



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.ع)
BOUBYAN PETROCHEMICAL Co. (K.S.C.P)

Date: 17 June 2020
Ref: L/0448/RK - NA

التاريخ : 17 يونيو 2020
المرجع : L/0448/RK - NA

To: Bursa Kuwait

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Dear Sirs ,

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته ...

**Subject: Results of BPC's Board of Directors meeting
held on 17 June 2020**

**الموضوع : نتائج إجتماع مجلس إدارة شركة (بوبيان ب) ش.م.ك.ع
و المنعقد بتاريخ 17 يونيو 2020**

Pursuant to the provisions of Book No.10 "Disclosure & Transparency " of the Executive Regulations of Law No.7/2010 and their amendments, attached is the Disclosure of Material Information Form related to the above mentioned subject and the Annual Financial Statements disclosure Form for the year ended 30/4/2020 along with the auditor's report.

بالإشارة إلى أحكام مواد الكتاب العاشر "الإفصاح والشفافية " من اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال رقم 2010/7 وتعديلاتهما : مرفق نموذج الإفصاح عن المعلومات الجوهرية بشأن الموضوع المذكور أعلاه ، و نموذج الإعلان عن البيانات المالية الختامية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 2020/4/30 مرفقا معه تقرير مراقب الحسابات .

All shareholders & prospective investors can join the Analyst Conference Call on 24/6/2020 at 1: pm via a live webcast.

ويمكن للمساهمين الكرام والمستثمرين المحتملين المشاركة بمؤتمر المحللين الذي سينعقد بتاريخ 2020/6/24 في تمام الساعة 1 ظهراً من خلال بث مباشر.

Analysts who wish to participate in the conference call can contact the investor relations unit (IR) at (BPC) via: IR@boubyan.com in order to receive the relevant link.

وللمحللين الراغبين بالمشاركة في هذا المؤتمر التواصل مع وحدة شؤون المستثمرين لدى شركة (بوبيان ب) على البريد الإلكتروني: IR@boubyan.com وذلك لتزويدهم بالرابط الخاص بهذا المؤتمر .

Best Regards ...

وتفضلوا بقبول فائق التحية والتقدير..

Nawaf Arhamah

Chief Strategy and Finance Officer

نواف ارحمه سالم ارحمه

الرئيس التنفيذي للاستراتيجية والمالية



* CC:

CMA - Disclosure Dep.

* نسخة إلى:

السادة / هيئة أسواق المال - إدارة الإفصاح .



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.ع.)
BOUBYAN PETROCHEMICAL Co. (K.S.C.P)

نموذج الإفصاح عن المعلومات الجوهرية (الملحق رقم 11)

Disclosure of Material Information Form (Appendix No.11)

Date: 17-6-2020

التاريخ : 2020-6-17

Name of the listed Company:

إسم الشركة المدرجة :

Boubyan Petrochemical Co. (BPC) K.P.S.C

شركة بوبيان للبتروكيماويات (بوبيان ب) ش.م.ك.ع.

Material Information:

المعلومة الجوهرية :

BPC's Board of Directors meeting was held today 17/6/2020 at 1:30 pm, where the BOD had decided the follows:

اجتمع مجلس إدارة شركة (بوبيان ب) بتاريخ اليوم الموافق 2020/6/17 في تمام الساعة 1:30 ظهراً ، وقد قام المجلس بإتخاذ القرارات التالية :

- Discussed and approved the Annual Consolidated Financial Statements for the year ended 30/4/2020.
- Taking provisions of KD 8.71 Million against the annual dividends from (EQUATE) & (TKOC) which amounted to KD 17.42 Million and not received till this date. (*)
- Recommendation for distributing 35 % cash dividends of the nominal value of share (35 fills per share) for the year ended 30/4/ 2022 deducted from the retained earnings.
- Recommendation for transferring of the entire voluntary reserve to the retained earnings.

- مناقشة واعتماد البيانات المالية الختامية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 2020/4/30 .
- أخذ مخصصات بقيمة 8.71 مليون د.ك بشأن حصة الشركة من الأرباح السنوية لشركة ايكويت و الاولفينات والبالغة 17.42 مليون د.ك ، وذلك لتأخر استلام هذه الأرباح حتى تاريخه (*) .
- التوصية بتوزيع أرباح نقدية بنسبة 35% من القيمة الاسمية للسهم أي بواقع (35 فلس للسهم الواحد) عن السنة المالية المنتهية في 2020/4/30 ، وذلك خصماً من رصيد الأرباح المرحلة .
- التوصية بتحويل كامل رصيد الإحتياطي الإختياري الى حساب الأرباح المرحلة

Significant Effect on the financial position of (BPC):

أثر المعلومة الجوهرية على المركز المالي للشركة :

(*) This information will be disclosed by a Supplementary disclosure.

(*) سيتم ايضاح هذه المعلومة بموجب افصاح مكمل .

Nawaf Arhamah
Chief Strategy and Finance Officer

نواف ارحمه سالم ارحمه
الرئيس التنفيذي للاستراتيجية والمالية





شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.ع.)

BOUBYAN PETROCHEMICAL Co. (K.S.C.P)

Financial Results Form
Kuwaiti Company (KWD)

نموذج نتائج البيانات المالية
للشركات الكويتية (د.ك.)

Select from the list

2020-04-30

اختر من القائمة

Company Name	اسم الشركة
Boubyan Petrochemical Company (K.S.C.P)	شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.ع.)
Board of Directors Meeting Date	تاريخ اجتماع مجلس الإدارة
2020-06-17	
Required Documents	المستندات الواجب إرفاقها بالنموذج
<input checked="" type="checkbox"/> Approved financial statements	<input checked="" type="checkbox"/> نسخة من البيانات المالية المعتمدة
<input checked="" type="checkbox"/> Approved auditor's report	<input checked="" type="checkbox"/> نسخة من تقرير مراقب الحسابات المعتمد

التغيير (%)	اختر من القائمة	اختر من القائمة	البيان
Change (%)	Comparative Year	Current Year	Statement
	2019-04-30	2020-04-30	
12.1%	10,549,006	11,822,773	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
14%	20.31	23.12	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
1%	100,884,979	101,638,611	الموجودات المتداولة Current Assets
3%	551,058,864	565,959,501	إجمالي الموجودات Total Assets
(19.0%)	78,155,783	63,287,251	المطلوبات المتداولة Current Liabilities
36%	223,133,303	304,206,048	إجمالي المطلوبات Total Liabilities
(21%)	283,624,833	223,368,895	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company
(7.0%)	107,982,597	100,457,503	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
(34.8%)	53,633,491	34,971,273	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)
(39.2%)	64.98%	39.54%	الخسائر المترابطة / رأس المال المدفوع Accumulated Profit / Paid-Up Share Capital



Financial Results Form
Kuwaiti Company (KWD)

نموذج نتائج البيانات المالية
للشركات الكويتية (د.ك.)

شركة مساهمة كويتية عامة - رأسمالها ٥٣,٤٨٢,٢٧٥ دينار كويتي - مدفوع بالكامل - تأسست بتاريخ ١٢/٢/١٩٩٥ - سجل تجاري رقم: ٦٢٣٩٤
Kuwait Public Shareholding Company - Paid Up Capital KD 53,482,275 - Established on 12/2/1995 - Commercial Registration No. 62394

الشرق - خالد بن الوليد - برج كيبكو - الدور ٣٥ - تليفون: ١١١/١٠٠ ٢٠ ٢٢٠ ٩٦٥ + فاكس ١٠١ ٢٠ ٢٢٠ ٩٦٥ + ص.ب: ٢٢٨٣ الصفاة الرمز البريدي ١٣٠٢٤ الكويت
Al Sharq - Khalid bin Al-Waleed St. - KIPCO Tower, 35th Floor Tel: +965 220 20 100/111 Fax: +965 220 20 101 - P.O. Box: 2383 Safat 13024 Kuwait

www.boubyan.com



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.ع.)
BOUBYAN PETROCHEMICAL Co. (K.S.C.P)

التغيير (%) Change (%)	اختر من القائمة Fourth quarter Comparative Year	اختر من القائمة Fourth quarter Curre Year	البيان Statement
	2019-04-30	2020-04-30	
(0.8%)	7,396,769	7,339,214	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
1.1%	14.24	14.39	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
(40.5%)	63,038,720	37,509,363	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
(48.9%)	41,155,935	21,027,068	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)

• Not Applicable for first Quarter

• لا ينطبق على الربع الأول

Increase/Decrease in Net Profit (Loss) is due to	سبب ارتفاع/انخفاض صافي الربح (الخسارة)
Increase in profit is due to KD 1.27 Million net increase on subsidiaries net profit, compared to the corresponding period of last year	الزيادة في الربح تعود الى زيادة حصة الشركة في صافي الربح الناتج من الشركات التابعة والبالغ 1.27 مليون دك مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي .
Total Revenue realized from dealing with related parties (value, KWD)	بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
576,725	576,725
Total Expenditures incurred from dealing with related parties (value, KWD)	بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
502,796	502,796



Financial Results Form
Kuwaiti Company (KWD)

2

نموذج نتائج البيانات المالية
للشركات الكويتية (د.ك.)

شركة مساهمة كويتية عامة - رأس مالها ٥٢,٤٨٢,٢٧٥ دينار كويتي - مدفوع بالكامل - تأسست بتاريخ ١٢/٢/١٩٩٥ - سجل تجاري رقم: ٦٢٣٩٤
Kuwait Public Shareholding Company - Paid Up Capital KD 53,482,275 - Established on 12/2/1995 - Commercial Registration No. 62394

الشرق - خالد بن الوليد - برج كيبكو - الدور ٣٥ - تليفون: ١١١/١٠٠ ٢٠ ٢٢٠ ٩٦٥ + فاكس ١٠١ ٢٠ ٢٢٠ ٩٦٥ + ص.ب. ٢٣٨٣ الصفاة الرمز البريدي ١٣٠٢٤ الكويت
Al Sharq - Khalid bin Al-Waleed St. - KIPCO Tower, 35th Floor Tel: +965 220 20 100/111 Fax: +965 220 20 101 - P.O. Box: 2383 Safat 13024 Kuwait

www.boubyan.com



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.ع)
BOUBYAN PETROCHEMICAL Co. (K.S.C.P)

Corporate Actions		استحقاقات الأسهم (الإجراءات المؤسسية)	
النسبة	القيمة		
% 35	35 fils per share		توزيعات نقدية Cash Dividends
-	Nil		توزيعات أسهم منحة Bonus Share
-	Nil		توزيعات أخرى Other Dividend
-	-		عدم توزيع أرباح No Dividends
-	Nil	علاوة الإصدار Issue Premium	زيادة رأس المال Capital Increase
-	Nil		تخفيض رأس المال Capital Decrease

The Company's comments in case the auditor has concerns or a qualified opinion	تعقيب الشركة في حال قيام مراقب الحسابات بإبداء ملاحظات أو تحفظات
Nil	لا يوجد

ختم الشركة Company Seal	التوقيع Signature	المسمى الوظيفي Title	الاسم Name
		Chief Strategy and Finance Officer الرئيس التنفيذي للاستراتيجية والمالية	Nawaf Arhamah نواف ارحمه سالم ارحمه

Attach a copy of the financial statements approved by the Board of Directors and the approved auditor's report

يجب ارفاق نسخة البيانات المالية المعتمدة من مجلس الإدارة وتقرير مراقب الحسابات المعتمد

Financial Results Form
Kuwaiti Company (KWD)

3

نموذج نتائج البيانات المالية
للشركات الكويتية (د.ك.)

شركة مساهمة كويتية عامة - رأسمالها ٥٢,٤٨٢,٢٧٥ دينار كويتي - مدفوع بالكامل - تأسست بتاريخ ١٢/٢/١٩٩٥ - سجل تجاري رقم: ٦٢٢٩٤
Kuwait Public Shareholding Company - Paid Up Capital KD 53,482,275 - Established on 12/2/1995 - Commercial Registration No. 62394

الشرق - خالد بن الوليد - برج كيبكو - الدور ٣٥ - تليفون: ١١١/٢٠ ٢٢٠ ٩٦٥ + فاكس ١٠١ ٢٠ ٢٢٠ ٩٦٥ + ص.ب: ٢٢٨٢ الصفاة الرمز البريدي ١٣٠٢٤ الكويت
Al Sharq - Khalid bin Al-Waleed St. - KIPCO Tower, 35th Floor Tel: +965 220 20 100/111 Fax: +965 220 20 101 - P.O. Box: 2383 Safat 13024 Kuwait

www.boubyan.com

هاتف : 2245 2880 / 2295 5000
فاكس : 22456419
kuwait@kw.ey.com
www.ey.com/me

العيان والعصيمي وشركاهم إرنست ويونغ

محاسبون قانونيون
صندوق رقم ٧٤ الصفاة
الكويت الصفاة ١٣٠٠١
ساحة الصفاة
برج بيتك الطابق ١٨-٢٠
شارع أحمد الجابر



تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة بوبيان للبتروكيماويات ش.م.ك.ع.

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة بوبيان للبتروكيماويات ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (بشار إليها معاً بـ"المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 30 أبريل 2020 وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 30 أبريل 2020 وعن أدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة". ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك المعايير الدولية للاستقلالية) الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لميثاق المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

التأكيد على أمر

نلفت الانتباه إلى إيضاح 30 حول البيانات المالية المجمعة والذي يبين عدم التأكد حول التأثيرات الناتجة عن تفشي فيروس كوفيد-19. ليس رأينا معدلاً فيما يتعلق بهذا الأمر.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في حكمنا المهني، هي تلك الأمور التي كانت الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وفي إبداء رأينا حولها. ونحن لا نبدى رأياً منفصلاً حول هذه الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية التي قمنا بتحديدنا وكيفية معالجتنا لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

لقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا المبينة في تقريرنا في قسم مسؤوليات "مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة"، بما في ذلك ما يتعلق بهذه الأمور. وبالتالي، تتضمن أعمال التدقيق التي قمنا بها تنفيذ الإجراءات المحددة بما يتوافق مع تقييمنا لمخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة. إن نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات التي تم تنفيذها لمعالجة الأمور الواردة أدناه، تطرح أساساً يمكننا من إبداء رأي التدقيق حول البيانات المالية المجمعة المرفقة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة بوبيان للبتروكيماويات ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

تقييم الاستثمارات في الأسهم

تمثل الاستثمارات في الأسهم لدى المجموعة نسبة 61% من إجمالي موجودات المجموعة والتي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة وتصنيفها كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كما هو مفصّل عنها بالإيضاح 12 حول البيانات المالية المجمعة.

تشتمل الاستثمارات في الأسهم على الأسهم المصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة والتي ليس لها سعر معن في سوق نشط ويتم تحديد قيمتها العادلة بواسطة أساليب تقييم أخرى. يتم تقييم هذه الأسهم غير المسعرة استناداً إلى الأحكام التي يتم وضعها من قبل الإدارة وكذلك استخدام الافتراضات والتقدير. تتضمن الأحكام الجوهرية المطبقة من قبل الإدارة في تقييم هذه الأسهم التوقع بالتدفقات النقدية للشركات المستثمر فيها وتحديد مضاعفات قيمة الشركات في حالة الشركات المناظرة وأسعار الخصم ومعاملات البيع الحديثة وتطبيق معدلات الخصم لضعف السيولة.

نظراً لحجم وتعقيد عملية تقييم الاستثمارات في الأسهم، فإننا نعتبر هذا الأمر من أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات تدقيقنا العديد من الإجراءات من بينها ما يلي:

- ◀ بالنسبة لعمليات التقييم التي تم فيها الاعتماد على مدخلات جوهرية غير ملحوظة، قمنا بتقييم النماذج والافتراضات المستخدمة من قبل الإدارة والتحقق من بيانات المصادر المستخدمة في التقييم إلى أكبر حد ممكن في ضوء المصادر المستقلة وبيانات السوق المتاحة خارجياً، وذلك لغرض تقييم مدى ارتباط البيانات بعمليات التقييم واستيفائها ودقتها. وقمنا أيضاً بالاستعانة بالمتخصصين لدينا لمساعدتنا في تقييم مدى معقولية المنهجية المستخدمة وملاءمة نماذج ومدخلات التقييم المستخدمة في تقييم هذه الأسهم، بما في ذلك مدى تناسق نماذج التقييم.
 - ◀ قمنا بتقييم مدى معقولية المدخلات الأساسية التي تم مراعاتها في التقييم مثل توقعات التدفقات النقدية ومعدلات النمو طويلة الأجل المستخدمة في استقرار هذه التدفقات النقدية.
 - ◀ قمنا بتقييم مدى كفاية وملاءمة الإفصاحات المقدمة من قبل المجموعة حول قياس القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم والحساسية للتغيرات في المدخلات الرئيسية غير الملحوظة الواردة بالإيضاح 28 حول البيانات المالية المجمعة.
- تم الإفصاح عن سياسات المجموعة المتعلقة بتقييم الاستثمارات في الأسهم ضمن الإيضاح 2.5.12 والإيضاح 28 حول البيانات المالية المجمعة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة بوبيان للبترول وكيمويات ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة

لدى المجموعة موجودات غير ملموسة ذات قيمة دفترية بمبلغ 14,596,878 دينار كويتي كما في 30 أبريل 2020 والتي تتضمن الشهرة الناتجة عن حيازة شركة تابعة وعلامة تجارية ذات عمر إنتاجي غير محدد، كما هو مبين بالتفصيل بالإيضاح 15 حول البيانات المالية المجمعة.

يتضمن تقييم انخفاض القيمة الذي يتم إجراؤه من قبل الإدارة تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحده إنتاج النقد والذي يتمثل في القيمة أثناء الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أيهما أعلى. تم تحديد القيمة أثناء الاستخدام استناداً إلى نموذج التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة وفي حالة العلامة التجارية، تم استخدام الإعفاء من نموذج حقوق الامتياز. تستند توقعات التدفقات النقدية المستقبلية وموفورات حقوق الامتياز إلى وجهات نظر الإدارة حول المتغيرات مثل معدلات الخصم وافتراضات حصة السوق ومعدلات النمو المتوقعة ومعدلات حقوق الامتياز والعوامل الاقتصادية مثل النمو الاقتصادي ومعدلات التضخم المتوقعة.

نظراً لتعقيد المتطلبات المحاسبية والأحكام الهامة المطلوبة لتحديد الافتراضات التي سيتم استخدامها في تقدير المبلغ الممكن استرداده للموجودات غير الملموسة، فإننا نعتبر هذا الأمر من أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات تدقيقنا العديد من الإجراءات من بينها ما يلي:

- ◀ لقد قمنا بالاستعانة بالمتخصصين لدينا في تقييم مدى ملاءمة نماذج التقييم والتحقق من الافتراضات الرئيسية المستخدمة في تحليل تقييم انخفاض القيمة مثل معدل الخصم ومعدل حقوق الامتياز ومعدل النمو النهائي.
- ◀ قمنا بتقييم تحليلات الحساسية التي تم إجراؤها من قبل الإدارة حول الافتراضات الرئيسية الموضحة أعلاه والتحقق من نتائج التقييم.
- ◀ قمنا بتقييم مدى كفاية الإفصاحات المقدمة من قبل المجموعة والواردة بالإيضاح 15 حول البيانات المالية المجمعة فيما يتعلق بهذه الافتراضات.

تم الإفصاح عن سياسة المجموعة المتعلقة باختبار انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة بالإيضاح 2.5.11 حول البيانات المالية المجمعة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة بوبيان للبتروكيماويات ش.م.ك.ع. (تنمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تنمة)
أمور التدقيق الرئيسية (تنمة)

المحاسبة عن دمج الأعمال

خلال السنة، انتهت المجموعة من توزيع سعر الشراء المتعلق بحيازة نسبة 53.7% من حصة الملكية الفعلية في شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. ("الكوت") والتي تم تصنيفها كاستثمار في شركة تابعة والمحاسبة عنها باستخدام طريقة الحيازة الجزئية، وفقاً لما تم الإفصاح عنه في الإيضاح 3 حول البيانات المالية المجمعة. قامت الإدارة بتحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة كما استعانت بخبير تقييم خارجي لدعم أعمال التقييم.

إننا نعتبر هذا الأمر من أمور التدقيق الرئيسية نظراً للأحكام والتقدير الجوهري التي اتخذتها الإدارة بشأن توزيع سعر الشراء والأهمية الكمية لهذه الحيازة.

تضمنت إجراءات تدقيقنا العديد من الإجراءات من بينها ما يلي:

- ◀ قمنا بمراجعة اتفاقية شراء الأسهم، واستيعاب هيكل الحيازة وتقييم ما إذا كان قد تم تطبيق المعالجة المحاسبية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 3 دمج الأعمال على نحو ملائم.
- ◀ قمنا بالتحقق مما إذا كان خبير الإدارة الخارجي يتمتع بالكفاءة والإمكانيات والموضوعية المطلوبة لأغراض التدقيق.
- ◀ قمنا بالتحقق من عمليات التصنيف والتقييم العادل التي أجرتها الإدارة للموجودات المشتراة والمطلوبات التي تم حيازتها عن طريق تقصي الأدلة على هذا التصنيف استناداً إلى مناقشاتنا مع الإدارة واستيعابنا للأعمال.
- ◀ قمنا بالاستعانة بالمختصين لدينا لمساعدتنا في تقييم مدى معقولية تقييم الموجودات المشتراة بما في ذلك التحقق من المنهجية المستخدمة وتقييم معقولية وملاءمة المدخلات الأساسية المستخدمة.
- ◀ قمنا بتقييم مدى كفاية الإفصاحات ذات الصلة الواردة بالإيضاح 3 حول البيانات المالية المجمعة.

تم الإفصاح عن سياسة المجموعة فيما يتعلق بالمحاسبة عن عمليات دمج الأعمال ضمن الإيضاح 2.5.1 حول البيانات المالية المجمعة.

انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة

تمارس المجموعة تأثيراً ملموساً على بعض المنشآت التي تم تقييمها كشركات زميلة تُقدر قيمتها بمبلغ 51,952,763 دينار كويتي كما في 30 أبريل 2020. يتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركات الزميلة طبقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية.

تقوم الإدارة بإجراء تقييم في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على انخفاض قيمة الاستثمارات في الشركات الزميلة. وفي حالة توفر مثل هذا المؤشر، تقوم الإدارة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل والذي يتمثل في القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة أثناء الاستخدام أيهما أعلى والذي يتطلب من الإدارة وضع أحكاماً جوهرياً.

نظراً لأهمية الاستثمار في الشركات الزميلة وما يرتبط به من عدم تأكد حول التقديرات، فإننا نعتبر انخفاض قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة من أمور التدقيق الرئيسية.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة بوبيان للبتروكيماويات ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة (تتمة)
لقد تضمنت إجراءات تدقيقنا العديد من الإجراءات ومن بينها ما يلي:

- ◀ قمنا بالتحقق من تقييمات الإدارة حول ما إذا كان هناك أي مؤشر على انخفاض القيمة بالرجوع إلى المعلومات المالية الخارجية والداخلية المختلفة والتي تتضمن المعلومات المتاحة في الأسواق وقطاعات الأعمال ذات الصلة ومن بينها التغيرات العكسية الجوهرية في البيئة التكنولوجية أو بيئة السوق أو البيئة الاقتصادية أو القانونية أو السياسية التي تؤثر على أعمال الشركات المستثمر فيها ومراعاة أي تغييرات في الوضع المالي للشركات المستثمر فيها.
 - ◀ قمنا بتقييم مدى ملائمة منهجيات التقييم المستخدمة.
 - ◀ قمنا بتقييم مدى معقولية الافتراضات الرئيسية المستخدمة عن طريق مقارنتها بالمعايير المتعارف عليها والتوقعات الاقتصادية.
 - ◀ قمنا بالتحقق من بيانات المصادر في ضوء الأدلة المؤيدة على أساس العينات مثل الموازنات وبيانات السوق المتاحة ومراعاة مدى معقولية هذه الموازنات.
 - ◀ قمنا بتقييم تحليل الحساسية الذي تم إجراؤه من قبل الإدارة للتيفين من تأثير التغيرات المحتملة بصورة معقولة في الافتراضات الرئيسية على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.
 - ◀ قمنا بتقييم مدى ملائمة الإفصاحات المتعلقة بالاستثمار في الشركات الزميلة والواردة ضمن الإيضاح 13 حول البيانات المالية المجمعة.
- تم الإفصاح عن سياسة المجموعة المتعلقة باختبار انخفاض قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة ضمن الإيضاح 2.5.2 حول البيانات المالية المجمعة.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2020

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. يتكون قسم "المعلومات الأخرى" من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2020، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولم ولن نعبر عن أي نتيجة تدقيق حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى المذكورة أعلاه وتحديد ما إذا كانت غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو حسبما وصل إليه علمنا أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا ما توصلنا إلى وجود أي أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى والتي تم الحصول عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، فإنه يتعين علينا إدراج تلك الوقائع في تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب إدراجه في تقريرنا فيما يتعلق بهذا الشأن.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة بوبيان للبتروكيماويات ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة
إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية مع الإفصاح، متى كان ذلك مناسباً، عن الأمور المتعلقة بأساس مبدأ الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تعترم الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.
يتحمل المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة
إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن تؤثر بصورة فردية أو مجمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، اتخذنا أحكاماً مهنية وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- ◀ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- ◀ فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- ◀ تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
- ◀ التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكيد مادي، يجب علينا أن نشير في تقرير مراقب الحسابات، إلى الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة بوبيان للبتر وكيموايات ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- ◀ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
- ◀ الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على عملية التدقيق وتنفيذها للمجموعة ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.

إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

نزود أيضاً المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى التدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، نحدد تلك الأمور التي تشكل الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نفصح عن هذه الأمور في تقرير مراقب الحسابات الخاص بنا ما لم يمنع القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو في أحوال نادرة جداً، عندما نتوصل إلى أن أمراً ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكاسب العامة له.

**تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة بوبيان للبتروكيماويات ش.م.ك.ع. (تتمة)**

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً إن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأنا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم، خلال السنة المنتهية في 30 أبريل 2020 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

بدر عادل العبدالجادر
سجل مراقبي الحسابات رقم 207 فئة أ
إرنست ويونغ
العيان والعصيمي وشركاهم

الكويت

INDEPENDENT AUDITOR’S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF BOUBYAN PETROCHEMICAL COMPANY K.S.C.P.

Report on the Audit of Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Boubyan Petrochemical Company K.S.C.P. (the “Parent Company”) and its subsidiaries (collectively, the “Group”), which comprise the consolidated statement of financial position as at 30 April 2020, and the consolidated statement of profit or loss, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 30 April 2020, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with the *International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of Matter

We draw attention to Note 30 to the consolidated financial statements, which describes the uncertainty related to the impacts of the COVID-19 outbreak. Our opinion is not modified in respect of this matter.

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 year. 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. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the ‘*Auditor’s responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements*’ section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying consolidated financial statements.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF BOUBYAN PETROCHEMICAL COMPANY K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of Consolidated Financial Statements (continued)

Key Audit Matters (continued)

Valuation of investment securities

The Group's investment securities represent 61% of the Group's total assets, which are measured at fair value and are classified either as financial assets at fair value through other comprehensive income (FVOCI) or as financial assets at fair value through profit or loss (FVPTL) as disclosed in Note 12 to the consolidated financial statements.

Investment securities include equity securities, classified within Level 3 of the fair value hierarchy, which do not have a quoted price in an active market and are fair valued using other valuation techniques. The valuation of these unquoted equity securities involves the exercise of judgment by the management and the use of assumptions and estimates. Key judgments applied by management in valuation of these equity securities include forecasting cash flows of the investee companies, determination of enterprise value multiples of comparable peers, determination of discount rates, identification of recent sales transactions and application of illiquidity discounts.

Given the size and complexity of the valuation of investment securities, we addressed this as a key audit matter.

Our audit procedures included, among others, the following:

- ▶ For valuations which used significant unobservable inputs, we evaluated the models and the assumptions used by the management and tested the source data used in the valuations, to the extent possible, to independent sources and externally available market data to evaluate the data's relevance, completeness and accuracy. We also involved our specialists to assist us in evaluating the reasonableness of the methodology and the appropriateness of the valuation models and inputs used to value these equity securities, including the consistency of the valuation models.
- ▶ We assessed the reasonableness of the key inputs considered in the valuation such as the cash flow projections and the long-term growth rates used to extrapolate these cash flows.
- ▶ We assessed the adequacy and the appropriateness the Group's disclosures concerning the fair value measurement of investment securities and the sensitivity to changes in key unobservable inputs in Note 28 to the consolidated financial statements.

The Group's policies on valuation of investment securities is disclosed in Note 2.5.12 and in Note 28 of the consolidated financial statements.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF BOUBYAN PETROCHEMICAL COMPANY K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of Consolidated Financial Statements (continued)

Key Audit Matters (continued)

Impairment of intangible assets

The Group has intangible assets with a carrying value of KD 14,596,878 as at 30 April 2020, which includes goodwill arising from the acquisition of a subsidiary, and brand having an indefinite useful life, as detailed in Note 15 to the consolidated financial statements.

The impairment assessment exercise performed by the management involves estimating the recoverable amount of the cash generating units (CGUs), which is the higher of value in use and fair value less cost to sell. The value in use has been determined based on the discounted forecast cash flow model and, in case of brand, using the relief from royalty model. Forecast of future cash flows and royalty savings are based on management's views of variables such as discount rates, market share assumptions, projected growth rates, royalty rates and economic factors such as the economic growth and expected inflation rates.

Given the complexity of the accounting requirements and the significant judgment required in determining the assumptions to be used to estimate the recoverable amount, we consider this to be a key audit matter.

Our audit procedures included, among others, the following:

- ▶ We involved our specialists to assist us in evaluating the appropriateness of the valuation model and testing key assumptions used in the impairment assessment analysis, such as the discount rate, royalty rate and terminal growth rate.
- ▶ We evaluated the sensitivity analyses performed by management around the key assumptions noted above and challenged the outcomes of the assessment.
- ▶ We evaluated the adequacy of the Group's disclosures included in Note 15 to the consolidated financial statements related to those assumptions.

The Group's policy on impairment testing of the intangible assets is disclosed in Note 2.5.11 to the consolidated financial statements.

INDEPENDENT AUDITOR’S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF BOUBYAN PETROCHEMICAL COMPANY K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of Consolidated Financial Statements (continued)

Key Audit Matters (continued)

Accounting for business combination

During the year, the Group has finalised the purchase price allocation (“PPA”) for the acquisition of 53.7% effective holding in Al Kout Industrial Projects Company K.S.C.P. (“Al Kout”), which has been classified as investment in subsidiary and accounted for using the step acquisition method, as disclosed in Note 3 to the consolidated financial statements. Management determined the fair value of the identifiable assets and liabilities and has used external valuation expert to support the valuation.

We have determined this to be a key audit matter based on the significant management judgment and estimates made on the PPA and quantitative materiality of the acquisition.

Our audit procedures included, among others, the following:

- ▶ We reviewed the share purchase agreement, obtained an understanding of the acquisition structure and assessed whether the accounting treatment in accordance with IFRS 3 *Business Combinations* has been appropriately applied.
- ▶ We evaluated whether the external management expert has the necessary competency, capabilities and objectivity for audit purposes.
- ▶ We tested the identification and fair valuation of the acquired assets, and the acquired liabilities by corroborating this identification based on our discussions with management and understanding of the business.
- ▶ We involved our specialists to assist us in assessing the reasonableness of fair valuation of the acquired assets, which included challenging the methodology used and evaluating the reasonableness and appropriateness of key inputs used.
- ▶ We also assessed the adequacy of the related disclosures in Note 3 to the consolidated financial statements.

The Group’s policy on accounting for business combinations is disclosed in Note 2.5.1 to the consolidated financial statements.

INDEPENDENT AUDITOR’S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF BOUBYAN PETROCHEMICAL COMPANY K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of Consolidated Financial Statements (continued)

Key Audit Matters (continued)

Impairment of investment in associates

The Group exercises significant influence over certain entities assessed to be associates amounting to KD 51,952,763 as at 30 April 2020. Investment in associates are accounted for under the equity method of accounting.

The management shall assess at the end of each reporting period whether there is any indication that investments in associates may be impaired. If any such indication exists, the management shall estimate the recoverable amount of the asset, being higher of the fair value less costs of disposal and value in use, which requires management to make significant judgements.

Given the significance of investment in associates and the related estimation uncertainty, impairment of investment in associates is considered a key audit matter.

Our audit procedures included, among others, the following:

- ▶ We tested the management’s assessments as to whether any indication of impairment exist by reference to various external and internal information, which includes available information in the relevant markets and industries, including significant adverse changes in the technological, market, economic, legal or political environment affecting the investees’ business, and considering any changes in the investees’ financial condition.
- ▶ We assessed the appropriateness of the valuation methodologies used.
- ▶ We evaluated the reasonableness of key assumptions used by benchmarking them with industry standards and economic forecasts.
- ▶ We tested source data to supporting evidence on a sample basis, such as budgets and available market data and considering the reasonableness of these budgets.
- ▶ We evaluated the management’s sensitivity analysis to ascertain the impact of reasonably possible changes to key assumptions on the consolidated financial statements of the Group.
- ▶ We assessed the appropriateness of the disclosures relating to the investment in associates in Note 13 to the consolidated financial statements.

The Group’s policy on impairment testing of investment in associates is disclosed in Note 2.5.2 to the consolidated financial statements.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF BOUBYAN PETROCHEMICAL COMPANY K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of Consolidated Financial Statements (continued)

Other information included in the Group's 2020 Annual Report

Management is responsible for the other information. Other information consists of the information included in the Group's 2020 Annual Report, other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. We obtained the report of the Parent Company's Board of Directors, prior to the date of our auditor's report, and we expect to obtain the remaining sections of the Annual Report after the date of our auditor's report.

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 obtained prior to the date of this auditor's 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 Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management 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, management 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 management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's 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 auditor's 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 AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF BOUBYAN PETROCHEMICAL COMPANY K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of Consolidated Financial Statements (continued)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

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 management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of management's 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 auditor's 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 auditor's 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 those charged with governance 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

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
BOUBYAN PETROCHEMICAL COMPANY K.S.C.P. (continued)**

Report on the Audit of Consolidated Financial Statements (continued)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current year and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's 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 Legal and Regulatory Requirements

Furthermore, in our opinion proper books of account have been kept by the Parent Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Parent Company's Board of Directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance therewith. We further report that we obtained all the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate all information that is required by the Companies Law No. 1 of 2016, as amended, and its executive regulations, as amended, and by the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association that an inventory was duly carried out and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Companies Law No. 1 of 2016, as amended, and its executive regulations, as amended, or of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, have occurred during the year ended 30 April 2020, that might have had a material effect on the business of the Parent Company or on its financial position.

BADER A. AL-ABDULJADER
LICENCE NO. 207 A
EY
AL AIBAN, AL OSAIMI & PARTNERS

-- June 2020 _____
Kuwait