

# 2009

التقرير السنوي



شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك.  
Gulf Cable & Electrical Industries Co. K.S.C.



شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك  
Gulf Cable & Electrical Industries Co. K.S.C.

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

بِسْمِ اللَّهِ



شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك  
Gulf Cable & Electrical Industries Co. K.S.C.





حضرة صاحب السمو  
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح  
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ  
ناصر المحمد الأحمد الصباح  
رئيس مجلس الوزراء



سمو الشيخ  
نواف الأحمد الجابر الصباح  
ولي العهد



شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك  
Gulf Cable & Electrical Industries Co. K.S.C.

## أسماء أعضاء مجلس إدارة شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك

السيد / بدر ناصر محمد الخرافي  
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

السيد / اسعد احمد عمران البنوان  
نائب رئيس مجلس الإدارة

السيد / بدر محمد عبد الوهاب الجوعان  
عضو

السيد / صباح خالد صالح الغنيم  
عضو

السيد / جحيل محمد عبد الرحمن الجحيل  
عضو

السيد / جمال ناصر حمد الفلاح  
عضو

السيد / يوسف ابراهيم يوسف الرقم  
عضو

السيد / محمد سعد محمد السعد  
عضو



شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك  
Gulf Cable & Electrical Industries Co. K.S.C.

## **شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية** **شركة مساهمة كويتية**

السجل التجاري: 23213

تلفون: 24675244 / 7 خطوط  
24645500

صندوق بريد: 1196 - الصفاة 13012 - الكويت

فاكس: 24675305 - 24675850

صفحة الانترنت: [www.gulfcable.com](http://www.gulfcable.com)

البريد الالكتروني: [info@gulfcable.com](mailto:info@gulfcable.com)

### **العنوان**

الصليبية - الشارع الخامس - قسيمة 11 أ

### **البنوك الرئيسية**

بنك الكويت الوطني ش.م.ك.

بنك الخليج ش.م.ك.

بنك الكويت والشرق الأوسط ش.م.ك.

بنك برقان ش.م.ك.

البنك التجاري الكويتي ش.م.ك.

البنك الصناعي الكويتي ش.م.ك.

### **المدققون الخارجيون**

القطامي والعيان و شركاهم - جرانت ثورنتون

مكتب فوزية مبارك الحساوي لتدقيق الحسابات - يو إتش واي



## التقرير السنوي الثالث والثلاثون لمجلس الادارة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

### حضرات الاخوة المساهمون الكرام،

يسعدني أن أقدم لحضراتكم بالأصالة عن نفسي وبالنيابة عن اخواني أعضاء مجلس الادارة التقرير السنوي الثالث والثلاثين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 ، والذي يتضمن أهم المنجزات والتطورات التي مرت بها الشركة خلال هذه الفترة، بالإضافة الى البيانات المالية التي تعكس نتائج هذه الفترة ومقارنة بالفترة السابقة بالأرقام والبيانات التفصيلية ، سائلين الله تعالى التوفيق والسداد .

### أيها الاخوة الأفاضل ،

ان الأزمة المالية العالمية ما زالت تؤثر على كافة القطاعات الاقتصادية ، بما فيها تنفيذ المشاريع الكبرى ومشاريع الاسكان وغيرها من مشروعات البنية التحتية والتي هي المجال الأهم والأكبر لتسويق منتجاتنا ، مما انعكس سلبا على حجم كل من الانتاج والمبيعات بنسب لا يستهان بها، خاصة على المستوى المحلي. لذلك فقد تابعت الادارة جهودها في التسويق ضمن المحيط الاقليمي لتعويض أكبر جزء ممكن من الانخفاض السائد في السوق المحلي. ولقد بلغ الانتاج لعام 2009 حوالي 39,69 ألف طن مقارنة ب 54,50 ألف طن عام 2008، بانخفاض حوالي 27,17% عن العام السابق، فيما انخفضت مبيعات الشركة إلى ما قيمته 71,12 مليون دينار كويتي مقارنة مع 109,86 مليون دينار كويتي عن عام 2008 منخفضة بنسبة 35,26%.

أما في مجال الاستثمارات، فإن الشركة قد تحملت في عام 2008 العبء الرئيسي من تطبيق المعيار المحاسبي رقم 39 ، ومع ذلك فإن استمرار التدهور في الأسواق المالية وانخفاض القيمة السوقية لمعظم الأسهم في أسواق الأوراق المالية قد أدى إلى تحميل حوالي 2,88 مليون دينار كويتي على بيان الدخل لسنة 2009 وذلك بسبب الهبوط الإضافي في قيمة بعض الاستثمارات المتاحة للبيع. اما إيرادات الاستثمار لنفس العام فقد بلغت حوالي 7,26 مليون دينار لعام 2009 ، مقارنة بحوالي 8,26 مليون دينار عن عام 2008.

وفي جانب المصروفات فقد بلغ إجمالي المصروفات الادارية والعمومية حوالي 5,94 مليون دينار لعام 2009، فيما بلغت الأرباح حوالي 10,52 مليون دينار كويتي (حوالي 3,24 مليون دينار كويتي عام 2008) وذلك بعد استقطاع الهبوط الغير محقق في قيمة بعض استثمارات متاحة للبيع حوالي 2,88 مليون د.ك. تطبيقا للعرف المحاسبي رقم 39 وكذلك بعد استقطاع حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافآت أعضاء مجلس الادارة والبالغة بمجموعها حوالي 0,62 مليون دينار كويتي. وقد بلغت أعباء التمويل حوالي 4,45 مليون د.ك (3,28 مليون د.ك عام 2008) وتعليمة مخصصات بحوالي 0,14 مليون د.ك (لا شيء عام 2008).

و بناءً على هذه النتائج فقد قرر مجلس الإدارة في إجتماعه بتاريخ 04 مارس 2010 رفع توصية لحضراتكم بتوزيع أرباح نقدية بنسبة (50%) للسهم (أي بمقدار خمسون فلس للسهم الواحد) مقارنة بتوزيعات العام الماضي والتي كانت 70% نقداً للسهم الواحد (لا يوجد أسهم منحة).

لقد أقر مجلس الإدارة البيانات المالية الختامية بتاريخ 04 مارس 2010 ، ويتبين منها أن إجمالي حقوق مساهمي الشركة الأم للعام المنتهي بتاريخ 31 ديسمبر 2009 قد بلغ حوالي 157,21 مليون د.ك مقارنة مع حوالي 151,42 مليون د.ك سنة 2008م.

### السادة المساهمون الكرام ،

في ظل الظروف الصعبة التي تعلمون آثارها القاسية على كافة القطاعات الصناعية والمالية ، فإننا يتوجب أن ننوه بالجهود التي بذلها العاملون في الشركة في الكويت والأردن للتغلب على العديد من المصاعب والتمكن من تحقيق العديد من الإنجازات خلال عام 2009، مما ساهم في محافظة الشركة على حصتها من الأسواق محلياً وإقليمياً. ففي هذا المجال قامت ادارات الشركة المختلفة، وعلى مدار العام الماضي بالعديد من الانجازات ومنها رفع الطاقة الإنتاجية من 50 ألف طن الى 75 ألف طن، وتركيب مكائن جديدة وإدخالها ضمن خطوط الانتاج خلال عام 2009. هذا بالإضافة إلى تطوير نظام إدارة الوثائق المتمثل في المسح الضوئي للوثائق القديمة والحالية مع تدريب الاقسام المعنية على النظام الجديد، وكذلك تم الإنتهاء من نظام التخطيط والإنتاج المرتبط بمكائن المصنع بتزويد قسم تقنية المعلومات بالبيانات الكافية للتأكد من كفاءة المكائن عن طريق لوحات البرمجة المستخدمة من قبل المشغلين.

أما في مجال إدارة الموارد البشرية والشئون الادارية والعمالة فقد حدثت بعض التغيرات في القطاع الفني والاداري خلال عام 2009 حيث اسفر عن إنخفاض العدد الاجمالي من 569 ( عام 2008 ) الى 554 ( عام 2009 ) موظف فنيا واداريا أي بنسبة إنخفاض قدرت ب 2,6 % وتركز الانخفاض بشكل اكبر في قطاع الانتاج. وفي الشركة التابعة في الأردن ( شركة الخليج للكابلات والصناعات المتعددة- منطقة المفرق ) فقد بلغ عدد العمالة وحتى 31 ديسمبر 2009 عدد 302 موظفا مقارنة بتاريخ 31 ديسمبر 2008 عدد 286 موظفا أي بزيادة قدرت ب 5,6 % . ولا زال العمل جارياً لإستقطاب العناصر الفنية والادارية ذات الخبرات. كما لا زالت ادارة الشركة بالكويت تقوم بإرسال بعض الفنيين المهرة لتدريب الأخوة الأردنيين لرفع كفاءتهم.

في مجال النشاطات العامة سعت ادارة الشركة كعادتها في كل عام للمشاركة بمعارض محلية وإقليمية لتوسع قاعدة العملاء المحليين والاقليميين وذلك بالتعاون مع السادة الهيئة العامة للصناعة وجهات اخرى.

أما على الجانب الاجتماعي فقد أقامت الادارة حفل افطار رمضاني شارك فيه جميع العاملين ، وتوجه السيد / العضو المنتدب بإلقاء كلمة شكر وتقدير عن مجلس الادارة للجميع على مدى تفانيهم واخلاصهم متمنيا لهم التوفيق والسداد في تنفيذ الخطط المستقبلية ، كذلك قام بتوزيع شهادات تقدير للمتميزين وتوزيع هدايا تشجيعية على بعض العاملين.

### الاخوة المساهمون الأفاضل،

وختاماً ايها الاخوة نسأل الله العلي القدير التوفيق والسداد، ونتطلع إلى المزيد من التقدم والإزدهار بعونه تعالى ثم بدعمكم ومساندتكم الدائمين للإدارة، كما أود أن أتقدم واختتم هذه الكلمة بتقديم الشكر الجزيل لكافة الإداريين والفنيين والجهاز العامل في كل من الكويت والأردن على الجهود الكبيرة و العمل المتفاني الذي قدموه ونأمل إستمرار ذلك لما فيه خير الجميع ،،

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته ،،



بدر ناصر الخرافي

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

05 أبريل 2010



## البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين

شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك وشركتها التابعة - الكويت

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

### تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى السادة المساهمين

شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية - ش.م.ك

الكويت

### التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية - شركة مساهمة كويتية (الشركة الأم) والشركة التابعة لها (المجموعة)، وتشمل المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2009، والبيانات المجمعة المتعلقة به، للدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص لأهم السياسات المحاسبية والايضاحات التفصيلية الأخرى.

### مسؤولية أعضاء مجلس الإدارة حول البيانات المالية المجمعة

ان أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم هم المسؤولين عن اعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية. تتضمن تلك المسؤولية: تصميم وتطبيق والمحافظة على نظام ضبط داخلي يتعلق باعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل بحيث تكون خالية من أية فروقات مادية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. كما تتضمن اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية الملائمة واعداد التقديرات المحاسبية المعقولة في ظل الظروف المحيطة بها.

### مسؤولية مراقبي الحسابات

ان مسؤوليتنا هي ابداء الرأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استنادا الى أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق. ان هذه المعايير تتطلب الالتزام بمتطلبات قواعد السلوك الاخلاقي والقيام بتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية خالية من فروقات مادية.

يتضمن التدقيق، القيام باجراءات لغرض الحصول على أدلة التدقيق حول المبالغ والافصاحات حول البيانات المالية المجمعة. ويعتمد اختيار تلك الاجراءات على حكم المدققين، بما في ذلك تقدير المخاطر المتعلقة بالفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. وللقيام بتقدير تلك

المخاطر ، يأخذ المدققين بعين الاعتبار اجراءات الضبط الداخلي المتعلقة بإعداد وعدالة عرض البيانات المالية للمنشأة لكي يتسنى لهم تصميم اجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية اجراءات الضبط الداخلي للمنشأة. كما يتضمن التدقيق، تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الادارة، وكذلك تقييم العرض الاجمالي الشامل للبيانات المالية المجمعة.

باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتوفر لنا أساسا لبدء رأي حول اعمال التدقيق.

### الرأي

برأينا أن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2009، والنتائج المالية لأعمالها والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

### التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الاخرى

برأينا ، أن الشركة الأم تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات، وقد حصلنا على كافة المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والنظام الأساسي للشركة الأم ، والتعديلات اللاحقة لهما ، وأن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا، لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو النظام الأساسي للشركة الأم ، والتعديلات اللاحقة لهما ، على وجه يؤثر ماديا في نشاط المجموعة أو مركزها المالي.



فوزيه مبارك الحساوي

عضو جمعية المحاسبين والمراجعين الكويتية

(مراقب مرخص رقم 80 فئة أ)

مكتب فوزيه مبارك الحساوي لتدقيق الحسابات - يوتش واي



عبد اللطيف محمد العيبان (CPA)

(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)

جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

الكويت 04 مارس 2010

## بيان الدخل المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	ايضاحات
د.ك.	د.ك.	
109,858,045	71,124,553	المبيعات
(87,817,090)	(55,246,458)	5 تكلفة المبيعات
22,040,955	15,878,095	<b>مجمّل الربح</b>
7,366,726	6,679,481	ايرادات توزيعات ارباح
533,873	325,463	ايرادات استثمارات
246,620	183,838	ارباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
(21,189,414)	(2,883,966)	11 هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع
112,588	76,724	6 ايرادات فوائد
97,078	119,178	ايرادات أخرى
328,355	1,267,258	ربح تحويل العملة الاجنبية
9,536,781	21,646,071	
		<b>المصاريف والأعباء الأخرى</b>
(2,489,035)	(3,827,384)	5 المصاريف الادارية
(1,538,297)	(2,115,613)	5 المصاريف التجارية
-	(90,977)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
845,304	(52,081)	(مخصص) رد مخصص بضاعة متقادمة
493,721	-	رد مخصص ضمان الإنتاج
(3,275,776)	(4,445,143)	8 مصاريف فوائد
3,572,698	11,114,873	<b>الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة</b>
(35,826)	(111,434)	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(148,086)	ضريبة دعم العمالة الوطنية
-	(50,235)	الزكاة
(310,000)	(310,000)	مكافأة أعضاء مجلس الادارة
3,226,872	10,495,118	<b>ربح السنة</b>
		موزعة الى:
3,236,779	10,523,602	مالكي الشركة الأم
(9,907)	(28,484)	الحصص غير المسيطرة
3,226,872	10,495,118	<b>ربح السنة</b>
15 فلس	50 فلس	9 <b>ربحية السهم الأساسية والمخفضة</b>

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 22 - 50 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

## بيان الدخل الشامل المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	
د.ك	د.ك	
3,226,872	10,495,118	ربح السنة
		ايرادات شاملة أخرى:
63,224	217,115	فروقات تحويل ناتجة من ترجمة الأنشطة الأجنبية
		استثمارات متاحة للبيع:
(149,728,570)	6,637,328	- صافي الربح / (الخسارة) الناتج خلال السنة
(246,620)	229,593	- المحول الى بيان الدخل المجمع من البيع
21,189,414	2,883,966	- المحول الى بيان الدخل المجمع عن هبوط القيمة
(128,722,552)	9,968,002	مجموع الإيرادات / (الخسارة) الشاملة الأخرى
(125,495,680)	20,463,120	مجموع الدخل / (الخسارة) الشامل للسنة
		مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة الخاص بـ:
(125,489,249)	20,479,662	مالكي الشركة الأم
(6,431)	(16,542)	الحصص غير المسيطرة
(125,495,680)	20,463,120	

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 22 - 50 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

## بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2008 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك	ايضاحات	الأصول
14,975,255	15,919,728	10	أصول غير متداولة
128,445,771	178,452,125	11	ممتلكات وآلات ومعدات استثمارات متاحة للبيع
143,421,026	194,371,853		
48,755,949	34,247,874	12	أصول متداولة
37,351,032	21,086,760	13	بضاعة
4,912,775	1,268,467		ذمم تجارية مدينة
186,425	387,550		حسابات مدينة أخرى ومدفوعات مقدما
2,402,873	5,591,362		وديعه ثابتة
93,609,054	62,582,013		نقد وأرصدة لدى البنوك
237,030,080	256,953,866		مجموع الأصول
20,993,131	20,993,131	14	حقوق الملكية والخصوم
29,160,075	29,160,075	15	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
14,257,443	15,371,779	16	رأس المال
14,257,443	15,371,779	16	علاوة إصدار أسهم
16,788,145	16,788,145		احتياطي قانوني
35,075,553	44,826,440		احتياطي اختياري
(293,939)	(88,766)		احتياطي عام
21,185,666	14,785,404		احتياطي القيمة العادلة
151,423,517	157,207,987		احتياطي تحويل عملة أجنبية
305,312	288,770		ارباح مرحلة
151,728,829	157,496,757		الحصص غير المسيطرة
1,229,465	1,323,976		مجموع حقوق الملكية
12,925,223	10,564,252	17	خصوم غير متداولة
14,154,688	11,888,228		مخصص مكافأة نهاية الخدمة
1,089,259	1,650,059		قروض طويلة الأجل
5,770,730	9,238,370	18	ذمم تجارية دائنة
4,938,839	5,131,944	17	حسابات دائنة أخرى ومستحقات
56,411,537	71,500,000	17	الجزء الجاري من قروض طويلة الأجل
2,936,198	48,508		قروض قصيرة الأجل
71,146,563	87,568,881		بنوك دائنة
85,301,251	99,457,109		مجموع الخصوم
237,030,080	256,953,866		مجموع حقوق الملكية والخصوم



بدر ناصر الخرافي  
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 22 - 50 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

## بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

الخاصة بمالكي الشركة الأم		الحصص غير المسيطره	المجموع												
رأس المال	علاوة الإصدار	احتياطي قانوني	احتياطي اختياري	احتياطي عام	احتياطي القيمة العادله	احتياطي تحويل عملة أجنبية	ارباح مرحله	المجموع الفرعي	دك	دك	دك	دك	دك	دك	دك
20,993,131	29,160,075	14,257,443	14,257,443	16,788,145	35,075,553	(293,939)	21,185,666	151,423,517	305,312	151,728,829	(14,695,192)	(14,695,192)	(14,695,192)	-	2008 الرصيد في 31 ديسمبر
-	-	-	-	-	-	-	(14,695,192)	(14,695,192)	-	(14,695,192)	(14,695,192)	(14,695,192)	(14,695,192)	-	توزيعات ارباح نقدية مدفوعة (ايضاح 20)
-	-	-	-	-	-	-	(14,695,192)	(14,695,192)	-	(14,695,192)	(14,695,192)	(14,695,192)	(14,695,192)	-	معاملات مع المالكين
-	-	-	-	-	-	-	10,523,602	10,523,602	(28,484)	10,495,118	10,523,602	10,523,602	10,523,602	-	ربح / (خسارة) السنة
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ايرادات شاملة أخرى؛
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	فروقات تحويل ناتجة عن ترجمة الأنشطة الأجنبية
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع؛
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي الربح الناتج خلال السنة
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- المحول الى بيان الدخل المجمع من البيع
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- المحول الى بيان الدخل المجمع عن هيوط القيمة
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة للسنة
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	المحول الى الإحتياطيات
20,993,131	29,160,075	15,371,779	15,371,779	16,788,145	44,826,440	(88,766)	14,785,404	157,207,987	288,770	157,496,757	(14,695,192)	(14,695,192)	(14,695,192)	-	2009 الرصيد في 31 ديسمبر

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 22 - 50 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

الخاصة بمالكي الشركة الأم													
المجموع	الحصص غير المسيطره												
		المجموع الفرعي	ارباح مرحله	احتياطي تحويل عملة أجنبية	احتياطي التقييمه العادله	احتياطي عام	احتياطي اختياري	احتياطي قانوني	علاوة الإصدار	رأس المال			
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
285,298,790	311,743	284,987,047	31,584,259	(353,687)	163,861,329	16,788,145	13,899,182	13,899,182	29,160,075	16,148,562	الرصيد في 31 ديسمبر 2007		
(8,074,281)	-	(8,074,281)	(8,074,281)	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات ارباح نقدية مدفوعة		
-	-	-	(4,844,569)	-	-	-	-	-	-	4,844,569	اصدار أسهم منفحة		
(8,074,281)	-	(8,074,281)	(12,918,850)	-	-	-	-	-	-	4,844,569	معاملات مع المالكين		
3,226,872	(9,907)	3,236,779	3,236,779	-	-	-	-	-	-	-	ربح / (خسارة) السنة		
63,224	3,476	59,748	-	59,748	-	-	-	-	-	-	ايرادات شاملة اخرى؛ فروقات تحويل ناتجة عن ترجمة الأنشطة الأجنبية		
(149,728,570)	-	(149,728,570)	-	-	(149,728,570)	-	-	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع؛ صافي الخساره الناتجه خلال السنة		
(246,620)	-	(246,620)	-	-	(246,620)	-	-	-	-	-	المحول الى بيان الدخل المجمع من البيع		
21,189,414	-	21,189,414	-	-	21,189,414	-	-	-	-	-	المحول الى بيان الدخل المجمع عن هيوط القيمة		
(125,495,680)	(6,431)	(125,489,249)	3,236,779	59,748	(128,785,776)	-	-	-	-	-	مجموع (الخسارة) / الربح الشامل للسنة		
-	-	-	(716,522)	-	-	-	358,261	358,261	-	-	المحول الى الإحتياطيات		
151,728,829	305,312	151,423,517	21,185,666	(293,939)	35,075,553	16,788,145	14,257,443	14,257,443	29,160,075	20,993,131	الرصيد في 31 ديسمبر 2008		

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 22 – 50 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

## بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	
د.ك	د.ك	
3,226,872	10,495,118	<b>أنشطة التشغيل</b>
		ربح السنة
		تعديلات:
1,287,618	1,459,289	استهلاك
369,352	197,996	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
(493,721)	-	رد مخصص ضمان الإنتاج
3,275,776	4,445,143	مصاريف فوائد
(112,588)	(76,724)	ايرادات فوائد
(7,366,726)	(6,679,481)	ايرادات توزيعات أرباح
(533,873)	(325,463)	ايرادات استثمارات
(246,620)	(183,838)	ارباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
21,189,414	2,883,966	هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع
477,848	762,749	خساره تحويل عملة أجنبية من خصوم غير تشغيلية
21,073,352	12,978,755	
		التغيرات في أصول وخصوم التشغيل:
(14,043,148)	14,508,075	بضاعة
(9,832,227)	16,264,272	ذمم تجارية مدينة
(1,848,880)	3,653,494	حسابات مدينة أخرى ومدفوعات مقدما
70,425	560,800	ذمم تجارية دائنة
169,858	2,241,501	حسابات دائنة أخرى ومستحقات
(19,818)	(103,485)	مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة
(2,550)	-	مخصص ضمان انتاج مدفوع
(4,432,988)	50,103,412	<b>صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة التشغيل</b>



## تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	ايضاح
د.ك	د.ك	
(186,425)	186,425	أنشطة الإستثمار
(4,563,006)	(2,057,661)	وديعه ثابتة تستحق بعد ثلاثه اشهر
-	27,208	نفقات رأسمالية
(30,970,748)	(47,551,083)	صافي القيمة الدفترية لممتلكات وآلات ومعدات مستبعدة
1,246,900	4,595,488	شراء استثمارات متاحة للبيع
7,366,726	6,679,481	ناتج من استرداد / بيع استثمارات متاحة للبيع
533,873	325,463	ايرادات توزيعات ارباح مستلمة
112,588	67,538	ايرادات استثمارات مستلمة
(26,460,092)	(37,727,141)	ايرادات فوائد مقبوضة
		صافي النقد المستخدم في أنشطة الإستثمار
		أنشطة التمويل
(8,108,160)	(13,682,985)	توزيعات ارباح نقدية مدفوعة
54,885,250	40,500,000	المحصل من قروض لأجل
(11,632,040)	(28,342,152)	المسدد من قروض لأجل
(3,275,776)	(4,231,211)	مصاريف فوائد مدفوعة
31,869,274	(5,756,348)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة التمويل
976,194	6,619,923	الزيادة في النقد وشبه النقد
(9,533)	(156,194)	تعديل تحويل عمله أجنبية
(1,499,986)	(533,325)	النقد وشبه النقد في بداية السنة
(533,325)	5,930,404	النقد وشبه النقد في نهاية السنة

## ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2009

### 1. التأسيس والنشاط

شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية شركة مساهمة كويتية («الشركة الأم») تأسست في 15 مارس 1975. أسهم الشركة مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية. عنوان الشركة الأم المسجل هو: ص.ب 1196 الصفاة - 13012 دولة الكويت. تتكون المجموعة من الشركة الأم والشركة التابعة المملوكة بنسبة 94.5%. شركة الخليج للكابلات والصناعات المتعددة - ش.م.خ (الأردن). يتمثل النشاط الرئيسي للمجموعة في صناعة جميع أنواع الكابلات الكهربائية وتوريدها وكل ما يتعلق بهذه المنتجات، وتملك الاستثمارات. تمت الموافقة على اصدار البيانات المالية المجمعة من قبل أعضاء مجلس الادارة بتاريخ 4 مارس 2010 وهي خاضعة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين.

### 2. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة والجديدة

2.1 قامت المجموعة بتطبيق المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التالية على المعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية والتي لها علاقة ب/ وتسري على البيانات المالية للمجموعة للفترة السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2009. كما تم اصدار بعض المعايير والتفسيرات الجديدة الاخرى لكن ليس لها علاقة بالنشطة المجموعة وبالتالي لا يتوقع ان يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 (IFRS 7) الادوات المالية: الافصاحات
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 (IFRS 8) قطاعات التشغيل
- معيار المحاسبة الدولي رقم 1 (IAS 1) عرض البيانات المالية (معدل)
- معيار المحاسبة الدولي رقم 23 (IAS 23) تكاليف الاقتراض (معدل)
- التحسينات السنوية لعام 2008

فيما يلي التأثيرات الهامة على الفترات الحالية او السابقة او المستقبلية الناتجة عن التطبيق المبدي لهذه المتطلبات الجديدة في ما يتعلق بالعرض والتحقق والقياس.

#### 2.1.1 التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 (IFRS 7): الادوات المالية: الافصاحات

تتطلب التعديلات افصاحات اضافية للادوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجمع. هذه القياسات بالقيمة العادلة يتم تصنيفها الى تسلسل هرمي ثلاثي المستوى للقيمة العادلة الامر

الذي يعكس مدى استنادها الى بيانات السوق المرعية. كما يجب عرض تحليل كمّي منفصل لفترات الاستحقاق للخصوم المالية المشتقة يبين فترات الاستحقاق التعاقدية المتبقية، حيث تعتبر هذه اساسية لفهم توقيت التدفقات النقدية. قامت المجموعة بالاستفادة من التدابير الانتقالية في التعديلات ولم تقم بتقديم معلومات مقارنة خاصة بالمتطلبات الجديدة.

#### 2.1.2 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 (IFRS 8) قطاعات التشغيل

ان تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 لم ينتج عنه اعادة تشكيل القطاعات المعلنة للمجموعة لكن ليس له تأثير على النتائج المعلنة او المركز المالي المجمع للمجموعة. نتائج القطاعات المعلنة تستند الآن الى معلومات تقارير الادارة الداخلية التي تتم مراجعتها بانتظام من قبل صانع القرار التشغيلي الرئيسي. في البيانات المالية المجمع السنوية والمرحلية السابقة تم تحديد قطاعات المجموعة بالرجوع الى المصدر والطبيعة السائدة لمخاطر وعوائد المجموعة.

#### 2.1.3 معيار المحاسبة الدولي رقم 1 (IAS 1) عرض البيانات المالية (معدل)

ان تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 1 (المعدل عام 2007) يؤدي الى بعض التغيرات في شكل وعناوين البيانات المالية الاساسية المجمع وعلى عرض بعض البنود ضمن تلك البيانات وكذلك الى ظهور افصاحات اضافية، مع بقاء قياس وتحقق الاصول والخصوم والايرادات والمصاريف للمجموعة دون تغيير. ومع ذلك، فان بعض البنود التي تم ادراجها مباشرة في حقوق الملكية هي مدرجة الآن ضمن ايرادات شاملة اخرى. يقوم معيار المحاسبة الدولي رقم 1 بالتأثير على عرض التغيرات في حقوق الملكية وعرض «بيان دخل شامل». ان المعيار المعدل يتطلب ايضا في بعض الحالات عرض بيان مركز مالي مقارن كما في بداية فترة المقارنة الاولى. ترى الادارة ان هذا ليس ضروريا هذه السنة لان بيان المركز المالي المجمع لعام 2007 هو نفس البيان الذي تم نشره سابقا.

#### 2.1.4 معيار المحاسبة الدولي رقم 23 (IAS 23) تكاليف الاقتراض (معدل)

ان معيار المحاسبة الدولي رقم 23 - تكاليف الاقتراض (المعدل عام 2007) يتطلب رسملة تكاليف الاقتراض الى الحد الذي تصبح فيه متعلقة مباشرة بعملية شراء او انتاج او انشاء الاصول المعنية التي تحتاج الى فترة زمنية لتصبح جاهزة للاستخدام او البيع او الاغراض المقصود منها. كما ان تطبيق المعيار المعدل لم يكن له اي تأثير على قياس وتحقق الاصول والخصوم والايرادات والمصاريف للمجموعة.

#### 2.1.5 التحسينات السنوية لعام 2008

بالإضافة الى التغييرات التي تؤثر على المبالغ المعلنة في البيانات المالية المجمعة الموضحة اعلاه، أدت التحسينات الى عدد من التغييرات في تفاصيل السياسات المحاسبية للمجموعة - منها تغييرات في المصطلحات، ومنها جوهرية لكن ليس لها تأثير مادي على المبالغ المعلنة. ان غالبية هذه التعديلات نافذة المفعول اعتباراً من 1 يناير 2009.

2.2 بتاريخ اعتماد هذه البيانات المالية المجمعة، فان بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة الخاصة بالمعايير الحالية قد تم اصدارها ولكن لم يتم تنفيذها او تطبيقها حتى الآن. تتوقع الادارة بان يتم تطبيق كافة المعايير والتفسيرات في السياسات المحاسبية للمجموعة للفترة الاولى التي تبدأ بعد التاريخ الفعلي لهذه المعايير والتفسيرات. ان المعلومات حول المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقعة ان يكون لها علاقة بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة مبنية ادناه. كما ان بعض المعايير والتفسيرات الجديدة الاخرى قد تم اصدارها لكن ليس لها علاقة بانشطة المجموعة، وعليه، فانه ليس من المتوقع ان يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (IFRS 3) دمج الاعمال (معدل)
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) الادوات المالية
- معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (معدل)
- التحسينات السنوية لعام 2009

2.2.1 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (IFRS 3) دمج الاعمال (معدل) (ساري المفعول ابتداء من 1 يوليو 2009) المعيار قابل للتطبيق لعمليات دمج الاعمال التي تتم في فترات التقارير المالية التي تبدأ في او بعد 1 يوليو 2009 وسيتم تطبيقه مستقبلاً. يقوم المعيار الجديد بادخال تغييرات على المتطلبات المحاسبية الخاصة بعمليات دمج الاعمال، لكن ما زال يتطلب استخدام طريقة الشراء، وسيكون له أثر كبير على عمليات دمج الاعمال التي تتم في فترات التقارير المالية المستقبلية.

2.2.2 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) الادوات المالية (ساري المفعول ابتداء من 1 يناير 2013 مع السماح بالتطبيق المبكر).

يهدف مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) الى استبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الادوات المالية: التحقق والقياس بكامله في نهاية عام 2010 على ان يسري مفعول المعيار البديل للفترة السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2013. ان المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 هو الجزء الاول من المرحلة الاولى لهذا المشروع. فيما يلي المراحل الرئيسية:

- المرحلة الاولى: التصنيف والقياس
- المرحلة الثانية: منهجية هبوط القيمة
- المرحلة الثالثة: محاسبة التحوط

بالاضافة الى ذلك، هنالك مشروع منفصل يتناول الاستبعاد .

بالرغم من السماح بتطبيق هذا المعيار بشكل مبكر ، إلا أن أعضاء اللجنة الفنية المنبثقة عن وزارة التجارة والصناعة في دولة الكويت قررت بتاريخ 30 ديسمبر 2009 ، تأجيل التطبيق المبكر لهذا المعيار حتى إشعار آخر ، نظرا لعدم إكمال مراحل الأخرى .

**2.2.3 معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (معدل) (ساري المفعول ابتداء من 1 يوليو 2009)**

المعيار المعدل قام بادخال تغييرات على المتطلبات المحاسبية الخاصة بفقدان سيطرة احدى الشركات التابعة والتغييرات في حصة المجموعة في الشركات التابعة. سيتم تطبيق هذه التغييرات بصورة مستقبلية وفقا للتدابير الانتقالية ولذلك فانها ليس لها تأثير فوري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

**2.2.4 التحسينات السنوية لعام 2009**

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) باصدار تحسينات خاصة بالمعايير الدولية للتقارير المالية لعام 2009 أدت الى عدد من التغييرات في تفاصيل السياسات المحاسبية للمجموعة - منها تغييرات في المصطلحات فقط، ومنها تغييرات جوهرية لكن ليس لها تأثير مادي على المبالغ المعلنة. معظم هذه التعديلات تصبح نافذة المفعول في الفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يوليو 2009 او 1 يناير 2010.

### **3. السياسات المحاسبية الهامة**

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة متماشية مع تلك التي تم استخدامها في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008.

إن السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في اعداد البيانات المالية المجمعة كما يلي:

#### **أسس الإعداد**

يتم اعداد البيانات المالية المجمعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية ، وعلى اساس مبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليتضمن قياس الإستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهي العملة الأساسية للشركة الأم.

#### **أساس التجميع**

تشمل البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الام للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 والبيانات المالية لشركتها التابعة المعدة بذلك التاريخ باستخدام سياسات محاسبية متماثلة.

تجميع الشركات التابعة من تاريخ تحويل السيطرة الى المجموعة. تنشأ السيطرة عندما يكون لدى المجموعة القدرة ، بشكل مباشر أو غير مباشر، على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة إضافة الى تحقيق ارباح من أنشطتها. تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة التابعة من تاريخ بداية السيطرة الفعلية عليها حتى انتهاء تلك السيطرة.

يتم تجميع البيانات المالية للشركة التابعة لكل بند على حده بإضافة بنود الأصول والخصوم والإيرادات والمصروفات. ويتم حذف جميع الأرصدة والمعاملات الجوهرية المتقابلة وأي أرباح أو خسائر غير محققة ما بين الشركات عند التجميع. تتم التعديلات على السياسات المحاسبية الغير موحد.

تمثل الحصص غير المسيطرة الجزء الغير المملوك للمجموعة من بيان الدخل وصافي الأصول والذي يظهر منفصلا في بيان الدخل المجمع وضمن حقوق الملكية في المركز المالي المجمع منفصلا عن حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم. يتم احتساب ما تم شراؤه من الحصص غير المسيطرة باستخدام طريقة الشركة الأم المستخدمة ، والتي بموجبها يسجل الفرق بين المبلغ المدفوع والقيمة الدفترية لحصة صافي الأصول المشتراه كشهرة. إن استبعاد الحصص غير المسيطرة والتي ينتج عنها ربح أو خسارة للمجموعة يتم تسجيلها في بيان الدخل.

#### تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات الى الحد الذي يكون فيه من المحتمل تدفق منافع اقتصادية الى المجموعة وعندما يكون بالامكان قياس الإيرادات بصورة موثوق منها. تقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمبلغ المستلم. يجب الالتزام بالمعايير المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:

##### • بيع البضاعة

تمثل المبيعات صافي قيمة فواتير البضاعة ، الصافي بعد الخصومات ، التي قامت المجموعة بتوريدها خلال السنة.

##### • إيرادات الفوائد

تتحقق إيرادات الفوائد على اساس نسبي زمني اخذا بالاعتبار أصل الرصيد المستحق والنسبة المطبقة.

##### • إيرادات توزيعات الارباح

تتحقق إيرادات توزيعات الارباح عند ثبوت الحق باستلام الدفعة.

#### الضريبة والزكاة

تحتسب الشركة الام ضريبة دعم العمالة الوطنية (NLST) وفقا للقانون رقم 19 لعام 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لعام 2006 بنسبة 2.5 % من ربح السنة القابل للضريبة بعد استقطاع اتعاب أعضاء مجلس الادارة للسنة. وفقا للقانون ، فان الإيرادات الناتجة عن الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الارباح النقدية من الشركات المدرجة والخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية قد تم استقطاعها من ربح السنة.

تحتسب الشركة الام حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (KFAS) بنسبة 1 % من ربح السنة القابل للضريبة

بعد استقطاع انعاب أعضاء مجلس الإدارة وفقا للاحتساب المعدل بناء على قرار أعضاء مجلس الإدارة على ان الايرادات الناتجة عن الشركات الزميلة والتابعة ، مكافأة أعضاء مجلس الإدارة ، التحويل الى احتياطي قانوني يجب استثناءها من ربح السنة عند تحديد مبلغ الحصة .  
تحتسب حصة الزكاة على اساس 1 % من ربح المجموعة بما يتماشى مع قرار وزارة المالية رقم 2007/58 .

#### ممتلكات وآلات ومعدات والإستهلاك

تظهر الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة مطروحا منها الاستهلاك المتراكم واي خسائر في هبوط القيمة .  
عندما يتم بيع الاصول او سحبها من الخدمة ، يتم استبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من الحسابات وأي ربح او خسارة ناتجة عن البيع يسجل في بيان الدخل المجموع .  
ان العمر الانتاجي وطرق الاستهلاك يتم مراجعتها بصورة دورية لضمان ان طريقة ومدة الاستهلاك متفقة مع النموذج المتوقع للمنافع الاقتصادية الناتجة عن بنود الممتلكات والآلات والمعدات .  
يتم استهلاك تكلفة الممتلكات والآلات والمعدات اعتبارا من تاريخ الشراء على اقساط متساوية خلال فترة العمر الانتاجي المقدّر لتلك الاصول .  
النفقات الرأسمالية على اصول تحت الانشاء ترحل على حساب ”أصول قيد التنفيذ“ ويتم رسملتها وتحويلها الى مجموعة الاصول المحددة عند اكتمال التنفيذ ، وعندها يبدأ استهلاك الأصول وتستهلك بنفس نسب استهلاك المجموعة .

#### استثمارات متاحة للبيع

يتم تسجيل الاستثمارات المتاحة للبيع مبدئيا بالتكلفة ، وهي تمثل القيمة العادلة للمبلغ المدفوع متضمنة جميع تكاليف التملك المتعلقة بتلك الاستثمارات .  
بعد التسجيل المبدئي للاستثمارات المتاحة للبيع يتم اعادة قياسها لاحقا بالقيمة العادلة . بالنسبة للاستثمارات المتداولة في أسواق مالية منظمة يتم تحديد قيمتها العادلة بناء على اسعار اخر امر شراء معلن بتاريخ بيان المركز المالي .  
بالنسبة للاستثمارات حيث لا توجد اسعار سوق معلنة ، يتم عمل تقدير معقول بالرجوع الى معامل ربحية مركب او الى معامل ربحية خاص بنشاط محدد او الى قيمة تستند الى شركة عامة ذات نشاط مماثل . تأخذ تقديرات القيمة العادلة في الاعتبار القيود على السيولة وتقدير الانخفاض الدائم في القيمة . بالنسبة للاستثمارات التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه ، يتم ادراجها بالتكلفة .  
ان أي ارباح او خسائر ناتجة عن اعادة قياس القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع تدرج ضمن حقوق الملكية تحت بند احتياطي القيمة العادلة حتى يتم بيع او تحصيل او استبعاد او هبوط قيمة تلك الاستثمارات وفي أي من تلك الحالات فان الارباح والخسائر المتراكمة السابق ادراجها في حقوق الملكية يتم ادراجها ضمن بيان الدخل المجموع .

### محاسبة تاريخ المتاجرة وتاريخ السداد

إن جميع المشتريات والمبيعات «بالطرق النظامية» للأصول المالية يتم تسجيلها على أساس تاريخ المتاجرة ، أي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصول. إن المشتريات أو المبيعات بالطرق النظامية هي مشتريات أو مبيعات الأصول المالية التي تتطلب تسليم الأصول خلال إطار زمني يتم تحديده بالنظم أو بالعرف السائد في الأسواق.

### القيمة العادلة

بالنسبة للإستثمارات المتاجر بها في أسواق مالية منظمة ، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار آخر أوامر شراء معروضة للإستثمارات بسوق الأوراق المالية في نهاية الأعمال بتاريخ بيان المركز المالي. وبالنسبة للإستثمارات حيث لا يوجد أسعار شراء سوق معروضة ، يتم عمل تقدير معقول للقيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية الحالية لاستثمار آخر مماثل إلى حد كبير ، أو بناء على مضاعف الربحية أو مضاعف الربحية المحدد للقطاع أو استنادا إلى التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة باستخدام معدلات مطبقة على بنود لها نفس الخصائص. يتم الأخذ بالإعتبار لدى تحديد القيمة العادلة القيود على السيولة وأي هبوط في القيمة. إن الإستثمارات التي من غير الممكن تحديد قيمة عادلة لها يتم ادراجها بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة. يتم تحديد القيمة العادلة لكل استثمار على حده.

### هبوط قيمة وعدم استرداد الاصول الماليه

يتم اجراء تقدير بتاريخ كل بيان مركز مالي لتحديد ما إذا كان هنالك دليل ايجابي على أن أصل مالي محدد قد انخفضت قيمته. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل يتم اخذ خسارة الهبوط الى بيان الدخل المجمع. يتم تحديد هبوط القيمة كالتالي:

- أ - للأصول المدرجة بالقيمة العادلة ، يمثل الهبوط في القيمة الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة.
  - ب - للأصول المدرجة بالتكلفة ، يمثل الهبوط في القيمة الفرق بين التكلفة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة وفقا لنسبة العائد الحالي لأصل مالي مماثل.
  - ج - للأصول المدرجة بالتكلفة المطفأة ، يمثل الهبوط في القيمة الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة وفقا لمعدل الفائدة الفعلية الأصلية للأداة المالية.
- يتم تسجيل عكس خسائر انخفاض القيمة المسجل في السنوات السابقة عندما يظهر مؤشر على عدم وجود خسائر انخفاض قيمة الأصل المالي أو انها انخفضت ويمكن ربط الانخفاض بصورة موضوعية بحدث وقع بعد تسجيل انخفاض القيمة. باستثناء الأدوات الإستثمارية المصنفة كم المتاحة للبيع ، فإنه يتم تسجيل عكس خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع الى الحد الذي لا تتجاوز معه القيمة الدفترية للأصل قيمتها المطفأة في تاريخ العكس. يتم تسجيل العكس المتعلق بالأدوات الإستثمارية المصنفة كم المتاحة للبيع ضمن احتياطي القيمة العادلة.



### هبوط قيمة الاصول غير المالية

تجري المجموعة تقييم بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته ، فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند طلب اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل ، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصا تكاليف البيع أو قيمته اثناء الإستخدام أيهما أعلى ويتم تحديدها لكل أصل على أساس افرادي ما لم يكن الأصل منتجا لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الأصول او مجموعات الأصول الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو الوحدة المنتجة للنقد) عن المبلغ الممكن استرداده ، يعتبر الأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) قد انخفضت قيمته ويخفض الى قيمته الممكن استردادها عن طريق الاعتراف بخسائر الهبوط ضمن بيان الدخل المجمع. عند تقييم القيمة اثناء الإستخدام ، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من القيمة الحالية بإستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد). عند تحديد القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع يتم استخدام طريقة تقييم مناسبة. إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك اي دليل على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقا لم تعد موجوده أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر فإن المبلغ الممكن استرداده يتمثل بقيمة الأصل الممكن استردادها حيث تم تسجيل خسارة انخفاض القيمة الأخيره. في هذه الحالة يتم زيادة قيمة الأصل الدفترية الى قيمته الممكن استردادها.

### البضاعة

تقوم البضاعة بالتكلفة وصافي القيمة البيعية الممكن تحقيقها أيهما اقل ويؤخذ مخصص للبضاعة بطيئة الحركة أو المتقادمة. يتم تحديد التكلفة على أساس المتوسط المرجح. في حالة البضاعة الجاهزة والبضاعة تحت التشغيل فان التكلفة تشمل المواد والأجور المباشرة مضافا اليها نسبة ملائمة من المصاريف الصناعية الثابتة والمتغيرة.

### مخصص الذمم المشكوك في تحصيلها

يتم اخذ مخصص محدد في تاريخ المركز المالي لارصدة الذمم عندما تعتبر مشكوكا في تحصيلها.

### مخصص مكافأة نهاية الخدمة

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة وفقا لقانون العمل الكويتي على أساس فترة الخدمة المتراكمة للعاملين كما في تاريخ المركز المالي هذا الإلتزام غير ممول ويتمثل بالمبلغ الدائن لكل موظف كنتيجة للإستغناء عن خدماته عند تاريخ التقارير المالية.

### مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج عن حدث وقع في الماضي وتكون تكاليف سداد الإلتزام محتملة الوقوع ويمكن قياسها بصورة موثوق منها.

#### النقد وشبه النقد

يتكون النقد وشبه النقد الظاهر في بيان التدفقات النقدية المجمع من وديعة ثابتة تستحق خلال ثلاثة اشهر ، نقد وأرصدة لدى البنوك وبنوك دائنة. تعتبر الودائع الثابتة التي تستحق بعد ثلاثة اشهر أصولا تشغيلية.

#### العملات الأجنبية

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية مبدئيا بالعملة الرئيسية وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملة.

يتم تحويل الأصول والخصوم النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ بيان المركز المالي الى العملة الرئيسية بأسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ. وتؤخذ كافة الفروق الناتجة في بيان الدخل المجمع.

في تاريخ البيانات المالية ، يتم تحويل الأصول والخصوم للشركة التابعة الأجنبية الى العملة الرئيسية للشركة الأم (الدينار الكويتي) بأسعار الصرف السائدة في تاريخ المركز المالي ، وتحويل بنود بيان الدخل المجمع بمتوسط أسعار الصرف الموزون السائدة خلال السنة. تؤخذ كافة فروق تحويل العملات الأجنبية مباشرة الى احتياطي تحويل العملات الأجنبية ضمن حقوق الملكية. عند استبعاد شركة اجنبية ، يدرج المبلغ المؤجل المتراكم المسجل في حقوق الملكية الخاصة بالنشاط الأجنبي المستبعد ضمن بيان الدخل المجمع.

#### معلومات القطاع

يمثل القطاع توزيع مكونات المجموعة المتعلقة بها اما تزويد الخدمات (قطاع العمل) أو في تزويد الخدمات ومنتجات ضمن نسبة اقتصادية (القطاع الجغرافي) وهو عرضه للمخاطر والايرادات المختلفة عن القطاعات الاخرى.

#### الالتزامات الطارئة

الالتزامات الطارئة غير مسجلة في بيان المركز المالي المجمع ولكن يفصح عنها الا اذا كان الاحتمال لوجود تدفقات خارجة لمصادر تجد منافع اقتصادية احتمالا بعيدا. الاصول الطارئة غير مسجلة في بيان المركز المالي المجمع ولكن يفصح عنها عند احتمال وجود تدفقات نقدية داخلية لمنافع اقتصادية.

### 4. قرارات الإدارة الهامة والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

لدى تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة المفصح عنها في (ايضاح 3) قامت الادارة باتخاذ الاحكام والتوقعات والافتراضات حول القيمة الدفترية لكل من الاصول والخصوم والتي لا تتوفر بسهولة من مصادر اخرى. التقديرات والافتراضات المتعلقة بها اعتمدت على الخبرة التاريخية وعوامل اخرى تعتبر متوافقة معها. قد يكون هناك اختلاف بين النتائج الفعلية وتلك التقديرات.

ان التقديرات والافتراضات يتم مراجعتها بشكل مستمر. ان مراجعة التقديرات المحاسبية يتم الاعتراف بها في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقدير اذا كانت تلك المراجعة متعلقة بتلك الفترة فقط او بتلك الفترة والفترات المستقبلية اذا اثبتت المراجعة التأثير على الفترة الحالية والفترات المستقبلية.

### المصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

ان الافتراضات الرئيسية فيما يتعلق بالمستقبل ومصادر التقديرات الاخرى غير المؤكدة بتاريخ بيان المركز المالي التي لها تأثير هام يؤدي الى تعديل مادي على القيمة الدفترية للأصول والخصوم خلال السنة المالية اللاحقة هي كما يلي:

تقييم الاستثمارات في الاسهم غير المسعرة.

ان تقييم الاسهم غير المسعرة يتم عادة بناء على ما يلي:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحته.

- القيمة العادلة الحالية لاداة اخرى مماثلة الى حد كبير.

- طرق تقييم اخرى

### انخفاض قيمة الذمم المدينة

يتم عمل تقدير المبلغ الممكن تحصيله من الأرصدة التجارية المدينة عندما يعد تحصيل كافة المبالغ بالكامل أمراً غير ممكناً. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية، يتم عمل هذا التقدير على أساس إفرادي. يتم بصورة مجمعة تقييم المبالغ غير الجوهرية والتي مر تاريخ استحقاقها دون تحصيلها ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول فترة التأخير استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

إجمالي الأرصدة التجارية المدينة في تاريخ بيان المركز المالي بلغ 22,509,827 د.ك (2008: 38,683,122 د.ك) كما بلغ مخصص الديون المشكوك في تحصيلها 1,423,067 د.ك (2008: 1,332,090 د.ك). تسجل أي فروق بين المبالغ التي يتم تحصيلها بالفعل في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقعة في بيان الدخل المجمع.

### انخفاض قيمة البضاعة

تدرج البضاعة بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. عندما تصبح البضاعة قديمة أو متقادمة يتم عمل تقدير لصافي قيمتها الممكن تحقيقها. يتم عمل هذا التقدير بالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية على أساس إفرادي. يتم تقييم المبالغ غير الجوهرية بصورة منفصلة، ولكن قديمة أو متقادمة، وذلك بصورة مجمعة ويتم تطبيق مخصص تبعاً لنوع البضاعة ودرجة القدم أو التقادم استناداً إلى أسعار البيع التاريخية. في تاريخ بيان المركز المالي بلغ إجمالي البضاعة 31,970,230 د.ك (2008: 45,945,377 د.ك) مع مخصص للبضاعة القديمة والمتقادمة بمبلغ 287,104 د.ك (2008: 235,023 د.ك). تسجل أي فروق بين المبالغ التي يتم تحقيقها بالفعل في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقعة في بيان الدخل المجمع.

### القرارات الهامة المتبعة في تطبيق السياسات المحاسبية

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الادارة باتخاذ القرارات التالية، غير تلك التي تتضمن تقديرات والتي لها الاثر الاكبر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

## تصنيف الاستثمارات

تقرر الادارة عند شراء استثمار تصنيفه كاستثمارات محتفظ به للمتاجرة أو بالقيمة العادله من خلال بيان الدخل أو متاح للبيع.

يصنف الاستثمار للمتاجرة من قبل المجموعة اذا تم شراؤه أساسا لغرض تحقيق ربح قصير الاجل من قبل المتداولين.

ان تصنيف الاستثمارات كاستثمار بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل يعتمد على كيفية مراقبة اداء هذه الاستثمارات من قبل الادارة. عندما لا يتم تصنيف الاستثمار للمتاجرة ويتم تحديد قيمة عادله موثوق منها وتدرج التغيرات في القيمة العادلة كبد في بيان الدخل المجمع في حسابات الادارة يصنف عند ذلك كاستثمار بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

يتم تصنيف كافة الاستثمارات الاخرى كاستثمارات متاحة للبيع.

## هبوط الاستثمارات المتاحة للبيع

تعامل المجموعة هبوط الاستثمارات المتاحة للبيع عند وجود انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة لتصبح اقل من تكلفتها عند وجود دليل موضوعي للهبوط. ان تحديد الانخفاض اما «كبير» أو «متواصل» يتطلب تقديرات هامة. سجلت المجموعة خسائر هبوط في القيمة بمبلغ 2,883,966 د.ك (2008: 21,189,414 د.ك) والمتعلقة بالإستثمارات المتاحة للبيع.

## 5. تكاليف الموظفين

التكاليف المتعلقة بالرواتب والمزايا الممنوحة لموظفي المجموعة متضمنة في الحسابات التالية:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 د.ك	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 د.ك	
1,925,661	2,255,920	تكلفة المبيعات
1,919,764	2,351,798	مصاريف ادارية
254,149	391,121	مصاريف تجارية
4,099,574	4,998,839	

## 6. ايرادات فوائد

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 د.ك	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 د.ك	
34,830	16,893	ارصدة لدى البنوك
77,758	59,831	وديعة ثابتة
112,588	76,724	ايرادات فوائد على اصول مالية غير مدرجة بالقيمة العادلة

## 7. صافي الربح / (الخسارة) على الاصول المالية

تحليل صافي الربح / (الخسارة) على الاصول المالية من خلال الفئات كما يلي:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 د.ك	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 د.ك	
34,830	16,893	ارصدة لدى البنوك
77,758	59,831	ودیعة ثابتة
(13,042,195)	4,304,816	استثمارات متاحة للبيع
(12,929,607)	4,381,540	صافي الربح / (الخسارة) المحقق
(128,785,776)	9,750,887	صافي الربح / (الخسارة) غير المحقق المسجل في حقوق الملكية
(141,715,383)	14,132,427	

## 8. مصاريف فوائد

اجمالي مصاريف الفوائد متعلق بقروض لأجل والتي تتمثل بخصوم مالية مسجلة بالتكلفة المطفأة.

## 9. ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة بقسمة ربح السنة الخاص بمالكي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم كما يلي:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	
3,236,779	10,523,602	ربح السنة الخاص بمالكي الشركة الأم (د.ك)
209,931,310	209,931,310	المتوسط الموزون لعدد الأسهم الصادرة خلال السنة (عدد)
15 فلس	50 فلس	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

## 10. ممتلكات وآلات ومعدات

2009 التكلفة	أراضي	مباني	آلات ومعدات	سيارات اثاث وادوات	المزارع والخدمات المتعلقة بها	أصول قيد التنفيد	المجموع
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
في 1 يناير 2009 اضافات المحول استيعادات تعديل عملة أجنبية	270,033	6,786,840	19,714,088	1,240,820	557,275	5,293,847	33,862,903
	-	-	82,066	125,900	-	1,849,695	2,057,661
	-	24,112	2,841,206	109,513	-	(2,974,831)	-
	-	-	(23,891)	(4,240)	-	-	(28,131)
	10,244	22,838	170,955	6,565	21,140	160,950	392,692
في 31 ديسمبر 2009	280,277	6,833,790	22,784,424	1,478,558	578,415	4,329,661	36,285,125
الاستهلاك المتراكم في 1 يناير 2009 المحمل على السنة المتعلق بالاستيعادات تعديل عملة أجنبية	-	4,729,339	13,156,731	931,406	70,172	-	18,887,648
	-	166,991	1,137,762	147,765	6,771	-	1,459,289
	-	-	(75)	(848)	-	-	(923)
	-	1,665	14,087	969	2,662	-	19,383
	-	4,897,995	14,308,505	1,079,292	79,605	-	20,365,397
صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2009	280,277	1,935,795	8,475,919	399,266	498,810	4,329,661	15,919,728

## 10. تابع / ممتلكات وآلات ومعدات

المجموع	أصول قيد التنفيذ	المزارع والخدمات المتعلقة بها	سيارات اثاث وأدوات	آلات ومعدات	مباني	أراضي	2008
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	التكلفة
29,218,666	2,629,429	548,511	1,042,310	18,893,401	5,838,064	266,951	في 1 يناير 2008
4,563,006	3,690,328	2,433	197,865	614,785	57,595	-	إضافات
-	(1,045,868)	-	-	161,511	884,357	-	المحول
81,231	19,958	6,331	645	44,391	6,824	3,082	تعديل عملة أجنبية
33,862,903	5,293,847	557,275	1,240,820	19,714,088	6,786,840	270,033	في 31 ديسمبر 2008
17,591,554	-	39,809	849,541	12,138,862	4,563,342	-	الاستهلاك المتراكم
1,287,618	-	29,444	81,562	1,011,228	165,384	-	في 1 يناير 2008
8,476	-	919	303	6,641	613	-	المحمل على السنة
18,887,648	-	70,172	931,406	13,156,731	4,729,339	-	تعديل عملة أجنبية
14,975,255	5,293,847	487,103	309,414	6,557,357	2,057,501	270,033	في 31 ديسمبر 2008

العمر الانتاجي المقدّر لغرض احتساب الاستهلاك هو كما يلي:

مياني	20-25 سنة
آلات ومعدات	10 سنوات
سيارات واثاث وأدوات	4-10 سنوات
المزارع والخدمات المتعلقة	5-10 سنوات

إن المباني مقامة على أرض مستأجرة من وزارة المالية والهيئة العامة للصناعة على أساس ايجار طويل الاجل ابتداء من السنة 1977 ولفترة أما 5 سنوات أو 25 سنة. إن عقد الإيجار لفترة خمس سنوات قابل للتجديد لفترة مماثلة ، أما عقد الإيجار لمدة 25 سنة فقد تم تجديده في سنة 2007 لخمس سنوات اضافية.

## 11. استثمارات متاحة للبيع

31 ديسمبر 2008 د.ك.	31 ديسمبر 2009 د.ك.	
102,622,903	145,641,750	محافظ مداره
12,725,253	21,406,007	أسهم مسعرة
2,519,856	2,081,025	صناديق مسعرة
8,691,734	7,561,833	اسهم غير مسعرة
1,886,025	1,761,510	صناديق غير مسعرة
128,445,771	178,452,125	

تتضمن الإستثمارات الغير المسعرة إستثمارات في صناديق ملكية خاصة تبلغ قيمتها 1,761,510 د.ك (2008): 1,886,025 د.ك). إن المعلومات المتعلقة بتلك الإستثمارات محددة بتقارير مالية دورية مقدمة من قبل مدراء الإستثمار. تدرج هذه الإستثمارات بصافي قيمة الأصول بحسب تقارير مدراء الإستثمار. بسبب طبيعة هذه الإستثمارات ، ان صافي قيمة الأصول بحسب تقارير مدراء الإستثمار ، تمثل افضل تقدير للقيمة العادلة للإستثمارات.

سجلت المجموعة خسارة هبوط قيمة بمبلغ 2,883,966 د.ك (2008: 21,189,414 د.ك) متعلقة بإستثمارات متاحة للبيع محددة.

## 12. بضاعة

31 ديسمبر 2008 د.ك.	31 ديسمبر 2009 د.ك.	
20,367,137	10,911,290	مواد أولية
13,757,365	10,866,634	بضاعة جاهزة
10,503,107	8,771,874	بضاعة تحت التصنيع
1,317,768	1,420,432	قطع الغيار
45,945,377	31,970,230	
(235,023)	(287,104)	مخصص بضاعة متقادمة
45,710,354	31,683,126	
3,045,595	2,564,748	بضاعة بالطريق واعتمادات مستندية مدفوعة مقدما
48,755,949	34,247,874	



### 13. ذمم تجارية مدينة

31 ديسمبر 2008 د.ك.	31 ديسمبر 2009 د.ك.	ذمم تجارية مدينة مخصص الذمم المشكوك في تحصيلها
38,683,122	22,509,827	
(1,332,090)	(1,423,067)	
37,351,032	21,086,760	

#### 13.1 إن القيم المدرجة للأصول المالية أعلاه تقارب قيمها العادلة وتستحق جميعها خلال سنة.

الذمم التجارية لا تحمل فائدة وهي تستحق بشكل عام من 30 - 90 يوما.

ان التحليل الزمني للذمم التجارية كما في 31 ديسمبر كما يلي:

31 ديسمبر 2008 د.ك.	31 ديسمبر 2009 د.ك.	لم يفت موعد استحقاقها ولا يوجد هبوط في قيمتها: - اقل من ثلاثة اشهر - 3 الى 6 اشهر يوجد هبوط في قيمتها - اكثر من ستة اشهر
29,465,244	13,697,529	
7,566,922	7,219,907	
1,650,956	1,592,391	
38,683,122	22,509,827	مجموع الذمم التجارية المدينة

### 14. رأس المال

31 ديسمبر 2008 د.ك.	31 ديسمبر 2009 د.ك.	المصرح: بقيمة اسميه 100 فلس كويتي للسهم المصدر والمدفوع بالكامل: بقيمة اسمية 100 فلس كويتي للسهم
20,993,131	20,993,131	
20,993,131	20,993,131	

### 15. علاوة إصدار أسهم

ان حساب علاوة إصدار الأسهم غير قابل للتوزيع.

### 16. الاحتياطات

وفقا لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الام يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بالشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس

الإدارة الى الإحتياطي القانوني ويوقف هذا التحويل بقرار من مساهمي الشركة الام عند بلوغ الإحتياطي 50 % من رأس المال المدفوع.

ان توزيع الإحتياطي القانوني محدود بالمبلغ اللازم لدفع توزيعات تعادل 5 % من رأس المال المدفوع في السنوات التي تكون فيها الأرباح المرحلة غير كافية لدفع هذه التوزيعات.

وفقا لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بالشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة الى الإحتياطي الاختياري.

لا يوجد قيود على توزيع الإحتياطي الإختياري والعام.

## 17. قروض لأجل

الأرصدة القائمة في 31 ديسمبر		
2008	2009	قروض طويلة الأجل
د.ك.	د.ك.	
2,601,562	2,102,553	- تسهيل ب: 12,500,000 دولار أمريكي
15,262,500	13,593,643	- تسهيل ب: 55,000,000 دولار أمريكي
17,864,062	15,696,196	
(4,938,839)	(5,131,944)	دفعات مستحقة خلال اثني عشر شهرا القادمة
12,925,223	10,564,252	دفعات مستحقة بعد اثني عشر شهرا
		قروض قصيرة الأجل
56,411,537	71,500,000	- ديناركويتي

ان القرض طويل الأجل تسهيل بمبلغ 12,500,000 دولار أمريكي تم الحصول عليه من بنك اقليمي. القرض غير مضمون ويحمل فائدة 1.25 % فوق معدل سعر خصم اللايبور لمدة 6 أشهر. القرض يسدد على اثني عشر دفعه نصف سنوية بمبلغ 1,041,667 دولار أمريكي تنتهي في 1 مايو 2013.

ان القرض طويل الأجل تسهيل بمبلغ 55,000,000 دولار أمريكي تم الحصول عليه من بنك اقليمي. القرض غير مضمون ويحمل فائدة 1.5 % فوق معدل سعر خصم اللايبور لمدة 6 اشهر. القرض يسدد على سبعة دفعات نصف سنوية بمبلغ 7,857,143 دولار أمريكي تنتهي في 1 مارس 2012.

ان القروض قصيرة الأجل المستحقة بتاريخ 31 ديسمبر 2009 تم الحصول عليها من بنوك محلية. القروض غير مضمونة وتحمل فائدة بمعدل فعلي 2.5 % فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي (31 ديسمبر 2008: 1.25% و 1.5 % ) سنويا. تسدد القروض خلال الإثني عشر شهر من تاريخ بيان المركز المالي.

## 18. حسابات دائنة اخرى ومستحقات

31 ديسمبر 2008 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك	
317,254	111,434	مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	148,086	مخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية
-	50,235	الزكاة
370,000	310,000	مكافأة أعضاء مجلس الادارة
1,445,718	2,457,925	توزيعات ارباح غير موزعة
1,269,247	2,062,728	مستحق للموظفين
-	1,718,761	وسطاء دائنون
2,368,511	2,379,201	خصوم اخرى
5,770,730	9,238,370	

## 19. النقد وشبه النقد

يتكون النقد وشبه النقد الظاهر في بيان التدفقات النقدية المجمع من حسابات بيان المركز المالي المجمع التالية:

31 ديسمبر 2008 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك	
-	387,550	وديعة ثابتة تستحق خلال ثلاثة اشهر
2,402,873	5,591,362	نقد وارصدة لدى البنوك
(2,936,198)	(48,508)	بنوك دائنة
(533,325)	5,930,404	

## 20. توزيعات ارباح مقترحة

خضوعا للموافقات المطلوبة من الجهات المختصة والجمعية العمومية ، فقد أوصى مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين بواقع 50 فلس للسهم الواحد من رأس المال المدفوع وذلك للمساهمين المسجلين بتاريخ الجمعية العمومية .

تمت الموافقة على الأرباح النقدية المقترحة بواقع 70 فلس للسهم الواحد بإجمالي قدره 14,695,192 د.ك للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 في اجتماع الجمعية العمومية الذي انعقد في 29 مارس 2009 وقد تم الدفع بعد الحصول على تلك الموافقة .

## 21. معلومات القطاعات

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 - قطاعات التشغيل الذي يسري مفعوله اعتباراً من 1 يناير 2009. وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 تستند أرباح القطاعات المدرجة إلى تقارير الإدارة الداخلية والتي تتم مراجعتها بشكل دوري من قبل رئيس صانعي القرارات التشغيلية وذلك من أجل توزيع المصادر على القطاع وتقييم أدائه، ويتم تسويتها مع ربح أو خسارة المجموعة. في المقابل، كان المعيار السابق (معيار المحاسبة الدولي رقم 14 تقارير القطاع) يتطلب بان تقوم المنشأة بتحديد مجموعتين من القطاعات (قطاع الأعمال والقطاع الجغرافي). بعد تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8، لم يغير تحديد قطاعات المجموعة. إن سياسات القياس التي تستخدمها المجموعة لتقارير القطاعات بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 هي نفس السياسات المستخدمة في بياناتها المالية.

المجموع	الاستثمار	تصنيع الكابلات الكهربائية	في 31 ديسمبر 2009
د.ك	د.ك	د.ك	
76,892,529	4,390,523	72,502,006	الإيرادات
11,114,873	108,798	11,006,075	ربح القطاع
(619,755)			مصاريف غير موزعة
10,495,118			ربح السنة
256,953,866	178,839,675	78,114,191	إجمالي الأصول
(99,457,109)	(87,196,196)	(12,260,913)	إجمالي الخصوم
157,496,757	91,643,479	65,853,278	صافي الأصول المستخدمة
2,057,661	-	2,057,661	نفقات رأسمالية
1,459,289	-	1,459,289	استهلاك
2,883,966	2,883,966	-	هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع

في 31 ديسمبر 2008			
97,353,872	(13,086,352)	110,440,224	الإيرادات
3,572,698	(16,167,684)	19,740,382	ربح / (خسارة) القطاع
(345,826)			مصاريف غير موزعة
3,226,872			ربح السنة
237,030,080	128,632,227	108,397,853	إجمالي الأصول
(85,301,251)	(74,275,599)	(11,025,652)	إجمالي الخصوم
151,728,829	54,356,628	97,372,201	صافي الأصول المستخدمة
4,563,006	-	4,563,006	نفقات رأسمالية
1,287,618	-	1,287,618	استهلاك
21,189,414	21,189,414	-	هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع

## المعلومات الجغرافية

31 ديسمبر 2008	31 ديسمبر 2009	
د.ك.	د.ك.	الإيرادات
86,902,719	68,479,112	الكويت
9,482,544	8,027,481	الشرق الأوسط
968,609	385,936	دولي
97,353,872	76,892,529	

## 22. معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع أطراف ذات علاقة (أعضاء مجلس إدارة والمديرين التنفيذيين في الشركة الأم وأطراف ذات علاقة بهم) تم الدخول فيها من قبل المجموعة في مجرى الأعمال الاعتيادية.

31 ديسمبر 2008	31 ديسمبر 2009	
د.ك.	د.ك.	مبالغ متضمنة في بيان المركز المالي المجمع
239,760	-	شراء ممتلكات وآلات ومعدات
1,794,905	1,245,523	مبالغ متضمنة في بيان الدخل المجمع
63,867	163,967	مبيعات
		مصاريف صناعية
452,885	1,191,435	مكافأة الإدارة العليا:
4,077	21,697	رواتب ومنافع أخرى قصيرة الأجل
456,962	1,213,132	منافع نهاية الخدمة

## 23. ارتباطات راسمالية

بتاريخ 31 ديسمبر 2009 يوجد على المجموعة ارتباطات رأسمالية متعلق بشراء استثمارات بمبلغ 1,000,000 د.ك. (31 ديسمبر 2008: 1,039,851 د.ك.) ومتعلق بشراء مكائن ومعدات جديدة بمبلغ 476,146 د.ك. (31 ديسمبر 2008: 1,266,452 د.ك.).

## 24. التزامات طارئة

الالتزامات الطارئة بتاريخ 31 ديسمبر 2009 متمثلة في خطابات ضمان بمبلغ 6,728,829 د.ك. (31 ديسمبر 2008: 5,831,409 د.ك.).

## 25. أهداف وسياسات إدارة المخاطر

تتعرض أنشطة المجموعة الى العديد من المخاطر المالية، مثل: مخاطر السوق (وتشمل مخاطر سعر العملة ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر تقلبات الأسعار)، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم هم المسؤولون بشكل عام عن إدارة المخاطر وتقديم الاستراتيجيات ومبادئ

المخاطرة. تركز ادارة مخاطر المجموعة بشكل أساسي على تأمين الاحتياجات النقدية قصيرة ومتوسطة الأجل للمجموعة والتقليل من احتمالية التفاعل مع المؤشرات السلبية التي قد تؤدي الى التأثير على نتائج أنشطة المجموعة. وتدار الاستثمارات المالية طويلة الأجل على أساس أنها ستعطي مردودا دائما . لا تدخل المجموعة في / أو تتاجر في الأدوات المالية، بما في ذلك مشتقات الأدوات المالية، على أساس التخمينات المستقبلية.

ان أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة هي كما يلي:

## 25.1 مخاطر السوق

### (أ) مخاطر العملة الأجنبية

تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في دول مجلس التعاون الخليجي وبعض الدول الشرق أوسطية، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من العديد من العملات الأجنبية، وبشكل رئيسي المرتبطة بأسعار صرف الدولار الأمريكي. تنشأ مخاطر العملة الأجنبية من المعاملات التجارية المستقبلية والأصول والخصوم وصافي الاستثمارات الخاصة بمعاملات الأنشطة الأجنبية.

للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية، غير الكويتية، ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة ، عند الحاجة ، وفقا لمتطلبات سياسة المجموعة لادارة المخاطر. وبشكل عام، تتطلب الاجراءات المتبعة لدى المجموعة فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهرا) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل.

وفي حالة التوقع بأن المبالغ المستحق دفعها والمبالغ المتوقع استلامها قد يتم تسويتها بعضها ببعض، لا يتم عمل أية اجراءات تحوط لتلك المعاملات. ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة للعملة الأجنبية عند نشوء عوارض مخاطر جوهرية طويلة الأجل للعملة الأجنبية والتي لن يتم تسويتها بمعاملات عملة أجنبية أخرى.

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية التالية والتي تم تحويلها الى الدينار الكويتي بأسعار الاقفال في نهاية السنة:

31 ديسمبر 2008 د.ك.	31 ديسمبر 2009 د.ك.
(8,804,204)	(8,690,590)

دولار أمريكي

تم اجراء اختبارات الحساسية المتعلقة بالعملة الأجنبية بناء على تغير أسعار الصرف بنسبة 5 % (2008: 5%) زيادة أو نقصان في سعر الصرف. لا يوجد هناك تغير خلال السنة على الأساليب والإفتراسات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية.

وفي حالة ما اذا ارتفع سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبافتراض نسبة الحساسية ذاتها، يكون تأثير ذلك على ربح السنة على النحو التالي. لا يوجد هناك أي تأثير على حقوق الملكية للمجموعة.

ربح السنة		
31 ديسمبر 2008	31 ديسمبر 2009	
د.ك.	د.ك.	
440,210	434,530	دولار أمريكي
440,210	434,530	

وفي حالة اذا ما انخفض سعر الصرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الاجنبية وبافتراض نسبة الحساسية ذاتها ، عندها سيكون التأثير على ربح السنة للمجموعة مساو ومناقض لما تم الافصاح عنه أعلاه. وتتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ولكن، يمكن اعتبار التحاليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات أسعار العملة الأجنبية.

## 25.1 مخاطر السوق

### (ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. وبما أن المجموعة لا يوجد لديها أصول جوهريّة مرتبطة مباشرة بأسعار الفائدة ما عدا الودائع الثابتة قصيرة الأجل. تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات أسعار الفائدة فيما يتعلق بقروضها ذات المعدلات الثابتة وذات المعدلات المتغيرة. تقوم المجموعة بإدارة تلك المخاطر عن طريق المحافظة على خليط مناسب من قروضها ذات المعدلات الثابتة والأخرى ذات المعدلات المتغيرة. كما حدد مجلس الادارة مدى الشرائح الواجب الإلتزام بها لمخاطر معدلات اسعار الفائدة وكذلك مدى انحرافات فجوات أسعار الفائدة خلال فترات معينة. وتقوم المجموعة بمراقبة حساب المخصصات بشكل منتظم ، كما أن خطط المجموعة بشأن التحوط موضوعة لأهداف المحافظة على مراكزها المالية ضمن تلك الحدود.

الجدول التالي يوضح درجات الحساسية على ربح السنة وحقوق الملكية بناء على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة ، تتراوح بين + 1 % و - 1 % (تتراوح بين + 1 % و - 1 % في 2008) وبأثر رجعي من بداية السنة. وتعتبر تلك التغيرات معقولة بناء على معدلات أسعار الفائدة في السوق. تمت عملية الاحتمال على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ المركز المالي مع بقاء كافة المتغيرات ثابتة. لا يوجد هناك أي تأثير على حقوق الملكية للمجموعة.

31 ديسمبر 2008		31 ديسمبر 2009		
% 1 -	% 1 +	% 1 -	% 1 +	
د.ك.	د.ك.	د.ك.	د.ك.	
2,067,376	(2,067,376)	1,567,842	(1,567,842)	ربح السنة

لا يوجد تغيير خلال السنة على الأساليب والإفتراضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية.

## ج) المخاطر السعرية

تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية لإستثماراتها ، خاصة المتعلقة باستثماراتها في مساهمات الملكية. يتم تصنيف الاستثمارات في مساهمات الملكية كإستثمارات متاحة للبيع. ولإدارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لاستثماراتها في الأوراق المالية تقوم المجموعة بتتويع محافظها الاستثمارية.

يوضح الجدول التالي درجات الحساسية التي تتعرض لها المجموعة والمتعلقة باستثماراتها في الأوراق المالية، وعلى أساس المخاطر المحتملة لأسعار تلك الأوراق كما في تاريخ الإقرار المالي. لا يوجد هناك تغيير خلال السنة على الأساليب والإفتراضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية.

إذا تغيرت أسعار الأوراق المالية بنسبة 10 % (2008: 10 %) بالزيادة / النقصان فان تأثير تلك التغيرات على ربح السنة وحقوق الملكية ستكون كما يلي:

31 ديسمبر 2008		31 ديسمبر 2009		
نقصان	زيادة	نقصان	زيادة	
% 10	% 10	% 10	% 10	
(11,112,089)	12,655,923	(14,638,094)	17,670,921	التأثير على حقوق الملكية
(1,543,834)	-	(3,032,827)	-	التأثير على ربح السنة

## 25.2 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر مسببا بذلك خسارة مالية للطرف الآخر. ان سياسة المجموعة تجاه تعرضها لمخاطر الائتمان تتطلب مراقبة تلك المخاطر بشكل دائم. كما تحاول المجموعة عدم تركيز تلك المخاطر على أفراد أو مجموعة عملاء في مناطق أو أعمال محددة من خلال تنويع تعاملاتها في أنشطة مختلفة. كما يتم الحصول على ضمانات حيثما كان ذلك مناسباً.

ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الأصول المالية كما في تاريخ بيان المركز المالي والملخصة على النحو التالي:

31 ديسمبر 2008	31 ديسمبر 2009	
د.ك	د.ك	
105,142,759	147,722,775	استثمارات متاحة للبيع
37,351,032	21,086,760	ذمم تجارية مدينة
4,912,775	1,268,467	حسابات مدينة أخرى ومدفوعات مقدما
186,425	387,550	وديعه ثابتة
2,390,473	5,590,882	أرصدة لدى البنوك
149,983,464	176,056,434	



إن ارصدة لدى البنوك والوديعه الثابتة محتفظ بها لدى مؤسسات مالية ذات كفاءه ائتمانية عالية. تم عرض ذمم تجارية مدينة بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها. باعتقاد الإدارة فإن صافي الأرصدة لم يفت موعد استحقاقها ولا يوجد هبوط في قيمتها.

### 25.3 مخاطر السيولة

ان مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها تجاه الغير عند استحقاقها. وللحد من تلك المخاطر، قامت ادارة المجموعة بتنوع مصادر التمويل وادارة أصولها بعد الأخذ بعين الاعتبار السيولة ومراقبة تلك السيولة بشكل منتظم.

الجدول ادناه يلخص تواريخ الإستحقاق الخاصة بالأصول والخصوم للمجموعة. ان تواريخ الاستحقاق الخاصة بالأصول والخصوم حسب الاتفاقيات التعاقدية ، مبنية على أساس الفترات المتبقية من تاريخ بيان المركز المالي الى تاريخ الاستحقاق التعاقدي. إن تواريخ الإستحقاق الخاصة بالإستثمارات المتاحة للبيع حددت بناء على تقديرات الإدارة لتصفية تلك الإستثمارات.

فترات الإستحقاق للأصول والخصوم في 31 ديسمبر 2009:

2009					
خلال شهر واحد	1 الى 3 أشهر	3 الى 12 شهر	ما يزيد عن سنه	المجموع	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
-	-	-	15,919,728	15,919,728	ممتلكات والآت ومعدات
-	-	-	178,452,125	178,452,125	استثمارات متاحه للبيع
4,892,553	9,785,107	19,570,214	-	34,247,874	بضاعه
5,271,691	12,652,055	3,163,014	-	21,086,760	ذمم تجارية مدينة
177,789	198,305	892,373	-	1,268,467	حسابات مدينه اخرى ومدفوعات مقدما
387,550	-	-	-	387,550	وديعه ثابتة
5,591,362	-	-	-	5,591,362	نقد وارصده لدى البنوك
16,320,945	22,635,467	23,625,601	194,371,853	256,953,866	
					الخصوم
-	-	-	1,323,976	1,323,976	مخصص نهاية الخدمة
-	2,565,972	74,065,972	10,564,252	87,196,196	قروض لاجل
-	1,650,059	-	-	1,650,059	ذمم تجاريه دائنه
2,170,920	2,998,014	4,069,436	-	9,238,370	حسابات دائنه اخرى ومستحقات
48,508	-	-	-	48,508	بنوك دائنه
2,219,428	7,214,045	78,135,408	11,888,228	99,457,109	

فترات الإستحقاق للأصول والخصوم في 31 ديسمبر 2008:

2008	خلال شهر واحد	1 إلى 3 أشهر	3 إلى 12 شهر	ما يزيد عن سنة	المجموع
الأصول	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
ممتلكات والآت ومعدات	-	-	-	14,975,255	14,975,255
استثمارات متاحه للبيع	-	-	-	128,445,771	128,445,771
بضاعه	6,965,136	13,930,271	27,860,542	-	48,755,949
ذمم تجارية مدينة	9,337,758	22,410,619	5,602,655	-	37,351,032
حسابات مدينة أخرى ومدفوعات مقدما	1,228,193	1,965,110	1,719,472	-	4,912,775
وديعه ثابتة	-	-	186,425	-	186,425
نقد وارصده لدى البنوك	2,402,873	-	-	-	2,402,873
	19,933,960	38,306,000	35,369,094	143,421,026	237,030,080
الخصوم					
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	-	-	-	1,229,465	1,229,465
قروض لأجل	-	2,180,357	59,170,019	12,925,223	74,275,599
ذمم تجاريه دائنه	-	1,089,259	-	-	1,089,259
حسابات دائنه أخرى ومستحقات	604,802	3,290,479	1,875,449	-	5,770,730
بنوك دائنه	2,936,198	-	-	-	2,936,198
	3,541,000	6,560,095	61,045,468	14,154,688	85,301,251

فترات الاستحقاق للالتزامات المالية في 31 ديسمبر 2009 و 2008 للمجموعة استنادا الى إلتزامات السداد التعاقدية غير المخصوصة كالتالي:

2009	خلال شهر واحد	1 إلى 3 أشهر	3 إلى 12 شهر	ما يزيد عن سنة	المجموع
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	-	-	-	1,323,976	1,323,976
قروض لأجل	-	3,734,262	77,464,997	11,173,523	92,372,782
ذمم تجاريه دائنه	-	1,650,059	-	-	1,650,059
حسابات دائنه أخرى ومستحقات	2,170,920	2,998,014	4,069,436	-	9,238,370
بنوك دائنه	48,791	-	-	-	48,791
ارتباطات رأسمالية	-	171,781	304,365	1,000,000	1,476,146
	2,219,711	8,554,116	81,838,798	13,497,499	106,110,124

2008	خلال شهر واحد	1 الى 3 أشهر	3 الى 12 شهر	ما يزيد عن سنة	المجموع
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
-	-	-	-	1,229,465	1,229,465
-	-	2,180,709	62,360,294	13,924,480	78,465,483
-	-	1,089,259	-	-	1,089,259
604,802	3,290,479	1,875,449	-	-	5,770,730
2,988,385	-	-	-	-	2,988,385
48,741	283,278	727,299	1,246,985	2,306,303	2,306,303
3,641,928	6,843,725	64,963,042	16,400,930	91,849,625	91,849,625

## 26. ملخص فئات الأصول والخصوم المالية

يتم تصنيف القيم الدفترية للأصول والخصوم المالية للمجموعة الواردة في بيان المركز المالي المجموع على النحو التالي:

31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2008	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	القيمة الدفترية	القيمة العادلة
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
-	178,452,125	-	128,445,771	-	128,445,771
21,086,760	-	37,351,032	-	37,351,032	-
1,268,467	-	4,912,775	-	4,912,775	-
387,550	-	186,425	-	186,425	-
5,591,362	-	2,402,873	-	2,402,873	-
28,334,139	178,452,125	44,853,105	128,445,771	44,853,105	128,445,771
87,196,196	-	74,275,599	-	74,275,599	-
1,650,059	-	1,089,259	-	1,089,259	-
9,238,370	-	5,770,730	-	5,770,730	-
48,508	-	2,936,198	-	2,936,198	-
98,133,133	-	84,071,786	-	84,071,786	-

## الادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

قامت المجموعة بتطبيق التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 (IFRS 7) - تحسين الإفصاحات حول الادوات المالية اعتباراً من 1 يناير 2009. تتطلب هذه التعديلات ان تقوم المجموعة بتقديم بعض المعلومات حول الادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجموع. في السنة الاولى من التطبيق، لم يتطلب المعيار عرض ارقام المقارنة وفق الإفصاحات المطلوبة في التعديل. وعليه، فان الإفصاح الخاص بالسلسلة الهرمي للقيمة العادلة مقدم فقط للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009.

يوضح الجدول التالي الاصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة ضمن بيان المركز المالي المجمع وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

يقوم التسلسل الهرمي للمجموعة بتصنيف الاصول والخصوم المالية إلى ثلاثة مستويات استناداً إلى أهمية المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة للاصول والخصوم المالية. فيما يلي مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

- مستوى 1: اسعار مدرجة (غير معدلة) في اسواق نشطة لاصول او خصوم مماثلة.
- مستوى 2: معطيات غير الاسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن تتبعها للاصول والخصوم سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (معطيات متعلقة بالأسعار).
- مستوى 3: معطيات للاصول او الخصوم التي لا تستند الى معلومات سوقية يمكن تتبعها (معطيات غير قابلة للمراقبة).

المستوى الذي تصنف ضمنه الاصول او الخصوم المالية يتم تحديده بناء على ادنى مستوى للمعطيات الهامة التي أدت الى قياس القيمة العادلة.

تم تصنيف الاصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجمع حسب التسلسل الهرمي المستخدم لقياس القيمة العادلة كما يلي:

31 ديسمبر 2009

الاصول:	ايضاح	مستوى 1 دك	مستوى 2 دك	مستوى 3 دك	المجموع دك
استثمارات متاحة للبيع:					
اوراق مالية مسعرة	أ	21,406,007	-	-	21,406,007
صندوق مسعر	ب	-	2,081,025	-	2,081,025
محافظ مداره	ج	145,641,750	-	-	145,641,750
اوراق مالية غير مسعرة	د	-	-	7,561,833	7,561,833
صناديق غير مسعرة	هـ	-	-	1,761,510	1,761,510
		167,047,757	2,081,025	9,323,343	178,452,125

لم تكن هنالك تحويلات جوهرية بين المستويين 1 و 2 خلال فترة التقارير المالية.

## القياس بالقيمة العادلة

الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة لم تتغير بالمقارنة مع فترة التقارير المالية السابقة.

### (أ) أوراق مالية مسعرة

جميع الاسهم العادية المدرجة يتم تداولها عموماً في اسواق الاوراق المالية. كما تم تحديد القيم العادلة بالرجوع الى آخر عروض اسعار بتاريخ التقارير المالية.

### (ب) صندوق مسعر

استثمارات الصندوق المسعر يتكون اساساً من أوراق مالية محلية مسعرة تم تحديد قيمها العادلة بالرجوع الى آخر عروض اسعار بتاريخ التقارير المالية.

### (ج) محافظ مدارة

استثمارات المحافظ المدارة تتكون اساساً من أوراق مالية محلية مسعرة تم تحديد قيمها العادلة بالرجوع الى آخر عروض أسعار بتاريخ التقارير المالية.

### (د) أوراق مالية غير مسعرة

تتضمن البيانات المالية ملكيات في أوراق مالية غير مدرجة يتم قياسها بالقيمة العادلة باستخدام بعض الافتراضات غير المدعومة من أسعار أو معدلات سوقية مرصودة.

### (هـ) صناديق غير مسعرة

الصناديق غير المسعرة تمثل استثمارات في صناديق مالية خاصة. تدرج هذه الإستثمارات بصافي قيمة الأصول بحسب تقارير مدراء الإستثمار. بسبب طبيعة هذه الإستثمارات ، ان صافي قيمة الأصول بحسب تقارير مدراء الإستثمار ، تمثل افضل تقدير للقيمة العادلة للاستثمارات.

### مستوى 3: قياسات القيمة العادلة

ان اصول وخصوم المجموعة المالية المصنفة ضمن المستوى 3 تعتمد على تقنيات تقييم تستند الى معطيات هامة لا تعتمد على بيانات سوقية مرصودة. كما ان الادوات المالية ضمن هذا المستوى يمكن تسويتها من بداية السنة المالية الى نهايتها كما يلي:

استثمارات متاحة للبيع		
أوراق مالية غير مسعرة	صناديق غير مسعرة	
د.ك	د.ك	
8,691,734	1,886,025	الأرصدة الافتتاحية
-	58,939	شراء
-	(166,255)	بيع / استرداد
-	(229,593)	ارباح او خسائر مسجلة في:
-	212,394	- بيان الدخل المجمع
(1,129,901)		- إيرادات شاملة أخرى مجمعة
<b>7,561,833</b>	<b>1,761,510</b>	<b>الأرصدة النهائية</b>

الارباح او الخسائر المسجلة في بيان الدخل المجمع (الواردة اعلاه) للسنة متضمنة في الأرباح المحققة من بيع استثمارات متاحة للبيع.

تغيير المعطيات الى المستوى 3 - عمليات التقييم بناء على افتراضات بديلة محتملة ومعقولة لن يغير بصورة جوهرية المبالغ المسجلة في كل من بيان الدخل، اجمالي الاصول او اجمالي الخصوم او اجمالي حقوق الملكية. لم تكن هنالك تحويلات الى او من المستوى 3 في فترة التقارير المالية قيد المراجعة.

## 27. أهداف إدارة رأس المال

ان أهداف المجموعة الخاصة بإدارة رأس المال هي التركيز على مبدأ الاستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين، وذلك من خلال استغلال أفضل لهيكل رأس المال. تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وعمل التعديلات اللازمة ، على ضوء المتغيرات في الظروف الاقتصادية والمتغيرات الأخرى المتعلقة بالمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة عن أرباح المساهمين وعوائد رأس المال على المساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات. يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية:

2008	2009	
د.ك	د.ك	
17,864,062	15,696,196	قروض طويلة الأجل (ايضاح 17)
56,411,537	71,500,000	قروض قصيرة الأجل (ايضاح 17)
533,325	(5,930,404)	(يطرح) / يضاف: النقد وشبه النقد (ايضاح 19)
74,808,924	81,265,792	صافي المديونيات
151,423,517	157,207,987	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم

وتمشيا مع الجهات الأخرى في نفس القطاع، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال عن طريق نسبة المديونية. تم احتساب معدلات المتغيرات النسبية تلك عن طريق قسمة صافي المديونية على مجموع حقوق الملكية ، وكما يلي:

31 ديسمبر 2008	31 ديسمبر 2009	
د.ك	د.ك	
74,808,924	81,265,792	صافي المديونية
151,423,517	157,207,987	مجموع حقوق الملكية
% 49.4	% 51.7	نسبة المديونية

# أنشطة إجتماعية وتدريبية









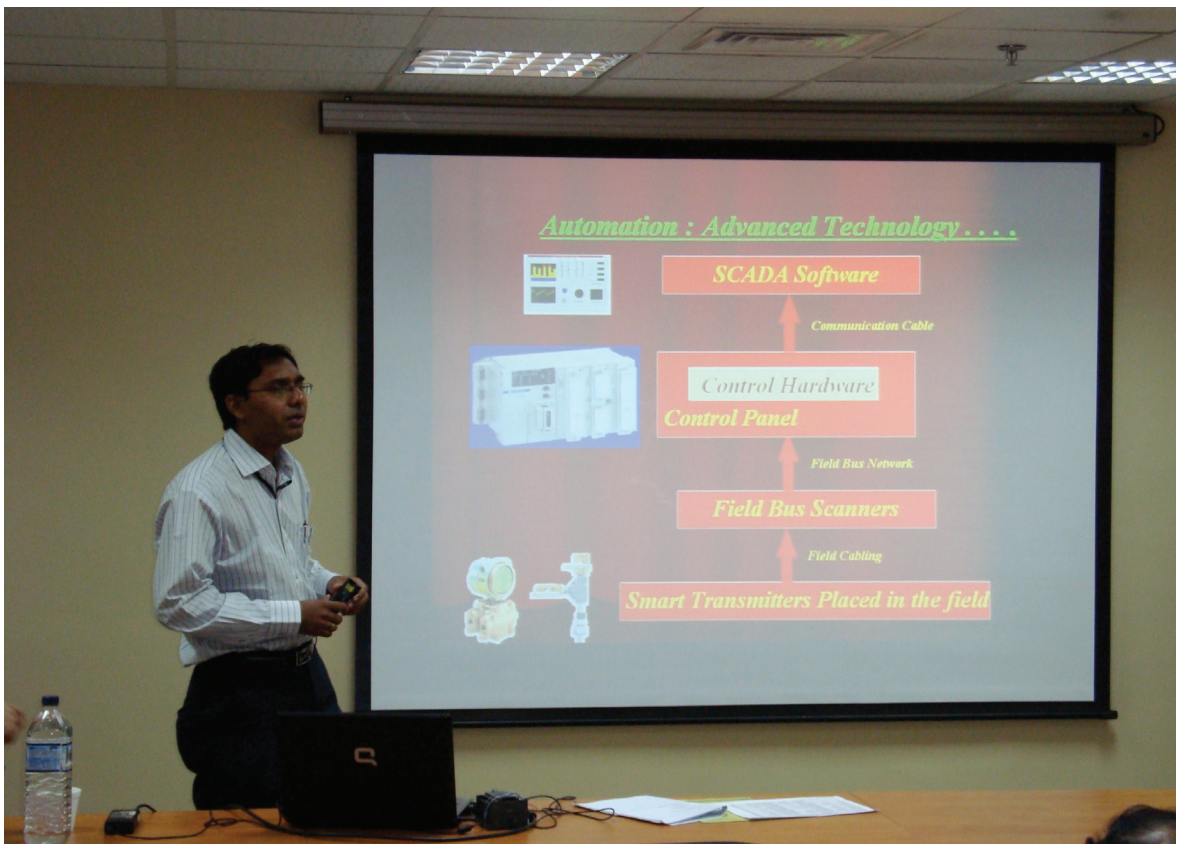
























# **Social Activities and Training**



## 27 Capital management objectives

The group's capital management objectives are to ensure the group's ability to continue as a going concern and to provide adequate return to its shareholders through the optimization of the capital structure.

The group manages the capital structure and makes adjustments in the light of changes in economic conditions and risk characteristics of the underlying assets. In order to maintain or adjust the capital structure, the group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, return capital to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

The capital structure of the group consists of the following:

	31 Dec. 2009	31 Dec. 2008
	KD	KD
Long term loans (note 17)	15,696,196	17,864,062
Short term loans (note 17)	71,500,000	56,411,537
(Less)/add: Cash and cash equivalents (note 19)	(5,930,404)	533,325
Net debt	81,265,792	74,808,924
Equity attributable to the owners of the parent company	157,207,987	151,423,517

Consistent with others in the industry, the group monitors capital on the basis of the gearing ratio. This ratio is calculated as net debt divided by total equity as follows:

	31 Dec. 2009	31 Dec. 2008
	KD	KD
Net debt	81,265,792	74,808,924
Total equity	157,207,987	151,423,517
Gearing ratio	51.7%	49.4%

#### e) Unquoted funds

Unquoted funds represent investments in private equity funds, these investments are carried at net asset values reported by the investment managers. Due to the nature of these investments, the net asset values reported by the investment managers represent the best estimate of fair values available for these investments.

#### Level 3 fair value measurements

The group's financial assets and liabilities classified in Level 3 uses valuation techniques based on significant inputs that are not based on observable market data. The financial instruments within this level can be reconciled from beginning to ending balances as follows:

	Available for sale investments	
	Unquoted funds	Unquoted securities
	KD	KD
Opening balance	1,886,025	8,691,734
Purchased	58,939	-
Sold/redeemed	(166,255)	-
Gains or losses recognised in:		
- Consolidated statement of income	(229,593)	-
- Consolidated other comprehensive income	212,394	(1,129,901)
<b>Closing balance</b>	<b>1,761,510</b>	<b>7,561,833</b>

Gains or losses recognised in the consolidated statement of income (as above) for the year are included in realized gain on sale of available for sale investments.

Changing inputs to the Level 3 valuations to reasonably possible alternative assumptions would not change significantly amounts recognised in consolidated statement of income, total assets or total liabilities or total equity.

There have been no transfers into or out of level 3 in the reporting period under review.

The level within which the financial asset or liability is classified is determined based on the lowest level of significant input to the fair value measurement.

The financial assets and liabilities measured at fair value in the consolidated statement of financial position are grouped into the fair value hierarchy as follows:

### 31 December 2009

	Note	Level 1 KD	Level 2 KD	Level 3 KD	Total KD
<b>Assets</b>					
<i>Available for sale investments:</i>					
Quoted securities	a	21,406,007	-	-	21,406,007
Quoted fund	b	-	2,081,025	-	2,081,025
Managed portfolios	c	145,641,750	-	-	145,641,750
Unquoted securities	d	-	-	7,561,833	7,561,833
Unquoted funds	e	-	-	1,761,510	1,761,510
		<b>167,047,757</b>	<b>2,081,025</b>	<b>9,323,343</b>	<b>178,452,125</b>

There have been no significant transfers between levels 1 and 2 during the reporting period.

### Measurement at fair value

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

#### a) Quoted securities

All the listed equity securities are publicly traded in stock exchanges. Fair values have been determined by reference to their quoted bid prices at the reporting date.

#### b) Quoted fund

The underlying investments of quoted fund primarily comprise of local quoted securities whose fair values has been determined by reference to their quoted bid prices at the reporting date.

#### c) Managed portfolios

The underlying investments of managed portfolios primarily comprise of local quoted securities whose fair values have been determined by reference to their quoted bid prices at the reporting date.

#### d) Unquoted securities

The financial statements include holdings in unlisted securities which are measured at fair value. Using some assumptions that are not supportable by observable market prices or rates.

## 26 Summary of financial assets and liabilities by category

The carrying amounts of the company's financial assets and liabilities as stated in the consolidated statement of financial position may also be categorized as follows:

	31 Dec. 2009		31 Dec. 2008	
	Carrying amount KD	Fair value KD	Carrying amount KD	Fair value KD
Available for sale investments	-	178,452,125	-	128,445,771
Trade accounts receivable	21,086,760	-	37,351,032	-
Other receivable and prepayments	1,268,467	-	4,912,775	-
Fixed deposits	387,550	-	186,425	-
Cash and bank balances	5,591,362	-	2,402,873	-
	28,334,139	178,452,125	44,853,105	128,445,771
Term loans	87,196,196	-	74,275,599	-
Trade accounts payable	1,650,059	-	1,089,259	-
Other payables and accruals	9,238,370	-	5,770,730	-
Due to banks	48,508	-	2,936,198	-
	98,133,133	-	84,071,786	-

### Financial instruments measured at fair value

The group adopted the amendments to IFRS 7 *Improving Disclosures about Financial Instruments* effective from 1 January 2009. These amendments require the group to present certain information about financial instruments measured at fair value in the consolidated statement of financial position. In the first year of application comparative information need not be presented for the disclosures required by the amendment. Accordingly, the disclosure for the fair value hierarchy is only presented for the 31 December 2009 year end.

The following table presents financial assets and liabilities measured at fair value in the consolidated statement of financial position in accordance with the fair value hierarchy.

This hierarchy groups financial assets and liabilities into three levels based on the significance of inputs used in measuring the fair value of the financial assets and liabilities. The fair value hierarchy has the following levels:

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

## 25.4 Liquidity risk

The maturity profile of financial liabilities at 31 December 2009 and 2008 based on undiscounted contractual arrangements is as follows:

	Up to 1 month	1-3 months	3-12 months	Over 1 year	Total
	KD	KD	KD	KD	KD
<b>2009</b>					
Provision for staff indemnity	-	-	-	1,323,976	1,323,976
Term loans	-	3,734,262	77,464,997	11,173,523	92,372,782
Trade accounts payable	-	1,650,059	-	-	1,650,059
Other payables and accruals	2,170,920	2,998,014	4,069,436	-	9,238,370
Due to banks	48,791	-	-	-	48,791
Capital commitments	-	171,781	304,365	1,000,000	1,476,146
	<b>2,219,711</b>	<b>8,554,116</b>	<b>81,838,798</b>	<b>13,497,499</b>	<b>106,110,124</b>

<b>2008</b>					
Provision for staff indemnity	-	-	-	1,229,465	1,229,465
Term loans	-	2,180,709	62,360,294	13,924,480	78,465,483
Trade accounts payable	-	1,089,259	-	-	1,089,259
Other payables and accruals	604,802	3,290,479	1,875,449	-	5,770,730
Due to banks	2,988,385	-	-	-	2,988,385
Capital commitments	48,741	283,278	727,299	1,246,985	2,306,303
	<b>3,641,928</b>	<b>6,843,725</b>	<b>64,963,042</b>	<b>16,400,930</b>	<b>91,849,625</b>

Maturity profile of assets and liabilities at 31 December 2008:

	Up to 1 month	1-3 months	3-12 months	Over 1 year	Total
	KD	KD	KD	KD	KD
<b>2008</b>					
<b>Assets</b>					
Property, plant and equipment	-	-	-	14,975,255	14,975,255
Available for sale investments	-	-	-	128,445,771	128,445,771
Inventories	6,965,136	13,930,271	27,860,542	-	48,755,949
Trade accounts receivable	9,337,758	22,410,619	5,602,655	-	37,351,032
Other receivables and prepayments	1,228,193	1,965,110	1,719,472	-	4,912,775
Fixed deposit	-	-	186,425	-	186,425
Cash and bank balances	2,402,873	-	-	-	2,402,873
	19,933,960	38,306,000	35,369,094	143,421,026	237,030,080
<b>Liabilities</b>					
Provision for staff indemnity	-	-	-	1,229,465	1,229,465
Term loans	-	2,180,357	59,170,019	12,925,223	74,275,599
Trade accounts payable	-	1,089,259	-	-	1,089,259
Other payables and accruals	604,802	3,290,479	1,875,449	-	5,770,730
Due to banks	2,936,198	-	-	-	2,936,198
	3,541,000	6,560,095	61,045,468	14,154,688	85,301,251

### 25.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the group will be unable to meet its liabilities when they fall due. To limit this risk, management has arranged diversified funding sources, manages assets with liquidity in mind, and monitors liquidity on a regular basis.

The table below summarises the maturity profile of the group's assets and liabilities. The maturities of assets and liabilities have been determined on the basis of the remaining period from the financial position date to the contractual maturity date. The maturity profile for available for sale investments is determined based on management's estimate of liquidation of those investments.

Maturity profile of assets and liabilities at 31 December 2009:

	Up to 1 month	1-3 months	3-12 months	Over 1 year	Total
	KD	KD	KD	KD	KD
<b>2009</b>					
<b>Assets</b>					
Property, plant and equipment	-	-	-	15,919,728	15,919,728
Available for sale investments	-	-	-	178,452,125	178,452,125
Inventories	4,892,553	9,785,107	19,570,214	-	34,247,874
Trade accounts receivable	5,271,691	12,652,055	3,163,014	-	21,086,760
Other receivables and prepayments	177,789	198,305	892,373	-	1,268,467
Fixed deposits	387,550	-	-	-	387,550
Cash and bank balances	5,591,362	-	-	-	5,591,362
	16,320,945	22,635,467	23,625,601	194,371,853	256,953,866
<b>Liabilities</b>					
Provision for staff indemnity	-	-	-	1,323,976	1,323,976
Term loans	-	2,565,972	74,065,972	10,564,252	87,196,196
Trade accounts payable	-	1,650,059	-	-	1,650,059
Other payables and accruals	2,170,920	2,998,014	4,069,436	-	9,238,370
Due to banks	48,508	-	-	-	48,508
	2,219,428	7,214,045	78,135,408	11,888,228	99,457,109

### c) Price risk

The group is exposed to equity price risk with respect to its equity investments. Equity investments are classified as available for sale.

To manage its price risk arising from investments in equity securities, the group diversifies its portfolio.

The sensitivity analysis below has been determined based on the exposure to equity price risks at the reporting date. There has been no change during the year in the methods and assumptions used in preparing the sensitivity analysis.

If equity prices had been 10% (2008: 10%) higher/lower, the effect on the profit for the year and equity would have been as follows:

	31 Dec. 2009		31 Dec. 2008	
	Increase 10%	Decrease 10%	Increase 10%	Decrease 10%
Impact on equity	17,670,921	(14,638,094)	12,655,923	(11,112,089)
Impact on profit for the year	-	(3,032,827)	-	(1,543,834)

### 25.2 Credit risk

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 group credit policy and exposure to credit risk is monitored on an ongoing basis. The group seeks to avoid undue concentrations of risks with individuals or groups of customers in specific locations or business through diversification of its activities. It also obtains security when appropriate.

The group's exposure to credit risk is limited to the carrying amounts of financial assets recognised at the financial position date, as summarized below:

	31 Dec. 2009 KD	31 Dec. 2008 KD
Available for sale investments	147,722,775	105,142,759
Trade accounts receivable	21,086,760	37,351,032
Other receivables and prepayments	1,268,467	4,912,775
Fixed deposit	387,550	186,425
Bank balances	5,590,882	2,390,473
	176,056,434	149,983,464

Bank balances and fixed deposits are maintained with high credit quality financial institutions. Trade accounts receivable are presented net of provision for doubtful debts. Management believes the net balances are neither past due nor impaired.



If the Kuwaiti Dinar had strengthened against the foreign currencies assuming the above sensitivity, then this would have the following impact on the profit for the year. There is no impact on the group's equity:

	Profit for the year	
	31 Dec. 2009 KD	31 Dec. 2008 KD
US Dollar	434,530	440,210
	434,530	440,210

If the Kuwaiti Dinar had weakened against the foreign currencies assuming the above sensitivity, then impact on the group's profit for the year would have been equal and opposite as disclosed above.

Exposures to foreign exchange rates vary during the year depending on the volume and nature of the transactions. Nonetheless, the analysis above is considered to be representative of the group's exposure to the foreign currency risk.

#### b) Interest rate risk

Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect future profitability or the fair values of financial instruments. The group has no significant interest bearing assets other than short term fixed deposits. The group is exposed to interest rate risk with respect to its borrowings which are both at fixed rate and floating interest rate. The risk is managed by the group by maintaining an appropriate mix between fixed and floating rate borrowings. The board has established levels of interest rate risk by setting limits on the interest rate gaps for stipulated periods.

Positions are monitored on a regular basis and hedging strategies used to ensure positions are maintained within established limits.

The following table illustrates the sensitivity of the profit for the year and equity to a reasonably possible change in interest rates of +1% and -1% (2008: +1% and -1%) with effect from the beginning of the year. These changes are considered to be reasonably possible based on observation of current market condition.

The calculations are based on the group's financial instruments held at each financial position date. All other variables are held constant. There is no impact on the group's equity:

	31 Dec. 2009		31 Dec. 2008	
	+1% KD	-1% KD	+1% KD	-1% KD
Profit for the year	(678,921)	678,921	(481,322)	481,322

There has been no change during the year in the methods and assumptions used in preparing the sensitivity analysis.

## 25 Risk management objectives and policies

The group's activities expose it to variety of financial risks: market risk (including currency risk, interest rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk.

The parent company's board of directors is ultimately responsible for the overall risk management and for approving risk strategies and principles. The group's risk management focuses on actively securing the group's short to medium term cash flows by minimizing the potential adverse effects on the group's financial performance. Long term financial investments are managed to generate lasting returns.

The group does not enter into or trade financial instruments, including derivative financial instruments, for speculative purposes.

The most significant financial risks to which the group is exposed to are described below.

### 25.1 Market risk

#### a) Foreign currency risk

The group mainly operates in the GCC and other Middle Eastern countries and is exposed to foreign currency risk arising from various foreign currency exposures, primarily with respect to US Dollar. Foreign exchange risk arises from future commercial transactions, recognised assets and liabilities and net investments in foreign operations.

To mitigate the group's exposure to foreign currency risk, non-Kuwaiti Dinar cash flows are monitored and forward exchange contracts, if required, are entered into in accordance with the group's risk management policies. Generally, the group's risk management procedures distinguish short-term foreign currency cash flows (due within twelve months) from longer-term cash flows.

Where the amounts to be paid and received in specific currency are expected to largely offset one another, no further hedging activity is undertaken. Forward foreign contracts are mainly entered into for significant long-term foreign currency exposures that are not expected to be offset by other currency transactions.

The group had the following significant exposures denominated in foreign currencies, translated into Kuwaiti Dinar at the closing rate:

	31 Dec. 2009	31 Dec. 2008
	KD	KD
US Dollar	(8,690,590)	(8,804,204)

The foreign currency sensitivity is determined based on 5 % (2008:5%) increase or decrease in exchange rate. There has been no change during the year in the methods and assumptions used in preparing the sensitivity analysis.

Geographical information:-

	31 Dec. 2009	31 Dec. 2008
	KD	KD
<b>Revenue:</b>		
Kuwait	68,479,112	86,902,719
Middle East	8,027,481	9,482,544
International	385,936	968,609
	<b>76,892,529</b>	<b>97,353,872</b>

## 22 Related party transactions

These represent transactions with certain related parties (directors and executive officers of the parent company and their related concerns) entered into by the group in the ordinary course of business.

	31 Dec. 2009	31 Dec. 2008
	KD	KD
<b>Amounts included in the consolidated statement of financial position:</b>		
Purchase of property, plant and equipment	-	239,760
<b>Amounts included in the consolidated statement of income:</b>		
Sales	1,245,523	1,794,905
Industrial expenses	163,967	63,867
<b>Key management compensation:</b>		
Salaries and other short term benefits	1,191,435	452,885
Terminal benefits	21,697	4,077
	<b>1,213,132</b>	<b>456,962</b>

## 23 Capital commitments

At 31 December 2009 the group was committed to purchase investments amounting to KD1,000,000 (2008: KD1,039,851) and to purchase new machinery and equipment amounting to KD476,146 (2008: KD1,266,452).

## 24 Contingent liabilities

Contingent liabilities at 31 December 2009 in respect of outstanding letters of guarantee amounted to KD6,728,829 (2008: KD5,831,409).

## 21 Segmental information

The group has adopted IFRS 8 Operating Segments with effect from 1 January 2009. Under IFRS 8, reported segment profits are based on internal management reporting information that is regularly reviewed by the chief operating decision maker in order to allocate resources to the segment and to assess its performance, and is reconciled to group profit or loss. In contrast, the predecessor Standard (IAS 14 Segment Reporting) required an entity to identify two sets of segments (business and geographical). Following the adoption of IFRS 8, the identification of the group's reportable segments has not changed. The measurement policies the group uses for segment reporting under IFRS 8 are the same as those used in its financial statements.

	Cable manufacture KD	Investment KD	Total KD
<b>At 31 December 2009</b>			
Revenue	72,502,006	4,390,523	76,892,529
Segment profit	11,006,075	108,798	11,114,873
Unallocated expenses			(619,755)
Profit for the year			10,495,118
Total assets	78,114,191	178,839,675	256,953,866
Total Liabilities	(12,260,913)	(87,196,196)	(99,457,109)
Net assets employed	65,853,278	91,643,479	157,496,757
Capital expenditure	2,057,661	-	2,057,661
Depreciation	1,459,289	-	1,459,289
Impairment in value of available for sale investments	-	2,883,966	2,883,966

<b>At 31 December 2008</b>			
Revenue	110,440,224	(13,086,352)	97,353,872
Segment profit/(loss)	19,740,382	(16,167,684)	3,572,698
Unallocated expenses			(345,826)
Profit for the year			3,226,872
Total assets	108,397,853	128,632,227	237,030,080
Total Liabilities	(11,025,652)	(74,275,599)	(85,301,251)
Net assets employed	97,372,201	54,356,628	151,728,829
Capital expenditure	4,563,006	-	4,563,006
Depreciation	1,287,618	-	1,287,618
Impairment in value of available for sale investments	-	21,189,414	21,189,414

of US\$1,041,667 ending on 1 May 2013.

Long term loan facility amounting to US\$55,000,000 was obtained from a regional bank. The loan is unsecured and carries interest of 1.5% above six months LIBOR. The loan is repayable in seven semi-annual instalments of US\$7,857,143 ending on 1 March 2012.

Short term loans outstanding at 31 December 2009 were obtained from local banks. The loans are unsecured and carry effective interest range of 2.5% above Central Bank of Kuwait discount rate (31 December 2008: 1.25% and 1.5%) per annum. The loans are repayable within twelve months from the financial position date.

## 18 Other payables and accruals

	31 Dec. 2009	31 Dec. 2008
	KD	KD
Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences	111,434	317,254
Provision for National Labour Support Tax	148,086	-
Zakat	50,235	-
Directors' remuneration	310,000	370,000
Uncollected dividends	2,457,925	1,445,718
Accrued staff dues	2,062,728	1,269,247
Brokers payable	1,718,761	-
Other liabilities	2,379,201	2,368,511
	<b>9,238,370</b>	<b>5,770,730</b>

## 19 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents in the consolidated statement of cash flows comprise the following consolidated statement of financial position accounts:

	31 Dec. 2009	31 Dec. 2008
	KD	KD
Fixed deposit maturing within three months	387,550	-
Cash and bank balances	5,591,362	2,402,873
Due to banks	(48,508)	(2,936,198)
	<b>5,930,404</b>	<b>(533,325)</b>

## 20 Proposed dividends

Subject to the requisite consent of the relevant authorities and approval of the general assembly, the directors propose for the year ended 31 December 2009 a cash dividend of 50 Fils per share of paid up share capital be distributed to the shareholders of record as of the date of the general assembly.

The proposed cash dividend of 70 Fils per share amounting to KD14,695,192 for the year ended 31 December 2008 were approved by the general assembly of the shareholders held on 29 March 2009 and paid following that approval.

## 14 Share capital

	31 Dec. 2009	31 Dec. 2008
	KD	KD
Authorised: shares of 100 Kuwaiti Fils each	20,993,131	20,993,131
Issued and fully paid: shares of 100 Kuwaiti Fils each	20,993,131	20,993,131

## 15 Share premium

Share premium is not available for distribution.

## 16 Reserves

In accordance with the Commercial Companies Law and the parent company's articles of association, 10% of the profit for the year attributable to the parent company before KFAS, NLST, Zakat and Directors' remuneration is transferred to the legal reserve. The shareholders of parent company may resolve to discontinue such annual transfers when the reserve totals 50% of the paid up share capital.

Distribution of legal reserve is limited to the amount required to enable the payment of a dividend of 5% of paid up share capital to be made in years when retained earnings are not sufficient for the payment of a dividend of that amount.

According to the parent company's articles of association and the Commercial Companies Law 10% of the profit for the year attributable to the parent company before KFAS, NLST, Zakat and Directors' remuneration is transferred to the voluntary reserve.

There are no restrictions on distribution of voluntary and general reserves.

## 17 Term loans

	Balances outstanding at 31 December	
	2009	2008
	KD	KD
<b>Long term loans:</b>		
- USD 12,500,000 facility	2,102,553	2,601,562
- USD 55,000,000 facility	13,593,643	15,262,500
	15,696,196	17,864,062
Instalments due within next twelve months	(5,131,944)	(4,938,839)
Instalments due after next twelve months	10,564,252	12,925,223
<b>Short term loans</b>		
- Kuwait Dinar	71,500,000	56,411,537

Long term loan facility amounting to US\$12,500,000 was obtained from a regional bank. The loan is unsecured and carries interest of 1.25% above 6 months LIBOR. The loan is repayable in twelve semi-annual instalments

Unquoted investments include investments in private equity funds amounting to KD1,761,510 (2008: KD1,886,025). Information for these investments is limited to periodic financial reports provided by the investment managers. These investments are carried at net asset values reported by the investment managers. Due to the nature of these investments, the net asset values reported by the investment managers represent the best estimate of fair values available for these investments.

The group recognised impairment loss by KD2,883,966 (2008: KD21,189,414) in respect of certain available for sale investments.

## 12 Inventories

	31 Dec. 2009	31 Dec. 2008
	KD	KD
Raw materials	10,911,290	20,367,137
Finished goods	10,866,634	13,757,365
Work-in-progress	8,771,874	10,503,107
Spare parts	1,420,432	1,317,768
	31,970,230	45,945,377
Provision for obsolete stock	(287,104)	(235,023)
	31,683,126	45,710,354
Goods in transit and prepaid letters of credit	2,564,748	3,045,595
	34,247,874	48,755,949

## 13 Trade accounts receivable

	31 Dec. 2009	31 Dec. 2008
	KD	KD
Trade accounts receivable	22,509,827	38,683,122
Provision for doubtful debts	(1,423,067)	(1,332,090)
	21,086,760	37,351,032

13.1 The carrying values of the financial assets included above approximate their fair values and all of them are due within one year.

Trade receivables are non-interest bearing and generally on 30 – 90 days terms.

As at 31 December the aging analysis of trade receivables is as follows;

	31 Dec. 2009	31 Dec. 2008
	KD	KD
Neither past due nor impaired:		
- less than 3 months	13,697,529	29,465,244
- 3 – 6 months	7,219,907	7,566,922
Impaired:		
- over 6 months	1,592,391	1,650,956
Total trade accounts receivables	22,509,827	38,683,122

## 10 Property, plant and equipment (continued)

	Land	Buildings	Plant and machinery	Vehicles, furniture and equipment	Agriculture farm and related facilities	Assets under construction	Total
	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD
<b>2008</b>							
<b>Cost</b>							
At 1 January 2008	266,951	5,838,064	18,893,401	1,042,310	548,511	2,629,429	29,218,666
Additions	-	57,595	614,785	197,865	2,433	3,690,328	4,563,006
Transfer	-	884,357	161,511	-	-	(1,045,868)	-
Foreign currency adjustment	3,082	6,824	44,391	645	6,331	19,958	81,231
At 31 December 2008	270,033	6,786,840	19,714,088	1,240,820	557,275	5,293,847	33,862,903
<b>Accumulated depreciation</b>							
At 1 January 2008	-	4,563,342	12,138,862	849,541	39,809	-	17,591,554
Charge for the year	-	165,384	1,011,228	81,562	29,444	-	1,287,618
Foreign currency adjustment	-	613	6,641	303	919	-	8,476
At 31 December 2008	-	4,729,339	13,156,731	931,406	70,172	-	18,887,648
<b>Net book value</b>							
<b>At 31 December 2008</b>	270,033	2,057,501	6,557,357	309,414	487,103	5,293,847	14,975,255

The estimated useful lives for the calculation of depreciation are as follows:

Buildings	20 to 25 years
Plant and machinery	10 years
Vehicles, furniture and equipment	4 to 10 years
Agriculture farm and related facilities	5 to 10 years

The buildings are situated on land leased from the Ministry of Finance and Public Authority for Industry on long-term leases, commencing from 1977 and for periods of either 5 or 25 years. The five year leases are renewed periodically and the 25 year lease was renewed in 2007 for five years.

## 11 Available for sale investments

	31 Dec. 2009	31 Dec. 2008
	KD	KD
Managed portfolios	145,641,750	102,622,903
Quoted shares	21,406,007	12,725,253
Quoted funds	2,081,025	2,519,856
Unquoted shares	7,561,833	8,691,734
Unquoted funds	1,761,510	1,886,025
	178,452,125	128,445,771



## 9 Basic and diluted earnings per share

Earnings per share is calculated by dividing the profit for the year attributable to the owners of the parent company by weighted average number of shares as follows:

	Year ended 31 Dec. 2009	Year ended 31 Dec. 2008
Profit for the year attributable to the owners of the parent company (KD)	10,523,602	3,236,779
Weighted average shares in issue during the year (number)	209,931,310	209,931,310
Basic and diluted earnings per share	50 Fils	15 Fils

## 10 Property, plant and equipment

	Land KD	Buildings KD	Plant and machinery KD	Vehicles, furniture and equipment KD	Agriculture farm and related facilities KD	Assets under construction KD	Total KD
<b>2009</b>							
<b>Cost</b>							
At 1 January 2009	270,033	6,786,840	19,714,088	1,240,820	557,275	5,293,847	33,862,903
Additions	-	-	82,066	125,900	-	1,849,695	2,057,661
Transfer	-	24,112	2,841,206	109,513	-	(2,974,831)	-
Disposals	-	-	(23,891)	(4,240)	-	-	(28,131)
Foreign currency adjustment	10,244	22,838	170,955	6,565	21,140	160,950	392,692
At 31 December 2009	280,277	6,833,790	22,784,424	1,478,558	578,415	4,329,661	36,285,125
<b>Accumulated depreciation</b>							
At 1 January 2009	-	4,729,339	13,156,731	931,406	70,172	-	18,887,648
Charge for the year	-	166,991	1,137,762	147,765	6,771	-	1,459,289
Relating to disposals	-	-	(75)	(848)	-	-	(923)
Foreign currency adjustment	-	1,665	14,087	969	2,662	-	19,383
At 31 December 2009	-	4,897,995	14,308,505	1,079,292	79,605	-	20,365,397
<b>Net book value</b>							
At 31 December 2009	280,277	1,935,795	8,475,919	399,266	498,810	4,329,661	15,919,728

## 5 Staff costs

Costs relating to the salaries and benefit entitlements of the group's employees are included in the following accounts:

	Year ended 31 Dec. 2009 KD	Year ended 31 Dec. 2008 KD
Cost of sales	2,255,920	1,925,661
Administrative expenses	2,351,798	1,919,764
Commercial expenses	391,121	254,149
	<b>4,998,839</b>	<b>4,099,574</b>

## 6 Interest income

	Year ended 31 Dec. 2009 KD	Year ended 31 Dec. 2008 KD
Bank balances	16,893	34,830
Fixed deposit	59,831	77,758
Interest income on financial assets not at fair value	<b>76,724</b>	<b>112,588</b>

## 7 Net gain/(loss) on financial assets

Net gain / (loss) on financial assets, analysed by category, is as follows:

	Year ended 31 Dec. 2009 KD	Year ended 31 Dec. 2008 KD
Bank balances	16,893	34,830
Fixed deposit	59,831	77,758
Available for sale investments	4,304,816	(13,042,195)
Net realised gain/(loss)	<b>4,381,540</b>	<b>(12,929,607)</b>
Net unrealised gain/(loss) recognised in equity	<b>9,750,887</b>	<b>(128,785,776)</b>
	<b>14,132,427</b>	<b>(141,715,383)</b>

## 8 Interest expense

Total interest expense relates to term loans which are financial liabilities stated at amortised cost.

At the financial position date, gross trade accounts receivable were KD22,509,827 (2008: KD38,683,122), and the provision for doubtful debts was KD1,423,067(2008: KD1,332,090). Any difference between the amounts actually collected in future periods and the amounts expected will be recognised in the consolidated statement of income.

#### *Impairment of inventories*

Inventories are held at the lower of cost and net realisable value. When inventories become old or obsolete, an estimate is made of their net realisable value. For individually significant amounts this estimation is performed on an individual basis. Amounts which are not individually significant, but which are old or obsolete, are assessed collectively and a provision applied according to the inventory type and the degree of ageing or obsolescence, based on historical selling prices.

At the financial position date, gross inventories were KD31,970,230 (2008: KD45,945,377), with provision for old and obsolete inventories of KD287,104 (2008: KD235,023). Any difference between the amounts actually realised in future periods and the amount expected will be recognised in the consolidated statement of income.

#### **Critical judgement in applying accounting policies**

In the process of applying the group's accounting policies, management has made the following significant judgements, apart from those involving estimations, which have the most significant effect in the amounts recognised in the consolidated financial statements:

#### *Classification of investments*

Management decides on acquisition of an investment whether it should be classified as held for trading, at fair value through statement of income, or available for sale.

The group classifies investments as trading if they are acquired primarily for the purpose of making a short term profit by the dealers.

Classification of investments as investments at fair value through statement of income depends on how management monitor the performance of these investments. When they are not classified as held for trading but have readily available reliable fair values and the changes in fair values are reported as part of consolidated statement of income in the management accounts, they are classified as at fair value through statement of income. All other investments are classified as available for sale.

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

The group treats available for sale equity investments as impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below its cost or where other objective evidence of impairment exists. The determination of what is "significant" or "prolonged" requires considerable judgment. The group recognised impairment loss of KD2,883,966(2008: KD21,189,414) with respect to available for sale investments.

### Segmental information

A segment is a distinguishable component of the group that is engaged either in providing products or services (business segment), or in providing products and services within a particular economic environment (geographic segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments.

### Contingencies

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

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

## 4 Critical accounting judgements and key sources of estimation uncertainty

In the application of the group's accounting policies, which are described in note 3, management is required to make judgements, estimates and assumption about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

### Key sources of estimation uncertainty

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

#### *Valuation of unquoted equity investments*

Valuation of unquoted equity investments is normally based on one of the following:

- recent arm's length market transactions;
- current fair value of another instrument that is substantially the same; or
- other valuation models.

#### *Impairment of account receivables*

An estimate of the collectible amount of trade accounts receivable is made when collection of the full amount is no longer probable. For individually significant amounts, this estimation is performed on an individual basis. Amounts which are not individually significant, but which are past due, are assessed collectively and a provision applied according to the length of time past due, based on historical recovery rates.

### Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realisable value, after making due allowance for any obsolete or slow moving items. Cost is determined on a weighted average basis. In the case of finished goods and work-in-progress, cost comprises direct materials, direct labour and an appropriate allocation of manufacturing fixed and variable overheads.

### Provision for doubtful receivables

Specific provision is made at the financial position date for those balances where recovery is considered to be doubtful.

### Provision for staff indemnity

Provision is made for amounts payable under the Kuwait labour law applicable to employees' accumulated periods of service as at the financial position date. This liability, which is unfunded, represents the amount payable to each employee as a result of termination on the reporting date.

### Provisions

Provisions are recognised where the group has a present obligation (legal or constructive) arising from a past event and the costs to settle the obligation are both probable and able to be reliably measured.

### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents as presented in the consolidated statement of cash flows consist of fixed deposit maturing within three months, cash and bank balances and due to banks. Those fixed deposits which are due to mature after three months are considered as operating assets.

### Foreign currencies

Foreign currency transactions are converted into functional currency of each company at the rates of exchange prevailing at the time of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated into functional currencies using the rates of exchange ruling at the financial position date. All exchange differences arising are reflected in the consolidated statement of income.

As at the reporting date, the assets and liabilities of foreign subsidiary are translated into the parent company's presentation currency (the Kuwaiti Dinars) at the rate of exchange ruling at the financial position date, and the consolidated statement of income items are translated at the average exchange rates for the year. Exchange differences arising on translation are taken directly to foreign exchange translation reserve within equity. On disposal of a foreign entity, the deferred cumulative amount recognised in equity relating to the particular foreign operation is recognised in the consolidated statement of income.

### Impairment and uncollectability of financial assets

An assessment is made at each financial position date to determine whether there is objective evidence that a specific financial asset may be impaired. If such evidence exists, any impairment loss is recognised in the consolidated statement of income. Impairment is determined as follows:

- a) For assets carried at fair value, impairment is the difference between cost and fair value; and
- b) For assets carried at cost, impairment is the difference between cost and the present value of future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset.
- c) For assets carried at amortised cost, impairment is the difference between carrying amount and the present value of future cash flows discounted at the original effective interest rate.

Reversal of impairment losses recognised in prior years is recorded when there is an indication that the impairment losses recognised for the financial asset no longer exist or have decreased and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised. Except for equity instruments classified as available for sale, reversals of impairment losses are recognised in the consolidated statement of income to the extent the carrying value of the asset does not exceed its amortised cost at the reversal date. Reversals in respect of equity instruments classified as available for sale are recognised in the fair value reserve.

### Impairment of non-financial assets

The group assesses at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the group makes an estimate of the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or a cash-generating unit's fair value less costs to sell and its value in use and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets and then its recoverable amount is assessed as part of the cash-generating unit to which it belongs. Where the carrying amount of an asset (or cash-generating unit) exceeds its recoverable amount, the asset (or cash-generating unit) is considered impaired and is written down to its recoverable amount by recognising impairment loss in the consolidated statement of income. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset (or cash-generating unit). In determining fair value less costs to sell, an appropriate valuation model is used. These calculations are corroborated by available fair value indicators.

An assessment is made at each reporting date as to whether there is any indication that previously recognised impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the recoverable amount is asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognised. If that is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount.

Capital expenditure on assets in the course of construction are carried under “assets under construction” and are capitalised and transferred to the appropriate asset category once completed, from which time depreciation is applied using the rate applicable to the category concerned.

#### Available for sale investments

Available for sale investments are initially recognised at cost, being the fair value of the consideration given including all acquisition costs associated with the investments.

After initial recognition, available for sale investments are remeasured at fair value. For investments traded in organised financial markets, fair value is determined based on the closing bid prices on the financial position date.

For investments where there is no quoted market price, reasonable estimate of the fair value is determined by reference to an earnings multiple, or an industry specific earnings multiple or a value based on a similar publicly traded company. Fair value estimates take into account liquidity constraints and assessments for any permanent impairment. Investments whose fair value can not be reliably measured are carried at cost.

Any gain or loss arising from remeasurement to fair value for available for sale investments is recognized in the equity under fair value reserve account until the investment is sold, collected, or otherwise disposed of or the investment is determined to be impaired, at which time the cumulative gain or loss previously recognised in the equity is included in the consolidated statement of income.

#### Trade date and settlement date accounting

All “regular way” purchases and sales of financial assets are recognised on the trade date, i.e. the date that the group commits to purchase or sell the assets. Regular way purchases or sales, are transactions that require the delivery of asset within the time frame generally established by regulation or convention in the market place concerned.

#### Fair values

For investments traded in organised financial markets, fair value is determined by reference to stock exchange quoted market bid prices at the close of business on financial position date.

For investments where there is no quoted market price, a reasonable estimate of the fair value is determined by reference to the current market value of another instrument which is substantially the same, or is based on an earnings multiple, or an industry specific earnings multiple or is based on the expected cash flows of the investment discounted at current rates applicable for items with similar terms and risk characteristics. Fair value estimates take into account liquidity constraints and assessment for any impairment. Investments for which there is no reliable measure of fair value are carried at cost less impairment.

The determination of fair value is done for each investment individually.

### Revenue recognition

Revenue is recognised to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the group and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at the fair value of the consideration received. The following specific recognition criteria must also be met before revenue is recognised:

#### *Sale of goods*

Sales represent the invoiced value of goods, net of discounts, supplied by the group during the year.

#### *Interest income*

Interest income is recognised on a time proportion basis taking account of the principal outstanding and the rate applicable.

#### *Dividend income*

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

### Taxation and Zakat

The parent company calculates the National Labour Support Tax (NLST) in accordance with Law No. 19 of 2000 and the Minister of Finance Resolutions No. 24 of 2006 at 2.5% of taxable profit after deducting directors' fees for the year. As per law, income from associates and subsidiaries, cash dividends from listed companies which are subjected to NLST have to be deducted from the profit for the year.

The parent company calculates the contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS) at 1% of taxable profit after deducting directors' fees in accordance with the modified calculation based on the Foundation's Board of Directors resolution, which states that income from associates and subsidiaries, Board of Directors' remuneration, transfer to statutory reserve should be excluded from profit for the year when determining the contribution.

Contribution to Zakat is calculated at 1% of the profit of the group in accordance with the Ministry of Finance resolution No. 58/2007.

### Property, plant and equipment and depreciation

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment losses. When assets are sold or retired, their cost and accumulated depreciation are eliminated from the accounts and any gain or loss resulting from the disposal is recognised in the consolidated statement of income.

The useful life and depreciation methods are reviewed periodically to ensure that the method and period of depreciation are consistent with the expected pattern of economic benefits arising from items of property, plant and equipment.

The cost of property, plant and equipment is depreciated with effect from the date of purchase by equal annual instalments over the estimated useful lives of the assets.



### 3 Significant accounting policies

The accounting policies used in the preparation of the consolidated financial statements are consistent with those used in the preparation of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2008. The significant accounting policies adopted in the preparation of the consolidated financial statements are set out below:

#### Basis of preparation

The consolidated financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards. The consolidated financial statements have been prepared under historical cost convention, modified to include measurement at fair value of available for sale investments.

The consolidated financial statements have been presented in Kuwaiti Dinar which is the functional currency of the parent company.

#### Basis of consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the parent company for the year ended 31 December 2009, and the financial statements of its subsidiary prepared to that date using consistent accounting policies.

Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the group. Control exists when the group has the power, directly or indirectly, to govern the financial and operating policies of an enterprise so as to obtain benefits from its activities.

The financial statements of subsidiary are included in the consolidated financial statements from the date that control effectively commences until the date that control effectively ceases.

The financial statements of the subsidiary are consolidated on a line-by-line basis by adding together like items of assets, liabilities, income and expenses. Inter company balances and transactions, including inter company profits and unrealised profits and losses are eliminated on consolidation. Adjustments are made for non-uniform accounting policies.

Non-controlling interest represent the portion of profit or loss and net assets not held by the group and are presented separately in the consolidated statement of income and within equity in the consolidated statement of financial position, separately from parent shareholders' equity. Acquisitions of non-controlling interests are accounted for using the parent entity extension method, whereby, the difference between the consideration and the book value of the share of the net assets acquired is recognised as goodwill. Disposals to the non-controlling interests result in gains and losses for the group that are recorded in the statement of income.

is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not relevant to the group's operations and therefore not expected to have a material impact on the group's consolidated financial statements.

- IFRS 3 Business Combinations ( Revised)
- IFRS 9 Financial Instruments
- IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements (Revised)
- Annual Improvements 2009

#### 2.2.1 IFRS 3 Business Combinations (Revised) (effective from 1 July 2009)

The standard is applicable for business combinations occurring in reporting periods beginning on or after 1 July 2009 and will be applied prospectively. The new standard introduces changes to the accounting requirements for business combinations, but still requires use of the purchase method, and will have a significant effect on business combinations occurring in future reporting periods.

#### 2.2.2 IFRS 9 Financial Instruments (effective from 1 January 2013 earlier application is permitted)

The IASB aims to replace IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* in its entirety by the end of 2010, with the replacement standard to be effective for annual periods beginning 1 January 2013. IFRS 9 is the first part of Phase 1 of this project. The main phases are:

- Phase 1: Classification and Measurement
- Phase 2: Impairment methodology
- Phase 3: Hedge accounting

In addition, a separate project is dealing with derecognition.

Although earlier application of this standard is permitted, the Technical Committee of the Ministry of Commerce and Industry of Kuwait decided on 30 December 2009, to postpone this early application till further notice, due to the non-completion of the remaining stages of the standard.

#### 2.2.3 IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements (Revised) (effective from 1 July 2009)

The revised standard introduces changes to the accounting requirements for the loss of control of a subsidiary and for changes in the group's interest in subsidiaries. These changes will be applied prospectively in accordance with the transitional provisions and so do not have an immediate effect on the group's consolidated financial statements.

#### 2.2.4 Annual Improvements 2009

The IASB has issued *Improvements for International Financial Reporting Standards 2009* which have led to a number of changes in the detail of the group's accounting policies – some of which are changes in terminology only, and some of which are substantive but have had no material effect on amounts reported. Most of these amendments become effective in annual periods beginning on or after 1 July 2009 or 1 January 2010.

based on internal management reporting information that is regularly reviewed by the chief operating decision maker. In the previous annual and interim consolidated financial statements, segments were identified by reference to the dominant source and nature of the group's risks and returns.

#### 2.1.3 IAS 1 Presentation of Financial Statements (Revised)

The adoption of IAS 1 (Revised 2007) makes certain changes to the format and titles of the primary consolidated financial statements and to the presentation of some items within these statements. It also gives rise to additional disclosures. The measurement and recognition of the group's assets, liabilities, income and expenses is unchanged. However, some items that were recognised directly in equity are now recognised in other comprehensive income. IAS 1 affects the presentation of owner changes in equity and introduces a 'Statement of comprehensive income'.

The revised standard also requires presentation of a comparative statement of financial position as at the beginning of the first comparative period, in some circumstances. Management considers that this is not necessary this year because 31 December 2007 statement of financial position is the same as that previously reported.

#### 2.1.4 IAS 23 Borrowing Costs (Revised)

IAS 23 Borrowing Costs (Revised 2007) requires the capitalisation of borrowing costs to the extent they are directly attributable to the acquisition, production or construction of qualifying assets that need a substantial period of time to get ready for their intended use or sale. The adoption of the revised standard did not have any effect on the measurement and recognition of the group's assets, liabilities, income and expenses.

#### 2.1.5 Annual Improvements 2008

In addition to the changes affecting amounts reported in the consolidated financial statements described above, the Improvements have led to a number of changes in the detail of the group's accounting policies some of which are changes in terminology only, and some of which are substantive but have had no material effect on amounts reported. The majority of these amendments are effective from 1 January 2009.

2.2 At the date of authorisation of these consolidated financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published but are not yet effective, and have not been adopted.

Management anticipates that all of the pronouncements will be adopted in the group's accounting policies for the first period beginning after the effective date of the pronouncement. Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the group's consolidated financial statements

## Notes to the consolidated financial statements

31 December 2009

### 1 Incorporation and activities

Gulf Cable and Electrical Industries Company – KSC (“the parent company”) is a registered Kuwaiti shareholding company, which was established on 15 March 1975. Its shares are listed on the Kuwait Stock Exchange.

The address of the parent company’s registered office is PO Box 1196, Safat 13012, State of Kuwait.

The group comprises the parent company and its 94.5% subsidiary Gulf Cable and Multi Industries Company – JSC, Jordan. The principal activities of the group are the manufacture and supply of cables and related products and the holding of investments

The board of directors approved these consolidated financial statements for issue on 4 March 2010 and are subject to the approval of the general assembly of the shareholders.

### 2 Adoption of new and revised International Financial Reporting Standards

2.1 The group has adopted the following new standards, interpretations, revisions and amendments to IFRS issued by International Accounting Standards Board, which are relevant to and effective for the group’s financial statements for the annual period beginning 1 January 2009. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not relevant to the group’s operations and therefore not expected to have a material impact on the group’s consolidated financial statements.

- Amendments to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures
- IFRS 8 Operating Segments
- IAS 1 Presentation of Financial Statements (Revised)
- IAS 23 Borrowing Costs (Revised)
- Annual Improvements 2008

Significant effects on current, prior or future periods arising from the first-time application of these new requirements in respect of presentation, recognition and measurement are described below.

#### 2.1.1 Amendment to IFRS 7: Financial Instruments: Disclosures

The amendments require additional disclosures for financial instruments that are measured at fair value in the consolidated statement of financial position. These fair value measurements are categorised into a three-level fair value hierarchy, which reflects the extent to which they are based on observable market data. A separate quantitative maturity analysis must be presented for derivative financial liabilities that shows the remaining contractual maturities, where these are essential for an understanding of the timing of cash flows. The group has taken advantage of the transitional provisions in the amendments and has not provided comparative information in respect of the new requirements.

#### 2.1.2 IFRS 8 Operating Segments

The adoption of IFRS 8 has not resulted in a redesignation of the group’s reportable segments and has had no impact on the reported results or consolidated financial position of the group. Reported segment results are

## Consolidated statement of cash flows

	Note	Year ended 31 Dec. 2009 KD	Year ended 31 Dec. 2008 KD
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			
<b>Profit for the year</b>		<b>10,495,118</b>	<b>3,226,872</b>
Adjustments:			
Depreciation		1,459,289	1,287,618
Provision for staff indemnity		197,996	369,352
Reversal of warranty provision		-	(493,721)
Interest expense		4,445,143	3,275,776
Interest income		(76,724)	(112,588)
Dividend income		(6,679,481)	(7,366,726)
Investment income		(325,463)	(533,873)
Realised gain on sale of available for sale investments		(183,838)	(246,620)
Impairment in value of available for sale investments		2,883,966	21,189,414
Foreign exchange loss on non-operating liabilities		762,749	477,848
		<b>12,978,755</b>	<b>21,073,352</b>
Changes in operating assets and liabilities:			
Inventories		14,508,075	(14,043,148)
Trade accounts receivable		16,264,272	(9,832,227)
Other receivables and prepayments		3,653,494	(1,848,880)
Trade accounts payable		560,800	70,425
Other payables and accruals		2,241,501	169,858
Staff indemnity paid		(103,485)	(19,818)
Warranty provision paid		-	(2,550)
<b>Net cash from/ (used in) operating activities</b>		<b>50,103,412</b>	<b>(4,432,988)</b>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>			
Fixed deposit maturing after three month		186,425	(186,425)
Capital expenditure		(2,057,661)	(4,563,006)
Net book value of property, plant and equipment on disposal		27,208	-
Purchase of available for sale investments		(47,551,083)	(30,970,748)
Proceeds from redemption / sale of available for sale investments		4,595,488	1,246,900
Dividend income received		6,679,481	7,366,726
Investment income received		325,463	533,873
Interest income received		67,538	112,588
<b>Net cash used in investing activities</b>		<b>(37,727,141)</b>	<b>(26,460,092)</b>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>			
Payment of dividends		(13,682,985)	(8,108,160)
Proceeds from term loans		40,500,000	54,885,250
Repayment of term loans		(28,342,152)	(11,632,040)
Interest expense paid		(4,231,211)	(3,275,776)
<b>Net cash (used in)/from financing activities</b>		<b>(5,756,348)</b>	<b>31,869,274</b>
<b>Increase in cash and cash equivalents</b>		<b>6,619,923</b>	<b>976,194</b>
Foreign currency adjustment		(156,194)	(9,533)
Cash and cash equivalents at beginning of the year	19	(533,325)	(1,499,986)
<b>Cash and cash equivalents at end of the year</b>	19	<b>5,930,404</b>	<b>(533,325)</b>

The notes set out on pages 21 to 48 form an integral part of these consolidated financial statements.

## Consolidated statement of changes in equity (continued)

Attributable to the owners of the parent company										Non-controlling interest	Total
Share capital	Share premium	Legal reserve	Voluntary reserve	General reserve	Fair value reserve	Foreign currency translation reserve	Retained earnings	Sub-total			
KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD
<b>Balance at 31 December 2007</b>	16,148,562	29,160,075	13,899,182	13,899,182	16,788,145	163,861,329	(353,687)	31,584,259	284,987,047	311,743	285,298,790
Payment of cash dividends	-	-	-	-	-	-	-	(8,074,281)	(8,074,281)	-	(8,074,281)
Issue of bonus shares	4,844,569	-	-	-	-	-	-	(4,844,569)	-	-	-
Transactions with owners	4,844,569	-	-	-	-	-	-	(12,918,850)	(8,074,281)	-	(8,074,281)
Profit/(loss) for the year	-	-	-	-	-	-	-	3,236,779	3,236,779	(9,907)	3,226,872
<b>Other comprehensive income:</b>											
Exchange differences arising on translation of foreign operations	-	-	-	-	-	-	59,748	-	59,748	3,476	63,224
Available for sale investments:											
- Net loss arising during the year	-	-	-	-	-	(149,728,570)	-	(149,728,570)	-	-	(149,728,570)
- Transferred to consolidated statement of income on sale	-	-	-	-	-	(246,620)	-	-	(246,620)	-	(246,620)
- Transferred to consolidated statement of income on impairment	-	-	-	-	-	21,189,414	-	-	21,189,414	-	21,189,414
Total comprehensive (loss)/income for the year	-	-	-	-	-	(128,785,776)	59,748	3,236,779	(125,489,249)	(6,431)	(125,495,680)
Transfer to reserves	-	-	358,261	358,261	-	-	-	(716,522)	-	-	-
<b>Balance at 31 December 2008</b>	20,993,131	29,160,075	14,257,443	14,257,443	16,788,145	35,075,553	(293,939)	21,185,666	151,423,517	305,312	151,728,829

The notes set out on pages 21 to 48 form an integral part of these consolidated financial statements.

## Consolidated statement of changes in equity

Attributable to the owners of the parent company										Non-controlling interest		Total
Share capital	Share premium	Legal reserve	Voluntary reserve	General reserve	Fair value reserve	Foreign currency translation reserve	Retained earnings	Sub-total				
KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	
20,993,131	29,160,075	14,257,443	14,257,443	16,788,145	35,075,553	(293,939)	21,185,666	151,423,517	305,312	151,728,829		
Payment of cash dividends (Note 20)												
-	-	-	-	-	-	-	-(14,695,192)	(14,695,192)	-	-(14,695,192)		
Transactions with owners												
-	-	-	-	-	-	-	-(14,695,192)	(14,695,192)	-	-(14,695,192)		
Profit /(loss) for the year												
-	-	-	-	-	-	-	10,523,602	10,523,602	(28,484)	10,495,118		
Other comprehensive income:												
Exchange differences arising on translation of foreign operations												
-	-	-	-	-	-	205,173	-	205,173	11,942	217,115		
Available for sale investments:												
- Net gain arising during the year												
-	-	-	-	-	6,637,328	-	-	6,637,328	-	6,637,328		
- Transferred to consolidated statement of income on sale												
-	-	-	-	-	229,593	-	-	229,593	-	229,593		
-Transferred to consolidated statement of income on impairment												
-	-	-	-	-	2,883,966	-	-	2,883,966	-	2,883,966		
Total comprehensive income/(loss) for the year												
-	-	-	-	-	9,750,887	205,173	10,523,602	20,479,662	(16,542)	20,463,120		
Transfer to reserves												
-	-	1,114,336	1,114,336	-	-	-	-(2,228,672)	-	-	-		
20,993,131	29,160,075	15,371,779	15,371,779	16,788,145	44,826,440	(88,766)	14,785,404	157,207,987	288,770	157,496,757		

The notes set out on pages 21 to 48 form an integral part of these consolidated financial statements.

## Consolidated statement of financial position

	Notes	31 Dec. 2009 KD	31 Dec. 2008 KD
<b>Assets</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	10	15,919,728	14,975,255
Available for sale investments	11	178,452,125	128,445,771
		<b>194,371,853</b>	<b>143,421,026</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	12	34,247,874	48,755,949
Trade accounts receivable	13	21,086,760	37,351,032
Other receivables and prepayments		1,268,467	4,912,775
Fixed deposit		387,550	186,425
Cash and bank balances		5,591,362	2,402,873
		<b>62,582,013</b>	<b>93,609,054</b>
<b>Total assets</b>		<b>256,953,866</b>	<b>237,030,080</b>
<b>Equity and liabilities</b>			
<b>Equity attributable to the owners of the parent company</b>			
Share capital	14	20,993,131	20,993,131
Share premium	15	29,160,075	29,160,075
Legal reserve	16	15,371,779	14,257,443
Voluntary reserve	16	15,371,779	14,257,443
General reserve		16,788,145	16,788,145
Fair value reserve		44,826,440	35,075,553
Foreign currency translation reserve		(88,766)	(293,939)
Retained earnings		14,785,404	21,185,666
		<b>157,207,987</b>	<b>151,423,517</b>
Non-controlling interest		288,770	305,312
<b>Total equity</b>		<b>157,496,757</b>	<b>151,728,829</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Provision for staff indemnity		1,323,976	1,229,465
Long term loans	17	10,564,252	12,925,223
		<b>11,888,228</b>	<b>14,154,688</b>
<b>Current liabilities</b>			
Trade accounts payable		1,650,059	1,089,259
Other payables and accruals	18	9,238,370	5,770,730
Current portion of long term loans	17	5,131,944	4,938,839
Short term loans	17	71,500,000	56,411,537
Due to banks		48,508	2,936,198
		<b>87,568,881</b>	<b>71,146,563</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>99,457,109</b>	<b>85,301,251</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>256,953,866</b>	<b>237,030,080</b>



Bader Naser Al-Kharafi  
Chairman and Managing Director

The notes set out on pages 21 to 48 form an integral part of these consolidated financial statements.



## Consolidated statement of comprehensive income

	Year ended 31 Dec. 2009	Year ended 31 Dec. 2008
	KD	KD
Profit for the year	10,495,118	3,226,872
<b>Other comprehensive income:</b>		
Exchange differences arising on translation of foreign operations	217,115	63,224
Available for sale investments:		
- Net gain/(loss) arising during the year	6,637,328	(149,728,570)
-Transferred to consolidated statement of income on sale	229,593	(246,620)
-Transferred to consolidated statement of income on impairment	2,883,966	21,189,414
Total other comprehensive income/(loss)	9,968,002	(128,722,552)
Total comprehensive income/(loss) for the year	20,463,120	(125,495,680)
Total comprehensive income/(loss) attributable to:		
Owners of the parent	20,479,662	(125,489,249)
Non-controlling interest	(16,542)	(6,431)
	20,463,120	(125,495,680)

The notes set out on pages 21 to 48 form an integral part of these consolidated financial statements.

## Consolidated statement of income

	Notes	Year ended 31 Dec. 2009 KD	Year ended 31 Dec. 2008 KD
Sales		71,124,553	109,858,045
Cost of sales	5	(55,246,458)	(87,817,090)
<b>Gross profit</b>		<b>15,878,095</b>	<b>22,040,955</b>
Dividend income		6,679,481	7,366,726
Investment income		325,463	533,873
Realised gain on sale of available for sale of investments		183,838	246,620
Impairment in value of available for sale investments	11	(2,883,966)	(21,189,414)
Interest income	6	76,724	112,588
Other revenue		119,178	97,078
Gain on foreign exchange		1,267,258	328,355
		<b>21,646,071</b>	<b>9,536,781</b>
<b>Expenses and other charges</b>			
Administrative expenses	5	(3,827,384)	(2,489,035)
Commercial expenses	5	(2,115,613)	(1,538,297)
Provision for doubtful debts		(90,977)	-
(Provision) /reversal of provision for obsolete stock		(52,081)	845,304
Reversal of warranty provision		-	493,721
Interest expense	8	(4,445,143)	(3,275,776)
<b>Profit before contribution to KFAS, NLST, Zakat and Directors' remuneration</b>		<b>11,114,873</b>	<b>3,572,698</b>
Contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS)		(111,434)	(35,826)
National Labour Support Tax (NLST)		(148,086)	-
Zakat		(50,235)	-
Directors' remuneration		(310,000)	(310,000)
<b>Profit for the year</b>		<b>10,495,118</b>	<b>3,226,872</b>
Attributable to:			
Owners of the parent company		10,523,602	3,236,779
Non-controlling interest		(28,484)	(9,907)
<b>Profit for the year</b>		<b>10,495,118</b>	<b>3,226,872</b>
<b>Basic and diluted earnings per share</b>	9	<b>50 Fils</b>	<b>15 Fils</b>

The notes set out on pages 21 to 48 form an integral part of these consolidated financial statements.

the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

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

### *Opinion*

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the group as at 31 December 2009, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

### **Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

In our opinion, proper books of account have been kept by the parent company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the parent company's board of directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance therewith. We further report that we obtained all the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate all information that is required by the Commercial Companies Law of 1960, and by the parent company's articles of association, as amended, that an inventory was duly carried out and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Commercial Companies Law, nor of the articles of association of the parent company, as amended, have occurred during the year ended 31 December 2009 that might have had a material effect on the business of the group or on its financial position.



Abdullatif M. Al-Aiban (CPA)  
(Licence No. 94-A)  
of Grant Thornton – Al-Qatami,  
Al-Aiban & Partners



Fawzia Mubarak Al-Hassawi  
(Licence No. 80-A)  
of UHY-Fawzia Mubarak Al-Hassawi

kuwait 04 march 2009

**Consolidated financial statements and independent auditors' report**  
**Gulf Cable and Electrical Industries Company – KSC and Subsidiary – Kuwait**  
**31 December 2009**

**Independent auditors' report**

**To the shareholders of**  
**Gulf Cable and Electrical Industries Company – KSC Kuwait**

**Report on the Consolidated Financial Statements**

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Gulf Cable and Electrical Industries Company (A Kuwaiti Shareholding Company) (the parent company) and its Subsidiary (the group), which comprise the consolidated financial position as at 31 December 2009, and the related consolidated statements of income, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and the explanatory notes.

*Directors' Responsibility for the Consolidated Financial Statements*

The parent company's directors are responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

*Auditors' Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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

**Dear shareholders,**

Finally, I ask the Almighty Allah to grant us success, and we are looking forward to more progress that shall be achieved with the help of Allah and then your sustainable support for the management. I would like also to end this word with praising all the administrative team and technicians who work in Kuwait and Jordan for their great efforts and we hope that this act persists for the interest of all of us.



**Bader Naser Al - Kharafi**

Chairman & Managing Director

05 April 2010

**Dear shareholders,**

Working under these difficult circumstances which have adverse effects on all industrial and financial sectors, we have to praise the efforts exerted by employees of the company in Kuwait and Jordan to overcome many of difficulties in order to attain several achievements during the year 2009. These efforts helped the company to sustain its share in the local and regional markets. The company accomplished several achievements during the last year including : finalizing the formalities and technical preparations for raising the production capacity from 50 to 75 thousand tons; installing new machines and merging them in the production lines; developing archives section by presenting scanning services for old and current documents and training teamwork on the new system. Additionally, Information Technology Department is provided with sufficient data to ensure the efficiency of machines through programming panels used by the operators.

In the fields of Human Resources, administrative affairs and labor, some significant changes have happened in the technical and administrative sector during the year 2009 which resulted in a reduction in the total number from 569 ( in 2008) to 554 ( in 2009) technical and administrative employee or about 2,6%. Reduction was more significant in production sector. The number of employees in the subsidiary company in Jordan (Gulf Cables and Multiple Industries Company) reached 302 employees in 2009 in comparison to 286 employees in 2008. This means an increase of about 5,6%. Efforts are still exerted to attract technical and administrative members who are highly experienced in their fields. Moreover, the company in Kuwait still sends some skillful technicians to train Jordan staff to raise their efficiency.

In the field of public activities, the management of the company sought as usual to participate in regional and local exhibitions to increase the number of local and regional customers in cooperation with the Public Authority for Industry as well as other bodies.

At the social level, the company held Ramadan breakfast celebration which included all employees. In this celebration, the managing director made a speech of praise to the employees of the company for their considerable efforts and hard work. In addition, he distributed certificates of honor for the outstanding members and some gifts as encouragement for the employees.

## **The Thirty-Third Annual Report Of The Board Of Directors For The Year Ended 31 December 2009.**



### **Dear Shareholders,**

It is a great pleasure for me, and on behalf of the members of the board, to present to you the thirty-third Annual Report for the year 2009 which includes the most important achievements and developments of the company during the year as well as the financial statements for the year ended 31 December 2009 that exhibits the detailed results for the year and comparison with the previous year.

### **Dear Shareholders,**

The current financial crisis is still having a great influence on all economic sectors including infrastructure projects, housing projects and other major projects which are the primary sectors for the market of our products. All this had negative effects on production and sales volumes, especially on the local level. Therefore, the management exerted considerable efforts to market in the region to greatly compensate for the reduction in the local market. The production in 2009 reached about 39,69 thousand tons in comparison to 54,50 tons in 2008. This means a reduction of about 27,17% from the last year, while the sales of the company were reduced to KD 71,12 million in comparison to KD 109,86 million in 2008. This means a reduction of about 35,26%.

In the area of investments, the company absorbed most of the the burden of applying the International Accounting Standard 39 in 2008. However, the continuous deterioration in the financial markets and the drop in most of the shares prices in the stock market led to a further loss of KD 2,88 million on the income statement for the year 2009 due to the additional fall in the values of some of the available for sale investments. The income from investments reached about KD 7,26 million in 2009 in comparison to KD 8,26 million in 2008.

As for expenditures, total administrative and general expenditure reached about KD 5,94 million in 2009. The company achieved profit of about KD 10,52 million, compared to about KD 3,24 million in 2008, after deducting the impairment in the value of some available for sale investments of KD 2,88 million discussed above under standard 39, and also after deducting the contribution to Kuwait Fund for Advancement of Sciences, National Labor Support Tax, Zakat and the Board of Directors' remuneration all of which totaled about KD 0,62 million. Finance charges also reached about KD 4,45 million (KD 3,28 million in 2008) and increase in provisions reached KD 0,14 million ( nothing in 2008).

Upon the above results, the board of directors decided in its meeting on 4 March 2010 to recommend distributing cash dividend of 50% per share (fifty fils per share ) in comparison to the distribution of last year which was 70% per share.

The board of directors approved the financial statements on 4 March 2010 which shows that the total shareholders equity of the parent company at 31 December 2009 reached about KD 157,21 million in comparison to about KD 151,42 million in 2008.

# **Gulf Cable and Electrical Industries Company**

## **KSC - Kuwait**

Commercial Registration No. 23213

Telephones : 24675244 (7 Lines)  
24645500

Fax No. : 24675305 - 24675850

P.O. Box: 1196 Safat - 13012 Kuwait

Website : [www.gulfcable.com](http://www.gulfcable.com)

E-mail: [info@gulfcable.com](mailto:info@gulfcable.com)

## **Address**

Al-Sulaibiya - Fifth Street - Area 11 A

## **Main Banks**

National Bank of Kuwait

Gulf Bank

Bank of Kuwait and the Middle East

Burgan Bank

Commercial Bank of Kuwait

Industrial Bank of Kuwait

## **External Auditors**

Grant Thornton - Al- Qatami, Al- Aiban & Partners

UHY-Fawzia Mubarak Al-Hassawi





شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك  
Gulf Cable & Electrical Industries Co. K.S.C.

## **Members of the Board of Directors**

Mr. Bader Naser Mohammad Al-Kharafi

Chairman of the Board and Managing Director

Mr. Asaad Ahmad Omran Al-Banwan

Vice Chairman

Mr. Bader Mohammad Abdul-Wahab Al-Juan

Member

Mr. Sabah Khalid Saleh Al-Ghunaim

Member

Mr. Jaheel Mohammad Abdul Rahman Al-Jaheel

Member

Mr. Jamal Naser Hamad Al-Falah

Member

Mr. Yusuf Ibrahim Yusuf Al-Raqm

Member

Mr. Mohammad Saad Mohammad Al-Saad

Member



شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك  
Gulf Cable & Electrical Industries Co. K.S.C.



H. H. Sheikh  
Sabah Al Ahmad Al Jaber  
Al Sabah  
The Amir of the State of Kuwait



H. H. Sheikh  
Nawaf Al Ahmad Al Jaber  
Al Sabah  
The Crown Prince of the State of Kuwait



H. H. Sheikh  
Naser Al Mohammad Al Ahmad  
Al Sabah  
The Prime Minister of the State of Kuwait



شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك  
Gulf Cable & Electrical Industries Co. K.S.C.

In The Name of God  
Most Gracious  
Most Merciful

---

# 2009

## ANNUAL REPORT

---



شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك.  
Gulf Cable & Electrical Industries Co. K.S.C.



شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك  
Gulf Cable & Electrical Industries Co. K.S.C.