

Annual General Meeting of the Shareholders of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)



Thursday 10 March 2022 - 03:00 PM

Virtual Zoom
Meeting
Kingdom of Bahrain



The Agenda of the Annual General Meeting

1. Review and approve the Minutes of the Previous Ordinary General Meeting held on 11 March 2021.
2. Discuss and approve the Report of the Board of Directors for the Company's business/activities for the year ended 31 December 2021.
3. Listen to the External Auditors' Report for the Financial Statements for the year-ended 31 December 2021.
4. Discuss and approve the Financial Statements for the year-ended 31 December 2021.
5. The approval of the Board's recommendation to allocate the Net Profit for the year ended 31 December 2021 as follows:
 - a. The distribution of cash dividend to shareholders at Fils 79.71 per share or 79.71% of the paid-up capital (inclusive of the interim dividends of Fils 26.57 per share which was already distributed to the shareholders by 23 November 2021), which is BD112,812,936 for the year ended 31 December 2021.

Event	Date
Annual General Meeting	10 March 2022
Cum-Dividend Date (Last day of trading with entitlement to dividends)	13 March 2022
Ex-Dividend Date (First day of trading without entitlement to dividends)	14 March 2022
Record Date (The Day on which all shareholders whose names are on the share register will be entitled to dividends)	15 March 2022
Payment Date (The Day on which the dividends will be paid to the entitled shareholders subject to CBB approvals)	March 2022

- b. Transfer of BD340,176 Thousand to the Retained Earnings.
6. Approve the recommendation of the Board of Directors' total remuneration of BD420,000 for the year-ended 31 December 2021 and subject to the approval of the Ministry of Industry, Commerce and Tourism.
 7. Discuss the Corporate Governance Report for 2021 and comply with the requirements of the Central Bank of Bahrain and the Ministry of Industry, Commerce and Tourism in accordance with the sample prepared by the Ministry of Industry, Commerce and Tourism – Annex No. 5 of the Corporate Governance Code.
 8. Notify and approve the transactions carried-out during the financial year-ended 31 December 2021 with any of the related parties as described in note # 27 of the financial statements in line with Article 189 of the Commercial Companies' Law (If any).
 9. Absolve the Board of Directors from their actions/activities for the year-ended 31 December 2021.
 10. Appointment or Re-appointment of the External Auditors for the fiscal year 2022 and authorize the Board of Directors to specify their remuneration.
 11. Any concerns that may arise in accordance with Article 207 of the Commercial Companies' Law.



- 1 Review and approve the Minutes of the Previous Ordinary General Meeting held on Thursday 11 March 2021**

**MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING (AGM) OF THE SHAREHOLDERS OF
ALUMINIUM BAHRAIN B.S.C. ("ALBA") HELD ON THURSDAY 11 MARCH 2021 - 02:00 PM
Meeting Held via Zoom**

Given the current circumstances related to Corona Virus (COVID-19), and to safeguard Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba) Shareholders, Stakeholders and the Public Safety, the Company held its Annual General Meeting (AGM) through electronic communication means. An unidentified person (as per the screen: Ali Abdulmohsen) joined the meeting and despite the several requests made by Alba's Service Registrar – KFin Technologies Bahrain (KFintech), this person didn't identify himself. Hence, KFintech removed this person from the attendees' list for good order.

With the attendance of the representative from the Ministry of Industry, Commerce and Tourism, Mr. Ali Al Alawi, and after duly establishing a quorum of 90.20% and 1,280,253,734 votes, the Chairman of the Board, Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa, called the meeting to order at 02:02 PM.

Also, in attendance were the following:

The Board Directors of Alba comprising Mr. Yousif A. Taqi, Mrs. Suha Karzoon, Shaikh Isa bin Khalid Al Khalifa, Mrs. Rasha Sabkar, Mr. Tim Murray, Mr. Mutlaq H. Al Morished, Mr. Ahmed Al Duriaan, Mr. Iyad Al Garawi and Mr. Omar Al Amoudi. Alba Executive Management comprising the Chief Executive Officer - Mr. Ali Al Baqali as well as the Executive Management team and Director - Investor Relations and Corporate Secretary - Ms. Eline Hilal were present at the meeting. Representatives of Alba's External Auditors 'KPMG Fakhro', Central Bank of Bahrain and Bahrain Bourse were also present at the meeting.

Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa chaired the meeting and welcomed all shareholders, proxies, and other attendees to the AGM. The Chairman of the Board spoke briefly on the unexpected global crisis -- COVID-19 which has resulted in an economic and social distress across the world like never before. He stated that thanks to Alba's employees and contractors, Alba has emerged stronger than before. We have great confidence in His Royal Highness the Crown Prince and Prime Minister, Prince Salman bin Hamad Al Khalifa, through the tremendous support that he has been extending to Alba, and HRH's insightful and visionary leadership for the industries in Bahrain. He also expressed his sincere thanks and gratefulness to the Kingdom's wise Leadership that has graciously extended support to Alba in the last 50 years and offered his deepest condolences on the loss of the visionary leader, HRH the late Prime Minister, May God Rest His Soul in Peace.

The Chairman of the Board, Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa, read through the following Agenda Items of the meeting and the Agenda Items were unanimously approved by the Shareholders as follows:

1. The Minutes of the Annual General Meeting of Alba Shareholders held on 08 March 2020 were reviewed and approved.

One of the minor investors, Mr. Ali Al Tareef, has requested to add a new agenda item as per Article 207 of the Commercial Companies' Law (CCL) 'To approve Mumtalakat appointed Directors at the Board': Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa, Mr. Yousif A. Taqi, Mrs. Suha Karzoon, Shaikh Isa bin Khalid Al Khalifa, Mrs. Rasha Sabkar, and Mr. Tim Murray; this addition was agreed after the Chairman confirmed the matter with MOICT representative. In addition, the same investor had few comments/observations with regards to the Minutes of the AGM as follows:

- Alba's response to Agenda no. 4.a (reasons behind the increase in Loans and Borrowings under Current Liabilities) is not correct. It was pointed-out to this investor that his observation was incorrect and Alba's response was correct as per the Minutes: the increase in Current Liabilities

- was due to funds' withdrawals from the Syndicated Commercial Loan and for using revolving credit facilities to meet Alba's working capital requirements].
- Agenda no. 7 – the Minutes missed including that 2019 Corporate Governance Report should have been made available ahead of the AGM as stated by the investor. The observation made by this investor was not correct. It was noted that Bahrain Bourse Listing Rules were issued on 12 December 2019 and related-disclosures will be applicable on Alba for the year-ending 2020.
 - Agenda no. 11 – Election and Appointment of the members of the Board. Alba didn't disclose the details of the newly appointed Directors of Mumtalakat at the Board during the AGM as done for the appointed Directors by SABIC to which the Chairman of the Board has solicited the advice/opinion of the representatives of CBB and MOICT. The representative of MOICT advised that Alba can't request its shareholders in 2021 AGM to approve these appointments as Mumtalakat Directors at the Board are appointed directly by the major shareholder Mumtalakat Holding Company ©; but for reference and information, the Company can notify its shareholders in this AGM about Mumtalakat appointed Directors at Alba's Board.
2. The Report of the Board of Directors for the Company's business/activities for the year-ended 31 December 2020 was read by the Chairman of the Board, Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa, and was approved.
- The same investor (as in agenda no. 1) wanted to know whether Alba has plans in place to produce green Aluminium just like Emirates Global Aluminium to which the Chairman of the Board pointed-out to this investor that this matter is not on the AGM Agenda and urged him to focus on Alba's performance for 2020 but responded in general terms that various options/initiatives are being explored/assessed by the Management.
 - Also, the same investor referred to Article no. 3.35 of 'Bahrain Bourse Listing Rules' as in the percentage of shares to be listed as a secondary listing shall not exceed 30% of the Issuer's share capital and inquired about Alba's commitment to meet this ratio when it is listed on the London Stock Exchange to which the Chairman of the Board stated that Alba got listed back to December 2010 as per the listing requirements. This investor also inquired about Alba's intention to list its shares in the Saudi market to which the Chairman of the Board once again emphasized to him that any matter relating to potential listing/cross-listing is a major shareholder matter and not relevant to today's meeting.
3. KPMG Fakhro, the External Auditors, read the Auditors' Report for the year-ended 31 December 2020 (page 4 of Alba's 2020 Audited Financial Statements) and was approved.
4. The Audited Financial Statements for the year-ended 31 December 2020 were approved.
- The CEO gave a brief note that Alba's top-line was driven in 2020 by higher metal Sales' volume (14% YoY) and partially offset by lower LME price [down by 5% Year-over-Year (US\$1,702/t in 2020 versus US\$1,792/t in 2019)] while the bottom-line was driven by higher top-line and partially impacted by higher depreciation, financial charges and foreign exchange losses.

The same investor (as in agenda no. 1) requested the Management to answer the below queries in relation to:

- Alba's liquidity position, Net Profit and Total Debt to which the Chairman of the Board responded:
 - Debt (Loans and Borrowings) to be paid within one-year amounts BD223.389 million of which around BD70 million relates to payments to Line 6 Expansion Project and BD153.890 million to revolving credit facility.
 - Financing Charges amounted BD40.108 million.
 - In terms of liquidity, Alba had a revolving credit facility in place to meets its working capital requirements. 2020 was a difficult year, Alba did not achieve its aspirations, but the Company still managed to generate a profit for the year albeit a small one (Net Profit for 2020 was higher than 2019). The liquidity of Alba will improve as the market gets better with higher LME prices.

- Note 24 on Finance Costs: Alba has refinanced its US\$1.5 billion Commercial Loan with reduced margins (3% down from 3.25%); but Finance Costs rose from BD22.458 million in 2019 to BD40.108 million in 2020 to which the Chairman of the Board replied that Finance Costs increased owing to withdrawals from the Commercial Loans and ECA-covered facilities to pay for Line 6 Expansion Project CAPEX as well as using the revolving credit facilities. To note, Finance Costs in 2019 were partially capitalized as per IFRS.
- Net Debt to EBITDA ratio improved from 8.03X in 2019 to 5.7X in 2020. The investor inquired about Alba's plans to reduce this ratio to meet its covenant level of 4.5X. The Chairman corrected the information provided by this investor and stated that the targeted Net Debt to EBITDA ratio is not 4.5X as he has stated but in fact 3.0X. The Chairman of the Board added that as the market improves, Alba is expected to be able to meet this covenant by December-end 2021 with 3X with higher/improved LME prices (LME price recent forecasts for 2021 to range within US\$2,100/MT - 2,300/MT) and with higher Value-Added Sales.
- Note 15 on Loans and Borrowings (English version) – there could be a mistake on page 35 as the date (30 June 2021) doesn't match with the Arabic version on page 42. To note, the Arabic Financials have a typo error in the year only which should be read as 2021; however, the CEO confirmed that Alba has obtained a waiver till 30 June 2021.
- Note 19 - Advances from Customers dropped from BD146.672 million in 2019 to BD25.071 million in 2020 when interest expense on the advances from customers rose from BD2.082 million in 2019 to BD2.538 million in 2020 to which Alba's external auditors, KPMG, explained that the amount relating to Advances from Customers reflects Alba's position at the end of 2020 while the interest expense is calculated for the full-year of 2020.
- There was no Notes within 2020 Audited Financial Statements on the (Loss)/gain on Foreign exchange (BD16.8 million) but there was a Note on the Directors' Remunerations Fees (note no. 27). The CEO highlighted that the loss on foreign exchange relates to loans denominated in Euro currency (around €800 million) and the fluctuations in € currency are for unrealised losses – this is an accounting treatment loss and not an actual cash loss.
- Total Comprehensive Income for 2020 amounted BD1.455 million. The investor solicited clarification with regards to the Statement which as an investor he should look at to which Mr. Yousif A. Taqi responded that he should look at both Statements: Statement of Profit/(Loss) and Statement of Comprehensive Income. The investor also incorrectly stated that Alba didn't disclose officially the Statement of Comprehensive Income to which the CEO confirmed that Alba did disclose both Statements in its official press release, published Financial Statements and IR presentation.
- Note 20 on Derivative Financial Instruments – why did Alba have a loss of BD8.3 million in the Statement of Comprehensive Income to which the CEO stated that this amount relates to marked-to-market revaluation of the derivative financial instruments mainly for the Interest Rate Swaps (50% of the Commercial Loan) and this amount is an unrealized cash loss. The investor also inquired about why Alba entered with Interest Rate Swaps with NBB to which the Chairman of the Board stated that the refinancing was based on floating LIBOR (50% of the Commercial Loan) and such decision was taken by Alba's Board of Directors.
- Note 23 on Expenses by Nature – what did the Company do with the Government grants of BD12.74 million to which the Chairman of the Board stated that these grants were given to the Company in order to cope with the impacts of COVID-19 outbreak. The Chairman of the Board also responded to the investor's query regarding Alba's contribution towards 'Feena Khair' campaign and stated that the Company has contributed approximately BD3.5 million to this worthy campaign.

5. The Board of Directors' recommendations for the appropriation of the Net Profit and Retained Earnings for the year-ended 31 December 2020 were approved as follows:
 - a. No distribution of cash dividends to Shareholders.
 - b. Transfer of BD9,755 Thousand to the Retained Earnings.
 - The same investor (as in agenda no. 1) voiced his objection on this agenda and proposed for the Company to pay dividend of Fils 5/share and transfer Fils 2/share to Retained Earnings to which the Chairman of the Board advised that Alba was not able to pay dividend for 2020 as there was a breach in its covenant.
 - The same investor (as in agenda no. 1) put a request for Alba to pay Fils 20/share, as an interim dividend, provided the Company generates a Net Profit of more than BD60 million by June 2021 as well as Fils 20/share, as a final dividend, provided the Company generates a Net Profit of more than BD120 million by December 2021. The Chairman of the Board once again advised this investor that his suggestion was irrelevant and can't be assessed during this meeting as it is based solely on assumptions/forecasts for Alba's 2021 performance which is not the purpose of today's meeting.
6. Approved the recommendation of the Board of Directors' total remuneration of BD210,000 for the year-ended 31 December 2020 and subject to the approval of the Ministry of Industry, Commerce and Tourism.
 - The same investor (as in agenda no. 1) voiced his objection to pay BD210,000 towards the Board's remuneration fees and subject to receive approvals from the Minister of Industry, Commerce and Tourism to which the Chairman of the Board confirmed that Alba has received a non-objection letter from MOICT to process the remuneration fees.
7. The 2020 Corporate Governance Report to the shareholders was discussed in line with the requirements of the Central Bank of Bahrain and the Ministry of Industry, Commerce and Tourism.
 - The same investor (as in agenda no. 1) noted that Alba must state its non-compliance in its Corporate Governance Report especially in respect to the application of CCL Article 188 to which the Chairman of the Board once again corrected this investor and stated that Alba is in compliance and this particular amendment doesn't apply to Alba as of now since it was issued in October 2020 when Alba's financial year had started in January 2020; hence, the new amendment will become applicable in 2021.
 - The same investor (as in agenda no. 1) solicited the opinion of MOICT and CBB representatives with regards to the Independent Director's classification as noted in Alba's 2020 Corporate Governance Report for Mrs. Suha Karzoon and Mrs. Rasha Sabkar as Non-Independent/Non-Executive. The representatives responded that High-level Controls Module of CBB and Corporate Governance Code of Bahrain apply to Alba as it's a public-listed company; in addition, Alba is following both High-level Controls Module of CBB and Corporate Governance Code of Bahrain in its disclosures.
8. Notified and approved the transactions carried-out during the financial year-ended 31 December 2020 with any of the related-parties as described in note # 27 of the financial statements in line with Article 189 of the Commercial Companies' Law (If any). The Chairman of the Board advised the shareholders that the main transactions carried by Alba with related-parties are with Tatweer in respect to buying the natural gas.
9. The Board of Directors were absolved from their actions/activities for the year-ended 31 December 2020.
10. The re-appointment of the External Auditors, KPMG Fakhro, for the fiscal year 2021 was approved and the Board of Directors were authorised to specify the remunerations for KPMG Fakhro for 2021.
 - The same investor (as in agenda no. 1) requested to change the partner but not the external auditors and advised Alba to change its external auditors post 5 consecutive financial years as per

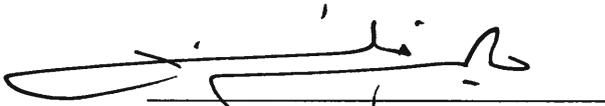
the Corporate Governance Code. The CEO replied that Alba has changed its external auditors to be in line with the new Corporate Governance Code. The Chairman of the Board once again corrected this investor and stated that KPMG has been Alba's external auditors for the last 2 years (starting 2019) and not 5-years as stated by this investor and indicated that the point made by the investor was incorrect.

11. Re-appointed SICO B.S.C. © to provide Market-Making services to Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba) by utilizing at any given time a maximum of 3% of Alba's issued share capital for 3-years period and subject to the approval of Central Bank of Bahrain.

- The same investor (as in agenda no. 1) voiced his objection to re-appoint SICO as the market-maker given the incurred losses to which the CEO advised that SICO acts as the market-maker for Alba to boost the share liquidity in Bahrain Bourse given the low free-float and SICO operates in terms of market demand/supply.

12. No concerns were raised in accordance with Article 207 of the Commercial Companies' Law. However, Alba notified its shareholders that Mumtalakat appointed Directors at Alba's Board for the new term are Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa, Mr. Yousif A. Taqi, Mrs. Suha Karzoon, Shaikh Isa bin Khalid Al Khalifa, Mrs. Rasha Sabkar, and Mr. Tim Murray.

The e-meeting concluded at 3:35 PM.



Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa
Chairman

Date: 11 March 2021



Eline Hilal
Director - Investor Relations & Corporate Secretary

Date: 11 March 2021



- 2 Discuss and approve the Report of the Board of Directors for the Company's business/activities for the year ended 31 December 2021.**

Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Directors have the pleasure to submit their report together with the Audited Consolidated Financial Statements for the year-ended 31 December 2021.

Principal Activity

Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba) ("the Company") was incorporated as a Bahrain Joint Stock Company (closed) in the Kingdom of Bahrain and registered with the Ministry of Industry, Commerce and Tourism under Commercial Registration (CR) Number 999. The Company was converted into a Bahrain Public Joint Stock Company effective 23 November 2010 and its shares were listed on two exchanges: Ordinary Shares on the Bahrain Bourse and Global Depositary Receipts (GDRs) on the London Stock Exchange - Alternative Investment Market (AIM).

The principal activities of the Company are to build and operate smelters for the production of aluminium, to sell aluminium within and outside the Kingdom of Bahrain and to carry on any related business to complement the Company's operations and/or to enhance the value or profitability of any of the Company's property or rights.

Registered Office

The official business address of the Company is located at Building 150, Road 94, Block 951, Askar, Kingdom of Bahrain.

Winterthur Branch

On 7 July 2011, the Company established and registered Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba), Manama, Bahrain, Winterthur Branch in Zurich, Switzerland, with address at Theaterstrasse 17, 8400 Winterthur, Switzerland.

Hong Kong Branch

On 30 November 2011, the Board approved the establishment of a Sales Office in Hong Kong, with address at 2210, Windsor House, 311 Gloucester Road, Causeway Bay, Hong Kong.

Bahrain Subsidiary

On 21 October 2014, the Board approved the formation of Alba Club S.P.C., a subsidiary entity of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba) in relation to the Bahraini Commercial Registration for Alba Social Club which is located at Building 23, Road 43, Block 937, Riffa /Al Bhair, Kingdom of Bahrain.

The Company, based on a Board resolution dated 30 December 2021, have approved the Management's recommendation to transfer the registration of Alba Club WLL, currently registered under Commercial Registration No. 99789-1, and to register it as a branch of Aluminium Bahrain BSC (Public) under Commercial Registration No. 999. The Company is in the process of filing the necessary documentation with the Ministry of Industry, Commerce and Tourism.

U.S. Subsidiary

On 11 June 2014, the Board approved the incorporation of a U.S. entity and the creation of a Sales Office with address at Aluminium Bahrain US, Inc. 1175 Peachtree Road NE, Suite 1475, Atlanta, GA 30361.

Guernsey Subsidiary

On 07 February 2019, the Board approved the establishment of Alba's Captive Insurance Vehicle in Guernsey 'AlbaCap Insurance Limited' with address at Suite 1 North, 1st Floor, Albert House, South Esplanade, St Peter Port, GY1 1AJ.

Singapore Branch

On 27 September 2020, the Board approved the establishment of Alba's branch in Singapore with address at Level 35, The Gateway West, 150 Beach Road, #35-38 the Gateway West, Singapore 189720.

Share Capital Structure

Shareholders	2020 (%)	2021 (%)
Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C. (c)	69.38	69.38
SABIC Industrial Investments Company	20.62	20.62
Others – Public	10.00	10.00
	100.00	100.00

Corporate Secretary

Ms. Eline Hilal, is the Corporate Secretary since February 2015.

Executive Management Team

Mr. Ali Al Baqali, Chief Executive Officer
 Dr. Abdulla Habib, Chief Operations Officer
 Mr. Amin Sultan, Chief Power Officer
 Mr. Khalid Abdul Latif, Chief Marketing Officer
 Mr. Waleed Tamimi, Chief Supply Officer
 Mr. Bryan Harris, Chief Financial Officer

Alba Executives' Remuneration

Executive Management	Total Paid Salaries & Allowances	Total Paid Remuneration (Bonus)	Any Other Cash-in-Kind Remuneration	BD
				Aggregate Amount
Chief Executive Officer, Chief Marketing Officer, Chief Power Officer, Chief Supply Officer, Chief Operations Officer and Chief Financial Officer	1,036,248	300,373	156,196	1,492,817

Results and Retained Earnings

The Company made a Profit of **BD451.87 Million** for the financial year of 2021 versus a Profit of **BD9.755 Million** for the financial year of 2020.

The Movements in Retained Earnings of the Company were:

	BD '000
Balance as at 31 December 2020	877,193
Profit for the year 2021	451,870
Loss on resale of treasury shares	1,120
Interim Dividend for 2021 approved and paid	(37,614)
Balance as at 31 December 2021	1,292,569

Appropriations

- On Thursday 04 November 2021, the Board of Directors of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba) recommended an interim dividend of Fils 26.57 per share (excluding treasury shares) totalling BD37,614,936 which was subsequently paid from 23 November 2021.
- At the Board meeting held on Thursday 10 February 2022, the Company's Board of Directors proposed to pay final dividend of Fils 53.14 per share (excluding Treasury Shares) totalling BD75,197,888.

The above appropriations are subject to the approvals of the Company's shareholders at the Annual General Meeting which will be held in March 2022.

Directors of the Company

The following Directors served on the Board of Alba from 08 March 2020 to-date:

Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C. (c)

Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa, Chairman
Mr. Yousif A. Taqi, Director
Shaikh Isa bin Khalid Al Khalifa, Director
Mrs. Suha S. Karzoon, Director
Mrs. Rasha Sabkar, Director
Mr. Tim Murray, Director

Sabic Industrial Investments Company

Mr. Iyad Al Garawi, Director
Mr. Ahmed Al Duriaan, Director
Mr. Omar Al Amoudi, Director

Elected Director

Mr. Mutlaq H. Al Morished, Director

Alba Directors' Remuneration

The Board of Directors' Remuneration for the year-ended 31 December 2021 is as follows:

- Attendance Fees of BD117,000 were paid over the course of 2021 [2020:BD140,000].
- Sitting Fees of BD84,000 will be paid after the Board's meeting on 10 February 2022 [2020: BD84,000].
- The proposed Remuneration Fees of BD420,000 will be paid post the Annual General Meeting scheduled in March 2022 [2020: BD210,000].

The breakdown of Alba Directors' Remuneration is as per the below table:

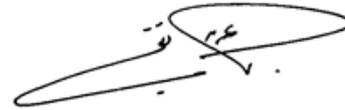
BD'000s

Name	Fixed Remunerations						Variable Remunerations					End of Service Award	Aggregate Amount	Expense Allowances	
	Remunerations	Sitting Fees	Attendance Fees	Salaries	Others	Total	Remunerations	Bonus	Incentive Plans	Others	Total				
Independent Directors															
Shaikh Daij bin Salman bin Daij Al Khalifa	60	16	13	-	-	89	-	-	-	-	-	-	89	0.75	
Yousif Taqi	40	8	12	-	-	60	-	-	-	-	-	-	60	0.75	
Shaikh Isa bin Khalid Al Khalifa	40	6	12	-	-	58	-	-	-	-	-	-	58	0.75	
Mutlaq Al Morished	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	1.65	
Non-Executive Directors															
Suha Karzoon	40	6	12	-	-	58	-	-	-	-	-	-	58	0.75	
Tim Murray	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	1.95	
Rasha Sabkar	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	0.75	
Omar Amoudi	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	2.55	
Iyad Al Garawi	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	2.55	
Ahmed Alduriaan	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	1.65	
Expert Members of the Board Audit Committee															
Ahmed Balooshi	-	6	7	-	-	13	-	-	-	-	-	-	13	-	
Ahmad Khamis	-	6	7	-	-	13	-	-	-	-	-	-	13	-	
Total	420	84	117	-	-	621	-	-	-	-	-	-	621	14.1	

By order of the Board,



Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa
Chairman



Yousif A. Taqi
Director

10 February 2022

ألمنيوم البحرين ش.م.ب (البا) تقرير مجلس الإدارة

يسر أعضاء مجلس الإدارة تقديم التقرير الخاص بهم مع القوائم المالية الموحدة المدققة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021.

النشاط الأساسي

تأسست شركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب (البا) ("الشركة") كشركة مساهمة بحرينية (مقفلة) في مملكة البحرين ومسجلة لدى وزارة الصناعة والتجارة والسياحة تحت سجل تجاري رقم 999. بعد الطرح المبدئي العام، أصبحت الشركة شركة مساهمة بحرينية عامة اعتباراً من 23 نوفمبر 2010، وأدرجت أسهمها للتداول في بورصة البحرين كأسهم عادية، وأدرجت سندات إيداعها العالمية في سوق لندن للأوراق المالية - أسواق الاستثمارات البديلة.

تهدف الأنشطة الرئيسية للشركة لبناء وتشغيل مصاهر إنتاج الألمنيوم، وبيع الألمنيوم داخل وخارج مملكة البحرين، ولممارسة أي أنشطة تجارية مكتملة لعمليات الشركة التشغيلية و/أو معززة للقيمة أو الربحية لأي من ممتلكات أو حقوق الشركة.

المكتب المسجل

عنوان المقر الرئيسي للشركة هو مبنى 150، شارع 94، مجمع 951، عسكر، مملكة البحرين.

فرع وينترثر

قامت الشركة بتاريخ 7 يوليو 2011 بتأسيس وتسجيل شركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب (البا)، المنامة، البحرين، فرع وينترثر في زيوريخ، سويسرا، على العنوان ثياترستراس 17، سي إتش - 8400، وينترثر، سويسرا.

فرع هونغ كونغ

وافق مجلس الإدارة بتاريخ 30 نوفمبر 2011 على تأسيس مكتب مبيعات في هونغ كونغ على العنوان 2210، ويندسور هاوس، 311 شارع جلوستر، كوزواي باي، هونغ كونغ.

شركة تابعة في البحرين

وافق مجلس الإدارة بتاريخ 21 أكتوبر 2014 على تأسيس شركة منفصلة تابعة لشركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب (البا) ذات سجل تجاري بحريني، وهي شركة نادي البا ش.ش.و. على العنوان مبنى 23، طريق 43، مجمع 937، الرفاع/البحير، مملكة البحرين.

وقامت الشركة، وفق قرار مجلس الإدارة الصادر بتاريخ 30 ديسمبر 2021، بالموافقة على مقترح الإدارة بتحويل شركة نادي البا ذ.م.م. والمسجلة حالياً تحت سجل تجاري رقم 1-99789، وتسجيلها كفرع لشركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب (عامة) تحت سجل تجاري رقم 999. وتعمل الشركة حالياً على تقديم الأوراق والمستندات الضرورية وتسجيلها لدى وزارة الصناعة والتجارة والسياحة.

شركة تابعة في جيرنسي

وافق مجلس الإدارة بتاريخ 7 فبراير 2019 على تأسيس شركة البا كاب للتأمين المحدودة ("البا كاب") كشركة تأمين قابضة لترتيبات التأمين الذاتية للمجموعة على العنوان سويت 1 نورث، الطابق الأول، البرت هاوس، ساوث إسبلاناد، سينت بيتر بورت، جي واي 1 1 آيه جيه.

فرع سنغافورة

وافق مجلس الإدارة بتاريخ 27 سبتمبر 2020 على تأسيس مكتب مبيعات في سنغافورة على العنوان لفل 35، ذا غيتوي وست، 150 بينش رود، #35 - 38 ذا غيتوي وست، سنغافورة 189720.

هيكل رأس مال الأسهم

المساهمون	(%) 2021	(%) 2020
شركة ممتلكات البحرين القابضة ش.م.ب. (مقفلة)	69.38	69.38
شركة سابك للاستثمارات الصناعية	20.62	20.62
مساهمون آخرون - الجمهور العام	10.00	10.00
	100.00	100.00

سكرتير الشركة

الآنسة إيلين هلال سكرتيرة الشركة منذ شهر فبراير 2015.

أعضاء الإدارة التنفيذية

السيد علي البقالي، الرئيس التنفيذي

الدكتور عبدالله حبيب، الرئيس التنفيذي للعمليات الإنتاجية

السيد أمين سلطان، الرئيس التنفيذي للطاقة

السيد خالد عبداللطيف، الرئيس التنفيذي للتسويق

السيد وليد التميمي، الرئيس التنفيذي للإمدادات

السيد براين هاريس، الرئيس التنفيذي للشؤون المالية

مكافأة أعضاء الإدارة التنفيذية لشركة البا

دينار بحريني

المجموع الكلي	أي مكافآت أخرى نقدية / عينية	مجموع المكافآت المدفوعة (Bonus)	مجموع الرواتب والبدلات المدفوعة	الإدارة التنفيذية
1,492,817	156,196	300,373	1,036,248	الرئيس التنفيذي، الرئيس التنفيذي للتسويق، الرئيس التنفيذي للطاقة، الرئيس التنفيذي للإمدادات، الرئيس التنفيذي للعمليات الإنتاجية، الرئيس التنفيذي للشؤون المالية

النتائج المالية والأرباح المستبقة

حققت الشركة أرباحاً بقيمة 451.87 مليون دينار بحريني للسنة المالية 2021، وذلك مقارنة بأرباحها التي بلغت 9.755 مليون دينار بحريني خلال السنة المالية 2020.

وكانت حركة الأرباح المستبقة للشركة كما يلي:

ألف دينار بحريني

877,193	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2020
451,870	الأرباح لعام 2021
1,120	خسارة إعادة بيع أسهم الخزينة
(37,614)	أرباح الأسهم المرحلية لسنة 2020 الموافق عليها والمدفوعة
1,292,569	الرصيد كما 31 ديسمبر 2021

التخصيصات

- اقترح مجلس إدارة شركة ألنيوم البحرين ش.م.ب. (البا) يوم الخميس الموافق 4 نوفمبر 2021 أرباحاً مرحلية بقيمة 26.57 فلساً للسهم الواحد (فيما عدا أسهم الخزينة)، حيث يبلغ مجموعها 37,614,936 دينار بحريني وتم توزيعها من بعد تاريخ 23 نوفمبر 2021.
- اقترح مجلس الإدارة في اجتماعه الذي عقد يوم الخميس الموافق 10 فبراير 2022 توزيع أرباح نهائية بقيمة 53.14 فلساً للسهم الواحد (فيما عدا أسهم الخزينة) والتي بلغ مجموعها 75,197,888 دينار بحريني.

التخصيصات المذكورة أعلاه خاضعة لموافقة مساهمي الشركة خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوي المزمع انعقاده في مارس 2022.

أعضاء مجلس إدارة الشركة

فيما يلي، أعضاء مجلس الإدارة الذين خدموا مجلس الإدارة من تاريخ 8 مارس 2020 حتى تاريخه:

شركة ممتلكات البحرين القابضة ش.م.ب. (مقفلة)

الشيخ دعيج بن سلمان بن دعيج آل خليفة، رئيس مجلس الإدارة

السيد يوسف عبدالله تقي، عضو مجلس الإدارة

الشيخ عيسى بن خالد آل خليفة، عضو مجلس الإدارة

السيدة سهى س. كارزون، عضو مجلس الإدارة

السيدة رشا سبكار، عضو مجلس الإدارة

السيد تيم موري، عضو مجلس الإدارة

شركة سابك للاستثمارات الصناعية

السيد إياد القرعاوي، عضو مجلس الإدارة

السيد أحمد الدريعان، عضو مجلس الإدارة

السيد عمر العمودي، عضو مجلس الإدارة

الأعضاء المنتخبون

السيد مطلق بن حمد المريشد، عضو مجلس الإدارة

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

بلغت مكافأة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 كما يلي:

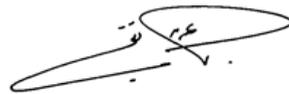
- رسوم الحضور بقيمة 117,000 دينار بحريني تم دفعها خلال عام 2021 [2020: 140,000 دينار بحريني]
- رسوم الجلوس بقيمة 84,000 دينار بحريني سيتم دفعها بعد اجتماع مجلس الإدارة بتاريخ 10 فبراير 2022 [2020: 84,000 دينار بحريني].
- المكافأة المقترحة بقيمة 420,000 دينار بحريني سيتم دفعها بعد اجتماع الجمعية العمومية السنوي المزمع انعقاده في مارس 2022 [2020: 210,000 دينار بحريني].

يوضح الجدول فيما يلي مكونات/أقسام مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

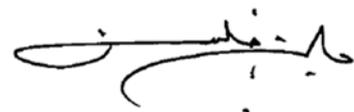
ألف دينار بحريني

بدل المصروفات	المجموع الكلي	مكافأة نهاية الخدمة	المكافآت المتغيرة					المكافآت الثابتة					الاسم	
			المجموع	أخرى**	خطط تحفيزية	Bonus	مكافآت	المجموع	أخرى*	رواتب	رسوم الحضور	رسوم الجلوس		مكافآت
الأعضاء المستقلون:														
0.75	89	-	-	-	-	-	-	89	-	-	13	16	60	الشيخ دعيج بن سلمان بن دعيج آل خليفة
0.75	60	-	-	-	-	-	-	60	-	-	12	8	40	يوسف تقي
0.75	58	-	-	-	-	-	-	58	-	-	12	6	40	الشيخ عيسى بن خالد آل خليفة
1.65	55	-	-	-	-	-	-	55	-	-	9	6	40	مطلق المريشد
الأعضاء غير التنفيذيين:														
0.75	58	-	-	-	-	-	-	58	-	-	12	6	40	سهى كارزون
1.95	55	-	-	-	-	-	-	55	-	-	9	6	40	تيم موري
0.75	55	-	-	-	-	-	-	55	-	-	9	6	40	رشا سبكار
2.55	55	-	-	-	-	-	-	55	-	-	9	6	40	عمر العمودي
2.55	55	-	-	-	-	-	-	55	-	-	9	6	40	إياد القرعاوي
1.65	55	-	-	-	-	-	-	55	-	-	9	6	40	أحمد الدريعان
الأعضاء ذوو الخبرة في لجنة التدقيق التابعة لمجلس الإدارة														
-	13	-	-	-	-	-	-	13	-	-	7	6	-	أحمد البلوشي
-	13	-	-	-	-	-	-	13	-	-	7	6	-	أحمد خميس
14.1	621	-	-	-	-	-	-	621	-	-	117	84	420	المجموع

بأمر من المجلس



يوسف عبدالله تقي
عضو مجلس الإدارة



دعيج بن سلمان بن دعيج آل خليفة
رئيس مجلس الإدارة
10 فبراير 2022



3 Listen to the External Auditors' Report for the Financial Statements for the year-ended 31 December 2021.



4 Discuss and approve the Financial Statements for the year-ended 31 December 2021.

Aluminium Bahrain B.S.C.
REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS AND
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2021

Aluminium Bahrain B.S.C.
Consolidated Financial Statements
For the year ended 31 December 2021

<u>TABLE OF CONTENTS</u>	Page(s)
Report of the Board Of Directors	1
Independent auditors' report to the shareholders	5
Consolidated Financial Statements	
Consolidated Statement Of Financial Position	9
Consolidated Statement Of Profit or Loss	10
Consolidated Statement Of Comprehensive Income	11
Consolidated Statement Of Changes In Equity	12
Consolidated Statement Of Cash Flows	13
Notes to the Consolidated Financial Statements	14 - 53
Supplementary Information (unaudited)	54

Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Directors have the pleasure to submit their report together with the Audited Consolidated Financial Statements for the year-ended 31 December 2021.

Principal Activity

Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba) ("the Company") was incorporated as a Bahrain Joint Stock Company (closed) in the Kingdom of Bahrain and registered with the Ministry of Industry, Commerce and Tourism under Commercial Registration (CR) Number 999. The Company was converted into a Bahrain Public Joint Stock Company effective 23 November 2010 and its shares were listed on two exchanges: Ordinary Shares on the Bahrain Bourse and Global Depositary Receipts (GDRs) on the London Stock Exchange - Alternative Investment Market (AIM).

The principal activities of the Company are to build and operate smelters for the production of aluminium, to sell aluminium within and outside the Kingdom of Bahrain and to carry on any related business to complement the Company's operations and/or to enhance the value or profitability of any of the Company's property or rights.

Registered Office

The official business address of the Company is located at Building 150, Road 94, Block 951, Askar, Kingdom of Bahrain.

Winterthur Branch

On 7 July 2011, the Company established and registered Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba), Manama, Bahrain, Winterthur Branch in Zurich, Switzerland, with address at Theaterstrasse 17, 8400 Winterthur, Switzerland.

Hong Kong Branch

On 30 November 2011, the Board approved the establishment of a Sales Office in Hong Kong, with address at 2210, Windsor House, 311 Gloucester Road, Causeway Bay, Hong Kong.

Bahrain Subsidiary

On 21 October 2014, the Board approved the formation of Alba Club S.P.C., a subsidiary entity of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba) in relation to the Bahraini Commercial Registration for Alba Social Club which is located at Building 23, Road 43, Block 937, Riffa /Al Bhair, Kingdom of Bahrain.

The Company, based on a Board resolution dated 30 December 2021, have approved the Management's recommendation to transfer the registration of Alba Club WLL, currently registered under Commercial Registration No. 99789-1, and to register it as a branch of Aluminium Bahrain BSC (Public) under Commercial Registration No. 999. The Company is in the process of filing the necessary documentation with the Ministry of Industry, Commerce and Tourism.

U.S. Subsidiary

On 11 June 2014, the Board approved the incorporation of a U.S. entity and the creation of a Sales Office with address at Aluminium Bahrain US, Inc. 1175 Peachtree Road NE, Suite 1475, Atlanta, GA 30361.

Guernsey Subsidiary

On 07 February 2019, the Board approved the establishment of Alba's Captive Insurance Vehicle in Guernsey 'AlbaCap Insurance Limited' with address at Suite 1 North, 1st Floor, Albert House, South Esplanade, St Peter Port, GY1 1AJ.

Singapore Branch

On 27 September 2020, the Board approved the establishment of Alba's branch in Singapore with address at Level 35, The Gateway West, 150 Beach Road, #35-38 the Gateway West, Singapore 189720.

Share Capital Structure

Shareholders	2020 (%)	2021 (%)
Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C. (c)	69.38	69.38
SABIC Industrial Investments Company	20.62	20.62
Others – Public	10.00	10.00
	100.00	100.00

Corporate Secretary

Ms. Eline Hilal, is the Corporate Secretary since February 2015.

Executive Management Team

Mr. Ali Al Baqali, Chief Executive Officer
 Dr. Abdulla Habib, Chief Operations Officer
 Mr. Amin Sultan, Chief Power Officer
 Mr. Khalid Abdul Latif, Chief Marketing Officer
 Mr. Waleed Tamimi, Chief Supply Officer
 Mr. Bryan Harris, Chief Financial Officer

Alba Executives' Remuneration

Executive Management	Total Paid Salaries & Allowances	Total Paid Remuneration (Bonus)	Any Other Cash-in-Kind Remuneration	BD
				Aggregate Amount
Chief Executive Officer, Chief Marketing Officer, Chief Power Officer, Chief Supply Officer, Chief Operations Officer and Chief Financial Officer	1,036,248	300,373	156,196	1,492,817

Results and Retained Earnings

The Company made a Profit of **BD451.87 Million** for the financial year of 2021 versus a Profit of **BD9.755 Million** for the financial year of 2020.

The Movements in Retained Earnings of the Company were:

	BD '000
Balance as at 31 December 2020	877,193
Profit for the year 2021	451,870
Loss on resale of treasury shares	1,120
Interim Dividend for 2021 approved and paid	(37,614)
Balance as at 31 December 2021	1,292,569

Appropriations

- On Thursday 04 November 2021, the Board of Directors of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba) recommended an interim dividend of Fils 26.57 per share (excluding treasury shares) totalling BD37,614,936 which was subsequently paid from 23 November 2021.
- At the Board meeting held on Thursday 10 February 2022, the Company's Board of Directors proposed to pay final dividend of Fils 53.14 per share (excluding Treasury Shares) totalling BD75,197,888.

The above appropriations are subject to the approvals of the Company's shareholders at the Annual General Meeting which will be held in March 2022.

Directors of the Company

The following Directors served on the Board of Alba from 08 March 2020 to-date:

Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C. (c)

Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa, Chairman
Mr. Yousif A. Taqi, Director
Shaikh Isa bin Khalid Al Khalifa, Director
Mrs. Suha S. Karzoon, Director
Mrs. Rasha Sabkar, Director
Mr. Tim Murray, Director

Sabic Industrial Investments Company

Mr. Iyad Al Garawi, Director
Mr. Ahmed Al Duriaan, Director
Mr. Omar Al Amoudi, Director

Elected Director

Mr. Mutlaq H. Al Morished, Director

Alba Directors' Remuneration

The Board of Directors' Remuneration for the year-ended 31 December 2021 is as follows:

- Attendance Fees of BD117,000 were paid over the course of 2021 [2020:BD140,000].
- Sitting Fees of BD84,000 will be paid after the Board's meeting on 10 February 2022 [2020: BD84,000].
- The proposed Remuneration Fees of BD420,000 will be paid post the Annual General Meeting scheduled in March 2022 [2020: BD210,000].

The breakdown of Alba Directors' Remuneration is as per the below table:

BD'000s

Name	Fixed Remunerations						Variable Remunerations					End of Service Award	Aggregate Amount	Expense Allowances	
	Remunerations	Sitting Fees	Attendance Fees	Salaries	Others	Total	Remunerations	Bonus	Incentive Plans	Others	Total				
Independent Directors															
Shaikh Daij bin Salman bin Daij Al Khalifa	60	16	13	-	-	89	-	-	-	-	-	-	89	0.75	
Yousif Taqi	40	8	12	-	-	60	-	-	-	-	-	-	60	0.75	
Shaikh Isa bin Khalid Al Khalifa	40	6	12	-	-	58	-	-	-	-	-	-	58	0.75	
Mutlaq Al Morished	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	1.65	
Non-Executive Directors															
Suha Karzoon	40	6	12	-	-	58	-	-	-	-	-	-	58	0.75	
Tim Murray	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	1.95	
Rasha Sabkar	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	0.75	
Omar Amoudi	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	2.55	
Iyad Al Garawi	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	2.55	
Ahmed Alduriaan	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	1.65	
Expert Members of the Board Audit Committee															
Ahmed Balooshi	-	6	7	-	-	13	-	-	-	-	-	-	13	-	
Ahmad Khamis	-	6	7	-	-	13	-	-	-	-	-	-	13	-	
Total	420	84	117	-	-	621	-	-	-	-	-	-	621	14.1	

By order of the Board,



Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa
Chairman



Yousif A. Taqi
Director

10 February 2022



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

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

Independent auditors' report

To the Shareholders of

ALUMINIUM BAHRAIN B.S.C.
 PO Box: 570, Kingdom of Bahrain

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Aluminium Bahrain B.S.C (the "Company") and its subsidiaries (together the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2021, the consolidated statements of profit or loss, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2021, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' responsibilities for the audit of the consolidated financial statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the Kingdom of Bahrain, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

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

Assessment for impairment of property, plant and equipment

(refer to the impairment policy in note 3(e), use of estimate and management judgement in note 4, and note 5 on disclosure of property, plant and equipment in the consolidated financial statements.

The key audit matter	How the matter was addressed in our audit
As at 31 December 2021, the Group held property, plant and equipment (PPE) of BD 1,907,682 thousand in the consolidated statement of financial position.	Our audit procedures in this area included, amongst others: <ul style="list-style-type: none"> — Evaluating the Group's basis of developing forecasts and cash flow projections on the basis of management's expectation

<p>This area was important to our audit due to the size of the carrying value of the PPE (72% of the total assets as at 31 December 2021) as well as the judgement involved in the assessment of the recoverability of the carrying value of the assets.</p> <p>The recoverability of the carrying value of the PPE is in part dependent on the Group's ability to generate sufficient future profits. This assessment requires management to make assumptions in the underlying cash flow forecasts in respect of factors such as future production and sales levels, LME prices, product margins, input prices and overall market and economic conditions.</p>	<p>of the performance of the Group's business considering the prevailing economic conditions in general and the aluminium industry in particular;</p> <ul style="list-style-type: none"> — We involved our own valuation specialist to assist us in: <ul style="list-style-type: none"> ○ evaluating the appropriateness of the methodology used by the Group to assess impairment of PPE; and ○ evaluating key inputs and assumptions in cash flow models used by the Group against external benchmarks including adjustments for risks specific to the Group, in particular its derivation of revenue forecasts based on forward estimates of LME prices, margins on value added products, discount rates and expected long term growth rates; — Agreeing the relevant financial and quantitative data used in the model to the latest production plans and approved budgets; and <p>Assessed whether the consolidated financial statements disclosures relating key inputs and assumptions for impairment where appropriate.</p>
--	--

Other Information

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

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

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Responsibilities of Board of Directors for the Consolidated Financial Statements

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

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

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the board of directors.
- Conclude on the appropriateness of the board of directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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

We also provide the board of directors with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

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

Report on Other Regulatory Requirements

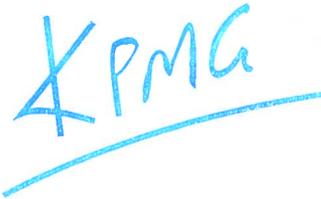
A) As required by the Commercial Companies Law, we report that:

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

B) As required by the Ministry of Industry, Commerce and Tourism in its letter dated 30 January 2020 in respect of the requirements of Article 8 of Section 2 of Chapter 1 of the Corporate Governance Code, we report that the Company has:

1. a corporate governance officer; and
2. a Board approved written guidance and procedures for corporate governance.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditors' report is Mahesh Balasubramanian.



KPMG Fakhro
Partner registration number 137
10 February 2022

Aluminium Bahrain B.S.C.

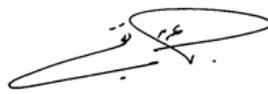
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

At 31 December 2021

	Note	2021 BD '000	2020 BD '000
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	5	1,907,682	1,950,584
Derivative financial instruments	20	2,238	5
Deferred tax assets	18	99	64
		<u>1,910,019</u>	<u>1,950,653</u>
Current assets			
Inventories	6	302,835	239,505
Trade and other receivables	7	318,438	119,105
Bank balances and cash	8	93,311	44,438
		<u>714,584</u>	<u>403,048</u>
TOTAL ASSETS		<u>2,624,603</u>	<u>2,353,701</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	9	142,000	142,000
Treasury shares	10	(3,742)	(2,589)
Statutory reserve	12	71,000	71,000
Capital reserve	13	249	249
Cash flow hedge reserve	20	944	(8,300)
Retained earnings		1,292,569	877,193
Total equity		<u>1,503,020</u>	<u>1,079,553</u>
Non-current liabilities			
Loans and borrowings	15	703,559	800,745
Lease liabilities	21	4,864	5,561
Employees' end of service benefits	17	1,704	1,619
Derivative financial instruments	20	-	5,680
		<u>710,127</u>	<u>813,605</u>
Current liabilities			
Loans and borrowings	15	223,591	223,389
Lease liabilities	21	686	993
Trade and other payables	19	185,806	233,541
Derivative financial instruments	20	1,373	2,620
		<u>411,456</u>	<u>460,543</u>
Total liabilities		<u>1,121,583</u>	<u>1,274,148</u>
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>2,624,603</u>	<u>2,353,701</u>



Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa
Chairman



Yousif Taqi
Director



Ali Al Baqali
Chief Executive Officer

The attached notes 1 to 31 form part of these consolidated financial statements.

Aluminium Bahrain B.S.C.

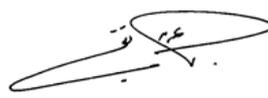
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

For the year ended 31 December 2021

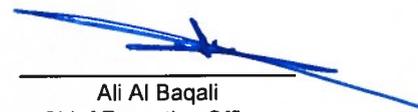
	Note	2021 BD '000	2020 BD '000
Revenue	26(a)	1,584,838	1,061,423
Cost of sales	23	(1,007,802)	(920,411)
GROSS PROFIT		577,036	141,012
Other income - net	22	2,340	2,739
Gain / (loss) on foreign exchange		10,061	(16,800)
General and administrative expenses	23	(48,933)	(41,590)
Selling and distribution expenses	23	(44,884)	(29,277)
Impairment loss on trade and other receivables - net	7	(3,036)	(2,994)
Finance costs	24	(39,136)	(40,108)
Directors' fees	27	(420)	(210)
Changes in fair value of derivative financial instrument	20	(85)	(2,734)
PROFIT FOR THE YEAR BEFORE TAX		452,943	10,038
Tax	18	(1,073)	(283)
PROFIT FOR THE YEAR AFTER TAX		451,870	9,755
Basic and diluted earnings per share (fils)	11	319	7



Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa
Chairman



Yousif Taqi
Director



Ali Al Baqali
Chief Executive Officer

The attached notes 1 to 31 form part of these consolidated financial statements.

Aluminium Bahrain B.S.C.

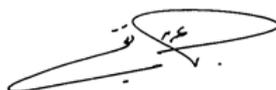
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2021

	Note	2021 BD '000	2020 BD '000
PROFIT FOR THE YEAR		451,870	9,755
Other comprehensive income			
<i>Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss</i>			
Effective portion of changes in fair value of cash flow hedge	20	6,647	(8,300)
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		458,517	1,455



Daj Bin Salman Bin Daj Al Khalifa
Chairman



Yousif Taqi
Director



Ali Al Baqali
Chief Executive Officer

The attached notes 1 to 31 form part of these consolidated financial statements.

Aluminium Bahrain B.S.C.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2021

	Note	Share capital BD '000	Treasury shares BD '000	Statutory reserve BD '000	Capital reserve BD '000	Cash flow hedge reserve BD '000	Retained earnings BD '000	Total Equity BD '000
Balance at 31 December 2019		142,000	(3,994)	71,000	249	-	869,316	1,078,571
Profit for the year		-	-	-	-	-	9,755	9,755
<i>Other comprehensive income:</i>								
Effective portion of changes in fair value of cash flow hedge	20	-	-	-	-	(8,300)	-	(8,300)
Total comprehensive income for the year		-	-	-	-	(8,300)	9,755	1,455
Net movement in treasury shares		-	1,405	-	-	-	(466)	939
Final dividend for 2019 approved and paid	14	-	-	-	-	-	(1,412)	(1,412)
Balance at 31 December 2020		142,000	(2,589)	71,000	249	(8,300)	877,193	1,079,553
Profit for the year		-	-	-	-	-	451,870	451,870
<i>Other comprehensive income:</i>								
Effective portion of changes in fair value of cash flow hedge	20	-	-	-	-	6,647	-	6,647
Total comprehensive income for the year		-	-	-	-	6,647	451,870	458,517
Reclassification adjustment of realised loss on settlement of cash flow hedge to profit or loss	20	-	-	-	-	2,597	-	2,597
Net movement in treasury shares		-	(1,153)	-	-	-	1,120	(33)
Interim dividend for 2021 approved and paid	14	-	-	-	-	-	(37,614)	(37,614)
Balance at 31 December 2021		142,000	(3,742)	71,000	249	944	1,292,569	1,503,020

The attached notes 1 to 31 form part of these consolidated financial statements.

Aluminium Bahrain B.S.C.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2021

	Note	2021 BD '000	2020 BD '000
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit for the year before tax		452,943	10,038
<i>Adjustments for:</i>			
Depreciation and amortisation	5	122,912	118,158
Provision for employees' end of service benefits	17(a)	1,734	1,766
(Reversal) of / provision for slow moving inventories	6	(22)	59
Provision for impairment of trade receivables - net	7	3,036	2,994
Changes in fair value of derivative financial instruments	20	85	2,734
Loss on disposal of property, plant and equipment	22	361	1,014
Interest income	22	(346)	(768)
Forex (gain) / loss on revaluation of borrowings and bank balances		(14,581)	19,707
Finance costs	24	39,136	40,108
Operating profit before working capital changes		605,258	195,810
<i>Working capital changes:</i>			
Inventories		(63,308)	(18,409)
Trade and other receivables		(202,369)	21,325
Trade and other payables		(44,173)	(69,035)
Cash generated from operations		295,408	129,691
Employees' end of service benefits paid	17(a)	(1,649)	(1,774)
Income tax paid		(924)	(263)
Net cash flows generated from operating activities		292,835	127,654
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Acquisition of property, plant and equipment		(83,158)	(118,894)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		210	74
Interest received	22	346	768
Net cash flows used in investing activities		(82,602)	(118,052)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Loans and borrowings availed		787,243	674,318
Loans and borrowings repaid		(880,787)	(677,916)
Interest on loans and borrowings and leases		(26,899)	(35,196)
Leases liabilities paid		(1,004)	(1,009)
Dividends paid	14	(37,614)	(1,412)
Settlement of derivatives		(2,598)	(6,871)
Purchase of treasury shares		(6,501)	(4,265)
Proceeds from resale of treasury shares		6,468	5,204
Net cash flows used in financing activities		(161,692)	(47,147)
NET INCREASE / (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		48,541	(37,545)
Bank balances and cash at 1 January		44,438	81,329
Effect of movement in exchange rates on cash held		332	654
Restricted cash (Deposit pledged against short term borrowings)	8	(9,392)	(13,778)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER	8	83,919	30,660

The attached notes 1 to 31 form part of these consolidated financial statements.

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

1 REPORTING ENTITY

Aluminium Bahrain B.S.C. ("the Company") was incorporated as a Bahrain Joint Stock Company (closed) in the Kingdom of Bahrain and registered with the Ministry of Industry, Commerce and Tourism under commercial registration (CR) number 999.

Subsequent to the Initial Public Offering ("IPO") on 23 November 2010, the Company became a Bahrain Public Joint Stock Company with a dual listing on the Bahrain Bourse (primary listing) as well as the Global Depository Receipts on the London Stock Exchange – Alternative Investment Market ("AIM"). The Company has its registered office at 150 Askar Road, Askar 951, Kingdom of Bahrain.

The Company's majority shareholder is Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C. (c) ("Mumtalakat"), a company wholly owned by the Government of the Kingdom of Bahrain through the Ministry of Finance and National Economy, which holds 69.38% of the Company's share capital.

The Company is engaged in manufacturing and sale of aluminium and aluminium related products. The Company owns and operates a primary aluminium smelter and the related infrastructure in the Kingdom of Bahrain.

The Group comprises the Company and the following significant subsidiaries:

Name	Effective ownership		Country of incorporation	Principal activity
	2021	2020		
Aluminium Bahrain US, Inc.	100%	100%	United States of America (USA)	Selling and distribution of aluminium throughout the South and North America
ALBA Club W.L.L.*	-	100%	Kingdom of Bahrain	Provider of recreational and sports facilities
AlbaCap Insurance Limited	100%	100%	Guernsey	Captive insurance entity to insure risks of the Group

*The Company based on Board resolution dated 30 December 2021, have proposed to cancel the ALBA Club W.L.L. and convert into the Branch of the Company. The Company is in the process of cancelling the Commercial Registration by filing the necessary document with Ministry of Industry, Commerce and Tourism.

The Group also has representative sales branch offices in Zurich, Switzerland, Hong Kong and Singapore.

The consolidated financial statements of the Group were authorised for issue in accordance with a resolution of the Directors on 10 February 2022.

2 BASIS OF PREPARATION

(a) Basis of accounting

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and in conformity with the Bahrain Commercial Companies Law, applicable requirements of the Central Bank of Bahrain Rule Book and associated resolutions, rules and procedures of the Bahrain Bourse.

(b) Functional and presentation currency

The consolidated financial statements have been presented in Bahraini Dinars (BD). Unless otherwise stated, all financial information presented has been rounded off to the nearest thousand dinar.

(c) Basis of measurement

The consolidated financial statements are prepared under the historical cost convention modified to include the measurement at fair value of derivative financial instruments and certain trade receivables subject to provisional pricing arrangements.

BA
re

2 BASIS OF PREPARATION (continued)

(d) Basis of consolidation

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Group and its subsidiaries as at 31 December 2021. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Specifically, the Group controls an investee if and only if the Group has:

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

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

- a) The contractual arrangement with the other vote holders of the investee;
- b) Rights arising from other contractual arrangements; and
- c) The Group's voting rights and potential voting rights.

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiaries begins when the Group obtains control over the subsidiaries and ceases when the Group loses control of the subsidiaries.

Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statement of other comprehensive income from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiaries.

The financial statements of the subsidiaries are prepared for the same reporting period as the Group using consistent accounting policies. Adjustments are made to ensure the financial statements of the subsidiaries conform to the accounting policies of the Group.

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

A change in the ownership interest of a subsidiary, without loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the Group loses control over a subsidiary, it:

- i) derecognises the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary;
- ii) derecognises the carrying amount of any non-controlling interest;
- iii) derecognises the cumulative translation differences, recorded in equity;
- iv) recognises the fair value of the consideration received;
- v) recognises the fair value of any investment retained;
- vi) recognises any surplus or deficit in the consolidated statement of profit or loss; and
- vii) reclassifies the parent's share of components previously recognised in OCI to the consolidated statement of income or retained earnings, as appropriate, as would be required if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities.

Intra-group balances and transactions, and any un-realised income and expenses (except for foreign currency transactions, gains or losses) arising from intra-group transactions, are eliminated.

(e) New and amended standards and interpretations effective from 1 January 2021

The Group has initially adopted Interest Rate Benchmark Reform Phase 2 - Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 (the Phase 2 amendments) from 1 January 2021 as disclosed in note 3(a). Following amendments to existing standards and framework are also effective from 1 January 2021:

2 BASIS OF PREPARATION (continued)

(e) New and amended standards and interpretations effective from 1 January 2021 (continued)

(i) COVID-19 Related Rent Concessions (Amendment to IFRS 16)

The IASB (International Accounting Standards Board) in response to the COVID-19 coronavirus pandemic, has issued amendments to IFRS 16 Leases to allow lessees not to account for rent concessions as lease modifications if they are a direct consequence of COVID-19 and meet certain conditions. The rent concessions could be in various forms and may include one-off rent reductions, rent waivers or deferrals of lease payments. If the concession is in the form of a one-off reduction in rent, it will be accounted for as a variable lease payment and be recognized in profit or loss.

The practical expedient will only apply if:

- (i) the revised consideration is substantially the same or less than the original consideration
- (ii) the reduction in lease payments relates to payments due on or before 30 June 2021; and
- (iii) no other substantive changes have been made to the terms of the lease.

Lessees applying the practical expedient are required to disclose:

- (i) that fact, if they have applied the practical expedient to all eligible rent concessions and, if not, the nature of the contracts to which they have applied the practical expedient; and
- (ii) the amount recognized in profit or loss for the reporting period arising from application of the practical expedient.

No practical expedient is provided for lessors. Lessors are required to continue to assess if the rent concessions are lease modifications and account for them accordingly.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 June 2020, with earlier application permitted.

The adoption of this amendment had no significant impact on the consolidated financial statements.

(f) New standards, amendments and interpretations effective for future periods available for early adoption

A number of new standards, amendments to standards and interpretations that are relevant to the Group's consolidated financial statements are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022 and earlier application is permitted. However, the Group has not early adopted the new or amended standards, or interpretations in preparing these consolidated financial statements.

Standards and interpretations issued but not yet effective up to the date of issuance of the Group's consolidated financial statements are disclosed below.

(i) Onerous Contracts – Cost of Fulfilling a Contract (Amendments to IAS 37):

The amendments specify which costs an entity includes in determining the cost of fulfilling a contract for the purpose of assessing whether the contract is onerous. The amendments apply for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022 to contracts existing at the date when the amendments are first applied. At the date of initial application, the cumulative effect of applying the amendments is recognized as an opening balance adjustment to retained earnings or other components of equity, as appropriate. The comparatives are not restated.

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

(ii) Property, Plant and Equipment (PPE): Proceeds before Intended Use (Amendments to IAS 16):

In the process of making an item of PPE available for its intended use, a company may produce and sell items before starting production. Under the amendments, proceeds from selling items before the related item of PPE is available for use should be recognized in profit or loss, together with the costs of producing those items. IAS 2 Inventories should be applied in identifying and measuring these production costs.

Companies will therefore need to distinguish between:

- costs associated with producing and selling items before the item of PPE is available for use; and
- costs associated with making the item of PPE available for its intended use.

The amendments clarify that testing whether an item of PPE is functioning properly means assessing its technical and physical performance rather than assessing its financial performance – e.g. assessing whether the PPE has achieved a certain level of operating margin.

DA
MP

2 BASIS OF PREPARATION (continued)

(f) *New standards, amendments and interpretations effective for future periods available for early adoption (continued)*

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022, with earlier application permitted. The amendments apply retrospectively, but only to items of PPE made available for use on or after the beginning of the earliest period presented in the financial statements in which the company first applies the amendments.

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

(III) Classification of liabilities as current or non-current (Amendments to IAS 1)

Under existing IAS 1 requirements, companies classify a liability as current when they do not have an unconditional 'right to defer' settlement of the liability for at least twelve months after the end of the reporting period. As part of its amendments, the requirement for a right to be unconditional has been removed and instead, now requires that a right to defer settlement must have substance and exist at the end of the reporting period. This assessment may require management to exercise interpretive judgement.

The amendments apply retrospectively for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023, with early application permitted.

The Group could expect to have a significant impact on its classification of current liabilities in the consolidated financial statements and is currently assessing the likely impact on its arrangements with lenders including recent discussions of the IFRIC on this matter.

(IV) COVID-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 (Amendment to IFRS 16)

A one-year extension to the practical expedient for COVID-19 related rent concessions under IFRS 16 Leases has been published by the International Accounting Standards Board (the Board). COVID-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 (the 2021 amendment) is a response to the ongoing economic challenges resulting from the COVID-19 coronavirus pandemic.

The 2021 amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 April 2021, with early application permitted. Lessees are permitted to apply it early, including in financial statements not authorised for issue. In effect, it is available to be applied now, subject to any local endorsement requirements.

Adoption of this amendments are not expected to have significant impact on the consolidated financial statements of the Group.

(V) Disclosure of Accounting Policies (Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2)

The IASB amended IAS 1 to require entities to disclose their material rather than their significant accounting policies. The amendments define what is 'material accounting policy information' and explain how to identify when accounting policy information is material. They further clarify that immaterial accounting policy information does not need to be disclosed. If it is disclosed, it should not obscure material accounting information. To support this amendment, the IASB also amended IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements to provide guidance on how to apply the concept of materiality to accounting policy disclosures.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023, with early application permitted.

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

(VI) Definition of Accounting Estimates (Amendments to IAS 8)

The amendments introduce a new definition for accounting estimates: clarifying that they are monetary amounts in the financial statements that are subject to measurement uncertainty. The amendments also clarify the relationship between accounting policies and accounting estimates by specifying that a company develops an accounting estimate to achieve the objective set out by an accounting policy.

Developing an accounting estimate includes both (i) selecting a measurement technique and (ii) choosing the inputs to be used when applying the chosen measurement technique. The effects of changes in such inputs or measurement techniques are changes in accounting estimates. The definition of accounting policies remains unchanged.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023, with early application permitted.

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

34
M

2 BASIS OF PREPARATION (continued)

(f) *New standards, amendments and interpretations effective for future periods available for early adoption (continued)*

(VII) Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction (Amendments to IAS 12)

Amendments to IAS 12 Income Taxes clarify how companies should account for deferred tax on certain transactions – e.g. leases and decommissioning provisions. The amendments narrow the scope of the initial recognition exemption (IRE) so that it does not apply to transactions that give rise to equal and offsetting temporary differences. As a result, companies will need to recognise a deferred tax asset and a deferred tax liability for temporary differences arising on initial recognition of a lease and a decommissioning provision.

The amendments apply for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023. Earlier application is permitted.

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

(VIII) IFRS 17 Insurance Contracts and amendments to IFRS 17 Insurance Contracts)

IFRS 17 'Insurance Contracts' supersedes IFRS 4 Insurance Contracts and related interpretations and is effective for period beginning on or after 1 January 2023, with earlier adoption permitted. The new standard requires insurance liabilities to be measured at a current fulfilment value and provide a more uniform measurement and presentation approach. The Group is currently considering the impact.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies adopted in the preparation of these consolidated financial statements are set below. These accounting policies have been consistently applied by the Group and are consistent with those used in the previous year, except for changes arising from initial adoption of Interest Rate Benchmark Reform Phase 2 - Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 as set below.

(a) **Changes in accounting policies**

The Group has initially adopted of Interest Rate Benchmark Reform Phase 2 - Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 from 1 January 2021.

The Group applied the Phase 2 amendments retrospectively. However, in accordance with the exceptions permitted in the Phase 2 amendments, the Group has elected not to restate comparatives for the prior periods to reflect the application of these amendments. Since the Group had no transactions for which the benchmark rate had been replaced with an alternative benchmark rate as at 31 December 2020, there is no impact on opening equity balances as a result of retrospective application.

Specific policies applicable from 1 January 2021 for interest rate benchmark reform

The Phase 2 amendments provide practical relief from certain requirements in IFRS Standards. These reliefs relate to modifications of financial instruments and lease contracts or hedging relationships triggered by a replacement of a benchmark interest rate in a contract with a new alternative benchmark rate.

If the basis for determining the contractual cash flows of a financial asset or financial liability measured at amortised cost changed as a result of interest rate benchmark reform, then the Group updated the effective interest rate of the financial asset or financial liability to reflect the change that is required by the reform. A change in the basis for determining the contractual cash flows is required by interest rate benchmark reform if the following conditions are met.

- the change is necessary as direct consequence of the reform; and
- the new basis for determining the contractual cash flows is economically equivalent to the previous basis - i.e. the basis immediately before the change.

When changes were made to a financial asset or financial liability in addition to changes to the basis for determining the contractual cash flows required by interest rate benchmark reform, the Group first updated the effective interest rate of the financial asset or financial liability to reflect the change that is required by interest rate benchmark reform. After that, the Group applied the policies on the accounting for modifications to the additional changes.

The amendments also provide an exception to use a revised discount rate that reflects the change in interest rate when remeasuring a lease liability because of lease modification that is required by interest rate benchmark reform.

34
79

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(a) Changes in accounting policies (continued)

Finally, the Phase 2 amendments provide a series of temporary exceptions from certain hedge accounting requirements when a change required by interest rate benchmark reform occurs to a hedged item and/or hedging instrument that permits the hedging relationship to be a continued without interruption. The Group applied the following reliefs as when uncertainty arising from interest rate benchmark reform was no longer present with respect to the timing and amount of the interest rate benchmark-based cash flows of the hedged item or hedged instrument.

- the Group amended the designation of a hedging relationship to reflect changes that were required by the reform without discontinuing the hedging relationship; and

- when a hedged item in a cash flow hedge was amended to reflect changes that were required by the reform, the amount accumulated in the cashflow hedge reserve was deemed to be based on the alternative benchmark rate on which the hedged future cash flows were determined.

The details of accounting policies and related disclosures about risks and hedge accounting are set out in note 3(g)(v),(vii) and note 28 respectively.

b) Fair value measurement

The Group measures financial instruments at fair value at each reporting date. Also, fair values of financial instruments measured at amortised cost are disclosed in note 29.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

At each reporting date, the management analyses the movements in the values of assets and liabilities which are required to be re-measured or re-assessed as per the Group's accounting policies. For this analysis, the management verifies the major inputs applied in the latest valuation by agreeing the information in the valuation computation to contracts and other relevant documents.

For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy as explained above.

BM
M

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c) Foreign currencies and foreign operations

The Group's consolidated financial statements have been presented in Bahraini Dinars (BD). However, the Group's functional currency is US Dollars (USD) as a significant portion of its sales and raw material purchases are denominated in USD. The Group uses the pegged exchange rate of 0.376 to translate USD into the BD equivalent.

Transactions in foreign currencies are recorded at the exchange rate prevailing on the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the rate of exchange prevailing at the reporting date. All exchange differences are taken to the consolidated statement of profit or loss.

Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined.

On consolidation, the assets and liabilities of foreign operations are translated into Bahraini Dinars at the rate of exchange prevailing at the reporting date and their statements of profit or loss are translated at exchange rates prevailing at the dates of the transactions. The exchange differences arising on the translation are recognised in other comprehensive income. On disposal of a foreign operation, the component of other comprehensive income relating to that particular foreign operation is recognised in the consolidated statement of profit or loss.

d) Revenue

The Group is in the business of manufacturing and selling aluminium in liquid form as well as in the form of billets, slabs and ingots. Revenue from contracts with customers is recognised when control of the goods or services are transferred to the customer at an amount that reflects the consideration to which the Group expects to be entitled in exchange for those goods or services. The Group is the principal in its revenue arrangements because it typically controls the goods or services before transferring them to the customer.

The disclosures of significant accounting judgements relating to revenue from contracts with customers are provided in note 4.

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

Sale of goods

Revenue from sale of goods is recognised at the point in time when control is transferred to the customer, generally on delivery of the goods. The normal credit term is 30 to 90 days upon delivery. The Group considers whether there are other promises in the contract that are separate performance obligations to which a portion of the transaction price needs to be allocated. In determining the transaction price for the sale of goods, the Group considers the effects of variable consideration, the existence of significant financing components, noncash consideration and consideration payable to the customer (if any).

(i) Variable consideration

If the consideration in a contract includes a variable amount, the Group estimates the amount of consideration to which it will be entitled in exchange for transferring the goods to the customer. The variable consideration is estimated at contract inception and constrained until it is highly probable that a significant revenue reversal in the amount of cumulative revenue recognised will not occur when the associated uncertainty with the variable consideration is subsequently resolved.

(ii) Significant financing component

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

Where the Group receives an advance from a customer in consideration for the sale of aluminium over a period exceeding 12 months, the transaction price for such contracts is discounted, using the rate that would be reflected in a separate financing transaction between the Group and its customers at contract inception, to take into consideration the significant financing component.

(iii) Provisional pricing arrangement

Some of the Group's sales incorporate provisional pricing that allows for a market price benchmark based adjustment at a date set by contract terms.

Aluminium Bahrain B.S.C.
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d) Revenue (continued)

Adjustments to the sales price normally occur based on movements in LME market prices up to the end of the period agreed with customer. The period between provisional invoicing and the end of the final sale price can be between one to two months. For these provisional pricing arrangements, any future changes that occur over the final price are embedded within the provisionally priced trade receivables and are, therefore, within the scope of IFRS 9 and not within the scope of IFRS 15.

Where the Group records a 'trade receivable' for the preliminary price, subsequent changes in the estimated final price shall not be recorded as revenue from contract with customers until such point in time at which the actual final price is determined (as long as these changes result from changes in the market price/market price index of the products). They may however be considered in subsequent re-measurement as a financial asset at fair value. Such re-measurement are recorded as a separate component within total revenue as price adjustments. All other updates to the preliminary price is recorded against revenue with the additional receivable amount recorded under a contract asset or contract liability. Such contract asset or liability is de-recognised against the 'trade receivable (subject to provisional pricing)' at the point in time at which the actual final price is determined.

e) Property, plant and equipment

Recognition and measurement

Property, plant and equipment is stated at cost, net of accumulated depreciation and/or accumulated impairment losses, if any. Such cost includes the cost of replacing part of the property, plant and equipment and borrowing costs for long-term construction projects if the recognition criteria are met. When significant parts of property, plant and equipment are required to be replaced at intervals, the Group recognises such parts as individual assets with specific useful lives and depreciates them accordingly. Likewise, when a major inspection is performed, its cost is recognised in the carrying amount of the plant and equipment as a replacement if the recognition criteria are satisfied. All other repairs and maintenance costs are recognised in the consolidated statement of profit or loss as incurred.

Capital Spares

The Group capitalises the spare parts of machines that are high in value, critical to the plant operations and have a life equal to the life of the machine. These spare parts are depreciated over the life of the related machine.

Capital work-in-progress

The Capital work-in-progress comprises expenditure incurred on the acquisition and installation of property, plant and equipment which is transferred to the appropriate category of asset and depreciated after it is put to commercial use. These include assets that are periodically refurbished.

Subsequent expenditure

Subsequent expenditure is capitalised only if it is probable that the future economic benefits associated with the expenditure will flow to the Group. If subsequent expenditure is related to a previously capitalised project, it is depreciated over the remaining useful life.

Depreciation

Depreciation is calculated on a straight line basis over the estimated useful lives of property, plant and equipment as follows:

Freehold buildings	3-45 years
Power generating plant	3-40 years
Plant, machinery and other equipment	3-30 years
Steel pot relining	4-5 years

Land and assets in the process of completion are not depreciated. An item of property, plant and equipment and any significant part initially recognised is derecognised upon disposal (i.e., at the date the recipient obtains control) or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the consolidated statement of profit or loss when the asset is derecognised. The residual values, useful lives and methods of depreciation of property, plant and equipment are reviewed at each financial year end and adjusted prospectively, if appropriate.

Impairment of non-financial assets

The Group assesses at each reporting date whether there is an indication that non-financial asset (except inventories and deferred tax assets) may be impaired. If any indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Group estimates the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's (CGU) fair value less costs to sell and its value in use 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 Group of assets. When the carrying amount of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**e) Property, plant and equipment (continued)**

In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs of disposal, recent market transactions are taken into account. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used.

An assessment is made at each reporting date to determine whether there is an indication that previously recognised impairment losses no longer exist or have decreased. If such indication exists, the Group estimates the asset's or CGU's recoverable amount. A previously recognised impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognised. The reversal is limited so that the carrying amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. Such reversal is recognised in the consolidated statement of profit or loss.

f) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realisable value. Costs incurred in bringing each product to its present location and condition are accounted for as follows:

Raw materials	Purchase cost on a weighted average basis.
Finished goods and work in process	Cost of direct materials, labour plus attributable overheads based on normal level of activity, but excluding borrowing costs, on weighted average basis
Spares	Purchase cost calculated on a weighted average basis after making due allowance for any obsolete items.

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

g) Financial Instruments

Financial instruments in these consolidated financial statements include financial assets and financial liabilities that are recognized and measured under the requirements of IFRS 9: Financial Instruments. Financial assets of the Group mainly comprise of bank balances (including deposits), trade and other receivables and derivative financial assets. Financial liabilities comprise loans and borrowings, trade and other payables and derivative financial liabilities. Advance to and from customers that would be settled by transfer of non-financial items are not considered financial instruments. Liabilities and assets that are not contractual (such as those that are created as a result of statutory requirements imposed by the government) are not financial assets or liabilities under IFRS 9.

i. Classification**Financial assets**

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

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

Financial liabilities

Financial liabilities are classified into one of the following two categories

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

ii. Initial recognition and measurement

Trade receivables are initially recognised when they are originated. All other financial assets and financial liabilities are initially recognised when the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Financial assets (other than trade receivables) are initially recognised at fair value, including transaction costs that are directly attributable to the acquisition of the financial asset except transaction costs on financial instruments measured at FVTPL which are expensed in profit or loss. A trade receivable without a significant financing component is initially measured at the transaction price (i.e. invoiced amounts).

Financial liabilities are initially recognised at fair value, representing the proceeds received net of premiums, discounts and transaction costs that are directly attributable to the financial liability.

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

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g) Financial Instruments (continued)

iii. Subsequent measurement

Financial assets

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

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

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

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

If the objective of the business model is to both hold to collect and sell debt instrument, it is classified at FVTOCI. The Group currently does not hold such instruments.

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

The Group's financial assets measured at amortised cost comprises 'trade receivables (not subject to provisional pricing), bank balances and other receivables on the consolidated statement of the financial position.

'Trade receivables (subject to provisional pricing)' include embedded derivatives and hence are accounted for as FVTPL instruments (refer note 3 (g) and 26(a) – Revenue recognition). FVTPL assets also include derivative financial assets.

Financial liabilities

All financial liabilities, other than those classified and measured as financial liabilities at FVTPL, are classified as financial liabilities at amortised cost and are measured at amortised cost using the effective interest rate method.

Financial liabilities classified as financial liabilities at FVTPL includes derivatives.

iv. Derecognition of financial assets and liabilities

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

Financial liabilities are derecognised and removed from the consolidated statement of financial position when the obligation is discharged, cancelled, or expires. The Group also derecognises a financial liability when its terms are modified and the cash flows of the modified liability are substantially different, in which case a new financial liability based on the modified terms is recognised at fair value. On derecognition of a financial liability, the difference between the carrying amount extinguished and the consideration paid (including any non-cash assets transferred or liabilities assumed) is recognised in profit or loss.

v. Interest rate benchmark reform

When the basis for determining the contractual cash flows of a financial asset or financial liability measured at amortised cost changed as a result of interest rate benchmark reform, the Group updated the effective interest rate of the financial asset or financial liability to reflect the change that is required by the reform. A change in the basis for determining cash flows required by interest rate benchmark reform if the following conditions are met:

- the change is necessary as a direct consequence of the reform; and
- the new basis for determining the contractual cash flows is economically equivalent to the previous basis i.e. the basis immediately before the change.

When changes were made to a financial asset or financial liability in addition to changes to the basis for determining the contractual cash flows required by the interest rate benchmark reform, the Group first updated the effective interest rate of the financial asset or financial liability to reflect the change that is required by interest rate benchmark reform. After that, the Group applied the policies on accounting for modifications to the additional changes.

BA
MR

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g) Financial Instruments (continued)

vi. Impairment of financial assets

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

For trade receivables and contract assets, the Group applies a simplified approach in calculating ECLs. Therefore, for purposes of calculating the provision, the Group does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date. The Group has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the trade receivables and the economic environment. Further disclosures relating to impairment of trade receivables are provided in note 7 and note 28.

For assets carried at amortised cost, impairment is the difference between the carrying amount and the present value of future cash flows discounted at the assets' original effective interest rate.

The Group considers a financial asset in default when internal or external information indicates that the Group is unlikely to receive the outstanding contractual amounts in full before taking into account any credit enhancements held by the Group. A financial asset is written off when there is no reasonable expectation of recovering the contractual cash flows.

vii. Derivative financial instruments and hedging activities

The Group uses derivative financial instruments, such as interest rate swaps and forward commodity contracts, to hedge its interest rate risks and commodity price risks, respectively. In certain circumstances the Group enters into derivative instruments to hedge foreign currency risks.

Derivative financial instruments are initially recognised at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at their fair value. The fair value of a derivative is the equivalent to its prevailing market rates or is based on broker quotes. Derivatives with positive market values are disclosed as assets and derivatives with negative market values are disclosed as liabilities in the statement of financial position.

Changes in the fair value of derivative financial instruments that are designated, and qualify as fair value hedges, are included in the statement of income together with the corresponding change in the fair value of the hedged asset or liability that is attributable to the risk being hedged. Unrealised gains or losses on hedged assets which are attributable to the hedged risk are adjusted against the carrying values of the hedged assets or liabilities. For derivatives that are not designated in a qualifying hedge relationship, all changes in its fair value are recognised immediately in the consolidated statement of profit or loss.

The Group's criteria for a derivative financial instrument to be accounted for as a hedge include:

- at the inception of the hedge there is formal documentation of the hedging relationship and the Group's risk management objective and strategy for undertaking the hedge. The documentation should include identification of the hedging instrument, the related hedged item or transaction, the nature of the risk being hedged, and how the Group will assess the hedging instrument's effectiveness in offsetting the exposure to changes in the hedged item's fair value or the hedged transaction's cash flows that is attributable to the hedged risk;
- the hedge is expected to be highly effective in achieving offsetting changes in fair value or cash flows attributable to the hedged risk, consistent with the originally documented risk management strategy for that particular hedging relationship;
- for cash flow hedges, a forecasted transaction that is the subject of the hedge must be highly probable and must present an exposure to variations in cash flows that could ultimately affect reported net profit or loss;
- the effectiveness of the hedge can be reliably measured, that is, the fair value or cash flows of the hedged item and the fair value of the hedging instrument can be reliably measured; and
- the hedge must be assessed on an ongoing basis and determined to have actually been highly effective throughout the financial reporting period.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g) Financial Instruments (continued)

Changes in fair values of derivative financial instruments that are designated, and qualify, as cash flow hedges and prove to be highly effective in relation to the hedged risk, are recognised as a separate component in equity as a cash flow hedge reserve. Unrealised gains or losses on any ineffective portion of cash flow hedging transactions are recognised in the consolidated statement of profit or loss.

The realised loss or gain arising on settlement of IRS at the time of interest payment relating to hedged portion of borrowings is transferred to consolidated statement of profit or loss from cash flow hedge reserve upon settlement.

Hedges directly affected by interest rate Benchmark

The Group has adopted the Phase 2 amendments and retrospectively applied from 1 January 2021 as described in note 3(a).

When the basis for determining the contractual cash flows of the hedged item or hedging instrument changes as a result of IBOR reform and therefore there is no longer uncertainty arising about the cash flows of the hedged item or the hedging instrument, the Group amends the hedge documentation of the hedging relationship to reflect the changes required by IBOR reform, as defined in note 3(g)(v). For this purpose, the hedge designation is amended only to make one or more of the following changes:

- designating an alternative benchmark rate as hedged risk;
- updating the description of the hedged item, including the description of the designated portion of cash flows or fair value being hedged; or
- updating the description of the hedging instrument.

The Group amends the description of the hedging instrument only if the following conditions are met:

- it make a change required by IBOR reform by using an approach other than changing the basis for determining the contractual cash flows of the hedging instrument;
- the chosen approach is economically equivalent to the changing the basis for determining the contractual cash flows of the original hedging instrument; and
- the original hedging instrument is not derecognised.

The Group amends the formal hedge documentation by the end of the reporting period during which a change required by IBOR reform is made to the hedged risk, hedged item or hedging instrument. These amendments in the formal hedge documentation do not constitute the discontinuation of the hedging relationship or the designation of a new hedging relationship.

If the changes are made in addition to those changes required by IBOR reform described above, then the Group first considers whether those additional changes result in the discontinuation of the hedge accounting relationship. If the additional changes do not result in the discontinuation of the hedge accounting relationship, then the Group amends the formal hedge documentation for changes required by IBOR reform as mentioned above.

When interest rate benchmark on which hedged future cash flows had been based is changed as required by IBOR reform, for the purpose of determining whether the hedged future cash flows are expected to occur, the Group deems that the hedging reserve recognised in OCI for that hedging relationship is based on alternative benchmark rate on which the hedged future cash flows will be based.

Discontinuation of hedge accounting

If the hedge no longer meets the criteria for hedge accounting or the hedge instrument is sold, expires, is terminated or is exercised, then hedge accounting is discontinued prospectively. When hedge accounting for cash flow hedges is discontinued, the amount that has been accumulated in the hedge reserve remains in equity until it is reclassified to consolidated statement of profit or loss in the same period or periods as the hedged expected future cash flows affect profit or loss.

If the hedge cash flows are no longer expected to occur, then the amounts that have been accumulated in the hedging reserve and the cost of hedging reserve are immediately reclassified to the consolidated statement of profit or loss.

viii. Offsetting of financial instruments

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

20
17

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

h) Employee benefits

For Bahraini nationals, the Group makes contributions to the Social Insurance Organisation (SIO). This is a funded defined contribution scheme and the Group's contributions are charged to the consolidated statement of profit or loss in the year to which they relate. The Group's obligations are limited to the amounts contributed to the Scheme.

For contractual non-Bahraini employees and eligible Bahrain employees the Group provides for end of service benefits in accordance with the Bahrain Labour Law based on their salaries at the time of end of contract period of two years service. Provision for this unfunded commitment, which represents a defined benefit scheme, has been made by calculating the liability for remainder of contract period, had all employees left at the reporting date.

Further, adequate provision is created for staff entitlements in accordance with the labour laws prevailing in the respective countries in which the subsidiaries operate.

Terminal and other employee's benefits, entitlements to annual leaves, air passage and others are recognised as they accrue to the employees.

Alba Savings Benefit Scheme

The Group operates a compulsory savings scheme for its Bahraini employees. The Group's obligations are limited to the amounts to be contributed to the scheme. This saving scheme represents a funded defined contribution scheme.

i) Taxes

Current income tax

Current income tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted, at the reporting date in the countries where the Group operates and generates taxable income.

Current income tax relating to items recognised directly in other comprehensive income or equity is recognised in other comprehensive income or equity and not in the consolidated statement of profit or loss. Management periodically evaluates positions taken in the tax returns with respect to situations in which applicable tax regulations are subject to interpretation and establishes provisions where appropriate.

Deferred tax

Deferred tax is provided using the liability method on temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes at the reporting date.

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences, except:

- When the deferred tax liability arises from the initial recognition of goodwill or an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss.
- In respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and interests in joint ventures, when the timing of the reversal of the temporary differences cannot be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

Deferred tax assets are recognised for all deductible temporary differences, the carry forward of unused tax credits and any unused tax losses. Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, and the carry forward of unused tax credits and unused tax losses can be utilised, except:

- When the deferred tax asset relating to the deductible temporary difference arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised. Unrecognised deferred tax assets are re-assessed at each reporting date and are recognised to the extent that it has become probable that future taxable profits will allow the deferred tax asset to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the year when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the reporting date.

Deferred tax relating to items recognised outside consolidated statement of profit or loss is recognised outside consolidated statement of profit or loss. Deferred tax is recognised in correlation to the underlying transaction either in other comprehensive income or directly in equity.

37A
7

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

i) Taxes (continued)

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset if a legally enforceable right exists to set off current tax assets against current tax liabilities and the deferred taxes relate to the same taxable entity and the same taxation authority.

Value added tax (VAT)

Expenses and assets are recognised net of the amount of VAT, except:

- When the VAT incurred on a purchase of assets or services is not recoverable from the taxation authority, in which case, the sales tax is recognised as part of the cost of acquisition of the asset or as part of the expense item, as applicable.
- When receivables and payables are stated with the amount of VAT included.

The gross amount of VAT recoverable from, or payable to, the taxation authority are included as part of receivables and payables in the consolidated statement of financial position.

j) Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. When the Group expects some or all of a provision to be reimbursed, for example, under an insurance contract, the reimbursement is recognised as a separate asset, but only when the reimbursement is virtually certain. The expense relating to a provision is presented in the consolidated statement of profit or loss net of any reimbursement.

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

k) Treasury shares

Treasury shares are stated at acquisition cost and are shown as a deduction to equity. No gain or loss is recognised in the consolidated statement of profit or loss on the purchase, sale, issue or cancellation of the treasury shares. Gain or loss arising from the subsequent resale of treasury shares is included in the retained earnings in the consolidated statement of changes in equity. Net movement from repurchase and resales of treasury shares is booked under the treasury shares.

l) Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalised as part of the cost of the asset. All other borrowing costs are expensed in the period in which they occur. Borrowing costs consist of interest, realised losses resulted from settlement of interest rate swaps (excluding unrealised fair value changes) and other costs that an entity incurs in connection with the borrowing of funds.

m) Leases

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

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

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

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

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or if that rate cannot be readily determined, the Group's incremental borrowing rate. Generally, the Group uses its incremental borrowing rate as the discount rate.

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

54
70

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m) Leases (continued)

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

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

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

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

The Group presents right-of-use assets that do not meet the definition of investment property in property, plant and equipment and lease liabilities as separate line item on face of the consolidated statement of financial position.

Extension and termination options

In determining the lease term, management considers all facts and circumstances that create an economic incentive to exercise an extension option, or not exercise a termination option. Extension options (or periods after termination options) are only included in the lease term if the lease is reasonably certain to be extended (or not terminated). The lease liability remeasured in this way, a corresponding adjustment is made to the carrying amount of the right-of-use asset, or is recorded in consolidated statement of profit or loss if the carrying amount of the right-of-use asset has been reduced to zero.

The assessment is reviewed if a significant event or a significant change in circumstances occurs which affects this assessment and that is within the control of the lessee.

Short-term leases and leases of low-value assets

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

n) Interest Income

Interest income is recognised using the effective interest rate method.

o) Government grants

The Group recognises an unconditional government grant in the consolidated statement of profit or loss as other income/ net off against the respective expenses when the grants become receivable.

Government grants related to assets are initially recognised as deferred income at fair value if there is reasonable assurance that they will be received and the Group will comply with the conditions associated with the grant; they are then recognised in consolidated statement of profit or loss as other income on a systematic basis over the useful life of the asset.

Grants that compensate the Group for expenses incurred are recognised in consolidated statement of profit or loss as reduction from respective expenses, on a systematic basis in the periods in which the expenses are recognised unless the conditions for receiving the grant are met after the related expenses have been recognised. In this case, the grant is recognised when it becomes receivable.

p) Contingencies

The Group discloses its contingent liabilities for the pending litigations and claims against the Group based on its judgment and the advice of the legal advisors for the estimated financial outcome. The actual outcome of these litigations and claims can have an effect on the carrying amounts of the liabilities recognised at the balance sheet date.

OK
re

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

q) Cash and cash equivalents

For the purpose of statement of cash flows, cash and cash equivalents includes cash on hand, cash at banks, short term bank deposits with original maturities of three months or less and bank overdrafts. Bank overdrafts are shown in current liabilities in the statement of financial position. Restricted deposit are excluded from cash and cash equivalents.

r) Share Capital

Incremental costs directly attributable to the issue of ordinary shares are recognised as a deduction from equity.

s) Dividend Distribution

Dividends are recognised as a liability in the period in which they are approved by the shareholders.

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires the Board of Directors to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosure of contingent liabilities, at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future periods.

Judgements

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

Going concern

The Group's Board of Directors has made an assessment of the Group's ability to continue as a going concern and is satisfied that the Group has the resources to continue in business for the foreseeable future. Furthermore, the Board of Directors is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Group's ability to continue as a going concern. Therefore, the consolidated financial statements continue to be prepared on the going concern basis.

Revenue from contracts with customers

The Group applies the judgements in determination of effects of variable consideration that could significantly affect the determination of the amount and timing of revenue from contracts with customers.

Contracts for the sale of goods that include volume discounts, give rise to variable consideration. In estimating the variable consideration, the Group is required to use either the expected value method or the most likely amount method based on which method better predicts the amount of consideration to which it will be entitled.

The Group determined that the expected value method is the appropriate method to use in estimating the variable consideration for the sale of goods, given the large number of customer contracts that have similar characteristics. The selected method that better predicts the amount of variable consideration was primarily driven by the number of volume thresholds contained in the contract. During the year ended 31 December 2021, the Group has not entered into any contract for sales of goods that include volume discount.

Estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are described below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments, however, may change due to market changes or circumstances arising that are beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Impairment of inventories

Inventories are held at the lower of cost and net realisable value. When inventories of spares become old or obsolete or if their selling prices have declined, an estimate is made of their net realisable values. 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 anticipated realisable value.

At 31 December 2021, gross inventories of spares was BD 34,499 thousand (2020: BD 34,906 thousand) with provisions for slow moving spares of BD 1,810 thousand (2020: BD 1,832 thousand). Any difference between the amounts actually realised in future periods and the amounts expected will be recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

34
7

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

Capitalisation date and useful lives of property, plant and equipment

The Group's Board of Directors determines the estimated useful lives and capitalisation dates of its property, plant and equipment for calculating depreciation. These estimates are determined after considering the stage of completion of assets, whether an asset is ready for use, expected usage of the asset or physical wear and tear. The Board of Directors reviews the residual values and useful lives annually and the future depreciation charges would be adjusted where the management believes the useful lives differ from previous estimates.

Impairment of property, plant and equipment

The Group assesses at each reporting date whether there is any 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 higher of an asset's or cash-generating unit's (CGU) 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 group of assets. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount.

The Management assessed the recoverable amount of the property, plant and equipment considering the Company as a single cash generating unit (CGU). The recoverable amount of the CGU was determined to be higher than its carrying amount and no impairment loss was recognised as on 31 December 2021. The recoverable amount of the CGU was based on its value-in-use.

Consistent with its method of impairment assessment as of 31 December 2020, the Group estimated the value-in-use of its CGU by using a discounted cash flow method that considers a 5 year cash-flow projections which do not include restructuring activities that the Group is not yet committed to and a terminal value beyond the forecast period. As compared to 31 December 2020, the weighted average cost of capital used in calculating the CGU's value-in-use as on 31 December 2021 increased from 7.7% to 8.3% to reflect the change in overall market based inputs as at the reporting date including lower risk free rates, cost of funds and use of industry long term leverage ratios. Other key assumptions that impact the forecast include the future London Metal Exchange (LME) cash settlement prices and premium rates for aluminium and market alumina index which were updated using the most recent forecasts from various market sources.

Sensitivity to changes in assumptions

With regard to the assessment of value in use, management believes that reasonably possible changes in the weighted average cost of capital would cause a material change to the recoverable amount. An increase in weighted average cost of capital by 14.77% (1477 basis point) (31 December 2020: 1.35% (135 basis point)) (with all other variables remain unchanged) throughout the forecast period could result in the recoverable amount of the CGU to be lower than its carrying value.

Similarly, an increase in alumina index by 10.80% (31 December 2020: 1.28%) (with all other variables remain unchanged) throughout the forecast period and a reduction in LME price by USD 819/MT (31 December 2020: USD 85/MT) (with all other variables remain unchanged) throughout the forecast period could result in the recoverable amount of the CGU to be lower than its carrying value.

The LME price has increased significantly compared to the previous year. The net carrying value of CGU is greater than its recoverable amount even with the assumption of premium considered zero (31 December 2020: USD 50/MT) (with all other variables remain unchanged) throughout the forecast period. The sensitivity to changes in assumptions will not impact the net carrying value of CGU for the year ended 31 December 2021.

Provisional pricing adjustments

Adjustments to sale price occur based on the movements in market prices from the date of sale to the end of the period agreed with the customer. The period can range between 1-2 months. Estimates are made on likely price adjustments using available market rates of underlying commodity price benchmarks. Actual results are determined on the date of price confirmation with the customers.

87
↑

5 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Land and buildings BD '000	Power generating plant BD '000	Plant, machinery and other equipment BD '000	Assets in process of completion BD '000	Total BD '000
Cost:					
At 1 January 2021	474,775	795,986	2,076,587	82,830	3,430,178
Additions	302	536	28,760	50,983	80,581
Transfers	34,309	2,576	29,258	(66,143)	-
Written off	-	-	(5,090)	-	(5,090)
Disposal	(566)	(626)	(1,678)	-	(2,870)
At 31 December 2021	508,820	798,472	2,127,837	67,670	3,502,799
Depreciation and amortization:					
At 1 January 2021	145,848	327,018	1,006,728	-	1,479,594
Charge for the year	14,439	23,685	82,730	-	120,854
Written off during the year	-	-	2,058	-	2,058
Relating to written off assets	-	-	(5,090)	-	(5,090)
Relating to disposals	(226)	(540)	(1,533)	-	(2,299)
At 31 December 2021	160,061	350,163	1,084,893	-	1,595,117
Net carrying value:					
At 31 December 2021	348,759	448,309	1,042,944	67,670	1,907,682
Cost:					
At 1 January 2020	459,121	775,121	2,045,438	98,822	3,378,502
Additions	12,333	311	18,589	76,447	107,680
Transfers	12,937	23,070	56,432	(92,439)	-
Disposals	(9,616)	(2,516)	(43,872)	-	(56,004)
At 31 December 2020	474,775	795,986	2,076,587	82,830	3,430,178
Depreciation and amortization:					
At 1 January 2020	141,214	305,996	969,142	-	1,416,352
Charge for the year	13,845	23,096	81,217	-	118,158
Relating to disposals	(9,211)	(2,074)	(43,631)	-	(54,916)
At 31 December 2020	145,848	327,018	1,006,728	-	1,479,594
Net carrying value:					
At 31 December 2020	328,927	468,968	1,069,859	82,830	1,950,584

As at 31 December 2021, net carrying value of land and buildings includes right-of-use assets of BD 4,354 thousand (2020: BD 4,520 thousand) related to leased properties that do not meet the definition of investment property (refer note 21).

Land and buildings

Land and buildings include freehold land at a cost of BD 453 thousand as at 31 December 2021 (2020: BD 453 thousand).

Right-of-use assets

As at 31 December 2021, the net carrying values of land and buildings and plant, machinery and other equipment include right-of-use assets amounting to BD 4,354 thousand (2020: BD 4,520 thousand) and BD 775 thousand (2020: BD 1,713 thousand), respectively.

The Group is using land leased from the Government of Bahrain for the operations of lines 3, 4, 5 and land leased from The Bahrain Petroleum Company B.S.C. (c) (BAPCO) for its calciner operations. These leases are free of rent. The land used for the construction of Line 6 is also leased from the Government of Bahrain for 25 years effective 1 July 2014. The rate is subject to change every five years based on the circular issued by the Government. This lease has been presented as part of a right-of-use asset - property, plant and equipment.

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

5 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

Depreciation and amortisation

The depreciation and amortisation charge is allocated to cost of sales, administration expenses and selling and distribution expenses in the consolidated statement of profit or loss, as follows:

	2021 BD '000	2020 BD '000
Cost of sales	118,544	115,846
General and administrative expenses	4,342	2,283
Selling and distribution expenses	26	29
	<u>122,912</u>	<u>118,158</u>

Property, plant and other equipment under construction

As at 31 December 2021, the Group incurred capital expenditure of BD 44,779 thousand (2020: BD 40,638 thousand) in respect of its major property, plant and equipment in course of construction.

6 INVENTORIES (LOWER OF COST AND NET REALISABLE VALUE)

	2021 BD '000	2020 BD '000
Raw materials	46,842	40,534
Work-in-process	99,689	70,498
Goods in transit	48,817	37,379
Finished goods	74,798	58,020
Spares [net of provision of BD 1,810 thousand (2020: BD 1,832 thousand)]	32,689	33,074
	<u>302,835</u>	<u>239,505</u>

Movements in the provision for slow moving spares were as follows:

	2021 BD '000	2020 BD '000
At 1 January	1,832	1,773
(Reversed) / charged for the year in cost of sales	(22)	59
At 31 December	<u>1,810</u>	<u>1,832</u>

7 TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	2021 BD '000	2020 BD '000
Trade receivables - others [net of allowance for ECL of BD 307 thousand (2020: BD 195 thousand)]	291,836	99,084
Trade receivables (subject to provisional pricing) - fair value	170	135
Trade receivables - related parties [net of impairment allowance of BD 7,944 thousand (2020: BD 5,688)] (note 27)	4,733	5,110
	<u>296,739</u>	<u>104,329</u>
Advances to suppliers	3,885	2,719
Prepayments	3,639	1,285
Other receivables [net of provision of BD 118 thousand (2020: BD 121 thousand)]	6,799	8,867
Other receivables - related parties [net of impairment allowance of BD Nil (2020: BD 787 thousand)] (note 27)	884	125
VAT receivable	6,492	1,780
	<u>318,438</u>	<u>119,105</u>

Movements in the provision for doubtful trade and other receivables were as follows:

	Trade receivables		Other receivables	
	2021 BD '000	2020 BD '000	2021 BD '000	2020 BD '000
At 1 January	6,670	3,677	121	147
Provision during the year	3,036	2,994	-	-
Write off against provision, net (note 27)	(1,455)	(1)	(3)	(26)
At 31 December	<u>8,251</u>	<u>6,670</u>	<u>118</u>	<u>121</u>

Information about the Company's exposure to credit, market risks and expected credit losses for trade receivables is included in note 28. The fair value changes arising from trade receivables (subject to provisional pricing) as at 31 December 2021 was assessed as not material for recognition purposes.

8/10
7

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

8 CASH AND CASH EQUIVALENT

	2021	2020
	BD '000	BD '000
Cash at bank:		
- Current accounts	22,349	17,015
- Call accounts	48,699	13,574
- Short term deposits	22,198	13,778
Cash in hand	65	71
Bank balances and cash in consolidated statement of financial position	93,311	44,438
Restricted cash (Deposit pledged against short term borrowings)	(9,392)	(13,778)
Cash and cash equivalents	83,919	30,660

A major portion of the bank balances is held with financial institutions in the Kingdom of Bahrain and these balances are denominated in Bahraini Dinars, US Dollars and Euros. The call accounts earn interest and the effective interest rate as of 31 December 2021 is 0.1% to 2.1% (2020: 0.1% to 2.5%). Short term deposits earn interest between 0.25% to 0.47% p.a. (2020: 0.25% to 0.45% p.a.) and have maturities less than three months.

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

9 SHARE CAPITAL

	2021	2020
	BD '000	BD '000
Authorised 2,000,000,000 shares of 100 fils each	200,000	200,000
Issued and fully paid 1,420,000,000 shares of 100 fils each	142,000	142,000

i) The distribution of shareholdings (excluding treasury shares) is as follows:

Categories	2021			2020		
	Number of shares	Number of shareholders	% of total outstanding share capital	Number of shares	Number of shareholders	% of total outstanding share capital
Less than 1%	85,141,680	3,029	6.02	82,382,489	3,160	5.82
1% up to less than 5%	51,948,421	2	3.67	54,791,575	2	3.87
5% up to less than 20%	-	-	-	-	-	-
20% up to less than 50%	292,804,000	1	20.69	292,804,000	1	20.69
50% and above	985,196,000	1	69.62	985,196,000	1	69.62
	1,415,090,101	3,033	100.00	1,415,174,064	3,164	100.00

- i) The Company has only one class of equity shares and the holders of these shares have equal voting rights.
- ii) Total number of shares owned by the director of the Company as at 31 December 2021 was 1,281,000 shares (2020: 1,281,000 shares).
- iii) As at 31 December 2021, Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C. (c) held 69.38% (31 December 2020: 69.38%) of the total share capital of the Company.
- iv) As at 31 December 2021, Sabic Industrial Investment Co. held 20.62% (31 December 2020: 20.62%) of the total share capital of the Company.

10 TREASURY SHARES

Treasury shares held by the Group as of 31 December were:

	2021		2020	
	No of shares	BD '000	No of shares	BD '000
	4,909,899	3,742	4,825,936	2,589

- i) Included in treasury shares are 697,000 shares (2020: 697,000) that were an excess in the Employees' Stock Incentive Plan [note 17 (c)].
- ii) The transactions with value date post 31 December 2021 totalling Nil shares, were not accounted in the Treasury Shares for the year (2020: 22,158 shares).
- iii) The Board of Directors authorised the Company to purchase its own shares for a total cost amounting to BD 10,000 thousand (2020: BD 10,000 thousand).

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

11 EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share is calculated by dividing the profit or loss for the year attributable to ordinary equity holders of the Group by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year, excluding the average number of ordinary shares purchased by the Group and held as treasury shares and is as follows:

	2021	2020
Profit for the year - BD' 000	<u>451,870</u>	<u>9,755</u>
Weighted average number of shares, net of treasury shares - thousands of shares	<u>1,414,759</u>	<u>1,413,396</u>
Basic and diluted earnings per share (fils)	<u>319</u>	<u>7</u>

Basic and diluted earnings per share are the same since the Group has not issued any instruments that would have a dilutive effect.

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

12 STATUTORY RESERVE

A ten percent (10%) of the net profits shall be deducted every year and set aside to the statutory (legal) reserve, unless the memorandum of association specify a higher percentage. Such deduction may be suspended if the reserve exceeds fifty percent (50%) of the paid-up capital, unless the company's memorandum of association provide for a higher percentage. However, if the statutory reserve falls below the said percentage, deduction shall resume until the reserve reaches the said percentage.

The statutory reserve may not be distributed among shareholders, but may be used to guarantee the distribution of profits among shareholders of not more than five percent (5%) of the paid-up capital in the years when the company's profits do not allow payment of profits of this percentage.

13 CAPITAL RESERVE

This reserve was created from the surplus on disposal of property, plant and equipment in prior years. This reserve is distributable subject to the approval of the shareholders.

14 DIVIDEND PROPOSED AND PAID

The Board of Directors recommended a dividend of BD 0.05314 per share (excluding treasury shares) totaling BD 75,200 thousand. The final dividend is subject to the approval of the Company's shareholders at the Annual General Meeting to be held in March 2022.

On 4 November 2021, the Board of Directors approved to pay an interim dividend BD 0.02657 per share (excluding treasury shares) totaling BD 37,614 thousand which was fully paid on 23 November 2021.

At the Annual General Meeting held on 8 March 2020, the Company's shareholders approved final dividend of BD 0.001 per share (excluding treasury shares) totaling BD 1,412 thousand relating to 2019, which has been fully paid as of 31 December 2020.

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

15 LOANS AND BORROWINGS

	2021			2020
	Non-current BD '000	Current BD '000	Total BD '000	Total BD '000
<i>Unsecured loans and borrowings</i>				
Line 6 Refinancing Term Loan Facility [1]	441,781	54,539	496,320	530,160
Line 6 Euro SERV Loan [2]	93,996	11,090	105,086	124,089
Line 6 USD SERV Loan [2]	81,920	9,653	91,573	101,225
Line 6 Hermes 1 Covered Facility [3]	12,047	1,458	13,505	16,352
Line 6 Hermes 2 Covered Facility [4]	13,198	2,036	15,234	18,488
Line 6 BPAI Covered Facility [5]	35,438	5,291	40,729	49,155
Line 6 EDC Covered Facility [6]	30,386	5,064	35,450	40,515
Line 6 JBIC / NEXI 2 Covered Facility [7]	19,149	3,911	23,060	28,808
Working capital revolving credit [8]	-	133,932	133,932	153,890
Total loans and borrowings	727,915	226,974	954,889	1,062,682
Less: unamortised transaction costs	(24,356)	(3,383)	(27,739)	(38,548)
Net loans and borrowings	703,559	223,591	927,150	1,024,134
			703,559	800,745
Payable after one year			223,591	223,389
Payable within one year			927,150	1,024,134

[1] Line 6 Refinancing Term Loan Facility

On 29 October 2019, the Group entered into a term loan facility with a syndicate of financial institutions for USD 1.5 billion comprising two tranches; USD 590 million as a conventional credit facility and USD 910 million as an Islamic Ijara facility. Gulf International Bank B.S.C. is the global facility agent and investment agent for this facility. This loan is obtained to repay all amounts borrowed by the Group under the old term loan facility. The loan is repayable in sixteen semi-annual instalments starting from April 2020. The new term loan facility carries interest at LIBOR plus 3.00% (2020: LIBOR plus 3.00%).

[2] Euro and USD Serv loan

On 25 April 2017, the Group entered into an Export Credit Financing (SERV-covered facilities) with a syndicate of financial institutions for Euro 314 million and USD 310 million. Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. is the agent for this facility. This loan was obtained to finance capital expenditure requirements for Line 6 Expansion Project. The loan is repayable in twenty-four semi-annual instalments started from December 2019. Euro SERV loan and USD SERV loan carry interest at EURIBOR plus 0.65% (2020: EURIBOR plus 0.65%) and LIBOR plus 0.90% (2020: LIBOR plus 0.90%) respectively.

15 LOANS AND BORROWINGS (continued)

[3] Line 6 Hermes 1 Covered Facility

On 30 April 2017, the Group entered into an Export Credit Financing (Euler Hermes covered facilities) with Citibank N.A London for Euro 50 million. Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. is the agent for this facility. This loan was obtained to finance capital expenditure requirements for Line 6 Expansion Project. The loan is repayable in twenty-four semi-annual instalments which started from October 2019. Hermes 1 Covered Facility carries interest at EURIBOR plus 0.55% (2020: EURIBOR plus 0.55%).

[4] Line 6 Hermes 2 Covered Facility

On 24 October 2017, the Group entered into an Export Credit Financing (Euler Hermes covered facilities) with Commerzbank for Euro 47 million. Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. is the agent for this facility. This loan was obtained to finance capital expenditure requirements for Line 6 Expansion Project. The loan is repayable in twenty semi-annual instalments which started from July 2019. Hermes 2 Covered Facility carries interest at EURIBOR plus 0.55% (2020: EURIBOR plus 0.55%).

[5] Line 6 BPAI Covered Facility

On 2 January 2018, the Group entered into an Export Credit Financing agreement amounting to Euro 156 million. Standard Chartered Bank is the agent for this facility and the lenders are Citibank N.A London, Credit Agricole Corporate Investment Bank and Standard Chartered Bank. This loan was obtained to finance capital expenditure requirements for Line 6 Expansion Project. The loan is repayable in twenty semi-annual instalments which started from July 2019. BPAI Covered Facility carries interest at EURIBOR plus 0.60% (2020: EURIBOR plus 0.60%).

[6] Line 6 EDC Covered Facility

On 17 October 2018, the Group entered into an Export Credit Financing with Citibank N.A., Canadian branch for USD 136 million. Citibank N.A. is the agent for this facility. This loan was obtained to finance capital expenditure requirements for Line 6 Expansion Project. The loan is repayable in twenty semi-annual instalments which started from October 2019. EDC Covered Facility carries interest at LIBOR plus 0.725% (2020: LIBOR plus 0.725%).

[7] Line 6 JBIC / NEXI 2 Covered Facility

On 31 October 2018, the Group entered into an Export Credit Financing agreement amounting to Euro 90 million. BNP Paribas, Tokyo branch is the agent and lender for this facility and the other lender is Japan Bank For International Cooperation. This loan was obtained to finance capital expenditure requirements for Line 6 Expansion Project. The loan is repayable in twenty semi-annual instalments which started from March 2019. JBIC / NEXI 2 Covered Facility carries interest at EURIBOR plus 0.60% (2020: EURIBOR plus 0.60%).

[8] Working capital revolving credit

The working capital revolving credit facilities are subject to periodic renewal and repricing. The working capital revolving facilities allow the Group to issue promissory notes for up to 12 month terms. It is the Group's policy to maintain the current level of borrowings under these facilities by issuing new promissory notes in place of maturing notes. Working capital revolving credit carries interest at rates ranging from 1% to 1.6% (2020: 0.80% to 3.9%).

The Group is required to ensure that the debt covenant of outstanding loans and borrowings should not exceed 300 percent of EBITDA during each period of twelve months ending on or about the last day of each financial half-year of the Group.

The Group has obtained waiver letter from all the banks with respect to debt covenant requirement up to and including 30 June 2021, with additional conditions to be met up to 31 December 2021. These additional covenants among other things include certain restrictions subject to financial conditions being met, on dividend declaration, maintenance of minimum cash balance and restriction on redemption, repurchase, defease, retire or repay any of its share capital.

As at 31 December 2021, the Group is compliant with the covenants clauses relating to Leverage Ratio and Debt Service Cover Ratio.

SB
M

Aluminium Bahrain B.S.C.
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 At 31 December 2021

16 Reconciliation of movement of liabilities to cash flows arising from financing activities:

	Liabilities			Derivative (assets) / liabilities held to hedge long term borrowings				Equity				Total
	Short term borrowings used for cash management purposes	Other loans and borrowings	Accrued interest	Lease liabilities	At Fair through Profit and loss	Cash flow hedge - other comprehensive income	Share capital	Treasury shares	Reserves	Cash Flow Hedge Reserve	Retained Earnings	
Balance as at 01 January 2021	153,890	870,244	6,676	6,554	(5)	8,300	142,000	(2,589)	71,249	(8,300)	877,193	2,125,212
<i>Change from financing cash flows</i>												
Proceeds from short term borrowings	787,243	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	787,243
Proceeds from sale of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	6,468	-	-	-	6,468
Repayments of short term borrowings	(807,201)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(807,201)
Repayments of loans and borrowings	-	(73,586)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(73,586)
Purchase of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	(6,501)	-	-	-	(6,501)
Payment lease liabilities	-	-	-	(1,004)	-	-	-	-	-	-	-	(1,004)
Settlement of derivatives	-	-	-	-	(1)	(2,597)	-	-	-	-	-	(2,598)
Interim dividend payment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(37,614)	(37,614)
Payment of interest and other costs	-	-	(26,713)	(186)	-	-	-	-	-	-	-	(26,899)
Total changes from financing cashflows	(19,958)	(73,586)	(26,713)	(1,190)	(1)	(2,597)	-	(33)	-	-	(37,614)	(161,892)
Effect of change in foreign exchange rates	-	(14,249)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,249)
Changes in fair value - OCI	-	-	-	-	-	(6,647)	-	-	-	6,647	-	-
Changes in fair value - P&L	-	-	-	-	85	-	-	-	-	-	-	85
Other changes - liability related	(19,958)	(87,835)	(26,713)	(1,190)	84	(9,244)	-	(33)	-	6,647	(37,614)	(175,856)
Interest expense and other costs	-	10,809	25,544	186	-	-	-	-	-	2,597	-	39,136
Total liability related changes	-	10,809	25,544	186	-	-	-	-	-	2,597	-	39,136
Total equity related changes	(19,958)	(77,026)	(1,169)	(1,004)	84	(9,244)	-	(1,120)	-	-	452,990	451,870
Total changes	(133,932)	793,218	5,507	5,550	79	(944)	142,000	(3,742)	71,249	944	1,292,569	2,440,362
Balance as at 31 December 2021												

2021

Aluminium Bahrain B.S.C.
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 At 31 December 2020

16 Reconciliation of movement of liabilities to cash flows arising from financing activities:

	Liabilities			Derivative (assets) / liabilities held to hedge long term borrowings				Equity			Total	
	Short term borrowings used for cash management purposes	Other loans and borrowings	Accrued Interest	Lease liabilities	At Fair through Profit and loss	Cash flow hedge - other comprehensive income	Share capital	Treasury shares	Reserves	Cash Flow Hedge Reserve		Retained Earnings
	BHD '000											
2020												
Balance as at 01 January 2020	84,862	917,619	6,654	6,121	4,132	-	142,000	(3,994)	71,249	-	869,316	2,097,959
Change from financing cash flows												
Proceeds from short term borrowings	674,318	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	674,318
Proceeds from loans and borrowings	-	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0)
Proceeds from sale of treasury shares	(605,290)	-	-	-	-	-	-	5,204	-	-	-	5,204
Repayments of short term borrowings	-	(72,626)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(72,626)
Repayments of loans and borrowings	-	-	-	-	-	-	-	(4,265)	-	-	-	(4,265)
Purchase of treasury shares	-	-	-	(1,009)	-	-	-	-	-	-	-	(1,009)
Payment lease liabilities	-	-	-	-	(6,871)	-	-	-	-	-	(1,412)	(6,871)
Settlement of derivatives	-	-	-	(252)	-	-	-	-	-	-	(1,412)	(252)
Interim Dividend Payment	-	-	(34,944)	-	-	-	-	-	-	-	-	(34,944)
Payment of interest and other costs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total changes from financing cashflows	69,028	(72,626)	(34,944)	(1,261)	(6,871)	-	-	939	-	-	(1,412)	(47,147)
Effect of change in foreign exchange rates	-	20,361	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,361
Changes in fair value - OCI	-	-	-	-	2,734	8,300	-	-	-	(8,300)	-	-
Changes in fair value - P&L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,734
Other changes - liability related	69,028	(52,265)	(34,944)	(1,261)	(4,137)	8,300	-	939	-	(8,300)	(1,412)	(24,052)
New leases	-	-	-	1,442	-	-	-	-	-	-	-	1,442
Interest expense and other costs	-	4,890	34,966	252	-	-	-	-	-	-	-	40,108
Total liability related changes	-	4,890	34,966	1,694	-	-	-	-	-	-	-	41,550
Total equity related changes	-	-	-	-	-	-	-	466	-	-	9,289	9,755
Total changes	69,028	(47,375)	22	433	(4,137)	8,300	-	1,405	-	(8,300)	7,877	27,253
Balance as at 31 December 2020	153,890	870,244	6,676	6,554	(5)	8,300	142,000	(2,589)	71,249	(8,300)	877,193	2,125,212

34

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

17 EMPLOYEE BENEFITS

(a) Defined benefit scheme - leaving indemnity

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

	2021 BD '000	2020 BD '000
Provision as at 1 January	1,619	1,627
Provided during the year (note 23)	1,734	1,766
Employees' end of service benefits paid	(1,649)	(1,774)
Provision as at 31 December	<u>1,704</u>	<u>1,619</u>

(b) Defined contribution schemes

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

	Alba Savings Benefit Scheme		Social Insurance Organisation	
	2021 BD '000	2020 BD '000	2021 BD '000	2020 BD '000
Provision as at 1 January	1,467	2,094	1,213	148
Expense recognised in the consolidated statement of comprehensive income (note 23)	5,404	5,462	6,799	7,069
Contributions paid	(5,013)	(6,089)	(7,110)	(6,004)
Provision as at 31 December (note 19)	<u>1,858</u>	<u>1,467</u>	<u>902</u>	<u>1,213</u>

(c) Employees' Stock Incentive Plan

In accordance with an Employees' Stock Incentive Plan approved by the Board of Directors, the Group purchased 3,000,000 of its shares to be allocated to all of its employees on the Group's payroll as of 1 December 2010. The Group allocated 1,000 shares each to its 2,714 employees as of 1 December 2010 and these shares vested after a period of three years. In 2015, the shares allocated to the employees had been fully vested and the excess of 697,000 shares is held as Treasury Shares as of 31 December 2021 (2020: 697,000 shares).

18 TAXATION

Taxation pertains to the Group's subsidiary in the United States of America and the normalised tax rate was 23.30% as of 31 December 2021 (2020: 23.30%). The actual provision for income taxes differs from the amounts computed by applying statutory income taxes primarily due to state income taxes and non-deductible items.

	2021 BD '000	2020 BD '000
<i>Current (asset) / liability</i>		
Current year	<u>137</u>	<u>(47)</u>
<i>Recognised in consolidated statement of profit or loss</i>		
Current year expense	1,108	185
Deferred tax expense / (benefit)	(35)	98
	<u>1,073</u>	<u>283</u>

Deferred income taxes reflect the net tax effects of temporary differences between the carrying amounts of taxes and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for income tax purposes.

34
19

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

18 TAXATION (continued)

	2021 BD '000	2020 BD '000
Deferred tax asset	101	69
Deferred tax liability	(2)	(5)
Deferred tax asset - net	<u>99</u>	<u>64</u>
	2021 BD '000	2020 BD '000
The deferred tax asset comprises the following temporary differences:		
Deductible temporary differences	432	297
Taxable temporary differences	(9)	(22)
	<u>423</u>	<u>275</u>

19 TRADE AND OTHER PAYABLES

	2021 BD '000	2020 BD '000
Trade payables - supplier factoring facility (i)	-	50,431
Trade payables - related parties (note 27)	32,834	47,388
Trade payables - others	78,225	59,631
	<u>111,059</u>	<u>157,450</u>
Employee related accruals (ii)	46,504	20,750
Accrued expenses	24,130	27,590
Alba Savings Benefit Scheme [note 17(b)]	1,858	1,467
Social Insurance Organisation [(note 17(b)]	902	1,213
Advances from customers (iii)	1,353	25,071
	<u>185,806</u>	<u>233,541</u>

i) During previous year, the Group entered into supplier factoring arrangement under which certain suppliers may elect to receive early payment of their invoice from a bank by factoring their receivable from the Group. Under the arrangement, the bank agrees to pay amounts to a participating supplier in respect of invoices owed by the Group and receives settlement from the Group at a later date. The principal purpose of this arrangement is to facilitate efficient payment processing and enable the suppliers to sell their receivables due from the Group to a bank before due date.

The Group has not derecognised the original liabilities to which the arrangement applies because neither a legal release was obtained nor the original liability was substantially modified on entering into the arrangement. From the Group perspective, the arrangement does not significantly extend payment terms beyond the normal terms agreed with other suppliers that are not participating. The Group does not incur any additional interest towards the bank on the amounts due to the suppliers. The Group therefore discloses the amount factored by suppliers within trade payables because nature and function of the financial liability remain the same as those of other trade payables but discloses disaggregated amounts in the notes. All payables under this arrangement are classified as current as at 31 December 2021 and 31 December 2020.

The payments to the bank under supplier factoring arrangement, are included within operating cash flows because they continue to be part of the normal operating cycle of the Group and their principal nature remains operating i.e. payments for purchase of goods. The payments to a supplier by bank are considered as non-cash transactions and amounts to BD Nil as at 31 December 2021 (31 December 2020: BD 17,552 thousand).

ii) Employee related accruals include accruals for wages and salaries, bonus, sick leave, annual leave, medical and other benefits.

iii) Advances from customers includes BD Nil (2020: BD 24,466 thousand) received from two customers; settlements against the advance are in the form of quantities of aluminium.

BP
19

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

20 DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

	2021 BD '000	2020 BD '000
<i>Classified in the consolidated statement of financial position as follows:</i>		
Negative fair values - liabilities arising from interest rate swap (IRS)	-	5,680
Non-current portion	1,294	2,620
Current portion	1,294	8,300
Negative fair values - liabilities current portion arising from commodity futures	79	-
	1,373	8,300
Positive fair values - assets non-current portion arising from IRS	(2,238)	-
Positive fair values - assets current portion arising from commodity futures	-	(5)
Total	(865)	8,295
<i>Recognised in consolidated statements of profit or loss as follows:</i>		
Changes in fair value of derivative financial instruments related to		
- Interest rate swap (FVTPL)	-	(2,884)
- Commodity futures (FVTPL)	(85)	150
Changes in fair value of derivative financial instruments	(85)	(2,734)
- Realised loss on settlement of IRS (note i)	(2,597)	-
	(2,682)	(2,734)
<i>Recognised in other comprehensive income</i>		
- Interest rate swap (note ii)	6,647	(8,300)

(i) This represents the realised loss or gain arising on settlement of IRS at the time of interest payment relating to hedged portion of borrowings, which is transferred to finance costs in consolidated statement of profit or loss from cash flow hedge reserve upon settlement.

(ii) This represents the difference between the Mark-to-Market (MTM) value of IRS as on 31 December 2021 and 31 December 2020 as confirmed by the respective counter party in IRS transaction as disclosed below.

The Group does not engage in proprietary trading activities in derivatives. However, the Group enters into derivative transactions under its risk management guidelines and holds derivative financial instruments, such as interest rate swaps, to hedge its interest rate risks and commodity futures to meet customer pricing requirements.

Interest rate swaps

On 3 March 2020, the Group entered into amortised interest rate swap transaction to hedge dollar 6 months LIBOR cash flows attributable to the borrowings availed for financing the Line 6 project for the notional amount of BD 248,160 thousand (2020: BD 265,080 thousand) out of total principal amount of BD 496,320 thousand as on 31 December 2021 (2020: BD 530,160 thousand).

The Group has designated this derivative as cash flow hedging instrument and it qualifies for hedge accounting under IFRS 9 and consequently effective portion of the gains or losses resulting from the re-measurement of fair value of derivative are recognised in the consolidated statement of comprehensive income as other comprehensive income / (loss).

The Group settled its previous interest rate swap contracts designated at fair value through profit and loss on 3 March 2020 and related fair value gains or losses were recognised in the consolidated statement of profit or loss.

Existing derivative contracts expire on 29 October 2027. The notional amount outstanding as at 31 December 2021 was BD 248,160 thousand (31 December 2020: BD 265,080 thousand) with fixed rate leg of 1.2125% over the term of the contract.

In the periods during which interest expense relating to hedge borrowings is recognised or paid, the realised gain or loss is reclassified from cash flow hedge reserve to consolidated statement of profit or loss as a reclassification adjustment upon settlement of IRS.

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

20 DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

Commodity futures

These derivatives are entered into to reduce the price risk on behalf of its customers. These are initially measured at fair value and do not qualify for hedge accounting. Subsequent to initial recognition, these derivatives are measured at fair value, and the changes therein are recognised in the consolidated statement of profit or loss.

The Group entered into commodity futures contracts to reduce the price risk on behalf of its customers for 7,825 metric tonnes (2020: 3,000 metric tonnes) and these mature between one to six months from the reporting date.

21 LEASES

Leases as lessee

The Group leases industrial land, vehicles and apartments. The leases typically run for a period ranging from 2 years to 25 years, with an option to renew the lease after that date except for vehicles, where there are no renewable options. Lease payments are renegotiated every 5 years for industrial land to reflect market rentals whereas lease rentals for apartments and vehicles are fixed with no escalation clauses. No leases provide for additional rent payments that are based on changes in local price index. For certain leases, the Group is restricted from entering into any sub-lease arrangements.

Information about leases for which the Group is a lessee is presented below.

i. Right-of-use assets

Right-of-use assets related to leased properties that do not meet the definition of investment property are presented as property, plant and equipment.

	<i>Land and buildings BD '000</i>	<i>Plant, machinery and other equipment BD '000</i>	<i>Total BD '000</i>
2021			
Balance at 1 January	4,520	1,713	6,233
Depreciation charge for the year	(166)	(938)	(1,104)
Balance at 31 December	4,354	775	5,129
	<i>Land and buildings BD '000</i>	<i>Plant, machinery and other equipment BD '000</i>	<i>Total BD '000</i>
2020			
Balance at 1 January	3,345	2,709	6,054
Depreciation charge for the year	(267)	(996)	(1,263)
Additions to right-of-use assets	1,442	-	1,442
Balance at 31 December	4,520	1,713	6,233

ii. Lease liabilities under IFRS 16

	2021 BD '000	2020 BD '000
Non-current portion	4,864	5,561
Current portion	686	993
	5,550	6,554

Effective interest on lease liabilities ranges from 1.99% to 6.00% (2020: 1.99% to 6.00%).

iii. Amounts recognised in profit or loss

	2021 BD '000	2020 BD '000
<i>Leases under IFRS 16</i>		
Interest on lease liabilities	186	252
Depreciation	1,104	1,263
Expenses relating to short-term leases	1,073	670
	2,363	2,185

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

21 LEASES (continued)

iv Amounts recognised in statement of cash flows

	2021	2020
	BD '000	BD '000
Total cash outflow for lease liabilities	<u>1,004</u>	<u>1,009</u>

Some property leases contain extension options exercisable by the Group up to one year before the end of the non-cancellable contract period. Where practicable, the Group seeks to include extension options in new leases to provide operational flexibility. The extension options held are exercisable only by the Group and not by the lessors. The Group assesses at lease commencement date whether it is reasonably certain to exercise the extension options. The Group reassesses whether it is reasonably certain to exercise the options if there is a significant event or significant changes in circumstances within its control.

22 OTHER INCOME/ (EXPENSE) - NET

	2021	2020
	BD '000	BD '000
Sale of water	1,680	1,390
Interest income	346	768
Loss on disposal of property, plant and equipment	(361)	(1,014)
Miscellaneous	675	1,595
	<u>2,340</u>	<u>2,739</u>

23 EXPENSES BY NATURE

	2021	2020
	BD '000	BD '000
Changes in inventories of finished goods and work in progress	(47,265)	11,285
Inventories recognised as an expense in cost of sales	785,668	653,218
Depreciation and amortisation	122,912	118,158
Staff costs (ii)	122,718	102,033
Spares & Consumables	35,761	32,247
Contracted Repairs	23,252	19,377
Insurance	11,064	16,916
Freight	41,277	25,034
Other expenses (net of sale of electricity of BD 1,560 thousand (2020: Nil) (note 27))	6,232	13,010
Total cost of sales, general and administrative expenses, selling and distribution expenses	<u>1,101,619</u>	<u>991,278</u>

(i) Break-down of expenses is as follows:

	2021	2020
	BD '000	BD '000
Cost of sales	1,007,802	920,411
General and administrative expenses	48,933	41,590
Selling and distribution expenses	44,884	29,277
	<u>1,101,619</u>	<u>991,278</u>

(ii) Break-down of staff costs is as follows:

	2021	2020
	BD '000	BD '000
Wages and salaries	98,573	77,759
Social Insurance Organisation [note 17(b)]	6,799	7,069
Alba Savings Benefit Scheme [note 17(b)]	5,404	5,462
Payments to contractors	7,243	7,860
Employees' end of service benefits [note 17(a)]	1,734	1,766
Indirect benefits (housing, education)	2,774	1,955
Others	191	162
	<u>122,718</u>	<u>102,033</u>

32
7

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

23 EXPENSES BY NATURE (continued)

The staff costs have been allocated in the consolidated statement of profit or loss as follows:

	2021	2020
	BD '000	BD '000
Cost of sales	94,973	85,209
General and administrative expenses	25,335	14,955
Selling and distribution expenses	2,410	1,869
	<u>122,718</u>	<u>102,033</u>

(i) Cost of sales includes COVID-19 related government grants / assistance of BD Nil (2020: BD 12,740 thousand) received from the Government of Kingdom of Bahrain, for the reimbursement of salaries of the national employees, partial waiver of Electricity and Water Authority utility bills and exemption of government-owned industrial land rental fees from April 2020 to June 2020. In accordance with IAS 20, the Group has recognised these grants in profit or loss on a systematic basis in the periods in which compensated expenses are recognised. These government grants have been deducted from the related expenses in cost of sales.

(ii) During previous year, as a consequence of the impact of COVID 19, the Board authorized the Group to approach specific staff, mainly those with medical issues, or staff in excess to department needs or sub-performing staff, and offer an early retirement scheme/ Medical release, if eligible. It was only for staff that the company was targeting. The BD 7,646 thousand represented the total paid out during the previous year as part of this one-off arrangement.

24 FINANCE COSTS

	2021	2020
	BD '000	BD '000
Interest on loans and borrowings	37,405	36,606
Interest on advances received from customers	300	2,538
Interest on lease liabilities	186	252
Bank charges	1,245	712
	<u>39,136</u>	<u>40,108</u>

25 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

a) Commitments

	2021	2020
	BD '000	BD '000
<i>Physical metal commitments</i>		
Sales commitments :		
7,825 metric tonnes (2020: 3,000 metric tonnes)	<u>8,227</u>	<u>2,248</u>

Raw material supply agreements

In the ordinary course of business the Group has entered into long-term commitments to purchase raw materials. These contracts are based on the market price of the raw material at the time of delivery.

Capital expenditure

Estimated capital expenditure contracted for at the reporting date amounted to BD 20,862 thousand (2020: BD 24,324 thousand). The commitments are expected to be settled within 1 to 5 years from the reporting date.

Letters of credit

At 31 December 2021, the Group has outstanding letters of credit to counterparties of BD 3,818 thousand (2020: 51,233 thousand).

b) Contingencies

(i) The Company is party to ongoing labour claims and disputes. Based on the advice of the Company's external legal counsel, the management is of the opinion that the Company has strong grounds to successfully defend itself against these claims. The total amount of claims ascertained against the Company amounting to BD 3 thousand (2020: BD 44 thousand). The Management believes that there is no provision required against these claims.

(ii) Under an employee scheme, the Group has issued guarantees to financial institutions in the Kingdom of Bahrain in relation to the mortgage loans of its employees to the extent of their cumulative balance in the Alba saving scheme. The total value of these letters of guarantee is BD 18,036 thousand (2020: BD 19,459 thousand).

At 31 December 2021, the Group had contingent liabilities in respect of the bank guarantees amounting to BD 12,921 thousand (2020: BD 19,875 thousand) from which it is anticipated that no material liabilities will arise.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

26 OPERATING SEGMENT INFORMATION

As on 31 December 2021, the Group has a single reportable operating segment which is the ownership and operation of a primary aluminium smelter and related infrastructure. Hence no separate disclosure of profit or loss, assets and liabilities is provided as this disclosure will be identical to the consolidated statement of profit or loss, consolidated statement of comprehensive income and consolidated statement of financial position of the Group.

(a) Product

An analysis of revenue from contracts with customers by product is as follows:

	2021 BD '000	2020 BD '000
Aluminium	1,564,843	1,057,457
Alumina trading	17,291	3,339
Calcined coke	3	1,469
Revenue from contracts with customers	<u>1,582,137</u>	<u>1,062,265</u>
Pricing adjustments*	2,701	(842)
Total revenue	<u>1,584,838</u>	<u>1,061,423</u>

*Pricing adjustments represent mark-to-market adjustments on initial estimate of provisionally priced sales.

(b) Geographic information

An analysis of the revenue from contracts with customers by geographic location of customers is as follows:

	2021 BD '000	2020 BD '000
Kingdom of Bahrain	368,330	216,274
Europe	328,260	246,607
Rest of the Middle East and North Africa	314,776	176,505
Asia	337,130	307,144
Americas	236,342	114,893
Total revenue from contracts with customers	<u>1,584,838</u>	<u>1,061,423</u>

(c) Customers

Revenue from sale of aluminium to the three major customers of the Group amounted to BD 533,090 thousand with two customers accounting for more than 10% of the total revenue from contracts with customers for the year ended 31 December 2021 (three major customers of the Group amounted to BD 526,968 thousand with all three customers accounting for more than 10% of the total revenue from contracts with customers for the year ended 31 December 2020)

27 RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related parties represent major shareholders, directors and key management personnel of the Company and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by such parties. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Company's Board of Directors.

Transactions with shareholders

The Company qualifies as a government related entity under the definitions provided in IAS 24. The Company purchases gas and receives services from various Government and semi-government organisation and companies in the Kingdom of Bahrain. Other than purchase of natural gas, such other transactions are in the normal course of business and are not considered to be individually significant in terms of size.

Transactions with other commercial non-government related parties related to the controlling shareholder and significant transaction with government related entities included in the consolidated statement of profit or loss are as follows:

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

27 RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

	2021 BD '000	2020 BD '000
Other related parties		
Sales of goods and interest income		
Sale of metal	108,241	43,881
Sale of water	1,596	1,302
Sale of electricity (netted against other expenses in note 23)	1,560	-
Interest on receivable (net of write off)	-	787
	<u>111,397</u>	<u>45,970</u>
	2021	2020
	BD '000	BD '000
Cost of sales and expenses		
Purchase of natural gas and diesel	235,448	230,664
Purchase of electricity	3,289	3,560
Interest on loans and borrowings	2,137	2,823
Others	190	1,483
	<u>241,064</u>	<u>238,530</u>

Balances with related parties included in the consolidated statement of financial position are as follows:

	2021 BD '000	2020 BD '000
Other related parties		
Assets		
Trade receivables net of impairment allowance of BD 7,944 thousand (2020: BD 5,688 thousand) (note 7)	4,733	5,110
Bank balances	1,243	1,065
Other receivables - net of impairment of BD Nil (2020: BD 787 thousand)	884	125
	<u>6,860</u>	<u>6,300</u>
Liabilities		
Trade payables (note 19)	32,834	47,388
Loans and Borrowings	54,595	65,001
Interest payable on loans and borrowings	492	346
	<u>87,921</u>	<u>112,735</u>

Outstanding balances at year-end arise in the normal course of business are interest free, unsecured and payable on demand. For the year ended 31 December 2021, the Group recorded a specific impairment of BD 2,256 thousand (net of adjustment against other receivable balance amounting to BD 710 thousand) on amounts due from related parties, based on the management best expectation [2020: BD 2,275 thousand (net of adjustment against other receivable balance amounting to BD 787 thousand)] [note 7].

Compensation of key management personnel (KMP)

The remuneration of members of key management during the year was as follows:

	2021 BD '000	2020 BD '000
Short term benefits	1,336	1,395
End of service benefits	40	40
Contributions to Alba Savings Benefit Scheme	87	86
Other benefits	29	29
	<u>1,492</u>	<u>1,550</u>

Director compensation during the year included Directors' Fee of BD 420 thousand (2020: BD 210 thousand), attendance fees of BD 117 thousand (2020: BD 140 thousand), sitting fees of BD 84 thousand (2020: BD 84 thousand) and other reimbursement of BD 14 thousand.

34
7

At 31 December 2021

28 RISK MANAGEMENT

The Group is exposed to credit risk, liquidity risk and market risk from its financial instruments. The Group is also exposed to commodity price risk and operational risk as part of its business activities.

Risk management framework

The Company's board of directors has overall responsibility for the establishment and oversight of the Group's risk management framework. The Group's executive management oversees the management of these risks. The Group's executive management is supported by a risk management team that advises on financial risks and the appropriate financial risk governance framework for the Group. The risk management team provides assurance to the Group's executive management that the Group's financial risk-taking activities are governed by appropriate policies and procedures and that financial risks are identified, measured and managed in accordance with Group policies and Group risk appetite.

The Group audit committee oversees how management monitors compliance with the Group's risk management policies and procedures and reviews the adequacy of the risk management framework in relation to the risks faced by the Group. The Group audit committee is assisted in its oversight role by internal audit. Internal audit undertakes both regular and ad hoc reviews of risk management controls and procedures, the results of which are reported to the audit committee.

Credit risk

Credit risk is the risk that a counterparty will not meet its obligations under a financial instrument or customer contract, leading to a financial loss. The Group is exposed to credit risk from its operating activities and from its financing activities, including from its trade receivables, deposits with banks and financial institutions, foreign exchange transactions and derivative financial instruments.

The maximum exposure to credit risk at the reporting date is the carrying amount of financial assets and is as follows:

	2021	2020
	BD '000	BD '000
Cash at bank	93,246	44,367
Trade receivables	296,739	104,329
Other receivables	6,799	8,867
	<u>396,784</u>	<u>157,563</u>

Bank balances and financial instruments

Credit risk from bank balances and derivative contracts is managed by the Group's treasury department in accordance with the Group's policy. The Group limits credit risk from bank balances and derivatives contracts by only dealing with reputable banks and brokers. Investments of surplus funds are made only with approved counterparties and within credit limits assigned to each counterparty.

Trade and other receivables

The Group manages credit risk with respect to receivables from customers by receiving payments in advance from customers, obtaining letters of credit and other forms of credit insurance, by monitoring the exposure to customers on an ongoing basis. For trade receivables (other than those from related parties), an impairment analysis is performed at each reporting date using a provision matrix to measure expected credit losses on outstanding receivables balances net of advances. For receivable from a related party, a specific cash shortfall assessment is performed using inputs that are specific to the discussions being held with the related party (refer note 27).

2021	Exposure BD '000	Weighted average loss rate	Loss allowance BD '000
0 - 30 days	3,335	2.16%	72
31 - 360 days	421	35.39%	149
Over 360 days	40	100.00%	40
	<u>292,006</u>		<u>307</u>
2020	Exposure BD '000	Weighted average loss rate	Loss allowance BD '000
0 - 30 days	14,516	0.38%	59
31 - 360 days	422	26.54%	112
	<u>99,219</u>		<u>195</u>

All exports are backed by letter of credits, insurance or cash against documents, which constitute 99% of the trade receivables balance (excluding related parties). The Group has been transacting with most of its export customers for a long period of time and none of these customer balances have been credit impaired or written off.

Derivative contracts are entered into with approved counterparties and the Group is not subject to significant credit risk on these contracts. Also since derivative assets and trade receivables with provisional pricing arrangements are classified as assets measured fair value through profit or loss, no separate ECL is required to be recognized for such contracts.

Credit risk concentration

The Group sells its products to a large number of customers. Its five largest customers, which account for 33% of the outstanding trade receivables at 31 December 2021 (2020: 39%).

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

28 RISK MANAGEMENT (continued)

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in meeting the obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset. The Group's objective when managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will have sufficient liquidity to meet its liabilities when they are due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Group's reputation.

The Group limits its liquidity risk by ensuring bank facilities are available. The Company's terms of sale require amounts to be paid within 30 to 90 days of the date of sale. Trade payables are non-interest bearing and are normally settled within 45 days terms.

The table below summarises the maturities of the Group's undiscounted financial liabilities at 31 December, based on contractual payment dates and current market interest rates.

	Carrying values BD '000	Gross Contractual Cashflows				Total BD '000
		Less than 3 months BD '000	3 to 12 months BD '000	1 to 5 years BD '000	Over 5 years BD '000	
31 December 2021						
Loans and borrowings (including interest payable)	960,396	(150,796)	(105,546)	(500,750)	(296,641)	(1,053,733)
Derivative financial instruments	1,373	-	(1,373)	-	-	(1,373)
Trade and other payables	184,435	(187,297)	-	-	-	(187,297)
Lease liabilities	5,550	(267)	(541)	(1,185)	(5,410)	(7,403)
Total	1,151,754	(338,360)	(107,460)	(501,935)	(302,051)	(1,249,806)

	Carrying values BD '000	Gross Contractual Cashflows				Total BD '000
		Less than 3 months BD '000	3 to 12 months BD '000	1 to 5 years BD '000	Over 5 years BD '000	
31 December 2020						
Loans and Borrowings (including interest payable)	1,069,358	(10,672)	(238,744)	(468,028)	(416,042)	(1,133,486)
Derivative financial instruments	8,295	-	(2,615)	(5,680)	-	(8,295)
Trade and other payables	208,470	(207,257)	-	-	-	(207,257)
Lease liabilities	6,555	(339)	(899)	(1,879)	(5,651)	(8,768)
Total	1,292,678	(218,268)	(242,258)	(475,587)	(421,693)	(1,357,806)

The inflows/(outflows) disclosed in the above table represent the contractual undiscounted cash flows relating to derivative financial liabilities held for risk management purposes and which are not usually closed out before contractual maturity. The disclosure shows net cash flow amounts for derivatives that are net cash-settled and gross cash inflow and outflow amounts for derivatives that have simultaneous gross cash settlement.

As disclosed in Note 15, the Group has bank loans that contains various loan covenants that are regularly reviewed and negotiated with its lenders. A future breach of covenant could require the Group to repay the loan earlier than indicated in the above table. The covenant is monitored on a regular basis by the finance department and regularly reported to management and board of directors to ensure compliance with the agreement.

Market risk

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk comprises three types of risk: interest rate risk, commodity price risk and foreign currency risk. Financial instruments affected by market risk include loans and borrowings, current and fixed deposits and derivative financial instruments.

The Group uses derivatives to manage interest rate market risks. All such transactions are carried out within the guidelines set by the risk management committee. Generally, the Group seeks to apply hedge accounting to manage volatility in profit or loss.

Interest rate risk

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

The Group is exposed to interest rate risk on its interest bearing assets and liabilities (receivable balance, call accounts and loans and borrowings). The Group uses interest rate swap transaction for floating rate borrowing as hedge of the variability in cash flows attributable to movements in interest rates.

The Group determines the existence of an economic relationship between hedging instrument and hedged item based on the reference interest rates, tenors, repricing dates and maturities and the notional or par amounts. If a hedging relationship is directly affected by uncertainty arising from IBOR reform, then the Group assumes for this purpose that the benchmark interest rate is not altered as a result of interest rate benchmark reform.

The Group assesses whether the derivatives designated in each hedging relationship is expected to be effective in offsetting changes in cash flows of the hedged item by using the hypothetical derivative method.

In these hedge relationships, the main sources of ineffectiveness are:

- the effect of counterparty's and the Group's own credit risk on the fair value of the swaps, which is not reflected in the change in the fair value of hedged cash flows attributable to the change in interest rates; and
- difference in repricing dates between the swaps and borrowings.

BA
TC

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

28 RISK MANAGEMENT (continued)

Hedging relationships that are impacted by IBOR reform Phase 2 amendments, may experience ineffectiveness because of a timing mismatch between the hedged item and hedging instrument regarding IBOR transition. For details please refer to 'Management interest rate benchmark reform and associated risks' below.

The interest earned on overdue receivables is based on floating LIBOR rate plus margin. The call accounts and short term deposits earn interest at commercial rates. The interest rates are disclosed in notes 8 and 15, as applicable.

Exposure to interest rate risk

The interest rate profile of the Group's interest bearing financial instruments as reported to the management of the Group is as follows:

	2021 BD '000	2020 BD '000
Variable rate instruments		
Financial assets	70,897	27,352
Financial liabilities	(954,889)	(1,062,682)
	(883,992)	(1,035,330)
Effect of interest rate swaps	248,160	265,080
	(635,832)	(770,250)

Cash flow sensitivity analysis for variable-rate instruments

A reasonably possible changes of 100 basis points in interest rates at the reporting date would have increased/(decreased) equity and profit or loss by the amounts shown below. This analysis assumes that all other variables remain constant.

	Profit or loss		Equity	
	100 bp increase	100 bp decrease	100 bp increase	100 bp decrease
31 December 2021				
Variable-rate instrument	(8,840)	8,840	-	-
Interest rate swaps	2,482	(2,482)	8,412	(8,304)
Cash flow sensitivity (net)	(6,358)	6,358	8,412	(8,304)
31 December 2020				
Variable-rate instrument	(10,353)	10,353	-	-
Interest rate swaps	2,651	(2,651)	12,268	(12,323)
Cash flow sensitivity (net)	(7,702)	7,702	12,268	(12,323)

Managing interest rate benchmark reform and any risks arising due to reform:

(i) Overview

A fundamental reform of major interest rate benchmarks is being undertaken globally, including the replacement of interbank offered rates (IBORs) with alternative nearly risk-free rates (referred to as 'IBOR reform'). The Group has exposures to IBORs on its financial instruments that will be replaced or reformed as part of these market-wide initiatives. The Group's main IBOR exposure at 31 December 2020 was indexed to US dollar LIBOR. The alternative reference rate for US dollar LIBOR is Secured Overnight Financing Rate (SOFR). Although US dollar LIBOR was planned to be discontinued by end of 2021, in November 2020 the ICE Benchmark Administrative (IBA), the FCA-regulated and authorised administrator of LIBOR, announced that it had started to consult on its intention to cease the publication of certain USD LIBORs after June 2023. As at 31 December 2021, it is still unclear when the announcement that will set a date for the termination of the publication of US dollar LIBOR will take place. Nevertheless, the Group had finished the process of implementing appropriate fallback provisions for all US dollar LIBOR indexed exposures by the end 2021.

The Executive Steering Committee monitors and manages the Group's transition to alternative rates. The committee evaluates the extent to which contracts reference IBOR cash flows, whether such contracts will need to be amended as a result of IBOR reform and how to manage communication about IBOR reform with counterparties. The committee's reports to the Company's board of directors quarterly and collaborates with other business functions as needed. It provides periodic reports to management of interest rate risk and risk arising from IBOR reform.

(ii) Non-derivative financial liabilities

The Group's IBOR exposure to non-derivative financial liabilities as at 31 December 2021 were unsecured borrowings indexed to US dollar LIBOR and Euribor. The calculation methodology of Euribor changed during 2019. In July 2019, the Belgian Financial Services and Markets Authority granted authorisation with respect to Euribor under the European Union Benchmarks Regulation. This allow market participants to continue to use Euribor for both existing and new contracts and the Group expects that Euribor will continue to exist as a benchmark rate for the foreseeable future.

(iii) Derivative

The Group holds interest rate swap for risk management purposes that are designated in cash flow hedging relationships. The interest rate swap has floating leg that is indexed to US dollar LIBOR. The Group's derivative instruments are governed by the contract based on the International Swaps and Derivatives Association (ISDA)'s Master Agreement. No derivative instruments have been modified as at 31 December 2021.

(iv) Hedge accounting

The Group's hedged items and hedging instruments as at reporting date are indexed to US dollar IBOR. This benchmark rate is quoted each day and IBOR cash flows are exchanged with its counterparties as usual.

BAH
12

At 31 December 2021

28 RISK MANAGEMENT (continued)

Interest rate risk (continued)

The Group has measured its hedging instrument indexed to US dollar LIBOR using available quoted market rates for LIBOR-based instruments of the same tenor and similar maturity and has measured the cumulative change in present value of hedged cash flows on a similar basis.

Total amounts of unreformed contracts, including those with an appropriate fallback clause

The Group monitors the progress of transition from IBORs to new benchmark rates by reviewing the total amounts of contracts that have yet to transition to an alternative benchmark rate and the amounts of such contracts that include an appropriate fallback clause. The Group considers that a contract is not yet transitioned to alternative benchmark rate where interest under the contract is indexed to a benchmark rate that is still subject to IBOR reform, even if it includes a fallback clause that deals with the cessation of the existing IBOR (referred to as an 'unreformed contract').

The following table shows the total amounts of unreformed contracts and those with appropriate fallback language at 1 January 2021 and 31 December 2021. The amounts of financial liabilities are shown at their carrying amounts and derivatives are shown at their notional amounts.

	USD LIBOR	
	Total amount of unreformed contracts	Amount with appropriate fallback clause
31 December 2021		
<i>Financial liabilities</i>		
Unsecured borrowings	623,343	623,343
<i>Derivatives</i>		
Interest rate swaps*	(944)	(944)
1 January 2021		
<i>Financial liabilities</i>		
Unsecured borrowings	671,900	671,900
<i>Derivatives</i>		
Interest rate swaps*	8,300	8,300

*The Group's exposure to dollar LIBOR designated in a hedging relationship is BD 248,160 thousand nominal amount at 31 December 2021 attributable to the interest rate swap hedging dollar LIBOR cash flows on the principal amount of BD 496,320 thousand of the Group's dollar-denominated secured bank loan liability maturing in 2027.

Commodity price risk

Commodity price risk is the risk that future profitability is affected by changes in commodity prices. The Group is exposed to commodity price risk, as the selling prices for aluminium are generally based on aluminium prices quoted on the London Metal Exchange (LME). The Group hedges its selling price using futures commodity contracts, on behalf of customers, if agreed. The forecast is deemed to be highly probable.

The following table demonstrates the sensitivity of the consolidated statement of profit or loss to reasonably possible changes in the LME price on derivatives outstanding as of 31 December, with all other variables held constant.

	Increase/ decrease in LME price	Effect on results for the year BD '000
2021	+30%	(23)
	-30%	23
2020	+30%	(2)
	-30%	2

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2021

28 RISK MANAGEMENT (continued)

Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Group's exposure to the risk of changes in foreign exchange rates relates primarily to the Group's operating activities (when revenue or expense is denominated in a different currency from the Group's presentation currency).

The Group's financial instruments are mainly denominated in Bahraini Dinars, US Dollars, Euros, Swiss Francs and Great Britain Pounds. The Group sometimes uses forward foreign exchange contracts to hedge against foreign currency payables. As of 31 December 2021 and 31 December 2020 there were no outstanding forward foreign exchange contracts.

As the Bahraini Dinar is pegged to the US Dollar, balances in US Dollars are not considered to represent significant currency risk.

The table below indicates the Group's unhedged foreign currency exposures at 31 December, as a result of its monetary assets and liabilities. As of 31 December, the following financial instruments are denominated in currencies other than Bahraini Dinars and US Dollars, which were unhedged:

Financial	Currency	2021	2020
		BD '000	BD '000
Bank balances	Euro	47,565	17,627
	Swiss Francs	33	25
Receivables	Euro	57,954	12,057
Loans and Borrowings	Euro	197,614	236,892
Payables	Euro	4,630	1,406
	Swiss Francs	42	361
	Great Britain Pounds	63	183

The analysis calculates the effect of a reasonably possible movement of the Bahraini Dinar's currency rate against currencies which are exposed to currency risk, with all other variables held constant, on the consolidated statement of comprehensive income (due to the fair value of currency sensitive monetary assets and liabilities).

The effect of decreases in currency rate is expected to be equal and opposite to the effect of the increases shown.

Currency	2021		2020	
	Increase in	Effect on	Increase in	Effect on
	currency	results for	currency rate	results for
	rate to the	the year	to the	the year
	BD	BD '000	BD	BD '000
Euro	+10%	(9,673)	+10%	(20,861)
Swiss Francs	+10%	(1)	+10%	(34)
Great Britain Pounds	+10%	(6)	+10%	(18)
		<u>(9,680)</u>		<u>(20,913)</u>

Operational risk

Operational risk is the risk of direct or indirect loss arising from a wide variety of causes associated with the Group's processes, personnel, technology and infrastructure, and from external factors other than credit, market and liquidity risks such as those arising from legal and regulatory requirements and generally accepted standards of corporate behaviour. Operational risks arise from all of the Group's operations.

The Group's objective is to manage operational risk so as to balance the avoidance of financial losses and damage to the Group's reputation with overall cost effectiveness and to avoid control procedures that restrict initiative and creativity.

The primary responsibility for the development and implementation of controls to address operational risk is assigned to senior management within each business unit. This responsibility is supported by the development of overall Group standards for the management of operational risk in the following areas:

- requirements for appropriate segregation of duties, including the independent authorisation of transactions;
- requirements for the reconciliation and monitoring of transactions;
- compliance with regulatory and other legal requirements; and
- documentation of controls and procedures

Compliance with the Group's standards is supported by a program of periodic reviews undertaken by Internal Audit. The results of Internal Audit reviews are discussed with the management of the business unit to which they relate, with summaries submitted to the Audit Committee and senior management of the Company.

Capital management

The Company manages its capital structure and makes adjustments to it in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares. No changes were made in the objectives, policies or processes for managing capital during the years ended 31 December 2021 and 31 December 2020. The primary objective of the Company's capital management is to ensure that it maintains a healthy capital base in order to support its business and maximise shareholders' value.

The Group is not subject to externally imposed capital requirements, except those linked to certain debt covenants (refer note 15).

BA
7

At 31 December 2021

29 FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments comprise of financial assets, financial liabilities and derivative financial instruments.

Financial assets consist of bank balances and cash and trade and other receivables. Financial liabilities consist of loans and borrowings and trade and other payables. Derivative financial instruments consist of interest rate swaps and futures.

Set out below is an overview of financial instruments held by the Group as at 31 December 2021

	<i>Finance assets at amortised cost</i>		<i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>	
	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
	<i>BD '000</i>	<i>BD '000</i>	<i>BD '000</i>	<i>BD '000</i>
Financial assets				
Cash at bank	93,246	44,367	-	-
Trade and other receivables	304,252	113,186	170	135
Derivative financial instruments	-	-	2,238	5
	397,498	157,553	2,408	140
	<i>Financial liabilities at amortised cost</i>		<i>Financial liabilities at fair value</i>	
	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
	<i>BD '000</i>	<i>BD '000</i>	<i>BD '000</i>	<i>BD '000</i>
Financial liabilities				
Loans and Borrowings	954,889	1,062,682	-	-
Trade and other payables	184,453	208,470	-	-
Derivative financial instruments	-	-	1,373	8,300
	1,139,342	1,271,152	1,373	8,300

The management assessed that bank balances and cash and short-term deposits, trade receivables, trade payables and other current liabilities approximate their carrying amounts largely due to the short term maturities of these instruments.

The fair values of the financial assets and liabilities are included at the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale.

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

- Receivables/borrowings are evaluated by the Group based on parameters such as specific country risk factors, individual creditworthiness of the customer and the risk characteristics of the contract terms. Based on this evaluation, allowances are taken into account for the expected losses of these receivables. As at 31 December 2021, the carrying amounts of such receivables, net of allowances, were not materially different from their calculated fair values, except for the trade receivable (subject to provisional pricing).
- The Group's derivative financial instruments are measured at fair value using Level 2 inputs. The Group enters into derivative financial instruments with various counterparties, principally financial institutions. Derivatives valued using valuation techniques with market observable inputs are mainly interest rate swaps and commodity forward contracts. The most frequently applied valuation techniques include forward pricing and swap models, using present value calculations. The models incorporate various inputs including the credit quality of counterparties and forward rates, interest rate curves and forward rate curves of the underlying commodity. All derivative contracts are fully cash collateralised, thereby eliminating both counterparty and the Group's own non-performance risk.

Fair value hierarchy

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, the Group's derivative financial instruments and trade receivables (subject to provisional pricing) that were measured at fair value were Level 2 as per the hierarchy. The Group does not have financial instruments qualifying for Level 1 or Level 3 classification.

During the years ended 31 December 2021 and 31 December 2020, there were no transfers between Level 1 and Level 2 fair value measurements, and no transfers into or out of Level 3 fair value measurements (2020: same).

The fair value of loans and borrowings approximate its carrying values as a significant portion of the liabilities are at variable interest rates which are repriced at short intervals.

The fair values of other financial instruments are not materially different from their carrying values as of the reporting date due to their short term nature.

30 ALBA SAVINGS BENEFIT SCHEME

The Group operates a compulsory savings benefit scheme for its Bahraini employees ('the Scheme').

The Scheme is managed by a committee of employees called the Board of Representatives (the 'BoR') representing the Group and the employees. The BoR manages the risks relating to the Scheme's assets by approving the entities in which the Scheme can invest and by setting limits for investment in individual entities.

31 CORRESPONDING FIGURES

The corresponding's prior year figures have been regrouped, where necessary, in order to conform to current year's presentation. Such regroupings did not affect the previously reported net profit and comprehensive income for the year or total equity.

37

شركة أ‍ل‍منيوم البحرين ش.م.ب.

تقرير مجلس الإدارة
والبيانات المالية الموحدة
٣١ ديسمبر ٢٠٢١

رقم الصفحة	المحتويات
٣ - ١	تقرير مجلس الإدارة
٧ - ٤	تقرير مدققي الحسابات إلى المساهمين البيانات المالية الموحدة
٨	بيان المركز المالي الموحد
٩	بيان الربح أو الخسارة الموحد
١٠	بيان الدخل الشامل الموحد
١١	بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
١٢	بيان التدفقات النقدية الموحد
٦٨ - ١٣	إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
	معلومات إضافية (غير مدققة)

ألمنيوم البحرين ش.م.ب (البا)
تقرير مجلس الإدارة

يسر أعضاء مجلس الإدارة تقديم التقرير الخاص بهم مع القوائم المالية الموحدة المدققة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021.

النشاط الأساسي

تأسست شركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب (البا) ("الشركة") كشركة مساهمة بحرينية (مقفلة) في مملكة البحرين ومسجلة لدى وزارة الصناعة والتجارة والسياحة تحت سجل تجاري رقم 999. بعد الطرح المبدئي العام، أصبحت الشركة شركة مساهمة بحرينية عامة اعتباراً من 23 نوفمبر 2010، وأدرجت أسهمها للتداول في بورصة البحرين كأسهم عادية، وأدرجت سندات إيداعها العالمية في سوق لندن للأوراق المالية - أسواق الاستثمارات البديلة .

تهدف الأنشطة الرئيسية للشركة لبناء وتشغيل مصاهر إنتاج الألمنيوم، وبيع الألمنيوم داخل وخارج مملكة البحرين، ولممارسة أي أنشطة تجارية مكتملة لعمليات الشركة التشغيلية و/أو معززة للقيمة أو الربحية لأي من ممتلكات أو حقوق الشركة.

المكتب المسجل

عنوان المقر الرئيسي للشركة هو مبنى 150، شارع 94، مجمع 951، عسكر، مملكة البحرين.

فرع وينترثر

قامت الشركة بتاريخ 7 يوليو 2011 بتأسيس وتسجيل شركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب (البا)، المنامة، البحرين، فرع وينترثر في زيوريخ، سويسرا، على العنوان ثياترستراس 17، سي إتش - 8400، وينترثر، سويسرا.

فرع هونغ كونغ

وافق مجلس الإدارة بتاريخ 30 نوفمبر 2011 على تأسيس مكتب مبيعات في هونغ كونغ على العنوان 2210، ويندسور هاوس، 311 شارع جلوستر، كوزواي باي، هونغ كونغ.

شركة تابعة في البحرين

وافق مجلس الإدارة بتاريخ 21 أكتوبر 2014 على تأسيس شركة منفصلة تابعة لشركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب (البا) ذات سجل تجاري بحريني، وهي شركة نادي البا ش.ش.و. على العنوان مبنى 23، طريق 43، مجمع 937، الرفاع/البحير، مملكة البحرين.

وقامت الشركة، وفق قرار مجلس الإدارة الصادر بتاريخ 30 ديسمبر 2021، بالموافقة على مقترح الإدارة بتحويل شركة نادي البا ذ.م.م. والمسجلة حالياً تحت سجل تجاري رقم 1-99789، وتسجيلها كفرع لشركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب (عامة) تحت سجل تجاري رقم 999. وتعمل الشركة حالياً على تقديم الأوراق والمستندات الضرورية وتسجيلها لدى وزارة الصناعة والتجارة والسياحة.

شركة تابعة في جيرنسي

وافق مجلس الإدارة بتاريخ 7 فبراير 2019 على تأسيس شركة البا كاب للتأمين المحدودة ("البا كاب") كشركة تأمين قابضة لترتيبات التأمين الذاتية للمجموعة على العنوان سويت 1 نورث، الطابق الأول، البرت هاوس، ساوث إسبلاناد، سينت بيتر بورت، جي واي 1 1 آيه جيه.

فرع سنغافورة

وافق مجلس الإدارة بتاريخ 27 سبتمبر 2020 على تأسيس مكتب مبيعات في سنغافورة على العنوان لفل 35، ذا غيتوي وست، 150 بينش رود، #35 - 38 ذا غيتوي وست، سنغافورة 189720.

هيكل رأس مال الأسهم

المساهمون	(%) 2021	(%) 2020
شركة ممتلكات البحرين القابضة ش.م.ب. (مقفلة)	69.38	69.38
شركة سابك للاستثمارات الصناعية	20.62	20.62
مساهمون آخرون - الجمهور العام	10.00	10.00
	100.00	100.00

سكرتير الشركة

الآنسة إيلين هلال سكرتيرة الشركة منذ شهر فبراير 2015.

أعضاء الإدارة التنفيذية

السيد علي البقالي، الرئيس التنفيذي

الدكتور عبدالله حبيب، الرئيس التنفيذي للعمليات الإنتاجية

السيد أمين سلطان، الرئيس التنفيذي للطاقة

السيد خالد عبداللطيف، الرئيس التنفيذي للتسويق

السيد وليد التميمي، الرئيس التنفيذي للإمدادات

السيد براين هاريس، الرئيس التنفيذي للشؤون المالية

مكافأة أعضاء الإدارة التنفيذية لشركة البا

دينار بحريني

المجموع الكلي	أي مكافآت أخرى نقدية / عينية	مجموع المكافآت المدفوعة (Bonus)	مجموع الرواتب والبدلات المدفوعة	الإدارة التنفيذية
1,492,817	156,196	300,373	1,036,248	الرئيس التنفيذي، الرئيس التنفيذي للتسويق، الرئيس التنفيذي للطاقة، الرئيس التنفيذي للإمدادات، الرئيس التنفيذي للعمليات الإنتاجية، الرئيس التنفيذي للشؤون المالية

النتائج المالية والأرباح المستبقة

حققت الشركة أرباحاً بقيمة 451.87 مليون دينار بحريني للسنة المالية 2021، وذلك مقارنة بأرباحها التي بلغت 9.755 مليون دينار بحريني خلال السنة المالية 2020.

وكانت حركة الأرباح المستبقة للشركة كما يلي:

ألف دينار بحريني

877,193	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2020
451,870	الأرباح لعام 2021
1,120	خسارة إعادة بيع أسهم الخزينة
(37,614)	أرباح الأسهم المرحلية لسنة 2020 الموافق عليها والمدفوعة
1,292,569	الرصيد كما 31 ديسمبر 2021

التخصيصات

- اقترح مجلس إدارة شركة ألنيوم البحرين ش.م.ب. (البا) يوم الخميس الموافق 4 نوفمبر 2021 أرباحاً مرحلية بقيمة 26.57 فلساً للسهم الواحد (فيما عدا أسهم الخزينة)، حيث يبلغ مجموعها 37,614,936 دينار بحريني وتم توزيعها من بعد تاريخ 23 نوفمبر 2021.
- اقترح مجلس الإدارة في اجتماعه الذي عقد يوم الخميس الموافق 10 فبراير 2022 توزيع أرباح نهائية بقيمة 53.14 فلساً للسهم الواحد (فيما عدا أسهم الخزينة) والتي بلغ مجموعها 75,197,888 دينار بحريني.

التخصيصات المذكورة أعلاه خاضعة لموافقة مساهمي الشركة خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوي المزمع انعقاده في مارس 2022.

أعضاء مجلس إدارة الشركة

فيما يلي، أعضاء مجلس الإدارة الذين خدموا مجلس الإدارة من تاريخ 8 مارس 2020 حتى تاريخه:

شركة ممتلكات البحرين القابضة ش.م.ب. (مقفلة)

الشيخ دعيج بن سلمان بن دعيج آل خليفة، رئيس مجلس الإدارة

السيد يوسف عبدالله تقي، عضو مجلس الإدارة

الشيخ عيسى بن خالد آل خليفة، عضو مجلس الإدارة

السيدة سهى س. كارزون، عضو مجلس الإدارة

السيدة رشا سبكار، عضو مجلس الإدارة

السيد تيم موري، عضو مجلس الإدارة

شركة سابك للاستثمارات الصناعية

السيد إياد القرعاوي، عضو مجلس الإدارة

السيد أحمد الدريعان، عضو مجلس الإدارة

السيد عمر العمودي، عضو مجلس الإدارة

الأعضاء المنتخبون

السيد مطلق بن حمد المريشد، عضو مجلس الإدارة

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

بلغت مكافأة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 كما يلي:

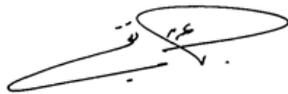
- رسوم الحضور بقيمة 117,000 دينار بحريني تم دفعها خلال عام 2021 [2020: 140,000 دينار بحريني]
- رسوم الجلوس بقيمة 84,000 دينار بحريني سيتم دفعها بعد اجتماع مجلس الإدارة بتاريخ 10 فبراير 2022 [2020: 84,000 دينار بحريني].
- المكافأة المقترحة بقيمة 420,000 دينار بحريني سيتم دفعها بعد اجتماع الجمعية العمومية السنوي المزمع انعقاده في مارس 2022 [2020: 210,000 دينار بحريني].

يوضح الجدول فيما يلي مكونات/أقسام مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

ألف دينار بحريني

بدل المصروفات	المجموع الكلي	مكافأة نهاية الخدمة	المكافآت المتغيرة					المكافآت الثابتة					الاسم	
			المجموع	أخرى**	خطط تحفيزية	Bonus	مكافآت	المجموع	أخرى*	رواتب	رسوم الحضور	رسوم الجلوس		مكافآت
الأعضاء المستقلون:														
0.75	89	-	-	-	-	-	-	89	-	-	13	16	60	الشيخ دعيج بن سلمان بن دعيج آل خليفة
0.75	60	-	-	-	-	-	-	60	-	-	12	8	40	يوسف تقي
0.75	58	-	-	-	-	-	-	58	-	-	12	6	40	الشيخ عيسى بن خالد آل خليفة
1.65	55	-	-	-	-	-	-	55	-	-	9	6	40	مطلق المريشد
الأعضاء غير التنفيذيين:														
0.75	58	-	-	-	-	-	-	58	-	-	12	6	40	سهى كارزون
1.95	55	-	-	-	-	-	-	55	-	-	9	6	40	تيم موري
0.75	55	-	-	-	-	-	-	55	-	-	9	6	40	رشا سبكار
2.55	55	-	-	-	-	-	-	55	-	-	9	6	40	عمر العمودي
2.55	55	-	-	-	-	-	-	55	-	-	9	6	40	إياد القرعاوي
1.65	55	-	-	-	-	-	-	55	-	-	9	6	40	أحمد الدريعان
الأعضاء ذوو الخبرة في لجنة التدقيق التابعة لمجلس الإدارة														
-	13	-	-	-	-	-	-	13	-	-	7	6	-	أحمد البلوشي
-	13	-	-	-	-	-	-	13	-	-	7	6	-	أحمد خميس
14.1	621	-	-	-	-	-	-	621	-	-	117	84	420	المجموع

بأمر من المجلس



يوسف عبدالله تقي
عضو مجلس الإدارة



دعيج بن سلمان بن دعيج آل خليفة
رئيس مجلس الإدارة
10 فبراير 2022

تقرير مدققي الحسابات المستقلين

إلى السادة المساهمين

شركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب.
المنامة - مملكة البحرين

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة لشركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب ("الشركة") والشركات التابعة لها ("المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، وبيان الدخل الشامل الموحد، وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد، وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات التي تتكون من السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

برأينا، أن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، وأدائها المالي الموحد وتدقيقاتها النقدية الموحد للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وذلك وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسئولياتنا وفق هذه المعايير مشروحة بمزيد من التفصيل في قسم "مسئوليات المدققين عن تدقيق البيانات المالية الموحدة" من تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لمدونة قواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين التابعة لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين للمحاسبين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية)، ووفقاً للمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة في مملكة البحرين، وقد استوفينا مسئولياتنا الأخلاقية الأخرى طبقاً لهذه المتطلبات والمدونة المذكورة. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملامة لتوفير أساس للرأي الذي توصلنا إليه.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي تعتبر، وفق تقديرنا المهني، الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للفترة الحالية. تم اعتبار هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة ككل، وفي صياغة رأينا المهني بشأنها، ونحن لا نؤدي رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور.

تقييم انخفاض قيمة العقارات والآلات والمعدات

راجع إيضاح ٣ (هـ) بشأن سياسة انخفاض القيمة، واستخدام التقديرات وأحكام الإدارة في إيضاح (٤)، وإيضاح (٥) بشأن الإفصاح عن العقارات والآلات والمعدات في البيانات المالية الموحدة.

امر التدقيق الرئيسي	كيف تم تناول هذا الأمر في عملية التدقيق
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، بلغت القيمة الدفترية للعقارات والآلات والمعدات ١,٩٠٧,٦٨٢ ألف دينار بحريني والدرجة في بيان المركز المالي الموحد.	تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين إجراءات أخرى، ما يلي: - تقييم أسس المجموعة في تطوير توقعات وتقديرات التدفقات النقدية بناءً على توقعات الإدارة لأداء أعمال المجموعة مع مراعاة الظروف الاقتصادية السائدة بشكل عام وصناعة الألومنيوم بشكل خاص.

تقرير مدقق الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة المساهمين - شركة ألبنيوم البحرين ش.م.ب. (تتمه)

كيف تم تناول هذا الأمر في عملية التدقيق	أمر التدقيق الرئيسي
<p>- تمت الاستعانة باخصائي تقييم من قبلنا لمساعدتنا في:</p> <ul style="list-style-type: none"> • تقييم مدى ملائمة المنهجية المستخدمة من قبل المجموعة لتقدير انخفاض قيمة العقارات والآلات والمعدات؛ • تقييم المدخلات والفرضيات الرئيسية في نماذج التدفقات النقدية المستخدمة من قبل المجموعة مقابل المعايير الخارجية بما في ذلك تعديلات للمخاطر الخاصة بالمجموعة، ولا سيما اشتقاقها لتوقعات الإيرادات بناءً على التوقعات المستقبلية لأسعار بورصة لندن للمعادن، والهوامش على المنتجات ذات القيمة المضافة، ومعدلات الخصم والنمو المتوقع على المدى الطويل. <p>- الموافقة على البيانات المالية والكمية ذات الصلة المستخدمة في النموذج مع أحدث خطط الإنتاج والميزانيات المعتمدة؛</p> <p>- تقييم ملائمة إفصاحات البيانات المالية الموحدة المتعلقة بالمدخلات الرئيسية وافتراسات الانخفاض في القيمة.</p>	<p>كان هذا الأمر من أمور التدقيق الرئيسية نظراً لحجم القيمة الدفترية للعقارات والآلات والمعدات (٧٢٪ من إجمالي الموجودات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١) بالإضافة إلى الأحكام المتضمنة في تقدير قابلية استرداد القيمة الدفترية لهذه الموجودات.</p> <p>ان قابلية الاسترداد للقيمة الدفترية للعقارات والآلات والمعدات تعتمد بشكل جزئي على قدرة المجموعة على تحقيق أرباح مستقبلية كافية. يتطلب هذا التقييم من الإدارة وضع افتراضات في تقديرات التدفقات النقدية الأساسية فيما يتعلق بعوامل كمستويات الإنتاج والمبيعات المستقبلية وأسعار بورصة لندن للمعادن وهوامش المنتج وأسعار المدخلات والظروف السوقية والاقتصادية العامة.</p>

المعلومات الأخرى

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

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

وفيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة، تكمن مسؤوليتنا في قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وعند القيام بذلك نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت هذه المعلومات الأخرى تتعارض جوهرياً مع البيانات المالية الموحدة، أو مع معرفتنا التي حصلنا عليها من خلال أعمال التدقيق، أو يبدو أنها تحتوي على معلومات جوهرية خاطئة. وإذا ما استنتجنا، بناءً على العمل الذي قمنا به على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ هذا التقرير، أنها تحتوي على معلومات جوهرية خاطئة، فإنه يتوجب علينا الإفصاح عن ذلك. ولم نلاحظ ما يتوجب الإفصاح عنه في هذا الشأن.

مسئولية مجلس الإدارة عن البيانات المالية الموحدة

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

وعند إعداد البيانات المالية الموحدة، فإن مجلس الإدارة مسنولاً عن تقييم قدرة المجموعة على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، كلما كان ذلك ضرورياً، عن الأمور المتعلقة بفرضية الاستمرارية، واستخدامها كأساس محاسبي إلا إذا كان مجلس الإدارة ينوي تصفية المجموعة أو إيقاف أعمالها، أو ليس لديه بديل واقعي إلا القيام بذلك.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة المساهمين - شركة ألبنيوم البحرين ش.م.ب. (تتمة)

مسئولية المدققين عن تدقيق البيانات المالية الموحدة

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

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

- تحديد وتقييم مخاطر المعلومات الجوهرية الخاطئة في البيانات المالية الموحدة، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتوفير أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الاحتيال أعلى من عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ، كون الاحتيال قد ينطوي على التواطؤ، أو التزوير، أو الحذف المتعمد، أو التحريف، أو تجاوز نظم الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لنظم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء الرأي حول مدى فاعلية نظم الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مجلس الإدارة.
- الوصول إلى استنتاج حول مدى ملائمة استخدام مجلس الإدارة الأساس المحاسبي لفرضية الاستمرارية، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهرية مرتبط بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة المجموعة على العمل كمنشأة مستمرة. وإذا توصلنا لمثل هذا الاستنتاج، فإنه يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا هذا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في البيانات المالية الموحدة، أو إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا المهني. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ هذا التقرير مع ذلك فإنه يمكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع المجموعة للتوقف عن العمل كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى البيانات المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية ضمن المجموعة بغرض إبداء الرأي حول البيانات المالية الموحدة. نحن مسؤولون عن التوجيه والإشراف وأداء أعمال تدقيق المجموعة، ومسؤولون حصراً فيما يخص رأينا هذا.

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

كما نقدم لمجلس الإدارة بياناً يفيد امتثالنا للمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بالاستقلالية، ونطلمعه على جميع العلاقات والأمور الأخرى، إن وجدت، التي قد يعتقد بشكل معقول بأنها قد تؤثر على استقلاليتنا والإجراءات المتخذة للتخلص من مخاطرها، أو الوقاية منها.

من بين الأمور التي يتم إبلاغها لمجلس الإدارة، نقوم بتحديد الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية الموحدة للفترة الحالية والتي تمثل أمور التدقيق الرئيسية. كما أننا نقوم بشرح هذه الأمور في تقرير المدققين، مالم تحظر القوانين أو الأنظمة الإفصاح العلني عن هذه الأمور، أو عندما نحدد، في حالات نادرة جداً، أنه لا ينبغي الإفصاح عن أمر معين في تقريرنا لأن الآثار السلبية لذلك من المتوقع بشكل معقول أن تفوق منافع المصلحة العامة المتحققة عن ذلك الإبلاغ.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة المساهمين - شركة المنبوم البحرين ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول المتطلبات التنظيمية الأخرى

(١) وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية نفيد بما يلي:

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

(٢) وفقاً لمتطلبات وزارة الصناعة والتجارة والسياحة بموجب خطابها المؤرخ ٣٠ يناير ٢٠٢٠ بخصوص متطلبات المادة الثامنة من الفرع الثاني للفصل الأول من ميثاق حوكمة الشركات نفيد بأن لدى الشركة:

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

الشريك المسؤول عن مهمة التدقيق الناتج عنها هذا التقرير للمدققين المستقلين هو السيد ماهيش بالاسوبرامانيان.

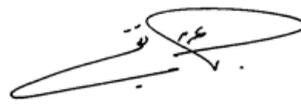
كي بي ام جي

كي بي ام جي فخرو
رقم قيد الشريك ١٣٧
١٠ فبراير ٢٠٢٢

بيان المركز المالي الموحد
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية	٣١ ديسمبر ٢٠٢١ بآلاف الدنانير البحرينية	ايضاح	
١,٩٥٠,٥٨٤	١,٩٠٧,٦٨٢	٥	الموجودات
٥	٢,٢٣٨	٢٠	موجودات غير متداولة
٦٤	٩٩	١٨	عقارات وألات ومعدات
			أدوات مالية مشتقة
			موجودات ضريبية مؤجلة
١,٩٥٠,٦٥٣	١,٩١٠,٠١٩		
٢٣٩,٥٠٥	٣٠٢,٨٣٥	٦	موجودات متداولة
١١٩,١٠٥	٣١٨,٤٣٨	٧	المخزون
٤٤,٤٣٨	٩٣,٣١١	٨	ذمم تجارية مدينة وأخرى
٤٠٣,٠٤٨	٧١٤,٥٨٤		نقد وأرصدة لدى البنوك
٢,٣٥٣,٧٠١	٢,٦٢٤,٦٠٣		مجموع الموجودات
١٤٢,٠٠٠	١٤٢,٠٠٠	٩	حقوق الملكية والمطلوبات
(٢,٥٨٩)	(٣,٧٤٢)	١٠	حقوق الملكية
٧١,٠٠٠	٧١,٠٠٠	١٢	رأس المال
٢٤٩	٢٤٩	١٣	أسهم خزينة
(٨,٣٠٠)	٩٤٤	٢٠	احتياطي قانوني
٨٧٧,١٩٣	١,٢٩٢,٥٦٩		احتياطي رأس المال
١,٠٧٩,٥٥٣	١,٥٠٣,٠٢٠		احتياطي تحوط التدفقات النقدية
			أرباح مستبقة
			مجموع حقوق الملكية
٨٠٠,٧٤٥	٧٠٣,٥٥٩	١٥	مطلوبات غير متداولة
٥,٥٦١	٤,٨٦٤	٢١	قروض وسلفيات
١,٦١٩	١,٧٠٤	(١)١٧	مطلوبات إيجار
٥,٦٨٠	-	٢٠	مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
٨١٣,٦٠٥	٧١٠,١٢٧		أدوات مالية مشتقة
٢٢٣,٣٨٩	٢٢٣,٥٩١	١٥	مطلوبات متداولة
٩٩٣	٦٨٦	٢١	قروض وسلفيات
٢٣٣,٥٤١	١٨٥,٨٠٦	١٩	مطلوبات إيجار
٢,٦٢٠	١,٣٧٣	٢٠	ذمم تجارية دائنة وأخرى
٤٦٠,٥٤٣	٤١١,٤٥٦		أدوات مالية مشتقة
١,٢٧٤,١٤٨	١,١٢١,٥٨٣		مجموع المطلوبات
٢,٣٥٣,٧٠١	٢,٦٢٤,٦٠٣		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات


علي البقالي
الرئيس التنفيذي


يوسف تقي
عضو مجلس الإدارة


دعيج بن سلمان بن دعيج آل خليفة
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ٣١ جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان الربح أو الخسارة الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية	ايضاح
١,٠٦١,٤٢٣ (٩٢٠,٤١١)	١,٥٨٤,٨٣٨ (١,٠٠٧,٨٠٢)	(٢٦) ايرادات ٢٣ تكلفة المبيعات
١٤١,٠١٢	٥٧٧,٠٣٦	اجمالي الربح
٢,٧٣٩ (١٦,٨٠٠) (٤١,٥٩٠) (٢٩,٢٧٧) (٢,٩٩٤) (٤٠,١٠٨) (٢١٠) (٢,٧٣٤)	٢,٣٤٠ ١٠,٠٦١ (٤٨,٩٣٣) (٤٤,٨٨٤) (٣,٠٣٦) (٣٩,١٣٦) (٤٢٠) (٨٥)	٢٢ ايرادات أخرى - صافي ٢٣ ربح / (خسارة) تحويل عملات أجنبية ٢٣ مصروفات عمومية وإدارية ٢٣ مصروفات البيع والتوزيع ٧ خسائر انخفاض القيمة للذمم التجارية المدينة والأخرى - صافي ٢٤ تكاليف التمويل ٢٧ أتعاب أعضاء مجلس الإدارة ٢٠ تغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة
١٠,٠٣٨ (٢٨٣)	٤٥٢,٩٤٣ (١,٠٧٣)	١٨ ربح السنة قبل الضريبة الضريبة
٩,٧٥٥	٤٥١,٨٧٠	ربح السنة بعد الضريبة
٧	٣١٩	١١ العائد الأساسي والمخفض للسهم (بالفلس)


علي البقالي
الرئيس التنفيذي


يوسف تقي
عضو مجلس الإدارة


دعيج بن سلمان بن دعيج آل خليفة
رئيس مجلس الإدارة

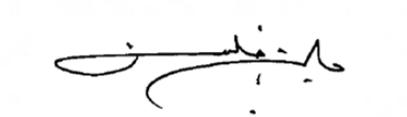
تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ٣١ جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان الدخل الشامل الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية	ايضاح
٩,٧٥٥	٤٥١,٨٧٠	ربح السنة
		الدخل الشامل الآخر
		<i>البنود التي تم أو قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً للربح أو الخسارة:</i>
(٨,٣٠٠)	٦,٦٤٧	٢٠ الجزء الفعال من تغيرات القيمة العادلة في تحوط التدفقات النقدية
١,٤٥٥	٤٥٨,٥١٧	مجموع الدخل الشامل للسنة


علي البقالي
الرئيس التنفيذي


يوسف تقي
عضو مجلس الإدارة


دعيج بن سلمان بن دعيج آل خليفة
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ٣١ جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية الموحدة.

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

مجموع حقوق الملكية بالآلاف البحرينية	أرباح مستحقة بالآلاف البحرينية	احتياطي التدفقات النقدية بالآلاف البحرينية	احتياطي رأس المال بالآلاف البحرينية	احتياطي قانوني بالآلاف البحرينية	أسهم خزينة بالآلاف البحرينية	رأس المال بالآلاف البحرينية
١,٠٧٨,٥٧١	٨٦٩,٣١٦	-	٢٤٩	٧١,٠٠٠	(٣,٩٩٤)	١٤٢,٠٠٠
٩,٧٥٥	٩,٧٥٥	-	-	-	-	-
(٨,٣٠٠)	-	(٨,٣٠٠)	-	-	-	-
١,٤٥٥	٩,٧٥٥	(٨,٣٠٠)	-	-	-	-
٩٣٩	(٤٦٦)	-	-	-	١,٤٥٥	-
(١,٤١٢)	(١,٤١٢)	-	-	-	-	-
١,٠٧٩,٥٥٣	٨٧٧,١٩٣	(٨,٣٠٠)	٢٤٩	٧١,٠٠٠	(٢,٥٨٩)	١٤٢,٠٠٠
٤٥١,٨٧٠	٤٥١,٨٧٠	-	-	-	-	-
٦,٦٤٧	-	٦,٦٤٧	-	-	-	-
٤٥٨,٥١٧	٤٥١,٨٧٠	٦,٦٤٧	-	-	-	-
٢,٥٩٧	-	٢,٥٩٧	-	-	-	-
(٣٣)	١,١٢٠	-	-	-	(١,١٥٣)	-
(٣٧,٦١٤)	(٣٧,٦١٤)	-	-	-	-	-
١,٥٠٣,٠٢٠	١,٢٩٢,٥٦٩	٩٤٤	٢٤٩	٧١,٠٠٠	(٣,٧٤٢)	١٤٢,٠٠٠

إيضاح

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

ربح السنة

الدخل الشامل الآخر:

الجزء الفعال من تغيرات القيمة العادلة في تحوط التدفقات

النقدية

مجموع الدخل الشامل للسنة

صافي التغير في أسهم الخزينة

أرباح أسهم نهائية لسنة ٢٠١٩ معتمدة ومدفوعة

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

ربح السنة

الدخل الشامل الآخر:

الجزء الفعال من تغيرات القيمة العادلة في تحوط التدفقات

النقدية

مجموع الدخل الشامل للسنة

تسوية إعادة تصنيف الخسارة المحققة من سداد

تحوط التدفقات النقدية إلى الربح أو الخسارة

صافي التغير في أسهم الخزينة

أرباح أسهم مرحلية لسنة ٢٠٢١ معتمدة ومدفوعة

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

تشكل الأيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣١ جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية الموحدة.

شركة ألنيوم البحرين ش.م.ب.

بيان التدفقات النقدية الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	٣١ ديسمبر ٢٠٢١	ايضاح
بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	
١٠,٠٣٨	٤٥٢,٩٤٣	
١١٨,١٥٨	١٢٢,٩١٢	٥
١,٧٦٦	١,٧٣٤	(١)١٧
٥٩	(٢٢)	٦
٢,٩٩٤	٣,٠٣٦	٧
٢,٧٣٤	٨٥	٢٠
١,٠١٤	٣٦١	٢٢
(٧٦٨)	(٣٤٦)	٢٢
١٩,٧٠٧	(١٤,٥٨١)	
٤٠,١٠٨	٣٩,١٣٦	٢٤
١٩٥,٨١٠	٦٠٥,٢٥٨	
(١٨,٤٠٩)	(٦٣,٣٠٨)	
٢١,٣٢٥	(٢٠٢,٣٦٩)	
(٦٩,٠٣٥)	(٤٤,١٧٣)	
١٢٩,٦٩١	٢٩٥,٤٠٨	
(١,٧٧٤)	(١,٦٤٩)	(١)١٧
(٢٦٣)	(٩٢٤)	
١٢٧,٦٥٤	٢٩٢,٨٣٥	
(١١٨,٨٩٤)	(٨٣,١٥٨)	
٧٤	٢١٠	
٧٦٨	٣٤٦	٢٢
(١١٨,٠٥٢)	(٨٢,٦٠٢)	
٦٧٤,٣١٨	٧٨٧,٢٤٣	
(٦٧٧,٩١٦)	(٨٨٠,٧٨٧)	
(٣٥,١٩٦)	(٢٦,٨٩٩)	
(١,٠٠٩)	(١,٠٠٤)	
(١,٤١٢)	(٣٧,٦١٤)	١٤
(٦,٨٧١)	(٢,٥٩٨)	
(٤,٢٦٥)	(٦,٥٠١)	
٥,٢٠٤	٦,٤٦٨	
(٤٧,١٤٧)	(١٦١,٦٩٢)	
(٣٧,٥٤٥)	٤٨,٥٤١	
٨١,٣٢٩	٤٤,٤٣٨	
٦٥٤	٣٣٢	
(١٣,٧٧٨)	(٩,٣٩٢)	٨
٣٠,٦٦٠	٨٣,٩١٩	٨

تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ٣١ جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية الموحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

١ تقرير المنشأة

تأسست شركة ألنيوم البحرين ش.م.ب. ("الشركة") كشركة مساهمة بحرينية (مقفلة) في مملكة البحرين ومسجلة لدى وزارة الصناعة والتجارة والسياحة تحت سجل تجاري رقم ٩٩٩.

بعد الطرح المبدئي العام في ٢٣ نوفمبر ٢٠١٠، أصبحت الشركة شركة مساهمة بحرينية عامة ولديها ازدواجية التداول في بورصة البحرين (التداول الرئيسي) وكذلك سندات إيداعها العالمية في سوق لندن للأوراق المالية - أسواق الاستثمارات البديلة. إن عنوان المكتب الرئيسي المسجل للشركة هو ١٥٠ شارع عسكر، عسكر ٩٥١، مملكة البحرين.

تمتلك شركة ممتلكات البحرين القابضة ش.م.ب. (مقفلة) (ممتلكات) غالبية أسهم الشركة، وهي شركة مملوكة بالكامل من قبل حكومة مملكة البحرين من خلال وزارة المالية والاقتصاد الوطني، والتي تملك ٦٩,٣٨٪ من رأسمال الشركة.

تعمل الشركة في مجال صناعة وبيع الألنيوم ومنتجات الألنيوم ذات الصلة. تمتلك وتدير الشركة بصورة أساسية مصهر الألنيوم والبنية التحتية ذات الصلة في مملكة البحرين.

تشتمل المجموعة على الشركة والشركات التابعة التالية:

النشاط الرئيسي	بلد التأسيس	حصة الملكية الفعلية		الإسم
		٢٠٢٠	٢٠٢١	
بيع وتوزيع الألنيوم في جميع أنحاء أمريكا الشمالية وأمريكا الجنوبية	الولايات المتحدة الأمريكية	٪١٠٠	٪١٠٠	شركة ألنيوم البحرين الولايات المتحدة، إنك.
توفير المرافق الترفيهية والرياضية	مملكة البحرين	٪١٠٠	-	نادي ألبا ذ.م.م.*
شركة تأمين قابضة لتأمين مخاطر المجموعة	جيرنسي	٪١٠٠	٪١٠٠	ألبا كاب للتأمين المحدودة

* قررت الشركة، بناء على قرار مجلس الإدارة المؤرخ ٣٠ ديسمبر ٢٠٢١، إلغاء نادي ألبا ذ.م.م وتحويله إلى فرع للشركة. تقوم الشركة حالياً بإلغاء السجل التجاري من خلال تقديم المستندات الضرورية لوزارة الصناعة والتجارة والسياحة.

كما يوجد لدى المجموعة مكاتب تمثيل مبيعات فرعية في زيوريخ وسويسرا وهونغ كونغ، وسنغافورة.

تم اعتماد إصدار البيانات المالية الموحدة للمجموعة وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة الصادر بتاريخ ١٠ فبراير ٢٠٢٢.

٢ أسس الإعداد

(أ) أساس المحاسبة

أعدت البيانات المالية الموحدة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولي، وطبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني، والمتطلبات النافذة للدليل الإرشادي لمصرف البحرين المركزي وقرارات وقواعد وإجراءات بورصة البحرين ذات الصلة.

(ب) العملة المستعملة في انجاز المعاملات والعملة المستعملة في إعداد البيانات المالية الموحدة

تم عرض البيانات المالية الموحدة بالدينار البحريني، كونها العملة الرئيسية الوظيفية وعملة عرض عمليات المجموعة، وتم تقريبها إلى أقرب ألف دينار بحريني، ما لم يذكر خلاف ذلك.

(ج) أسس القياس

أعدت البيانات المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، معدلة لتشمل قياس القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة، وبعض الذمم التجارية المدينة الخاضعة لاتفاقيات التسعير المؤقت.

٢ أسس الإعداد (تتمة)

(د) أسس التوحيد

تشتمل البيانات المالية الموحدة على البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١. تتحقق السيطرة عندما يكون لدى المجموعة تعرضات على أو حقوق في عوائد متغيرة من خلال مشاركتها مع الشركة المستثمر فيها ولديها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال استخدام سلطتها على الشركة المستثمر فيها. وبالأخص، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط إذا كان لدى المجموعة:

- (١) السلطة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق القائمة التي تمنحها القدرة الحالية لتوجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها)؛
- (٢) تعرضات على أو حقوق في عوائد متغيرة من خلال مشاركتها مع الشركة المستثمر فيها؛ و
- (٣) القدرة على استخدام سلطتها على الشركة المستثمر فيها للتأثير على مقدار عوائدها.

بشكل عام، هناك افتراض بأن أغلبية حقوق التصويت ينتج عنها السيطرة. لدعم هذا الافتراض، وعندما تكون لدى المجموعة حقوق أقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مشابهة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في الاعتبار جميع الحقائق والظروف ذات الصلة في تقييم ما إذا كان لديها السلطة على الشركة المستثمر فيها، بما في ذلك:

- (أ) الترتيبات التعاقدية مع حاملي حقوق التصويت الآخرين للشركة المستثمر فيها؛
- (ب) الحقوق الناتجة عن الترتيبات التعاقدية الأخرى؛ و
- (ج) حقوق التصويت للمجموعة وحقوق التصويت الممكنة.

تقوم المجموعة بإعادة تقييم ما إذا كانت مسيطرة أو غير مسيطرة على الشركة المستثمر فيها إذا كانت الحقائق والظروف تشير بأن هناك تغيرات على عنصر أو أكثر من العناصر المسيطرة الثلاث. يبدأ توحيد الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة ويتم إيقاف التوحيد عندما تفقد المجموعة سيطرتها على الشركة التابعة.

يتم تضمين موجودات ومطلوبات ودخل ومصروفات الشركات التابعة المقتناة أو المستبعدة خلال السنة في بيان الدخل الشامل الآخر الموحد من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة لغاية تاريخ إيقاف المجموعة سيطرتها على الشركات التابعة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس فترة إعداد التقارير المالية للمجموعة، وذلك باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. يتم عمل تعديلات لتتماشي البيانات المالية للشركات التابعة مع السياسات المحاسبية للمجموعة.

ينسب الربح أو الخسارة وكل عنصر من عناصر الدخل الشامل الآخر إلى حاملي حقوق الشركة الأم للمجموعة وللحخص غير المسيطرة، حتى لو أن هذه النتائج تؤدي إلى عجز في رصيد الحخص غير المسيطرة. أينما استلزم الأمر، يتم عمل تعديلات في البيانات المالية للشركات التابعة لتتماشي سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. تم استبعاد جميع الموجودات والمطلوبات وحقوق الملكية والدخل والمصروفات والتدفقات النقدية ذات الصلة بالمعاملات البيئية بين أعضاء المجموعة بالكامل عند التوحيد.

يتم احتساب التغيير في حصة ملكية الشركات التابعة، دون فقدان السيطرة، كعمالة أسهم حقوق الملكية. إذا فقدت المجموعة السيطرة على الشركة التابعة، سينتج عنها ما يلي:

- (أ) إلغاء احتساب الموجودات (متضمنة الشهرة) والمطلوبات للشركة التابعة؛
- (ب) إلغاء احتساب القيمة الدفترية لأي حصة غير مسيطرة؛
- (ج) إلغاء احتساب فروق التحويل المتراكمة، المسجلة في حقوق الملكية؛
- (د) احتساب القيمة العادلة للمقابل المستلم؛
- (هـ) احتساب القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به؛
- (و) احتساب أي فائض وعجز في بيان الربح أو الخسارة الموحد؛ و
- (ز) إعادة تصنيف حصة الشركة الأم للبنود المحتسبة مسبقاً في الدخل الشامل الآخر إلى بيان الدخل الموحد أو الأرباح المستبقة، أيهما أنسب، حيث سيكون ذلك مطلوباً إذا قامت المجموعة باستبعاد الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة مباشرة.

تم استبعاد جميع المعاملات والأرصدة، وأي إيرادات ومصروفات غير محققة (ما عدا معاملات وأرباح أو خسائر العملة الأجنبية) الناتجة عن عمليات مع شركات المجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢ أسس الإعداد (تتمة)

هـ) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة السارية المفعول ابتداء من ١ يناير ٢٠٢١

طبقت المجموعة تعديلات إصلاح معدل الفائدة القياسي – المرحلة الثانية (التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧) ابتداء من ١ يناير ٢٠٢١، كما هو مبين في إيضاح ٣(أ). التعديلات التالية على المعايير الحالية والإطار أيضاً سارية المفعول ابتداء من ١ يناير ٢٠٢١:

(١) تنازلات الإيجار المتعلقة بجائحة الكورونا (COVID-19) (التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦)

استجابة لتطورات جائحة الكورونا (COVID-19)، أصدر المجلس تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦) – الإيجارات، للسماح للمستأجرين بعدم احتساب تنازلات الإيجار كتعديلات على الإيجار، إذا كانت نتيجة مباشرة لجائحة الكورونا، وإذا كانت تستوفي شروطاً معينة. تنازلات الإيجار قد تكون في أشكال مختلفة، وقد تشمل تخفيضاً للإيجار لمرة واحدة، أو إعفاء من الإيجار، أو تأجيلاً لدفعات الإيجار. إذا كان التنازل في شكل تخفيض الإيجار لمرة واحدة، فسيتم احتسابه كدفعة إيجار متغيرة، وسيتم احتسابها في بيان الربح أو الخسارة.

سيتم تطبيق التدبير العملي في الحالات التالية فقط:

- (١) المقابل المعدل هو نفس المقابل الأصلي لحد كبير، أو أقل منه؛
- (٢) التخفيض في دفعات الإيجار يتعلق بالدفعات المستحقة كما في أو بعد ٣٠ يونيو ٢٠٢١؛
- (٣) لم يتم إجراء أي تغييرات جوهرية أخرى على شروط عقد الإيجار.

يتطلب من المستأجرين الذين سيطبقون التدبير العملي الإفصاح كما يلي:

- (١) حقيقة ما إذا كانوا قد قاموا بتطبيق التدبير العملي على جميع تنازلات الإيجار المزهلة، وإذا لم تطبق، طبيعة العقود التي تم تطبيق التدبير العملي عليها؛ و
- (٢) المبلغ المحتسب في بيان الربح أو الخسارة لفترة التقرير، والنتائج من تطبيق التدبير العملي.

لم يتم توفير أي التدبير العملي للمؤجرين. يطلب من المؤجرين الاستمرار في تقييم ما إذا كانت تنازلات الإيجار تمثل تعديلات للإيجار، ويتم احتسابها وفقاً لذلك.

التعديلات سارية المفعول للفترات المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يونيو ٢٠٢٠، مع السماح بالتطبيق المبكر.

لم يكن لتطبيق هذا التعديل أي أثر جوهري على البيانات المالية الموحدة.

و) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة السارية المفعول للفترات المستقبلية، والمتاحة للتطبيق المبكر يوجد العديد من المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات السارية المفعول للفترات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٢، مع السماح بالتطبيق المبكر. مع ذلك، لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي من المعايير الجديدة أو المعدلة التالية عند إعداد هذه البيانات المالية الموحدة.

المعايير والتفسيرات الصادرة ولك غير سارية المفعول لغاية تاريخ إصدار هذه البيانات المالية الموحدة للمجموعة موضحة أدناه.

(١) العقود المثقلة بالأعباء – تكلفة الوفاء بالعقد (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٧)

تحدد التعديلات التكاليف التي يمكن للمنشأة أن تشملها في تحديد تكاليف الوفاء بالعقد، لغرض تقييم ما إذا كان العقد مثقل بالأعباء. التعديلات سارية المفعول للفترات التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٢ على العقود السارية بتاريخ تطبيق التعديلات لأول مرة. بتاريخ التطبيق المبكر، يتم احتساب الأثر المتراكم من تطبيق التعديلات كتسوية على الرصيد الافتتاحي للأرباح المستقبلية، أو بنود أخرى في حقوق الملكية، حسب الحاجة. لا يتم تعديل أرقام المقارنة.

لا تتوقع المجموعة أن يكون هناك أي أثر جوهري على البيانات المالية الموحدة.

٢ أسس الإعداد (تتمة)

(و) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة السارية المفعول للفترات المستقبلية، والمتاحة للتطبيق المبكر (تتمة)

(٢) الممتلكات والألات والمعدات: العوائد المستلمة قبل الاستخدام المقصود (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١٦)) أثناء عملية تجهيز بند من بنود الممتلكات والألات والمعدات وجعله متاحاً للاستخدام المنشود، قد تقوم الشركة بالإنتاج والبيع قبل بدأ الإنتاج. بموجب التعديلات، فإن العوائد المستلمة من البيع قبل إتاحة الممتلكات والألات والمعدات ذات العلاقة للاستخدام المنشود، يجب احتسابها في الربح أو الخسارة، مع تكاليف إنتاج تلك البنود. يجب تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم (٢) - المخزون لتحديد وقياس تكاليف الإنتاج هذه.

وبالتالي، فإن الشركات ستحتاج للتمييز بين ما يلي:

- التكاليف المتعلقة بإنتاج وبيع السلع قبل إتاحة العقارات والمنشآت والمعدات ذات العلاقة للاستخدام المنشود؛
- والتكاليف المتعلقة بإتاحة العقارات والمنشآت والمعدات ذات العلاقة للاستخدام المنشود.

توضح التعديلات إن اختبار ما إذا كان بند الممتلكات والألات والمعدات يعمل بشكل صحيح يعني تقييم أداءه التقني والمادي، بدلاً من تقييم أداءه المالي، على سبيل المثال، تقييم ما إذا كان بند الممتلكات والألات والمعدات قد حقق مستوى معين من هامش التشغيل.

التعديلات سارية المفعول للفترات المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٢، مع السماح بالتطبيق المبكر. تطبق التعديلات بأثر رجعي، ولكن فقط على بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات التي نتاح للاستخدام في أو بعد بداية أول فترة معروضة في البيانات المالية التي تقوم الشركة فيها بتطبيق التعديلات لأول مرة.

لا تتوقع المجموعة أن يكون أي أثر جوهري على البيانات المالية الموحدة.

(٣) تصنيف المطلوبات على أنها متداولة أو غير متداولة (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١)) بموجب المتطلبات الحالية لمعيار المحاسبة الدولي رقم (١)، تقوم الشركات بتصنيف الالتزام كالتزام متداول عندما لا يكون لها "حق التأجيل" غير المشروط لتأجيل سداد الالتزام لمدة ١٢ شهراً على الأقل، بعد نهاية فترة التقرير المالي. كجزء من التعديلات، تم إلغاء مطلب تصنيف الحق كحق غير مشروط، وبدلاً من ذلك، فإنه يتطلب الآن أن يكون حق تأجيل السداد ذا مضمون وأن يكون موجوداً كما في نهاية فترة التقرير. هذا التقييم قد يتطلب من الإدارة أن تمارس حكماً تفسيريّاً.

التعديلات سارية المفعول بأثر رجعي للفترات المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣، مع السماح بالتطبيق المبكر.

من الممكن أن تتوقع المجموعة أثراً جوهرياً على تصنيفها للمطلوبات المتداولة في البيانات المالية الموحدة، وتقوم حالياً بتقييم الأثر المحتمل على ترتيباتها مع المقرضين، بما في ذلك المحادثات الأخيرة للجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

(٤) تنازلات الإيجار المتعلقة بجائحة الكورونا (كوفيد-١٩) بعد ٣٠ يونيو ٢٠٢١ (التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦)

قام مجلس معايير المحاسبة الدولي (المجلس) بنشر تمديد التدبير العملي لتنازلات الإيجار المتعلقة بجائحة الكورونا (كوفيد-١٩) بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦) لمدة سنة واحدة. تنازلات الإيجار المتعلقة بجائحة الكورونا بعد ٣٠ يونيو ٢٠٢١ (تعديلات سنة ٢٠٢١) هي استجابة للتحديات الاقتصادية المستمرة الناتجة من جائحة الكورونا (كوفيد-١٩).

تعديلات سنة ٢٠٢١ سارية المفعول للفترات المالية التي تبدأ من أو بعد ١ إبريل ٢٠٢١، مع السماح بالتطبيق المبكر. يسمح للمستأجرين بتطبيق هذه التعديلات مبكراً، بما في ذلك في البيانات المالية غير المصرح بإصدارها. في الواقع، فإنه يمكن تطبيق هذا التعديل من الآن لأية متطلبات محلية.

لا يتوقع أن يكون لتطبيق التعديلات هذه أي أثر جوهري على البيانات المالية الموحدة للمجموعة.

٢ أسس الإعداد (تتمة)

(و) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة السارية المفعول للفترات المستقبلية، والمتاحة للتطبيق المبكر (تتمة)

٥) الإفصاح عن السياسات المحاسبية (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١) وبيان ممارسات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم ٢)

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتعديل معيار المحاسبة الدولي رقم (١) حيث يطلب من المنشآت الإفصاح عن سياساتها المحاسبية الجوهرية بدلاً من الهامة. تحدد التعديلات ما هي "معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية"، وتشرح كيفية تحديد متى تكون معلومات السياسة المحاسبية جوهرية. كما توضح أنه لا يجب الإفصاح عن معلومات السياسة المحاسبية غير الجوهرية. في حال تم الإفصاح، فلا ينبغي أن تحجب المعلومات المحاسبية الجوهرية. لدعم هذا التعديل، قام مجلس معايير المحاسبة الدولية أيضاً بتعديل بيان ممارسات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم (٢) - إصدار الأحكام بشأن الأهمية النسبية لتوفير الإرشادات حول كيفية تطبيق مفهوم الأهمية النسبية على إفصاحات السياسة المحاسبية.

التعديلات سارية المفعول للفترات المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣، مع السماح بالتطبيق المبكر.

لا تتوقع المجموعة أن يكون لهذا التعديل أي أثر جوهري على البيانات المالية الموحدة.

٦) تعريف التقديرات المحاسبية (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (٨))
تقدم التعديلات تعريفاً جديداً للتقديرات المحاسبية: توضح أنها مبالغ مالية في البيانات المالية والتي تخضع لعدم اليقين عند القياس. كما توضح التعديلات العلاقة بين السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية من خلال تحديد أن الشركة تطور التقدير المحاسبي لغرض تحقيق الهدف المحدد في السياسة المحاسبية.

تطوير التقديرات المحاسبية يتضمن كلاً من:

- اختيار تقنية القياس؛

- واختيار المُدخلات التي سيتم استخدامها عند تطبيق تقنية القياس المختارة.

أثار التغييرات في مثل هذه المُدخلات أو تقنية القياس تتمثل في التغييرات في التقديرات المحاسبية. يبقى تعريف السياسات المحاسبية بدون تغيير.

التعديلات سارية المفعول للفترات المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣، مع السماح بالتطبيق المبكر.

لا تتوقع المجموعة أن يكون لهذا التعديل أي أثر جوهري على البيانات المالية الموحدة.

٧) الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة الناشئة من معاملة واحدة (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١٢))
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١٢) - ضرائب الدخل، توضح كيف يجب على الشركات أن تحتسب الضرائب المؤجلة على بعض المعاملات، مثل الإيجارات ومخصصات إيقاف التشغيل. التعديلات تُضيق نطاق إعفاء الاحتساب المبدني، بحيث لا تنطبق على المعاملات التي تؤدي لمساواة ومقاصة الفروقات المؤقتة. نتيجة لذلك، ستحتاج الشركات أن تحتسب أصل ضريبي مؤجل والتزام ضريبي مؤجل للفروقات المؤقتة الناشئة عند الاحتساب المبدني للإيجار ومخصص إيقاف التشغيل.

التعديلات سارية المفعول للفترات المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣، مع السماح بالتطبيق المبكر.

لا تتوقع المجموعة أن يكون لهذا التعديل أي أثر جوهري على البيانات المالية الموحدة.

٨) المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٧) - عقود التأمين، والتعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٧) - عقود التأمين

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٧) - عقود التأمين يحل محل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٤) - عقود التأمين والتفسيرات ذات العلاقة، وهو ساري المفعول للفترات التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣، مع السماح بالتطبيق المبكر. يتطلب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٧) احتساب مطلوبات عقود التأمين بقيمة الوفاء الحالية، وتوفير منهج مقياس وعرض أكثر تناسقاً. تقوم المجموعة حالياً بدراسة الأثر من تطبيق هذا المعيار.

٣ السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي عرض للسياسات المحاسبية الهامة والتي تم تطبيقها عند إعداد هذه البيانات المالية الموحدة. تم تطبيق هذه السياسات المحاسبية على نحو ثابت من قبل المجموعة، وهي متسقة مع تلك السياسات المحاسبية التي تم تطبيقها في العام الماضي، باستثناء التغييرات الناتجة من التطبيق المبني لإصلاح معيار معدل الفائدة القياسي - المرحلة الثانية (التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩)، والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٧)، والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٤)، والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦)) كما هو موضح أدناه:

(أ) التغيير في السياسات المحاسبية

طبقت المجموعة تعديلات إصلاح معدل الفائدة القياسي - المرحلة الثانية (التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩)، والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٧)، والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٤)، والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦)) ابتداءً من ١ يناير ٢٠٢١.

ووفقاً للاستثناءات المسموح بها في تعديلات المرحلة الثانية، فقد اختارت المجموعة عدم تعديل أرقام المقارنة للفترة السابقة لتعكس تطبيق هذه التعديلات. بما أن المجموعة لم يكن لديها أي معاملات تم بموجبها استبدال المعدل القياسي بمعدل بديل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، فلا يوجد أي أثر على الرصيد الافتتاحي لحقوق الملكية نتيجة للتطبيق بأثر رجعي.

سياسات محددة واجبة التطبيق اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢١ لإصلاح معدل الفائدة القياسي

تعديلات المرحلة الثانية تتيح إعفاء عملياً من بعض المتطلبات في المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. تتعلق هذه الإعفاءات بتعديلات الأدوات المالية و عقود الإيجار أو علاقات التحوط التي يطلقها استبدال معدل الفائدة القياسي في عقد ما بمعدل فائدة قياسي بديل جديد.

إذا كان أساس تحديد التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي أو الالتزام المالي المقاس بالتكلفة المطفأة قد تغير نتيجة لإصلاح معدل الفائدة القياسي، فيجب على المجموعة أن تقوم بتحديث معدل الفائدة الفعلي للأصل المالي أو الالتزام المالي لتعكس التغيير المطلوب من قبل عملية الإصلاح. إن معدل الفائدة القياسي يتطلب تغيير أساس تحديد التدفقات النقدية التعاقدية في حال إستيفاء الشرطين التاليين:

- التغيير ضروري كنتيجة مباشرة للإصلاح؛ و
- الأساس الجديد لتحديد التدفقات النقدية التعاقدية اقتصادياً مساوي للأساس السابق، أي الأساس قبل التغيير مباشرة.

عند إجراء تغييرات على أصل مالي أو التزام مالي بالإضافة إلى التغييرات في أساس تحديد التدفقات النقدية التعاقدية المطلوبة بموجب إصلاح معدل الفائدة القياسي، فإن المجموعة تقوم أولاً بتحديث معدل الفائدة الفعلي للأصل المالي أو الالتزام المالي لتعكس التغيير المطلوب من قبل عملية الإصلاح. بعد ذلك، تقوم المجموعة بتطبيق السياسات على محاسبة التعديلات للتغييرات الإضافية.

كما تتيح التعديلات استثناءً لاستخدام معدل الخصم المعدل الذي يعكس التغيير في معدل الفائدة عند إعادة قياس التزام الإيجار بسبب تعديل الإيجار المطلوب من قبل إصلاح معدل الفائدة القياسي.

أخيراً، تتيح تعديلات المرحلة الثانية سلسلة من الاستثناءات المؤقتة من بعض متطلبات محاسبة التحوط عندما يحدث تغير مطلوب من قبل إصلاح معدل الفائدة القياسي لبند متحوط و/أو أداة تحوط والذي يسمح لعلاقة التحوط بالاستمرار دون انقطاع. طبقت المجموعة الإعفاءات التالية متى وعندما تكون حالة عدم اليقين من إصلاح معدل الفائدة القياسي غير موجودة فيما يتعلق بتوقيت ومبلغ التدفقات النقدية القائمة على معدل الفائدة القياسي لبند المتحوط أو أداة التحوط:

- قامت المجموعة بتعديل تصنيف علاقة التحوط لتعكس التغييرات المطلوبة من قبل الإصلاح بدون توقف علاقة التحوط؛ و
- في حال تم تعديل بند التحوط في تحوط التدفقات النقدية ليعكس التغييرات المطلوبة من قبل الإصلاح، فإن المبلغ المتراكم في احتياطي تحوط التدفقات النقدية يعتبر مبنياً على معدل الفائدة القياسي البديل الذي تم بموجبه تحديد التدفقات النقدية المستقبلية المتحولة.

تم الإفصاح عن تفاصيل السياسات المحاسبية، والإفصاحات المتعلقة بالمخاطر، ومحاسبة التحوط في إيضاح رقم ٣ (ز)(٥)(٧)، وإيضاح رقم ٢٨ على التوالي.

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ب) قياس القيمة العادلة

تقيس المجموعة الأدوات المالية بالقيمة العادلة في تاريخ إعداد كل تقرير مالي. كما تم الإفصاح عن القيم العادلة للأدوات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة في إيضاح (٢٩).

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن به مبادلة أصل أو سداد التزام بين مشاركي السوق وعلى أسس تجارية بتاريخ القياس. ويستند قياس القيمة العادلة على افتراض بأن معاملة بيع أصل أو تحويل التزام تحدث إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- في السوق الأكثر فائدة لأصل أو الالتزام، في حال غياب السوق الرئيسي.

يجب أن يكون السوق الرئيسي، أو السوق الأكثر فائدة متاح التعامل فيه للمجموعة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، على افتراض بأن مشاركي السوق يعملون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية.

يأخذ قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية بعين الاعتبار قدرة مشاركي السوق على إدراك منافع اقتصادية عن طريق استخدام الموجودات بأعلى وأفضل استخداماتها، أو عن طريق بيعها إلى مشارك آخر في السوق الذي سيستخدم الموجودات بأعلى وأفضل استخداماتها.

تستخدم المجموعة تقنيات التقييم المناسبة حسب الظروف، والتي تتوفر لها معلومات كافية لقياس القيمة العادلة، والتي تزيد الحد الأقصى لاستخدام المدخلات ذات الصلة القابلة للرصد، وتحد من استخدام المدخلات الغير قابلة للرصد.

يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات التي تقاس أو يتم الإفصاح عن قيمها العادلة في البيانات المالية الموحدة ضمن تراتبية القيمة العادلة، بناءً على أدنى مستوى لمدخلاتها ذات التأثير الجوهرى على قياس قيمتها العادلة ككل. وهي موضحة كالتالي:

- المستوى ١ : أسعار السوق المدرجة (غير المعدلة) في سوق نشط للموجودات والمطلوبات مماثلة.
- المستوى ٢ - تقنيات التقييم التي يمكن رصد أدنى مستوى للمدخلات ذات التأثير الجوهرى على قياس القيمة العادلة، إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣ - تقنيات التقييم التي تكون أدنى مستوى للمدخلات ذات التأثير الجوهرى على قياس القيمة العادلة لها غير قابلة للرصد.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المحتسبة في البيانات المالية الموحدة على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت قد حدثت تحويلات فيما بين المستويات في تراتبية القيمة العادلة من خلال إعادة تقييم تصنيفها - (استناداً إلى أدنى مستوى لمدخلاتها ذات التأثير الجوهرى على قياس قيمتها العادلة ككل) في نهاية كل فترة إعداد تقرير مالي.

في تاريخ إعداد كل تقرير مالي، تقوم الإدارة بعمل تحليل للتغيرات في قيم الموجودات والمطلوبات التي يتطلب إعادة قياسها أو إعادة تقييمها وفقاً للسياسات المحاسبية للمجموعة. بالنسبة لهذا التحليل، تتحقق الإدارة من المدخلات الرئيسية المطبقة في أحدث تقييم عن طريق مطابقة المعلومات في حساب التقييم بالعمود والوثائق الأخرى ذات الصلة.

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، قامت المجموعة بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات أو المطلوبات ومستوى تراتبية القيمة العادلة كما هو موضح أعلاه.

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ج) عملات وعمليات أجنبية

تم عرض البيانات المالية الموحدة للمجموعة بالدينار البحريني، إلا أن عملة التعامل للمجموعة هي الدولار الأمريكي حيث أن غالبية مبيعات وشراء المواد الخام تتم بالدولار الأمريكي. تستخدم المجموعة أسعار الصرف المثبتة وهي ٠,٣٧٦ لتحويل الدولار الأمريكي إلى ما يعادله بالدينار البحريني.

يتم تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة بتاريخ إجراء المعاملة. يعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ إعداد التقارير المالية. ترحل جميع الفروق إلى بيان الربح أو الخسارة الموحد.

يتم تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالتكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة بالتواريخ المبدئية للمعاملات. يتم تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة بالتاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

عند توحيد البيانات المالية، يتم تحويل موجودات ومطلوبات العمليات الأجنبية إلى الدينار البحريني باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ إعداد التقارير المالية، ويتم تحويل بيان الربح أو الخسارة الخاصة بها باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات. يتم احتساب فروقات صرف العملات الأجنبية الناتجة من التحويل في بيان الدخل الشامل الموحد. عند استبعاد عملية اجنبية، يتم احتساب مكون الدخل الشامل المتعلق بتلك العملية الأجنبية المحددة في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

(د) الإيراد

تعمل المجموعة في مجال تصنيع وبيع أمنيوم في شكل سائل، وكذلك في شكل القضبان والأواح وسبائك. يتم احتساب الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء عندما يتم تحويل السيطرة على البضائع أو الخدمات إلى العميل بمبلغ يعكس المقابل الذي تتوقع المجموعة استحقاقه نظير تلك البضائع أو الخدمات. لقد استنتجت المجموعة بصفة عامة بأنها متعامل رئيسي في جميع ترتيبات إيراداتها نظراً لأنها عادة ما تسيطر على السلع والخدمات قبل نقلها إلى العميل.

تم تقديم الإفصاحات حول الإجهادات المحاسبية الجوهرية المتعلقة بالإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء في الإيضاح ٤. كما يجب استيفاء المعايير المحددة الموضحة أدناه قبل احتساب الإيراد:

بيع البضائع

احتساب الإيرادات الناتجة من بيع البضائع في الوقت الذي يتم فيه تحويل السيطرة على الأصل إلى العميل، بشكل عام عند تسليم البضائع. إن مدة الائتمان الاعتيادية هي ٣٠ إلى ٩٠ يوماً من التسليم. تأخذ المجموعة في الاعتبار فيما إذا كانت هناك عود أخرى في العقد تمثل التزامات أداء منفصلة، والتي يجب تخصيص جزء من سعر المعاملة لها. عند تحديد سعر المعاملة لبيع البضائع، تأخذ المجموعة في الاعتبار تأثير المقابل المتغير، ووجود مكونات تمويل جوهرية، والمقابل غير النقدي، والمقابل المستحق الدفع للعملاء (إن وجد).

(١) المقابل المتغير

إذا كان المقابل في العقد يتضمن على مبلغ متغير، فإن المجموعة تقدر مبلغ المقابل الذي ستحصل عليه نظير نقل البضائع إلى العميل. يتم تقدير المقابل المتغير عند بداية العقد ويقتد لحين يكون من المحتمل جداً عدم حدوث عكس للإيرادات الجوهرية في مبلغ الإيرادات المتركمة المحتملة عندما يتم حل حالة عدم التيقن المرتبطة به في وقت لاحق.

(٢) عنصر التمويل الجوهري

بصفة عامة، تستلم المجموعة مبالغ مدفوعة مقدماً قصيرة الأجل من عملائها. باستخدام الوسيلة العملية في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥، لا تقوم المجموعة بتعديل مبلغ المقابل الموعود لتأثير عنصر التمويل الجوهري إذا كانت تتوقع، في بداية العقد، بأن الفترة بين نقل البضائع أو الخدمة الموعودة إلى العميل وعندما يدفع العميل لتلك البضائع أو الخدمة ستكون سنة واحدة أو أقل.

عندما تستلم المجموعة مبلغ مدفوع مقدماً طويل الأجل مقابل بيع الألمنيوم لفترة تتجاوز ١٢ شهراً، يتم خصم سعر المعاملة لهذه العقود، باستخدام المعدل الذي سيتم إظهاره في معاملة تمويل منفصلة بين المجموعة وعمالها عند بداية العقد، بالأخذ في الاعتبار عنصر التمويل الجوهري.

٢ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(د) الإيراد (تتمة)

(٣) ترتيبات التسعير المؤقتة

غالباً ما تتضمن غالبية مبيعات المجموعة تسعيراً مؤقتاً، يسمح بالتعديلات على سعر البيع استناداً إلى معيار سعر السوق بتاريخ تحدده شروط العقد.

التعديلات على سعر البيع تتم عادة استناداً إلى الحركة في أسعار بورصة لندن للمعادن حتى نهاية الفترة المتفق عليها مع العميل. قد تتراوح الفترة بين الفواتير المؤقتة ونهاية سعر البيع النهائي بين شهر إلى شهرين. بالنسبة لترتيبات التسعير المؤقتة هذه، أي تغيرات مستقبلية تحدث على السعر النهائي يتم تضمينها في الذمم التجارية المدينة المسعرة مؤقتاً، وبالتالي فهي تقع ضمن نطاق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩، وليست ضمن نطاق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥.

عند تسجيل المجموعة "ذمم تجارية مدينة" بالسعر الأولي، فإنه لا يتم تسجيل التغيرات اللاحقة في السعر النهائي المقدر كإيراد من العقود مع العملاء، إلى حين النقطة الزمنية المحددة التي يتم فيها تحديد السعر النهائي الفعلي (طالما أن هذه التغيرات تنتج من تغييرات في أسعار السوق/مؤشر أسعار السوق للمنتجات). وبالرغم من ذلك، يمكن اعتبارها عند إعادة القياس اللاحق كأصل مالي بالقيمة العادلة. يتم تسجيل إعادة القياس هذه كمكون منفصل ضمن إجمالي الإيرادات كتسويات للأسعار. يتم تسجيل جميع التحديثات الأخرى على السعر الأولي مقابل الإيراد، مع احتساب مبلغ الذمم المدينة الإضافي ضمن موجودات العقود أو مطلوبات العقود. يتم إلغاء احتساب موجودات أو مطلوبات العقود هذه مقابل "الذمم التجارية المدينة (خاضعة للتسعير المؤقت)" في الوقت الذي تم فيه تحديد السعر النهائي الفعلي.

(هـ) عقارات وآلات ومعدات

الاحتساب والقياس

تدرج العقارات والآلات والمعدات بالتكلفة، بعد طرح الاستهلاك المتراكم و/أو خسائر انخفاض القيمة المتراكمة، إن وجدت. تتضمن هذه التكاليف على تكلفة استبدال جزء من العقارات والآلات والمعدات وتكاليف الإقراض لمشاريع البناء الطويلة الأجل إذا تم استيفاء معايير الاحتساب. عندما يتطلب استبدال أجزاء جوهرية من العقارات والآلات والمعدات على فترات، فإن المجموعة تقوم باحتساب تلك الأجزاء كموجودات فردية بأعمار إنتاجية محددة وتستهلك وفقاً لذلك. وبالمثل، عندما يتم إجراء معاينة رئيسية، يتم احتساب تكلفتها في القيمة الدفترية للآلات والمعدات كتكلفة استبدال، إذا تم استيفاء معايير الاحتساب. يتم احتساب جميع تكاليف التصليحات والصيانة الأخرى في بيان الربح أو الخسارة الموحد عند تكبدها.

قطع غيار رأسمالية

تقوم الشركة برسمة قطع غيار الآلات عالية القيمة، والهامة بالنسبة لعمليات المصنع والتي يكون لها عمر إنتاجي مساوي لعمر الآلة. يتم استهلاك قطع الغيار هذه على مدى العمر الإنتاجي للآلة ذات الصلة.

أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

تشمل المصروفات المتكبدة لشراء وتركيب العقارات والآلات والمعدات، والتي يتم تحويلها لاحقاً لفئة الموجودات المناسبة، ويتم استهلاكها بعد استخدامها تجارياً. وتشمل هذه الموجودات التي يتم تجديدها دورياً.

المصروفات اللاحقة

يتم رسملة المصروفات اللاحقة على القيمة الدفترية للأصل فقط عندما تؤدي هذه المصروفات إلى تدفق منافع اقتصادية مستقبلية للمجموعة. إذا كانت المصروفات اللاحقة تتعلق بمشروع تم رسملته سابقاً، فإنه يتم استهلاكها على مدى العمر الافتراضي المتبقي.

الاستهلاك

يتم حساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت بناءً على الأعمار الإنتاجية المتوقعة للعقارات والآلات والمعدات التالية:

مباني مملوكة ملكاً حراً	٣ - ٤٥ سنة
آلات توليد الطاقة	٣ - ٤٠ سنة
آلات ومكانن ومعدات أخرى	٣ - ٣٠ سنة
بطانة الصهاريج المعدنية	٤ - ٥ سنة

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

هـ عقارات وآلات ومعدات (تتمة)

لا يتم استهلاك الأراضي والموجودات قيد الإنجاز. يتم إلغاء احتساب بند من العقارات والآلات والمعدات أو أي جزء جوهري تم احتسابه مبدئياً عند الاستبعاد (أي في تاريخ الحصول على السيطرة) أو عندما لا يتوقع الحصول على منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو استبعاده. يتم احتساب أي ربح أو خسارة ناتجة من استبعاد الأصل (المحتسب على أنه الفرق بين صافي مقبوضات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الربح أو الخسارة الموحد عند استبعاد الأصل.

تتم مراجعة القيم المتبقية والأعمار الإنتاجية وطرق استهلاك العقارات والآلات والمعدات في نهاية كل سنة مالية ويتم تعديلها مستقبلاً، حسب مقتضى الحال.

انخفاض قيمة موجودات غير مالية

تقوم المجموعة بمراجعة القيمة الدفترية لموجوداتها غير المالية (عدا المخزون وموجودات الضرائب المؤجلة) في تاريخ بيان المركز المالي لتقييم وجود أي دليل قد يثبت حدوث انخفاض في قيمتها. عند وجود مثل هذه الدلائل، أو عندما يتطلب عمل فحص سنوي لانخفاض القيمة، يتم تقدير القيمة المتوقع إستردادها لهذه الموجودات. تقدر القيمة القابلة للإسترداد لأي أصل أو الوحدة المولدة للنقد بقيمتها العادلة بعد طرح تكاليف البيع، والقيمة المستغلة، أيهما أكبر، وتحدد لكل أصل على حدة، إلا إذا كان الأصل غير منتج للتدفقات النقدية التي تعتبر مستقلة إلى حد بعيد عن الموجودات الأخرى، أو مجموعة من الموجودات. تحتسب خسائر الانخفاض في القيمة إذا تجاوزت القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المولدة للنقد قيمته التقديرية المتوقع إستردادها، ويتم تخفيضها إلى القيمة القابلة للإسترداد.

عند تقدير القيمة المستغلة، يتم تخفيض التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم ما قبل الضرائب، والذي يعكس تقييم السوق الحالي للقيمة الزمنية للنقد والمخاطر المحددة للموجودات. لتحديد القيمة العادلة مطروحاً منها تكاليف البيع، تؤخذ بالاعتبار أحدث معاملات السوق. في حال عدم إمكانية تحديد مثل هذه المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب.

يتم عمل تقييم في تاريخ إعداد كل تقرير حول ما إذا كان هناك أي مؤشر يثبت بأن خسائر الانخفاض في القيمة المحتسبة سابقاً لم تعد موجودة أو قد تم تخفيضها. إذا وجد مثل هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ القابل للإسترداد للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد. يتم عكس خسارة الانخفاض في القيمة المحتسبة سابقاً فقط إذا كان هناك تغيير في الفرضيات المستخدمة لتحديد مبلغ الموجودات القابل للإسترداد منذ تاريخ احتساب آخر خسارة لانخفاض القيمة. إن قيمة العكس محددة بحيث لا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمتها القابلة للإسترداد، وألا تتجاوز القيمة الدفترية التي قد يتم تحديدها، بعد خصم الاستهلاك، كما لو لم يتم احتساب خسارة انخفاض القيمة للأصل في السنوات السابقة. يتم احتساب مثل هذا العكس في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

و) المخزون

يدرج المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة المتوقع تحقيقها، أيهما أقل. تمثل التكاليف تلك المصروفات المتكبدة لكل منتج حتى وصوله إلى موقعه وشكله الحاليين، على النحو التالي:

المواد الخام	تكلفة الشراء على أساس المتوسط المرجح.
بضاعة تامة الصنع وأعمال قيد التنفيذ	تكاليف المواد المباشرة، والأيدي العاملة مضافاً إليها المصروفات الخاصة بها على أساس المستوى العادي للنشاط، ولكن تستبعد تكاليف الاقتراض، على أساس المتوسط المرجح.
قطع غيار	تكلفة الشراء تحسب على أساس المتوسط المرجح، بعد عمل مخصص لأي مواد متقدمة.

يحدد صافي القيمة المتوقع تحقيقها على أساس أسعار البيع المقدرة ضمن الأعمال الاعتيادية، مطروحاً منها أي تكاليف إضافية متوقع تحقيقها حتى إتمام عملية البيع.

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

ز) الأدوات المالية

الأدوات المالية في هذه البيانات المالية الموحدة تشمل موجودات مالية ومطلوبات مالية محتسبة ومقاسة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩: الأدوات المالية. تتكون الموجودات المالية للمجموعة بشكل أساسي من أرصدة البنوك (شاملة الودائع)، وذمم تجارية وذمم مدينة أخرى، وموجودات مالية مشتقة. تتكون المطلوبات المالية من قروض وسلفيات، وذمم تجارية وذمم دائنة أخرى، ومطلوبات مالية مشتقة. المبالغ المستلمة مقدماً من، أو المدفوعة مقدماً إلى العملاء والتي يجب تسويتها بتحويل بنود غير مالية لا تعتبر أدوات مالية. المطلوبات والموجودات غير التعاقدية (مثل تلك التي تنشأ نتيجة للمتطلبات القانونية التي تفرضها الحكومة) ليست موجودات ولا مطلوبات مالية بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩).

١. التصنيفات

الموجودات المالية

تصنف الموجودات المالية ضمن إحدى الفئات الثلاث التالية:

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

المطلوبات المالية

تصنف المطلوبات المالية ضمن إحدى الفئتين التاليتين:

- مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة
- مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٢. الاحتساب المبني والقياس

تحتسب الذمم التجارية المدينة مبدئياً عند نشونها. تحتسب جميع الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى مبدئياً عندما تصبح المجموعة طرفاً في الشروط التعاقدية للأداة.

تحتسب الموجودات المالية (عدا الذمم التجارية المدينة) مبدئياً بالقيمة العادلة، بما في ذلك تكاليف المعاملات التي يمكن نسبها مباشرة إلى شراء الموجودات المالية، ما عدا تكاليف المعاملات للأدوات المالية المحتسبة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي تسجل كمصروفات في بيان الربح أو الخسارة الموحد. يتم قياس الذمم التجارية المدينة مبدئياً بدون مكون تمويلي جوهري بسعر المعاملة (أي المبالغ المفوترة).

يتم احتساب المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، والتي تمثل صافي المقبوضات بعد احتساب العلاوات، والخصومات وتكاليف المعاملة المرتبطة مباشرة بالالتزام المالي.

يتم احتساب جميع المشتريات والمبيعات للموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات ضمن إطار زمني محدد يحدده القانون أو العرف في السوق (الصفقات الاعتيادية) بتاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل.

٣. القياس اللاحق

الموجودات المالية

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

موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل الفائدة الفعلي في حالة:

- (١) الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات من أجل استلام التدفقات النقدية التعاقدية؛
- (٢) أعطت الشروط التعاقدية للموجودات المالية حقاً في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل دفعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي القائم.

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ز) الأدوات المالية (تتمة)

٣. القياس اللاحق (تتمة)

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

إذا كان الهدف من نموذج الأعمال هو الاحتفاظ بأدوات الدين لجمعها وبيعها، فإنه يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح الشامل الأخر. حالياً، لا تحتفظ المجموعة بأي من هذه الأدوات.

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

تتكون الموجودات المالية للمجموعة المقاسة بالتكلفة المطفأة من "نم تجارية مدينة" (غير خاضعة للتسعير المؤقت)، وأرصدة البنوك، ودم مدينة أخرى في بيان المركز المالي الموحد.

"نم تجارية مدينة" (الخاضعة للتسعير المؤقت) تشمل مشتقات متضمنة، وبالتالي يتم احتسابها كأدوات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (راجع إيضاح ٣ (ز) وإيضاح ٢٦ (أ) - احتساب الإيراد). الموجودات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة تشمل أيضاً موجودات مالية مشتقة.

المطلوبات المالية

جميع المطلوبات المالية، عدا تلك المصنفة والمقاسة كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يتم تصنيفها كمطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة، ويتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

المطلوبات المالية المصنفة كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة تشمل أدوات المشتقات المالية.

٤. إلغاء احتساب الموجودات والمطلوبات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء احتساب الموجودات المالية واستبعادها من بيان المركز المالي الموحد عند إنتهاء حق استلام التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية، أو عندما تحول حقوق استلام التدفقات النقدية التعاقدية في صفقة، يتم بموجبها تحويل ملكية كل المخاطر والمكافآت للموجودات المالية، أو عند عدم الاحتفاظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

تقوم المجموعة بإلغاء احتساب المطلوبات المالية واستبعادها من بيان المركز المالي الموحد عندما يتم التخلص منها أو إلغائها أو إنتهاء الالتزام التعاقدية. كما تقوم المجموعة بإلغاء احتساب الالتزام المالي عند تعديل شروطه، واختلاف التدفقات النقدية للالتزام المعدل اختلافاً جوهرياً، وفي هذه الحالة يتم احتساب التزام مالي جديد بالقيمة العادلة استناداً إلى الشروط المعدلة. عند إلغاء احتساب الالتزام المالي، فإن الفرق بين القيمة الدفترية المطفأة والمقابل المدفوع (بما في ذلك أي موجودات غير نقدية محولة، أو مطلوبات مفترضة) يتم احتسابها في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

٥. إصلاح معدل الفائدة القياسي

إذا كان أساس تحديد التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي أو الالتزام المالي المقاس بالتكلفة المطفأة قد تغير نتيجة لإصلاح معدل الفائدة القياسي، فيجب على المجموعة أن تقوم بتحديث معدل الفائدة الفعلي للأصل المالي أو الالتزام المالي لتعكس التغير المطلوب من قبل عملية الإصلاح. إن معدل الفائدة القياسي يتطلب تغيير أساس تحديد التدفقات النقدية التعاقدية في حال إستيفاء الشرطين التاليين:

- التغيير ضروري كنتيجة مباشرة للإصلاح؛ و
- الأساس الجديد لتحديد التدفقات النقدية التعاقدية اقتصادياً مساوياً للأساس السابق، أي الأساس قبل التغيير مباشرة.

عند إجراء تغييرات على أصل مالي أو التزام مالي بالإضافة إلى التغييرات في أساس تحديد التدفقات النقدية التعاقدية المطلوبة بموجب إصلاح معدل الفائدة القياسي، فإن المجموعة تقوم أولاً بتحديث معدل الفائدة الفعلي للأصل المالي أو الالتزام المالي لتعكس التغير المطلوب من قبل عملية الإصلاح. بعد ذلك، تقوم المجموعة بتطبيق السياسات على محاسبة التعديلات للتغييرات الإضافية.

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ز) الأدوات المالية (تتمة)

٦. انخفاض قيمة الموجودات المالية

تقوم المجموعة باحتساب مخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة لجميع أدوات الدين غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تستند الخسائر الائتمانية المتوقعة على الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة، وفقاً للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة تحصيلها، مخصومة بمعدل تقريبي لمعدل الفائدة الفعلي الأصلي. التدفقات النقدية المتوقعة ستشمل تدفقات نقدية من بيع الضمانات المحتفظ بها، أو التحسينات الائتمانية الأخرى التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

بالنسبة للذمم التجارية المدينة وموجودات العقود، قامت المجموعة بتطبيق نهج مبسط، لاحتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة. ولذلك، ولأغراض احتساب المخصص، لم تقم المجموعة بتتبع التغيرات في مخاطر ائتمان، ولكنها بدلاً من ذلك قامت باحتساب مخصص خسارة استناداً إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة بتاريخ نهاية كل سنة. لقد أنشأت المجموعة مصفوفة للمخصص، والتي تستند على واقع خبرة الخسارة الائتمانية السابقة للمجموعة، والتي تم تعديلها لعوامل النظرة المستقبلية الخاصة بالذمم التجارية المدينة والبيئة الاقتصادية. تم تقديم إفصاحات إضافية فيما يتعلق بانخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة في الإيضاحين (٧) و(٢٨).

بالنسبة للموجودات التي تظهر بالتكلفة المطفأة، فإن انخفاض القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة بمعدل الفائدة الفعلي للأصل للموجود.

تعتبر المجموعة أيضاً بأن الموجودات المالية في حالة التعثر في السداد عندما تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية بأنه من غير المحتمل بأن تستلم المجموعة المبالغ التعاقدية المستحقة بالكامل قبل الأخذ في الاعتبار أي تحسينات ائتمانية محتفظ بها من قبل المجموعة. يتم شطب الموجودات المالية عندما لا يكن هناك توقعات معقولة لإسترداد التدفقات النقدية التعاقدية.

٧. الأدوات المالية المشتقة وأنشطة التحوط

تستخدم المجموعة الأدوات المالية المشتقة، مثل عقود مقايضات أسعار الفائدة وعقود السلع الأجلة، ولذلك لتحوط مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار السلع الخاصة بها، على التوالي. تقوم المجموعة في بعض الحالات بالدخول في أدوات مالية مشتقة بغرض التحوط لمخاطر صرف العملات الأجنبية

يتم احتساب الأدوات المالية المشتقة مبدئياً بالقيمة العادلة في تاريخ إبرام العقد ويتم إعادة تقييمها لاحقاً بالقيمة العادلة. القيمة العادلة للأداة المشتقة تعادل أسعار السوق الساندة أو تستند على تسعيرة الوسيط. يتم الإفصاح عن الأدوات المالية المشتقة بقيمة سوقية موجبة ضمن الموجودات، والأدوات المالية المشتقة بقيمة سوقية سالبة يتم الإفصاح عنها ضمن المطلوبات في بيان المركز المالي الموحد.

التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة والمحددة والمؤهلة لاستخدامها كتحوط للقيمة العادلة تحتسب في بيان الدخل، بالإضافة إلى أي تغير في الموجودات والمطلوبات المرتبطة بالمخاطر المتحوطة. الأرباح والخسائر غير المحققة من المخاطر التي تم التحوط بشأنها يتم تسويتها مع القيمة الدفترية لهذه الموجودات أو المطلوبات المتحوط لها. أما بالنسبة إلى الأدوات المشتقة غير المحددة لعلاقة تحوط، فإنه يتم فوراً احتساب كل تغيرات القيمة العادلة في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

معايير المجموعة لاحتساب الأدوات المالية المشتقة كتحوط تشمل:

- في بداية عملية التحوط، تقوم المجموعة رسمياً بتوثيق علاقة التحوط وأهداف واستراتيجية إدارة مخاطر المجموعة للقيام بالتحوط. يجب أن تشمل عملية التوثيق على تعريف أداة التحوط، وبند التحوط ذو الصلة أو المعاملة، وطبيعة المخاطر التي يتم تحوطها، وكيفية قيام المجموعة بتقييم فعالية أداة التحوط في موازنة التعرض لتغيرات القيمة العادلة للبند المتحوط، أو التدفقات النقدية للمعاملة المتحوطة المنسوبة للمخاطر المتحوطة؛
- من المتوقع أن يكون التحوط ذو فاعلية عالية في تحقيق موازنة التغيرات في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المنسوبة لمخاطر التحوط، وبما يتفق مع استراتيجية إدارة المخاطر الأصلية الموثقة لعلاقة التحوط تلك على وجه الخصوص؛
- بالنسبة لتحوطات التدفقات النقدية، يجب أن تكون المعاملة المتوقعة الخاضعة للتحوط محتملة بشكل كبير، ويجب أن توضح التعرضات للتغيرات في التدفقات النقدية التي يمكن أن تؤثر جوهرياً على صافي الربح أو الخسارة المسجلة؛

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ز) الأدوات المالية (تتمة)

٧. الأدوات المالية المشتقة وأنشطة التحوط (تتمة)

- من الممكن قياس فعالية التحوط بموثوقية، وبمعنى آخر، القيمة العادلة أو التدفقات النقدية للبند المتحوط والقيمة العادلة لأداة التحوط يمكن قياسها بموثوقية؛ و
- يجب تقييم التحوط على أساس مستمر، وتحديد أنه ذو فاعلية عالية، طوال فترة إعداد التقارير المالية.

يتم احتساب التغيرات في القيم العادلة للأدوات المالية المشتقة التي يتم تصنيفها وتأهيلها كتحوطات للتدفقات النقدية، وتثبت بأنها ذات فاعلية عالية فيما يتعلق بمخاطر التحوط، كبنود منفصل ضمن حقوق الملكية كإحتياطي تحوط التدفقات النقدية. يتم احتساب الأرباح أو الخسائر غير المحققة لأي جزء غير فعال من معاملات تحوط التدفقات النقدية في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

الخسائر أو الأرباح المحققة الناتجة من سداد مقايضات أسعار الفائدة في وقت تحويل دفعة الفائدة المتعلقة بالجزء المتحوط من القروض، إلى بيان الربح أو الخسارة الموحد من احتياطي تحوط التدفقات النقدية عند السداد.

التحوطات المتأثرة مباشرة بإصلاح معدل الفائدة القياسي

طبقت المجموعة تعديلات المرحلة الثانية بأثر رجعي ابتداء من ١ يناير ٢٠٢١، كما هو مشروع في إيضاح رقم ٣(أ).

عند تغيير أساس تحديد التدفقات النقدية التعاقدية للبند المتحوط أو أداة التحوط نتيجة لإصلاح معدل الفائدة بين البنوك وبالتالي لم يعد هناك عدم يقينية ناشئة حول التدفقات النقدية للبند المتحوط أو أداة التحوط، تقوم المجموعة بتعديل وثائق التحوط الخاصة بعلاقة التحوط لتعكس التغيرات المطلوبة من قبل إصلاح معدل الفائدة بين البنوك (كما هو محدد في إيضاح ٣ (ز)(٥)). لهذا الغرض، يتم تعديل تصنيف التحوط فقط لإجراء واحد أو أكثر من التغييرات التالية:

- تحديد معيار قياسي بديل باعتباره الخطر المتحوط؛
- تحديث وصف البند المتحوط، بما في ذلك وصف الجزء المعين من التدفقات النقدية أو القيمة العادلة التي يتم التحوط لها؛
- تحديث وصف الأداة التحوط.

تقوم المجموعة بتحديث وصف أداة التحوط فقط في حال استيفاء الشروط التالية:

- إجراء التغيير المطلوب من قبل إصلاح معدل الفائدة بين البنوك باستخدام نهج آخر، عدا تغيير أساس تحديد التدفقات النقدية التعاقدية لأداة التحوط؛
- النهج الذي تم اختياره مساوٍ اقتصادياً لتغيير أساس تحديد التدفقات النقدية التعاقدية لأداة التحوط الأصلية؛ و
- عدم إلغاء احتساب أداة التحوط الأصلية.

تقوم المجموعة بتعديل وثائق التحوط الرسمية بحلول نهاية فترة التقرير، والتي يتم خلالها إجراء التغيير المطلوب من قبل إصلاح معدل الفائدة بين البنوك على الخطر المتحوط، أو البند المتحوط، أو أداة التحوط. هذه التعديلات في وثائق التحوط الرسمية لا تمثل وفقاً لعلاقة التحوط أو تحديد علاقة التحوط الجديدة.

إذا تم إجراء تعديلات بالإضافة لتلك التغييرات المطلوبة من قبل إصلاح معدل الفائدة بين البنوك المشروحة أعلاه، فإن المجموعة تنتظر أولاً فيما إذا كانت هذه التغييرات الإضافية تؤدي لوقف علاقة التحوط المحاسبية، وإذا لم تكن تؤدي لوقفها، فإن المجموعة تقوم بتعديل وثائق التحوط الرسمية للتغييرات المطلوبة من قبل إصلاح معدل الفائدة بين البنوك كما هو مشروع أعلاه.

إذا تغير معدل الفائدة القياسي الذي استندت عليه التدفقات النقدية المستقبلية المتحوطة كما هو مطلوب من قبل إصلاح معدل الفائدة بين البنوك، ولغرض تحديد ما إذا كان من المتوقع حدوث التدفقات النقدية المستقبلية المتحوطة، فإن المجموعة ترى أن احتياطي التحوط المحتسب في الدخل الشامل الآخر لعلاقة التحوط يستند على معدل الفائدة القياسي البديل الذي ستستند عليه التدفقات النقدية المستقبلية المتحوطة.

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

ز) الأدوات المالية (تتمة)

٧. الأدوات المالية المشتقة وأنشطة التحوط (تتمة)

التوقف عن محاسبة التحوط

إذا لم يعد التحوط مستوفياً لمعايير محاسبة التحوط، أو إذا تم بيع أداة التحوط، أو انتهت صلاحيتها، أو إلغاؤها، أو تم ممارستها، يتم التوقف عن محاسبة التحوط بأثر مستقبلي. عند التوقف عن محاسبة التحوط لتحوط التدفقات النقدية، فإن المبلغ المتركم في احتياطي التحوط يبقى في حقوق الملكية حتى إعادة تصنيفه إلى الربح أو الخسارة الموحد في نفس الفترة أو الفترات التي تؤثر فيها التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة المتحوطة على الربح أو الخسارة.

إذا لم يعد من المتوقع حدوث التدفقات النقدية المتحوطة، فإنه يتم إعادة تصنيف المبالغ التي تم مراكمتها في احتياطي التحوط وتكلفة احتياطي التحوط فوراً إلى بيان الربح أو الخسارة الموحد.

٨. مقاصة الأدوات المالية

يتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية وإظهار صافي المبلغ في بيان المركز المالي الموحد فقط إذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ لمقاصة المبالغ المحتسبة، حيث تنوي المجموعة التسوية على أساس صافي المبلغ، أو تحقيق الموجودات وسداد المطلوبات في الوقت ذاته.

ح) منافع الموظفين

بالنسبة للموظفين البحرينيين، تقوم المجموعة بعمل اشتراكات في نظام الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي، وهو نظام مساهمة ممول ومحدد. يتم احتساب مساهمات المجموعة في بيان الربح أو الخسارة الموحد في السنة المتعلقة بذلك. إن التزامات المجموعة محصورة في نطاق المبالغ المساهم بها في هذا النظام.

تحدد المجموعة منافع نهاية الخدمة للموظفين غير البحرينيين المتعاقدين والموظفين البحرينيين المزمهين وفقاً لقانون العمل البحريني بناءً على رواتبهم بتاريخ انتهاء عقد العمل لسنتين من الخدمة. لقد تم عمل مخصص لهذا المطلوب غير الممول، والذي يمثل نظام مزايا محدد، عن طريق احتساب المطلوبات للفترة المتبقية من العقد، بافتراض أن جميع الموظفين قد تركوا العمل بتاريخ بيان المركز المالي.

علاوة على ذلك، تم عمل مخصص كافي لاستحقاقات الموظفين وفقاً لقوانين العمل السائدة في البلدان المعنية التي تعمل فيها الشركات التابعة.

يتم احتساب منافع نهاية الخدمة ومنافع الموظفين الأخرى، واستحقاق الاجازات السنوية، وتذاكر السفر، والمنافع الأخرى عند استحقاقها للموظفين.

نظام مزايا ألبا للادخار

تدير المجموعة نظام الادخار الإجمالي لموظفيها البحرينيين. إن التزامات المجموعة تكون محصورة في نطاق المبالغ المساهم بها في هذا النظام، ويمثل نظام الادخار هذا نظام مساهمة ممول محدد.

ط) الضرائب

ضريبة الدخل الحالية

يتم قياس ضريبة الدخل الحالية للموجودات والمطلوبات بالمبالغ المتوقعة استردادها من أو دفعها إلى السلطات الضريبية. إن معدلات الضرائب والقوانين الضريبية المستخدمة لحساب المبالغ هي تلك المطبقة، أو المطبقة بصورة أساسية بتاريخ بيان المركز المالي في الدول التي تعمل فيها المجموعة وتم تحقيق الدخل الخاضع للضريبة.

ضريبة الدخل الحالية المتعلقة بالبند المحتسبة مباشرة في الدخل الشامل الآخر أو حقوق الملكية يتم احتسابها في الدخل الشامل الآخر أو حقوق الملكية وليس في بيان الربح أو الخسارة الموحد. تقوم الإدارة بعمل تقييم بصورة دورية للمراكز المتخذة في إقرارات العوائد الضريبية فيما يتعلق بالحالات التي تم فيها تطبيق الأنظمة الضريبية، والتي تخضع للتفسير ويتم عمل مخصصات لها حيثما كان ذلك مناسباً.

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

ط) الضرائب (تتمة)

الضريبة المؤجلة

يتم احتساب الضريبة المؤجلة باستخدام طريقة المطلوبات لجميع الفروق المؤقتة في تاريخ بيان المركز المالي بين الوعاء الضريبي للموجودات والمطلوبات وقيمتها المدرجة لأغراض إعداد التقارير المالية.

يتم احتساب المطلوبات الضريبية المؤجلة لجميع الفروق الضريبية المؤقتة، باستثناء:

- حينما ينتج المطلوب الضريبي المؤجل من الاحتساب المبدئي للشهرة أو الأصل أو المطلوب في معاملة ليست دمج الأعمال، وفي وقت المعاملة، لم يؤثر على الربح المحاسبي أو الربح أو الخسارة الخاضعة للضريبة.
- فيما يتعلق بالفروق الضريبية المؤقتة المرتبطة بالاستثمارات في الشركات التابعة والشركات الزميلة والحصص في المشاريع المشتركة، حينما لا يمكن السيطرة على توقيت عكس الفروق المؤقتة، ومن المحتمل بأنه لا يمكن عكس الفروق المؤقتة في المستقبل القريب.

يتم احتساب الموجودات الضريبية المؤجلة لجميع الفروق المؤقتة القابلة للخصم والإعفاءات الضريبية غير المستخدمة المرحلة والخسائر الضريبية غير المستخدمة، إلى الحد الذي من المحتمل أن يكون فيه الربح الخاضع للضريبة متاح مقابل الفروق المؤقتة القابلة للخصم، ويمكن استخدام الإعفاءات الضريبية غير المستخدمة المرحلة والخسائر الضريبية غير المستخدمة، باستثناء ما يلي:

- حينما ينتج الأصل الضريبي المؤجل، والمتعلق بالفروق المؤقتة القابلة للخصم من الاحتساب المبدئي للأصل أو الموجود في معاملة ليست دمج الأعمال، وفي وقت المعاملة لم يؤثر على الربح المحاسبي أو الربح أو الخسارة الخاضعة للضريبة.

يتم مراجعة القيمة الدفترية للموجودات الضريبية المؤجلة في تاريخ نهاية كل سنة، وتخفض إلى الحد الذي لم يعد من المحتمل فيه السماح باستخدام الربح الخاضع للضريبة المتاح لجميع أو جزء من الموجودات الضريبية المؤجلة. يتم إعادة تقييم الموجودات الضريبية المؤجلة غير المحتسبة في تاريخ نهاية كل سنة، ويتم احتسابها إلى الحد الذي يصبح فيه من المحتمل بأن تسمح الضريبة المستقبلية باسترداد الموجود الضريبي المؤجل.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة على أساس معدلات الضريبة المتوقع تطبيقها في السنة عند تحقيق الأصل أو تسوية المطلوب، على أساس معدلات الضريبة (القوانين الضريبية) المعمول بها أو المطبقة بصورة أساسية بتاريخ نهاية السنة.

البند المتعلقة بالضريبة المؤجلة المحتسبة خارج بيان الربح أو الخسارة الموحد يتم احتسابها خارج بيان الربح أو الخسارة الموحد. يتم احتساب بنود الضريبة المؤجلة المرتبطة بمعاملة معينة إما في الدخل الشامل الآخر أو مباشرة في حقوق الملكية.

يتم مقاصة الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة إذا كان هناك حق قانوني لمقاصة الموجودات الضريبية الحالية مقابل المطلوبات الضريبية الحالية والضرائب المؤجلة المتعلقة بنفس المؤسسة الخاضعة للضريبة ونفس السلطة الضريبية.

ضريبة القيمة المضافة

يتم احتساب المصروفات والموجودات صافي من مبلغ ضريبة القيمة المضافة، باستثناء:

- عندما لا يمكن استرداد ضريبة القيمة المضافة المتكبدة على شراء الموجودات أو الخدمات من السلطة الضريبية، وفي هذه الحالة، يتم احتساب ضريبة المبيعات كجزء من تكلفة شراء الموجودات أو كجزء من بند المصروفات، حسب مقتضى الحال.
- عندما تظهر الذمم المدينة والذمم الدائنة، متضمنة مبلغ ضريبة القيمة المضافة.

يتم تضمين صافي مبلغ ضريبة القيمة المضافة القابلة للاسترداد من أو المستحقة الدفع للهيئة الضريبية كجزء من الذمم المدينة أو الذمم الدائنة في بيان المركز المالي الموحد.

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ي) مخصصات

يتم احتساب المخصصات عند وجود التزام (قانوني أو متوقع) على المجموعة ناتج عن حدث سابق، ومن المحتمل أن يتطلب وجود تدفق خارجي للموارد يشمل المنافع الاقتصادية لتسوية هذه المطلوبات، وكان بالإمكان عمل تقدير موثوق لمبالغ هذه المطلوبات. حيثما تتوقع المجموعة استرداد بعض أو جميع المخصصات، على سبيل المثال بموجب عقد تأمين، يتم احتساب التسويات كأصل منفصل، ولكن فقط عندما تكون التسويات شبه مؤكدة. يتم عرض المصروفات المتعلقة بأي مخصصات في بيان الربح أو الخسارة الموحد، صافي من أي تسويات.

إذا كان تأثير القيمة الزمنية للأموال جوهري، فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدلات ما قبل الضرائب الحالية التي تعكس، عندما يكون مناسباً، المخاطر المحددة للمطلوبات. عندما يستخدم الخصم، فإن الزيادة في المخصص نتيجة لمرور الزمن يتم احتسابها كتكلفة تمويل.

(ك) أسهم الخزينة

تظهر أسهم الخزينة بسعر تكلفة الشراء، ويتم إظهارها كخصم من حقوق الملكية. لا يتم احتساب أي ربح أو خسارة في بيان الربح أو الخسارة الموحد عند شراء أو بيع أو إصدار أو إلغاء أسهم الخزينة. يتم تضمين الأرباح والخسائر الناتجة من إعادة بيع أسهم الخزينة لاحقاً في الأرباح المستتقة في بيان التغييرات في حقوق الملكية الموحد. يتم تسجيل صافي الحركة من إعادة بيع وإعادة شراء أسهم الخزينة تحت بند أسهم الخزينة.

(ل) تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض التي تنسب مباشرة إلى شراء أو بناء أو إنتاج الموجودات، والتي من الضروري أن تستغرق فترة زمنية طويلة لكي تكون جاهزة للاستخدام المقصود أو البيع كجزء من تكلفة الموجودات المعنية. يتم احتساب جميع تكاليف الاقتراض الأخرى كمصروفات في الفترة التي يتم تكبدها. تتألف تكاليف الاقتراض من الفوائد والخسائر المتحققة من تسوية عقود مقايضات معدل الفائدة (باستثناء التغييرات في القيمة العادلة الغير متحققة) والتكاليف الأخرى التي يتم تكبدها فيما يتعلق باقتراض الأموال.

(م) عقود الإيجار

عند بداية العقد، تقيم المجموعة ما إذا كان العقد يمثل، أو يحتوي على صيغة إيجار. تعتبر الاتفاقية عقد إيجار، أو تحتوي على صيغة إيجار، إذا كان العقد ينقل الحق في السيطرة على استخدام أصل محدد لفترة من الزمن، نظير مقابل مادي. لتقييم ما إذا كان العقد ينقل الحق في السيطرة على استخدام أصل محدد، تستخدم المجموعة تعريف الإيجار وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦).

عند بداية أو تعديل العقد الذي يحتوي على مكوّن الإيجار، تقوم المجموعة بتخصيص المقابل في العقد لكل من مكوّنات الإيجار، وذلك على أساس سعره النسبي المستقل. على الرغم من ذلك، بالنسبة لعقود إيجار الممتلكات، فقد اختارت المجموعة عدم فصل المكونات الأخرى عدا الإيجار، واحتساب الإيجار والمكونات الأخرى عدا الإيجار ذات العلاقة، كمكوّن إيجار واحد.

تحتسب المجموعة أصل حق الانتفاع ومطلوب الإيجار بتاريخ بدأ الإيجار. يتم قياس أصل حق الانتفاع مبدئياً بالتكلفة، والذي يتكون من المبلغ الابتدائي لمطلوب الإيجار، معدلاً لأي دفعات إيجار مدفوعة في أو قبل تاريخ البدء، زائداً أي تكاليف مبدئية مباشرة متكبدة، وتقديراً لتكلفة تفكيك وإزالة الأصل المعني، أو تأهيل الأصل المعني أو الموقع الذي يقع فيه، مطروحاً أي حوافز إيجار مستلمة.

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

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

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(م) عقود الإيجار (تتمة)

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

دفعات الإيجار المتضمنة في قياس مطلوب الإيجار تتكون مما يلي:

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

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

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

تقوم المجموعة بعرض أصول حق الانتفاع التي لا تستوفي تعريف الاستثمارات العقارية في بند "الممتلكات والألات والمعدات"، ومطلوبات الإيجار في بند منفصل في بيان المركز المالي الموحد.

خيارات التمديد والإنهاء

عند تحديد مدة الإيجار، تأخذ الإدارة بالاعتبار جميع الحقائق والظروف التي تخلق حافزاً اقتصادياً لممارسة خيار التمديد، أو عدم ممارسة خيار الإنهاء. لا يتم تضمين خيارات التمديد (أو الفترات بعد خيارات الإنهاء) في مدة الإيجار إذا كان من المؤكد بشكل معقول تمديد الإيجار (أو عدم إنهاؤه). يتم إعادة قياس التزام الإيجار بهذه الطريقة، يتم عمل تسوية مقابلة على القيمة الدفترية لأصل حق الانتفاع، أو يتم تسجيلها في بيان الربح أو الخسارة الموحد، إذا تم تخفيض القيمة الدفترية لأصل حق الانتفاع إلى الصفر.

يتم مراجعة التقييم في حالة حدوث حدث مهم أو تغيير جوهري في الظروف، والتي تؤثر على هذه التقييم، والذي يقع ضمن سيطرة المستأجر.

الإيجارات قصيرة الأجل وإيجار الأصول ذات القيمة المنخفضة

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

(ن) دخل الفوائد

يتم احتساب دخل الفوائد عند استحقاق الفوائد باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

س) منح حكومية

يتم احتساب المنح الحكومية غير المشروطة في بيان الربح أو الخسارة الموحد كإيرادات أخرى/ صافي مقابل المصروفات ذات العلاقة، عندما تصبح المنحة مستحقة.

يتم مبدئياً احتساب المنح الحكومية المتعلقة بالموجودات كإيراد مؤجل بالقيمة العادلة، إذا كان هناك ضمان معقول بأنه سيتم استلامها، وأن المجموعة ستلتزم بالشروط المتعلقة بالمنحة. حينها، سيتم احتسابها في بيان الربح أو الخسارة الموحد كدخل آخر على أساس منهجي على مدى العمر الإنتاجي للأصل.

يتم احتساب المنح التي تعوض المجموعة عن المصروفات المتكبدة في بيان الربح أو الخسارة الموحد كتخفيض من المصروفات المعنية، على أساس منهجي في الفترات التي يتم فيها احتساب المصروفات، ما لم يتم استيفاء شروط استلام المنحة بعد احتساب المصروفات ذات العلاقة. وفي هذه الحالة، يتم احتساب المنحة عندما تصبح مستحقة القبض.

ع) الالتزامات الطارئة

تقوم المجموعة بالإفصاح عن التزاماتها الطارئة عن الدعاوى والمطالبات القائمة المرفوعة ضد المجموعة بناء على تقديراتها الحكيمة ومشورة مستشاريها القانونيين للنتائج المالية المقدرة. يمكن أن يكون للنتائج الفعلية لهذه الدعاوى والمطالبات أثراً على مبالغ القيمة الدفترية للمطلوبات المحتسبة كما في تاريخ بيان المركز المالي الموحد.

ف) النقد وما في حكمه

لغرض بيان التدفقات النقدية، يتكون النقد وما في حكمه من النقد في الصندوق والنقد لدى البنوك والودائع المصرفية قصيرة الأجل والتي لها فترات استحقاق أصلية تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل وسحوبات بنكية على المكشوف. تظهر السحوبات البنكية على المكشوف في المطلوبات المتداولة في بيان المركز المالي الموحد. يتم استبعاد الودائع المقيدة من النقد وما في حكمه.

ص) رأس المال

التكاليف الإضافية المنسوبة مباشرة لإصدار أسهم حقوق ملكية عادية يتم احتسابها كتخفيض في حقوق الملكية.

ق) توزيع أرباح الأسهم

يتم احتساب أرباح الأسهم كمطلوبات عند موافقة المساهمين على توزيعها.

٤ الاجتهادات والتقديرات والفرضيات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية الموحدة للمجموعة يتطلب من مجلس الإدارة عمل آراء وتقديرات وفرضيات قد تؤثر على المبالغ المعلنة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الالتزامات المحتملة، بتاريخ إعداد التقارير المالية. ومع ذلك، فإن عدم التيقن بشأن هذه الفرضيات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج قد تتطلب عمل تعديل جوهري للمبالغ الدفترية للموجودات أو المطلوبات التي قد تتأثر في الفترات المستقبلية.

اجتهادات

في أثناء تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، اتخذ مجلس الإدارة الاجتهادات التالية، والتي لديها تأثيرات جوهريّة بالغة على المبالغ المحتسبة في البيانات المالية الموحدة:

فرضية الاستمرارية

قام مجلس إدارة المجموعة بعمل تقييم لقدرة المجموعة على المواصلة على أساس فرضية الاستمرارية وهو مقتنع بأن المجموعة لديها المصادر للاستمرار في أعمالها في المستقبل المنظور. وعلاوة على ذلك، فإن مجلس الإدارة ليس على علم بأي أمور جوهريّة غير مؤكدة التي من الممكن أن تسبب شكوكاً جوهريّة حول قدرة المجموعة على المواصلة على أساس فرضية الاستمرارية. ولذلك، تم إعداد البيانات المالية الموحدة على أساس فرضية الاستمرارية.

٤ الاجتهادات والتقديرات والفرضيات المحاسبية الهامة (تتمة)

اجتهادات (تتمة)

إيرادات من عقود مبرمة مع عملاء
تطبق المجموعة الأحكام في تحديد تأثيرات المقابل المتغير الذي قد يؤثر جوهرياً على تحديد مقدار وتوقيت الإيرادات من العقود مع العملاء.

ينشأ المقابل المتغير من عقود بيع البضائع التي تتضمن تخفيضات كمية، وعند تقدير المقابل المتغير، يتعين على المجموعة استخدام طريقة القيمة المتوقعة أو طريقة المبلغ الأكثر احتمالاً، استناداً إلى الطريقة التي تنتبأ بشكل أفضل المبلغ المقابل الذي تستحقه.

حددت المجموعة أن طريقة القيمة المتوقعة هي الطريقة المناسبة لاستخدامها في تقدير المقابل المتغير لبيع البضائع، نظراً لأن عقود عدد كبير من العملاء لديها خصائص مماثلة. إن الطريقة المختارة التي تتوقع بشكل أفضل مبلغ المقابل المتغير مدفوعاً أساساً بعدد من الحدود القصوى للكمية الواردة في العقد. خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، لم تبرم المجموعة أي عقد لبيع البضائع التي تشتمل على الخصومات الكمية.

التقديرات والفرضيات

إن الفرضيات الأساسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الأساسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة بتاريخ إعداد كل تقرير مالي، والتي لديها مخاطر هامة لتكون سبباً لتعديل جوهري للقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة، موضحة أدناه. تعتمد المجموعة في فرضياتها وتقديراتها على معايير متوفرة عند إعداد البيانات المالية الموحدة. قد تتغير الظروف والفرضيات الحالية بشأن التطورات المستقبلية حسب تغيرات أو ظروف السوق الخارجة عن سيطرة المجموعة. وتنعكس مثل هذه التغيرات بالفرضيات عند حدوثها.

انخفاض قيمة المخزون

يظهر المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة المتوقع تحقيقها، أيهما أقل. عندما يصبح مخزون قطع الغيار قديماً أو متقادماً، أو إذا انخفضت أسعار بيعها، يتم عمل تقدير لصافي القيم المتوقع تحقيقها. يتم عمل هذا التقدير بشكل فردي على المبالغ الهامة. أما المبالغ الغير هامة بشكل فردي ولكنها قديمة أو متقدمة، فيتم تقييمها بشكل جماعي، ويطبق المخصص وفقاً لنوع المخزون ودرجة التقادم أو انتهاء الصلاحية، بناءً على أسعار البيع المتوقعة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، بلغ إجمالي المخزون لقطع الغيار ٣٤,٤٩٩ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ٣٤,٩٠٦ ألف دينار بحريني) مع مخصصات لقطع الغيار بطينة الحركة بمبلغ ١,٨١٠ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ١,٨٣٢ ألف دينار بحريني). سوف يتم احتساب أي فرق بين المبالغ الفعلية المحققة في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقعة في بيان الدخل الشامل الموحد.

تاريخ رسمة والأعمار الإنتاجية للمعدات والألات والمعدات

يحدد مجلس إدارة المجموعة الأعمار الإنتاجية المقدرة وتواريخ رسمة عقاراتها وآلاتها ومعداتا لحساب الاستهلاك. يتم تحديد هذه التقديرات بعد الأخذ في الاعتبار مرحلة إتمام الموجودات، ما إذا كان الموجود جاهزاً للاستخدام والمدة المتوقعة فيها استخدام الموجودات أو التآكل والتقدم التجاري. يقوم مجلس الإدارة على أساس سنوي بمراجعة القيم المتبقية والأعمار الإنتاجية ويتم تعديل مخصص الاستهلاك المستقبلي، عندما تعتقد الإدارة بأن الأعمار الإنتاجية تختلف عن التقديرات السابقة.

انخفاض قيمة العقارات والألات والمعدات

تقوم المجموعة بعمل تقييم في تاريخ إعداد كل تقرير مالي لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي يثبت انخفاض قيمة أصل محدد. إذا وجد مثل هذا الدليل، أو عندما يتطلب عمل فحص سنوي لانخفاض قيمة الأصل، تقوم المجموعة بعمل تقييم لمبلغ الأصل القابل للاسترداد. إن القيمة القابلة للاسترداد للأصل هي القيمة العادلة للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد ناقصاً تكاليف البيع وقيمتها المستخدمة، أيهما أعلى، وهي محددة للأصل الفردي، إلا إذا كان الأصل غير منتج للتدفقات النقدية والتي هي مستقلة إلى حد بعيد عن تلك الأصول الأخرى أو مجموعة من الأصول. عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل عن قيمتها القابلة للاسترداد، فإن الأصل يعتبر منخفض القيمة، ويتم إظهار الأصل بالمبلغ القابل للاسترداد.

٤ الاجتهادات والتقديرات والفرضيات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقديرات والفرضيات (تتمة)

انخفاض قيمة العقارات والآلات والمعدات (تتمة)

قدرت الإدارة القيمة القابلة للاسترداد للعقارات والآلات والمعدات مع الأخذ بالاعتبار أن المجموعة هي وحدة توليد نقد واحدة. تم تحديد القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد على أنها أعلى من قيمتها الدفترية، ولم يتم احتساب أي خسارة لانخفاض القيمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١. تستند القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد على قيمتها المستخدمة.

وفقاً لطريقة تقييم انخفاض القيمة التي استخدمتها المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، قدرت المجموعة القيمة المستخدمة للوحدة المولدة للنقد باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة التي تأخذ بالاعتبار توقعات التدفقات النقدية لفترة خمس سنوات، والتي لا تشمل أنشطة إعادة الهيكلة التي لم تلتزم بها المجموعة بعد، والقيمة النهائية بعد فترة التقديرات. بالمقارنة مع السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، فإن متوسط التكلفة المرجح لرأس المال المستخدم لاحتساب القيمة المستخدمة للوحدة المولدة للنقد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، قد ارتفع من ٧,٧٪ إلى ٨,٣٪، ليعكس التغيير في إجمالي المدخلات القائمة على السوق كما في تاريخ إصدار التقرير، بما في ذلك معدلات خالية من المخاطر أقل، وتكلفة الأموال، واستخدام معدلات الاقتراض طويلة الأجل للسوق. إن الفرضيات الرئيسية الأخرى التي تؤثر على التقييم تشمل أسعار النسوية النقدية المستقبلية والمعدلات الاستثنائية للألمنيوم في بورصة لندن للمعادن، ومؤشر السوق للألمنيوم، والتي تم تحديثها باستخدام أحدث التوقعات من مصادر السوق المختلفة.

الحساسية للتغيرات في الفرضيات

فيما يتعلق بتقييم القيمة المستخدمة، تعتقد الإدارة بأن التغييرات المحتملة بشكل معقول في متوسط التكلفة المرجح لرأس المال ستؤدي لتغيير جوهري في القيمة القابلة للاسترداد. الزيادة في متوسط التكلفة المرجح لرأس المال بمقدار ١٤,٧٧٪ (١,٤٧٧ نقطة أساس) (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ١,٣٥٪ (١٣٥ نقطة أساس) (مع بقاء جميع العوامل الأخرى دون تغيير) على مدى فترة التقدير يمكن أن تؤدي بالقيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد للانخفاض لأقل من قيمتها الدفترية.

وبالمثل، فإن الزيادة في مؤشر الألمنيوم بقدر ١٠,٨٠٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ١,٢٨٪) (مع بقاء جميع العوامل الأخرى دون تغيير) على مدى فترة التقدير، وانخفاض سعر بورصة لندن للمعادن بمقدار ٨١٩ دولار أمريكي لكل طن متري (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ٨٥ دولار أمريكي لكل طن متري) (مع بقاء جميع العوامل الأخرى دون تغيير) على مدى فترة التقدير، يمكن أن تؤدي بالقيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد للانخفاض لأقل من قيمتها الدفترية.

ارتفع سعر بورصة لندن للمعادن بشكل كبير مقارنة مع العام السابق. صافي القيمة الدفترية للوحدة المولدة للنقد أكبر من قيمتها القابلة للاسترداد، حتى مع افتراض أن العلاوة تساوي صفر (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ٥٠ دولار أمريكي لكل طن متري) (مع بقاء جميع العوامل الأخرى دون تغيير) على مدى فترة التقدير. الحساسية للتغيرات في الفرضيات لن تؤثر على صافي القيمة الدفترية للوحدة المولدة للنقد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١.

تعديلات التسعيرات المؤقتة

تحديث التعديلات على سعر البيع استناداً إلى الحركة في أسعار السوق، من تاريخ البيع، لغاية نهاية الفترة المتفق عليها مع العميل. قد تتراوح الفترة بين شهر إلى شهرين. يتم وضع التقديرات على تعديلات الأسعار المحتملة باستخدام أسعار السوق المتاحة لمعايير أسعار السلع المعنية. يتم تحديد النتائج الفعلية بتاريخ تأكيد الأسعار مع العميل.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٥ عقارات وآلات ومعدات

المجموع بالآلاف الدنانير البحرينية	موجودات قيد التنفيذ بالآلاف الدنانير البحرينية	آلات ومعدات أخرى بالآلاف الدنانير البحرينية	محطة توليد الكهرباء بالآلاف الدنانير البحرينية	أراضي ومباني بالآلاف الدنانير البحرينية	
٣,٤٣٠,١٧٨	٨٢,٨٣٠	٢,٠٧٦,٥٨٧	٧٩٥,٩٨٦	٤٧٤,٧٧٥	التكلفة :
٨٠,٥٨١	٥٠,٩٨٣	٢٨,٧٦٠	٥٣٦	٣٠٢	في ١ يناير ٢٠٢١
-	(٦٦,١٤٣)	٢٩,٢٥٨	٢,٥٧٦	٣٤,٣٠٩	إضافات
(٥,٠٩٠)	-	(٥,٠٩٠)	-	-	تحويلات
(٢,٨٧٠)	-	(١,٦٧٨)	(٦٢٦)	(٥٦٦)	مشطوب خلال السنة
٣,٥٠٢,٧٩٩	٦٧,٦٧٠	٢,١٢٧,٨٣٧	٧٩٨,٤٧٢	٥٠٨,٨٢٠	استبعادات
					في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١
١,٤٧٩,٥٩٤	-	١,٠٠٦,٧٢٨	٣٢٧,٠١٨	١٤٥,٨٤٨	الإستهلاك والإطفاء:
١٢٠,٨٥٤	-	٨٢,٧٣٠	٢٣,٦٨٥	١٤,٤٣٩	في ١ يناير ٢٠٢١
٢,٠٥٨	-	٢,٠٥٨	-	-	مخصص السنة
(٥,٠٩٠)	-	(٥,٠٩٠)	-	-	مخصص انخفاض القيمة للسنة
(٢,٢٩٩)	-	(١,٥٣٣)	(٥٤٠)	(٢٢٦)	متعلق بالموجودات المشطوبة
					متعلق بالاستبعادات
١,٥٩٥,١١٧	-	١,٠٨٤,٨٩٣	٣٥٠,١٦٣	١٦٠,٠٦١	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١
١,٩٠٧,٦٨٢	٦٧,٦٧٠	١,٠٤٢,٩٤٤	٤٤٨,٣٠٩	٣٤٨,٧٥٩	صافي القيمة الدفترية :
					في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

المجموع بالآلاف الدنانير البحرينية	موجودات قيد التنفيذ بالآلاف الدنانير البحرينية	آلات ومعدات أخرى بالآلاف الدنانير البحرينية	محطة توليد الكهرباء بالآلاف الدنانير البحرينية	أراضي ومباني بالآلاف الدنانير البحرينية	
٣,٣٧٨,٥٠٢	٩٨,٨٢٢	٢,٠٤٥,٤٣٨	٧٧٥,١٢١	٤٥٩,١٢١	التكلفة :
١٠٧,٦٨٠	٧٦,٤٤٧	١٨,٥٨٩	٣١١	١٢,٣٣٣	في ١ يناير ٢٠٢٠
-	(٩٢,٤٣٩)	٥٦,٤٣٢	٢٣,٠٧٠	١٢,٩٣٧	إضافات
(٥٦,٠٠٤)	-	(٤٣,٨٧٢)	(٢,٥١٦)	(٩,٦١٦)	تحويلات
					استبعادات
٣,٤٣٠,١٧٨	٨٢,٨٣٠	٢,٠٧٦,٥٨٧	٧٩٥,٩٨٦	٤٧٤,٧٧٥	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
١,٤١٦,٣٥٢	-	٩٦٩,١٤٢	٣٠٥,٩٩٦	١٤١,٢١٤	الإستهلاك والإطفاء:
١١٨,١٥٨	-	٨١,٢١٧	٢٣,٠٩٦	١٣,٨٤٥	في ١ يناير ٢٠٢٠
(٥٤,٩١٦)	-	(٤٣,٦٣١)	(٢,٠٧٤)	(٩,٢١١)	مخصص السنة
					متعلق بالاستبعادات
١,٤٧٩,٥٩٤	-	١,٠٠٦,٧٢٨	٣٢٧,٠١٨	١٤٥,٨٤٨	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
١,٩٥٠,٥٨٤	٨٢,٨٣٠	١,٠٦٩,٨٥٩	٤٦٨,٩٦٨	٣٢٨,٩٢٧	صافي القيمة الدفترية :
					في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، يشتمل صافي القيمة الدفترية للأراضي والمباني أصول حق الانتفاع بمبلغ ٤,٣٥٤ ألف دينار بحريني (٤,٥٢٠ : ٢٠٢٠) تتعلق بعقارات مستأجرة لا تستوفي تعريف العقارات الاستثمارية (راجع إيضاح ٢١).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٥ عقارات وآلات ومعدات (تتمة)

الأراضي والمباني

تشتمل الأراضي والمباني على أراضي مملوكة ملكاً حراً بتكلفة قدرها ٤٥٣ ألف دينار بحريني كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٢٠٢٠: ٤٥٣ ألف دينار بحريني).

أصول حق الانتفاع

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، يشتمل صافي القيمة الدفترية للأراضي والمباني، والآلات والمعدات الأخرى على أصول حق الانتفاع بمبلغ ٤,٣٥٤ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ٤,٥٢٠ ألف دينار بحريني) و ٧٧٥ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ١,٧١٣ ألف دينار بحريني) على التوالي.

تستخدم المجموعة أرض مستأجرة من حكومة مملكة البحرين لخطوط عملياتها ٣ و ٤ و ٥ وأرض مستأجرة من شركة نפט البحرين ش.م.ب. (مقفل) (بابكو) لعمليات الكلسنة، وعقود الإيجار هذه من دون مقابل. كما تم تأجير الأرض المستخدمة لبناء الخط ٦ من حكومة البحرين لمدة ٢٥ سنة اعتباراً من ١ يوليو ٢٠١٤. يخضع معدل الإيجار للتغيير كل ٥ سنوات، بناء على التعميم الصادر عن الحكومة. تم عرض هذا الإيجار كجزء من أصول حق الانتفاع للممتلكات والآلات والمعدات.

استهلاك وإطفاء

تم تخصيص مخصص الاستهلاك والإطفاء على تكلفة المبيعات، والمصروفات الإدارية، ومصروفات البيع والتوزيع في بيان الربح أو الخسارة الموحد على النحو التالي:

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
١١٥,٨٤٦	١١٨,٥٤٤
٢,٢٨٣	٤,٣٤٢
٢٩	٢٦
١١٨,١٥٨	١٢٢,٩١٢

تكلفة المبيعات
مصروفات عمومية وإدارية
مصروفات البيع والتوزيع

عقارات وآلات ومعدات أخرى قيد الإنجاز

بلغت التكاليف الرأسمالية المتكبدة من قبل المجموعة حتى تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ ما مجموعه ٤٤,٧٧٩ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ٤٠,٦٣٨ ألف دينار بحريني)، فيما يتعلق بالعقارات والآلات والمعدات الرئيسية قيد الإنجاز.

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
٤٠,٥٣٤	٤٦,٨٤٢
٧٠,٤٩٨	٩٩,٦٨٩
٣٧,٣٧٩	٤٨,٨١٧
٥٨,٠٢٠	٧٤,٧٩٨
٣٣,٠٧٤	٣٢,٦٨٩
٢٢٩,٥٠٥	٣٠٢,٨٣٥

٦ المخزون

مواد خام
أعمال قيد التنفيذ
بضائع بالطريق
بضائع تامة الصنع
قطع الغيار [صافي من مخصص بمبلغ قدره ١,٨١٠ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ١,٨٣٢ ألف دينار بحريني)]

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٦ المخزون (تتمة)

فيما يلي التغيرات في مخصص قطع الغيار بطينة الحركة:

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
١,٧٧٣	١,٨٣٢
٥٩	(٢٢)
١,٨٣٢	١,٨١٠

في ١ يناير
(عكس) / مخصص السنة في تكلفة المبيعات

في ٣١ ديسمبر

٧ ذمم تجارية مدينة وذمم أخرى

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
٩٩,٠٨٤	٢٩١,٨٣٦
١٣٥	١٧٠
٥,١١٠	٤,٧٣٣
١٠٤,٣٢٩	٢٩٦,٧٣٩
٢,٧١٩	٣,٨٨٥
١,٢٨٥	٣,٦٣٩
٨,٨٦٧	٦,٧٩٩
١٢٥	٨٨٤
١,٧٨٠	٦,٤٩٢
١١٩,١٠٥	٣١٨,٤٣٨

ذمم تجارية مدينة – ذمم أخرى [صافي من مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة بمبلغ وقدره ٣٠٧ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ١٩٥ ألف دينار بحريني)]
ذمم تجارية مدينة (خاضعة للتسعير المؤقت) – بالقيمة العادلة
ذمم تجارية مدينة – أطراف ذوي علاقة [صافي من مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة بمبلغ وقدره ٧,٩٤٤ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ٥,٦٨٨ ألف دينار بحريني)] (إيضاح ٢٧)

مبالغ مدفوعة مقدماً للموردين

مبالغ مدفوعة مقدماً

ذمم مدينة أخرى [صافي من مخصص بمبلغ وقدره ١١٨ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ١٢١ ألف دينار بحريني)]

ذمم تجارية مدينة – أطراف ذوي علاقة [صافي من مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة بمبلغ وقدره لا شيء دينار بحريني (٢٠٢٠: ٧٨٧ ألف دينار بحريني)] (إيضاح ٢٧)

ضريبة القيمة المضافة مستحقة القبض

فيما يلي التغيرات في مخصص الذمم التجارية المدينة والذمم الأخرى المشكوك في تحصيلها:

ذمم مدينة أخرى		ذمم تجارية مدينة	
٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
١٤٧	١٢١	٣,٦٧٧	٦,٦٧٠
-	-	٢,٩٩٤	٣,٠٣٦
(٢٦)	(٣)	(١)	(١,٤٥٥)
١٢١	١١٨	٦,٦٧٠	٨,٢٥١

في ١ يناير

مخصص خلال السنة

مبالغ مشطوبة مقابل المخصص، صافي (إيضاح ٢٧)

في ٣١ ديسمبر

إيضاح رقم (٢٨) يشمل معلومات عن تعرض الشركة لمخاطر الائتمان، ومخاطر السوق، والخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم التجارية المدينة. تم تقييم تغيرات القيمة العادلة الناتجة من الذمم التجارية المدينة (الخاضعة للتسعير المؤقت) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ على أنها غير جوهرية لأغراض الاحتساب.

شركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٨ النقد وما في حكمه

٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بآلاف الدنانير البحرينية
١٧,٠١٥	٢٢,٣٤٩
١٣,٥٧٤	٤٨,٦٩٩
١٣,٧٧٨	٢٢,١٩٨
٧١	٦٥
٤٤,٤٣٨	٩٣,٣١١
(١٣,٧٧٨)	(٩,٣٩٢)
٣٠,٦٦٠	٨٣,٩١٩

نقد لدى البنوك:

- حسابات جارية
- حسابات تحت الطلب
- ودائع قصيرة الأجل
- نقد في الصندوق

أرصدة البنوك والنقد كما في بيان المركز المالي الموحد

النقد المقيد - (وديعة مرهونة مقابل قروض قصيرة الأجل)

النقد وما في حكمه

يتم الاحتفاظ بجزء كبير من الأرصدة البنكية لدى مؤسسات مالية في مملكة البحرين، وهذه الأرصدة هي بالدينار البحريني والدولار الأمريكي واليورو. تكتسب الحسابات تحت الطلب فائدة، ويتراوح معدل الفائدة الفعلي بين ٠,١٪ إلى ٢,١٪ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٢٠٢٠: ٠,١٪ إلى ٢,٥٪). تتحمل الودائع قصيرة الأجل فوائد تتراوح بين ٠,٢٥٪ إلى ٠,٤٧٪ سنوياً (٢٠٢٠: ٠,٢٥٪ إلى ٠,٤٥٪ سنوياً) ولديها تواريخ استحقاق أقل من ثلاثة أشهر.

٩ رأس المال

٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بآلاف الدنانير البحرينية
٢٠٠,٠٠٠	٢٠٠,٠٠٠
١٤٢,٠٠٠	١٤٢,٠٠٠

المصرح به

٢,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية قدرها ١٠٠ فلس للسهم

الصادر والمدفوع بالكامل

١,٤٢٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية قدرها ١٠٠ فلس للسهم

فيما يلي توزيع حصة الملكية (باستثناء أسهم خزينة):

٢٠٢٠			٢٠٢١			الفئة
% من إجمالي رأس المال القائم	عدد المساهمين	عدد الأسهم	% من إجمالي رأس المال القائم	عدد المساهمين	عدد الأسهم	
٥,٨٢	٣,١٦٠	٨٢,٣٨٢,٤٨٩	٦,٠٢	٣,٠٢٩	٨٥,١٤١,٦٨٠	أقل من ١٪
٣,٨٧	٢	٥٤,٧٩١,٥٧٥	٣,٦٧	٢	٥١,٩٤٨,٤٢١	من ١٪ لغاية أقل من ٥٪
-	-	-	-	-	-	من ٥٪ لغاية أقل من ٢٠٪
٢٠,٦٩	١	٢٩٢,٨٠٤,٠٠٠	٢٠,٦٩	١	٢٩٢,٨٠٤,٠٠٠	من ٢٠٪ لغاية أقل من ٥٠٪
٦٩,٦٢	١	٩٨٥,١٩٦,٠٠٠	٦٩,٦٢	١	٩٨٥,١٩٦,٠٠٠	من ٥٠٪ فما فوق
١٠٠,٠٠	٣,١٦٤	١,٤١٥,١٧٤,٠٦٤	١٠٠,٠٠	٣,٠٣٣	١,٤١٥,٠٩٠,١٠١	

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٩ رأس المال (تتمة)

- (١) تدرج جميع أسهم الشركة تحت فئة واحدة، وجميع المساهمين متساوون في حقوق التصويت.
(٢) مجموع الأسهم المملوكة من قبل أعضاء مجلس الإدارة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ يبلغ ١,٢٨١,٠٠٠ سهماً (٢٠٢٠: ١,٢٨١,٠٠٠ سهماً).
(٣) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، تحتفظ شركة ممتلكات القابضة ش.م.ب (مقفلة) بما مجموعه ٦٩,٣٨٪ من مجموع أسهم رأس مال الشركة (٢٠٢٠: ٦٩,٣٨٪).
(٤) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، كانت شركة سابك للاستثمارات الصناعية، تحتفظ بما مجموعه ٢٠,٦٢٪ (٢٠٢٠: ٢٠,٦٢٪) من أسهم رأس مال الشركة.

١٠ أسهم الخزينة

فيما يلي أسهم الخزينة المحتفظ بها من قبل المجموعة كما في تاريخ بيان المركز المالي الموحد:

٢٠٢٠		٢٠٢١	
عدد الأسهم	بالآلاف الدنانير البحرينية	عدد الأسهم	بالآلاف الدنانير البحرينية
٤,٨٢٥,٩٣٦	٢,٥٨٩	٤,٩٠٩,٨٩٩	٣,٧٤٢

- (١) تتضمن أسهم الخزينة على ٦٩٧,٠٠٠ سهم (٢٠٢٠: ٦٩٧,٠٠٠ سهم) متعلقة بالأسهم الفائضة من خطة حوافز أسهم الموظفين [إيضاح ١٧ ج].
(٢) المعاملات التي تمت بتاريخ بعد ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ بما مجموعه لا شيء سهم، لم يتم احتسابها في أسهم الخزينة للسنة (٢٠٢٠: ٢٢,١٥٨ سهم).
(٣) وافق مجلس الإدارة على قيام الشركة بشراء أسهمها بتكلفة إجمالية وقدرها ١٠,٠٠٠ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ١٠,٠٠٠ ألف دينار بحريني).

١١ العائد لكل سهم

يتم احتساب العائد الأساسي لكل سهم في الأرباح بقسمة الربح أو الخسارة للسنة العائدة إلى حاملي الأسهم العادية للمجموعة، على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة، باستثناء متوسط عدد الأسهم العادية المشتراة من قبل المجموعة والمحتفظ بها كأسهم خزينة، على النحو التالي:

٢٠٢٠	٢٠٢١
٩,٧٥٥	٤٥١,٨٧٠
١,٤١٣,٣٩٦	١,٤١٤,٧٥٩
٧	٣١٩

الربح للسنة - ألف دينار بحريني

المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة، صافي من أسهم الخزينة - آلاف الأسهم

العائد الأساسي والمخفض للسهم في الأرباح (بالفلس)

إن العائد الأساسي والمخفض لكل سهم متساويان، حيث لم تقم المجموعة بإصدار أية أدوات قد يكون لها تأثير مخفض.

لم تكن هناك أية معاملات أخرى تتعلق بالأسهم العادية أو الأسهم العادية المحتملة بين تاريخ بيان المركز المالي الموحد وتاريخ الانتهاء من إعداد هذه البيانات المالية الموحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

١٢ احتياطي قانوني

يتم استقطاع وتحويل ١٠٪ من ربحها السنوي إلى الاحتياطي القانوني حتى يعادل الاحتياطي القانوني ٥٠٪ من رأس المال المدفوع، إلا إذا كان عقد التأسيس ينص على نسبة أعلى. بالرغم من ذلك، إذا هوى الاحتياطي القانوني لأقل من النسبة المذكورة، يجب معاودة الاستقطاع إلى أن يصل الاحتياطي للنسبة المذكورة.

لا يمكن استخدام هذا الاحتياطي لأغراض التوزيع، ولكن يمكن استخدامه لضمان توزيع الأرباح بين المساهمين، بنسبة لا تزيد عن ٥٪ من رأس المال المدفوع، في السنوات التي لا تسمح فيها أرباح الشركة بدفع أرباح أسهم بهذه النسبة.

١٣ احتياطي رأس المال

تم عمل هذا الاحتياطي من فائض استبعاد العقارات والآلات والمعدات في السنوات السابقة. إن توزيع هذا الاحتياطي خاضع لموافقة المساهمين.

١٤ أرباح أسهم موصى بتوزيعها ومدفوعة

أوصى مجلس الإدارة بدفع أرباح أسهم بواقع ٠,٠٥٣١٤ دينار بحريني للسهم (باستثناء أسهم الخزينة) وبإجمالي ٧٥,٢٠٠ ألف دينار بحريني. تخضع أرباح الأسهم النهائية لموافقة مساهمي الشركة في اجتماع الجمعية العمومية العادية الذي سيعقد في مارس ٢٠٢٢.

في ٤ نوفمبر ٢٠٢١، وافق مجلس الإدارة على دفع أرباح أسهم مرحلية بواقع ٠,٠٢٦٥٧ للسهم (باستثناء أسهم الخزينة) وبإجمالي ٣٧,٦١٤ ألف دينار بحريني، والتي تم دفعها بالكامل كما في ٢٣ نوفمبر ٢٠٢١.

في اجتماع مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ ٨ مارس ٢٠٢٠، وافق مجلس الإدارة على دفع أرباح أسهم نهائية بواقع ٠,٠٠١ دينار بحريني للسهم (باستثناء أسهم الخزينة) وبإجمالي ١,٤١٢ ألف دينار بحريني المتعلقة بسنة ٢٠١٩، والتي تم دفعها بالكامل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

١٥ قروض وسلفيات

٢٠٢٠	٢٠٢١		
المجموع بالآلاف الدنانير البحرينية	المجموع بالآلاف الدنانير البحرينية	المتداولة بالآلاف الدنانير البحرينية	غير المتداولة بالآلاف الدنانير البحرينية
٥٣٠,١٦٠	٤٩٦,٣٢٠	٥٤,٥٣٩	٤٤١,٧٨١
١٢٤,٠٨٩	١٠٥,٠٨٦	١١,٠٩٠	٩٣,٩٩٦
١٠١,٢٢٥	٩١,٥٧٣	٩,٦٥٣	٨١,٩٢٠
١٦,٣٥٢	١٣,٥٠٥	١,٤٥٨	١٢,٠٤٧
١٨,٤٨٨	١٥,٢٣٤	٢,٠٣٦	١٣,١٩٨
٤٩,١٥٥	٤٠,٧٢٩	٥,٢٩١	٣٥,٤٣٨
٤٠,٥١٥	٣٥,٤٥٠	٥,٠٦٤	٣٠,٣٨٦
٢٨,٨٠٨	٢٣,٠٦٠	٣,٩١١	١٩,١٤٩
١٥٣,٨٩٠	١٣٣,٩٣٢	١٣٣,٩٣٢	-
١,٠٦٢,٦٨٢	٩٥٤,٨٨٩	٢٢٦,٩٧٤	٧٢٧,٩١٥
(٣٨,٥٤٨)	(٢٧,٧٣٩)	(٣,٣٨٣)	(٢٤,٣٥٦)
١,٠٢٤,١٣٤	٩٢٧,١٥٠	٢٢٣,٥٩١	٧٠٣,٥٥٩
٨٠٠,٧٤٥	٧٠٣,٥٥٩		
٢٢٣,٣٨٩	٢٢٣,٥٩١		
١,٠٢٤,١٣٤	٩٢٧,١٥٠		

قروض وسلفيات غير مضمونة

تسهيل قرض لأجل لإعادة تمويل الخط ٦ [١]

قرض يورو سيرف الخط ٦ [٢]

قرض دولار أمريكي سيرف الخط ٦ [٢]

تسهيل هيرمس ١ كوفرد الخط ٦ [٣]

تسهيل هيرمس ٢ كوفرد الخط ٦ [٤]

تسهيل بي بي ايه أي كوفرد الخط ٦ [٥]

تسهيل إي دي سي كوفرد الخط ٦ [٦]

تسهيل جي بي أي سي / إن إي إكس أي ٢ كوفرد الخط ٦ [٧]

تسهيلات قابلة للتجديد لرأس المال العامل [٨]

مجموع القروض والسلفيات

مطروحاً منها: تكاليف المعاملة غير المطفاة

صافي القروض والسلفيات

تستحق بعد سنة واحدة

تستحق خلال سنة واحدة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

١٥ قروض وسلفيات (تتمة)

[١] تسهيل قرض لأجل لإعادة تمويل لأجل الخط ٦ في ٢٩ أكتوبر ٢٠١٩، دخلت المجموعة في تسهيل قرض لأجل جديد مع مجموعة من المؤسسات المالية بقيمة ١,٥ مليار دولار أمريكي تتألف من شريحتين؛ ٥٩٠ مليون دولار أمريكي كتسهيل انتماني تقليدي و ٩١٠ مليون دولار أمريكي كتسهيل إجازة إسلامي. بنك الخليج الدولي ش.م.ب هو وكيل التسهيلات العالمية ووكيل الاستثمار. تم الحصول على هذا القرض لسداد جميع المبالغ التي اقترضتها المجموعة بموجب القرض لأجل السابق. يسدد القرض على ستة عشر قسط نصف سنوية ابتداء من شهر أبريل ٢٠٢٠. يتحمل تسهيل القرض الجديد فائدة بنسبة لبيور زاندا ٣,٠٠٪ (٢٠٢٠: لبيور زاندا ٣,٠٠٪).

[٢] قرض يورو والدولار الأمريكي سيرف في تاريخ ٢٥ أبريل ٢٠١٧، دخلت المجموعة في تمويل إنتمان صادرات (تسهيلات سيرف كوفرد) مع مجموعة من المؤسسات المالية بمبلغ وقدره ٣١٤ مليون يورو ومبلغ وقدره ٣١٠ مليون دولار أمريكي. كوميرز فاينانس أند كوفرد بوند أس. أي، هو وكيل هذا التسهيل. تم الحصول على هذا القرض لتمويل متطلبات المصروفات الرأسمالية لمشروع توسعة الخط ٦. يسدد القرض على أربعة وعشرين قسط نصف سنوي ابتداء من ديسمبر ٢٠١٩. قرض يورو سيرف وقرض الدولار الأمريكي سيرف يتحملان فائدة بنسبة يوريبور زاندا ٠,٦٥٪ (٢٠٢٠: يوريبور زاندا ٠,٦٥٪) و لبيور زاندا ٠,٩٠٪ (٢٠٢٠: لبيور زاندا ٠,٩٠٪) على التوالي.

[٣] تسهيلات هيرمس ١ كوفرد الخط ٦ في تاريخ ٣٠ أبريل ٢٠١٧، دخلت المجموعة في تمويل إنتمان صادرات (تسهيلات يولر هرمس كوفرد) مع سيتي بنك أن.أي لندن بمبلغ ٥٠ مليون يورو. وكيل التسهيل هو كوميرز فاينانس أند كوفرد بوند أس. أي. تم الحصول على هذا التسهيل لتمويل متطلبات المصروفات الرأسمالية لمشروع توسعة الخط ٦. يسدد القرض على أربعة وعشرين قسط نصف سنوي ابتداء من أكتوبر ٢٠١٩. تسهيلات هيرمس ١ كوفرد يتحمل فائدة بنسبة يوريبور زاندا ٠,٥٥٪ (٢٠٢٠: يوريبور زاندا ٠,٥٥٪).

[٤] تسهيلات هيرمس ٢ كوفرد الخط ٦ في تاريخ ٢٤ أكتوبر ٢٠١٧، دخلت المجموعة في تمويل إنتمان صادرات (تسهيلات يولر هرمس كوفرد) مع كومرز بنك بمبلغ ٤٧ مليون يورو. وكيل التسهيل هو كوميرز فاينانس أند كوفرد بوند أس. أي. تم الحصول على هذا التسهيل لتمويل متطلبات المصروفات الرأسمالية لمشروع توسعة الخط ٦. يسدد القرض على عشرين قسط نصف سنوي ابتداء من يوليو ٢٠١٩. تسهيلات هيرمس ٢ كوفرد تتحمل فائدة بنسبة يوريبور زاندا ٠,٥٥٪ (٢٠٢٠: يوريبور زاندا ٠,٥٥٪).

[٥] تسهيلات بي بي أيه أي كوفرد في تاريخ ٢ يناير ٢٠١٨، دخلت المجموعة في اتفاقية تمويل إنتمان صادرات بمبلغ ١٥٦ مليون يورو. بنك ستاندرد تشارترد تشارترد بنك هو وكيل التسهيل والمقرضون هم سيتي بنك إن أي لندن وكردت اجرى كول كوربوريت انفسمنت بنك وستاندرد تشارترد بنك. تم الحصول على هذا القرض لتمويل متطلبات المصروفات الرأسمالية لمشروع توسعة الخط ٦. يسدد القرض على عشرين قسط نصف سنوي ابتداء من شهر يوليو ٢٠١٩. تسهيلات بي بي أيه أي كوفرد تتحمل فائدة بنسبة يوريبور زاندا ٠,٦٠٪ (٢٠٢٠: يوريبور زاندا ٠,٦٠٪).

[٦] تسهيلات إي دي سي كوفرد الخط ٦ في تاريخ ١٧ أكتوبر ٢٠١٨، دخلت المجموعة في تمويل إنتمان صادرات مع سيتي بنك إن أي الفرع الكندي بمبلغ ١٣٦ مليون دولار أمريكي. سيتي بنك إن أي هو وكيل التسهيل. تم الحصول على هذا القرض لتمويل متطلبات المصروفات الرأسمالية لمشروع توسعة الخط ٦. يسدد القرض على عشرين قسط نصف سنوي ابتداء من أكتوبر ٢٠١٩. تسهيلات إي دي سي كوفرد الخط ٦ تتحمل فائدة بنسبة لبيور زاندا ٠,٧٢٥٪ (٢٠٢٠: لبيور زاندا ٠,٧٢٥٪).

[٧] تسهيلات جي بي أي سي / ان إي اكس أي كوفرد الخط ٦ في تاريخ ٣١ أكتوبر ٢٠١٨، دخلت المجموعة في اتفاقية تمويل إنتمان صادرات بمبلغ ٩٠ مليون يورو. بي ان بي باربا فرع طوكيو هو وكيل ومقرض هذا التسهيل و المقرض الآخر هو جابان بنك فور انترناشيونال كوربوريشن. تم الحصول على هذا القرض لتمويل متطلبات المصروفات الرأسمالية لمشروع توسعة الخط ٦. يسدد القرض على عشرين قسط نصف سنوي ابتداء من مارس ٢٠١٩. تسهيلات جي بي أي سي / ان إي اكس أي كوفرد الخط ٦ تتحمل فائدة بنسبة يوريبور زاندا ٠,٦٠٪ (٢٠٢٠: يوريبور زاندا ٠,٦٠٪).

١٥ قروض وسلفيات (تتمة)

[٨] الإئتمان القابل للتجديد لرأس المال العامل تخضع تسهيلات الإئتمان القابلة للتجديد لرأس المال العامل لإعادة تجديد دورية وإعادة تسعير. تسمح تسهيلات الإئتمان القابلة للتجديد لرأس المال العامل للمجموعة بإصدار سندات وفاء لفترة تصل إلى ١٢ شهر ومن سياسة المجموعة الاحتفاظ بالمستوى الحالي للقروض ضمن هذه التسهيلات بإصدار سندات وفاء جديدة بدلا من السندات المستحقة. الإئتمان القابل للتجديد لرأس المال العامل يتحمل فائدة بنسبة تتراوح بين ١٪ إلى ١,٦٪ (٢٠٢٠: ٠,٨٠٪ إلى ٣,٩٪).

المجموعة ملزمة بضمان أن البنود الإلزامية للديون أعلاه لجميع القروض والسلفيات يجب أن لا يتجاوز ٣٠٠٪ من صافي الإيرادات قبل الفوائد، والضرائب، والاستهلاك، والإطفاء، خلال كل فترة ١٢ شهراً تنتهي في أو حوالي اليوم الأخير من كل نصف سنة مالية للمجموعة.

حصلت المجموعة على إعفاء من جميع البنوك المعنية فيما يتعلق بالبنود الإلزامية للديون لغاية ٣٠ يونيو ٢٠٢١، مع ضرورة استثناء شروط إضافية لغاية ٣١ ديسمبر ٢٠٢١. تلك الشروط الإضافية تشمل بنود أخرى مثل التقيد على إعلان توزيع أرباح الأسهم، الحفاظ على الحد الأدنى لرصيد النقد، وقيود على استرداد، أو إعادة شراء، أو تأجيل، أو إنهاء، أو سداد أي من رأس المال.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، التزمت المجموعة بالبنود الإلزامية المتعلقة بنسبة الاقتراض ونسبة تغطية خدمة الدين. الإدارة على ثقة من استيفاء هذه الشروط الجديدة.

شركة المنيم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

١٦ مطابقة حركة المطلوبات مع التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

المجموع	حقوق ملكية						مطلوبات				
	أرباح مستبقة	احتياطي تحوط النقدية	احتياطيات	أسهم خزينة	رأس المال	احتياطي تحوط التدفقات النقدية - الأخر	محتفظ بها لتحوط قروض لأجل (موجبات) / مطلوبات مشنقة	مطلوبات إيجار	مطلوبات إيجار أخرى	فوائد مستحقة	قروض قصيرة الأجل مستخدمة لإغراض إدارة النقد
٢,١٢٥,٢١٢	٨٧٧,١٩٣	(٨,٣٠٠)	٧١,٢٤٩	(٢,٥٨٩)	١٤٢,٠٠٠	٨,٣٠٠	٥	٦,٥٥٤	٦,٦٧٦	٨٧٠,٢٤٤	١٥٣,٨٩٠
٧٨٧,٢٤٣	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٧٨٧,٢٤٣
٦,٤٦٨	-	-	-	٦,٤٦٨	-	-	-	-	-	-	-
(٨٠٧,٢٠١)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(٨٠٧,٢٠١)
(٧٣,٥٨٦)	-	-	-	-	-	-	-	-	(٧٣,٥٨٦)	-	-
(١,٥٠١)	-	-	-	(٦,٥٠١)	-	-	-	(١,٥٠٤)	-	-	-
(١,٠٠٤)	-	-	-	-	-	(٢,٥٩٧)	(١)	-	-	-	-
(٢,٥٩٨)	(٣٧,٦١٤)	-	-	-	-	-	-	(١٨٦)	(٢٦,٧١٣)	-	-
(٢٦,٨٩٩)	-	-	-	-	-	-	-	(١٨٦)	(٢٦,٧١٣)	-	-
(١٦١,٦٩٦)	(٣٧,٦١٤)	-	-	(٣٣)	-	(٢,٥٩٧)	(١)	(١,١٩٠)	(٢٦,٧١٣)	(٧٣,٥٨٦)	(١٩,٩٥٨)
(١٤,٢٤٩)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(١٤,٢٤٩)	-
٨٥	-	٦,٦٤٧	-	-	-	(٦,٦٤٧)	-	-	-	-	-
(١٧٥,٨٥٦)	(٣٧,٦١٤)	٦,٦٤٧	-	(٣٣)	-	(٩,٢٤٤)	٨٤	(١,١٩٠)	(٢٦,٧١٣)	(٨٧,٨٣٥)	(١٩,٩٥٨)
٣٩,١٣٦	-	٢,٥٩٧	-	-	-	-	-	١٨٦	٢٥,٥٤٤	١٠,٨٠٩	-
٤٥١,٨٧٠	٤٥٢,٩٩٠	٢,٥٩٧	-	(١,١٢٠)	-	-	-	١٨٦	٢٥,٥٤٤	١٠,٨٠٩	-
٣١٥,١٥٠	٤١٥,٣٧٦	٩,٢٤٤	-	(١,١٥٣)	-	(٩,٢٤٤)	٨٤	(١,١٩٠)	(١,١٦٩)	(٧٧,٠٢٦)	(١٩,٩٥٨)
٢,٤٤٠,٣٦٢	١,٢٩٢,٥٦٩	٩٤٤	٧١,٢٤٩	(٣,٧٤٢)	١٤٢,٠٠٠	(٩٤٤)	٧٩	٥,٥٥٠	٥,٥٠٧	٧٩٣,٢١٨	١٣٣,٩٢٢

٢٠٢١
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠٢١
التغيرات من التدفقات النقدية التمويلية
مقبوضات من سلفيات قصيرة الأجل
مقبوضات من بيع أسهم خزينة
مدفوعات سلفيات قصيرة الأجل
مدفوعات قروض وسلفيات
شراء أسهم خزينة
مدفوعات مطلوبات إيجارات
تسوية إورات مشنقة
مدفوعات أرباح أسهم مرجلة
مدفوعات فوائد وتكاليف أخرى
مجموع التغيرات من التدفقات النقدية
التمويلية
تأثيرات التغيرات في أسعار صرف
العملات الأجنبية
التغيرات في القيمة العادلة - الدخل الشامل
الأخر
التغيرات في القيمة العادلة الربح أو الخسارة

تغيرات أخرى - متعلقة بالمطلوبات
مصرفيات فوائد وتكاليف أخرى
مجموع التغيرات المتعلقة بالمطلوبات
مجموع التغيرات المتعلقة بحقوق الملكية
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

شركة المنبوم البحرين ش.م.ب.
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

١٦ مطابقة حركة المطوبات مع التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية (تتمة)

المجموع	حقوق ملكية				مطوبات / (موجوبات) / مطوبات مشقة				مطوبات			
	أرباح مستقاة	احتياطي تحوط التدفقات النقدية	احتياطيات	أسهم خزينة	رأس المال	احتياطي تحوط التدفقات النقدية - الشامل الأخر	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	بالتدفقات النقدية	مطوبات إيجار	فوائد مستقاة	فروض أخرى	فروض قصيرة الأجل مستخدمة لأغراض إدارة النقد
٢,٠٩٧,٩٥٩	٨٦٩,٣١٦	-	٧١,٢٤٩	(٣,٩٩٤)	١٤٢,٠٠٠	-	٤,١٣٢	٦,١٢١	٦,٦٥٤	٩١٧,٦١٩	٨٤,٨٦٢	
٦٧٤,٣١٨	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٦٧٤,٣١٨	
٥١,٢٠٤	-	-	٥١,٢٠٤	-	-	-	-	-	-	-	-	
(٦٠٥,٢٩٠)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(٦٠٥,٢٩٠)	
(٧٢,٦٢٦)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(٧٢,٦٢٦)	-	
(٤,٦٦٥)	-	-	(٤,٦٦٥)	-	-	-	-	(١,٠٠٩)	-	-	-	
(١,٠٠٩)	-	-	-	-	-	-	(٦,٨٧١)	-	-	-	-	
(٦,٨٧١)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(١,٤١٢)	(١,٤١٢)	-	-	-	-	-	-	(٢٥٢)	(٣٤,٩٤٤)	-	-	
(٣٥,١٩٦)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(٤٧,١٤٧)	(١,٤١٢)	-	٩٣٩	-	-	-	(٦,٨٧١)	(١,٢٦١)	(٣٤,٩٤٤)	(٧٢,٦٢٦)	٦٩,٠٢٨	
٢٠,٣٦١	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٢٠,٣٦١	-	
-	-	(٨,٣٠٠)	-	-	-	٨,٣٠٠	-	-	-	-	-	
٢,٧٣٤	-	-	-	-	-	-	٢,٧٣٤	-	-	-	-	
(٢٤,٠٥٢)	(١,٤١٢)	(٨,٣٠٠)	٩٣٩	-	-	٨,٣٠٠	(٤,١٣٧)	(١,٢٦١)	(٣٤,٩٤٤)	(٥٢,٦٦٥)	٦٩,٠٢٨	
١,٤٤٢	-	-	-	-	-	-	-	١,٤٤٢	-	-	-	
٤٠,١٠٨	-	-	-	-	-	-	-	٢٥٢	٣٤,٩٦٦	٤,٨٩٠	-	
٤١,٥٥٠	-	-	٤٦٦	-	-	-	-	١,٦٩٤	٣٤,٩٦٦	٤,٨٩٠	-	
٩,٧٥٥	٩,٢٨٩	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
٢٧,٢٥٣	٧,٨٧٧	(٨,٣٠٠)	١,٤٠٥	-	-	-	(٤,١٣٧)	٤٣٣	٢٢	(٤٧,٣٧٥)	٦٩,٠٢٨	
٢,١٢٥,٢١٢	٨٧٧,١٩٣	(٨,٣٠٠)	(٢,٥٨٩)	١٤٢,٠٠٠	١٤٢,٠٠٠	٨,٣٠٠	(٥)	٦,٦٧٦	٨٧٠,٢٤٤	١٥٣,٨٩٠		

٢٠٢٠
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠٢٠
التغيرات من التدفقات النقدية التمويلية
مقبوضات من سلفيات قصيرة الأجل
مقبوضات من بيع أسهم خزينة
مدفوعات سلفيات قصيرة الأجل
مدفوعات فروع وسلفيات
شراء أسهم خزينة
مدفوعات مطلوبات إيجارات
تسوية أدوات مشقة
مدفوعات أرباح أسهم محلية
مدفوعات فوائد وتكاليف أخرى
مجموع التغيرات من التدفقات النقدية
التمويلية
تأثيرات التغيرات في أسعار صرف
العملات الأجنبية
التغيرات في القيمة العادلة - الدخل الشامل
الأخر
التغيرات في القيمة العادلة - الربح أو
الخسارة
تغيرات أخرى - متعلقة بالمطلوبات
إيجارات جديدة
مصرفات فوائد وتكاليف أخرى
مجموع التغيرات المتعلقة بالمطلوبات
مجموع التغيرات المتوقعة بحقوق الملكية
مجموع التغيرات
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

١٧ منافع الموظفين

(أ) خطة المنافع المحددة - مكافأة نهاية الخدمة
الحركة في المخصص المحتسب في بيان المركز المالي الموحد كانت كما يلي:

٢٠٢٠	٢٠٢١
بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية
١,٦٢٧	١,٦١٩
١,٧٦٦	١,٧٣٤
(١,٧٧٤)	(١,٦٤٩)
١,٦١٩	١,٧٠٤

المخصص في ١ يناير
المخصص خلال السنة (إيضاح ٢٣)
منافع نهاية خدمة الموظفين المدفوعة

المخصص كما في ٣١ ديسمبر

(ب) خطة المساهمات المحددة
الحركة في المطلوبات المحتسبة في بيان المركز المالي الموحد كانت كما يلي:

هيئة التأمين الاجتماعي		نظام مزايا ألبا للائحة	
٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢١
بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية
١٤٨	١,٢١٣	٢,٠٩٤	١,٤٦٧
٧,٠٦٩	٦,٧٩٩	٥,٤٦٢	٥,٤٠٤
(٦,٠٠٤)	(٧,١١٠)	(٦,٠٨٩)	(٥,٠١٣)
١,٢١٣	٩٠٢	١,٤٦٧	١,٨٥٨

المخصص في ١ يناير
المصروف المحتسب في بيان الدخل الشامل الموحد
(إيضاح ٢٣)
مساهمات مدفوعة

المخصص كما في ٣١ ديسمبر (إيضاح ١٩)

(ج) خطة حوافز الأسهم للموظفين

وفقاً لخطة حوافز الأسهم للموظفين، المعتمدة من مجلس الإدارة، اشترت المجموعة ٣,٠٠٠,٠٠٠ سهماً من أسهمها ليتم تخصيصها لجميع موظفيها على جدول رواتب المجموعة كما في ١ ديسمبر ٢٠١٠. خصصت المجموعة ١,٠٠٠ سهم لكل من موظفيها البالغ عددهم ٢,٧١٤ موظفاً كما في ١ ديسمبر ٢٠١٠، واستحق تملك هذه الأسهم بعد فترة ٣ سنوات. في ٢٠١٥، استحق تملك الأسهم المخصصة للموظفين بالكامل، وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، تم الاحتفاظ بالأسهم الفائضة البالغة ٦٩٧,٠٠٠ سهماً في أسهم الخزينة، (٢٠٢٠: ٦٩٧,٠٠٠ سهماً).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

١٨ الضرائب

تتعلق الضرائب بالشركة التابعة للمجموعة في الولايات المتحدة الأمريكية بمعدل ضريبة معياري بنسبة ٢٣,٣٠٪ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٢٠٢٠: ٢٣,٣٠٪). المخصص الفعلي لضريبة الدخل يختلف عن المبالغ المحتسبة من خلال تطبيق ضريبة الدخل النظامية، بشكل أساسي ضريبة الدخل للولاية، والبنود غير القابلة للخصم.

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
(٤٧)	١٣٧
١٨٥ ٩٨	١,١٠٨ (٣٥)
٢٨٣	١,٠٧٣

المطلوب / (الموجود) المتداول
السنة الحالية

المحتسب في بيان الربح أو الخسارة الموحد
مصروف السنة الحالية
مصروفات / (منافع) ضريبية مؤجلة

ضرائب الدخل المؤجلة تعكس صافي الآثار الضريبية للفروقات المؤقتة بين القيم الدفترية للضرائب والمطلوبات لأغراض إعداد التقارير المالية، والمبالغ المستخدمة لأغراض ضريبة الدخل.

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
٦٩ (٥)	١٠١ (٢)
٦٤	٩٩

موجودات ضريبية مؤجلة
مطلوبات ضريبية مؤجلة

موجودات ضريبية مؤجلة - صافي

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
٢٩٧ (٢٢)	٤٣٢ (٩)
٢٧٥	٤٢٣

تتكون الموجودات الضريبية المؤجلة من الفروقات المؤقتة التالية:
فروقات مؤقتة قابلة للخصم
فروقات مؤقتة خاضعة للضريبة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

١٩ ذمم تجارية دائنة وأخرى

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
٥٠,٤٣١	-
٤٧,٣٨٨	٣٢,٨٣٤
٥٩,٦٣١	٧٨,٢٢٥
١٥٧,٤٥٠	١١١,٠٥٩
٢٠,٧٥٠	٤٦,٥٠٤
٢٧,٥٩٠	٢٤,١٣٠
١,٤٦٧	١,٨٥٨
١,٢١٣	٩٠٢
٢٥,٠٧١	١,٣٥٣
٢٣٣,٥٤١	١٨٥,٨٠٦

ذمم تجارية دائنة - اتفاقية خصومات الموردين (١)
ذمم تجارية دائنة - أطراف أخرى ذوي علاقة (إيضاح ٢٧)
ذمم تجارية دائنة - أخرى

المستحقات المتعلقة بالموظفين (٢)

مصرفات مستحقة
نظام مزايا ألبا للادخار [إيضاح (١٧) ب]
هيئة التأمين الاجتماعي [إيضاح (١٧) ب]
مدفوعات مسبقة من العملاء (٣)

(١) خلال السنة الفائتة، دخلت المجموعة في اتفاقية خصومات من الموردين، والتي بموجبها قد يختار بعض الموردين المعينين استلام دفعات مبكرة من فواتيرهم من البنك، من خلال خصم ذممهم المدينة من المجموعة. بموجب الاتفاقية، يوافق البنك على دفع المبالغ للموردين المشاركين فيما يتعلق بالفواتير المستحقة على المجموعة، ويستلم التسديدات من المجموعة في تواريخ لاحقة. الغرض الرئيسي لهذه الاتفاقية هو تسهيل المعالجة الفعالة للمدفوعات، والسماح للموردين ببيع ذممهم المدينة مستحقة القبض من المجموعة إلى أحد البنوك قبل تاريخ الاستحقاق.

لم تقم المجموعة بإلغاء احتساب المطلوبات الأصلية التي تنطبق عليها الاتفاقية، لأنه لم يتم الحصول على إعفاء قانوني، ولم يتم تعديل الالتزام الأصلي بصورة جوهرية عند الدخول في الاتفاقية. من وجهة نظر المجموعة، لا تمدد الاتفاقية شروط الدفع بصورة جوهرية بما يتجاوز الشروط الأصلية مع الموردين الآخرين غير المشاركين في الاتفاقية. لا تتكبد المجموعة أي فوائد إضافية مقابل البنك على المبالغ المستحقة إلى الموردين. ومن ثم تقوم المجموعة بالإفصاح عن المبلغ المخصوم من قبل الموردين ضمن بند الذمم التجارية الدائنة، لأن طبيعة ووظيفة الالتزام المالي تبقى كما هي طبيعة ووظيفة الذمم التجارية الدائنة الأخرى، ولكن تقوم بالإفصاح عن المبالغ المفصلة في الإيضاحات. تصنف جميع المطلوبات بموجب هذه الاتفاقية كمطلوبات متداولة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٢٠٢٠.

المدفوعات للبنك بموجب اتفاقية خصومات الموردين متضمنة في بند التدفقات النقدية التشغيلية كونها لا تزال جزءاً من الدورة التشغيلية العادية للمجموعة، ولا تزال طبيعتها الرئيسية تشغيلية، أي أنها تمثل المدفوعات لشراء المنتجات. تعتبر المدفوعات للمورد من قبل البنك كعمالة غير نقدية، وتبلغ لا شيء ألف دينار بحريني كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٢٠٢٠): ١٧,٥٥٢ ألف دينار بحريني).

(٢) المستحقات المتعلقة بالموظفين تشمل مستحقات الأجور والرواتب والمكافآت والإجازات المرضية والإجازات السنوية والمزايا الطبية، وغيرها.

(٣) المدفوعات المسبقة من العملاء تشمل مبلغ لا شيء ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ٢٤,٤٦٦ ألف دينار بحريني) مستلمة من اثنين من العملاء. بدأت التسوية مقابل المبالغ المستلمة على شكل كميات من الأمنيوم.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠ الأدوات المالية المشتقة

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
٥,٦٨٠	-
٢,٦٢٠	١,٢٩٤
٨,٣٠٠	١,٢٩٤
-	٧٩
٨,٣٠٠	١,٣٧٣
-	(٢,٢٣٨)
(٥)	-
٨,٢٩٥	(٨٦٥)

مصنفة في بيان المركز المالي الموحد كما يلي:
القيم العادلة السالبة - مطلوبات ناتجة من مقايضات أسعار الفائدة
الجزء غير المتداول
الجزء المتداول

القيمة العادلة السلبية - المطلوبات المتداولة الناتجة من معاملات السلع المستقبلية

القيمة العادلة الموجبة - الموجودات غير المتداولة الناتجة من مقايضات أسعار الفائدة
القيمة العادلة الموجبة - الموجودات المتداولة الناتجة من معاملات السلع المستقبلية

المجموع

(٢,٨٨٤)	-
١٥٠	(٨٥)
(٢,٧٣٤)	(٨٥)
-	(٢,٥٩٧)
(٢,٧٣٤)	(٢,٦٨٢)
(٨,٣٠٠)	٦,٦٤٧

محتسبة في بيان الربح أو الخسارة أو الموحد كما يلي:
التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة المتعلقة ب:
- مقايضات أسعار الفائدة (بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة)
- معاملات السلع المستقبلية (بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة)

التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة

- خسارة محققة من سداد مقايضات أسعار الفائدة (إيضاح ١)

محتسبة في الدخل الشامل الآخر

- مقايضات أسعار الفائدة (إيضاح ٢)

(١) يمثل خسارة أو ربح محققة ناتجة من سداد مقايضات أسعار الفائدة وقت دفعات الفائدة المتعلقة بالجزء المتحوط من القروض، الذي تم تحويله من احتياطي تحوط التدفقات النقدية عند السداد، إلى تكاليف التمويل في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

(٢) يمثل الفرق بين القيمة السوقية لمقايضات أسعار الأسهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، كما أكدته الطرف المقابل في معاملة مقايضات أسعار الأسهم كما هو مشروح أدناه.

لا تمارس المجموعة أي أنشطة متاجرة ملكية في المشتقات. بالرغم من ذلك، تدخل المجموعة في معاملات المشتقات للتحوط من المخاطر الاقتصادية بموجب إرشادات إدارة المخاطر، وتحتفظ بالأدوات المالية المشتقة، مثل مقايضات أسعار الفائدة، للتحوط لمخاطر أسعار الفائدة وعقود السلع الأجلة، للوفاء بمتطلبات التسعير للعملاء.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠ الأدوات المالية المشتقة (تتمة)

مقايضات سعر الفائدة

في ٣ مارس ٢٠٢٠، دخلت المجموعة في عقود معاملات مقايضات سعر الفائدة المطفأة للتحوط للتدفقات النقدية بالدولار لستة أشهر بمعدل لايبور المنسوبة للقروض التي تم الحصول عليها لتمويل مشروع الخط السادس بقيمة إسمية بقيمة ٢٤٨,١٦٠ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ٢٦٥,٠٨٠ ألف دينار بحريني)، من مجموع مبلغ الأصل البالغ ٤٩٦,٢٣٠ ألف دينار بحريني كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٢٠٢٠: ٥٣٠,١٦٠ ألف دينار بحريني).

صنفت المجموعة هذه الأدوات المشتقة كأدوات تحوط للتدفقات النقدية. هذه الأدوات المشتقة مؤهلة لمحاسبة التحوط بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ ، وبالتالي يتم احتساب الجزء الفعال من الأرباح أو الخسائر الناتجة من إعادة قياس القيمة العادلة لهذه الأدوات المشتقة في بيان الدخل الشامل الموحد كدخل / (خسارة) شامل آخر.

قامت المجموعة بسداد عقود معاملات مقايضات سعر الفائدة السابقة المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في ٣ مارس ٢٠٢٠، وتم احتساب أرباح أو خسائر القيمة العادلة ذات العلاقة في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

تنتهي صلاحية الأداة المشتقة الحالية في ٢٩ أكتوبر ٢٠٢٧. القيمة الإسمية القائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ تبلغ ٢٤٨,١٦٠ ألف دينار بحريني (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ٢٦٥,٠٨٠ ألف دينار بحريني)، مع معدل فائدة ثابت بنسبة ١,٢١٢٥٪ على مدى فترة العقد.

في الفترات التي يتم خلالها احتساب أو دفع مصروف الفائدة المتعلق بقروض التحوط، يتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المحققة إلى بيان الربح أو الخسارة الموحد كتسوية إعادة تصنيف عند سداد مقايضات أسعار الفائدة.

عقود السلع المستقبلية

يتم الدخول في هذه الأدوات المشتقة لخفض مخاطر السعر، نيابة عن عملاء المجموعة. يتم قياس هذه المشتقات مبدئياً بالقيمة العادلة، وهي غير مؤهلة لمحاسبة التحوط. بعد الاحتساب المبدئي، يتم قياس هذه المشتقات بالقيمة العادلة، ويتم احتساب التغيرات في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

أبرمت المجموعة عقود السلع المستقبلية لخفض مخاطر السعر نيابة عن عملائها مقابل ٧,٨٢٥ طن متري (٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ٣,٠٠٠ طن متري)، وتستحق هذه العقود خلال فترات تتراوح بين شهر إلى ٦ أشهر من تاريخ بيان المركز المالي الموحد.

٢١ الإيجارات

عقود الإيجار كمستأجر

تستأجر المجموعة أرضاً صناعية، ومركبات، وشقق. تمتد عقود الإيجارات عادة لفترات تتراوح بين سنتين إلى ٢٥ سنة، مع خيار تجديد عقد الإيجار بعد ذلك التاريخ، باستثناء المركبات، حيث لا توجد خيارات للتجديد. يتم إعادة التفاوض حول مدفوعات الإيجار للأرض الصناعية كل ٥ سنوات، لتعكس الإيجارات السوقية، في حين أن إيجارات الشقق والسيارات ثابتة، وبدون شروط خاصة بالزيادات. عقود الإيجار للأرض الصناعية لا تشمل بنوداً تتعلق بدفعات إيجار إضافية تستند على التغيرات في مؤشرات الأسعار المحلية. بالنسبة لبعض عقود الإيجار، تم تقييد المجموعة من الدخول في أي ترتيبات تأجير من الباطن.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢١ الإيجارات (تتمة)

عقود الإيجار كمستأجر (تتمة)

فيما يلي أدناه، معلومات عن عقود الإيجار التي تكون فيها المجموعة مستأجراً:

(١) حق الانتفاع من الموجودات

موجودات حق الانتفاع المتعلقة بالعقارات المستأجرة التي لا تستوفي تعريف العقارات الاستثمارية معروضة ضمن العقارات والآلات والمعدات.

المجموع بآلاف الدنانير البحرينية	ممتلكات، وآلات ومعدات أخرى بآلاف الدنانير البحرينية	أراضي ومباني بآلاف الدنانير البحرينية
٦,٢٣٣ (١,١٠٤)	١,٧١٣ (٩٣٨)	٤,٥٢٠ (١٦٦)
٥,١٢٩	٧٧٥	٤,٣٥٤

٢٠٢١

الرصيد في ١ يناير
مخصص الاستهلاك للسنة

الرصيد في ٣١ ديسمبر

المجموع بآلاف الدنانير البحرينية	ممتلكات، وآلات ومعدات أخرى بآلاف الدنانير البحرينية	أراضي ومباني بآلاف الدنانير البحرينية
٦,٠٥٤ (١,٢٦٣) ١,٤٤٢	٢,٧٠٩ (٩٩٦) -	٣,٣٤٥ (٢٦٧) ١,٤٤٢
٦,٢٣٣	١,٧١٣	٤,٥٢٠

٢٠٢٠

الرصيد في ١ يناير
مخصص الاستهلاك للسنة
إضافات لموجودات حق الانتفاع

الرصيد في ٣١ ديسمبر

(٢) مطلوبات الإيجار بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦

٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بآلاف الدنانير البحرينية
٥,٥٦١ ٩٩٣	٤,٨٦٤ ٦٨٦
٦,٥٥٤	٥,٥٥٠

الجزء غير المتداول
الجزء المتداول

معدل الفائدة الفعلي على مطلوبات الإيجار يتراوح بين ١,٩٩٪ إلى ٦,٠٠٪ (٢٠٢٠: ١,٩٩٪ إلى ٦,٠٠٪)

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢١ الإيجارات (تتمة)

عقود الإيجار كمستأجر (تتمة)

٣) المبالغ المحتسبة في بيان الربح او الخسارة الموحد

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
٢٥٢	١٨٦
١,٢٦٣	١,١٠٤
٦٧٠	١,٠٧٣
٢,١٨٥	٢,٣٦٣

الإيجارات بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦)
الفائدة على مطلوبات الإيجارات
الاستهلاك
المصروفات المتعلقة بالإيجارات قصيرة الأجل

٤) المبالغ المحتسبة في بيان التدفقات النقدية

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
١,٠٠٩	١,٠٠٤

مجموع التدفقات النقدية للخارج لالتزامات الإيجار

تحتوي بعض عقود إيجار العقارات على خيار التمديد القابل للممارسة من قبل المجموعة خلال مدى أقصاها سنة واحدة من تاريخ انتهاء فترة العقد غير القابلة للإلغاء. عندما يكون ذلك ممكناً، تسعى المجموعة إلى تضمين خيار التمديد في عقود الإيجار الجديدة، لتوفير المرونة التشغيلية. خيارات التمديد المحتفظ بها قابلة للممارسة من قبل المجموعة فقط، وليس المؤجرين. تقوم المجموعة بتاريخ بداية الإيجار بإعادة تقييم ما إذا كان من المؤكد بشكل معقول ممارسة خيارات التمديد. تقوم المجموعة بإعادة تقييم ما إذا كان من المؤكد بشكل معقول ممارسة الخيارات إذا كان هناك حدث جوهري، أو تغييرات جوهريّة في الظروف الواقعة تحت سيطرتها.

٢٢ إيرادات / (مصروفات) أخرى - صافي

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
١,٣٩٠	١,٦٨٠
٧٦٨	٣٤٦
(١,٠١٤)	(٣٦١)
١,٠٩٥	٦٧٥
٢,٧٣٩	٢,٣٤٠

مبيعات المياه
إيرادات الفوائد
خسارة من إستبعاد عقارات وآلات ومعدات
دخل آخر

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٣ مصروفات حسب طبيعتها

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
١١,٢٨٥	(٤٧,٢٦٥)
٦٥٣,٢١٨	٧٨٥,٦٦٨
١١٨,١٥٨	١٢٢,٩١٢
١٠٢,٠٣٣	١٢٢,٧١٨
٣٢,٢٤٧	٣٥,٧٦١
١٩,٣٧٧	٢٣,٢٥٢
١٦,٩١٦	١١,٠٦٤
٢٥,٠٣٤	٤١,٢٧٧
١٣,٠١٠	٦,٢٣٢
٩٩١,٢٧٨	١,١٠١,٦١٩

تغييرات في مخزون بضائع جاهزة وبضائع قيد التنفيذ
مخزون تم احتسابه كمصرف في تكلفة المبيعات
استهلاك وإطفاء
تكاليف الموظفين (٢)
قطع غيار ومواد استهلاكية
إصلاحات متعاقد عليها
تأمين
رسوم شحن
مصروفات أخرى (صافي بيع الكهرباء بمبلغ ١,٥٦٠ ألف دينار بحريني
(٢٠٢٠: لا شيء)) (إيضاح ٢٧)

مجموع تكلفة المبيعات، والمصروفات العمومية والإدارية، والبيع والتوزيع

(١) تفاصيل المصروفات هي كما يلي:

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
٩٢٠,٤١١	١,٠٠٧,٨٠٢
٤١,٥٩٠	٤٨,٩٣٣
٢٩,٢٧٧	٤٤,٨٨٤
٩٩١,٢٧٨	١,١٠١,٦١٩

تكلفة المبيعات
مصروفات عمومية وإدارية
مصروفات البيع والتوزيع

(٢) تفاصيل تكاليف الموظفين هي كما يلي:

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
٧٧,٧٥٩	٩٨,٥٧٣
٧,٠٦٩	٦,٧٩٩
٥,٤٦٢	٥,٤٠٤
٧,٨٦٠	٧,٢٤٣
١,٧٦٦	١,٧٣٤
١,٩٥٥	٢,٧٧٤
١٦٢	١٩١
١٠٢,٠٣٣	١٢٢,٧١٨

أجور ورواتب
مساهمات لهيئة التأمين الاجتماعي [إيضاح ١٧ (ب)]
نظام مزايا ألبا للإبخار [إيضاح ١٧ (ب)]
مدفوعات لمقاولين
مكافآت نهاية الخدمة للموظفين [إيضاح ١٧ (أ)]
منافع غير مباشرة (سكن وتعليم)
أخرى

٢٣ مصروفات حسب طبيعتها (تتمة)

تم توزيع تكاليف الموظفين في بيان الربح أو الخسارة الموحد كما يلي:

٨٥,٢٠٩	٩٤,٩٧٣	تكلفة المبيعات
١٤,٩٥٥	٢٥,٣٣٥	مصروفات إدارية
١,٨٦٩	٢,٤١٠	مصروفات البيع والتوزيع
١٠٢,٠٣٣	١٢٢,٧١٨	

(١) تكلفة المبيعات تشمل المنحة /المساعدة الحكومية المتعلقة بوباء كورونا (كوفيد-١٩) البالغة لا شيء (٢٠٢٠: ١٢,٧٤٠ ألف دينار بحريني) المستلمة من حكومة مملكة البحرين، كتعويض لرواتب الموظفين البحرينيين وإعفاء جزئي عن فواتير لهيئة الكهرباء والماء والإعفاء من رسوم استئجار الأراضي الصناعية المملوكة للحكومة للفترة من أبريل ٢٠٢٠ إلى يونيو ٢٠٢٠. وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٠، احتسبت المجموعة هذه المنح في بيان الربح أو الخسارة الموحد على أساس منهجي في الفترات التي تم فيها احتساب المصروفات المعوض عنها. هذه المنح الحكومية تم خصمها من المصاريف المتعلقة بتكلفة المبيعات.

(٢) خلال السنة الفائتة ونتيجة لتبعات جائحة الكورونا (كوفيد ١٩)، قام مجلس الإدارة بالموافقة على قيام المجموعة بالتواصل مع موظفين محددين وخاصة الموظفين الذين لديهم ظروف صحية، أو الموظفين الزائدين عن الحاجة في أقسامهم أو غير المنتجين، وذلك بمنحهم عروض التقاعد المبكر / الإعفاء الطبي، متى ما استحق ذلك. تم القيام بهذا الإجراء للموظفين التي كانت تستهدفهم الشركة فقط. يمثل مبلغ ٧,٦٤٦ ألف دينار بحريني مجموع المبالغ المدفوعة في السنة السابقة لهذا الإجراء لمرة واحدة.

٢٤ تكاليف التمويل

٢٠٢٠	٢٠٢١	
بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية	
٣٦,٦٠٦	٣٧,٤٠٥	فوائد على قروض وسلفيات
٢,٥٣٨	٣٠٠	فوائد على مدفوعات مسبقة من عملاء
٢٥٢	١٨٦	فوائد على مطلوبات الإيجار
٧١٢	١,٢٤٥	رسوم بنكية
٤٠,١٠٨	٣٩,١٣٦	

٢٥ التزامات وارتباطات محتملة

(أ) التزامات

٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بآلاف الدنانير البحرينية
٢,٢٤٨	٨,٢٢٧

ارتباطات المعادن المادية
ارتباطات المبيعات
٧,٨٢٥ طن متري (٢٠٢٠: ٣,٠٠٠ طن متري)

اتفاقيات توريد مواد خام ضمن أعمالها الاعتيادية، دخلت المجموعة في عقود التزامات طويلة الأجل لشراء مواد خام. تستند هذه العقود على سعر السوق للمواد الخام وقت التسليم.

مصاريف رأسمالية بلغت المصاريف الرأسمالية المتوقعة المتعاقد عليها مبلغ ٢٠,٨٦٢ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ٢٤,٣٢٤ ألف دينار بحريني) كما في تاريخ بيان المركز المالي الموحد. يتوقع تسوية الالتزامات خلال فترة تمتد من سنة إلى ٥ سنوات من تاريخ بيان المركز المالي الموحد.

خطابات الاعتماد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، بلغت خطابات الاعتماد القائمة لدى المجموعة تجاه أطراف أخرى مبلغ ٣,٨١٨ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ٥١,٢٣٣ ألف دينار بحريني).

(ب) ارتباطات محتملة

(١) الشركة طرف في مطالبات ونزاعات عمالية مستمرة. واعتماداً على مشورة المستشار القانوني الخارجي للشركة، فإن رأي إدارة الشركة أنها تمتلك أسس قوية للدفاع عن نفسها بنجاح ضد هذه المطالبات. إجمالي مبلغ المطالبات ضد الشركة تبلغ ٣ آلاف دينار بحريني (٢٠٢٠: ٤٤ ألف دينار بحريني). تعتقد الإدارة أنه لا ضرورة لأي مخصص مقابل هذه المطالبات.

(٢) بموجب نظام منافع الموظفين، قامت المجموعة بإصدار ضمانات لمؤسسات مالية في مملكة البحرين ذات علاقة بقروض الرهن العقاري لموظفيها وبعدها أقصى الرصيد المتراكم للموظف في نظام مزايا ألبا للإدخار. بلغت القيمة الإجمالية لخطابات الضمان ١٨,٠٣٦ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ١٩,٤٥٩ ألف دينار بحريني).

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، بلغت الارتباطات المحتملة لدى المجموعة ذات علاقة بالضمانات البنكية مبلغ ١٢,٩٢١ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ١٩,٨٧٥ ألف دينار بحريني)، ولا يتوقع نشوء أية التزامات جوهرية بسببها.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٦ بيانات القطاعات التشغيلية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، لدى المجموعة قطاع تشغيلي واحد هو ملكية وتشغيل مصهر الألمنيوم الرئيسي والبنية التحتية ذات الصلة. لذلك لم يتم عمل إيضاح منفصل عن الربح أو الخسارة والموجودات والمطلوبات حيث أن هذا الإيضاح مطابق لبيان الدخل الشامل الموحد وبيان المركز المالي الموحد للمجموعة.

(أ) المنتج

تحليل الإيرادات من العقود مع العملاء حسب المنتج هي كما يلي:

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية	
١,٠٥٧,٤٥٧	١,٥٦٤,٨٤٣	الألمنيوم
٣,٣٣٩	١٧,٢٩١	تجارة الألومينا
١,٤٦٩	٣	الفحم المكلسن
١,٠٦٢,٢٦٥	١,٥٨٢,١٣٧	مجموع الإيرادات من العقود مع العملاء
(٨٤٢)	٢,٧٠١	تعديلات التسعير*
١,٠٦١,٤٢٣	١,٥٨٤,٨٣٨	مجموع الإيرادات

* تعديلات التسعير تمثل تعديلات على مستوى علامة السوق على التقدير المبدئي للمبيعات المسعرة مؤقتاً.

(ب) المعلومات الجغرافية

تحليل الإيرادات من العقود مع العملاء حسب الموقع الجغرافي هي كما يلي:

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية	
٢١٦,٢٧٤	٣٦٨,٣٣٠	مملكة البحرين
٢٤٦,٦٠٧	٣٢٨,٢٦٠	أوروبا
١٧٦,٥٠٥	٣١٤,٧٧٦	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
٣٠٧,١٤٤	٣٣٧,١٣٠	آسيا
١١٤,٨٩٣	٢٣٦,٣٤٢	الأمريكتين
١,٠٦١,٤٢٣	١,٥٨٤,٨٣٨	مجموع الإيرادات

(ج) العملاء

بلغت إيرادات مبيعات الألمنيوم لثلاثة عملاء رئيسيين للمجموعة ٥٣٣,٠٩٠ ألف دينار بحريني، حيث تمثل المبيعات لأثنين من العملاء أكثر من ١٠٪ من إجمالي إيرادات عقود مع عملاء للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (بلغت إيرادات مبيعات الألمنيوم لثلاثة عملاء رئيسيين للمجموعة ٥٢٦,٩٦٨ ألف دينار بحريني، حيث تمثل المبيعات لهؤلاء العملاء الثلاثة أكثر من ١٠٪ من إجمالي إيرادات عقود مع عملاء للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٧ معاملات مع الأطراف ذوي العلاقة

تمثل الأطراف ذوي العلاقة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة الرئيسيين للشركة وشركات خاضعة للسيطرة أو السيطرة المشتركة أو المتأثرة من قبل هذه الأطراف. يتم الموافقة على سياسات التسعير وشروط هذه المعاملات من قبل مجلس إدارة الشركة.

معاملات مع المساهمين

تصنف الشركة كجهة مرتبطة بالحكومة بموجب تعريفات معيار المحاسبة الدولي رقم (٢٤). تقوم الشركة بشراء الغاز واستلام الخدمات من مختلف المؤسسات الحكومية وشبه الحكومية في مملكة البحرين. عدا شراء الغاز الطبيعي، فإن مثل هذه المعاملات تتم في سياق العمل الاعتيادي، ولا تعتبر جوهرية بصورة فردية من حيث الحجم. تم إدراج المعاملات مع أطراف تجارية أخرى غير حكومية من ذوي العلاقة والمتعلقة بالمساهم المسيطر، والمعاملات الجوهرية مع أطراف ذوي علاقة بالحكومة في بيان الربح أو الخسارة الموحد كما يلي:

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
٤٣,٨٨١	١٠٨,٢٤١
١,٣٠٢	١,٥٩٦
-	١,٥٦٠
٧٨٧	-
٤٥,٩٧٠	١١١,٣٩٧

أطراف أخرى ذوي علاقة

الإيرادات من العقود مع العملاء وإيرادات الفوائد
مبيعات المعادن
مبيعات المياه
مبيعات الكهرباء (صافي مقابل مصروفات أخرى في إيضاح ٢٣)
فوائد على الذمم المدينة (صافي الشطب)

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
٢٣٠,٦٦٤	٢٣٥,٤٤٨
٣,٥٦٠	٣,٢٨٩
٢,٨٢٣	٢,١٣٧
١,٤٨٣	١٩٠
٢٣٨,٥٣٠	٢٤١,٠٦٤

تكلفة المبيعات والمصروفات
شراء الغاز الطبيعي والديزل
شراء الكهرباء
فوائد على القروض والسلفيات
أخرى

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٧ معاملات مع الأطراف ذوي العلاقة (تتمة)

فيما يلي الأرصدة مع الأطراف ذوي العلاقة والمتضمنة في بيان المركز المالي الموحد المختصر:

٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بآلاف الدنانير البحرينية
٥,١١٠	٤,٧٣٣
١,٠٦٥	١,٢٤٣
١٢٥	٨٨٤
٦,٣٠٠	٦,٨٦٠

أطراف أخرى ذوي علاقة

الموجودات

ذمم تجارية مدينة صافي مخصص انخفاض القيمة بمبلغ
٧,٩٤٤ دينار بحريني (٢٠٢٠: ٥,٦٨٨ دينار بحريني) (إيضاح ٧)
أرصدة لدى بنوك
ذمم مدينة أخرى - صافي انخفاض القيمة بمبلغ لا شيء (٢٠٢٠: ٧٨٧ ألف دينار بحريني)

٢٠٢٠	٢٠٢١
٤٧,٣٨٨	٣٢,٨٣٤
٦٥,٠٠١	٥٤,٥٩٥
٣٤٦	٤٩٢
١١٢,٧٣٥	٨٧,٩٢١

المطلوبات

ذمم تجارية دائنة (إيضاح ١٩)
قروض وسلفيات
فوائد دائنة على قروض وسلفيات

إن الأرصدة القائمة في نهاية السنة الناتجة ضمن سياق الأعمال الاعتيادية لا تتحمل أية فوائد وغير مضمونة ومستحقة الدفع عند الطلب. سجلت المجموعة انخفاض محدد في القيمة بمبلغ ٢,٢٥٦ ألف دينار بحريني (صافي التسوية مقابل رصيد الذمم المدينة الأخرى بمبلغ ٧١٠ ألف دينار بحريني) على المبالغ المستحقة من الأطراف الأخرى ذوي العلاقة، استناداً إلى أفضل توقعات الإدارة [٣١ ديسمبر ٢٠٢٠: ٢,٢٧٥ ألف دينار بحريني (صافي التسوية مقابل رصيد الذمم المدينة الأخرى بمبلغ ٧٨٧ ألف دينار بحريني)] (إيضاح ٧).

تعويضات موظفي الإدارة الرئيسيين

فيما يلي مكافآت أعضاء الإدارة الرئيسيين خلال السنة:

٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بآلاف الدنانير البحرينية
١,٣٩٥	١,٣٣٦
٤٠	٤٠
٨٦	٨٧
٢٩	٢٩
١,٥٥٠	١,٤٩٢

مكافآت قصيرة الأجل

مكافآت نهاية الخدمة
مساهمات لنظام مزايا ألبا للادخار
منافع أخرى

بلغت أتعاب أعضاء مجلس الإدارة مبلغ ٤٢٠ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ٢١٠ ألف دينار بحريني) وأتعاب الحضور البالغة قيمتها ١١٧ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ١٤٠ ألف دينار بحريني). بلغت أتعاب الجلوس خلال العام ٢٠٢١ مبلغ ٨٤ ألف دينار بحريني (٢٠٢٠: ٨٤ ألف دينار بحريني)، والتعويضات الأخرى ١٤ ألف دينار بحريني.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٨ إدارة المخاطر

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق ومن أدواتها المالية. كما تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار السلع، والمخاطر التشغيلية كجزء من أنشطتها التجارية.

إطار إدارة المخاطر

إن مجلس الإدارة هو المسئول عن وضع والإشراف على الإطار العام لإدارة المخاطر للمجموعة. تقوم الإدارة التنفيذية بالإشراف على إدارة هذه المخاطر. يدعم الإدارة التنفيذية للمجموعة فريق إدارة المخاطر حيث يقدم المشورة بشأن المخاطر المالية وإطار عمل مناسب لحوكمة المخاطر المالية للمجموعة. يقدم فريق إدارة المخاطر التأكيدات للإدارة التنفيذية للمجموعة بأن أنشطة المخاطر المالية للمجموعة تخضع لسياسات وإجراءات مناسبة وأن المخاطر المالية يتم تحديدها وقياسها وإدارتها وفقاً لسياسات المجموعة ومدى تقبلها للمخاطر.

تقوم لجنة التدقيق التابعة لمجلس إدارة المجموعة بمراقبة مدى الالتزام بسياسات وإجراءات إدارة المخاطر، كما تقوم بمراجعة مدى كفاية إطار إدارة المخاطر وملاءمته للمخاطر التي تواجه المجموعة. يقوم قسم التدقيق الداخلي بالمجموعة بمساعدة لجنة التدقيق على القيام بهذه المسؤوليات. يقوم قسم التدقيق الداخلي بمراجعة دورية ومتى تطلب الأمر لإجراءات وأساليب إدارة المخاطر ويرفع تقاريره إلى لجنة التدقيق.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر الناتجة فشل أحد الأطراف بالوفاء بالتزاماته بموجب الأداة المالية أو عقود العملاء، الأمر الذي ينتج عنه خسارة مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان من أنشطتها التشغيلية، ومن أنشطتها التمويلية، بما في ذلك الذمم التجارية المدينة، والودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية، والمعاملات بالعملة الأجنبية والأدوات المالية المشتقة.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ التقرير هو كما يلي:

٢٠٢٠	٢٠٢١	
بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية	
٤٤,٣٦٧	٩٣,٢٤٦	أرصدة لدى البنوك
١٠٥,٣٢٩	٢٩٦,٧٣٩	ذمم تجارية مدينة
٨,٨٦٧	٦,٧٩٩	ذمم مدينة أخرى
١٥٧,٥٦٣	٣٩٦,٧٨٤	

أرصدة لدى بنوك وأدوات مالية

يتم إدارة مخاطر الائتمان من الأرصدة لدى البنوك وعقود المشتقات المالية من قبل قسم الخزانة للمجموعة وفقاً لسياسة المجموعة. تقلل المجموعة من مخاطر ائتمان الأرصدة لدى البنوك والأدوات المالية المشتقة عن طريق التعامل فقط مع بنوك ووسطاء يتمتعون بسمعة جيدة. يتم استثمار الأموال الفائضة فقط مع الأطراف المعتمدة وضمن حدود الائتمان المخصصة لكل طرف.

نعم تجارية وأخرى مدينة

تدير المجموعة مخاطر الائتمان المتعلقة بالذمم المدينة من العملاء عن طريق استلام مدفوعات مقدماً من العملاء والحصول على خطابات اعتماد وأشكال أخرى من التأمين الائتماني، ومن خلال مراقبة تعرضات العملاء بطريقة مستمرة. بالنسبة للذمم التجارية المدينة (عدا تلك من الأطراف ذوي العلاقة) يتم إجراء تحليل لانخفاض القيمة بتاريخ كل بيان للمركز المالي باستخدام مصفوفة مخصصات لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على أرصدة الذمم التجارية المدينة القائمة، بعد خصم المبالغ المدفوعة مقدماً. بالنسبة للذمم المدينة من الأطراف ذوي العلاقة، يتم إجراء تقييم محدد للعجز النقدي باستخدام مدخلات خاصة بالمناقشات التي تعقد مع الطرف ذي العلاقة (راجع إيضاح ٢٧).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

ذمم تجارية وأخرى مدينة (تتمة)

التعرض	المتوسط المرجح لمعدل الخسارة	مخصص الخسارة
بآلاف الدنانير البحرينية		بآلاف الدنانير البحرينية
٢٨٨,٢١٠	%٠,٠٢	٤٦
٣,٣٣٥	%٢,١٦	٧٢
٤٢١	%٣٥,٣٩	١٤٩
٤٠	%١٠٠,٠٠	٤٠
٢٩٢,٠٠٦		٣٠٧

٢٠٢١

متداولة

٠ - ٣٠ يوماً

٣١ - ٣٦٠ يوماً

أكثر من ٣٦٠ يوماً

التعرض	المتوسط المرجح لمعدل الخسارة	مخصص الخسارة
بآلاف الدنانير البحرينية		بآلاف الدنانير البحرينية
٨٤,٢٨١	%٠,٠٣	٢٤
١٤,٥١٦	%٠,٣٨	٥٩
٤٢٢	%٢٦,٥٤	١١٢
٩٩,٢١٩		١٩٥

٢٠٢٠

متداولة

٠ - ٣٠ يوماً

٣١ - ٣٦٠ يوماً

جميع الصادرات مدعومة بخطابات ضمان، وتأمين، ونقد مقابل الوثائق، والتي تمثل ٩٩٪ من رصيد الذمم التجارية المدينة (باستثناء الأطراف ذوي العلاقة). كانت المجموعة تتعامل مع معظم زبائن التصدير لفترة طويلة من الزمن، ولم تتعرض أي من أرصدة العملاء هذه للضعف الائتماني أو الشطب.

يتم الدخول في عقود المشتقات المالية مع أطراف معتمدة ولا تتعرض المجموعة للمخاطر الائتمانية جوهرية في تلك العقود. وبما أن الموجودات المشتقة والذمم التجارية المدينة ذات اتفاقيات التسعير المؤقتة مقيسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، لا يوجد حاجة لحساب خسائر ائتمانية متوقعة بصورة منفصلة لمثل هذه العقود.

تركز مخاطر الائتمان

تقوم المجموعة ببيع منتجاتها لعدد كبير من العملاء. تمثل أرصدة أكبر خمسة عملاء ما نسبته ٣٣٪ من الذمم التجارية المدينة القائمة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٢٠٢٠: ٣٩٪).

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة، ويشار إليها أيضا بمخاطر التمويل، هي مخاطر ان الشركة سوف تواجه صعوبة في جمع الأموال للوفاء بالتزاماتها المرتبطة بالأدوات المالية، والتي يتم تسديدها نقداً أو باستخدام أصل مالي. تهدف طريقة المجموعة في إدارة السيولة، كلما كان ذلك ممكناً، إلى التأكد من توافر السيولة في كل الأحوال لسداد التزاماتها عند حلول أجلها سواء في الظروف الاعتيادية أو الصعبة دون تكبد خسائر غير مقبولة أو خسارة السمعة التجارية للمجموعة.

تقلل المجموعة من مخاطر السيولة بالتأكد من توفر التسهيلات المصرفية. إن شروط مبيعات الشركة تتطلب دفع المبالغ خلال فترة ٣٠ إلى ٩٠ يوماً من تاريخ البيع. يتم عادة تسوية الذمم التجارية الدائنة التي لا تحمل فائدة خلال ٤٥ يوماً.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

يلخص الجدول التالي استحقاقات المطلوبات المالية غير المخصومة بمعدل الفائدة للمجموعة في ٣١ ديسمبر على اساس الاستحقاقات التعاقدية للسداد ومعدلات الفائدة الحالية في السوق.

مجموع التدفقات النقدية التعاقدية						٣١ ديسمبر ٢٠٢١
المجموع	أكثر من ٥ سنوات	٥-١ سنوات	١٢-٣ شهراً	أقل من ٣ أشهر	القيمة الدفترية	
بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	
(١,٠٥٣,٧٣٣)	(٢٩٦,٦٤١)	(٥٠٠,٧٥٠)	(١٠٥,٥٤٦)	(١٥٠,٧٩٦)	٩٦٠,٣٩٦	قروض وسلفيات (تشمل الفوائد الدائنة)
(١,٣٧٣)	-	-	(١,٣٧٣)	-	١,٣٧٣	أدوات مالية مشتقة
(١٨٧,٢٩٧)	-	-	-	(١٨٧,٢٩٧)	١٨٤,٤٣٥	ذمم تجارية دائنة وأخرى
(٧,٤٠٣)	(٥,٤١٠)	(١,١٨٥)	(٥٤١)	(٢٦٧)	٥,٥٥٠	مطلوبات إيجار
(١,٢٤٩,٨٠٦)	(٣٠٢,٠٥١)	(٥٠١,٩٣٥)	(١٠٧,٤٦٠)	(٣٣٨,٣٦٠)	١,١٥١,٧٥٤	المجموع

مجموع التدفقات النقدية التعاقدية						٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
المجموع	أكثر من ٥ سنوات	٥-١ سنوات	١٢-٣ شهراً	أقل من ٣ أشهر	القيمة الدفترية	
بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	
(١,١٣٣,٤٨٦)	(٤١٦,٠٤٢)	(٤٦٨,٠٢٨)	(٢٣٨,٧٤٤)	(١٠,٦٧٢)	١,٠٦٩,٣٥٨	قروض وسلفيات (تشمل الفوائد الدائنة)
(٨,٢٩٥)	-	(٥,٦٨٠)	(٢,٦١٥)	-	٨,٢٩٥	أدوات مالية مشتقة
(٢٠٧,٢٥٧)	-	-	-	(٢٠٧,٢٥٧)	٢٠٨,٤٧٠	ذمم تجارية دائنة وأخرى
(٨,٧٦٨)	(٥,٦٥١)	(١,٨٧٩)	(٨٩٩)	(٣٣٩)	٦,٥٥٥	مطلوبات إيجار
(١,٣٥٧,٨٠٦)	(٤٢١,٦٩٣)	(٤٧٥,٥٨٧)	(٢٤٢,٢٥٨)	(٢١٨,٢٦٨)	١,٢٩٢,٦٧٨	المجموع

التدفقات الناتجة/ (المستخدمة) المفصّل عنها في الجدول أعلاه تمثل التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصومة المتعلقة بالمطلوبات المالية المشتقة المحتفظ بها لأغراض إدارة المخاطر، والتي عادة لا يتم إغلاقها قبل الاستحقاق التعاقدية. الإفصاح يبين مبالغ صافي التدفقات النقدية للمشتقات التي يتم سدادها نقداً بالصافي، وإجمالي مبالغ التدفقات للداخل وللخارج للمشتقات التي تملك تسوية نقدية إجمالية متوازنة.

كما هو مفصّل عنه في إيضاح ١٥، يوجد لدى المجموعة قروض تحتوي على بنود إلزامية مختلفة والتي يتم مراجعتها بصورة منتظمة والتفاوض بشأنها مع المقرضين. إن خرقاً مستقبلياً للتعهد قد يتطلب من المجموعة سداد القرض أبكر مما هو مذكور في الجدول أعلاه. يتم مراقبة التعهد بصورة منتظمة من قبل إدارة المالية، ويتم رفع التقارير عنها دورياً للإدارة وللمجلس الإدارة، لضمان الالتزام بالاتفاقية.

٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي تقلبات القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. تتضمن مخاطر السوق على ثلاثة أنواع من المخاطر وهي: مخاطر سعر الفائدة ومخاطر سعر السلع ومخاطر العملة الأجنبية. تتضمن الأدوات المالية المتأثرة بمخاطر السوق على القروض والسلفيات والودائع المتداولة والثابتة والأدوات المالية المشتقة.

تستخدم المجموعة المشتقات لإدارة مخاطر السوق لأسعار الفائدة. يتم تنفيذ مثل هذه المعاملات ضمن الإرشادات التي وضعتها لجنة إدارة المخاطر. بشكل عام، تسعى المجموعة لتطبيق محاسبة التحوط لإدارة التقلبات في الربح أو الخسارة.

مخاطر معدل الفائدة

مخاطر معدل الفائدة هي مخاطر تغير القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة للتغيرات في معدل الفائدة في السوق.

تتعرض المجموعة لمخاطر سعر الفائدة على الموجودات والمطلوبات التي تتحمل الفائدة (أرصدة الذمم المدينة والحسابات تحت الطلب والقروض والسلفيات). تستخدم المجموعة معاملات مقايضة معدلات الفائدة للقروض ذات معدلات الفائدة العائمة كتحوط للتغيرات في التدفقات النقدية الناجمة من تغيرات معدلات الفائدة.

تحدد المجموعة وجود علاقة اقتصادية بين أداة التحوط والبند المتحوط استناداً إلى معدلات الفائدة، والفترات، وتواريخ إعادة التسعير والاستحقاق، والمبلغ الإسمي أو المبلغ الأصلي. إذا تأثرت علاقة التحوط بشكل مباشر من عدم التيقن الناتج عن إصلاح معدل الفائدة المعروض بين البنوك، فإن المجموعة تفترض لهذا الغرض أن معدل الفائدة القياسي لن يتغير نتيجة لإصلاح معدل الفائدة القياسي.

تقيم المجموعة ما إذا كانت المشتقات المحددة في كل علاقة تحوط يتوقع أن تكون فعالة في مقاصد التغيرات في التدفقات النقدية للبند المتحوط باستخدام منهجية المشتقات الافتراضية.

في علاقات التحوط هذه، فإن المصادر الرئيسية لعدم الفعالية هي:

- تأثير مخاطر الائتمان للطرف المقابل وللمجموعة على القيمة العادلة لمعاملات المقايضة، والتي لا تعكس في التغير في القيمة العادلة للتدفقات النقدية المتحوطة، المنسوبة لتغيرات أسعار الفائدة؛
- الفرق في تواريخ إعادة التسعير بين المقايضات والقروض.

علاقات التحوط المتأثرة بتعديلات المرحلة الثانية لإصلاح معدل الفائدة القياسي قد تعاني من عدم الفعالية نتيجة لعدم تطابق التوقيت بين البند المتحوط وأداة التحوط فيما يتعلق بانتقال معدل الفائدة المعروض بين البنوك. لمزيد من التفاصيل، راجع فقرة " إدارة إصلاح معدل الفائدة القياسي وأي مخاطر ناتجة من الإصلاح".

الفائدة المكتسبة على الذمم المدينة المستحقة تستند إلى معدل لايبور العائم زانداً هامش. الحسابات تحت الطلب والودائع قصيرة الأجل تكتسب الفائدة بمعدلات تجارية. تم الإفصاح عن معدلات الفائدة في الإيضاحات ٨ و ١٥، كلما كان ذلك قابلاً للتطبيق.

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر معدل الفائدة (تتمة)

التعرض لمخاطر معدل الفائدة

بيان معدلات الفائدة للأدوات المالية التي تتحمل الفائدة للمجموعة كما أعلنت عنها إدارة المجموعة هي كما يلي:

٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢١ بالآلاف الدنانير البحرينية
٢٧,٣٥٢ (١,٠٦٢,٦٨٢)	٧٠,٨٩٧ (٩٥٤,٨٨٩)
(١,٠٣٥,٣٣٠) ٢٦٥,٠٨٠	(٨٨٣,٩٩٢) ٢٤٨,١٦٠
(٧٧٠,٢٥٠)	(٦٣٥,٨٣٢)

أدوات بمعدل فائدة متغير

موجودات مالية

مطلوبات مالية

أثر مقايضات معدلات الفائدة

تحليل حساسية التدفقات النقدية للأدوات ذات المعدل المتغير

إن تغييراً محتملاً ومعقولاً بمقدار ١٠٠ نقطة أساس في معدلات الفائدة كما في تاريخ بيان المركز المالي، من شأنه أن يزيد/ (يخفض) حقوق الملكية والربح أو الخسارة بالمبالغ المبينة أدناه. هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة.

حقوق الملكية		الربح أو الخسارة	
انخفاض ١٠٠ نقطة أساس	زيادة ١٠٠ نقطة أساس	انخفاض ١٠٠ نقطة أساس	زيادة ١٠٠ نقطة أساس
- (٨,٣٠٤)	- ٨,٤١٢	٨,٨٤٠ (٢,٤٨٢)	٨,٨٤٠ ٢,٤٨٢
(٨,٣٠٤)	٨,٤١٢	٦,٣٥٨	(٦,٣٥٨)
- (١٢,٣٢٣)	- ١٢,٢٦٨	١٠,٣٥٣ (٢,٦٥١)	١٠,٣٥٣ ٢,٦٥١
(١٢,٣٢٣)	١٢,٢٦٨	٧,٧٠٢	(٧,٧٠٢)

٣١ ديسمبر ٢٠٢١

أدوات ذات معدل متغير

مقايضات معدلات الفائدة

حساسية التدفقات النقدية (صافي)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

أدوات ذات معدل متغير

مقايضات معدلات الفائدة

حساسية التدفقات النقدية (صافي)

٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر معدل الفائدة (تتمة)

إدارة إصلاح معدل الفائدة القياسي وأي مخاطر ناتجة من الإصلاح:

(١) نظرة عامة

يتم إجراء إصلاح أساسي للمقاييس الرئيسية لمعدلات الفائدة على مستوى العالم، بما في ذلك استبدال معدلات الفائدة المعروضة بين البنوك (IBOR)، بمعدلات بديلة خالية تقريباً من المخاطر (يشار لها باسم "إصلاح معدل الفائدة المعروض بين البنوك). تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الفائدة المعروضة بين البنوك (IBOR) على أدواتها المالية التي سيتم استبدالها أو إصلاحها كجزء من هذه المبادرات على مستوى السوق ككل. تم ربط تعرضات المجموعة الرئيسية لمعدلات الفائدة المعروضة بين البنوك كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ لمعدل اللايبور بالدولار الأمريكي. المعدل المرجعي البديل لمعدل اللايبور بالدولار الأمريكي هو معدل التمويل المضمون الليلة واحدة (SOFR). كان من المقرر إيقاف التعديلات على الأدوات المالية ذات الشروط التعاقدية المربوط باللايبور بالدولار الأمريكي بحلول نهاية سنة ٢٠٢١، وفي نوفمبر ٢٠٢٠ أعلنت إدارة بورصة إنتركننتنتال للمؤشرات منظمة من قبل هيئة السلوك المالي وهي المصرح لها والمسئولة عن تنظيم معدل اللايبور، أنها بدأت التشاور بشأن نيتها وقف بعض معدلات اللايبور بالدولار الأمريكي بعد يونيو ٢٠٢٣. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، لا يزال من غير الواضح متى سيكون الإعلان الذي سيحدد تاريخ إنهاء نشر معدلات اللايبور بالدولار الأمريكي. مع ذلك، أنهت المجموعة تنفيذ تدابير احتياطية بديلة المناسبة لجميع التعرضات المربوط باللايبور بالدولار الأمريكي بحلول نهاية ٢٠٢١.

تقوم اللجنة التوجيهية التنفيذية بمراقبة وإدارة انتقال المجموعة إلى معدلات بديلة. تقوم اللجنة بتقييم مدى إشارة العقود للتدفقات النقدية لمعدلات الفائدة المعروضة بين البنوك (IBOR)، وما إذا كانت هذه العقود ستحتاج للتعديل نتيجة إصلاح معدلات الفائدة المعروضة بين البنوك، وكيفية إدارة الاتصالات مع الأطراف المقابلة حول إصلاح معدلات الفائدة المعروضة بين البنوك. تقوم اللجنة برفع تقاريرها لمجلس إدارة الشركة كل ٣ أشهر، وتتعاون مع الإدارات الأخرى حسب الحاجة. وتقوم بتوفير معلومات دورية لمجلس الإدارة حول مخاطر معدل الفائدة والمخاطر الناتجة من إصلاح معدلات الفائدة المعروضة بين البنوك.

(٢) المطلوبات المالية غير المشتقة

كانت تعرضات معدلات الفائدة المعروضة بين البنوك للمجموعة على المطلوبات المالية غير المشتقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ كانت قروض بنكية غير مضمونة مربوطة بمعدل اللايبور بالدولار الأمريكي، ومعدلات الفائدة المعروضة بين بنوك الاتحاد الأوروبي. تغيرت منهجية احتساب المعدل الفائدة القياسي لليبورو خلال ٢٠١٩. في يوليو ٢٠١٩، منحت هيئة الخدمات المالية الأسواق البلجيكية ترخيصاً فيما يتعلق معدل الفائدة القياسي لليبورو بموجب لائحة معايير الاتحاد الأوروبي. مما يسمح للمشاركين في السوق للاستمرار في استخدام معدلات الفائدة المعروضة بين بنوك الاتحاد الأوروبي لكل من العقود الحالية والجديدة، وتوقع المجموعة استمرار معدلات الفائدة المعروضة بين بنوك الاتحاد الأوروبي كمعدل قياسي في المستقبل المنظور.

(٣) الأدوات المشتقة

تحتفظ المجموعة بمعاملات مقايضة أسعار الفائدة لأغراض إدارة المخاطر، والتي تم تحديدها في علاقات التحوط للتدفقات النقدية. إن معاملة مقايضة أسعار الأسهم لها معدل عائم مرتبط بمعدلات الفائدة لايبور LIBOR للدولار الأمريكي. تخضع الأدوات المالية المشتقة للمجموعة لأحكام الاتفاقية الرئيسية للجمعية الدولية للمبادلات والمشتقات (ISDA). كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، لم يتم تعديل أي أدوات مشتقة.

(٤) محاسبة التحوط

تستمر البنود المتحوطة وأدوات التحوط الخاصة بالمجموعة بالارتباط بمعدلات الفائدة المعروضة بين البنوك، وهو الدولار لايبور. يتم تسعير هذه المعدلات القياسية كل يوم، ويتم مبادلة التدفقات النقدية لمعدلات الفائدة المعروضة بين البنوك مع الأطراف المقابلة كالمعتاد.

قامت المجموعة بقياس أداة التحوط المرتبطة بالمعدل القياسي الدولار لايبور باستخدام أسعار السوق المدرجة للأدوات التي تستند على المعدل القياسي لايبور، لنفس الفترة الزمنية ولفرة استحقاق مماثلة، وقامت بقياس التغير المتراكم في القيمة الحالية للتدفقات النقدية المتحوطة على أساس مماثل.

٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر معدل الفائدة (تتمة)

المبالغ الإجمالية للعقود التي لم يتم إصلاحها، بما في ذلك تلك التي تحتوي على شروط احتياطية مناسبة تراقب المجموعة التقدم المحرز في الانتقال من معدلات الفائدة المعروضة بين البنوك إلى معدلات قياسية جديدة من خلال مراجعة إجمالي مبالغ العقود التي لم تنتقل بعد لمعدلات قياسية بديلة، ومبالغ هذه العقود التي تشمل شروطاً احتياطية مناسبة. تعتبر المجموعة أن العقد لم ينتقل بعد لمعدلات قياسية بديلة عندما تكون الفائدة بموجب العقد مرتبطة بمعدل قياسي لا يزال خاضعاً لإصلاح معدل الفائدة المعروض بين البنوك، حتى لو كان يشمل شرطاً احتياطياً يتعامل مع توقف معدل الفائدة الحالي المعروض بين البنوك (يشار إليه باسم "عقد لم يتم إصلاحه").

يعرض الجدول التالي إجمالي مبالغ العقود التي لم يتم إصلاحها، وتلك التي تحتوي على لغة احتياطية مناسبة كما في ١ يناير ٢٠٢١ وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١. تظهر مبالغ المطلوبات المالية بالقيمة الدفترية، وتظهر الأدوات المشتقة بمبالغها الإسمية.

لايبور بالدولار الأمريكي		
مبلغ يحتوي على فترة احتياطية مناسبة	إجمالي مبالغ العقود التي لم يتم إصلاحها	
		٣١ ديسمبر ٢٠٢١
		مطلوبات مالية
٦٢٣,٣٤٣	٦٢٣,٣٤٣	قروض غير مضمونة
		أدوات مشتقة
(٩٤٤)	(٩٤٤)	مقايضات أسعار الفائدة *
		١ يناير ٢٠٢١
		مطلوبات مالية
٦٧١,٩٠٠	٦٧١,٩٠٠	قروض غير مضمونة
		أدوات مشتقة
٨,٣٠٠	٨,٣٠٠	مقايضات أسعار الفائدة *

* تعرض المجموعة للمعدل القياسي الدولار لايبور المحدد في علاقة تحوط يبلغ ٢٤٨,١٦٠ ألف دينار بحريني كقيمة إسمية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، المنسوبة لمقايضة أسعار الفائدة للتحوط للتدفقات النقدية بالدولار لايبور على المبلغ الأساسي البالغ ٤٩٦,٣٢٠ ألف دينار بحريني لمطلوبات القرض البنكي المضمون المقوم بالدولار الأمريكي، والذي يستحق في ٢٠٢٧.

٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر أسعار السلع

مخاطر أسعار السلع هي مخاطر احتمال تغير في أسعار السلع التي قد تؤثر على الربحية المستقبلية. تتعرض المجموعة لأخطار أسعار السلع حيث يتم عادة تحديد أسعار مبيعاتها استناداً على أسعار الألمنيوم في سوق لندن للمعادن. تقوم المجموعة بتحوط أسعار مبيعاتها باستخدام عقود السلع المستقبلية، بالنيابة عن العملاء، إذا تمت الموافقة، يتم اعتبار التوقعات المحتملة بشكل كبير.

يوضح الجدول التالي حساسية بيان الربح أو الخسارة الموحد للتغيرات المحتملة المعقولة في أسعار سوق لندن للمعادن على المشتقات المالية المستحقة كما في ٣١ ديسمبر، مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة.

التأثير على نتائج السنة	الزيادة / النقصان في أسعار سوق لندن للمعادن	
بآلاف الدنانير البحرينية		
(٢٣)	%٣٠+	٢٠٢١
٢٣	%٣٠-	
(٢)	%٣٠+	٢٠٢٠
٢	%٣٠-	

مخاطر العملة الأجنبية

مخاطر العملة الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. يرتبط تعرض المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية بشكل رئيسي بالأنشطة التشغيلية للمجموعة (عندما تكون الإيرادات أو المصروفات مقيمة بعملة مختلفة عن عملة العرض للمجموعة).

الأدوات المالية للمجموعة مقيمة بشكل رئيسي بالدينار البحريني والدولار الأمريكي واليورو والفرنك السويسري والجنيه الاسترليني. تستخدم المجموعة أحياناً عقود صرف العملات الأجنبية للأجله للتحوط من الالزم الدائنة بالعملات الأجنبية، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ لم يكن هناك عقود صرف عملات أجنبية أجله.

بما أن الدينار البحريني ذو سعر صرف ثابت مقابل بالدولار الأمريكي، فإن الأرصدة بالدولار الأمريكي لا تمثل مخاطر عملة جوهريه.

يشير الجدول التالي إلى تعرضات العملة الأجنبية غير المحوطة للمجموعة كما في تاريخ بيان المركز المالي، وذلك نتيجة لموجوداتها ومطلوباتها المالية. كما في تاريخ بيان المركز المالي، إن الأدوات المالية التالية مقومة بعملات غير الدينار البحريني والدولار الأمريكي، وهي غير متحوطة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر العملة الأجنبية (تتمة)

٢٠٢٠	٢٠٢١	العملة	الأداة المالية
بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية		
١٧,٦٢٧	٤٧,٥٦٥	يورو	أرصدة لدى البنوك
٢٥	٣٣	فرنك سويسري	
١٢,٠٥٧	٥٧,٩٥٤	يورو	ذمم مدينة
٢٣٦,٨٩٢	١٩٧,٦١٤	يورو	قروض وسلفيات
١,٤٠٦	٤,٦٣٠	يورو	ذمم دائنة
٣٦١	٤٢	فرنك سويسري	
١٨٣	٦٣	جنيه استرليني	

يحتسب التحليل تأثير التغيرات المحتملة الممكنة في سعر الدينار البحريني مقابل العملات المعرضة لمخاطر العملة مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة على بيان الدخل الشامل الموحد (نتيجة لحساسية القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية).

من المتوقع أن يكون تأثير انخفاض أسعار العملات مساوي ذو تأثير عكسي للزيادة الموضحة.

٢٠٢٠		٢٠٢١		العملة
التأثير على نتائج السنة	الزيادة في أسعار العملة إلى الدينار البحريني	التأثير على نتائج السنة	الزيادة في أسعار العملة إلى الدينار البحريني	
بآلاف الدنانير البحرينية		بآلاف الدنانير البحرينية		
(٢٠,٨٦١)	%١٠+	(٩,٦٧٣)	%١٠+	يورو
(٣٤)	%١٠+	(١)	%١٠+	فرنك سويسري
(١٨)	%١٠+	(٦)	%١٠+	جنيه استرليني
(٢٠,٩١٣)		(٩,٦٨٠)		

المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة والخسارة غير المباشرة الناتجة عن مجموعة واسعة من الأسباب المرتبطة بعمليات المجموعة، والموظفين، والتقنية والبنية التحتية، ومن عوامل خارجية عدا مخاطر الائتمان والسوق والسيولة، مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية، والمعايير المقبولة عموماً لسلوك الشركات. تنشأ المخاطر التشغيلية من كافة عمليات المجموعة.

تهدف المجموعة إلى إدارة مخاطر التشغيل من أجل الموازنة بين تجنب الخسائر المالية والأضرار التي تلحق بسمعة المجموعة مع الفعالية الإجمالية للتكلفة والابتكار.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)

المخاطر التشغيلية (تتمة)

المسئولية الرئيسية عن تطوير وتنفيذ الضوابط لمعالجة المخاطر التشغيلية أنيطت بالإدارة العليا في كل وحدة من وحدات العمل. هذه المسئولية مدعومة بتطوير المعايير الشاملة للمجموعة لإدارة المخاطر التشغيلية في المجالات التالية:

- متطلبات الفصل المناسب بين الواجبات، بما في ذلك التصريح المستقل للمعاملات؛
- متطلبات تسوية ومراقبة المعاملات؛
- الالتزام بالمتطلبات التنظيمية والقانونية الأخرى؛
- توثيق الضوابط والإجراءات.

الالتزام بمعايير المجموعة مدعوم ببرنامج مراجعات دورية يقوم بها قسم التدقيق الداخلي. يتم مناقشة نتائج مراجعات قسم التدقيق الداخلي مع إدارة وحدة العمل التي تتعلق بها، ويتم رفع ملخصات للجنة التدقيق والإدارة العليا في الشركة.

إدارة رأس المال

تقوم الشركة بإدارة هيكل رأس مالها وإجراء تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. للحفاظ على هيكل رأس المال أو تعديله، يمكن للشركة تعديل مدفوعات الأرباح المدفوعة للمساهمين أو إعادة رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم عمل تغييرات في أهداف أو سياسات أو عمليات إدارة رأس المال خلال السنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. الهدف الرئيسي لإدارة رأس مال الشركة هو التأكد بأن الشركة تحتفظ احتفاظها بقاعدة رأس مال سليمة من أجل دعم أعمالها وزيادة الحد الأقصى للقيمة عند المساهمين.

إن الشركة ليست خاضعة لأي متطلبات رأسمالية مفروضة خارجياً، باستثناء ما يتعلق منها بالحفاظ على البنود الإلزامية للقروض (راجع إيضاح ١٥).

٢٩ القيمة العادلة للأدوات المالية

الأدوات المالية تشمل الموجودات والمطلوبات المالية والأدوات المالية المشتقة.

الموجودات المالية تشمل أرصدة لدى البنوك ونقد ودمم تجارية ودمم مدينة أخرى. المطلوبات المالية تشمل قروض وسلفيات ودمم تجارية ودمم دائنة أخرى. الأدوات المالية المشتقة تشمل عقود مقايضة أسعار الفائدة والعقود الآجلة.

فيما يلي نظرة عامة عن الأدوات المالية، المحتفظ بها من قبل المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١:

موجودات مالية من خلال الربح أو الخسارة		موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	
٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢١
بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية
-	-	٤٤,٣٦٧	٩٣,٢٤٦
١٣٥	١٧٠	١١٣,١٨٦	٣٠٤,٢٥٢
٥	٢,٢٣٨	-	-
١٤٠	٢,٤٠٨	١٥٧,٥٥٣	٣٩٧,٤٩٨

موجودات مالية
أرصدة لدى البنوك
دمم تجارية مدينة وأخرى
أدوات مالية مشتقة

٢٩ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

مطلوبات مالية من خلال الربح أو الخسارة		مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة	
٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢١
بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية
-	-	١,٠٦٢,٦٨٢	٩٥٤,٨٨٩
-	-	٢٠٨,٤٧٠	١٨٤,٤٥٣
٨,٣٠٠	١,٣٧٣	-	-
٨,٣٠٠	١,٣٧٣	١,٢٧١,١٥٢	١,١٣٩,٣٤٢

مطلوبات مالية
قروض وسلفيات
ذمم تجارية دائنة وأخرى
أدوات مالية مشتقة

تقدر الإدارة بأن الأرصدة لدى البنوك والنقد والودائع القصيرة الأجل والذمم التجارية المدينة والذمم التجارية الدائنة والمطلوبات المتداولة الأخرى تقارب قيمها الدفترية إلى حد كبير بسبب استحقاق هذه الأدوات على المدى القصير.

يتم تضمين القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية بالمبلغ الذي يمكن أن يتم بموجبه مبادلة أداة في معاملة حالية تتم بين أطراف لديهم الرغبة، فيما عدا البيع الإجباري أو التصفية.

فيما يلي الأساليب والفرضيات المستخدمة لتقدير القيم العادلة:

- يتم تقييم الذمم المدينة والقروض من قبل المجموعة بناء على معايير مثل المخاطر الخاصة بالدولة والجدارة الإئتمانية الفردية للعميل وخصائص مخاطر شروط العقد. بناءً على هذا التقييم، يتم احتساب مخصصات الخسائر المتوقعة لتلك الذمم المدينة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، لم تكن القيم الدفترية للذمم المدينة، صافية من المخصصات، مختلفة جوهرياً عن قيمتها العادلة المحتسبة، ماعدا الذمم التجارية المدينة (الخاضعة للتسعير المؤقت).

- يتم قياس الأدوات المالية المشتقة للمجموعة بالقيمة العادلة باستخدام مدخلات المستوى ٢. تدخل المجموعة في عقود الأدوات المالية المشتقة مع مختلف الأطراف، وبشكل رئيسي المؤسسات المالية. المشتقات التي يتم تقييمها باستخدام تقنيات تقييم مبنية على مدخلات السوق القابلة للرصد هي بشكل رئيسي عقود مقايضة معدلات الفائدة وعقود السلع الأجلة. وتشمل أساليب التقييم الأكثر شيوعاً نماذج التسعير الأجل ونماذج المقايضة، باستخدام القيمة الحالية المحتسبة. تشمل النماذج على العديد من المدخلات بما في ذلك جودة الائتمان للأطراف المقابلة، ومعدلات الفائدة الأجلة، ومنحنيات معدلات الفائدة للسلة المعنوية. جميع عقود المشتقات مضمونة بالكامل نقداً، وبالتالي فهي تستبعد مخاطر عدم الأداء لكل من الطرف الآخر والمجموعة.

تراتبية القيمة العادلة

تم تصنيف الأدوات المالية المشتقة للمجموعة المقاسة بالقيمة العادلة والذمم التجارية المدينة (خاضعة للتسعير المؤقت) التي تم قياسها بالقيمة العادلة، ضمن المستوى ٢ وفقاً لتراتبية القيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. لم يكن لدى المجموعة أدوات مالية مؤهلة لتصنف ضمن المستوى ١ أو المستوى ٣.

خلال السنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، لم تكن هناك أية تحويلات بين المستوى ١ والمستوى ٢ لقياسات القيمة العادلة، ولم تكن هناك أية تحويلات من وإلى المستوى ٣ لقياسات القيمة العادلة (٢٠٢٠: بالمثل).

القيمة العادلة للقروض والذمم المدينة تقارب قيمتها الدفترية، حيث أن جزءاً كبيراً من المطلوبات هي بمعدلات فائدة متغيرة، ويتم إعادة تسعيرها على فترات قصيرة.

القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية كما في تاريخ إعداد التقارير المالية، نظراً لطبيعتها قصيرة الأجل.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٣٠ نظام مزايا ألبا للإدخار

تقوم الشركة بتشغيل نظام إدخار إلزامي لموظفيها البحرينيين ("النظام").

يدار النظام من قبل لجنة من الموظفين يطلق عليهم المجلس التمثيلي والذين يمثلون المجموعة والموظفين. يدير المجلس التمثيلي المخاطر فيما يتعلق بموجودات النظام باعتماد المنشآت التي يمكن أن يستثمر النظام فيها، ووضع حدود للاستثمار في المنشآت الفردية.

٣١ أرقام المقارنة

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



5 The approval of the Board's recommendation to allocate the Net Profit for the year ended 31 December 2021 as follows:

a. The distribution of cash dividend to shareholders at Fils 79.71 per share or 79.71% of the paid-up capital (inclusive of the interim dividends of Fils 26.57 per share which was already distributed to the shareholders by 23 November 2021), which is BD112,812,936 for the year ended 31 December 2021.

Event	Date
Annual General Meeting	10 March 2022
Cum-Dividend Date (Last day of trading with entitlement to dividends)	13 March 2022
Ex-Dividend Date (First day of trading without entitlement to dividends)	14 March 2022
Record Date (The Day on which all shareholders whose names are on the share register will be entitled to dividends)	15 March 2022
Payment Date (The Day on which the dividends will be paid to the entitled shareholders subject to CBB approvals)	24 March 2022

b. Transfer of BD340,176 Thousand to the Retained Earnings.



6 Approve the recommendation of the Board of Directors' total remuneration of 420,000 for the year-ended 31 December 2021 and subject to the approval of the Ministry of Industry, Commerce and Tourism. (Reference page 10 of 2021 CG Report and page 157 of the AGM Pack)



- 7 Discuss the Corporate Governance Report for 2021 and comply with the requirements of the Central Bank of Bahrain and the Ministry of Industry, Commerce and Tourism in accordance with the sample prepared by the Ministry of Industry, Commerce and Tourism – Annex No. 5 of the Corporate Governance Code.**



This report sets-out Alba's Corporate Governance Report as required by The Code (2018) and the CBB Module. The Corporate Governance Report for 2021 and for prior years can be viewed by visiting Alba website at [**Corporate Governance | Kingdom of Bahrain \(albasmelter.com\)**](http://Corporate Governance | Kingdom of Bahrain (albasmelter.com))

Actions Undertaken to Comply with 2018 Corporate Governance Code

Alba is committed to implement the Corporate Governance Code of the Kingdom of Bahrain (the "MOICT Code") and the Corporate Governance Module (the "CBB Module"). The Company seeks, where applicable, to exceed the minimum requirements set by the MOICT Code and the CBB Module as well as implement additional recommendations in line with international best practices. The Company operates in line with a set of 'Corporate Governance Guidelines' which was approved by the Board in June 2015. Compliance with the Code is monitored by the Board Nomination, Remuneration and Corporate Governance Committee through regular updates by the Corporate Governance Officer and Corporate Governance related reviews by Internal Audit.

A Board approved 'Code of Conduct' - on par with leading international codes of ethics to set-out the required ethical conduct for all employees and representatives of the Company - was launched across Alba by the Executive team through a comprehensive communication and training program. The compliance with the Code of Conduct is monitored by Alba's Integrity Task Force, which reports directly to the Board Audit Committee through the Chief Internal Auditor, who acts as the Chairman of the Task Force. Monitoring tools include an independently operated confidential hotline along with a reporting system in multiple languages by phone and internet 24-hours a day and every day.

Effective 01 September 2018, the Company has also appointed a Corporate Governance Officer as per the requirement of the Code to ensure that the policies

and procedures applied at Alba are in accordance with the regulatory and legal requirements of the Corporate Governance Code of 2018.

Many policies were reviewed and enhanced, as part of Alba's Corporate Governance Framework, to comply with the requirements of the Code and in line with best practices.

- **Fraud Reporting and Investigation Policy:** Alba's Board of Directors have approved an updated version of this Policy on 29 September 2021 (a new section has been added with regards to the assessment of Integrity Line Reports).
- **Internal Audit Standards & Procedures:** Alba's Board of Directors have approved an updated version of the Internal Audit Standards and Procedures on 29 September 2021 to regularise the current process.
- **Anti-Money Laundering & Combating the Financing of Terrorism Policy:** Approved by the Board of Directors on 29 September 2021, this new Policy ensures that Alba prohibits and actively prevents money laundering and the financing of terrorism, by deploying the highest operating standards to guarantee that its activities are undertaken within the legal parameters.
- **Anti-Bribery & Corruption Policy:** Alba's Board of Directors have approved this new Policy on 29 September 2021 to govern the Company's business activities in a transparent and ethical way in line with the regulations.
- **Key Persons Dealing Policy:** Alba's Board of Directors have approved an updated version of this Policy on 29 September 2021 where compliance obligations have been referenced to CBB Rulebook and Bahrain Bourse Trading Key Persons Dealing Framework. This policy governs Alba's dealings in Ordinary Shares and GDRs (or other listed securities, if any) of the Company by Alba Key Persons which includes Board of Directors, senior management and such other persons as decided by the Company to have access to insider information from time to time.

The Board of Directors assumed the responsibility of compliance with the provisions of the Code and CBB Module for year-ended 2021. (reference: page 14 of the Annual Report).

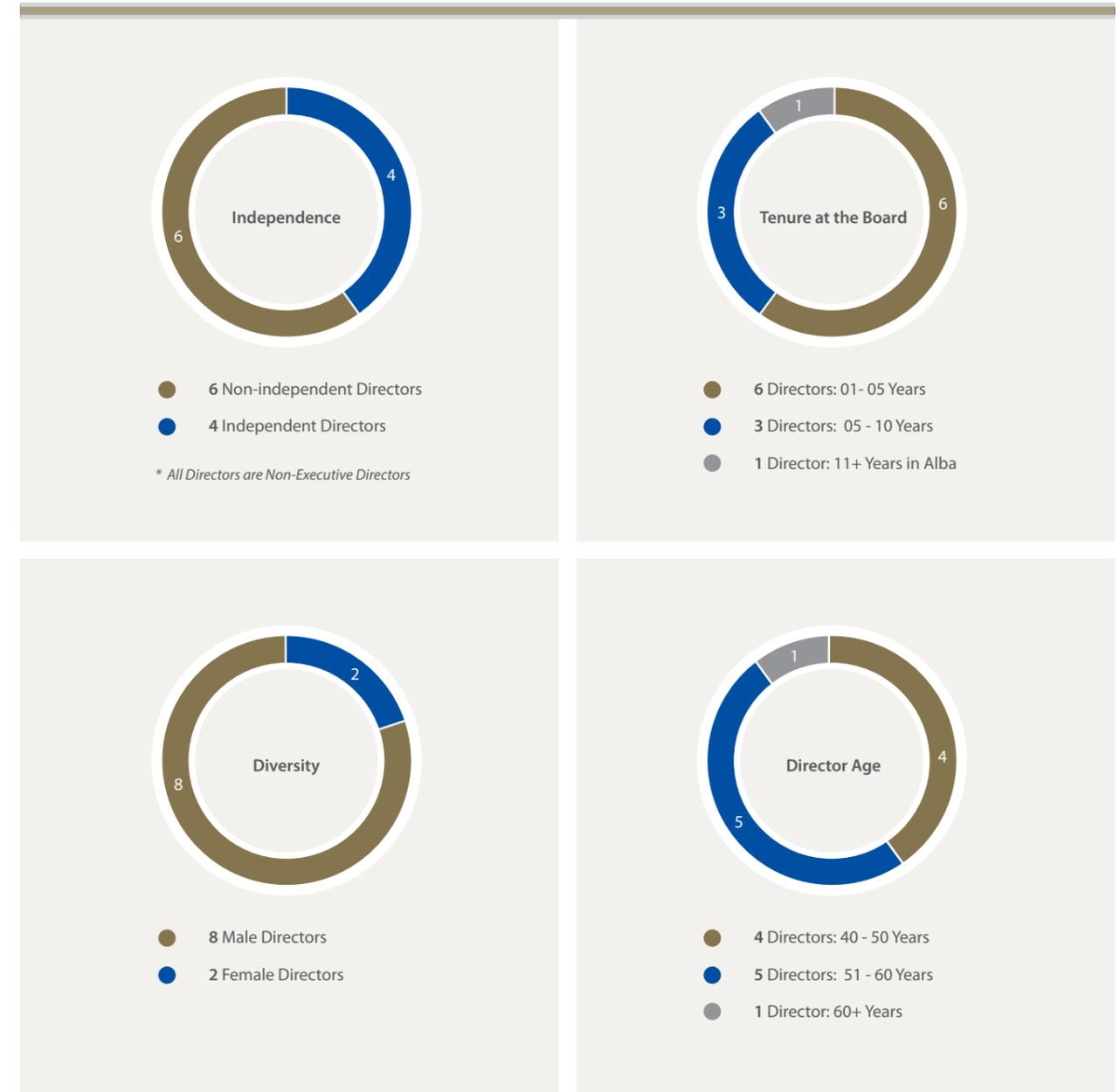
Board Composition

Name	Age* 31 Dec'21	Member Since	Directorships of other Boards	Position
Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa	52	2014	Masafat Travel & Tourism S.P.C.	Owner
Yousif A. Taqi	59	2008	Bahrain Middle East Bank	Board Member
			Kuwait Finance House Bahrain	Board Member
			Eskan Bank B.S.C.©	Board Member
Suha S. Karzoon	46	2015	The Bahrain Petroleum Company (BAPCO)	Board Member
			ASMA Limited	Board Member
			GAM S.P.C.	Board member
			Mumtalakat Sukuk Holding Company	Board Member
			BMHC INV 2 & 3 W.L.L.	Board Member
			Bahrain Investment Holding Co. – Istithmar B.S.C.©	Board Member
			Jewel Holdings Limited	Board Member
			Zeus Dilmun Holding Limited	Board Member
			Khairat Al Bahrain 1 & 2 Holding W.L.L.	Board Member
			Muhaq W.L.L.	Board Member
			Murooj Al Bahrain Co. LTD	Board Member
			Prodrive Int. Company B.S.C.©	Board Member
BMHC Investment 1	Board Member			
Rasha Sabkar	51	2020	Bahrain Real Estate (Edamah)	Director
			Economic Development Board (EDB)	Director
Shaikh Isa Bin Khalid Al-Khalifa	42	2020	Al-Dana International Company W.L.L.	Chairman
			Wedge Networks Inc. (Alberta, Canada)	Director
			Lazne Belohrad A.S. (Belohrad, Czech Republic)	Vice Chairman
Tim Murray	50	2020	-	-
Iyad Al Garawi	41	2020	Saudi Iron Company (Hadeed)	Director
			The Saudi Arabian Industrial Investments Co. (Dussur)	Director
Ahmed Al Duriaan	56	2020	GARMCO	Director
			Takamul	Director
Omar Abdullah Al Amoudi <i>(Elected on 10 March 2019)</i>	59	2019	Saudi iron & Steel Co.	Chairman
Mutlaq H. Al Morished <i>(Elected Independent Director)</i>	64	2015	National Metal Manufacturing & Casting (Maadaniyah)	Chairman
			Alinma Bank	Board Member
			Saudi General Authority for Military Industries	Board Member
			Tronox	Board Member
			Citi Group Saudi Arabia	Board Member
			GCC Board Directors Institute	Board Member
			GPCA	Board Member

Directors' Classification Based Upon Disclosures [independent versus non-independent and executive versus non-executive]

Board Members	Board	Board Audit Committee	NRCGC Committee	Executive Committee	Categories of Directors	Reasons
Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa	✓ Chairman		✓ Chairman	✓ Chairman	Independent Non-executive	
Yousif A. Taqi	✓	✓ Chairman			Independent Non-executive	
Suha S. Karzoon	✓	✓			Non-Independent, Non-executive	As per the Appendix 1 of the Corporate Governance Code 2018, a Director shall be non-independent if he/she is a director of the parent company or any of its subsidiaries or any of the company's associates in which he/she is a nominee for directorship
Rasha Sabkar	✓		✓		Non-Independent, Non-executive	As per the Appendix 1 of the Corporate Governance Code 2018, a Director shall be non-independent if he/she is a director of the parent company or any of its subsidiaries or any of the company's associates in which he/she is a nominee for directorship
Tim Murray	✓			✓	Non-Independent, Non-executive	As per the Appendix 1 of the Corporate Governance Code 2018, a Director shall be non-independent if he has served for the two years preceding his nomination in an executive position in the company, or the parent company or any of its subsidiaries or associates
Shaikh Isa Bin Khalid Al-Khalifa	✓	✓			Independent Non-executive	
Ahmed Alduriaan	✓		✓		Non-Independent, Non-executive	As per the Appendix 1 of the Corporate Governance Code 2018, a Director shall be non-independent if he/she is a representative of a legal person who holds 10% or more of the shares of the company, parent company or any of its subsidiaries or associates
Iyad Al Garawi	✓	✓			Non-Independent, Non-executive	As per the Appendix 1 of the Corporate Governance Code 2018, a Director shall be non-independent if he/she is a representative of a legal person who holds 10% or more of the shares of the company, parent company or any of its subsidiaries or associates
Omar Abdullah Al Amoudi	✓			✓	Non-Independent, Non-executive	As per the Appendix 1 of the Corporate Governance Code 2018, a Director shall be non-independent if he/she is a representative of a legal person who holds 10% or more of the shares of the company, parent company or any of its subsidiaries or associates
Mutlaq H. Al Morished (Elected Director)	✓			✓	Independent Non-executive	
Ahmed M. Al Khamis, (Expert Member of the Board Audit Committee only)		✓			Non-Independent, Non-executive	As per the Appendix 1 of the Corporate Governance Code 2018, a Director shall be non-independent if he/she is a representative of a legal person who holds 10% or more of the shares of the company, parent company or any of its subsidiaries or associates
Dr. Ahmed Mohammed Al Balooshi (Expert Member of the Board Audit Committee only)		✓			Independent Non-executive	

Directors' Classification





**SHAIKH DAJ BIN SALMAN
BIN DAJ AL KHALIFA**
Chairman

Chairman of the Board of Directors of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
Chairman of the Board Executive Committee
Chairman of the Nomination, Remuneration and Corporate Governance Committee
Non-executive/ Independent Member since 2014

PAST EXPERIENCE

- Vice Chairman of United Arab Shipping Company (2012-2015)
- Chairman of General Organisation of Sea Ports (2006-2012)
- Board Member - United Arab Shipping Company (2006-2012)
- Chairman of Bahrain Airport Company (2008)
- Chairman of GCC Patent Office (2005)
- Board Member - Alba (2005-2006)
- Board Member - King Fahd Causeway Authority (1997-2005)
- Board Member - Bahrain Convention and Exhibition Authority (1997-2015)
- Seatrade Middle East & Indian Subcontinent Awards:
 - Lifetime Achievement' Award (2018)
 - The 'Maritime Seatrade Industry' Award (2015)
 - Personality of the Year' Award (2010)
- Maritime Standard Awards:
 - The 'Maritime Standard Editor's Choice Award (2016)

QUALIFICATION

B.S.B.A. International Business at The American University
Washington D.C., U.S.A. (1991)

Leadership Management Program (Gulf Executive Program) from
the University of Virginia, Darden School, U.S.A. (1999)



YOUSIF A. TAQI
Director

Member of the Board of Directors of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
Chairman of the Board Audit Committee
Non-executive/ Independent Member since 2008

PAST EXPERIENCE

- 30 years of experience in the financial services sector
- Recognised leader in the Islamic finance industry
- Currently, a Board Member of Kuwait Finance House - Bahrain B.S.C. ©, Eskan Bank B.S.C. ©, Bahrain Petroleum Company (BAPCO) and Bahrain Middle East Bank B.S.C.
- He worked from 2006 -2018 as Chief Executive Officer of Al Salam Bank Bahrain B.S.C. prior to that he worked as the Deputy General Manager of Kuwait Finance House - Bahrain B.S.C. © from 2004-2005
- 1983-2003, worked with Ernst & Young, Bahrain and was promoted to a partner in 1999, a position he held until 2003

QUALIFICATION

Certified Public Accountant
Bachelor of Accounting from Husson College, USA



SUHA KARZOON
Director

Member of the Board of Directors of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
Member of the Board Audit Committee
Non-executive/ Non-Independent Member since 2014

PAST EXPERIENCE

- Current Managing Director - Finance, overseeing Finance and Treasury functions, responsible for implementing effective financial policies and controls, financial reporting to relevant stakeholders in addition to developing, implementing and managing optimal capital structures that effectively meets short term liquidity needs and long-term strategic objectives
- Joined Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C. © (Mumtalakat) in September 2014; previous roles include Chief Operating Officer - responsibility of overseeing Mumtalakat's corporate functions including Legal, Risk Management, Human Resources and Administration, and Information Technology; responsible for corporate governance practices at Mumtalakat, and ensuring compliance with legal and regulatory requirements where needed
- Prior to Mumtalakat, was Vice President, Finance and Support at Tamkeen (Labour Fund), where responsibilities included overseeing Tamkeen's internal operating units, including Finance, Human Resources, Legal and Information Technology
- Over 20 years of experience in finance and accounting, audit, advisory and statutory reporting services with industry exposure that includes financial services, insurance, and public sector
- Also held different managerial positions at KPMG International Limited working within the Audit and Advisory Units in Bahrain, Qatar and USA

QUALIFICATION

Certified Public Accountant
Bachelor of Science in Accounting from the University of Bahrain



MUTLAQ H. AL MORISHED
Director

Member of the Board of Directors of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
Member of the Board Executive Committee
Non-executive/ Independent Member since 2015

PAST EXPERIENCE

- Chief Executive Officer of TASNEE, one of the largest Saudi diversified industrial companies having investments in several fields
- Board member of Gulf Petrochemical & Chemical Association (GPCA)
- Board member of CITI Group in Saudi Arabia
- Board member of Alinma Bank
- Board member of Saudi General Authority for Military Industries and TRONOX (NYC)
- Board Member of A. M. Bin Saedan Real Estate Co.
- Chairman of the Board of National Metal Manufacturing & Casting Co. (Maadaniyah)
- He was Executive Vice President of Corporate Finance, (CFO) at Saudi Basic Industries Corporation (SABIC), Vice President of Metals SBU, EVP Shared Services, President of SADAF and HADEED, consecutively
- Previous Chairman of the Board of Yanbu national Petrochemicals Company (YANSAB), SABIC Capital in Netherland, SAUDI KAYAN, SABIC Captive Insurance Limited in UK and Alinma Investment Co
- Was Board Member of General Organization of Saudi Arabian airlines, Gulf Bank in Bahrain, the Advisory Board for Economic Affairs of the Supreme Economic Council of Saudi Arabia and Alinma Tokio Marine Company (ATMC)

QUALIFICATION

MBA degree from Stanford University
Master of Science in Nuclear Engineering from Princeton University
Bachelor of Science in Nuclear Physics & Mathematics from the University of Denver



SHAIKH ISA BIN KHALID AL-KHALIFA
Director

Member of the Board of Directors of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
Member of the Board Audit Committee
Non-executive/ Independent Member since 2020

PAST EXPERIENCE

- Founder and Managing Director of SeaSpring W.L.L., a consulting company with a strategic focus on bringing leading technology solutions from various sectors (including IT, oil and gas, metals and mining and healthcare) into the GCC region
- Oversaw the growth of Biotricity Inc., a leading remote cardiac telemetry company based in Redwood City, California from start-up to full NASDAQ listing; and Wedge Networks Inc., a cybersecurity company based in Calgary, Alberta
- Prior to founding SeaSpring, he was a private equity associate with Oasis Capital Bank B.S.C.© in Bahrain and helped raise over US\$245 million in paid up capital and set-up a clean tech-focused fund
- Prior to this position, he was an Assistant Manager of Corporate Banking & Finance at Citigroup Inc. where he played a key role in arranging the refinancing for Alba's Potline 5 Expansion

QUALIFICATION

Master of Science in Global Financial Analysis from Bentley University, Waltham, MA



OMAR AL AMOUDI
Director

Member of the Board of Directors of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
Member of the Board Executive Committee
Non-executive/ Non-Independent Member since 2019

PAST EXPERIENCE

- Previous Executive Vice President, Shared Services, from January 2013 to October 2016 followed by Executive Vice President, Engineering & Project Management, a position he holds till date
- Chairman of the Board of Directors of HADEED SABIC affiliate
- Board Member of Gulf Coast Growth Ventures
- Prior to his present post, he was the President of PETROKEMMYA and IBN ZAHR
- Previously the Chairman of the Board of Directors of SPECIALTY CHEM, Gas & Arrazi & SAUDI KAYAN SABIC Affiliates
- Previously a Board Member of SHARQ, IBN RUSHD, Petrokemya, Sadaf, Ibn Sina and MARAFIQ

QUALIFICATION

Bachelor of Science in Chemical Engineering from the King Fahd University of Petroleum and Minerals (KFUPM)
MS in Chemical Engineering from Drexel University, USA



TIM MURRAY
Director

Member of the Board of Directors of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
Member of the Board Executive Committee
Non-executive/ Non-Independent Member since 2020

PAST EXPERIENCE

- CEO of Cardinal Virtues Consulting Inc. and has over 20 years of executive leadership experience
- Recently published his first book called "CEO Words of Wisdom (WoWs)". The WoWs deliver practical life lessons to help you survive and thrive in the Post COVID world
- Spent 12 years with Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba) where he was CEO for the 7 last of those years. During his time at Alba, he was also Chief Financial Officer, Chief Marketing Officer, Chief Supply Chain Officer and General Manager of Finance
- Played an instrumental role in the US\$3 billion Line 6 Expansion Project, which was commissioned on-time and significantly under budget
- An expert in Safety Management and played a key role in the transformation of Alba's Safety culture
- 10 years with ARC Automotive Inc. where in his last role he was Vice President and Chief Financial Officer
- Key role in the building of greenfield manufacturing facilities in both Mexico and China
- Tim is an avid reader and an Adjunct Professor at Susquehanna University teaching classes on the impact of CEO leadership

QUALIFICATION

MBA from Vanderbilt University
Degree in Accounting from Susquehanna University
A member of the American Institute of CPAs



RASHA SABKAR
Director

Member of the Board of Directors of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
Member of the Nomination, Remuneration and Corporate Governance Committee
Non-Executive / Non-Independent Member since 2020

PAST EXPERIENCE

- Currently Managing Director Corporate Services for Bahrain Mumtalakat Holding Co. B.S.C. ©, responsible for Administration, Compliance and Corporate Governance, Legal, Procurement, Technology, and Parliament and Government Affairs
- Previously joined Investcorp Holdings B.S.C.'s Legal & Compliance Department in 2012 as a Principal and was the Deputy General Counsel and Secretary to the Investcorp Board
- Prior to Investcorp, Rasha managed her own legal consultancy practice in Bahrain, advising regional and international banking and financial institutions, as well as various other corporate and commercial clients
- Member of the Board of Directors of Bahrain Real Estate Investment Company B.S.C. (c) (Edamah)
- Member of the Board of Directors of the Economic Development Board
- Has diverse work experience ranging from her work as a corporate and finance attorney at New York City law firms as well as a banking and corporate lawyer at international firms based in Bahrain

QUALIFICATION

Graduate of the University of Pennsylvania Law School
A member of the New York Bar & qualified to practice law in Bahrain



AHMED ALDURIAAN
Director



IYAD AL GARAWI
Director

Member of the Board of Directors of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
Member of the Nomination, Remuneration and Corporate Governance Committee
Non-executive/ Non-Independent Member since 2020

Member of the Board of Directors of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
Member of the Board Audit Committee
Non-executive/ Non-Independent Member since 2020

PAST EXPERIENCE

PAST EXPERIENCE

- Over 34 years of experience in Saudi Basic Industries Corporation (SABIC) (the 3rd largest chemicals company in the world focused on chemicals, agri-nutrients and metals)
- Chairman of HADEED Board Audit Committee
- Vice Chairman of Gulf Aluminium Rolling Mill Company B.S.C. (c) (GARMCO) Board
- Heading SABIC's global joint venture portfolio management looking after more than 50 companies across the world and leading discussions with many regional and Foreign partners to improve joint ventures performance and governance
- Prior to his current role, he has experience of more than a decade managing the Merger & Acquisitions Execution Department in Sabic. Before this, he held several positions including Hadeed Venture Manager

- Iyad Al-Garawi has a long experience in the oil, gas, and chemicals industries. His professional experience ranges from operations/maintenance, mega project development and business management
- Currently, the General Secretary of Saudi Basic Industries Corporation (SABIC) Board and Head of Investor Relations
- Member in various board and steering committees
- Worked both inside Saudi and abroad part of two global leading companies Saudi Aramco & SABIC
- In SABIC, he led the development of one of the downstream projects. Developing this business involved establishing SABIC new affiliate 'SAMAC' in partnership with Mitsubishi Chemical Corporation
- Lead SABIC's Engineering Thermoplastic Polymers business in the Middle East and Africa, including Polycarbonate, ABS, POM, PMMA and compounds
- In his tenure in SABIC, he also was a Managing Director of SABIC South Africa Ltd, which involved leading sales activities, investment opportunities in the region and governmental affairs
- Before joining SABIC, Iyad was leading the operations unit at one of the major Gas Oil Separation Plants in Saudi Aramco

QUALIFICATION

Bachelor's in Mining Engineering

QUALIFICATION

Mechanical Engineering from University of Missouri at Columbia, USA
Master's in Industrial Management from University of Sheffield in UK
Been in various training programs in technical/business/financial/ leadership fields; one of the latest is Strategic Financial Analysis at Harvard Business School

Directors' Remunerations, Sitting and Attendance fees for 2021

Alba's Board of Directors are remunerated fairly and responsibly for fulfilling the duties of the Board and its Committees.

For 2020, Remuneration Fees were BD 210,000 [BD30,000 for the Chairman and BD20,000 per Director] excluding Sitting Fees (BD84,000) and Attendance Fees (BD1,000 per Director per meeting); BD140,000 [refer to Note 27 in Alba's Consolidated Financial Statements of 2021].

For 2021, Attendance Fees (BD1,000 per Director per meeting) and Expense/ Allowance Fees were paid to Directors for attending the Board and Committees during 2021; Sitting fees for 2021 were paid after the Board's meeting on 10 February 2022 (to refer to the below table for the full breakdown).

The proposed Remuneration Fees for 2021 will be paid post the AGM scheduled in March 2022 and subject to shareholders' approvals.

Names	Fixed Remunerations						Variable Remunerations					End of Service Award	Aggregate Amount	Expense Allowances
	Remuneration	Sitting Fees	Attendance Fees	Salaries	Others	TOTAL	Remuneration	Bonus	Incentive Plans	Others	TOTAL			
<i>Independent Directors</i>														
Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa	60	16	13	-	-	89	-	-	-	-	-	-	89	0.75
Yousif A. Taqi	40	8	12	-	-	60	-	-	-	-	-	-	60	0.75
Shaikh Isa Bin Khalid Al-Khalifa	40	6	12	-	-	58	-	-	-	-	-	-	58	0.75
Mutlaq Al Morished	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	1.65
<i>Non-Executive Directors</i>														
Suha Karzoon	40	6	12	-	-	58	-	-	-	-	-	-	58	0.75
Tim Murray	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	1.95
Rasha Sabkar	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	0.75
Omar Al Amoudi	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	2.55
Iyad Al Garawi	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	2.55
Ahmed Alduriaan	40	6	9	-	-	55	-	-	-	-	-	-	55	1.65
<i>Expert Members of the Board Audit Committee</i>														
Ahmed Al Balooshi	-	6	7	-	-	13	-	-	-	-	-	-	13	-
Ahmad Khamis	-	6	7	-	-	13	-	-	-	-	-	-	13	-
Total	420	84	117	-	-	621	-	-	-	-	-	-	621	14.1

Board Meetings in 2021 [in-person and/or virtual attendance]

Meetings of the Company's Board of Directors are held at least quarterly or more frequently as deemed necessary. There were 4 Board Meetings in 2021 which were held on

10 February, 07 June, 29 September, and 01 December. Board meetings in Q1 and Q2 of 2021 were held virtually via Microsoft Teams while meetings in Q3 and Q4 of 2021 were held in-person.

Director	10-Feb-21	7-Jun-21	29-Sep-21	1-Dec-21
Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa				
Yousif A. Taqi				
Suha S. Karzoon				
Shaikh Isa Bin Khalid Al-Khalifa				
Rasha M. Sabkar				
Tim Murray				
Mutlaq H. Al Morished				
Omar Al Amoudi				
Iyad Al Garawi				
Ahmed Alduriaan				



Video Conference



Physical Meeting



Board's Duties and Responsibilities

The functions of the Board are those established by the Corporate Governance Code 2018 and the Commercial Companies' Law of the Kingdom of Bahrain as well as the Memorandum and Articles of Association of the Company (the "Articles"). The Board's duties, as per the updated Board Charter on 27 September 2020, include but not limited to:

- Setting and monitoring the overall business strategy and business plan for the Company;
- Ensuring that the operations run smoothly to achieve the company's objectives and that they do not conflict with the applicable Laws and Regulations;
- Preparing financial statements which accurately disclose the Company's financial position;
- Monitoring management performance;
- Convening and preparing the agenda for shareholders' meetings;
- Monitoring conflicts of interest and preventing abusive related-party transactions;
- Assuring equitable treatment of shareholders including minority shareholders;
- Exercising all powers and performing necessary acts for the management of the Company in conformity with its objectives, within the bounds of the Law, the Articles of Association, and resolutions of the General Meetings;
- Establishing key Company policies;
- Determining the remuneration for Directors, subject to the approval of the shareholders' Annual General Meeting, taking into consideration the provision of Article 188 of the Commercial Companies' Law;
- Setting the Management structure; appointing or removing key/senior executives and employees, determining their duties, setting their remuneration and incentive programmes, (ensuring that these are aligned with the long-terms interests of the Company and shareholders), and overseeing succession planning;

- Forming Executive, Audit and other Committees, appointing their members and specifying their powers, as well as ensuring a formal board nomination and election process;
- Ensuring the integrity of the Company's accounting and financial reporting systems, and that appropriate systems of control are in place, particularly for risk management, financial and operational control as well as compliance with the law and relevant standards; and
- Approving matters reserved to the Board in the 'Levels of Authority' document reviewed by the Board from time to time.

Types of Materials transactions Requiring Board's Approvals

The Levels of Authority (LOA) summarises areas relating to strategies, long-term commitments, and policies where approval of the Board is necessary. These include:

- Investment and expansion projects above monetary thresholds in accordance with capital expenditure policy approved by the Board and as set out in the LOA;
- Sales and purchase contracts (materials and services) greater than 5-years and, in some instances, above certain monetary thresholds and contract quantities;
- Equity and dividend related recommendations for Shareholders' approval;
- Recommendation of acquisitions, mergers, diversification, divestment, expansions and other business combination related decisions for Shareholders' approval;
- Strategic hedging strategies;
- Cumulative short-term borrowing limits;
- Annual plan and operating plan; and
- Key policies, such as the Levels of Authority (LoA), Code of Conduct, Tender Policy, Risk Management Policy, Capital Expenditure Policy and key HR Policies.

The Levels of Authority was reviewed and updated by the Board on 29 September 2021.

Details of Transactions with Related-Parties (Nature of Relationship and Transaction Type)

Alba undertakes transactions with related parties as part of its ordinary course of business. As per the definitions by the International Accounting Standards (IAS) 14, the Company qualifies as a government related entity. The Company

purchases gas and receive services from various government and semi-government organisations and companies in the Kingdom of Bahrain. Other than the purchase of natural gas, other transactions conducted for the normal course of business are not considered to be individually significant in terms of size. Related party transactions of material nature are discussed by the Board and are as follows:

Tatweer	Sole supplier of all-natural gas used as fuel in the Company's power stations. Tatweer is wholly owned by The Oil and Gas Holding Company B.S.C. ©, which is owned by the Government of Bahrain, which in turn directly owns and controls Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C.© -- the Company's single-largest shareholder
Bahrain Petroleum Company B.S.C. © (BAPCO)	Supplies diesel to Alba. BAPCO has the same ownership of Tatweer
Bahrain International Circuit Company S.P.C. (BIC)	The Company extends sponsorship to BIC for Formula 1 Race. BIC is a subsidiary of Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C. ©
Gulf Aluminium Rolling Mill Company B.S.C © GARMCO	The Company sells its products to GARMCO which is an associated company of Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C. ©
Asturiana de Aleaciones S.A.	The Company sells its aluminium products to, as well as purchase raw materials (Alloys) from Asturiana de Aleaciones S.A. which is one of the associates of Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C. ©
Aleatur Bahrain	The Company sells its aluminium products to Aleatur Bahrain, which is also one of the associates of Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C. ©
Bahrain Telecommunications Company B.S.C. (Batelco)	The Company also conducts regular transactions with Bahrain Telecommunications Company B.S.C. (Batelco)
Electricity and Water Authority (EWA)	Under the terms of a water supply-agreement dated to 5 August 2002, the Company sells more than half of the water produced in Calciner to the Government of Bahrain through EWA. This contract is for a period of 25-years and the water is sold at a rate of 225 fils per cubic meter. The electricity required by the Company's Calciner is supplied by the national grid which is operated by EWA

In addition, around 50% of the land housing Alba's various facilities is licensed or leased to the Company by the Government of Bahrain or entities like BAPCO, which are wholly owned and controlled by it. Further information can be found in Note 27 – Transactions with Related Parties in Alba's Consolidated Financial Statements of 2021.

Directors' Ownership of Alba Shares

One Board Director holds Alba ordinary shares; there has not been any change in his shareholding status: Mutlaq H. Al Morished's Shareholding as at:

31 December 2021	1,251,000
31 December 2020	1,251,000

Directors' Orientation & Induction

Three Directors (Shaikh Isa Bin Khalid Al-Khalifa, Ahmed Alduriaan and Iyad Al Garawi), who have been appointed in March 2020, visited Alba Campus on 30 November 2021 as part of their induction to get an up-close and personal tour around different areas of the smelter, including Calciner and Marine, Reduction Lines 5 & 6, Casthouse 4, Power Station 3 as well as HRH Princess Sabeeka Oasis.

Election of the Board of Directors & its Term

The Company shall be administered by a Board of Directors consisting of 10 (ten) Directors to be appointed and/ or elected in accordance with the provisions of the Articles of Association and Article 175 of the Commercial Companies' Law of the Kingdom of Bahrain (the "Law"). As per Article 24.5 of Alba's Articles of Association, the members of the Board of Directors shall be elected for 3-year renewable term.

- Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C. © (Mumtalakat) with 69.38% share in Alba is entitled to appoint six directors. Sabic Industrial Investments Company (SIIC) with 20.62% share in Alba is entitled to appoint two directors. These appointments took place at the Annual General Meeting held on 08 March 2020.
- As per the principles of the 2018 Corporate Governance Code and in line with Alba's Article of Association # 26, one director was appointed at the General Meeting

representing Sabic Industrial Investments Company (SIIC). With the approval of the Shareholders, at the Extraordinary General meeting held on 10 June 2015, one director was elected as an independent board director representing the 10% public listed shares. He was re-elected at the Annual General Meeting held on 21 March 2017 and thereafter on 08 March 2020.

The recent term begun on 08 March 2020 and the new term will be in March 2023.

Termination of Directors

The membership of the Directors concludes upon the expiry of the term upon which the Director will be subject to re-election. The termination of directorship can also take effect if any Director is in breach of the conditions set out in Article 27 of the Alba's Articles of Association.

Performance Evaluation

In line with Chapter Two: Section One: Principle Eight of the Code, the Board and its Committees conduct an annual performance assessment (including individual evaluation) to determine whether the Board, its Committees and its Directors are capable of providing high level of judgement. For the year-ended 2021, all Directors have completed the Board and Committees' questionnaires.

Alba Executive Management

Name	Age	Position	Date of First Appointment	Appointment Date of Current Position
Ali Al Baqali	52	Chief Executive officer	May 1998	Appointed as CEO on 13 February 2020
Amin Sultan	53	Chief Power Officer	May 1997	May 2017
Khalid Abdul Latif	50	Chief Marketing Officer	September 1989	September 2015
Abdulla Habib	50	Chief Operations Officer	March 1995	February 2018
Waleed Tamimi	47	Chief Supply Officer	May 2011	September 2017
Bryan Harris	51	Chief Financial Officer	October 2009	December 2018

Alba Executive Management is primarily responsible for managing the Company's day-to-day operations and implementing the strategy and policies set forth by the Company's Board of Directors.



ALI AL BAQALI
Chief Executive Officer

Chief Executive Officer of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
Joined Alba in 1998

PAST EXPERIENCE

- Appointed as the CEO on 13 February 2020, Al Baqali has been part of the Alba family for more than 2-decades and brings years of thought leadership and honed experience from within the Company. Al Baqali joined Alba as a Purchasing Officer in 1998 then moved further up the ranks to become Manager for Procurement (2010), Chief Financial Officer (2013), Deputy CEO and Chief Supply Chain Officer (2017) and Acting CEO (2019). In his Executive Management roles, Al Baqali has been instrumental in Alba's landmark Line 6 Expansion Project, especially in securing the US\$3 billion financing for the Project and formulating the sourcing strategies for key raw materials
- As a Bahraini who grew from within Alba, Al Baqali believes that Alba's growth and success depend heavily on the Company's entrenched principles on Safety, Development of Human Capital, Social and Civic Responsibility as well as Community Development. Al Baqali places Environmental, Social, and Governance (ESG) matters at the top his priorities; his beliefs have translated into Alba establishing c.US\$40 million first-of-its-kind Spent Pot Lining Treatment Plant Project, achieving the Aluminium Stewardship Initiative (ASI) Performance Certification, setting-up a Fish Farm at the Calciner & Marine Operations amongst many other initiatives
- Al Baqali was recognised as one of the top business leaders in the Forbes Top CEOs in the Middle East 2021, and his leadership skills has placed Alba as one of the top Bahraini companies in the Forbes Top 100 Companies in the Middle East 2021
- Deputy Chairman of the International Aluminum Institute (IAI) - 2019
- Professional Member of the Chartered Institute of Purchasing & Supply (CIPS) – UK - 1998
- Member of the Board, Gulf Aluminium Council (GAC) - 2019
- Member of GCC Board Directors Institute – 2021
- Member of the Board, Tenmou – 2014
- Member of the Board, INJAZ - 2016
- Member of the Board, St. Christopher's School 2019 - 2020
- Deputy Chairman of the Board of Trustees, Bahrain Polytechnic - 2021



QUALIFICATION

Executive MBA from Darden School of Business, University of Virginia, USA - 2018
MBA from the French Arabian Business School, ESSEC - 2014
B.Sc. in Accounting from the University of Bahrain - 2005



KHALID ABDUL LATIF
Chief Marketing Officer

Chief Marketing Officer of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
Joined Alba in 1989

PAST EXPERIENCE

- Appointed as Chief Marketing Officer in September 2015, Khalid heads the following departments: Casthouse (Maintenance & Operations), Customer Service & Marketing Operations, Sales (all regions) and Alba Americas.
- Khalid leads the Company's global marketing strategies to drive innovation across its business divisions, depending on the deep knowledge he has in both marketing and operations fields. He continuously increases Alba's existing business and develops new markets to meet the Company's growth targets.
- Prior to his current executive role, in 2012, he was promoted to Manager of Engineering and then to Alba's Marketing Manager for Customer Services & Marketing Operations.
- Khalid joined Alba as an apprentice in 1989 and worked in various operational areas including Power Station, Reduction Lines and Carbon Plant. He rose through the ranks and was promoted from Supervisor to Engineer followed by Superintendent.



QUALIFICATION

MBA from the French Arabian Business School/ESSEC (Bahrain).
Completion certificate for the Executive Education Programme in Strategic Sales Management from University of Chicago, USA.
Bachelor's in electrical engineering from Gulf University in Bahrain.
HND in Electrical & Electronics from Bahrain Training Institute BETTEC Bahrain.
Higher Diploma in Mechatronics from Abertay University, Dundee, UK.



DR. ABDULLA HABIB AHMED
Chief Operations Officer

Chief Operations Officer of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
Joined Alba in 1995

PAST EXPERIENCE

- Was appointed as Chief Operations Officer on 02 December 2018.
- He was appointed as Director of Reduction Line 6 Start-up in July 2017 and prior to this, he was Director of Reduction Lines and Services since February 2015.
- Joined Alba as Trainee Engineer and during the last 26 years, Dr. Habib has grown in Alba and held the roles of Superintendent Reduction Line, R&D Manager, Reduction Lines Manager, and Customers Technical Support Manager.
- Played a vital role in improving safety performance in Alba Operations.
- Contributed significantly in increasing metal production in Alba to 1,548,500 metric tonnes in 2020 by aligning the teams, driving innovative ideas and introducing a higher efficiency culture among workforce.
- In-charge of Line5- recovery in 2017, after a long power outage, and led it as one of the safest and faster recoveries in the world.
- Member of many international committees related to Aluminium Industry like The Material Society (TMS).
- Previous advisor to the Engineering College of Bahrain University.



QUALIFICATION

PhD in Chemical Engineering & Masters in Aluminium Smelting from University of New South Wales, Australia
MBA from ESSEC/French Arabian School.
B.Sc. in Chemical Engineering with first honor class.



AMIN SULTAN
Chief Power Officer

Chief Power Officer of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
Joined Alba in 1997

PAST EXPERIENCE

- Currently oversees Alba's 3,600 MW ISO Power & Utilities in his position.
- Oversaw the new 1,800 MW Power Station 5 (using H-class gas turbine technology), which was part of Alba's Line 6 Expansion Project.
- Also manages Alba wide property and business interruption all risks insurance.
- Played an instrumental role in Alba's organization restructuring process in 2010, implementation of Lean & Six Sigma tools during STAR project 2012-2011 and cost saving Project Titan.
- Prior to Alba, he spent 5 years at the leading Japanese control and instrumentation firm, Yokogawa Middle East & Africa B.S.C.(c), wherein his role covered engineering, maintenance, and projects experiences in vast industries such power & utilities, refineries, and petrochemicals.

QUALIFICATION

M.Sc. in Electrical Engineering from University of Bahrain.
MBA from ESSEC Business School.

Attended various Executive Management Programme at University of Chicago Business School and University of Cranfield School of Management.



WALEED TAMIMI
Chief Supply Officer

Chief Supply Officer of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
Joined Alba in 2011

PAST EXPERIENCE

- In his current position, Waleed oversees the departments of Procurement & Warehousing, Strategic Supply & Planning, Metallurgy & Customer Technical Support, Operational Excellence and Engineering.
- He held the position of Chief Administration & Supply Officer since August 2019, prior to which he was the Chief Administration Officer and before that, the Director of Administration.
- He has held the position of Senior Manager of Strategic Supply & Planning, in charge of Alba's procurement requirement of major raw material and corresponding logistics, responsible for the management and development of Alba's raw material and freight suppliers' network in addition to managing all trading and selling initiatives for excess procured Alumina and surplus production of Calcined Petroleum Coke.
- In 2013, Waleed served as Manager - Operational Excellence where he led the operational excellence initiatives alongside the continuous improvement strategy and roadmap. In this role, he was responsible for the development, establishment and initiation of an Enterprise Continuous Improvement and Cost Cutting Programme (Project Titan), which aimed at improving quality, reducing lead time, and bringing in sizable cost reduction levels.
- Prior to his tenure with Alba, he was General Manager of Business Improvement Group at Rezayat Group of Companies in Khobar, Saudi Arabia where he led a strategy building initiative at Rezayat Group, resulting ultimately in the establishment and direct utilization of Balance Score Cards. He also led the development, establishment and initiation of an Enterprise Excellence Program. The developed system was called Rezayat Achieving Competitive Excellence (RACE) and is a mix of the Six Sigma philosophy, the Lean Manufacturing methodology and Continuous Improvement principles.
- Waleed has served for 25 years in different capacities for a number of companies in USA and in the Middle East ranging from an Implementation Consultant in a software start-up company in San Jose, California to a Six Sigma Black Belt in a world-class Aircraft Manufacturer (Lear-Jet, Bombardier).

QUALIFICATION

Executive MBA from the French Arabian Business School / ESSEC.
BS and MS degrees in Industrial Engineering from Wichita State University in the USA. Certified Six Sigma and Lean Manufacturing Master Black Belt.



BRYAN HARRIS
Chief Financial Officer

Chief Financial Officer of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)
Joined Alba in 2009

PAST EXPERIENCE

- Appointed as Acting CFO on 04 December 2018, and CFO on 25 September 2019.
- Joined Alba in 2009 as Chief Internal Auditor and Risk Officer, reporting to the Board and Board Audit Committee, and indirectly to the CEO. In addition to his responsibilities in overseeing Internal Audit and Enterprise Risk management, he also led the development and implementation of the Integrity and Ethics program, including the Code of Conduct and Integrity Reporting hotline system.
- As part of his role as CFO, Bryan has overseen the Finance, Legal, IT and Operational Excellence departments, as well as serving on several subsidiary directorships and chairing a number of management committees.
- Bryan worked for 4 years for two Big 5 accounting and auditing firms, spent 2 years doing community service in South Africa and Namibia before taking on a role as Financial Manager of a South African telecoms company.
- Prior to moving to Alba and Bahrain, Bryan then spent 10 years in in BP, one of the world's largest energy companies, in international leadership roles in Internal Audit, Risk, Strategy, Planning and Performance Management as well as Compliance and Ethics.
- Five of these years were spent heading BP's UK Internal Audit team, and his last role was as the Manager of Compliance & Ethics for BP Downstream Europe, Africa, and Australasia.

QUALIFICATION

Chartered Accountant, Bachelor of Commerce and Post-Graduate in Accounting with 26 years of experience.

Started his career with PWC, from which he had received a university scholarship



ELINE HELAL
Corporate Governance Officer

Director - Investor Relations, Insurance & Corporate Secretary
Joined Alba in 2011

PAST EXPERIENCE

- Appointed as the Director - Investor Relations, Insurance and Corporate Secretary in February 2020.
- Brings with her years of honed experience across matrixed functions namely Investor Relations, Corporate Communications, Corporate Secretariat, Insurance as well as Strategy & Business Development.
- Joined Alba as Manager – Investor Relations (IR) in March 2011 to build the IR function from scratch, develop & lead the IR team. In her 10+ years career in Alba, she also held on top of her IR role, Public Relations for 5 years and was acting as Strategy and Business Development Manager since July 2018.
- Has a well-versed experience in corporate governance, compliance, and regulatory skills for working in Debt and Equity markets, especially on Emerging Markets and in particular the Middle East.
- Recognized as a media relator as well as financial communication advisor for C-levels in the region.
- Started as a financial analyst at the Middle East mobile operator Zain Group in early 2007, then joined Investor Relations as senior IR analyst till January 2011.

QUALIFICATION

Master of Business Administration from ESSEC

MSc in International Finance from University of New South Wales, Australia

Bachelor of Science in Banking & Finance from Lebanese American University (LAU)

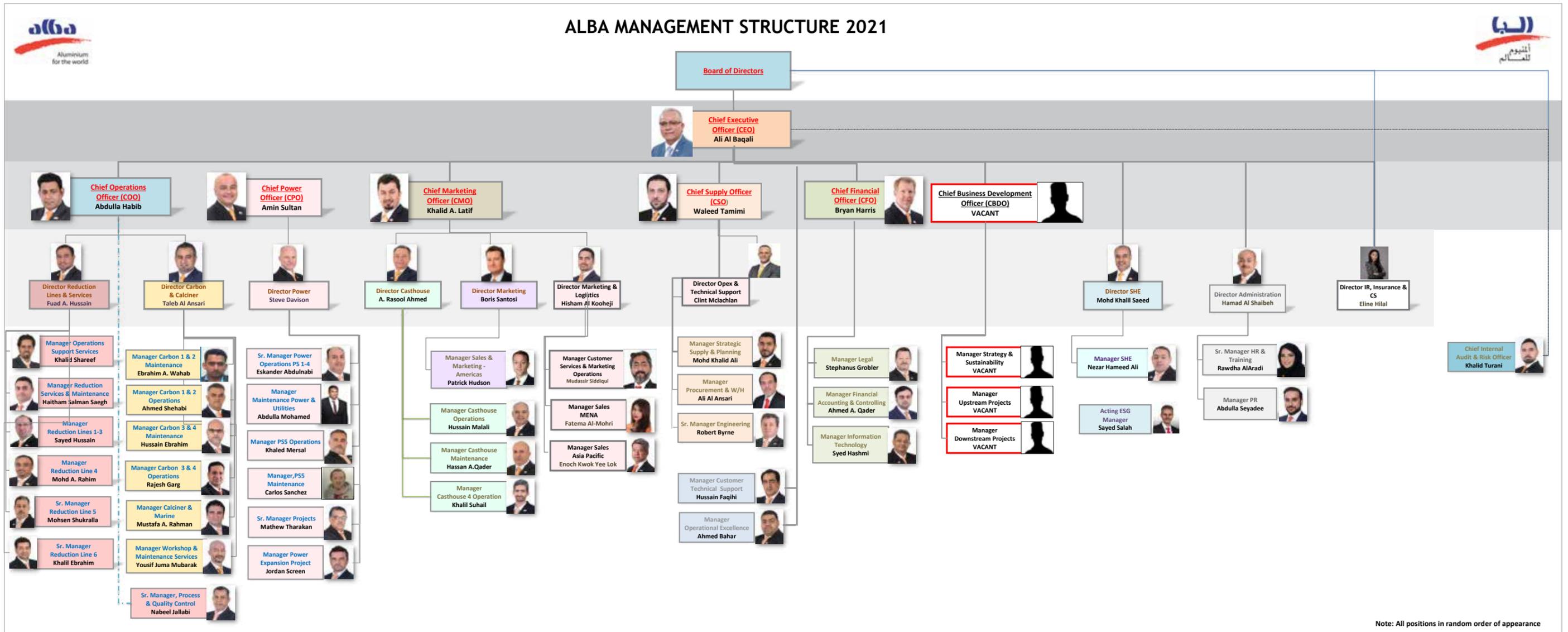
Corporate Governance

Shareholding by Executive Management

The current shareholding of the CEO and CXOs are as follows. There were no transactions made in 2021:

Ali Al Baqali, Chief Executive Officer	1,000 ordinary shares
Khalid Abdul Latif, Chief Marketing Officer	1,000 ordinary shares
Amin Sultan, Chief Power Officer	3,000 ordinary shares
Abdulla Habib, Chief Operations Officer	3,777 ordinary shares
Waleed Tamimi, Chief Supply Officer	-
Bryan Harris, Chief Financial Officer	1,000 ordinary shares





Total Remunerations Paid to Key Executive Officers (6 CXOs) Including Salaries, Benefits, Allowances, Increases, End-of-Service Benefits, Pensions, etc.

(BD)

Executive Management	Total Paid Salaries & Allowances	Total Paid Remuneration (Bonus)	Any Other Cash-in-Kind Remuneration	Aggregate Amount
Chief Executive Officer, Chief Marketing Officer, Chief Power Officer, Chief Supply Officer, Chief Operations Officer and Chief Financial Officer	1,036,248	300,373	156,196	1,492,817

External Auditors

Auditor's Profile & Overview of its Professional Performance

KPMG Fakhro has been Alba's External Auditors since 2019. KPMG Fakhro has been re-appointed as External Auditors for 2021 further to Alba shareholders' approval during the Annual General Meeting which was held on 11 March 2021 [as per Section 10 – Principle, 10 First E of the Code: an external auditor shall be appointed for a term of one financial

year, to be renewed for similar periods not exceeding five (5) consecutive financial years].

Founded in 1968 by university friends Jassim M. Fakhro and Hussain Kasim, KPMG has been in the Kingdom of Bahrain for more than 50 years and has evolved to be one of the largest professional services firms in the country.

KPMG in Bahrain employs over 360 professional staff led by 11 partners and provides Audit, Tax and Advisory services.

Fees & Charges for the Audit and/or Services Provided in 2021

Name of the Audit Firm	KPMG Fakhro
Years of Service as Alba's External Auditors	Since 2019
Name of the Partner in Charge of Alba's Audit	Mahesh Balasubramanian
Total Audit Fees for the Financial Statements	BD55,100 [BD35,300 for year-end audit and BD19,800 for three quarterly reviews]
Audit Related Services	BD1,500 for Related Parties AUP BD2,500 for Sabic Group Reporting
Other Special Fees and Charges for Non-Audit Services other than Financial Statements for 2020 if any. In the Absence of such Fees, this Shall be Expressly Stated	BD4,000 for Executives' Payroll AUP

All figures reported above are VAT exclusive.

Board Audit Committee

The Board Audit Committee consists of four Board Directors half of whom are independent, and all Directors are non-executive Directors. The members of the Board Audit Committee during 2021 were: Mr. Yousif A. Taqi (the Chairman of BAC who is independent), Mrs. Suha Karzoon, Shaikh Isa

bin Khalid Al Khalifa, Mr. Iyad Al Garawi, Mr. Ahmed M. Al Khamis (who is not a Board Director but a representative of the Shareholder, Sabic Industrial Investments Company (SIIC) and re-appointed in April 2020 as an expert member) and Dr. Ahmed Al Balooshi (who is not a Board Director but was re-appointed in April 2020 as an expert member).

As per the Charter of the Board Audit Committee (last version was approved on 01 December 2021), the Directors are required to meet at least 4 times a year and/or when

necessary. In 2021, the Board Audit Committee met 7 times as follows:

Director / Member	9-Feb-21	29-Apr-21	27-May-21	29-Jul-21	15-Sep-21	28-Oct-21	17-Nov-21
Yousif A. Taqi							
Suha S. Karzoon							
Shaikh Isa Bin Khalid Al-Khalifa							
Iyad Al Garawi							
Dr. Ahmed Al Balooshi							
Mr. Ahmed Khamis							

Video Conference

Physical Meeting

Nomination, Remuneration and Corporate Governance Committee (NRCGC)

The Nomination, Remuneration and Corporate Governance Committee consists of three Directors: the Chairman of the Board Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa (who chairs this Committee) who is independent and two other Directors Mrs. Rasha Sabkar and Mr. Ahmed Al Duriaan – both of whom

are non-independent; and all Directors are non-executive Directors.

As per the Charter of the Nomination, Remuneration & Corporate Governance Committee (last version was approved on 10 June 2020), the Directors are required to meet at least 4 times a year and/or when necessary. In 2021, the Nomination, Remuneration & Corporate Governance Committee met 4 times as follows:

Director	04-Feb-21	03-Jun-21	22-Sep-21	24-Nov-21
Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa				
Rasha M. Sabkar				
Ahmed Alduriaan				

Video Conference

Physical Meeting

Corporate Governance Officer's Details

Ms. Eline Hilal, holder of passport no. LR1029794 has been appointed as the Corporate Governance Officer for Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba) with effect from 01 September 2018. Below are the contact details:

Office No.: +973 1783 5100
Mobile No.: +973 39907255
Email address: eline.hilal@alba.com.bh

Eline holds a Master of Business Administration from ESSEC, MSc in International Finance from University of New South Wales (UNSW) and a Bachelor of Science in Banking & Finance from Lebanese American University (LAU). She's also enrolled in Harvard Business School for the Senior Executive Leadership Program (SELP) in 2022.

Board Executive Committee

The Board Executive Committee consists of four Directors: the Chairman of the Board Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa (who chairs the Committee) who is independent, three other Board Directors: Mr. Tim Murray and Mr. Omar Al Amoudi – both of whom are non-independent and Mr. Mutlaq H. Al Morished who is independent. All Directors in the Board Executive Committee are non-executive Directors. As per the Charter of the Board Executive Committee (last version was approved on 27 September 2020), the Directors are required to meet at least 4 times a year and/or when necessary. In 2021, the Board Executive Committee met 4 times as follows:

Director	02-Feb-21	31-May-21	19-Sep-21	22-Dec-21
Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa				
Tim Murray				
Mutlaq H. Al Morished				
Omar Al Amoudi				

Video Conference Physical Meeting

Details of any Irregularities in 2021

The MOICT Code and the CBB Module state that most of the members of the Audit Committee including its Chairman shall be independent. Currently, as per the collective definitions in the MOICT Code and the CBB Module, two out of four members (including the Chairman) are classified as independent; the remaining two are classified as non-independent since one of the directors holds a management position in the controlling shareholder and another one holds various director positions at her parent company's subsidiaries (to note: 2 expert members sit at the Audit Committee). The Alba Board has reviewed this matter and is of the opinion that the specific circumstances that led to the directors' classification do not present actual conflict of interest with the activities carried-out by the Audit Committee and do not impair the Directors' abilities to exercise judgment free from conflicts.

Cash and in-Kind Contributions Made by the Company in 2021

Alba continued to endorse educational programs such as HRH Crown Prince International Scholarship Program, the Trade Quest Program by Bahrain Bourse, Head Start Program, and Isa bin Salman Educational Trust, all of which aimed to provide Bahraini youth with hands-on developmental programs to better their skills and careers. Alba also supported various sport-based events as well as Environmental, Social and Governance (ESG) activities which were of interest to the local community.

Art and Culture played a role in Alba's CSR programme as the Company extended support for Shaikh Ebrahim bin Mohamed Cultural Centre, Beit Al Quran, Awal Theatre, Supreme Council for Woman, Dar Al Hekma Senior Citizens Centre and many other non-profit and voluntary work organizations.

Ownership Structure

Shareholders' Ownership Directors

No.	Name	Number of Shares Held	Shareholding %
1.	Bahrain Mumtalakat Holding Company BSC (C)	985,196,000	69.38%
2.	Sabiq Industrial Investment Co.	292,804,000	20.62%
3.	General Public	142,000,000	10%

Shareholders' Distribution in Terms of Retail, Government and Institutional & in Terms of Local, Gulf, Arab, and Foreign

Shareholder Classification	Shareholding %			
	Individuals	Corporates	Government or Organizations	Total
Local	0.7468%	72.3567%	0.0441%	73.1476%
Arab	0.8205%	21.2254%	0.5420%	22.5879%
Foreign	0.0924%	4.1721%	-	4.2645%
Total	1.6597%	97.7542%	0.5861%	100.000%

Shareholders' Distribution by Size of Ownership

Shareholding (Share)	No. of Shareholders	# of Shares Held	Shareholding %
<50,000	2,932	7,762,625	0.5467%
50,000 to 500,000	74	12,940,517	0.9112%
500,000 to 5,000,000	20	32,544,352	2.2919%
>5,000,000	9	1,366,752,506	96.2502%

Significant Events in 2021

2021 marked many firsts in Alba's Golden Jubilee of Operations: the Company has had a breakthrough record in its Production (1,561,222 metric tonnes), Safety performance (more than 20 million safe working hours without LTI in a calendar year), Alba share price soared by more than 55% Year-over-Year to reach Fils 800 by year-end while Spent Pot Lining (SPL) Treatment Plant, the first of its kind in the region, was commissioned in December 2021 -- consolidating Alba's

efforts to be an ESG accelerator and embed sustainability in its operations. Alba was also the proud recipient of many awards during the year – mainly on the Safety, People and Corporate Governance fronts.

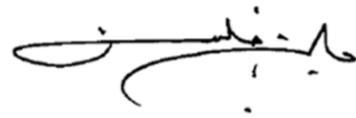
Alba's Board of Directors have approved to transfer the registration of Alba Club WLL, currently registered under Commercial Registration No. 99789-1, and to register it as a branch of Aluminium Bahrain BSC under Commercial Registration No. 999.

Corporate Governance

Compliance with the Provisions of the Code

Principle	Non-compliant	Partially Compliant	Fully Compliant	Explanation in case of non-compliance
Principle 1: The Company shall be headed by an effective, qualified and expert board.			✓	
Principle 2: The directors and executive management shall have full loyalty to the company.			✓	
Principle 3: The Board shall have rigorous controls for financial audit and reporting, internal control, and compliance with law.			✓	
Principle 4: The Company shall have effective procedures for appointment, training, and evaluation of the directors			✓	
Principle 5: The Company shall remunerate directors and senior officers fairly and responsibly.			✓	
Principle 6: The Board shall establish a clear and efficient management structure for the Company and define the job titles, powers, roles and responsibilities.			✓	
Principle 7: The Company shall communicate with shareholders, encourage their participation, and respect their rights.			✓	
Principle 8: The Company shall disclose its corporate governance.			✓	
Principle 9: Companies which offer Islamic services shall adhere to the principles of Islamic Shari'a*			N/A	
Principle 10: The Board shall ensure the integrity of the financial statements submitted to shareholders through appointment of external auditors.			✓	
Principle 11: The Company shall seek through social responsibility to exercise its role as a good citizen.			✓	

* Applicable only to the companies offering Islamic services



Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa
Chairman of the Board



Eline Hilal
Corporate Governance Officer





8 Notify and approve the transactions carried-out during the financial year-ended 31 December 2021 with any of the related parties as described in note # 27 of the financial statements in line with Article 189 of the Commercial Companies' Law (If any). (Further reference can be found in 2021 Corporate Governance Report on page 13)

27 RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related parties represent major shareholders, directors and key management personnel of the Company and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by such parties. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Company's Board of Directors.

Transactions with shareholders

The Company qualifies as a government related entity under the definitions provided in IAS 24. The Company purchases gas and receives services from various Government and semi-government organisation and companies in the Kingdom of Bahrain. Other than purchase of natural gas, such other transactions are in the normal course of business and are not considered to be individually significant in terms of size.

Transactions with other commercial non-government related parties related to the controlling shareholder and significant transaction with government related entities included in the consolidated statement of profit or loss are as follows:

27 RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

	2021 BD '000	2020 BD '000
Other related parties		
Sales of goods and interest income		
Sale of metal	108,241	43,881
Sale of water	1,596	1,302
Sale of electricity (netted against other expenses in note 23)	1,560	-
Interest on receivable (net of write off)	-	787
	111,397	45,970
	2021 BD '000	2020 BD '000
Cost of sales and expenses		
Purchase of natural gas and diesel	235,448	230,664
Purchase of electricity	3,289	3,560
Interest on loans and borrowings	2,137	2,823
Others	190	1,483
	241,064	238,530

Balances with related parties included in the consolidated statement of financial position are as follows:

	2021 BD '000	2020 BD '000
Other related parties		
Assets		
Trade receivables net of impairment allowance of BD 7,944 thousand (2020: BD 5,688 thousand) (note 7)	4,733	5,110
Bank balances	1,243	1,065
Other receivables - net of impairment of BD Nil (2020: BD 787 thousand)	884	125
	6,860	6,300



Liabilities

Trade payables (note 19)	32,834	47,388
Loans and Borrowings	54,595	65,001
Interest payable on loans and borrowings	492	346
	<u>87,921</u>	<u>112,735</u>

Outstanding balances at year-end arise in the normal course of business are interest free, unsecured and payable on demand. For the year ended 31 December 2021, the Group recorded a specific impairment of BD 2,256 thousand (net of adjustment against other receivable balance amounting to BD 710 thousand) on amounts due from related parties, based on the management best expectation [2020: BD 2,275 thousand (net of adjustment against other receivable balance amounting to BD 787 thousand)] [note 7].

Compensation of key management personnel (KMP)

The remuneration of members of key management during the year was as follows:

	2021 BD '000	2020 BD '000
Short term benefits	1,336	1,395
End of service benefits	40	40
Contributions to Alba Savings Benefit Scheme	87	86
Other benefits	29	29
	<u>1,492</u>	<u>1,550</u>

Director compensation during the year included Directors' Fee of BD 420 thousand (2020: BD 210 thousand), attendance fees of BD 117 thousand (2020: BD 140 thousand), sitting fees of BD 84 thousand (2020: BD 84 thousand) and other reimbursement of BD 14 thousand.

Reference: Article 189 of the Commercial Companies' Law

1. The chairman and members of the board of directors shall inform the board of his personal interest, either direct or indirect, in matters before the board, along with a detailed statement particularizing such interest and any material facts, and he may not participate in the deliberation or attend the meeting or vote on resolutions in this regard, and such declaration shall be recorded in the minutes of the meeting.
2. The chairman, any member of the board of directors or its any of the company's managers may not have a personal interest, either directly or indirectly, in the transactions or contracts concluded for the company's account or to which the company is a party without an authorization by the board of directors. The Central Bank of Bahrain may issue additional rules with respect to authorizing such transactions or contracts if the company is licensed by the Central Bank of Bahrain.
3. The chairman of the board of directors shall notify the general assembly, at its first meeting after the completion of the business transaction or the execution of the contract, of the results of the business transactions and contracts which have been approved pursuant to in paragraph ((b) of this article. Such notification must be accompanied with a special report prepared by the external auditor. The company shall disclose these transactions and contracts in its financial statements and annual report, including details of such transactions and contracts and identify the member with the interest together with the nature and extent of the interest, whether such person is the chairman or member of the board of directors or its any of its managers.
4. Without prejudice to rights of good faith, the prohibition referred to under paragraph (b) of this article shall result in a right to claim the annulment of the transaction if its conditions were unfair or involves a conflict, and to order the offender to pay damages and return to the company any profit or benefit realized from the violation. Without prejudice to the provision of Article 18bis and Article 186 of this law, the Board of Directors shall be jointly and severally liable with offender for all the foregoing if it authorized the violation or knew or had reason to know of the violation.
5. Shareholders holding a minimum of 10% of the company's capital shall be entitled to access papers and documents in relation to contracts and transaction referenced in paragraph (b) of this article and to obtain copies or extracts therefrom.



9 Absolve the Board of Directors from their actions/activities for the year-ended 31 December 2021.



- 10 Appointment or Re-appointment of the External Auditors for the fiscal year 2022 and authorize the Board of Directors to specify their remuneration.**



11 Any concerns that may arise in accordance with Article 207 of the Commercial Companies' Law.

Reference: Article 207 of the Commercial Companies' Law

- a) The general assembly may not deliberate matters other than those listed on the agenda except where:
1. It is of an urgent nature that arose after the agenda was prepared.
 2. Arose during the course of the meeting.
 3. If requested in writing to be included in the agenda by the competent government authority responsible for overseeing the company, any of the public juridical person which is a shareholder in the company, the company's auditor or a number of shareholders who own at least five (5%) of the shares of those in attendance at the meeting.
- b) If, in the course of discussion, it became apparent that the information related to certain matters before the assembly are not adequate, the meeting shall be adjourned for no more than ten (10) business days if so requested by a number of shareholders owning one fourth (25%) of the shares which represented the quorum of the meeting.
- c) The resolution passed by the general assembly in the urgent matters that had arisen shall be submitted to the competent Ministry for commerce affairs, or to the Central Bank of Bahrain in respect of its licenses, within five (5) business days following the meeting of the general assembly.