

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

يحتوي هذا التقرير على بيانات استشرافية تعكس النظرة والتقدير الحالية للإدارة. وتنطوي هذه البيانات الاستشرافية على بعض المخاطر والانشغالات والشكوك التي قد تجعل النتائج الفعلية مختلفة بصفة جوهرية عن تلك الواردة في البيانات الاستشرافية. وتشمل المخاطر والشكوك المُحتملة عوامل الظروف الاقتصادية العامة والقضايا الجيوسياسية وتقلبات معدلات الفائدة وتذبذب أسعار الأوراق المالية في الأسواق والتطورات الرقابية.

1- لمحة عامة عن الشركة:

شركة الجزيرة للخدمات ش.م.ع.ع ("شركة الجزيرة" أو "الشركة") هي شركة مساهمة عُمانية عامة تأسست في سنة 1997، وهي شركة مُدرجة في بورصة مسقط ولديها قاعدة واسعة من المساهمين مُمثلين بصناديق تقاعد ومؤسسات وساطة وشركات مساهمة ومواطنين بارزين من سلطنة عُمان ودول مجلس التعاون الخليجي. تُمارس شركة الجزيرة للخدمات ش.م.ع.ع أنشطة عديدة ومتنوعة مثل الخدمات التعاقدية والاستثمار الاستراتيجي في شركة الأنوار لبلاط السيراميك ش.م.ع.ع، إضافة إلى الاحتفاظ بمحافظ استثمارية في بورصة مسقط وأسواق الأوراق المالية الأخرى في الخارج.

كما أنّ الشركة مُمثّلة في مجالس الإدارة واللجان بشركاتها التابعة الثلاث والشركة الزميلة في سلطنة عُمان.

2- هيكل قطاع الصناعة وتطورات:

الخدمات التعاقدية

إنّ أعمال الخدمات التعاقدية تُعنى أساسًا بتوفير المتطلبات الغذائية والقيام بالترتيبات السكنية الخاصة بالعمال والموظفين العاملين في قطاعات الصناعة والنفط والغاز وقوات الدفاع العسكري والمدني والمستشفيات والقطاعات التعليمية. وهي مهنة متخصصة للغاية تخضع لأعلى معايير الجودة والمهنية، وتتطلب جهدًا وخبرة كبيرين من جانب المتعاقدين لتوفير هذه الخدمات، ولا سيما في المناطق النائية من البلاد.

تُزاول شركتنا التابعة المملوكة بالكامل، شركة دراية لخدمات التموين ش.م.م، أساسًا نشاط تقديم خدمات التموين وتوريد الأغذية للمؤسسات العاملة في قطاعي النفط والغاز، ولكنها تشارك أيضًا بوتيرة متزايدة في تنفيذ عقود لقطاعات أخرى غير النفط والغاز، مثل القوات المسلحة العُمانية وقطاعات التعدين والبنية الأساسية...إلخ.

تتمثل رؤيتنا في أن نكون أفضل شريك لعملائنا ونحافظ على مركز الريادة في مجال صناعة الضيافة بفضل خدمات عالية الجودة وذات طبيعة مُستدامة. ونحن نسعى جاهدين لتقديم أنجع الخدمات لعملائنا من خلال الالتزام الدائم بنظام إدارة الجودة وإرشادات سلامة الأغذية الصادرة عن الجهات المحلية ومبادئ الممارسة الصناعية ذات الصلة. ونحن ملتزمون بالعمل بالشفافية مع عملائنا من خلال اجتماعات منتظمة على مستوى الإدارة للتأكد من تلبية احتياجاتهم بشكل كامل.

تُوظف الشركة وشركاتها التابعة حاليًا، 1421 شخصًا، وهم ينشطون في 140 موقعًا لأعمال التموين وتوريد الأغذية والخدمات التابعة المُنتشرة عبر جميع أنحاء البلاد.

المنافسة

يتميز نشاط عقود التموين وتوريد الأغذية بحدة المنافسة، حيث تواجه شركتنا التابعة منافسة شديدة من بعض المؤسسات الراسخة في هذا القطاع من الأعمال.

عمليات الاستثمار

الاستثمارات في أسواق المال :

يُشكل الدخل المُتأتي من الاستثمارات جزءًا هامًا من ربح أو خسارة الشركة منذ تأسيسها. خلال سنة 2025، واصلت الشركة نهجها الحذر المُتمثل في الاستثمارات الجديدة مع مراعاة البيئة الاستثمارية العامة وأهداف عوائد الاستثمارات طويلة الأجل.

الاستثمارات الاستراتيجية:

شركة الأنوار لبلاط السيراميك ش.م.ع.ع: تملك شركة الجزيرة للخدمات حصة 36.99% من أسهم شركة الأنوار لبلاط السيراميك ش.م.ع.ع. علمًا بأنّ استثمار الشركة في شركة الأنوار لبلاط السيراميك ش.م.ع.ع يتم تصنيفه على أنه استثمار في شركة زميلة. وبناءً عليه، يتم المحاسبة عنه بطريقة حقوق الملكية للمحاسبة بقيمة دفترية قدرها 10,965,627 ريال عماني كما في 31 ديسمبر 2025. وبلغت القيمة السوقية لهذا الاستثمار 15,136,580 ريال عماني كما في 31 ديسمبر 2025، ما أدى إلى ربح غير محقق بقيمة 4,170,953 ريال عماني كما في تاريخ الميزانية العمومية.

خلال سنة 2025، استلمت الشركة توزيعات أرباح نقدية بقيمة 325,518 ريال عماني (2024- 1,627,589 ريال عماني ) من الشركة الزميلة.

أهم الفرص والعقبات:

الفرص:

- 
- توجه الحكومة نحو تعزيز الاستثمارات في مجال البنية الأساسية والسياحة في سلطنة عُمان.
- هناك مواقع جديدة للتنقيب عن النفط والغاز التابعة لشركة تنمية نفط عُمان وشركات أخرى.
- فرص متاحة لحيازة شركات جديدة.

العقبات:

- احتدام المنافسة عند تقديم العطاءات من قبل المشاركين في المناقصة.

- طبيعة قطاع الخدمات التعاقدية الذي يحتاج إلى عمالة كثيفة.
- تداعيات الأزمات السياسية في الشرق الأوسط.
- الاضطرابات الناتجة عن الجائحة.

3- مناقشة الأداء المالي والتشغيلي:

تشمل القوائم المالية المُجمّعة لشركة الجزيرة للخدمات ما يلي:

- شركات تابعة مملوكة بالكامل عاملة في مجال الخدمات التعاقدية، وهي شركة دراية لخدمات التمويل ش.م.م وشركة ربوع الخوض للتجارة ش.م.م وشركة الاستثمار المتحدة ش.م.م.
- المحاسبة بطريقة حقوق الملكية في الشركة الزميلة، شركة الأنوار لبلاط السيراميك ش.م.ع.ع.
- الاستثمارات الأخرى للشركة المُتكونة أساسًا من الأوراق المالية القابلة للتداول.

بيانات الدخل

بلغت الأرباح بعد الضريبة 849,450 ريال عماني لسنة 2025 مقابل أرباح قدرها 966,814 ريال عماني لسنة 2024. فيما يلي شرح للعوامل الرئيسية التي ساهمت في أداء سنة 2025:

الإيرادات والأرباح المتأتية من العمليات:

	2025	2024
	ر.ع	ر.ع
الإيرادات	11,517,647	10,723,180
الأرباح المتأتية من العمليات	352,010	675,116

ارتفعت الإيرادات المتأتية من أعمال التمويل وتوريد الأغذية والخدمات التابعة بنسبة 7% مقارنة مع سنة 2024، وانخفضت الأرباح التشغيلية أساسًا بسبب الاستعداد المرحلي لتنفيذ عقد تمويل رئيسي وإلى الضغوط التنافسية التي تؤثر سلبيًا على تحقيق الأسعار.

صافي الأرباح المتأتية من الاستثمارات:

2025	2024
ر.ع	ر.ع
425,409	434,775

إنّ صافي الأرباح المتأتية من الاستثمارات يتكون من أرباح مُحققة من بيع الأصول المالية، بالصافي من أرباح القيمة العادلة على الأصل المالي، ودخل توزيعات الأرباح ودخل الفائدة على فائض الأموال المُودعة في حسابات تحت الطلب لدى البنوك.

حصة أرباح متأتية من الاستثمار في شركة زميلة:

2024	2025
ر.ع	ر.ع
63,767	205,966

إنّ ما تقدّم يُمثّل حصة الأرباح المتأتية من الاستثمار في الشركة الزميلة، شركة الأنوار لبلاط السيراميك ش.م.ع.ع. وقد ارتفعت حصة الأرباح بنسبة 225%، ويُعزى ذلك إلى تحسن الأداء المالي للشركة الزميلة.

رواتب الموظفين والمصروفات الإدارية:

2024	2025
ر.ع	ر.ع
1,208,785	1,118,028

إنّ المصروفات ملائمة لأنشطة الشركة، وهي في نطاق المعايير المقبولة.

الضريبة:

2024	2025	-
ر.ع	ر.ع	
199,074	98,832	ضريبة الدخل

طبقا للقوانين الضريبية السارية حاليًا، فإنّ مُخصص الضريبة يُعتبر مُخصصًا كافيًا.

الميزانية العمومية

فيما يلي أهم بنود الميزانية العمومية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025:

استثمارات في شركات زميلة:

2024	2025
ر.ع	ر.ع
11,023,808	10,965,627

هذه تمثل استثماراً في الشركة الزميلة بنسبة 36.99% من رأس مال شركة الأنوار لبلاط السيراميك ش.م.ع.ع، والذي تمّ تقييمه على أساس حقوق الملكية للمحاسبة. وبناءً عليه، فإنّ الأرباح والخسائر الناتجة عن تحركات أسعار السوق لا تؤخذ في الاعتبار في القوائم المالية. تبلغ القيمة السوقية لاستثمار الشركة في شركة الأنوار لبلاط السيراميك 15,136,580 ريال عماني كما في 31 ديسمبر 2025 (31 ديسمبر 2024 -

8,626,223 ريال عماني ).

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

2024	2025
ر.ع	ر.ع
2,143,126	1,221,545

إنّ ما ورد أعلاه يُمثل القيمة العادلة للاستثمار في شركة آسياسيل المُدرجة في بورصة المال العراقية. وتعتزُّ الشركة الاحتفاظ بالاستثمارات ما دامت حالة الأعمال الأساسية والظروف الاقتصادية وخصائص الإدارة ملائمة في الشركة المُستثمر فيها.

أموال المساهمين:

2024	2025
ر.ع	ر.ع
15,440,741	15,178,532

كما في 31 ديسمبر 2025، بلغت القيمة الدفترية للسهم الواحد 194 بيسة مقارنة مع 197 بيسة كما في 31 ديسمبر 2024.

توزيعات الأرباح:

تتمثل سياسة الشركة في منح المساهمين توزيعات أرباح نقدية سنوية ثابتة على استثماراتهم، مع الاحتفاظ بمبالغ كافية كأرباح مُحترجة لتلبية أي متطلبات مستقبلية. وتتمتع الشركة منذ تأسيسها بسجّل ممتاز فيما يتعلق بدفع توزيعات الأرباح. فيما يلي تفاصيل توزيعات الأرباح المدفوعة إلى المساهمين منذ سنة 2010:

2010	20% توزيعات أرباح نقدية
2011	7% توزيعات أرباح نقدية
2012	50% توزيعات أرباح نقدية
2013	30% توزيعات أرباح نقدية
2014	20% توزيعات أرباح نقدية
2015	25% توزيعات أرباح نقدية
2016	15% توزيعات أرباح نقدية
2017	15% توزيعات أرباح نقدية
2018	10% توزيعات أرباح نقدية
2019	14% توزيعات أرباح نقدية
2020	25% توزيعات أرباح نقدية
2021	20% توزيعات أرباح نقدية مرحلية و11% توزيعات أرباح نقدية نهائية

2022	10% توزيعات أرباح نقدية
2024	30% خفض رأس المال و15% توزيعات أرباح نقدية

4- أنظمة الرقابة الداخلية

يُوجد بالشركة نظام رقابة داخلية راسخ ومتين يتناسب مع طبيعة وحجم أعمالها. ويتم إنجاز أعمال الشركة ضمن إطار رقابي مُنظم مدعوم بمبدأ توزيع المسؤوليات والإجراءات المكتوبة.

ويتحمّل المجلس مسؤولية جماعية عن إنشاء وصيانة نظام الرقابة الداخلية الذي يوفر ضمانات معقولة بشأن فعالية وكفاءة العمليات والرقابة المالية الداخلية والالتزام بالقوانين واللوائح. ومع ذلك، فإنّه يقرّ بأنّ أي نظام للرقابة الداخلية لا يمكن أن يُوفر سوى ضمانات معقولة وليست مطلقة بعدم وجود أي أخطاء جوهرية أو خسائر.

يخضع نظام الرقابة الداخلية لمراقبة مجلس الإدارة واللجان المُنبثقة عنه والإدارة ومراقب الحسابات الداخلي. يتم إعداد المعلومات المالية باستخدام السياسات المحاسبية الملائمة التي يتم تطبيقها بثبات. وقد تمّ وضع الإجراءات والرقابة التشغيلية لتيسير التعاملات وإنجازها ومعالجتها بشكل كامل ودقيق وأنّي وكذلك حماية الأصول وصونها. كما تشمل إجراءات الرقابة هذه الفصل في الواجبات والمُطابقة المنتظمة للحسابات وتقييم الأصول.

5- المخاطر ودواعي القلق والانشغال

مستوى تعرض الشركة لمخاطر الاستثمارات المُدرجة في بورصة مسقط وسوق الأوراق المالية الإقليمية:

تخضع الاستثمارات في أسواق الأسهم لتقلبات السوق التي يمكن أن تؤثر بشكل كبير على أداء الشركة. كما تتعرض محفظة استثمار الشركة لمخاطر مُرتبطة بالأسواق المالية مثل مخاطر السوق ومخاطر العملة ومخاطر معدلات الفائدة التي تقوم الإدارة ولجنة الاستثمار بمراقبتها عن كثب.

شركة تابعة مملوكة بالكامل في مجال الخدمات التعاقدية:

تشهد أعمال الخدمات التعاقدية منافسة حادة، ما يُسبب ضغطا متواصلا على هوامش الأرباح. كما أنّ كثرة العاملين في هذا القطاع تزيد من حدة المنافسة وضغوطها وترفع درجة مخاطر الائتمان المصاحبة. وتقوم الإدارة بمُراقبة مخاطر الائتمان بانتظام من خلال التقييمات الائتمانية لعقود العملاء والذمم المدينة والمتابعة المنتظمة للذمم المدينة وفقًا لشروط الائتمان. حيث تُعتبر المنافسة الشديدة في تقديم العطاءات من قبل المنافسين وطبيعة الخدمات التعاقدية التي تتطلب عمالة كثيفة من أهم المخاطر ودواعي القلق والانشغال.

6- الرؤية المستقبلية

نحن نواصل نهجنا المتفائل مع شيء من الحيطة والحذر، مع التركيز على أعمالنا الرئيسية المُتمثلة في التمويل وتوريد الأغذية والخدمات التابعة. كما نتوقع من شركتنا الزميلة، شركة الأنوار لبلاط السيراميك ش.م.ع.ع، زيادة نسبة المساهمة في أرباحنا المتأتية منها. وتبقى نظرتنا المُستقبلية مُستقرة.

غلام حسين خان

المدير المالي

نادر نجيب طياب

المدير العام