

شركة أصول مزون ش.م.ع.م

التقرير والقوائم المالية
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

العنوان المسجل:

صندوق بريد ١٢٢٩، رمز بريدي ١٣١
الحميرية
سلطنة عمان

شركة أصول مزون ش.م.ع.م

التقرير والقوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

رقم الصفحة

١	تقرير مجلس الإدارة
٢ - ٤	تقرير مدقق الحسابات المستقل
٥	قائمة المركز المالي
٦	قائمة الدخل الشامل
٧	قائمة التغيرات في حقوق الملكية
٨	قائمة التدفقات النقدية
٩ - ٢٥	إيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مجلس الإدارة

قدم أعضاء مجلس الإدارة تقريرهم والقوائم المالية بعد مراجعتها للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م.

الأنشطة الرئيسية:

تأسست الشركة كشركة ذات غرض خاص بغرض توفير التمويل بما في ذلك إصدار شهادات الصكوك (الشهادات) في السوق الدولية، لتمويل النفقات الرأسمالية لشركة نماء لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م (الشركو الأم).

أساس إعداد الحسابات

تم إعداد القوائم المالية المرفقة طبقاً لمعايير التقارير المالية الدولية، وقانون الشركات التجارية لسنة ٢٠١٩م.

النتائج والاعتمادات

تم إدراج نتائج الشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م في الصفحات ٦٥ من القوائم المالية.

مراقبي الحسابات

تم مراجعة القوائم المالية من قبل شركة إرنست ويونغ.

وقد وقع ذلك نيابة عن مجلس الإدارة:



أحمد بن حمد الشعيلي

عضو مجلس الإدارة



ماجد ناصر البوسعيدي

عضو مجلس الإدارة



علاء حسن موسى

رئيس مجلس الإدارة

تقرير مدقق الحسابات المستقل إلى مساهمي شركة أصول مزون ش.م.ع.م.

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الرأي

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية لشركة أصول مزون ش.م.ع.م ("الشركة") والتي تتكون من قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وقائمة الدخل الشامل وقائمة التغيرات في حقوق الملكية وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية، متضمنة معلومات السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائها المالي وتدقيقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

أساس الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. إن مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة أكثر في فقرة مسؤوليات مدقق الحسابات عن تدقيق القوائم المالية من تقريرنا. كما أننا مستقلون عن الشركة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الدولي للمحاسبين المهنيين (متضمنة معايير الاستقلال الدولية) (قواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين) جنباً إلى جنب مع متطلبات السلوك الأخلاقي التي هي ذات الصلة بتدقيقنا للقوائم المالية في سلطنة عمان، هذا وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات وقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين. ونعتقد أن بيانات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا.

معلومات أخرى

تتكون المعلومات الأخرى من تقرير مجلس الإدارة. إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يغطي المعلومات الأخرى ولا نعبر عن أي نتيجة تأكيد حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى المبينة وتحديد ما إذا كانت غير متوافقة بصورة مادية مع القوائم المالية أو حسبما وصل إليه علمنا أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء جوهرية بشأنها. وإذا ما توصلنا إلى وجود أي أخطاء جوهرية في هذه المعلومات الأخرى، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها، فيتعين علينا إدراج تلك الوقائع في تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب إدراجه في تقريرنا فيما يتعلق بهذا الشأن.

مسؤوليات الإدارة ولجنة التدقيق عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وإعدادها وفقاً للمتطلبات الملزمة لقانون الشركات التجارية لعام ٢٠١٩ بسلطنة عُمان، ونظم الرقابة الداخلية التي تقوم الإدارة بتحديد على أنها ضرورية للتمكّن من إعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء نتيجة لاختلاس أو لخطأ.



EY

بنبي المستقبل بثقة

تقرير مدقق الحسابات المستقل
إلى مساهمي شركة أصول مزون ش.م.ع.م (تابع)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية (تابع)

مسؤوليات الإدارة ولجنة التدقيق عن القوائم المالية (تتمة)

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حسب مقتضى الحال، حول الأمور المتعلقة باستمرار الشركة في مزاولة نشاطها واستخدام مبدأ الاستمرارية للمحاسبة إلا إذا كانت الإدارة تنوي إما تصفية الشركة أو إيقاف العمليات، أو لا يوجد لديها بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن لجنة التدقيق هي المسؤولة عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للشركة.

مسؤوليات مدقق الحسابات عن تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول مما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ، وإصدار تقرير مدقق الحسابات الذي يشمل رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، ولكن ليس ضمان بأن عملية التدقيق التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق ستكشف دائماً الأخطاء الجوهرية حينما تكون موجودة. يمكن أن تنشأ الأخطاء من الغش أو الخطأ، وتعتبر جوهرية في حال، بشكل فردي أو في مجموعها، يمكن التوقع بمعقولية بأنها تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، نمارس الأحكام المهنية والحفاظ على الشكوك المهنية في جميع أنحاء التدقيق. ونقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتوفر أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم الكشف عن أي أخطاء جوهرية ناتجة عن الاحتيال هي أعلى من المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث إن الاحتيال قد ينطوي على التواطؤ والتزوير، أو الحذف المتعمد ومحاولات التشويه، أو تجاوز ضوابط الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لضوابط الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات التدقيق المناسبة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض إبداء رأي حول فعالية ضوابط الرقابة الداخلية للشركة.
- تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة المعدة من قبل الإدارة.
- التوصل إلى قرار حول مدى ملاءمة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية للمحاسبة، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، تحديد ما إذا كان هناك عدم يقين جوهرية موجود ذو صلة بأحداث أو ظروف يمكن أن يؤثر شكوكاً كبيرة حول قدرة الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة. في حال نستنتج بأن هناك عدم يقين جوهرية موجود، يتطلب منا لفت الانتباه في تقريرنا كمدقق الحسابات إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في القوائم المالية، أو تعديل رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية. تعتمد استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا كمدقق الحسابات. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب للشركة في أن تتوقف عن الاستمرار كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وسواء أكانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث المعنية بطريقة تحقق العرض العادل.

ونتواصل مع لجنة التدقيق فيما يتعلق، ضمن أمور أخرى، بالنطاق المخطط وتوقيت التدقيق ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في ضوابط الرقابة الداخلية التي حددناها خلال تدقيقنا.

تقرير مدقق الحسابات المستقل
إلى مساهمي شركة أصول مزون ش.م.ع.م (تابع)

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى
وفقاً لما تقتضيه الأحكام المعمول بها لقانون الشركات التجارية لعام ٢٠١٩ والقرار الوزاري رقم ٢٠٢١/١٤٦، فإننا نفيد بما يلي:

- لقد حصلنا على جميع المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا.
- تحتفظ الشركة بسجلات محاسبية وتتفق القوائم المالية معها.
- تتوافق المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة مع دفاتر حسابات الشركة.
- بناءً على المعلومات التي تم إتاحتها لنا، لم يسترعب انتباهنا ما يجعلنا نعتقد أن الشركة قد خالفت، خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، أيًا من أحكام قانون الشركات التجارية المعمول بها لعام ٢٠١٩ أو نظامها الأساسي، مما قد يؤثر بشكل جوهري على الأداء المالي للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ أو مركزها المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

Ernst & Young

محمد القرشي

٩ مارس ٢٠٢٦
مسقط



شركة أصول مزون ش.م.ع.م

قائمة المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاحات	الأصول
٦٧٣,٧٥٠	٦٧٣,٧٥٠	٥	الأصول غير المتداولة
٥٠٠	٥٠٠	٧	أصل تمويل إسلامي ودائع طويلة الأجل
٦٧٤,٢٥٠	٦٧٤,٢٥٠		إجمالي الأصول غير المتداولة
٩,١٧٦	٩,١٥٧	٦	الأصول المتداولة
٦	٦		المستحق من الشركة الأم
١	٤		فائدة مدينة مدفوعات مقدماً
٥١	٧٠		الأرصدة لدى البنوك
٩,٢٣٤	٩,٢٣٧		إجمالي الأصول المتداولة
٦٨٣,٤٨٤	٦٨٣,٤٨٧		إجمالي الأصول
٥٠٠	٥٠٠	٨	حقوق المساهمين والالتزامات
٦	٧	٨	رأس المال والاحتياطيات
٥٨	٦٣		رأس المال احتياطي قانوني
٥٦٤	٥٧٠		أرباح محتجزة إجمالي حقوق المساهمين
٦٧٣,٧٥٠	٦٧٣,٧٥٠	٩	الالتزامات
٦٧٣,٧٥٠	٦٧٣,٧٥٠		الالتزامات غير المتداولة
٩,١٦٧	٩,١٦٦	١٠	صكوك مصدرة
٣	١	١٢	إجمالي الالتزامات غير المتداولة
٩,١٧٠	٩,١٦٧		الالتزامات المتداولة
٦٨٢,٩٢٠	٦٨٢,٩١٧		ذمم دائنة أخرى
٦٨٣,٤٨٤	٦٨٣,٤٨٧		ضرائب مستحقة الدفع
			إجمالي الالتزامات المتداولة
			إجمالي الالتزامات
			إجمالي حقوق المساهمين والالتزامات

تم اعتماد القوائم المالية والتصريح بإصدارها وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ ٢٠٢٥/٣/٥ وتم التوقيع عليها بالنيابة عنه من قبل:


 ماجد ناصر البوسعيدى
 عضو مجلس الإدارة


 أحمد الشعلي
 عضو مجلس الإدارة


 علاء حسن موسى
 رئيس مجلس الإدارة

شركة أصول مزون ش.م.ع.م

قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥		
ألف	ألف		
ريال عماني	ريال عماني	ايضاحات	
٢٢,٩٥٨	٣٥,٧٥٧		الإيرادات من أنشطة التمويل الإسلامي
(٢٢,٩٥٨)	(٣٥,٧٥٧)		تكلفة تمويل الصكوك
-	-		إجمالي الربح
(٩)	(١٨)	١١	المصروفات العمومية والإدارية
٢٥	٢٥		إيرادات التمويل
١٦	٧		الربح قبل الضريبة
(٣)	(١)	١٢	مصروف الضريبة
١٣	٦		صافي الربح والإيرادات الشاملة الأخرى للسنة

شركة أصول مزون ش.م.ع.م

قائمة التغيرات في حقوق الملكية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الإجمالي ألف ريال عماني	الأرباح المحتجزة ألف ريال عماني	الاحتياطي القانوني ألف ريال عماني	رأس المال ألف ريال عماني
٥٥١	٤٦	٥	٥٠٠
١٣	١٣	-	-
-	(١)	١	-
٥٦٤	٥٨	٦	٥٠٠
٥٦٤	٥٨	٦	٥٠٠
٦	٦	-	-
-	(١)	١	-
-	-	-	-
٥٧٠	٦٣	٧	٥٠٠

١ يناير ٢٠٢٤

الربح وإجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
التحويل إلى الاحتياطي القانوني

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

١ يناير ٢٠٢٥

الربح وإجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
التحويل إلى الاحتياطي القانوني

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

شركة أصول مزون ش.م.ع.م

قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
ريال عماني	ريال عماني	
١٦	٧	الأنشطة التشغيلية
		الربح قبل الضريبة
		تعديلات للتالي:
(٢٥)	(٢٥)	إيرادات التمويل
(٩)	(١٨)	
(٧,٦٧٠)	١٩	التغيرات في:
(١)	(٣)	المستحق من الشركة الأم
٧,٦٥٥	(١)	مدفوعات مقدماً
		ذمم دائنة أخرى
(٢٥)	(٣)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
(٢)	(٣)	ضريبة مدفوعة
(٢٧)	(٦)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
٢٥	٢٥	الأنشطة الاستثمارية
(٤٨١,٢٥٠)	-	فائدة مستلمة
١٥	-	أصول تمويل إسلامي
		ودائع طويلة الأجل مستحقة
(٤٨١,٢١٠)	٢٥	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة الاستثمارية
٤٧٨,٢٧٤	-	الأنشطة التمويلية
٢,٩٧٦	-	إصدار صكوك
		تكلفة صكوك
٤٨١,٢٥٠	-	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
١٣	١٩	صافي الزيادة في الأرصدة لدى البنوك
٣٨	٥١	الأرصدة لدى البنوك في ١ يناير
٥١	٧٠	الأرصدة لدى البنوك في ٣١ ديسمبر

إن الايضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ تشكل جزءاً من هذه القوائم المالية.

١. معلومات عامة

إن شركة أصول مزون ش.م.ع.م ("الشركة") هي شركة مساهمة عمانية مغلقة مسجلة بموجب قانون الشركات التجارية في عمان، ولها مكتب مسجل في الحميرية، ص.ب. ١٢٢٩، الرمز البريدي ١٣١، مسقط، سلطنة عمان.

تأسست الشركة في ١٧ أكتوبر ٢٠١٧ كشركة ذات غرض خاص بهدف توفير التمويل بما في ذلك إصدار شهادات الصكوك (الشهادات) في السوق الدولية، لتمويل النفقات الرأسمالية لشركة نماء لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م. (الشركة الأم).

تلتزم الشركة الأم بتحمل كافة تكاليف الإصدار الأولية وكذلك جميع التكاليف المتكبدة لعمليات الشركة ذات الغرض الخاص، لتحويل الأموال إلى الشركة ذات الغرض الخاص لكي يتم دفع الأرباح إلى حاملي الصكوك وتسوية التزامات الصكوك. إن الشركة هي شركة تابعة بنسبة ٩٩,٩٩٪ لشركة نماء لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م. وهي شركة مسجلة في سلطنة عمان، أما نسبة الملكية المتبقية البالغة ٠,٠١٪ فهي مملوكة ومحتفظ بها مناصفة بين معهد نمو لتنمية المهارات ش.م.م. وشركة نماء للخدمات المشتركة ش.م.م. وتعود ملكية معهد نمو لتنمية المهارات ش.م.م. وشركة نماء للخدمات المشتركة ش.م.م. والشركة الأم بالكامل لشركة الكهرباء القابضة. إن الشركة الأم الكبرى هي حكومة سلطنة عمان، وهي تحتفظ بملكية بنسبة ١٠٠٪ في الشركة القابضة من خلال جهاز الاستثمار العماني الذي تم تشكيله خلال عام ٢٠٢٠ بموجب المرسوم السلطاني ٢٠٢٠/٦١ والذي تم بموجبه تحويل كافة حصص الملكية المملوكة من قبل وزارة المالية في الشركة القابضة إلى جهاز الاستثمار العماني. قبل تشكيل جهاز الاستثمار العماني، كانت وزارة المالية تمتلك نسبة ١٠٠٪ من أسهم الشركة القابضة.

في ١ نوفمبر ٢٠١٧، نجحت شركة أصول مزون ش.م.ع.م في تسعير أول إصدار من الصكوك (S/١٤٤A) بقيمة ٥٠٠ مليون دولار أمريكي لمدة ١٠ سنوات بطرح نظام الإجارة المتوافق مع الشريعة الإسلامية لإصدار شهادات الصكوك، وتم تحديد معدل الربح بنسبة ٥,٢٠٪ سنوياً. تستحق مدفوعات معدل الربح في ٨ مايو و ٨ نوفمبر كل سنة خلال مدة الشهادة والشهادات مستحقة السداد بالكامل في ٨ نوفمبر ٢٠٢٧. يتم إدراج الشهادات في البورصة الأيرلندية.

خلال سنة ٢٠٢٤، قررت شركة نماء لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م (الشركة الأم) إعادة تمويل تسهيلاتها المرهولة قصيرة الأجل وتمويل نفقاتها الرأسمالية من خلال إصدار صكوك مدعومة بأصول بموجب برنامج إصدار شهادات ائتمان مدرجة في بورصة لندن من خلال شركة أصول مزون ش.م.ع.م، وهي شركة ذات غرض خاص تأسست لغرض توفير التمويل فقط. تم إجراء الإصدارات التالية في عام ٢٠٢٤ ضمن البرنامج:

أ. في ١٢ فبراير ٢٠٢٤، نجحت شركة أصول مزون ش.م.ع.م في تسعير إصدار صكوك (Reg S/١٤٤A) بقيمة ٥٠٠ مليون دولار أمريكي (١٩٢,٥ مليون ريال عماني) لمدة ٥ سنوات وفق نظام الإجارة المتوافق مع الشريعة الإسلامية، وتم تحديد معدل الربح بنسبة ٥,٥٠٪. وتستحق مدفوعات الأرباح في ١٤ فبراير و ١٤ أغسطس من كل سنة خلال مدة الصكوك، وتستحق الشهادات للسداد الكامل في ١٤ فبراير ٢٠٢٩.

ب. في ٧ أكتوبر ٢٠٢٤، نجحت شركة أصول مزون ش.م.ع.م في تسعير إصدار صكوك (Reg S/١٤٤A) بقيمة ٧٥٠ مليون دولار أمريكي (٢٨٨,٧٥ مليون ريال عماني) لمدة ٧ سنوات وفق نظام الإجارة المتوافق مع الشريعة الإسلامية، وتم تحديد معدل الربح بنسبة ٥,٢٥٪. وتستحق مدفوعات الأرباح في ٩ أبريل و ٩ أكتوبر من كل سنة خلال مدة الصكوك، وتستحق الشهادات للسداد الكامل في ٩ أكتوبر ٢٠٣١.

كجزء من إصدار الصكوك وتحويل العائدات إلى الشركة الأم، أبرمت الشركة الاتفاقيات التالية مع الشركة الأم وسيتي بنك إن. آيه، فرع لندن (المندوب ووكيل الدفع الرئيسي)، حيثما كان ملائماً:

- اتفاقية الشراء
- الإيجار
- تعهد الشراء
- البيع والتعهد بالاستبدال
- اتفاقية الائتمان (إدارة الأموال)
- اتفاقية وكالة الخدمة
- اتفاقية الوكالة

٢. أساس الإعداد

بيان الالتزام

تم إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة والأحكام ذات الصلة من قانون الشركات التجارية لعام ٢٠١٩.

أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية باستثناء بعض الأصول المالية والالتزامات المالية التي تم تقييمها بالتكلفة المطفأة. تستند التكلفة التاريخية عموماً إلى القيمة العادلة للمقابل المقدم مقابل السلع والخدمات.

العملة الوظيفية و عملة العرض

تم عرض هذه القوائم المالية بالريال العماني، وهو العملة الوظيفية للشركة. تم تقريب جميع المبالغ إلى أقرب ألف، ما لم يذكر خلاف ذلك.

يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة. كما يتطلب من الإدارة ممارسة الأحكام الخاصة بها عند تطبيق السياسات المحاسبية للشركة. إن المجالات التي تنطوي على درجة أعلى من التقدير أو التعقيد أو المجالات التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات جوهرية للقوائم المالية يتم الإفصاح عنها في الإيضاح رقم ٤.

٣. المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة - معايير المحاسبة

(أ) المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

طبقت الشركة لأول مرة بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥ (ما لم يذكر خلاف ذلك). لم تقم الشركة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل آخر صدر ولكن لم يسر بعد.

عدم قابلية تحويل العملات - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١

بالنسبة لفترة التقرير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥، تحدد التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ - عدم قابلية تحويل العملات (تأثيرات التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية) لتحديد كيفية تقييم المنشأة لما إذا كانت العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف الفوري في حال عدم قابلية لتحويل العملات. كما تتطلب التعديلات الإفصاح عن المعلومات التي تُمكن مستخدمي قوائمها المالية من فهم كيفية تأثير عدم قابلية العملة للتحويل مع عملة أخرى على الأداء والمركز المالي والتدفقات النقدية للمنشأة أو كيفية توقع حدوث هذا التأثير.

لم يكن للتعديلات تأثير مادي على القوائم المالية للشركة.

(ب) المعايير الصادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات الصادرة، ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للشركة. تعتزم الشركة تطبيق هذه المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات، متى كان ذلك مناسباً، عند سريانها.

المعيار الدولي للتقارير المالية ١٨ العرض والإفصاح في القوائم المالية

في أبريل ٢٠٢٤، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية ١٨، والذي يحل محل معيار المحاسبة الدولي ١ عرض القوائم المالية. يستحدث المعيار الدولي للتقارير المالية ١٨ متطلبات جديدة للعرض في قائمة الأرباح أو الخسائر، بما في ذلك القيم الإجمالية والإجمالية الفرعية المحددة. علاوة على ذلك، يتعين على المنشآت تصنيف جميع الإيرادات والمصروفات في قائمة الأرباح أو الخسائر ضمن واحدة من خمس فئات: التشغيل والاستثمار والتمويل وضرائب الدخل والعمليات الموقوفة، حيث تعتبر الثلاث الأولى فئات جديدة.

كما يتطلب المعيار الإفصاح عن مقاييس الأداء التي حددتها الإدارة حديثاً، والتي تمثل قيم إجمالية فرعية للإيرادات والمصروفات، ويتضمن متطلبات جديدة لتجميع وتجزئة المعلومات المالية بناءً على "الأدوار" المحددة للقوائم المالية الأولية والإيضاحات.

٣. المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة - معايير المحاسبة (تابع)

(ب) المعايير الصادرة ولكن لم تسر بعد (تابع)

المعيار الدولي للتقارير المالية ١٨ العرض والإفصاح في القوائم المالية (تابع)

بالإضافة إلى ذلك، تم إجراء تعديلات ضيقة النطاق على معيار المحاسبة الدولي ٧ "قائمة التدفقات النقدية"، والتي تتضمن تغيير نقطة البداية لتحديد التدفقات النقدية من العمليات وفقاً للطريقة غير المباشرة، من "الأرباح أو الخسائر" إلى "الأرباح أو الخسائر التشغيلية" وإلغاء الخيار بشأن تصنيف التدفقات النقدية من توزيعات الأرباح والفوائد. إضافة إلى ذلك، توجد تعديلات مترتبة على العديد من المعايير الأخرى.

يسري المعيار الدولي للتقارير المالية ١٨، والتعديلات على المعايير الأخرى، على فترات التقرير التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧، مع السماح بالتطبيق المبكر بشرط الإفصاح عنه. سيتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية ١٨ بأثر رجعي.

تعمل الشركة حالياً على تحديد كافة تأثيرات التعديلات على القوائم المالية الأساسية والإيضاحات حول القوائم المالية. فيما يلي التأثيرات المادية الأولية المتوقعة على القوائم المالية للشركة:

- (أ) سيتم تصنيف إيرادات التأجير، والتغير في القيمة العادلة من العقارات الاستثمارية، وحصصة الأرباح من شركة شقيقة ومشروع مشترك ضمن فئة الأنشطة الاستثمارية في قائمة الأرباح أو الخسائر.
- (ب) سيتم تصنيف فروق أسعار تحويل العملات الأجنبية ضمن الفئة التي تندرج فيها الإيرادات أو المصروفات ذات الصلة التي تؤدي إلى فرق سعر تحويل العملات الأجنبية.
- (ت) سيتم إضافة إفصاح جديد لما يلي: (أ) مقاييس الأداء التي تحددها الإدارة؛ (ب) مصروفات محددة بحسب طبيعتها، في حال تم عرض المصروفات بحسب الوظيفة ضمن فئة أنشطة التشغيل في قائمة الأرباح أو الخسائر؛ و(ج) تسوية لكل بند في قائمة الأرباح أو الخسائر بين المبالغ المعاد عرضها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية ١٨، والمبالغ التي تم عرضها سابقاً وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ١.
- (ث) سيتم تصنيف الفوائد المستلمة والمدفوعة ضمن أنشطة الاستثمار وأنشطة التمويل على التوالي، وذلك في قائمة التدفقات النقدية.

المعيار الدولي للتقارير المالية ١٩ - الشركات التابعة غير الخاضعة للمساءلة العامة: الإفصاحات

في مايو ٢٠٢٤، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية ١٩ والذي يسمح للشركات المؤهلة باختيار تطبيق متطلبات إفصاحاتها المخفضة مع الاستمرار في تطبيق متطلبات الاعتراف والقياس والعرض في المعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى. ولتكون الشركة مؤهلة، يجب على الشركة في نهاية فترة التقرير أن تكون شركة تابعة كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية ١٠ وألا تكون خاضعة للمساءلة العامة وأن تكون شركة أم (كبرى أو وسطى) تقوم بإعداد قوائم مالية موحدة متاحة للاستخدام العام وتتماشى مع المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة.

سيسري المعيار الدولي للتقارير المالية ١٩ لفترات التقرير التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧ مع السماح بالتطبيق المبكر.

ليس من المتوقع أن يكون للتعديلات أي تأثير مادي على القوائم المالية للشركة.

٣. المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة - معايير المحاسبة (تابع)

(ب) المعايير الصادرة ولكن لم تسر بعد (تابع)

تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ والمعيار الدولي للتقارير المالية ٧

في مايو ٢٠٢٤، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ والمعيار الدولي للتقارير المالية ٧، تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية (التعديلات). تتضمن التعديلات:

- توضيح أن الالتزام المالي يتم إلغاء الاعتراف به في "تاريخ التسوية"، مع إدخال أحد خيارات السياسة المحاسبية (إذا تم استيفاء شروط محددة) لإلغاء الاعتراف بالالتزامات المالية التي تم تسويتها باستخدام نظام سداد إلكتروني قبل تاريخ التسوية.
- تقديم إرشادات إضافية حول كيفية تقييم التدفقات النقدية التعاقدية للأصول المالية المقترنة بخصائص المسؤولية البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات والخصائص المماثلة.
- توضيحات حول ما يشكل "خصائص عدم الرجوع" وخصائص الأدوات المترابطة تعاقدياً.
- تقديم متطلبات الإفصاحات عن الأدوات المالية ذات الخصائص المحتملة والإفصاحات الإضافية عن أدوات حقوق المساهمين المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

تسري التعديلات على فترات التقرير السنوية بداية من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦، مع السماح بالتطبيق المبكر لما يتعلق بتصنيف الأصول المالية والإفصاحات ذات الصلة فقط. لا تتوقع الشركة أن يكون للتعديلات تأثير جوهري على القوائم المالية للشركة.

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة) - المجلد ١١

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في يوليو ٢٠٢٤ تسعة تعديلات محدودة النطاق كجزء من تحديثاته الدورية للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة. تشمل هذه التعديلات توضيحات أو تبسيطات أو تصحيحات أو تغييرات لتحسين الاتساق في المعيار الدولي للتقارير المالية ١: تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة، والمعيار الدولي للتقارير المالية ٧ - الأدوات المالية: الإفصاحات وإرشاداته المرفقة بشأن تطبيقه، والمعيار الدولي للتقارير المالية ٩: الأدوات المالية، والمعيار الدولي للتقارير المالية ١٠: القوائم المالية ومعايير المحاسبة الدولي ٧: قوائم التدفقات النقدية.

ستسري التعديلات على فترات التقرير التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦. ويُسمح بالتطبيق المبكر، ويجب الإفصاح عنه. وليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير مادي على القوائم المالية للشركة.

العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة - التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ والمعيار الدولي للتقارير المالية ٧

في ديسمبر ٢٠٢٤، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ والمعيار الدولي للتقارير المالية ٧ - العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة. تسري هذه التعديلات فقط على العقود التي ترتبط بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة، وهي كما يلي:

- توضيح تطبيق متطلبات "الاستخدام الذاتي" للعقود المشمولة.
- تعديل متطلبات تحديد البند المتحوط له في علاقة التحوط فيما يتعلق بالتدفقات النقدية للعقود المشمولة.
- إضافة متطلبات إفصاحات جديدة لتمكين المستثمرين من فهم تأثير هذه العقود على الأداء المالي للشركة وتدفقاتها النقدية.

ستسري التعديلات على فترات التقرير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦. يُسمح بالتطبيق المبكر، ولكن يجب الإفصاح عنه. ستسري التعديلات المتعلقة باستثناء الاستخدام الذاتي بأثر رجعي، بينما يجب أن تسري تعديلات المحاسبة عن التحوط بأثر مستقبلي على علاقات التحوط الجديدة المحددة اعتباراً من تاريخ التطبيق المبدئي. بالإضافة إلى ذلك، يجب تطبيق تعديلات الإفصاحات الخاصة بالمعيار الدولي للتقارير المالية ٧ مع تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية ٩. إذا لم تقم المنشأة بإعادة إدراج المعلومات المقارنة، فلا يمكنها تقديم إفصاحات مقارنة.

لا تتوقع الشركة أن يكون للتعديلات تأثير جوهري على قوائمها المالية.

٤. معلومات السياسات المحاسبية الهامة

السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المطبقة في هذه القوائم المالية هي نفس السياسات المطبقة في القوائم المالية للشركة كما في وللسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

أ. الأدوات المالية

(١) تصنيف وقياس الأصول المالية والالتزامات المالية

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ تصنيف جميع الأصول المالية وقياسها لاحقاً إما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة على أساس نموذج أعمال المنشأة لإدارة الأصول المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي.

القياس المبني للأدوات المالية

يتم إدراج جميع الأصول والالتزامات المالية مبدئياً في تاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تصبح فيه الشركة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. في هذا التاريخ، يتم تصنيف الأصول المالية بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة.

القياس اللاحق للأصول المالية

يقسم المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ جميع الأصول المالية التي كانت ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي ٣٩ إلى تصنيفين - تلك التي تم قياسها بالتكلفة المطفأة وتلك التي تم قياسها بالقيمة العادلة. عندما تقيس الشركة الأصول المالية بالقيمة العادلة، فإن الأرباح والخسائر يتم إدراجها بالكامل في الأرباح أو الخسائر (القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر)، أو يتم إدراجها في الدخل الشامل الآخر (القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر). ليس لدى الشركة أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

أدوات الدين

تقيس الشركة أداة الدين التي تستوفي الشرطين التاليين بالتكلفة المطفأة (بعد خصم أي تخفيض في القيمة):

اختبار نموذج الأعمال: الهدف من نموذج أعمال المنشأة هو الاحتفاظ بالأصل المالي لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية (بدلاً من بيع الأداة قبل استحقاقها التعاقدية لتحقيق التغيرات في قيمتها العادلة).

اختبار خصائص التدفقات النقدية: تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى التدفقات النقدية التي هي فقط مدفوعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي القائم.

تقييم نموذج الأعمال

يعكس نموذج الأعمال كيفية إدارة الشركة للأصول من أجل إنتاج التدفقات النقدية. هذا ما إذا كان هدف الشركة هو فقط تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الأصول أو تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناتجة من بيع الأصول. إذا لم يكن أي من هذين الأمرين، يتم تصنيف الأصول المالية كنموذج أعمال آخر. تتضمن العوامل التي تضعها الشركة في الاعتبار عند تحديد نموذج الأعمال لمجموعة من الأصول الخبرة السابقة حول كيفية تحصيل التدفقات النقدية للأصل، وكيف تم تقييم أداء الأصول من قبل موظفي الإدارة الرئيسيين، وكيف يتم تقييم المخاطر وإدارتها وكيف يتم مكافأة المديرين.

تتكون التدفقات النقدية التعاقدية من مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط

عندما يكون لدى الشركة نموذج أعمال لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، تقوم الشركة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأداة المالية تمثل فقط مدفوعات أصل المبلغ والفائدة. يتم تعريف "الأصل" لغرض هذا الاختبار على أنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الإدراج المبني وقد يتغير على مدى عمر الأصل المالي. يتم تعريف الفائدة على أنها مقابل القيمة الزمنية للنقود ومخاطر الائتمان المرتبطة بأصل المبلغ ومخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى بالإضافة إلى هامش الربح.

عند إجراء هذا التقييم، تأخذ الشركة في الاعتبار ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية متوافقة مع اتفاقية الإقراض الأساسية مما يعني أن الفائدة المدفوعة تشمل مقابل القيمة الزمنية للنقود ومخاطر الائتمان فقط. إن الأدوات المالية التي تتضمن خصائص التدفقات النقدية فيها عناصر أخرى غير القيمة الزمنية للنقود ومخاطر الائتمان التي لا تتجاوز الاختبار ويتم تصنيفها وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تشمل الأصول المالية للشركة أصل التمويل الإسلامي والمستحق من الشركة الأم والودائع طويلة الأجل والنقد وما يعادله. إن هذه الأصول المالية مؤهلة ومصنفة كأدوات دين مقاسة بالتكلفة المطفأة.

٤. معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

أ. الأدوات المالية (تابع)

(١) تصنيف وقياس الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

إعادة تصنيف الأصل المالي

تقوم الشركة بإعادة تصنيف الأصل المالي عندما، و فقط، عندما يتغير نموذج أعمالها لإدارة تلك الأصول. تتم إعادة التصنيف من بداية فترة التقرير الأولى بعد التغيير. من المتوقع أن تكون هذه التغييرات نادرة للغاية.

القياس اللاحق للالتزامات المالية

تصنف الشركة الالتزامات المالية إلى فئتي قياس: القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتكلفة المطفأة. تشمل الالتزامات المالية للشركة الذمم التجارية الدائنة والأخرى والمبالغ المستحقة إلى الأطراف ذات علاقة والقرض من المساهمين وقرض التسهيل من الدرجة الأولى. يتم قياس جميع الالتزامات المالية للشركة بالتكلفة المطفأة.

ليس لدى الشركة أي التزام مالي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

إلغاء إدراج الأصول المالية

تحدد الشركة ما إذا كان الأصل قيد النظر فيه لغرض إلغاء الإدراج عندما:

- أن يكون أصل في مجمله؛ أو
- التدفقات النقدية المحددة بشكل خاص من أصل (أو مجموعة من أصول مالية مماثلة)؛ أو
- حصة متناسبة (تناسبية) بالكامل من التدفقات النقدية من أصل (أو مجموعة من أصول مالية مماثلة)؛ أو
- حصة متناسبة (تناسبية) بالكامل من التدفقات النقدية المحددة بشكل خاص من أصل مالي (أو مجموعة من أصول مالية مماثلة).

عندما يتم تحديد الأصل قيد النظر فيه لغرض إلغاء الإدراج، تقوم الشركة بإجراء تقييم لما إذا كان قد تم تحويل الأصل، وإذا كان الأمر كذلك، فهل يكون تحويل ذلك الأصل مؤهلاً لاحقاً للاستبعاد من الدفاتر. يتم تحويل الأصل إذا قامت الشركة بتحويل الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية، أو احتفظت الشركة بالحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الأصل، ولكنها تحملت التزاماً تعاقدياً لتمرير هذه التدفقات النقدية بموجب ترتيب يستوفي الشروط الثلاثة التالية:

- ليس لدى الشركة التزام بدفع مبالغ إلى المستلم النهائي ما لم تتحصل على مبالغ معادلة على الأصل الأساسي؛
- يحظر على الشركة بيع الأصل الأساسي أو رهنه؛ و
- التزام الشركة بتحويل تلك التدفقات النقدية دون تأخير جوهري.

عندما تحدد الشركة أن الأصل قد تم تحويله، فإنها تحدد بعد ذلك ما إذا كانت قد قامت بتحويل جميع مخاطر ومزايا ملكية الأصل أم لا. إذا تم تحويل جميع المخاطر والمزايا بشكل جوهري، فسيتم استبعاد الأصل وإلغاء إدراجه. إذا تم الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا بشكل جوهري، يتم إلغاء إدراج الأصل.

المستحق من الشركة الأم

يتم احتساب المستحق من الشركة الأم مبدئياً بمبلغ لا يُعتبر مشروطاً إلا إذا كان يتضمن عناصر تمويل هامة، وفي هذه الحالة يتم تسجيله بالقيمة العادلة. تحتفظ الشركة بهذا الرصيد بهدف تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبالتالي يتم قياسه لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

ذمم دائنة أخرى

يتم قياس الذمم التجارية الدائنة والأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة ولاحقاً يتم قياسها بالتكلفة المطفأة، باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

٤. معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

أ. الأدوات المالية (تابع)

١) تصنيف وقياس الأصول المالية والالتزامات المالية (تابع)

النقد وما يعادله

يشتمل النقد وما يعادله على النقد في الصندوق والودائع تحت الطلب. يتمثل النقد وما يعادله في استثمارات قصيرة الأجل وعالية السيولة قابلة للتحويل بسهولة إلى مبلغ نقدي معروف، والتي تخضع لمخاطر محدودة من حيث التغيرات في القيمة وتتجاوز فترات استحقاقها ثلاثة أشهر أو أقل في تاريخ الإيداع.

٢) انخفاض قيمة الأصول المالية

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ نموذج "الخسائر المتكبدة" الوارد ضمن معيار المحاسبة الدولي ٣٩ بنموذج "خسائر الائتمان المتوقعة". ينطبق نموذج انخفاض القيمة الجديد على الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة ودمم أصول العقود المدينة ودمم عقود الإيجار المدينة والاستثمارات في دين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، ولكن ليس على الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية. تتألف الأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة من الذمم التجارية المدينة والنقد وما يعادله.

طبقاً للمعيار رقم ٩ من المعايير الدولية للتقارير المالية، يتم قياس مخصص الخسائر وفقاً لأي من الأسس التالية:

- خسائر الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً: وتمثل خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن أحداث التعثر المحتملة خلال ١٢ شهراً من تاريخ التقرير؛ و

- خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر الإنتاجي للأداة المالية: وتمثل خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن جميع أحداث التعثر المحتملة على مدى العمر الإنتاجي لأداة مالية.

تقوم الشركة بقياس مخصص الخسائر بقيمة تعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر الإنتاجي للأداة المالية، باستثناء ما يلي، والتي يتم قياسها على أنها خسائر الائتمان المتوقعة على مدى ١٢ شهراً من تاريخ التقرير:

- الأصول المالية التي تم تحديدها على أنها ذات مخاطر ائتمان منخفضة في تاريخ التقرير؛ و
- الأصول المالية التي لم تزداد مخاطر الائتمان المرتبطة بها بصورة جوهرية منذ الإدراج المبدئي بها (أي مخاطر التعثر التي تحدث على مدى العمر المتوقع للأداة المالية).

المنهجية العامة

تطبق الشركة منهجية تنطوي على ثلاث مراحل لقياس خسائر الائتمان المتوقعة. تنتقل الأصول عبر الثلاث مراحل التالية بناءً على التغير في جودة الائتمان منذ الإدراج المبدئي. تنتقل الأصول المالية التي تشهد زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الإدراج المبدئي، ولكن لم تتعرض لانخفاض ائتماني، إلى المرحلة ٢ من المرحلة ١ ويتم إدراج خسائر الائتمان المتوقعة بناءً على احتمالية التعثر للطرف المقابل على مدى عمر الأصل. تعتبر جميع الأصول المالية الأخرى ضمن المرحلة ١ ما لم تتعرض لانخفاض ائتماني ويتم إدراج خسائر الائتمان المتوقعة بناءً على احتمالية التعثر للعميل خلال فترة الاثني عشر شهراً التالية. تعتبر الأصول المالية أنها تعرضت لانخفاض ائتماني عندما يكون هناك تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل المالي. تُطبق الشركة المنهجية العامة على كافة الأصول المالية باستثناء الذمم التجارية المدينة التي ليست ذات عنصر تمويل هام.

المنهجية المبسطة

تطبق الشركة منهجية مبسطة لقياس خسائر الائتمان، مما يتطلب إدراج مخصص خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر الإنتاجي للأداة المالية للذمم التجارية المدينة التي ليست ذات عنصر تمويل هام. طبقاً للمنهجية المبسطة، ليست هناك حاجة لمراقبة الزيادات الكبيرة في مخاطر الائتمان وسيتمتع على الشركة بقياس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر الإنتاجي للأداة المالية في جميع الأوقات. نظرًا لأنه ليس لدى الشركة أرصدة تجارية مدينة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية ١٥، لم يتم احتساب خسارة انخفاض في القيمة طبقاً لهذه الطريقة.

٤. معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

أ. الأدوات المالية (تابع)

٢) انخفاض قيمة الأصول المالية (تابع)

الزيادة الكبيرة في مخاطر الائتمان

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان لأداة مالية قد زادت بشكل ملحوظ منذ الإدراج المبدئي وعند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة، تأخذ الشركة بالاعتبار المعلومات المعقولة والداعمة الملائمة والمتاحة دون تكلفة أو مجهود زائد والتي تشمل التحليلات والمعلومات الكمية والنوعية بناءً على الخبرة السابقة للشركة وتقييم الجدارة الائتمانية المرتكز على أسس والمعلومات الاستشرافية.

تفترض الشركة أن مخاطر الائتمان للأصل المالي قد زادت بشكل كبير بناءً على فترة تعثر محددة (أيام التأخر عن السداد) أو إذا انتقل التعرض من درجة استثمارية إلى درجة غير استثمارية وفقاً لدرجات التصنيف الائتماني لوكالات التصنيف الائتماني المستقلة في حالة أداة ذات مخاطر ائتمان منخفضة.

لتحديد ما إذا كانت الأداة المالية ذات مخاطر ائتمانية منخفضة، تستخدم الشركة تصنيفات ائتمان داخلية تتوافق مع وكالات تصنيف ائتمان خارجية مثل وكالة موديز وغيرها من الوكالات. تعتبر الشركة أن التصنيف في درجة الاستثمار (تعبيره الشركة Baa3 أو أعلى وفقاً لوكالة موديز)، ذات مخاطر منخفضة وأقل احتمالاً للتعثر. في حالة عدم توفر التصنيف الخارجي للأداة المالية، تقوم الشركة بمراجعة قدرة الأطراف المقابلة من خلال مراجعة قوائمها المالية وغيرها من المعلومات المتاحة علناً.

تعتبر الشركة أن الأصل المالي متعثر السداد عندما يكون من غير المحتمل أن يفي المقترض بالتزاماته الائتمانية بالكامل تجاه الشركة، دون لجوء الشركة لاتخاذ إجراءات مثل تحقيق الضمان (إن وجد)، أو بناءً على فترة تعثر محددة (أيام التأخر عن السداد).

قياس خسائر الائتمان المتوقعة

تتمثل خسائر الائتمان المتوقعة في التقدير المرجح لخسائر الائتمان. يتم قياس خسائر الائتمان على أنها القيمة الحالية لكافة حالات العجز النقدي (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة إلى الشركة وفقاً للعقد وبين التدفقات النقدية التي تتوقع الشركة الحصول عليها). يتم خصم خسائر الائتمان المتوقعة بمعدل الفائدة الفعلي للأصل المالي. تمثل الفترة القصوى التي يتم أخذها في الاعتبار عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة في الحد الأقصى للفترة التعاقدية التي تتعرض فيها الشركة لمخاطر الائتمان.

الأصول المالية منخفضة القيمة الائتمانية

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

عرض انخفاض القيمة

يتم خصم مخصص الخسائر للأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة من إجمالي القيمة الدفترية للأصول.

يتم عرض خسائر انخفاض القيمة للأصول المالية بشكل منفصل في قائمة الدخل الشامل.

٤. معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

ب. المخصصات

يتم إدراج المخصصات في قائمة المركز المالي عندما يكون لدى الشركة، نتيجة لحدث سابق، التزام حالي قانوني أو إنشائي يمكن تقديره بصورة موثوقة ويكون من المرجح أن يلزم إجراء تدفقات خارجة للمنافع الاقتصادية لتسوية الالتزام.

يمثل المبلغ المعترف به كمخصص أفضل تقدير للمبلغ المطلوب لتسوية الالتزام الحالي في تاريخ التقرير، مع الأخذ في الاعتبار مخاطر عدم اليقين التي تحيط بالالتزام. عندما يتم قياس المخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لتسوية الالتزام الحالي، فإن قيمته الدفترية هي القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. في حال توقع استرداد بعض أو كافة المنافع الاقتصادية اللازمة لتسوية المخصص من أطراف أخرى، يتم إدراج المبلغ المستحق كأصل إذا كان من المؤكد عملياً استلامها مع إمكانية قياس المبلغ المستحق بصورة موثوق منها.

يتم إدراج المبلغ في قائمة المركز المالي عندما يكون لدى الشركة، نتيجة لحدث سابق، التزام حالي قانوني أو إنشائي يمكن تقديره بصورة موثوقة ويكون من المرجح أن يلزم إجراء تدفقات خارجة للمنافع الاقتصادية لتسوية الالتزام.

ج. الضريبة

تتمثل الضريبة الحالية في الضريبة مستحقة الدفع المتوقعة عن الربح الضريبي للسنة وذلك باستخدام المعدلات الضريبية المطبقة أو التي تطبق في تاريخ التقرير، وأي تعديلات على الدخل الخاضع للضريبة فيما يتعلق بفترات سابقة.

تدرج الضريبة المؤجلة باستخدام طريقة الالتزام وذلك لجميع الفروقات المؤقتة بين القيم الدفترية للأصول والالتزامات لأغراض التقارير المالية والمبالغ المستخدمة لأغراض ضريبة الدخل. تُحسب الضرائب المؤجلة على أساس المعدلات الضريبية المتوقعة تطبيقها على السنة التي يتحقق فيها الأصل أو يتم فيها تسوية الالتزامات وفقاً للمعدلات الضريبية (وقوانين الضريبة) المطبقة أو التي تطبق بصورة فعلية في تاريخ التقرير. تم الإفصاح عن الأثر الضريبي على الفروقات المؤقتة ضمن الالتزامات غير المتداولة كضرائب مؤجلة.

يتم إدراج أصل الضريبة المؤجلة فقط إلى الحد الذي يكون من المحتمل توفر أرباح ضريبية مستقبلية يمكن في مقابلها استغلال الخسائر والتخفيضات الضريبية غير المستخدمة. تتم مراجعة القيم الدفترية لأصول الضريبة المؤجلة بتاريخ التقرير وتخفيض إلى الحد الذي لا يمكن معه تحقق المنافع الضريبية المرتبطة بها.

يتم مقاصة أصول والتزامات الضريبة المؤجلة عندما يكون هناك حق قانوني قابل للنفاد بتسوية أصول الضريبة الحالية مقابل التزامات الضريبة الحالية وعندما تتعلق بضرائب الدخل المفروضة من قبل نفس السلطة الضريبية وتعترم الشركة تسوية أصول والتزامات الضريبة الحالية على أساس الصافي.

يتم إدراج الضريبة الحالية والمؤجلة كمصروفات أو منافع ضمن الأرباح أو الخسائر باستثناء عندما تتعلق ببند مضافة أو مخصومة مباشرة إلى حقوق الملكية، ففي هذه الحالة يتم مباشرة إدراج الضريبة في حقوق الملكية.

د. إيرادات أنشطة التمويل الإسلامي

تمثل إيرادات أنشطة التمويل الإسلامي المبلغ المستحق من شركة نماء لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م (المعروفة سابقاً بشركة كهرباء مزون ش.م.ع.م) بشأن استرداد معدل الربح الثابت مستحق الدفع لحاملي شهادة الصوك. يتم إدراج الإيرادات وفقاً للأسس التالية:

المنهجية العامة (بناءً على معدل الفائدة الفعلي)

- في حال عدم وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة: بناءً على القيمة الدفترية لأصل التمويل الإسلامي في بداية السنة قبل مخصص خسائر الائتمان الموقعة؛
- في حال وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة: بناءً على القيمة الدفترية لأصل التمويل الإسلامي في بداية السنة بعد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة؛ و

طريقة معدلة وفقاً للائتمان (بناءً على معدل الفائدة الفعلي المعدل وفقاً للائتمان)

- بناءً على القيمة الدفترية لأصل التمويل الإسلامي في بداية السنة بعد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة.

٤. معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

هـ. تكلفة تمويل الصكوك

تمثل تكلفة تمويل الصكوك معدل الربح الثابت المستحق لحاملي شهادة الصكوك. يتم إدراج تكلفة تمويل الصكوك عندما تصبح مستحقة لحاملي الصكوك على أساس الاستحقاق.

و. العملات الأجنبية

يتم قياس البنود المدرجة بالقوائم المالية للشركة بعملة الريال العُماني وهو عملة سلطنة عمان بصفتها عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي تعمل الشركة بها ("العملة الوظيفية"). تم إعداد القوائم المالية بالريال العُماني مقرباً إلى أقرب عدد صحيح بالآلاف.

يتم تحويل المعاملات المقومة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. يتم إدراج أرباح وخسائر صرف العملة الأجنبية الناتجة عن تسوية هذه المعاملات ومن تحويل الأصول والالتزامات النقدية المقومة بعملات أجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة في نهاية السنة ضمن الأرباح أو الخسائر عند نشأتها.

ز. استخدام التقديرات والأحكام

يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة (الأحكام والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية للشركة والمبالغ المعلنة للأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات). كما يتطلب من الإدارة ممارسة الأحكام الخاصة بها عند تطبيق السياسات المحاسبية للشركة. تقوم الشركة بوضع تقديرات وافتراضات تتعلق بالمستقبل. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

يتم تقييم التقديرات والأحكام بشكل مستمر وتستند إلى الخبرة التاريخية وعوامل أخرى، بما في ذلك توقعات الأحداث المستقبلية التي يعتقد أنها معقولة في ظل الظروف الراهنة. يتم إدراج التعديلات على التقديرات بأثر مستقبلي. إن المجالات التي تتطلب درجة عالية من الأحكام أو التي تنطوي على درجة من التعقيد، أو المجالات التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات ذات أهمية للقوائم المالية مبينة أدناه:

انخفاض قيمة الأصول المالية

تستند مخصصات خسائر الأصول المالية على افتراضات حول مخاطر العجز عن السداد ومعدلات الخسائر المتوقعة. تستخدم الشركة أحكاماً عند وضع هذه الافتراضات وتحديد المعطيات لاحتمال انخفاض القيمة، استناداً إلى خبرة الشركة السابقة، وظروف السوق الحالية بالإضافة إلى التقديرات المستقبلية في نهاية كل سنة تقرير. يتم الإفصاح عن تفاصيل الافتراضات والمعطيات الرئيسية المستخدمة في السياسة المحاسبية أعلاه.

٥. أصل التمويل الإسلامي

(أ) خلال سنة ٢٠١٧، قررت شركة نماء لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م. (المعروفة سابقاً بشركة كهرباء مزون ش.م.ع.م.) (الشركة الأم) تمويل نفقاتها الرأسمالية عن طريق إصدار صكوك مدعومة بأصول. من أجل توفير التمويل، قامت الشركة الأم بتأسيس شركة أصول مزون ش.م.ع.م. كشركة ذات غرض خاص بغرض توفير التمويل.

في ١ نوفمبر ٢٠١٧، أصدرت الشركة أول إصدار من الصكوك بقيمة ٥٠٠ مليون دولار أمريكي لمدة ١٠ سنوات، حيث طرحت نظام الإجارة المتوافق مع الشريعة الإسلامية بمعدل ربح بلغ ٥,٢٠٪ سنوياً، وهي مدرجة في البورصة الإيرلندية.

ستقوم الشركة بدفع مبلغ توزيعات الأرباح لحاملي الصكوك على أساس نصف سنوي مستحق في اليوم الثامن من كل شهر مايو ونوفمبر حتى تاريخ استحقاق شهادة الصكوك. يستحق سداد شهادات الصكوك في ٨ نوفمبر ٢٠٢٧.

شركة أصول مزون ش.م.ع.م.

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٥. أصل التمويل الإسلامي (تابع)

تم تنفيذ البرنامج في ٨ نوفمبر ٢٠١٧.

(ب) خلال سنة ٢٠٢٤، قررت شركة نماء لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م. (الشركة الأم) إعادة تمويل تسهيلات المرحلة قصيرة الأجل وتمويل نفقاتها الرأسمالية من خلال إصدار صكوك مدعومة بأصول بموجب برنامج إصدار شهادات ائتمان مدرجة في بورصة لندن من خلال شركة أصول مزون ش.م.ع.م.، وهي شركة ذات غرض خاص تأسست لغرض توفير التمويل فقط. تم إجراء الإصدارات التالية في عام ٢٠٢٤ ضمن البرنامج:

أ. في ١٢ فبراير ٢٠٢٤، نجحت شركة أصول مزون ش.م.ع.م. في تسعير إصدار صكوك (Reg S/144A) بقيمة ٥٠٠ مليون دولار أمريكي (١٩٢,٥ مليون ريال عماني) لمدة ٥ سنوات وفق نظام الإجارة المتوافق مع الشريعة الإسلامية، وتم تحديد معدل الربح بنسبة ٥,٥٠٪. وتستحق مدفوعات الأرباح في ١٤ فبراير و ١٤ أغسطس من كل سنة خلال مدة الصكوك، وتستحق الشهادات للسداد الكامل في ١٤ فبراير ٢٠٢٩.

ب. في ٧ أكتوبر ٢٠٢٤، نجحت شركة أصول مزون ش.م.ع.م. في تسعير إصدار صكوك (Reg S/144A) بقيمة ٧٥٠ مليون دولار أمريكي (٢٨٨,٧٥ مليون ريال عماني) لمدة ٧ سنوات وفق نظام الإجارة المتوافق مع الشريعة الإسلامية، وتم تحديد معدل الربح بنسبة ٥,٢٥٪. وتستحق مدفوعات الأرباح في ٩ أبريل و ٩ أكتوبر من كل سنة خلال مدة الصكوك، وتستحق الشهادات للسداد الكامل في ٩ أكتوبر ٢٠٣١.

إن الشكل القانوني للعقود المبرمة لغرض توفير التمويل وسداد تمويل الصكوك هو كما يلي:

- اتفاقية شراء بغرض البيع من قبل الشركة الأم وشراء من قبل الشركة لأصول بقيمة تمثل أصل التمويل الإسلامي.
- قيام الشركة الأم بإعادة تأجير الأصول من الشركة بموجب اتفاقية الإيجار واتفاقية وكالة الخدمة واتفاقية الخدمة.
- اتفاقية الاكتتاب.
- اتفاقية الائتمان (إدارة الأموال).
- تم إبرام اتفاقية التعهد بالشراء واتفاقية البيع والاستبدال.

ليس للشركة أي غرض اقتصادي بخلاف العمل كوسيلة "تمرير" لتوفير التمويل للشركة الأم. وفقاً للاتفاقية، تلتزم الشركة الأم بتحمل جميع تكاليف الإصدار الأولية وكذلك جميع تكاليف التشغيل المنكبدة بصورة مناسبة.

تعترف الشركة الأم بالالتزام المالي فيما يتعلق بالتزام الصكوك مع الاحتفاظ بالآلات والمعدات في قائمة مركزها المالي.

٦. المستحق من الشركة الأم

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
ريال عماني	ريال عماني	
٩,١٥٦	٩,١٥٦	إيرادات مستحقة بموجب أنشطة التمويل الإسلامي
٢٠	١	ذمم مدينة أخرى
٩,١٧٦	٩,١٥٧	

تشمل الإيرادات المستحقة بموجب أنشطة التمويل الإسلامي المبلغ المستحق على الشهادة الصادرة بمعدل ربح ٥,٢٠٪ في سنة ٢٠١٧ وإصدارات الصكوك الجديدة في فبراير وأكتوبر ٢٠٢٤ الصادرة بمعدل ربح قدره ٥,٥٠٪ و ٥,٢٥٪ على التوالي (٢٠٢٤: إصدار صكوك ٢٠١٧ بمعدل ربح ٥,٢٠٪، وإصدارات الصكوك الجديدة في فبراير وأكتوبر ٢٠٢٤ بمعدل ربح قدره ٥,٥٠٪ و ٥,٢٥٪ على التوالي).

تشتمل الذمم المدينة الأخرى على استرداد المصروفات العمومية والإدارية المحملة على شركة نماء لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م..

شركة أصول مزون ش.م.ع.م.

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٧. ودائع طويلة الأجل

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
ريال عُماني	ريال عُماني	
٥٠٠	٥٠٠	ودائع طويلة الأجل لدى البنك
٥٠٠	٥٠٠	

يتم الاحتفاظ بالودائع طويلة الأجل لدى بنوك محلية وتحمل معدل فائدة بنسبة ٥٪ سنوياً (٢٠٢٤: ٥٪ سنوياً).

تتمثل الفوائد المدينة في قيمة الفائدة المستحقة على الودائع طويلة الأجل المودعة لدى بنك تجاري.

٨ (أ). رأس المال

يتكون رأس مال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من ٥٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١ ريال عماني للسهم. فيما يلي تفاصيل المساهمين:

عدد الأسهم المصدرة		نسبة المساهمة		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
		%	%	
٤٩٩,٩٥٠	٤٩٩,٩٥٠	٩٩,٩٩٠	٩٩,٩٩٠	نماء لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م.
٢٥	٢٥	٠,٠٠٥	٠,٠٠٥	نماء للخدمات المشتركة ش.م.م.
٢٥	٢٥	٠,٠٠٥	٠,٠٠٥	معهد نمو لتنمية المهارات ش.م.م.
٥٠٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠	

٨ (ب). احتياطي قانوني

تقتضي المادة رقم ١٣٢ من قانون الشركات التجارية لعام ٢٠١٩ تحويل ١٠٪ من صافي ربح الشركة إلى احتياطي قانوني غير قابل للتوزيع إلى أن يصبح رصيد الاحتياطي القانوني مساوياً لثلث رأس المال المدفوع بالكامل للشركة. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع.

٩. الصكوك المصدرة

(أ) في ١ نوفمبر ٢٠١٧، أصدرت الشركة أول إصدار من الصكوك بقيمة ٥٠٠ مليون دولار أمريكي لمدة ١٠ سنوات، حيث طرحت نظام الإجارة المتوافق مع الشريعة الإسلامية بمعدل ربح بلغ ٥,٢٠٪ سنوياً، وهي مدرجة في البورصة الإيرلندية.

تمت إدارة الإصدار من قبل شركة نماء لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م (المعروفة سابقاً بشركة كهرباء مزون ش.م.ع.م) وشركة نما القابضة بالإضافة إلى جي بي مورغان للأوراق المالية، وبنك مسقط ش.م.ع.م، وشركة كي اف اتش كابيتال للاستثمار ش.م.ك.م، وبنك أبوظبي الأول ش.م.ع.م بصفتهم مديري القيادة المشتركة وبنك نور (ش.م.ع) وبنك وربة (ش.م.ك.) بصفتهم مديريين مشاركين.

تقوم الشركة بدفع الأرباح لحاملي الصكوك على أساس نصف سنوي مستحق في اليوم الثامن من كل شهر مايو ونوفمبر من السنة حتى استحقاق شهادة الصكوك. يستحق سداد شهادات الصكوك في ٨ نوفمبر ٢٠٢٧.

شركة أصول مزون ش.م.ع.م.

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٩. الصكوك المصدرة (تابع)

(ب) في ١٢ فبراير ٢٠٢٤، أصدرت الشركة ثاني إصدار لها من الصكوك بقيمة ٥٠٠ مليون دولار أمريكي لمدة ٥ سنوات، حيث طرحت نظام الإجارة المتوافق مع الشريعة الإسلامية بمعدل ربح بنسبة ٥,٥٠٪ سنوياً، وتم إدراجها في بورصة لندن.

وقد أدار الإصدار شركة نماء لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م. والشركة القابضة إلى جانب كل من شركة جي بي مورغان للأوراق المالية ش.م.م. وبنك أبوظبي التجاري ش.م.ع. وسيتي غلوبال ماركتس المحدودة وبنك ستاندرد تشارترد كمنسقين عالميين.

وتدفع الشركة الأرباح لحاملي الصكوك على أساس نصف سنوي ومستحقة في ١٤ فبراير وأغسطس من كل عام حتى تاريخ استحقاق شهادة الصكوك. وتستحق شهادات الصكوك ويحل موعد سدادها في ١٤ فبراير ٢٠٢٩.

(ج) في ٧ أكتوبر ٢٠٢٤، أصدرت الشركة ثالث إصدار لها من الصكوك بقيمة ٧٥٠ مليون دولار أمريكي لمدة ٧ سنوات حيث طرحت نظام الإجارة المتوافق مع الشريعة الإسلامية بمعدل ربح بنسبة ٥,٢٥٪ سنوياً، وتم إدراجها في بورصة لندن.

وقد أدار الإصدار شركة نماء لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م. والشركة القابضة إلى جانب شركة جي بي مورغان للأوراق المالية ش.م.م. وسيتي غلوبال ماركتس المحدودة كمنسقين عالميين.

وتدفع الشركة الأرباح لحاملي الصكوك على أساس نصف سنوي مستحقة في التاسع من كل شهر أبريل وأكتوبر من كل عام حتى تاريخ استحقاق شهادة الصكوك. وتستحق شهادات الصكوك ويحين موعد سدادها في ٩ أكتوبر ٢٠٣١.

١٠. ذمم دائنة أخرى

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
ريال عماني	ريال عماني	
٩,١٥٦	٩,١٥٦	أرباح مستحقة على شهادات الصكوك
١١	١٠	أخرى
<u>٩,١٦٧</u>	<u>٩,١٦٦</u>	

تتمثل تكلفة التوزيعات الدورية للصكوك مستحقة الدفع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ في المبلغ مستحق الدفع على شهادات الصكوك المصدرة في ٢٠١٧ من تاريخ آخر عملية دفع للصكوك في ٨ نوفمبر ٢٠٢٥، وبالنسبة لإصدارات الصكوك الجديدة التي تمت في فبراير ٢٠٢٤ وأكتوبر ٢٠٢٤، فهي تستحق من ١٤ أغسطس ٢٠٢٥ و ٩ أكتوبر ٢٠٢٥ على التوالي.

تمثل تكلفة التوزيعات الدورية للصكوك مستحقة الدفع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ المبلغ مستحق الدفع على شهادات الصكوك المصدرة في ٢٠١٧ من تاريخ آخر دفعة صكوك في ٨ نوفمبر ٢٠٢٤، وبالنسبة لإصدارات الصكوك الجديدة التي تمت في فبراير ٢٠٢٤ وأكتوبر ٢٠٢٤، فهي تستحق من ١٤ أغسطس ٢٠٢٤ و ٩ أكتوبر ٢٠٢٤ على التوالي.

١١. المصروفات العمومية والإدارية

إن المصروفات العمومية والإدارية التي تكبدتها الشركة على النحو الملائم قابلة للاسترداد بالكامل من الشركة الأم وفقاً لوثائق المعاملات المبرمة بين الشركتين.

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
ريال عماني	ريال عماني	
٩	١٨	مصروفات أخرى
<u>٩</u>	<u>١٨</u>	

شركة أصول مزون ش.م.ع.م.

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٢. الضريبة

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
ريال عماني	ريال عماني	
١٦	٧	الربح قبل الضريبة
٣	١	ضريبة بواقع ١٥٪

يتم احتساب مخصص لضريبة الدخل وفقاً لأحكام "قانون ضريبة الدخل" في سلطنة عمان بعد تسوية البنود غير الخاضعة للربط الضريبي أو غير المسموح بها. إن معدل الضريبة المطبق على الشركة هو ١٥٪. تم احتساب الضريبة المؤجلة المتعلقة بجميع الفروقات المؤقتة وإدراجها في قائمة الدخل الشامل.

تم الانتهاء من الربوط الضريبية للأعوام حتى ٢٠٢١، والربوط الضريبية للأعوام من ٢٠٢٢ إلى ٢٠٢٤ قيد الربط الضريبي ولم تنته سلطات الضرائب العمانية منها بعد. ترى الإدارة أن الالتزامات المتعلقة بالسنوات الضريبية المفتوحة لن تختلف بشكل كبير عن الالتزامات المدرجة في قائمة المركز المالي.

١٣. معاملات وأرصدة الأطراف ذات العلاقة

تتألف الأطراف ذات العلاقة من المساهمين المسيطرين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا والشركات التي لديهم القدرة على السيطرة أو ممارسة التأثير الهام على قراراتها المالية والتشغيلية (أطراف أخرى ذات علاقة).

تعد الحكومة طرفاً ذي علاقة باعتبارها الجهة المسيطرة الكبرى. تقوم الشركة في سياق الأعمال الاعتيادية بإجراء معاملات مع جهات أخرى مملوكة من قبل الحكومة. ومع ذلك، في ضوء الإعفاء من متطلبات الإفصاح الواردة في المعايير الدولية للتقارير المالية فيما يتعلق بعمليات الأطراف ذات العلاقة والأرصدة القائمة لدى الحكومة التي لديها سيطرة أو سيطرة مشتركة أو نفوذ جوهري على الشركة وأي شركة تعد طرفاً ذو علاقة مع نفس الحكومة، طبقت الشركة الإعفاءات بموجب معيار المحاسبة الدولي ٢٤ والمتعلقة بالمؤسسات الحكومية، وأفصحت فقط عن بعض المعلومات للوفاء بمتطلبات الإفصاح الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٤.

أبرمت الشركة معاملات في سياق الأعمال الاعتيادية وفقاً لشروط متفق عليها مع الأطراف ذات العلاقة. إن الأرصدة القائمة في نهاية السنة غير مضمونة وتتم تسويتها نقداً.

(١) المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

كانت لدى الشركة المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥
ألف	ألف
ريال عماني	ريال عماني
٢٢,٩٥٨	٣٥,٧٥٧
٢٢,٩٥٨	٣٥,٧٥٧

شركة نماء لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م.
- إيرادات من أنشطة التمويل الإسلامي

(٢) فيما يلي أرصدة الأطراف ذات العلاقة في نهاية السنة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥
ألف	ألف
ريال عماني	ريال عماني
٩,١٧٦	٩,١٥٧
٦٧٣,٧٥٠	٦٧٣,٧٥٠

شركة نماء لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م.:
المستحق من الشركة الأم (إيضاح ٦)

أصل التمويل الإسلامي (إيضاح ٥)

١٤. إدارة المخاطر المالية

نظرة عامة

إن أنشطة الشركة تعرضها لمخاطر مالية مختلفة: مخاطر السوق (متضمنة مخاطر الأسعار ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر معدلات الربح) ومخاطر السيولة ومخاطر الائتمان. ومع ذلك، يركز برنامج إدارة المخاطر لدى الشركة بشكل عام على عدم القدرة على التنبؤ بالأسواق المالية ويسعى لتقليل الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالي للشركة.

تتم إدارة مخاطر الائتمان بواسطة الشركة، في حين تتم إدارة مخاطر السيولة ومخاطر السوق بواسطة قسم الخزينة لدى الشركة القابضة وفقاً للسياسات المعتمدة من قبل مجلس الإدارة. يضع مجلس الإدارة مبادئ موثقة لإدارة المخاطر بشكل عام وكذلك سياسات موثقة تشمل مجالات محددة مثل مخاطر صرف العملات الأجنبية ومخاطر معدلات الربح ومخاطر الائتمان واستخدام الأدوات المالية المشتقة وغير المشتقة واستثمار فائض السيولة.

مخاطر السوق

مخاطر العملات الأجنبية

تنشأ مخاطر صرف العملة الأجنبية عندما تكون معاملات تجارية مستقبلية أو أصول أو التزامات معترف بها مقومة بعملة غير العملة التشغيلية للشركة. إن الشركة معرضة لمخاطر صرف العملات الناشئة من مخاطر العملات وبشكل رئيسي الدولار الأمريكي. إن سعر صرف الريال العماني مربوط بالدولار الأمريكي. وبما أن معظم معاملات العملات الأجنبية تتم بالدولار الأمريكي وعملات أخرى مرتبطة به، ترى الإدارة أن تقلبات معدلات صرف العملات لن يكون لها تأثير جوهري على أرباح ما قبل الضريبة.

لا تقوم الشركة باحتساب أي أداة مالية ذات معدل ثابت بالقيمة العادلة، وبالتالي فإن التغيير في معدل الربح في تاريخ التقرير لن يؤثر على الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى.

إدارة مخاطر معدلات الربح

إن الشركة غير معرضة لمخاطر معدلات الربح حيث إن شهادات الصكوك المصدرة ذات معدل ثابت بواقع ٥,٢٠٪ سنوياً، و ٥,٥٠٪ سنوياً و ٥,٢٥٪ سنوياً.

مخاطر السيولة

تتمثل الإدارة الحذرة لمخاطر السيولة في الاحتفاظ بمبالغ نقدية كافية وتوفير التمويل الكافي من خلال مبلغ مناسب من التسهيلات الائتمانية الملزمة.

يحلل الجدول أدناه الالتزامات المالية للشركة التي سوف تتم تسويتها من خلال مجموعات الاستحقاق ذات الصلة بناءً على الفترة المتبقية في تاريخ التقرير وحتى تاريخ الاستحقاق التعاقدية. تمثل المبالغ المفصح عنها في هذا الجدول التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصصة.

شركة أصول مزون ش.م.ع.م.

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٤. إدارة المخاطر المالية (تابع)

مخاطر السيولة (تابع)

إن الأرصدة المستحقة خلال ١٢ شهراً تعادل قيمها الدفترية، حيث إن تأثير الخصم ليس جوهرياً.

التدفقات النقدية التعاقدية

أكثر من سنة	٣ أشهر - سنة	أقل من ٣ أشهر	التدفقات النقدية التعاقدية	القيمة الدفترية	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
ألف ريال عماني	ألف ريال عماني	ألف ريال عماني	ألف ريال عماني	ألف ريال عماني	
-	-	١٠	١٠	١٠	ذمم دائنة أخرى
٢٠٢,٥١٠	١٠,٠١٠	-	٢١٢,٥٢٠	١٩٢,٥٠٠	صكوك صادرة لسنة ٢٠١٧
٢١٨,٩٦٩	٥,٢٩٤	٥,٢٩٤	٢٢٩,٥٥٧	١٩٢,٥٠٠	صكوك صادرة للسنوات ٢٠٢٩-٢٠٢٤
٣٦٤,٥٤٧	١٥,١٥٩	-	٣٧٩,٧٠٦	٢٨٨,٧٥٠	صكوك صادرة للسنوات ٢٠٣١-٢٠٢٤
٧٨٦,٠٢٦	٣٠,٤٦٣	٥,٣٠٤	٨٢١,٧٩٣	٦٧٣,٧٦٠	

التدفقات النقدية التعاقدية

أكثر من سنة	٣ أشهر - سنة	أقل من ٣ أشهر	التدفقات النقدية التعاقدية	القيمة الدفترية	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
ألف ريال عماني	ألف ريال عماني	ألف ريال عماني	ألف ريال عماني	ألف ريال عماني	
-	-	١١	١١	١١	ذمم دائنة أخرى
٢١٢,٥٢٠	١٠,٠١٠	-	٢٢٢,٥٣٠	١٩٢,٥٠٠	صكوك صادرة لسنة ٢٠١٧
٢٢٩,٥٥٦	٥,٢٩٤	٥,٢٩٤	٢٤٠,١٤٤	١٩٢,٥٠٠	صكوك صادرة للسنوات ٢٠٢٩-٢٠٢٤
٣٧٩,٧٠٦	١٥,١٥٩	-	٣٩٤,٨٦٥	٢٨٨,٧٥٠	صكوك صادرة للسنوات ٢٠٣١-٢٠٢٤
٨٢١,٧٨٢	٣٠,٤٦٣	٥,٣٠٥	٨٥٧,٥٥٠	٦٧٣,٧٦١	

مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في المخاطر من تكبد الشركة لخسائر في حال إخفاق العميل أو الطرف المقابل لأداة مالية في الوفاء بالتزاماته التعاقدية. ترجع مخاطر الائتمان لدى الشركة بشكل رئيسي لأصول التمويل الإسلامي والمستحق من الشركة الأم والأرصدة لدى البنوك.

أصول التمويل الإسلامي

نظراً لعدم وجود سجل تعثر من الشركة الأم، تقوم الشركة بتصنيف تعرضها للمخاطر من أصل التمويل الإسلامي ضمن المرحلة ١ من المنهجية العامة للتحقق من تأثير مخاطر الائتمان المتوقعة على أصل التمويل الإسلامي.

قررت الإدارة أن التأثير على الأصل المالي المذكور أعلاه غير جوهري، وبالتالي، لم يتم قيد أي خسائر انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية.

يستحق استلام أصل التمويل الإسلامي من الشركة الأم دفعة واحدة في تاريخ استحقاق شهادات الصكوك. تعتزم الشركة الأم تسوية التزامها من خلال التدفقات النقدية المحققة داخلياً والحصول على تسهيلات تمويل إضافية، والتي تعتقد الإدارة أنها ستكون كافية لتسوية التزاماتها الحالية.

تستخدم الشركة تصنيفات مخاطر الائتمان الخارجية (بناءً على تصنيف وكالة موديز) والتي تعكس تقييمها لاحتمالية تعثر أصل التمويل الإسلامي. منحت وكالة موديز تصنيف Ba1 (مستقر) لشركة نماء لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م.

شركة أصول مزون ش.م.ع.م.

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٤. إدارة المخاطر المالية (تابع)

مخاطر الائتمان (تابع)

المستحق من الشركة الأم

نظراً لعدم وجود سجل تعثر من الشركة الأم، تقوم الإدارة بتصنيف تعرضها للمخاطر من أصل التمويل الإسلامي ضمن المرحلة ١ من المنهجية العامة للتحقق من تأثير مخاطر الائتمان المتوقعة على أصل التمويل الإسلامي.

قررت الإدارة أن التأثير على الأصل المالي المذكور أعلاه غير جوهري، وبالتالي، لم يتم قيد أي خسائر انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية.

الوديعة طويلة الأجل والنقد لدى البنك

يتم إيداع الودائع طويلة الأجل والأرصدة المصرفية الخاصة بالشركة لدى مؤسسات مالية ذات سمعة جيدة حاصلة على الحد الأدنى من التصنيف الائتماني BB وفقاً لتصنيفات فيتش إنفستورز سرفيس.

نظراً لعدم وجود سجل تعثر من الشركة الأم أو زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان يستدل عليها من التصنيفات الائتمانية المتاحة خارجياً، تقوم الإدارة بتصنيف تعرضها فيما يتعلق بالبنك الأهلي ش.م.ع.م ضمن المرحلة ١ من المنهجية العامة للتحقق من تأثير خسائر الائتمان المتوقعة على الأصل المالي المذكور.

قررت الإدارة أن التأثير على الأصل المالي المذكور أعلاه غير جوهري، وبالتالي، لم يتم تسجيل أي خسائر انخفاض في القيمة في هذه القوائم المالية.

فيما يلي تعرض الشركة لمخاطر الائتمان كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥:

الإجمالي ألف ريال عُماني	تصنيف مخاطر الائتمان	٢٠٢٥
٦٧٣,٧٥٠	Ba١	أصل التمويل الإسلامي
٩,١٥٧	Ba٣	المستحق من الشركة الأم
٦	Ba٢*	فائدة مدينة
٥٠٠	Ba٢*	ودائع طويلة الأجل
٧٠	Ba٢*	نقد لدى البنك
٦٨٣,٤٨٣		إجمالي القيمة الدفترية
-		مخصص انخفاض القيمة
٦٨٣,٤٨٣		

فيما يلي تعرض الشركة لمخاطر الائتمان كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤:

الإجمالي ألف ريال عُماني	تصنيف مخاطر الائتمان	٢٠٢٤
٦٧٣,٧٥٠	Ba١	أصل التمويل الإسلامي
٩,١٧٦	Ba١	المستحق من الشركة الأم
٦	Ba٢*	فائدة مدينة
٥٠٠	Ba٢*	ودائع طويلة الأجل
٥١	Ba٢*	نقد لدى البنك
٦٨٣,٤٨٣		إجمالي القيمة الدفترية
-		مخصص انخفاض القيمة
٦٨٣,٤٨٣		

شركة أصول مزون ش.م.ع.م.

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٤. إدارة المخاطر المالية (تابع)

مخاطر الائتمان (تابع)
وديعة طويلة الأجل ونقد لدى البنك (تابع)

* تصنيف وكالة موديز المعادل لتصنيف BB الصادر عن وكالة فيتش.

فئات الأدوات المالية

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
ريال عماني	ريال عماني	
		الأصول المالية المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة
		نقد لدى البنك
٥١	٧٠	ودائع طويلة الأجل
٥٠٠	٥٠٠	فائدة مدينة
٦	٦	أصل تمويل إسلامي
٦٧٣,٧٥٠	٦٧٣,٧٥٠	المستحق من الشركة الأم
٩,١٧٦	٩,١٥٧	
٦٨٣,٤٨٣	٦٨٣,٤٨٣	
		الالتزامات المالية المحتفظ بها بالتكلفة المطفأة
		صكوك مصدرة
٦٧٣,٧٥٠	٦٧٣,٧٥٠	ذمم دائنة أخرى
٩,١٦٧	٩,١٦٦	
٦٨٢,٩١٧	٦٨٢,٩١٦	

١٥. إدارة رأس المال

تتمثل أهداف الشركة عند إدارة رأس المال في حماية قدرة الشركة على مواصلة أعمالها وفقاً لمبدأ الاستمرارية وتحقيق عائدات جيدة للمساهمين.

من أجل الحفاظ على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للشركة إصدار أسهم جديدة أو الحصول على تمويل الدين.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، كان هيكل رأس مال الشركة مقتصر على تمويل المساهمين دون تمويل خارجي للدين.