



صاحب السمو الشيخ خليفة بن زايد آل نهيان
رئيس دولة الإمارات العربية المتحدة

صاحب الجلالة السلطان قابوس بن سعيد المعظم
سلطان عمان

المحتويات

الصفحة

٣	مجلس الإدارة
٥	الإدارة التنفيذية
٦	تقرير رئيس مجلس الإدارة
١٠	تقرير مبادئ تنظيم وإدارة الشركة
٢٤	تقرير نقاش الإدارة والتحليل الاستثمارات طويلة الأجل:
٢٨	أ-الشركات التابعة
٢١	ب-الشركات الشقيقة
٢٢	ج-الشركات الأخرى
٤٢	الاستثمارات الجديدة في المشاريع

البيانات المالية

٤٣	٠ تقرير مدققي الحسابات
٤٨	٠ قائمة المركز المالي
٤٩	٠ قائمة الأرباح أو الخسائر
٥٠	٠ قائمة الدخل الشامل
٥١	٠ قائمة التغيرات في حقوق المساهمين
٥٢	٠ قائمة التدفقات النقدية
٥٤	٠ إيضاحات حول القوائم المالية

المكتب الرئيسي

ص.ب: ٢٢٠٥ روبي، الرمز البريدي: ١١٢، سلطنة عمان
هاتف: ٢٤٤٨٩٤٥٨ (٩٦٨) - فاكس: ٢٤٤٨٩٤٦٥ (٩٦٨)

ص.ب: ٢٠٦٣٦ أبوظبي، دولة الإمارات العربية المتحدة
هاتف: ٦٢٦٦٤٤٢ (٩٧١٢) - فاكس: ٦٢٦٦١٧١ (٩٧١٢)

مكتب الشركة بدولة الإمارات العربية المتحدة

مجلس الإدارة

الفاضل سعيد بن هلال الحبسى
نائب رئيس مجلس الإدارة



الفاضل محمد درويش الخوري
رئيس مجلس الإدارة



الفاضل خالد بن عبد الله العيسري
عضو مجلس الإدارة



الفاضل أحمد سالم عبد الله النيادي
عضو مجلس الإدارة



الفاضل محمد بن عبد الله الخنجي
عضو مجلس الإدارة



الفاضل سعيد بن خميس المهيري
عضو مجلس الإدارة



رئيس اللجنة

الفاضل / سعيد خميس المهيري

عضو اللجنة

الفاضل / سعيد بن هلال الحبسى

عضو اللجنة

الفاضل / أحمد سالم عبد الله النيادي

لجنة الترشيحات والمكافآت واللجنة التنفيذية

الفاضل / خالد بن عبد الله العيسري

رئيس اللجنة

الفاضل / أحمد سالم عبد الله النيادي

عضو اللجنة

الفاضل / محمد عبد الله الخنجي

عضو اللجنة

المدقق الداخلي



الفاضل شاه عباس جعفر رزقي

المدقق الداخلي / أمين سر لجنة التدقيق

الادارة التنفيذية



الفاضل عوض بن محمد بن فرج بامخالف
الرئيس التنفيذي



الفاضل مانوهار
الرئيس المالي



الفاضل رايف كوزا جيان
مدير المشاريع



الفاضل سلطان الدباعي
مدير الإستثمار



الفاضل سعيد بن هلال الخروصي
مدير الإدارة وتقنية المعلومات

المساهمون الأفضل،

نستهل هذا التقرير بتجديد العهد والولاء والطاعة لجلالة السلطان هيثم بن طارق، حفظه الله. ونؤكّد التزامنا الصادق في ظل قيادة جلالته الحكيمية بمسيرة النهضة المباركة التي قادها جلاله السلطان قابوس بن سعيد، رحمة الله، وندعو الله عز وجل أن يسدد خطاه في قيادة الشعب العماني نحو تحقيق المزيد من التقدم والازدهار والاستقرار.



أود أن أغتنم هذه الفرصة بالنيابة عن مجلس إدارة شركة عمان والإمارات للاستثمار القابضة ش.م.ع. لأقدم إليكم التقرير السنوي لعام ٢٠١٩ ويتضمن هذا التقرير القوائم المالية المدققة لسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٩ وأخر المستجدات المتعلقة أوجه التطوير والتحسين البارزة التي حققتها الشركة.

بيئة الأعمال في العام الماضي (سلطنة عمان ودولة الإمارات العربية المتحدة)

شهدت الأنشطة الاقتصادية في سلطنة عمان ركوداً خلال معظم فترات عام ٢٠١٩ نظراً إلى تراجع إنتاج النفط على أساس سنوي وضعف الأنشطة الاقتصادية غير النفطية. حيث خيم الركود على أنشطة الإقراض المصرفي إلى القطاع الخاص مما ساهم بدوره في خفض الاستهلاك الخاص والاستثمارات الثابتة. كما تراجع حجم الإنفاق الحكومي تراجعاً طفيفاً وانخفضت الإيرادات في الوقت عينه مما أدى إلى اتساع هوة العجز المالي اتساعاً طفيفاً. غير أنه ظل معدل التضخم منخفضاً وهذه بادرة خير للاستهلاك الخاص.

انخفض مؤشر سوق مسقط للأوراق المالية خلال عام ٢٠١٩ بنسبة (-) ٨,٥٥٪ بينما ارتفع سوق أبو ظبي للأوراق المالية وسوق دبي المالي خلال نفس العام بنسبة ٣,٥٩٪ و ٩,٤٩٪ على التوالي. وانخفض مؤشر سوق مسقط للأوراق المالية ومؤشر سوق دبي المالي خلال عام ٢٠١٨ بنسبة (-) ١٢,٤٨٪ و (-) ٢٠,٨١٪ على التوالي بينما ارتفع مؤشر سوق أبو ظبي خلال نفس العام بنسبة ٨,٤٥٪. وقد أثر الأداء السلبي لسوق الأوراق المالية على التقييمات الاستثمارية الإجمالية للشركة نظراً إلى استثمار نحو ٩٠٪ من محفظة استثماراتها في سلطنة عمان.

إعادة الهيكلة في عام ٢٠١٩

انطلاقاً من رغبة الشركة في التركيز على تحقيق الجدوى المالية في الأوقات التي تواجه فيها ظروف اقتصادية صعبة، عمدت إلى خفض التكاليف خفضاً كبيراً خلال هذا العام من خلال اتخاذ العديد من الخطوات الاستباقية المتمثلة فيما يلي:

- خفض أعداد الموظفين في مكاتب مسقط وأبو ظبي دون غض الطرف عن الاحتياجات الاستراتيجية للشركة وضمان لا تواجه الشركة عواقب على المدى الطويل نتيجة هذا الانخفاض السريع في عدد الموظفين.

- خفض قيمة الأجور المقدمة إلى باقي الموظفين والاستعاضة عنها بتقديم مكافآت متعلقة بالأداء.
- نقل مقر الشركة إلى مساحة أقل في أبو ظبي بالإضافة إلى الانتقال إلى مقر حديث الإنشاء لتقليل النفقات المتعلقة بالمرافق.
- خفض القروض المصرفية، حسب الاقتضاء، لتخفيض أعباء الفوائد.

وكان خفض النفقات والحفاظ على الموارد خطوة ضرورية لحماية السلامة المالية للشركة في المستقبل. وتعد عملية إعادة الهيكلة هذه بارقة أمل جديدة للشركة في ظل الأوقات التي ينعدم فيها الاستقرار وستعود هذه التدابير بالنفع عليها خلال السنوات القادمة.

الأداء المالي

يرد بيان ملخص عن نتائج استثمارات الشركة بمزيد من التفصيل في قسم آخر من هذا التقرير. ولكننا سنطرق هنا إلى تقديم نبذة موجزة وسريعة عن القوائم المالية للمجموعة لعام ٢٠١٩ لدعم نتائج الشركة الأم وشركتها الفرعية والشركات التابعة لها وتناول العوامل الاقتصادية المذكورة أعلاه. يرد أدناه بيان أبرز الإنجازات على مستوى الأداء خلال عام ٢٠١٩:

- حققت المجموعة والشركة الأم أرباحاً صافية بلغت ٢٢٢١٠٨ ريال عماني خلال عام ٢٠١٩ مقارنة بأرباح صافية بلغت ١٨٧٤٥ ريال عماني خلال عام ٢٠١٨.
- ارتفعت حقوق المساهمين من ٢٠,٢٧٤ مليون ريال عماني في تاريخ ٢٠١٨/١٢/٣١ إلى ٢١٠,٥٩٦ مليون ريال عماني في تاريخ ٢٠١٩/١٢/٢١ مقارنة برأس مال سهمي بلغ ١٢١٨٧٥٠٠ ريال عماني ومن ثم فقد سجلت حقوق الملكية زيادةً نسبتها ٦٪.
- انخفضت القيمة الإجمالية لاستثمارات المجموعة من ٤٩٨٠٧ مليون ريال عماني في تاريخ ٢٠١٨/١٢/٢١ إلى ٤٦٨٤٢ مليون ريال عماني في تاريخ ٢٠١٩/١٢/٢١. ويعزو هذا الانخفاض إلى دمج صندوق مجان المالى مع صندوق فينكورب الأمل وتمت الإشارة إلى الصندوق الأول في قوائمها المالية على أنه شركة فرعية بينما تمت الإشارة إلى الصندوق الأخير على أنه شركة تابعة.
- انطلاقاً من رغبتها في الاستفادة من انخفاض معدل الاستثمار لدى الشركات ذات الأسس القوي، اغتنمت الشركة الفرصة لإجراء عمليات شراء أسهم ومن ثم أعادت هيكلة محفظة استثماراتها بأسهم ذات قيمة.
- عمدت الشركة أيضاً إلى إعادة تنظيم محفظة استثماراتها بطريقة منتظمة ومن ثم تمكنت من تحقيق أرباح داخلية من هذه الاستثمارات.
- ساعدت جميع هذه الإجراءات في الحفاظ على التوازن المالي العام للشركة على الرغم من بيئة العمل الحالية التي تكتنفها التحديات.

نبذة سريعة عن النتائج التي حققتها المجموعة

مليون (باليريال العماني)

البند	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٦ (مُعاد بيانها)	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩
رأس المال	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧
صافي حقوق المساهمين	٢٠,٥٩٦	٢٠,٢٧٤	١٩,٥٨٥	٢١,٠٥٠	١٨,١٧٧	٢١,٥٦٢	٢٠,٧٤٧
الاستثمارات	٤٦,٨٤٢	٤٩,٨٠٧	٤٩,٩١٩	٤٦,٠٣٤	٤٢,٤٤٦	٤٢,١٠٠	٤٥,٧٤٤
صافي الربح/(خسارة)	٠,٣٢٢	٠,٠١٩	(١,٧٤٦)	٢,٨٣٤	(٢,٨١٦)	٠,٥٠٤	٢,٠٧٣
القيمة الدفترية للسهم-	٠,١٦٩	٠,١٦٦	٠,١٦١	٠,١٧٣	٠,١٤٩	٠,١٧٧	٠,١٧٠
د.ع	٠,٠٠٢٧	٠,٠٠٠٢	(٠,٠١٤)	٠,٠٢٣	(٠,٠٢٢)	٠,٠٠٤	٠,٠٢٥
عائد السهم - د.ع	٠,٠٠٢٧	٠,٠٠٠٢	(٠,٠١٤)	٠,٠٢٣	(٠,٠٢٢)	٠,٠٠٤	٠,٠٢٥

توزيع الأرباح

قرر مجلس إدارة الشركة باعتبارها كونها شركة استثمارية قابضة في المقام الأول الاحتفاظ بالأرباح في ظل هذه التحديات التي تواجه الشركة حتى يتسعى تلبية متطلبات الاستثمار وتحقيق مكاسب للمساهمين على المدى الطويل والاستثمار في تحقيقها ومن ثم لم يتم توزيع أرباح عام ٢٠١٩ على المساهمين.

بناء مقر الشركة

تم الانتهاء من تشييد مبنى مقر الشركة في مرتفعات غلا على قطعة الأرض التي خصصتها الحكومة بموجب عقد إيجار طويل الأجل بمواصفات عالية الجودة وبتكلفة أقل من التكلفة الواردة في الميزانية والعطاء المقدم. ويقع المقر في مبني من الفئة (أ) كائن في السوق ويتألف من طابقين سفليين (يُستخدم أحدهما مؤقتاً لانتظار المركبات بينما يُخصص الطابق السفلي الآخر للمرافق العامة ويضم غرف تخزين معروضة للإيجار) وطابق أرضي تعلو تسعه طوابق. وتحت الشركة في الوقت الحالي من آخر طابقين من الطوابق التسع مقرًا لها ووفقاً لقرار مجلس الإدارة الأخير، سيتم تأجير أحد هذين الطابقين لغرض تقليل المساحة التي يشغلها المقر لقتصر على طابق وحيد فقط. وتم تأجير أربعة طوابق من المبني لمستأجرين ذوي سمعة الطيبة بموجب عقود الإيجار طويلة الأجل ويجري حالياً عرض الطوابق الثلاثة المتبقية للإيجار ويتم تجهيز الطابق الأرضي لافتتاح عيادة به. وتحقق هذه الاستثمارات إيرادات مستمرة تأتى من الإيجار وتتوفر على الشركة تكاليف تأجير مقر لها في مكان آخر.

الاستثمار المقترن في مشروع المستشفى

تراجعت الجهود التي تبذلها الشركة نوعاً ما هذا العام لتوفير قطعة الأرض التي سيتم تخصيصها لتنفيذ مشروع بناء مستشفى عالي الجودة يتوافر بها ٧٠ فراغاً للمرضى بالشراكة مع مجموعة رائدة في مجال تقديم الخدمات الطبية في إسبانيا. ويتلك كل من الشركة وشريكها الشركة الإسبانية آنفة الذكر باعتبارهم مؤسسي المشروع نسبة ٢٠٪ و ١٥٪ على التوالي في شركة التي تدير هذا المشروع وتم جمع كامل رأس مال المشروع من المستثمرين المؤسسيين في سلطنة عمان. وعینت الشركة استشارياً مستقلاً لمراجعة دراسة جدوى المشروع وتحديثها وفقاً لمعايير السوق الحالية. وتمت مناقشة وثائق تأسيس شركة المشروع خلال السنوات الماضية وأصبح المشروع جاهزاً للتنفيذ من جانب جميع المستثمرين في انتظار الانتهاء من توفير قطعة الأرض وإكمال الترتيبات اللازمة لتوفير التمويل من البنوك. وسيتم تسجيل شركة المشروع قريباً على أنها شركة مساهمة مقلفة وستبدأ مرحلة تنفيذ المشروع مباشرة بعد عملية التسجيل.

الاستثمار في عيادة المساعدة على الإنجاب

درست الشركة بالشراكة مع شركتين إسبانيتين مشروع إنشاء وحدات للمساعدة على الإنجاب ووحدات للجينات في المنطقة، وسيُسهل هذا المشروع بإنشاء أول وحدة في مسقط. وتزامن إحدى الشركتين آفتي الذكر نشاطها في مجال تقديم خدمات التشخيص وعلاج العقم من خلال توفير أحد التقنیات والموظفين المؤهلين لمدة تزيد عن أربعة عقود حيث تمتلك تسع وحدات في إسبانيا ووحدة أخرى في الخارج. كما تتمتع هذه الشركة بعلاقات قوية مع الجامعات الراعية للمراکز البحثية وتعاون في إجراء المشروعات البحثية. وحصلت الشركة في تاريخ إعداد هذا التقرير على رخصة تجاري مبدئية لشركة المشروع وقدمت لطلب الحصول على رخصة طبية مبدئية لإنشاء العيادة إلى وزارة الصحة. وإذا سارت الأمور وفق ما هو مخطط له، ستفتح العيادة أبوابها لاستقبال المرضى خلال الربع الثالث من العام.

الدمج مع فينكورب

أعلنت الشركة عن احتمالية الدمج مع فينكورب وعين مجلس إدارة كلتا الشركتين لجنة خاصة تتألف من أربعة أعضاء من كلا المجلسين لتقديم عملية الدمج.

نظام الحوكمة في الشركة

تواصل الإدارة دعم إرساء ثقافة تقوم على أسس سليمة في الشركة وتجلى فيها القيم المشتركة وسياسات الإدارة النزيهة. وتم تحقيق التكامل التام بين نظام الحوكمة المطبق في الشركة وممارساتها التجارية الأخلاقية التي تبني المعايير العالية التي تتوقعها السلطات.

نظم الرقابة الداخلية ومدى جدواه

تم تطبيق نظام رقابة داخلي لمراقبة درجة الالتزام والامتثال التام للإجراءات وأنظمة الإدارة.

التوقعات المستقبلية

ستظل الأسواق المحلية تعتمد اعتماداً كبيراً على حركات أسعار النفط وتأثيرها غير المباشر على توافر السيولة المحلية وثقة المستثمرين بالإضافة إلى الآثار السلبية الجديدة لفيروس كورونا (COVID-19) الذي ظهر على الساحة في وقت كتابة هذا التقرير على النمو الاقتصادي العالمي. ونتوقع أن تكون هذه الآثار قصيرة المدى وقد تكون نقط انطلاقه بالنسبة لنا تحفظنا على الدخول في استثمارات جديدة.

ستظل الحسابات الجارية والمالية في سلطنة عمان تواجه عجزاً طوال عام ٢٠٢٠ والأعوام التي حتى في ظل تعلق أسعار النفط مما يشكل تحدياً أمام الشركة. ومن المتوقع أن يرتفع الناتج المحلي الإجمالي الفعلي اعتباراً من عام ٢٠٢١ نظراً إلى زيادة إنتاج الغاز وتطوير القطاعات الأخرى، خاصة قطاعي الخدمات اللوجستية والسياحة.

ستواصل الشركة سير أعمال بحذر وستركز على تعزيز مكانتها الحالية وتحديد أولوياتها في المستقبل القريب إلى المتوسط في ظل التوقعات التي تتباين بمواجهة تحديات اقتصادية. وبعد إعادة تنظيم محفظة الاستثمار الحالية للشركة لفرض زيادة العائدات والسيولة الخطوة الأولى على الطريق نحو تغطية الالتزامات كما ينبغي وسداد الدفعة الأولى من القروض الحكومية الميسرة التي يحين موعد استحقاقها قرب نهاية هذا العام وتغطية التكاليف التشغيلية الأخرى.

تتمثل أهدافنا باعتبارنا شركة استثمارية قابضة في تحقيق أداء مالي جيد ومستدام وتحقيق النجاح في بيئة الأعمال هذه التي تكتنفها التحديات. وساهمت النتائج الإيجابية المترتبة على مختلف التدابير طويلة الأجل التي تم اتخاذها خلال السنوات الماضية في تحسين الأداء المالي للشركة. وتعكف الإدارة باستمرار على اقتناص الفرص التي تتوانى أمامها للاستحواذ على الأصول ذات الأساس القوي التي قد تتوافر في السوق حتى يتسع لها تحقيق العائدات المستهدفة في المستقبل القريب إلى المتوسط.

لقد واجهت الشركة العديد من التحديات خلال السنوات الخمس الماضية وعلى الرغم من ذلك فإن مؤشرات محفظة الاستثمار والموارد المالية والأرباح المحتملة والمؤشرات الداخلية الأخرى بها تتوافق مع استراتيجية طويلة الأجل. وحافظت الشركة على احتياطي من الموارد وساهمت الأنظمة السهلة المستخدمة فيها في الاحتفاظ بالأصول وتوفير هيكل مالي من مم يمهد الطريق نحو تحقيق نمو مستدام في المستقبل.

الموظفون

أود أن أعرب بالنيابة عن مجلس الإدارة عن خالص امتناني لتقاني الإدارية التنفيذية وجميع موظفي الشركة في عملهم والجهود التي بذلوها وأرجو أن تُسهم الإجراءات المنسقة والخطوات الاستباقية التي اتخذوها إلى تحسين الأداء في السنوات المقبلة.

شكر وعرفان

أود أن أعرب بالنيابة عن مجلس الإدارة عن خالص امتناني لجلالة السلطان قابوس بن سعيد، رحمة الله، وجلالة السلطان هيثم بن طارق، حفظه الله، ورئيس دولة الإمارات العربية المتحدة صاحب السمو الشيخ خليفة بن زايد آل نهيان على دعمهم لشركتنا. وأدعوا الله أن يغدق عليهم نعمه وينعم عليهم بالعافية والحياة المديدة ويسدد خطاهم في جميع مساعيهم المستقبلية.

كما أغتنم هذه الفرصة لأعرب عن خالص امتناننا لحكومة سلطنة عمان والإمارات العربية المتحدة على دعمهما لشركتنا. كما أتقدم بخالص الشكر والعرفان إلى سلطات سوق الأوراق المالية والبنوك والمساهمين وموظفي الشركة على حسن تعاونهم.



محمد درويش الخوري
رئيس مجلس الإدارة

٥ مارس ٢٠٢٠



بنك HSBC مصر
الطاقي الرابع، بناء بنك
منطقة سطح التجارى
منى ٦٦١
الرمز البريدي ١١٢
سلطنة عمان
مكتب ٤٦٧٠٩٦٨٨
فاكس ٤٦٦٠٩٨٣٦

تكرير إلى معاهمي لشركة خنان واهمات لاستثمار القابضة في مشروع ("الشرقية") عن النتائج الخالية المتعلقة بمتغير تنظيم وإدارة الشركة وتطبيق ممارسات التنظيم والإدارة وفقاً لميثاق التنظيم والإدارة الصادر عن الهيئة العامة لسوق المال.

٢٤، فيما يلي الإجراءات المذكورة على يد المصلحة لسوق المال رقم : ٢/١٦ ، تاريخ ٢٠٠٣-١٢-٢٩ ،
٢٥، (الإجراءات)، يبيان تقرير تنظيم وإدارة الشركة (التقرير)، وتطبيق الشركة لمعايير التنظيم والإدارة
وفقاً لميثاق التنظيم والإدارة الصادر عن الهيئة العامة لسوق المال بموجب التعميم رقم ٢/١١ ، تاريخ ٢٠٠٣-١٢-٢٩ ،
والميثاق العمل المعدل لسوق المال، بموجب التعميم رقم ١٥٦١ ، تاريخ ٢٠٠٣-١٢-٢٢ ،
٢٦، أو ببياناتهم يشكل جملي "ميثاق الشركة" ، التقرير وارد على التصفحات من ٦ إلى ١٢٦٢ إلى ٢٣ .

لقد قمنا بإعداد مهمنا وهذا للمعايير الدولية للخدمات ذات المعايير المعايير عند القيام بهام إجراءات متعلق عليها تم إعداد تلك الإجراءات فقط من أجل معايير معايير الشركة في تقديم امتثال الشركة بمتانق الحكومة، وعن الإجراءات التي تم تأديتها في كاليفورنيا.

١- أعلنت، كما طلب منه المفتي المفصح عنها بالقرن وذلك بالإشارة إلى: تقارير المراجعة الداخلية الصادرة خلال السنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨، معاشر اجتماعات كل من لجنة التدقيق ومجلس الإدارة المنتهية خلال السنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٨، المسجلان ذاتصلة بهذه الخاتمة بالشكلة

٢- أكدنا أن التقرير الفصح عن المراجعة التي تمت مذكرة لها في تقرير مجلس الإدارة حول فحص فاعلية نظام الضوابط الداخلية للشركة وأن هذه المراجعة قد تم التقرير عنها من قبل المراجعة الداخلية للشركة إلى لجنة التحقيق خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

أقحمها من أن المدح يتحقق في النهايات الأربع، وبذلت في الملحقة رقم ٢ لميادين المحكمة.

تحققنا مما إذا المواطن، إن وجدت، التي تم التقرير عليها في تقرير مراجع، المسالات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في 21 ديسمبر 2018 والمتصلة بكل من: كفاية وفعالية المطلعة الرقابية الداخلية المتجمدة والإعتبارات حول استمرارية الشركة وكفاية السياسات والإجراءات التي تضمنها الشركة. وإن تم تضمينها أيضاً في عرض، مراجع المسالات إلى الجهة التدقيرية.

نطليمة محلية لجمعيات مجلس الأئمة وجنة التغليف خلال السنة الممتدة في ٢١ ديسمبر ٢٠١٦ المأكدة على أن هذه مواضيع تتعلق بعدم انتقال الشركة بعثاق الحكومية المذكورة في هذه المحاضر قد تم ليها تضمينها في التقرير.

وتحتجج لنادبة الإجراءات سالفة الذكر، لا يوجد لدينا أية استثناءات تلزم بالتقدير عنها، ولذلك أن عدم الامتثال فيما يتعلق ببعض عضو مجلس الإدارة المستقل قد ورد في التقرير

ونظرًا لأن الإجراءات أعلاه لا تشكل فحصاً أو مراجعة وفقاً للمعايير المراجعة الدولية أو وفقاً للمعايير التحولية لمهام الشخص، فإننا لا نعبر عن أي تأكيد حول تقرير تخطيم والإدارة للشركة. وفي حال أننا قمنا بذلك إجراءات إضافية أو فحص أو مراجعة لهذا التقرير وفقاً للمعايير المراجعة الدولية أو وفقاً للمعايير التحولية لمهام الشخص، لكن من الجائز أن تكتفي أموراً أخرى، يتم التقرير عنها باليمين، هنا التقرير بعد فحص الوارد في الفقرة الثانية أعلاه من هذا التقرير والإذن به مع التقرير تخطيم والإدارة الشركة في تقريرها السنوي ويجب عدم استخدامه لأي غرض آخر، هنا التقرير يتعلق فقط بتقرير تخطيم والإدارة الشركة المسروق مع التقرير السنوي للشركة لسنة المالية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، وهو لا يشمل آلية قوائم مالية أو آلية تقارير أخرى للشركة، في المجمل.



مايك كولييسون

٢٠١٩ مارس ١٢

تقرير مبادئ تنظيم وإدارة الشركة - ٢٠١٩

١. فلسفة الشركة فيما يتعلق بقواعد حوكمة الشركات

١.١. تؤمن إدارة شركة عمان والإمارات للاستثمار القابضة ش.م.ع («الشركة») بأنه لا يتمثل الهدف من وضع أعلى معايير للحوكمة وفقاً لقواعد حوكمة الشركات («القواعد») التي أصدرتها الهيئة العامة لسوق المال في مجرد الامتثال لها وإنما تُعد هذه المعايير آلية مجديّة لإعادة هيكلة القيم الأساسية التي تقوم عليها الشركة. فضلاً عن أنه يُعد تطبيق هذه المعايير عامل مهم آخر نحو تحقيق نظام إدارة فعال ونزيه وأخلاقي على مستوى الإدارة العليا في ظل مراعاة المصالح العامة للمساهمين في الوقت عينه.

١.٢. لا يُسهم شرط الإفصاح الإلزامي عن المعلومات إلى المساهمين المنصوص عليه في القواعد آنفة الذكر في تعزيز مستوى الشفافية في مشاركة المعلومات معهم فحسب بل يُسهم أيضاً في تعزيز الدور واسع النطاق الذي يقوم به أعضاء مجلس الإدارة في تحقيق أهداف الشركة في خضم التحديات والعقبات التي تواجهها. وعمدت الشركة إلى تحقيق التكامل التام بين نظام الحوكمة المطبق فيها مع الممارسات التجارية الأخلاقية والثقافة المناسبة التي تتجلى فيها القيم وسياسات الإدارة التي تتميز بالشفافية والنزاهة على الدوام.

١.٣. أعدت إدارة الشركة هذا التقرير وفقاً لجميع الإرشادات المنصوص عليها في قواعد حوكمة الشركات الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال بموجب التعميم رقم (E / ٤ / ٢٠١٥) الصادر بتاريخ ٢٢ يوليو ٢٠١٥ والمعدل بموجب التعميم (E / ١٠ / ٢٠١٦) الصادر بتاريخ ١ ديسمبر ٢٠١٦.

٢. مجلس الإدارة

٢.١. تشكيل مجلس الإدارة

يتتألف مجلس الإدارة من ٦ أعضاء وفقاً للمادة رقم (٢٢) من النظام الأساسي للشركة ويتم تشكيل مجلس الإدارة على النحو التالي:

عدد الأعضاء	تمثيل الأعضاء المؤسسين الذين تم تعيينهم مباشرة من قبل:
عضوين	حكومة سلطنة عمان
عضوين	حكومة دولة الإمارات العربية المتحدة

عدد الأعضاء	تمثيل المساهمين كأعضاء تم انتخابهم في الجمعية العامة العادية السنوية للشركة :
عضو واحد	من سلطنة عمان
عضو واحد	من الإمارات العربية المتحدة
٦ أعضاء	المجموع

٢.٢. مهام مجلس الإدارة

- (١) يقوم مجلس الإدارة - الذي يتولى إدارة أنشطة الشركة والإشراف عليها - بإدارة أنشطة الأعمال والإشراف عليها وتقديم التوجيه الاستراتيجي إلى إدارة التشغيل لتحقيق أهداف الشركة. ويقوم مجلس الإدارة بتفويض الإدارة اليومية لرئيس تنفيذي تكون مهامه الاضطلاع بالهام المحددة من خلال فريق من المديرين التنفيذيين يتولون رئاسة مختلف وظائف الشركة.
- (٢) تشمل واجبات ومسؤوليات مجلس الإدارة مجموعة واسعة من وظائف إدارة شؤون الشركة ، وبصورة أكثر تحديداً تلك المفصلة وفقاً للمبدأ ٢ من اللائحة. وفيما يلي ملخص لهذه المسؤوليات:
- (١) اعتماد خطة العمل والأهداف المالية والسياسات المالية واستراتيجيات الاستثمار وخطط العمل واللوائح الداخلية والمبادئ التوجيهية للتنفيذ.
 - (٢) المراجعة الدورية للأداء التشغيلي والمالي للشركة وكذلك أداء استثمارات الشركة والاستثمارات الأخرى.
 - (٣) الإشراف على أداء الشركات التابعة والشركات الزميلة وشركات المشاريع ومتطلباتها المالية والتزاماتها واتخاذ القرارات بخصوص تقديم مستوى الدعم المطلوب عند اللزوم.
 - (٤) اعتماد البيانات المالية وغيرها من التقارير وتقديمها إلى المساهمين والجهات الرسمية الأخرى على النحو المنصوص عليه في قوانين الدولة.
 - (٥) تحديد مستويات الصالحيات وتقويض الصالحيات للإدارة التنفيذية.
 - (٦) تطبيق سياسة إفصاح تتسم بالشفافية ، بما في ذلك جميع المعاملات مع المديرين والأطراف ذات الصلة ومراقبة الامتثال لها.
 - (٧) مراجعة المعاملات المادية مع الأطراف المعنية ، بخلاف سياق الأعمال العادلة قبل تقديمها إلى الجمعية العامة للشركة.
 - (٨) ضمان الامتثال لقوانين الدولة من خلال أنظمة الرقابة الداخلية المناسبة.
 - (٩) تسمية اللجان التنفيذية ولجنة المراجعة وغيرها من اللجان ، وتحديد أدوارها ومسؤولياتها وصالحياتها.
 - (١٠) اختيار الرئيس التنفيذي.
 - (١١) جميع المسائل الأخرى التي لم يتم تقويض اللجان والإدارة التنفيذية بها على وجه التحديد.

١٢. أعضاء مجلس الإدارة الحاليون (اعتباراً من تاريخ ٢١/١٢/٢٠١٩)

يرد أدناه بيان أعضاء مجلس الإدارة الذين يشغلون مناصبهم اعتباراً من تاريخ ٢١ ديسمبر ٢٠١٩، وعضويتهم في الشركات المساهمة العامة الأخرى الكائنة في سلطنة عمان ومعدل حضورهم اجتماعات الشركة المختلفة المنعقدة خلال عام ٢٠١٩:

<p>٢. الفاضل / خالد العسري نائب رئيس مجلس الإدارة رئيس صندوق عمان للاستثمار، سلطنة عمان</p> <ul style="list-style-type: none"> • رشحته حكومة سلطنة عمان • مدير غير تنفيذي / مستقل • رئيس مجالس إدارة أخرى (١) (لا يوجد) • عضو في مجالس إدارة أخرى (٢) • عضو في لجان مجالس إدارة أخرى (لا يوجد) • حضر جميع اجتماعات مجلس الإدارة الستة التي تم عقدها خلال العام • حضر اجتماع الجمعية العمومية السنوي 	<p>١. الفاضل / محمد درويش الخوري رئيس مجلس الإدارة المدير التنفيذي لإدارة العمليات، هيئة أبوظبي للاستثمار، دولة الإمارات العربية المتحدة</p> <ul style="list-style-type: none"> • رشحته حكومة دولة الإمارات العربية المتحدة • مدير غير تنفيذي / غير مستقل • رئيس مجالس إدارة أخرى (١) • عضو في مجالس إدارة أخرى (١) • عضو في لجان مجالس إدارة أخرى (لا يوجد) • حضر جميع اجتماعات مجلس الإدارة الستة التي تم عقدها خلال العام • حضر اجتماع الجمعية العمومية السنوي
<p>٤. الفاضل / سعيد سيف ناصر السعدي --- سلطنة عمان</p> <ul style="list-style-type: none"> • رشحته حكومة سلطنة عمان اعتباراً من تاريخ ٢٠١٩/١١/٥ • مدير غير تنفيذي/مستقل • رئيس مجالس إدارة أخرى (لا يوجد) • عضو في مجالس إدارة أخرى (٢) • عضو في لجان مجالس إدارة أخرى (٢) • حضر اجتماع وحيد من اجتماعات مجلس الإدارة التي تم عقدها خلال السنة التي تلت تعيينه 	<p>٣. الفاضل / سعيد خميس المهيري --- الرئيس التنفيذي لإدارة شؤون التنمية شركة إنترناشونال كابيتال تريدينج ش. م. م، دولة الإمارات العربية المتحدة</p> <ul style="list-style-type: none"> • ممثل المساهمين العموميين من دولة الإمارات العربية المتحدة • مدير غير تنفيذي/مستقل • رئيس مجالس إدارة أخرى (لا يوجد) • عضو في مجالس إدارة أخرى (لا يوجد) • عضو في لجان مجالس إدارة أخرى (لا يوجد) • حضر جميع اجتماعات مجلس الإدارة الستة التي تم عقدها خلال هذا العام • حضر جميع الاجتماعات الستة التي عقدها مجلس الإدارة خلال العام • حضر اجتماع الجمعية العمومية السنوي
<p>٦. الفاضل / محمد الخنجي الرئيس التنفيذي شركة الخنجي للعقارات والتطوير ش. م. م سلطنة عمان</p> <ul style="list-style-type: none"> • ممثل المساهمين العموميين من سلطنة عمان اعتباراً من تاريخ ٢٠١٨/٠٨/٢٨ • مدير غير تنفيذي/غير مستقل • رئيس مجالس إدارة أخرى (١) • عضو في مجالس إدارة أخرى (٢) • عضو في لجان مجالس إدارة أخرى (٢) • حضر جميع اجتماعات مجلس الإدارة الستة التي عقدها خلال العام • حضر اجتماع الجمعية العمومية السنوي 	<p>٥. الفاضل / أحمد سالم عبد الله النيادي --- مسئول مساعد الاستثمار، هيئة أبوظبي للاستثمار، دولة الإمارات العربية المتحدة</p> <ul style="list-style-type: none"> • رشحته حكومة دولة الإمارات العربية المتحدة • رئيس مجالس إدارة أخرى (١) • عضو في مجالس إدارة أخرى (١) • عضو في لجان مجالس إدارة أخرى (١) • حضر ٤ اجتماعات من الاجتماعات الستة التي عقدها مجلس الإدارة خلال العام

١.٢. أعضاء مجلس الإدارة السابقون (عام ٢٠١٨)

يرد بيان بيانات أعضاء مجلس الإدارة الذين يشغلون مناصبهم اعتباراً من تاريخ ٢١ ديسمبر ٢٠١٨، وعضويتهم في الشركات المساهمة العامة الأخرى الكائنة في سلطنة عمان وحضورهم اجتماعات الشركة المنعقدة خلال عام ٢٠١٨ أدناه:

١. الفاضل / سعيد الحبسى نائب رئيس مجلس الإدارة مدير الاستثمار صندوق عمان للاستثمار مدير غير تنفيذى/مستقل
رئيس مجالس إدارة أخرى (لا يوجد)
عضو في مجالس إدارة أخرى (١)
عضو في لجان مجالس إدارة أخرى (١)
حضر ٤ اجتماعات من الاجتماعات الستة التي عقدها
مجلس الإدارة خلال العام الذي كان فيه عضواً حتى تاريخ ٢٠١٩/١١/٠٥

١.٢.١. عدد الاجتماعات المنعقدة ومواعيد انعقادها

نوع الاجتماع	العدد	التاريخ
مجلس إدارة	٦	٢٠١٩/٠٢/٢٨ و ٢٠١٩/٠٣ و ٢٠١٩/٠٥ و ٢٠١٩/٠٧ و ٢٠١٩/٠٨ و ٢٠١٩/١٢ و ٢٠١٩/١٠ و ٢٠١٩/١١
جمعية عامة عادية	١	٢٠١٨/٢/٢٨

٣. لجنة التدقيق واللجان الأخرى

١.٣. لجنة التدقيق

١) اختصاصات لجنة التدقيق

تم تشكيل لجنة التدقيق وفقاً للمبدأ (١٠) من قواعد حوكمة الشركات ويرد أدناه ملخص بالمسؤوليات المنوطة بها:

- (١) الإشراف على جودة القوائم المالية وصحتها.
- (٢) مراجعة امتثال الشركة للمتطلبات القانونية والتنظيمية.
- (٣) إعداد قائمة مختصرة بالمراجعين الخارجيين والداخليين التابعين للشركة.
- (٤) مراجعة الخطة السنوية للشركة وأداء مهام المراجعة الداخلية فيها ومدى وملاءمتها والتقارير التي يقدمها المراجعون الخارجيون.
- (٥) مراقبة التقارير الإدارية المختلفة ووضع الضوابط المحاسبية ومراجعة الجوانب المالية لأنشطة الإدارة التنفيذية.
- (٦) التحقيق في أي نشاط داخل الشركة.
- (٧) طلب المعلومات من أي موظف.
- (٨) الحصول على المشورة القانونية والمهنية.
- (٩) ضمان حضور الأطراف الخارجية والخبراء حسب الاقتضاء.
- (١٠) أية مهام محددة أخرى يُكلّفها بها مجلس الإدارة.

٢) تشكيل لجنة التدقيق

تألف لجنة التدقيق من ٢ أعضاء من أعضاء مجلس إدارة الشركة، من بينهم عضو يتمتع بالخبرة في مجال الشؤون المالية والمحاسبة. يكون جميع أعضاء هذه اللجنة مدیرین غير تفیدیین، من بينهم مدیرین مستقلین. يرد أدناه بيان معدل حضور أعضاء اللجنة الاجتماعات التي عقدتها خلال عام ٢٠١٩:

أعضاء لجنة التدقيق الحاليون (اعتباراً من تاريخ ٢٠١٩/١٢/٣١)

عدد الاجتماعات التي حضرها	عدد الاجتماعات التي انعقدت	الفترة		اسم العضو
		إلى	من	
٤	٤	طوال العام		الفاضل/ سعيد خميس المهيري رئيس اللجنة
٣	٤	٢٠١٩/٠٤/٢٤	حتى تاريخه	الفاضل/ خالد العسري
٣	٤	طوال العام		الفاضل/ أحمد سالم عبد الله النيادي

يتمتع الفاضل/ سعيد خميس المهيري بالخبرة في مجال الشؤون المالية والمحاسبة.

٣) أعضاء لجنة التدقيق السابقون (عام ٢٠١٩)

عدد الاجتماعات التي حضرها	عدد الاجتماعات التي انعقدت	الفترة		اسم العضو
		إلى	من	
١	٤	٢٠١٩/٠٤/٢٤	٢٠١٨/١٢/١٩	الفاضل/ سعيد الحبسى

× حل الفاضل/ خالد العسري محل الفاضل/ سعيد الحبسى كعضو في لجنة المراجعة اعتباراً من تاريخ ٢٠١٠/٤/٢٤.

٤) اجتماعات لجنة التدقيق المنعقدة خلال العام

التاريخ	العدد	نوع الاجتماع
٢٠١٩/٠٤/٢٤ و ٢٠١٩/٠٥/٠٧ و ٢٠١٩/٠٨/٠١ و ٢٠١٩/١٠/٣١	٤	اجتماعات لجنة التدقيق

٥) الرقابة الداخلية

(١) تولت لجنة التدقيق، بالنيابة عن مجلس الإدارة، مراجعة بيئة الرقابة الداخلية في الشركة بانتظام واجتمع أعضائها بالراجع الداخلي بانتظام لمراجعة تقارير المراجعة الداخلية والتوصيات والتعليقات التي تدلي بها الإدارة فيما يتعلق بها.

(٢) تم تعيين مدقق داخلي جديد بدوام كامل في شهر فبراير ٢٠١٨ وأجرى هذا المدقق مراجعة داخلية لعمليات الشركة.

(٣) اجتمع أعضاء لجنة التدقيق أيضاً بالراجعين الخارجيين لمراجعة نتائج عملية المراجعة وخطاب الإدارة. واجتمعت لجنة التدقيق بالمدققين الداخليين والخارجيين بشكل منفصل، دون حضور أي ممثل من الإدارة، وفقاً لما هو منصوص عليه في قواعد حوكمة الشركات. وأحاطت لجنة التدقيق مجلس الإدارة بمدى جدوى الضوابط الداخلية المطبقة في الشركة. ويسرت كل من لجنة التدقيق ومجلس الإدارة إبلاغ المساهمين بأنه يتم تطبيق ضوابط داخلية مناسبة وفعالة وليس هناك ما يدعو للقلق.

١.٣. لجنة الترشيحات والمكافآت واللجنة التنفيذية

١) الإطار المرجعي

- (١) تقديم المساعدة إلى مجلس الإدارة وإداء المشورة إليه فيما يتعلق بالمكافآت المقدمة إلى أعضائه.
- (٢) تقديم المساعدة إلى مجلس الإدارة في تقييم أداء الرئيس التنفيذي والإدارة التنفيذية ومنحهم المكافآت.
- (٢) تقديم المساعدة في ترشيح أعضاء مجلس الإدارة وتعيين الرئيس التنفيذي والإدارة التنفيذية العليا.
- (٤) مراجعة أداء الشركة بانتظام.
- (٥) وضع الأهداف الاستراتيجية بما يتناسب مع رسالة الشركة.
- (٦) وضع السياسات التشغيلية المتعلقة بالأنشطة الوظيفية للشركة - الاستثمارات في المشاريع والحوافظ المالية والتمويل والمحاسبة والموظفين والإدارة، إلخ.
- (٧) التأكد من أن الشركة تعمل وفقاً للنظام الأساسي وتلبية جميع المتطلبات القانونية.
- (٨) القيام بأي مهمة أخرى يُكلّفها بها مجلس الإدارة.

٢) تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت واللجنة التنفيذية وحضور الأعضاء لل الاجتماعات

تم تشكيل هذه اللجنة في تاريخ ٢١ ديسمبر ٢٠١٩ لتألف من ٢ مدراء غير تنفيذيين. ويرد أدناه بيان معدل حضور أعضائها في الاجتماعات التي عقدتها خلال عام ٢٠١٩:-

أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت (تاریخ ٢٠١٩/١٢/٣١)

عدد الاجتماعات التي حضرها	عدد الاجتماعات التي انعقدت	الفترة		اسم العضو
		إلى	من	
٢	٣	طوال العام		الفاضل / محمد الخنجي * رئيس اللجنة
٢	٣	طوال العام		الفاضل / أحمد سالم عبد الله النيادي
-	٣	٢٠١٩/١٢/٠٥ حتى تاريخه		الفاضل / سعيد سيف السعدي **

* تم تعيين الفاضل / محمد الخنجي رئيساً لجنة الترشيحات والمكافآت في تاريخ ٢٠١٩/١٠/٣٠.

** شغل الفاضل / سعيد سيف السعدي منصب مدير الشركة خلفاً للفاضل / سعيد الحبسي في تاريخ ٢٠١١/١١/٥، ثم انضم إلى عضوية لجنة الترشيحات والمكافآت وفقاً لقرار مجلس الإدارة الصادر في تاريخ ٢٠١٩/١٢/٠٥.

٤) أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت السابقون خلال عام ٢٠١٩

عدد الاجتماعات التي حضرها	عدد الاجتماعات التي انعقدت	الفترة		اسم العضو
		إلى	من	
٢	٣	٢٠١٩/٠٨/٠١	٢٠١٨/٠٧/١١	الفاضل / خالد العسري (رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت السابق)
٢	٣	٢٠١٩/١١/٠٥	٢٠١٩/٠٤/٢٤	الفاضل / سعيد الحبسي

٨) اجتماعات لجنة الترشيحات والمكافآت المنعقدة خلال العام

نوع الاجتماع	العدد	التاريخ
اجتماعات لجنة الترشيحات والمكافآت	٢	٢٠١٩/٠١/٢٧ و ٢٠١٩/٠٥/٠١ و ٢٠١٩/٠١/٢٧

٤. إجراءات ترشيح أعضاء مجلس الإدارة

٤. تُرشح حكومتي سلطنة عمان والإمارات العربية المتحدة أعضاء مجلس الإدارة الذين يمثلون كل منهما (فئة الأعضاء المؤسسين) ويُحدّدان مدة عضويتهم.
٤. يتم تعيين أعضاء مجلس الإدارة الذين يمثلون المساهمين العموميين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي ومن ثم فإنه تبلغ مدة عضوية الأعضاء المنتخبون ٢ سنوات.
٤. يتم تعيين جميع أعضاء مجلس الإدارة وفقاً للأحكام المنصوص عليها في قانون الشركات التجارية الذي سنته الهيئة العامة لسوق المال في تاريخ التعيين وبما يتناسب مع النظام الأساسي للشركة.

٥. المكافآت

١. المكافآت المقدمة إلى أعضاء مجلس الإدارة

اقتصرت الشركة تخصيص مبلغ قدره ٢٠,٠٠٠ ريالاً عمانيّاً كمكافآت لأعضاء مجلس إدارتها عن عام ٢٠١٩ (مقارنة بمبلغ قدره ٢١,٩٠٠ ريال عماني في عام ٢٠١٨) ودفعت مكافآت إليهم عن حضور الاجتماعات التي يعقدها مجلس الإدارة ولجانه قدرها ٢٠,٠٠٠ ريالاً عمانيّاً (مقارنة بمبلغ قدره ٢٨,١٠٠ ريال عماني في عام ٢٠١٧) ويرد بيان المبالغ المدفوعة على النحو التالي:

اسم العضو	رسوم حضور اجتماعات لجنة الترشيحات والمكافآت واللجنة التنفيذية	رسوم حضور اجتماعات لجنة التدقيق	رسوم حضور اجتماعات مجلس	المجموع	مكافآت أعضاء مجلس
طوال العام					
الفاضل / محمد درويش الخوري - رئيس مجلس الإدارة	-	-	٢,٥٠٠	٢,٥٠٠	٦,٠٠٠
الفاضل / خالد العسري - نائب رئيس مجلس الإدارة	٦٠٠	٩٠٠	٢,٥٠٠	٤,٧٥٠	٤,٥٠٠
الفاضل / أحمد سالم عبد الله النبادي	٦٠٠	٩٠٠	٢,٠٠٠	٢,٩٠٠	٤,٥٠٠
الفاضل / محمد الخنجرى	٩٠٠	-	٢,٠٠٠	-	٤,٥٠٠
الفاضل / سعيد خميس المهيري	-	١٠٢٠٠	٢,٥٠٠	٣,٧٠٠	٤,٥٠٠
فترة من العام					
أ. من تاريخ الانضمام إلى المجلس حتى تاريخ ٢٠١٩/١١/٠٥					
الفاضل / سعيد الحبسى - نائب رئيس مجلس الإدارة	٦٠٠	٢٠٠	٢,٠٠٠	٢,٩٠٠	٥,٠٠٠
ب. من تاريخ الانضمام إلى المجلس حتى تاريخ ٢٠١٩/١١/٠٥					
الفاضل / سعيد سيف ناصر السعدي	-	٦٠٠	١,٠٠٠	١,٦٠٠	٨٢١
الإجمالي	٤,٥٠٠	٣,٣٠٠	١٤,٠٠٠	٢٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠

١.٥. المكافآت المقدمة إلى أكبر خمس موظفين

- (١) تتألف مجموعة المكافآت المقدمة إلى الموظفين التنفيذيين من عناصر ثابتة ومتغيرة. وتشمل العناصر الثابتة الراتب الأساسي والعلاوات القيمة ومستحقات التقاعد بينما تشمل العناصر المتغيرة مكافآت الأداء التي يتم احتسابها وفقاً لمعايير أداء محددة مسبقاً.
- (٢) بلغ إجمالي المكافآت المقدمة إلى أكبر خمس موظفين التنفيذيين خلال عام ٢٠١٩ شاملة العناصر المتغيرة (باستثناء العلاوات) ٦٥٠,٦٢٥ ريالاً عمانيّاً. (مقارنة بمبلغ قدره ٤٨١,٥٩٧ ريال عماني في عام ٢٠١٨). ويشمل ذلك فترة الإشعار ومدتها ٦ أشهر للرئيس التنفيذي المنتهية ولايته ، علاوة على شهرين للتكاليف الإضافية لمدير الشؤون المالية الجديد الذي باشر مهام المدير المالي السابق.
- (٣) لم يتم منح أي علاوات إلى أكبر خمس موظفين التنفيذيين في الشركة (مقارنة بعلاوة قدرها ٤,٦٤٢ ريال عماني في عام ٢٠١٨).
- (٤) بلغت مصاريف السفر التي تكبدتها أعضاء مجلس الإدارة لحضور الاجتماعات التي يعقدها المجلس ولجانه ١٦٦,١٠٠ ريال عماني (مقارنة بمبلغ قدره ١٧,٣٤٠ ريال عماني في عام ٢٠١٨)
- (٥) بلغت مصاريف السفر التي تكبدتها أكبر خمس موظفين التنفيذيين لأداء المهام الرسمية المنوطة بهم ٤,٨٤٧ ريال عماني. (مقارنة بمبلغ قدره ١٦,١٥٧ ريال عماني في عام ٢٠١٨)
- (٦) خلال العام قامت الشركة بتحفيض عدد الموظفين كما قلصت مزايا الموظفين ما سيكون له مردود في عام ٢٠٢٠.

١.٥. عقود العمل ومدة الإشعار ومستحقات نهاية الخدمة

تكون مدة الإشعار بإنها الخدمة بالنسبة للرئيس التنفيذي ستة أشهر وللمدربيين التنفيذيين ثلاثة أشهر ويتم دفع مستحقات نهاية الخدمة وفقاً لقانون العمل العماني.

٦. حالات عدم امتثال الشركة

لم تشهد الشركة خلال هذا العام أي حالات عدم امتثال للقواعد واللوائح التي وضعتها الهيئة العامة لسوق المال ولم تدفع أي غرامات أو جزاءات عن أية مخالفات. (لم يشهد عامي ٢٠١٩ و ٢٠١٨ أي حالات عدم امتثال أو مخالفات).

٧. سبل الاتصال بالمساهمين والمستثمرين

تم نشر النتائج الربع سنوية في الصحيفة المحلية باللغتين العربية والإنجليزية فضلاً عن أنه تم نشر هذه القوائم المالية على الموقع الإلكتروني لسوق مسقط للأوراق المالية ومن ثم لم يتم إرسال النتائج إلى المساهمين كل على حدة.

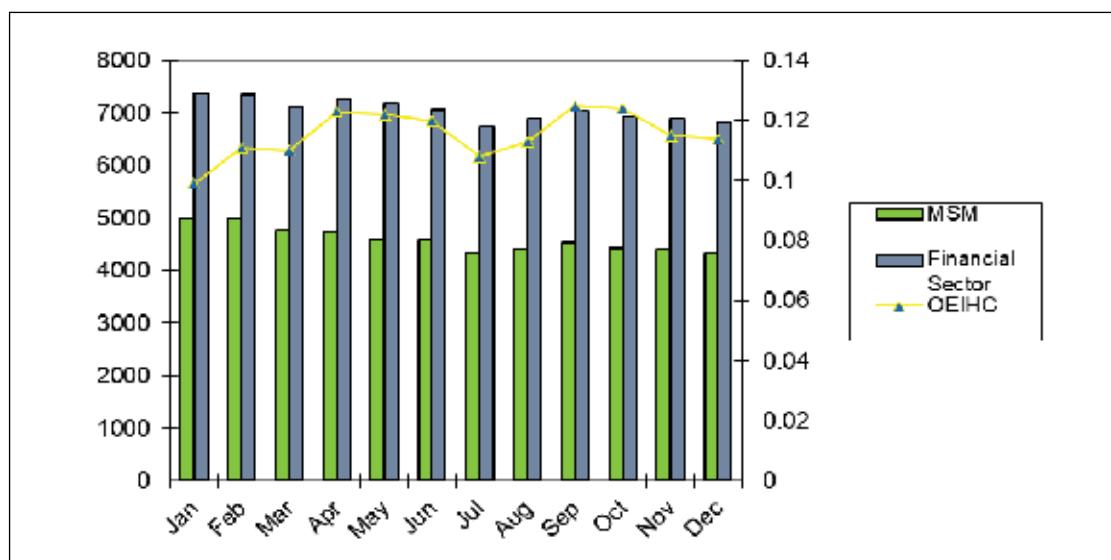
يشكل تقرير المناقشة والتحليل الإداري المنفصل لعام ٢٠١٩ جزءاً من التقرير السنوي.

٨. القيمة السوقية

١. القيمة السوقية: يرد أدناه بيان معدل ارتفاع/انخفاض قيمة أسهم الشركة في كل شهر في سوق مسقط للأوراق المالية خلال عام ٢٠١٩ :

الريال العماني		الشهر
أدنى سعر	أعلى سعر	
٠,٠٩٦٠	٠,٠٩٦٠	يناير
٠,٠٩٥٠	٠,٠٩٥٠	فبراير
٠,٠٨٠٠	٠,٠٨٠٠	مارس
٠,٠٨١٠	٠,٠٨١٠	أبريل
٠,٠٧٤٠	٠,٠٧٤٠	مايو
٠,٠٨٢٠	٠,٠٨٢٠	يونيو
٠,٠٧٥٠	٠,٠٧٥٠	يوليو
٠,٠٧٤٠	٠,٠٧٤٠	أغسطس
٠,٠٦٧٠	٠,٠٦٧٠	سبتمبر
٠,٠٦٥٠	٠,٠٦٥٠	أكتوبر
٠,٠٦٨٠	٠,٠٦٨٠	نوفمبر
٠,٠٦٦٠	٠,٠٦٢٠	ديسمبر

٢. الأداء مقارنة بالمؤشر عريض القاعدة أو سوق مسقط للأوراق المالية - قطاع البنوك والاستثمار:



انخفضت قيمة أسهم الشركة بنسبة ٥٢٪ خلال عام ٢٠١٩ حيث حققت انخفاضاً قدره ٧٪ في مؤشر البنوك والاستثمار وانخفضاً قدره ٨٪ في المؤشر العام لسوق مسقط للأوراق المالية.

٨.٣. توزيع الأسهم في تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

نطاق السعر	عدد المساهمين	عدد الأسهم	نسبة المساهمين
١٠٠٠ - ٠	٧,٩٢٨	٤,٠١٩,٤٩٧	%٢,٣٠
٥٠٠٠ - ١٠٠١	٨,٩٢٨	١٤,٦٥١,٢٤٢	%١٢,٠٢
١٠٠٠٠ - ٥٠٠١	٢٧٦	٢,٨٤٥,١٠٢	%٢,٣٣
٥٠٠٠٠ - ١٠٠٠١	٣١٤	٦,٧٨٨,١٩٢	%٥,٥٧
١٠٠٠٠٠ - ٥٠٠٠١	٥٤	٤,١٧٤,٢٨٥	%٣,٤٣
١٠٠٠٠١	٧٤	٨٩,٣٩٦,٦٨٠	%٧٣,٣٥
المجموع	١٧,٦٧٤	١٢١,٨٧٥,٠٠٠	%١٠٠

٤. المساهمون الذين يمتلكون أكثر من ٥٪ من رأس المال السهمي في تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ :

شركة أبوظبي للاستثمار، دولة الإمارات العربية المتحدة	%٣٠	٣٦,٥٦٢,٥٠٠ سهماً
شركة ومجموعة الخنجي للاستثمار ش.م.م.	%١٧,٦٢	٢١,٤٧٥,١٢٢ سهماً

٥. شهادات الإيداع الأجنبية / شهادات الإيداع الأمريكية / شهادات السهم أو أي أوراق مالية قابلة للتحويل وتاريخ تحويلها وأثارها المحتملة على حقوق الملكية

لا تمتلك الشركة أي شهادات إيداع أجنبية/ شهادات إيداع أمريكية/ ضمانات أو أي أوراق مالية قابلة للتحويل اعتباراً من تاريخ ٢١ ديسمبر ٢٠١٩، ومن ثم يترتب عليها أي آثار محتملة على حقوق الملكية.

٦. حالات عدم الامتثال المحددة لأحكام حوكمة الشركات وأسبابها

لم تشهد الشركة أي حالات عدم امتثال لأحكام حوكمة الشركات خلال عام ٢٠١٩.

٧. أنشطة المسؤولية الاجتماعية للشركة وخططها المستقبلية

لم تساهم الشركة خلال عام ٢٠١٩ (مقارنة بمبلغ قدره ١,٥٥٠ ريال عماني في عام ٢٠١٨) بأية تبرعات ل مختلف المؤسسات الخيرية في إطار برنامج المسؤولية الاجتماعية للشركات وسيتم تخصيص مبلغ في ميزانيتها لهذا الغرض في عام ٢٠٢٠. حددت الشركة مبلغ ٥٥,٠٠٠ ريال عماني في ميزانيتها لعام ٢٠٢٠ بغرض المسؤولية الاجتماعية.

٨. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يرد تعريف هذا النوع من المعاملات في المبدأ (٩) من قواعد حوكمة الشركات وتشمل هذه المعاملات أنواع معينة من العقود والمعاملات المعتادة التي يتم إجراؤها في سير العمل المعتمد دون تحقيق أي ميزة تناضالية للأطراف ذات العلاقة. وتشمل هذه المعاملات أيضاً معاملات منح القروض أو الضمانات أو عمليات ضخ رأس المال أو ما شابهها من معاملات التي تجريها الشركة الأم أو يجريها أحد المستثمرين على المدى الطويل في الشركات التابعة لها أو شركاتها الفرعية أو شركات أخرى تستثمر فيها. ويتم الحصول على موافقة المساهمين على هذا النوع من المعاملات المحتملة على أساساً سنوي في اجتماع الجمعية العمومي السنوي. حيث أنه يتم إحاطتهم بطبيعة المعاملات ذات القيمة النقدية بالضبط وغيرها من المعاملات التي يتم إجراؤها في السنة المالية ويتم الحصول على موافقتهم عليها بأثر رجعي في اجتماع الجمعية العمومية السنوي القادم.

١٢. المؤهلات المهنية التي يتمتع بها المراجع القانوني

١٢,١. عُيِّن مساهمو الشركة الأفضل / شركة أبو تمام جرانت ثورنتون لتتولى عمليات مراجعة حساباتها لعام ٢٠١٩ وتُعد هذه الشركة إحدى أعضاء مجموعة جرانت ثورنتون الدولية ويقع مقرها في مسقط، ولها فرع آخر في صالة. وتم تأسيس فرع مسقط في عام ١٩٩٥ وتضم الشركة أكثر من ٧٠ موظفًا من بينهم مواطنون عمانيون. شركة جرانت ثورنتون الدولية هي مجموعة من شركات تقديم خدمات المراجعة والتدقيق والضرائب والاستشارات وتعد إحدى شركات المحاسبة الدولية الستة المعترف بها من وول ستريت وتزاول نشاطها في ١٢٠ دولة ومنطقة ويعمل نحو ٥٠ ألف شخص في الشركات التابعة لها في جميع أنحاء العالم.

١٢,٢. دفعت الشركة مبلغًا إجماليًا قدره ١٧,٠٠٠ ريال عماني إلى شركة جرانت ثورنتون (مقارنة بمبلغ قدره ١٨,٥٠٠ ريال عماني إلى شركة "كيه بي إم جي" في عام ٢٠١٨) (لتتولى تدقيق تقرير الحكومة لعام ٢٠١٩ ومراجعةه) بالإضافة إلى مبلغ قدر ٧,٦٢٥ ريال عماني (مقارنة بمبلغ قدره ١٢,٢٠٠ ريال عماني إلى شركة "كيه بي إم جي" في عام ٢٠١٨) لمراجعة الحسابات الربع سنوية للشركة خلال ٢٠١٨ ومبلاع قدره ٩,٣٧٥ ريال عماني (مقارنة بمبلغ قدره ٥,٣٠٠ ريال عماني إلى شركة "كيه بي إم جي" في عام ٢٠١٨) ويتم دفع هذه المبالغ إلى الشركة الأم فقط وليس للشركات التابعة لها الكائنة في سلطنة عمان.

١٢,٣. دفعت الشركة مبلغًا قدره ١,٢١٠ ريال عماني إلى شركة إرنست آند يونغ نظير خدمات الضرائب الأخرى التي قدمتها لها عن عام ٢٠١٩ (لم تدفع الشركة أي مبالغ نظير هذه الخدمات في عام ٢٠١٨)

١٣. التقييم الخارجي للتدقيق الداخلي

قامت الشركة بتعيين الأفضل BDO LLC للإجراء مراجعة مستقلة لضمان الجودة لوحدة المراجعة الداخلية للشركة لعام ٢٠١٩ وفقاً لإطار الممارسات المهنية الدولية إلى جانب المتطلبات المحددة في قرار هيئة سوق المال ٢٠١٨/١٠ بشأن إجراء تقييم خارجي شامل لوحدة التدقيق الداخلي.

وتم تقديم تقرير مفصل صادر عن المراجعة المذكورة أعلاه إلى لجنة التدقيق عقب الانتهاء من هذا التقييم لمراجعةه والنظر فيه.

وجاء التقييم العام أن أنشطة وحدة التدقيق الداخلي في الشركة "تتوافق بوجه عام" مع المعايير الدولية للممارسات المهنية للتدقيق الداخلي ، شريطةأخذ بعض الأمور في الإعتبار لتحسين أداء وحدة التدقيق الداخلي في المستقبل.

١٤. إقرار مجلس الإدارة

١, ١٤. يقر مجلس الإدارة بأنه قد تم إعداد القوائم المالية لعام ٢٠١٩ وفقاً للمعايير والقواعد المعمول بها.

٢, ١٤. راجع مجلس الإدارة، من خلال لجنة المراجعة، نظام الرقابة الداخلية المطبق في الشركة ويقر بتطبيق هذا النظام وفعاليته التامة.

٣, ١٤. يُقر مجلس الإدارة، وفقاً لتقديره، بعدم وجود أية مسألة جوهرية قد تؤثر على استمرار نشاط الشركة وقدرتها على مواصلة عملياتها خلال السنة المالية القادمة.



محمد درويش الخوري
رئيس مجلس الإدارة
٥ مارس ٢٠٢٠

رأي في مانوج كوزاجيان
القائم بأعمال الرئيس التنفيذي

الاقتصاد العماني في الماضي

اتسم النشاط الاقتصادي في عمان في عام ٢٠١٩ بالبطء، نظراً للانخفاض السنوي في معدل إنتاج النفط خلال معظم هذا العام، كما ظل الاقتصاد غير النفطي ضعيفاً كذلك، وظل الإقراض المصري في القطاع الخاص بحالة ليست جيدة، مما أدى إلى اضطراب الاستهلاك الخاص والاستثمار الثابت؛ بالإضافة إلى ذلك، انخفض معدل الإنفاق الحكومي بشكل طفيف، في حين أدى انخفاض الإيرادات إلى زيادة بسيطة في العجز المالي. وأما عن معدل التضخم، فقد كان ساكناً ويبشر بالخير لحال الاستهلاك الخاص.

أداء أسواق الأسهم:

خلال عام ٢٠١٩، انخفض مؤشر سوق مسقط للأوراق المالية بنسبة (-) ٨,٥٥٪، في حين ارتفع سوق أبو ظبي للأوراق المالية وسوق دبي المالي بنسبة ٣,٥٩٪ و ٩,٤٩٪ على التوالي. وخلال عام ٢٠١٨، انخفض مؤشر سوق مسقط للأوراق المالية ومؤشر سوق دبي المالي بنسبة (-) ١٣,٤٨٪ و (-) ٢٠,٨١٪ على التوالي، في حين ارتفع مؤشر سوق أبو ظبي بنسبة ٨,٤٥٪. مع حوالي ٩٠٪ من المحفظة الاستثمارية للشركة في سلطنة عمان، إلا أن الأداء السلبي لسوق الأوراق المالية أثر على التقييمات الاستثمارية الإجمالية للشركة.

الاستثمارات

على الرغم من ندرة الموارد المالية، حاولت الشركة الاستفادة من الفرص التي تعزز القيمة وتزيد من السيولة في محفظتها الاستثمارية.

أناقت تقييمات الاستثمار المنخفضة خلال عام ٢٠١٩ فرصةً جيدة ومحددة للشركة لإعادة توزيع استثماراتها التجارية، من خلال شراء وبيع بعض الأسهم بتقييمات جذابة. ولقد استخدمت الشركة عائدات البيع في سداد القروض البنكية وأعادت استثمار المبلغ المتبقى، مستفيدة من التقييمات الاستثمارية المنخفضة. ساعدت هذه الخطوات الشركة على الحفاظ على عملياتها في ظل الوضع السائد في السوق.

تمكن المحفظة الاستثمارية للشركة، التي كانت تتمتع بأصول قوية وجوهرية ولديها سجل جيد، من التغلب على العوامل السلبية في تفاعلات بيئه الأعمال بسبب انخفاض أسعار النفط السائدة خلال عام ٢٠١٩، ومن المهم هنا الإشارة إلى أنه لم يتم أبداً إجراء أي عمليات بيع بثمن بخس في أي وقت من الأوقات.

حركة الاستثمار خلال عام ٢٠١٩ :

يُلخص الجدول التالي حركة الاستثمارات ضمن الفئات المختلفة للشركة الأم اعتباراً من ٢١ ديسمبر ٢٠١٩:

مليون ريال عماني

التفاصيل	الأصول المالية - حقوق المساهمين بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	الأصول المالية - الدين (التكلفة) المطأفة	شركات زميلة (على أساس صافي قيمة الأصول)	شركات فرعية (على أساس صافي قيمة الأصول)	المبلغ الإجمالي
٢٠١٩/٠١/٠١	٢٢,٠٥٧	٢,١٤٢	١٤,٨٦٨	٦,٤٣٦	٤٥,٥٠٣
المشتريات	٠,٢٧٨	-	-	-	٠,٢٧٨
مطروحاً منه: تكالفة البيعات	(١,٧٧٢)	-	-	-	(١,٧٧٢)
الربح / (الخسارة) غير المحققة **	٠,٧١٤	-	-	-	٠,٧١٤
قيمة النتائج	-	-	(٠,٠٣٥)	٠,٢٨٢	٠,٢٤٧
تدهور رأس المال والإطفاء	-	-	(٠,٠١٠)	-	(٠,٠١٠)
الحركة بين الشركات الشقيقة والشركات التابعة -	-	-	٣,٤٤٥	(٢,٤٤٥)	-
الأرباح المستلمة	-	-	(٠,٤٥٤)	-	(٠,٤٥٤)
تحويل الخصوم	-	-	-	٠,٢٤٠	٠,٢٤٠
٢٠١٩/١٢/٣١	٢١,٣٧٧	٢,١٣٢	١٧,٨٢٤	٣,٦١٣	٤٤,٩٤٦
النسبة المئوية % إلى المجموع	% ٤٧,٥٦	% ٤,٧٤	% ٣٩,٦٦	% ٨,٠٤	% ١٠٠

القروض البنكية ونسبة الدين / حقوق المساهمين

خلال عام ٢٠١٩، انخفض معدل الاقتراض المصري في لعمليات التشغيل (بخلاف القرض طويل الأجل المخصص لتشييد مبني المكتب الرئيسي) بمقدار ١,٣٥٠ مليون ريال عماني، من ١٢,٠٢٤ مليون ريال عماني في عام ٢٠١٨ إلى ١٠,٦٨٢ مليون ريال عماني في عام ٢٠١٩. وفي نظير تشييد مبني المكتب الرئيسي، سددت الشركة مبلغ ٢٨٦,٠ مليون ريال عماني، كما انخفض القرض الأجل من ٢,١٢٦ مليون ريال عماني في عام ٢٠١٨ إلى ١,٨٤١ مليون ريال عماني في عام ٢٠١٩. وبالتالي، انخفض مستوى الاقتراض الكلي بمقدار ١,٦٣٦ مليون ريال عماني.

نسبة الديون إلى حقوق المساهمين (نسبة المديونية)

يوضح الجدول التالي نسبة الديون إلى حقوق المساهمين:

الإقتراضات	٢٠١٩/١٢/٣١	٢٠١٨/١٢/٣١
- القرض لأجل من البنوك	٨,٨٧	١٠,١١
- قرض البناء والتشييد	١,٨٤١	٢,١٢٦
- السحب على المكشوف من البنوك	١,٨١٧	١,٩٢٣
إجمالي الإقتراضات المصرفية	١٢,٥٢٨	١٤,١٥٩
القرض الحكومي الميسر	١٥	١٥
أ. إجمالي الإقتراضات	٢٧,٥٢٨	٢٩,١٥٩
ب. صافي حقوق المساهمين	٢٠,٥٩٦	٢٠,٢٧٤
نسبة الديون إلى حقوق المساهمين (أ/ب)	١,٣٤	١,٤٣
١ مرة		

حصص الأقلية :

تظهر نتائج وصافي أصول الشركات الفرعية للمساهمين، الذي يكون لهم حصصاً بها بخلاف الشركة الأم، تحت بند «حصص الأقلية في المجموعة». وصلت أرباح حصص الأقلية لعام ٢٠١٩ إلى ٥٩٨,٩١١ ريال عماني (مقارنة بعام ٢٠١٨: تحقيق خسارة بمبلغ ٨٧,٢٢٦ ريال عماني) ويعادل مبلغ ٢,٨٢٢,٢٠٢ ريال عماني (مقارنة بعام ٢٠١٨: ٦,٠٣٦ ريال عماني) صافي موجودات المساهمين الأقلية اعتباراً من ٢٠١٩/١٢/٢١.

أداء الشركات التابعة والشركات الشقيقة وغيرها من الاستثمارات:

يتضمن هذا التقرير السنوي قسم خاص تحت اسم «نبذة الاستثمارات»، والذي يلقي الضوء بشكل أكثر تفصيلاً على أداء شركات المشاريع والشركات التابعة والشركات الشقيقة وغيرها من الاستثمارات.

إعادة الهيكلة خلال عام ٢٠١٩

إمعاناً في القابلية المالية للتطور والنمو (الاستثمارية المالية) خلال الأوقات الاقتصادية العصبية، اتجهت الشركات لخفض التكاليف بشكل كبير خلال هذا العام من التدابير المتنوعة على النحو التالي:

- خفض أعداد الموظفين في مكاتب مسقط وأبوظبي دون غض الطرف عن الاحتياجات الاستراتيجية للشركة وضمان لا تواجه الشركة عواقب على المدى الطويل نتيجة هذا الانخفاض السريع في عدد الموظفين.
- خفض قيمة الأجر المقدمة إلى باقي الموظفين والاستعاضة عنها بتقديم مكافآت متعلقة بالأداء.
- نقل مقر الشركة إلى مساحة أقل في أبوظبي بالإضافة إلى الانتقال إلى مقر حديث الإنشاء لتقليل النفقات المتعلقة بالمرافق.
- خفض القروض المصرفية، حسب الاقتضاء، لتخفيض أعباء الفوائد.

وكان خفض النفقات والحفاظ على الموارد خطوة ضرورية لحماية السلامة المالية للشركة في المستقبل. وتعد عملية إعادة الهيكلة هذه بارقة أمل جديدة للشركة في ظل الأوقات التي ينعدم فيها الاستقرار وستعود هذه التدابير بالنفع عليها خلال السنوات القادمة.

السمات البارزة للأداء المالي لعام ٢٠١٩ :

نجحت المجموعة والشركة الأم في تحقيق صافي ربح بلغ ٢٢٢,١٠٨ ريال عماني خلال عام ٢٠١٩ في مقابل صافي خسارة بلغت بنحو ١٨,٧٤٥ ريال عماني في عام ٢٠١٨.

التفاصيل	الأسهم ٢٠١٩ / ١٢ / ٣١ %	٢٠١٩ ريال عماني	٢٠١٨ ريال عماني
صافي الخسارة قبل نتائج أسهم الشركات الفرعية والشركات الزميلة		(٢٤,٥٩٧)	(١١٠,٠٦١)
الشركات الفرعية : - صندوق مجان لرأس المال - الشركة العمانية الأوروبية للصناعات الغذائية ش.م.ع.ع - شركة فينكورب للاستثمار ش.م.م	% ٨٠,٨٤ % ٥١,٢٠	٤٤٧,٢٣٤ ١٧٩,٠٦٦ (٢٤٠,١١٦) ١٧٥,٢٣٣	(١٦٨,٢٨٦) (٢٨٧,٨٧١)
الشركات الزميلة : - شركة عمان للفنادق والسياحة ش.م.ع.ع - الشركة العمانية للألياف البصرية ش.م.ع.ع - صندوق فينكورب للأمل	% ٣١,٧٢ % ٢٠,٩٧ % ٣٧,٢٥	٩٠,٦٨٩ ٢٤,٨٦٨ (١٥١,٢٠٣)	(٦,٣٢١) ٤١٢,٢٢٨
صافي الربح / الخسارة		٣٢٢,١٠٨	١٨,٧٤٥

المكونات الاستثمارية في الشركة الأم :

تشير مكونات الشركة الأم الاستثمارية اعتباراً من ٢١ ديسمبر ٢٠١٩، بالمقارنة مع الوضع المالي للسنة السابقة، لنسب الاستثمار التالية للشركة:

٢٠١٧		٢٠١٨		البيان
%	ر.ع	%	ر.ع	
% ٤٨,٥٠	٢٢,٠٥٧,٠٧٨	% ٤٧,٥٦	٢١,٣٧٧,٥٤٣	القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
% ٣٢,٧٠	١٤,٨٦٨,١٥٠	% ٣٩,٦٦	١٧,٨٢٣,٦١٧	الشركات الزميلة (NAV)
% ١٤,١٠	٦,٤٣٥,٨٢٥	% ٨,٠٤	٣,٦١٣,٣١٧	الشركات الفرعية (NAV)
% ٤,٧٠	٢,١٤٢,٠٦٠	% ٤,٧٤	٢,١٣١,٣٧٠	عند احتسابه بالتكلفة المطأفة
% ١٠٠	٤٥,٥٠٣,١١٣	% ١٠٠	٤٤,٩٤٥,٨٤٧	المجموع

إن الاستثمارات طويلة المدى بحاجة إلى إتباع نهج مختلف، نظرًا لضرورة مراعاة التوقعات المستقبلية في مثل هذه الحالات. وتبدل الشركة قصارى جهدها للمحافظة على مزيج متوازن من تلك الفئات الاستثمارية مع الأخذ بعين الاعتبار بعض العوامل مثل المخاطرة والمنحة والربحية والنمو والعائدات الثابتة، فضلاً عن تغير ظروف السوق والاقتصاد.

الرقابة الداخلية :

تسم البيئة الرقابية داخل الشركة بالقوة والمتانة ويجري رصدها ، حيث لم تسجل أدنى حالة خرق لتلك الضوابط خلال العام.

مبني المكتب الرئيسي:

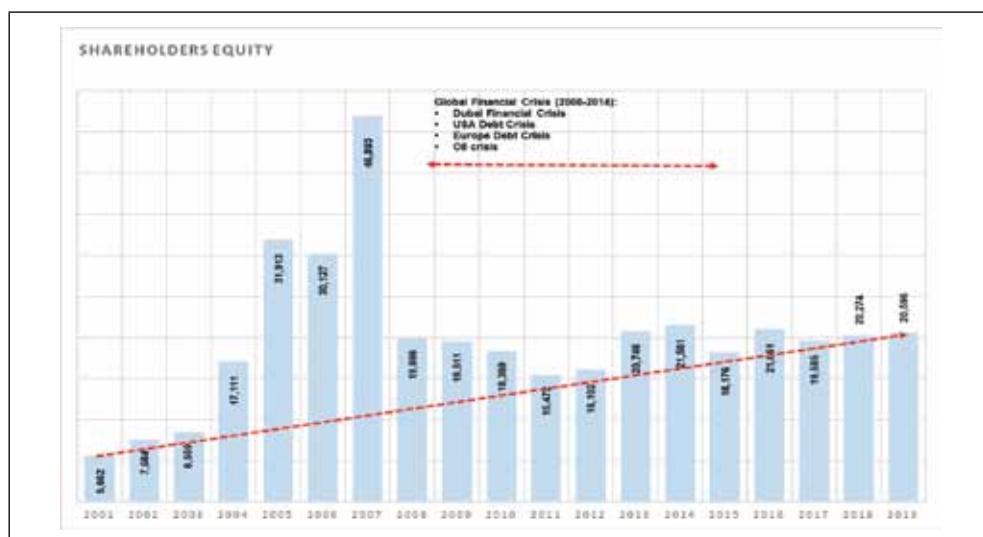
فيما يتعلق بإنشاء مبني المكتب الرئيسي في مرفقفات غال على الأرض المخصصة من الحكومة بموجب عقد ايجار طويل المدة، فقد تم انجاز المبني وفقاً لمواصفات أعلى وبتكلفة أقل من تلك الواردة في ميزانية أو مناقصة المبني، ويعُد بمثابة مبني من الطراز الرفيع بالسوق، وهو مكون من طابقين سفليين (طابق مستخدم ك موقف لركن السيارات، والأخر للخدمات وغرف الأرشيفات القابلة للإيجار)، وطابق أرضي واسع طوابق علوية. تشغّل الشركة في الوقت الحالي الطابقين العلويين من المبني المكون من تسع طوابق كمقر رئيسي لها، ووفقاً لقرار المجلس الأخير، سيتم عرض طابق من هذين الطابقين للإيجار، ليجعل مقر الشركة مقتصراً فقط على طابق واحد. تم تأجير أربعة طوابق منها لشركات ذو شهرة بموجب عقود ايجار طويلة المدى، ويجري حالياً التسويق للثلاث طوابق المتبقية، وتم تخصيص الطابق الأرضي لعيادة. وبالتالي، ستضخ هذه الاستثمارات تدفق مالي مستمر من عوائد عقود الإيجار وتوفير نفقات الإيجار المتکدة لتشغيل المكتب الرئيسي بالخارج.

تحليل الأداء التاريخي:

يختتم هذا العام فصلاً في تاريخ الشركة والتي قطعت شوطاً طويلاً منذ تولي الإدارة الجديدة السيطرة على شؤونها في عام ٢٠٠٠.

حقوق / ملكية المساهمين:

يوضح الرسم البياني التالي نمو حقوق/ ملكية المساهمين على مر السنوات. والذي يشير إلى نمو مستمر وقدرة ٢٢٪ من ٢٠٠٢ إلى ٢٠١٩.



نتائج المجموعة في ايجاز:

البند	٢٠١٨	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦ (معاد بيانها)	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣
رأس المال	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧
صافي حقوق المساهمين	٢٠,٥٩٦	٢٠,٢٧٤	١٩,٥٨٥	٢١,٠٥٠	١٨,١٧٧	٢١,٥٦٢	٢٠,٧٤٧
الاستثمارات	٤٦,٨٤٢	٤٩,٨٠٧	٤٩,٩١٩	٤٦,٠٣٤	٤٢,٤٤٦	٤٢,١٠٠	٤٥,٧٤٤
صافي الربح/(خسارة)	٠,٣٢٢	٠,٠١٩	(١,٧٤٦)	٢,٨٢٤	(٢,٨١٦)	٠,٥٠٤	٣,٠٧٣
القيمة الدفترية للسهم- ر.ع	٠,١٦٩	٠,١٦٦	٠,١٦١	٠,١٧٣	٠,١٤٩	٠,١٧٧	٠,١٧٠
عائد السهم - ر.ع	٠,٠٠٢٧	٠,٠٠٠٢	(٠,٠١٤)	٠,٠٢٣	(٠,٠٢٢)	٠,٠٠٤	٠,٠٢٥

الاستثمارات المقترحة في مشروع المستشفى:

شهد هذا العام بعض الإخفاقات في جهود الشركة التي بذلتها للحصول على قطعة الأرض لتشييد مستشفى مرتفع ومتميز مكون من ٧٠ سريراً (قابل للتوسيع بإضافة ١٠٠ سرير لاحقاً) مروج مع مجموعة من المجموعات الطبية الرائدة في إسبانيا. وبصفتنا مؤسسين مروجين، التزمت الشركة وشركائنا الإسبان بالاستحواذ على ٢٠٪ على التوالي في شراكة المشروع هذه، ولقد استكمل المستثمرون المؤسسين في عمان حجز أسهم رأس المال بالكامل.

بموجب هذا التأخير، كلفت الشركة خبير استشاري مستقل في ديسمبر ٢٠١٩ لغرض مراجعة وتحديث دراسة الجدوى وفقاً لمعايير ومتغيرات السوق الجارية.

تولت اللجنة التوجيهية، التي تمثل كافة مستثمري هذا المشروع، قيادة عملية التطوير خلال السنوات الماضية، وتم صياغة جدول زمني كامل لعملية التنفيذ بمجرد تأسيس شركة المشروع كشركة مساهمة عامة مغلقة، كما جرى مناقشة الوثائق التأسيسية لشركة المشروع خلال السنوات الماضية وباتت جاهزة للتنفيذ مع جميع المستثمرين، ريثما يتم الانتهاء من قطعة الأرض واستكمال ترتيبات التمويل مع البنوك. سيحدث تأسيس لشركة المشروع قريباً كشركة مساهمة مغلقة، على أن تبدأ مرحلة التنفيذ بعد ذلك على الفور.

الاستثمار المقترن في عيادة الأخصاب

درست الشركة مع اثنين من الشركاء الإسبان والتزمتا بتأسيس وحدات أخصاب في المنطقة، بدأ أول وحدة في مسقط في الطابق الأرضي من مبنى الشركة، وأحد هؤلاء الشركاء الإسبان متخصص في مجال تقديم على مدار أربعة عقود خدمات تشخيص وعلاج عدم الخصوبة باستخدام التقنيات المتقدمة والاستعانة بالموظفين المؤهلين. ولديه تسعة وحدات ووحدتين تابعتين في إسبانيا ومركز دولي خارجي تُطبق فيهم جميع تقنيات المساعدة على الانجاب المعول بها في الوقت الراهن في الطب التناصلي. لديه أيضاً وحدة تناصالية وجميع التقنيات المتتابعة المستخدمة في الأخصاب، وأنهم الوحيدون الذين يمتلكون بنك لمتبرعي الحمض النووي في أوروبا. كما يقدمون أيضاً خدمات استشارية في الامراض الوراثية من أجل تقديم التشخيص والعلاج الأفضل واتخاذ القرارات المستنيرة. وستُنقل تقنياتهم المختلفة وعملياتهم التكميلية للوحدة المنشأة في مسقط بموجب اتفاقية إدارة، بالإضافة إلى استثمارهم في العيادة. كما يتميز هذا الشريك الإسباني بعلاقته القوية مع الجامعات التي تدعم مراكز الأبحاث وتعاون في المشروعات البحثية.

في الوقت الذي يجري فيه صياغة هذه الوثيقة، حصلت الشركة بالفعل على رخصة التجارية الأولية لشركة المشروع وبات استماراة طلب الرخصة الطبية الأولية للمستشفى جاهزاً على التقديم لوزارة الصحة. وإذا سارت الأمور كما هو مخطط له، ستستطيع العيادة فتح أبوابها أمام المرضى لتقديم المشورة الطبية بحلول الرابع الثالث من هذا العام.

الرؤية

هناك عدد من العوامل التي تفاقمت أثناء صياغة هذه الوثيقة بسب فيروس كورونا الجديد (COVID-١٩) وإغلاق اقتصاد جمهورية الصين على نطاق واسع والتي لا يزال لها تأثيراً سلبياً على توقعات النمو الاقتصادي العالمي، والذي نجم عنه العديد من المخاطر على الاستقرار المالي العالمي، ومعدلات الفائدة والأسواق المالية. ولكننا نتوقع أن يكون هذا التأثير على المدى القصير فقط، ويمكن أن يزودنا بنقاط دخول جذابة لاستثمارات جديدة.

ستظل الأسواق المحلية معتمدة اعتماداً كبيراً على تأثير تحرّكات أسعار النفط، والتداعيات المرتبطة بها المتعلقة بالسيولة المحلية وثقة المستثمرين، فقد تؤدي التوترات الإقليمية المتزايدة إلى الإضرار بأداء سوق الأسهم.

من المتوقع أن يزدهر السوق العماني بمعدل ٧٪ في عام ٢٠٢٠، مدفوعاً بارتفاع الغاز الطبيعي، ولكن وضع الحسابات المالية الجارية سيستمر في عجزه خلال عام ٢٠٢٠ وما بعدها حتى في ظل انتعاش أسعار الغاز، ولا تزال التحديات قائمة. إن العجز الذي أصاب الموازنة الحكومية عام ٢٠١٩ يجري العمل على تمويله من خلال الدين الأجنبي الخارجي. ستعمل التدابير المدرة للعائدات جانباً إلى جنب مع ترشيد التكاليف على تحسين التوقعات المالية في عام ٢٠٢٠.

نتيجة لارتفاع انتاج الغاز الطبيعي والنمو الذي شهدته العديد من القطاعات، خاصة قطاع الخدمات اللوجستية والسياحة، سيزداد الناتج المحلي الإجمالي بدءاً من عام ٢٠٢١. لقد أعلنت الحكومة العمانية ميزانيتها لعام ٢٠٢٠، وتجاوز إجمالي النفقات ١٢,٢ مليون ريال عماني لهذا العام، أي ما يزيد عن ٢٠٠ مليون ريال عماني مقارنة بالعام السابق، وتم تخصيص ٢,٥ مليون ريال عماني للمشروعات الاستثمارية. يُقدر سعر الغاز بنحو ٥٨ دولار أمريكي للبرميل الواحد في هذه الميزانية. وتنوّع عجزاً باليزيانية بنحو ٦,٦ مليون ريال عماني، أي أقل من العام السابق.

إن تعزيز المكانة الحالية للشركة سيكون على رأس أولوياتها في ظل التوقعات الاقتصادية العصيرة وإعادة تنظيم محفظة الاستثمار الحالية بغية تحقيق عوائد أفضل وتحسين السيولة كتدبير أولي. ستمضي الشركة قدمًا مع توخي الحذر اللازم للتركيز عن قرب على تعزيز مكانتها الحالية. تلخص النقاط الواردة أدناه الأولويات الاستراتيجية المستقبلية على المدى القريب والمتوسط:

- ستكون الدفعة الأولى للقرض الحكومي الميسر بمبلغ ٥,٥ مليون ريال عماني مستحقة الدفع وواجبة السداد في نوفمبر ٢٠٢٠.
- جاري تنفيذ مراجعة لخطة العمل الاستراتيجي للخمس سنوات القادمة، مع التركيز على التالي:
 - الأولوية الفورية لإعادة تنظيم هرم المحفظة الاستثمارية للشركة مع تصنيف الأصول من حيث الخطورة والسيولة (أي: حقوق الملكية/ الأسهم، الدخل الثابت/ السنادات أو ما يعادلها نقداً، أو صكوك السوق النقدية) وبناء الأساس لمحفظة استثمارية مكونة من الأصول السائلة الجاهزة لتغطية الالتزامات، وسداد المديونات، والتكاليف التشغيليةالخ.
 - مراجعة سياسة نسبة الدين إلى ملكية حقوق الشركة خلال مناقشات الخطة الاستراتيجية في ضوء معدلات الفوائد المستقبلية.
 - تحديد الفرص الاستثمارية التي تحقق الدخل/ العائدات الثابتة.

بوصفنا شركة استثمارية قابضة، نحن بحاجة إلى الحفاظ على توازن دقيق ما بين الاستثمارات طويلة المدى، والتي تتطلب فترة انتظار طويلة، والاستثمارات قصيرة المدى والتي تقع بين المجازفة والعوائد، وتتطلب مراقبة عن كثب. سنستمر فيبذل الجهود للوفاء بالأهداف المنصوص عليها في خطة عمل الشركة، وسيضمن ذلك الخروج من الاستثمارات الغير ناجحة في محفظة المجموع ، وإعادة هيكلة الاستثمارات والحفاظ على التوازن ما بين الاستثمارات طويلة المدى وقصيرة المدى، وكذلك مستوى الاقتراض.

ستظل إدارة الشركة على وعي وإدراك تام للتحديات التي تواجهها في بيئة العمل السائدة، ولدينا رغبة قوية في تعزيز مصداقية الشركة وقوتها المالية خلال السنوات القادمة، و العمل على تحسين إجمالي العوائد على الموارد المالية للمساهمين.

رأفي كوزاجيان
القائم بأعمال الرئيس التنفيذي
٥ مارس ٢٠٢٠