

## تقرير مناقشة الإدارة والتحليل

### وصف الشركة ونشاطها

تأسست شركة مدينة مسقط للتحلية ش.م.ع ويشار إليها فيما بعد بـ الشركة، كشركة مساهمة عامة عُمانية، بموجب السجل التجاري رقم ١١٦٣٣٧٤، ولمدة غير محدودة، بتاريخ ١٩ يناير ٢٠١٣.

خضعت الشركة لعملية طرح عام أولي في أواخر عام ٢٠١٧، وتم إدراجها لاحقاً في بورصة مسقط بتاريخ ٢ يناير ٢٠١٨.

يتمثل النشاط الأساسي للشركة في تطوير وامتلاك وتشغيل محطة الغبرة المستقلة لإنتاج المياه، وهي محطة تحلية مياه تعمل بتقنية التناضح العكسي لمياه البحر، بطاقة تعاقدية تبلغ ١٩١,٠٠٠ متر مكعب يوميًا، أي ما يعادل ٤٢ مليون جالون إمبراطوري يوميًا، وتقع في منطقة شمال الغبرة بمحافظة مسقط، في سلطنة عُمان. وقد تم تحقيق تاريخ بدء التشغيل التجاري للمحطة بتاريخ ١٩ فبراير ٢٠١٦.

تحقق الشركة إيراداتها من خلال بيع المياه المحلاة بموجب اتفاقية شراء المياه المبرمة مع نماء لشراء الطاقة والمياه. ويتم التعاقد الكامل على إنتاج المياه المحلاة من المحطة لصالح نماء، لتلبية الطلب المتزايد على المياه في منطقة الربط الرئيسية، وهي المنطقة الشمالية من سلطنة عُمان، وذلك طوال مدة سريان اتفاقية شراء المياه. وتمثل الطاقة التعاقدية للمحطة ما يقارب ٢٦٪ من إجمالي الطاقة التعاقدية في منطقة مسقط، وذلك وفقًا لبيان نماء لشراء الطاقة والمياه لمدة ٧ سنوات للفترة من ٢٠٢٣ إلى ٢٠٢٩.

يتم تسليم المياه الصالحة للشرب إلى خزانات شركة عُمان لخدمات المياه والصرف الصحي ش.م.م، المعروفة باسم نماء لخدمات المياه، والواقعة بجوار المحطة.

يتم تزويد المحطة بالطاقة الكهربائية من قبل شركة نماء لتزويد الكهرباء ش.م.م، والتي كانت تُعرف سابقًا باسم شركة مسقط لتوزيع الكهرباء، وذلك بموجب اتفاقية تزويد الكهرباء. كما أبرمت الشركة، بصفتها مستخدمًا للنظام، اتفاقية ربط كهربائي مع شركة عُمان لنقل الكهرباء ش.م.م، وذلك لضمان الربط مع شبكة النقل الكهربائي طوال فترة سريان اتفاقية شراء المياه.

### عوامل القوة التنافسية

تشمل أبرز عناصر القوة التنافسية لدى الشركة ما يلي:

- تُعد واحدة من أكبر محطات تحلية مياه البحر بتقنية التناضح العكسي العاملة في موقع واحد داخل محافظة مسقط في سلطنة عُمان.
- إطار تعاقدى راسخ ومتكامل قائم على اتفاقية شراء مياه طويلة الأجل، بما يضمن حماية التدفقات النقدية من المخاطر السلبية مثل مخاطر المشتري وحالات القوة القاهرة.
- تدفقات نقدية مستقرة ويمكن التنبؤ بها، وقادرة على الصمود أمام التقلبات المحتملة في أسعار الكهرباء والطلب على المياه طوال مدة الاتفاقية.
- اعتماد تقنية تحلية مياه البحر بالتناضح العكسي المثبتة والموثوقة على المدى الطويل.
- مؤسسو المشروع يتمتعون بخبرة واسعة وسجل عملي مثبت، مع قدرة واضحة على نقل المعرفة والمهارات الفنية.

- محطة عاملة بالكامل، يتم تشغيلها بواسطة كوادر مؤهلة وذات خبرة، مع الالتزام الكامل بأعلى متطلبات التعمين المعمول بها في سلطنة عُمان.

## الإطار التعاقدى

يتكون الإطار التعاقدى للشركة على النحو الموضح أدناه.

|                           |                         |                               |                                        |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------------------------------|
| شركة عُمان لنقل الكهرباء  | اتفاقية الربط الكهربائي | اتفاقية شراء المياه           | شركة نماء لشراء الطاقة والمياه         |
| شركة نماء لتزويد الكهرباء | اتفاقية تزويد الكهرباء  | اتفاقية التمويل               | الممولون                               |
| وزارة الإسكان             | اتفاقية حق الانتفاع     | عقد الهندسة والتوريد والإنشاء | الشركة الدولية لمعالجة المياه ش.م.م    |
| نماء لخدمات المياه        | اتفاقية ربط المياه      | اتفاقية التشغيل والصيانة      | شركة مدينة مسقط للتشغيل والصيانة ش.م.م |

## اتفاقية شراء المياه

تم إبرام اتفاقية شراء المياه بين الشركة ونماء لشراء الطاقة والمياه بتاريخ ١١ فبراير ٢٠١٣. وتوضح هذه الاتفاقية الشروط التجارية المتفق عليها بين الطرفين، كما تتضمن الإقرارات والتعهدات القياسية التي تلزم الشركة بتقديمها.

تحدد الاتفاقية عددًا من الالتزامات التي تقع على عاتق الشركة طوال مدة سريانها. ومن بين هذه الالتزامات، أن تقوم الشركة، بصفتها مشغلًا معقولًا وحرصًا، بتشغيل وصيانة المحطة بالشكل الذي يضمن قدرتها على إنتاج المياه بشكل مستمر وموثوق.

وبموجب اتفاقية شراء المياه، تلزم الشركة ببيع كامل إنتاجها من المياه حصريًا إلى نماء لشراء الطاقة والمياه، وفي المقابل تحصل على مدفوعات مقابل رسوم طاقة المياه ورسوم كميات المياه المنتجة. وتهدف رسوم طاقة المياه إلى تغطية التكاليف الثابتة، مثل خدمة الدين، والعائد على رأس المال، ومدفوعات الضرائب، إضافة إلى التكاليف الثابتة لتشغيل وصيانة المحطة، بما في ذلك الأيدي العاملة، وقطع الغيار، وأعمال الصيانة، والتأمين. أما رسوم كميات المياه المنتجة، فهي تعوض الشركة عن التكاليف التشغيلية المتغيرة وأعمال الصيانة، مثل المواد الكيميائية، وأغشية التناضح العكسي، ومرشحات الخراطيش، والمواد الاستهلاكية، وقطع الغيار، إضافة إلى تكاليف الكهرباء الخاصة بإنتاج المياه المسلمة.

يتم احتساب تكاليف الكهرباء بناءً على الاستهلاك النوعي المتعاقد عليه للطاقة في المحطة.

كما يتم تعديل رسوم طاقة المياه لتأخذ في الاعتبار فترات التوقف المخطط لها، وحالات التوقف القسري، وانخفاض القدرة التشغيلية للمحطة، إضافة إلى أثر التضخم وتقلبات أسعار الصرف. ويتم تعديل رسوم كميات المياه المنتجة تبعًا للتغيرات في أسعار الصرف، ومؤشر أسعار المنتجين في الولايات المتحدة الأمريكية، ومؤشر أسعار المستهلك في سلطنة عُمان.

وتوضح اتفاقية شراء المياه كذلك مختلف حالات مخاطر المشتري، وأوجه الإعفاء التي تستفيد منها الشركة في حال وقوع أحداث محددة تعيق قدرتها على الوفاء بالتزاماتها التعاقدية. وفي حال ثبوت وقوع حالة من حالات مخاطر المشتري وفقًا لما هو منصوص عليه في الاتفاقية، لا تتحمل الشركة أي مسؤولية عن عدم التنفيذ أو التأخير في التنفيذ، وتستمر في استحقاق رسوم طاقة المياه عن الفترة ذات الصلة، وفقًا لأحكام الاتفاقية. وفي حال تم تحديد وقوع تغيير جوهري سلبي ناتج عن حالة أو حالات من مخاطر المشتري تشكل تغييرًا جوهريًا سلبيًا، تلزم نماء لشراء الطاقة والمياه باقتراح آلية مناسبة لتعديل رسوم طاقة المياه و/أو رسوم كميات المياه المنتجة، بحسب الأحوال، أو تعويض الشركة من خلال آلية تعويض يتم الاتفاق عليها بين الطرفين.

كما تنص اتفاقية شراء المياه على منح الشركة إعفاءات معينة في حال وقوع أحداث قوة القاهرة تعيق الشركة عن تنفيذ التزاماتها بموجب الاتفاقية. وفي حال ثبوت وقوع حدث من أحداث القوة القاهرة، أو التأكد من احتمال وقوعه، وعدم إمكانية تلافيه من قبل الشركة رغم تصرفها كمشغل معقول وحريص، تُعفى الشركة من أي مسؤولية ناتجة عن عدم تنفيذ التزاماتها بموجب اتفاقية شراء المياه طوال مدة استمرار حدث القوة القاهرة، كما يتم تمديد مدة سريان الاتفاقية للفترة التي حال خلالها حدث القوة القاهرة دون قيام الشركة بتنفيذ التزاماتها.

ومع مراعاة بعض أحكام القوة القاهرة، وحالات مخاطر المشتري، وأحكام الإنهاء الواردة في الاتفاقية، فإن مدة اتفاقية شراء المياه التي بدأت بتاريخ ١١ فبراير ٢٠١٣ تنتهي بتاريخ ١١ أكتوبر ٢٠٣٤.

### اتفاقية تزويد الكهرباء

تم إبرام اتفاقية تزويد الكهرباء بين شركة نماء لتزويد الكهرباء والشركة بتاريخ ١١ فبراير ٢٠١٣، وذلك لتزويد المحطة بالطاقة الكهربائية بقدرة قصوى تصل إلى ٤٠ ميغافولت أمبير، ووفقاً للتعرفة المعتمدة والمسموح بها بموجب الاتفاقية، وذلك لأغراض تشغيل المحطة. ويحق لكل من شركة نماء لتزويد الكهرباء والشركة إنهاء هذه الاتفاقية بعد توجيه إشعار كتابي مسبق لا تقل مدته عن ٣٠ يوماً للطرف الآخر.

### اتفاقية الربط الكهربائي

تم إبرام اتفاقية الربط الكهربائي بين الشركة وشركة عُمان لنقل الكهرباء، وهي شركة مملوكة بالكامل للحكومة العُمانية وتم تأسيسها في عام ٢٠٠٣، وذلك بتاريخ ١١ فبراير ٢٠١٣. وتحدد هذه الاتفاقية الشروط والأحكام المتعلقة بربط المحطة بشبكة نقل الكهرباء، كما تضع إطاراً ينظم، من بين أمور أخرى، ما يلي:

- أولاً: قيام الشركة بسداد رسوم الربط الكهربائي إلى شركة عُمان لنقل الكهرباء.
- ثانياً: تطبيق والالتزام بمدونة الشبكة الكهربائية بين شركة عُمان لنقل الكهرباء والشركة.

دخلت اتفاقية الربط الكهربائي حيز النفاذ اعتباراً من تاريخ توقيعها، وتظل سارية لمدة أولية قدرها ٢٥ سنة، وتستمر بعدها تلقائياً ما لم يتم أي من الطرفين بإنهائها من خلال إشعار كتابي للطرف الآخر قبل ٦ أشهر على الأقل، على ألا يسري أي إشعار إنهاء قبل انتهاء المدة الأولية للاتفاقية.

### اتفاقيات حق الانتفاع

تم إبرام اتفاقية حق الانتفاع بين وزارة الإسكان والتخطيط العمراني والشركة بتاريخ ١١ فبراير ٢٠١٣، وتتعلق هذه الاتفاقية بالموقع الذي تقع عليه المحطة. وتبلغ مدة الاتفاقية ٢٥ سنة من تاريخ تصديق الحكومة عليها، مع أحقية الشركة في تمديد المدة إضافية قدرها ٢٥ سنة وفقاً لاختيارها. وتلتزم الشركة باستخدام الموقع حصرياً للغرض المحدد والمنصوص عليه في اتفاقية حق الانتفاع.

وبموجب اتفاقية حق الانتفاع، قامت وزارة الإسكان والتخطيط العمراني بتخصيص الموقع للشركة خالياً من أي حقوق متعارضة مع حق الانتفاع الممنوح، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، أي مطالبات قد يثيرها الغير بخصوص الموقع. كما تضمن الوزارة تمتع الشركة بالانتفاع الهادئ وغير المعارض عليه بالموقع طوال مدة سريان الاتفاقية.

### اتفاقية التشغيل والصيانة

تم إبرام اتفاقية التشغيل والصيانة بين الشركة وشركة مدينة مسقط للتشغيل والصيانة ش.م.م، ويُشار إليها فيما بعد بـ المشغل، بتاريخ ٢٧ نوفمبر ٢٠١٣. وتنص هذه الاتفاقية على قيام المشغل بتقديم خدمات التشغيل والصيانة للمحطة. وتُلزم

الاتفاقية المشغل بتشغيل وصيانة المحطة حتى تاريخ ١١ أكتوبر ٢٠٣٤، أي لمدة ٢٠ سنة من تاريخ بدء التشغيل التجاري المجدول للمحطة في ١١ أكتوبر ٢٠١٤.

يجوز تعديل شروط اتفاقية التشغيل والصيانة لتعكس أي تمديد في مدة اتفاقية شراء المياه، وفقًا لما يتم الاتفاق عليه بين الشركة ونماء لشراء الطاقة والمياه وبما يتوافق مع أحكام اتفاقية شراء المياه. وقد تم تعديل اتفاقية التشغيل والصيانة في أعوام ٢٠١٧ و ٢٠١٨ و ٢٠٢١، وذلك بشكل رئيسي لإعادة احتساب رسوم التشغيل والصيانة الخاصة بطاقة المياه نتيجة عدم الحاجة إلى تشغيل المرحلة الثانية من نظام التناضح العكسي بالمحطة، وكذلك لتوضيح آلية تقاسم وفورات استهلاك الكهرباء مع المشغل.

وبموجب اتفاقية التشغيل والصيانة، يتحمل المشغل، من بين أمور أخرى، المسؤوليات التالية:

- تشغيل المحطة خلال فترة التشغيل وفقًا لبرامج التشغيل وتعليمات التوزيع الصادرة إلى الشركة من نماء لشراء الطاقة والمياه من وقت لآخر.
- صيانة المحطة بما يضمن تشغيلها بالطاقة المطلوبة.
- استقطاب وتوظيف وتدريب عدد كافٍ من العاملين لتشغيل وصيانة المحطة.
- إعداد وتنفيذ اختبارات الأداء التي قد تطلبها الشركة أو نماء لشراء الطاقة والمياه من وقت لآخر، إضافة إلى أي اختبارات أداء إضافية يتم اقتراحها وفقًا لإجراءات وضوابط الاختبار المنصوص عليها في اتفاقية شراء المياه.
- تنفيذ جميع أعمال التشغيل والصيانة وتوفير جميع الموارد والمواد اللازمة للالتزام بخطة التعمين المحددة في اتفاقية التشغيل والصيانة.
- الوفاء بجميع التزامات الشركة المتعلقة بالتشغيل والصيانة بموجب اتفاقيات المشروع.
- تقديم جميع أوجه التعاون والمساندة المعقولة فيما يتعلق بتنفيذ التزامات الشركة بموجب اتفاقيات المشروع.
- الامتناع عن القيام بأي عمل أو الإخفاق في القيام بأي عمل قد يؤدي إلى إخلال الشركة بأي من التزاماتها بموجب اتفاقيات المشروع.

وتتكون الرسوم المستحقة بموجب اتفاقية التشغيل والصيانة من عنصرين، أحدهما ثابت والآخر متغير.

### عقد الهندسة والتوريد والإنشاء

تم إبرام عقد الهندسة والتوريد والإنشاء بين الشركة والشركة الدولية لمعالجة المياه، بصفتها مقاول الهندسة والتوريد والإنشاء، بتاريخ ١٠ أبريل ٢٠١٣. وقد حدد هذا العقد الشروط التي تلتزم بموجبها الشركة الدولية لمعالجة المياه بتصميم وهندسة وتصنيع وتوريد وشراء ونقل وتركيب وبناء واختبار وتشغيل المحطة، وضمان تلك الأعمال، ومعالجة أي عيوب أو حالات عدم مطابقة.

ومقابل تنفيذ هذه الأعمال، تلتزم الشركة بسداد قيمة العقد وفقًا لجدول الدفعات المرحلية المتفق عليه.

وينص عقد الهندسة والتوريد والإنشاء على التزامات متعددة تقع على عاتق مقاول الهندسة والتوريد والإنشاء، من بينها ضمان خلو الأعمال والمواد المستخدمة في الإنشاء من أي رهون أو حقوق عينية أو عيوب في الملكية أو التصميم أو التنفيذ،

و لضمان التزام الأعمال بجميع المتطلبات البيئية وجميع القوانين والأنظمة المعمول بها. كما يلتزم المقاول بتحقيق الاستلام الابتدائي للمحطة في أو قبل الموعد المحدد للإنجاز، بما يتوافق مع تاريخ بدء التشغيل التجاري المجدول.

ويتضمن العقد أحكامًا خاصة بالضمانات، إضافة إلى قائمة الأعمال المتبقية التي تتطلب المعالجة خلال مدة ٢٤ شهرًا من تاريخ الاستلام الابتدائي. وقد تم تحديد تاريخ الاستلام الابتدائي للمحطة في ١٩ فبراير ٢٠١٦.

وفي حال قيام مقاول الهندسة والتوريد والإنشاء بإصلاح أو استبدال أو تجديد أي جزء من المحطة أو الأعمال، تسري مدة مسؤولية العيوب على الجزء الذي تم إصلاحه أو استبداله أو تجديده لمدة ٢٤ شهرًا من تاريخ ذلك الإصلاح أو الاستبدال أو التجديد، على ألا تتجاوز مدة مسؤولية العيوب في جميع الأحوال ٤٨ شهرًا من تاريخ الاستلام الابتدائي. وبناءً عليه، يتحمل مقاول الهندسة والتوريد والإنشاء، وعلى نفقته الخاصة، جميع أعمال إعادة التصميم أو الإصلاح أو إعادة البناء أو التصحيح أو التجديد أو الاستبدال اللازمة لمعالجة أي عيوب أو أضرار تظهر في المحطة أو الأعمال، متى كانت تلك العيوب أو الأضرار ناتجة عن مسؤولياته بموجب العقد. وخلال مدة مسؤولية العيوب، تم تسجيل ١٣٣ بند ضمان، وقد تم إغلاقها جميعًا أو تسويتها تجاريًا مع المقاول في عام ٢٠٢٠.

### إدارة المخاطر

تؤكد الشركة التزامها التام بإنشاء والحفاظ على نظام سليم للرقابة الداخلية يشمل الحوكمة الرشيدة، وإدارة المخاطر، وإجراءات الرقابة. وفي هذا الإطار، تؤكد الشركة وجود عملية فاعلة لضمان إدارة المخاطر، تهدف إلى تحديد وتقييم وإدارة المخاطر الجوهرية التي قد تؤثر على تحقيق أهداف الشركة. كما تقر الشركة بوجود نظام رقابة داخلية متين يهدف إلى حماية استثمارات المساهمين، وأصول الشركة، ومصالح أصحاب العلاقة الآخرين، وضمان الالتزام بالقوانين واللوائح المعمول بها.

وتتمثل أهداف إدارة المخاطر لدى الشركة فيما يلي:

- تعزيز الوعي والفهم السليم للمخاطر على جميع المستويات التنظيمية.
- ترسيخ ثقافة إدارة المخاطر وتحميل مسؤوليتها للجميع.
- تحديد المخاطر وإدارتها ضمن حدود القدرة المقبولة لتحمل المخاطر لدى الشركة.
- دمج إدارة المخاطر في أسلوب إدارة الأعمال اليومية.
- تطوير لغة مشتركة لإدارة المخاطر.
- الالتزام بأفضل ممارسات إدارة المخاطر وفقًا لمبادئ حوكمة الشركات.

### الترتيبات التمويلية

أبرمت الشركة اتفاقيات تمويل مع تحالف من البنوك الدولية بقيمة إجمالية قدرها ٨١,٢٥ مليون ريال عُمان. وتم التحوط من الديون الرئيسية وفقًا لمتطلبات اتفاقيات التمويل، وذلك من خلال اتفاقيات مبادلة أسعار الفائدة، الأمر الذي يساهم في تعزيز القدرة على التنبؤ بالتدفقات النقدية للشركة واستقرارها.

## التشغيل والصيانة

يتم تشغيل وصيانة المحطة طوال مدة اتفاقية شراء المياه من قبل المشغل، وذلك بموجب اتفاقية التشغيل والصيانة المبرمة مع الشركة. ويتحمل المشغل المسؤولية الأساسية عن جاهزية المحطة وكفاءتها التشغيلية، والالتزام بتعليمات التوزيع، وضبط التكاليف التشغيلية، والأهم من ذلك الالتزام الكامل بمتطلبات الصحة والسلامة والبيئة. كما تقع على عاتق المشغل مسؤولية توفير قطع الغيار اللازمة وضمان تأهيل العاملين لديه وتدريبهم بالشكل المناسب.

تم تنفيذ أعمال صيانة المحطة وفقاً لتوصيات الشركة المصنّعة للمعدات الأصلية، وبما يتوافق مع أدلة التشغيل والصيانة المعتمدة. ويتم الالتزام بجدول الصيانة من خلال نظام إدارة الصيانة المحوسب.

## حوكمة الشركات

يلتزم مجلس إدارة الشركة وإدارتها، وكذلك مجلس إدارة المشغل وإدارته، بتطبيق أعلى معايير حوكمة الشركات في الشركة والمشغل. ويُعد ذلك جزءاً أساسياً من مسؤولياتهم في إدارة الأعمال والشؤون التشغيلية، وحماية وتعزيز قيمة أصحاب العلاقة، وتحقيق الأداء المالي المستدام، مع الالتزام بأعلى درجات النزاهة والشفافية والمساءلة.

## البيئة والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة

يلتزم مجلس إدارة الشركة وإدارتها بالامتثال لمتطلبات الإفصاح الخاصة بالبيئة والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة، وفقاً لما تقرره بورصة مسقط. كما تلتزم الإدارة بتطبيق سياسة الشركة التي تحظر بشكل قاطع تشغيل العمالة القسرية أو عمالة الأطفال.

## مناقشة أبرز الجوانب التشغيلية والأداء المالي

### الصحة والسلامة والبيئة

تعكس سياسة الصحة والسلامة والبيئة التزام الشركة والمشغل بتوفير بيئة عمل آمنة ومأمونة وصحية، والسعي إلى القضاء على جميع الحوادث والإصابات المرتبطة بالعمل. وقد وضعت الشركة والمشغل سياسات معتمدة لتنفيذ جميع العمليات التشغيلية بأسلوب يحافظ على صحة وسلامة العاملين والمقاولين من الباطن والجمهور، مع الالتزام بجميع المتطلبات القانونية والتنظيمية ذات الصلة.

ويُلزم جميع العاملين والمقاولين بتنفيذ أعمالهم وفقاً لسياسة الصحة والسلامة والبيئة المعتمدة، والتي يتم تطبيقها من خلال الممارسات التالية:

- تعميم سياسة الصحة والسلامة والبيئة على جميع الأطراف المعنية.
- توفير الموارد اللازمة لمنع الأمراض والإصابات المهنية لجميع العاملين، والحد من التلوث والأثر البيئي الناتج عن الأنشطة التشغيلية.
- ضمان حصول العاملين والمقاولين على التدريب والإشراف الكافيين لأداء الأعمال بشكل آمن.
- تحميل جميع العاملين والمقاولين المسؤولية والمساءلة عن متطلبات الصحة والسلامة والبيئة في أنشطتهم اليومية.

- إعداد خطط الاستجابة للطوارئ، والمحافظة عليها، وإجراء التدريبات اللازمة عليها، ومراجعتها بالتنسيق مع الجهات المعنية، بهدف منع الإصابات والتأثيرات البيئية العرضية، مع تقليل أي أضرار قد تلحق بممتلكات الشركة أو بالمجتمع.
- السعي إلى التحسين المستمر في أداء الصحة والسلامة والبيئة من خلال المراقبة الدورية ومراجعة السياسات والأهداف والمؤشرات.

وخلال السنة، لم يتم تسجيل أي حوادث فقدان وقت العمل، كما لم يتم تسجيل أي حوادث بيئية. واعتباراً من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، حققت الشركة ٣,٥٩٤ يوماً دون تسجيل أي حادث فقدان وقت عمل منذ تاريخ بدء التشغيل التجاري. وبلغ إجمالي ساعات العمل ٦٩,٣٤٤ ساعة.

وفي شهر أبريل ٢٠١٧، حصل المشغل على شهادة نظام الإدارة البيئية، والتي تم تحديثها إلى النسخة الأحدث في سبتمبر ٢٠١٨، إضافة إلى حصوله على شهادة نظام إدارة الصحة والسلامة المهنية. وقد تم إعادة اعتماد الشهادتين في يوليو ٢٠٢٣، كما تم تنفيذ التدقيق السنوي للمراقبة في يوليو ٢٠٢٥. ويجدر التنويه إلى أن المشغل حاصل أيضاً على شهادة نظام إدارة استمرارية الأعمال منذ مارس ٢٠٢٢.

### الطاقة الإنتاجية

تُعرف الطاقة الإنتاجية للمحطة بإجمالي كمية المياه، بالمتري المكعب يومياً أو بملايين الجالونات الإمبراطورية يومياً، التي يمكن للمحطة ضخها إلى شبكة نقل المياه التابعة لـ نماء لخدمات المياه.

وتبلغ الطاقة التعاقدية لمحطة الغبرة المستقلة لإنتاج المياه بموجب اتفاقية شراء المياه ٤٢ مليون جالون إمبراطوري يومياً، وذلك للفترة من أبريل ٢٠٢٥ إلى مارس ٢٠٢٦، عقب اختبارات الأداء السنوية التي أجريت في مارس ٢٠٢٥، والتي أثبتت التزام المحطة بجميع المتطلبات التعاقدية المنصوص عليها في الاتفاقية.

### جاهزية المحطة والإنتاج

تُقاس موثوقية المحطة بمدى جاهزيتها لتوفير الطاقة المعلنة وفقاً لما تنص عليه اتفاقية شراء المياه. وخلال السنة المالية ٢٠٢٥، حققت الشركة نسبة جاهزية بلغت ٩٥,٨٤٪ بعد احتساب فترات التوقف المخطط لها والتوقفات القسرية، مقارنة بنسبة ٩٦,٥٥٪ خلال عام ٢٠٢٤.

وخلال العام، سجلت المحطة حالات محدودة من ازدهار الطحالب، إلا أن التشغيل والجاهزية تم التحكم فيهما بكفاءة من خلال تطبيق نظام الطفو بالهواء المذاب المعتمد في المحطة. ونتيجة لذلك، لم تشهد المحطة أي توقفات قسرية ناتجة عن هذه الحالات. كما لم تسجل المحطة أي حالات جوهريّة لانتشار قناديل البحر خلال العام.

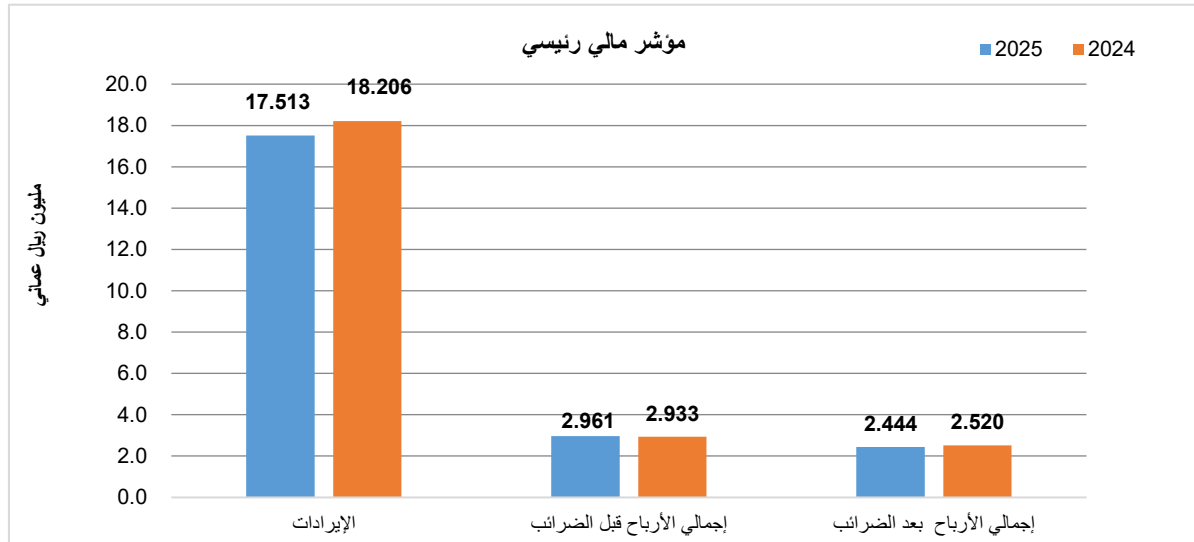
وبصورة عامة، بلغت نسبة التوقفات القسرية خلال عام ٢٠٢٥ نحو ٠,٥٠٪، مقارنة بنسبة ٠,١١٪ في عام ٢٠٢٤.

وعلى الرغم مما سبق، فقد بلغ إجمالي إنتاج المحطة خلال السنة المالية ٢٠٢٥ ما مقداره ٥٨,٨٩٧,٢٢٢ مترًا مكعباً من المياه الصالحة للشرب، وبمعدل استخدام بلغ في المتوسط ٨٤,٥٢٪ من إجمالي الطاقة الإنتاجية للمحطة. ويتم تحديد كميات الإنتاج اليومية وفقاً لتعليمات التوزيع الصادرة من نماء لخدمات المياه.

## الملخص المالي

| جميع الأرقام بملايين الريال العماني | ٢٠٢٥        | ٢٠٢٤        |    |
|-------------------------------------|-------------|-------------|----|
| الإيرادات                           | ١٧,٥١٣      | ١٨,٢٠٦      | ١  |
| صافي الربح بعد الضريبة              | ٢,٤٣٧       | ٢,٥٢٠       | ٢  |
| صافي الربح قبل تكاليف التمويل       | ٤,٨٤٨       | ٥,١٨٠       | ٣  |
| إجمالي الأصول                       | ٨٠,٥٧٣      | ٨٣,٨١١      | ٤  |
| رأس المال المدفوع                   | ١٥,٥٥٥      | ١٥,٥٥٥      | ٥  |
| حقوق المساهمين (صافي الأصول)        | ٢٥,٤٨٩      | ٢٤,٦٧٥      | ٦  |
| القروض لأجل (*)                     | ٣٩,٤٢٢      | ٤٣,٣٤٠      | ٧  |
| المتوسط المرجح لعدد الأسهم          | ١٥٥,٥٥٠,٤٠٠ | ١٥٥,٥٥٠,٤٠٠ | ٨  |
| العدد الفعلي للأسهم القائمة         | ١٥٥,٥٥٠,٤٠٠ | ١٥٥,٥٥٠,٤٠٠ | ٩  |
| توزيعات الأرباح العادية ١           | ٠,٨٠٠       | ٠,٧٥٠       | ١٠ |

(\*) باستثناء تكاليف المعاملات غير المُطفأة.



| مؤشر مالي رئيسي                       | ٢٠٢٥   | ٢٠٢٤   |             |
|---------------------------------------|--------|--------|-------------|
| هامش صافي الربح                       | ١٣,٩٢٪ | ١٣,٨٤٪ | $1/2 =$     |
| العائد على رأس المال المدفوع          | ١٥,٦٧٪ | ١٦,٢٠٪ | $5/2 =$     |
| العائد على رأس المال المستخدم         | ٧,٤٧٪  | ٧,٦٢٪  | $(7+6)/3 =$ |
| نسبة الدين إلى حقوق الملكية           | ٦١:٣٩  | ٦٤:٣٦  | $7:6 =$     |
| صافي الأصول للسهم الواحد (ريال عماني) | ٠,١٦٤  | ٠,١٥٩  | $8/6 =$     |
| ربحية السهم الأساسية (ريال عماني)     | ٠,٠١٦  | ٠,٠١٦  | $8/2 =$     |
| توزيعات الأرباح للسهم الواحد (بيسة)   | ٥,١٤٣  | ٤,٨٢٢  | $9/10 =$    |

## تحليل قائمة الأرباح والخسائر

تمكنت الشركة من تحقيق إيرادات تشغيلية بلغت ١٧,٥١٣ مليون ريال عُُماني خلال السنة المالية ٢٠٢٥، بانخفاض نسبته ٣,٨٪ مقارنة بإيرادات بلغت ١٨,٢٠٦ مليون ريال عُُماني خلال السنة المالية ٢٠٢٤. ويُعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى زيادة فترات التوقف خلال السنة المالية ٢٠٢٥.

بلغ الربح قبل الضريبة للسنة المالية ٢٠٢٥ ما قيمته ٢,٩٥٢ مليون ريال عُُماني، مقارنة بمبلغ ٢,٩٣٣ مليون ريال عُُماني خلال السنة المالية ٢٠٢٤. في حين بلغ صافي الربح بعد الضريبة خلال السنة المالية ٢٠٢٥ ٢,٤٣٧ مليون ريال عُُماني، وهو أقل مقارنة بصافي ربح بلغ ٢,٥٢٠ مليون ريال عُُماني خلال السنة المالية ٢٠٢٤.

## تحليل قائمة المركز المالي

بلغ إجمالي أصول الشركة ٨٠,٥٧٣ مليون ريال عُُماني كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، مقارنة بمبلغ ٨٣,٨١١ مليون ريال عُُماني خلال السنة المالية ٢٠٢٤. ويعود الانخفاض في إجمالي الأصول بشكل رئيسي إلى مخصصات الاستهلاك المحملة خلال الفترة في السنة المالية ٢٠٢٥.

بلغ رصيد النقد وما في حكمه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ٢,٣٥٢ مليون ريال عُُماني، مقارنة بمبلغ ٢,٢٨٦ مليون ريال عُُماني كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

بلغت حقوق المساهمين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ٢٥,٤٨٢ مليون ريال عُُماني، مقارنة بمبلغ ٢٤,٦٧٥ مليون ريال عُُماني كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. ويُعزى الارتفاع في حقوق المساهمين بشكل رئيسي إلى الأرباح المحققة خلال السنة، مع تأثير معاكس ناتج عن انخفاض احتياطي التحوط خلال السنة المالية ٢٠٢٥ مقارنة بالسنة المالية ٢٠٢٤.

انخفضت القروض لأجل، بما في ذلك الأرصدة المتداولة وغير المتداولة، إلى ٣٩,٤٢٢ مليون ريال عُُماني، وذلك نتيجة السداد المنتظم للأقساط وفقاً لاتفاقيات التمويل.

وتواصل الشركة تكوين المخصصات اللازمة لالتزامات إزالة الأصول، وذلك للوفاء بمسؤولياتها القانونية المتعلقة بإزالة المحطة عند نهاية عمرها الإنتاجي وإعادة الموقع إلى حالته الأصلية قبل التسليم.

## توزيع الأرباح

استناداً إلى الصلاحيات الممنوحة من المساهمين في اجتماع الجمعية العامة السنوية المنعقد بتاريخ ٢٣ مارس ٢٠٢٥، قرر مجلس الإدارة في اجتماعه المنعقد بتاريخ ٢٣ أبريل ٢٠٢٥ توزيع أرباح نقدية بواقع ٢,٥٧٢ ببسة للسهم الواحد من الأرباح المحتجزة عن الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، وذلك للمساهمين المقيدين في سجل الشركة بتاريخ ١٥ مايو ٢٠٢٥. وقد تم صرف هذه الأرباح في مايو ٢٠٢٥.

كما قرر مجلس الإدارة في اجتماعه المنعقد بتاريخ ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٥ توزيع أرباح نقدية إضافية بواقع ٢,٥٧١ ببسة للسهم الواحد من الأرباح المحتجزة عن الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، وذلك استناداً إلى الصلاحيات الممنوحة من المساهمين في اجتماع الجمعية العامة السنوية المنعقد بتاريخ ٢٣ مارس ٢٠٢٥، للمساهمين المقيدين في سجل الشركة بتاريخ ١٧ نوفمبر ٢٠٢٥، وقد تم صرف هذه الأرباح في نوفمبر ٢٠٢٥.

وقرر مجلس الإدارة في اجتماعه المنعقد بتاريخ ١٦ فبراير ٢٠٢٦ توزيع أرباح نقدية بإجمالي لا يتجاوز ٥,٤٦٤ ببسة للسهم الواحد على مساهمي الشركة المقيدين في سجل المساهمين لدى شركة مسقط للمقاصة والإيداع ش.م.ع.م في تاريخ يحدده مجلس الإدارة، على أن يتم الصرف خلال مايو ٢٠٢٦ وديسمبر ٢٠٢٦، وذلك من الأرباح المحتجزة وفقاً للقوائم المالية المدققة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وبما يخضع لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العامة

السوية المزمع عقده بتاريخ ٢٦ مارس ٢٠٢٦، وامتثالاً لأحكام قانون الشركات التجارية الصادر بالمرسوم السلطاني رقم ٢٠١٩/١٨، وكافة التشريعات العُمانية ذات الصلة، إضافة إلى بعض التعهدات المنصوص عليها في اتفاقيات القروض لأجل.

### الموظفون والتدريب والتعمين

تولي الشركة ومشغلها أهمية كبيرة لبرنامج التعمين باعتباره مسؤولية وطنية تهدف إلى الإسهام في بناء الخبرات العُمانية في قطاع تحلية المياه. ويبلغ إجمالي عدد العاملين لدى الشركة والمشغل ٤٩ موظفًا، من بينهم ٤١ موظفًا من المواطنين العُمانيين. وقد حقق المشروع نسبة تعمين إجمالية بلغت ٨٤٪ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

ويتم تنفيذ برامج التدريب بشكل منتظم، مع تركيز خاص على مجالات الصحة والسلامة والبيئة، وتحسين العمليات التشغيلية، وتنمية المهارات الشخصية. كما يتم تشجيع الموظفين على المشاركة في برامج التعليم المستمر والندوات من وقت لآخر، لمواكبة أحدث التطورات وتعزيز كفاءتهم المهنية في أداء مهامهم.

### أنظمة الرقابة الداخلية

تُقر الإدارة بأهمية وجود أنظمة رقابة داخلية فعّالة وسليمة، تتطلب تفاعلًا مستمرًا ومنظمًا بين مجلس الإدارة ولجانه والمدققين.

كما تعتمد الشركة نظامًا متكاملًا للرقابة الداخلية يشمل هيكل حوكمة واضحًا، ومستويات محددة ومعلنة للصلاحيات المفوضة، وموازنات وخطط سنوية لتنفيذ استراتيجية الشركة، مدعومة بتقارير دورية تُعرض على مجلس الإدارة. وقد قامت الإدارة بإجراء مراجعات شاملة ودورية لسياساتها وإجراءاتها الداخلية الرئيسية، بهدف التأكد من الالتزام التام بها.

### أمن المعلومات

قامت الشركة بوضع سياسات وإجراءات خاصة بتقنية المعلومات وأمن المعلومات، وذلك استنادًا إلى تعميم هيئة الخدمات المالية رقم E/1/2022 بشأن إرشادات أمن المعلومات للشركات المدرجة في الأسواق العامة. وقد تم تنفيذ جميع التحسينات الموصى بها على أنظمة تقنية المعلومات والضوابط الرقابية من قبل الاستشاريين، فيما يجري تنفيذ بعض مشاريع التحسين طويلة الأجل.

وخلال السنة المالية، تم إجراء تقييمات شاملة للسياسات والإجراءات والبنية التحتية لتقنية المعلومات من قبل استشاريين معتمدين من الجهات المختصة في سلطنة عُمان، وذلك للتأكد من امتثال إجراءات أمن المعلومات لدى الشركة للأنظمة المعمول بها، وقدرتها على الحماية الفعّالة من المخاطر والثغرات المحتملة.

### النظرة المستقبلية

ستواصل الشركة بذل الجهود اللازمة واتخاذ التدابير المعقولة والحصيفة لتحسين أدائها خلال السنة المالية ٢٠٢٥، من خلال تعزيز موثوقية المحطة ورفع جاهزيتها التشغيلية، دون المساس أو الإخلال بمتطلبات الصحة والسلامة والبيئة.