

شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.ع

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

1. الأنشطة

تم تسجيل شركة ظفار لتوليد الكهرباء ("الشركة") أو ("دي جي سي") كشركة مساهمة مغلقة ("ش.م.ع.م.") في سلطنة عُمان في 28 فبراير 2001 بموجب قانون الشركات التجارية في عُمان. فيما بعد، تم تحويل الشركة إلى شركة مساهمة عامة ("ش.م.ع.ع.")، وتم إدراجها في سوق مسقط للأوراق المالية في 5 سبتمبر 2018. عنوان الشركة المسجل هو: صندوق بريد 1571، رمز بريدي 211، مسقط، سلطنة عُمان.

تخضع عمليات الشركة لأحكام "قانون تنظيم وتخصيص قطاع الكهرباء والمياه المرتبطة به" (قانون القطاع)، الصادر بموجب المرسوم السلطاني رقم 78 / 2004. يتمثل النشاط الرئيسي للشركة في توليد الكهرباء بموجب الترخيص الصادر من هيئة تنظيم الخدمات العامة في سلطنة عُمان.

الاتفاقيات الهامة

إن اتفاقية الامتياز والتي كانت ظفار لتوليد الكهرباء طرفاً فيها، تم فسخها ابتداءً من 1 يناير 2014. وعليه، ابتداءً من 1 يناير 2014، منحت الشركة رخصة لتوليد الكهرباء صادرة عن هيئة تنظيم الخدمات العامة لمزاولة أعمال توليد الكهرباء. وأبرمت الشركة اتفاقية لشراء الطاقة في 31 ديسمبر 2013 مع شركة نماء لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.ع (الشركة العُمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.ع سابقاً) من أجل بيع السعة المتوفرة من الكهرباء. ولاحقاً، تم تعديل اتفاقية شراء الطاقة بتاريخ 1 يناير 2014.

وتم التوقيع على اتفاقية ثانية معدلة لاتفاقية شراء الطاقة بتاريخ 19 أبريل 2015 والتي أصبحت سارية المفعول ابتداءً من 22 يونيو 2015 وذلك بعد استيفاء جميع متطلبات شروط الاتفاقية. وتنص هذه الاتفاقية المعدلة على بناء محطة توليد كهرباء جديدة تبلغ طاقتها 445 ميغاوات وتحدد مدة اتفاقية شراء الطاقة لمحطة توليد الكهرباء القائمة حالياً والبالغة طاقتها 273 ميغاوات والمحطة الجديدة بعدد 15 سنة من تاريخ التشغيل التجاري المقرر للمحطة الجديدة. تم بدء التشغيل التجاري في تاريخ 1 يناير 2018 وفقاً للخطة.

أبرمت الشركة عقد مقاوله هندسة ومشتريات وإنشاء مع شركة سيبكو 3 لإنشاءات الطاقة الكهربائية وذلك لإنشاء محطة جديدة بطاقة 445 ميغاوات. كذلك قامت الشركة بإبرام اتفاقية قرض طويل الأجل بتاريخ 8 يوليو 2015 مع ائتلاف من بنوك محلية وعالمية بما فيها بنك مسقط ش.م.ع.ع وبنك ظفار ش.م.ع.ع وبنك ميزو هو المحدود وبنك ستاندرد تشارترد، وبنك كي إف دبلو أليكس، وبنك جي إم بي اتش وبنك سوميتومو ميتسوي ترست المحدود ومؤسسة سوميتومو ميتسوي المصرفية.

أبرمت الشركة اتفاقية لبيع الغاز الطبيعي بتاريخ 1 يونيو 2015 وزارة النفط والغاز لشراء الغاز الطبيعي، والتي تم تغيير اسمها بتاريخ 18 أغسطس 2020 إلى وزارة الطاقة والمعادن. ولاحقاً في سنة 2023، وبناء على قرار وزارة المالية، قامت وزارة الطاقة والمعادن بنقل هذه الاتفاقية إلى شركة الغاز المتكاملة ش.م.ع.ع.م وفقاً لقانون الخصخصة (الصادر بالمرسوم السلطاني رقم 51/2019) اعتباراً من 1 يناير 2023.

أبرمت الشركة اتفاقية حق انتفاع مع وزارة الإسكان لمدة 25 عاماً، وتمتلك الشركة خيار تمديد الإيجار لفترة أخرى مدتها 25 عاماً.

كما أبرمت الشركة اتفاقية تشغيل وصيانة مع شركة ظفار للتشغيل والصيانة ش.م.ع.م وذلك من تاريخ 4 يونيو 2015 من أجل تشغيل وصيانة المحطات.

2. السياسات المحاسبية المادية

1-2 أساس الإعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("IASB") ومتطلبات قانون الشركات التجارية المعمول به في سلطنة عُمان، ومتطلبات الإفصاح الصادرة عن هيئة الخدمات المالية.

2-2 التغيرات في السياسات المحاسبية

تم إعداد القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية فيما عدا الأدوات المالية المشتقة المصنفة بالقيمة العادلة. لقد تم عرض القوائم المالية بالريال العُماني (ر.ع.) وهو العملة التشغيلية وعملة التقرير للشركة.

تمت الموافقة على بيان المركز المالي السنوي من قبل مجلس الاداره في

2026 / 02 / 16

2. السياسات المحاسبية المادية (تابع)

2-2 التغيرات في السياسات المحاسبية (تابع)

تتسق السياسات المحاسبية مع نظيراتها في السنوات السابقة فيما عدا ما يلي:

1-2-2 تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة

1-2-2 المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة التي تم تفعيلها للسنة الحالية

في السنة الحالية، طبقت الشركة عدداً من التعديلات الأخرى على معايير وتفسيرات التقارير المالية الدولية الصادرة عن مجلس المعايير المحاسبية الدولية والتي تسري لفترة سنوية تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025. لم يكن لتطبيق معايير التقارير المالية الدولية التالية أي تأثير جوهري على الإفصاحات أو على المبالغ الواردة في هذه القوائم المالية وهي مبينة أدناه.

المعيار أو التفسير	العنوان	تاريخ التفعيل
تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم 1	عدم إمكانية صرف إحدى العملات الأجنبية	1 يناير 2025

2-2-2 المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة والتفسيرات التي لم يتم تفعيلها بعد

لا تؤثر التعديلات على القوائم المالية للشركة.

المعيار أو التفسير	العنوان	يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد
تعديلات على المعيار رقم 9 والمعيار رقم 7 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية	تصنيف وقياس الأدوات المالية	1 يناير 2026
تعديلات على المعيار رقم 9 والمعيار رقم 7 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية	العقود التي تشير إلى الكهرباء المعتمدة على الطبيعة	1 يناير 2026
المجلد 11	التحسينات السنوية للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية	1 يناير 2026
المعيار رقم 18 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية	العرض والإفصاح في القوائم المالية	1 يناير 2027
المعيار رقم 19 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية	الشركات التابعة غير الخاضعة للمساءلة العامة: الإفصاحات	1 يناير 2027
تعديلات على المعيار رقم 10 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والمعيار المحاسبي الدولي رقم 28	بيع أو المساهمة في أصول بين مستثمر أو شركة زميلة أو مشروع مشترك	متاح للتطبيق الاختياري/ تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى

يتوقع أعضاء مجلس الإدارة أن هذه المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات سيتم تطبيقها في القوائم المالية للشركة عندما يسري مفعولها، وأن تطبيق هذه المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات، كما هو مشار إليه في الفقرات السابقة، قد لا يكون لها أثراً جوهرياً في القوائم المالية للشركة في فترة التطبيق المبني.

2. السياسات المحاسبية المادية (تابع)

3-2 ملخص السياسات المحاسبية المادية

فيما يلي أهم السياسات المحاسبية المتبعة من قبل الشركة والمطبقة باستمرار على جميع الفترات المعروضة.

2-3-1 تصنيف الالتزامات على أنها التزامات متداولة أو غير متداولة والالتزامات غير المتداولة مع وجود تعهدات

تتوافق السياسات المحاسبية المتبعة مع تلك المفصّل عنها في السنة المالية السابقة باستثناء المعيار المحاسبي الدولي رقم 1. قامت الشركة بتطبيق التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم 1 والمتعلقة بتصنيف الالتزامات على أنها متداولة وغير متداولة، والتي تسري اعتباراً من 1 يناير 2024. توضح هذه التعديلات كيفية تصنيف الالتزامات، كما تتطلب إفصاحات جديدة عن القروض غير المتداولة التي تتضمن تعهدات التي تستحق خلال 12 شهراً. ومع ذلك، وبما أن الشركة لا تمتلك أي سندات قابلة للتحويل أو التزامات مماثلة، فإن هذه التعديلات لا تؤثر على قوائمها المالية.

2-3-2 قياس القيمة العادلة

تقيس الشركة الأدوات المالية مثل المشتقات بالقيمة العادلة في كل تاريخ للتقارير.

تمثل القيمة العادلة السعر المقابل المستلم نظير بيع أصل أو المدفوع لنقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويقوم قياس القيمة العادلة على فرض أن معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام تحدث إما:

- في السوق الرئيسية للأصل أو الالتزام؛ أو
 - في حال غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ربحاً للأصل أو الالتزام.
- يجب أن يكون لدى الشركة إمكانية الدخول إلى السوق الرئيسي أو الأكثر ربحاً.

تُقاس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي يستخدمها مشاركو السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام على فرض أن مشاركي السوق يتصرفون لتحقيق أفضل مصلحة اقتصادية لهم.

يراعي قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشاركين في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

تستخدم الشركة أساليب التقييم الملائمة للظروف والتي يتوفر من أجلها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، والتي تزيد من استخدام المدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

يتم تصنيف كافة الموجودات والالتزامات، التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في القوائم المالية، ضمن مستويات قياس القيمة العادلة، كما هو مبين أدناه، استناداً إلى مدخلات المستوى الأقل التي تكون جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى رقم 1 - أسعار السوق المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة فيما يتعلق بالأصول أو الالتزامات المتطابقة
- المستوى رقم 2 - الأساليب الفنية للتقييم التي يُراعى من أجلها على نحو مباشر أو غير مباشر المستوى الأدنى للمعطيات المهم لقياس القيمة العادلة
- المستوى رقم 3 - الأساليب الفنية للتقييم التي لا يُراعى من أجلها المستوى الأدنى للمعطيات المهم لقياس القيمة العادلة.

وبالنسبة للأصول والالتزامات المدرجة في القوائم المالية بالقيمة العادلة على أساس التكرار، تحدد الشركة ما إذا كانت عمليات النقل قد حدثت بين المستويات في التسلسل الهرمي وذلك بإعادة تقييم التصنيف (بناء على المستوى الأدنى للمعطيات الذي يعد مهماً لقياس القيمة العادلة برمتها) وذلك في نهاية كل تاريخ تقرير.

2. السياسات المحاسبية المادية (تابع)

3-2 ملخص السياسات المحاسبية المادية (تابع)

3-3-2 الإيرادات

تمت الموافقة على بيان المركز المالي السنوي من قبل مجلس الاداره في

يتمثل نشاط الشركة في توليد وتوريد الكهرباء لعميلها الوحيد وهو شركة نماء لشراء الطاقة والمياه بموجب اتفاقية شراء طاقة طويلة الأجل. ويتألف الإيراد من شركة نماء لشراء الطاقة والمياه مما يلي:

- رسوم طاقة استيعابية تغطي رسم الاستثمار والرسم الثابت للتشغيل والصيانة؛ و
- رسوم إنتاج تغطي رسم الوقود ورسوم الطاقة الكهربائية.

تتم معالجة محطة توليد الكهرباء البالغة طاقتها 273 ميغاوات باعتبارها ترتيب إيجار تمويلي ويتم إدراج إيرادات فوائد الإيجار في قائمة الربح أو الخسارة والإيرادات الشاملة الأخرى. إن رسوم الاستثمار الواردة بموجب اتفاقية شراء الطاقة هي عبارة عن دفعات عقد الإيجار التمويلي.

تتم معالجة محطة توليد الكهرباء البالغة قدرتها 445 ميغاوات على أنها تتضمن إيجار تشغيلي ينقل الحق في استخدام الأصول الأساسية لفترة زمنية نظير مقابل.

يتم إثبات هذا المكون من الإيرادات على أساس القسط الثابت طوال مدة الإيجار إلى الحد الذي يتم فيه توفير السعة بناء على الشروط التعاقدية لاتفاقية شراء الطاقة.

يتم إدراج رسوم الصيانة والتشغيل الثابتة كإيرادات عند توفير القدرة الإنتاجية عن طريق تنفيذ عمليات الصيانة المطلوبة سواء كانت مخطط لها أم لا في الوقت المناسب بحيث تكون محطة توليد الطاقة في حالة تسمح لها بتشغيل وتوليد الطاقة المطلوبة وتستحق بمرور الوقت. ويتم إدراج رسوم الإنتاج كإيراد عند توصيل الكهرباء إلى الشبكة الوطنية مما يراكمها بمرور الوقت عند قبول العميل التسليم وعند عدم وجود التزام أداء غير مستوفى يمكن أن يؤثر على قبول العميل للإنتاج. تعتبر المبالغ المستلمة فيما يتعلق برسوم الطاقة الكهربائية إيصالات إيجارات محتملة.

إن الشركة لديها اتفاقيات طويلة الأجل مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه والتي تنص على تحديد التزام الأداء وسعر المعاملة وتخصص سعر المعاملة لكل من التزامات الأداء المنفصلة. يتم الاعتراف بالإيرادات فقط إلى الحد الذي يكون فيه من المحتمل للغاية عدم حدوث حالات عكس جوهريّة.

لا يوجد عنصر تمويل هام مقترن بالمستحق من العميل، بخلاف الإيرادات من أعمال الصيانة الرئيسية. يتم توفير السلع والخدمات وفقاً لشروط الانتماء المتفق عليها في العقد، ويتم السداد خلال 25 يوماً من تقديم الفاتورة. تقدم الشركة الفواتير على أساس شهري كمتأخرات، ويتم تقديمها عمومًا في أو قبل اليوم الخامس من الشهر التالي.

4-2-3 ضرائب الدخل

تحتسب الضرائب وفقاً للأنظمة الضريبية العمانية.

يتم إدراج ضريبة الدخل في قائمة الربح أو الخسارة باستثناء ما يتعلق منها بالبند المدرجة مباشرة في حقوق الملكية أو الإيرادات الشاملة الأخرى.

2. السياسات المحاسبية المادية (تابع)

3-2 ملخص السياسات المحاسبية المادية (تابع)

4-3-2 ضرائب الدخل (تابع)

الضريبة الحالية

تمت الموافقة على بيان المركز المالي السنوي من قبل مجلس الاداره في

إن الضريبة الحالية هي الضريبة المتوقعة المفروضة على الدخل الخاضع للضريبة للسنة أو المتعلقة بالسنوات السابقة نتيجة الربط الضريبي، باستخدام معدلات الضريبة المطبقة أو التي من المحتمل أن يتم تطبيقها في تاريخ القوائم المالية وأي تعديلات على الضريبة المستحقة فيما يتعلق بالسنوات السابقة.

الضريبة المؤجلة

يتم إدراج الضريبة المؤجلة فيما يتعلق بالفروق المؤقتة بين القيم الدفترية للأصول والالتزامات لأغراض إعداد التقارير المالية والمبالغ المستخدمة لأغراض الضرائب.

لا يتم إدراج الضريبة المؤجلة للفروق المؤقتة على الإدراج المبدئي للأصول والالتزامات في معاملة عندما يكون وقت المعاملة:

- (1). لا يؤثر على المحاسبة ولا الربح أو الخسارة الخاضعين للضريبة، و
- (2). لا يؤدي إلى فروق مؤقتة متساوية خاضعة للضريبة وقابلة للخصم.

يتم إدراج أصول الضرائب المؤجلة للخسائر الضريبية غير المستخدمة والالتزامات الضريبية غير المستخدمة والفروق المؤقتة القابلة للخصم إلى الحد الذي يكون فيه من المحتمل أن تكون الأرباح الخاضعة للضريبة في المستقبل متاحة والتي يمكن استخدامها. يتم تحديد الأرباح الخاضعة للضريبة في المستقبل على أساس عكس الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة ذات الصلة. إذا كان مبلغ الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة غير كاف لإدراج أصل ضريبي مؤجل بصورة كاملة، فإن الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة، مُعدلة لعكس الفروق المؤقتة القائمة، يتم أخذها في الاعتبار بناءً على خطط الأعمال الخاصة بالشركة. يتم مراجعة الأصول الضريبية المؤجلة في كل تاريخ تقرير وتخفيضها إلى الحد الذي لم يعد من المحتمل أن تتحقق فيه المنفعة الضريبية ذات الصلة؛ يتم عكس هذه التخفيضات عندما يتحسن احتمال الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة.

يعكس قياس الضريبة المؤجلة الآثار الضريبية التي تحدث لاحقاً من الطريقة التي تتوقع بها الشركة، في تاريخ التقرير، استرداد أو تسوية القيم الدفترية لأصولها والتزاماتها.

يتم مقاصة أصول والتزامات الضريبة المؤجلة نظراً لوجود حق قانوني ملزم لمقاصتها في عمان.

5-3-2 العملات الأجنبية

يتم عرض القوائم المالية للشركة بالريال العُماني (ر.ع.) وهو العملة الوظيفية للشركة. وتدرج المعاملات المنفذة بعملات أجنبية مبدئياً وفقاً لأسعار الصرف السائدة للعملة الوظيفية للشركة في تواريخ تأهيل المعاملات للإدراج لأول مرة. ويتم تحويل جميع الأصول والالتزامات النقدية المقومة بالعملات الأجنبية حسب سعر التحويل السائد للعملة التشغيلية في تاريخ التقرير.

2 السياسات المحاسبية المادية (تابع)

3-2 ملخص السياسات المحاسبية المادية (تابع)

5-3-2 العملات الأجنبية (تابع)

إن البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي يتم فيه تحديد القيمة العادلة.

إن الربح أو الخسارة الناتج عن تحويل بنود غير نقدية تم قياسها بقيمتها العادلة، يتم تداوله وفقاً لإدراج الربح أو الخسارة على التغير في القيمة العادلة للبنود (أي أن فروق التحويل في البنود التي يتم إدراج ربحها أو خسارتها في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الربح أو الخسارة، يتم إدراجها في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الربح أو الخسارة على التوالي).

6-3-2 الممتلكات والألات والمعدات

يتم إدراج الممتلكات والألات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم والخسائر الناتجة عن الانخفاض في القيمة، إن وجدت. تتضمن هذه التكلفة تكلفة استبدال جزء من الممتلكات والألات والمعدات وتكاليف الاقتراض تتعلق بالمشاريع الإنشائية طويلة الأجل في حالة الوفاء بمعايير الإدراج. عندما يتعين استبدال أجزاء جوهرية من الممتلكات والألات والمعدات على فترات زمنية، تقوم الشركة باستهلاكها بشكل منفصل استناداً إلى الأعمار الإنتاجية المحددة. وكذلك، عند إجراء فحص أساسي، فإنه يتم إدراج تكلفته ضمن القيمة الدفترية للألات والمعدات كاستبدال عند الوفاء بمعايير الإدراج. يتم إدراج كافة تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى في قائمة الربح أو الخسارة عند تكبدها. يتم تضمين القيمة الحالية للتكلفة المتوقعة لإزالة وتفكيك الأصول بعد استخدامه ضمن تكلفة الأصل المعني في حالة استيفاء معايير الإدراج الخاصة بتكوين المخصص.

يبدأ احتساب استهلاك الممتلكات والألات والمعدات عندما يكون الأصل جاهز للاستخدام في الغرض المحدد.

يحتسب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للأصول كما يلي:

السنوات

40	المحطة وآلات
40	المباني والأعمال المدنية والهيكلية
40	إزالة أصول الموقع
18	قطع غيار رأسمالية للمحطة ومعدات أخرى
5	أثاث وتركيبات
5	كمبيوتر ومعدات
5	برامج كمبيوتر
5	سيارات

تتم مراجعة القيم الدفترية للممتلكات والألات والمعدات لتحديد الانخفاض في قيمتها عندما تدل الأحداث أو التغيرات في الظروف أن القيمة الدفترية قد تكون غير قابلة للاسترداد. في حال وجود مثل هذا المؤشر، وإذا تجاوزت القيمة الدفترية القيمة الاستردادية، يتم تخفيض الأصول إلى قيمتها الاستردادية، وهي قيمتها العادلة ناقصاً تكاليف البيع وقيمة الاستخدام، أيهما أعلى.

إن النفقات المتكبدة لاستبدال أحد بنود الممتلكات والألات والمعدات التي يتم المحاسبة عنها بصورة منفصلة يتم رسملتها ويتم حذف القيمة الدفترية للبند المستبدل. يتم رسملة المصروفات اللاحقة الأخرى فقط عندما تزيد المنافع الاقتصادية المستقبلية للبند المتعلق بها من بنود الممتلكات والألات والمعدات. وتسجل كافة المصروفات الأخرى في قائمة الربح أو الخسارة والإيرادات الشاملة الأخرى كمصروفات عند تكبدها.

يتم إيقاف إدراج بند الممتلكات والألات والمعدات عند البيع أو عند عدم توقع منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعاد الأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في قائمة الربح أو الخسارة في السنة التي تم فيها استبعاد الأصل.

2 السياسات المحاسبية المادية (تابع)

3-2 ملخص السياسات المحاسبية المادية (تابع)

6-3-2 الممتلكات والآلات والمعدات (تابع)

يتم مراجعة القيم المتبقية للأصول وأعمارها الإنتاجية والأساليب وتعديلها على نحو مستقبلي، حيثما كان ذلك مناسباً، بنهاية كل فترة تقرير. عندما تزيد القيمة الدفترية لأي بند من بنود الممتلكات والآلات والمعدات عن القيمة الاستردادية المقدرة، يتم تخفيض قيمة الأصل في الحال إلى قيمته الاستردادية.

يتم تحديد الأرباح والخسائر من عمليات بيع بنود الممتلكات والآلات والمعدات بالرجوع إلى القيم الدفترية.

7-3-2 عقود الإيجار

تقوم الشركة عند بدء العقد بتقييم ما إذا كان العقد هو عقد إيجار أو ينطوي على عقد إيجار. يكون العقد عبارة عن عقد إيجار إذا كان العقد ينص على نقل حق السيطرة على استخدام أصل ما محدد لفترة زمنية نظير مقابل.

عندما تكون الشركة هي الطرف المستأجر

تطبق الشركة منهج واحد للإدراج والقياس على جميع عقود الإيجار، باستثناء عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود إيجار الأصول ذات القيمة المنخفضة. تدرج الشركة التزامات عقد الإيجار لتقديم دفعات عقد الإيجار وأصول حق الاستخدام التي تمثل حق استخدام الأصول محل العقد.

أ. أصول حق الاستخدام

تعترف الشركة بأصول حق الاستخدام في تاريخ بدء مدة عقد الإيجار (أي التاريخ الذي يصبح فيه الأصل محل العقد متاحاً للاستخدام). وتقاس أصول حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض القيمة ويتم تعديلها بما يعكس أي عمليات إعادة قياس للالتزامات عقد الإيجار. تتضمن تكلفة أصول حق الاستخدام قيمة التزامات عقد الإيجار المدرجة والتكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة ودفعات عقد الإيجار المسددة في أو قبل تاريخ بدء مدة عقد الإيجار. يتم استهلاك أصول حق الاستخدام المدرجة على أساس القسط الثابت خلال العمر الإنتاجي المقرر للأصل أو مدة عقد الإيجار، أيهما أقصر. وتخضع أصول حق الاستخدام للانخفاض في القيمة.

ب. التزامات عقد الإيجار

في تاريخ بدء عقد الإيجار، تقوم الشركة بإدراج التزامات الإيجار المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار التي سيتم سدادها على مدار مدة الإيجار. تشمل مدفوعات الإيجار على المدفوعات الثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة الجوهرية) مطروحة منها أي مدفوعات إيجار متغيرة تعتمد على مؤشر أو معدل، والمبالغ المتوقعة دفعها بموجب ضمانات القيمة المتبقية. وتشمل مدفوعات الإيجار أيضاً سعر ممارسة خيار الشراء المؤكد بشكل معقول أن تمارسه الشركة ومدفوعات الغرامات لإنهاء عقد الإيجار، إذا كانت مدة الإيجار تعكس أن الشركة سوف تمارس خيار الإنهاء. يتم إدراج مدفوعات الإيجار المتغيرة التي لا تعتمد على مؤشر أو معدل كمصروفات في الفترة التي يقع خلالها الحدث أو الشرط الذي يؤدي إلى الدفع.

عند احتساب القيمة الحالية لدفعات عقد الإيجار، تستخدم الشركة سعر الفائدة الإضافي على الاقتراض في تاريخ بدء مدة عقد الإيجار، إذا كان معدل الفائدة المتضمن في عقد الإيجار غير قابل للتحديد بشكل فوري. بعد تاريخ بدء مدة العقد، يتم زيادة قيمة التزامات عقد الإيجار كي تعكس تراكم الفائدة، بينما يتم تخفيضها مقابل دفعات عقد الإيجار المسددة. إضافة إلى ذلك، يعاد قياس القيمة الدفترية للالتزامات عقد الإيجار، إذا طرأ تعديل أو تغيير في مدة عقد الإيجار أو تغيير في دفعات عقد الإيجار (على سبيل المثال التغيرات الدفعات المستقبلية الناتجة عن التغير في المؤشر أو المعدل المستخدم لتحديد دفعات عقد الإيجار هذه) أو تغيير في التقييم الذي يتم إجراؤه لتحديد ما إذا كان سيتم شراء الأصل محل العقد. عندما يتم إعادة قياس التزام الإيجار بهذه الطريقة، يتم إجراء تعديل مقابل على القيمة الدفترية لأصل حق الاستخدام، أو يتم تسجيله في الربح أو الخسارة إذا تم تخفيض القيمة الدفترية لأصل حق الاستخدام إلى صفر.

ج. عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود إيجار الأصول ذات القيمة المنخفضة

تطبق الشركة إعفاء إدراج عقد الإيجار قصير الأجل على عقود إيجارها قصيرة الأجل (أي عقود الإيجار التي لها مدة إيجار تبلغ 12 شهراً أو أقل اعتباراً من تاريخ بدء مدة العقد ولا تنطوي على خيار شراء). كما تطبق أيضاً إعفاء إدراج عقود إيجار الأصول ذات القيمة المنخفضة على عقود الإيجار التي تعتبر ذات قيمة منخفضة. يتم إدراج دفعات الإيجار على عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود إيجار الأصول ذات القيمة المنخفضة كمصروف على أساس القسط الثابت طوال مدة عقد الإيجار.

2 السياسات المحاسبية المادية (تابع)

3-2 ملخص السياسات المحاسبية المادية (تابع)

تمت الموافقة على بيان المركز المالي السنوي من قبل مجلس الاداره في

2026 / 02 / 16

عندما تكون الشركة هي الطرف المؤجر

عندما تتعامل الشركة بوصفها الطرف المؤجر، فإنها تحدد عند بدء مدة عقد الإيجار ما إذا كان كل عقد إيجار هو عقد إيجار تمويلي أو عقد إيجار تشغيلي. لتصنيف كل عقد إيجار، تقوم الشركة بإجراء تقييم شامل حول ما إذا كان عقد الإيجار ينقل بشكل جوهري كافة المخاطر والمنافع المتعلقة بملكية الأصل محل العقد. إذا كان هذا هو الحال، فإن عقد الإيجار يكون عقد إيجار تمويلي؛ إذا لم يكن كذلك، يكون عقد إيجار تشغيلي. كجزء من هذا التحديد، تأخذ الشركة في الاعتبار بعض المؤشرات مثل ما إذا كان عقد الإيجار يمثل الجزء الأكبر من العمر الاقتصادي للأصل.

إن عقود الإيجار التي لا تحول فيها الشركة بشكل جوهري كافة المخاطر والمنافع المتعلقة بالملكية للأصل يتم تصنيفها كعقود إيجار تشغيلي. تتم المحاسبة عن إيرادات التأجير على أساس القسط الثابت على مدى فترات العقد، وتدرج في الإيرادات في قائمة الربح أو الخسارة والإيرادات الشاملة الأخرى نظراً لطبيعتها التشغيلية. يتم إضافة التكاليف الأولية المباشرة المتكبدة في التفاوض وترتيب عقد الإيجار التشغيلي إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر وتتحقق على مدى فترة عقد الإيجار على نفس أساس إيراد الإيجار.

2-3-8 الأصول المالية

الإدراج المبدئي والقياس

تُصنف الأصول المالية عند الإدراج المبدئي، وتُقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة والقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

ويعتمد تصنيف الأصول المالية عند الإدراج المبدئي على خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي ونموذج أعمال الشركة لإدارة تلك التدفقات. يتم قياس الأصل المالي مبدئياً (باستثناء الذمم المدينة التجارية التي لا تنطوي على عنصر تمويلي هام) بقيمته العادلة مضافاً إليها أو مطروحاً منها، في حال عدم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة المنسوبة مباشرة إلى الاستحواذ عليها أو إصدارها. تقاس الذمم المدينة التجارية التي لا تتضمن عنصر تمويلي هام بسعر المعاملة.

من أجل تصنيف الأصل المالي وقياسه بالتكلفة المطفأة، يجب الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج عمل يهدف إلى الاحتفاظ بالأصول لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية ويجب أن ينشأ عنه تدفقات نقدية هي 'مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط' على المبلغ الأصلي القائم. يشار إلى هذا التقييم باسم اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط ويتم إجراؤه على مستوى الأداة. يتم تصنيف الأصول المالية ذات التدفقات النقدية التي لا يتم تصنيفها وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بغض النظر عن نموذج الأعمال.

ويشير نموذج أعمال الشركة لإدارة الأصول المالية إلى كيفية إدارتها لأصولها المالية بقصد أن تحقق تدفقات نقدية. إذ يحدد نموذج الأعمال ما إذا كانت التدفقات النقدية ستسفر عن تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية أو بيع الأصول المالية أو كلا الأمرين معاً. إن الشركة ليس لديها أي أداة مالية يتم قياسها إما بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستثناء الأداة المشتقة المستخدمة كأداة تحوط.

يتم إثبات الذمم المدينة التجارية وسندات الدين الصادرة مبدئياً عند نشأتها. يتم إدراج جميع الأصول والالتزامات المالية الأخرى مبدئياً عندما تصبح الشركة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

2 السياسات المحاسبية المادية (تابع)

3-2 ملخص السياسات المحاسبية المادية (تابع)

8-3-2 الأصول المالية (تابع)

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، تُصنف الأصول المالية ضمن أربع فئات:

- الأصول المالية بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين).
- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى مع إعادة تدوير الأرباح والخسائر التراكمية (أدوات الدين).
- أصول مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دون إعادة تدوير الأرباح والخسائر التراكمية عند إيقاف الإدراج (أدوات حقوق الملكية).
- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

الأصول المالية بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة عندما يكون مستوفياً لكلا الشرطين التاليين وألا يكون مصنفاً بالقيمة العادلة من خلال حساب الربح أو الخسارة:

اختبار نموذج الأعمال: يتمثل الغرض من نموذج أعمال المنشأة في الاحتفاظ بالأصل المالي لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية (بدلاً من بيع الأداة قبل أجل استحقاقها التعاقدية لتسجيل التغيرات في قيمتها العادلة).

اختبار خصائص التدفقات النقدية: تنشأ الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة للتدفقات النقدية، والتي تتمثل فقط في دفع أصل المبلغ والفائدة المستحقة عليه.

تُقاس بعد ذلك الأصول المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي وتخضع للانخفاض في القيمة. كما يتم إدراج الأرباح والخسائر في قائمة الربح أو الخسارة والإيرادات الشاملة الأخرى عندما يتم إيقاف إدراج الأصل أو تعديله أو تنخفض قيمته.

إن الأصول المالية للشركة المدرجة بالتكلفة المطفأة تشمل على الإيرادات من أعمال الصيانة الرئيسية مستحقة السداد والذمم التجارية المدينة والنقد وما يعادل النقد ومستحقات عقود الإيجار التمويلي.

إيقاف الإدراج

يتم إيقاف إدراج الأصل المالي (وحيثما ينطبق، جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مشابهة) بصورة رئيسية (أي، يتم حذفه من قائمة المركز المالي للشركة) عندما:

- ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- تقوم الشركة بتحويل الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو أن تتحمل التزام بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف ثالث بموجب ترتيب "تمريري" وإما (أ) قيام الشركة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو (ب) عدم قيامها بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل ولكن تحويل السيطرة على هذا الأصل.

عندما تقوم الشركة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصول المالية وتدخل في ترتيبات تمريرية، تقوم بتقييم ما إذا كانت احتفظت بمخاطر ومزايا الملكية وإلى أي مدى تم ذلك. وإذا لم تنقل ولم تبقى على نحو كبير على كافة مخاطر الأصل ومزاياه ولم تنقل السيطرة على الأصل، فإنها تستمر في إدراج الأصل المنقول إلى حد مشاركتها المستمرة. وفي تلك الحالة تدرج الشركة أيضاً الالتزام المقترن به.

تُقاس المشاركة المستمرة، التي تأخذ شكل الضمان على الأصل المنقول، بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل والحد الأقصى للمقابل الذي قد يتعين على الشركة تسديده أيهما أقل.

انخفاض قيمة الأصول المالية

تعترف الشركة بمخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة على كافة أدوات الدين التي لا يُحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

2 السياسات المحاسبية المادية (تابع)

3-2 ملخص السياسات المحاسبية المادية (تابع)

8-3-2 الأصول المالية (تابع)

- وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9، يتم قياس مخصص الخسائر استناداً إلى أي من الأسس التالية:
- الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً: تتمثل في الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة عن أحداث التعثر عن السداد المحتملة في غضون 12 شهراً بعد تاريخ التقرير؛ و
 - الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة: تتمثل في الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن جميع أحداث التعثر عن السداد المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

تقيس الشركة مخصص الخسائر وفقاً لنموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداء، باستثناء البنود التالية، والتي يتم قياسها وفقاً لنموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهر:

- الأصول المالية التي تم تحديدها على أنها تنطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير؛ و
- أصول التمويل التي لم ترد فيها مخاطر الائتمان (أي مخاطر التعثر عن السداد على مدى العمر المتوقع للأداة المالية) بشكل ملحوظ منذ تاريخ الإدراج المبدئي.

المنهجية العامة

تطبق الشركة منهجية تنطوي على ثلاثة مستويات لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة. تنتقل الأصول عبر المستويات الثلاثة بناءً على التغيير في جودة الائتمان منذ الإدراج المبدئي. يتم تحويل الأصول المالية التي تنطوي على زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الإدراج المبدئي دون أن تنخفض قيمتها الائتمانية من المستوى 1 إلى المستوى 2، ويتم إدراج الخسائر الائتمانية المتوقعة بناءً على احتمالية تعثر الطرف المقابل على مدى عمر الأصل. تعتبر كافة الأصول المالية الأخرى ضمن المستوى 1 ما لم تتعرض لانخفاض في قيمتها الائتمانية، ويتم إدراج الخسائر الائتمانية المتوقعة بناءً على احتمالية تعثر العميل خلال فترة الـ 12 شهر القادمة. يتم تقييم الأصول المالية التي تعرضت لانخفاض في قيمتها الائتمانية عندما يكون هناك تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي. تطبق الشركة هذه المنهجية العامة على كافة الأصول المالية باستثناء الذمم المدينة التجارية التي لا تنطوي على عنصر تمويلي هام.

المنهجية المبسطة

تطبق الشركة منهجية مبسطة لقياس الخسائر الائتمانية، الأمر الذي يتطلب إدراج مخصص الخسائر المتوقعة على مدى عمر الذمم المدينة التجارية التي لا تنطوي على عنصر تمويلي هام. في إطار هذه المنهجية المبسطة، ليست هناك حاجة لرصد الزيادات الجوهرية في مخاطر الائتمان وستكون الشركة مطالبة بقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة في كافة الأوقات.

الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية

عند تحديد ما إذا كانت المخاطر الائتمانية من الأصل المالي قد زادت بشكل جوهري منذ الإدراج المبدئي وعند تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة، تأخذ الشركة في الاعتبار المعلومات المعقولة والداعمة ذات الصلة والمتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبررين. يتضمن ذلك كلاً من المعلومات والتحليلات الكمية والنوعية، بناءً على الخبرة التاريخية للشركة وتقييم الائتمان القائم على المعرفة، بما في ذلك المعلومات الاستشرافية.

تفترض الشركة أن المخاطر الائتمانية من الأصل المالي قد زادت بشكل جوهري بناءً على فترة التعثر المحددة (أيام التأخر عن تاريخ الاستحقاق) أو إذا انتقل التعرض من الدرجة الاستثمارية إلى الدرجة غير الاستثمارية ضمن التصنيف الائتماني لوكالة التصنيف الائتماني المستقلة في حالة الأداة ذات المخاطر الائتمانية المنخفضة.

لتحديد ما إذا كانت الأداة المالية تنطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة، تستخدم الشركة التصنيفات الائتمانية الداخلية المسندة لوكالات التصنيف الائتماني الخارجية مثل موديز وغيرها. تعتبر الشركة أن التصنيف ضمن درجة الاستثمار، (تعتبر الشركة هذا التصنيف Ba3 أو أعلى بحسب موديز)، ينطوي على مخاطر منخفضة واحتمالية تعثر أقل. في حال عدم توفر التصنيف الخارجي لأداة مالية، تقوم الشركة بمراجعة قدرة الطرف المقابل من خلال مراجعة قوائمها المالية وغيرها من المعلومات المتاحة للعامة.

2 السياسات المحاسبية المادية (تابع)

3-2 ملخص السياسات المحاسبية المادية (تابع)

8-3-2 الأصول المالية (تابع)

تعتبر الشركة أن أحد الأصول المالية قد تعثر عن السداد عندما يكون من غير المحتمل أن يدفع المقترض التزاماته الائتمانية للشركة بالكامل، دون لجوء الشركة لاتخاذ إجراءات مثل مصادرة الضمان (إن وجد) أو بناءً على فترة تعثر معينة (أيام التأخر عن تاريخ الاستحقاق).

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

تتمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة في تقدير مرجح لخسائر الائتمان. يتم قياس خسائر الائتمان على أنها القيمة الحالية لكافة حالات التعثر النقدي (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للشركة وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع الشركة الحصول عليها). يتم تخفيض الخسائر الائتمانية المتوقعة بسعر الفائدة الفعلي للأصل المالي. تتمثل أقصى فترة يتم أخذها في الاعتبار عند تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة في أقصى فترة تعاقدية تتعرض خلالها الشركة لمخاطر الائتمان.

الأصول المالية التي تعرضت لانخفاض ائتماني

تقوم الشركة في تاريخ كل تقرير بتقييم ما إذا كانت الأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة قد تعرضت لانخفاض ائتماني. يعتبر الأصل المالي أنه "تعرض لانخفاض ائتماني" عند وقوع حدث أو أكثر من حدث له تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي.

النقد وما يعادل النقد

يتألف النقد وما يعادل النقد من نقد في الصندوق ولدى بنك. إن النقد وما يعادل النقد هو عبارة عن استثمارات قصيرة الأجل وعالية السيولة تكون جاهزة للتحويل إلى مبالغ من النقد وتكاد تكون في مأمن من التغيرات في القيمة ويبلغ أجل استحقاقها ثلاثة أشهر أو أقل في تاريخ الاستحواذ.

الذمم التجارية المدينة

يتم إدراج الذمم المدينة في حال وجود مقابل مادي غير مشروط كالمستحق من العميل (أي أنه يتم إدراج سداد المقابل المادي المستحق بمرور الوقت)، ناقصاً الخسارة الائتمانية المتوقعة.

9-3-2 الالتزامات المالية

يتم تصنيف الالتزامات المالية على أنها مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم تصنيف الالتزام المالي على أنه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا تم تصنيفه على أنه محتفظ به لغرض المتاجرة أو كانت مشتقة أو تم تصنيفها على هذا النحو عند الإدراج المبدئي.

يمكن تصنيف الالتزامات المالية، عند الإدراج المبدئي، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا تم استيفاء المعايير التالية:

- يسبب التصنيف أو يقل بشكل كبير من المعالجة غير المتسقة التي قد تنشأ بخلاف ذلك من قياس الالتزامات أو إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عنها على أساس مختلف؛
- إن الالتزامات هي جزء من الالتزامات المالية للشركة التي يتم إدارتها وتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة، وفقاً لإستراتيجية إدارة مخاطر موثقة؛ أو
- يحتوي الالتزام المالي على أداة مالية ضمنية مشتقة قد يتعين تسجيلها بشكل منفصل.

يتم قياس الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة ويتم إدراج صافي الأرباح والخسائر، بما في ذلك أي مصروف فائدة في قائمة الربح أو الخسارة.

2 السياسات المحاسبية المادية (تابع)

3-2 ملخص السياسات المحاسبية المادية (تابع)

9-3-2 الالتزامات المالية (تابع)

القياس اللاحق

يعتمد قياس الالتزامات المالية على تصنيفها كما هو مبين أدناه:

الالتزامات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تتضمن الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التزامات مالية محتفظ بها للمتاجرة محددة عند الإدراج المبدئي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تصنف الالتزامات المالية ضمن المحتفظ بها لغرض المتاجرة إذا تم تكبدها بغرض إعادة الشراء على المدى القريب. تشمل هذه الفئة أيضاً على الأدوات المالية المشتقة التي أبرمتها الشركة والتي لم يتم تصنيفها كأدوات تحوط في إطار علاقات التحوط على النحو المنصوص عليه في المعيار رقم 9 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. تصنف المشتقات المتضمنة المنفصلة أيضاً كمحتفظ بها لغرض المتاجرة ما لم يتم تصنيفها كأدوات تحوط فعالة.

يتم إدراج أرباح أو خسائر الالتزامات المحتفظ بها لغرض المتاجرة في قائمة الربح أو الخسارة والإيرادات الشاملة الأخرى.

يتم تصنيف الالتزامات المالية المصنفة عند الإدراج المبدئي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ الإدراج المبدئي لها ويكون ذلك فقط في حالة الوفاء بالمعيار رقم 9 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. لم تصنف الشركة أي التزامات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الالتزامات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (القروض والإقتراضات)

تعد هذه الفئة هي الأهم بالنسبة للشركة. بعد الإدراج المبدئي، يتم قياس القروض المحملة بالفائدة لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم إدراج الربح أو الخسارة في قائمة الربح أو الخسارة والإيرادات الشاملة الأخرى عند إلغاء إدراج الالتزامات وأيضاً من خلال عملية إطفاء معدل الفائدة الفعلي.

يتم احتساب التكلفة المطفأة مع الأخذ في الاعتبار أي خصم أو زيادة على الشراء والرسوم أو التكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي. يتم إدراج إطفاء معدل الفائدة الفعلي كتكاليف تمويل في قائمة الربح أو الخسارة والإيرادات الشاملة الأخرى.

إيقاف الإدراج

يتم إيقاف إدراج الالتزام المالي عند سداد الدين المقرر بموجب الالتزام أو إلغاؤه أو انتهاء مدته. عندما يتم استبدال التزام قائم بالتزام آخر من نفس المقترض بشروط مختلفة إلى حد كبير أو أن يتم تغيير شروط الالتزام المالي بشكل كبير فإن هذا الاستبدال أو التعديل يعامل كإيقاف إدراج للالتزام الأصلي وإدراج التزام جديد. يتم إدراج الفرق في مبالغ القيمة الدفترية ذات الصلة في قائمة الربح أو الخسارة والإيرادات الشاملة الأخرى.

المقاصة

يتم تعويض الأصول المالية والمطلوبات المالية وعرض المبلغ الصافي في قائمة المركز المالي عندما يكون للشركة حالياً حق واجب النفاذ قانوناً في مقاصة المبالغ وتعزز إما تسويتها على أساس صافي أو تحقيق الأصل وتسوية الالتزام في نفس الوقت.

الذمم التجارية الدائنة والذمم الدائنة الأخرى

يتم إدراج الالتزامات المتعلقة بالمبلغ الواجب سداؤه مقابل البضائع والخدمات المقدمة، سواء تم إصدار فاتورة به للشركة أم لا.

10-3-2 الأدوات المالية المشتقة ومحاسبة التحوط

الإدراج المبدئي والقياس اللاحق

تستخدم الشركة الأدوات المالية المشتقة مثل مبادلات معدل الفائدة وذلك للتحوط من حساسية معدل الفائدة. يتم إدراج الأدوات المالية المشتقة مبدئياً بالقيمة العادلة في تاريخ إبرام في عقد الأداة المالية المشتقة ويتم إعادة قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم تسجيل المشتقات كأصول مالية عندما تكون القيمة العادلة موجبة والتزامات مالية عندما تكون القيمة العادلة سالبة.

2 السياسات المحاسبية المادية (تابع)

3-2 ملخص السياسات المحاسبية المادية (تابع)

تمت الموافقة على بيان المركز المالي السنوي من قبل مجلس الاداره في

10-3-2 الأدوات المالية المشتقة ومحاسبة التحوط (تابع)

ولأغراض محاسبة التحوط، تُصنف التحوطات على أنها:

- أدوات تحوط القيمة العادلة عند التحوط للتعرض لتغيرات في القيمة العادلة لأصول أو التزامات مدرجة أو التزام ثابت غير مدرج.
- تحوطات التدفقات النقدية، عند التحوط من التعرض لإمكانية تقلب التدفقات النقدية المنسوب إما لمخاطرة معينة مقترنة بأصل أو التزام مُدرج أو صفقة متوقعة على نحو كبير أو مخاطر العملات الأجنبية في التزام ثابت غير مُدرج.

وعند بداية نشوء تنشأ علاقة التحوط تعين وتوثق الشركة رسمياً علاقة التحوط التي ترغب في تطبيق محاسبة التحوط عليها وهدف إدارة المخاطر واستراتيجيتها لمباشرة التحوط.

تشمل الوثائق تحديد أداة التحوط والبند المتحوط وطبيعة المخاطرة المتحوط منها وكيف تقيم الشركة ما إذا كانت علاقة التحوط تستوفي متطلبات فعالية التحوط (بما في ذلك تحليل مصادر فعالية التحوط وكيفية تحديد نسبة التحوط). وتعد علاقة التحوط مؤهلة لمحاسبة التحوط إذا استوفت كافة متطلبات الفعالية التالية:

- أن تكون هناك "علاقة اقتصادية" بين البند المتحوط وأداة التحوط.
- ألا يهيمن أثر المخاطر الائتمانية على تغيرات القيمة التي تنتج عن تلك العلاقة الاقتصادية.
- أن يكون مُعدل التحوط للعلاقة التحوطية مماثلاً للمعدل الناتج عن كمية بند التحوط والذي توفر له الشركة تحوطاً فعلياً وكمية أداة التحوط التي تستخدمها الشركة فعلياً لتوفير تحوطاً لهذا البند.

تسجل التحوطات التي تستوفي معايير التأهيل لمحاسبة التحوط على النحو التالي:

تحوطات التدفقات النقدية

يتم إدراج الجزء الفعّال من الربح أو الخسارة من أداة التحوط مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى في احتياطي تحوط التدفقات النقدية. ويتم إدراج أي جزء غير فعّال فوراً في قائمة الربح أو الخسارة والإيرادات الشاملة الأخرى. يُعدّل احتياطي تحوط التدفقات النقدية ليصبح أدنى من الربح أو الخسارة المتراكمة على أداة التحوط والتغير التراكمي في القيمة العادلة لبند التحوط.

تحتسب المبالغ المتراكمة في عناصر الإيرادات الشاملة الأخرى اعتماداً على طبيعة المعاملة التحوطية الأساسية. إذا أسفرت المعاملة التحوطية لاحقاً عن إدراج بند غير مالي، فعندئذٍ يُشطب المبلغ المتراكم المُقيّد في حقوق الملكية من المُكوّن المنفصل لحقوق الملكية ويُدرج بالتكلفة المبدئية أو القيمة الدفترية الأخرى للأصل أو الالتزام المعني بالتحوط. ولا تُشكل هذه العملية تسويةً بإعادة التصنيف ولن تُثبت في عناصر الإيرادات الشاملة الأخرى خلال السنة. وينطبق الأمر نفسه إذا تحولت معاملة التحوط المتوقعة لأي أصل أو التزام غير مالي لاحقاً إلى التزام مؤكد تنطبق بموجبه محاسبة التحوط بالقيمة العادلة.

وفي حالة إيقاف محاسبة تحوط التدفق النقدي، فعندئذٍ يتحمّ أن بطل المبلغ المتراكم في بنود الإيرادات الشاملة الأخرى مُثبتاً في مُجمّع الإيرادات الشاملة الأخرى إذا ظل التوقع قائماً بحدوث تدفقات نقدية تحوطية مستقبلية. وفيما عدا ذلك، سيعاد تصنيف المبلغ وترحيله بأثر فوري إلى قائمة الربح أو الخسارة كتسوية بإعادة التصنيف.

عقب إيقاف محاسبة التحوط وبمجرد حدوث تدفق نقدي تحوطي، يُحتسب أي مبلغ متبقي في مُجمّع الإيرادات الشاملة الأخرى اعتماداً على طبيعة المعاملة الأساسية حسبما هو مبين أعلاه.

11-3-2 المخزون

يُدرج المخزون بسعر التكلفة أو بصافي القيمة الممكن تحقيقها، أيهما أقل. إن التكاليف هي تلك المصاريف المتكبدة حتى يصل كل منتج إلى مكانه وحالته الحالية. ويتم احتساب التكلفة باستخدام طريقة المتوسط المرجح. تمثل صافي القيمة المحققة سعر البيع المقدّر للبضاعة، ناقصاً كافة تكاليف الإنجاز المقدرة والتكاليف الضرورية لإتمام البيع.

2 السياسات المحاسبية المادية (تابع)

3-2 ملخص السياسات المحاسبية المادية (تابع)

12-3-2 المخصصات

يتم إدراج المخصصات عندما يكون على الشركة التزامات قانونية حالية أو التزامات متوقع حدوثها نتيجة لأحداث سابقة ومن المحتمل أن يتطلب ذلك تدفقات خارجية للموارد المتمثلة في المنافع الاقتصادية وذلك للوفاء بهذه الالتزامات ويمكن عمل تقدير موثوق به لمبلغ الالتزام. عندما تتوقع الشركة استرداد بعض المخصص أو كامله، على سبيل المثال، بموجب عقد تأمين، يتم إدراج السداد كأصل منفصل، ولكن فقط عندما يكون السداد مؤكداً تقريباً. تظهر المصاريف المتعلقة بأي مخصص في قائمة الربح أو الخسارة مخصصاً منها أي استرداد للمصاريف. فإذا كان تأثير القيمة الزمنية للمال مادياً فإنه يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة والذي يعكس المخاطر المحددة بالالتزام حيثما كان ذلك ملائماً. عند استخدام الخصم يتم إدراج الزيادة في المخصص الناتجة عن مرور الوقت كتكلفة تمويل.

تسجل الشركة مخصصاً لتكاليف لإزالة الأصول نظراً لوجود التزام حالي نتيجة للأنشطة المضطلع بها بموجب حق الانتفاع واتفاقية شراء الطاقة. يتم تكون مخصص لتكاليف لإزالة الأصول بالقيمة الحالية للتكاليف المتوقعة لتسوية الالتزام باستخدام التدفقات النقدية المقدرة وتثبت كجزء من تكلفة الأصل المعني. يتم خصم التدفقات النقدية بمعدل ما قبل الضريبة الحالية الذي يعكس المخاطر المتعلقة بالتزام إزالة الأصول. يتم تسجيل عكس الخصم كتكلفة عند تكبده ويتم إدراجه في قائمة الربح أو الخسارة والإيرادات الشاملة الأخرى ضمن تكاليف التمويل. تتم مراجعة التكاليف المستقبلية المقدرة لإزالة الأصول سنوياً ويتم تعديلها حسبما كان ذلك مناسباً. تتم إضافة التغيرات في التكاليف المستقبلية المقدرة أو في معدل الخصم المطبق أو خصمها من تكلفة الأصل باستثناء الأصل الممنوح بموجب عقد إيجار تمويلي.

13-3-2 منافع الموظفين

يتم إدراج الالتزامات المتعلقة بالمساهمات المدفوعة في خطة التقاعد باشتراكات محددة بالنسبة للعاملين العُمانيين وفقاً لخطة التأمينات الاجتماعية المعمول بها في سلطنة عُمان كمصروفات في قائمة الربح أو الخسارة عند تقديم الخدمة ذات الصلة.

يتمثل التزام الشركة فيما يتعلق بمكافآت نهاية الخدمة للعاملين غير العُمانيين في مبلغ المكافأة المستقبلية التي يجنيها هؤلاء العاملون مقابل خدماتهم في الفترات الحالية والسابقة، مع مراعاة عقود التوظيف وقانون العمل العُماني لعام 2023.

يتم إدراج المساهمات المدفوعة في خطة التقاعد المحددة والتأمين ضد المخاطر المهنية للموظفين العُمانيين وفقاً لقانون التأمينات الاجتماعية العُماني كمصروفات في قائمة الربح أو الخسارة عند تكبدها.

14-3-2 تكاليف الاقتراض

إن تكاليف الاقتراض التي تتعلق مباشرة بحيازة أو إنشاء أو إنتاج أصل يحتاج إنشاؤه إلى فترة زمنية طويلة لكي يصبح جاهزاً للاستخدام المحدد له أو بيعه يتم رسملتها كجزء من تكلفة ذلك الأصل.

يتم إدراج كافة تكاليف الاقتراض كمصاريف في الفترة التي تم تكبدها فيها. تتضمن تكاليف الاقتراض الفوائد والتكاليف الأخرى التي تتكبدها منشأة ما فيما يتعلق باقتراض الأموال.

15-3-2 رأس المال

تصنف الأسهم العادية كحقوق مساهمين. وتخصص التكاليف الإضافية التي تنسب مباشرة إلى إصدار أسهم عادية وخيارات أسهم من حساب رأس المال، مخصصاً منها أثر الضريبة. وعندما يتم إعادة شراء أسهم الشركة العادية (أسهم الخزينة)، يتم خصم المقابل المدفوع، باستثناء أي تكاليف إضافية منسوبة مباشرة، من حقوق الملكية المنسوبة إلى مساهمي الشركة ويتم عرضها كاحتياطي للأسهم الخاصة ضمن حقوق الملكية حتى يتم إلغاؤها أو بيعها أو إعادة إصدارها.

16-3-2 مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

يحكم النظام الأساسي للشركة وقانون الشركات التجارية مكافأة أعضاء مجلس الإدارة.

تقرر اجتماعات الجمعية العمومية السنوية هذه المكافآت وتعتمدها هي وأتباع التمثيل المستحقة لمجلس الإدارة واللجان الفرعية التابعة له وتوزع أرباحاً على المساهمين.

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة القيام بإعداد تقديرات وافتراضات تؤثر على قيمة الأصول والالتزامات المالية الظاهرة في تاريخ القوائم المالية والمخصصات الناتجة عنها والتغيرات في القيمة العادلة خلال السنة. ومثل هذه التقديرات مبنية على افتراضات تتضمن العديد من العوامل التي تختلف درجة التأكد منها ربما إلى حد كبير، وقد يؤدي اختلاف النتائج الفعلية عن تقديرات الإدارة إلى تغيرات مستقبلية في الأصول والالتزامات المقدرة.

وفيما يلي الأحكام والتقديرات الهامة المستخدمة في إعداد القوائم المالية:

1-3 الأحكام

(أ) تصنيف محطة التوليد كعقد إيجار

يتعين اتخاذ أحكام للتأكد مما إذا كانت اتفاقية شراء الطاقة والمياه مع شركة نماء لشراء الطاقة والمياه هي ترتيب امتياز وفقاً لتفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 12: ترتيبات إعفاء الخدمة أو تنطوي على عقد إيجار وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16: عقود الإيجار وإذا كانت العقد ينطوي على عقد إيجار، يتعين اتخاذ أحكام لتصنيف عقد الإيجار كعقد إيجار تشغيلي أو عقد إيجار تمويلي وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 عقود الإيجار. قامت الإدارة بتقييم إمكانية تطبيق تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 12 - ترتيبات إعفاء الخدمة وخلصت إلى أن تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 12 لا ينطبق على الترتيب حيث أن الشركة هي من تتحمله وليس شركة نماء لشراء الطاقة والمياه. يراعي العمر الإنتاجي التقديري للمحطة البالغ 40 عاماً حق الشركة في تمديد عقد إيجار الأرض بموجب اتفاقية حق الانتفاع لمدة إضافية تبلغ 25 عاماً.

علاوة على ذلك، سيكون للقيمة المتبقية لمحطة الطاقة البالغة قدرتها الإنتاجية 445 ميجاوات قيمة جوهرية في نهاية اتفاقية شراء الطاقة وستكون الشركة قادرة على الاستمرار في تحقيق الإيرادات من خلال توليد الكهرباء مع الأخذ في الاعتبار الخطط المستقبلية للحكومة المتعلقة بقطاع الطاقة في عمان.

(ب) عقود الإيجار - تحديد عقود الإيجار وتصنيف عقود الإيجار

أبرمت الشركة اتفاقية شراء الطاقة مع شركة نماء لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م لتوليد الطاقة وتوفير سعة الطاقة من محطاتها. وتغطي اتفاقية شراء الطاقة كلتاهما المحطتين، أي المحطة البالغة طاقتها 273 ميجاوات والمحطة البالغة طاقتها 445 ميجاوات. وتضع الإدارة في اعتبارها متطلبات المعيار رقم 16 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والذي يضع توجيهات لتحديد متى قد يتضمن الترتيب إيجاراً.

إن تحديد ما إذا كان ترتيب ما يتمثل في أو يشتمل على عقد إيجار يعتمد على جوهر الترتيب في تاريخ البدء ويتطلب تقييماً لما إذا كان الوفاء بالترتيب يعتمد على استخدام أصل محدد أو مجموعة موجودات محددة أم ينقل الترتيب الحق في استخدام ذلك الأصل.

بمجرد التوصل لقرار بأن الاتفاق يتضمن إيجاراً، يُصنف اتفاق الإيجار على أنه إما تمويلي أو تشغيلي طبقاً لمبادئ المعيار رقم 16 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. ويعد الإيجار الذي ينقل غالبية مخاطر التشغيل ومزاياه عقد إيجار تمويلي. وأي إيجار غير الإيجار التمويلي يعد عقد إيجار تشغيلي.

(1) الإيجار التمويلي

استناداً إلى تقييم الإدارة، تم تصنيف اتفاقية شراء الطاقة المبرمة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه فيما يتعلق بمحطة الطاقة بقدرة 273 ميجاوات كعقد إيجار تمويلي بموجب المعيار رقم 16 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية نظراً لأن المخاطر والمزايا الهامة المرتبطة بملكية المحطة تم تحويلها إلى الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه.

قامت الإدارة بتقييم تصنيف عقد الإيجار وفقاً لمتطلبات المعيار رقم 16 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية وخلصت إلى أن هذا الترتيب هو عقد إيجار تمويلي، حيث أن مدة اتفاقية شراء الطاقة هي خاصة بالجزء الأكبر من العمر الإنتاجي الاقتصادي المتبقي لمحطة توليد الطاقة الخاصة بالشركة. وبالتالي، تم إدراج مستحقات عقد الإيجار التمويلي في القوائم المالية.

ويرجع الأساس في هذه النتيجة إلى أن اتفاقية شراء الطاقة تتعلق بجزء كبير من عمر المحطة وأن القيمة الحالية للحد الأدنى للقيم الإيجارية تكاد تعادل القيمة العادلة للمحطة عند بدء الإيجار.

3 الأحكام والتقديرات المحاسبية الهامة (تابع)

1-3 الأحكام (تابع)

(ب) عقود الإيجار - تحديد عقود الإيجار وتصنيف عقود الإيجار (تابع)

(2) الإيجار التشغيلي

بناءً على تقييم الإدارة، فإن اتفاقية شراء الطاقة المبرمة مع شركة نماء لشراء الطاقة والمياه فيما يتعلق بمحطة توليد الطاقة البالغة طاقتها 445 ميجاوات تم تصنيفها كإيجار تشغيلي بموجب المعيار رقم 16 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية نظراً لبقاء مخاطر ومناافع جوهرية مرتبطة بملكية المحطة لدى الشركة. إن الأساس الرئيسي لهذا العقد هو أن مدة اتفاقية شراء الطاقة هي خمسة عشر عاماً بينما تقدر العمر الاقتصادي لمحطة الطاقة أربعين عاماً. إن القيمة الحالية للحد الأدنى من دفعات عقد الإيجار بموجب اتفاقية شراء الطاقة لا تسترد بشكل جوهري من القيمة العادلة للمحطة عند بدء مدة عقد الإيجار. علاوة على ذلك، تتحمل الشركة المخاطر المتبقية.

(ج) اتفاقية التوصيل الكهربائي - تحديد التحكم والعمر الإنتاجي لأصول التوصيل

أبرمت الشركة اتفاقيات توصيل كهربائي مع شركة النقل للتوصيل بنظام النقل. وتطبق الشركة اجتهادات محاسبية في تقييم شروط العقد لتحديد السيطرة على أصول التوصيل. وفقاً لتقدير الإدارة، مع الأخذ في الاعتبار وظيفة مركز توزيع الحمولة في شركة النقل إلى جانب الحق في تشغيل وصيانة أصول التوصيل، استنتج أن التحكم في أصول التوصيل يظل مع شركة النقل. علاوة على ذلك ارتأت الإدارة أن الشركة ستحصل على منافع من أصول التوصيل حتى يتم تشغيل المحطة، وبالتالي سيتم إطفاء رسوم التوصيل على مدار العمر الإنتاجي المقدر للمحطة.

2-3 التقديرات والافتراضات

(أ) مخصص التزام إزالة الأصول

نظراً لطبيعة الالتزام طويلة الأجل، فإن أكبر قدر من عدم اليقين في تقدير المخصص هو التكاليف التي سيتم تكديدها. وبصورة خاصة، افترضت الشركة أنه سيتم استعادة الموقع باستخدام التكنولوجيا والمواد المتوفرة حالياً. قدرت الشركة نتيجة التكلفة الإجمالية بقيمة 5.259 مليون ~~ر.ع.~~ (2024: 5.142 مليون ~~ر.ع.~~) مما يعكس افتراضات مختلفة حول تسعير العناصر الفردية للتكلفة. تم احتساب المخصص باستخدام معدل خصم بنسبة 6% (2024: 6%)، وهو المعدل الحالي من المخاطر في سلطنة عُمان. من المتوقع أن يتم التجديد في عام 2057.

(ب) فعالية علاقة التحوط

في بداية التحوط، تقوم الإدارة بتوثيق استراتيجية التحوط وتجري اختباراً لتقييم مدى فعالية التحوط. ويتم هذا الإجراء بتاريخ كل تقرير لمعرفة ما إذا كان هذا التحوط سيكون فعالاً بصفة مستمرة خلال فترة علاقة التحوط.

(ج) الأعمار الإنتاجية للممتلكات والآلات والمعدات

يتم احتساب الاستهلاك لشطب تكلفة الأصول على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة. يتم احتساب الأعمار الإنتاجية المقدرة وفقاً لتقييم الإدارة استناداً إلى عدة عوامل منها الدورات التشغيلية وبرامج الصيانة والتآكل والتلف الطبيعيين وذلك باستخدام أفضل التقديرات. تتمثل طبيعة تلك الأصول في المباني والأعمال المدنية والهيكلية والمحطات والآلات.

(د) انخفاض قيمة الأصول غير المالية

تحدد الشركة مدى انخفاض قيمة أصولها غير المالية عند وجود مؤشرات على انخفاض القيمة كما تم تعريفها بالمعيار المحاسبي الدولي رقم 36. يتطلب هذا تقدير القيمة من استخدام الوحدة المنتجة للنقد، والتي تشكل القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات وأصول حق الاستخدام كما في 31 ديسمبر 2025. يتطلب تقدير القيمة من الاستخدام قيام الشركة بوضع تقديرات للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة للوحدة المنتجة للنقد وأن تختار معدلاً مناسباً للخصم لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. نظراً لأن مدة اتفاقية شراء الطاقة أقصر من الوحدة المنتجة للنقد، فهناك مؤشر لانخفاض قيمة الوحدة المنتجة للنقد في 31 ديسمبر 2025 بقيمة دفترية تبلغ 131.65 مليون ~~ر.ع.~~ (31 ديسمبر 2024: 135.68 ~~ر.ع.~~)

تم تحديد القيمة القابلة للاسترداد من الوحدات المنتجة للنقد على أساس حساب القيمة من الاستخدام. تستخدم هذه الحسابات توقعات التدفقات النقدية بعد خصم الضريبة بناءً على الميزانيات المالية المعتمدة من قبل الإدارة، واستناداً إلى معدلات التضخم التاريخية والبنود التعاقدية لاتفاقية شراء الطاقة والمياه والتقدير المتعلقة بعوامل الاقتصاد الكلي ذات الصلة. لا يتجاوز معدل النمو المحسوب متوسط معدل النمو طويل الأجل لقطاعات أعمال المرافق التي تعمل فيها الوحدات المنتجة للنقد. تعتقد الإدارة أن القيمة المتبقية للوحدات المنتجة للنقد ستكون جوهرية في مضمون اتفاقية شراء الطاقة والمياه الحالية وستكون الشركة قادرة على الاستمرار في تحقيق إيرادات من خلال توريد الطاقة التي تأخذ في الاعتبار إمكانية تمديد اتفاقية شراء الطاقة وكذلك الخطط المستقبلية للحكومة لتحرير قطاع الطاقة والمياه في سلطنة عُمان.

تمت الموافقة على بيان المركز المالي السنوي من قبل مجلس الاداره في
2026 / 02 / 16

5 مستحقات عقد الإيجار التمويلي

كما هو مذكور في إيضاح 3، فإن الترتيب الخاص بمحطة توليد الكهرباء البالغة قدرتها 273 ميغاواط هو عبارة عن عقد إيجار تمويلي. وعليه، تم الاعتراف بمستحقات عقد الإيجار التمويلي في القوائم المالية.

2024	2025
ⵓ	ⵓ
34,921,173	31,643,576
(41,100)	(31,446)
<u>34,880,073</u>	<u>31,612,130</u>
31,711,867	28,172,640
(37,282)	(28,268)
<u>31,674,585</u>	<u>28,144,372</u>
3,209,306	3,470,936
(3,818)	(3,178)
<u>3,205,488</u>	<u>3,467,758</u>

مستحقات عقد الإيجار التمويلي
ناقصاً: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

الجزء غير المتداول:
مستحقات عقد إيجار تمويلي
ناقصاً: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

الجزء المتداول:
مستحقات عقد إيجار تمويلي
ناقصاً: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

أدرجت الشركة خلال السنة إيرادات فوائد على مستحقات الإيجار بقيمة 2.796.170 ⵓ (2024: 3.034.870 ⵓ).

الإجمالي	أكثر من 5 سنوات	بين 4 و 5 سنوات	بين 3 و 4 سنوات	بين سنتين و 3 سنوات	بين سنة وسنتين	أقل من سنة واحدة
ⵓ	ⵓ	ⵓ	ⵓ	ⵓ	ⵓ	ⵓ
41,924,739	11,978,497	5,989,248	5,989,248	5,989,248	5,989,248	5,989,248
(10,281,162)	(984,431)	(1,143,120)	(1,531,066)	(1,887,956)	(2,216,276)	(2,518,312)
<u>31,643,576</u>	<u>10,994,066</u>	<u>4,846,128</u>	<u>4,458,182</u>	<u>4,101,292</u>	<u>3,772,973</u>	<u>3,470,936</u>
47,913,988	17,967,745	5,989,249	5,989,248	5,989,248	5,989,248	5,989,248
(12,992,814)	(2,111,777)	(1,520,452)	(1,875,424)	(2,202,200)	(2,503,019)	(2,779,943)
<u>34,921,173</u>	<u>15,855,968</u>	<u>4,468,798</u>	<u>4,113,824</u>	<u>3,787,048</u>	<u>3,486,229</u>	<u>3,209,306</u>

فيما يلي الحركة في مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة:

2024	2025
ⵓ	ⵓ
44,822	41,100
(3,722)	(9,654)
<u>41,100</u>	<u>31,446</u>

في 1 يناير
عكس قيد مخصص خلال السنة (إيضاح 22)
في 31 ديسمبر

تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الاداره في

6 المخزون

2024	2025	
ـ	ـ	
2,674,697	2,673,836	قطع غيار ومواد استهلاكية
2,826,679	2,773,502	وقود سائل
5,501,376	5,447,338	

تمثل قطع الغيار والمواد الاستهلاكية بمبلغ 330.573 ـ (2024: 225.140 ـ) جزءاً من المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة كما هو مذكور في الإيضاح 26 وتم إدراج الوقود السائل بمبلغ 56.259 ـ (2024: 124.854 ـ) كمصروف ضمن "تكاليف التشغيل" خلال سنة التقرير.

7 الذمم المدينة التجارية والأخرى

2024	2025	
ـ	ـ	
4,641,485	5,216,826	ذمم تجارية مدينة من شركة نماء لشراء الطاقة والمياه
(2,532)	(1,851)	ناقصاً: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة (إيضاح 27)
4,638,953	5,214,975	
3,400,664	3,382,702	مستحقات أعمال الصيانة الرئيسية (*)
(4,002)	(3,436)	ناقصاً: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
3,396,662	3,379,266	
597,075	344,201	الذمم المدينة الأخرى
60,878	80,462	مبلغ مستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح 26)
8,693,568	9,018,904	

فيما يلي التصنيف المتداول وغير المتداول كما في تاريخ التقرير:

2024	2025	
ـ	ـ	
2,873,501	2,552,839	غير متداول
(3,193)	(2,741)	ناقصاً: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
2,870,308	2,550,098	
5,826,601	6,471,352	متداول
(3,341)	(2,546)	ناقصاً: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
5,823,260	6,468,806	

لا تحمل الذمم المدينة التجارية فوائد وتمتد أجالها لمدة 25 يوماً، بينما تحمل مستحقات الصيانة الرئيسية فوائد.

مستحقات الصيانة الرئيسية المتعلقة بصيانة محطة توليد الكهرباء بقدرة 273 ميجاوات. إن جزءاً من رسوم الاستثمار المتعلقة بمحطة توليد الكهرباء بقدرة 273 ميجاوات المستلمة بموجب اتفاقية شراء الطاقة عبارة عن تسوية كبيرة لمستحقات الصيانة. يتم إدراج إيرادات الفوائد المتعلقة بمكونات التمويل الهامة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

7 الذمم المدينة التجارية والأخرى (تابع)

فيما يلي الحركة في مستحقات أعمال الصيانة الرئيسية:

2024 2025

تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الاداره في

2024	2025
ﷲ	ﷲ
2,323,860	3,400,664
1,728,990	552,534
177,674	259,364
(829,860)	(829,860)
3,400,664	3,382,702
(4,002)	(3,436)
3,396,662	3,379,266

في 1 يناير
يُضاف: إيرادات الصيانة المدرجة خلال السنة (إيضاح 19)
يُضاف: إيرادات التمويل المدرجة خلال السنة
ناقصاً: دفعات مستلمة خلال السنة

ناقصاً: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
في 31 ديسمبر

فيما يلي الحركة في مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة:

2024	2025
ﷲ	ﷲ
2,735	4,002
1,267	(566)
4,002	3,436

في 1 يناير
(ناقصاً)/ زائداً المخصص المحمل خلال السنة (إيضاح 22)
في 31 ديسمبر

فيما يلي التصنيف المتداول والتصنيف غير المتداول لمستحقات الصيانة الرئيسية:

2024	2025
ﷲ	ﷲ
2,873,501	2,552,839
(3,193)	(2,741)
2,870,308	2,550,098
527,163	829,863
(809)	(695)
526,354	829,168

غير متداول:
ناقصاً: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

متداول:
ناقصاً: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

8 سلف ودفعات مقدمة

2024	2025
ﷲ	ﷲ
95,517	57,858
388,341	321,444
483,858	379,302

سلف
دفعات مقدمة

9 النقد وما يعادل النقد

2024	2025
ﷲ	ﷲ
3,343,221	4,337,321
(4,407)	(911)
3,338,814	4,336,410

النقد في البنك
ناقصاً: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الاداره في

النقد في الصندوق		409	825
		4,336,819	3,339,639
يتم إيداع الأرصدة البنكية لدى مؤسسات مالية محلية (بنك مسقط ش.م.ع.ع) في سلطنة عمان و(مؤسسة سوميتومو ميتسوي المصرفية) في المملكة المتحدة وهي مقومة بالريال العماني (ر.ع.) والدولار الأمريكي على التوالي. وبحسب وكالة موديز فإن التصنيف الائتماني للبنوك هو A1 و Ba1 على التوالي.			
فيما يلي الحركة في مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة:			
		2025	2024
		ر.ع.	ر.ع.
في 1 يناير		4,407	5,783
ناقصاً: عكس مخصص خلال السنة (إيضاح 22)		(3,496)	(1,376)
في 31 ديسمبر		911	4,407

10 رأس المال

يبلغ رأس المال المصرح به للشركة، كما في 31 ديسمبر 2025: 120,000,000 ر.ع. (31 ديسمبر 2024: 120,000,000 ر.ع.). كما يبلغ رأس المال المصدر والمدفوع 22,224,000 ر.ع. كما في 31 ديسمبر 2025 (31 ديسمبر 2024: 22,224,000 ر.ع.) بمعدل 100 بيعة للسهم الواحد. ولدى الشركة فئة واحدة من الأسهم العادية التي لا تحمل الحق في دخل ثابت.

فيما يلي المساهمون الذين يمتلكون 10% أو أكثر من رأسمال الشركة في تاريخ التقرير:

2025		2024		شركة ماب للطاقة القابضة المحدودة ("MAP") ميتسوي وشركاه مشاريع الشرق الأوسط وأفريقيا للإستثمار والتطوير المحدودة صندوق الحماية الاجتماعية
نسبة المساهمة	عدد الأسهم	نسبة المساهمة	عدد الأسهم	
%27	60,004,800	%27	60,004,800	
%27	60,004,800	%27	60,004,800	
%17	38,663,798	%17	38,663,798	

11 الاحتياطي القانوني

وفقاً للمادة 132 من قانون الشركات التجارية رقم 18 لسنة 2019 المطبق على الشركات المسجلة في سلطنة عمان، سيتم تحويل 10% من صافي أرباح الشركة بعد خصم الضرائب إلى الاحتياطي القانوني غير القابل للتوزيع في كل سنة حتى يصل رصيد هذا الاحتياطي القانوني إلى ما لا يقل عن ثلث رأسمال الشركة المصدر. قامت الشركة بتحويل مبلغ 43,790 ر.ع. إلى الاحتياطي القانوني خلال السنة الحالية (2024: 145.785 ر.ع.). إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع على المساهمين كتوزيعات أرباح.

12 احتياطي تحوط التدفق النقدي

تحمل تسهيلات الشركة طويلة الأجل بالدولار الأمريكي فائدة بمعدل التمويل المضمون لليلة واحدة بالإضافة إلى الهوامش السارية. وقد ثبتت الشركة سعر الفائدة من خلال اتفاقيات مقايضة أسعار الفائدة تم إبرامها مع بنوك دولية عديدة من أجل التسهيلات.

2024	2025	
<u>£</u>	<u>£</u>	
1,703,509	1,489,192	في 1 يناير (أ)
(252,138)	(1,288,423)	التغير في القيمة العادلة قبل خصم الضريبة خلال السنة
37,820	193,264	ناقصاً: المتعلق بأصل ضريبة مؤجلة (إيضاح 18)
(214,317)	(1,095,159)	التغير في القيمة العادلة بعد خصم الضريبة خلال السنة (ب)
1,489,192	394,033	في 31 ديسمبر (ج) = (أ) + (ب)

تخصص وتسري كافة مقايضات أسعار الفائدة كتحوطات تدفقات نقدية وتم إدراج قيمتها العادلة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى وعرضها ضمن قائمة التغيرات في حقوق الملكية صافية من الضريبة المؤجلة ذات الصلة.

13 الأدوات المالية المشتقة

تنشأ مخاطر أسعار الفائدة الرئيسية للشركة من الاقتراضات طويلة الأجل ذات معدلات الفائدة المتغيرة، مما يعرض الشركة لمخاطر معدل الفائدة للتدفقات النقدية. أبرمت الشركة خمس اتفاقيات لتبادل أسعار الفائدة مع خمسة بنوك دولية بأسعار فائدة ثابتة تتراوح بين 2.9% - 3.2% سنوياً (2024: 2.9% - 3.2% سنوياً). إن قروض الشركة ذات معدلات الفائدة المتغيرة مقومة بالدولار الأمريكي.

تدير الشركة مخاطر معدل الفائدة على التدفقات النقدية باستخدام مبادلات أسعار الفائدة المتغيرة إلى الثابتة. وبموجب هذه المقايضات، تتفق الشركة مع أطراف أخرى على أن يستبدلوا على فترات محددة (ربع سنوية) الفرق بين أسعار العقود الثابتة ومعدلات الفائدة ذات السعر المتغير، محتسباً بالرجوع إلى المبالغ الأصلية النظرية المتفق عليها.

نماذج المبادلة: يتم احتساب القيمة العادلة على أساس القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة. وتعتمد تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية ذات المعدل العائم على أسعار المبادلات المعلنة، وأسعار العقود الأجلة، وأسعار الاقتراض بين البنوك. ويتم خصم التدفقات النقدية المقدرة باستخدام منحني عائد يتم بناؤه من مصادر مماثلة، ويعكس سعر الفائدة المرجعي بين البنوك ذي الصلة الذي يستخدمه المشاركون في السوق عند تسعير مبادلات أسعار الفائدة. وتخضع تقديرات القيمة العادلة لتعديل خاص بمخاطر الائتمان يعكس مخاطر الائتمان الخاصة بالشركة والطرف المقابل؛ ويتم احتساب هذا التعديل بناءً على فروق الائتمان المستمدة من أسعار مقايضات التعثر عن السداد الائتماني الحالية أو أسعار السندات.

المبالغ الاسمية للفترة المتبقية حتى تاريخ الاستحقاق				
أكثر من سنة	أكثر من 5 سنوات	12-1 شهراً	المبالغ الاسمية	القيمة العادلة
<u>£</u>	<u>£</u>	<u>£</u>	<u>£</u>	<u>£</u>
31 ديسمبر 2025	مبادلات أسعار الفائدة	463,568	49,664,537	3,896,769
4,053,447	41,714,321			
المبالغ الاسمية للفترة المتبقية حتى تاريخ الاستحقاق				
أكثر من سنة	أكثر من 5 سنوات	12-1 شهراً	المبالغ الاسمية	القيمة العادلة
<u>£</u>	<u>£</u>	<u>£</u>	<u>£</u>	<u>£</u>
31 ديسمبر 2024	مبادلات أسعار الفائدة	1,751,990	53,398,024	3,733,872
7,949,831	41,714,321			

13 الأدوات المالية المشتقة (تابع)

فيما يلي التصنيفات المتداولة وغير المتداولة كما في تاريخ التقرير؛

تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الاداره في

2024	2025	
﷌	﷌	
1,366,552	361,583	غير متداول
385,438	101,985	متداول
1,751,990	463,568	

تنشأ مقايضة أسعار الفائدة عن الاتفاقيات المبرمة مع:

2024	2025	
﷌	﷌	
217,006	60,599	إس إم بي سي كابيتال ماركت المحدودة
580,914	136,861	بنك ستاندرد تشارترد
515,647	146,878	بنك كيه اف دابلو إيبكس
218,649	59,792	بنك سوميتومو ميتسوي ترست
219,774	59,438	بنك ميزوهو ليمتد
1,751,990	463,568	في 31 ديسمبر

14 مخصص تكاليف إزالة الأصول

2024	2025	
﷌	﷌	
5,467,092	5,142,287	في 1 يناير
291,073	297,720	زائداً: مخصص تكاليف إزالة الأصول (إيضاح 24)
(615,878)	(180,221)	ناقصاً: عكس المخصص خلال السنة
5,142,287	5,259,786	في 31 ديسمبر

تلتزم الشركة بموجب اتفاقية الإيجار بإزالة أصول الموقع نتيجة لأعمال إنشاء محطة توليد الكهرباء. تمثل تكاليف إزالة الأصول القيمة الحالية لأفضل تقدير من الإدارة للتدفق المستقبلي للمنافع الاقتصادية التي ستكون مطلوبة لإزالة المرافق وإرجاع المنطقة المتأثرة لحالتها السابقة في مواقع الشركة المستأجرة. وقد أعادت الإدارة تقييم تكلفة إعادة الموقع لحالته الأصلية خلال السنة الحالية، وتم إدراج التعديل في التقدير لكلا محطتي الطاقة بمبلغ إجمالي قدره 180,221 ﷌ (2024): 615,878 ﷌ (2025): 95,704 ﷌ لمحطة الطاقة بقدرة 445 ميغاواط و84,517 ﷌ لمحطة الطاقة بقدرة 273 ميغاواط (2024): 407,385 ﷌ لمحطة الطاقة بقدرة 445 ميغاواط و208,493 ﷌ لمحطة الطاقة بقدرة 273 ميغاواط).

وقد تم احتساب المخصص باستخدام معدل خصم قدره 6% في تاريخ إعداد التقرير (2024: 6%)، والذي يعكس مستوى المخاطر الخاص بالشركة.

15 قرض لأجل

2024	2025	
﷌	﷌	
119,086,200	109,058,937	في 1 يناير
(10,027,263)	(7,688,101)	مدفوع خلال السنة
109,058,937	101,370,836	إجمالي مبلغ القرض
(681,156)	(552,889)	ناقصاً: رسوم الترتيب غير المطفأة

تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الاداره في

في 31 ديسمبر		
108,377,781	100,817,947	
فيما يلي التصنيفات المتداولة وغير المتداولة كما في تاريخ التقرير؛		
100,368,951	92,432,051	الجزء غير المتداول
8,008,830	8,385,896	الجزء المتداول
108,377,781	100,817,947	

اتفاقية تسهيلات القرض لأجل البالغة 165,576,474 (ـ) 429,957,087 (ـ) خصصت من قبل ائتلاف من بنوك محلية وعالمية وفقاً لاتفاقية شراء الطاقة لتمويل تكاليف المشروع. ويسدد القرض على 31 قسط نصف سنوي والتي تبدأ من 31 يوليو 2018.

وفقاً لاتفاقية الشروط العامة، يتألف القرض لأجل مما يلي:

العملة	إجمالي مبلغ التسهيل	أسعار الفائدة	تاريخ السداد النهائي
1 ـ	69,967,312	5.59% سنوياً معدل التمويل المضمون	31 ديسمبر 2032
2 ـ دولار أمريكي	248,271,000	لليلة واحدة + CAS سنوياً	31 ديسمبر 2032

فيما يلي جدول سداد القرض لأجل:

2024	2025	
ـ	ـ	
8,008,830	8,502,352	مستحقة الدفع خلال سنة واحدة
11,106,718	8,841,784	مستحقة الدفع بين سنة واحدة وستين
35,362,062	29,312,003	مستحقة الدفع بين سنتين وخمس سنوات
54,581,327	54,714,697	مستحق السداد بعد 5 سنوات
109,058,937	101,370,836	في 31 ديسمبر

تتحوط الشركة ضد مخاطر سعر الفائدة للجزء المقوم بالدولار الأمريكي من القرض عن طريق اتفاقية لمقايضة أسعار الفائدة كما هو مبين في الإيضاح 13.

تم ضمان القرض برهن جميع أصول المشروع (الممتلكات والألات والمعدات وحقوق الاستخدام ومستحقات الإيجار التمويلي والدفعات المقدمة لرسوم التوصيل والمخزون والذمم المدينة التجارية والأخرى والنقد وما يعادله)، والتنازل عن التأمين / إعادة التأمين واتفاقية ضمان على أسهم المؤسسين والمحمل على حسابات المشروع. ويبلغ المتوسط المرجح لسعر الفائدة الفعلي للقروض البنكية 4.91% سنوياً (2024: 4.93%) للتسهيلات بالدولار الأمريكي ونسبة 5.59% سنوياً (2024: 5.59%) للتسهيلات بالريال العماني (ـ) (سعر فعلي إجمالي 4.64% سنوياً) (2024: 5.70%). يخضع القرض لبعض الضمانات المتعلقة بالحفاظ على نسبة تغطية خدمة الدين وغيرها من التعهدات غير المالية. التزمت الشركة بجميع تعهدات القروض خلال السنة.

15 قرض لأجل (تابع)

تم تفعيل آلية دفع فائض النقد الخاص بالشركة بموجب اتفاقية القرض اعتباراً من 31 يوليو 2021. تتطلب آلية دفع فائض النقد أنه بعد احتساب تكاليف التشغيل ومدفوعات خدمة الدين، يجب سداد 95% من التدفق النقدي الحر للمقرضين من أجل الدفع المسبق لمبلغ القرض ("آلية دفع فائض النقد"). بموجب آلية دفع فائض النقد، تم سداد لا شيء خلال السنة (2024 – 2.739.255 ـ) خلال السنة لتسوية مبلغ القرض المستحق.

فيما يلي عرض مطابقة الأرصدة الافتتاحية والختامية في قائمة المركز المالي مع الالتزامات التي نتجت في التدفقات النقدية التمويلية:

تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الاداره في

16	ذمم دائنة	16	ذمم دائنة	16	ذمم دائنة	16	ذمم دائنة
31 ديسمبر	في 31 ديسمبر	التغيرات غير النقدية	عملیات سداد خلال السنة	في 1 يناير	31 ديسمبر 2025	قرض لأجل	31 ديسمبر 2024
100,817,947	128,267	(7,688,101)	108,377,781	118,256,106	108,377,781	148,938	(10,027,263)
2024	2025	2024	2025	2024	2024	2025	2024
5,333,274	3,280,887	371,271	166,381	888,536	1,050,193	1,817,082	4,754,006
8,410,163	9,251,467						



أبرمت الشركة، بصفتها الطرف المستأجر، العقود التالية التي يغطيها المعيار رقم 16 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية: اتفاقية حق الانتفاع لمدة 40 سنة.

فيما يلي الحركة في أصول حق الاستخدام كما في تاريخ التقرير:

2024	2025	
<u>م</u>	<u>م</u>	
1,679,440	1,630,045	في 1 يناير
(49,395)	(49,396)	الإستهلاك المحمل خلال السنة (إيضاح 20)
<u>1,630,045</u>	<u>1,580,649</u>	في 31 ديسمبر

17 عقود الإيجار (تابع)

فيما يلي الحركة في التزام عقد الإيجار المدرجة كما في تاريخ التقرير:

2024	2025	
		
1,982,205	1,962,306	في 1 يناير
113,238	112,094	الفائدة المستحقة خلال السنة (إيضاح 24)
(133,137)	(133,138)	مدفوعات خلال السنة
1,962,306	1,941,262	في 31 ديسمبر

فيما يلي التصنيف المتداول وغير المتداول كما في تاريخ التقرير:

تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الاداره في

2024	2025	
س	س	
1,941,257	1,919,003	التزام الإيجار غير المتداول
21,049	22,259	التزام الإيجار المتداول
1,962,306	1,941,262	

يوضح الجدول التالي تحليل الاستحقاق، ويبين دفعات الإيجار غير المخصصة التي سيتم دفعها بعد تاريخ التقرير.

2024	2025	
س	س	
133,137	133,137	خلال سنة واحدة
133,137	133,137	من سنة إلى سنتين
133,137	133,137	من سنتين إلى ثلاث سنوات
133,137	133,137	من ثلاث سنوات إلى أربع سنوات
133,137	133,137	من أربع سنوات إلى خمس سنوات
3,615,748	3,483,821	أكثر من خمس سنوات
4,281,433	4,149,506	إجمالي دفعات الإيجار غير المخصصة
(2,319,127)	(2,208,244)	تكلفة تمويل غير مدرجة
1,962,306	1,941,262	

فيما يلي المبالغ المدرجة في قائمة الربح أو الخسارة:

2024	2025	
س	س	
49,395	49,396	إطفاء أصول حق الاستخدام (إيضاح 20)
113,238	112,094	الفائدة على التزامات عقد الإيجار (إيضاح 24)
162,633	161,490	

فيما يلي المبالغ المدرجة في قائمة التدفقات النقدية:

2024	2025	
س	س	
19,899	21,044	دفعات التزام عقد الإيجار
113,238	112,094	تكاليف التمويل المدفوعة على التزامات الإيجار
133,137	133,138	إجمالي التدفقات النقدية لعقود الإيجار

بالنسبة لعقود الإيجار التي تكون فيها الشركة الطرف المؤجرة، يرجى الرجوع إلى إيضاح 5.

18 الضرائب

قائمة الربح أو الخسارة والإيرادات الشاملة الأخرى

2024	2025
ع	ع
(2,993)	-
323,050	83,473
351,442	-
671,499	83,473

مصرف الضريبة الحالية:
عكس الفائض في المخصص خلال السنة
مصرف الضريبة المؤجلة:
نشأة وعكس قيد الفروق المؤقتة
إدراج الخسائر الضريبية غير المدرجة سابقاً

قائمة المركز المالي

التزام غير متداول:	12,635,411	12,525,621
الضريبة المؤجلة - صافي		
التزام متداول		
الضريبة الحالية		
الحركة في التزام		
الضريبة الحالية:		
	-	-
2,993	-	-
(2,993)	-	-
-	-	-

في 1 يناير
(عكس) الفائض في المخصص خلال السنة
في 31 ديسمبر

يمكن تسوية إجمالي ضريبة الدخل لهذه السنة مع الأرباح المحاسبية على النحو التالي؛

2024	2025
ع	ع
2,129,353	521,370
319,403	78,205
3,646	5,268
(2,993)	-
-	-
351,442	-
671,499	83,473

الربح المحاسبي للسنة قبل الضريبة

الضريبة بنسبة 15%
يُضاف أثر الضريبة:
التأثير الضريبي للفروق الدائمة
(عكس) الفائض في المخصص
الضريبة المؤجلة على الخسائر الضريبية المرحلة
الضريبة المؤجلة غير المدرجة ضمن الخسائر الضريبية
مصرفات الضرائب للسنة

تم الانتهاء من الربط الضريبي حتى سنة 2021 من قبل السلطات الضريبية. لم يتم بعد الانتهاء من تقييم الشركة للسنوات الضريبية من 2022 إلى 2024 مع الأمانة العامة للضرائب في وزارة المالية. ترى إدارة الشركة أن الضرائب الإضافية، إن وجدت فيما يتعلق بالسنوات الضريبية المفتوحة، لن تكون جوهرية للمركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2025.

سجلت الشركة أرباح غير محققة بلغت 22,989,752 ع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 نتيجة إيقاف إدراج الذمم المدينة لامتياز الخدمة ومستحقات الإيجار التمويلي. وقد تبنت الإدارة وجهة نظر مفادها أن هذا الربح سيحقق كجزء من التعرفة المستلمة طوال مدة اتفاقية شراء الطاقة ويجب أن يخضع الربح المحقق للضريبة وفقاً لقانون ضريبة الدخل.

تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الاداره في

18 الضرائب (تابع)

أعلنت حكومة سلطنة عُمان عن خطة التحفيز الاقتصادي في 9 مارس 2021 لدعم جهود السلطنة لمواجهة تداعيات وأثار جائحة كوفيد على الاقتصاد. وفقاً للخطة، يُسمح للشركات بترحيل خسائرها الضريبية المتكبدة للسنة الضريبية 2020 لفترة غير محدودة ليتم تعديلها مقابل الدخل المستقبلي الخاضع للضريبة. تكبدت الشركة خسارة ضريبية بمبلغ 8,021,680 ل.ع. لسنة 2020، وأدرجت أصل ضريبي مؤجل بمبلغ 1,203,252 ل.ع. في سنة 2020.

يتم إدراج أصول ضريبية الدخل المؤجلة لجميع الفروق المؤقتة القابلة للخصم والخسائر الضريبية غير المستخدمة إلى الحد الذي يكون من المحتمل معه أن الربح الخاضع للضريبة سيكون متاحاً مقابل الفروق المؤقتة القابلة للخصم وترحيل الخسائر الضريبية غير المستخدمة.

تنتهي الخسائر الضريبية المرحلة خلال 5 سنوات باستثناء السنة الضريبية 2020. ترى الإدارة أن الربح الخاضع للضريبة في المستقبل لن يكون كافياً لتعويض الخسائر الضريبية المرحلة التي ستنتهي في غضون 5 سنوات. وبالتالي، يتم إدراج أصل ضريبي مؤجل على خسائر الضرائب المرحلة بمبلغ 219.821 ل.ع. (2024 - لا شيء).

أصدرت سلطنة عُمان المرسوم السلطاني رقم 2024/70 (القانون) بقتضي بإصدار قانون الضريبة الإضافية على الكيانات المكونة للمجموعات متعددة الجنسيات. وتتوافق هذه الخطوة مع القواعد الصادرة عن منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية وتمثل جزءاً من الركيزة الثانية لتجنب تآكل الأرباح ونقل الأرباح. يتمثل الهدف من القانون في التأكد من أن الكيانات المكونة تخضع للضريبة بمعدل ضريبي فعلي لا يقل عن 15% من خلال سلسلة من التدابير التي تتماشى مع المبادئ الضريبية الدولية. يسري القانون على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025. إلا أنه، اعتباراً من 31 ديسمبر 2025، لم يتم اعتبار الركيزة الثانية من تآكل الوعاء الضريبي وتحويل الأرباح قد تم تفعيلها بشكل جوهري من منظور معيار المحاسبة الدولي رقم 12 - ضرائب الدخل نظراً لعدم تحديد اللوائح/التوضيحات المقابلة بعد.

18 الضرائب (تابع)
الضريبة المؤجلة

تحسب الضرائب المؤجلة على جميع الفروق المؤقتة باستخدام المعدل الضريبي الأساسي البالغ 15%. ينسب صافي الالتزام الضريبي المؤجل ومصروف الضريبة المؤجلة في قائمة الدخل الشامل إلى البنود التالية؛

31 ديسمبر 2025	في 1 يناير	الربح أو الخسارة	الضريبة المؤجلة المدرجة في	في 31 ديسمبر
أصل / (التزام) الضريبة المؤجلة			الدخل الشامل الآخر	
مخصص تكاليف إزالة الأصول	771,343	17,625	-	788,968
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	7,806	(2,159)	-	5,647
التزامات عقد الإيجار	294,346	(3,157)	-	291,189
أصول حق الاستخدام	(244,507)	7,410	-	(237,097)
الخسائر الضريبية المرحلة	1,203,252	-	-	1,203,252
احتياطي التحوط	(262,799)	-	193,264	(69,535)
الاستهلاك الضريبي المعجل	(11,737,795)	(563,969)	-	(12,301,764)
ربح غير محقق ناتج عن إدراج عقد إيجار تمويلي	(2,231,211)	188,671	-	(2,042,540)
الذمم المدينة لعقد إيجار تمويلي تتعلق بإزالة الأصول	(126,385)	24,192	-	(102,193)
إيرادات من أعمال الصيانة غير المطفأة	(191,717)	10,603	-	(181,114)
إزالة أصل	(117,744)	17,489	-	(100,255)
أرباح مستقبلية خاضعة للضريبة	-	219,821	-	219,821
التزام الضريبة المؤجلة - بالصافي	(12,635,411)	(83,473)	193,264	(12,525,621)
31 ديسمبر 2024				
أصل / (التزام) الضريبة المؤجلة				
مخصص تكاليف إزالة الأصول	820,064	(48,721)	-	771,343
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	8,162	(356)	-	7,806
التزامات عقد الإيجار	297,331	(2,985)	-	294,346
أصول حق الاستخدام	(251,916)	7,409	-	(244,507)
الخسائر الضريبية المرحلة	1,203,252	-	-	1,203,252
احتياطي تحوط التدفق النقدي	(300,619)	-	37,820	(262,799)
الاستهلاك الضريبي المعجل	(10,985,367)	(752,428)	-	(11,737,795)
ربح غير محقق ناتج عن إدراج عقد إيجار تمويلي	(2,409,364)	178,153	-	(2,231,211)
الذمم المدينة لعقد إيجار تمويلي تتعلق بإزالة الأصول	(151,569)	25,185	-	(126,384)
إيرادات من أعمال الصيانة غير المطفأة	(46,294)	(145,425)	-	(191,718)
إزالة أصل	(182,420)	64,676	-	(117,744)
التزام الضريبة المؤجلة - بالصافي	(11,998,741)	(674,492)	37,820	(12,635,411)

19 الإيرادات

2024

2025

تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الاداره في

2025	2024	
41,730,421	34,789,525	مصرف وقود
12,602,573	11,922,488	مصرف استثمار
7,361,258	7,839,555	رسوم التشغيل والصيانة الثابتة
2,796,170	3,034,870	إيرادات فوائد من عقد إيجار تمويلي
552,534	1,728,990	أعمال الصيانة الرئيسية (إيضاح 7)
220,953	199,242	مصرف الطاقة الكهربائية
65,263,909	59,514,670	

تعتمد الإيرادات على مبلغ الفاتورة الفعلي ويتم الإفصاح عن المقبوضات المستقبلية لرسوم الاستثمار في الإيضاح رقم 5 و 31 من البيانات المالية.

تم تصنيف الإيرادات بناءً على العوامل الرئيسية التي تتلقى الشركة بموجبها إيراداتها وتدرجها.

لا تتحمل الشركة التزامات أداء غير منفذة فيما يتعلق بالإيرادات المفوترة. ويحق للشركة إصدار فاتورة لكل وحدة إنتاج وإتاحة السعة المحددة.

جميع إيرادات الشركة مستحقة من العقود مع العملاء داخل سلطنة عمان. وقد أدرجت الشركة خسائر الائتمان على الذمم المدينة الناشئة عن عقد الشركة المبرم مع العميل (إيضاح 7).

20 التكاليف التشغيلية

2025	2024	
42,145,810	35,045,666	تكاليف وقود
9,148,172	9,056,271	رسوم الصيانة والتشغيل
3,909,687	3,937,485	استهلاك (إيضاح 4)
1,860,195	1,474,613	مصاريف أعمال الصيانة الرئيسية
524,788	571,495	تأمين
165,393	167,614	رسوم توصيل الكهرباء
49,396	49,395	استهلاك أصول حق الاستخدام (إيضاح 17)
38,861	61,886	تكلفة استيراد الكهرباء
57,842,302	50,364,425	

21 إيرادات أخرى

-	11,857	أرباح من بيع مركبات
-	11,857	

تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الإدارة في

22 مصروفات عمومية وإدارية

2024	2025	
﷌	﷌	
459,452	441,361	تكاليف موظفين (إيضاح 23)
211,248	254,137	أتعاب قانونية ومهنية
81,798	86,243	رسوم ترخيص إلى الجهة التنظيمية
112,356	79,058	مصاريف تكنولوجيا المعلومات وبرمجيات ذات صلة
61,025	69,221	مصاريف متنوعة
33,800	32,600	أتعاب حضور اجتماعات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة (إيضاح 26)
15,000	15,000	مصروف المسؤوليات الاجتماعية للشركة
11,797	10,578	مصاريف اتصالات
3,930	7,537	استهلاك (إيضاح 4)
(2,371)	(14,397)	مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة (إيضاح 22 (1))
988,035	981,338	

(1) مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

(3,722)	(9,654)	الذمم المدينة لعقد إيجار تمويلي (إيضاح 5)
1,267	(566)	الذمم المدينة لأعمال الصيانة الرئيسية (إيضاح 7)
1,460	(681)	الذمم التجارية المدينة والأخرى (إيضاح 27)
(1,376)	(3,496)	النقد وما يعادل النقد (إيضاح 9)
(2,371)	(14,397)	

خدمات مهنية

إن الأتعاب المهنية المستحقة لمراجع الحسابات المستقل لسنة 2025 تبلغ 20,500 ﷌ (2024: 18,100 ﷌) والتي تشمل رسوم التدقيق السنوية المستحقة لمراقب الحسابات الخارجي عن عام 2025 مبلغ 17,500 ﷌ بالإضافة الى خدمات اخرى بقيمة 3,000 ﷌ ، والتي تشمل رسوم الترجمة الى اللغة العربية بمبلغ 1,000 ﷌ ورسوم الاجراءات المتفق عليها بمبلغ 2,000 ﷌.

23 تكاليف الموظفين

تشتمل الرواتب والتكاليف ذات الصلة المدرجة ضمن بند مصاريف عمومية وإدارية على ما يلي:

2024	2025	
﷌	﷌	
437,708	411,954	رواتب وأجور انتداب ومزايا أخرى
8,611	14,067	مساهمات في خطة تقاعد محددة
13,133	15,340	المحمل على مكافأة نهاية خدمة الموظفين
459,452	441,361	

تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الاداره في

24 تكلفة التمويل

2024	2025	
<u>ـ</u>	<u>ـ</u>	
7,369,437	6,237,092	فائدة على قرض طويل الأجل
(1,754,254)	(750,596)	إيرادات فائدة على مقايضة أسعار الفائدة
291,073	297,721	رد معدل الخصم على مخصص تكاليف إزالة الأصول (إيضاح 14)
148,938	128,267	إطفاء تكاليف التمويل المؤجلة المحملة على قرض لأجل (إيضاح 15)
113,238	112,094	فائدة على عقد إيجار (إيضاح 17)
2,318	105,165	عمولة اعتماد مالي
51,638	48,520	فائدة على قرض رأس المال العامل
<u>6,222,388</u>	<u>6,178,263</u>	

25 ربحية السهم

2024	2025	
<u>ـ</u>	<u>ـ</u>	
1,457,854	437,897	ربح السنة
222,240,000	222,240,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية
<u>0.007</u>	<u>0.002</u>	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الأرباح المخففة للسهم الواحد هي نفسها الأرباح للسهم الواحد لأن الشركة لم تصدر خلال الفترة أية أدوات لها أثر على الأرباح للسهم الواحد عند ممارستها.

26 معاملات مع أطراف ذات علاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة على المساهمين، وأعضاء مجلس الإدارة، وموظفي الإدارة العليا، والكيانات التجارية التي يملكون فيها القدرة على السيطرة أو ممارسة نفوذ كبير على القرارات المالية والتشغيلية. تمت الموافقة على سياسات وشروط التسعير لهذه المعاملات من قبل مجلس الإدارة.

تحتفظ الشركة بالأرصدة لدى هؤلاء الأطراف ذات العلاقة التي تتحقق في إطار العمل العادي من المعاملات التجارية وتتم وفق الشروط والأحكام التي تعتمد عليها الإدارة.

فيما يلي الأرصدة والمعاملات الجوهرية مع الأطراف ذات العلاقة كما في تاريخ التقرير:

26 معاملات مع أطراف ذات علاقة (تابع)

الأرصدة في تاريخ التقرير (الإيضاحات 7 و 16)

المستحق لأطراف ذات علاقة	العلاقة	2025	2024
﷈	﷈	﷈	﷈
شركة ظفار للتشغيل والصيانة ش.م.م	طرف آخر ذي علاقة	166,381	369,470
الشركة الوطنية الأولى للتشغيل والصيانة - عُمان	طرف آخر ذي علاقة	-	1,801
		<u>166,381</u>	<u>371,271</u>

المستحق من أطراف ذات علاقة	العلاقة	2025	2024
﷈	﷈	﷈	﷈
الشركة الوطنية الأولى للتشغيل والصيانة - عُمان	طرف آخر ذي علاقة	80,462	-
شركة أكوا باور ش.م.م	طرف آخر ذي علاقة	-	60,878
		<u>80,462</u>	<u>60,878</u>

معاملات خلال الفترة	2025	2024
﷈	﷈	﷈
رسوم التشغيل والصيانة ورسوم ذات الصلة	9,562,470	9,082,549
المصروفات الأخرى والمبالغ المسددة	2,609,182	1,427,728
خدمات مستلمة	12,171,652	10,510,277
خدمات مقدمة	38,007	98,974

تنشأ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة في سياق الأعمال الاعتيادية. لم تكن هناك أي ضمانات مقدمة أو مستلمة مقابل أي ذمم مدينة أو دائنة لأطراف ذات علاقة. إن المعاملات العادية المستحقة من/إلى أرصدة الأطراف ذات العلاقة لا تخضع لفائدة وهي مستحقة القبض/مستحقة الدفع عند الطلب. للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، لم تسجل الشركة أي انخفاض في القيمة المستحقة على الأطراف ذات العلاقة. يتم إجراء هذا التقييم كل سنة مالية من خلال دراسة المركز المالي للطرف ذي العلاقة والسوق الذي يعمل فيه الطرف ذو العلاقة. ويتم الإفصاح عن جميع المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وفقاً لذلك خلال فترة التقرير.

تعويضات موظفي الإدارة الرئيسيين

موظفي الإدارة الرئيسيين هم الأشخاص الذين يملكون السلطة ويتحملون المسؤولية فيما يتعلق بتخطيط، وتوجيه، ومراقبة أنشطة الشركة بصورة مباشرة أو غير مباشرة، بما في ذلك أي عضو مجلس إدارة (سواء أكان ضمن الفريق التنفيذي أم لا). وكانت المدفوعات لموظفي الإدارة العليا خلال السنة كما يلي:

2025	2024	
﷈	﷈	
94,515	87,525	منافع قصيرة الأجل للموظفين
4,860	4,860	منافع طويلة الأجل للموظفين
32,600	33,800	أتعاب حضور جلسات مجلس الإدارة والمكافآت (إيضاح 22)
131,975	126,185	(تعويضات قصيرة الأجل)

26 معاملات مع أطراف ذات علاقة (تابع)

تعويضات موظفي الإدارة الرئيسيين (تابع)

إن المبالغ المستحقة من / إلى أطراف ذات علاقة لا تحمل فائدة وغير مضمونة وتستحق القبض عند الطلب. يخضع المبلغ المستحق من أطراف ذات علاقة لمتطلبات انخفاض القيمة وفقاً للمعيار رقم 9 من تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الاداره في

المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، وتم تقييمها على هذا النحو وترى الإدارة أن خسارة انخفاض القيمة المحددة غير مادية.

27 إدارة المخاطر المالية

تشتمل الالتزامات المالية الرئيسية للشركة بخلاف المشتقات على القروض والذمم الدائنة التجارية والأخرى. ويتمثل الغرض الرئيسي لهذه الالتزامات المالية في تمويل عمليات الشركة. وتشتمل الأصول المالية الرئيسية للشركة على مستحقات الإيجار التمويلي ومستحقات الصيانة الرئيسية والذمم التجارية المدينة والنقد المشتق مباشرة من عملياتها.

مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق في خطر تأثير تغيرات الأسعار بالسوق، مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الفائدة، على ربح الشركة أو على قيمة الأدوات المالية المحتفظ بها. إن الهدف من وراء إدارة مخاطر السوق هو إدارة التعرض لمخاطر السوق والسيطرة عليها ضمن معايير وأسس مقبولة مع تحقيق الحد الأعلى من العوائد.

وقد تم إعداد تحليلات الحساسية على أساس قيمة صافي الدين ونسبة أسعار الفائدة الثابتة إلى المتغيرة للدين والمشتقات كما في تاريخ التقرير.

وتم إجراء الافتراضات التالية في احتساب تحليلات الحساسية:

- تتمثل حساسية القائمة ذات الصلة بالبنود الشامل في أثر التغيرات المفترضة في مخاطر السوق المعنية. ويبنى ذلك على الأصول المالية والالتزامات المالية المحتفظ بها في تاريخ التقرير بما في ذلك أثر محاسبة التحوط.
- يتم احتساب حساسية حقوق الملكية بأخذ أثر أي تحوطات تدفقات نقدية مرتبطة في الاعتبار بالنسبة لأثار التغيرات المفترضة للخطر القائم.

مخاطر أسعار الفائدة

تتمثل مخاطر معدلات الفائدة في تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة للتغيرات في معدلات الفائدة السائدة في السوق. يتعلق تعرض الشركة لخطر التغيرات في أسعار الفائدة السوقية في الأساس بالتزامات الديون طويلة الأجل ذات أسعار الفائدة المتغيرة لدى الشركة. تدير الشركة خطر سعر الفائدة لديها عن طريق اقتناء محفظة متوازنة من القروض والافتراضات ذات الأسعار الثابتة والمتغيرة.

ولإدارة ذلك، تدخل الشركة في مقايضات أسعار فائدة تتفق فيها على أن تقوم على فترات محددة باستبدال الفرق بين معدلات الفائدة ذات الأسعار الثابتة والمتغيرة محتسبة بالرجوع إلى مبلغ أصلي نظري متفق عليه.

في تاريخ التقرير، بعد استبعاد تأثير مقايضات أسعار الفائدة، فإن نسبة 43.20٪ من قروض الشركة ذات سعر فائدة ثابت (31 ديسمبر 2024: 42.89٪).

فيما يلي تفاصيل مخاطر سعر الفائدة لأدوات الشركة المالية التي تحمل فائدة:

2024 ع	2025 ع	
46,779,728	43,794,642	أدوات ذات معدل ثابت قرض لأجل
62,279,209	57,576,194	أدوات ذات معدل متغير قرض لأجل

27 إدارة المخاطر المالية (تابع)

حساسية سعر الفائدة

لا تقوم الشركة بحسابية أي أصول مالية أو التزامات مالية ذات أسعار ثابتة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ولذلك، فإن التغير في أسعار الفائدة في تاريخ التقرير لن يؤثر على الربح أو الخسارة.

إن أي تغيير محتمل معقول بمعدل 100 نقطة أساس في أسعار الفائدة في تاريخ قائمة قائمة المركز المالي كان سيزيد (يخفض) حقوق الملكية والربح أو الخسارة بالمبالغ المبينة أدناه. ويفترض هذا التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى، لا سيما أسعار صرف العملات الأجنبية، تظل ثابتة.

زيادة بمعدل 100 نقطة أساس	انخفاض بمعدل 100 نقطة أساس	الربح أو الخسارة	حقوق الملكية
زيادة بمعدل 100 نقطة أساس	انخفاض بمعدل 100 نقطة أساس	زيادة بمعدل 100 نقطة أساس	انخفاض بمعدل 100 نقطة أساس

تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الاداره في

31 ديسمبر 2025				التزامات مالية ذات أسعار متغيرة	
				مبادلات أسعار الفائدة	
				صافي الحساسية	
489,398	(489,398)	575,762	(575,762)		
(419,414)	419,414	(493,428)	493,428		
69,984	(69,984)	82,334	(82,334)		
حقوق الملكية		الربح أو الخسارة			
انخفاض بمعدل 100 نقطة أساس	زيادة بمعدل 100 نقطة أساس	انخفاض بمعدل 100 نقطة أساس	زيادة بمعدل 100 نقطة أساس		
529,373	(529,373)	622,792	(622,792)	31 ديسمبر 2024	
(453,673)	453,673	(533,733)	533,733	التزامات مالية ذات أسعار متغيرة	
75,700	(75,700)	89,059	(89,059)	مبادلات أسعار الفائدة	
				صافي الحساسية	

مخاطر العملات الأجنبية

تنشأ مخاطر صرف العملات الأجنبية عندما يتم تقويم المعاملات التجارية المستقبلية أو الأصول أو الالتزامات المدرجة بعملية غير العملة الوظيفية للشركة. وتتعرض الشركة لمخاطر العملات الأجنبية الناشئة عن التعرض لمخاطر صرف العملات في يتعلق في المقام الأول بالدولار الأمريكي. إن معظم معاملات العملات الأجنبية مقومة بالدولار الأمريكي أو بعملات أخرى مرتبطة بالدولار الأمريكي. وبما أن سعر صرف الريال العماني (ر.ع.) مربوط مقابل الدولار الأمريكي، فإن الإدارة ترى أن تقلبات سعر صرف العملات الأجنبية قد لا يكون لها تأثير كبير على الأرباح قبل الضريبة التي تحققها الشركة.

مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم وفاء الطرف المقابل بالتزاماته بموجب أداة مالية، مما نتج عنه خسارة مالية. وتتعرض الشركة لمخاطر الائتمان من أنشطتها التشغيلية (في المقام الأول من النقد وما يعادله والذمم المدينة التجارية ومستحقات الإيجار التمويلي والأدوات المالية المشتقة ومستحقات الصيانة الرئيسية). تمثل القيمة الدفترية للأصول المالية الحد الأقصى للتعرض للائتمان. لا تحتفظ الشركة بأي أوراق مالية كضمان.

الذمم التجارية المدينة

تدار مخاطر ائتمان العملاء بمعرفة كل وحدة أعمال وفقاً لسياسة الشركة وإجراءاتها المقررة وتحت سيطرتها فيما يتعلق بإدارة مخاطر ائتمان العملاء. يتم مراقبة الذمم المدينة القائمة للعملاء بشكل منتظم. إن رصيد الذمم التجارية المدينة يمثل الذمم المدينة المستحقة من شركة نماء لشراء الطاقة والمياه، وهي عميل حكومي في سلطنة عمان.

يتعامل هذا العميل مع الشركة لعدد من السنوات. وبالتالي، يتم تقييم الرصيد المستحق من هذا العميل على أنه يتمتع بجدارة ائتمانية عالية قوية أو مخاطر ائتمان محدودة. في تاريخ التقرير، كان لدى الشركة عميل واحد (2024: عميل واحد).

يتم إجراء تحليل لانخفاض القيمة في تاريخ كل تقرير وفقاً للمعيار رقم 9 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية- طريقة الخسائر الائتمانية المتوقعة. تستند معدلات المخصص إلى أيام التعثر في السداد بالنسبة للرصيد القائم. إن العملية الحسابية تعكس النتيجة المرجحة والقيمة الزمنية للأموال والمعلومات المعقولة والمؤيدة المتاحة في تاريخ إعداد التقارير حول الأحداث الماضية والظروف الحالية والتنبؤات بالظروف الاقتصادية المستقبلية.

27 إدارة المخاطر المالية (تابع)**مخاطر الائتمان (تابع)**

تقوم الشركة بتقييم تركيز المخاطر فيما يتعلق بالذمم المدينة التجارية على أنها منخفضة، حيث أن عميلها موجود في سلطنة عمان وهو عميل حكومي.

الذمم المدينة التجارية		التصنيف	2025	2024
			ر.ع.	ر.ع.
الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.ع		Baa3	5,216,826	4,641,485
فيما يلي تحليل أعمار الذمم المدينة التجارية:				
لم تتجاوز موعد استحقاقها			5,215,771	4,639,290
تجاوزت موعد استحقاقها من 0 إلى 3 أشهر			1,055	2,195
إجمالي الذمم المدينة التجارية			5,216,826	4,641,485
مخصص خسائر الائتمان المتوقعة			(1,851)	(2,532)
صافي الذمم المدينة التجارية			5,214,975	4,638,953

فيما يلي الحركة في مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة:

2024 2025

تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الاداره في

2024	2025
1,072	2,532
1,460	(681)
<u>2,532</u>	<u>1,851</u>

في 1 يناير
(المعكوس)/ المخصص خلال السنة (إيضاح 22)
في 31 ديسمبر

مستحقات عقد إيجار تمويلي
تم تسجيل مستحقات عقود الإيجار التمويلي وفقاً لشروط اتفاقية شراء الطاقة والمياه المبرمة مع شركة نماء لشراء الطاقة والمياه، وهي شركة تمثل عميل حكومي في سلطنة عمان، كما تم الاعتراف بمخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة في تاريخ التقرير (إيضاح 5).

مستحقات الصيانة الرئيسية
تم تسجيل مستحقات الصيانة الرئيسية وفقاً لشروط اتفاقية شراء الطاقة والمياه المبرمة مع شركة نماء لشراء الطاقة والمياه، وهي شركة تمثل عميل حكومي في سلطنة عمان، كما تم الاعتراف بمخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة في تاريخ التقرير (إيضاح 7).

النقد وما يعادله

إن مخاطر الائتمان على الأرصدة البنكية محدودة حيث يتم الاحتفاظ بها مع البنوك ذات التصنيفات الائتمانية السليمة.

2024	2025	التصنيف	
2024	2025		
3,320,933	725,802	Baa3	بنك مسقط ش.م.ع.ع
22,288	3,611,519	A1	بنك إس إم بي سي الدولي
<u>3,343,221</u>	<u>4,337,321</u>		

تم قياس سعر الصرف على النقد وما يعادله على أساس الخسارة المتوقعة لمدة 12 شهراً ويعكس آجال الاستحقاق القصيرة للتعرض للمخاطر. ترى الشركة أن النقد وما يعادله له مخاطر ائتمانية منخفضة بناءً على التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة. في 31 ديسمبر 2025، بلغت قيمة مخصص انخفاض القيمة 911 (2024: 4.407 ع.ع).

الأدوات المالية المشتقة

يتم إبرام المشتقات مع البنوك والمؤسسات المالية المقابلة، والتي تم تصنيفها A1 و Baa3، بناءً على تصنيفات وكالة موديز.

التركيز الائتماني

باستثناء ما تم الإفصاح عنه، لم تحدد الإدارة أي تركيزات كبيرة لمخاطر الائتمان في تاريخ قائمة المركز المالي.

27 إدارة المخاطر المالية (تابع)

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. ويتمثل منهج الشركة في إدارة السيولة في الحرص بقدر الإمكان، على وجود سيولة كافية دوماً للوفاء بالتزاماتها عند حلول موعد استحقاقها، في ظل الظروف العادية والملحة، دون تكبد خسارة غير مبررة أو المخاطرة بالإضرار بسمعة الشركة.

غالبًا ما تضمن الشركة توافر نقد كاف لديها عند الطلب للوفاء بالمصروفات التشغيلية المتوقعة بما في ذلك خدمة الالتزامات المالية. ويُستثنى من ذلك التأثير المحتمل للظروف القاهرة التي لا يمكن توقعها إلى حد معقول كالكوارث الطبيعية. إضافة إلى ذلك، فإن الشركة لديها إمكانية الوصول إلى التسهيلات الائتمانية.

فيما يلي أجال الاستحقاق التعاقدية المتبقية للالتزامات المالية في تاريخ التقرير. هذه المبالغ إجمالية وغير مخصومة وتشمل مدفوعات الفائدة التعاقدية:

القيمة الدفترية	التدفقات النقدية	أقل من سنة	أكثر من سنة
₪	₪	₪	₪
31 ديسمبر 2025			
التزامات مالية غير مشقة			
قرض لأجل	100,817,947	127,855,714	114,243,730
ذمم دائنة تجارية	3,280,887	3,280,887	-
التزامات عقد إيجار	1,941,262	4,149,506	4,127,247
ذمم دائنة أخرى	1,050,193	1,050,193	-
مستحق إلى أطراف ذات علاقة	166,381	166,381	-
	107,256,670	136,502,681	118,370,977
		18,131,704	13,611,984
		3,280,887	22,259
		1,050,193	166,381

31 ديسمبر 2024			
التزامات مالية غير مشقة			
قرض لأجل	108,377,781	136,537,274	119,975,799
ذمم دائنة تجارية	2,561,496	2,561,496	-
التزامات عقد إيجار	1,962,306	4,281,433	4,260,384
ذمم دائنة أخرى	888,536	888,536	-
مستحق إلى أطراف ذات علاقة	371,271	371,271	-
	114,161,390	144,640,010	124,236,183
		20,403,827	16,561,475
		2,561,496	21,049
		888,536	371,271

فئات الأصول المالية

الأصول المالية (بالتكلفة المطفأة)

2024	2025
₪	₪
3,339,639	4,336,819
34,880,073	31,612,130
8,693,568	9,018,904
46,913,280	44,967,853

النقد وما يعادله
مستحقات عقد إيجار تمويلي
ذمم مدينة تجارية وأخرى

الالتزامات المالية (بالتكلفة المطفأة)

108,377,781	100,817,947
1,962,306	1,941,262
3,450,032	4,331,080
113,790,119	107,090,289

قرض لأجل
التزامات عقد إيجار
ذمم دائنة تجارية وأخرى

28 القيم العادلة

ترى الإدارة أن القيم العادلة للأصول والالتزامات المالية لا تختلف اختلافاً جوهرياً عن قيمها الدفترية كما هو مبين في القوائم المالية في تاريخ التقرير.

عند قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام، تستخدم الشركة معطيات السوق الملحوظة قدر الإمكان. يتم تصنيف القيم العادلة في مستويات مختلفة في نظام متدرج للقيمة العادلة استناداً إلى المدخلات المستخدمة في أساليب التقييم المبينة على النحو التالي:

تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الإدارة في

- المستوى 1: قياسات القيمة العادلة المشتقة من الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأصول أو التزامات مماثلة.
- المستوى 2: قياس القيمة العادلة المشتقة من المدخلات عدا الأسعار المدرجة المضمنة في المستوى 1 الملحوظة للأصول والالتزامات، سواءً بشكل مباشر (مثل الأسعار) أو بشكل غير مباشر (مثل المشتقة من الأسعار).
- المستوى 3: قياس القيمة العادلة المشتقة من أساليب التقييم متضمنة مدخلات الأصول والالتزامات التي لا تستند إلى بيانات السوق الملحوظة (مدخلات غير ملحوظة).

القيمة العادلة	إجمالي	القيمة الدفترية	القيمة العادلة -	أداة التحوط	31 ديسمبر 2025
المستوى 2		الالتزامات المالية الأخرى بالتكلفة المطفاة	الأصول المالية بالتكلفة المطفاة		
₪	₪	₪	₪	₪	
463,568	463,568	-	-	463,568	أصول مالية مقاسة بالقيمة العادلة أدوات مالية مشتقة
-	31,612,130	-	31,612,130	-	أصول مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة مستحقات عقد إيجار تمويلي
-	9,018,904	-	9,018,904	-	ذمم مدينة تجارية وأخرى
-	4,336,819	-	4,336,819	-	النقد وما يعادله
463,568	45,431,421	-	44,967,853	463,568	
-	100,817,947	100,817,947	-	-	التزامات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة قرض لأجل
-	1,941,262	1,941,262	-	-	التزامات إيجار
-	4,331,080	4,331,080	-	-	ذمم دائنة تجارية وأخرى
-	107,090,289	107,090,289	-	-	

تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الاداره في

28 القيم العادلة (تابع)

القيمة العادلة	إجمالي	القيمة الدفترية	الأصول المالية	القيمة العادلة -	
المستوى 2		الالتزامات المالية	بالتكلفة المضافة	أداة التحوط	
		الأخرى بالتكلفة المضافة			
ـ	ـ	ـ	ـ	ـ	31 ديسمبر 2024
1,751,990	1,751,990	-	-	1,751,990	أصول مالية مقاسة بالقيمة العادلة أدوات مالية مشتقة
-	34,880,073	-	34,880,073	-	أصول مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة مستحقات عقد إيجار تمويلي
-	8,693,568	-	8,693,568	-	ذمم مدينة تجارية وأخرى
-	3,339,639	-	3,339,639	-	النقد وما يعادله
1,751,990	48,665,270	-	46,913,280	1,751,990	
					التزامات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة
-	108,377,781	108,377,781	-	-	قرض لأجل
-	1,962,306	1,962,306	-	-	التزامات إيجار
-	3,450,032	3,450,032	-	-	ذمم دائنة تجارية وأخرى
-	113,790,119	113,790,119	-	-	

توضح الجداول التالية أساليب التقييم المستخدمة في قياس القيم العادلة ضمن المستوى 2 للأدوات المالية في قائمة المركز المالي، وكذلك المدخلات الهامة غير الملحوظة المستخدمة.

الفئة أسلوب التقييم

عقود مقايضة معدل الفائدة
يتم احتساب القيمة العادلة على أنها القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة. تستند تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية ذات السعر المتغير إلى معدلات المقايضة المدرجة وأسعار العقود الأجلة ومعدلات الاقتراض فيما بين البنوك. يتم تخفيض التدفقات النقدية المقدرة باستخدام منحني العائد الذي تم استخلاصه من مصادر مماثلة والذي يعكس السعر المرجعي السائد بين البنوك ذي الصلة المستخدم من قبل الأطراف المشاركة في السوق لهذا الغرض عند تسعير عقود مقايضة معدل الفائدة.

القيمة العادلة والقيمة الدفترية للأصول المالية هي نفسها والتي يتوقع استحقاقها خلال تسعين يوماً أو أقل.

29 إدارة رأس المال

تتمثل أغراض الشركة عند إدارة رأس المال في تأمين قدرة الشركة على الاستمرار في مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية وتحقيق الفائدة لأصحاب المصالح الآخرين. تهدف سياسة الإدارة نحو الحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية مما يؤدي إلى الحفاظ على ثقة الدائنين والسوق وكذلك لتعزيز التطورات المستقبلية للأعمال. إن الإدارة واثقة من الحفاظ على المستوى الحالي للربحية من خلال تعزيز أعلى معدلات للنمو والإدارة الحكيمة للتكلفة. لا تخضع الشركة لأي متطلبات رأسمالية خارجية مفروضة.

يتكون هيكل رأسمال الشركة من صافي الدين (الاقتراضات كما هو موضح بالتفصيل في إيضاح 15 والتزامات عقد الإيجار المقاصة بالنقد وما يعادله) وحقوق ملكية الشركة (التي تتكون من رأسمال الأسهم والاحتياطيات والأرباح المحتجزة). لا تخضع الشركة لأي متطلبات رأسمالية خارجية مفروضة فيما عدا متطلبات قانون الشركات التجارية.

يراجع المجلس بانتظام هيكل رأسمال الشركة. وكجزء من هذه المراجعة ينظر المجلس تكلفة رأس المال والمخاطر المرتبطة بكل فئة من رأس المال. فيما يلي نسبة المديونية للفترة الصادر تقارير بشأنها:

معدل المديونية

كان معدل المديونية في تاريخ التقرير على النحو التالي:

2024	2025	
<u>£</u>	<u>£</u>	
110,340,087	102,759,209	الدين (1)
(3,339,639)	(4,336,819)	ناقصاً: النقد وما يعادله
107,000,448	98,422,390	صافي الدين
54,677,141	54,019,879	حقوق الملكية (2)
195.70%	182.20%	نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية

(1) يعرف الدين على أنه اقتراض طويل وقصير الأجل (باستثناء المشتقات) كما هو موضح في إيضاح 15 والتزامات عقد الإيجار (إيضاح 17).

(2) تشمل حقوق الملكية على رأس المال واحتياطيات الشركة التي تدار كرأس مال.

30 ارتباطات والتزامات طارئة

(1) حساب احتياطي خدمة الدين - اعتمادات مستندية

في 31 ديسمبر 2025، كان لدى الشركة التزامات احتمالية طارئة فيما يتعلق بحساب احتياطي خدمة الدين وخطاب الاعتماد البالغ 2.557.756 £ و 8.617.969 دولار أمريكي (2024: 2.654.742 £ و 9.067.452 دولار أمريكي) وفقاً لمتطلبات اتفاقية الشروط العامة وقد تم تقديمها في سياق الأعمال الاعتيادية التي لا يتوقع أن تنشأ عنها أية التزامات مادية.

(2) التزام حساب احتياطي الوقود من الكفاءة

بموجب اتفاقية الشروط العامة، يتعين على الشركات الراعية للمشروع تقديم التزام حساب احتياطي الوقود تجاه الوصي الخارجي. في 31 ديسمبر 2025، قدمت كل من ميتسوي وشركاه المحدودة وأكوا باور وظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة دعمها من خلال خطاب الضمان وخطاب الاعتماد على التوالي. لا يمكن استخدام حساب احتياطي الوقود إلا بموافقة المقرضين والكفاءة.

(3) التزامات رأسمالية

كما في 31 ديسمبر 2025، ليس لدى الشركة التزامات رأسمالية (31 ديسمبر 2024: لا شيء £) لدى مقاولي الإنشاءات والأنشطة الأخرى.

31 ترتيب عقد الإيجار التشغيلي عندما تكون الشركة هي الطرف المؤجر

تمت الموافقة على بيان المركز المالي من قبل مجلس الاداره في

كما تم الإفصاح عنه في الإيضاحات حول هذه القوائم المالية، فإن الترتيب المبرم بين الشركة وشركة نماء لشراء الطاقة والمياه بموجب اتفاقية شراء الطاقة الخاصة بمحطة طاقة 445 ميجا وات مغطى بموجب المعيار رقم 16 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية: عقود الإيجار ويمثل هذا الترتيب من حيث الجوهر عقد إيجار تشغيلي بموجب المعيار رقم 16 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية: عقود الإيجار. تبدأ مدة عقد الإيجار في 1 يناير 2018. فيما يلي إجمالي الحد الأدنى من الإيصالات لعقد الإيجار المتوقع استلامها بموجب اتفاقية شراء الطاقة:

2024	2025	مُستحق:
﷈	﷈	
13,435,393	13,412,741	خلال سنة
13,412,741	13,397,511	خلال أقل من سنتين
13,397,511	13,420,549	خلال أقل من 3 سنوات
13,420,549	13,370,424	خلال أقل من 4 سنوات
53,693,824	40,323,400	أكثر من 5 سنوات
107,360,018	93,924,626	

32 صافي الأصول للسهم الواحد

صافي الأصول التي تمثل صافي حقوق الملكية للشركة في تاريخ التقرير. يتم احتساب صافي الأصول للسهم الواحد بقسمة صافي الأصول المنسوبة لحملة الأسهم العادية للشركة على الأسهم العادية القائمة في تاريخ التقرير.

2024	2025	
﷈	﷈	
54,677,141	54,019,879	صافي الأصول – أموال المساهمين
222,240,000	222,240,000	إجمالي عدد الأسهم العادية
0.246	0.243	صافي الأصول لكل سهم (﷈)

33 تقرير القطاعات

إن القطاع التشغيلي هو أحد عناصر المنشأة الذي يشارك بدوره في أنشطة الأعمال التي قد يحقق منها الإيرادات ويتكبد المصروفات بما في ذلك الإيرادات والمصروفات المتعلقة بالمعاملات مع عناصر أخرى لنفس المنشأة، يتم مراجعة نتائجها التشغيلية بانتظام من قبل صانع القرار التشغيلي الرئيسي في المنشأة لاتخاذ قرارات بشأن الموارد التي سيتم تخصيصها للقطاع وتقييم أدائه؛ والتي يتوافر لها معلومات مالية منفصلة.

يوجد لدى الشركة قطاع واحد فقط وفقاً للمعيار رقم 8 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، وبالتالي تم عرض بيانات قطاعات الأعمال فيما يتعلق بقطاعات أعمال الشركة. يعتمد الشكل الأساسي، القطاعات التجارية، على إدارة الشركة وهيكل التقارير الداخلية لها. وقد تم تغطية متطلبات المعيار رقم 8 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، الفقرات من 31 إلى 34 بشأن الإفصاحات على مستوى المنشأة، في قائمة المركز المالي وقائمة الربح أو الخسارة والإيرادات الشاملة الأخرى، وكذلك في الإيضاحات 4 و 19 حول هذه القوائم المالية.

لم يتم الإفصاح عن أي تحليل جغرافي نظراً لأن 100% من إيرادات الشركة هي ناتجة من عميل واحد ومقره في عمان.

34 توزيعات الأرباح

خلال السنة، لم يتم توزيع أي أرباح (2024): لم يتم توزيع أي أرباح).