



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 الإستثمارات طويلة الأجل:
٢٨	أ- الشركات التابعة
٣١	ب- الشركات الشقيقة
٣٣	ج- الشركات الأخرى
٤٢	الإستثمارات الجديدة في المشاريع

البيانات المالية

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

المكتب الرئيسي

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

مكتب الشركة بدولة الإمارات العربية المتحدة

ص.ب: ٢٠٦٢٦ أبوظبي، دولة الإمارات العربية المتحدة
هاتف: ٦٢٦٦٤٤٣ (٩٧١٢) - فاكس: ٦٢٦٦١٧١ (٩٧١٢)

مجلس الإدارة

الفاضل سعيد بن هلال الحبسي

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



لجنة التدقيق

الفاضل / سعيد خميس المهيري رئيس اللجنة

الفاضل / سعيد بن هلال الحبسي عضو اللجنة

الفاضل / أحمد سالم عبد الله النيادي عضو اللجنة

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 اللجن

المدقق الداخلي



الفاضل شاه عباس جعفر رزي

المدقق الداخلي / أمين سر لجنة التدقيق



الفاضل عوض بن محمد بن فرج بامخالف
الرئيس التنفيذي



الفاضل مانوهار
الرئيس المالي



الفاضل رافي كوزا جيان
مدير المشاريع



الفاضل سلطان الدبي
مدير الإستثمار



الفاضل سعيد بن هلال الخروصي
مدير الإدارة وتقنية المعلومات

تقرير مجلس الإدارة - ٢٠١٩

المساهمون الأفاضل،

نستهل هذا التقرير بتجديد العهد والولاء والطاعة لجلالة السلطان هيثم بن طارق، حفظه الله. ونؤكد التزامنا الصادق في ظل قيادة جلالته الحكيمة بمسيرة النهضة المباركة التي قادها جلالة السلطان قابوس بن سعيد، رحمه 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 للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ وآخر 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 المصرفية 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 (-) ١٣,٤٨ ٪ 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 استثمارها 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 غرض الطرف عن الاحتياجات الاستراتيجية للشركة وضمان ألا 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، لتخفيف 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 وشركاتها 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 ٣٢٢١٠٨ ريال عُمانى خلال عام ٢٠١٩ مقارنة بأرباح صافية بلغت ١٨٧٤٥ ريال عُمانى خلال عام ٢٠١٨.
- ارتفعت حقوق المساهمين من ٢٧٤, ٢٠ مليون ريال عمانى في تاريخ ٢٠١٨/١٢/٣١ لتصل إلى ٥٩٦, ٢٠ مليون ريال عمانى في تاريخ ٢٠١٩/١٢/٣١ مقارنة برأس مال سهمي بلغ ١٢١٨٧٥٠٠ ريال عمانى ومن ثم فقد سجلت حقوق الملكية زيادةً نسبتها ٦, ١٪.
- انخفضت القيمة الإجمالية لاستثمارات المجموعة من ٤٩٨٠٧ مليون ريال عمانى في تاريخ ٢٠١٨/١٢/٣١ لتصل إلى ٤٦٨٤٢ مليون ريال عمانى في تاريخ ٢٠١٩/١٢/٣١. ويعزو هذا الانخفاض إلى دمج صندوق مجان المالي مع صندوق فينكوب الأمل وتمت الإشارة إلى الصندوق الأول في قوائمنا 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 الأساس 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 منظمة 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 (بالريال العماني)

البند	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٦ (معاد بيانها)	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٨
رأس المال	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧
صافي حقوق المساهمين	٢٠,٧٤٧	٢١,٥٦٢	١٨,١٧٧	٢١,٠٥٠	١٩,٥٨٥	٢٠,٢٧٤	٢٠,٥٩٦
الاستثمارات	٤٥,٧٤٤	٤٣,١٠٠	٤٢,٤٤٦	٤٦,٠٣٤	٤٩,٩١٩	٤٩,٨٠٧	٤٦,٨٤٢
صافي الربح/(الخسارة)	٣,٠٧٣	٠,٥٠٤	(٢,٨١٦)	٢,٨٣٤	(١,٧٤٦)	٠,٠١٩	٠,٣٢٢
القيمة الدفترية للسهم	٠,١٧٠	٠,١٧٧	٠,١٤٩	٠,١٧٣	٠,١٦١	٠,١٦٦	٠,١٦٩
ر.ع عائد السهم - ر.ع	٠,٠٢٥	٠,٠٠٤	(٠,٠٢٣)	٠,٠٢٣	(٠,٠١٤)	٠,٠٠٢	٠,٠٠٢٧

توزيع الأرباح

قرر مجلس إدارة الشركة باعتبارها كونها شركة استثمارية قابضة في المقام الأول الاحتفاظ بالأرباح في ظل هذه التحديات التي تواجه الشركة حتى يتسنى تلبية متطلبات الاستثمار وتحقيق مكاسب للمساهمين على المدى الطويل والاستمرار 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 مبنى من الفئة (أ) كائن في السوق ويتألف من طابقين سفليين (يستخدم أحدهما مؤقتاً لانتظار المركبات بينما يُخصص الطابق السفلي الآخر للمرافق العامة ويضم غرف تخزين معروضة للإيجار) وطابق أرضي تعلوه تسعة طوابق. وتتخذ الشركة في الوقت الحالي من آخر طابقين من الطوابق التسع مقراً لها ووفقاً لقرار مجلس الإدارة الأخير، سيتم تأجير أحد هذين الطابقين لغرض تقليل المساحة التي يشغلها المقر لتقتصر على طابق وحيد فقط. وتم تأجير أربعة طوابق من المبنى لمستأجرين ذوي سمعة طيبة بموجب عقود الإيجار طويلة الأجل ويجري حالياً عرض الطوابق الثلاثة المتبقية للإيجار ويتم تجهيز الطابق الأرضي لافتتاح عيادة به. وتحقق هذه الاستثمارات إيرادات مستمرة تتأتى من الإيجار وتوفر على الشركة تكاليف تأجير مقر لها في مكان آخر.

الاستثمار المقترح في مشروع المستشفى

تراجعت الجهود التي تبذلها الشركة نوعاً ما هذا العام لتوفير قطعة الأرض التي سيتم تخصيصها لتنفيذ مشروع بناء مستشفى عالية الجودة يتوافر بها ٧٠ فراشاً للمرضى بالشراكة مع مجموعة رائدة في مجال تقديم الخدمات الطبية في إسبانيا. ويمتلك كل من الشركة وشريكها الشركة الإسبانية أنفة 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. وعينت 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 وفي انتظار الانتهاء من توفير قطعة الأرض وإكمال الترتيبات اللازمة لتوفير التمويل من البنوك. وسيتم تسجيل شركة المشروع قريباً على أنها شركة مساهمة مغلقة 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، وسيُستهل هذا المشروع بإنشاء أول وحدة في مسقط. وتزاول إحدى الشركتين أنفتي الذكر نشاطها في مجال تقديم خدمات التشخيص وعلاج العقم من خلال توفير أحدث التقنيات والموظفين المؤهلين لمدة تزيد عن أربعة عقود حيث تمتلك تسع وحدات في إسبانيا وحدة أخرى في الخارج. كما تتمتع هذه الشركة بعلاقات قوية مع الجامعات الراحية للمراكز البحثية وتتعاون في إجراء المشروعات البحثية. وحصلت الشركة في تاريخ إعداد هذا التقرير على رخصة تجاري مبدئية لشركة المشروع وتقدمت لطلب للحصول 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 فينكوب

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

نظام الحوكمة في الشركة

تواصل الإدارة دعم إرساء ثقافة تقوم على أسس سليمة في الشركة وتتجلى فيها القيم المشتركة وسياسات الإدارة النزيهة. وتم تحقيق التكامل التام بين نظام الحوكمة المطبق في الشركة وممارساتها التجارية الأخلاقية التي تلي 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 انطلاقاً بالنسبة لنا تحفزنا على الدخول في استثمارات جديدة.

ستظل الحسابات الجارية والمالية في سلطنة عمان تواجه عجزاً طوال عام ٢٠٢٠ والأعوام التي حتى في ظل تعاين 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 وسترکز على تعزيز مكانتها الحالية وتحديد أولوياتها في المستقبل القريب إلى المتوسط في ظل التوقعات التي تتنبأ بمواجهة تحديات اقتصادية. ويعد إعادة تنظيم محفظة الاستثمار الحالية للشركة لغرض 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 يتسنى 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 استراتيجيتها طويلة الأجل. وحافظت الشركة على احتياطي من الموارد وساهمت الأنظمة السهلة المستخدمة فيها في الاحتفاظ بالأصول وتوفير هيكل مالي مرن مما يمهد الطريق نحو تحقيق نمو مستدام في المستقبل.

الموظفون

أود أن أعرب بالنيابة عن مجلس الإدارة عن خالص امتناني لتفاني الإدارة التنفيذية وجميع موظفي الشركة في عملهم والجهود التي بذلوها وأرجو أن تسهم 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، رحمه الله، وجلالة السلطان هيثم بن طارق، حفظه الله، ورئيس دولة الإمارات العربية المتحدة صاحب السمو الشيخ خليفة بن زايد آل نهيان على دعمهم لشركتنا. وأدعو الله أن يغدق عليهم نعمه وينعم عليهم بالعافية والحياة المديدة ويسدد خطاهم في جميع مساعيهم المستقبلية.

كما أغتنم هذه الفرصة لأعرب عن خالص امتناننا لحكومتنا 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



كي.بي.إم.جي
الطابق الرابع، بداية بنك HSBC
منطقة مطرح التجارية
صرب ٦٤١
الرمز البريدي ١١٢
سلطنة عمان
هاتف: +٩٦٨ ٢٤٧٠٩١٨٩
فاكس: +٩٦٨ ٢٤٧٠٠٨٢٩

تقرير إلى مساهمي لشركة عُمان والإمارات للاستثمار القابضة ش.م.ج.ع ("الشركة") عن النتائج المالية المستقلة بتقرير تنظيم وإدارة الشركة وتطبيق معايير التنظيم والإدارة وفقاً لميثاق التنظيم والإدارة الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال.

لقد قمنا بإدلاء الإجراءات المنصوص عليها بموجب التعميم الصادر عن الهيئة العامة لسوق المال رقم ٢٠٠٢/١٦ المؤرخ ٢٩ ديسمبر ٢٠٠٢، بشأن تقرير لتنظيم وإدارة الشركة ("التقرير")، وتطبيق الشركة لممارسات التنظيم والإدارة وفقاً لميثاق التنظيم والإدارة الصادر عن الهيئة العامة لسوق المال بموجب التعميم رقم ٢٠٠٢/١١ بتاريخ ٢ يونيو ٢٠٠٢، والميثاق المعدل للتنظيم والإدارة الصادر عن الهيئة العامة لسوق المال، بموجب التعميم رقم ٢٠١٥/١ بتاريخ ٢٢ يوليو ٢٠١٥، (و يُشار إليهم بشكل جماعي "بميثاق الحوكمة")، التقرير ورد على الصفحات من ١ إلى ١٢١٢ إلى ٢٣.

لقد قمنا بإدلاء مهمتنا وفقاً للمعايير الدولية للخدمات ذات الصلة المطبقة عند القيام بمهام إجراءات منطبق عليها تم إبداء تلك الإجراءات فقط من أجل مساعدة مساهمي الشركة في تقييم امتثال الشركة بميثاق الحوكمة، وعن الإجراءات التي تم تأديتها فهي كالتالي:

١- عززنا، كما طلب منا، المواضيع المفصّل عنها بالتقرير وذلك بالإشارة إلى تقارير المراجعة الداخلية الصادرة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ محاضر اجتماعات كل من لجنة التدقيق ومجلس الإدارة المنعقدة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ السجلات ذات الصلة المؤيدة الخاصة بالشركة.

٢- أكدنا أن التقرير أفضح عن المواضيع التي تمت مناقشتها في تقرير مجلس الإدارة حول فحص فاعلية نظام الضوابط الداخلية للشركة وأن هذه المواضيع قد تم التقرير عنها من قبل المراجع الداخلي للشركة إلى لجنة التدقيق خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

٣- نتحقق من أن التقرير يتضمن التفاصيل التي وردت في الملحق رقم ٣ لميثاق الحوكمة.

٤- نتحقق مما إذا المواضيع، إن وجدت، التي تم التقرير عنها في تقرير مراجعي الحسابات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ والمتعلقة بكل من: كفاية وفعالية أنظمة الرقابة الداخلية المتبعة والإجراءات حول استمرارية الشركة وكفاية السياسات والإجراءات التي أمدتها الشركة - قد تم تضمينها أيضاً في عرض مراجع الحسابات إلى لجنة التدقيق.

ملاحظة: محاضر اجتماعات مجلس الإدارة ولجنة التدقيق خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ لتأكيد على أن أية مواضيع تتعلق بعدم امتثال الشركة بميثاق الحوكمة المذكورة في هذه المحاضر قد تم أيضاً تضمينها في التقرير.

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.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 مجدية 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 أنفة 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

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

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

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

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 مهمته الاضطلاع بالمهام 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 ٣ 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.

(٣) اعتماد البيانات المالية وغيرها من التقارير وتقديمها إلى المساهمين والجهات الرسمية الأخرى على النحو المنصوص عليه في قوانين الدولة.

(٥) تحديد مستويات الصلاحيات وتفويض الصلاحيات للإدارة التنفيذية.

(٤) 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 العادية قبل تقديمها إلى الجمعية العامة للشركة.

(٥) ضمان الامتثال لقوانين الدولة من خلال أنظمة الرقابة الداخلية المناسبة.

(٩) تسمية اللجان التنفيذية ولجنة المراجعة وغيرها من اللجان ، وتحديد أدوارها ومسؤولياتها وصلاحياتها.

(١٠) اختيار الرئيس التنفيذي.

(١١) جميع المسائل الأخرى التي لم يتم تفويض اللجان والإدارة التنفيذية بها على وجه التحديد.

٢.١. أعضاء مجلس الإدارة الحاليون (اعتباراً من تاريخ ٢٠١٩/١٢/٣١)

يرد أدناه بيان أعضاء مجلس الإدارة الذين يشغلون مناصبهم اعتباراً من تاريخ ٣١ 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) • عضوفي مجالس إدارة أخرى (٢) • عضوفي 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) • عضوفي مجالس إدارة أخرى (١) • عضوفي 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 ---</p> <p>سلطنة عمان</p> <ul style="list-style-type: none"> • رشحته حكومة سلطنة عمان اعتباراً من تاريخ ٢٠١٩/١١/٠٥ • مدير غير تنفيذي/مستقل • رئيس مجالس إدارة أخرى (لا يوجد) • عضوفي مجالس إدارة أخرى (٢) • عضوفي 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 ---</p> <p>الرئيس التنفيذي لإدارة شؤون التنمية شركة إنترناشيونال 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) • عضوفي مجالس إدارة أخرى (لا يوجد) • عضوفي 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) • عضوفي مجالس إدارة أخرى (٢) • عضوفي لجان مجالس إدارة أخرى (٣) • حضر جميع اجتماعات مجلس الإدارة الستة التي عقدها خلال العام • حضر اجتماع الجمعية العمومية السنوي 	<p>٥. الفاضل / أحمد سالم عبد الله النيادي ----</p> <p>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) • عضوفي مجالس إدارة أخرى (١) • عضوفي لجان مجالس إدارة أخرى (١) • حضر ٤ اجتماعات من الاجتماعات الستة التي عقدها مجلس الإدارة خلال العام

٢,١. أعضاء مجلس الإدارة السابقون (عام ٢٠١٨)

يرد بيان بيانات أعضاء مجلس الإدارة الذين يشغلون مناصبهم اعتباراً من تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، وعضويتهم في الشركات المساهمة العامة الأخرى الكائنة في سلطنة عمان وحضورهم اجتماعات الشركة المختلفة المنعقدة خلال عام ٢٠١٨ أدناه:

١. الفاضل / سعيد الحبسي نائب رئيس مجلس الإدارة مدير الاستثمار صندوق عمان للاستثمار غير تنفيذي/مستقل
<ul style="list-style-type: none">• رئيس مجالس إدارة أخرى (لا يوجد)• عضوية مجالس إدارة أخرى (١)• عضوية 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

٢,١. عدد الاجتماعات المنعقدة ومواعيد انعقادها

نوع الاجتماع	العدد	التواريخ
مجلس إدارة	٦	٢٠١٩/٠٣/٠٣ و ٢٠١٩/٠٣/٢٨ و ٢٠١٩/٠٥/٠٧ و ٢٠١٩/٠٨/٠١ و ٢٠١٩/١٢/٠٥ و ٢٠١٩/١٠/٣١
جمعية عامة عادية	١	٢٠١٨/٣/٢٨

٣. لجنة التدقيق واللجان الأخرى

٣,١. 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 يكلفها بها مجلس الإدارة.

٢) تشكيل لجنة التدقيق

تتألف لجنة التدقيق من ٣ أعضاء من أعضاء مجلس إدارة الشركة، من بينهم عضو يتمتع بالخبرة في مجال الشؤون المالية والمحاسبية. يكون جميع أعضاء هذه اللجنة مديريين غير تنفيذيين، من بينهم مديريين مستقلين. يرد أدناه بيان معدل حضور أعضاء اللجنة والاجتماعات التي عقدتها خلال عام ٢٠١٩:

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

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

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

٣) أعضاء لجنة التدقيق السابقون (عام ٢٠١٩)

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

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

٤) اجتماعات لجنة التدقيق المنعقدة خلال العام

نوع الاجتماع	العدد	التواريخ
اجتماعات لجنة التدقيق	٤	٢٠١٩/٠٣/٠٣ و ٢٠١٩/٠٥/٠٧ و ٢٠١٩/٠٨/٠١ و ٢٠١٩/١٠/٣١

٥) الرقابة الداخلية

(١) تُوِّلت لجنة التدقيق، بالنيابة عن مجلس الإدارة، مراجعة بيئة الرقابة الداخلية في الشركة بانتظام واجتمع أعضائها بالمراجع 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 بالمراجعين 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. ويسر كل من لجنة التدقيق ومجلس الإدارة إبلاغ المساهمين بأنه يتم تطبيق ضوابط داخلية مناسبة وفعالة وليس هناك ما يدعو للقلق.

٣,١. لجنة الترشيحات والمكافآت واللجنة التنفيذية

(١) الإطار المرجعي

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

(٢) تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت واللجنة التنفيذية وحضور الأعضاء للاجتماعات

تم تشكيل هذه اللجنة في تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ لتتألف من ٣ مدراء غير تنفيذيين. ويرد أدناه بيان معدل حضور أعضائها في الاجتماعات التي عقدتها خلال عام ٢٠١٩:-

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

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

* تم تعيين الفاضل / محمد الخنجي رئيساً للجنة 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.

(٥) أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت السابقون خلال عام ٢٠١٩

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

٨ اجتماعات لجنة الترشيحات والمكافآت المنعقدة خلال العام

نوع الاجتماع	العدد	التواريخ
اجتماعات لجنة الترشيحات والمكافآت	٣	٢٠١٩/٠١/٢٧ و ٢٠١٩/٠٥/٠١ و ٢٠١٩/١٠/٣٠

٤. إجراءات ترشيح أعضاء مجلس الإدارة

- ٤, ١. تُرشح حكومتى سلطنة عمان والإمارات العربية المتحدة أعضاء مجلس الإدارة الذين يمثلون كل منهما (فئة الأعضاء المؤسسين) ويُحددان مدة عضويتهم.
- ٤, ٢. يتم تعيين أعضاء مجلس الإدارة الذين يمثلون المساهمين العموميين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي ومن ثم فإنه تبلغ مدة عضوية الأعضاء المنتخبين ٣ سنوات.
- ٤, ٣. يتم تعيين جميع أعضاء مجلس الإدارة وفقاً للأحكام المنصوص عليها في قانون الشركات التجارية الذي سنته الهيئة العامة لسوق المال في تاريخ التعيين وبما يتماشى مع النظام الأساسي للشركة.

٥. المكافآت

٥.١. المكافآت المقدمة إلى أعضاء مجلس الإدارة

اقترحت الشركة تخصيص مبلغ قدره ٣٠,٠٠٠ ريالاً عمانياً 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 ولجانته قدرها ٢٠,٠٠٠ ريالاً عمانياً (مقارنة بمبلغ قدره ٢٨,١٠٠ ريال عماني في عام ٢٠١٧) ويرد بيان المبالغ المدفوعة على النحو التالي:

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

٥,١. 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 تنفيذيين خلال عام ٢٠١٩ شاملة العناصر المتغيرة (باستثناء العلاوات) ٦٢٥,٦٥٠ ريالاً عمانياً. (مقارنة بمبلغ قدره ٥٩٧,٤٨١ ريال عماني في عام ٢٠١٨). ويشمل ذلك فترة الإشعار ومدتها ٦ أشهر للرئيس التنفيذي المنتهية ولايته ، علاوة على شهرين للتكلفة الإضافية لمدير الشؤون المالية الجديد الذي باشر مهام المدير المالي السابق.

(٣) لم يتم منح أي علاوات إلى أكبر خمس موظفين تنفيذيين في الشركة (مقارنة بعلاوة قدرها ٤١,٦٤٢ ريال عماني في عام ٢٠١٨).

(٤) بلغت مصاريف السفر التي تكبدها أعضاء مجلس الإدارة لحضور الاجتماعات التي يعقدها المجلس ولجانه ١٠,١٦٦ ريال عماني (مقارنة بمبلغ قدره ١٧,٣٤٠ ريال عماني في عام ٢٠١٨)

(٥) بلغت مصاريف السفر التي تكبدها أكبر خمس موظفين تنفيذيين لأداء المهام الرسمية المنوطة بهم ٤,٨٤٧ ريال عماني. (مقارنة بمبلغ قدره ١٦,١٥٧ ريال عماني في عام ٢٠١٨)

(٦) خلال العام قامت الشركة بتخفيض عدد الموظفين كما قلصت مزايا الموظفين ما سيكون له مردود في عام ٢٠٢٠.

٥,١. عقود العمل ومدة الإشعار ومستحقات نهاية الخدمة

تكون مدة الإشعار بإنهاء الخدمة بالنسبة للرئيس التنفيذي ستة أشهر وللمديرين 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.

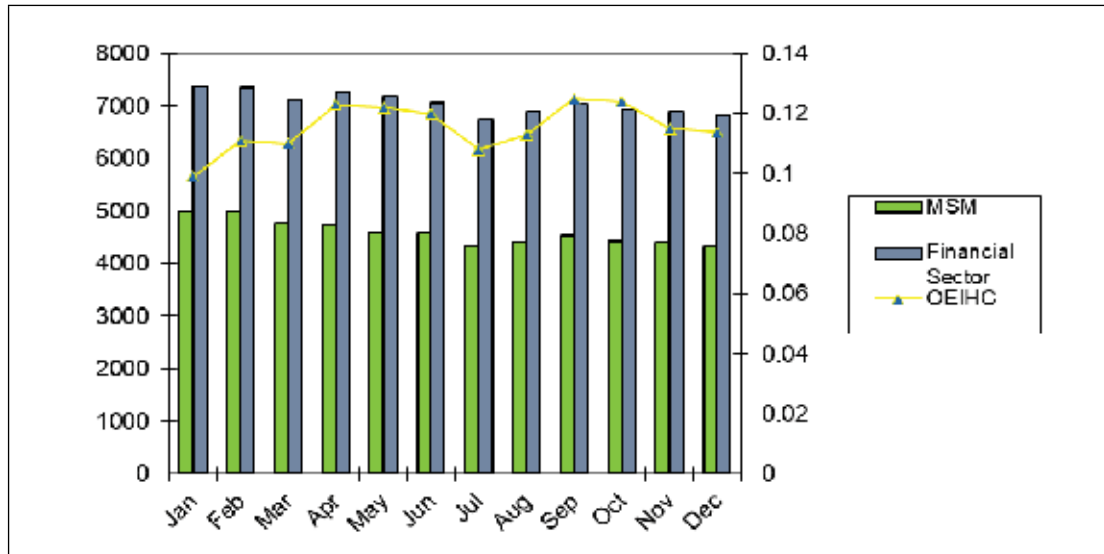
يُشكل تقرير المناقشة والتحليل الإداري المنفصل لعام ٢٠١٩ جزءاً من التقرير السنوي.

٨. القيمة السوقية

٨,١. 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	٠,٠٨٠٠	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

٨,٢. 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 وانخفاضاً 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	٣,٣٠٪
١٠٠١ - ٥٠٠٠	٨.٩٢٨	١٤,٦٥١,٢٤٣	١٢,٠٢٪
٥٠٠١ - ١٠٠٠٠	٣٧٦	٢,٨٤٥,١٠٣	٢,٣٣٪
١٠٠٠١ - ٥٠٠٠٠	٣١٤	٦,٧٨٨,١٩٢	٥,٥٧٪
٥٠٠٠١ - ١٠٠٠٠٠	٥٤	٤,١٧٤,٢٨٥	٣,٤٣٪
فوق ١٠٠٠٠٠١	٧٤	٨٩,٣٩٦,٦٨٠	٧٣,٣٥٪
المجموع	١٧,٦٧٤	١٢١,٨٧٥,٠٠٠	١٠٠٪

٨,٤. 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 سهمًا
شركة ومجموعة الخنجي للاستثمار ش.م.م	١٧,٦٢٪	٢١,٤٧٥,١٣٢ سهمًا

٨,٥. 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 اعتبارًا من تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، ومن ثم فلن يترتب عليها أي آثار محتملة على حقوق الملكية.

٩. حالات عدم الامتثال المحددة لأحكام حوكمة الشركات وأسبابها

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

١٠. أنشطة المسؤولية الاجتماعية للشركة وخططها المستقبلية

لم تساهم الشركة خلال عام ٢٠١٩ (مقارنة بمبلغ قدره ١,٥٥٠ ريال عماني في عام ٢٠١٨) بأية تبرعات لمختلف المؤسسات الخيرية في إطار برنامج المسؤولية الاجتماعية للشركات وسيتم تخصيص مبلغ في ميزانيتها لهذا الغرض في عام ٢٠٢٠. حددت الشركة مبلغ ٥,٠٠٠ ريال عماني في ميزانيتها لعام ٢٠٢٠ بغرض المسؤولية الاجتماعية.

١١. 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 المعتاد دون تحقيق أي ميزة تفضيلية للأطراف ذات العلاقة. وتشمل هذه المعاملات أيضًا معاملات منح القروض أو الضمانات أو عمليات ضخ رأس المال أو ما شابهها من معاملات التي تجريها الشركة الأم أو يُجريها 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 أساس 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. عيّن مساهمو الشركة الأفاضل/ 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 صلالة. وتم تأسيس فرع مسقط في عام ١٩٩٥ وتضم الشركة أكثر من ٧٠ موظفًا من بينهم مواطنون عُمانيون. شركة جرانت ثورنتون الدولية هي مجموعة من شبكة شركات لتقديم خدمات المراجعة والتدقيق والضرائب والاستشارات وتعد إحدى شركات المحاسبة الدولية الستة المعترف بها من وول ستريت وتزاول نشاطها في ١٣٠ 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 الحوكمة لعام ٢٠١٩ ومراجعتها) بالإضافة إلى مبلغ قدره ٧,٦٢٥ ريال عماني (مقارنة بمبلغ قدره ١٣,٢٠٠ ريال عماني إلى شركة "كيه بي إم جي" في عام ٢٠١٨) لمراجعة الحسابات الربع سنوية للشركة خلال ٢٠١٨ ومبلغ 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 إنرست أند 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 الأفاضل BDO LLC لإجراء مراجعة مستقلة لضمان الجودة لوحدة المراجعة الداخلية للشركة لعام ٢٠١٩ وفقًا 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 لمراجعته والنظر فيه.

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

١٤. إقرار مجلس الإدارة

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

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

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

راي في مانوج كوزاجيان
القائم بأعمال الرئيس التنفيذي

محمد درويش الخوري
رئيس مجلس الإدارة
٥ مارس ٢٠٢٠

الاقتصاد العماني في الماضي

اتسم النشاط الاقتصادي في عمان في عام ٢٠١٩ بالبطء، نظرًا للانخفاض السنوي في معدل إنتاج النفط خلال معظم هذا العام، كما ظل الاقتصاد غير النفطي ضعيفاً كذلك، وظل الإقراض المصرفي للقطاع الخاص بحالة ليست جيدة، مما أدى إلى اضعاف 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 وبيشّر بالخير لمجال 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.

أتاحت تقييمات الاستثمار المنخفضة خلال عام ٢٠١٩ فرصاً 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 المتبقي، مستفيدة من التقييمات الاستثمارية المنخفضة. ساعدت هذه الخطوات الشركة على الحفاظ على عملياتها في ظل الوضع السائد في السوق.

تمكنت المحفظة الاستثمارية للشركة، التي كانت تتمتع بأصول قوية وجوهرية ولديها سجل جيد، من التغلب على العوامل السلبية في تفاعلات بيئة 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 :

يُخص الجدول التالي حركة الاستثمارات ضمن الفئات المختلفة للشركة الأم اعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠١٩:

مليون ريال عماني

التفاصيل	الأصول المالية - حقوق المساهمين بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	الأصول المالية - الدين (التكلفة المضافة)	شركات زميلة (على أساس صافي قيمة الأصول)	شركات فرعية (على أساس صافي قيمة الأصول)	المبلغ الإجمالي
في ٢٠١٩/٠١/٠١	٢٢,٠٥٧	٢,١٤٢	١٤,٨٦٨	٦,٤٣٦	٤٥,٥٠٣
المشتريات	٠,٣٧٨	-	-	-	٠,٣٧٨
مطروحًا منه: تكلفة المبيعات	(١,٧٧٢)	-	-	-	(١,٧٧٢)
الربح / (الخسارة) غير المحققة **	٠,٧١٤	-	-	-	٠,٧١٤
قيمة النتائج	-	-	(٠,٠٣٥)	٠,٣٨٢	٠,٣٤٧
تدهور رأس المال والإطفاء	-	(٠,٠١٠)	-	-	(٠,٠١٠)
الحركة بين الشركات الشقيقة والشركات التابعة	-	-	٣,٤٤٥	(٣,٤٤٥)	-
الأرباح المستلمة	-	-	(٠,٤٥٤)	-	(٠,٤٥٤)
تحويل الخصوم	-	-	-	٠,٢٤٠	٠,٢٤٠
في 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 المصرفي لعمليات التشغيل (بخلاف القرض طويل الأجل المخصص لتشييد مبنى المكتب الرئيسي) بمقدار ١,٣٥٠ مليون ريال عماني، من ١٢,٠٣٤ مليون ريال عماني في عام ٢٠١٨ إلى ١٠,٦٨٣ مليون ريال عماني في عام ٢٠١٩. وفي نظير تشييد مبنى المكتب الرئيسي، سددت الشركة مبلغ ٠,٢٨٦ 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 مليون ريال عماني	٢٠١٨/١٢/٣١ مليون ريال عماني
- 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 مرة	١,٤٣ 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 ٥٩٨,٩١٨ ريال عماني (مقارنة بعام ٢٠١٨: تحقيق خسارة بمبلغ ٨٧,٢٢٦ ريال عماني) ويمثل مبلغ ٣,٢٠٢,٨٢٢ ريال عماني (مقارنة بعام ٢٠١٨: ٦,٠١٤,٠٣٦ ريال عماني) صافي موجودات المساهمين الأقلية اعتباراً من ٢٠١٩/١٢/٣١.

أداء الشركات التابعة والشركات الشقيقة وغيرها من الاستثمارات:

يتضمن هذا التقرير السنوي قسم خاص تحت اسم «نبذة الاستثمارات»، والذي يُلقي 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 (الاستمرارية 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 غرض الطرف عن الاحتياجات الاستراتيجية للشركة وضمان ألا 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 أبوظبي بالإضافة إلى الانتقال إلى مقر حديث الإنشاء لتقليل النفقات المتعلقة بالمرافق.
- خفض القروض المصرفية، حسب الاقتضاء، لتخفيف 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 ينعلم 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. - شركة فينكوب للاستثمار ش.م.م	٠,٠٠ % ٨٠,٨٤ % ٥١,٢٠ %	٤٤٧,٢٣٤ (٢٤٠,١١٦) ١٧٥,٢٣٣	١٧٩,٠٦٦ (١٦٨,٢٨٦) (٢٨٧,٨٧١)
الشركات الزميلة : - شركة عمان للفنادق والسياحة ش.م.ع. - الشركة العمانية للألياف البصرية ش.م.ع. - صندوق فينكوب الأمل	٣١,٧٢ % ٢٠,٩٧ % ٣٧,٢٥ %	٩٠,٦٨٩ ٢٤,٨٦٨ (١٥١,٢٠٣)	(٦,٣٣١) ٤١٢,٢٢٨
صافي الربح / الخسارة		٣٢٢,١٠٨	١٨,٧٤٥

المكونات الاستثمارية في الشركة الأم:

تُشير مكونات الشركة الأم الاستثمارية اعتباراً من ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، بالمقارنة مع الوضع المالي للسنة السابقة، لنسب الاستثمار التالية للشركة:

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

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

الرقابة الداخلية:

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

مبنى المكتب الرئيسي:

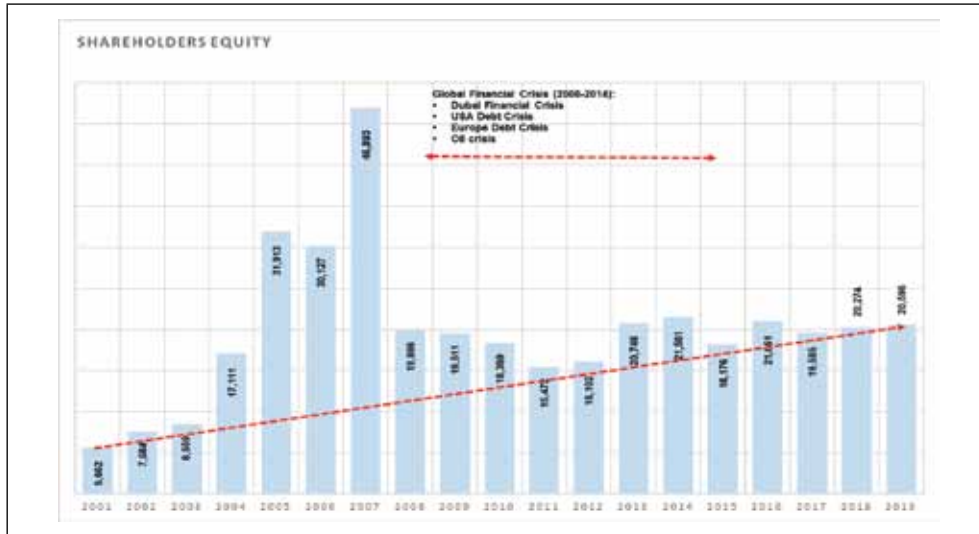
فيما يتعلق بإنشاء مبنى المكتب الرئيسي في مرتفعات غلا على الأرض المخصصة من الحكومة بموجب عقد ايجار طويل المدة، فقد تم انجاز المبنى وفقاً لمواصفات أعلى وبتكلفة أقل من تلك الواردة في ميزانية أو مناقصة المبنى، ويُعد بمثابة مبنى من الطراز الرفيع بالسوق، وهو مكون من طابقين سفليين (طابق مستخدم كموقف لركن السيارات، والآخر للخدمات وغرف الأرشيفات القابلة للإيجار)، وطابق أرضي وتسع طوابق علوية. تشغل الشركة في الوقت الحالي الطابقين العلويين من المبنى المكون من تسع طوابق كمقر رئيسي لها، ووفقاً لقرار المجلس الأخير، سيتم عرض طابق من هذين الطابقين للإيجار، لجعل مقر الشركة مقتصرًا 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 المتكبدة 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 الى نمو مستمر وقدرة ٢٢، ١٠٪ من ٢٠٠٢ الى ٢٠١٩ م.



نتائج المجموعة في ايجاز:

البند	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٦ (معاد بيانها)	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٨
رأس المال	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧	١٢,١٨٧
صافي حقوق المساهمين	٢٠,٧٤٧	٢١,٥٦٢	١٨,١٧٧	٢١,٠٥٠	١٩,٥٨٥	٢٠,٢٧٤	٢٠,٥٩٦
الاستثمارات	٤٥,٧٤٤	٤٣,١٠٠	٤٢,٤٤٦	٤٦,٠٣٤	٤٩,٩١٩	٤٩,٨٠٧	٤٦,٨٤٢
صافي الربح / (الخسارة)	٣,٠٧٣	٠,٥٠٤	(٢,٨١٦)	٢,٨٣٤	(١,٧٤٦)	٠,٠١٩	٠,٣٢٢
القيمة الدفترية للسهم - ر.ع	٠,١٧٠	٠,١٧٧	٠,١٤٩	٠,١٧٣	٠,١٦١	٠,١٦٦	٠,١٦٩
عائد السهم - ر.ع	٠,٠٢٥	٠,٠٠٤	(٠,٠٢٣)	٠,٠٢٣	(٠,٠١٤)	٠,٠٠٢	٠,٠٠٢٧

الاستثمارات المقترحة في مشروع المستشفى:

شهد هذا العام بعض الإخفاقات في جهود الشركة التي بذلتها للحصول على قطعة الأرض لتشييد مستشفى مرتقب و متميز مكون من ٧٠ سريرًا (قابل للتوسعة بإضافة ١٠٠ سرير لاحقًا) مروج مع مجموعة من المجموعات الطبية الرائدة في اسبانيا. وبصفتنا مؤسسين مروجين، التزمت الشركة وشركائها الاسبان بالاستحواذ على ٢٠٪ و ١٥٪ على التوالي في شراكة المشروع هذه، ولقد استكمل المستثمرون المؤسسون في عمان حجز أسهم رأس المال بالكامل.

بموجب هذا التأخير، كلفت الشركة خبير استشاري مستقل في ديسمبر ٢٠١٩ لغرض مراجعة وتحديث دراسة الجدوى وفقا 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 المقترح في عيادة الاخصاب

درست الشركة مع اثنين من الشركاء الاسبان والتزمنا بتأسيس وحدات اخصاب في المنطقة، بدأ أول وحدة في مسقط في الطابق الأرضي من مبنى الشركة، وأحد هؤلاء الشركاء الاسبان متخصص في مجال تقديم على مدار أربعة عقود خدمات تشخيص وعلاج عدم الخصوبة باستخدام التقنيات المتقدمة والاستعانة بالموظفين المؤهلين. ولديه تسع وحدات ووحدتين تابعتين في اسبانيا ومركز دولي خارجي تطبق فيهم جميع تقنيات المساعدة على الانجاب المعمول بها في الوقت الراهن في الطب التناسلي. لديه أيضاً وحدة تناسلية وجميع التقنيات المتبعة والمستخدمه في الاخصاب، وأنهم الوحيدون الذين يمتلكون بنك متبرعي الحمض النووي في أوروبا. كما يقدمون أيضاً خدمات استشارية في الامراض الوراثية من أجل تقديم التشخيص والعلاج الأفضل واتخاذ القرارات المستنيرة. وستنقل تقنياتهم المختلفة وعملياتهم التكميلية للوحدة المنشأة في مسقط بموجب اتفاقية إدارة، بالإضافة إلى استثمارهم في العيادة. كما يتميز هذا الشريك الاسباني بعلاقاته القوية مع الجامعات التي تدعم مراكز الأبحاث وتتعاون في المشروعات البحثية.

في الوقت الذي يجري فيه صياغة هذه الوثيقة، حصلت الشركة بالفعل على رخصة تجارية الأولية لشركة المشروع وبات استثماره 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 الربع الثالث من هذا العام.

الرؤية

هناك عدد من العوامل التي تفاقت أثناء صياغة هذه الوثيقة بسبب 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 المالية 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 تحركات 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 ٣,٧٪ في عام ٢٠٢٠، مدفوعاً بارتفاع إنتاج 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 إنتاج 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 بليون ريال عماني لهذا العام، أي ما يزيد عن ٣٠٠ مليون ريال عماني مقارنة بالعام السابق، وتم تخصيص ٥,٣ بليون ريال عماني للمشروعات الاستثمارية. يُقدر سعر الغاز بنحو ٥٨ دولار أمريكي للبرميل الواحد في هذه الميزانية. ونتوقع عجزاً بالميزانية بنحو ٢,٦ بليون ريال عماني، أي أقل من العام السابق.

إن تعزيز المكانة الحالية للشركة سيكون على رأس أولوياتها في ظل التوقعات الاقتصادية العسيرة وإعادة تنظيم محفظة الاستثمار الحالية بغية تحقيق عوائد أفضل وتحسين السيولة كدبير أولي. ستمضي الشركة قدماً 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 ٢,٥ مليون ريال عماني مستحقة الدفع وواجبة السداد في نوفمبر ٢٠٢٠.
- جاري تنفيذ مراجعة ل خطة العمل الاستراتيجية 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/ السندات أو ما يعادلها نقداً، أو صكوك السوق النقدية) وبناء الأساس لمحفظة استثمارية مكونة من الأصول السائلة الجاهزة لتغطية الالتزامات، وسداد المديونات، والتكاليف التشغيلية..... الخ.
 - 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 في بذل 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 نواجهها في بيئة العمل السائدة، ولدينا رغبة قوية في تعزيز مصداقية الشركة وقوتها المالية خلال السنوات القادمة، والعمل على تحسين إجمالي العوائد على الموارد المالية للمساهمين.



رأي في كوزاجيان

القائم بأعمال الرئيس التنفيذي

٥ مارس ٢٠٢٠