

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



**Thursday 11 March 2021 - 02:00 PM**

Al Dana Hall, Alba  
Kingdom of Bahrain



## The Agenda of the Annual General Meeting

1. Review and approve the Minutes of the Previous Ordinary General Meeting held on 08 March 2020.
2. Discuss and approve the Report of the Board of Directors for the Company's business/activities for the year ended 31 December 2020.
3. Listen to the External Auditors' Report for the Financial Statements for the year-ended 31 December 2020.
4. Discuss and approve the Financial Statements for the year-ended 31 December 2020.
5. The approval of the Board's recommendation to allocate the Net Profit for the year ended 31 December 2020 as follows:
  - a. No distribution of cash dividends to Shareholders.
  - b. Transfer of BD9,755 Thousand to the Retained Earnings.
6. Approve the recommendation of the Board of Directors' total remuneration of BD 210,000 for the year-ended 31 December 2020 and subject to the approval of the Ministry of Industry, Commerce and Tourism.
7. Discuss the Corporate Governance Report for 2020 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 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).
9. Absolve the Board of Directors from their actions/activities for the year-ended 31 December 2020.
10. Appointment or Re-appointment of the External Auditors for the fiscal year 2021 and authorize the Board of Directors to specify their remuneration.
11. Re-appoint 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.
12. 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 08 March 2020**

**MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING (AGM) OF THE SHAREHOLDERS OF ALUMINIUM  
BAHRAIN B.S.C. ("ALBA") HELD ON SUNDAY 08 MARCH 2020, 11:00 A.M.  
AL DANA HALL, KING HAMAD HIGHWAY, KINGDOM OF BAHRAIN**

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 92.50% and 1,312,841,181 votes, the Chairman of the Board, Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa, called the meeting to order at 11:10 AM. Also in attendance were the following:

The Board Directors of Alba: Mr. Yousif A. Taqi, Mr. Osama M. Al Arrayedh, Mrs. Suha Karzoon, Dr. Mohamed S. Kameshki, Mr. Yaser E. Humaidan, Mr. Mutlaq H. Al Morished, Mr. Ali Al Shamrani as well as the Chief Executive Officer - Mr. Ali Al Baqali and Director- Investor Relations, Insurance and Corporate Secretary - Ms. Eline Hilal were present at the meeting. Two Board Directors - Mr. Ahmed Al Jabr and Mr. Omar Al Amoudi joined the meeting via a conference call. The representatives of the 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, media representatives and other attendees to the AGM with a short speech to congratulate Alba, its people and contractors for the remarkable milestones achieved in 2019. He also stated that it was a glorious moment for Alba when His Majesty King Hamad Bin Isa Al Khalifa the King of the Kingdom of Bahrain graced us and inaugurated the Line 6 Expansion Project on 24 November 2019 which has made Alba the largest smelter in the world ex-China. Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa provided in his note insights on the successful commissioning of Line 6 as well as the Production and Safety records in 2019 – first-ever achieved in Alba's commercial operations.

Alba's Chief Executive Officer, Mr. Ali Al Baqali, delivered a short note on Alba's Financial Performance for the year-ended 2019 and elaborated on the Company's strategic priorities for 2020. Mr. Al Baqali reflected that despite a weak market sentiment fueled by low LME price [LME price dropped by 15% Year-over-Year in 2019], the Company managed to generate Profit (BD5.38 million) when many of industry peers were cash negative.

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.

1. The Minutes of the Annual General Meeting of Alba Shareholders held on 07 March 2019 were approved. A Shareholder, Mr. Ali Jaafer Ali Abdulla Tareef [Investor # 810111527], expressed his thanks towards the Chairman of Alba's Board of Directors and the Management for reflecting his comments as given during last AGM on 07 March 2019. Mr. Tareef inquired if it is possible to prepare the Minutes of the Meeting in Arabic to which the Management advised that this can be done.
2. The Report of the Board of Directors for the Company's business/activities for the year ended 31 December 2019 was read by the Chairman of the Board, Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa, and was approved.
3. KPMG Fakhro, the External Auditors, read the Auditors' Report for the year ended 31 December 2019 and was approved.
4. The Audited Financial Statements for the year ended 31 December 2019 were approved. Mr. Tareef requested the Management to answer his queries in relation to:

- a. Reasons behind the increase in Loans and Borrowings under Current Liabilities - Balance Sheet to which the Management responded that this is mainly due to the funds withdrawn from the original Syndicated Commercial Loan Facility of US\$1.5 billion in 2019.
  - b. Reasons behind the increase in Trade and Other Payables under Current Liabilities - Balance Sheet to which the Management replied that this is due to Advances from Customers as per Note 19 in the Audited Financial Statements.
  - c. Reasons behind the increase in Finance Costs - Consolidated Statement of Comprehensive Income to which the Management responded that this is due to one-time interest on Line 6 related loans (original Syndicated Commercial Loan Facility of US\$1.5 billion). In addition, Mr. Tareef noted that Federal Reserve has recently cut interest rates by 50bp to which the Management responded that Alba has replaced the Interest Rate Hedge for 50% of the Syndicated Commercial Loan Facility – corresponding to US\$750 million.
  - d. Reasons behind the drop in Sales in Bahrain – as per Note 26 ‘Operating Segment Information: Geographic Information’ to which the Management replied that this is mainly due to a drop in metal volume towards one of the local customer.
5. The Board of Directors’ recommendations for the appropriation of the Net Profit and Retained Earnings for the year ended 31 December 2019 were approved as follows:
- a. The distribution of cash dividends to shareholders at BD0.001 per share [1% of the paid-up capital] which is BD1,412,200 for the year ended 31 December 2019. The dividends will be paid from Wednesday 25 March 2020.

Cum-Dividend Date	09 March 2020
Ex-Dividend Date	10 March 2020
Record Date	11 March 2020
Payment Date	25 March 2020

- b. Transfer of BD4,295,000 to the Retained Earnings.
6. Approved the recommendation of the Board of Directors’ total remuneration of BD210,000 for the year ended 31 December 2019 and subject to the approval of the Ministry of Industry, Commerce and Tourism.
  7. The 2019 Corporate Governance Report to the shareholders was approved and will be posted on the Company’s official website immediately post the AGM meeting. Mr. Tareef inquired on the classification of Independent Director at the Alba Board to which the representative of MOICT, Mr. Ali Al Alawi, responded that Alba follows Corporate Governance Code – 2018 which defines the intended meaning of Director Independence as noted in Appendix (1) of the Code.
  8. Notified and approved the transactions carried-out during the financial year ended 31 December 2019 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. The Board of Directors were absolved from liability in connection with the transactions relating to the business and activities of the Company recorded in the 2019 Financial Statements.
  10. The re-appointment of the External Auditors, KPMG Fakhro, for the fiscal year 2020 was approved and the Board of Directors were authorised to specify the remunerations for KPMG Fakhro for 2020.
  11. Election and Appointment of the members of the Board of Directors for the next term of three years.

The Shareholders approved the appointment/election of the following Directors to the Board of Alba:

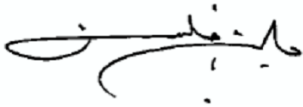
ألبا، ص.ب.: ٥٧٠، المنامة، مملكة البحرين، تليفون: ١٧٨٣٠٠٠٠ (+٩٧٣)، فاكس: ١٧٨٣٠٠٨٣ (+٩٧٣)

Alba, P.O. Box : 570, Manama, Kingdom of Bahrain, Tel. : (+973) 17830000, Fax : (+973) 17830083, e-mail : alba@alba.com.bh

- Mr. Ahmed Al-Duriaan & Mr. Eyad bin AbdulRahman Al Qaraawi, appointed Directors representing Sabic Industrial Investments Co. (SIIC), as per Alba's Article of Association # 24.
- Mr. Omar bin Abdulla Al Amoudi, appointed Director at the General Meeting representing Sabic Industrial Investments Co. (SIIC), as per the principles of 2018 Corporate Governance Code and in line with Alba's Article of Association # 26.
- Mr. Mutlaq H. Al Morished, elected Director at the General Meeting, representing 10% free-float. Proxies and shareholders were requested to vote for 3 applicants [one applicant has withdrawn his candidacy on Thursday 05 March 2020]. Further details can be found on [Bahrain Bourse website](http://Bahrain Bourse website).

Additionally, Bahrain Mumtalakat Holding Co. B.S.C. © (Mumtalakat) appointed 6 Directors at the Board in line with Alba's Article of Association no. 24. The names of the Directors will be announced/published once received.

12. 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 and subject to the approval of Central Bank of Bahrain.
13. No concerns were raised in accordance with Article 207 of the Commercial Companies' Law.



Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa  
Chairman

Date: 09 March 2020



Eline Hilal  
Director - Investor Relations, Insurance & Corporate Secretary

Date: 09 March 2020



- 2 Discuss and approve the Report of the Board of Directors for the Company's business/activities for the year ended 31 December 2020.**



Aluminium  
for the world

Aluminium Bahrain B.S.C.  
C.R. No.999



ألمنيوم  
للعالم

المنيوم البحرين ش.م.ب.  
سجل تجاري رقم: ٩٩٩

## 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 2020.

### 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 Merkustrsse 25, CH-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.

### 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. 400 Colony Square, Suite 1001, 1201 Peachtree St. NE, Atlanta, GA 30361.

### 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.



### 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, 1<sup>st</sup> 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, Singapore 189720, Singapore.

### Share Capital Structure

Shareholders	2019 (%)	2020 (%)
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
	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

### 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

The total remunerations paid to Alba's Executive Management (Chief Executive Officer, Chief Operations Officer, Chief Power Officer, Chief Marketing Officer, Chief Supply Officer, and Chief Financial Officer) including other allowances and benefits amounted BD817,525 (equivalent to US\$2,162,764) in 2020.

### Results and Retained Earnings

The Company made a Profit of **BD9.755 Million** for the financial year of 2020 versus a Profit of **BD5.379 Million** for the financial year of 2019.

The Movements in Retained Earnings of the Company were:

	BD '000
Balance as at 31 December 2019	869,316
Profit for the year 2020	9,755
Loss on resale of treasury shares	(466)
Final dividend for 2019 approved and paid	(1,412)
Balance as at 31 December 2020	877,193

### Appropriation

At the Board meeting held on Wednesday 10 February 2021, the Company's Board of Directors proposed no dividend payment for 2020.

The above-noted appropriation is subject to the approval of the shareholders of the Company at the Annual General Meeting which will be held on Thursday 11 March 2021.

### Directors of the Company

The following Directors served on the Board of Alba from 01 January 2020 to 07 March 2020:

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

Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa, Chairman  
Mr. Yousif A. Taqi, Director  
Mr. Osama M. Al Arrayedh, Director  
Mrs. Suha S. Karzoon, Director  
Mr. Yaser E. Humaidan, Director  
Dr. Mohamed S. Kameshki, Director

#### Sabir Industrial Investments Company

Mr. Ali Al Shamrani, Director  
Mr. Ahmed Al Jabr, Director

#### Elected Directors

Mr. Omar Al Amoudi, Director  
Mr. Mutlaq H. Al Morished, Director

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

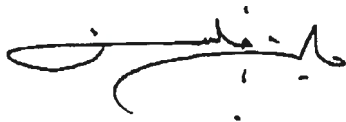
### Elected Director

Mr. Mutlaq H. Al Morished, Director

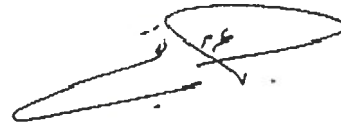
### Alba Directors' Remuneration

Directors' Remuneration charged during the year ended 31 December 2020 was BD 210,000 (2019: BD 210,000). Further details on the sitting and attendance fees can be found in 2020 Corporate Governance Report (refer to section 3.b) – which will be made available during the Annual General Meeting.

By order of the Board,



Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa  
Chairman



Yousif A. Taqi  
Director

10 February 2021

## 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 2020.

### 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 مكنته 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 ميركسترس 25، 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 الولايات المتحدة الأمريكية

وافق مجلس الإدارة بتاريخ 11 يونيو 2014 على تأسيس شركة ومكتب مبيعات في الولايات المتحدة الأمريكية على العنوان شركة ألمنيوم البحرين الولايات المتحدة، 400 كولوني سكوير، جناح 1001، 1201 شارع بيتشيري إن إي، أتلانتا، جي أي 30361.

### 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، البحر/الرفاع، مملكة البحرين.

### 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 إسبالاناد، انت بيتر بورت، جيرنسي جي واي 1 1 ايه جيه.

## فرع في سنغافورة

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

## هيكل رأس مال الأسهم

المساهمون	(%) 2020	(%) 2019
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
	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

## سكرتير الشركة

الآنسة إيلين هلال سكرتيرة الشركة منذ شهر فبراير 2015.

## أعضاء الإدارة التنفيذية

السيد علي البقالي، الرئيس التنفيذي

السيد عبدالله حبيب، الرئيس التنفيذي للعمليات الإنتاجية

السيد أمين سلطان، الرئيس التنفيذي لشؤون الطاقة

السيد خالد عبداللطيف، الرئيس التنفيذي لشؤون التسويق

السيد وليد التميمي، الرئيس التنفيذي للتوريد

السيد براين هاريس، الرئيس التنفيذي للشؤون المالية

## مكافأة أعضاء الإدارة التنفيذية لشركة البا

بلغ إجمالي المكافآت المدفوعة لإدارة التنفيذية لشركة البا (الرئيس التنفيذي، والرئيس التنفيذي للعمليات الإنتاجية، والرئيس التنفيذي لشؤون الطاقة، والرئيس التنفيذي لشؤون التسويق، والرئيس التنفيذي للتوريد، والرئيس التنفيذي للشؤون المالية) والتي تشمل العلاوات والمزايا الأخرى 817,525 ديناراً بحرينياً (أي ما يعادل 2,162,764 دولاراً أمريكياً) في عام 2020 .

## النتائج المالية والأرباح المستبقاة

حققت الشركة أرباحاً بقيمة 9.755 مليون دينار بحريني لعام 2020، وذلك مقارنة بأرباحها التي بلغت 5.379 مليون دينار بحريني خلال عام 2019.

وكانت حركة الأرباح المستبقاة للشركة كما يلي:

ألف دينار بحريني

869,316	الرصيد كما 31 ديسمبر 2019
9,755	الأرباح لعام 2020
(466)	خسارة إعادة بيع أسهم الخزانة
(1,412)	دفع أرباح الأسهم النهائية لسنة 2019 والموافق عليها
877,193	الرصيد كما 31 ديسمبر 2020

التخصيصات

اقترح مجلس الإدارة بتاريخ 10 فبراير 2020 عدم توزيع أرباح أسهم نقدية لعام 2020.

التخصيصات المذكورة أعلاه خاضعة لموافقة مساهمي الشركة خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوي المزمع انعقاده يوم الخميس الموافق 11 مارس 2021.

أعضاء مجلس إدارة الشركة

فيما يلي، أعضاء مجلس الإدارة الذين خدموا مجلس الإدارة من تاريخ 1 يناير 2020 الى 07 مارس 2020:

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

السيد أسامة محمد العريض، عضو مجلس الإدارة

السيدة سهى س. كارزون، عضو مجلس الإدارة

السيد ياسر إبراهيم حميدان، عضو مجلس الإدارة

الدكتور محمد صالح كمشكي، عضو مجلس الإدارة

شركة سابك للاستثمارات الصناعية

السيد علي الشمrani، عضو مجلس الإدارة

السيد أحمد الجبر، عضو مجلس الإدارة

الأعضاء المنتخبون

السيد عمر العمودي، عضو مجلس الإدارة

السيد مطلق بن حمد المريشد، عضو مجلس الإدارة

## أعضاء مجلس إدارة الشركة

فيما يلي، أعضاء مجلس الإدارة الذين خدموا مجلس الإدارة من تاريخ 08 مارس 2020 الى 31 ديسمبر 2020:

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

الشيخ دعيح بن سلمان بن دعيح 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 الغرعاوي، 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 التي تم احتسابها خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 ما قيمته 210,000 دينار بحريني (2019): 210,000 دينار بحريني). للمزيد حول رسوم الجلوس والحضور، يمكن الاطلاع على تقرير حوكمة الشركة لعام 2020 (مراجعة الفقرة 3.ب) - والذي سيكون متاحا خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوي.

بناءً على طلب مجلس الإدارة.



يوسف عبدالله تقي

عضو مجلس الإدارة



دعيح بن سلمان بن دعيح آل خليفة

رئيس مجلس الإدارة

10 فبراير 2021



**3 Listen to the External Auditors' Report for the Financial Statements for the year-ended 31 December 2020 (to be given by KPMG on the day of AGM)**





**4 Discuss and approve the Financial Statements for the year-ended 31 December 2020**

**Aluminium Bahrain B.S.C.**  
**REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS AND**  
**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2020**



KPMG Fakhro  
Audit  
12<sup>th</sup> Floor, Fakhro Tower  
PO 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

### ALUMINIUM BAHRAIN B.S.C.

PO Box: 570, Kingdom of Bahrain

#### Report on the audit of the consolidated financial statements

##### *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 2020, the consolidated statement 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 2020, 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)*

##### **Description**

As at 31 December 2020, the Group held property, plant and equipment (PPE) of BD 1,950.6 million in the consolidated statement of financial position.

This area was important to our audit due to the size of the carrying value of the PPE (83% of the total assets as at 31 December 2020) as well as the judgement involved in the assessment of the recoverability of the carrying value of the assets.

##### **How the matter was addressed in our audit**

Our audit procedures in this area included, amongst others:

- Evaluating the Group's basis of developing forecasts and cash flow projections on the basis of management's expectation of the performance of the Group's business considering the prevailing economic conditions in general and the aluminium industry in particular;
- We involved our own valuation specialist to assist us in:
  - 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



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS (continued)  
ALUMINIUM BAHRAIN B.S.C.

**Description**

**How the matter was addressed in our audit**

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, including the potential impacts of COVID-19.

— Assessed whether the consolidated financial statements disclosures relating key inputs and assumptions for impairment where appropriate.

*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 the 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.

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

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an 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.



*INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS (continued)*  
*ALUMINIUM BAHRAIN B.S.C.*

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the 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.



*INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS (continued)*  
*ALUMINIUM BAHRAIN B.S.C.*

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 2021



Aluminium  
for the world

Aluminium Bahrain B.S.C.  
C.R. No.999



ألمنيوم  
للعالم

المنيوم البحرين ش.م.ب  
سجل تجاري رقم: ٩٩٩

## 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 2020.

### 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 Depository 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 Merkustrsse 25, CH-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.

### 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. 400 Colony Square, Suite 1001, 1201 Peachtree St. NE, Atlanta, GA 30361.

### 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.

### 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, 1<sup>st</sup> 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, Singapore 189720, Singapore.

### Share Capital Structure

Shareholders	2019 (%)	2020 (%)
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
	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

### 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

The total remunerations paid to Alba's Executive Management (Chief Executive Officer, Chief Operations Officer, Chief Power Officer, Chief Marketing Officer, Chief Supply Officer, and Chief Financial Officer) including other allowances and benefits amounted BD817,525 (equivalent to US\$2,162,764) in 2020.

### Results and Retained Earnings

The Company made a Profit of **BD9.755 Million** for the financial year of 2020 versus a Profit of **BD5.379 Million** for the financial year of 2019.





Aluminium  
for the world

Aluminium Bahrain B.S.C.  
C.R. No.999



ألمنيوم  
للعالم

المنيوم البحرين ش.م.ب.  
سجل تجاري رقم: ٩٩٩

The Movements in Retained Earnings of the Company were:

	BD '000
Balance as at 31 December 2019	869,316
Profit for the year 2020	9,755
Loss on resale of treasury shares	(466)
Final dividend for 2019 approved and paid	(1,412)
Balance as at 31 December 2020	877,193

#### Appropriation

At the Board meeting held on Wednesday 10 February 2021, the Company's Board of Directors proposed no dividend payment for 2020.

The above-noted appropriation is subject to the approval of the shareholders of the Company at the Annual General Meeting which will be held on Thursday 11 March 2021.

#### Directors of the Company

The following Directors served on the Board of Alba from 01 January 2020 to 07 March 2020:

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

Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa, Chairman  
Mr. Yousif A. Taqi, Director  
Mr. Osama M. Al Arrayedh, Director  
Mrs. Suha S. Karzoon, Director  
Mr. Yaser E. Humaidan, Director  
Dr. Mohamed S. Kameshki, Director

##### Sabir Industrial Investments Company

Mr. Ali Al Shamrani, Director  
Mr. Ahmed Al Jabr, Director

##### Elected Directors

Mr. Omar Al Amoudi, Director  
Mr. Mutlaq H. Al Morished, Director

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

### Sabiq Industrial Investments Company

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

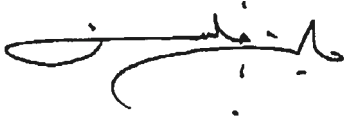
### Elected Director

Mr. Mutlaq H. Al Morished, Director

### Alba Directors' Remuneration

Directors' Remuneration charged during the year ended 31 December 2020 was BD 210,000 (2019: BD 210,000). Further details on the sitting and attendance fees can be found in 2020 Corporate Governance Report (refer to section 3.b) – which will be made available during the Annual General Meeting.

By order of the Board,



Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa  
Chairman



Yousif A. Taqi  
Director

10 February 2021

Aluminium Bahrain B.S.C.

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

At 31 December 2020

	Note	2020 BD '000	2019 BD '000
<b>ASSETS</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	5	1,950,584	1,962,150
Deferred tax assets	18	64	162
		<u>1,950,648</u>	<u>1,962,312</u>
<b>Current assets</b>			
Inventories	6	239,505	221,155
Trade and other receivables	7	119,105	143,424
Bank balances and cash	8	44,438	81,329
		<u>403,048</u>	<u>445,908</u>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<u><b>2,353,696</b></u>	<u><b>2,408,220</b></u>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Equity</b>			
Share capital	9	142,000	142,000
Treasury shares	10	(2,589)	(3,994)
Statutory reserve	12	71,000	71,000
Capital reserve	13	249	249
Cash flow hedge reserve	20	(8,300)	-
Retained earnings		877,193	869,316
<b>Total equity</b>		<u><b>1,079,553</b></u>	<u><b>1,078,571</b></u>
<b>Non-current liabilities</b>			
Loans and borrowings	15	800,745	850,537
Lease liabilities	21	5,561	5,160
Employees' end of service benefits	17(a)	1,619	1,627
Other payables	19	-	24,466
Derivative financial instruments	20	5,680	2,998
		<u>813,605</u>	<u>884,788</u>
<b>Current liabilities</b>			
Loans and borrowings	15	223,389	151,944
Lease liabilities	21	993	961
Trade and other payables	19	233,541	290,822
Derivative financial instruments	20	2,615	1,134
		<u>460,538</u>	<u>444,861</u>
<b>Total liabilities</b>		<u><b>1,274,143</b></u>	<u><b>1,329,649</b></u>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<u><b>2,353,696</b></u>	<u><b>2,408,220</b></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 2020

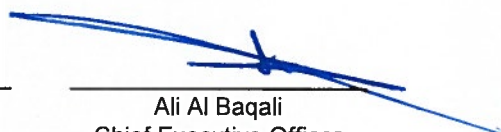
	Note	2020 BD '000	2019 BD '000
Revenue	26(a)	1,061,423	1,029,378
Cost of sales	23	(920,411)	(939,158)
<b>GROSS PROFIT</b>		<b>141,012</b>	<b>90,220</b>
Other income / (expense) - net	22	2,739	(568)
(Loss) / gain on foreign exchange		(16,800)	4,520
General and administrative expenses	23	(41,590)	(34,824)
Selling and distribution expenses	23	(29,277)	(24,166)
Impairment (loss)/ reversal on trade and other receivables	7	(2,994)	253
Finance costs	24	(40,108)	(22,458)
Directors' fees	27	(210)	(210)
Changes in fair value of derivative financial instruments	20	(2,734)	(7,186)
<b>PROFIT FOR THE YEAR BEFORE TAX</b>		<b>10,038</b>	<b>5,581</b>
Tax	18	(283)	(202)
<b>PROFIT FOR THE YEAR AFTER TAX</b>		<b>9,755</b>	<b>5,379</b>
Basic and diluted earnings per share (fils)	11	7	4



Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa  
Chairman



Yousif Taqi  
Director



Ali Al Baqali  
Chief Executive Officer

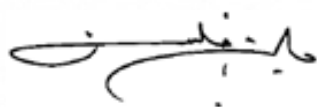
The attached notes 1 to 31 form part of these consolidated financial statements.

Aluminium Bahrain B.S.C.

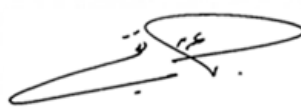
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2020

	Note	2020 BD '000	2019 BD '000
PROFIT FOR THE YEAR		9,755	5,379
<b>Other comprehensive loss</b>			
<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	(8,300)	-
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b>		<b>1,455</b>	<b>5,379</b>



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 CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2020

	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 2018	142,000	(4,800)	71,000	249	-	865,021	1,073,470
Total profit and other comprehensive income for the year	-	-	-	-	-	5,379	5,379
Net movement in treasury shares	-	806	-	-	-	(1,084)	(278)
<b>Balance at 31 December 2019</b>	<b>142,000</b>	<b>(3,994)</b>	<b>71,000</b>	<b>249</b>	<b>-</b>	<b>869,316</b>	<b>1,078,571</b>
Profit for the year	-	-	-	-	-	9,755	9,755
Other comprehensive loss:							
Effective portion of changes in fair value of cash flow hedge	-	-	-	-	(8,300)	-	(8,300)
<b>Total comprehensive income for the year</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8,300)</b>	<b>9,755</b>	<b>1,455</b>
Net movement in treasury shares	-	1,405	-	-	-	(466)	939
Final dividend for 2019 approved and paid	-	-	-	-	-	(1,412)	(1,412)
<b>Balance at 31 December 2020</b>	<b>142,000</b>	<b>(2,589)</b>	<b>71,000</b>	<b>249</b>	<b>(8,300)</b>	<b>877,193</b>	<b>1,079,553</b>

14

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 2020

	Note	2020 BD '000	2019 BD '000
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
Profit for the year before tax		10,038	5,581
<i>Adjustments for:</i>			
Depreciation and amortisation	5	118,158	80,345
Provision for employees' end of service benefits	17(a)	1,766	1,581
Provision for slow moving inventories	6	59	92
Provision/ (reversal) for impairment of receivables	7	2,994	(253)
Changes in fair value of derivative financial instruments	20	2,734	7,186
Loss on disposal of property, plant and equipment	22	1,014	4,269
Interest income	22	(768)	(791)
Forex loss/ (gain) on revaluation of borrowings and bank balances		19,707	(6,151)
Finance costs	24	40,108	22,458
Operating profit before working capital changes		195,810	114,317
<i>Working capital changes:</i>			
Inventories		(18,409)	44,982
Trade and other receivables		21,325	(12,649)
Trade and other payables		(69,035)	46,103
Cash generated from operations		129,691	192,753
Employees' end of service benefits paid	17(a)	(1,774)	(1,631)
Income tax paid		(263)	(33)
Net cash flows generated from operating activities		127,654	191,089
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
Acquisition of property, plant and equipment (refer to note (i) below)		(118,894)	(299,430)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		74	72
Interest received	22	768	791
Net cash flows used in investing activities		(118,052)	(298,567)
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>			
Borrowings availed		674,318	1,460,256
Borrowings repaid		(677,916)	(1,319,644)
Interest on loans and borrowings and leases		(35,196)	(53,122)
Leases liabilities paid		(1,009)	(831)
Dividends paid	14	(1,412)	-
Settlement of derivatives		(6,871)	(1,760)
Purchase of treasury shares		(4,265)	(2,530)
Proceeds from resale of treasury shares		5,204	2,252
Net cash flows (used in)/ generated from financing activities		(47,147)	84,621
<b>NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>(37,545)</b>	<b>(22,857)</b>
Bank balances and cash at 1 January		81,329	103,857
Effect of movement in exchange rates on cash held		654	329
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER</b>	8	<b>44,438</b>	<b>81,329</b>

**Non-cash items:**

i) Non-cash effects of addition in right of use assets amounting to BD 1,442 thousand were excluded from acquisition of property, plant and equipment (2019: BD 6,952 thousand) (refer note 21).

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 2020

#### 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, 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
	2020	2019		
Aluminium Bahrain US, Inc.	100%	100%	United States of America (USA)	Selling and distribution of aluminium throughout the South and North America
ALBA Club S.P.C.	100%	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 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 2021.

#### 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) Impact of COVID-19

On 11 March 2020, the COVID-19 outbreak was declared a pandemic by the World Health Organization (WHO) and has rapidly evolved globally. This has resulted in a global economic slowdown with uncertainties in the economic environment. Global commodity markets have also experienced great volatility and a significant drop in prices. Authorities have taken various measures to contain the spread including implementation of travel restrictions and quarantine measures. The pandemic as well as the resulting measures and policies have had some impact on the Group. The Group is actively monitoring the COVID-19 situation, and in response to this outbreak, has activated its business continuity plan and various other risk management practices to manage the potential business disruption on its operations and financial performance.



**2 BASIS OF PREPARATION (continued)**

**(b) Impact of COVID-19 (continued)**

The Group's products are priced by reference to London Metal Exchange (LME) cash settlement prices for aluminium, which has exhibited an initial decline during the reporting period, thus affecting the overall revenue and profitability of the Group for the reporting period. Also, as at balance sheet date, the current liabilities exceed current assets of the Group.

Governments and central banks across the world have responded with monetary and fiscal interventions to stabilize economic conditions. The Government of Kingdom of Bahrain has announced various economic stimulus programmes ("Packages") to support businesses in these challenging times. The Group has received certain benefits from these Packages mainly in the form of partial waiver of Electricity and Water Authority utility bills, reimbursement of salaries of national employees from the Unemployment Fund and exemption of government-owned industrial land rental fees for three months from April 2020 to June 2020. The financial impact of these Packages have been included under expenses (note 23).

The Group has also made a one-off donation of BD 3,500 thousand to National Taskforce for combating COVID-19.

The management and the Board of Directors (BOD) have been closely monitoring the potential impact of the COVID-19 developments on the Group's operations and financial position; including impact on asset valuations, review of onerous contracts and debt covenants etc. The Company has also put in place contingency measures, which include but are not limited to enhancing and testing of business continuity plans including its liquidity requirements. Further, during the last quarter of 2020 LME prices have also shown a significant positive turnaround as compared to rest of the year and the Group was able to obtain covenant waivers from its major lenders. Based on their overall assessment, the BOD is confident of the view that the Group will continue as a going concern entity for the next 12 months from the date of these consolidated financial statements.

**(c) 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.

**(d) 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.

**(e) Basis of consolidation**

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Group and its subsidiaries as at 31 December 2020. 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.

**2 BASIS OF PREPARATION (continued)**

**(e) Basis of consolidation (continued)**

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 polices. 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.

**(f) New and amended standards and interpretations effective from 1 January 2020**

The Group has initially adopted Interest Rate Benchmark Reform (*Amendment to IFRS 9 and IFRS 7*) from 01 January 2020 as disclosed in note 3(a). Following amendments to existing standards and framework are also effective from 01 January 2020:

*(I) Amendments to References to Conceptual Framework in IFRS Standards.*

The IASB has issued a revised Conceptual Framework which will be used in standard-setting decisions with immediate effect. No changes will be made to any of the current accounting standards. However, entities that rely on the Framework in determining their accounting policies for transactions, events or conditions that are not otherwise dealt with under the accounting standards will need to apply the revised Framework from 1 January 2020.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2020.

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

*(II) Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8).*

The IASB has made amendments to IAS 1 Presentation of consolidated financial statements and IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors which use a consistent definition of materiality throughout International Financial Reporting Standards and the Conceptual Framework for Financial Reporting, clarify when information is material and incorporate some of the guidance in IAS 1 about immaterial information. In particular, the amendments clarify:

**2 BASIS OF PREPARATION (continued)**

**(f) New and amended standards and interpretations effective from 1 January 2020 (continued)**

- that the reference to obscuring information addresses situations in which the effect is similar to omitting or misstating that information, and that an entity assesses materiality in the context of the consolidated financial statements as a whole, and

- the meaning of 'primary users of general-purpose consolidated financial statements' to whom those consolidated financial statements are directed, by defining them as 'existing and potential investors, lenders and other creditors' that must rely on general purpose consolidated financial statements for much of the financial information they need.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2020.

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

*(III) Definition of a Business (Amendments to IFRS 3):*

The amended definition of a business is narrowed and clarified. They also permit a simplified assessment of whether an acquired set of activities and assets is a group of assets rather than a business. The amendment requires an acquisition to include an input and a substantive process that together significantly contribute to the ability to create outputs.

The term 'outputs' focuses on goods and services provided to customers, generating investment income and other income, and it excludes returns in the form of lower costs and other economic benefits. The amendment includes an election to use a concentration test. This is a simplified assessment that results in an asset acquisition if substantially all of the fair value of the gross assets is concentrated in a single identifiable asset or a group of similar identifiable assets. The amendments will likely result in more acquisitions being accounted for as asset acquisitions.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2020.

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

*(IV) COVID-19-Related Rent Concessions (Amendment to IFRS 16):*

In response to the COVID-19 coronavirus pandemic, the Board 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 January 2020.

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

**(g) New and amended standards and interpretations issued but not yet effective**

A number of new standards and amendments to standards that are relevant to the Group's consolidated financial statements are effective for annual periods beginning after 1 January 2021 and earlier application is permitted. However the Group has not early adopted the new or amended standards in preparing these consolidated financial statements.

**2 BASIS OF PREPARATION (continued)**

**(g) New and amended standards and interpretations issued but not yet effective (continued)**

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):*

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.

In the process of making an item of PPE available for its intended use, a Group 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 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 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) Interest Rate Benchmark Reform-Phase 2 (Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16)*

The amendments made to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 provide certain reliefs in relation to interest rate benchmark reforms. The post-IBOR reform is when the uncertainty goes away, and companies update the rates in their contracts and the details of their hedging relationships. The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2021.

The amendments address issues that might affect financial reporting as a result of the reform of an interest rate benchmark, including the effects of changes to contractual cash flows or hedging relationships arising from the replacement of an interest rate benchmark with an alternative benchmark rate.

**2 BASIS OF PREPARATION (continued)**

**(g) New and amended standards and interpretations issued but not yet effective (continued)**

The amendments provide practical relief from certain requirements in IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 relating to:

**(i) Change in basis for determining contractual cash flows of financial assets, financial liabilities and lease liabilities;**

The amendments will require an entity to account for a change in the basis for determining the contractual cash flows of a financial asset or financial liability that is required by interest rate benchmark reform by updating the effective interest rate (EIR) of the financial asset or financial liability.

**(ii) Hedge accounting**

The amendments provide exceptions to the hedge accounting requirements in the following areas:

- Allow amendment of the designation of a hedging relationship to reflect changes that are required by the reform.
- When a hedged item in a cash flow hedge is amended to reflect the changes that are required by the reform, the amount accumulated in the cash flow hedge reserve will be deemed to be based on the alternative benchmark rate on which the hedged future cash flows are determined.
- When a group of items is designated as a hedged item and an item in the group is amended to reflect the changes that are required by the reform, the hedged items are allocated sub-groups based on the benchmark rates being hedged.
- If an entity reasonably expects that an alternative benchmark rate will be separately identifiable within a period of 24 months, it is not prohibited from designating the rate as a non-contractually specified risk component if it is not separately identifiable at the designation date.

**(iii) Disclosure**

The amendments will require the Group to disclose additional information about the entity's exposure to risks arising from interest rate benchmark reform and related risk management activities.

**(iv) Transition**

The Group plans to apply the amendments from 1 January 2021. Application will not impact amounts reported for 2020 or prior periods.

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

**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 (Amendment to IFRS 9 and IFRS 7) as set below.

**(a) Changes in accounting policies**

The Group has initially adopted Interest Rate Benchmark Reform (Amendment to IFRS 9 and IFRS 7) from 01 January 2020. The Group applied the interest rate benchmark reform amendments retrospectively to hedging relationships that existed at 01 January 2020 or were designated thereafter and that are directly affected by interest rate benchmark reform. These amendments also apply to the gain or loss recognised in OCI that existed at 01 January 2020. The details of accounting policies and related disclosures about risks and hedge accounting are set out in note 3(g)(iii) 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.

**3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**b) Fair value measurement (continued)**

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

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

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the 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.

**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.

**3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**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*

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

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.



**3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**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.



**3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**e) Property, plant and equipment (continued)**

*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.

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).

**3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**g) Financial Instruments (continued)**

**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.

**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.

**3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**g) Financial Instruments (continued)**

**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 consolidated statement of profit or loss.

**v. 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.

**vi. 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 consolidated 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:

**3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**g) Financial Instruments (continued)**

- 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.

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.

*Hedges directly affected by interest rate Benchmark*

For the purpose of evaluating whether there is an economic relationship between the hedged item(s) and the hedging instrument(s), the Group assumes that the benchmark interest rate is not altered as a result of interest rate benchmark reform.

For a cash flow hedge of a forecast transaction, the Group assumes that the benchmark interest rate will not be altered as a result of interest rate benchmark reform for the purpose of assessing whether the forecast transaction is highly probable and presents an exposure to variations in cash flows that could ultimately affect profit or loss. In determining whether a previously designated forecast transaction in a discontinued cash flow hedge is still expected to occur, the Group assumes that the interest rate benchmark cash flows designated as a hedge will not be altered as a result of interest rate benchmark reform.

The Group will cease to apply the specific policy for assessing the economic relationship between the hedged item and the hedging instrument (i) to a hedged item or hedging instrument when the uncertainty arising from interest rate benchmark reform is no longer present with respect to the timing and the amount of the interest rate benchmark-based cash flows of the respective item or instrument or (ii) when the hedging relationship is discontinued. For its highly probable assessment of the hedged item, the Group will no longer apply the specific policy when the uncertainty arising from interest rate benchmark reform about the timing and the amount of the interest rate benchmark-based future cash flows of the hedged item is no longer present, or when the hedging relationship is discontinued.

*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.

**vii. 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.

**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 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.

**3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**i) Taxes (continued)**

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.

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.

**3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**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 remeasurement 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.

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 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.

**3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**m) Leases (continued)**

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 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) Share Capital**

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

**q) 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 after taking into consideration the impacts of COVID-19 outbreak as explained in note 2b, 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 2020, 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 and have considered the impacts of COVID-19 outbreak as explained in note 2b. 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.

**4 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

**Estimates and assumptions (continued)**

At 31 December 2020, gross inventories of spares was BD 34,906 thousand (2019: BD 32,831 thousand) with provisions for slow moving spares of BD 1,832 thousand (2019: BD 1,773 thousand). Any difference between the amounts actually realised in future periods and the amounts expected will be recognised in the consolidated statement of profit or loss.

*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 is 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.

Following the general decline in LME prices due to disruptions of global markets due to COVID-19 and its impact on the Group's performance during the year ended 31 December 2020, 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 2020. The recoverable amount of the CGU was based on its value-in-use.

Consistent with its method of impairment assessment as of 31 December 2019, 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 2019, the weighted average cost of capital used in calculating the CGU's value-in-use as on 31 December 2020 decreased from 8.2% to 7.7% 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 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 1.28% (with all other variables remain unchanged) throughout the forecast period, a reduction in LME price by USD 85/MT (with all other variables remain unchanged) and reduction in premium by USD 50/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.

*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.

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

5 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	<i>Land and buildings BD '000</i>	<i>Power generating plant BD '000</i>	<i>Plant, machinery and other equipment BD '000</i>	<i>Assets in process of completion BD '000</i>	<i>Total BD '000</i>
<b>Cost:</b>					
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
<b>Depreciation and amortization:</b>					
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
<b>Net carrying value:</b>					
At 31 December 2020	<b>328,927</b>	<b>468,968</b>	<b>1,069,859</b>	<b>82,830</b>	<b>1,950,584</b>
	<i>Land and buildings BD '000</i>	<i>Power generating plant BD '000</i>	<i>Plant, machinery and other equipment BD '000</i>	<i>Assets in process of completion BD '000</i>	<i>Total BD '000</i>
<b>Cost:</b>					
At 1 January 2019	290,725	439,939	1,301,204	1,022,604	3,054,472
Recognition of right-of-use asset on initial application of IFRS 16	2,494	-	2,785	-	5,279
Adjusted balance at 1 January 2019	293,219	439,939	1,303,989	1,022,604	3,059,751
Additions	1,035	126	21,656	312,687	335,504
Transfers	164,867	344,159	727,443	(1,236,469)	-
Disposals	-	(9,103)	(7,650)	-	(16,753)
At 31 December 2019	459,121	775,121	2,045,438	98,822	3,378,502
<b>Depreciation and amortization:</b>					
At 1 January 2019	132,746	299,114	916,559	-	1,348,419
Charge for the year	8,468	12,113	59,764	-	80,345
Relating to disposals	-	(5,231)	(7,181)	-	(12,412)
At 31 December 2019	141,214	305,996	969,142	-	1,416,352
<b>Net carrying value:</b>					
At 31 December 2019	<b>317,907</b>	<b>469,125</b>	<b>1,076,296</b>	<b>98,822</b>	<b>1,962,150</b>

As at 31 December 2020, net carrying value of land and buildings includes right-of-use assets of BD 4,520 thousand (2019: BD 3,345 thousand) related to leased properties that do not meet the definition of investment property (refer note 21).

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

**5 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)**

*Land and buildings*

Land and buildings include freehold land at a cost of BD 453 thousand as at 31 December 2020 (2019: BD 453 thousand).

*Right-of-use assets*

As at 31 December 2020, the net carrying values of land and buildings and plant, machinery and other equipment include right-of-use assets amounting to BD 4,520 thousand and 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.

*Depreciation and amortization*

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:

	2020 BD '000	2019 BD '000
Cost of sales	115,846	78,217
General and administrative expenses	2,283	2,096
Selling and distribution expenses	29	32
	<u>118,158</u>	<u>80,345</u>

*Property, plant and other equipment under construction*

As at 31 December 2020, the Group incurred capital expenditure of BD 40,638 thousand (2019: BD 29,201 thousand) in respect of its major property, plant and equipment in course of construction.

**6 INVENTORIES (LOWER OF COST AND NET REALISABLE VALUE)**

	2020 BD '000	2019 BD '000
Raw materials	40,534	19,794
Work-in-process	70,498	68,158
Goods in transit	37,379	46,771
Finished goods	58,020	55,374
Spares [net of provision of BD 1,832 thousand (2019: BD 1,773 thousand)]	33,074	31,058
	<u>239,505</u>	<u>221,155</u>

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

	2020 BD '000	2019 BD '000
At 1 January	1,773	1,681
Charge for the year in cost of sales	59	92
At 31 December	<u>1,832</u>	<u>1,773</u>

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

**7 TRADE AND OTHER RECEIVABLES**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>BD '000</b>	<b>BD '000</b>
Trade receivables - others [net of allowance for ECL of BD 195 thousand (2019: BD 264 thousand)]	<b>97,883</b>	93,139
Trade receivables (subject to provisional pricing) - fair value	<b>2,148</b>	22,090
Trade receivables - related parties [net of impairment allowance of BD 6,475 thousand (2019: BD 3,413)] (note 27)	<b>5,110</b>	8,673
	<b>105,141</b>	123,902
Advances to suppliers	<b>2,719</b>	1,106
Prepayments	<b>1,285</b>	1,320
Other receivables [net of provision of BD 121 thousand (2019: BD 147 thousand)]	<b>8,180</b>	7,469
VAT receivable	<b>1,780</b>	9,627
	<b>119,105</b>	143,424

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

	<u>Trade receivables</u>		<u>Other receivables</u>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>BD '000</b>	<b>BD '000</b>	<b>BD '000</b>	<b>BD '000</b>
At 1 January	<b>3,677</b>	6,614	<b>147</b>	195
Provision during the year	<b>2,994</b>	-	-	-
Reversal during the year	-	(253)	-	-
Write off against provision	<b>(1)</b>	(2,684)	<b>(26)</b>	(48)
At 31 December	<b>6,670</b>	3,677	<b>121</b>	147

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 2020 was assessed as not material for recognition purposes.

**8 BANK BALANCES AND CASH**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>BD '000</b>	<b>BD '000</b>
Cash at bank:		
- Current accounts	<b>17,015</b>	29,968
- Call accounts	<b>13,574</b>	41,191
- Short term deposits	<b>13,778</b>	10,085
Cash in hand	<b>71</b>	85
	<b>44,438</b>	81,329

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 2020 is 0.1% to 2.5% (2019: 0.3% to 2.5%). Short term deposits earn interest between 0.25% to 0.45% p.a. (2019: 2.5% to 4.1% p.a.) and have maturities less than three months.

## Aluminium Bahrain B.S.C.

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

#### 9 SHARE CAPITAL

	2020 BD '000	2019 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	<u>142,000</u>	<u>142,000</u>

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

Categories	2020			2019		
	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%	82,382,489	3,160	5.82	62,822,832	3,195	4.45
1% up to less than 5%	54,791,575	2	3.87	71,376,905	3	5.05
5% up to less than 20%	-	-	-	-	-	-
20% up to less than 50%	292,804,000	1	20.69	292,804,000	1	20.73
50% and above	985,196,000	1	69.62	985,196,000	1	69.76
	<u>1,415,174,064</u>	<u>3,164</u>	<u>100.00</u>	<u>1,412,199,737</u>	<u>3,200</u>	<u>100.00</u>

- 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 2020 was 1,281,000 shares (2019: 1,250,000).
- iii) As at 31 December 2020, Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C. (c) held 69.38% (31 December 2019: 69.38%) of the total share capital of the Company.
- iv) As at 31 December 2020, Sabic Industrial Investment Co. held 20.62% (31 December 2019: 20.62%) of the total share capital of the Company.

#### 10 TREASURY SHARES

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

2020		2019	
No of shares	BD '000	No of shares	BD '000
<u>4,825,936</u>	<u>2,589</u>	<u>7,800,263</u>	<u>3,994</u>

- i) Included in treasury shares are 697,000 shares (2019: 697,000) that were an excess in the Employees' Stock Incentive Plan [note 17 (c)].
- ii) The transactions with value date post 31 December 2020 totaling 22,158 shares, were not accounted in the Treasury Shares for the year (2019: 31,300).
- iii) The Board of Directors authorised the Company to purchase its own shares for a total cost amounting to BD 10,000 thousand (2019: BD 10,000 thousand).

## Aluminium Bahrain B.S.C.

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

#### 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:

	2020	2019
Profit for the year - BD' 000	<u>9,755</u>	<u>5,379</u>
Weighted average number of shares, net of treasury shares - thousands of shares	<u>1,413,396</u>	<u>1,412,904</u>
Basic and diluted earnings per share (BDS)	<u>7</u>	<u>4</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

At the Annual General Meeting held on 08 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.

For the year 2020, the Board of Directors in their meeting dated 10 February 2021 have not proposed dividend to the shareholders considering the restrictive debt covenants (refer note 15).

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

15 LOANS AND BORROWINGS

	2020			2019
	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]	496,320	33,840	530,160	564,000
Line 6 Euro SERV Loan [2]	112,244	11,845	124,089	124,749
Line 6 USD SERV Loan [2]	91,572	9,653	101,225	111,004
Line 6 Hermes 1 Covered Facility [3]	14,795	1,557	16,352	16,401
Line 6 Hermes 2 Covered Facility [4]	16,313	2,175	18,488	18,924
Line 6 BPAI Covered Facility [5]	43,504	5,651	49,155	50,192
Line 6 EDC Covered Facility [6]	35,451	5,064	40,515	45,579
Line 6 JBIC / NEXI 2 Covered Facility [7]	24,631	4,177	28,808	30,208
Working capital revolving credit [8]	-	153,890	153,890	84,862
Total loans and borrowings	834,830	227,852	1,062,682	1,045,919
Less: unamortised transaction costs	(34,085)	(4,463)	(38,548)	(43,438)
Net loans and borrowings	800,745	223,389	1,024,134	1,002,481
Payable after one year			800,745	850,537
Payable within one year			223,389	151,944
			1,024,134	1,002,481

[1] Line 6 Refinancing Term Loan Facility

On 29 October 2019, the Group entered into a new 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% (2019: 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% (2019: EURIBOR plus 0.65%) and LIBOR plus 0.90% (2019: LIBOR plus 0.90%) respectively.



## Aluminium Bahrain B.S.C.

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

#### 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% (2019: 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% (2019: 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% (2019: 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% (2019: 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% (2019: 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 0.80% to 3.9% (2019: 2.20% to 3.50%).

The Group is required to ensure that the debt covenant of above outstanding loans and borrowings should not exceed 450 percent of EBITDA on half yearly basis. If the conditions are not met, these outstanding loans and borrowings will be repayable on demand.

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

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
<b>2020</b>												
Balance as at 01 January 2020	84,862	917,619	6,654	6,121	4,132	-	142,000	(3,994)	71,249	-	869,316	2,097,969
<i>Change from financing cash flows</i>												
Proceeds from short term borrowings	674,318	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	674,318
Proceeds from sale of treasury sales	-	-	-	-	-	-	-	5,204	-	-	-	5,204
Repayments of short term borrowings	(605,290)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(605,290)
Repayments of loans and borrowings	-	(72,626)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(72,626)
Purchase of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	(4,265)	-	-	-	(4,265)
Payment lease liabilities	-	-	-	(1,009)	-	-	-	-	-	-	-	(1,009)
Settlement of derivatives	-	-	-	-	(6,871)	-	-	-	-	-	-	(6,871)
Dividend Payment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,412)	(1,412)
Payment of interest and other costs	-	-	(34,944)	(252)	-	-	-	-	-	-	-	(35,196)
<b>Total changes from financing cashflows</b>	<b>69,028</b>	<b>(72,626)</b>	<b>(34,944)</b>	<b>(1,261)</b>	<b>(6,871)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>939</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,412)</b>	<b>(47,147)</b>
Effect of change in foreign exchange rates	-	20,361	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,361
Changes in fair value - OCI	-	-	-	-	-	8,300	-	-	-	(8,300)	-	-
Changes in fair value - P&L	-	-	-	-	2,734	-	-	-	-	-	-	2,734
	<b>69,028</b>	<b>(52,265)</b>	<b>(34,944)</b>	<b>(1,261)</b>	<b>(4,137)</b>	<b>8,300</b>	<b>-</b>	<b>939</b>	<b>-</b>	<b>(8,300)</b>	<b>(1,412)</b>	<b>(24,052)</b>
<b>Other changes - liability related</b>												
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
<b>Total equity related changes</b>												
	-	-	-	-	-	-	-	466	-	-	9,289	9,765
<b>Total changes</b>	<b>69,028</b>	<b>(47,375)</b>	<b>22</b>	<b>433</b>	<b>(4,137)</b>	<b>8,300</b>	<b>-</b>	<b>1,405</b>	<b>-</b>	<b>(8,300)</b>	<b>7,877</b>	<b>27,263</b>
<b>Balance as at 31 December 2020</b>	<b>153,890</b>	<b>870,244</b>	<b>6,676</b>	<b>6,554</b>	<b>(5)</b>	<b>8,300</b>	<b>142,000</b>	<b>(2,589)</b>	<b>71,249</b>	<b>(8,300)</b>	<b>877,193</b>	<b>2,125,212</b>

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 (continued):

	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	Interest rate swap	Share capital	Treasury shares	Reserves		Retained Earnings
<b>2019</b>										
Balance as at 01 January 2019	63,901	796,480	10,271	-	(1,338)	142,000	(4,800)	71,249	865,021	1,942,784
<i>Change from financing cash flows</i>										
Proceeds from short term borrowings	754,573	-	-	-	-	-	-	-	-	754,573
Proceeds from loans and borrowings	-	705,683	-	-	-	-	-	-	-	705,683
Proceeds from sale of treasury shares	-	-	-	-	-	-	2,252	-	-	2,252
Repayments of short term borrowings	(733,612)	-	-	-	-	-	-	-	-	(733,612)
Repayments of loans and borrowings	-	(586,032)	-	-	-	-	-	-	-	(586,032)
Purchase of treasury shares	-	-	-	-	-	-	(2,530)	-	-	(2,530)
Payment lease liabilities	-	-	-	(831)	-	-	-	-	-	(831)
Settlement of derivatives (Settlement)/payment of interest and other costs	-	-	(53,002)	(164)	(1,760)	-	-	-	-	(1,760)
<b>Total changes from financing cashflows</b>	<b>20,961</b>	<b>119,651</b>	<b>(53,002)</b>	<b>(995)</b>	<b>(1,716)</b>	<b>-</b>	<b>(278)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84,621</b>
The effect of change in foreign exchange rates	-	(5,822)	-	-	-	-	-	-	-	(5,822)
Changes in fair value	-	-	-	-	7,186	-	-	-	-	7,186
	<b>20,961</b>	<b>113,829</b>	<b>(53,002)</b>	<b>(995)</b>	<b>5,470</b>	<b>-</b>	<b>(278)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85,985</b>
<b>Other changes - liability related</b>										
New leases	-	-	-	6,952	-	-	-	-	-	6,952
Capitalised borrowing and other costs	-	6,458	27,943	-	-	-	-	-	-	34,401
Interest expense and other costs	-	852	21,442	164	-	-	-	-	-	22,458
Total liability related changes	-	7,310	49,385	7,116	-	-	-	-	-	63,811
Total equity related changes	-	-	-	-	-	-	1,084	-	4,295	5,379
Total changes	<b>20,961</b>	<b>121,139</b>	<b>(3,617)</b>	<b>6,121</b>	<b>5,470</b>	<b>-</b>	<b>806</b>	<b>-</b>	<b>4,295</b>	<b>155,175</b>
Balance as at 31 December 2019	<b>84,862</b>	<b>917,619</b>	<b>6,654</b>	<b>6,121</b>	<b>4,132</b>	<b>142,000</b>	<b>(3,994)</b>	<b>71,249</b>	<b>869,316</b>	<b>2,097,959</b>

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

**17 EMPLOYEE BENEFITS**

**(a) Defined benefit scheme - leaving indemnity**

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

	2020 BD '000	2019 BD '000
Provision as at 1 January	1,627	1,677
Provided during the year (note 23)	1,766	1,581
Employees' end of service benefits paid	(1,774)	(1,631)
Provision as at 31 December	<u>1,619</u>	<u>1,627</u>

**(b) Defined contribution schemes**

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

	<i>Alba Savings Benefit Scheme</i>		<i>Social Insurance Organisation</i>	
	2020 BD '000	2019 BD '000	2020 BD '000	2019 BD '000
Provision as at 1 January	2,094	1,800	148	379
Expense recognised in the consolidated statement of profit or loss (note 23)	5,462	5,405	7,069	6,880
Contributions paid	(6,089)	(5,111)	(6,004)	(7,111)
Provision as at 31 December (note 19)	<u>1,467</u>	<u>2,094</u>	<u>1,213</u>	<u>148</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 2020 (2019: 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 2020 (2019: 23.50%). 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.

	2020 BD '000	2019 BD '000
<i>Current (asset) / liability</i>		
Current year	<u>(47)</u>	<u>31</u>
<i>Recognised in consolidated statement of profit or loss</i>		
Current year expense	185	330
Deferred tax expense / (benefit)	98	(128)
	<u>283</u>	<u>202</u>

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

**18 TAXATION (continued)**

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.

	2020 BD '000	2019 BD '000
Deferred tax asset	69	167
Deferred tax liability	(5)	(5)
Deferred tax asset - net	<u>64</u>	<u>162</u>

	2020 BD '000	2019 BD '000
The deferred tax asset comprises the following temporary differences:		
Deductible temporary differences	297	712
Taxable temporary differences	(22)	(23)
	<u>275</u>	<u>689</u>

**19 TRADE AND OTHER PAYABLES**

	2020 BD '000	2019 BD '000
Trade payables - supplier factoring facility (i)	50,431	-
Trade payables - related parties (note 27)	47,388	38,547
Trade payables - others	59,631	70,624
	<u>157,450</u>	<u>109,171</u>
Employee related accruals (ii)	20,750	26,739
Accrued expenses	27,590	30,344
Alba Savings Benefit Scheme [note 17(b)]	1,467	2,094
Social Insurance Organisation [(note 17(b))]	1,213	148
Advances from customers (iii)	25,071	146,672
Unclaimed Dividend	-	120
	<u>233,541</u>	<u>315,288</u>
Less: Non-current portion of advances from customers (iii)	-	(24,466)
	<u>233,541</u>	<u>290,822</u>

i) The Group has 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 2020.

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

**19 TRADE AND OTHER PAYABLES (continued)**

The payments to the bank 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 17,552 thousand (2019: BD Nil)

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 24,466 thousand (2019: BD 146,379 thousand) received from two customers; settlements against the advance have been started and are in the form of quantities of aluminium. The non-current portion of this advance amounts to BD Nil (2019: BD 24,466 thousand).

**20 DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS**

	2020 BD '000	2019 BD '000
<i>Classified in the consolidated statement of financial position as follows:</i>		
Negative fair values - liabilities arising from interest rate swap (IRS)		
Non-current portion	5,680	2,998
Current portion	<u>2,620</u>	<u>1,121</u>
	8,300	4,119
Positive fair values - assets current portion arising from commodity futures	(5)	-
Negative fair values - liabilities current portion arising from commodity futures	-	13
<b>Total</b>	<u><u>8,295</u></u>	<u><u>4,132</u></u>

*Recognised in consolidated statements of profit or loss as follows:*

Changes in fair value of derivative financial instruments related to

- Interest rate swap (FVTPL)	(2,884)	(6,314)
- Commodity futures (FVTPL)	150	(872)
	<u>(2,734)</u>	<u>(7,186)</u>

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 03 March 2020, the Group entered into amortised interest rate swap transaction with National Bank of Bahrain B.S.C., to hedge dollar 6 months LIBOR cash flows attributable to the borrowings availed for financing the line 6 project for the notional amount BD 265.08 million out of total principal amount of BD 530.16 million as on 31 December 2020.

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 03 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 2020 was BD 265,080 thousand (31 December 2019: BD 282,000 thousand) with fixed rate leg of 1.2125% over the term of the contract.



Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

**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 3,000 metric tonnes (2019: 480 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>
<b>2020</b>			
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
<b>Balance at 31 December</b>	<b>4,520</b>	<b>1,713</b>	<b>6,233</b>

	<i>Land and buildings BD '000</i>	<i>Plant, machinery and other equipment BD '000</i>	<i>Total BD '000</i>
<b>2019</b>			
Balance at 1 January	2,494	2,785	5,279
Depreciation charge for the year	(45)	(853)	(898)
Additions to right-of-use assets	917	1,820	2,737
Adjustments	(21)	(1,043)	(1,064)
<b>Balance at 31 December</b>	<b>3,345</b>	<b>2,709</b>	<b>6,054</b>

**ii. Lease liabilities under IFRS 16**

	<b>2020 BD '000</b>	<b>2019 BD '000</b>
Non-current portion	<b>5,561</b>	5,160
Current portion	<b>993</b>	961
	<b>6,554</b>	6,121

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

**21 LEASES (continued)**

Effective interest on lease liabilities ranges from 1.99% to 6.00% (2019: 1.99% to 6.00%).

**iii. Amounts recognised in profit or loss**

	2020 <i>BD '000</i>	2019 <i>BD '000</i>
<i>Leases under IFRS 16</i>		
Interest on lease liabilities	252	164
Depreciation	1,263	898
Expenses relating to short-term leases	670	908
	<u>2,185</u>	<u>1,970</u>

**iv. Amounts recognised in statement of cash flows**

	2020 <i>BD '000</i>	2019 <i>BD '000</i>
Total cash outflow for lease liabilities	<u>1,009</u>	<u>831</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**

	2020 <i>BD '000</i>	2019 <i>BD '000</i>
Sale of water	1,390	1,363
Interest income	768	791
Loss on disposal of property, plant and equipment	(1,014)	(4,269)
Miscellaneous	1,595	1,547
	<u>2,739</u>	<u>(568)</u>

**23 EXPENSES BY NATURE**

	2020 <i>BD '000</i>	2019 <i>BD '000</i>
Changes in inventories of finished goods and work in progress	11,285	(4,951)
Inventories recognised as an expense in cost of sales	653,218	743,203
Depreciation and amortization	118,158	80,345
Staff costs (i)	102,033	101,276
Spares & Consumables	32,247	27,468
Contracted Repairs	19,377	13,040
Insurance	16,916	10,499
Freight	25,034	20,690
Other expenses	13,010	6,578
<b>Total cost of sales, general and administrative expenses, selling and distribution</b>	<u>991,278</u>	<u>998,148</u>
	2020 <i>BD '000</i>	2019 <i>BD '000</i>
Break-down of expenses is as follows:		
Cost of sales	920,411	939,158
General and administrative expenses	41,590	34,824
Selling and distribution expenses	29,277	24,166
	<u>991,278</u>	<u>998,148</u>



Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

**23 EXPENSES BY NATURE (continued)**

	2020	2019
	BD '000	BD '000
(i) Break-down of staff costs is as follows:		
Wages and salaries	77,759	77,598
Social Insurance Organisation [note 17(b)]	7,069	6,880
Alba Savings Benefit Scheme [note 17(b)]	5,462	5,405
Payments to contractors	7,860	7,001
Employees' end of service benefits [note 17(a)]	1,766	1,581
Indirect benefits (housing, education)	1,955	440
Others	162	2,371
	<u>102,033</u>	<u>101,276</u>

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

Cost of sales	85,209	83,186
General and administrative expenses	14,955	16,421
Selling and distribution expenses	1,869	1,669
	<u>102,033</u>	<u>101,276</u>

Cost of sales includes COVID-19 related government grants / assistance of BHD 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.

During the year, as a consequence of the impacts 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 2020 as part of this once-off arrangement.

**24 FINANCE COSTS**

	2020	2019
	BD '000	BD '000
Interest on loans and borrowings	36,606	19,952
Interest on advances from customers	2,538	2,082
Interest on lease liabilities	252	164
Bank charges	712	260
	<u>40,108</u>	<u>22,458</u>

**25 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES**

**a) Commitments**

	2020	2019
	BD '000	BD '000
<i>Physical metal commitments</i>		
Sales commitments :		
3,000 metric tonnes (2019: 1,655 metric tonnes)	2,248	1,094
	<u>2,248</u>	<u>1,094</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 24,324 thousand (2019: BD 27,604 thousand). The commitments are expected to be settled within 1 to 5 years from the reporting date.

*Letters of credit*

At 31 December 2020, the Group had outstanding letters of credit to counterparties of BD 51,233 thousand (2019: 6,147 thousand).

**b) Contingencies**

(i) The Company is party to ongoing labor 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 against the Company amounting to BD 44 thousand (2019: BD 150 thousand). The Management believes that there is no provision required against these claims.

## Aluminium Bahrain B.S.C.

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

#### 25 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (continued)

##### b) Contingencies (continued)

(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 19,459 thousand (2019: BD 20,710 thousand).

At 31 December 2020, the Group had contingent liabilities in respect of the bank guarantees amounting to BD 19,875 thousand (2019: BD 11,496 thousand) from which is anticipated that no material liabilities will arise.

#### 26 OPERATING SEGMENT INFORMATION

As on 31 December 2020, 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 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:

	2020 BD '000	2019 BD '000
Aluminium	1,057,457	1,027,502
Alumina trading	3,339	4,292
Calcined coke	1,469	-
Revenue from contracts with customers	<u>1,062,265</u>	<u>1,031,794</u>
Pricing adjustments*	(842)	(2,416)
<b>Total revenue</b>	<u><u>1,061,423</u></u>	<u><u>1,029,378</u></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:

	2020 BD '000	2019 BD '000
Kingdom of Bahrain	216,274	234,689
Europe	246,607	247,531
Rest of the Middle East and North Africa	176,505	173,189
Asia	307,144	234,037
Americas	114,893	139,932
Total revenue from contracts with customers	<u><u>1,061,423</u></u>	<u><u>1,029,378</u></u>

##### (c) Customers

Revenue from sale of aluminium to the three major customers of the Group amounted to BD 526,968 thousand and BD 389,131 thousand with each of the customers accounting for more than 10% of the total revenue from contracts with customers for the year ended 31 December 2020 and 31 December 2019 respectively.

#### 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.

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

**27 RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)**

**Transactions with shareholders (continued)**

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:

	2020 BD '000	2019 BD '000
<b>Other related parties</b>		
<b>Sales of goods and interest income</b>		
Sale of metal	43,881	45,281
Sale of water	1,302	1,278
Interest on receivable	787	788
	<u>45,970</u>	<u>47,347</u>
<b>Cost of sales and expenses</b>		
Purchase of natural gas and diesel	230,664	238,677
Interest on loans and borrowings	2,823	1,834
Others	1,483	1,314
	<u>234,970</u>	<u>241,825</u>

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

	2020 BD '000	2019 BD '000
<b>Other related parties</b>		
<b>Assets</b>		
Trade receivables net of impairment allowance of BD 6,475 (2019: BD 3,413 thousand) (note 7)	5,110	8,673
Bank balances	1,065	906
Other receivable	812	710
	<u>6,987</u>	<u>10,289</u>
<b>Liabilities</b>		
Trade payables (note 19)	47,388	38,547
Loans and Borrowings	65,001	78,272
Interest payable on loans and borrowings	346	548
	<u>112,735</u>	<u>117,367</u>

Outstanding balances at year-end arise in the normal course of business are interest free, unsecured and payable on demand. However, the Group charged interest at an agreed rate on an overdue receivable amount from a related party as of 31 December 2020 (2019: same terms). For the year ended 31 December 2020, the Group recorded a specific impairment of BD 3,062 thousand on amounts due from related parties, based on the management best expectation (2019: BD Nil) [note 7].

**Compensation of key management personnel (KMP)**

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

	2020 BD '000	2019 BD '000
Short term benefits	1,768	1,552
End of service benefits	40	55
Contributions to Alba Savings Benefit Scheme	119	119
	<u>1,927</u>	<u>1,726</u>

Directors' Fees during 2020 amounting to BD 210 thousand (2019: BD 210 thousand) without accounting for the attendance fees of BD 140 thousand (2019: BD 145 thousand). Sitting fees during 2020 amounting to BD 84 thousand (2019: BD 84 thousand).

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

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:

	2020 BD '000	2019 BD '000
Cash at bank	44,367	81,244
Trade receivables	105,141	123,902
Other receivables	8,180	7,469
	<u>157,688</u>	<u>212,615</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).

2020	Exposure BD '000	Weighted average loss rate	Loss allowance BD '000
Current	84,281	0.0%	24
0 - 30 days	15,328	0.4%	59
31 - 360 days	422	26.5%	112
	<u>100,031</u>		<u>195</u>

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

28 RISK MANAGEMENT (continued)

Credit risk (continued)

2019	Exposure BD '000	Weighted average loss rate	Loss allowance BD '000
Current	100,919	0.06%	56
0 - 30 days	12,803	0.80%	102
31 - 360 days	1,487	5.78%	86
Over 360 days	20	100.00%	20
	<u>115,229</u>		<u>264</u>

All exports are backed by letter of credits, insurance and 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 39% of the outstanding trade receivables at 31 December 2020 (2019: 38%).

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.

	Gross Contractual Cashflows					
	Carrying values 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	Total BD '000
<b>31 December 2020</b>						
Loans and borrowings (including interest payable)	1,030,810	(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	207,257	(207,257)				(207,257)
Lease liabilities	6,555	(339)	(899)	(1,879)	(5,651)	(8,768)
<b>Total</b>	<b>1,252,917</b>	<b>(218,268)</b>	<b>(242,258)</b>	<b>(475,587)</b>	<b>(421,693)</b>	<b>(1,357,806)</b>

	Gross Contractual Cashflows					
		Less than 3 months BD '000	3 to 12 months BD '000	1 to 5 years BD '000	Over 5 years BD '000	Total BD '000
<b>31 December 2019</b>						
Loans and Borrowings (including interest payable)	1,009,135	(12,610)	(86,169)	(448,964)	(535,759)	(1,083,502)
Derivative financial instruments	4,132	-	(1,134)	(2,998)	-	(4,132)
Trade and other payables	168,468	(168,468)	-	-	-	(168,468)
Lease liabilities	6,121	(380)	(904)	(2,675)	(3,965)	(7,924)
<b>Total</b>	<b>1,187,856</b>	<b>(181,458)</b>	<b>(88,207)</b>	<b>(454,637)</b>	<b>(539,724)</b>	<b>(1,264,026)</b>

BA

## Aluminium Bahrain B.S.C.

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

#### 28 RISK MANAGEMENT (continued)

##### Liquidity risk (continued)

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.

Hedging relationships that are impacted by IBOR reform 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:

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

28 RISK MANAGEMENT (continued)

Interest rate risk (continued)

	2020 BD '000	2019 BD '000
<b>Variable rate instruments</b>		
Financial assets	27,352	51,276
Financial liabilities	(1,062,682)	(1,045,919)
	(1,035,330)	(994,643)
Effect of interest rate swaps	265,080	282,000
	<b>(770,250)</b>	<b>(712,643)</b>

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 BD '000	100 bp decrease BD '000	100 bp increase BD '000	100 bp decrease BD '000
<b>31 December 2020</b>				
Variable-rate instrument	(10,353)	10,353	-	-
Interest rate swaps	2,651	(2,651)	12,268	(12,323)
Cash flow sensitivity (net)	<b>(7,702)</b>	<b>7,702</b>	<b>12,268</b>	<b>(12,323)</b>
<b>31 December 2019</b>				
Variable-rate instrument	(9,946)	9,946	-	-
Interest rate swaps	2,820	(2,820)	-	-
Cash flow sensitivity (net)	<b>(7,126)</b>	<b>7,126</b>	-	-

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. There is uncertainty over the timing and the methods of transition across the jurisdictions that the Group operates in. The Group anticipates that IBOR reform will impact its risk management and hedge accounting.

(ii) Derivative

The Group holds interest rate swap for risk management purposes, which is designated in cash flow hedging relationships. The interest rate swap has floating leg that is indexed to dollar LIBOR. The Group's derivative instruments are governed by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA)'s Master Agreement. ISDA is currently reviewing its standardised contracts in the light of IBOR reform. When ISDA has completed its review, the Group expects to negotiate the inclusion of new fallback clauses with its derivative counterparties. No derivative instruments have been modified as at 31 December 2020.

(iii) Hedge accounting

The Group evaluated the extent to which its cash flow hedging relationships are subject to uncertainty driven by IBOR reform as at 31 December 2020. The Group's hedged items and hedging instruments continue to be indexed to IBOR benchmark rate which is dollar LIBOR. IBOR benchmark rates are quoted each day and IBOR cash flows are exchanged with its counterparties as usual.

However, the Group's cash flow hedging relationships extend beyond the anticipated cessation date for dollar LIBOR. The Group expects that dollar LIBOR will be discontinued after the end of 2021. The alternative reference rate is Secured Overnight Financing Rate (SOFR). However, there is uncertainty as to when and how replacement may occur with respect to the relevant hedged item and hedging instrument. Such uncertainty may impact the hedging relationship e.g. its effectiveness assessment and highly probable assessment. The Group applies the amendments to IFRS 9 issued in September 2019 to those hedging relationships directly affected by IBOR reform.

## Aluminium Bahrain B.S.C.

### NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

#### 28 RISK MANAGEMENT (continued)

##### Interest rate risk (continued)

Hedging relationships impacted by IBOR reform may experience ineffectiveness attributable to market participants' expectations of when the shift from the existing IBOR benchmark rate to an alternative benchmark interest rate will occur. This transition may occur at different times for the hedged item and hedging instrument, which may lead to hedge ineffectiveness. The Group has measured its hedging instrument indexed to 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.

The Group's exposure to dollar LIBOR designated in a hedging relationship is BD 265.08 million nominal amount at 31 December 2020 attributable to the interest rate swap hedging dollar LIBOR cash flows on the principal amount of BD 530.16 million 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.

	<i>Increase/ decrease in LME price</i>	<i>Effect on results for the year BD '000</i>
<b>2020</b>	<b>+30%</b>	<b>(2)</b>
	<b>-30%</b>	<b>2</b>
<b>2019</b>	<b>+30%</b>	<b>(4)</b>
	<b>-30%</b>	<b>4</b>

##### 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 2020 and 31 December 2019 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:



Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

28 RISK MANAGEMENT (continued)

Commodity price risk (continued)

<i>Financial</i>	<i>Currency</i>	<b>2020</b> <i>BD '000</i>	<b>2019</b> <i>BD '000</i>
Bank balances	Euro	17,627	47,876
	Swiss Francs	25	72
Receivables	Euro	12,057	9,409
Loans and Borrowings	Euro	236,892	240,474
Payables	Euro	1,406	6,928
	Swiss Francs	361	966
	Great Britain Pounds	183	131

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.

<i>Currency</i>	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
	<i>Increase in currency rate to the BD</i>	<i>Effect on results for the year BD '000</i>	<i>Increase in currency rate to the BD</i>	<i>Effect on results for the year BD '000</i>
<i>Euro</i>	+10%	(20,861)	+10%	(19,012)
<i>Swiss Francs</i>	+10%	(34)	+10%	(89)
<i>Great Britain Pounds</i>	+10%	(18)	+10%	(13)
		<u>(20,913)</u>		<u>(19,114)</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.

Aluminium Bahrain B.S.C.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

28 RISK MANAGEMENT (continued)

**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 2020 and 31 December 2019. 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 that impose restrictions of payment of dividends and capital transactions (refer note 15).

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 2020

	<i>Finance assets at amortised cost</i>		<i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>	
	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
	<i>BD '000</i>	<i>BD '000</i>	<i>BD '000</i>	<i>BD '000</i>
<b>Financial assets</b>				
Cash at bank	44,367	81,244	-	-
Trade and other receivables	111,173	109,281	2,148	22,090
	<b>155,540</b>	<b>190,525</b>	<b>2,148</b>	<b>22,090</b>
	<i>Financial liabilities at amortised cost</i>		<i>Financial liabilities at fair value</i>	
	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
	<i>BD '000</i>	<i>BD '000</i>	<i>BD '000</i>	<i>BD '000</i>
<b>Financial liabilities</b>				
Loans and Borrowings	1,024,134	1,002,481	-	-
Trade and other payables	207,257	168,468	-	-
Derivative financial instruments	-	-	8,295	4,132
	<b>1,231,391</b>	<b>1,170,949</b>	<b>8,295</b>	<b>4,132</b>

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.

**29 FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)**

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 2020, 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 2020 and 31 December 2019, 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 2020 and 31 December 2019, 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 (2019: 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 Group has reclassified 'trade receivables' (subject to provisional pricing) at fair value within its trade receivable note 7 and also enhanced its disclosures on accounting policies and fair value hierarchy for such components.

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.

شركة أ‍ل‍منيوم البحر‍ين ش.م.ب.

تقرير مجلس الإدارة  
و البيانات المالية الموحدة  
٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

شركة أمنيوم البحرين ش.م.ب.

البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

---

المحتويات	رقم الصفحة
تقرير مجلس الإدارة	٣ - ١
تقرير مدققي الحسابات إلى المساهمين البيانات المالية الموحدة	٧ - ٤
بيان المركز المالي الموحد	٨
بيان الدخل الشامل الموحد	٩
بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد	١٠
بيان التدفقات النقدية الموحد	١١
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة	١٢ - ٦٦

## 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 2020.

### 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 مكنته 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 ميركسترس 25، 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 الولايات المتحدة الأمريكية

وافق مجلس الإدارة بتاريخ 11 يونيو 2014 على تأسيس شركة ومكتب مبيعات في الولايات المتحدة الأمريكية على العنوان شركة ألمنيوم البحرين الولايات المتحدة، 400 كولوني سكوير، جناح 1001، 1201 شارع بيتشيري إن إي، أتلانتا، جي أي 30361.

### 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، البحر/الرفاع، مملكة البحرين.

### 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 إسبالاناد، انت بيتر بورت، جيرنسي جي واي 1 1 ايه جيه.

## فرع في سنغافورة

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

## هيكل رأس مال الأسهم

المساهمون	(%) 2020	(%) 2019
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
	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

## سكرتير الشركة

الآنسة إيلين هلال سكرتيرة الشركة منذ شهر فبراير 2015.

## أعضاء الإدارة التنفيذية

السيد علي البقالي، الرئيس التنفيذي

السيد عبدالله حبيب، الرئيس التنفيذي للعمليات الإنتاجية

السيد أمين سلطان، الرئيس التنفيذي لشؤون الطاقة

السيد خالد عبداللطيف، الرئيس التنفيذي لشؤون التسويق

السيد وليد التميمي، الرئيس التنفيذي للتوريد

السيد براين هاريس، الرئيس التنفيذي للشؤون المالية

## مكافأة أعضاء الإدارة التنفيذية لشركة البا

بلغ إجمالي المكافآت المدفوعة للإدارة التنفيذية لشركة البا (الرئيس التنفيذي، والرئيس التنفيذي للعمليات الإنتاجية، والرئيس التنفيذي لشؤون الطاقة، والرئيس التنفيذي لشؤون التسويق، والرئيس التنفيذي للتوريد، والرئيس التنفيذي للشؤون المالية) والتي تشمل العلاوات والمزايا الأخرى 817,525 ديناراً بحرينياً (أي ما يعادل 2,162,764 دولاراً أمريكياً) في عام 2020 .

## النتائج المالية والأرباح المستبقاة

حققت الشركة أرباحاً بقيمة 9.755 مليون دينار بحريني لعام 2020، وذلك مقارنة بأرباحها التي بلغت 5.379 مليون دينار بحريني خلال عام 2019.

وكانت حركة الأرباح المستبقاة للشركة كما يلي:

ألف دينار بحريني

869,316	الرصيد كما 31 ديسمبر 2019
9,755	الأرباح لعام 2020
(466)	خسارة إعادة بيع أسهم الخزانة
(1,412)	دفع أرباح الأسهم النهائية لسنة 2019 والموافق عليها
877,193	الرصيد كما 31 ديسمبر 2020

التخصيصات

اقترح مجلس الإدارة بتاريخ 10 فبراير 2020 عدم توزيع أرباح أسهم نقدية لعام 2020.

التخصيصات المذكورة أعلاه خاضعة لموافقة مساهمي الشركة خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوي المزمع انعقاده يوم الخميس الموافق 11 مارس 2021.

أعضاء مجلس إدارة الشركة

فيما يلي، أعضاء مجلس الإدارة الذين خدموا مجلس الإدارة من تاريخ 1 يناير 2020 الى 07 مارس 2020:

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

السيد أسامة محمد العريض، عضو مجلس الإدارة

السيدة سهى س. كارزون، عضو مجلس الإدارة

السيد ياسر إبراهيم حميدان، عضو مجلس الإدارة

الدكتور محمد صالح كمشكي، عضو مجلس الإدارة

شركة سابك للاستثمارات الصناعية

السيد علي الشمrani، عضو مجلس الإدارة

السيد أحمد الجبر، عضو مجلس الإدارة

الأعضاء المنتخبون

السيد عمر العمودي، عضو مجلس الإدارة

السيد مطلق بن حمد المريشد، عضو مجلس الإدارة



## أعضاء مجلس إدارة الشركة

فيما يلي، أعضاء مجلس الإدارة الذين خدموا مجلس الإدارة من تاريخ 08 مارس 2020 الى 31 ديسمبر 2020:

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

الشيخ دعيح بن سلمان بن دعيح 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 الغرعاوي، 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 التي تم احتسابها خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 ما قيمته 210,000 دينار بحريني (2019): 210,000 دينار بحريني). للمزيد حول رسوم الجلوس والحضور، يمكن الاطلاع على تقرير حوكمة الشركة لعام 2020 (مراجعة الفقرة 3.ب) - والذي سيكون متاحا خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوي.

بناءً على طلب مجلس الإدارة.



يوسف عبدالله تقي

عضو مجلس الإدارة



دعيح بن سلمان بن دعيح آل خليفة

رئيس مجلس الإدارة

10 فبراير 2021

## تقرير مدققي الحسابات إلى حضرات السادة المساهمين شركة المنيوم البحرين ش.م.ب. المنامة - دولة البحرين

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

#### الرأي

لقد دققنا البيانات المالية الموحدة المرفقة لشركة المنيوم البحرين ش.م.ب ("الشركة") والشركات التابعة لها ("المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، 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 الموحدة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، وأداءها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وذلك وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

#### أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا وفق هذه المعايير مشروحة بمزيد من التفصيل في قسم "مسؤوليات 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 مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى طبقاً لهذه المتطلبات وللمدونة المذكورة. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس للرأي الذي توصلنا إليه.

#### أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي نعتبر، 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 نُبدي 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.

#### الوصف

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، بلغت القيمة الدفترية للعقارات والآلات والمعدات ١,٩٥٠,٦ مليون دينار بحريني والمدرجة في بيان المركز المالي الموحد.

كان هذا الأمر من أمور التدقيق الرئيسية نظراً لحجم القيمة الدفترية للعقارات والآلات والمعدات (٨٣٪ من إجمالي الموجودات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠) بالإضافة إلى الأحكام المتضمنة في تقدير قابلية استرداد القيمة الدفترية لهذه الموجودات.

#### كيف تم تناول هذا الأمر في التدقيق

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.

- تمت الاستعانة باخصائي تقييم من قبلنا لمساعدتنا في:

- تقييم مدى ملائمة المنهجية المستخدمة من قبل المجموعة لتقدير انخفاض قيمة العقارات والآلات والمعدات؛

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

## الوصف

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، بما في ذلك التأثيرات المحتملة لجائحة كورونا (كوفيد - ١٩).

## كيف تم تناول هذا الأمر في التدقيق

- تقييم المدخلات والفرصيات 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، ومعدلات الخصم والنمو المتوقع على المدى الطويل.
- الموافقة على البيانات المالية والكمية ذات الصلة المستخدمة في النموذج مع أحدث خطط الإنتاج والميزانيات المعتمدة؛
- تقييم ملائمة إفصاحات البيانات المالية الموحدة المتعلقة بالمدخلات الرئيسية وافتراضات الانخفاض في القيمة.

## 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.

## 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 عالٍ من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. يمكن أن تنجم المعلومات الخاطئة من الاحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع أن تؤثر، بصورة فردية أو مجتمعة، على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي البيانات المالية الموحدة.

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

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 جوهري 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 مسئولون عن التوجيه والإشراف وأداء أعمال تدقيق المجموعة، ومسئولون 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، ونطلعه 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، ما لم تحظر القوانين أو الأنظمة الإفصاح العلني عن هذه الأمور، أو عندما نحدد، في حالات نادرة جداً، أنه لا ينبغي الإفصاح عن أمر معين في تقريرنا لأن الآثار السلبية لذلك من المتوقع بشكل معقول أن تفوق منافع المصلحة العامة المتحققة عن ذلك الإبلاغ.

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

### تقرير حول المتطلبات التنظيمية الأخرى

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

- (أ) إن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وان البيانات المالية الموحدة تتفق معها؛
  - (ب) إن المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة 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 نفيذ بأن لدى الشركة:
- (أ) موظف مسؤول عن الحوكمة؛
  - (ب) ودليل إرشادي وإجراءات للحوكمة معتمد من قبل مجلس الإدارة.

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

ك.بي.ام.جي

ك.بي.ام.جي فخرو  
رقم قيد الشريك ١٣٧  
١٠ فبراير ٢٠٢١

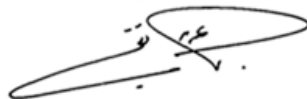
شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

بيان المركز المالي الموحد  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	إيضاح	
بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية		
١,٩٦٢,١٥٠	١,٩٥٠,٥٨٤	٥	الموجودات
١٦٢	٦٤	١٨	موجودات غير متداولة
١,٩٦٢,٣١٢	١,٩٥٠,٦٤٨		عقارات وألات ومعدات
			موجودات ضريبية مؤجلة
٢٢١,١٥٥	٢٣٩,٥٠٥	٦	موجودات متداولة
١٤٣,٤٢٤	١١٩,١٠٥	٧	المخزون
٨١,٣٢٩	٤٤,٤٣٨	٨	ذمم تجارية مدينة وأخرى
٤٤٥,٩٠٨	٤٠٣,٠٤٨		نقد وأرصدة لدى البنوك
٢,٤٠٨,٢٢٠	٢,٣٥٣,٦٩٦		مجموع الموجودات
١٤٢,٠٠٠	١٤٢,٠٠٠	٩	حقوق الملكية والمطلوبات
(٣,٩٩٤)	(٢,٥٨٩)	١٠	حقوق الملكية
٧١,٠٠٠	٧١,٠٠٠	١٢	رأس المال
٢٤٩	٢٤٩	١٣	أسهم خزينة
-	(٨,٣٠٠)	٢٠	احتياطي قانوني
٨٦٩,٣١٦	٨٧٧,١٩٣		احتياطي رأس المال
١,٠٧٨,٥٧١	١,٠٧٩,٥٥٣		احتياطي تحوط التدفقات النقدية
			أرباح مستتقة
٨٥٠,٥٣٧	٨٠٠,٧٤٥	١٥	مجموع حقوق الملكية
٥,١٦٠	٥,٥٦١	٢١	مطلوبات غير متداولة
١,٦٢٧	١,٦١٩	١٧ (١)	قروض وسلفيات
٢٤,٤٦٦	-	١٩	مطلوبات إيجار
٢,٩٩٨	٥,٦٨٠	٢٠	مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
٨٨٤,٧٨٨	٨١٣,٦٠٥		ذمم دائنة أخرى
١٥١,٩٤٤	٢٢٣,٣٨٩	١٥	أدوات مالية مشنقة
٩٦١	٩٩٣	٢١	مطلوبات متداولة
٢٩٠,٨٢٢	٢٣٣,٥٤١	١٩	قروض وسلفيات
١,١٣٤	٢,٦١٥	٢٠	مطلوبات إيجار
٤٤٤,٨٦١	٤٦٠,٥٣٨		ذمم تجارية دائنة وأخرى
١,٣٢٩,٦٤٩	١,٢٧٤,١٤٣		أدوات مالية مشنقة
٢,٤٠٨,٢٢٠	٢,٣٥٣,٦٩٦		مجموع المطلوبات
			مجموع حقوق الملكية والمطلوبات



علي البيقالي  
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.

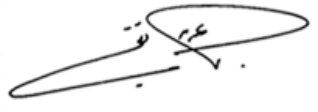
شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

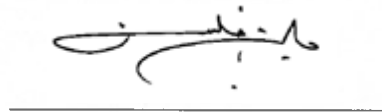
بيان الربح أو الخسارة الموحد  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٠١٩ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	ايضاح
١,٠٢٩,٣٧٨ (٩٣٩,١٥٨)	١,٠٦١,٤٢٣ (٩٢٠,٤١١)	٢٦(أ) ٢٣
٩٠,٢٢٠ (٥٦٨) ٤,٥٢٠ (٣٤,٨٢٤) (٢٤,١٦٦) ٢٥٣ (٢٢,٤٥٨) (٢١٠) (٧,١٨٦)	١٤١,٠١٢ ٢,٧٣٩ (١٦,٨٠٠) (٤١,٥٩٠) (٢٩,٢٧٧) (٢,٩٩٤) (٤٠,١٠٨) (٢١٠) (٢,٧٣٤)	٢٢ ٢٣ ٢٣ ٧ ٢٤ ٢٧ ٢٠
٥,٥٨١ (٢٠٢)	١٠,٠٣٨ (٢٨٣)	١٨
٥,٣٧٩	٩,٧٥٥	
٤	٧	١١

إيرادات  
تكلفة لمبيعات  
اجمالي الربح  
إيرادات / (مصروفات) أخرى - صافي  
(خسارة) / ربح تحويل عملات أجنبية  
مصروفات عمومية وإدارية  
مصروفات البيع وتوزيع  
(خسائر) // عكس مخصص انخفاض لقيمة للذمم لمدينة التجارية والأخرى  
تكاليف التمويل  
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة  
تغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة  
الربح للسنة قبل الضريبة  
الضريبة  
الربح للسنة بعد الضريبة  
العائد الأساسي والمخفض للسهم (بالفلس)

  
علي البقالي  
الرئيس التنفيذي

  
يوسف تقي  
عضو مجلس الإدارة

  
دعيج بن سلمان بن دعيج آل خليفة  
رئيس مجلس الإدارة

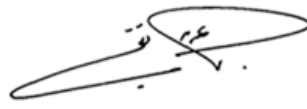
تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ٣١ جزءاً أساسياً من هذه لبيانات المالية الموحدة.

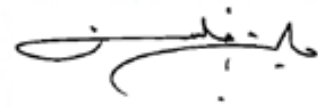
شركة أمنيوم البحرين ش.م.ب.

بيان الدخل الشامل الموحد  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية	ايضاح
٥,٣٧٩	٩,٧٥٥	ربح السنة
		الخسارة الشاملة الأخرى
		<u>لينود التي تم أو قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً للربح أو الخسارة:</u>
-	(٨,٣٠٠)	٢٠ الجزء الفعال من تغيرات القيمة العادلة في تحوط التدفقات النقدية
٥,٣٧٩	١,٤٥٥	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 ٢٠٢٠

مجموع حقوق الملكية بالآلاف الدنانير البحرينية	أرباح مستقاة بالآلاف الدنانير البحرينية	احتياطي تحوط التدفقات النقدية بالآلاف الدنانير البحرينية	احتياطي رأس المال بالآلاف الدنانير البحرينية	احتياطي قانوني بالآلاف الدنانير البحرينية	أسهم خزينة بالآلاف الدنانير البحرينية	رأس المال بالآلاف الدنانير البحرينية
١,٠٧٣,٤٧٠	٨٦٥,٠٢١	-	٢٤٩	٧١,٠٠٠	(٤,٨٠٠)	١٤٢,٠٠٠
٥,٣٧٩ (٢٧٨)	٥,٣٧٩ (١,٠٨٤)	-	-	-	-	-
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 (١,٤١٢)	(٤٦٦) (١,٤١٢)	-	-	-	١,٤٠٥	-
١,٠٧٩,٥٥٣	٨٧٧,١٩٣	(٨,٣٠٠)	٢٤٩	٧١,٠٠٠	(٢,٥٨٩)	١٤٢,٠٠٠

إيضاح

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

مجموع الربح والدخل الشامل الآخر للسنة  
صافي التغير في أسهم الخزينة

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

ربح السنة

الخسارة الشاملة الأخرى:  
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

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

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

بيان التدفقات النقدية الموحد  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	إيضاح
بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	
٥,٥٨١	١٠,٠٣٨	
٨٠,٣٤٥	١١٨,١٥٨	٥
١,٥٨١	١,٧٦٦	(١)١٧
٩٢	٥٩	٦
(٢٥٣)	٢,٩٩٤	٧
٧,١٨٦	٢,٧٣٤	٢٠
٤,٢٦٩	١,٠١٤	٢٢
(٧٩١)	(٧٦٨)	٢٢
(٦,١٥١)	١٩,٧٠٧	
٢٢,٤٥٨	٤٠,١٠٨	٢٤
١١٤,٣١٧	١٩٥,٨١٠	
٤٤,٩٨٢	(١٨,٤٠٩)	
(١٢,٦٤٩)	٢١,٣٢٥	
٤٦,١٠٣	(٦٩,٠٣٥)	
١٩٢,٧٥٣	١٢٩,٦٩١	(١)١٧
(١,٦٣١)	(١,٧٧٤)	
(٣٣)	(٢٦٣)	
١٩١,٠٨٩	١٢٧,٦٥٤	
(٢٩٩,٤٣٠)	(١١٨,٨٩٤)	
٧٢	٧٤	
٧٩١	٧٦٨	٢٢
(٢٩٨,٥٦٧)	(١١٨,٠٥٢)	
١,٤٦٠,٢٥٦	٦٧٤,٣١٨	
(١,٣١٩,٦٤٤)	(٦٧٧,٩١٦)	
(٥٣,١٢٢)	(٣٥,١٩٦)	
(٨٣١)	(١,٠٠٩)	
-	(١,٤١٢)	١٤
(١,٧٦٠)	(٦,٨٧١)	
(٢,٥٣٠)	(٤,٢٦٥)	
٢,٢٥٢	٥,٢٠٤	
٨٤,٦٢١	(٤٧,١٤٧)	
(٢٢,٨٥٧)	(٣٧,٥٤٥)	
١٠٣,٨٥٧	٨١,٣٢٩	
٣٢٩	٦٥٤	
٨١,٣٢٩	٤٤,٤٣٨	٨

بنود غير نقدية:  
(١) الأثر غير النقدي للإضافة في موجودات حق الانتفاع والبالغة ١,٤٤٢ ألف دينار بحريني، تم استئثارها من شراء العقارات والآلات والمعدات (٢٠١٩):  
٦,٩٥٢ ألف دينار بحريني (راجع إيضاح ٢١).

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

## شركة ألنيوم البحرين ش.م.ب.

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

#### 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 المبني 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، والتي تملك ٦٩,٣٨% من رأسمال الشركة.

تعمل الشركة في مجال صناعة 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:

الإسم	حصة الملكية الفعلية		النشاط الرئيسي
	٢٠١٩	٢٠٢٠	
شركة ألنيوم البحرين الولايات المتحدة، إنك.	١٠٠%	١٠٠%	بيع وتوزيع الألنيوم في جميع أنحاء أمريكا الشمالية وأمريكا الجنوبية
نادي ألبا ش.و.	١٠٠%	١٠٠%	توفير المرافق الترفيهية والرياضية
ألبا كاب للتأمين المحدودة	١٠٠%	١٠٠%	شركة تأمين قابضة لتأمين مخاطر المجموعة

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 ٢٠٢١.

#### 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) أثر جائحة الكورونا (كوفيد - ١٩)

في ١١ مارس ٢٠٢٠، أعلنت منظمة الصحة العالمية تفشي جائحة كورونا (كوفيد - ١٩) وتطورها بسرعة على مستوى العالم. وقد أدى ذلك إلى تباطؤ اقتصادي عالمي مع عدم اليقين في البيئة الاقتصادية. كما شهدت أسواق الأسهم والسلع العالمية تقلبات كبيرة وانخفاضاً كبيراً في الأسعار. اتخذت السلطات تدابير مختلفة لاحتواء تفشي الوباء، بما في ذلك تطبيق قيود على السفر وتدابير الحجر الصحي. كان للوباء، والإجراءات والسياسات الناتجة عنه أثراً على المجموعة. تراقب المجموعة عن كثب وضع جائحة كورونا (كوفيد ١٩)، وتجاوباً مع آثارها، قامت بتفعيل خطة مواصلة الأعمال، وبعض ممارسات إدارة المخاطر المختلفة الأخرى، بغرض إدارة والتعامل مع أي تعطيل للأعمال في عملياتها وأدائها المالي.

## شركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب.

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

#### ٢ أسس الإعداد (تتمة)

#### (ب) أثر جائحة الكورونا (كوفيد - ١٩) (تتمة)

يتم تسعير منتجات المجموعة بالرجوع لأسعار التسوية النقدية للألمنيوم في بورصة لندن للمعادن، والتي اظهرت انخفاضاً حاداً خلال فترة إعداد التقرير، مما أثر على إجمالي إيرادات وربحية المجموعة كما في تاريخ بيان المركز المالي. أيضاً، كما في تاريخ المركز المالي، تجاوزت المطلوبات المتداولة للمجموعة موجوداتها المتداولة.

أعلنت الحكومات والمصارف المركزية في جميع أنحاء العالم عن إجراءات نقدية ومالية لتحقيق الاستقرار في الأوضاع الاقتصادية. أعلنت حكومة مملكة البحرين عن العديد من برامج التحفيز الاقتصادي ("الحزم") لدعم الأعمال التجارية في هذه الأوقات الصعبة. استلمت المجموعة بعض المنافع من هذه الحزم، وبشكل رئيسي في شكل تنازل مؤقت عن فواتير خدمات هيئة الكهرباء والماء، وتسييد جزئي لرواتب الموظفين من صندوق التعتل، والإعفاء من دفع رسوم إيجار الأراضي الصناعية المملوكة من قبل حكومة مملكة البحرين، لفترة ثلاثة أشهر من إبريل ٢٠٢٠ إلى يونيو ٢٠٢٠. تم إدراج الأثر المالي لهذه الحزم ضمن المصروفات (إيضاح رقم ٢٣).

كما قامت المجموعة بالتبرع لمرة واحدة بمبلغ ٣,٥٠٠ ألف دينار بحريني للحملة الوطنية لمكافحة فيروس كورونا (كوفيد - ١٩).

تراقب الإدارة ومجلس الإدارة عن كثب تطورات جائحة كورونا (كوفيد - ١٩) وتأثيرها على عمليات المجموعة ومركزها المالي؛ بما في ذلك التأثير على تقييمات الأصول، ومراجعة العقود المثقلة بالأعباء، واتفاقيات الديون، وما إلى ذلك. وضعت الشركة أيضاً إجراءات الطوارئ، والتي تشمل على سبيل المثال لا الحصر تعزيز واختبار خطط استمرارية العمل، بما في ذلك متطلبات السيولة. علاوة على ذلك، خلال الربع الأخير من ٢٠٢٠، أظهرت أسعار بورصة لندن للمعادن تحولاً إيجابياً جوهرياً مقارنة ببقية العام، كما تمكنت المجموعة من الحصول إعفاءات من اتفاقيات الديون من المقرضين الرئيسيين. بناءً على تقييم مجلس الإدارة فإن الشركة ستستمر في العمل كمنشأة مستمرة للأشهر الأثنى عشر المقبلة من تاريخ هذه البيانات المالية الموحدة.

#### (ج) العملة المستعملة في انجاز المعاملات والعملة المستعملة في إعداد البيانات المالية

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.

#### (د) أسس القياس

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

#### (هـ) أسس التوحيد

تشتمل البيانات المالية الموحدة على البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. 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:

(أ) السلطة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق القائمة التي تمنحها القدرة الحالية لتوجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها)؛

(ب) تعرضات على أو حقوق في عوائد متغيرة من خلال مشاركتها مع الشركة المستثمر فيها؛ و

(ج) القدرة على استخدام سلطتها على الشركة المستثمر فيها للتأثير على مقدار عوائدها.



## شركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب.

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢ أسس الإعداد (تمة)

٥ أسس التوحيد (تمة)

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:

- الترتيبات التعاقدية مع حاملي حقوق التصويت الآخرين للشركة المستثمر فيها؛
- الحقوق الناتجة عن الترتيبات التعاقدية الأخرى؛ و
- 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 تغييرات على عنصر أو أكثر من العناصر السيطرة 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 المقننة 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 للشركة، وذلك باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. يتم عمل تعديلات لتتماشي البيانات المالية للشركات التابعة مع السياسات المحاسبية للشركة.

ينسب الربح أو الخسارة وكل عنصر من عناصر الدخل الشامل الآخر إلى حاملي حقوق الشركة الأم للمجموعة وللحصول غير المسيطرة، حتى لو أن هذه النتائج تؤدي إلى عجز في رصيد الحصص 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، كمعاملة أسهم حقوق الملكية. إذا فقدت المجموعة السيطرة على الشركة التابعة، سينتج عنها ما يلي:

- إلغاء احتساب الموجودات (متضمنة الشهرة) والمطلوبات للشركة التابعة؛
- إلغاء احتساب القيمة الدفترية لأي حصة غير مسيطرة؛
- إلغاء احتساب فروق التحويل المتراكمة، المسجلة في حقوق الملكية؛
- احتساب القيمة العادلة للمقابل المستلم؛
- احتساب القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به؛
- احتساب أي فائض وعجز في بيان الربح أو الخسارة الموحد؛ و
- 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.

(و) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة السارية المفعول ابتداء من ١ يناير ٢٠٢٠ طبقت المجموعة تعديلات إصلاح معدل الفائدة القياسي (التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧) ابتداء من ١ يناير ٢٠٢٠، كما هو مبين في إيضاح ٣(أ). التعديلات التالية على المعايير الحالية والإطار أيضاً سارية المفعول ابتداء من ١ يناير ٢٠٢٠: ولكن ليس لها أي أثر جوهري على البيانات المالية الموحدة للمجموعة:

(١) تعديلات على مراجع إطار المفاهيم للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولي إطاراً مفاهيمياً معدلاً والذي سيتم استخدامه في قرارات وضع المعايير والذي سيكون ساري المفعول بأثر فوري. لن يتم عمل أي تغييرات على المعايير المحاسبة الحالية. مع ذلك، فإن الكيانات التي تعتمد على الإطار في تحديد سياساتها المحاسبية ابتداء من ١ يناير ٢٠٢٠. بالنسبة للمعاملات، والأحداث، أو الشروط، والتي لا يتم التعامل معها عادة بموجب المعايير المحاسبية، ستحتاج لتطبيق الإطار المعدل من ١ يناير ٢٠٢٠.

التعديلات سارية المفعول للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٠.

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

(٢) التعريفات الجوهرية - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (٨).

قام مجلس معايير المحاسبة الدولي بعمل تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١) - "عرض البيانات المالية"، وعلى معيار المحاسبة الدولي رقم (٨) "السياسات المحاسبية"، والتغييرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء والتي تستخدم تعريفاً ثابتاً للجوهرية من خلال المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، وإطار المفاهيم لإعداد التقارير المالية، وتوضيح متى تكون المعلومات جوهرية، وإدراج بعض الإرشادات في معيار المحاسبة الدولي رقم (١) حول المعلومات غير الجوهرية. وعلى وجه الخصوص، فإن التعديلات توضح ما يلي:

- إن الإشارة إلى المعلومات الغامضة تتناول الحالات التي يكون فيها التأثير مشابهاً لحذف المعلومات أو تحريفها، وأن المنشأة تقم الجوهرية في سياق البيانات المالية ككل، و
- معنى "المستخدمين الرئيسيين للبيانات المالية للأغراض العامة" الذين توجه إليهم هذه البيانات المالية، من خلال تعريفهم على أنهم "مستثمرون حاليون ومحتملون، مقرضون ودائنون آخرون" الذين يجب أن يعتمدوا على البيانات المالية للأغراض العامة للكثير من المعلومات المالية التي يحتاجونها.

التعديلات سارية المفعول للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٠.

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

(٣) تعريف الاعمال التجارية (تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٣)).

تم توضيح تعريف الأعمال التجارية. كما يسمح بعمل تقييم مبسط إذا ما كانت مجموعة الأنشطة والأصول المستحوذ عليها تمثل مجموعة أصول بدلاً من كونها عملاً تجارياً. يتطلب التعديل من الاستحواذ أن يشمل مدخلات وعملية معالجة جوهرية، والذات يسهمان بشكل جوهري معاً في القدرة على إنتاج المخرجات.

يركز مصطلح "المخرجات" على البضائع والخدمات المقدمة للعملاء، والتي تولد دخل الاستثمار وإيرادات أخرى، وتستثني العوائد التي في صورة تكاليف أقل ومنافع اقتصادية أخرى. يتضمن التعديل خيار استخدام فحص التمركز. إن هذا يمثل تقييماً مبسطاً ينتج عنه استحواذ أصل إذا كانت كل القيمة العادلة لإجمالي الأصول تتركز بصورة كبيرة في أصل واحد قابل للتحديد، أو مجموعة من الأصول المماثلة القابلة للتحديد. ومن المرجح أن تؤدي هذه التعديلات لاحتساب المزيد من عمليات الاستحواذ على أنها عمليات استحواذ أصول.

التعديلات سارية المفعول للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٠.

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

شركة أمنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢ أسس الإعداد (تتمة)

(و) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة السارية المفعول ابتداء من ١ يناير ٢٠٢٠ (تتمة)

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

استجابة لتطورات جائحة الكورونا (كوفيد - ١٩) ، 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 المؤهلة، 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 تدبير عملي 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 يناير ٢٠٢٠.

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

ز) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة غير السارية المفعول بعد

يوجد عدد من المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات السارية المفعول للفترات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢١ مع السماح بالتطبيق المبكر. مع ذلك، لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي من المعايير الجديدة أو المعدلة التالية في إعداد البيانات المالية الموحدة.

المعايير والتفسيرات الصادرة و غير السارية المفعول بعد، لغاية تاريخ إصدار البيانات المالية الموحدة للمجموعة مشروحة أدناه.

١) العقود المرهقة – 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 مرهق. التعديلات سارية المفعول للفترات التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٢ على العقود السارية بتاريخ تطبيق التعديلات لأول مرة. بتاريخ التطبيق المبني، 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)

(ز) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة غير السارية المفعول بعد (تتمة)

(٢) الممتلكات والألات والمعدات: العوائد المستلمة قبل الاستخدام المقصود (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (١٦))

توضح التعديلات بأن اختبار ما إذا كان أحد بنود الممتلكات والألات والمعدات يعمل بشكل صحيح، يعني تقييم أداءه التقني والمادي بدلاً من تقييم أداءه المالي، على سبيل المثال تقييم ما إذا كانت الممتلكات والألات والمعدات قد حققت مستوى معيناً من هامش التشغيل.

أثناء عملية تجهيز بند من بنود الممتلكات والألات والمعدات وجعله متاحاً للاستخدام المنشود، قد تقوم الشركة بإنتاج وبيع السلع قبل بداية 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 هذه السلع. يجب تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم (٢) - المخزون لتحديد وقياس تكاليف الإنتاج.

وبالتالي، فإن الشركات ستحتاج للتمييز بين ما يلي:

- التكاليف المتعلقة بإنتاج وبيع السلع قبل إتاحة الممتلكات والألات والمعدات ذات العلاقة للاستخدام المنشود؛
- التكاليف المتعلقة بإتاحة الممتلكات والألات والمعدات ذات العلاقة للاستخدام المنشود.

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

(٣) تصنيف المطلوبات كمتداولة 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 تفسيرياً.

من الممكن أن تتوقع المجموعة أن يكون هناك أثر جوهري على تصنيفها للمطلوبات المتداولة في البيانات المالية الموحدة، وحالياً تقوم بتقدير الأثر المحتمل على اتفاقياتها مع المقرضين، بما في ذلك المحادثات الأخيرة التي جرت بشأن تفسيرات المعايير.

(٤) إصلاح 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))

التعديلات التي تمت 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) توفر بعض الإعفاءات فيما يتعلق بإصلاحات معدل الفائدة القياسي. مرحلة ما بعد إصلاح معدلات الفائدة المعروضة بين البنوك هي عندما يزول عدم التيقن، وتقوم الشركات بتحديث معدلات الفائدة في عقودها وتفاصيل علاقات التحوط الخاصة بها. التعديلات سارية المفعول للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢١.

تعالج هذه التعديلات المسائل التي يمكن أن تؤثر على إعداد التقارير المالية نتيجة لإصلاح معدل الفائدة القياسي، بما في ذلك آثار التغييرات في التدفقات النقدية التعاقدية أو علاقات التحوط الناتجة من استبدال معدل الفائدة القياسي بمعدل فائدة قياسي بديل.



٢ أسس الإعداد (تتمة)

(ز) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة غير السارية المفعول بعد (تتمة)

توفر التعديلات تخفيفاً عملياً من بعض متطلبات 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) فيما يتعلق بالتالي:

(١) تغيير في أساس تحديد التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية، والمطلوبات المالية، ومطلوبات الإيجار التعديلات ستتطلب من المنشأة احتساب التغيير في أساس تحديد التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية، أو المطلوبات المالية، التي يتطلبها إصلاح معدل الفائدة القياسي، عن طريق تحديث معدل الفائدة الفعلي للأصل المالي أو الالتزام المالي.

(٢) محاسبة التحوط

- توفر التعديلات استثناءات لمتطلبات محاسبة التحوط في المجالات التالية:
- تسمح بتعديل تصنيف علاقة التحوط لتعكس التغييرات التي يتطلبها الإصلاح؛
  - عند تعديل البند المتحوط في تحوط التدفقات النقدية لتعكس التغييرات التي يتطلبها الإصلاح، فإن المبلغ المتراكم في احتياطي تحوط التدفقات النقدية سيعتبر على أنه على أساس معدل الفائدة القياسي البديل، الذي تم على أساسه تحديد التدفقات النقدية المستقبلية المتحوط؛
  - عند تصنيف مجموعة من البنود كبند متحوط، وعند تغيير أحد البنود في المجموعة ليعكس التغييرات التي يتطلبها الإصلاح، يتم تخصيص البنود المتحوط لمجموعات فرعية استناداً للمعدلات القياسية التي يتم التحوط بشأنها؛
  - إذا كانت المنشأة تتوقع بشكل معقول أن يتم تحديد معدل فائدة قياسي بديل بشكل منفصل خلال ٢٤ شهراً، فإنه ليس محظوراً أن يتم تصنيف المعدل كعنصر مخاطر غير محدد تعاقدياً، إذا لم يكن قابلاً للتحديد بصورة منفصلة بتاريخ التصنيف.

(٣) إفصاح

سوف تتطلب التعديلات من المجموعة الإفصاح عن معلومات إضافية حول تعرض المنشأة للمخاطر الناتجة من إصلاح معدل الفائدة القياسي، وأنشطة إدارة المخاطر ذات العلاقة.

(٤) المرحلة الانتقالية

تخطط المجموعة لتطبيق التعديلات ابتداء من ١ يناير ٢٠٢١. التطبيق لن يؤثر على المبالغ المعلنة لسنة ٢٠٢٠ أو للفترات السابقة.

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

### 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 أثر تطبيق المعيار (التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٧) كما هو موضح أدناه:

#### (أ) التغيير في السياسات المحاسبية

طبقت المجموعة تعديلات إصلاح معدل الفائدة القياسي (التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٧) ابتداءً من ١ يناير ٢٠٢٠. طبقت المجموعة تعديلات إصلاح معدل الفائدة القياسي بأثر رجعي على علاقات التحوط الموجودة فعلياً كما في ١ يناير ٢٠٢٠، أو تم تحديدها بعد ذلك، والتي تتأثر مباشرة بإصلاح معدلات الفائدة القياسي. كما تطبق هذه التعديلات على الربح أو الخسارة في الدخل الشامل الآخر الموجودة فعلياً كما في ١ يناير ٢٠٢٠. تم الإفصاح عن تفاصيل السياسات المحاسبية في إيضاح رقم ٣ (ز) (٣) وإيضاح ٢٨ على التوالي.

#### (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 مطلوب بين مشاركي السوق وعلى أسس تجارية بتاريخ القياس. ويستند قياس القيمة العادلة على افتراض بأن معاملة بيع أصل أو تحويل مطلوب تحدث إما:

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

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

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو المطلوب باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو المطلوب، 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 الجوهرية 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 الجوهرية على قياس القيمة العادلة، إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
- المستوى ٣ - تقنيات التقييم التي تكون أدنى مستوى للمدخلات ذات التأثير الجوهرية على قياس القيمة العادلة لها غير قابلة للرصد.

## شركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب.

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

#### ٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### (ب) قياس القيمة العادلة (تتمة)

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 الجوهري 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.

##### (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 بالعملة الأجنبية بأسعار الصرف السائدة بتاريخ إجراء المعاملة. يعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملة 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 بالعملة الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة بالتواريخ المبينة للمعاملات. يتم تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بالعملة 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 ألمنيوم في شكل سائل، وكذلك في شكل القضبان وألواح 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 تعمل كرب المال في جميع ترتيبات إيراداتها نظراً لأنها عادةً 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 وعود 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 جوهري، والمقابل غير النقدي، والمقابل المستحق الدفع للعملاء (إن وجد).

## شركة ألنيوم البحرين ش.م.ب.

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

#### ٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### (د) الإيراد (تتمة)

###### (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 ويقيّد لحين يكون من المحتمل جداً عدم حدوث عكس للإيرادات الجوهرية في مبلغ الإيرادات المترتبة المحتسبة 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 واحده أو أقل.

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

###### (٣) ترتيبات التسعير المؤقتة

غالباً ما تتضمن مبيعات المجموعة تسعيراً مؤقتاً، يسمح بالتعديلات على سعر البيع استناداً إلى معيار سعر السوق بتاريخ تحدد شروط العقد. التعديلات على أسعار 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 تغييرات 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 التغييرات 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 التغييرات 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 والآلات 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 معانة 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 برسملة 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.

## شركة ألنيوم البحرين ش.م.ب.

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

#### ٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### هـ عقارات وآلات ومعدات (تتمة)

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

##### الاستهلاك

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

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

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 استيعاده. 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 إسترادها 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 لأي موجودات قيمتها التقديرية المتوقع إسترادها، 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 التقديرات 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.

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(و) المخزون

يُدرج 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 الإعتيادية، مطروحاً منها أي تكاليف إضافية متوقعة تحققها حتى إتمام عملية البيع.

(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 دانة أخرى، ومطلوبات مالية مشتقة. المبالغ المستلمة مقدماً من، أو المدفوعة مقدماً إلى العملاء والتي يجب تسويتها بتحويل بنود غير مالية لا تعتبر أدواتاً مالية. المطلوبات والموجود 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 الأخر
- 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 المبدي والقياس

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

تحتسب الموجودات المالية (عدا الذمم التجارية المدينة) مبدنياً 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 مبدنياً بدون مكون تمويلي جوهري بسعر المعاملة (أي المبالغ المفوترة).

يتم احتساب المطلوبات المالية مبدنياً 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 (الصفتان الاعتيادية) بتاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل.

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ز) الأدوات المالية (تتمة)

٣. القياس اللاحق

الموجودات المالية

بعد القياس المبدئي، يتم قياس الموجودات المالية إما بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة. يخضع تصنيف وأساس القياس لنموذج الأعمال التجارية لمجموعة 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) أحتفظ 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.

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 الموجود 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 "ذمم تجارية مدينة" (غير خاضعة للتسعير المؤقت)، وأرصدة البنوك، وذمم مدينة أخرى في بيان المركز المالي الموحد.

"ذمم 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.

شركة أمنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ز) الأدوات المالية (تتمة)

٥. 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 والتدفقات 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.

٦. 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 السائدة 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 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؛



شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ز) الأدوات المالية (تتمة)

٦. 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، كبنء 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.

*التحوطات المتأثرة مباشرة بإصلاح معدل الفائدة القياسي*

لغرض تقييم ما إذا كانت العلاقة الاقتصادية بين البند المتحوط وأداة التحوط، تفترض المجموعة أن معدل الفائدة القياسي لن يتغير نتيجة لإصلاح معدل الفائدة المرجعي.

بالنسبة لتحوط التدفقات النقدية لمعاملة متوقعة، تفترض المجموعة أن معدل الفائدة القياسي لن يتغير نتيجة لإصلاح معدل الفائدة القياسي لغرض تقييم ما إذا كانت المعاملة المتوقعة مرجحة للغاية، وتمثل تعرضاً للتغيرات في التدفقات النقدية التي يمكن في النهاية أن تؤثر على الربح أو الخسارة. لتحديد ما إذا كانت المعاملة المقدره المصنفة سابقاً في علاقة تحوط التدفقات النقدية متوقعة لا تزال محتملة الحدوث، تفترض المجموعة أن التدفقات النقدية لمعدلات الفائدة القياسي المصنفة كتحوط لن تتغير نتيجة لإصلاح معدل الفائدة القياسي.

ستتوقف المجموعة عن تطبيق السياسة المحددة لتقييم العلاقة الاقتصادية للبند المتحوط وأداة التحوط (١) على البند المتحوط أو أداة التحوط عندما تزول حالة عدم التيقن الناتجة من إصلاح معيار الفائدة القياسي المتعلقة بتوقيت ومبلغ التدفقات النقدية المستندة إلى معدل الفائدة القياسي لبند أو أداة التحوط ذات العلاقة، أو (٢) عند توقف علاقة التحوط. بالنسبة لتقييم الاحتمالية المرجحة للبند المتحوط، ستتوقف المجموعة عن تطبيق السياسة المحددة عندما تزول حالة عدم التيقن الناتجة من إصلاح معيار الفائدة القياسي المتعلقة بتوقيت ومبلغ التدفقات النقدية المستندة إلى معدل الفائدة القياسي لبند التحوط، أو عند توقف علاقة التحوط.

*التوقف عن محاسبة التحوط*

إذا لم يعد التحوط مستوفياً لمعايير محاسبة التحوط، أو إذا تم بيع أداة التحوط، أو انتهت صلاحيتها، أو إلغائها، أو تم ممارستها، يتم التوقف عن محاسبة التحوط بأثر مستقبلي. عند التوقف عن محاسبة التحوط لتحوطات التدفقات النقدية، فإن المبلغ المتراكم في احتياطي التحوط يبقى في حقوق الملكية حتى إعادة تصنيفه إلى الربح أو الخسارة 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.

٧. 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.

## شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

#### ٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### 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 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 للاادخار

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 بالبنود المحتسبة مباشرة في الدخل الشامل الأخر أو حقوق الملكية يتم احتسابها في الدخل الشامل الأخر 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.

##### الضريبة المؤجلة

يتم احتساب الضريبة المؤجلة باستخدام طريقة المطلوبات لجميع الفروق المؤجلة في تاريخ بيان المركز المالي بين الوعاء الضريبي للموجودات والمطلوبات وقيمتها المدرجة لأغراض إعداد التقارير المالية.

يتم احتساب المطلوبات الضريبية المؤجلة لجميع الفروق الضريبية المؤجلة، باستثناء:

- حينما ينتج المطلوب الضريبي المؤجل من الاحتساب الميدني 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 المؤجلة المرتبطة بالاستثمارات في الشركات التابعة والشركات الزميلة والحصص في المشاريع المشتركة، حينما لا يمكن السيطرة على توقيت عكس الفروق المؤجلة، ومن المحتمل بأنه لا يمكن عكس الفروق المؤجلة في المستقبل القريب.

## شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

#### ٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### ط) الضرائب (تتمة)

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 المبني 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، وتخفيض 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.

البنود 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 المبيعات، باستثناء

- عندما لا يمكن استرداد ضريبة القيمة المضافة المتكبدة على شراء الموجودات أو الخدمات من الهيئة 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.

##### ي) مخصصات

يتم احتساب المخصصات عند وجود مطلوب (قانوني أو متوقع) على المجموعة ناتج عن حدث سابق، ومن المحتمل أن يتطلب وجود تدفق خارجي للموارد يشمل المنافع الاقتصادية لتسوية هذه المطلوبات، ووكان 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.

## شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

#### ٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### 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 المستبقة في بيان التغيرات 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 التغيرات في القيمة العادلة الغير متحققة) والتكاليف الأخرى التي يتم تكبدها فيما يتعلق باقتراض الأموال.

##### م) عقود الإيجار

عند بداية العقد، تقم 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 مكون الإيجار، تقوم المجموعة بتخصيص المقابل في العقد لكل من مكونات 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، كمكون 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 منكبذة، 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.

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 الموزر.

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 المتوقع استحقاق دفعها بموجب ضمان القيمة المتبقية؛ و

شركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(م) عقود الإيجار (تتمة)

- 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 مطلوب 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 مطلوب 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 مراجعة التقييم في حالة حدوث حدث مهم أو تغيير جوهري في الظروف، والتي تؤثر على هذه التقييم، والذي يقع ضمن سيطرة المستاجر.

الإيجارات قصيرة الأجل وإيجار الأصول ذات القيمة المنخفضة

اخترت المجموعة عدم احتساب أصول حق الانتفاع ومطلوبات الإيجار لإيجارات الأصول منخفضة القيمة والإيجارات قصيرة الأجل. تحتسب المجموعة مدفوعات الإيجار المتعلقة بهذه الإيجارات كمصرف بطريقتي القسط السنوي الثابت على مدى فترة الإيجار.

(ن) دخل الفوائد

يتم احتساب دخل الفوائد عند استحقاق الفوائد باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

(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 كإيرادات 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.



شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

### ٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

ع) رأس المال  
التكاليف الإضافية المنسوبة مباشرة لإصدار أسهم حقوق ملكية عادية يتم احتسابها كتخفيض في حقوق الملكية.

ف) 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، بعد أخذ آثار جانحة الكورونا (كوفيد - ١٩) بالاعتبار كما هو مشروح في إيضاح ٢(أب)، 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.

#### 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 تتنبأ 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 ٢٠٢٠، لم تبرم المجموعة أي عقد لبيع البضائع التي تشمل 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، وأخذت بالاعتبار آثار جانحة الكورونا (كوفيد - ١٩)، كما هو مشروح في إيضاح رقم ٢(ب). قد تتغير الظروف والفرضيات بشأن التطورات المستقبلية حسب تغيرات أو ظروف السوق الخارجة عن سيطرة المجموعة. وتنعكس مثل هذه التغييرات بالفرضيات عند حدوثها.

## شركة ألنيوم البحرين ش.م.ب.

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

#### ٤ الاجتهادات والتقديرات والفرضيات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### التقديرات والفرضيات (تتمة)

###### انخفاض قيمة المخزون

يظهر المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة المتوقع تحقيقها، أيهما أقل. عندما يصبح مخزون قطع الغيار قديماً أو متقدماً، 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 ٢٠٢٠، بلغ إجمالي المخزون لقطع الغيار ٣٤,٩٠٦ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: ٣٢,٨٣١ ألف دينار بحريني) مع مخصصات لقطع الغيار بطينة الحركة بمبلغ ١,٨٣٢ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: ١,٧٧٣ 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 للعقارات والآلات والمعدات

يحدد مجلس إدارة المجموعة الأعمار الإنتاجية المقدرة وتواريخ رسمة عقاراتها وآلاتها ومعداتنا لحساب الإستهلاك. يتم تحديد هذه التقديرات بعد الأخذ في الاعتبار مرحلة إتمام الموجودات، ما إذا كان الموجود جاهزاً للاستخدام والمدة المتوقع فيها استخدام الموجودات أو التآكل والتقدم التجاري. يقوم مجلس الإدارة على أساس سنوي بمراجعة القيم المتبقية والأعمار الإنتاجية ويتم تعديل مخصص الإستهلاك المستقبلي، عندما تعتقد الإدارة بأن الأعمار الإنتاجية تختلف عن التقديرات السابقة.

###### انخفاض قيمة العقارات والآلات 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.

بعد الانخفاض العام في أسعار بورصة لندن للمعادن نتيجة للاضطرابات في الأسواق العالمية بسبب جائحة الكورونا (كوفيد - ١٩) وأثرها على أداء الشركة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، 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 ٢٠٢٠. تستند القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد على قيمتها المستخدمة.

وفقاً لطريقة تقييم انخفاض القيمة التي استخدمتها المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، 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 ٢٠١٩، فإن متوسط التكلفة المرجح لرأس المال المستخدم لاحتساب القيمة المستخدمة للوحدة المولدة للنقد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، قد انخفض من ٨,٢% إلى ٧,٧%، 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 التسوية النقدية المستقبلية والمعدلات الاستثنائية للألمنيوم في بورصة لندن للمعادن، ومؤشر السوق للألمنيوم، والتي تم تحديثها باستخدام أحدث التوقعات من مصادر السوق المختلفة.

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٤ الاجتهادات والتقديرات والفرضيات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقديرات والفرضيات (تتمة)

الحساسية للتغيرات في الفرضيات

فيما يتعلق بتقييم القيمة المستخدمة، تعتقد الإدارة بأن التغيرات المحتملة بشكل معقول في متوسط التكلفة المرجح لرأس المال ستؤدي لتغيير جوهري في القيمة القابلة للاسترداد. الزيادة في متوسط التكلفة المرجح لرأس المال بمقدار ١٣٥ نقطة (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 الألومينا بقدر ١,٢٨% (مع بقاء جميع العوامل الأخرى دون تغيير) على مدى فترة التقدير، وانخفاض سعر بورصة لندن للمعادن بمقدار ٨٥ دولار أمريكي لكل طن متري وفي السعر الاستثنائي بمقدار ٥٠ 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.

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.

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	
٣,٣٧٨,٥٠٢	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



شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٥ عقارات وآلات ومعدات (تتمة)

المجموع بآلاف الدنانير البحرينية	موجودات قيد التفويض بآلاف الدنانير البحرينية	آلات ومعدات أخرى بآلاف الدنانير البحرينية	محطة توليد الكهرباء بآلاف الدنانير البحرينية	أراضي ومباني بآلاف الدنانير البحرينية
٣,٠٥٤,٤٧٢	١,٠٢٢,٦٠٤	١,٣٠١,٢٠٤	٤٣٩,٩٣٩	٢٩٠,٧٢٥
٥,٢٧٩	-	٢,٧٨٥	-	٢,٤٩٤
٣,٠٥٩,٧٥١	١,٠٢٢,٦٠٤	١,٣٠٣,٩٨٩	٤٣٩,٩٣٩	٢٩٣,٢١٩
٣٣٥,٥٠٤	٣١٢,٦٨٧	٢١,٦٥٦	١٢٦	١,٠٣٥
-	(١,٢٣٦,٤٦٩)	٧٢٧,٤٤٣	٣٤٤,١٥٩	١٦٤,٨٦٧
(١٦,٧٥٣)	-	(٧,٦٥٠)	(٩,١٠٣)	-
٣,٣٧٨,٥٠٢	٩٨,٨٢٢	٢,٠٤٥,٤٣٨	٧٧٥,١٢١	٤٥٩,١٢١
١,٣٤٨,٤١٩	-	٩١٦,٥٥٩	٢٩٩,١١٤	١٣٢,٧٤٦
٨٠,٣٤٥	-	٥٩,٧٦٤	١٢,١١٣	٨,٤٦٨
(١٢,٤١٢)	-	(٧,١٨١)	(٥,٢٣١)	-
١,٤١٦,٣٥٢	-	٩٦٩,١٤٢	٣٠٥,٩٩٦	١٤١,٢١٤
١,٩٦٢,١٥٠	٩٨,٨٢٢	١,٠٧٦,٢٩٦	٤٦٩,١٢٥	٣١٧,٩٠٧

التكلفة :  
في ١ يناير ٢٠١٩  
احتساب حق استخدام الأصول عند  
التطبيق المبني للمعيار الدولي  
لإعداد التقارير المالية رقم (١٦)

الرصيد المعدل في ١ يناير ٢٠١٩  
إضافات  
تحويلات  
استبعادات

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

الإستهلاك والإطفاء:  
في ١ يناير ٢٠١٩  
مخصص السنة  
متعلق بالاستبعادات

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

صافي القيمة الدفترية :  
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، يشتمل صافي القيمة الدفترية للأراضي والمباني أصول حق الانتفاع بمبلغ ٤,٥٢٠ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: ٣,٣٤٥ ألف دينار بحريني) تتعلق بعقارات مستأجرة لا تستوفي تعريف العقارات الاستثمارية (راجع إيضاح ٢١).

الأراضي والمباني

تشتمل الأراضي والمباني على أراضي مملوكة ملكاً حراً بتكلفة قدرها ٤٥٣ ألف دينار بحريني كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (٢٠١٩: ٤٥٣ ألف دينار بحريني).

أصول حق الانتفاع

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، يشتمل صافي القيمة الدفترية للأراضي والمباني، والآلات والمعدات الأخرى على أصول حق الانتفاع بمبلغ ٤,٥٢٠ ألف دينار بحريني و 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 نفط 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.

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٥ عقارات وآلات ومعدات (تتمة)

استهلاك وإطفاء

تم تخصيص مخصص الاستهلاك والإطفاء على تكلفة المبيعات، والمصروفات الإدارية، ومصروفات البيع والتوزيع في بيان الربح أو الخسارة الموحد على النحو التالي:

٢٠١٩ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية
٧٨,٢١٧	١١٥,٨٤٦
٢,٠٩٦	٢,٢٨٣
٣٢	٢٩
٨٠,٣٤٥	١١٨,١٥٨

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 ٢٠٢٠ ما مجموعه ٤٠,٦٣٨ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: ٢٩,٢٠١ ألف دينار بحريني)، فيما يتعلق بالعقارات والآلات والمعدات قيد الإنجاز.

٢٠١٩ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية
١٩,٧٩٤	٤٠,٥٣٤
٦٨,١٥٨	٧٠,٤٩٨
٤٦,٧٧١	٣٧,٣٧٩
٥٥,٣٧٤	٥٨,٠٢٠
٣١,٠٥٨	٣٣,٠٧٤
٢٢١,١٥٥	٢٣٩,٥٠٥

٦ المخزون

مواد خام  
أعمال قيد التنفيذ  
بضائع قيد التحصيل  
بضائع تامة الصنع  
قطع الغيار [صافي من مخصص بمبلغ قدره ١,٨٣٢ ألف دينار بحريني  
(٢٠١٩: ١,٧٧٣ ألف دينار بحريني)]

فيما يلي التغييرات في مخصص قطع الغيار البطيء الحركة:

٢٠١٩ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية
١,٦٨١	١,٧٧٣
٩٢	٥٩
١,٧٧٣	١,٨٣٢

في ١ يناير  
مخصص السنة في تكلفة المبيعات  
في ٣١ ديسمبر

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٧ ذمم تجارية مدينة وذمم أخرى

٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية
٩٣,١٣٩	٩٧,٨٨٣
٢٢,٠٩٠	٢,١٤٨
٨,٦٧٣	٥,١١٠
١٢٣,٩٠٢	١٠٥,١٤١
١,١٠٦	٢,٧١٩
١,٣٢٠	١,٢٨٥
٧,٤٦٩	٨,١٨٠
٩,٦٢٧	١,٧٨٠
١٤٣,٤٢٤	١١٩,١٠٥

ذمم تجارية مدينة - ذمم أخرى [صافي من مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة بمبلغ وقدره ١٩٥ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: ٢٦٤ 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 ٦,٤٧٥ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: ٣,٤١٣ ألف دينار بحريني)]  
(إيضاح ٢٧)

سلف للموردين  
مبالغ مدفوعة مقدماً  
ذمم مدينة أخرى [صافي من مخصص بمبلغ وقدره ١٢١ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: ١٤٧ ألف دينار بحريني)]  
ضريبة القيمة المضافة مستحقة القبض

فيما يلي التغيرات في مخصص الذمم التجارية المدينة والذمم الأخرى المشكوك في تحصيلها:

ذمم مدينة أخرى		ذمم تجارية مدينة	
٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية
١٩٥	١٤٧	٦,٦١٤	٣,٦٧٧
-	-	-	٢,٩٩٤
-	-	(٢٥٣)	-
(٤٨)	(٢٦)	(٢,٦٨٤)	(١)
١٤٧	١٢١	٣,٦٧٧	٦,٦٧٠

في ١ يناير  
مخصص خلال السنة  
عكس خلال السنة  
مبالغ مشطوبة مقابل المخصص  
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 ٢٠٢٠ على أنها غير جوهرية لأغراض الاحتساب.

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٨ أرصدة لدى بنوك ونقد

٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية
٢٩,٩٦٨	١٧,٠١٥
٤١,١٩١	١٣,٥٧٤
١٠,٠٨٥	١٣,٧٧٨
٨٥	٧١
٨١,٣٢٩	٤٤,٤٣٨

نقد لدى البنوك:  
- حسابات جارية  
- حسابات تحت الطلب  
- ودائع قصيرة الأجل  
نقد في الصندوق

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، وتراوح معدل الفائدة الفعلي بين ٠,١% إلى ٢,٥% كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (٢٠١٩: ٠,٣% إلى ٢,٥%). تتحمل الودائع قصيرة الأجل فوائد تتراوح بين ٠,٢٥% إلى ٠,٤٥% سنوياً (٢٠١٩: ٢,٥% إلى ٤,١% سنوياً) ولديها تواريخ استحقاق أقل من ثلاثة أشهر.

٩ رأس المال

٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ 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):

٢٠١٩			٢٠٢٠		
% من إجمالي رأس المال القائم	عدد المساهمين	عدد الأسهم	% من إجمالي رأس المال القائم	عدد المساهمين	عدد الأسهم
٤,٤٥	٣,١٩٥	٦٢,٨٢٢,٨٣٢	٥,٨٢	٣,١٦٠	٨٢,٣٨٢,٤٨٩
٥,٠٥	٣	٧١,٣٧٦,٩٠٥	٣,٨٧	٢	٥٤,٧٩١,٥٧٥
-	-	-	-	-	-
٢٠,٧٣	١	٢٩٢,٨٠٤,٠٠٠	٢٠,٦٩	١	٢٩٢,٨٠٤,٠٠٠
٦٩,٧٦	١	٩٨٥,١٩٦,٠٠٠	٦٩,٦٢	١	٩٨٥,١٩٦,٠٠٠
١٠٠,٠٠	٣,٢٠٠	١,٤١٢,١٩٩,٧٣٧	١٠٠,٠٠	٣,١٦٤	١,٤١٥,١٧٤,٠٦٤

الغنة

أقل من ١%  
من ١% لغاية أقل من ٥%  
من ٥% لغاية أقل من ٢٠%  
من ٢٠% لغاية أقل من ٥٠%  
من ٥٠% فما فوق

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

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 ٢٠٢٠ يبلغ ١,٢٨١,٠٠٠ سهماً (٢٠١٩: ١,٢٥٠,٠٠٠ سهماً).
- (٣) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، تحتفظ شركة ممتلكات القابضة ش.م.ب (مقفلة) بما مجموعه ٦٩,٣٨% من مجموع أسهم رأس مال الشركة (٢٠١٩: ٦٩,٣٨%).
- (٤) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، كانت شركة سابك للاستثمارات الصناعية، وهي شركة زميلة، تحتفظ بما مجموعه ٢٠,٦٢% (٢٠١٩: 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:

٢٠١٩		٢٠٢٠	
عدد الأسم	بالآلاف الدنانير البحرينية	عدد الأسم	بالآلاف الدنانير البحرينية
٧,٨٠٠,٢٦٣	٣,٩٩٤	٤,٨٢٥,٩٣٦	٢,٥٨٩

- (١) تتضمن أسهم الخزينة على ٦٩٧,٠٠٠ سهم (٢٠١٩: ٦٩٧,٠٠٠ سهم) متعلقة بالأسهم الفائضة من خطة حوافز أسهم الموظفين [إيضاح ١٧ (ج)].
- (٢) المعاملات التي تمت بتاريخ بعد ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ بما مجموعه ٢٢,١٥٨ سهم، لم يتم احتسابها في أسهم الخزينة للسنة (٢٠١٩: ٣١,٣٠٠ سهم).
- (٣) وافق مجلس الإدارة على قيام الشركة بشراء أسهمها بتكلفة إجمالية وقدرها ١٠,٠٠٠ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: 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:

٢٠١٩	٢٠٢٠
٥,٣٧٩	٩,٧٥٥
١,٤١٢,٩٠٤	١,٤١٣,٣٩٦
٤	٧

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.

## شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

#### 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 لاتسمح 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 موسى بتوزيعها ومدفوعة

في اجتماع مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ ٨ مارس ٢٠٢٠، اقترح مجلس الإدارة 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.

لسنة ٢٠٢٠، وفي اجتماع مجلس الإدارة الذي عقد بتاريخ ١٠ فبراير ٢٠٢١، لم يقترح مجلس الإدارة توزيع أي أرباح أسهم للمساهمين، وذلك بالنظر للعهود الديون المقيدة (راجع إيضاح ١٥).

#### ١٥ قروض وسلفيات

٢٠١٩	٢٠٢٠		
المجموع بالآلاف الدنانير البحرينية	المجموع بالآلاف الدنانير البحرينية	المتداولة بالآلاف الدنانير البحرينية	غير المتداولة بالآلاف الدنانير البحرينية
٥٦٤,٠٠٠	٥٣٠,١٦٠	٣٣,٨٤٠	٤٩٦,٣٢٠
١٢٤,٧٤٩	١٢٤,٠٨٩	١١,٨٤٥	١١٢,٢٤٤
١١١,٠٠٤	١٠١,٢٢٥	٩,٦٥٣	٩١,٥٧٢
١٦,٤٠١	١٦,٣٥٢	١,٥٥٧	١٤,٧٩٥
١٨,٩٢٤	١٨,٤٨٨	٢,١٧٥	١٦,٣١٣
٥٠,١٩٢	٤٩,١٥٥	٥,٦٥١	٤٣,٥٠٤
٤٥,٥٧٩	٤٠,٥١٥	٥,٠٦٤	٣٥,٤٥١
٣٠,٢٠٨	٢٨,٨٠٨	٤,١٧٧	٢٤,٦٣١
٨٤,٨٦٢	١٥٣,٨٩٠	١٥٣,٨٩٠	-
١,٠٤٥,٩١٩	١,٠٦٢,٦٨٢	٢٢٧,٨٥٢	٨٣٤,٨٣٠
(٤٣,٤٣٨)	(٣٨,٥٤٨)	(٤,٤٦٣)	(٣٤,٠٨٥)
١,٠٠٢,٤٨١	١,٠٢٤,١٣٤	٢٢٣,٣٨٩	٨٠٠,٧٤٥
٨٥٠,٥٣٧	٨٠٠,٧٤٥		
١٥١,٩٤٤	٢٢٣,٣٨٩		
١,٠٠٢,٤٨١	١,٠٢٤,١٣٤		

#### 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

## شركة ألنيوم البحرين ش.م.ب.

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

#### ١٥ قروض وسلفيات (تتمة)

[١] تسهيل قرض لأجل لإعادة تمويل لأجل الخط ٦ في ٢٩ أكتوبر ٢٠٢٠، 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 ائتماني تقليدي و ٩١٠ مليون دولار أمريكي كتسهيل إجازة إسلامي. إن بنك الخليج الدولي هو وكيل التسهيلات العالمية ووكيل الاستئجار. 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 ليبور زاندا ٣,٠٠٪ (٢٠١٩: ٣,٠٠٪).

[٢] قرض يورو والدولار الأمريكي سيرف في تاريخ ٢٥ أبريل ٢٠١٧، دخلت المجموعة في تمويل إئتمان 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٪ (٢٠١٩: ٠,٦٥٪) و ليبور زاندا ٠,٩٠٪ (٢٠١٩: ٠,٩٠٪) على التوالي.

[٣] تسهيلات هيرمس ١ كوفرد الخط ٦ في تاريخ ٣٠ أبريل ٢٠١٧، دخلت المجموعة في تمويل إئتمان صادرات (تسهيلات بولر 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٪ (٢٠١٩: ٠,٥٥٪).

[٤] تسهيلات هيرمس ٢ كوفرد الخط ٦ في تاريخ ٢٤ أكتوبر ٢٠١٧، دخلت المجموعة في تمويل إئتمان صادرات (تسهيلات بولر 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٪ (٢٠١٩: ٠,٥٥٪).

[٥] تسهيلات بي بي أيه أي كوفرد في تاريخ ٢ يناير ٢٠١٨، دخلت المجموعة في اتفاقية تمويل إئتمان صادرات بمبلغ ١٥٦ مليون يورو. بنك ستاندرد تشارترد بنك هو وكيل التسهيل والمقرضون هم سيتي بنك إن أي لندن وكردت اجريكول 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٪ (٢٠١٩: ٠,٦٠٪).

[٦] تسهيلات إي دي سي كوفرد الخط ٦ في تاريخ ١٧ أكتوبر ٢٠١٨، دخلت المجموعة في تمويل إئتمان 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 ليبور زاندا ٠,٧٢٥٪ (٢٠١٩: 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 إئتمان صادرات بمبلغ ٩٠ مليون يورو. بي ان إي باربيا فرع طوكيو هو وكيل ومقرض هذا التسهيل والمقرض 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٪ (٢٠١٩: ٠,٦٠٪).

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

#### 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 ٠,٨٠% إلى ٣,٩% (٢٠١٩: ٢,٢٠% إلى ٣,٥٠%).

المجموعة ملزمة بضمان أن البنود الإلزامية للديون أعلاه لجميع القروض والسلفيات يجب أن لا يتجاوز ٤٥٠% من صافي الإيرادات قبل الفوائد، والضرائب، والاستهلاك، والإطفاء، بشكل نصف سنوي. وفي حال عدم الوفاء بهذه البنود الإلزامية، ستصبح هذه القروض مستحقة عند الطلب.

حصلت المجموعة على تنازل من جميع البنوك المعنية فيما يتعلق بالبنود الإلزامية للديون لغاية ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، مع ضرورة استثناء شروط إضافية لغاية ٣١ ديسمبر ٢٠٢١. تلك الشروط الإضافية تشمل أشياء أخرى مثل التقيد على إعلان توزيع أرباح الأسهم، الحفاظ على الحد الأدنى لرصيد النقد، وقيود على استرداد، أو إعادة شراء، أو تأجيل، إنهاء، أو سداد أي من رأس المال. الإدارة على ثقة من استيفاء هذه الشروط الجديدة.



شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

١٦ مطابقة حركة المطلوبات مع التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

المجموع	حقوق ملكية					مطلوبات			
	أرباح مستيكة	احتياطيات	أسهم خزينة	رأس المال	محتفظ بها لتعويض قروض لأجل احتياطي تعويض التدفقات النقدية - الأخرى	مطلوبات إيجار	فوائد مستيكة	قروض وسلفيات أخرى	قروض قصيرة الأجل مستيكة لأغراض إدارة النقد
٢,٠٩٧,٩٥٩	٨٢٩,٣١٦	٧١,٢٤٩	(٣,٩٩٤)	١٤٢,٠٠٠	٤,١٣٢	٦,١٢١	٦,٦٥٤	٩١٧,٦١٩	٨٤,٨٢٢
٦٧٤,٣١٨	-	-	-	-	-	-	-	-	٦٧٤,٣١٨
٥,٢٠٤	-	-	٥,٢٠٤	-	-	-	-	-	-
(٦٠٥,٢٩٠)	-	-	-	-	-	-	-	-	(٦٠٥,٢٩٠)
(٧٢,٦٢٦)	-	-	-	-	-	-	-	(٧٢,٦٢٦)	-
(٤,٢٦٥)	-	-	(٤,٢٦٥)	-	-	-	-	-	-
(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
٢,٠٣٦١	-	-	-	-	-	-	-	٢,٠٣٦١	-
٢,٧٣٤	-	(٨,٣٠٠)	-	-	٨,٣٠٠	-	-	-	-
(٢٤,٠٥٢)	(١,٤١٢)	(٨,٣٠٠)	٩٣٩	-	(٤,١٣٧)	(١,٢٦١)	(٣٤,٩٤٤)	(٥٢,٦٦٥)	٦٩,٠٢٨
١,٤٤٢	-	-	-	-	-	١,٤٤٢	-	-	-
٤٠,١٠٨	-	-	-	-	-	٢٥٢	٣٤,٩٦٦	٤,٨٩٠	-
٤١,٥٥٠	-	-	-	-	-	١,٦٩٤	٣٤,٩٦٦	٤,٨٩٠	-
٩,٧٥٥	٩,٢٨٩	-	٤٦٦	-	-	-	-	-	-
٢٧,٢٥٣	٧,٨٧٧	-	١,٤٠٥	-	(٤,١٣٧)	٤٣٣	٢٢	(٤٧,٣٧٥)	٦٩,٠٢٨
٢,١٢٥,٢١٢	٨٧٧,١٩٣	٧١,٢٤٩	(٢,٥٨٩)	١٤٢,٠٠٠	(٥)	٦,٥٥٤	٦,٦٧٦	٨٧,٠٤٤	١٥٣,٨٩٠

٢٠٢٠  
الرصيد كما في ١ يناير ٢٠٢٠  
التغيرات من التدفقات النقدية التمويلية  
مقوضات من سلفيات قصيرة الأجل  
مقوضات من بيع أسهم خزينة  
مدفوعات سلفيات قصيرة الأجل  
مدفوعات قروض وسلفيات  
شراء أسهم خزينة  
مدفوعات مطلوبات إيجارات  
تسوية أدوات مشتقة  
مدفوعات أرباح أسهم  
مدفوعات فوائد وتكاليف أخرى  
مجموع التغيرات من التدفقات النقدية  
التمويلية  
تغيرات التغيرات في أسعار صرف  
العملات الأجنبية  
التغيرات في القيمة العادلة - الدخل الشامل  
الأخرى  
التغيرات في القيمة العادلة - الربح أو الخسارة

تغيرات أخرى - متعلقة بالمطلوبات  
إيجارات جديدة  
مصرفات فوائد وتكاليف أخرى  
مجموع التغيرات المتعلقة بالمطلوبات  
مجموع التغيرات المتعلقة بحقوق الملكية  
مجموع التغيرات  
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

شركة المنبوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

١٦ مطابقة حركة المطوبات مع التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية (تتمة)

المجموع	حقوق ملكية				رأس المال	مقايضة معدل القوائد	مطلوبات ايجار	مطلوبات		
	أرباح مستفناة	احتياطيات	أسهم خزينة	مطلوبات ايجار				فوائد مستفناة	فروض وسلفيات أخرى	فروض قصيرة الأجل مستخدمة لإغراض إدارة النقد
١,٩٤٢,٧٨٤	٨٦٥,٠٢١	٧١,٢٤٩	(٤,٨٠٠)	١٤٢,٠٠٠	(١,٣٣٨)	-	١٠,٢٧١	٧٩٦,٤٨٠	٦٣,٩٠١	
٧٥٤,٥٧٣	-	-	-	-	-	-	-	-	٧٥٤,٥٧٣	
٧٠٥,٦٨٣	-	-	-	-	-	-	-	-	٧٠٥,٦٨٣	
٢,٢٥٢	-	-	٢,٢٥٢	-	-	-	-	-	-	
(٧٣٣,٦١٢)	-	-	-	-	-	-	-	-	(٧٣٣,٦١٢)	
(٥٨٦,٠٣٢)	-	-	-	-	-	-	-	-	(٥٨٦,٠٣٢)	
(٢,٥٢٠)	-	-	(٢,٥٢٠)	-	-	-	-	-	-	
(٨٣١)	-	-	-	-	(١,٧٦٠)	(٨٣١)	-	-	-	
(١,٧٦٠)	-	-	-	-	٤٤	(١٦٤)	-	-	-	
(٥٢,١٢٢)	-	-	-	-	(١,٧٦٠)	(١٦٤)	(٥٢,٠٠٢)	-	-	
٨٤,٦٢١	-	-	(٢٧٨)	-	(١,٧٦٠)	(٩٩٥)	(٥٢,٠٠٢)	١١٩,٦٥١	٢٠,٩٦١	
(٥,٨٢٢)	-	-	-	-	-	-	-	(٥,٨٢٢)	-	
٧,١٧٦	-	-	-	-	٧,١٨٦	-	-	-	-	
٨٥,٩٨٥	-	-	(٢٧٨)	-	٥,٤٧٠	(٩٩٥)	(٥٢,٠٠٢)	١١٣,٨٢٩	٢٠,٩٦١	
٦,٩٥٢	-	-	-	-	-	٦,٩٥٢	-	-	-	
٣٤,٤٠١	-	-	-	-	-	-	٢٧,٩٤٣	٦,٤٥٨	-	
٢٢,٤٥٨	-	-	-	-	-	١٦٤	٢١,٤٤٢	٨٥٢	-	
٦٣,٨١١	-	-	١,٠٨٤	-	-	٧,١١٦	٤٩,٣٨٥	٧,٣١٠	-	
٥,٣٧٩	٤,٢٩٥	-	-	-	-	-	-	-	-	
١٥٥,١٧٥	٤,٢٩٥	-	٨٠٦	-	٥,٤٧٠	٦,١٢١	(٣,٦١٧)	١٢١,١٣٩	٢٠,٩٦١	
٢,٠٩٧,٩٥٩	٨٦٩,٣١٦	٧١,٢٤٩	(٣,٩٩٤)	١٤٢,٠٠٠	٤,١٣٢	٦,١٢١	٦,٦٥٤	٩١٧,٦١٩	٨٤,٨٦٢	

٢٠١٩

الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٩

التغيرات من التدفقات النقدية التمويلية

مقبوضات من سلفيات قصيرة الأجل

مقبوضات من قروض وسلفيات

مقبوضات من بيع أسهم خزينة

مدفوعات سلفيات قصيرة الأجل

مدفوعات قروض وسلفيات

شراء أسهم خزينة

مدفوعات مطالبات ايجارات

مدفوعات أدوات مشتقة

(تسوية) / مدفوعات فوائد وتكاليف أخرى

مجموع التغيرات من التدفقات النقدية التمويلية

تأثيرات التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية

التغيرات في القيمة العادلة

تغيرات أخرى - متعلقة بالمطلوبات

ايجارات جديدة

رسالة قروض وتكاليف أخرى

مصرفيات فوائد و تكاليف بالمطلوبات

مجموع التغيرات المتعلقة بحقوق الملكية

مجموع التغيرات

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

١٧ منافع الموظفين

(أ) خطة المنافع المحددة - مكافأة نهاية الخدمة  
الحركة في المخصص المحتسب في بيان المركز المالي الموحد كانت كما يلي:

٢٠١٩	٢٠٢٠
بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية
١,٦٧٧	١,٦٢٧
١,٥٨١	١,٧٦٦
(١,٦٣١)	(١,٧٧٤)
١,٦٢٧	١,٦١٩

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 للدخار	
٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠٢٠
بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية
٣٧٩	١٤٨	١,٨٠٠	٢,٠٩٤
٦,٨٨٠	٧,٠٦٩	٥,٤٠٥	٥,٤٦٢
(٧,١١١)	(٦,٠٠٤)	(٥,١١١)	(٦,٠٨٩)
١٤٨	١,٢١٣	٢,٠٩٤	١,٤٦٧

المخصص في ١ يناير  
المصرف المحتسب في بيان الدخل الشامل الموحد  
(إيضاح ٢٣)  
مساهمات مدفوعة

المخصص كما في ٣١ ديسمبر

(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 ٢٠٢٠، تم الاحتفاظ بالأسهم الفائضة البالغة ٦٩٧,٠٠٠ سهماً في أسهم الخزينة، (٢٠١٩: ٦٩٧,٠٠٠ سهماً).

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

١٨ الضرائب

تتعلق الضرائب بالشركة التابعة للمجموعة في الولايات المتحدة الأمريكية بمعدل ضريبة معياري بنسبة ٢٣,٣٠% كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (٢٠١٩: ٢٣,٥٠%). المخصص الفعلي لضريبة الدخل يختلف عن المبالغ المحسوبة من خلال تطبيق ضريبة الدخل النظامية، بشكل أساسي ضريبة الدخل للولاية، والبندود غير القابلة للخصم.

٢٠١٩ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية
٣١	(٤٧)
٣٣٠ (١٢٨)	١٨٥ ٩٨
٢٠٢	٢٨٣

المطلوب / (الموجود) غير المتداول  
السنة الحالية

المحتسب في بيان الربح أو الخسارة الموحد  
مصروف السنة الحالية  
مصروفات / (منافع) ضريبة مؤجلة

ضرائب الدخل المؤجلة تعكس صافي الآثار الضريبية للفروقات المؤقتة بين القيم الدفترية للضرائب والمطلوبات لأغراض إعداد التقارير المالية، والمبالغ المستخدمة لأغراض ضريبة الدخل.

٢٠١٩ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية
١٦٧ (٥)	٦٩ (٥)
١٦٢	٦٤

موجودات ضريبة مؤجلة  
مطلوبات ضريبة مؤجلة

موجودات ضريبة مؤجلة - صافي

٢٠١٩ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية
٧١٢ (٢٣)	٢٩٧ (٢٢)
٦٨٩	٢٧٥

تتكون الموجودات الضريبية المؤجلة من الفروقات المؤقتة التالية:  
فروقات مؤقتة قابلة للخصم  
فروقات مؤقتة خاضعة للضريبة

شركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

١٩ ذمم تجارية دائنة وأخرى

٢٠١٩ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية
-	٥٠,٤٣١
٣٨,٥٤٧	٤٧,٣٨٨
٧٠,٦٢٤	٣٦,٢٢١
١٠٩,١٧١	١٣٤,٠٤٠
٢٦,٧٣٩	٢٠,٧٥٠
٣٠,٣٤٤	٢٧,٥٩٠
٢,٠٩٤	١,٤٦٧
١٤٨	١,٢١٣
١٤٦,٦٧٢	٢٥,٠٧١
١٢٠	-
٣١٥,٢٨٨	٢٣٣,٥٤١
(٢٤,٤٦٦)	-
٢٩٠,٨٢٢	٢٣٣,٥٤١

ذمم تجارية دائنة - اتفاقية خصومات الموردين (١)  
ذمم تجارية دائنة - أطراف أخرى ذوي علاقة (إيضاح ٢٧)  
ذمم تجارية دائنة - أخرى

مستحقات الموظفين ذات العلاقة (٢)

مصرفات مستحقة  
نظام مزايا ألبا للادخار [إيضاح (١٧) ب]  
هيئة التأمين الاجتماعي [إيضاح (١٧) ب]  
سلفيات من العملاء (٣)  
أرباح أسهم غير مطالب بها

مطروحاً: الجزء غير المتداول من سلفيات من العملاء (٣)

(١) 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 ٢٠٢٠ و٢٠١٩.

المدفوعات للبنك 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 كمعاملة غير نقدية، وتبلغ ١٧,٥٥٢ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: لا شيء).

(٢) المستحقات المتعلقة بالموظفين تشمل مستحقات الأجور والرواتب والمكافآت والإجازات المرضية والإجازات السنوية والمزايا الطبية، وغيرها.

(٣) المدفوعات المسبقة من العملاء تشمل مبلغ ٢٤,٤٦٦ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: ١٤٦,٣٧٩ ألف دينار بحريني) مستلمة من اثنين من العملاء. بدأت التسوية مقابل المبالغ المستلمة على شكل كميات من الألمنيوم. يبلغ الجزء غير المتداول من هذه المبلغ لا شيء دينار بحريني (٢٠١٩: ٢٤,٤٦٦ ألف دينار بحريني).

شركة أمنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٠ الأدوات المالية المشتقة

٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية
٢,٩٩٨	٥,٦٨٠
١,١٢١	٢,٦٢٠
٤,١١٩	٨,٣٠٠
-	(٥)
١٣	-
٤,١٣٢	٨,٢٩٥

مصنفة في بيان المركز المالي الموحد كما يلي:  
القيم العادلة السالبة - مطلوبات ناتجة من مقايضات الفائدة في السوق  
الجزء غير المتداول  
الجزء المتداول

القيمة العادلة الموجبة - الموجودات المتداولة الناتجة من معاملات السلع المستقبلية  
القيمة العادلة السالبة - المطلوبات المتداولة الناتجة من معاملات السلع المستقبلية

المجموع

٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية
(٦,٣١٤)	(٢,٨٨٤)
(٨٧٢)	١٥٠
(٧,١٨٦)	(٢,٧٣٤)

محتسبة في بيان الربح أو الخسارة الموحد كما يلي:

التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة المتعلقة بـ:

- مقايضات أسعار الفائدة (بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة)
- معاملات السلع المستقبلية (بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة)

المجموع

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، وتحفظ بالأدوات المالية المشتقة، مثل مقايضات أسعار الفائدة، عقود السلع الأجلية، للتحوط لمخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار السلع، للوفاء بمتطلبات التسعير للعملاء.

مقايضات سعر الفائدة

في ٣ مارس ٢٠٢٠، دخلت المجموعة في عقود معاملات مقايضات سعر الفائدة المطفأة مع بنك البحرين الوطني ش.م.ب للتحوط للتدفقات النقدية بالدولار لستة أشهر بمعدل لايبور المنسوبة للقروض التي تم الحصول عليها لتمويل مشروع الخط السادس بقيمة اسمية بقيمة ٢٦٥,٠٨ مليون دينار بحريني، من مجموع مبلغ الأصل البالغ ٥٣٠,١٦ مليون دينار بحريني كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

صنفت المجموعة هذه الأدوات المشتقة كأدوات تحوط للتدفقات النقدية للتحوط لتباين التدفقات النقدية الناتجة من التغيرات في أسعار الفائدة. 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 الاسمية القائمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ تبلغ ٢٦٥,٠٨٠ ألف دينار بحريني (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٢٨٢,٠٠٠ ألف دينار بحريني)، مع معدل فائدة ثابت بنسبة ١,٢١٢٥% على مدى فترة العقد.

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٠ الأدوات المالية المشتقة (تتمة)

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 ٣,٠٠٠ طن متري (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: ٤٨٠ 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.

فيما يلي أدناه، معلومات عن عقود الإيجار التي تكون فيها المجموعة مستأجراً:

(١) حق الانتفاع من الموجودات / الأصول

موجودات حق الانتفاع المتعلقة بالعقارات المستأجرة التي لا تستوفي تعريف العقارات الاستثمارية معروضة ضمن العقارات والألات والمعدات.

المجموع بالآلاف الدنانير البحرينية	ممتلكات، وألات ومعدات أخرى بالآلاف الدنانير البحرينية	أراضي ومباني بالآلاف الدنانير البحرينية
٦,٠٥٤	٢,٧٠٩	٣,٣٤٥
(١,٢٦٣)	(٩٩٦)	(٢٦٧)
١,٤٤٢	-	١,٤٤٢
٦,٢٣٣	١,٧١٣	٤,٥٢٠

٢٠٢٠

الرصيد في ١ يناير  
مخصص الاستهلاك للسنة  
إضافات لموجودات حق الانتفاع

الرصيد في ٣١ ديسمبر

المجموع بالآلاف الدنانير البحرينية	ممتلكات، وألات ومعدات أخرى بالآلاف الدنانير البحرينية	أراضي ومباني بالآلاف الدنانير البحرينية
٥,٢٧٩	٢,٧٨٥	٢,٤٩٤
(٨٩٨)	(٨٥٣)	(٤٥)
٢,٧٣٧	١,٨٢٠	٩١٧
(١,٠٦٤)	(١,٠٤٣)	(٢١)
٦,٠٥٤	٢,٧٠٩	٣,٣٤٥

٢٠١٩

الرصيد في ١ يناير  
مخصص الاستهلاك للسنة  
إضافات لموجودات حق الانتفاع  
تسويات

الرصيد في ٣١ ديسمبر

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢١ الإيجارات (تتمة)

عقود الإيجار كمستأجر (تتمة)

٢) متطلبات الإيجار بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦

٢٠١٩ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية
٥,١٦٠	٥,٥٦١
٩٦١	٩٩٣
٦,١٢١	٦,٥٥٤

الجزء غير المتداول  
الجزء المتداول

معدل الفائدة الفعلي على متطلبات الإيجار يتراوح بين ١,٩٩% إلى ٦,٠٠% (٢٠١٩: ١,٩٩% إلى ٦,٠٠%)

٣) المبالغ المحسبة في الربح او الخسارة الموحد

٢٠١٩ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية
١٦٤	٢٥٢
٨٩٨	١,٢٦٣
٩٠٨	٦٧٠
١,٩٧٠	٢,١٨٥

الإيجارات بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦)  
الفائدة على متطلبات الإيجارات  
الاستهلاك  
المصروفات المتعلقة بالإيجارات قصيرة الأجل

٤) المبالغ المحسبة في بيان التدفقات النقدية

٢٠١٩ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية
٨٣١	١,٠٠٩

مجموع التدفقات النقدية للخارج لالتزامات الإيجار

٥) خيار التمديد

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.



شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٢ إيرادات / (مصرفات) أخرى - صافي

٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية
١,٣٦٣	١,٣٩٠
٧٩١	٧٦٨
(٤,٢٦٩)	(١,٠١٤)
١,٥٤٧	١,٥٩٥
(٥٦٨)	٢,٧٣٩

مبيعات المياه  
إيرادات الفوائد  
خسارة من إستبعاد عقارات وآلات ومعدات  
دخل آخر

٢٣ مصرفات حسب طبيعتها

٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية
(٤,٩٥١)	١١,٢٨٥
٧٤٣,٢٠٣	٦٥٣,٢١٨
٨٠,٣٤٥	١١٨,١٥٨
١٠١,٢٧٦	١٠٢,٠٣٣
٢٧,٤٦٨	٣٢,٢٤٧
١٣,٠٤٠	١٩,٣٧٧
١٠,٤٩٩	١٦,٩١٦
٢٠,٦٩٠	٢٥,٠٣٤
٦,٥٧٨	١٣,٠١٠
٩٩٨,١٤٨	٩٩١,٢٧٨

تغييرات في مخزون بضائع جاهزة وبضائع قيد التنفيذ  
مخزون تم احتسابه كمصرف في تكلفة المبيعات  
استهلاك وإطفاء  
تكاليف الموظفين (١)  
قطع غيار ومواد استهلاكية  
إصلاحات متعاقد عليها  
تأمين  
رسوم شحن  
مصرفات أخرى

مجموع تكلفة المبيعات، والمصرفات العمومية والإدارية، والبيع والتوزيع

تفاصيل المصروفات هي كما يلي:

٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية
٩٣٩,١٥٨	٩٢٠,٤١١
٣٤,٨٢٤	٤١,٥٩٠
٢٤,١٦٦	٢٩,٢٧٧
٩٩٨,١٤٨	٩٩١,٢٧٨

تكلفة المبيعات  
مصرفات عمومية وإدارية  
مصرفات البيع والتوزيع

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٣ مصروفات حسب طبيعتها (تتمة)

(١) تفاصيل تكاليف الموظفين هي كما يلي:

٢٠١٩ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية
٧٧,٥٩٨	٧٧,٧٥٩
٦,٨٨٠	٧,٠٦٩
٥,٤٠٥	٥,٤٦٢
٧,٠٠١	٧,٨٦٠
١,٥٨١	١,٧٦٦
٤٤٠	١,٩٥٥
٢,٣٧١	١٦٢
١٠١,٢٧٦	١٠٢,٠٣٣

أجور ورواتب  
مساهمات لهيئة التأمين الاجتماعي [إيضاح ١٧ (ب)]  
نظام مزايا ألبا للإدخار [إيضاح ١٧ (ب)]  
مدفوعات لمقاولين  
مكافآت نهاية الخدمة للموظفين [إيضاح ١٧ (أ)]  
منافع غير مباشرة (سكن وتعليم)  
أخرى

تم توزيع تكاليف الموظفين في بيان الربح أو الخسارة الموحد كما يلي:

٨٣,١٨٦	٨٥,٢٠٩
١٦,٤٢١	١٤,٩٥٥
١,٦٦٩	١,٨٦٩
١٠١,٢٧٦	١٠٢,٠٣٣

تكلفة المبيعات  
مصروفات إدارية  
مصروفات البيع والتوزيع

اتكلفت المبيعات تشمل المنحة /المساعدة الحكومية المتعلقة بوباء كورونا (كوفيد -١٩) البالغة ١٢,٧٤٠ ألف دينار بحريني المستلمة من حكومة مملكة البحرين، للسداد الجزئي لرواتب الموظفين البحرينيين وتنازل 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.

خلال السنة 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 لموظفي شركة محددة. يمثل مبلغ ٧,٦٤٦ ألف دينار بحريني مجموع المبالغ المدفوعة في ٢٠٢٠ لهذا الإجراء لمرة واحدة.

٢٤ تكاليف التمويل

٢٠١٩ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية
١٩,٩٥٢	٣٦,٦٠٦
٢,٠٨٢	٢,٥٣٨
١٦٤	٢٥٢
٢٦٠	٧١٢
٢٢,٤٥٨	٤٠,١٠٨

فوائد على قروض وسلفيات  
فوائد على مدفوعات مسبقة من عملاء  
فوائد على مطلوبات الإيجار  
رسوم بنكية

شركة أمنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٥ التزامات وارتباطات محتملة

(أ) التزامات

٢٠١٩ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية
١,٠٩٤	٢,٢٤٨

ارتباطات المعادن المادية  
ارتباطات المبيعات  
٣,٠٠٠ طن متري (٢٠١٩: ١,٦٥٥ 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 ٢٤,٣٢٤ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: ٢٧,٦٠٤ 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 ٢٠٢٠، بلغت خطابات الاعتماد القائمة لدى المجموعة تجاه أطراف أخرى مبلغ ٥١,٢٣٣ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: ٦,١٤٧ 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 ٤٤ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: ١٥٠ 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 وبحد أقصى الرصيد المتراكم للموظف في نظام مزايا ألبا للإدخار. بلغت القيمة الإجمالية لخطابات الضمان ١٩,٤٥٩ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: ٢٠,٧١٠ ألف دينار بحريني).

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، بلغت الارتباطات المحتملة لدى المجموعة ذات علاقة بالضمانات البنكية مبلغ ١٩,٨٧٥ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: ١١,٤٩٦ ألف دينار بحريني)، ولا يتوقع نشوء أية التزامات جوهرية بسببها.

شركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٦ بيانات القطاعات التشغيلية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، 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:

٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية	
١,٠٢٧,٥٠٢	١,٠٥٧,٤٥٧	الألمنيوم
٤,٢٩٢	٣,٣٣٩	تجارة الألومينا
-	١,٤٦٩	الفحم المكلسن
١,٠٣١,٧٩٤	١,٠٦٢,٢٦٥	مجموع الإيرادات من العقود مع العملاء
(٢,٤١٦)	(٨٤٢)	تعديلات التسعير *
١,٠٢٩,٣٧٨	١,٠٦١,٤٢٣	

\* 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:

٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية	
٢٣٤,٦٨٩	٢١٦,٢٧٤	مملكة البحرين
٢٤٧,٥٣١	٢٤٦,٦٠٧	أوروبا
١٧٣,١٨٩	١٧٦,٥٠٥	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
٢٣٤,٠٣٧	٣٠٧,١٤٤	آسيا
١٣٩,٩٣٢	١١٤,٨٩٣	الأمريكتين
١,٠٢٩,٣٧٨	١,٠٦١,٤٢٣	

(ج) العملاء

بلغت إيرادات مبيعات الألمنيوم لثلاثة عملاء رئيسيين للمجموعة ٥٢٦,٩٦٨ ألف دينار بحريني، ومبيعات بمبلغ ٣٨٩,١٣١ ألف دينار بحريني مع كل عميل يمثل أكثر من ١٠% من إجمالي إيرادات عقود مع عملاء للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

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:

٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية
٤٥,٢٨١	٤٣,٨٨١
١,٢٧٨	١,٣٠٢
٧٨٨	٧٨٧
٤٧,٣٤٧	٤٥,٩٧٠

أطراف أخرى ذوي علاقة

الإيرادات من العقود مع العملاء وإيرادات الفوائد  
مبيعات المعادن  
مبيعات المياه  
فوائد على الذمم المدينة

٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية
٢٣٨,٦٧٧	٢٣٠,٦٦٤
١,٨٣٤	٢,٨٢٣
١,٣١٤	١,٤٨٣
٢٤١,٨٢٥	٢٣٤,٩٧٠

تكلفة المبيعات والمصروفات

شراء الغاز الطبيعي والديزل  
فوائد على القروض والسلفيات  
أخرى

شركة المنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٧ معاملات مع الأطراف ذوي العلاقة (تتمة)

فيما يلي الأرصدة مع الأطراف ذوي العلاقة والمتضمنة في بيان المركز المالي الموحد المختصر:

٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية	
		<b>أطراف أخرى ذوي علاقة</b>
		<b>الموجودات</b>
		ذمم تجارية مدينة صافي مخصص خسارة الإلتزام المتوقعة بقيمة
٨,٦٧٣	٥,١١٠	٦,٤٧٥ دينار بحريني (٢٠١٩: ٣,٤١٣ دينار بحريني) (إيضاح ٧)
٩٠٦	١,٠٦٥	أرصدة لدى بنوك
٧١٠	٨١٢	ذمم مدينة أخرى
١٠,٢٨٩	٦,٩٨٧	
		<b>المطلوبات</b>
		ذمم تجارية دائنة (إيضاح ١٩)
٣٨,٥٤٧	٤٧,٣٨٨	قروض وسلفيات
٧٨,٢٧٢	٦٥,٠٠١	فوائد دائنة على قروض وسلفيات
٥٤٨	٣٤٦	
١١٧,٣٦٧	١١٢,٧٣٥	

إن الأرصدة القائمة في نهاية السنة الناتجة ضمن سياق الأعمال الاعتيادية لا تتحمل أية فوائد وغير مضمونة ومستحقة الدفع عند الطلب. ومع ذلك، قامت المجموعة باحتساب فائدة بمعدل متفق عليه للمبالغ مستحقة القبض من طرف ذي علاقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (٢٠١٩: نفس الشروط). للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، سجلت المجموعة انخفاض محدد في القيمة بمبلغ ٣,٠٦٢ ألف دينار بحريني على المبالغ المستحقة من الأطراف الأخرى ذوي العلاقة، استناداً إلى أفضل توقعات الإدارة (٣١ ديسمبر ٢٠١٩: لا شيء ألف دينار بحريني) (إيضاح ٧).

**تعويضات موظفي الإدارة الرئيسيين**

فيما يلي مكافآت أعضاء الإدارة الرئيسيين خلال السنة:

٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية	
١,٥٥٢	١,٧٦٨	مكافآت قصيرة الأجل
٥٥	٤٠	مكافآت نهاية الخدمة
١١٩	١١٩	مساهمات لنظام مزايا ألبا للدخار
١,٧٢٦	١,٩٢٧	

بلغت أتعاب أعضاء مجلس الإدارة مبلغ ٢١٠ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: ٢١٠ ألف دينار بحريني) بدون احتساب أتعاب الحضور البالغة قيمتها ١٤٠ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: ١٤٥ ألف دينار بحريني). بلغت أتعاب الجلوس خلال العام ٢٠٢٠ مبلغ ٨٤ ألف دينار بحريني (٢٠١٩: ٨٤ ألف دينار بحريني).

## شركة أليونيوم البحرين ش.م.ب.

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

#### 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 (بصورة رئيسية على الذمم التجارية المدينة) ومن أنشطتها التمويلية بما في ذلك الودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية والمعاملات بالعملة الأجنبية والأدوات المالية المشتقة.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ التقرير هو كما يلي:

٢٠١٩ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	
٨١,٢٤٤	٤٤,٣٦٧	أرصدة لدى البنوك
١٢٣,٩٠٢	١٠٥,١٤١	ذمم تجارية مدينة
٧,٤٦٩	٨,١٨٠	ذمم مدينة أخرى
٢١٢,٦١٥	١٥٧,٦٨٨	

#### 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 انتمان 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.

#### ذمم 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).

شركة ألنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)

التعرض	المتوسط المرجح لمعدل الخسارة	مخصص الخسارة
بآلاف الدنانير البحرينية		بآلاف الدنانير البحرينية
٨٤,٢٨١	%٠,٠	٢٤
١٥,٣٢٨	%٠,٤	٥٩
٤٢٢	%٢٦,٥	١١٢
١٠٠,٠٣١		١٩٥

٢٠٢٠  
متداولة  
٣٠ - ٠ يوماً  
٣١ - ٣٦٠ يوماً

التعرض	المتوسط المرجح لمعدل الخسارة	مخصص الخسارة
بآلاف الدنانير البحرينية		بآلاف الدنانير البحرينية
١٠٠,٩١٩	%٠,٠٦	٥٦
١٢,٨٠٣	%٠,٨٠	١٠٢
١,٤٨٧	%٥,٧٨	٨٦
٢٠	%١٠٠,٠٠	٢٠
١١٥,٢٢٩		٢٦٤

٢٠١٩  
متداولة  
٣٠ - ٠ يوماً  
٣١ - ٣٦٠ يوماً  
أكثر من 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 لمخاطر انتمانية جوهرية في تلك العقود. وبما أن الموجودات المشتقة والذمم التجارية المدينة ذات اتفاقيات التسعير المؤقتة مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، لا يوجد حاجة لاحتساب خسائر انتمانية متوقعة بصورة منفصلة لمثل هذه العقود.

تركز مخاطر الائتمان

تقوم المجموعة ببيع منتجاتها لعدد كبير من العملاء. تمثل أرصدة أكبر خمسة عملاء ما نسبته ٣٩% من الذمم التجارية المدينة القائمة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (٢٠١٩: ٣٨%).

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة، ويشار إليها أيضا بمخاطر التمويل، هي مخاطر ان الشركة سوف تواجه صعوبة في جمع الأموال للوفاء بالتزاماتها المرتبطة بالأدوات المالية. تهدف طريقة المجموعة في إدارة السيولة 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.



شركة أمنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٨ إدارة المخاطر (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 ٢٠٢٠
المجموع	أكثر من ٥ سنوات	٥-١ سنوات	١٢-٣ أشهر	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)	١,٠٣٠,٨١٠	قروض وسلفيات (تشمل الفوائد الدائنة)
(٨,٢٩٥)	-	(٥,٦٨٠)	(٢,٦١٥)	-	٨,٢٩٥	أدوات مالية مشتقة
(٢٠٧,٢٥٧)	-	-	-	(٢٠٧,٢٥٧)	٢٠٧,٢٥٧	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)	١,٢٥٢,٩١٧	المجموع

مجموع التدفقات النقدية التعاقدية						٣١ ديسمبر ٢٠١٩
المجموع	أكثر من ٥ سنوات	٥-١ سنوات	١٢-٣ أشهر	أقل من ٣ أشهر	القيمة الدفترية	
بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	بآلاف الدنانير البحرينية	
(١,٠٨٣,٥٠٢)	(٥٣٥,٧٥٩)	(٤٤٨,٩٦٤)	(٨٦,١٦٩)	(١٢,٦١٠)	١,٠٠٩,١٣٥	قروض وسلفيات (تشمل الفوائد الدائنة)
(٤,١٣٢)	-	(٢,٩٩٨)	(١,١٣٤)	-	٤,١٣٢	أدوات مالية مشتقة
(١٦٨,٤٦٨)	-	-	-	(١٦٨,٤٦٨)	١٦٨,٤٦٨	ذمم تجارية دائنة وأخرى
(٧,٩٢٤)	(٣,٩٦٥)	(٢,٦٧٥)	(٩٠٤)	(٣٨٠)	٦,١٢١	مطلوبات إيجار
(١,٢٦٤,٠٢٦)	(٥٣٩,٧٢٤)	(٤٥٤,٦٣٧)	(٨٨,٢٠٧)	(١٨١,٤٥٨)	١,١٨٧,٨٥٦	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 الخاطر وهي: مخاطر سعر الفائدة ومخاطر سعر السلع ومخاطر العملة الأجنبية. تتضمن الأدوات المالية المتأثرة بمخاطر السوق على القروض والسلفيات والودائع 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 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 المتغيرة 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 مقاصة 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 بإصلاح 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 أمنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)

التعرض لمخاطر معدل الفائدة

بيان معدلات الفائدة للأدوات المالية التي تتحمل الفائدة للمجموعة كما أعلنت عنها إدارة المجموعة هي كما يلي:

٢٠١٩ بالآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بالآلاف الدنانير البحرينية	
٥١,٢٧٦	٢٧,٣٥٢	أدوات بمعدل فائدة متغير
(١,٠٤٥,٩١٩)	(١,٠٦٢,٦٨٢)	موجودات مالية
(٩٩٤,٦٤٣)	(١,٠٣٥,٣٣٠)	مطلوبات مالية
٢٨٢,٠٠٠	٢٦٥,٠٨٠	أثر مقايضات معدلات الفائدة
(٧١٢,٦٤٣)	(٧٧٠,٢٥٠)	

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	
-	-	١٠,٣٥٣	(١٠,٣٥٣)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(١٢,٣٢٣)	١٢,٢٦٨	(٢,٦٥١)	٢,٦٥١	أدوات ذات معدل متغير
(١٢,٣٢٣)	١٢,٢٦٨	٧,٧٠٢	(٧,٧٠٢)	مقايضات معدلات الفائدة
				حساسية التدفقات النقدية (صافي)
-	-	٩,٩٤٦	(٩,٩٤٦)	٣١ ديسمبر ٢٠١٩
-	-	(٢,٨٢٠)	٢,٨٢٠	أدوات ذات معدل متغير
-	-	٧,١٢٦	(٧,١٢٦)	مقايضات معدلات الفائدة
				حساسية التدفقات النقدية (صافي)

إدارة إصلاح معدل الفائدة القياسي، وأي مخاطر ناتجة من الإصلاح:

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. هناك عدم يقينية حول التوقيت والطرق الانتقالية في كل المناطق التي تعمل فيها المجموعة. تتوقع المجموعة أن إصلاح معدلات الفائدة المعروضة بين البنوك سيؤثر على إدارتها للمخاطر ومحاسبة التحوط.

## ٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)

### الأدوات المشتقة

تحتفظ المجموعة بمعاملات مبادلة أسعار الفائدة لأغراض إدارة المخاطر، والتي تم تحديدها في علاقات التحوط للتدفقات النقدية. إن معاملة مبادلة 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). تقوم الجمعية الدولية للمبادلات والمشتقات (ISDA) حالياً بمراجعة عقودها الموحدة على ضوء إصلاح معدلات الفائدة المعروضة بين البنوك. عندما تنتهي الجمعية الدولية للمبادلات والمشتقات (ISDA) من مراجعتها، تتوقع المجموعة إدراج فقرات احتياطية جديدة مع الأطراف المقابلة المشتقة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، لم يتم تعديل أي أدوات مشتقة.

### محاسبة التحوط

قيمت المجموعة مدى خضوع علاقات التحوط الخاصة بالتدفقات النقدية لعدم اليقين الناتجة من إصلاح معدلات الفائدة المعروضة بين البنوك (IBOR) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. 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.

ومع ذلك، فإن علاقة التحوط للتدفقات النقدية للمجموعة تمتد لما بعد تاريخ التوقف المتوقع للمعدل القياسي بين البنوك. تتوقع المجموعة التوقف عن استخدام المعدل القياسي الدولار لايبور بعد نهاية سنة ٢٠٢١. المعدل القياسي البديل المفضل هو معدل التمويل المضمون لليلة واحدة (SOFR). مع ذلك، هناك عدم تيقن حول موعد وكيفية حصول الاستبدال فيما يتعلق بالبنود المتحوط ذي العلاقة وأداة التحوط. إن عدم التيقن هذا قد يؤثر على علاقة التحوط، على سبيل المثال، تقييم فعاليتها، وتقييم احتمالياتها. تطبق المجموعة تعديلات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) الصادرة في سبتمبر ٢٠١٩ على علاقات التحوط المتأثرة مباشرة بإصلاح معدلات الفائدة المعروضة بين البنوك (IBOR).

علاقات التحوط المتأثرة بإصلاح معدلات الفائدة المعروضة بين البنوك قد تواجه عدم الفعالية بسبب توقعات المشاركين في السوق حول موعد حصول التحول من معدل الفائدة المعروض بين البنوك القياسي الحالي، إلى معدل فائدة قياسي بديل. هذا الانتقال قد يحدث في أوقات مختلفة للبنود المتحوط وأداة التحوط، والذي قد يؤدي لعدم فعالية التحوط. قامت المجموعة بقياس أداة التحوط المرتبطة بالمعدل القياسي الدولار لايبور باستخدام أسعار السوق المدرجة للأدوات التي تستند على المعدل القياسي لايبور، لنفس الفترة الزمنية ولفترة استحقاق مماثلة، وقامت بقياس التغير المتراكم في القيمة الحالية للتدفقات النقدية المتحوطة على أساس مماثل.

تعرض المجموعة للمعدل القياسي الدولار لايبور المحدد في علاقة تحوط يبلغ ٢٦٥,٠٠٨ مليون دولار كقيمة إسمية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، المنسوبة لمقايضة أسعار الفائدة لأسعار الفائدة للتحوط للتدفقات النقدية بالدولار لايبور على المبلغ الأساسي البالغ ٥٣٠,١٦ مليون دولار أمريكي لمطلوبات القرض البنكي المضمون المقوم بالدولار الأمريكي، والذي يستحق في ٢٠٢٧.

### 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 محتملة 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.



شركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)

التأثير على نتائج السنة	الزيادة / النقصان في أسعار سوق لندن للمعادن	
بآلاف الدنانير البحرينية		
(٢)	%٣٠+	٢٠٢٠
٢	%٣٠-	
(٤)	%٣٠+	٢٠١٩
٤	%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 والجنه الاسترليني. تستخدم المجموعة أحياناً عقود صرف العملات الأجنبية للأجله للتحوط من الذمم الدائنة بالعملات الأجنبية، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ لم يكن هناك عقود صرف عملات أجنبية أجله.

حيث 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 مقيمة بعملات غير الدينار البحريني والدولار الأمريكي، وهي غير محوطة.

٢٠١٩ بآلاف الدنانير البحرينية	٢٠٢٠ بآلاف الدنانير البحرينية	العملة	الأداة المالية
٤٧,٨٧٦	١٧,٦٢٧	يورو	أرصدة لدى البنوك
٧٢	٢٥	فرنك سويسري	
٩,٤٠٩	١٢,٠٥٧	يورو	ذمم مدينة
٢٤٠,٤٧٤	٢٣٦,٨٩٢	يورو	قروض وسلفيات
٦,٩٢٨	١,٤٠٦	يورو	ذمم دائنة
٩٦٦	٣٦١	فرنك سويسري	
١٣١	١٨٣	جنه 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.

شركة ألنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٨ إدارة المخاطر (تتمة)

٢٠١٩		٢٠٢٠		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		
(١٩,٠١٢)	%١٠+	(٢٠,٨٦١)	%١٠+	يورو
(٨٩)	%١٠+	(٣٤)	%١٠+	فرنك سويسري
(١٣)	%١٠+	(١٨)	%١٠+	جنيه استرليني
(١٩,١١٤)		(٢٠,٩١٣)		

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.

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 ٢٠٢٠ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٩. 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 بما في ذلك القيود المفروضة على إعلان توزيع الأرباح، والمعاملات الرأسمالية (راجع إيضاح ١٥).

شركة ألمنيوم البحرين ش.م.ب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٩ القيمة العادلة للأدوات المالية

الأدوات المالية تشمل الموجودات والمطلوبات المالية والأدوات المالية المشتقة.

الموجودات المالية تشمل أرصدة لدى البنوك ونقد وذمم تجارية وذمم مدينة أخرى. المطلوبات المالية تشمل قروض وسلفيات وذمم تجارية وذمم دائنة أخرى. الأدوات المالية المشتقة تشمل عقود مقايضة أسعار الفائدة والعقود الأجلة.

فيما يلي نظرة عامة عن الأدوات المالية، المحتفظ بها من قبل المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠:

موجودات مالية من خلال الربح أو الخسارة	
٢٠١٩	٢٠٢٠
بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية
-	-
٢٢,٠٩٠	٢,١٤٨
-	-
٢٢,٠٩٠	٢,١٤٨

موجودات مالية بالتكلفة المطفأة	
٢٠١٩	٢٠٢٠
بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية
٨١,٢٤٤	٤٤,٣٦٧
١٠٩,٢٨١	١١١,١٧٣
-	-
١٩٠,٥٢٥	١٥٥,٥٤٠

موجودات مالية  
أرصدة لدى البنوك  
ذمم تجارية مدينة وأخرى  
أدوات مالية مشتقة

مطلوبات مالية من خلال الربح أو الخسارة	
٢٠١٩	٢٠٢٠
بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية
-	-
-	-
٤,١٣٢	٨,٢٩٥
٤,١٣٢	٨,٢٩٥

مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة	
٢٠١٩	٢٠٢٠
بالآلاف الدنانير البحرينية	بالآلاف الدنانير البحرينية
١,٠٠٢,٤٨١	١,٠٢٤,١٣٤
١٦٨,٤٦٨	٢٠٧,٢٥٧
-	-
١,١٧٠,٩٤٩	١,٢٣١,٣٩١

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.

## ٢٩ القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

فيما يلي الأساليب والفرضيات المستخدمة لتقدير القيم العادلة:

- يتم تقييم الذمم المدينة والقروض من قبل المجموعة بناء على معايير مثل المخاطر الخاصة بالدولة والجدارة الائتمانية الفردية للعميل وخصائص مخاطر شروط العقد. بناءً على هذا التقييم، يتم احتساب مخصصات الخسائر المتوقعة لتلك الذمم المدينة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، لم تكن القيم الدفترية للذمم المدينة، صافية من المخصصات، مختلفة جوهرياً عن قيمتها العادلة المحسوبة، 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 المبادلة، باستخدام القيمة الحالية المحسوبة. تشمل النماذج على العديد من المدخلات بما في ذلك جودة الائتمان للأطراف، ومعدلات الفائدة الأجلة، ومنحنيات معدلات الفائدة، ومنحنيات معدلات الفائدة الأجلة للسلعة المعنية. 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 ٢٠٢٠ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٩. لم يكن لدى المجموعة أدوات مالية مؤهلة لتصنيف ضمن المستوى ١ أو المستوى ٣.

خلال السنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، 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 (٢٠١٩: 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.

## 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

قامت المجموعة بإعادة تصنيف "الذمم التجارية المدينة" (خاضعة للتسعير المؤقت) بالقيمة العادلة ضمن الإيضاح رقم ٧ الخاص بالذمم التجارية المدينة، وعززت إفصاحاتها على السياسات المحاسبية وتراتبية القيمة العادلة لمثل هذه المكونات.

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 حقوق الملكية المعلنة سابقاً.





- 5 The approval of the Board’s recommendation to allocate the Net Profit for the year ended 31 December 2020 as follows:**
- a. No distribution of cash dividends to Shareholders.**
  - b. Transfer of BD9,755 Thousand to the Retained Earnings.**



- 6 Approve 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 (reference: section 3.b of the 2020 Corporate Governance Report)**



- 7 Discuss the Corporate Governance Report for 2020 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**



## Corporate Governance Report for the Year-Ending 31 December 2020 (FOR PRESENTATION BY BOARD TO SHAREHOLDERS AT AGM ON 11 March 2021)

Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba): Commercial Registration No. 999  
Manama [Ticker Code: ALBH]

### CONTEXT

The Corporate Governance Code of the Kingdom of Bahrain (the “MOICT Code”) was issued in 2010 by the Ministry of Industry, Commerce and Tourism (the “MOICT”) and has been revised in subsequent years. The MOICT promulgated an updated version of the Corporate Governance Code (the “Code”) which supplements the previous Code and came into effect on 01 September 2018.

The Code requires public-listed companies to adopt corporate governance guidelines covering the matters stated in the Code, report annually to their shareholders on their compliance with those guidelines and the Code as well as explain to the shareholders any instance (s) of non-compliance followed by a justification where appropriate.

In July 2011, the Central Bank of Bahrain (the “CBB”) issued the Corporate Governance Module (the “CBB Module”) under the Capital Markets’ section of the CBB Rulebook. Certain sections of the CBB Module are extracts and/or expansions of the requirements in the Code and apply to all public-listed companies. Companies are required to report and explain any areas of non-compliance by way of an annual report to Shareholders and to the CBB. The CBB Module has been revised in subsequent years.

This report sets-out Alba’s Corporate Governance Report as required by The Code (2018) and the CBB Module.

The Corporate Governance Report for 2020 and for prior years can be viewed by visiting Alba’s website at [www.albasmelter.com](http://www.albasmelter.com).

### 1 Description of the actions taken to complete the Corporate Governance Code during 2020 and how they were applied

Alba has adopted and is committed to implement both 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 of the MOICT Code and the CBB Module and to implement the additional recommendations and guidance of the MOICT Code as well as other international best practices in the Corporate Governance. The Company operates in line with a set of Board approved ‘Corporate Governance Guidelines’. Compliance with the Code is monitored by the Board Nomination, Remuneration and Corporate Governance Committee by utilizing reports prepared 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. In addition, and as part of the Company’s continuous efforts to strengthen its employees’ knowledge of Alba’s Code of Conduct, awareness messages were disseminated in 2020 via internal media channels. 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.

## 2 Transactions of the Directors, their spouses and children on the Company's shares during 2020 as follows

#	Name	Position/Kinship	Shares Held as at 31/12/2020	Total Sale Transaction	Total Purchase Transaction
1	Mutlaq H. Al Morished	Board Member	1,251,000		1,000

## 3 Composition of the Board [refer for details on the appointment/re-appointment and election of the Directors in section 3.g]

a. The current Board composition is as follows

Name	Age* 31 Dec'20	Member Since	Directorships of other Boards	Position
Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa	51	2014	Masafat Travel & Tourism S.P.C.	Owner
Yousif A. Taqi	58	2008	Bahrain Middle East Bank B.S.C.	Board Member
			Kuwait Finance House -Bahrain B.S.C.	Board Member
			Eskan Bank B.S.C. ©	Board Member
Suha S. Karzoon	45	2015	ASMA Limited	Board Member
			At Bahrain B.S.C. ©	Director
			Mumtalakat Sukuk Holding Company	Board Member
			Bahrain National Dredging Company B.S.C.(c)	Board Member
			Mazad B.S.C.(c)	Board Member
			Jewel Holdings Limited	Board Member
			Zeus Dilmun Holding Limited	Board Member
			Khairat Al Bahrain 1 & 2 Holding S.P.C.	Board Member
			Radio Bahrain Company	Board Member
			Murooj Al Bahrain Co. LTD	Board Member
			Prodrive Int. Company B.S.C. ©	Board Member
			Local Projects Holding Co. B.S.C. ©	Board Member
			BMHC Investment 1	Board Member
Muhaq S.P.C.	Board Member			
Rasha Sabkar	50	2020	Bahrain Real Estate (Edamah)	Director
			Economic Development Board (EDB)	Director
Shaikh Isa bin Khalid Al Khalifa	41	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	49	2020		
Iyad Al Garawi	40	2020	Saudi Iron & Steel Company (Hadeed)	Director
Ahmed Alduriaan	55	2020	Gulf Aluminium Rolling Mill Company B.S.C. (c) (GARMCO)	Director
			Saudi Iron & Steel Company (Hadeed)	Director
			Takamul	Director
Omar Abdullah Al Amoudi (Elected on 10 March 2019) (Appointed on 08 March 2020)	58	2019	Saudi Kayan Petrochemical Company	Chairman
			Gulf Coast Growth Ventures L.L.C.	Board Member
Mutlaq H. Al Morished (Elected Independent Director)	63	2015	National Metal Manufacturing & Casting (Maadaniyah)	Chairman
			Alinma Tokio Martine Company (ATMC)	Board Member
			Alinma Bank	Board Member
			Saudi General Authority for Military Industries	Board Member
			Tronox NYC	Board Member
			Citi Group	Board Member
			GCC Board Directors Institute	Board Member
Gulf Petrochemicals and Chemicals Association (GPCA)	Board Member			

The below retired Board members served Alba until the Annual General Meeting which was held on 08 March 2020

Name	Age	Member Since	Directorships of other Boards	Position
Osama M. Al Arrayedh	57	2006	None	None
Dr. Mohamed Saleh Kameshki	61	2014	Saleh Abdulla Kamashki & Sons B.S.C. ©	Board Member/Vice Chairman
			Mawteni Trading Company W.L.L. until October 2019	Chairman
			Gulf Turkey Trading Co. W.L.L.	Board Member
Yaser E. Humaidan	49	2017	Shura Council	Member
Ali Al Shamrani	53	2017	None	None
Ahmed Al Jabr	57	2017	National Industrial Gases Company	Chairman
			Jubail Saudi Arabia City Council	Member



**Classification of the Members of the Board and its Committees in terms of independent and non-independent; executive and non-executive is based upon the Directors' disclosures**

	Board Members	Board	Board Audit Committee	NRCGC Committee	Executive Committee	Categories of Directors	Reasons
1.	Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa	✓ Chairman		✓ Chairman	✓ Chairman	Independent Non-executive	
2.	Yousif A. Taqi	✓	✓ Chairman			Independent Non-executive	
3.	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
4.	Rasha Sabkar	✓		✓		Non-Independent, Non-executive	As above in row 3
5.	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
6.	Shaikh Isa bin Khalid Al Khalifa	✓	✓			Independent, Non-executive	
7.	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
8.	Iyad Al Garawi	✓	✓			Non-independent, Non-executive	As above in row 7
9.	Omar Abdullah Al Amoudi	✓			✓	Non-independent, Non-executive	As above in row 7

10.	Mutlaq H. Al Morished (Elected Director)	✓			✓	Independent Non-executive	
11.	Ahmed M. Al Khamis, (Expert Member of the Board Audit Committee only)		✓			Non-independent, Non-executive	As above in row 7
12.	Dr. Ahmed Mohammed Al Balooshi (Expert Member of the Board Audit Committee only)		✓			Independent Non-executive	

Following the Annual General Meeting that was held on 08 March 2020, the classification of Directors (including the latest Board appointments to the Board Committees) is as follows

	Members	Independent	Non-Executive	Non-Independent	Executive
Board	10	4	10	6	0
Executive Committee	4	2	4	2	0
Audit Committee	4	2	4	2	0
Nomination Remuneration and Corporate Governance Committee	3	1	3	2	0

Below is a short bio for each of the current Board members





Below is a short bio for each of the current Board members



**SHAIKH DAIJ BIN SALMAN BIN DAIJ AL KHALIFA**

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**

- Chairman of Arab Shipbuilding and Repair Yard Company (ASRY Bahrain) (ended in 2019).
- Chairman of ASRY Marketing Services Ltd. (ASRYMAR) UK (ended in 2015).
- Vice Chairman of United Arab Shipping Company Ltd., Dubai-UAE (ended in 2015).
- Board Member of Bahrain Convention and Exhibition Authority (ended in 2015).
- Previous chairmanships include General Organisation of Sea Ports, Bahrain Airport Company and GCC Patent Office.
- Various positions in the Government of the Kingdom of Bahrain including Ministry of Finance and the Ministry of Industry & Commerce.
- Previous Board Member of Aluminium Bahrain B.S.C. (2005).
- Awarded 'Personality of the Year' by the Seatrade Middle East & Indian Subcontinent (2010).



**QUALIFICATION**

B.S.B.A. International Business at The American University Washington DC, USA (1991).  
Leadership Management Program (Gulf Executive Program), University of Virginia, Darden School, USA (1999).



**YOUSIF A. TAQI**

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.
- Current Board Member of Kuwait Finance House - Bahrain B.S.C. © and Eskan Bank B.S.C. ©.
- Prior to his appointment as Chief Executive of Al Salam Bank Bahrain B.S.C. in 2006, worked as the Deputy General Manager of Kuwait Finance House - Bahrain B.S.C. © from 2006-2003.
- 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 (1991).  
Bachelor of Accounting from Husson College, USA (1990).



#### SUHA KARZOON

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 Group Head - 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 an 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.



**SHAIKH ISA BIN KHALID AL KHALIFA**

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 Consulting 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.
- Arranging growth equity in Biotricity Inc., a leading remote cardiac telemetry company based in Redwood City, California; and Wedge Networks Inc., a cybersecurity company based in Calgary, Alberta.
- Prior to founding SeaSpring Consulting, 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.



**TIM MURRAY**

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**

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**

- Joined Investcorp Holdings B.S.C.'s Legal & Compliance Department in 2012 as a Principal and is currently 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.



**MUTLAQ H. AL MORISHED**

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 Alinma Tokio Marine Company (ATMC).
- 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).
- 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.



**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.



**OMAR AL AMOUDI**

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 SAUDI KAYAN 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 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.





#### IYAD AL GARAWI

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

- 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 leads 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. The business is the newest in SABIC portfolio with many technical and product development into Automotive, Industrial, Medical, Military, Construction and other commercial segments. 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 Aramco.



#### QUALIFICATION

Mechanical Engineering from University of Missouri at Columbia, USA.  
Masters 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.



**AHMED ALDURIAAN**

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**

- Over 33 years of experience in Saudi Basic Industries Corporation (SABIC) (the 3rd largest chemicals company in the world focused on chemicals, agri-nutrients and metals).
- Current Board Member of Saudi Iron and Steel Company (HADEED) and the 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.



**QUALIFICATION**

Bachelor's in Mining Engineering.



Below is a short bio for each of the retired Board members



**DR. MOHAMED KAMESHKI**

Served until Alba's Annual General Meeting (AGM) on 08 Mar'20  
Ex- Member of the Board Executive Committee

*Independent/Non-executive since 2014*



**PAST EXPERIENCE**

- Board Member/Vice Chairman of Saleh Abdulla Kamashki & Sons B.S.C. (c).
- Chairman of Mawteni Trading Company W.L.L.
- Board Member of Gulf Turkey Trading Company W.L.L.
- Board member of Ibdar Bank B.S.C. ©.
- Founder/Managing Director of MiniMax Business Consulting.
- A renowned Bahraini business strategist and consultant, Dr. Kameshki's career spans over 30 years of advising several local companies in various sectors on their strategy formulation, operational excellence, customer satisfaction and human capital resourcing.
- Has a sound academic background supported by quantitative research capabilities and strong communication skills.
- Engineer at Bahrain Petroleum Company gradually becoming the Assistant Secretary General of the Bahrain Centre for Research & Studies (BCSR), where he served for almost twenty years.
- Since 2008, Dr. Kameshki has served on several boards of companies and financial institutions including listed and regulated entities, contributing to the boards mostly as Independent Director in various roles such as Vice-Chairman, Executive Committee Member and Head of Audit, Risk and Compliance Committee.



**QUALIFICATION**

B.Sc. (Honours) in Engineering from Staffordshire University, UK.  
M.Sc. in Management Science & Operational Research from Warwick University Business School.  
Ph.D. Management (Business Economics) from Loughborough University of Technology Business School.



**OSAMA M. AL ARRAYEDH**

Served until Alba's AGM on 08 Mar'20  
Ex- Member of the Nomination, Remuneration and Corporate  
Governance Committee

*Independent/ Non-executive Member since 2006*



**PAST EXPERIENCE**

- Mr. Al Arrayedh was the Undersecretary for Industry Affairs.
- Member of the Executive Board for the Arab Organization for Industrial Development and Mining since 2016.
- Board Member in the Gulf Organization for Industrial Consultancy (GOIC) 2008-2014.
- In 2005, he was appointed the Assistant Undersecretary for Industrial Development at the Ministry of Industry and Commerce.
- In 2003, he joined the Ministry of Industry as the Director Hi-Tech and Informatics.
- From 1992 to 2002 he was the Chief of Computer Systems Development & Maintenance.
- Mr. Al Arrayedh started his career in the Kingdom of Bahrain's Ministry of Electricity and Water in 1986 as a Systems Developer.



**QUALIFICATION**

In 2002, he did the Executive Development Programme at University of Virginia.  
In 1995, he received his Master of Philosophy (Mphil) in Computer Science from the University of Nottingham and presented his thesis on the Evolution of Synthesized Relational Database Schemas.  
Bachelor's in Computer Science and Mathematics from St. Edward's University, Austin Texas (1985).



**YASER E HUMAIDAN**

Served until Alba's AGM on 08 Mar'20  
Ex- Member of the Board Audit Committee

*Independent/Non-executive since 2017*



**PAST EXPERIENCE**

- Investment Professional with over twenty years banking experience in enterprise finance strategy and asset classes including equities, fixed income, hedge funds, private equity, and structured investments.
- Member of the Shura Council and a member of the Economic and Financial Affairs Committee within the Council.
- Previously, he held the position of Head of Investment at Gulf International Bank, Bahrain and prior to that he was a member of the Fixed Income/Derivatives Unit at Gulf International Bank, Bahrain.
- Served on the Board of Bahrain Bourse.



**QUALIFICATION**

Bachelor of Science in Finance from Lehigh University in Pennsylvania, USA.



**ALI AL SHAMRANI**

Served until Alba's AGM on 08 Mar'20  
Ex-Member of the Board Audit Committee

*Non-Independent/Non-executive since 2017*



**PAST EXPERIENCE**

- Over 30 years' experience in Saudi Basic Industries Corporation (SABIC) in the petrochemicals industry
- Currently working as Vice president for CEO Business Support & Executive Affairs reports directly to the SABIC Vice Chairman & CEO. Joined SABIC as a computer programmer in 1989, then earning several promotions.
- Undertaken a series of progressively more responsible positions at SABIC, including Manager of SABIC Dubai and General Manager, Asia/Pacific (based in Singapore), prior to joining the CEO's office in 2007.
- Member of the board of Yanbu National Petrochemical Co. (YANSAB) chairman of SABIC India.



**QUALIFICATION**

Graduated from King Saud University-Riyadh's Computer & Information Science College and received an Associate Degree in Programming Technology.

Bachelor of Science degree in Economics & Administration from King Abdul Aziz University, Jeddah.

Master's in Business Administration from the University of Sharjah.



**AHMED AL-JABR**

Served until Alba's AGM on 08 Mar'20  
Ex- Member of the Nomination, Remuneration and Corporate  
Governance Committee

*Non-Independent/Non-executive since 2017*



**PAST EXPERIENCE**

- More than 30 years of dynamic experience in Saudi Basic Industries Corporation (SABIC) as a top-level Executive in different management, manufacturing, and technical functions.
- Board Chairman of National Industrial Gases Company (Gas).
- Current President of Saudi Arabian Fertilizer Company (SAFCO).
- Current President of National Chemical Fertilizer Company (Ibn Al-Baytar).
- Current President of Al-Jubail Fertilizer Company (AlBayroni).
- Previous Board Member at Arabian Industrial Fibers Company (Ibn Rushd) and Ibn Al Baytar.
- Has in-depth technical expertise in manufacturing, operations, merger & acquisition and projects, work effectively with Government bureaus and with a wide range of clients and suppliers in a diverse community.
- Actively participates in social events, and community contributions.



**QUALIFICATION**

Graduated from King Fahd University of Petroleum and Minerals with Bachelor of Science in Chemical Engineering.

**b. Remunerations, sitting and attendance fees**

1. Total remunerations paid to the Directors for the (last) year 2019: BD 210,000.

2. Description of the sitting fees paid to the Directors for attendance of the Board’s committees for the financial year 2020 as per the following subsection:

An attendance allowance of BD 500 per meeting was agreed by the Board in the 105<sup>th</sup> Alba Board Meeting date 15 April 2007. In September 2009, the Chairman of the Board approved an allowance of BD 300 to each Board Director travelling from Saudi Arabia to Bahrain. On 11 June 2014, the Board approved a new Policy for the Board Directors and Board Committee Members’ Remuneration Fees, Attendance Fees and Per Diem Allowance effective 24 September 2014. This Policy was further revised at the 147<sup>th</sup> Board Meeting held on 25 May 2017 and an Attendance Allowance of BD 1,000 per meeting was agreed by the Board at this meeting.

Below is the breakdown for the Directors’ attendance fees for 2020

<b>Director</b>	<b>2020 Attendance Fees</b>
Shaikh Dajj Bin Salman Bin Dajj Al Khalifa	16,000
Yousif A. Taqi	14,000
Suha S. Karzoon	14,000
Shaikh Isa Bin Khalid Al Khalifa	11,000
Rasha M. Sabkar	8,000
Tim Murray*	1,000
Mutlaq H. Al Morished	11,900
Omar Al Amoudi	13,800
Iyad Al Garawi	11,000
Ahmed Alduriaan	8,000

<b>Expert Members of the Board Audit Committee</b>	<b>2020 Attendance Fees</b>
Ahmed Al Balooshi	7,000
Ahmed Al Khamis	7,900

<b>Retired Directors in 2020</b>	<b>2020 Attendance Fees</b>
Osama Al Arrayedh	3,000
Mohamed Kameshki	3,000
Yaser Humaidan	3,000
Ali Al Shamrani	3,900
Ahmed Al Jabr	3,900

\*The attendance fees for Mr. Murray have been accrued at his request.



In addition, an aggregate amount of BD 72,000 will be paid to the Board of Directors as Sitting Fees for attending the Board and Committee meetings over the course of 2020 in line with the Policy [Sitting Fees of BD 8,000 for the Chairman of each Committee and BD 6,000 for each Director in the Committee]. An aggregate amount of BD 12,000 will be paid to the two expert members at the Board Audit Committee as Sitting Fees for the financial year 2020 [BD 6,000 for each expert member].

**c. Number and dates of the Board meetings held in 2020, in addition to the number of times the Directors attended in person or by visual communication as well as the description of the Directors present by proxy**

Meetings of the Company’s Board of Directors are held at least quarterly or more frequently as deemed necessary. There were 6 Board Meetings in 2020 which were held on 13 February, 20 April, 10 June, 14 July, 27 September, and 29 November. All Board meetings in 2020 were held virtually via Microsoft Teams except for the meeting in February 2020 which was held face-to-face.

Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa	(6 meetings)
Yousif A. Taqi	(6 meetings)
Osama M. Al Arrayedh	(1 meeting)
Ms. Suha S. Karzoon	(6 meetings)
Dr. Mohamed S. Kameshki	(1 meeting)
Mutlaq H. Al Morished	(5 meetings)
Yaser E. Humaidan	(1 meeting)
Ali Al Shamrani	(1 meeting)
Ahmed Al Jabr	(1 meeting)
Omar Al Amoudi	(6 meetings)
Shaikh Isa bin Khalid Al Khalifa	(5 meetings)
Rasha Sabkar	(5 meetings)
Timothy Murray	(5 meetings)
Iyad Al Garawi	(5 meetings)
Ahmed Alduriaan	(5 meetings)

**d. Description of the Board’s duties and functions**

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 :

- 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;
- Causing financial statements to be prepared 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-term 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 corporation'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;
- Ensuring compliance with the requirements relating to the issuing of securities, including obligations relating to disclosure, dissemination of price sensitive information, and the prevention of market abuse and insider trading;
- Purchasing, selling and mortgaging assets, withdrawing funds and securities owned by the Company, applying for finance, issuing debentures, securities, giving guarantees to third parties, giving authorization to institute actions and defend the interests of the Company before the judiciary, entering into agreements for conciliation and arbitration, waiving the Company's priority rights, and deciding on the use of Company funds; and
- Approving those matters reserved to the Board in the 'Levels of Authority' document reviewed by the Board from time to time.

#### **Types of materials transactions that require Board's approval**

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, Code of Conduct, Tender Policy, Risk Management Policy, Capital Expenditure Policy and key HR Policies.

The Levels of Authority (LOA) was reviewed and updated by the Board on 27 September 2020 to stream-line processes for better clarity and to reflect the organizational changes which occurred in 2020.

**e. Details of transactions with related-parties (stakeholders), indicating the nature of relationship and type of transaction**

Related parties, as defined by the International Accounting Standards (IAS) 24, are natural persons and entities that Alba has the ability to control and/or on which the Company can exercise significant influence, or natural persons and entities that have the ability to control or exercise significant influence on Alba, or that are influenced by another related-party of Alba. Although, Alba has a number of related-parties; however, the financial transactions are materially done with few only. The key related parties are described below:

The Company has overall banking transactions with the National Bank of Bahrain B.S.C. (NBB) including an open facility to avail any short-term Borrowings, participation in the Syndicated Corporate Loan Facility and in an associated Interest Rate Swap hedging transaction.

Tatweer is the 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. Like Tatweer, BAPCO is also 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.

The Company extends sponsorship to Bahrain International Circuit Company S.P.C. (BIC) for Formula 1 Race. BIC is a subsidiary of Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C. © - the Company's single-largest shareholder. Alba sells its products to GARMCO - Gulf Aluminium Rolling Mill Company B.S.C ©, which is an associated company of Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C. © - the Company's single-largest shareholder.

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. © - the Company's single-largest shareholder.

Approximately 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.

Potable water is a by-product of the Company's in-house Calciner. Under the terms of a water supply-agreement dated to 5 August 2002, the Company sells more than half of the water produced to the Government of Bahrain, acting through its Electricity and Water Authority. This contract is for a period of 25-years. 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 the Bahrain Electricity and Water Authority.

In addition to the aforementioned details, the Company conducts regular transactions with:

- Bahrain Telecommunications Company B.S.C. (Batelco)
- Gulf Hotels Group B.S.C.

**f. Numbers & names of Independent Directors can be found in section 3.a.**

**g. Board terms & start-date of each term are set-out in Article 24 of the Articles of Association of the Company**

- 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.

**h. Directors’ ownership of the Company shares as of year-end 2020**

Currently, one Board Director holds Alba ordinary shares. Below is the current shareholding status:

(1) Mutlaq H. Al Morished

Shareholding as at 31 <sup>st</sup> December 2019:	1,250,000
Shareholding as at 31 <sup>st</sup> December 2020:	1,251,000

**i. New Directors’ orientation**

A Director’s handbook consisting of key documents and other contexts on the Directors’ responsibilities was created in 2011 and was lastly updated in April 2020 for circulation to the newly appointed/re-appointed/ elected members of the Board. Given COVID-19 outbreak, orientation was conducted virtually with the newly appointed Directors.

**j. Election system for the Directors**

- 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”). The number of Directors may be varied according to paragraph 5 of Article 24 as per Alba’s Memorandum and Articles of Association (approved by Alba shareholders during the Extraordinary General Meeting on 08 March 2020) subject to the provisions of the Commercial Companies’ Law and the Central Bank of Bahrain and Financial Institutions’ Law and the regulations issued to its effect.
- A shareholder who owns 10% or more of the capital shall appoint his representative on the Board of Directors proportionately to the total number of members of the Board of Directors, so that one member shall be appointed for each 10% shareholding in the share capital, and the shareholder shall forfeit his right

of voting to elect the remaining number of Board of Directors to the extent of the percentage or percentages of shares for which an appointment is made. If the shareholder still holds a percentage that is not enough to make him eligible for appointment of another member, he may use such percentage in voting with the other shareholders who have the right to elect members of the Board of Directors (other than the appointed members) in accordance with the provisions of paragraph 2 of Article 24 as per Alba's Memorandum and Articles of Association.

- After making the appointments for membership of the Board of Directors by eligible shareholders through the application of the provisions of paragraph 2 above, the Ordinary General Meeting shall elect the remaining number of members of the Board of Directors by secret ballot. The election shall be by simple majority of eligible votes subject to the provisions of paragraph 2 above with respect to eligibility for voting in the election which shall be based on a list or lists of qualified nominees presented to the Ordinary General Meeting by the Board of Directors before the date of the General Meeting at which elections are scheduled to take place in accordance with the provisions of paragraph 3 of Article 24 as per Alba's Memorandum and Articles of Association.
- The Ordinary General Meeting may from time to time determine the number of members of the Board of Directors otherwise than specified in paragraph 1 above, provided the number of members shall at no time be less than five. The purpose of determining the number of members in this manner is to include the number of members appointed pursuant to Paragraph 2, and those members elected pursuant to paragraph 3 of this Article as well as the expert members of the Board of Directors who are not shareholders but appointed from time to time by the Ordinary General Meeting in accordance with the provisions of paragraph 4 of Article 24 as per Alba's Memorandum and Articles of Association.
- Members of the Board of Directors shall be elected for a three-year renewable term. A corporate person who has appointed one or more members of the Board of Directors may replace them by others whether during the said period or on its expiry. An elected member of the Board of Directors may be re-elected upon the expiry of his term of office and this shall be considered to be a new nomination which requires satisfaction by such member of all the terms and conditions required to be satisfied by a person nominated for membership of the Board of Directors for the first time as set-out in Article 25 of Alba's Articles of Association. The term of office of the Board of Directors may be extended by Resolution of the Minister of Industry, Commerce and Tourism for a period not exceeding six months at the request of the Board of Directors.

#### k. Termination

A director's membership of the Board of Directors terminates in the following events and in accordance with Article 27 of Alba's Articles of Association:

- In accordance with Article 18 (repeated), 178 and 197 of the Commercial Companies' Law.
- If he was appointed or elected contrary to the provisions of the Central Bank of Bahrain rules and regulations, the Commercial Companies' Law and/or the Articles of Association.
- If he forfeits any of the conditions stated in Article (25) of the Articles of Association.

- If he misuses his position as director in carrying on personal matters or business in which he has a personal interest, or that is competitive to that of the Company or if he causes any type of actual damage to the Company or adversely affected its reputation. Termination from the Board of Directors shall not prejudice the Company’s right to compensation.
- If he fails to attend at least 75% of all the Board meetings in a given financial year without lawful excuse notified in writing to the Board, and the Board shall resolve on this matter as it may deem fit.
- If he resigns or withdraws from his office, provided the foregoing shall be done in an opportune and suitable time, otherwise he shall be liable to pay compensation to the Company.
- If he accepts appointment in any other office in the Company for which he would receive salary or remuneration other than that which the Board of Directors may decide from time to time to remunerate him because of the executive nature of his duties.
- If the shareholder who appointed him submits a request for his termination as his representative.

**I. List of Senior Executives and the profile of each**

Name	Age	Position	Date of First Appointment	Appointment Date to Current Position
Ali Al Baqali	51	Chief Executive officer	May 1998	Appointed as CEO on 13 February 2020
Amin Sultan	52	Chief Power Officer	May 1997	May 2017
Khalid Abdul Latif	49	Chief Marketing Officer	September 1989	September 2015
Abdulla Habib	49	Chief Operations Officer	March 1995	February 2018
Waleed Tamimi	46	Chief Supply Officer	May 2011	September 2017
Bryan Harris	50	Chief Financial Officer	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. Below is a brief profile for each Executive:



**ALI AL BAQALI**

Chief Executive Officer of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)

*Joined Alba in 1998*



**PAST EXPERIENCE**

- Appointed as the CEO of Alba on 13 February 2020; prior to this was Acting CEO since 2019.
- More than two decades of experience in Alba bringing years of leadership and honed experience from within the Company.
- As a Bahraini who grew from within Alba, Ali 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.
- In 2013, Al Baqali became part of Alba's Executive fold with his appointment as the Chief Financial Officer moving further up the ranks to become Deputy CEO and Chief Supply Chain Officer in 2017.
- In his Executive Management roles, Ali has been instrumental in the fast-paced progress of Alba's landmark Line 6 Expansion Project, especially in securing the US\$ 3 billion financing for the Project and formulating sourcing strategies for key raw materials.
- Joined Alba as a Purchasing Officer back in 1998 and was promoted to Manager for Procurement in 2010.
- Currently, a Board Member of the International Aluminum Institute (IAI).
- Currently, a Board Member of INJAZ Bahrain.
- Currently, a Board Member of Saint Christopher's School, Bahrain.
- Currently, a Board Member of Tenmou the first Bahraini Business Angels Company.



**QUALIFICATION**

MBA from the French Arabian Business School – ESSEC.

Member of the Chartered Institute of Purchasing and Supply, UK (CIPS).

B.Sc. in Accounting from the University of Bahrain.



**KHALID ABDUL LATIF**

Chief Marketing Officer of Aluminium Bahrain B.S.C. (Alba)

*Joined Alba in 1989*



**PAST EXPERIENCE**

- Appointed as Chief Marketing Officer of Alba on 30 September 2015, in line with Alba's strategy to develop Bahraini nationals from within the Company into key leadership positions.
- In his current role, 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 stimulates 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 to Supervisor followed by Superintendent.



**QUALIFICATION**

MBA from the French Arabian Business School/ESSEC (Bahrain).

Bachelor's in electrical engineering from Gulf University in Bahrain.

Diploma in Mechatronics from Abertay University, Dundee, UK.

Possesses a completion certificate for the Executive Education Programme in Strategic Sales Management from University of Chicago, USA.





**WALEED TAMIMI**

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 Calciner & Marine, Procurement & Warehousing, Strategic Supply & Planning, Workshop & Maintenance 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 20 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.



**AMIN SULTAN**

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 is part of Alba's Line 6 Expansion Project.
- He also manages Alba wide property and business interruption all risks insurance.
- Amin 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.



**DR. ABDULLA HABIB AHMED**

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.



**BRYAN HARRIS**

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 this current role as CFO, Bryan oversaw the Finance, Legal, IT and Operational Excellence departments, as well as serving on several subsidiary directorships and chairing a number of management committees.
- After a 2-year career interruption of community service in South Africa and Namibia, Bryan worked for 3 years for a Big 5 accounting and auditing firm, before taking on a role as Financial Manager of a South African telecoms company.
- Prior to moving to Bahrain, Bryan spent 10 years in international leadership roles in Internal Audit, Risk, Strategy, Planning and Performance Management as well as Compliance and Ethics, in BP, one of the world's largest energy companies.
- 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**

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 9-year 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).

#### m. Shareholding by Executive Management

The current shareholding of the CEO and CXOs are as follows. There were no transactions made in 2020:

(1) Ali Al Baqali, Chief Executive Officer	1,000 ordinary shares
(2) Khalid Abdul Latif, Chief Marketing Officer	1,000 ordinary shares
(3) Amin Sultan, Chief Power Officer	3,000 ordinary shares
(4) Abdulla Habib, Chief Operations Officer	3,777 ordinary shares
(5) Waleed Tamimi, Chief Supply Officer	-
(6) Bryan Harris, Chief Financial Officer	1,000 ordinary shares

#### n. The Company’s organizational structure, including the first and second grades at a minimum and including the Company’s general manager and/or Chief Executive Officer, Executives, Directors and Managers

Included at the end of the 2020 Corporate Governance Report.

#### o. Total remunerations paid to the key executive officers (the top six employees), including salaries, benefits, allowances, increases, stock options, end-of-service benefits, pensions, etc.

The total remunerations paid to Alba’s Executive Management (Chief Executive Officer, Chief Marketing Officer, Chief Power Officer, Chief Supply Officer, Chief Operations Officer and Chief Financial Officer) to include other allowances and benefits amounted BD817,525 (equivalent to US\$2,162,764) in 2020.

## 4 External Auditors

#### a. Providing shareholders with the auditor's profile and overview of its professional performance

In line with the Section 10 – Principle, 10 First E. of the Corporate Governance 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.

KPMG Fakhro was appointed as Alba’s external auditor for 2020 further to the Shareholders’ approval during the Annual General Meeting which was held on 08 March 2020.

KPMG in Bahrain was established for over 50 years and has grown to over 340 staff led by 11 partners. KPMG recruits the best and brightest from around the world and currently has 20 nationalities working across teams but also draw on local talent. Bahrainis represent 59% of the total workforce and hold many of senior leadership positions.

KPMG provides Audit, Tax and Advisory services locally, drawing on the latest thinking and best practices from around the world. KPMG works with some of Bahrain’s largest public and private sector organizations across most of the core industries. This gives KPMG deep insight into the challenges and opportunities that KPMG clients experience and a



comprehensive understanding of how KPMG can help clients to respond to these. KPMG brings local knowledge, international experience and industry expertise to ensure that the engagements are delivered using global best practice, tailored to the local operating environment.

**b. Fees and charges for the audit and/or services provided by the external auditor during 2020, in addition to a description of the auditor’s years of service as the Company’s external auditor. According to the following table:**

Name of the audit firm	<b>KPMG Fakhro</b>
Years of service as the Company’s external auditor	Since 2019
Name of the partner in charge of the Company’s audit	Mahesh Balasubramanian
The partner’s years of service as the partner in charge of the Company’s audit	2
Total audit fees for the financial statements for the year 2020 (BD52,500)	BD33,600 for year-end audit and BD18,900 for three quarterly reviews
Other special fees and charges for non-audit services other than auditing the financial statements for the year 2020, if any. In the absence of such fees, this shall be expressly stated.	BD11,929
All the figures above are VAT exclusive.	[Advisory - BD6,500; Code of Corporate Governance AUP - BD1,000; Unclaimed dividend AUP - BD1,429; Group Reporting to shareholder auditor’s – BD2,000; ASBS audit – BD1,000]

**5 Board Audit Committee**

**a. Names, competences and duties of the audit committee's members**

The purpose of the Board Audit Committee (BAC) is to assist the Company’s Board of Directors in fulfilling its oversight responsibility with respect to (i) the integrity of the Company’s financial statements, financial reporting process and its systems of internal accounting and financial controls, (ii) the annual independent audit of the Company’s financial statements, the engagement of external auditors and the evaluation of the external auditors’ qualifications, independence and performance, (iii) the appointment of an internal auditor and regular review of the internal audit function and (iv) the Company’s compliance with the legal and regulatory requirements including its disclosure controls and procedures. The Board approved a revised Charter of the Board Audit Committee on 30 April 2019 and it is reviewed annually by the Committee. The Board Audit Committee consists of four full Directors half of whom are independent, and all Directors are non-executive directors. The members of the Board Audit Committee during 2020 were: Mr. Yousif A. Taqi (the Chairman of BAC), Mrs. Suha Karzoon, Shaikh Isa bin Salman 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), who was 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).

**b. Number and dates of meetings held by the Audit Committee during the year to discuss issues related to financial statements and any other matters and the number of times members attended the meetings**

The Board Audit Committee Meetings during 2020 were held on 11 February, 30 April, 01 June, 23 July, 16 September, 25 October, and 24 November. Attended by all members, all Board Audit Committee meetings in 2020 were held virtually via Microsoft Teams except for the meeting in February 2020 which was held face-to-face.

**6 Nomination, Remuneration and Corporate Governance Committee (NRCCG)**

**a. Names, competences and duties of the NRCCG committee's members**

Following the CBB Module on Corporate Governance, the Nomination Committee and Remuneration Committee could be combined for the purpose of:

**Nominating Functions**

1. Identify & nominate persons qualified to become members of the Board, the CXOs, Corporate Secretary and any other officers of the Company designated by the Board, with the exception of the appointment of the Chief Internal Auditor, which shall be the responsibility of the Board Audit Committee in accordance with CBB rule HC-3.2.1 above; and
2. Make recommendations to the whole Board regarding nominations, including candidates for Board membership for recommendation to the Annual Shareholders' Meeting.

**Remunerating Functions**

1. Review the company's remuneration policies for the Board and Executive Management (CXOs) for approval by the shareholders
2. Review the company's remuneration policies for the Board and Executive Management (CXOs) for approval by the shareholders
3. Remunerate board members based on their attendance and performance.

**Corporate Governance Functions**

As per Principle 8.d of the Corporate Governance Code 2018, the Board must establish a Corporate Governance Committee of at least three independent directors or the Governance Committee may be merged with the Nomination and Remuneration Committee. Post the Board's approval at the meeting held on 26<sup>th</sup> September 2018, the Nomination and Remuneration Committee was merged with the Corporate Governance Committee, thus renaming it to the Nomination, Remuneration and Corporate Governance Committee.

1. The Corporate Governance Committee shall be responsible for developing and making recommendations on the changes required under the company's Corporate Governance policy from time to time. The governance committee may be merged with the Nomination and Remuneration Committee;
2. Monitoring and overseeing the implementation of the Corporate Governance framework by working together with the Executive Management, Audit Committee and the Board;
3. Providing the Board with reports and recommendations based on its findings in the performance of its duties.

The company shall appoint an employee as the company's Corporate Governance officer. He/She shall undertake the tasks of verifying the company's compliance with the Corporate Governance rules, laws, regulations, and decisions issued to implement them. He/She shall coordinate with the Corporate Governance Committee in relation to all Corporate Governance matters, follow-up, and coordinate with the Concerned Department on the Corporate Governance matters.





The Nomination, Remuneration and Corporate Governance Committee is composed of three Directors: the Chairman of the Board Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa (who chairs the Committee) and two other Board Directors Mrs. Rasha Sabkar and Mr. Alduriaan. The Board approved the revised Charter of the Nomination, Remuneration and Corporate Governance Committee on 10 June 2020 and it is reviewed annually by the Committee.

**b. Number and dates of meetings held by the committee during the financial year and the number of times members attended the meetings**

The Nomination, Remuneration and Corporate Governance Committee Meetings during 2020 were held on 10 February, 03 June, 20 September and 26 November. Attended by all members, all Nomination, Remuneration and Corporate Governance Committee meetings in 2020 were held virtually via Microsoft Teams except for the meeting in February 2020 which was held face-to-face.

**7 Governance Committee**

**a. Names, competences and duties of the governance committee's members [refer to item 6.a]**

**b. Summary of the Committee performance report in 2020**

Post the Board's approval on 26 September 2018 to merge the Nomination and Remuneration Committee with the Corporate Governance Committee, the Committee was renamed to Nomination, Remuneration and Corporate Governance Committee. The Corporate Governance Officer, Ms. Eline Hilal, presented the Company's Corporate Governance Report for 2020 to the members of the Board Audit Committee as well as the Nomination, Remuneration and Corporate Governance Committee in line with the MOICT template. The Company is on course to advance its Corporate Governance Practices in line with the Code. Currently, a robust governance framework is underway to update/include Corporate Governance Policy, Corporate Governance Guidelines, Conflict of Interest, AML, etc.

**8 Corporate Governance Officer's name, qualifications, date of appointment, and contact 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).

**9 Board Executive Committee**

**a. Names, competences and duties of the Executive committee's members**

The purpose of the Executive Committee is to assist the Board in fulfilling its oversight responsibility with respect to develop long-term and mid-term strategy for the Company including any strategic initiatives. The Board Executive Committee is composed of four Directors: the Chairman of the Board Shaikh Daij Bin Salman Bin Daij Al Khalifa (who chairs



the Committee) and three other Board Directors, Mr. Tim Murray, Mr. Omar Al Amoudi and Mr. Mutlaq H. Al Morished. The Board approved the Charter of the Executive Committee on 27 September 2020 and it is reviewed annually by the Committee.

**b. Number and dates of meetings held by the committee in 2020 and the number of times members attended the meetings**

The Board Executive Committee Meetings during 2020 were held on 09 February, 04 June, 12 July, 24 September, and 22 November. Attended by all members, all Board Executive Committee meetings in 2020 were held virtually via Microsoft Teams except for the meeting in February 2020 which was held face-to-face.

**10 Details of any irregularities committed during the financial year, their causes (if any), and the plan to address them to avoid future recurrence**

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. 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 interests with the activities carried-out by the Audit Committee and do not impair the directors’ abilities to exercise judgment free from conflicts.

**11 Description of the cash and in-kind contributions made by the Company during the year 2020 for the purpose of community development and environment preservation (In the absence of contributions, it should be stated that the Company did not make any contributions), indicating the recipients of these contributions**

Despite the exceptional situation of COVID-19 in 2020, Alba was a role model in the way it continued to serve its people and the local community.

Alba instituted all preventive measures as directed by the Government of Bahrain as early as January 2020 to ensure the Safety of its employees and contractors’ employees. Safety and Health lectures on the Pandemic were regularly conducted for employees and contractors by Alba Healthcare Team in collaboration with medical experts in the Kingdom. A team of Alba volunteers was formed to support TEAM Bahrain’s efforts to control the spread of COVID-19. Employees and contractors were encouraged to volunteer for the third phase of the Vaccine Clinical Trials as announced by Bahrain’s Ministry of Health.

Taking our COVID-19 initiatives beyond Alba, the Company conducted extensive sanitisation drives and distribution face masks and hand sanitizers at the local community centres and bodies such as Bahrain Mobility International Centre, True Friendship Association of the Blind and the Yuko Parent Care, and many more.

As a leading industrial company in Bahrain, Alba ensured to contribute to the society by supporting financially the relief fund ‘Feena Khair’, which was initiated by HH Shaikh Nasser bin Hamad Al Khalifa. Moreover, financial incentives were also given to the volunteers of the ‘Plasma Therapy’ programme for critical COVID-19 patients in the Kingdom.



Continuing its environmental obligations, Alba accomplished a major milestone with the inauguration of the ‘Fish Farm Project’. This initiative, in collaboration with the relevant official bodies in Bahrain, is a progressive endeavor by Alba to maintain environmental balance around its Calciner facility and enrich the local fisheries. Alba was also a key supporter of the national campaign led by the Supreme Council for Environment to limit plastic pollution and encourage the public to adopt more sustainable methods of consuming such products.

On the social and developmental front, Alba extended its ongoing support to the local campaign for reinforcing national values and unity “BAHRAINOUNA”, which included many innovative awareness activities and community-led programs in collaboration with official bodies and ministries. Partnerships were also renewed with youth-oriented programs such as InJaz Bahrain, Aliya Early Intervention Centre and Bahrain Future Youth Society to build a better future for the younger generations in Bahrain.

Support for Art and Culture was also part of our CSR programmes in 2020 with the sponsorship of the 50<sup>th</sup> year anniversary of one of Bahrain’s most distinguished theatre clubs “Awal Theatre Club”, the sponsorship of the memorial book on the life of the late Shaikh Isa Bin Rashid Al Khalifa and the ongoing support to Shaikh Ebrahim Bin Mohammed Cultural Center.

COVID-19 has dramatically affected people and businesses worldwide, and it was no different for Alba. However, Alba forged ahead in fulfilling its CSR obligations and ensured that it remained steadfast in its commitment to the Economic Vision of Bahrain 2030.

**a. Statement of shareholders' equity as of 31/12/2020 (individuals, corporate, government or organizations) to be classified in terms of Local, Gulf, Arab, and foreign**

#	Shareholder Classification	Shareholding %			
		Individuals	Corporate	Government or Organizations	Total
1	Local	0.9546%	72.1339%	0.7714%	73.8599%
2	Arab	0.5092%	21.1565%	0.4519%	22.1176%
3	Foreign	0.0527%	3.9698%	-	4.0225%
	<b>Total</b>	<b>1.5165%</b>	<b>97.2602%</b>	<b>1.2233%</b>	<b>100.000%</b>

**b. Description of the shareholders who hold 5% or more of the Company's share capital, indicating the name of the natural person who holds the shares, the final beneficiary, as at 31/12/2020 as follows**

#	Name	Number of Shares Held	Shareholding %	Name of the Natural Person/the Final Beneficiary
1	Bahrain Mumtalakat Holding Company BSC (C)	985,196,000	69.38%	-
2	Sabic Industrial Investment Co.	292,804,000	20.62%	-

**c. Description of how shareholders are distributed according to their respective shareholding as at 31/12/2020 as follows**

#	Shareholding (Share)	No. of Shareholders	# of Shares Held	Shareholding %
1	<50,000	3,072	7,238,439	0.5097%
2	50,000 to 500,000	67	12,020,230	0.8465%
3	500,000 to 5,000,000	15	27,104,435	1.9088%
4	>5,000,000	9	1,373,636,896	96.7350%

**d. Description of the significant events that occurred in 2020**

2020 was a year like no other for all companies and Alba was not an exception as it had to find its balance in the new reality.

The Company was carefully monitoring COVID-19 by coordinating its efforts and responses based upon its Business Continuity Plan, guidance from respected health organizations and in alignment with Bahrain’s Government guidelines and restrictions – in order to maintain a state of readiness to sustain its capabilities and deliver its products to its clientele around the globe. 2020 marked Alba’s highest production record ever achieved with more than 1.548 million metric tonnes.

In addition, Alba was the proud recipient of many awards during the year namely: Alba’s Line 6 Expansion Project bagging GCC Industrial Project of the Year 2020 from MEED; Alba ranking first on Environment, Social and Governance (ESG) amongst companies in Bahrain; and 2 major Investor Relations awards from Middle East Investor Relations Association.

**12 Compliance with the provisions of the Corporate Governance Code as follows:**

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.			✓	



النيوم البحرين ب.س.ج (Alba) (البحرين)  
Aluminium Bahrain B.S.C

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*			NA	
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

**13** Any disclosures required by the regulatory authorities

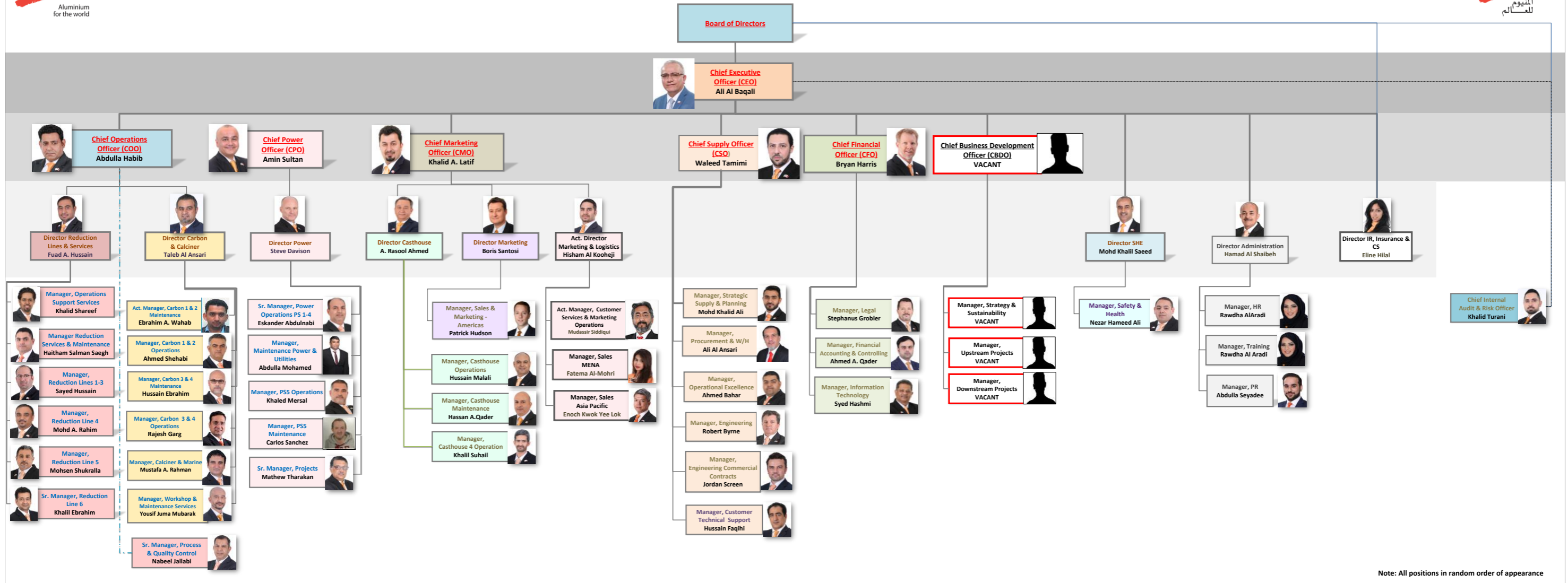
Daj Bin Salman Bin Daj Al Khalifa  
Chairman of the Board

Date: 23 February 2021

Official Seal of the Company



# ALBA MANAGEMENT STRUCTURE 2021



Note: All positions in random order of appearance



**8 Notify and approve 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).**

**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 shareholders (continued)**

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:

	2020 BD '000	2019 BD '000
<b>Other related parties</b>		
<b>Sales of goods and interest income</b>		
Sale of metal	43,881	45,281
Sale of water	1,302	1,278
Interest on receivable	787	788
	<b>45,970</b>	<b>47,347</b>
	2020 BD '000	2019 BD '000
<b>Cost of sales and expenses</b>		
Purchase of natural gas and diesel	230,664	238,677
Interest on loans and borrowings	2,823	1,834
Others	1,483	1,314
	<b>234,970</b>	<b>241,825</b>

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

	2020 BD '000	2019 BD '000
<b>Other related parties</b>		
<b>Assets</b>		
Trade receivables net of impairment allowance of BD 6,475 (2019: BD 3,413 thousand) (note 7)	5,110	8,673
Bank balances	1,065	906
Other receivable	812	710
	<b>6,987</b>	<b>10,289</b>
<b>Liabilities</b>		
Trade payables (note 19)	47,388	38,547
Loans and Borrowings	65,001	78,272
Interest payable on loans and borrowings	346	548
	<b>112,735</b>	<b>117,367</b>
	<b>191</b>	<b>117,367</b>



Outstanding balances at year-end arise in the normal course of business are interest free, unsecured and payable on demand. However, the Group charged interest at an agreed rate on an overdue receivable amount from a related party as of 31 December 2020 (2019: same terms). For the year ended 31 December 2020, the Group recorded a specific impairment of BD 3,062 thousand on amounts due from related parties, based on the management best expectation (2019: BD Nil) [note 7].

#### Compensation of key management personnel (KMP)

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

	2020 BD '000	2019 BD '000
Short term benefits	1,768	1,552
End of service benefits	40	55
Contributions to Alba Savings Benefit Scheme	119	119
	<u>1,927</u>	<u>1,726</u>

Directors' Fees during 2020 amounting to BD 210 thousand (2019: BD 210 thousand) without accounting for the attendance fees of BD 140 thousand (2019: BD 145 thousand). Sitting fees during 2020 amounting to BD 84 thousand (2019: BD 84 thousand).

#### Reference: Article 189 of the Commercial Companies' Law

I. The Chairman and members of the Board of Directors shall inform the Board of any direct or indirect personal interest in the matters before the Board, with a detailed statement of this interest covering all substantive matters, and may not participate in the deliberation or attend the Meeting or voting on resolutions in this regard, and his statement shall be recorded in the minutes of the meeting.

II. The Chairman or the members of the Board of Directors of the Company or any of its managers shall not have any direct or indirect personal interest in the contracts and actions in which the Company is a party therein without the approval of the Board of Directors. The Central Bank of Bahrain may establish additional regulations on the approval of contracts and actions referred to, if the Company was regulated by the CBB.

III. The Chairman of the Board of Directors shall inform the General Assembly of the results of the contracts and actions approved in accordance with the provisions of paragraph (b) of this Article, at the first meeting following the execution of the contract or completion of the action. The notification shall be accompanied by a special report from the external auditor. The company shall disclose these contracts and actions in its audited financial statements and annual report. The disclosure shall include the details of such contracts, actions, nature, extent of the interest and the beneficiary, whether chairman, board member or manager.

IV. Without prejudice to the rights of the third parties with good faith, the prohibition referred to in paragraph (b) of this article shall entail the possibility of claiming the invalidity of the contract or the action if its conditions were unfair or involve a conflict of interest and to oblige the offender to return to the Company any profit or benefit realized by the violation.

V. Without prejudice to the provisions of paragraph (b) of Article (18 repeated) and Article (186) of this Law, the Board of Directors shall be jointly liable with the offender for all this, if the board has stated the said violation or knew or should have known about it.

VI. Shareholders holding at least 10% of the company's share capital shall be entitled to access the documents related to the contracts or acts.





**9 Absolve the Board of Directors from their actions/activities for the year-ended 31 December 2020.**



**10 Appointment or Re-appointment of the External Auditors for the fiscal year 2021 and authorize the Board of Directors to specify their remuneration.**



- 11 Re-appoint 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.**



## **12 Any concerns that may arise in accordance with Article 207 of the Commercial Companies' Law.**

I. The General Assembly may not discuss topics not included in the agenda except in the following cases:

- a) If it is urgent and they have occurred after the agenda has been prepared.
- b) If it is occurred during the meeting.
- c) if a written request for including such subjects to the agenda was submitted to the Board of Directors at least five working days before the date set for the General Assembly by the competent authority to supervise the activity of the company or a shareholding public entity, the auditor or a number of shareholders holding at least 5% of the company's capital.

II. If in the course of discussion, it becomes clear that the information related to some agenda items is not adequate, the meeting shall be postponed to a maximum of ten working days if so requested by a number of shareholders representing one fourth  $\frac{1}{4}$  of the shares present in the meeting.

III. The Board of Directors shall submit the resolutions adopted by the General Assembly on the urgent matters for approval of the Ministry of Industry, Commerce and Tourism, or the Central Bank of Bahrain for companies licensed by it, as the case may be, within five working days from the day following the date of the meeting.