



ALAFCO AVIATION LEASE AND FINANCE CO. KSCP

شركة ألافكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع

السجل التجاري : 80745 - رأس المال : 95,209,348.200 د.ك.

Date: 29 /12/2022

CC/ 5 84/2022

To: Boursa Kuwait Company K.S.C.P.
Kuwait

التاريخ: 2022/12/ 29

سي سي / 5 84 / 2022

السادة / شركة بورصة الكويت
المحترمين،
الكويت

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

**Financial Results for the Financial Year
2021/2022 for ALAFCO Aviation Lease
and Finance Company ended on 30
September 2022**

**الموضوع: النتائج المالية السنوية للسنة المالية
2022/2021 لشركة ألافكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات
المنتهية في 30 سبتمبر 2022**

Greetings!

تهدي لكم شركة ألافكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات أطيب
تحياتها.

Reference to the subject above, we would like to inform you that ALAFCO's Board of Directors has met on 29th December 2022 and approved the annual financial statements of the financial year 2021/2022 ended on 30 September 2022. Therefore, please find attached the annual financial statements form.

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، نود أن نفيديكم علماً بأن مجلس إدارة شركة ألافكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات إعتد في إجتماعه المنعقد في تاريخ 29 ديسمبر 2022 البيانات المالية السنوية للسنة المالية 2022/2021 المنتهية في 30 سبتمبر 2022. وعليه، نرفق لكم نموذج البيانات المالية السنوية للشركات الكويتية.

With reference to the requirements of the stock exchange rules issued according to Resolution No. (1) of 2018, and since Alafco is classified within the "Premier Market" group, we are pleased to announce the date of the yearly analysts / investors conference, which was decided to be held via a web conference call at 2:00pm on sunday 8/1/2023. Interested parties can contact Alafco via the e-mail Investor_Relations@alafco.com in order to provide them with the invitation and the dial in details of the web conference call.

بالإشارة إلى متطلبات قواعد البورصة الصادرة بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018، وحيث أن شركة ألافكو تم تصنيفها ضمن مجموعة " السوق الأول" فيسرنا الإعلان عن موعد مؤتمر المحللين / المستثمرين السنوي والذي تقرر انعقاده عن طريق الإتصال المرئي والمسموع على الإنترنت (web conference call) في تمام الساعة الثانية ظهراً يوم الأحد الموافق 2023/1/8، ويمكن للأطراف المهتمة التواصل مع شركة ألافكو عن طريق البريد الإلكتروني Investor_Relations@alafco.com حتى يتم تزويدهم بالدعوة وتفاصيل المشاركة بالمؤتمر.

سليمان أحمد المصنف

أمين سر مجلس الإدارة

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،



ALAFCO AVIATION LEASE AND FINANCE CO. KSCP

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع

السجل التجاري : 80745 - رأس المال : 95,209,348.200 د.ك.

Financial Results Form Kuwaiti Company (KWD)		نموذج نتائج البيانات المالية الشركات الكويتية (د.ك.)
Company Name		اسم الشركة
ALAFCO Aviation Lease & Finance Company KSCP		الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع
Financial Year Ended on	2022-09-30	نتائج السنة المالية المنتهية في

Board of Directors Meeting Date	2022-12-29	تاريخ اجتماع مجلس الإدارة
---------------------------------	------------	---------------------------

Required Documents	المستندات الواجب إرفاقها بالنموذج
Approved financial statements. Approved auditor's report This form shall not be deemed to be complete unless the documents mentioned above are provided	نسخة من البيانات المالية المعتمدة نسخة من تقرير مراقب الحسابات المعتمد لا يعتبر هذا النموذج مكتملاً ما لم يتم وإرفاق هذه المستندات

التغيير (%)	السنة المقارنة	السنة الحالية	البيان
Change (%)	Comparative Year	Current Year	Statement
	2021-09-30	2022-09-30	
148%	(23,777,392)	(58,945,605)	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
148%	(24.97)	(61.91)	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
-3%	62,027,220	59,951,883	الموجودات المتداولة Current Assets
-9%	1,324,341,588	1,206,214,065	إجمالي الموجودات Total Assets
-8%	220,297,005	203,705,400	المطلوبات المتداولة Current Liabilities
-6%	1,048,549,947	982,191,553	إجمالي المطلوبات Total Liabilities
-19%	275,791,641	224,022,512	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company
-4%	100,041,419	95,685,470	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
-153%	6,444,952	(3,402,288)	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)
NA	NA	NA	الخسائر المتراكمة / رأس المال المدفوع Accumulated Loss / Paid-Up Share Capital

8



ALAFCO AVIATION LEASE AND FINANCE CO. KSCP

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع

السجل التجاري : 80745 - رأس المال : 95,209,348.200 د.ك.

التغيير (%)	الربع الرابع المقارن	الربع الرابع الحالي	البيان
Change (%)	Fourth quarter Comparative Year	Fourth quarter Current Year	Statement
	2021-09-30	2022-09-30	
72%	(20,628,165)	(35,578,652)	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
72%	-21.67	-37.37	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
5%	23,365,521	24,529,441	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
26%	(1,435,456)	(1,809,544)	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)

• Not Applicable for first Quarter

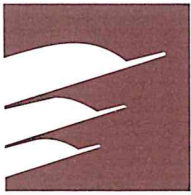
• لا ينطبق على الربع الأول

Increase/Decrease in Net Profit (Loss) is due to	سبب ارتفاع/انخفاض صافي الربح (الخسارة)
The increase in net losses is mainly due to recording an impairment in an amount equal to 76M KD during the financial year ended on 30 September 2022.	يرجع السبب الرئيسي في زيادة صافي الخسائر إلى تسجيل مخصص انخفاض قيمة بمبلغ 76 مليون دينار كويتي خلال السنة المالية المنتهية في 30 سبتمبر 2022

Total Revenue realized from dealing with related parties (value, KWD)	42,536	بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
---	--------	--

Total Expenditures incurred from dealing with related parties (value, KWD)	6,180,934	بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
--	-----------	--

8

**ALAFCO AVIATION LEASE AND FINANCE CO. KSCP**

شركة الألفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع

السجل التجاري : 80745 - رأس المال : 95,209,348.200 د.ك.



Auditor Opinion		رأي مراقب الحسابات
1. Unqualified Opinion	<input checked="" type="checkbox"/>	1. رأي غير متحفظ
2. Qualified Opinion	<input type="checkbox"/>	2. رأي متحفظ
3. Disclaimer of Opinion	<input type="checkbox"/>	3. عدم إبداء الرأي
4. Adverse Opinion	<input type="checkbox"/>	4. رأي معاكس

In the event of selecting item No. 2, 3 or 4,
the following table must be filled out, and this form is not
considered complete unless it is filled.

بحال اختيار بند رقم 2 أو 3 أو 4 يجب تعبئة
الجدول التالي، ولا يعتبر هذا النموذج مكتملاً ما لم يتم تعبئته

	نص رأي مراقب الحسابات كما ورد في التقرير
	شرح تفصيلي بالحالة التي استدعت مراقب الحسابات لإبداء الرأي
	الخطوات التي ستقوم بها الشركة لمعالجة ما ورد في رأي مراقب الحسابات
	الجدول الزمني لتنفيذ الخطوات لمعالجة ما ورد في رأي مراقب الحسابات



ALAFCO AVIATION LEASE AND FINANCE CO. KSCP

شركة ألافكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع

السجل التجاري : 80745 - رأس المال : 95,209,348.200 د.ك.

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

ختم الشركة Company Seal	التوقيع Signature	المسمى الوظيفي Title	الاسم Name
		الرئيس التنفيذي CEO	عادل أحمد البنوان Adel Ahmad Albanwan

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات
ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة
البيانات المالية المجمعة
30 سبتمبر 2022



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

العيبان 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 ألافكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع.

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة ألافكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 30 سبتمبر 2022 وبيانات الدخل 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 سبتمبر 2022 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 الدولي للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) (الميثاق). وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لمتطلبات الميثاق. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

عدم التأكد المادي المتعلق بمبدأ الاستمرارية

نلفت الانتباه إلى إيضاح 2 حول البيانات المالية المجمعة والذي يبين أنه لاحقاً لتاريخ البيانات المالية المجمعة كما هو مبين بالإيضاحين رقم 2 و25، أن مجلس الإدارة أضح عن - ووافقت الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 27 ديسمبر 2022 على - مسألة بيع جزء جوهري من محفظة الطائرات الخاصة بالمجموعة وتحويل سجل الطلبات الخاص بإحدى جهات التصنيع. إضافة إلى ذلك، يقر مجلس إدارة الشركة الأم بأن هناك حالة عدم تأكد مادي مرتبطة بالاستخدام المستمر للأسطول المتبقي حيث من الممكن أن تتطوي ظروف السوق المستقبلية على عائدات أفضل للمساهمين من خلال فرصة بيع الأسطول المتبقي. تشير هذه الظروف بالإضافة إلى الأمور الأخرى المبينة بالإيضاح 2 إلى وجود عدم تأكد مادي قد يثير شكاً كبيراً حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. إن رأينا غير معدل فيما يتعلق بهذا الأمر.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في تقديرنا 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 وإبداء رأينا حولها دون إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق وكيفية معالجتها 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 بتلك 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 أعمال 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 أفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)
بالإضافة إلى الأمر المبين في قسم "عدم التأكد المادي المتعلق بمبدأ الاستمرارية"، حددنا الأمور المبينة أدناه كأمر تدقيق رئيسية يتم الإبلاغ عنها في تقريرنا.

انخفاض قيمة الطائرات والمحركات

كما في 30 سبتمبر 2022، تم إدراج الطائرات والمحركات بمبلغ 1,067,282,690 دينار كويتي كما هو مفصّل عنه في الإيضاح رقم 5. إن اختبار انخفاض القيمة للطائرات والمحركات الذي تم إجراؤه من قبل الإدارة يمثل أمراً جوهرياً لأعمال التدقيق التي قمنا بها نظراً لحجم القيمة الدفترية للموجودات والتقديرات المتضمنة في التقييم للمبالغ الممكن استردادها للطائرات والمحركات والتي تستند إلى القيمة أثناء الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع. إن أساس القيمة أثناء الاستخدام يمثل أمراً معقداً ويتطلب اتخاذ أحكاماً جوهريّة من قبل الإدارة مثل تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية ومتغيرات معدلات الخصم التي تتضمن المعدل الخالي من المخاطر وعلاوة مخاطر حقوق الملكية ومعامل بيتا في قطاع الأعمال ذي الصلة وتقدير تكلفة الدين استناداً إلى إجمالي أرصدة الدين/ حقوق الملكية لدى المجموعة. تستند القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع إلى النماذج التي تطبقها الإدارة باستخدام التقارير المنشورة لقيمة الطائرات. تتضمن التقارير المنشورة لقيمة الطائرات قيمة الطائرات خلال السنة الحالية مع مراعاة طراز كل طائرة وتاريخ تصنيعها. ولذلك، قمنا بتحديد اختبار انخفاض قيمة الطائرات والمحركات كأحد أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات تدقيقنا لتقييم اختبار انخفاض القيمة للطائرات والمحركات ما يلي:

- تقييم معرفة إدارة المجموعة ومدى خبرتها في إجراء تقييم انخفاض القيمة؛
- تقييم الافتراضات والمنهجيات الأساسية المستخدمة من قبل الإدارة والتحقق منها؛
- تقييم مدى ملائمة أسلوب التقييم المستخدم وتقييم الافتراضات الرئيسية المطبقة من قبل الإدارة في تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والتي تتضمن مطابقة القيمة العادلة بالتقارير المنشورة عن قيم الطائرات؛
- في حالة الطائرات التي تزيد فيها القيمة أثناء الاستخدام عن القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها ما يلي:
 - تقييم مدى ملائمة معدلات الخصم المستخدمة من قبل الإدارة لتحديد القيمة أثناء الاستخدام بالاستعانة بالمختصين الداخليين لدينا وذلك من خلال الرجوع إلى البيانات المتاحة من المصادر الخارجية مع الأخذ في الاعتبار علاوة المخاطر الإقليمية وتلك المرتبطة بقطاع الأعمال؛
 - تقييم مدى معقولية التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة استناداً إلى اتفاقية عقد التأجير الحديثة لكل طائرة وإيرادات التأجير المتعلقة بها، مع مراعاة التغيرات المتوقعة في معدلات إيجار عقود التأجير المستقبلية؛
 - مقارنة الافتراضات المطبقة في تقييمات انخفاض القيمة للسنة السابقة بالنتائج الفعلية للسنة الحالية والتحقق من أي تفاوت جوهري تم تحديده مع مراعاة التأثير على تقييمات انخفاض القيمة للسنة الحالية.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

خسائر الائتمان المتوقعة للمدينين

كما في 30 سبتمبر 2022، قُدرت قيمة الأرصدة المدينة المتعلقة بعقود التأجير والصيانة بمبلغ 18,644,850 دينار كويتي بالاصافي بعد خسائر الائتمان المتوقعة بمبلغ 25,376,798 دينار كويتي كما هو مفصّل عنه في إيضاح 7.

تطبق المجموعة طريقة مبسطة في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة للأرصدة المدينة عن طريق إعداد مصفوفة مخصصات تستند إلى الخبرة السابقة بخسائر الائتمان مع تعديلها بما يعكس العوامل المستقبلية المرتبطة بالمدينين والبيئة الاقتصادية التي يعمل فيها كل مدين. تستند معدلات المخصصات إلى عدد أيام التأخر في السداد المسجلة لمجموعات قطاعات العملاء المختلفة ذات أنماط الخسائر المتماثلة.

نظراً لأهمية أرصدة المدينين ودرجة التعقيد المرتبطة باحتساب خسائر الائتمان المتوقعة لها، يعتبر هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات تدقيقنا عدة إجراءات من بينها ما يلي:

- ◀ لقد قمنا بتقييم مدى معقولية الافتراضات المستخدمة في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة عن طريق مقارنتها بالبيانات السابقة المعدلة بما يعكس ظروف السوق الحالية والمعلومات المستقبلية؛
- ◀ لقد قمنا بإجراءات موضوعية على أساسها تم اختيار عينة للتحقق من مدى استيفاء ودقة المعلومات المدرجة في تقرير تقادم أرصدة المدينين؛
- ◀ بالإضافة إلى ذلك، قمنا على أساس العينات بالتحقق من أنماط السداد السابقة للعملاء وما إذا كان قد تم استلام أي مدفوعات لاحقاً لنهاية السنة حتى تاريخ استكمال إجراءات تدقيقنا، وذلك لغرض تقييم مدى ملائمة الأحكام الموضوعية من قبل الإدارة؛
- ◀ لقد قمنا بالتحقق من مدى كفاية الإفصاحات المقدمة من قبل المجموعة ضمن الإيضاح 23.1 حول البيانات المالية المجمعة فيما يتعلق بخسائر الائتمان المتوقعة وتقييم الإدارة لمخاطر الائتمان ومدى تجاوبها مع هذه المخاطر.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2022

إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. يتكون قسم "المعلومات الأخرى" من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2022 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 للمجموعة لسنة 2022 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولم ولن نعبر عن أي شكل من أشكال التأكيد حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى المبينة 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 حصلنا 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 الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات 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 تعترض 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 مهنيةً 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.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد 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 تأكد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، 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.

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 وتحمل 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 جوهريّة 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، ونبغهم 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.

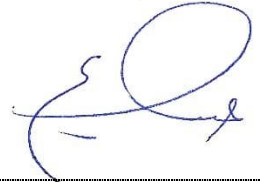
ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، نحدد تلك الأمور التي تشكل الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نفصح عن هذه الأمور في تقرير مراقب الحسابات الخاص بنا ما لم يمنع القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور 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 أفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. (تتمة)**

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً أن 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، وأنها 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 والتعديلات اللاحقة لهما، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية، وحسبما 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 والتعديلات اللاحقة لهما، خلال السنة المنتهية في 30 سبتمبر 2022 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

كما نفيد بأنه، خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 30 سبتمبر 2022 على وجه قد يكون لها تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



عبدالكريم عبدالله السمدان
سجل مراقبي الحسابات رقم 208 فئة أ
إرنست ويونغ
العيان والعصيمي وشركاهم

1 يناير 2023
الكويت

شركة الألفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي المجمع
كما في 30 سبتمبر 2022

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	إيضاحات	
			الموجودات
1,150,098,985	1,067,295,751	5	طائرات ومحركات ومعدات
116,831,393	88,478,441	6	دفعات رأسمالية مقدماً
15,317,590	25,326,718	7	موجودات أخرى
42,093,620	25,113,155	8	النقد والنقد المعادل
<u>1,324,341,588</u>	<u>1,206,214,065</u>		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
95,209,348	95,209,348	9	رأس المال
17,829,167	17,829,167	9	علاوة إصدار أسهم
29,571,005	29,571,005	10	احتياطي إجباري
12,652,803	19,829,279		احتياطي تحويل عملات أجنبية
120,529,318	61,583,713		أرباح مرحلة
<u>275,791,641</u>	<u>224,022,512</u>		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
889,532,594	833,969,170	11	المستحق إلى مؤسسات مالية
15,620,085	12,450,499	12	تأمينات ضمان
125,622,464	115,121,641	13	احتياطي صيانة ومخصصات
17,774,804	20,650,243	14	مطلوبات أخرى
<u>1,048,549,947</u>	<u>982,191,553</u>		إجمالي المطلوبات
<u>1,324,341,588</u>	<u>1,206,214,065</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات



عبدالله سليمان الحداد
نائب رئيس مجلس الإدارة



سامي عبد اللطيف النصف
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 30 سبتمبر 2022

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	إيضاحات	
99,991,026	95,642,934	15	إيرادات عقود تأجير تشغيلي
50,393	42,536		إيرادات مرابحة
172,937	3,285,945	5	ربح من بيع طائرات ومحركات ومعدات
534,463	13,030,490	16	إيرادات أخرى
(2,531,768)	(2,425,386)		تكاليف موظفين
(50,527,113)	(50,577,935)	5	استهلاك
(17,309,593)	(44,729,386)	5	خسائر انخفاض قيمة طائرات ومحركات ومعدات
-	(31,744,431)	6	خسارة انخفاض قيمة دفعات رأسمالية مقدماً
(725,880)	-	13	مخصص إعادة تأجير
(6,103,117)	(8,833,692)		مصروفات تشغيل أخرى
(12,894,271)	4,614,065	7	رد (مخصص) خسائر الائتمان للمدينين
(34,434,469)	(37,250,745)		تكاليف تمويل
(23,777,392)	(58,945,605)		خسارة السنة
(24.97) فلس	(61.91) فلس	4	خسارة السهم الأساسية والمخفضة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 30 سبتمبر 2022

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	
(23,777,392)	(58,945,605)	خسارة السنة
(4,458,004)	7,176,476	إيرادات (خسائر) شاملة أخرى: بنود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع تعديلات تحويل عملات أجنبية
(4,458,004)	7,176,476	إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة
(28,235,396)	(51,769,129)	إجمالي الخسائر الشاملة للسنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 30 سبتمبر 2022

المجموع	أرباح مرحلة	احتياطي تحويل عملات أجنبية	احتياطي إجباري	علاوة إصدار أسهم	رأس المال	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
275,791,641	120,529,318	12,652,803	29,571,005	17,829,167	95,209,348	كما في 1 أكتوبر 2021
(58,945,605)	(58,945,605)	-	-	-	-	خسارة السنة
7,176,476	-	7,176,476	-	-	-	خسائر شاملة أخرى للسنة
(51,769,129)	(58,945,605)	7,176,476	-	-	-	إجمالي الخسائر الشاملة للسنة
224,022,512	61,583,713	19,829,279	29,571,005	17,829,167	95,209,348	في 30 سبتمبر 2022
304,027,037	144,306,710	17,110,807	29,571,005	17,829,167	95,209,348	كما في 1 أكتوبر 2020
(23,777,392)	(23,777,392)	-	-	-	-	خسارة السنة
(4,458,004)	-	(4,458,004)	-	-	-	إيرادات شاملة أخرى للسنة
(28,235,396)	(23,777,392)	(4,458,004)	-	-	-	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
275,791,641	120,529,318	12,652,803	29,571,005	17,829,167	95,209,348	في 30 سبتمبر 2021

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 30 سبتمبر 2022

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	إيضاحات	
			أنشطة التشغيل
			خسارة السنة
(23,777,392)	(58,945,605)		تعديلات لمطابقة خسارة السنة بصافي التدفقات النقدية:
			استهلاك
50,527,113	50,577,935	5	خسائر انخفاض قيمة طائرات ومحركات ومعدات
17,309,593	44,729,386	5	خسائر انخفاض قيمة دفعات رأسمالية مقدماً
-	31,744,431	6	إيرادات مريحة
(50,393)	(42,536)		تكاليف تمويل
34,434,469	37,250,745		(رد) مخصص خسائر الائتمان للمدينين
12,894,271	(4,614,065)		مخصص إعادة تأجير
725,880	-		ربح من بيع طائرات ومحركات ومعدات
(172,937)	(3,285,945)	5	
91,890,604	97,414,346		
			التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
9,250,064	(4,837,733)		موجودات أخرى
9,161,114	(679,134)		مطلوبات أخرى
5,576,119	(1,288,314)		احتياطي صيانة
115,877,901	90,609,165		النقد الناتج من العمليات
(34,317,240)	(36,180,513)		تكاليف تمويل مدفوعة
81,560,661	54,428,652		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
(91,567,144)	(1,353,857)	5	شراء طائرات ومحركات ومعدات
45,545,492	11,853,931		متحصلات من بيع طائرات ومحركات ومعدات
(1,557,001)	(1,201,033)	6	دفعات رأسمالية مقدماً لشراء طائرات ومحركات ومعدات
67,136	43,580		إيرادات مريحة مستلمة
(47,511,517)	9,342,621		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
130,390,540	42,897,292	11	متحصلات من تسهيلات تمويل
(161,259,201)	(126,954,934)	11	سداد تسهيلات تمويل
(30,868,661)	(84,057,642)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
3,180,483	(20,286,369)		صافي (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل
(819,090)	3,305,904		تعديل تحويل عملات أجنبية
39,732,227	42,093,620		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
42,093,620	25,113,155	8	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1 التأسيس والأنشطة الرئيسية

إن شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. (أفكو) ("الشركة الأم") هي شركة مساهمة كويتية تم تسجيلها وتأسيسها في دولة الكويت بتاريخ 21 مارس 2000. وتقوم الشركة الأم بتقديم خدمة شراء الطائرات والأصول الأخرى المرتبطة بها نيابة عن شركات الطيران والتنسيق مع المصانع، وتقديم خدمات إدارة الأصول لشركات الطيران المختلفة، وتقديم خدمات التأجير التشغيلي أو التأجير التمويلي بما يتناسب مع احتياجات ورغبات العملاء من شركات الطيران، وتقديم خدمات تمويل مشاريع شراء الطائرات بصورة كلية أو جزئية في ضوء دراسات التقييم وتجديد عوامل المخاطر المرتبطة بتلك المشاريع، وتسويق الطائرات لتلبية الاحتياجات متوسطة وطويلة المدى لشركات الطيران الراغبة بمثل تلك الخدمات، ومساعدة شركات الطيران في تسويق طائراتها للبيع والتأجير، والمشاركة في تقديم الخدمات المرتبطة بتمويل وتوفير الدعم الفني لشركات الطيران، والمساعدة في عمليات الاستثمار المشترك والمتخصصة في مجال صناعة الطيران، والاستثمار بصورة كلية أو جزئية في مجال توفير الطائرات والمحركات وقطع الغيار بما يتناسب مع احتياجات العملاء من شركات الطيران والمصانع، وإدارة واستثمار الإيرادات الناتجة والمحصلة من العمليات المذكورة أعلاه. ويجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات الأخرى التي تزاوّل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في دولة الكويت أو في الخارج ولها أن تنشئ أو تشارك أو تشتري هذه الهيئات أو أن تلحقها بها.

تمارس الشركة الأم أعمالها وفقاً لتعاليم الشريعة الإسلامية. إن عنوان المكتب الرئيسي المسجل للشركة الأم هو ملحق مبنى غرفة التجارة والصناعة الكويتية، الطابق الثاني، شارع عبد العزيز حمد الصقر، المرقاب، الكويت.

إن أسهم الشركة الأم مدرجة في بورصة الكويت.

إن الشركة الأم هي شركة زميلة لبيت التمويل الكويتي ش.م.ك.ع. ("البنك") ومؤسسة الخليج للاستثمار ش.م.خ..

تتضمن البيانات المالية المجمعة معاملات وأرصدة الشركة الأم والشركات ذات الأغراض الخاصة المملوكة بالكامل (شركاتها التابعة) التي يشار إليها معاً بـ "المجموعة". إن جميع معاملات الشركات ذات الأغراض الخاصة يتم إبرامها نيابة عن الأفكو وهي مضمونة من قبل الأفكو.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 30 سبتمبر 2022 وفقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 29 ديسمبر 2022، وهي خاضعة لموافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين حيث أن لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

2 المفهوم المحاسبي الأساسي

اتخذت إدارة ومجلس إدارة الشركة الأم عدداً من الإجراءات لضمان تحقيق أقصى عائدات ممكنة للمساهمين وتلبية متطلبات السيولة كما هو مفصّل عنها بالإيضاح 23.2:

◀ لاحقاً لتاريخ البيانات المالية المجمعة كما هو مفصّل عنه بالإيضاح 25، أفصح مجلس إدارة الشركة ووافقت الجمعية العمومية للمساهمين في اجتماعها المنعقد بتاريخ 27 ديسمبر 2022 على مسألة بيع 53 طائرة (نسبة 72% من محفظة طائرات المجموعة) وتحويل سجل الطلبات الخاص بإحدى جهات التصنيع.

◀ من المتوقع أن تحقق معاملة البيع صافي متحصلات نقدية بقيمة 710 مليون دولار أمريكي (حوالي 220 مليون دينار كويتي) بعد تسوية بعض تسهيلات التمويل، والتي تتعلق بمبلغ 80,022,720 دينار كويتي من إجمالي قيمة تسوية تسهيلات التمويل بـ "البنك".

◀ تتوقع إدارة ومجلس إدارة الشركة الأم أن يكتمل تنفيذ البيع خلال 12 شهراً من تاريخ توقيع اتفاقية البيع، ولكنهم يقرون أيضاً بوجود حالة عدم يقين متصلة مرتبطة بظروف السوق وظروف المشتري والتعقيد القانوني المرتبط بالمعاملة التي قد تؤثر على التنفيذ في الوقت المناسب وبالتالي التسوية المتوقعة للتسهيلات التمويلية ذات الصلة.

◀ لاحقاً لتاريخ البيانات المالية المجمعة، تمكنت الشركة الأم من تأجيل بعض الأقساط المتعلقة بتسهيلات التمويل غير المضمونة التي كانت مستحقة خلال 12 شهراً لتصبح قابلة للسداد خلال فترة تتراوح من 15 شهراً إلى 24 شهراً.

2 المفهوم المحاسبي الأساسي (تتمة)

◀ لاحقاً لتنفيذ معاملة البيع، سيبقى لدى المجموعة 21 طائرة مستخدمة في عملياتها (راجع الحد الأدنى لمعدل إيجار عقود التأجير المستقبلي المفصّل عنه بالإيضاح 15) والتي يرى مجلس إدارة الشركة الأم - حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة - أن أفضل عائد ممكن سيكون من خلال استمرار الاستخدام في سياق العمل العادي. ومع ذلك، يقر مجلس إدارة الشركة الأم بوجود حالة عدم تأكد مادي مرتبطة بالاستخدام المستمر للأسطول المتبقي لأن ظروف السوق في المستقبل يمكن أن توفر عوائد أفضل للمساهمين من خلال فرصة البيع، وهو ما سيخضع لموافقة المساهمين.

على هذا النحو، لدى مجلس إدارة الشركة الأم توقع معقول بأن المجموعة لديها موارد كافية للاستمرار في الوجود التشغيلي في المستقبل المنظور. لا تتضمن البيانات المالية المجمعة أي تعديل يتعلّق بإمكانية استرداد وتصنيف الموجودات المسجلة وتصنيف المطلوبات التي قد تكون ضرورية إذا كانت المجموعة غير قادرة على مواصلة عملياتها على أساس مبدأ الاستمرارية.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة والأحكام والتقديرات

3.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية.

إن العملة الرئيسية للشركة الأم هي الدولار الأمريكي. وقد تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي.

3.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة المالية السابقة باستثناء الموضح أدناه:

معايير جديدة ومعدلة وتفسيرات

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 أكتوبر 2021.

فيما يلي طبيعة وتأثير كل معيار جديد وتعديل:

تسري العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى لأول مرة خلال السنة المنتهية في 30 سبتمبر 2022 إلا إنه ليس لها تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات صادرة ولكنها لم تسر بعد.

الإصلاح المعياري لمعدلات الفائدة - المرحلة 2: تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9، ومعايير المحاسبة الدولي 39، والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 4 والمعيار الدولي للتقارير المالية 16
تقدم التعديلات إعفاءات مؤقتة تتعلق بالتأثيرات على البيانات المالية نتيجة استبدال معدل (الإيبور) المعروف فيما بين البنوك بمعدل فائدة بديل خالي تقريباً من المخاطر. تتضمن التعديلات المبررات العملية التالية:

- ◀ مبرر عملي يستلزم إجراء تغييرات تعاقدية أو تغييرات على التدفقات النقدية والتي تكون مطلوبة بصورة مباشرة لعملية الإصلاح، والتي يتم معاملتها كتغييرات في سعر الفائدة المتغيرة، بما يعادل الحركة في سعر الفائدة السوقية.
- ◀ السماح بتغييرات يتعين إجراؤها بموجب متطلبات إصلاح معدل الإيبور على تصنيفات التحوط وتوثيقات التحوط دون إيقاف علاقة التحوط.
- ◀ تقديم إعفاء مؤقت للشركات من استيفاء المتطلبات التي يتم تحديدها بصورة منفصلة عندما يتم تصنيف الأداة التي تحمل معدل فائدة خالي تقريباً من المخاطر كتحوط لبند المخاطر.

لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تعتزم المجموعة تطبيق المبررات العملية في الفترات المستقبلية عندما تصبح قابلة للتطبيق.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة والأحكام والتقديرات (تتمة)

معايير جديدة ومعدلة وتفسيرات (تتمة)

امتيازات التأجير المتعلقة بفيروس كوفيد-19 لما بعد 30 يونيو 2021 - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 16 أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في 28 مايو 2020 امتيازات التأجير المتعلقة بفيروس كوفيد-19 - تعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير. تمنح التعديلات إعفاءً للمستأجرين من تطبيق إرشادات المعيار الدولي للتقارير المالية 16 بشأن المحاسبة عن تعديل عقد التأجير بما يعكس امتيازات التأجير الناشئة كنتيجة مباشرة لتفشي وباء كوفيد-19. نظرًا لكونه مبررًا عمليًا، قد يختار المستأجر عدم تقييم ما إذا كان امتياز التأجير المتعلق بفيروس كوفيد-19 والممنوح من المؤجر يمثل تعديلًا لعقد التأجير أم لا. يقوم المستأجر الذي يقوم بهذا الاختيار باحتساب أي تغيير في مدفوعات التأجير الناتجة عن امتياز التأجير المتعلق بكوفيد-19 بنفس الطريقة التي يحتسب بها حدوث أي تغيير وفقًا للمعيار الدولي للتقارير المالية 16، إذا لم يمثل التغيير تعديلًا لعقد التأجير.

كان من المقرر تطبيق التعديل حتى 30 يونيو 2021، ولكن مع استمرار تأثير جائحة كوفيد-19، قام مجلس معايير المحاسبة الدولية في 31 مارس 2021 بتمديد فترة تطبيق المبرر العملي حتى 30 يونيو 2022. يسري التعديل على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 أبريل 2021. ومع ذلك، لم تلتق المجموعة أي امتيازات إيجار متعلقة بجائحة كوفيد-19، ولكنها تخطط لتطبيق المبرر العملي إذا أصبح قابلاً للتطبيق خلال الفترة المسموح بها من التطبيق.

3.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تعترزم المجموعة تطبيق تلك المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات، متى كان ذلك مناسبًا، عند سريانها.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1: تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في يناير 2020 تعديلات على الفقرات رقم 69 إلى 76 من معيار المحاسبة الدولي 1 لتحديد متطلبات تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة. وتوضح التعديلات ما يلي:

- ما المقصود بحق تأجيل التسوية؛ و
- لا بد أن يتحقق حق التأجيل في نهاية فترة البيانات المالية المجمعة؛ و
- لن يتأثر ذلك التصنيف باحتمالية ممارسة المنشأة لحق التأجيل؛ و
- يتحقق ذلك فقط إذا تمثلت الأداة المشتقة المضمنة في التزام قابل للتحويل في أداة حقوق ملكية وذلك في حالة ألا يؤثر الالتزام على تصنيفها.

تسري التعديلات للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 ويجب تطبيقها بأثر رجعي. تقوم المجموعة حاليًا بتقييم تأثير التعديلات على الممارسات الحالية وما إذا كانت اتفاقيات القروض الحالية قد تتطلب إعادة تفاوض.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 - الممتلكات والمنشآت والمعدات: المتحصلات قبل الاستخدام المقصود

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2020 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 الممتلكات والمنشآت والمعدات: المتحصلات قبل الاستخدام المقصود، والتي تمنع المنشآت من أن تقوم بخصم أي متحصلات من بيع بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات من تكلفة بيع أي بند من بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات وذلك في حالة الوصول بذلك الأصل إلى الموقع والحالة الضرورية لأن يكون جاهزًا للتشغيل بالطريقة المقصودة من قبل الإدارة. بدلاً من ذلك، تسجل المنشأة المتحصلات من بيع هذه البنود وتكاليف إنتاج تلك البنود ضمن الأرباح أو الخسائر.

يسري التعديل على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 ولا بد من تطبيقه بأثر رجعي على بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات المتاحة للاستخدام في أو بعد بداية أقرب فترة معروضة في حالة قيام المنشأة بتطبيق التعديل لأول مرة.

من غير المتوقع أن يكون للتعديلات تأثير مادي على المجموعة.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة والأحكام والتقديرات (تتمة)

3.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3 - إشارة مرجعية إلى الإطار المفاهيمي

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2020 تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3 دمج الأعمال - إشارة مرجعية إلى الإطار المفاهيمي. والغرض من هذه التعديلات هو استبدال الإشارة المرجعية إلى إطار إعداد وعرض البيانات المالية الصادر في سنة 1989 بإشارة مرجعية إلى الإطار المفاهيمي للتقارير المالية الصادر في مارس 2018 دون أن يطرأ أي تغيير ملحوظ في المتطلبات المتعلقة به.

كما أضاف مجلس معايير المحاسبة الدولية استثناءً من مبادئ الاعتراف الواردة بالمعيار الدولي للتقارير المالية 3 لتجنب إصدار الأرباح أو الخسائر المحتملة خلال "اليوم الثاني للتطبيق" والنتيجة عن الالتزامات والمطلوبات المحتملة التي تندرج ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 37 أو تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 21 الضرائب، في حالة تكبدها بصورة منفصلة.

وفي نفس الوقت، قرر مجلس معايير المحاسبة الدولية توضيح الإرشادات الحالية الواردة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المتعلقة بالموجودات المحتملة والتي لن تتأثر باستبدال الإشارة المرجعية إلى إطار إعداد وعرض البيانات المالية.

تسري التعديلات على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 وتنطبق بأثر مستقبلي.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية - الرسوم ضمن اختبار "نسبة 10%" في حالة إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

كجزء من التحسينات السنوية للسنوات 2018-2020 من عملية إعداد المعايير الدولية للتقارير المالية، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلاً على المعيار الدولي للتقارير المالية 9. يتضمن التعديل توضيحات حول الرسوم التي تدرجها المنشأة ضمن التقييم الذي تجريه حول مدى اختلاف شروط الالتزام المالي الجديد أو المعدل بصورة جوهرية عن شروط الالتزام المالي الأصلي. تشمل هذه الرسوم فقط تلك المبالغ المسددة أو المستلمة فيما بين المقترض والمقرض مشتملة على الرسوم المسددة أو المستلمة إما من قبل المقترض أو المقرض نيابةً عن الآخر. تطبق المنشأة هذا التعديل على المطلوبات المالية المعدلة أو المتبادلة في أو بعد فترة البيانات المالية السنوية التي تقوم فيها المنشأة بتطبيق التعديل لأول مرة.

يسري التعديل على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 مع السماح بالتطبيق المبكر. ستطبق المجموعة التعديلات على المطلوبات المالية المعدلة أو المتبادلة في أو بعد فترة البيانات المالية المجمعة السنوية التي تقوم فيها المجموعة بتطبيق التعديل لأول مرة.

ليس من المتوقع أن يكون للتعديلات تأثير مادي على المجموعة.

تعريف التقديرات المحاسبية - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 8

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في فبراير 2021 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 8، حيث قدم تعريفاً لـ "التقديرات المحاسبية". توضح التعديلات الاختلاف بين التغيرات في التقديرات المحاسبية من جهة والتغيرات في السياسات المحاسبية وتصحيح الأخطاء من جهة أخرى. كما أنها توضح كيفية استخدام المنشآت لأساليب القياس والمدخلات لتطوير التقديرات المحاسبية.

إن التعديلات سارية لفترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 وتنطبق على التغيرات في السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية التي تحدث في أو بعد بداية تلك الفترة. يُسمح بالتطبيق المبكر طالما تم الإفصاح عن هذه الحقيقة.

ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير جوهري على المجموعة.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة والأحكام والتقدير (تتمة)

3.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 وبيان الممارسة 2 في إطار المعايير الدولية للتقارير المالية - الإفصاح عن

السياسات المحاسبية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في فبراير 2021 تعديلات على معيار المحاسبة الدولية 1 وبيان الممارسة 2 في إطار المعايير الدولية للتقارير المالية وضع أحكام المعلومات الجوهرية والتي يقدم فيها إرشادات وأمثلة لمساعدة المنشآت على تطبيق أحكام المعلومات الجوهرية على إفصاحات السياسات المحاسبية. تهدف التعديلات إلى مساعدة المنشآت على تقديم إفصاحات السياسات المحاسبية التي تكون أكثر نفعاً عن طريق استبدال متطلبات المنشآت في الإفصاح عن سياساتها المحاسبية المرتبطة "الملاحظة" بمتطلبات الإفصاح عن سياساتها المحاسبية "الجوهرية" وإضافة الإرشادات حول كيفية تطبيق المنشآت لمفهوم المعلومات الجوهرية في صنع القرارات بشأن إفصاحات السياسات المحاسبية.

تسري التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 مع السماح بالتطبيق المبكر. نظراً لأن التعديلات على بيان الممارسة 2 تقدم إرشادات غير الزامية بشأن تطبيق تعريف المعلومات الجوهرية على معلومات السياسات المحاسبية، فإن تاريخ سريان مفعول هذه التعديلات ليس ضرورياً.

إن المجموعة تعمل الآن على تقييم تأثير التعديلات لتحديد تأثيرها على إفصاحات السياسات المحاسبية للمجموعة.

3.4 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") كما في 30 سبتمبر 2022. تنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

- ◀ سيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق الحالية التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)
- ◀ تعرض لمخاطر أو حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها
- ◀ قدرة على استخدامها سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في التأثير على عائداتها

بصورة عامة، هناك افتراض بأن أغلبية حقوق التصويت تؤدي إلى السيطرة. ولدعم هذا الافتراض وعندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة الحقائق والظروف ذات الصلة عند تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك:

- ◀ الترتيب التعاقدى القائم مع حاملي الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها
- ◀ الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى
- ◀ حقوق التصويت لدى المجموعة وحقوق التصويت المحتملة

تقوم المجموعة بإعادة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في حالة إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغيرات في عامل واحد أو أكثر من العوامل الثلاثة للسيطرة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف هذه السيطرة عندما تفقد المجموعة سيطرتها على الشركة التابعة. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات المتعلقة بالشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنة في البيانات المالية المجمعة من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

إن كل بند في بياني الدخل والدخل الشامل المجمعين يتعلق بمساهمي الشركة الأم للمجموعة والحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة.

يتم عند الضرورة إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة لتتوافق السياسات المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. ويتم عند التجميع استبعاد كافة الموجودات والمطلوبات فيما بين شركات المجموعة وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات فيما بين أعضاء المجموعة بالكامل.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة والأحكام والتقدير (تتمة)

3.4 أساس التجميع (تتمة)

يتم المحاسبة عن التغيير في حصة الملكية لشركات تابعة، دون فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. وفي حالة إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها لا تسجل الموجودات ذات الصلة (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصص غير المسيطرة وبنود حقوق الملكية الأخرى بينما يتم إدراج أي أرباح أو خسائر ناتجة في بيان الدخل المجموع. يتم إدراج أي استثمار محتفظ بها وفقا للقيمة العادلة.

وكما ذكر في إيضاح 1، يتم ممارسة كافة أنشطة الشركات ذات الأغراض الخاصة بالنيابة عن شركة أفكو. تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لشركة أفكو وشركاتها التابعة التي تم تأسيسها في جزر كايمان وقبرص وأيرلندا والمملكة المتحدة وديلاوير (الولايات المتحدة الأمريكية) والإمارات العربية المتحدة كما هو مدرج في الجدول التالي للسنة المنتهية في 30 سبتمبر 2022.

الأنشطة	رأس المال دولار أمريكي/ يورو/جنيه استرليني	بلد التأسيس	الاسم
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	2 دولار أمريكي	جزر كايمان	اوسبري المحدودة لتأجير الطائرات (ثلاثة عشر)
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	2 دولار أمريكي	جزر كايمان	اوسبري المحدودة لتأجير الطائرات (خمسة عشر)
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	2 دولار أمريكي	جزر كايمان	اوسبري المحدودة لتأجير الطائرات (ستة عشر)
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	2 دولار أمريكي	جزر كايمان	اوسبري المحدودة لتأجير الطائرات (ثمانية عشر)
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	2 دولار أمريكي	جزر كايمان	اوسبري المحدودة لتأجير الطائرات (اثنتان وعشرون)
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	2 دولار أمريكي	جزر كايمان	اوسبري المحدودة لتأجير الطائرات (ثلاثة وعشرون)
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	2 دولار أمريكي	جزر كايمان	اوسبري المحدودة لتأجير الطائرات (أربعة وعشرون)
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	2 دولار أمريكي	جزر كايمان	المنصورية المحدودة
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	2 دولار أمريكي	جزر كايمان	قرطبة المحدودة
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	1 دولار أمريكي	أيرلندا	الافكو ايرلندا (اثنتان) لتأجير الطائرات المحدودة
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	1 دولار أمريكي	أيرلندا	الافكو ايرلندا (ثلاثة) لتأجير الطائرات المحدودة
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	1,000 دولار أمريكي	الإمارات العربية المتحدة	الافكو (واحد) ش.ش.و. المحدودة
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	1,000 دولار أمريكي	الإمارات العربية المتحدة	الافكو (اثنتان) ش.ش.و. المحدودة
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	100 دولار أمريكي	الإمارات العربية المتحدة	الافكو (واحد) للطيران ش.ش.و. المحدودة
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	1 دولار أمريكي	أيرلندا	أفكو لتأجير وتمويل الطائرات شركة محددة النشاط
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	1 دولار أمريكي	أيرلندا	الافكو ايرلندا (خمسة) لتأجير الطائرات المحدودة

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة والأحكام والتقديرات (تتمة)

3.4 أساس التجميع (تتمة)

الأنشطة	رأس المال دولار أمريكي/ يورو/جنيه استرليني	بلد التأسيس	الاسم
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	1,000 دولار أمريكي	ديلاوير، الولايات المتحدة الأمريكية	سلوى لتأجير الطائرات (واحد) المحدودة
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	1 جنيه إسترليني	المملكة المتحدة	فنتاس لتأجير الطائرات المملكة المتحدة (واحد) المحدودة
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	1 جنيه إسترليني	المملكة المتحدة	فنتاس لتأجير الطائرات المملكة المتحدة (اثنان) المحدودة
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	1 جنيه إسترليني	المملكة المتحدة	فنتاس لتأجير الطائرات المملكة المتحدة (ثلاثة) المحدودة
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	50,000 دولار أمريكي	جزر كايمان	الافكو ون ليمنتد
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	50,000 دولار أمريكي	جزر كايمان	ادهان لتأجير الطائرات فور ليمنتد
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	50,000 دولار أمريكي	جزر كايمان	إم اس ان 308 ليمنتد
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	50,000 دولار أمريكي	جزر كايمان	إم اس ان 323 ليمنتد
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	50,000 دولار أمريكي	جزر كايمان	إم اس ان 338 ليمنتد
شراء الطائرات وتمويلها وتأجيرها واستئجارها من الباطن.	50,000 دولار أمريكي	جزر كايمان	إم اس ان 285 ليمنتد

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة والأحكام والتقديرات (تتمة)

3.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

طائرات ومحركات ومعدات

تُدرج الطائرات والمحركات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

يتم احتساب الاستهلاك على أساس التكلفة ناقصاً القيمة التخريدية على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة كما في:

- ◀ طائرات ومحركات (باستثناء المعدات المجهزة للمشتريين - طائرات كبيرة الحجم) 25 سنة (من تاريخ التصنيع الأصلي)
- ◀ المعدات المجهزة للمشتريين - طائرات كبيرة الحجم 12 سنة (من تاريخ الشراء)
- ◀ أثاث وتركيبات 5 سنوات
- ◀ معدات مكتبية 5 سنوات

إن بند الطائرات والمحركات والمعدات وأي جزء جوهري مسجل مبدئياً يتم إلغائه الاعتراف به عند البيع أو عند عدم توقع مزايا اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن إلغاء الاعتراف بالأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الدخل المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل.

يتم مراجعة القيمة التخريدية والأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك للموجودات وتعديلها بأثر مستقبلي، متى كان ذلك مناسباً.

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل من النقد والأرصدة لدى المؤسسات المالية وأرصدة المرابحة قصيرة الأجل لدى مؤسسات مالية ذات فترات استحقاق أصلية مدتها ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الإيداع.

عقود التأجير

موجودات حق الاستخدام

تسجل المجموعة موجودات حق الاستخدام في تاريخ بدء عقد التأجير (أي تاريخ توافر الأصل الأساسي للاستخدام). يتم قياس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض القيمة، ويتم تعديلها مقابل أي إعادة قياس لمطلوبات التأجير. تتضمن تكلفة موجودات حق الاستخدام مبلغ مطلوبات التأجير المسجل والتكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة ومدفوعات التأجير التي تمت في أو قبل تاريخ البدء، ناقصاً أي حوافز تأجير مستلمة. ما لم تكن المجموعة متأكدة بشكل معقول من الحصول على ملكية الأصل المستأجر في نهاية مدة عقد التأجير، يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام المسجلة على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر وفترة التأجير للموجودات أيهما أقصر. تتعرض موجودات حق الاستخدام لانخفاض في القيمة.

مطلوبات التأجير

في تاريخ بدء عقد التأجير، تسجل المجموعة مطلوبات التأجير المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات التأجير التي يتعين سدادها على مدى مدة عقد التأجير. تتضمن مدفوعات التأجير مدفوعات ثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة بطبيعتها) ناقصاً أي حوافز تأجير مستحقة ومدفوعات التأجير المتغيرة التي تستند إلى مؤشر أو سعر، والمبالغ المتوقعة سدادها بموجب ضمانات القيمة التخريدية. تتضمن مدفوعات التأجير أيضاً سعر ممارسة خيار الشراء المؤكد ممارسته من قبل المجموعة بصورة معقولة ومدفوعات غرامات إنهاء مدة عقد التأجير إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة لخيار الإنهاء. يتم تسجيل مدفوعات التأجير المتغيرة التي لا تستند إلى مؤشر أو سعر كمصروفات في الفترة التي يقع فيها الحدث أو الشرط الذي يستدعي حدوث السداد.

عند احتساب القيمة الحالية لمدفوعات التأجير، تستخدم المجموعة معدل الاقتراض المتزايد في تاريخ بدء التأجير في حالة عدم إمكانية تحديد معدل الفائدة المتضمن في عقد التأجير بسهولة. بعد تاريخ البدء، يتم زيادة مبلغ مطلوبات التأجير ليعكس تراكم الفائدة ويتم تخفيضها مقابل قيمة مدفوعات التأجير المسددة. بالإضافة إلى ذلك، يتم إعادة قياس القيمة الدفترية لمطلوبات التأجير في حالة وجود تعديل أو تغيير في مدة التأجير أو في مدفوعات التأجير أو في تقييم خيار شراء الأصل الأساسي.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة والأحكام والتقديرات (تتمة)

3.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عقود التأجير (تتمة)

عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة

تطبق المجموعة إعفاء الاعتراف بعقود التأجير قصيرة الأجل على عقود التأجير قصيرة الأجل (أي عقود التأجير التي تبلغ مدتها 12 شهراً أو أقل من تاريخ البدء ولا تتضمن خيار الشراء). كما تطبق إعفاء الاعتراف بعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة على عقود التأجير التي تعتبر منخفضة القيمة. يتم إدراج مدفوعات التأجير لعقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة كمصروفات على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير.

المجموعة كمؤجر

إن عقود التأجير التي لا تقوم المجموعة بموجبها بتحويل كافة المخاطر والمزايا المتعلقة بملكية أصل يتم تصنيفها كعقود تأجير تشغيلي. ويتم إضافة التكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة أثناء التفاوض بشأن عقد التأجير التشغيلي والترتيب له إلى القيمة الدفترية للأصل المستأجر وتدرج على مدى فترة التأجير على نفس أساس إيرادات التأجير. تسجل الإيجارات المحتملة كإيرادات في فترة اكتسابها.

احتياطي الصيانة والمخصصات

يتضمن احتياطي الصيانة والمخصصات احتياطي الصيانة ومخصص الصيانة الثقيلة ومخصص إعادة التأجير ومساهمات المؤجرين.

احتياطي الصيانة

يمثل احتياطي الصيانة المدفوعات المسددة من قبل المستأجر لقاء استخدام الطائرة ويتم مقاصته مقابل مصروفات الصيانة الفعلية عند تكبدها على الطائرة. وفي وقت بيع الطائرة، يتم تسجيل الرصيد المتبقي من احتياطي الصيانة كإيرادات في بيان الدخل المجموع.

مخصص الصيانة الثقيلة

يمثل مخصص الصيانة الثقيلة تكاليف الصيانة الثقيلة المتعلقة بتجهيز ونقل الطائرة إلى مستأجر جديد. ويشمل ذلك أي تكاليف تتعلق بإجراء إصلاحات في الصيانة الثقيلة التي لم يتم تغطيتها في احتياطي الصيانة الذي تم تحصيله مسبقاً. تدرج مخصصات الصيانة الثقيلة عندما ترى المجموعة أنه من المحتمل أن يتم تكبد تكاليف ويمكن تقدير المبلغ بصورة معقولة.

مخصص إعادة التأجير

يمثل مخصص إعادة التأجير أفضل تقدير المجموعة للتكاليف المتعلقة بتجهيز ونقل طائرة من مستأجر ما إلى آخر. وتدرج هذه على مدى فترة تتراوح ما بين سنتين إلى 3 سنوات قبل انتهاء عقد التأجير الحالي عندما تكون التدفقات الاقتصادية المستقبلية محتملة ويمكن قياس مبلغ المخصص بصورة موثوق منها.

مساهمات المؤجرين

في بداية كل عقد تأجير جديد بعد التأجير الأول لطائرة جديدة، تنشأ مساهمات المؤجرين التي تمثل الالتزامات التعاقدية من جانب المجموعة بالمساهمة في تكلفة المستأجر المرتبطة بحدث الصيانة الرئيسي المخطط له، والمتوقع حدوثه أثناء عقد التأجير. تقوم المجموعة بانتظام بمراجعة مستوى مساهمات المؤجرين لتغطية التزاماتها التعاقدية بموجب عقود التأجير الحالية وإجراء التعديلات حسب الضرورة.

تمثل مساهمات المؤجرين حافزاً مرتبطاً بعقد التأجير ويتم تسجيلها كمخصص محمل مقابل إيرادات التأجير المرتبطة بعقد الإيجار على مدى فترة الإيجار المرتبطة به.

يتم الاعتراف بمساهمات المؤجرين فيما يتعلق بتعديلات نهاية عقد التأجير عندما ترى المجموعة أنه من المحتمل أن تكون مطلوبة لتسديد المبالغ إلى المستأجر ويمكن تقدير المبلغ بشكل معقول.

تكاليف الاقتراض

تسجل تكاليف الاقتراض عموماً كمصروفات عند تكبدها. يتم رسمة تكاليف الاقتراض إذا كانت متعلقة بشكل مباشر بأصل مؤهل كجزء من الدفعات الرأسمالية مقدماً على مدى فترة الإنشاء حتى يتم إتمام الطائرة ذات الصلة وتسليمها على أساس القروض الفعلية والمصروفات الفعلية المتكبدة عند شراء الطائرة. تتوقف رسمة تكاليف الاقتراض عند إتمام كافة الأنشطة الجوهرية الضرورية لإعداد الطائرة للاستخدام المقصود منها.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة والأحكام والتقديرات (تتمة)

3.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تحويل العملات الأجنبية

تحدد كل شركة في المجموعة عملتها الرئيسية ونقاس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية. تدرج المعاملات بالعملات الأجنبية ميدئياً وفقاً لسعر صرف العملة الرئيسية السائد في تاريخ المعاملة. يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية وفقاً لسعر صرف العملة الرئيسية السائد بتاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم إدراج كافة الفروق في بيان الدخل المجمع. يتم تحويل البنود غير النقدية المقاسة وفقاً للتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات المبدئية. بالنسبة للبنود غير النقدية المقاسة وفقاً للقيمة العادلة فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف في تاريخ تحديد قيمتها العادلة.

كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، يتم تحويل موجودات ومطلوبات المجموعة من العملة الرئيسية (الدولار الأمريكي) إلى عملة العرض (الدينار الكويتي) وفقاً لسعر الصرف السائد في تاريخ البيانات المالية المجمعة ويتم تحويل بنود بيان الدخل المجمع وفقاً لمتوسط سعر الصرف للسنة. يتم إدراج فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة من تحويل العمليات مباشرة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات من العقود مع العملاء عند نقل السيطرة على البضائع أو الخدمات إلى العميل بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع المجموعة أحقيتها في الحصول عليه مقابل نقل البضائع أو تقديم الخدمات. انتهت المجموعة إلى إنها تعمل كمنشأة أساسية تمثل نفسها في جميع ترتيبات إيراداتها حيث إنها تسيطر بصورة نمطية على البضائع أو الخدمات قبل تقديمها إلى العميل.

يجب أيضاً الوفاء بمعايير الاعتراف المحددة التالية قبل الاعتراف بالإيرادات.

بيع الطائرات

يتم الاعتراف بالإيرادات من بيع الطائرات في الفترة الزمنية التي تنتقل خلالها السيطرة على الأصل إلى العميل ويتم ذلك بصفة عامة عند تسليم الطائرات.

لأغراض تحديد سعر المعاملة المتعلقة ببيع الطائرات، تأخذ المجموعة في اعتبارها التأثيرات المترتبة على المقابل المتغير ووجود بنود تمويل جوهرية والمقابل غير النقدي والمقابل المستحق إلى العميل (إن وجد).

(1) المقابل المتغير

في حالة إذا تضمن المقابل النقدي الوارد بالعقد مبلغاً متغيراً، تقوم المجموعة بتقدير قيمة المقابل الذي يكون لها الحق في الحصول عليه مقابل تحويل الطائرات إلى العميل. يتم تقدير المقابل المتغير في بداية العقد وتقييده حتى يكون من المحتمل بدرجة كبيرة ألا يطرأ أي رد جوهري للإيرادات بمبلغ الإيرادات المتراكمة وحتى يتم البت لاحقاً في عدم التأكد المرتبط بالمقابل المتغير. ليس لدى المجموعة أي عقود تنص على حق الإرجاع.

(2) بند التمويل الجوهري

بصورة عامة، تستلم المجموعة دفعات مقدماً قصيرة الأجل من عملائها. واستناداً إلى المبرر العملي الوارد ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 15، لا تقوم المجموعة بتعديل مبلغ المقابل المتعهد به مقابل التأثيرات المترتبة على بند التمويل الجوهري في حالة إذا كانت تتوقع في بداية العقد أن تبلغ المدة ما بين تحويل الطائرات المتعهد بها إلى العميل وتاريخ قيام العميل بالسداد عن تلك الطائرات سنة واحدة أو أقل. لا تستلم المجموعة أي دفعات مقدماً طويلة الأجل من العميل.

إيرادات عقود تأجير تشغيلي

تتكون إيرادات عقود التأجير التشغيلي من (1) إيرادات التأجير المرتبطة بتأجير الطائرات والتي يتم الاعتراف بها على أساس القسط الثابت وفقاً لاتفاقية التأجير و(2) الإفراج عن احتياطات الصيانة و(3) بالصافي بعد إطفاء موجودات حوافز التأجير.

إيرادات استشارات وخدمات

يتم الاعتراف بإيرادات الاستشارات والخدمات عند تقديم الخدمات.

إيرادات مرابحة

يتم الاعتراف بإيرادات المرابحة على أساس العائد الفعلي.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة والأحكام والتقديرات (تتمة)

3.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب المجموعة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1 % وفقاً للحساب المعدل استناداً إلى قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أنه يجب استبعاد مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والاستقطاع إلى الاحتياطي الإجباري من ربح السنة عند تحديد الحصة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب المجموعة ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بواقع 2.5% من ربح السنة الخاضع للضريبة.

الزكاة

تحتسب المجموعة الزكاة طبقاً لمتطلبات القانون رقم 46 لسنة 2006. يتم احتساب مصروف الزكاة طبقاً لهذه المتطلبات وتحمله على بيان الدخل المجمع.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة بمراجعة القيمة الدفترية لموجوداتها لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على تلك الموجودات قد تعرضت للانخفاض في القيمة. فإذا ما ظهر ذلك المؤشر، يتم تقدير المبلغ الممكن استرداده لهذا الأصل حتى يمكن تحديد مقدار خسائر الانخفاض في القيمة (إن وجدت). في الحالة التي لا يمكن فيها تقدير المبلغ الممكن استرداده لأصل فردي، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد التي ينتمي إليها هذا الأصل. عندما يمكن تحديد أساس معقول وثابت للتوزيع، توزع الموجودات أيضاً على وحدات إنتاج النقد الفردية أو يتم بخلاف ذلك توزيعها على أصغر مجموعة من وحدات إنتاج النقد والتي يمكن أن يحدد لها أساس معقول وثابت للتوزيع.

إن المبلغ الممكن استرداده هو القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام، أيهما أعلى. عند تحديد القيمة أثناء الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المتعلقة بالأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب.

في حالة تقدير المبلغ الممكن استرداده لأصل (أو وحدة إنتاج نقد) بأقل من قيمته الدفترية، تخفض القيمة الدفترية للأصل (وحدة إنتاج النقد) إلى مقدار المبلغ الممكن استرداده له. يتم تسجيل خسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع مباشرة.

في حالة إذا تم رد خسائر الانخفاض في القيمة لاحقاً، يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل (وحدة إنتاج النقد) إلى مقدار التقدير المعدل لمبلغه الممكن استرداده بحيث ألا تتجاوز القيمة الدفترية بعد الزيادة تلك القيمة الدفترية التي كان ليتم تحديدها في حال إلغاء الاعتراف بخسائر الانخفاض في قيمة الأصل (وحدة إنتاج النقد) في السنوات السابقة. يدرج رد خسائر الانخفاض في القيمة مباشرة في بيان الدخل المجمع.

الأدوات المالية – الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق وإلغاء الاعتراف

(أ) الاعتراف والقياس المبدئي

يتم مبدئياً الاعتراف بالموجودات الأخرى عند استحداها. ويتم الاعتراف بكافة الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى مبدئياً عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

يتم قياس الأصل المالي (بخلاف الرصيد المدين الذي لا يتضمن بند تمويل جوهري) أو الالتزام المالي مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة بالحيازة أو الإصدار – بالنسبة للبند غير المقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يتم قياس الرصيد المدين الذي لا يتضمن بند تمويل جوهري مبدئياً وفقاً لسعر المعاملة.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة والأحكام والتقديرات (تتمة)

3.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية – الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق وإلغاء الاعتراف (تتمة)

ب) التصنيف والقياس اللاحق

الموجودات المالية

عند الاعتراف المبدئي، يتم قياس الأصل المالي: بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية لاحقاً للاعتراف المبدئي، ما لم تقم المجموعة بتغيير نموذج أعمالها المختص بإدارة الموجودات المالية؛ وفي هذه الحالة، يعاد تصنيف كافة الموجودات المالية المتأثرة بالتغيير في اليوم الأول لفترة البيانات المالية المجمعة التالي للتغيير في نموذج الأعمال.

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة عندما يستوفي الشرطين التاليين ولا يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- ◀ أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- ◀ أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ معينة إلى تدفقات نقدية تمثل مدفوعات أصل المبلغ والربح على أصل المبلغ القائم فقط.

إن كافة الموجودات المالية التي لا يتم تصنيفها بالتكلفة المطفأة وفقاً للموضح أعلاه، يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تتضمن الموجودات المالية للمجموعة النقد والنقد المعادل والمدينين التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة.

الموجودات المالية - القياس اللاحق والأرباح أو الخسائر

- ◀ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
 - ◀ موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
- يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالقيمة العادلة. ويتم الاعتراف بصافي الأرباح والخسائر بما في ذلك أي إيرادات تمويل أو إيرادات توزيعات أرباح في بيان الدخل المجمع.
- يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي. ويتم تخفيض التكلفة المطفأة مقابل خسائر انخفاض القيمة. ويتم الاعتراف بإيرادات التمويل، وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية وانخفاض القيمة ضمن بيان الدخل المجمع. كما تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة من إلغاء الاعتراف في بيان الدخل المجمع.

المطلوبات المالية

يتم لاحقاً قياس كافة المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة المستحق إلى مؤسسات مالية وتأمينات الضمان والمطلوبات الأخرى.

القياس اللاحق

يستند القياس اللاحق للمطلوبات المالية إلى تصنيفها كما يلي:

مطلوبات أخرى

يتم تسجيل المطلوبات الأخرى عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضاعة أو خدمات تم تسلمها سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة والأحكام والتقديرات (تتمة)

3.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية – الاعتراف المبني والقياس اللاحق وإلغاء الاعتراف (تتمة)

ج) إلغاء الاعتراف

الموجودات المالية

لا يتم الاعتراف بالأصل المالي (أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة حسبما ينطبق عليه ذلك) عندما:

- ◀ تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
- ◀ عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تتحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع"، وإما (أ) تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على هذا الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تقوم بالدخول في ترتيب "القبض والدفع"، تقوم بإجراء تقييم لما إذا ما زالت تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية وإلى أي مدى ذلك الاحتفاظ. وإذا لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا للأصل ولم تفقد السيطرة على الأصل، تستمر المجموعة في تسجيل الأصل المحول بمقدار استمرارها في السيطرة على الأصل. في هذه الحالة، تسجل المجموعة أيضاً الالتزام ذي الصلة. ويتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

يتم قياس استمرار المشاركة الذي يأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل أو الحد الأقصى للمقابل الذي يتعين على المجموعة سداده، أيهما أقل.

المطلوبات المالية

لا يتم الاعتراف بالتزام مالي عندما يتم الإغفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء سريانه.

عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبدل أو التعديل كإلغاء اعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالتزام جديد، ويُدْرَج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

د) المقاصة

تتم المقاصة بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُدْرَج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط عندما يكون لدى المجموعة حق قانوني ملزم حالياً بمقاصة المبالغ وتتوي المجموعة سداد المبالغ على أساس الصافي أو تحقيق الأصل وتسوية الالتزام في آن واحد.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تحديد خسائر الائتمان المتوقعة للنقد والتد المعادل والموجودات الأخرى

بالنسبة للمدينين، تطبق المجموعة الطريقة المبسطة في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم المجموعة بتتبع التغيرات في مخاطر الائتمان، ولكن بدلاً من ذلك تسجل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرتها السابقة بخسائر الائتمان المعدلة مقابل العوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

تعتبر المجموعة الأصل المالي متعثراً في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لمدة 365 يوماً. ومع ذلك، قد تعتبر المجموعة أيضاً في بعض الحالات الأصل المالي متعثراً عندما تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى عدم احتمالية استلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل مراعاة أي تعزيرات ائتمانية محتفظ بها من قبل المجموعة. يتم شطب الأصل المالي عندما لا يكون هناك توقع معقول باسترداد التدفقات النقدية التعاقدية.

لا تحدد المجموعة خسائر الائتمان المتوقعة للنقد والتد المعادل حيث تعتبر هذه مرتبطة بمخاطر منخفضة ولا تتوقع المجموعة تكبد أي خسائر ائتمانية عن هذه الأدوات.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة والأحكام والتقديرات (تتمة)

3.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو تحويل الالتزام في أي من الحالات التالية:

- ◀ في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- ◀ في غير السوق الرئيسي، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون بإمكان المجموعة الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، مع افتراض أن المشاركين في السوق سوف يعملون لمصالحهم الاقتصادية. يراعي قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي قدرة المشارك في السوق على إنتاج مزايا اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لكافة موظفيها. إن استحقاق هذه المكافأة يستند إلى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين، ويخضع إلى إتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة.

بالإضافة إلى ذلك وبالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة أيضًا بدفع مساهمات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية المحتسبة كنسبة من رواتب الموظفين. إن التزامات المجموعة محددة بتلك المساهمات التي تسجل كمصروفات عند استحقاقها.

3.6 الأحكام والتقديرات والافتراضات الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبلغ المدرج للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المرفقة والإفصاح عن المطلوبات المحتملة. إن عدم التأكد من الافتراضات والتقديرات قد يؤدي إلى نتائج قد تتطلب إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المتأثرة في الفترات المستقبلية. في إطار تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام والافتراضات التالية التي تتعلق بالمصادر المستقبلية والرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي ترتبط بمخاطر جوهرية تتسبب في إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة.

قد تتغير الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية نتيجة الظروف الناتجة خارج نطاق سيطرة المجموعة وتنعكس هذه التغيرات في الافتراضات عند حدوثها. فيما يلي البنود الأكثر جوهرية على المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة والتي ترتبط بها أحكام و/أو تقديرات جوهرية متخذة من قبل الإدارة فيما يتعلق بالأحكام / التقديرات ذات الصلة.

الأحكام

تصنيف الموجودات المالية

تحدد المجموعة تصنيف الموجودات المالية استنادًا إلى تقييم نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات من خلاله وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي تمثل مدفوعات أصل المبلغ والربح فقط.

استهلاك الطائرات والمحركات والمعدات

تحدد الإدارة الأعمار الإنتاجية والقيم التخريدية للطائرات والمحركات والمعدات على أساس الاستخدام المقصود من الموجودات والأعمار الاقتصادية لتلك الموجودات. ويمكن أن تؤدي التغيرات اللاحقة في الظروف مثل التطورات التكنولوجية أو الاستخدام المستقبلي للموجودات ذات الصلة إلى تغيير الأعمار الإنتاجية أو القيم التخريدية الفعلية عن التقديرات المبدئية.

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة والأحكام والتقديرات (تتمة)

3.6 الأحكام والتقديرات والافتراضات الهامة (تتمة)

الأحكام (تتمة)

القيمة التخريدية للطائرات والمحركات والمعدات

تقرر الإدارة بشأن مدى ملاءمة القيمة التخريدية المستخدمة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. تحصل الإدارة على تقييمات مستقلة منشورة استناداً إلى بعض أساليب التقييم المتعارف عليها لأسطول طائراتها لتحديد القيم التخريدية سنوياً. على أساس تحفظي، تتبع الإدارة سياسة خصم هذه التقييمات حيث إنها لا ترى أن هذه المبالغ ستكون قابلة للتحقق في معاملات السوق المفتوحة. نتيجة لذلك، يمكن أن تختلف القيم التخريدية الفعلية عن التقديرات المبدئية. استناداً إلى الممارسة المذكورة أعلاه، تقدر القيمة التخريدية تقريباً بنسبة 15% من سعر الشراء (الإجمالي) باستثناء المعدات المجهزة للمشتريين - الطائرات كبيرة الحجم والتي ليس لها قيمة تخريدية.

تحديد مدة عقود التأجير التي تتضمن خيارات التجديد والإنهاء - المجموعة كمستأجر

تعتبر المجموعة مدة عقد التأجير هي مدة عقد التأجير غير القابلة للإلغاء بالإضافة إلى أي فترات يشملها خيار تمديد عقد التأجير إذا كان من المؤكد بصورة معقولة أنه سيتم ممارسته أو أي فترات يشملها خيار إنهاء عقد التأجير إذا كان من غير المؤكد بصورة معقولة ممارسته .

تطبق المجموعة أحكام في تقييم ما إذا كان من المؤكد بصورة معقولة ممارسة خيار تجديد أم إنهاء عقد التأجير. أي أنها تراعي كافة العوامل ذات الصلة التي تحقق حافظاً اقتصادياً لممارسة خيار التجديد أو الإنهاء. وبعد تاريخ بداية التأجير، تعيد المجموعة تقييم مدة عقد التأجير إذا كان هناك حدث أو تغير جوهري في الظروف يقع ضمن نطاق سيطرة المجموعة ويؤثر على قدرتها على ممارسة أو عدم ممارسة خيار التجديد أو الإنهاء (مثل إجراء تحسينات جوهريّة على العقارات المستأجرة أو تخصيص جوهري للأصل المستأجر).

عدم التأكد من التقديرات

إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمصادر المستقبلية والرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي ترتبط بمخاطر جوهريّة تتسبب في إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة يتم توضيحها أيضاً في الإيضاحات الفردية حول بنود البيانات المالية ذات الصلة أدناه. تستند المجموعة في افتراضاتها وتقديراتها إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية المجمعة. ومع ذلك قد تتغير الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية نظراً للتغيرات في السوق أو الظروف الناتجة خارج نطاق سيطرة المجموعة. تنعكس هذه التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

انخفاض قيمة الطائرات والمحركات والمعدات

إن الانخفاض في قيمة الطائرات قد يكون له تأثير جوهري على المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة. تقوم الإدارة بتقييم الانخفاض في قيمة الطائرات عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها.

تتضمن العوامل التي تعتبر ضرورية والتي يمكن أن تؤدي إلى مراجعة الانخفاض في القيمة ما يلي:

- ◀ الانخفاض الجوهري في القيمة السوقية بما يتخطى ما هو متوقع مع مرور الوقت أو الاستخدام العادي.
- ◀ التغيرات الجوهريّة في عالم التكنولوجيا والبيئات الرقابية.
- ◀ دليل من التقارير الداخلية يشير إلى أن الأداء الاقتصادي للأصل أصبح أو سوف يصبح أسوأ مما هو متوقع.

مخصصات الصيانة الثقيلة للطائرات

تقدر الإدارة تكاليف الصيانة والتكاليف المتعلقة بإصلاح/ استبدال الأجزاء الرئيسية في الطائرات مثل المحركات والأجزاء التي لها أعمار افتراضية محددة وفقاً لاتفاقيات عقود التأجير التشغيلي الجديدة. وتتضمن عملية احتساب هذه التكاليف عدة عوامل وافتراضات مثل:

- ◀ الاستخدام المتوقع للطائرة، و
- ◀ تكلفة الصيانة و
- ◀ العمر الافتراضي المتبقي للمحركات/ الأجزاء التي لها أعمار افتراضية محددة في الوقت الذي يتم فيه تسليم تلك الطائرات إلى المستأجرين الجدد.

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 30 سبتمبر 2022

3 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة والأحكام والتقديرات (تتمة)

3.6 الأحكام والتقديرات والافتراضات الهامة (تتمة)

عدم التأكد من التقديرات (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

تستند مخصصات انخفاض قيمة الموجودات المالية إلى الافتراضات حول مخاطر التعثر ومعدلات الخسائر المتوقعة. تستخدم المجموعة الأحكام عند اتخاذ هذه الافتراضات واختيار المدخلات المستخدمة في احتساب انخفاض القيمة استناداً إلى التاريخ السابق للمجموعة وظروف السوق الحالية والتقديرات المتوقعة في نهاية فترة كل بيانات مالية مجمعة.

4 خسارة السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب خسارة السهم الأساسية والمخفضة عن طريق قسمة خسارة السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة كما يلي:

2021	2022	
(23,777,392)	(58,945,605)	خسارة السنة (دينار كويتي)
952,093,482	952,093,482	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية
(24.97) فلس	(61.91) فلس	خسارة السهم الأساسية والمخفضة

نظراً لعدم وجود أدوات مخففة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخفضة متماثلة.

5 طائرات ومحركات ومعدات

طائرات ومحركات	اثاث وتركيبات	معدات مكتبية	المجموع	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
1,474,352,447	331,295	175,559	1,474,859,301	التكلفة
1,350,074	-	3,783	1,353,857	في 1 أكتوبر 2021
713,172	-	-	713,172	إضافات
(41,260,440)	-	-	(41,260,440)	التحويل من دفعات رأسمالية مقدماً
44,714,368	10,049	5,324	44,729,741	(إيضاح 6)
1,479,869,621	341,344	184,666	1,480,395,631	استبعادات
324,269,633	330,711	159,972	324,760,316	تعديل تحويل عملات أجنبية
50,570,696	274	6,965	50,577,935	في 30 سبتمبر 2022
44,729,386	-	-	44,729,386	الاستهلاك وانخفاض القيمة
(18,737,605)	-	-	(18,737,605)	في 1 أكتوبر 2021
11,754,821	10,170	4,857	11,769,848	الاستهلاك المحمل للسنة
412,586,931	341,155	171,794	413,099,880	خسائر انخفاض قيمة طائرات
1,067,282,690	189	12,872	1,067,295,751	ومحركات ومعدات
				استبعاد
				تعديل تحويل عملات أجنبية
				في 30 سبتمبر 2022
				صافي القيمة الدفترية
				في 30 سبتمبر 2022

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 30 سبتمبر 2022

5 طائرات ومحركات ومعدات (تتمة)

المجموع دينار كويتي	معدات مكتبية دينار كويتي	أثاث وتركيبات دينار كويتي	طائرات ومحركات دينار كويتي	التكلفة
1,444,768,245	178,207	336,291	1,444,253,747	في 1 أكتوبر 2020
91,567,144	-	-	91,567,144	إضافات
45,180,737	-	-	45,180,737	التحويل من دفعات رأسمالية مقدماً
(85,191,697)	-	-	(85,191,697)	(إيضاح 6)
(21,465,128)	(2,648)	(4,996)	(21,457,484)	استبعاات
				تعديل تحويل عملات أجنبية
1,474,859,301	175,559	331,295	1,474,352,447	في 30 سبتمبر 2021
283,656,889	155,103	335,253	283,166,533	الاستهلاك وانخفاض القيمة
50,527,113	7,191	441	50,519,481	في 1 أكتوبر 2020
17,309,593	-	-	17,309,593	الاستهلاك المحمل للسنة
(22,350,730)	-	-	(22,350,730)	خسائر انخفاض قيمة طائرات
(4,382,549)	(2,322)	(4,983)	(4,375,244)	ومحركات ومعدات
				استبعاد
324,760,316	159,972	330,711	324,269,633	تعديل تحويل عملات أجنبية
1,150,098,985	15,587	584	1,150,082,814	في 30 سبتمبر 2021
				صافي القيمة الدفترية
				في 30 سبتمبر 2021

تم رهن الطائرات بقيمة دفترية قدرها 1,046,153,558 دينار كويتي (2021: 1,119,880,500 دينار كويتي) مقابل تسهيلات تمويل وتم تسجيل الملكية القانونية لها باسم المقرضين (إيضاح 11).

خلال السنة المنتهية في 30 سبتمبر 2022، قامت المجموعة بتسجيل ربح بمبلغ 3,285,945 دينار كويتي (2021: 172,937 دينار كويتي) ناتج من بيع عدة طائرات.

خلال السنة المنتهية في 30 سبتمبر 2022، قامت المجموعة بتسجيل خسائر انخفاض قيمة بمبلغ 44,729,386 دينار كويتي (2021: 17,309,593 دينار كويتي) لتخفيض القيمة الدفترية لبعض الطائرات إلى المبلغ الممكن استرداده. تم تحديد المبلغ الممكن استرداده استناداً إلى القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والقيمة أثناء الاستخدام أيهما أعلى.

تمثل قيمة انخفاض القيمة بالكامل والتي تم تسجيلها من قبل المجموعة القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والتي تستند إلى النماذج التي تطبقها الإدارة بواسطة تقارير تقييم خارجية. تتضمن تقارير التقييم الخارجية قيمة الطائرات خلال السنة الحالية، أخذاً في الاعتبار الطراز وتاريخ تصنيع كل طائرة.

تمثل القيمة أثناء الاستخدام القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية لإيجارات عقود التأجير والقيمة التخريدية لكل طائرة. ويتم خصم التدفقات النقدية بنسبة 5%.

الافتراضات الرئيسية المستخدمة في حسابات القيمة أثناء الاستخدام والحساسية للتغيرات في الافتراضات

- التدفقات النقدية المستقبلية لإيجارات عقود التأجير والقيمة التخريدية
- معدل الخصم

التدفقات النقدية المستقبلية لإيجارات عقود التأجير والقيمة التخريدية

يتم تحديد التدفقات النقدية المستقبلية لإيجارات عقود التأجير التي من المتوقع استلامها من مستأجري الطائرات بواسطة اتفاقيات التأجير الموقعة (أخذاً في الاعتبار أي تعديلات لاحقة على عقود التأجير). يتم تقدير التدفقات النقدية المستقبلية للقيمة التخريدية استناداً إلى نسبة 15% من سعر شراء الطائرات طبقاً للتقدير المحاسبي للمجموعة والمفصّل عنه في إيضاح 3.6.

5 طائرات ومحركات ومعدات (تتمة)

الافتراضات الرئيسية المستخدمة في احتساب القيمة أثناء الاستخدام والحساسية للتغيرات في الافتراضات (تتمة)

معدلات الخصم

يستند احتساب معدلات الخصم إلى ظروف المجموعة وتحدد من المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال. إن احتساب المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال يراعي كل من الدين وحقوق الملكية. يتم احتساب تكلفة حقوق الملكية من العائد المتوقع على الاستثمار من قبل مستثمري المجموعة. وتعتمد تكلفة الدين على القروض التي تحمل ربحاً والتي تلتزم المجموعة بسدادها. ويتم إدراج مخاطر القطاعات من خلال تطبيق عوامل بيتا الفردية والتي يتم تقييمها دورياً استناداً إلى بيانات السوق المتاحة علناً.

الحساسية للتغيرات في الافتراضات

أجرت الإدارة تحليل الحساسية لتقييم التغيرات في الافتراضات الرئيسية التي قد تؤدي إلى أن تتجاوز القيمة الدفترية للطائرات والمحركات والمعدات مبلغها الممكن استرداده، وبالتالي تؤدي إلى انخفاض إضافي. ويتم تلخيص ذلك أدناه:

- ◀ انخفاض إيجار عقد التأجير الشهري بنسبة 5%.
- ◀ انخفاض القيمة التخريدية للطائرات بنسبة 5%.
- ◀ ارتفاع معدل الخصم بمقدار 25 نقطة أساسية.

تستند تحليلات الحساسية المذكورة أعلاه إلى التغيير في أحد الافتراضات، مع الحفاظ على كافة الافتراضات الأخرى ثابتة.

6 دفعات رأسمالية مقدماً

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	
162,874,986	116,831,393	في 1 أكتوبر
1,557,001	1,201,033	مدفوعات إضافية
(45,180,737)	(713,172)	التحويل إلى طائرات ومحركات ومعدات (إيضاح 5)
-	(31,744,431)	انخفاض القيمة*
(2,419,857)	2,903,618	تعديل تحويل عملات أجنبية
<u>116,831,393</u>	<u>88,478,441</u>	

* يتضمن هذا البند مبلغ الانخفاض في القيمة بقيمة 27,275,698 دينار كويتي فيما يتعلق بالأحداث اللاحقة المرتبطة بتحويل دفتر السجلات مع شركة بوبنغ كما هو مفصّل عنه بالإيضاح 25.

تمثل الدفعات الرأسمالية مقدماً المدفوعات المرحلية المسددة مقابل شراء الطائرات والمحركات. إن الالتزام المتعلق بهذا الشأن مفصّل عنه في الإيضاح 17.

7 موجودات أخرى

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	
43,352,851	44,021,648	مدينو عقود تأجير وصيانة
(34,187,319)	(25,376,798)	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
<u>9,165,532</u>	<u>18,644,850</u>	
1,633,602	464,867	أرصدة مستحقة من جهة تصنيع
1,281,756	599,603	مدفوعات مقدماً ودفعات مقدماً
-	2,246,488	موجودات حوافز عقود التأجير*
3,236,700	3,370,910	موجودات أخرى
<u>15,317,590</u>	<u>25,326,718</u>	

* تمثل موجودات حوافز عقود التأجير مساهمات المؤجرين في أحداث تكلفة الصيانة خلال عقود التأجير الحالية. يتم إطفاء هذا الأصل على مدى فترات التأجير ذات الصلة ويتم تسجيل الإطفاء كتخفيض لإيرادات تأجير عقود الإيجار (إيضاح 15).

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 30 سبتمبر 2022

7 موجودات أخرى (تتمة)

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لمديني عقود التأجير والصيانة:

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	
21,646,630	34,187,319	في 1 أكتوبر
12,894,271	(4,614,065)	(رد) مخصص خسائر الائتمان للمدينين خلال السنة
-	(5,140,319)	مشطوبات خلال السنة
(353,582)	943,863	تعديل تحويل عملات أجنبية
34,187,319	25,376,798	في 30 سبتمبر

تم الإفصاح عن المعلومات حول التعرض لمخاطر الائتمان ضمن إيضاح 23.1.

8 النقد والنقد المعادل

ينضمّن النقد والنقد المعادل المتضمن في بيان التدفقات النقدية المجمع ما يلي:

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	
32,150,621	25,113,155	نقد وأرصدة لدى مؤسسات مالية
9,942,999	-	مرابحات قصيرة الأجل (3 أشهر أو أقل من تاريخ الإيداع)
42,093,620	25,113,155	النقد والنقد المعادل

تمثل المرابحات قصيرة الأجل صفقات قصيرة الأجل في معاملات سلع دولية تحقق معدل ربح بنسبة لا شيء (2021): 0.08% إلى 0.45% (سنوياً).

9 رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم

رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل كما في 30 سبتمبر 2022 من عدد 952,093,482 سهم عادي (2021: 952,093,482 سهم عادي) بقيمة 100 فلس للسهم مدفوع نقداً وكأسهم منحة.

علاوة إصدار أسهم

إن علاوة إصدار الأسهم ليست متاحة للتوزيع.

10 الاحتياطي الإجمالي

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم استقطاع نسبة 10% كحد أدنى من ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصّة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرورية دعم العمالة الوطنية والزكاة إلى الاحتياطي الإجمالي. يجوز للجمعية العمومية السنوية للشركة الأم أن تقرر وقف هذا الاستقطاع عندما يتجاوز رصيد الاحتياطي الإجمالي نسبة 50% من رأس المال المصدر. لم يتم إجراء أي استقطاع خلال السنة نظراً لتكبد خسائر.

لا يجوز استخدام الاحتياطي إلا في مبادلة الخسائر أو توزيع أرباح بنسبة تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا يسمح فيها الربح بسداد توزيعات هذه الأرباح بسبب عدم وجود الاحتياطيات القابلة للتوزيع. ويتم رد أي مبالغ مخصومة من الاحتياطي عندما تسمح الأرباح في السنوات التالية بذلك، ما لم يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر.

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 30 سبتمبر 2022

11 المستحق إلى مؤسسات مالية

2021	2022	
دينار كويتي	دينار كويتي	
715,898,892	695,979,839	رصيد مستحق إلى مؤسسات مالية – تمويل مقابل طائرات
182,422,126	145,527,940	تسهيلات تمويل غير مضمونة
898,321,018	841,507,779	
(8,788,424)	(7,538,609)	ناقصاً: أتعاب ترتيبات تمويل مؤجلة
889,532,594	833,969,170	

التزام بموجب ترتيبات تمويل مضمونة

فيما يلي الحد الأدنى من المدفوعات المستقبلية بموجب اتفاقيات إلى جانب القيمة الحالية للمدفوعات:

2021		2022		
القيمة الحالية للمدفوعات	الحد الأدنى من المدفوعات	القيمة الحالية للمدفوعات	الحد الأدنى من المدفوعات	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
118,253,344	146,891,554	129,194,534	156,218,585	خلال سنة واحدة
448,013,417	520,958,436	419,872,197	478,981,591	بعد سنة واحدة ولكن ليس أكثر من خمس سنوات
149,632,131	178,089,119	146,913,108	169,821,347	بعد 5 سنوات
715,898,892	845,939,109	695,979,839	805,021,523	إجمالي الحد الأدنى من المدفوعات
-	(130,040,217)	-	(109,041,684)	ناقصاً: مبالغ تمثل رسوم تمويل
715,898,892	715,898,892	695,979,839	695,979,839	القيمة الحالية للحد الأدنى من المدفوعات

إن كافة تسهيلات التمويل مكفولة بضمان لقاء الطائرات (إيضاح 5) ويتم إدراجها بالدولار الأمريكي.

فيما يلي التغييرات في المطلوبات الناتجة من أنشطة التمويل:

30 سبتمبر 2022	تعديل تحويل عملات أجنبية	تدفقات نقدية صادرة	تدفقات نقدية واردة	1 أكتوبر 2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
841,507,779	27,244,403	(126,954,934)	42,897,292	898,321,018	المستحق إلى مؤسسات مالية – بالإجمالي
841,507,779	27,244,403	(126,954,934)	42,897,292	898,321,018	إجمالي المطلوبات من أنشطة التمويل

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 30 سبتمبر 2022

11 المستحق إلى مؤسسات مالية (تتمة)

30 سبتمبر 2021 دينار كويتي	تعديل تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	تدفقات نقدية صادرة دينار كويتي	تدفقات نقدية واردة دينار كويتي	1 أكتوبر 2020 دينار كويتي	المستحق إلى مؤسسات مالية – بالإجمالي
898,321,018	(14,013,300)	(161,259,201)	130,390,540	943,202,979	
898,321,018	(14,013,300)	(161,259,201)	130,390,540	943,202,979	إجمالي المطلوبات من أنشطة التمويل

12 تأمينات ضمان

تمثل تأمينات الضمان المبالغ المدفوعة من قبل المستأجرين كتأمين طبقاً لعقود التأجير. وهذه التأمينات تستحق السداد إلى المستأجرين عند انتهاء سريان عقود التأجير بما يخضع للالتزام المرضي من قبل المستأجرين بعقود التأجير.

13 احتياطي صيانة ومخصصات

الرصيد في 30 سبتمبر 2022 دينار كويتي	تعديل تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	إفراجات / استخدامات دينار كويتي	إضافات دينار كويتي	الرصيد في 1 أكتوبر 2021 دينار كويتي	احتياطي صيانة مخصصات صيانة ثقيلة مخصصات إعادة تأجير مساهمات مؤجرين
100,827,896	3,049,941	(19,119,968)	16,333,204	100,564,719	
10,427,987	640,084	(11,317,397)	-	21,105,300	
1,355,188	119,870	(2,717,127)	-	3,952,445	
2,510,570	49,590	-	2,460,980	-	
115,121,641	3,859,485	(33,154,492)	18,794,184	125,622,464	الإجمالي
الرصيد في 30 سبتمبر 2021 دينار كويتي	تعديل تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	إفراجات / استخدامات دينار كويتي	إضافات دينار كويتي	الرصيد في 1 أكتوبر 2020 دينار كويتي	احتياطي صيانة مخصصات صيانة ثقيلة مخصصات إعادة تأجير
100,564,719	(1,909,369)	(37,815,116)	11,773,970	128,515,234	
21,105,300	(355,807)	(2,487,439)	-	23,948,546	
3,952,445	(67,990)	(1,160,296)	725,880	4,454,851	
125,622,464	(2,333,166)	(41,462,851)	12,499,850	156,918,631	الإجمالي

14 مطلوبات أخرى

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	إيرادات عقود تأجير تشغيلي مستلمة مقدما مصروفات مستحقة تأمينات التزام مكافأة نهاية الخدمة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة وضرائب أخرى مستحقة دائنون آخرون
1,926,406	3,639,811	
3,954,004	4,047,243	
898,652	1,104,140	
1,328,509	919,197	
29,928	51,340	
9,637,305	10,888,512	
17,774,804	20,650,243	

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 30 سبتمبر 2022

15 إيرادات عقود تأجير تشغيلي

2021	2022	
دينار كويتي	دينار كويتي	
99,991,026	87,874,662	إيرادات تأجير عقود تأجير
-	8,027,137	الإفراج عن احتياطات صيانة*
-	(258,865)	إطفاء موجودات حوافز العقود (إيضاح 7)
<u>99,991,026</u>	<u>95,642,934</u>	إيرادات عقود تأجير تشغيلي

* يتعلق الإفراج عن احتياطات الصيانة بمبلغ 8,027,137 دينار كويتي (2021: لا شيء) بالطائرات التي أعيد تأجيرها إلى مستأجرين آخرين عند انتهاء عقود التأجير الحالية، وقد قدرت إدارة الشركة الأم أن احتياطي الصيانة لم يعد ضرورياً. والحد الأدنى المستقبلي من قيمة الأرصدة المدينة للإيجار لعقود الإيجار التشغيلي هو 854,309,798 دينار كويتي (2021): 826,742,832 دينار كويتي، وهو مستحق كما يلي:

2021	2022	
دينار كويتي	دينار كويتي	
96,935,891	104,320,671	إيرادات مستحقة خلال سنة
363,028,958	395,439,249	إيرادات مستحقة خلال سنة واحدة إلى خمس سنوات
366,777,983	354,549,878	إيرادات مستحقة بعد خمس سنوات
<u>826,742,832</u>	<u>854,309,798</u>	

والحد الأدنى المستقبلي من قيمة الأرصدة المدينة للإيجار لعقود الإيجار التشغيلي بعد مراعاة الأحداث اللاحقة المفصح عنها بالإيضاح 25 هو مبلغ 286,826,392 دينار كويتي، وهو مستحق كما يلي:

2022		
دينار كويتي		
32,145,291		إيرادات مستحقة خلال سنة
135,815,768		إيرادات مستحقة خلال سنة واحدة إلى خمس سنوات
118,865,333		إيرادات مستحقة بعد خمس سنوات
<u>286,826,392</u>		

16 إيرادات أخرى

2021	2022	
دينار كويتي	دينار كويتي	
-	4,450,499	رد مخصصات صيانة ثقيلة*
-	2,340,420	رد مخصصات إعادة تأجير**
-	5,911,996	رد مخصصات أخرى***
534,463	327,575	إيرادات متنوعة أخرى
<u>534,463</u>	<u>13,030,490</u>	

* يمثل مخصص الصيانة الثقيلة تكاليف الصيانة الثقيلة المرتبطة بتجهيز الطائرة وتحويلها إلى مستأجر جديد. قامت المجموعة برد مخصصات الصيانة الثقيلة الزائدة للطائرات التي تم بالفعل إعادة تأجيرها والتي انتفت الحاجة للمخصصات الخاصة بها.

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 30 سبتمبر 2022

16 إيرادات أخرى (تتمة)

** يمثل مخصص إعادة التأجير أفضل تقدير للمجموعة بشأن التكاليف المرتبطة بإعداد ونقل طائرة من مستأجر إلى آخر. قامت المجموعة برد مخصصات إعادة التأجير الزائدة للطائرات التي تم إعادة تأجيرها بالفعل والتي انتفت الحاجة للمخصصات الخاصة بها.

*** يمثل هذا البند رد المخصصات الأخرى التي تم تسجيلها ضمن الأرصدة الدائنة الأخرى والتي تتعلق بشكل أساسي بالمصروفات القانونية وتأمين التسهيلات التمويلية والمصروفات المتعلقة ببيع الطائرات والمصروفات الأخرى التي لم تعد مطلوبة بناءً على التقييم التفصيلي الذي تم إجراؤه من قبل إدارة المجموعة خلال السنة.

17 التزامات رأسمالية

هناك التزامات محتملة تتعلق بشراء طائرات ومحركات بمبلغ 977,150,714 دينار كويتي (2021: 1,003,948,967 دينار كويتي) (إيضاحي 6 و23.2).

18 مطلوبات محتملة

كما في 30 سبتمبر 2022، كان لدى المجموعة مطلوبات محتملة بمبلغ 5,466,238 دينار كويتي (2021: 5,466,238 دينار كويتي) تتعلق بخطابات ائتمان ناتجة ضمن سياق الأعمال العادي، والتي من غير المتوقع ان ينتج عنها أي مطلوبات مادية.

19 معاملات مع أطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة الأم والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات وشروط تسعير هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

إن المعاملات الهامة مع أطراف ذات علاقة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

بيان المركز المالي المجموع:

أطراف أخرى		البنك		أطراف أخرى		البنك		
2021	ذات علاقة * دينار كويتي	2022	ذات علاقة * دينار كويتي	2021	ذات علاقة * دينار كويتي	2022	ذات علاقة * دينار كويتي	
193	-	193	-	-	-	-	-	موجودات أخرى **
35,281,223	-	35,281,223	19,513,535	-	-	19,513,535	-	نقد ونقد معادل المستحق إلى مؤسسات مالية
142,671,216	-	142,671,216	142,329,085	-	-	142,329,085	-	مطلوبات أخرى ***
440,085	-	440,085	432,659	-	-	432,659	-	

بيان الدخل المجموع:

أطراف أخرى		البنك		أطراف أخرى		البنك		
2021	ذات علاقة * دينار كويتي	2022	ذات علاقة * دينار كويتي	2021	ذات علاقة * دينار كويتي	2022	ذات علاقة * دينار كويتي	
50,393	856	49,537	42,536	-	-	42,536	-	إيرادات مريحة
6,458,781	-	6,458,781	6,180,934	-	-	6,180,934	-	تكاليف تمويل

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 30 سبتمبر 2022

19 معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	مكافآت الإدارة العليا وأعضاء مجلس الإدارة:
557,573	426,950	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
118,881	135,598	مكافأة نهاية الخدمة
<u>676,454</u>	<u>562,548</u>	

* يمثل الأطراف الأخرى ذات علاقة شركات تابعة للبنك.

** تمثل الموجودات الأخرى إيرادات مرابحة مستحقة.

*** تمثل المطلوبات الأخرى تكاليف التمويل المستحقة التي تُستحق السداد للبنك.

20 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. تم تحديد استحقاق النقد والنقد المعادل والموجودات الأخرى على أساس الفترة المتبقية من تاريخ البيانات المالية المجمعة إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدية. ويتم تحديد قائمة استحقاق الطائرات والمحركات والمعدات والدفعات الرأسمالية مقدما على أساس تقدير الإدارة لتسييل تلك الموجودات. قد تختلف الاستحقاقات الفعلية عن الاستحقاقات المبينة أدناه نظرا لأن المقترضين قد يكون لهم الحق في سداد الالتزامات سواء بدفع مبالغ إضافية كغرامات أم لا.

فيما يلي قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات في 30 سبتمبر:

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة دينار كويتي	أقل من سنة واحدة دينار كويتي	30 سبتمبر 2022
1,067,295,751	1,067,295,751	-	الموجودات
88,478,441	78,966,431	9,512,010	طائرات ومحركات ومعدات
25,326,718	-	25,326,718	دفعات رأسمالية مقدماً
25,113,155	-	25,113,155	موجودات أخرى
<u>1,206,214,065</u>	<u>1,146,262,182</u>	<u>59,951,883</u>	النقد والنقد المعادل
			إجمالي الموجودات
833,969,170	655,249,651	178,719,519	المطلوبات
12,450,499	11,528,157	922,342	المستحق إلى مؤسسات مالية
115,121,641	110,215,518	4,906,123	تأمينات ضمان
20,650,243	1,492,827	19,157,416	احتياطي صيانة ومخصصات
<u>982,191,553</u>	<u>778,486,153</u>	<u>203,705,400</u>	مطلوبات أخرى
			إجمالي المطلوبات

شركة ألافكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 30 سبتمبر 2022

20 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)

	أكثر من سنة واحدة دينار كويتي	أقل من سنة واحدة دينار كويتي	30 سبتمبر 2021
المجموع دينار كويتي			
1,150,098,985	1,150,098,985	-	الموجودات
116,831,393	112,215,383	4,616,010	طائرات ومحركات ومعدات
15,317,590	-	15,317,590	دفعات رأسمالية مقدماً
42,093,620	-	42,093,620	موجودات أخرى
			النقد والنقد المعادل
<u>1,324,341,588</u>	<u>1,262,314,368</u>	<u>62,027,220</u>	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
889,532,594	695,086,077	194,446,517	المستحق إلى مؤسسات مالية
15,620,085	14,521,024	1,099,061	تأمينات ضمان
125,622,464	116,759,913	8,862,551	احتياطي صيانة ومخصصات
17,774,804	1,885,928	15,888,876	مطلوبات أخرى
<u>1,048,549,947</u>	<u>828,252,942</u>	<u>220,297,005</u>	إجمالي المطلوبات

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 30 سبتمبر 2022

21 معلومات القطاعات

تعمل المجموعة بصورة رئيسية في قطاع أعمال واحد؛ وهو قطاع تأجير الطائرات. ومع ذلك، فإن المجموعة تنتظم لأغراض الإدارة في خمس قطاعات جغرافية.

المجموع	أفريقيا	أمريكا	أوروبا	آسيا	الشرق الأوسط	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	30 سبتمبر 2022
112,001,905	-	19,451,769	9,074,239	47,434,962	36,040,935	إيرادات القطاعات
(58,945,605)	-	6,665,765	(7,316,121)	(34,815,690)	(23,479,559)	نتائج القطاعات قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والضرائب
1,206,214,065	-	217,918,563	277,316,019	447,581,488	263,397,995	مجموع الموجودات
982,191,553	-	130,914,798	161,396,390	360,106,803	329,773,562	مجموع المطلوبات
50,577,935	-	8,540,228	8,433,969	21,903,895	11,699,843	معلومات القطاعات الأخرى: الاستهلاك
37,250,745	-	5,403,187	6,593,543	12,800,779	12,453,236	تكاليف تمويل
(4,614,065)	-	(3,404,190)	2,406	(1,212,221)	(60)	(رد) مخصص خسائر الائتمان للمدينين
2,067,029	-	2,063,246	-	-	3,783	إنفاق رأسمالي

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 30 سبتمبر 2022

21 معلومات القطاعات (تتمة)

المجموع	أفريقيا	أمريكا	أوروبا	آسيا	الشرق الأوسط	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	30 سبتمبر 2021
100,748,819	945,597	11,408,149	6,977,591	58,915,690	22,501,792	إيرادات القطاعات
(23,777,392)	34,851	(626,737)	1,397,821	(13,577,277)	(11,006,050)	نتائج القطاعات قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والضرائب
1,324,341,588	-	234,607,561	163,373,589	515,538,702	410,821,736	مجموع الموجودات
1,048,549,947	1,497,967	108,082,113	69,509,593	393,109,731	476,350,543	مجموع المطلوبات
50,527,113	732,464	5,905,511	2,864,796	24,250,090	16,774,252	معلومات القطاعات الأخرى: الاستهلاك
34,434,469	97,238	3,552,992	2,116,946	13,884,891	14,782,402	تكاليف تمويل
12,894,271	-	1,598,624	-	11,476,433	(180,786)	(رد) مخصص خسائر الائتمان للمدينين
136,747,881	-	76,446,255	29,478,445	-	30,823,181	إنفاق رأسمالي

22 القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

تتكون الموجودات المالية من النقد والنقد المعادل والموجودات الأخرى. وتتكون المطلوبات المالية من المبالغ المستحقة إلى مؤسسات مالية وتأمينات الضمان والمطلوبات الأخرى.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة مادية عن قيمتها الدفترية.

23 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية

تتمثل المخاطر في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به أو بها. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق، التي تنقسم إلى مخاطر معدلات الريح ومخاطر أسعار الأسهم، حيث إن المعاملات والموجودات والمطلوبات الجوهرية لدى المجموعة يتم إدراجها بالعملة الرئيسية ولا تملك أي أدوات حقوق ملكية. لا تتضمن عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغييرات في البيئة والتكنولوجيا والقطاع. يتم مراقبة هذه المخاطر من خلال عملية التخطيط الاستراتيجية لدى المجموعة.

تتضمن المطلوبات المالية الرئيسية للمجموعة المستحق إلى مؤسسات مالية وتأمينات الضمان والمطلوبات الأخرى. إن الغرض الرئيسي من هذه المطلوبات المالية هو توفير التمويل لعمليات المجموعة. لدى المجموعة عدة موجودات مالية مثل النقد والنقد المعادل والموجودات الأخرى. تعمل الإدارة على مراقبة وإعادة تقييم أهداف وسياسات إدارة المخاطر استناداً إلى المستجدات الحالية المتعلقة بفيروس كوفيد-19. لم يتم إجراء أي تغييرات جوهرية في أهداف وسياسات إدارة المخاطر خلال السنتين المنتهيتين في 30 سبتمبر 2022 و30 سبتمبر 2021.

تتولى إدارة المجموعة المسؤولية الكاملة عن وضع المنهج الشامل لإدارة المخاطر واعتماد استراتيجيات ومبادئ إدارة المخاطر. تقوم إدارة المجموعة بمراجعة واعتماد سياسات إدارة كل نوع من هذه المخاطر الموضحة بإيجاز أدناه.

23.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عجز طرف مقابل عن الوفاء بالتزاماته بموجب أداة مالية أو عقد مبرم مع عميل مما يؤدي إلى تكبد خسارة مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان على النقد والنقد المعادل والموجودات الأخرى.

يعادل الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة القيمة الدفترية لكل فئة من الموجودات المالية كما يلي:

2021	2022	
دينار كويتي	دينار كويتي	
42,093,620	25,113,155	النقد والنقد المعادل
14,035,834	22,480,627	موجودات أخرى*
56,129,454	47,593,782	

* لا تتضمن الموجودات الأخرى المدفوعات مقدماً والدفعات مقدماً بمبلغ 599,603 دينار كويتي للسنة المنتهية في 30 سبتمبر 2022 (2021: 1,281,756 دينار كويتي) وموجودات حوافر عقود التأجير بمبلغ 2,246,488 دينار كويتي (2021: لا شيء دينار كويتي).

الموجودات الأخرى

تسعى المجموعة للحد من مخاطر الائتمان فيما يتعلق بالعملاء عن طريق وضع حدود ائتمانية للعملاء من الأفراد ومراقبة أرصدة المدينين القائمة.

تطبق المجموعة الطريقة المبسطة الواردة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 لقياس خسائر الائتمان المتوقعة والتي تستعين فيها بمخصص خسائر متوقعة على مدى عمر الأداة لكافة أرصدة المدينين. ومع ذلك، أخذت المجموعة في اعتبارها تأثير فيروس كوفيد-19 على العوامل التي قد تؤثر على مخاطر الائتمان لقاعدة العملاء بما في ذلك مخاطر التعثر المرتبطة بقطاع الأعمال والدولة التي يعمل فيها العملاء. خلال السنة الحالية، قامت المجموعة بمراجعة وضع كل عميل بشكل فردي وأتاحت لبعض العملاء تمديد في فترات السداد.

23 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

23.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

الموجودات الأخرى (تتمة)

بصورة عامة، يتم شطب أرصدة المدينين في حالة التأخر في السداد لأكثر من سنة ولا تخضع لنشاط إنفاذ القانون. تقوم المجموعة بتقييم تركيز المخاطر فيما يتعلق بالمدينين على إنه تركزاً منخفضاً، حيث يتواجد العملاء في العديد من نطاقات الاختصاص وقطاعات الأعمال كما يعملون في أسواق مستقلة إلى حد كبير.

بناءً على تقييم الإدارة خلال السنة، سجلت المجموعة رد خسائر الائتمان للأرصدة المدينة بمبلغ 4,614,065 دينار كويتي (2021: مخصص خسائر الائتمان للأرصدة المدينة بمبلغ 12,894,271 دينار كويتي).

خلال السنة، رأت المجموعة أن بعض أرصدة المدينين متعثرة مما أشار إلى عدم احتمالية استلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة. وبالتالي، قامت الإدارة بشطب تلك الأرصدة المدينة بمبلغ 5,140,319 دينار كويتي (2021: لا شيء دينار كويتي).

النقد والنقد المعادل

لا تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان عن النقد والنقد المعادل بصورة جوهرية. على الرغم من أن النقد والنقد يخضعان لمتطلبات انخفاض القيمة الواردة بالمعيار الدولي للتقارير المالية 9، انتهت الإدارة إلى أن خسائر انخفاض القيمة المحددة غير جوهرية حيث يتم الاحتفاظ بهذه الأرصدة في الغالب لدى أطراف مقابلة ذات تصنيفات ائتمانية مناسبة محددة من قبل وكالات التصنيف الائتماني العالمية.

23.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر بأن تواجه المجموعة صعوبة في توفير الأموال للوفاء بالتزامات تتعلق بأدوات مالية. تدير المجموعة هذه المخاطر عن طريق الإدارة النشطة للتدفقات النقدية وتسهيلات التمويل قصيرة الأجل لدى عدة مؤسسات مالية والاستثمار في المراجعات قصيرة الأجل والحصول على الأموال من عملياتها. يتم مراقبة قائمة الاستحقاق من قبل إدارة الشئون المالية لضمان الاحتفاظ بسيولة كافية.

سوف يتم تمويل الالتزامات فيما يتعلق بشراء الطائرات (إيضاح 17) من خلال إصدار الأسهم والنقد الناتج من العمليات ومن خلال القروض البنكية والتي سيتم الترتيب لها مع ظهور الحاجة إلى تدفقات نقدية.

يلخص الجدول التالي قائمة السيولة الخاصة بالمطلوبات المالية لدى المجموعة ويعكس التدفقات النقدية المتوقعة التي تتضمن مدفوعات تكلفة التمويل المستقبلية على مدى عمر هذه المطلوبات المالية.

30 سبتمبر 2022	خلال 3 أشهر	3 إلى 12 شهراً	1 إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
المستحق إلى مؤسسات مالية	30,886,183	179,696,169	573,741,074	169,651,439	953,974,865
تأمينات ضمان	-	922,342	3,956,050	7,572,107	12,450,499
مطلوبات أخرى (باستثناء إيرادات عقود التأجير التشغيلي المستلمة مقدماً)	53,547	15,463,143	267,898	1,225,844	17,010,432
إجمالي المطلوبات	30,939,730	196,081,654	577,965,022	178,449,390	983,435,796
التزامات رأسمالية	528,445	42,665,844	578,678,189	355,278,236	977,150,714

23 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

23.2 مخاطر السيولة (تتمة)

30 سبتمبر 2021	خلال 3 أشهر	3 إلى 12 شهرا	1 إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
المستحق إلى مؤسسات مالية	58,332,494	166,123,393	616,391,692	175,542,267	1,016,389,846
تأمينات ضمان	747,742	351,319	5,515,246	9,005,778	15,620,085
مطلوبات أخرى (باستثناء إيرادات عقود التأجير التشغيلي المستلمة مقدماً)	1,509,699	12,452,770	557,420	1,328,509	15,848,398
إجمالي المطلوبات	60,589,935	178,927,482	622,464,358	185,876,554	1,047,858,329
التزامات رأسمالية	-	11,072,390	565,782,514	427,094,063	1,003,948,967

23.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة أصل نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل معدلات الربح وأسعار صرف العملات الأجنبية سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق بالاستثمار الفردي أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتداولة في السوق.

23.3.1 مخاطر معدلات الربح

تنتج مخاطر معدلات الربح من احتمالية أن تؤثر التغيرات في معدلات الربح على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. تدار مخاطر معدلات الربح من قبل إدارة الشؤون المالية بالشركة الأم.

تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح على الموجودات والمطلوبات التي تحمل ربها متغيرا.

يوضح الجدول التالي تفاصيل تعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح.

إن حساسية ربح أو خسارة السنة لدى المجموعة هي تأثير التغيرات المقدر في معدلات الربح للموجودات المالية والمطلوبات المالية المحفوظ بها كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

التأثير على (خسارة) ربح السنة	التغير في النقاط الأساسية	
دينار كويتي	دينار كويتي	
±229,585	±25	30 سبتمبر 2022
±50,011	±25	30 سبتمبر 2021

إن الحساسية للحركات في معدلات الربح ستكون على أساس متماثل.

23.3.2 مخاطر الموجودات

تتعرض المجموعة لمخاطر إعادة تأجير أو بيع الطائرات في أسطولها في نهاية فترات عقود التأجير. وفي حالة انخفاض الطلب على الطائرات، قد تتراجع معدلات التأجير وفقا لذلك. وفي حالة استمرار تلك الظروف لمدة طويلة، فإنها قد تؤثر على القيمة السوقية للطائرات في الأسطول وقد تؤدي إلى احتساب مصروف انخفاض في القيمة. إن إدارة المجموعة لديها خبرة مناسبة في صناعة الطيران لإدارة الأسطول وإعادة تسويق أو بيع الطائرات وفقاً لمتطلبات الحد من هذه المخاطر.

تستند المجموعة بشكل كبير إلى القوة المالية المستمرة لصناعة الطيران التجاري. إن أي تدهور كبير في هذا القطاع يمكن أن يكون له تأثيراً سلبياً على المجموعة من خلال انخفاض الطلب على الطائرات في الأسطول و/ أو انخفاض أسعار السوق وارتفاع حالات عجز المستأجرين عن السداد وزيادة معدلات عدم استخدام الطائرات. تقوم المجموعة بشكل دوري بمراجعة القيمة الدفترية للطائرات والموجودات المرتبطة بها وأرصدة المدينين وكفاية المستحقات والمخصصات وكافة البنود التي تتعرض للمخاطر وحالات عدم التأكيد المذكورة أعلاه.

شركة الأفكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 30 سبتمبر 2022

24 إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة رأس المال المجموعه هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهمون.

تراقب المجموعه رأس المال باستخدام معدل الاقتراض وهو صافي الدين مقسوماً على رأس المال. تُدرج المجموعه المستحق إلى المؤسسات المالية ضمن صافي الدين ناقصاً النقد والنقد المعادل. يتضمن رأس المال إجمالي حقوق الملكية زائداً / ناقصاً احتياطي تحويل العملات الأجنبية.

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	
889,532,594 (42,093,620)	833,969,170 (25,113,155)	المستحق إلى مؤسسات مالية ناقصاً: النقد والنقد المعادل
847,438,974	808,856,015	صافي الدين
275,791,641 (12,652,803)	224,022,512 (19,829,279)	إجمالي حقوق الملكية تعديل: احتياطي تحويل عملات أجنبية
263,138,838	204,193,233	رأس المال
3.22	3.96	معدل الاقتراض

25 أحداث لاحقة

لاحقاً لتاريخ البيانات المالية المجمعة وبتاريخ 29 نوفمبر 2022، أعلن مجلس إدارة الشركة الأم أنهم راجع وناقش الاقتراح ببيع بعض موجودات المجموعه إلى "Macquarie Airfinance Group Limited" (المشتري).

والاتفاقيات التي تخطط المجموعه لإبرامها مع المشتري تتعلق بما يلي:

- 1- اتفاقية بيع وشراء لبيع 53 طائرة من محفظة المجموعه.
 - 2- اتفاقية إطار عمل يتم إبرامها فيما يتعلق بتحويل سجل الطلبات مع شركة بوينغ إلى المشتري.
- يبلغ إجمالي سعر البيع فيما يتعلق ببيع الطائرات البالغ عددها 53 طائرة بالإضافة إلى نقل سجل طلبات شركة بوينغ 2.215 مليار دولار أمريكي (حوالي 684 مليون دينار كويتي). ومن المتوقع أن تحقق معاملة البيع صافي متحصلات نقدية بقيمة 710 مليون دولار أمريكي (حوالي 210 مليون دينار كويتي).
- من المتوقع أن تبلغ الخسارة المحاسبية المقدرة لهذه المعاملة حوالي 61.4 مليون دينار كويتي (حوالي 19 مليون دينار كويتي) والتي تنشأ بالصافي مما يلي:
- 1- صافي الربح من بيع 53 طائرة بقيمة 28.1 مليون دولار أمريكي (حوالي 8.7 مليون دينار كويتي)، والذي سيتم تسجيله في الفترة اللاحقة عند تنفيذ معاملة البيع.
 - 2- الخسارة الناتجة عن تحويل سجل الطلبات البالغة 89.51 مليون دولار أمريكي (27.275 مليون دينار كويتي) والتي تم تسجيلها في بيان الدخل المجمع خلال السنة الحالية المنتهية في 30 سبتمبر 2022 (إيضاح 6).

فيما يتعلق بتنفيذ المعاملة، من المتوقع ما يلي:

- ◀ أن يتم تخفيض رصيد بند "المستحق إلى مؤسسات مالية" من 833.9 مليون دينار كويتي إلى 371.6 دينار كويتي خلال سنة واحدة (إيضاح 11 وإيضاح 23.2).
- ◀ أن يتم تخفيض الالتزام الرأسمالي من 977.1 مليون دينار كويتي إلى 709.3 دينار كويتي (إيضاح 17).
- ◀ أن يتم تخفيض الحد الأدنى لرصيد الإيجار المستحق عن عقود التأجير خلال 5 سنوات من قيمة 854.3 مليون دينار كويتي إلى 286.8 مليون دينار كويتي (إيضاح 15).

ولقد وافقت الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة في 27 ديسمبر 2022 على معاملة البيع التي تم طرحها من قبل مجلس إدارة الشركة الأم.

**ALAFCO Aviation Lease and Finance
Company K.S.C.P. and Subsidiaries**
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
30 SEPTEMBER 2022

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF ALAFCO AVIATION LEASE AND FINANCE COMPANY K.S.C.P.

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of ALAFCO Aviation Lease and Finance 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 September 2022, and the consolidated statement of income, 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 September 2022, 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 Ethics Standards Board for Accountants' *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.

Material Uncertainty Related to Going Concern

We draw attention to Note 2 to the consolidated financial statements which states that subsequent to the reporting date as stated in Note 2 and Note 25, the Board of Directors considered and General Meeting of Shareholders convened on 27 December 2022 have approved the sale of a substantial portion of the group's portfolio of aircrafts and transfer of an order book with a manufacturer. Furthermore, the Board of Directors of the Parent Company acknowledges that there is material uncertainty associated with continuing use of the remaining fleet as market conditions in the future could provide better returns to shareholders through a sale opportunity. These conditions, along with other matters stated in Note 2, indicate the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the group's ability to continue as a going concern. 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.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF ALAFCO AVIATION LEASE AND FINANCE COMPANY K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Key Audit Matters (continued)

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.

In addition to the matter described in the "Material Uncertainty Related to Going Concern" section, we have determined the matters described below to be the key audit matters to be communicated in our report.

Impairment of aircraft and engines

As at 30 September 2022, aircraft and engines are carried at KD 1,067,282,690 as disclosed in Note 5. The impairment test of aircraft and engines performed by the management is significant to our audit due to the size of the assets' carrying value as well as the judgement involved in the assessment of recoverable amounts of aircraft and engines, which are based on value-in-use or fair value less costs to sell. Value-in-use basis is complex and requires considerable judgment on the part of management such as estimates of future cash flows and discount rate variables which includes risk free rate, equity risk premium, beta in the relevant industry sector and estimation of cost of debt based on the group's total debt/equity balances. Fair value less costs of sell is based on models adopted by the management using published reports of aircraft values. The published reports of aircraft values include the value of aircrafts in the current year considering the model and date of manufacturing of each aircraft. Therefore, we identified the impairment testing of aircraft and engines as a key audit matter.

Our audit procedures to assess the impairment testing of aircraft and engines included the following:

- Assessing the knowledge and expertise of the management of the group to perform such impairment assessment;
- Evaluating and challenging the key assumptions and methodologies used by the management;
- Assessing the appropriateness of the valuation technique used and evaluating the key assumptions used by the management in determining the fair value less costs to sell which includes benchmarking the fair value with the published reports of aircraft values;

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF ALAFCO AVIATION LEASE AND FINANCE COMPANY K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Key Audit Matters (continued)

Impairment of aircraft and engines (continued)

- For the aircrafts where the value in use is higher than the fair value less costs to sell, our audit procedures included the following:
 - Assessing the appropriateness of discount rates used by management to determine the value-in-use with the help of our internal specialist by reference to externally available data taking into account regional and industry specific risk premiums;
 - Assessing the reasonability of estimated future cash flows based on the recent lease agreement of each aircraft and the related lease income taking into consideration expected changes in future lease rental;
 - Comparing the assumptions adopted in the prior year's impairment assessments with actual results for the current year, and investigating significant variances identified and considering the impact on the current year's impairment assessments.

Expected Credit Losses ("ECL") on receivables

As at 30 September 2022, lease and maintenance receivables amounted to KD 18,644,850 net off expected credit loss of KD 25,376,798 as disclosed in Note 7.

The group applies a simplified approach in calculating ECL for receivables by establishing a provision matrix that is based on historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment in which each debtors operate. The provision rates are based on days past due for groupings of various customer segments with similar loss patterns.

Due to the significance of receivables and the complexity involved in the ECL calculation, this was considered as a key audit matter.

Our audit procedures included, among others, the following:

- ▶ We assessed the reasonableness of the assumptions used in the ECL calculation by comparing them with historical data adjusted for current market conditions and forward-looking information;
- ▶ We performed substantive procedures to test, on a sample basis, the completeness and accuracy of the information included in the debtors' ageing report;
- ▶ Further, in order to evaluate the appropriateness of management judgements, we verified on a sample basis, the customer's historical payment patterns and whether any post year-end payments had been received up to the date of completing our audit procedures; and

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF ALAFCO AVIATION LEASE AND FINANCE COMPANY K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Key Audit Matters (continued)

Expected Credit Losses ("ECL") on receivables (continued)

- ▶ We also considered the adequacy of the group's disclosures relating to the ECL, management's assessment of the credit risk and their responses to such risks in Note 23.1 to the consolidated financial statements.

Other information included in the Group's 2022 Annual Report

Management is responsible for the other information. Other information consists of the information included in the Group's 2022 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 Group's 2022 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.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF ALAFCO AVIATION LEASE AND FINANCE COMPANY K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

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.

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

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the group's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by 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 ALAFCO AVIATION LEASE AND FINANCE COMPANY K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of the 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, as amended, 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, nor of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, have occurred during the year ended 30 September 2022 that might have had a material effect on the business of the Parent Company or on its financial position.

We further report that, during the course of our audit, we have not become aware of any material violations of the provisions of Law No. 7 of 2010 concerning the Capital Markets Authority and its related regulations during the year ended 30 September 2022 that might have had a material effect on the business of the Parent Company or on its financial position.



ABDULKARIM ALSAMDAN
LICENCE NO. 208-A
EY
AL AIBAN, AL OSAIMI & PARTNERS

1 January 2023
Kuwait

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries


CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 30 September 2022

	<i>Notes</i>	<i>2022</i> KD	<i>2021</i> KD
ASSETS			
Aircraft, engines and equipment	5	1,067,295,751	1,150,098,985
Capital advances	6	88,478,441	116,831,393
Other assets	7	25,326,718	15,317,590
Cash and cash equivalents	8	25,113,155	42,093,620
TOTAL ASSETS		<u>1,206,214,065</u>	<u>1,324,341,588</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY			
Share capital	9	95,209,348	95,209,348
Share premium	9	17,829,167	17,829,167
Statutory reserve	10	29,571,005	29,571,005
Foreign currency translation reserve		19,829,279	12,652,803
Retained earnings		61,583,713	120,529,318
TOTAL EQUITY		<u>224,022,512</u>	<u>275,791,641</u>
LIABILITIES			
Due to financial institutions	11	833,969,170	889,532,594
Security deposits	12	12,450,499	15,620,085
Maintenance reserve and provisions	13	115,121,641	125,622,464
Other liabilities	14	20,650,243	17,774,804
TOTAL LIABILITIES		<u>982,191,553</u>	<u>1,048,549,947</u>
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>1,206,214,065</u>	<u>1,324,341,588</u>



Sami Abdullatif AlNusif
Chairman of the Board



Abdullah Sulaiman AlHaddad
Vice Chairman of the Board

The attached notes 1 to 25 form part of these consolidated financial statements.

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

For the year ended 30 September 2022

	<i>Notes</i>	2022 <i>KD</i>	2021 <i>KD</i>
Operating lease income	15	95,642,934	99,991,026
Murabaha income		42,536	50,393
Gain on disposal of aircraft, engines and equipment	5	3,285,945	172,937
Other income	16	13,030,490	534,463
Staff costs		(2,425,386)	(2,531,768)
Depreciation	5	(50,577,935)	(50,527,113)
Impairment loss on aircraft, engines and equipment	5	(44,729,386)	(17,309,593)
Impairment loss on capital advances	6	(31,744,431)	-
Re-lease provision	13	-	(725,880)
Other operating expenses		(8,833,692)	(6,103,117)
Reversal of (allowance for) credit loss on receivables	7	4,614,065	(12,894,271)
Finance costs		(37,250,745)	(34,434,469)
LOSS FOR THE YEAR		(58,945,605)	(23,777,392)
Basic and diluted loss per share	4	(61.91) fils	(24.97) fils

The attached notes 1 to 25 form part of these consolidated financial statements.

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 30 September 2022

	<i>2022</i> <i>KD</i>	<i>2021</i> <i>KD</i>
Loss for the year	(58,945,605)	(23,777,392)
Other comprehensive income (loss):		
<i>Items that are not reclassified subsequently to consolidated statement of income</i>		
Foreign currency translation adjustments	7,176,476	(4,458,004)
Other comprehensive income (loss) for the year	7,176,476	(4,458,004)
Total comprehensive loss for the year	(51,769,129)	(28,235,396)

The attached notes 1 to 25 form part of these consolidated financial statements.

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 30 September 2022

	<i>Share capital KD</i>	<i>Share premium KD</i>	<i>Statutory reserve KD</i>	<i>Foreign currency translation reserve KD</i>	<i>Retained earnings KD</i>	<i>Total KD</i>
As at 1 October 2021	95,209,348	17,829,167	29,571,005	12,652,803	120,529,318	275,791,641
Loss for the year	-	-	-	-	(58,945,605)	(58,945,605)
Other comprehensive loss for the year	-	-	-	7,176,476	-	7,176,476
Total comprehensive loss for the year	-	-	-	7,176,476	(58,945,605)	(51,769,129)
At 30 September 2022	95,209,348	17,829,167	29,571,005	19,829,279	61,583,713	224,022,512
As at 1 October 2020	95,209,348	17,829,167	29,571,005	17,110,807	144,306,710	304,027,037
Loss for the year	-	-	-	-	(23,777,392)	(23,777,392)
Other comprehensive income for the year	-	-	-	(4,458,004)	-	(4,458,004)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	(4,458,004)	(23,777,392)	(28,235,396)
At 30 September 2021	95,209,348	17,829,167	29,571,005	12,652,803	120,529,318	275,791,641

The attached notes 1 to 25 form part of these consolidated financial statements.

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 30 September 2022

	<i>Notes</i>	2022 KD	2021 KD
OPERATING ACTIVITIES			
Loss for the year		(58,945,605)	(23,777,392)
Adjustments to reconcile loss for the year to net cash flows:			
Depreciation	5	50,577,935	50,527,113
Impairment loss on aircraft, engines and equipment	5	44,729,386	17,309,593
Impairment loss on capital advances	6	31,744,431	-
Murabaha income		(42,536)	(50,393)
Finance costs		37,250,745	34,434,469
(Reversal of) allowance for credit loss on receivables		(4,614,065)	12,894,271
Re-lease provision		-	725,880
Gain on disposal of aircraft, engines and equipment	5	(3,285,945)	(172,937)
		97,414,346	91,890,604
Changes in operating assets and liabilities:			
Other assets		(4,837,733)	9,250,064
Other liabilities		(679,134)	9,161,114
Maintenance reserve		(1,288,314)	5,576,119
Cash from operations		90,609,165	115,877,901
Finance costs paid		(36,180,513)	(34,317,240)
Net cash flows from operating activities		54,428,652	81,560,661
INVESTING ACTIVITIES			
Purchase of aircraft, engines and equipment	5	(1,353,857)	(91,567,144)
Proceeds from disposal of aircraft, engines and equipment		11,853,931	45,545,492
Capital advances for purchase of aircraft, engines and equipment	6	(1,201,033)	(1,557,001)
Murabaha income received		43,580	67,136
Net cash flows from (used in) investing activities		9,342,621	(47,511,517)
FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds from financing facilities	11	42,897,292	130,390,540
Repayment of financing facilities	11	(126,954,934)	(161,259,201)
Net cash flows used in financing activities		(84,057,642)	(30,868,661)
NET (DECREASE) INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(20,286,369)	3,180,483
Foreign currency adjustment		3,305,904	(819,090)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		42,093,620	39,732,227
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR	8	25,113,155	42,093,620

The attached notes 1 to 25 form part of these consolidated financial statements.

1 INCORPORATION AND PRINCIPAL ACTIVITIES

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. (ALAFCO) (the “parent company”) is a Kuwaiti shareholding company registered and incorporated in Kuwait on 21 March 2000. The parent company is engaged in providing service to buy aircraft and other related assets on behalf of the aviation companies, coordinating with factories, providing asset management services to different aviation companies, providing operating lease or financing lease services commensurate with the needs and desires of aviation company customers, providing project financing to buy aircraft wholly or partly in light of the evaluation studies and the renewal of risk factors associated with such projects, marketing of aircraft to meet the needs of medium-and long-term for aviation companies wishing with such services, assisting aviation companies in the marketing of their aircraft through selling and leasing, participation in providing services associated with financing and providing technical support to aviation companies, assistance in the joint investment operations and specialized in aviation industry, Wholly or partly investment in providing aircraft, engines and spare parts as appropriate to needs of aviation companies and factories customers, and Management and investment of revenues generated and collected from the above-mentioned operations. The parent company may have an interest or to participate in any aspect in other entities conducting similar activities or which may assist in achieving its objectives in Kuwait or abroad and it may establish, participate or buy these bodies or in their equity.

The parent company operates in accordance with the Islamic Sharia’a principles. The parent company’s registered head office is at Kuwait Chamber of Commerce and Industry Building Annexe, Second Floor, Abdul Aziz Hamid Al Sagar Street, Al-Mirqab, Kuwait.

The shares of the parent company are listed on Bursa Kuwait.

The parent company is an associate of Kuwait Finance House K.S.C.P. (the “Bank”) and Gulf Investment Corporation S.A.G. (GIC).

The consolidated financial statements include transactions and balances of the parent company and wholly owned Special Purpose Companies (SPC’s) (its subsidiaries), together referred to as the “group”. All the transactions of SPC’s are entered on behalf of ALAFCO and are guaranteed by ALAFCO.

The consolidated financial statements of the group for the year ended 30 September 2022 were authorised for issue in accordance with a resolution of the board of directors on 29 December 2022 and are issued subject to the approval of the Annual General Assembly of the Shareholders’ of the parent company. The Annual General Assembly of the Shareholders has the power to amend these consolidated financial statements after issuance.

2 FUNDAMENTAL ACCOUNTING CONCEPT

The management and the Board of Directors of the parent company have taken a number of actions to ensure best possible returns and meeting liquidity requirements as disclosed in Note 23.2:

- Subsequent to the reporting date as disclosed in Note 25, the Board of Directors of the parent company considered and the General Meeting of Shareholders convened on 27 December 2022 have approved the sale of 53 aircrafts (72% of the group’s portfolio of aircrafts) and transfer of an order book with a manufacturer.
- The sale transaction is expected to generate net cash proceeds of USD 710 million (approximately, KD 220 million) after settling financing facilities, of which KD 80,022,720 relates to the Bank.
- The Management and the Board of Directors of the parent company expects the execution of the sale to be completed within 12 months of signing the Sale Agreement, but also acknowledges that there is an inherent uncertainty associated with market conditions, buyer’s conditions, and legal complexity associated with the transaction that might affect the timely execution and therefore the expected settlement of the related financing facilities.
- Subsequent to the reporting date, the parent company was able to defer certain instalments relating to unsecured financing facilities which were due within 12 months to become repayable between 15 months to 24 months.

2 FUNDAMENTAL ACCOUNTING CONCEPT (continued)

- Subsequent to the execution of the sale transaction, the Group would still have 21 aircrafts in operations (refer to the future minimum lease rent disclosed in Note 15) for which the Board of Directors of the parent company believes – up to the date of issuance of the consolidated financial statements – that the best possible return would be through the continuing use in the normal course of business. However, the Board of Directors of the parent company acknowledges that there is material uncertainty associated with continuing use of the remaining fleet as market conditions in the future could provide better returns to shareholders through a sale opportunity, which would be subject to the approval of shareholders.

As such, the Board of Directors of the parent company has a reasonable expectation that the Group has adequate resources to continue in operational existence for the foreseeable future. The consolidated financial statements do not include any adjustment relating to the recoverability and classification of recorded assets and classification of liabilities which may be necessary if the Group is unable to continue as a going concern.

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES, JUDGEMENTS AND ESTIMATES

3.1 BASIS OF PREPARATION

The consolidated financial statements of the group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”), as issued by the International Accounting Standards Board (“IASB”).

The consolidated financial statements are prepared under the historical cost convention.

The functional currency of the parent company is US dollars (“USD”). The consolidated financial statements have been presented in Kuwaiti Dinars (“KD”).

3.2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES

The accounting policies used in the preparation of these consolidated financial statements are consistent with those used in the previous financial year, except as mentioned below:

New and amended standards and interpretations

The group applied, for the first time, certain standards and amendments, which are effective for annual periods beginning on or after 1 October 2021.

The nature and the impact of each new standard and amendment is described below:

Several other amendments and interpretations apply for the first time during the year ended 30 September 2022, but do not have an impact on the consolidated financial statements of the group. The group has not early adopted any standards, interpretations or amendments that have been issued, but are not yet effective.

Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2: Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16

The amendments provide temporary reliefs which address the financial reporting effects when an interbank offered rate (IBOR) is replaced with an alternative nearly risk-free interest rate (RFR). The amendments include the following practical expedients:

- ▶ A practical expedient to require contractual changes, or changes to cash flows that are directly required by the reform, to be treated as changes to a floating interest rate, equivalent to a movement in a market rate of interest
- ▶ Permit changes required by IBOR reform to be made to hedge designations and hedge documentation without the hedging relationship being discontinued
- ▶ Provide temporary relief to entities from having to meet the separately identifiable requirement when an RFR instrument is designated as a hedge of a risk component

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the group. The group intends to use the practical expedients in future periods if they become applicable.

Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 Amendments to IFRS 16

On 28 May 2020, the IASB issued Covid-19-Related Rent Concessions - amendment to IFRS 16 Leases. The amendments provide relief to lessees from applying IFRS 16 guidance on lease modification accounting for rent concessions arising as a direct consequence of the Covid-19 pandemic. As a practical expedient, a lessee may elect not to assess whether a Covid-19 related rent concession from a lessor is a lease modification. A lessee that makes this election accounts for any change in lease payments resulting from the Covid-19 related rent concession the same way it would account for the change under IFRS 16, if the change were not a lease modification.

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES, JUDGEMENTS AND ESTIMATES (continued)

3.2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES (continued)

Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 Amendments to IFRS 16 (continued)

The amendment was intended to apply until 30 June 2021, but as the impact of the Covid-19 pandemic is continuing, on 31 March 2021, the IASB extended the period of application of the practical expedient to 30 June 2022. The amendment applies to annual reporting periods beginning on or after 1 April 2021. However, the group has not received Covid-19-related rent concessions but plans to apply the practical expedient if it becomes applicable within allowed period of application.

3.3 STANDARDS ISSUED BUT NOT EFFECTIVE

The new and amended standards and interpretations that are issued, but not yet effective, up to the date of issuance of the group's financial statements are disclosed below. The group intends to adopt these new and amended standards and interpretations, if applicable, when they become effective.

Amendments to IAS 1: Classification of liabilities as current or non-current

In January 2020, the IASB issued amendments to paragraph 69 to 76 of IAS 1 to specify the requirements for classifying as current or non-current. The amendments clarify:

- ▶ What is meant by a right to defer settlement;
- ▶ That a right to defer must exist at the end of the reporting period;
- ▶ That classification is unaffected by the likelihood that an entity will exercise its deferral right; and
- ▶ That only if an embedded derivative in a convertible liability is itself an equity instrument would the terms of a liability not impact its classification.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023 and must be applied retrospectively. The group is currently assessing the impact the amendments will have on current practice and whether existing loan agreements may require renegotiation.

Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment: Proceeds before intended use

In May 2020, the IASB issued amendments to IAS 16 Property, plant and equipment – Proceeds before intended use, which prohibits entities from deducting from the cost of an item of property, plant and equipment, any proceeds from selling items produced while bringing that asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management. Instead, an entity recognises the proceeds from selling such items, and the costs of producing those items, in profit or loss.

The amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022 and must be applied retrospectively to items of property, plant and equipment made available for use on or after the beginning of the earliest period presented when the entity first applies the amendment.

The amendments are not expected to have a material impact on the group.

Amendments to IFRS 3: Reference to the Conceptual Framework

In May 2020, the IASB issued Amendments to IFRS 3 Business Combinations - Reference to the Conceptual Framework. The amendments are intended to replace a reference to the Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements, issued in 1989, with a reference to the Conceptual Framework for Financial Reporting issued in March 2018 without significantly changing its requirements.

The Board also added an exception to the recognition principle of IFRS 3 to avoid the issue of potential 'day 2' gains or losses arising for liabilities and contingent liabilities that would be within the scope of IAS 37 or IFRIC 21 Levies, if incurred separately.

At the same time, the Board decided to clarify existing guidance in IFRS 3 for contingent assets that would not be affected by replacing the reference to the Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022 and apply prospectively.

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES, JUDGEMENTS AND ESTIMATES (continued)

3.3 STANDARDS ISSUED BUT NOT EFFECTIVE (continued)

IFRS 9 Financial Instruments – Fees in the ‘10 per cent’ test for derecognition of financial liabilities

As part of its 2018-2020 annual improvements to IFRS standards process the IASB issued amendment to IFRS 9. The amendment clarifies the fees that an entity includes when assessing whether the terms of a new or modified financial liability are substantially different from the terms of the original financial liability. These fees include only those paid or received between the borrower and the lender, including fees paid or received by either the borrower or lender on the other’s behalf. An entity applies the amendment to financial liabilities that are modified or exchanged on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies the amendment.

The amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022 with earlier adoption permitted. The group will apply the amendments to financial liabilities that are modified or exchanged on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies the amendment.

The amendments are not expected to have a material impact on the group.

Amendments to IAS 8: Definition of Accounting Estimates

In February 2021, the IASB issued amendments to IAS 8, in which it introduces a definition of ‘accounting estimates. The amendments clarify the distinction between changes in accounting estimates and changes in accounting policies and the correction of errors. Also, they clarify how entities use measurement techniques and inputs to develop accounting estimates.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023 and apply to changes in accounting policies and changes in accounting estimates that occur on or after the start of that period. Earlier application is permitted as long as this fact is disclosed.

The amendments are not expected to have a material impact on the group.

Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting Policies

In February 2021, the IASB issued amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements, in which it provides guidance and examples to help entities apply materiality judgements to accounting policy disclosures. The amendments aim to help entities provide accounting policy disclosures that are more useful by replacing the requirement for entities to disclose their ‘significant’ accounting policies with a requirement to disclose their ‘material’ accounting policies and adding guidance on how entities apply the concept of materiality in making decisions about accounting policy disclosures.

The amendments to IAS 1 are applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2023 with earlier application permitted. Since the amendments to the Practice Statement 2 provide non-mandatory guidance on the application of the definition of material to accounting policy information, an effective date for these amendments is not necessary.

The group is currently assessing the impact of the amendments to determine the impact they will have on the group’s accounting policy disclosures.

3.4 BASIS OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the parent company and its subsidiaries (together, the “group”) as at 30 September 2022. 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:

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

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at 30 September 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES, JUDGEMENTS AND ESTIMATES (continued)

3.4 BASIS OF CONSOLIDATION (continued)

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:

- ▶ The contractual arrangement with the other vote holders of the investee
- ▶ Rights arising from other contractual arrangements
- ▶ The group's voting rights and potential voting rights

The group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the group obtains control over the subsidiary and ceases when the group loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated financial statements from the date the group gains control until the date the group ceases to control the subsidiary.

Each component of the consolidated statements of income and comprehensive income 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 into 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 a loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the group loses control over a subsidiary, it derecognises the related assets (including goodwill), liabilities, non-controlling interest and other components of equity while any resultant gain or loss is recognised in consolidated statement of income. Any investment retained is recognised at fair value.

As mentioned in Note 1, the activities of the SPC's are entered on behalf of ALAFCO. The consolidated financial statements include the financial statements of ALAFCO and its subsidiaries ("SPC's") incorporated in Cayman Islands, Cyprus, Ireland, United Kingdom, Delaware (USA) and United Arab Emirates as listed in the following table for the year ended 30 September 2022.

<i>Name</i>	<i>Country of incorporation</i>	<i>Share capital US\$/Euro/Pound</i>	<i>Activities</i>
Osprey Aircraft Leasing Limited (Thirteen)	Cayman Islands	US\$ 2	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Osprey Aircraft Leasing Limited (Fifteen)	Cayman Islands	US\$ 2	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Osprey Aircraft Leasing Limited (Sixteen)	Cayman Islands	US\$ 2	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Osprey Aircraft Leasing Limited (Eighteen)	Cayman Islands	US\$ 2	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Osprey Aircraft Leasing Limited (Twenty Two)	Cayman Islands	US\$ 2	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Osprey Aircraft Leasing Limited (Twenty Three)	Cayman Islands	US\$ 2	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Osprey Aircraft Leasing Limited (Twenty Four)	Cayman Island	US\$ 2	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Mansuria Limited	Cayman Islands	US\$ 2	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Qortuba Limited	Cayman Islands	US\$ 2	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Alafco Irish Aircraft Leasing Two Limited	Ireland	US\$ 1	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Alafco Irish Aircraft Leasing Three Limited	<i>Ireland</i>	US\$ 1	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Alafco (DIFC) One SPC Limited	<i>United Arab Emirates</i>	US\$ 1,000	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at 30 September 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES, JUDGEMENTS AND ESTIMATES (continued)

3.4 BASIS OF CONSOLIDATION (continued)

<i>Name</i>	<i>Country of incorporation</i>	<i>Share capital</i> US\$/Euro/Pound	<i>Activities</i>
Alafco (DIFC) Two SPC Limited	<i>United Arab Emirates</i>	<i>US\$ 1,000</i>	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft
Alafco Aviation One PCC Limited	<i>United Arab Emirates</i>	<i>US\$ 100</i>	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft
Alafco Aviation Lease and Finance Designated Activity Company	<i>Ireland</i>	<i>US\$ 1</i>	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Alafco Irish Aircraft Leasing Five Limited	<i>Ireland</i>	<i>US\$ 1</i>	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Salwa Aircraft Leasing (One) Limited	<i>Delaware, USA</i>	<i>US \$1,000</i>	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Fintas Aviation Leasing UK One Limited	<i>United Kingdom</i>	<i>Pound £1</i>	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Fintas Aviation Leasing UK Two Limited	<i>United Kingdom</i>	<i>Pound £1</i>	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Fintas Aviation Leasing UK Three Limited	<i>United Kingdom</i>	<i>Pound £1</i>	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Alafco One Limited	<i>Cayman Islands</i>	<i>US\$ 50,000</i>	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
Adhan Aircraft Leasing 4 Limited	<i>Cayman Islands</i>	<i>US\$ 50,000</i>	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
MSN 308 Limited	<i>Cayman Islands</i>	<i>US\$ 50,000</i>	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
MSN 323 Limited	<i>Cayman Islands</i>	<i>US\$ 50,000</i>	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
MSN 338 Limited	<i>Cayman Islands</i>	<i>US\$ 50,000</i>	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.
MSN 285 Limited	<i>Cayman Islands</i>	<i>US\$ 50,000</i>	Purchasing, financing, leasing and subleasing of aircraft.

3.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Aircraft, engines and equipment

Aircraft, engines and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment in value.

Depreciation is calculated on cost less residual value over the estimated useful lives as follows:

▶ Aircraft and engines (excluding Buyer Furnished Equipment – wide body aircraft)	25 years (from the date of original manufacture)
▶ Buyer Furnished Equipment (BFE) - wide body aircraft	12 years (from the date of purchase)
▶ Furniture and fixtures	5 years
▶ Office equipment	5 years

An item of aircraft, engines and equipment and any significant part initially recognised is derecognised upon disposal 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 income when the asset is derecognised.

The residual values, useful lives and methods of depreciation of the assets are reviewed and adjusted prospectively, if appropriate.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise of cash and balances with financial institutions and short-term murabahas with financial institutions with original maturities of three months or less from the date of placement.

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES, JUDGEMENTS AND ESTIMATES (continued)

3.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Leases

Right-of-use assets

The group recognises right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognised, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received. Unless the group is reasonably certain to obtain ownership of the leased asset at the end of the lease term, the recognised right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of its estimated useful life and the lease term. Right-of-use assets are subject to impairment.

Lease liabilities

At the commencement date of the lease, the group recognises lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the group and payments of penalties for terminating a lease, if the lease term reflects the group exercising the option to terminate. The variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognised as expense in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs.

In calculating the present value of lease payments, the group uses the incremental borrowing rate at the lease commencement date if the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the in-substance fixed lease payments or a change in the assessment to purchase the underlying asset.

Short-term leases and leases of low-value assets

The group applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases (i.e., those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option). It also applies the lease of low-value assets recognition exemption to leases that are considered of low value. Lease payments on short-term leases and leases of low-value assets are recognised as expense on a straight-line basis over the lease term.

Group as a lessor

Leases in which the group does not transfer substantially all the risks and benefits of ownership of an asset are classified as operating leases. Initial direct costs incurred in negotiating an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognised over the lease term on the same basis as rental income. Contingent rents are recognised as revenue in the period in which they are earned.

Maintenance reserve and provisions

Maintenance reserve and provisions comprise of maintenance reserve, heavy maintenance provision, re-lease provision, and lessor contributions.

Maintenance reserve

Maintenance reserve represents payments made by the lessee for usage of the aircraft and is offset against actual maintenance expenses as and when incurred on the aircraft. At the time of disposal of aircraft, the remaining balance of maintenance reserve is recognised as income in the consolidated statement of income.

Heavy maintenance provision

The heavy maintenance provision represents the heavy maintenance costs associated with the preparation and transition of an aircraft to a new lessee. This includes any costs related to heavy maintenance overhauls not covered by previously collected maintenance reserve. Heavy maintenance provisions are recognised when the group believes it is probable that the costs will be incurred and the amount is reasonably estimated.

Re-lease provision

Re-lease provision represents the group's best estimate of the costs associated with the preparing and transitioning of an aircraft from one lessee to another. These are recognised 2-3 years before the expiry of current lease when the future economic outflow is probable and the amount of the provision can be reliably measured.

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES, JUDGEMENTS AND ESTIMATES (continued)

3.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Maintenance reserve and provisions (continued)

Lessor contributions

At the beginning of each new lease subsequent to the first lease on a new aircraft, lessor contributions representing contractual obligations on the part of the group to contribute to the lessee's cost of the next planned major maintenance event, expected to occur during the lease, are established. The group regularly reviews the level of lessor contributions to cover its contractual obligations under current lease contracts and makes adjustments as necessary.

Lessor contributions represent a lease incentive and are recorded as a charge against lease rental income over the life of the associated lease.

Lessor contributions in respect of end of lease adjustments are recognised when the group believes it is probable that it will be required to reimburse amounts to a lessee and the amount can be reasonably estimated.

Borrowing costs

Borrowing costs are generally expensed as incurred. Borrowing costs are capitalised, if they are directly attributable to a qualifying asset, as part of capital advances over the period of the construction until the aircraft concerned is completed and delivered on the basis of actual borrowings and actual expenditure incurred on the purchase of the aircraft. Capitalisation of borrowing costs ceases when substantially all activities necessary to prepare the aircraft for its intended use are complete.

Foreign currency translation

Each entity in the group determines its own functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency. Transactions in foreign currencies are initially recorded at the functional currency rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency rate of exchange ruling at the reporting date. All differences are taken to consolidated statement of income. 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 was determined.

As at the reporting date, the assets and liabilities of the group are translated from the functional currency (US Dollar) into the presentation currency (Kuwaiti Dinars) at the rate of exchange ruling at the reporting date, and the consolidated statement of income items are translated at the average exchange rate for the year. The exchange differences arising on the translation are taken directly to other comprehensive income.

Revenue recognition

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 has concluded that it is the principal in all of its revenue arrangements since it typically controls the goods or services before transferring them to the customer.

The specific recognition criteria described below must also be met before revenue is recognised.

Sale of aircraft

Revenue from sale of aircraft is recognised at the point in time when control of the asset is transferred to the customer, generally on delivery of the aircraft.

In determining the transaction price for the sale of aircraft, the group considers the effects of variable consideration, the existence of significant financing components, non-cash 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 aircraft 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. The group has no contracts with a right of return.

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES, JUDGEMENTS AND ESTIMATES (continued)

3.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue recognition (continued)

(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 aircraft to the customer and when the customer pays for that aircraft will be one year or less. The group does not receive any long term advances from customers.

Operating lease income

Operating lease income comprises of (i) lease rental income from aircraft leasing which is recognised on a straight-line basis in accordance with the lease agreement, (ii) release of maintenance reserves and (iii) is net of amortisation of lease incentive assets.

Consultancy and service income

Consultancy and service income is recognised when services are rendered.

Murabaha income

Murabaha income is recognised on effective yield basis.

Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS)

The group calculates the contribution to KFAS at 1% in accordance with the modified calculation based on the Foundation's Board of Directors' resolution, which states that the directors' fees, transfer to statutory reserve should be excluded from profit for the year when determining the contribution.

National Labour Support Tax (NLST)

The group calculates the NLST in accordance with Law No. 19 of 2000 and the Minister of Finance Resolutions No. 24 of 2006 at 2.5% of taxable profit for the year.

Zakat

The group provides for Zakat in accordance with the requirements of Law No. 46 of 2006. The Zakat charge calculated in accordance with these requirements is charged to the consolidated statement of income.

Impairment of non-financial assets

At each reporting date, the group reviews the carrying amounts of its assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered impairment in value. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. Where a reasonable and consistent basis of allocation can be identified, assets are also allocated to individual cash-generating units, or otherwise they are allocated to the smallest group of cash-generating units for which a reasonable and consistent allocation basis can be identified.

Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining the fair value less costs to sell, an appropriate valuation model is used.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (or cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognised immediately in the consolidated statement of income.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (or cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset (or cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised immediately in the consolidated statement of income.

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES, JUDGEMENTS AND ESTIMATES (continued)

3.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments – initial recognition, subsequent measurement and derecognition

a) Recognition and initial measurement

Other assets 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.

A financial asset (unless it is a receivable without a significant financing component) or financial liability is initially measured at fair value plus, for an item not at FVTPL, transaction costs that are directly attributable to its acquisition or issue. A receivable without a significant financing component is initially measured at the transaction price.

b) Classification and subsequent measurement

Financial assets

On initial recognition, a financial asset is measured at: amortised cost or FVTPL. Financial assets are not reclassified subsequent to their initial recognition unless the group changes its business model for managing financial assets, in which case all affected financial assets are reclassified on the first day of the first reporting period following the change in the business model.

A financial asset is measured at amortised cost if it meets both of the following conditions and is not designated as at FVTPL:

- ▶ it is held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows; and
- ▶ its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and profit on the principal amount outstanding.

All financial assets not classified at amortised cost as described above are measured at FVTPL.

The group's financial assets include cash and cash equivalents and other assets which are measured at amortised cost.

Financial assets – Subsequent measurement and gains and losses:

- | | |
|--------------------------------------|---|
| ▶ Financial assets at FVTPL | These assets are subsequently measured at fair value. Net gains and losses, including any finance or dividend income, are recognised in the consolidated statement of income. |
| ▶ Financial assets at amortised cost | These assets are subsequently measured at amortised cost using the effective profit method. The amortised cost is reduced by impairment losses. Finance income, foreign exchange gains and losses and impairment are recognised in the consolidated statement of income. Any gain or loss on derecognition is recognised in the consolidated statement of income. |

Financial liabilities

All financial liabilities are subsequently measured at amortised cost using the effective profit method.

The group's financial liabilities include due to financial institutions, security deposits, and other liabilities.

Subsequent measurement

The subsequent measurement of financial liabilities depends on their classification as described below:

Other liabilities

Other liabilities are recognised for amounts to be paid in the future for goods or services received, whether billed by the supplier or not.

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES, JUDGEMENTS AND ESTIMATES (continued)

3.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments – initial recognition, subsequent measurement and derecognition (continued)

Financial liabilities (continued)

c) Derecognition

Financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- ▶ The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- ▶ The group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a ‘pass-through’ arrangement; and either (a) the group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

When the group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if, and to what extent, it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset, nor transferred control of the asset, the group continues to recognise the transferred asset to the extent of its continuing involvement. In that case, the group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the group has retained.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the group could be required to repay.

Financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in the consolidated statement of income.

d) Offsetting

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the consolidated statement of financial position when, and only when, the group currently has a legally enforceable right to set off the amounts and it intends either to settle them on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

Impairment of financial assets

Determination of ECL on cash and cash equivalents and other assets

For receivables, the group applies a simplified approach in calculating ECLs. Therefore, 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 debtors and the economic environment.

The group considers a financial asset in default when contractual payments are 365 days past due. However, in certain cases, the group may also consider a financial asset to be 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.

The group does not determine ECLs on cash and cash equivalents as these are considered to be of low risk and the group does not expect to incur any credit losses on these instruments.

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES, JUDGEMENTS AND ESTIMATES (continued)

3.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Fair values

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 to the group.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest. A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

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

Employees' end of service benefits

The group provides end of service benefits to all its employees. The entitlement to these benefits is based upon the employees' final salary and length of service, subject to the completion of a minimum service period. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment.

Further, with respect to its national employees, the group also makes contributions to Public Institution for Social Security calculated as a percentage of the employees' salaries. The group's obligations are limited to these contributions, which are expensed when due.

3.6 SIGNIFICANT JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the group's consolidated financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amount of revenues, expenses, assets and liabilities, and the accompanying disclosures, as well as the disclosure of contingent liabilities. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of assets or liabilities affected in future periods. In the process of applying the group's accounting policies, management has made the following judgements and 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.

Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to circumstances beyond the group's control and are reflected in the assumptions if and when they occur. Items with the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements with substantial management judgement and/or estimates are collated below with respect to judgements/estimates involved.

Judgments

Classification of financial assets

The group determines the classification of financial assets based on the assessment of the business model within which the assets are held and assessment of whether the contractual terms of the financial asset are solely payments of principal and profit.

Depreciation of aircraft, engines and equipment

Management assigns useful lives and residual values to aircraft, engines and equipment based on the intended use of assets and the economic lives of those assets. Subsequent changes in circumstances such as technological advances or prospective utilisation of the assets concerned could result in the actual useful lives or residual values differing from initial estimates.

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES, JUDGEMENTS AND ESTIMATES (continued)

3.6 SIGNIFICANT JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

Residual value of aircraft, engines and equipment

Management decides on the appropriateness of residual value used at each reporting date. Management obtains independent published valuations, based on certain industry valuation techniques, of its fleet of aircraft to determine the residual values every year. On a conservative basis, management adopts a policy of discounting these valuations as it does not believe that these amounts would be realisable in open market transactions. As a result, the actual residual values could differ from initial estimates. Based on the above exercise, the residual value of the fleet approximates 15% of the purchase price (in aggregate) except for BFE – wide body aircraft which does not have a residual value.

Determining the lease term of contracts with renewal and termination options – Group as lessee

The group determines the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain to be exercised, or any periods covered by an option to terminate the lease, if it is reasonably certain not to be exercised.

The group applies judgement in evaluating whether it is reasonably certain whether or not to exercise the option to renew or terminate a lease. That is, it considers all relevant factors that create an economic incentive for it to exercise either the renewal or termination. After the commencement date, the group reassesses the lease term if there is a significant event or change in circumstances that is within its control and affects its ability to exercise or not to exercise the option to renew or to terminate (e.g., construction of significant leasehold improvements or significant customisation to the leased asset).

Estimation uncertainty

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 also described in the individual notes of the related financial statement line items below. The group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments, however, may change due to market changes or circumstances arising that are beyond the control of the group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Impairment of aircraft, engines and equipment

A decline in the value of aircraft could have a significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements. Management assesses the impairment of aircraft whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying value may not be recoverable.

Factors that are considered important which could trigger an impairment review include the following:

- ▶ significant decline in the market value beyond that which would be expected from the passage of time or normal use,
- ▶ significant changes in the technology and regulatory environments,
- ▶ evidence from internal reporting which indicates that the economic performance of the asset is, or will be, worse than expected.

Aircraft heavy maintenance provisions

Management estimates the maintenance costs and the costs associated with the overhaul/ restitution of major components of aircraft such as engines and life-limited parts as per new operating lease agreements. The calculation of such costs includes a number of variable factors and assumptions, such as

- ▶ the anticipated utilisation of the aircraft,
- ▶ cost of maintenance and
- ▶ the remaining lifespan of the engines/life-limited parts at the time when the aircraft would be delivered to the new lessees.

Impairment of financial assets at amortised cost

The impairment provisions for financial assets are based on assumptions about risk of default and expected loss rates. The group uses judgement in making these assumptions and selecting the inputs to the impairment calculation, based on the group's past history, existing market conditions as well as forward looking estimates at the end of each reporting period.

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at 30 September 2022

4 BASIC AND DILUTED LOSS PER SHARE

Basic and diluted loss per share are calculated by dividing loss for the year by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year, as follows:

	2022	2021
Loss for the year (KD)	(58,945,605)	(23,777,392)
Weighted average number of ordinary shares	952,093,482	952,093,482
Basic and diluted loss per share	(61.91) fils	(24.97) fils

As there are no dilutive instruments outstanding, basic and diluted earnings per share are identical.

5 AIRCRAFT, ENGINES AND EQUIPMENT

	<i>Aircraft and engines KD</i>	<i>Furniture and fixtures KD</i>	<i>Office equipment KD</i>	<i>Total KD</i>
Cost				
At 1 October 2021	1,474,352,447	331,295	175,559	1,474,859,301
Additions	1,350,074	-	3,783	1,353,857
Transfer from capital advances (Note 6)	713,172	-	-	713,172
Disposals	(41,260,440)	-	-	(41,260,440)
Foreign currency adjustment	44,714,368	10,049	5,324	44,729,741
At 30 September 2022	1,479,869,621	341,344	184,666	1,480,395,631
Depreciation and impairment				
At 1 October 2021	324,269,633	330,711	159,972	324,760,316
Depreciation charge for the year	50,570,696	274	6,965	50,577,935
Impairment loss on aircraft, engines and equipment	44,729,386	-	-	44,729,386
Disposal	(18,737,605)	-	-	(18,737,605)
Foreign currency adjustment	11,754,821	10,170	4,857	11,769,848
At 30 September 2022	412,586,931	341,155	171,794	413,099,880
Net carrying amount at 30 September 2022	1,067,282,690	189	12,872	1,067,295,751
	<i>Aircraft and engines KD</i>	<i>Furniture and fixtures KD</i>	<i>Office equipment KD</i>	<i>Total KD</i>
Cost				
At 1 October 2020	1,444,253,747	336,291	178,207	1,444,768,245
Additions	91,567,144	-	-	91,567,144
Transfer from capital advances (Note 6)	45,180,737	-	-	45,180,737
Disposals	(85,191,697)	-	-	(85,191,697)
Foreign currency adjustment	(21,457,484)	(4,996)	(2,648)	(21,465,128)
At 30 September 2021	1,474,352,447	331,295	175,559	1,474,859,301
Depreciation and impairment				
At 1 October 2020	283,166,533	335,253	155,103	283,656,889
Depreciation charge for the year	50,519,481	441	7,191	50,527,113
Impairment loss on aircraft, engines and equipment	17,309,593	-	-	17,309,593
Disposal	(22,350,730)	-	-	(22,350,730)
Foreign currency adjustment	(4,375,244)	(4,983)	(2,322)	(4,382,549)
At 30 September 2021	324,269,633	330,711	159,972	324,760,316
Net carrying amount at 30 September 2021	1,150,082,814	584	15,587	1,150,098,985

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at 30 September 2022

5 AIRCRAFT, ENGINES AND EQUIPMENT (continued)

Aircraft with carrying value of KD 1,046,153,558 (2021: KD 1,119,880,500) are mortgaged against the financing facilities with the legal title of the same with the lenders (Note 11).

During the year ended 30 September 2022, the group recognized gain of KD 3,285,945 (2021: KD 172,937) from the sale of several aircrafts.

During the year ended 30 September 2022, the group recorded impairment loss of KD 44,729,386 (2021: KD 17,309,593) to write down the carrying value of certain aircraft to its recoverable amount. The recoverable amount was determined based on the higher of the fair value less costs to sell and the value in use.

The entire impairment amount recorded by the group was a reflection of fair value less costs to sell, which is based on models adopted by the management using external valuation reports. The external valuation reports include the value of aircraft in the current year considering the model and date of manufacturing of each aircraft.

The value in use represents the present value of future cash flows of lease rental and residual value of each aircraft. The cash flows were discounted at a rate of 5%.

Key assumptions used in value in use calculations and sensitivity to changes in assumptions

- ▶ Future cash flows of lease rental and residual value
- ▶ Discount rate

Future cash flows of lease rental and residual value

Future cash flows of lease rental expected to be received from lessees of aircraft are determined using the signed lease agreements (considering any subsequent amendments made to the lease terms). The future cash flows of residual value are estimated based at 15% of the purchase price of aircraft in accordance with the group's accounting estimate disclosed in Note 3.6.

Discount rates

The discount rate calculation is based on the specific circumstances of the group and is derived from its weighted average cost of capital (WACC). The WACC takes into account both debt and equity. The cost of equity is derived from the expected return on investment by the group's investors. The cost of debt is based on the profit-bearing borrowings the group is obliged to service. Segment-specific risk is incorporated by applying individual beta factors. The beta factors are evaluated periodically based on publicly available market data.

Sensitivity to changes in assumptions

Management performed a sensitivity analysis to assess the changes to key assumptions that could cause the carrying value of the aircraft, engines and equipment to exceed its recoverable amount and accordingly lead to further impairment. These are summarised below:

- ▶ A decline in the monthly lease rental by 5%.
- ▶ A decline in the residual value of aircraft by 5%.
- ▶ A rise in the discount rate by 25 basis points.

The above sensitivity analyses is based on a change in an assumption while holding all other assumptions constant.

6 CAPITAL ADVANCES

	2022 KD	2021 KD
At 1 October	116,831,393	162,874,986
Additional payments	1,201,033	1,557,001
Transfer to aircraft, engines and equipment (Note 5)	(713,172)	(45,180,737)
Impairment *	(31,744,431)	-
Foreign currency adjustment	2,903,618	(2,419,857)
	<u>88,478,441</u>	<u>116,831,393</u>

* Included under impairment amount of KD 27,275,698 relating to subsequent events relating to transfer of the order book with Boeing as disclosed in Note 25.

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at 30 September 2022

6 CAPITAL ADVANCES (continued)

Capital advances represent progress payments made towards the purchase of aircraft and engines. The commitment in this respect is disclosed in Note 17.

7 OTHER ASSETS

	2022 KD	2021 KD
Lease and maintenance receivables	44,021,648	43,352,851
Less: Allowance for expected credit losses	(25,376,798)	(34,187,319)
	<u>18,644,850</u>	<u>9,165,532</u>
Receivables from a manufacturer	464,867	1,633,602
Prepayments and advances	599,603	1,281,756
Lease incentive assets *	2,246,488	-
Other assets	3,370,910	3,236,700
	<u>25,326,718</u>	<u>15,317,590</u>

* The lease incentive assets represents lessor contributions to the cost of maintenance events during current leases. This asset is amortized over the respective lease terms and amortization is recorded as a reduction of lease rental income (Note 15).

Set out below is the movement in the allowance for expected credit losses of lease and maintenance receivables:

	2022 KD	2021 KD
At 1 October	34,187,319	21,646,630
(Reversal of) allowance for credit loss on receivables during the year	(4,614,065)	12,894,271
Write offs during the year	(5,140,319)	-
Foreign currency adjustment	943,863	(353,582)
At 30 September	<u>25,376,798</u>	<u>34,187,319</u>

Information about the credit exposures are disclosed in Note 23.1.

8 CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents included in the consolidated statement of cash flows include the following:

	2022 KD	2021 KD
Cash and balances with financial institutions	25,113,155	32,150,621
Short-term murabahas (3 months or less from the date of placement)	-	9,942,999
Cash and cash equivalents	<u>25,113,155</u>	<u>42,093,620</u>

Short-term murabahas represent short-term deals in international commodity transactions which earn a profit rate of Nil (2021: 0.08% - 0.45% per annum).

9 SHARE CAPITAL AND SHARE PREMIUM

Share capital

The authorized, issued and fully paid share capital as at 30 September 2022 comprises 952,093,482 ordinary shares (2021: 952,093,482 ordinary shares) of 100 fils each paid in cash and bonus shares.

Share premium

Share premium is not available for distribution.

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at 30 September 2022

10 STATUTORY RESERVE

In accordance with the Companies' Law, and the parent company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, a minimum of 10% of the profit for the year before directors' fees and contribution to KFAS, NLST and Zakat shall be transferred to the statutory reserve. The annual general assembly of the parent company may resolve to discontinue such transfer when the reserve exceeds 50% of the issued share capital. No transfer is required in the year losses are incurred.

The reserve may only be used to offset losses or enable the payment of a dividend up to 5% of paid-up share capital in years when profit is not sufficient for the payment of such dividend due to absence of distributable reserves. Any amounts deducted from the reserve shall be refunded when the profits in the following years suffice, unless such reserve exceeds 50% of the issued share capital.

11 DUE TO FINANCIAL INSTITUTIONS

	<i>2022</i>	<i>2021</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>
Balance due to financial institutions - financing against aircraft	695,979,839	715,898,892
Unsecured financing facilities	145,527,940	182,422,126
	841,507,779	898,321,018
Less: deferred financing arrangement fees	(7,538,609)	(8,788,424)
	833,969,170	889,532,594

Obligation under secured financing arrangements

Future minimum payments under agreements together with the present value of the payments are as follows:

	<i>2022</i>		<i>2021</i>	
	<i>Minimum payments</i>	<i>Present value of payments</i>	<i>Minimum payments</i>	<i>Present value of payments</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>
Within one year	156,218,585	129,194,534	146,891,554	118,253,344
After one year but not more than five years	478,981,591	419,872,197	520,958,436	448,013,417
After 5 years	169,821,347	146,913,108	178,089,119	149,632,131
Total minimum payments	805,021,523	695,979,839	845,939,109	715,898,892
Less: amounts representing finance charges	(109,041,684)	-	(130,040,217)	-
Present value of minimum payments	695,979,839	695,979,839	715,898,892	715,898,892

All financing facilities are secured over the aircraft (Note 5) and are denominated in US Dollars.

Changes in liabilities from financing activities:

	<i>1 October</i>			<i>Foreign</i>	<i>30 September</i>
	<i>2021</i>	<i>Cash inflows</i>	<i>Cash outflows</i>	<i>currency</i>	<i>2022</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>adjustment</i>	<i>KD</i>
				<i>KD</i>	
Due to financial institutions - Gross	898,321,018	42,897,292	(126,954,934)	27,244,403	841,507,779
Total liabilities from financing activities	898,321,018	42,897,292	(126,954,934)	27,244,403	841,507,779

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at 30 September 2022

11 DUE TO FINANCIAL INSTITUTIONS (continued)

	<i>1 October 2020 KD</i>	<i>Cash inflows KD</i>	<i>Cash outflows KD</i>	<i>Foreign currency adjustment KD</i>	<i>30 September 2021 KD</i>
Due to financial institutions - Gross	943,202,979	130,390,540	(161,259,201)	(14,013,300)	898,321,018
Total liabilities from financing activities	<u>943,202,979</u>	<u>130,390,540</u>	<u>(161,259,201)</u>	<u>(14,013,300)</u>	<u>898,321,018</u>

12 SECURITY DEPOSITS

Security deposits represent amounts paid by the lessees as a security in accordance with the lease agreements. The deposits are repayable to the lessees on the expiration of the lease agreements subject to satisfactory compliance of the lease agreements by the lessees.

13 MAINTENANCE RESERVE AND PROVISIONS

	<i>Balance at 1 October 2021 KD</i>	<i>Additions KD</i>	<i>Releases/ utilizes KD</i>	<i>Foreign currency adjustment KD</i>	<i>Balance at 30 September 2022 KD</i>
Maintenance reserve	100,564,719	16,333,204	(19,119,968)	3,049,941	100,827,896
Heavy maintenance provisions	21,105,300	-	(11,317,397)	640,084	10,427,987
Re-lease provisions	3,952,445	-	(2,717,127)	119,870	1,355,188
Lessor contributions	-	2,460,980	-	49,590	2,510,570
Total	<u>125,622,464</u>	<u>18,794,184</u>	<u>(33,154,492)</u>	<u>3,859,485</u>	<u>115,121,641</u>

	<i>Balance at 1 October 2020 KD</i>	<i>Additions KD</i>	<i>Releases/ utilizes KD</i>	<i>Foreign currency adjustment KD</i>	<i>Balance at 30 September 2021 KD</i>
Maintenance reserve	128,515,234	11,773,970	(37,815,116)	(1,909,369)	100,564,719
Heavy maintenance provisions	23,948,546	-	(2,487,439)	(355,807)	21,105,300
Re-lease provisions	4,454,851	725,880	(1,160,296)	(67,990)	3,952,445
Total	<u>156,918,631</u>	<u>12,499,850</u>	<u>(41,462,851)</u>	<u>(2,333,166)</u>	<u>125,622,464</u>

14 OTHER LIABILITIES

	<i>2022 KD</i>	<i>2021 KD</i>
Operating lease income received in advance	3,639,811	1,926,406
Accrued expenses	4,047,243	3,954,004
Commitment deposits	1,104,140	898,652
End of service benefits	919,197	1,328,509
KFAS, NLST, Zakat, and other tax payable	51,340	29,928
Other payables	10,888,512	9,637,305
	<u>20,650,243</u>	<u>17,774,804</u>

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at 30 September 2022

15 OPERATING LEASE INCOME

	<i>2022</i> <i>KD</i>	<i>2021</i> <i>KD</i>
Lease rental income	87,874,662	99,991,026
Release of maintenance reserves *	8,027,137	-
Amortisation of lease incentive assets (Note 7)	(258,865)	-
	<u>95,642,934</u>	<u>99,991,026</u>

* Release of maintenance reserves amounting to KD 8,027,137 (2021: KD Nil) relates to aircrafts which were re-leased to other lessees upon expiry of the current lease agreements, management of the Parent Company assessed that such maintenance reserve is no longer needed.

The future minimum lease rent receivable on the operating lease is KD 854,309,798 (2021: KD 826,742,832) and is receivable as follows:

	<i>2022</i> <i>KD</i>	<i>2021</i> <i>KD</i>
Income receivable within one year	104,320,671	96,935,891
Income receivable within one year to five years	395,439,249	363,028,958
Income receivable after five years	354,549,878	366,777,983
	<u>854,309,798</u>	<u>826,742,832</u>

The future minimum lease rent receivable on the operating lease after taking into account the subsequent events disclosed on Note 25 is KD 286,826,392 and is receivable as follows:

	<i>2022</i> <i>KD</i>
Income receivable within one year	32,145,291
Income receivable within one year to five years	135,815,768
Income receivable after five years	118,865,333
	<u>286,826,392</u>

16 OTHER INCOME

	<i>2022</i> <i>KD</i>	<i>2021</i> <i>KD</i>
Reversal of heavy maintenance provisions*	4,450,499	-
Reversal of re-lease provisions **	2,340,420	-
Reversal of other provisions ***	5,911,996	-
Other miscellaneous income	327,575	534,463
	<u>13,030,490</u>	<u>534,463</u>

* Heavy maintenance provision represents the heavy maintenance costs associated with the preparation and transition of an aircraft to a new lessee. The group has reversed excess heavy maintenance provisions for aircrafts which have been already re-leased and for which the provisions are no longer required.

** Re-lease provision represents the group's best estimate of the costs associated with the preparing and transitioning of an aircraft from one lessee to another. The group has reversed excess re-lease provisions for aircrafts which have been already re-leased and for which the provisions are no longer required.

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at 30 September 2022

16 OTHER INCOME (continued)

*** This represents reversal of other provisions which were recorded under other payables which are mainly relating to legal expenses, securing financing facilities, expenses relating to sale of aircrafts, and other expenses which are no longer required based on a detailed assessment performed by the management of the group during the year.

17 CAPITAL COMMITMENTS

There are potential commitments in respect of purchase of aircraft and engines amounting to KD 977,150,714 (2021: KD 1,003,948,967) (Note 6 and Note 23.2).

18 CONTINGENT LIABILITIES

As at 30 September 2022, the group has contingent liabilities amounting to KD 5,466,238 (2021: KD 5,466,238) in respect of letters of credit arising in the ordinary course of business from which it is anticipated that no material liabilities will arise.

19 RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

Significant transactions with related parties included in the consolidated financial statements are as follows:

Consolidated statement of financial position:

	<i>Bank</i>	<i>Other related</i>	2022	<i>Bank</i>	<i>Other related</i>	2021
	<i>KD</i>	<i>parties*</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>parties*</i>	<i>KD</i>
Other assets**	-	-	-	193	-	193
Cash and cash equivalents	19,513,535	-	19,513,535	35,281,223	-	35,281,223
Due to financial institutions	142,329,085	-	142,329,085	142,671,216	-	142,671,216
Other liabilities***	432,659	-	432,659	440,085	-	440,085

Consolidated statement of income:

	<i>Bank</i>	<i>Other related</i>	2022	<i>Bank</i>	<i>Other related</i>	2021
	<i>KD</i>	<i>parties*</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>parties*</i>	<i>KD</i>
Murabaha income	42,536	-	42,536	49,537	856	50,393
Finance costs	6,180,934	-	6,180,934	6,458,781	-	6,458,781
<i>Key management compensation and directors' fees:</i>					2022	2021
					<i>KD</i>	<i>KD</i>
Salaries and other short-term benefits					426,950	557,573
End of service benefits					135,598	118,881
					562,548	676,454

* Other related parties represent subsidiaries of the Bank.

** Other assets represents accrued murabaha income.

*** Other liabilities represent the accrued finance costs payable to the Bank.

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at 30 September 2022

20 MATURITY ANALYSIS OF ASSETS AND LIABILITIES

The table below summarises the maturity profile of the group's assets and liabilities. Maturity of cash and cash equivalents and other assets have been determined on the basis of the remaining period from the reporting date to the contractual maturity date. The maturity profile for aircraft, engine and equipment and capital advances is determined based on management's estimate of liquidation of those assets. The actual maturities may differ from the maturities shown below since borrowers may have the right to prepay obligations with or without prepayment penalties.

The maturity profile of assets and liabilities at 30 September are as follows:

30 September 2022	<i>Less than 1 year KD</i>	<i>Over 1 year KD</i>	<i>Total KD</i>
ASSETS			
Aircraft, engines and equipment	-	1,067,295,751	1,067,295,751
Capital advances	9,512,010	78,966,431	88,478,441
Other assets	25,326,718	-	25,326,718
Cash and cash equivalents	25,113,155	-	25,113,155
Total assets	59,951,883	1,146,262,182	1,206,214,065
LIABILITIES			
Due to financial institutions	178,719,519	655,249,651	833,969,170
Security deposits	922,342	11,528,157	12,450,499
Maintenance reserve and provisions	4,906,123	110,215,518	115,121,641
Other liabilities	19,157,416	1,492,827	20,650,243
Total liabilities	203,705,400	778,486,153	982,191,553
30 September 2021	<i>Less than 1 year KD</i>	<i>Over 1 year KD</i>	<i>Total KD</i>
ASSETS			
Aircraft, engines and equipment	-	1,150,098,985	1,150,098,985
Capital advances	4,616,010	112,215,383	116,831,393
Other assets	15,317,590	-	15,317,590
Cash and cash equivalents	42,093,620	-	42,093,620
Total assets	62,027,220	1,262,314,368	1,324,341,588
LIABILITIES			
Due to financial institutions	194,446,517	695,086,077	889,532,594
Security deposits	1,099,061	14,521,024	15,620,085
Maintenance reserve and provisions	8,862,551	116,759,913	125,622,464
Other liabilities	15,888,876	1,885,928	17,774,804
Total liabilities	220,297,005	828,252,942	1,048,549,947

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at 30 September 2022

21 SEGMENT INFORMATION

The group is engaged primarily in only one business segment i.e. aircraft leasing segment. However, for management purposes, the group is organised into five geographical segments.

30 September 2022	<i>Middle East KD</i>	<i>Asia KD</i>	<i>Europe KD</i>	<i>America KD</i>	<i>Africa KD</i>	<i>Total KD</i>
Segment revenue	36,040,935	47,434,962	9,074,239	19,451,769	-	112,001,905
Segment results before directors' fees and taxation	(23,479,559)	(34,815,690)	(7,316,121)	6,665,765	-	(58,945,605)
Total assets	263,397,995	447,581,488	277,316,019	217,918,563	-	1,206,214,065
Total liabilities	329,773,562	360,106,803	161,396,390	130,914,798	-	982,191,553
Other segmental information:						
Depreciation	11,699,843	21,903,895	8,433,969	8,540,228	-	50,577,935
Finance costs	12,453,236	12,800,779	6,593,543	5,403,187	-	37,250,745
(Reversal of) allowance for credit loss on receivables	(60)	(1,212,221)	2,406	(3,404,190)	-	(4,614,065)
Capital expenditure	3,783	-	-	2,063,246	-	2,067,029
30 September 2021	<i>Middle East KD</i>	<i>Asia KD</i>	<i>Europe KD</i>	<i>America KD</i>	<i>Africa KD</i>	<i>Total KD</i>
Segment revenue	22,501,792	58,915,690	6,977,591	11,408,149	945,597	100,748,819
Segment results before directors' fees and taxation	(11,006,050)	(13,577,277)	1,397,821	(626,737)	34,851	(23,777,392)
Total assets	410,821,736	515,538,702	163,373,589	234,607,561	-	1,324,341,588
Total liabilities	476,350,543	393,109,731	69,509,593	108,082,113	1,497,967	1,048,549,947
Other segmental information:						
Depreciation	16,774,252	24,250,090	2,864,796	5,905,511	732,464	50,527,113
Finance costs	14,782,402	13,884,891	2,116,946	3,552,992	97,238	34,434,469
(Reversal of) allowance for credit loss on receivables	(180,786)	11,476,433	-	1,598,624	-	12,894,271
Capital expenditure	30,823,181	-	29,478,445	76,446,255	-	136,747,881

22 FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments comprise of financial assets and financial liabilities.

Financial assets consist of cash and cash equivalents and other assets. Financial liabilities consist of amounts due to financial institutions, security deposits, and other liabilities.

The fair values of financial instruments are not materially different from their carrying values.

23 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

Risk is inherent in the group's activities but it is managed through a process of ongoing identification, measurement and monitoring, subject to risk limits and other controls. This process of risk management is critical to the group's continuing profitability and each individual within the group is accountable for the risk exposures relating to his or her responsibilities. The group is exposed to credit risk, liquidity risk and market risk, the latter being subdivided into profit rate risk and equity price risk, because the group's significant transactions, assets and liabilities are denominated in the functional currency and no equity instruments. The independent risk control process does not include business risks such as changes in the environment technology and industry. They are monitored through the group's strategic planning process.

The group's principal financial liabilities comprise due to financial institutions, security deposits, and other liabilities. The main purpose of these financial liabilities is to raise finance for the group's operations. The group has various financial assets such as cash and cash equivalents and other assets. The management is monitoring and reassessing the risk management objectives and policies based on the current updates on COVID-19. No significant changes were made in the risk management objectives and policies during the years ended 30 September 2022 and 30 September 2021.

The management of the group is ultimately responsible for the overall risk management approach and for approving the risk strategies and principles. The management of the group reviews and agrees policies for managing each of these risks which are summarised below.

23.1 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 on its cash and cash equivalents and other assets.

The maximum exposure to credit risk at the reporting date is the carrying value of each class of financial assets as follows:

	<i>2022</i> <i>KD</i>	<i>2021</i> <i>KD</i>
Cash and cash equivalents	25,113,155	42,093,620
Other assets*	22,480,627	14,035,834
	47,593,782	56,129,454

* Excluded from other assets are prepayments and advances of KD 599,603 for the year ended 30 September 2022 (2021: KD 1,281,756) and lease incentive assets of KD 2,246,488 (2021: KD Nil).

Other assets

The group seeks to limit its credit risk with respect to customers by setting credit limits for individual customers and monitoring outstanding receivables.

The group applies the IFRS 9 simplified approach to measuring expected credit losses, which uses a lifetime expected loss allowance for all receivables. However, the group has considered the impact of COVID-19 on the factors that may influence the credit risk of its customer base, including the default risk associated with the industry and country in which customers operate. During the current year, the group has individually considered the situation of each customer and provided extension in the payment terms for certain customers.

23 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

23.1 CREDIT RISK (continued)

Other assets (continued)

Generally, receivables are written off if past due for more than one year and are not subject to enforcement activity. The group evaluates the concentration of risk with respect to receivables as low, as its customers are located in several jurisdictions and industries and operate in largely independent markets.

Based on management's assessment during the year, the group has recorded reversal of credit loss on receivables amounting to KD 4,614,065 (2021: Allowance for credit loss on receivables KD 12,894,271).

During the year, the group has considered certain receivables to be in default which has indicated that the group is unlikely to receive the outstanding contractual amounts. As a result, the management has written off those receivables amounting to KD 5,140,319 (2021: KD Nil).

Cash and cash equivalents

The group is not significantly exposed to credit risk on its cash and cash equivalents. While cash and cash equivalents are subject to the impairment requirements of IFRS 9, management determined that the identified impairment loss was immaterial as these balances are mostly held with counterparties with appropriate credit-ratings assigned by international credit-rating agencies.

23.2 LIQUIDITY RISK

Liquidity risk is the risk that the group will encounter difficulty in raising funds to meet commitments associated with financial instruments. The group manages this risk by active cash flow management, short term financing facilities with various financial institutions, investment in short term murabahas and generation of funds from its operations. The maturity profile is monitored by finance department to ensure adequate liquidity is maintained.

Commitments in respect of purchase of aircraft (Note 17) will be funded through the issue of equity, cash generated from operations and through bank borrowings, which will be arranged as the cash flow needs arise.

The table below summarises the liquidity profile of the group's liabilities and reflects the projected cash flows which includes future finance cost payments over the life of these financial liabilities.

30 September 2022	<i>Within 3 months KD</i>	<i>3 to 12 Months KD</i>	<i>1 to 5 years KD</i>	<i>More than 5 years KD</i>	<i>Total KD</i>
Due to financial institutions	30,886,183	179,696,169	573,741,074	169,651,439	953,974,865
Security deposits	-	922,342	3,956,050	7,572,107	12,450,499
Other liabilities (excluded operating lease income received in advance)	53,547	15,463,143	267,898	1,225,844	17,010,432
TOTAL LIABILITIES	30,939,730	196,081,654	577,965,022	178,449,390	983,435,796
Capital commitments	528,445	42,665,844	578,678,189	355,278,236	977,150,714
30 September 2021	<i>Within 3 months KD</i>	<i>3 to 12 Months KD</i>	<i>1 to 5 years KD</i>	<i>More than 5 years KD</i>	<i>Total KD</i>
Due to financial institutions	58,332,494	166,123,393	616,391,692	175,542,267	1,016,389,846
Security deposits	747,742	351,319	5,515,246	9,005,778	15,620,085
Other liabilities (excluded operating lease income received in advance)	1,509,699	12,452,770	557,420	1,328,509	15,848,398
TOTAL LIABILITIES	60,589,935	178,927,482	622,464,358	185,876,554	1,047,858,329
Capital commitments	-	11,072,390	565,782,514	427,094,063	1,003,948,967

23 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

23.3 MARKET RISK

Market risk is the risk that the value of an asset will fluctuate as a result of changes in market variables such as profit rates and foreign exchange rates, whether those changes are caused by factors specific to the individual investment or its issuer or factors affecting all investments traded in the market.

23.3.1 Profit rate risk

Profit rate risk arises from the possibility that changes in profit rates will affect future profitability or the fair values of financial instruments. Profit rate risk is managed by the finance department of the parent company.

The group is exposed to profit risk on its floating profit bearing assets and liabilities.

The table below details the group's exposure to profit rate risk.

The sensitivity of group's profit or loss for one year is the effect of the assumed changes in profit rates financial assets and liabilities held as at the reporting date.

	<i>Change in basis points</i>	<i>Effect on (loss) profit for the year KD</i>
30 September 2022	±25	±229,585
30 September 2021	±25	±50,011

Sensitivity to profit rate movements will be on a symmetric basis.

23.3.2 Asset risk

The group bears the risk of re-leasing or selling the aircraft in its fleet at the end of their lease terms. If demand for aircraft decreases market lease rates may fall, and should such conditions continue for an extended period, it could affect the market value of aircraft in the fleet and may result in an impairment charge. The group's management has appropriate experience of the aviation industry to manage the fleet and remarket or sell aircraft as required in order to reduce this risk.

The group is highly dependent upon the continuing financial strength of the commercial airline industry. A significant deterioration in this sector could adversely affect the group through a reduced demand for aircraft in the fleet and / or reduced market rates, higher incidences of lessee default and an increase in aircraft on the ground. The group periodically performs reviews of its carrying values of aircraft and associated assets, receivables and the sufficiency of accruals and provisions, substantially all of which are susceptible to the above risks and uncertainties.

ALAFCO Aviation Lease and Finance Company K.S.C.P. and Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at 30 September 2022

24 CAPITAL MANAGEMENT

The primary objective of the group's capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business and maximize shareholders' value.

The group monitors capital using a gearing ratio, which is net debt divided by capital. The group includes within net debt, due to financial institutions, less cash and cash equivalents. Capital includes total equity add/less foreign currency translation reserve.

	<i>2022</i> <i>KD</i>	<i>2021</i> <i>KD</i>
Due to financial institutions	833,969,170	889,532,594
Less: Cash and cash equivalents	(25,113,155)	(42,093,620)
Net debt	808,856,015	847,438,974
Total equity	224,022,512	275,791,641
Adjust: Foreign currency translation reserve	(19,829,279)	(12,652,803)
Capital	204,193,233	263,138,838
Gearing ratio	3.96	3.22

25 SUBSEQUENT EVENTS

Subsequent to the reporting date, on 29 November 2022, the Board of Directors of the Parent Company announced that they have reviewed and discussed the proposal for the sale of certain assets of the group to "Macquarie Airfinance Group Limited" (the Buyer).

The agreements which the group is planning to enter into with the Buyer are relating to the following:

- 1- Sale and purchase agreement for the sale of 53 aircrafts from the group's portfolio.
- 2- A framework agreement to be entered into in respect of transferring the order book with Boeing to the Buyer.

The total sale price with regards to sale of 53 aircrafts in addition to transfer of the order book of Boeing, is USD 2.215 billion (approximately, KD 684 million). The sale transaction is expected to generate net cash proceeds of USD 710 million (approximately, KD 210 million).

The estimated accounting loss of this transaction is expected to be approximately KD USD 61.4 million (approximately, KD 19 million) which is arising from the net of the following:

- 1- Net gain from sale of 53 aircrafts amounting to USD 28.1 million (approximately, KD 8.7 million), which will be recorded in the subsequent period upon execution of the sale transaction.
- 2- Loss from transfer of the order book amounting to USD 89.51 Million (KD 27.275 million), which was recorded in the consolidated statement of income during the current year ended 30 September 2022 (Note 6).

The execution of the transaction is expected to:

- Reduce the balance "due to financial institutions" from KD 833.9 million to KD 371.6 million within one year. (Note 11 and Note 23.2).
- Reduce the Capital Commitment from KD 977.1 million to KD 709.3 million (Note 17).
- Reduce the minimum lease rent receivable within 5 years from KD 854.3 million to KD 286.8 million. (Note 15)

The General Meeting of the Shareholders convened on 27 December 2022 approved the sale transaction referred to by the Parent Company's Board of Directors.