

حضرة صاحب الجلالة السلطان قابوس بن سعيد المعظم  
His Majesty Sultan Qaboos Bin Said









حضرة صاحب الجلالة السلطان هيثم بن طارق المعظم  
His Majesty Sultan Haitham bin Tariq



A hand holding a glowing lightbulb, symbolizing innovation, with industrial equipment in the background.

# **Innovative gas solutions**



## Contents

## المحتوى

|  |    |  |
|--|----|--|
| Our Vision   | 6  | رؤيتنا   |
| Board of Directors   | 7  | مجلس الإدارة   |
| Directors' Report  | 8  | تقرير رئيس مجلس الإدارة                                |
| Management Discussions & Analysis Report                           | 12 | تقرير مناقشات وتحليل الإدارة                           |
| Corporate Governance Report  | 22 | تقرير تنظيم وإدارة الشركة                              |
| Independent Auditor's Report                                       | 35 | تقرير مدقق الحسابات المستقل                            |
| Parent Company and Consolidated Statements of Comprehensive Income | 41 | بيان الأرباح والخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى الموحد |
| Parent Company and Consolidated Statements of Financial Position   | 44 | بيان المركز المالي الموحد                              |
| Parent Company Statements of Changes in Equity                     | 47 | بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد                   |
| Parent Company and Consolidated Statements of Cash Flows           | 50 | الشركة الأم والبيانات المالية الموحدة للتدفقات النقدية |
| Notes to the Parent Company and Consolidated Financial Statements  | 53 | إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للشركة الأم       |





## Our Vision

National Gas Company envisions being the number one non-government Energy Company in its areas of operation, through innovative solutions, exceeding stakeholder expectations.

## رؤيتنا

رؤية شركة الغاز الوطنية أن تكون في المرتبة الأولى لقطاع الطاقة غير الحكومي في المناطق التي تعمل بها وذلك عن طريق الحلول المبتكرة، التي تفوق توقعات أصحاب المصلحة .



## Board of Directors



الشيخ عبد الله بن سليمان حمد الحارثي  
رئيس المجلس

**Sh. Abdulla Suleiman Hamed Al Harthy**  
Chairman



خالد بن سعيد سالم الوهيبي  
نائب الرئيس

**Khalid Said Salem Al Wahaibi**  
Vice Chairman



السيد نبيل بن هلال سعود البوسعيدى  
عضو المجلس

**Sayyid Nabil Hilal Saud Al Busaidy**  
Director



حمدان بن عبدالحافظ الفارسي  
عضو المجلس

**Hamdan Abdul Hafidh Al Farsi**  
Director



هشام بن محمد العلوي  
عضو المجلس

**Hisham Mohammed Al Alawi**  
Director



معاذ بن عمير بن عبدالله البلوشي  
عضو المجلس

**Muath Omeir Abdullah Al Balushi**  
Director



## Directors' Report

## تقرير رئيس مجلس الإدارة





## Dear Shareholders,

On behalf of the Board, while I express my condolences on the sad demise of His Majesty Sultan Qaboos Bin Said, I express our full support in the leadership of His Majesty Sultan Haitham Bin Tariq Bin Taimur as he takes Oman forward under his wise leadership and steadfast commitment to benefit the people of the Sultanate of Oman.

I am pleased to present the Directors' Report for the year ended 31 December 2019.

## Business Environment

The last few years have continued to be challenging with slow economic activity across the region in particular and the larger business region in general with businesses including us experiencing liquidity constraints and overall slowdown in business across markets. The overall business outlook in the region does not look too promising with the regional players trying to resolve various internal differences, we are hopeful that the local economy should see a boost as we progress during the year. Our neighboring market of the UAE is expected to see momentum with EXPO 2020 approaching, however the liquidity situation in the market is expected to continue to be weak.

## Your Company's Performance

Due to the overall slowdown that our markets faced and despite the Company being successful in generating extraordinary gains in the year 2019, the Company's profit at the group level stood at RO 1.96 million in 2019, which is lower by about 32% as compared to RO 2.90 million in 2018. The group revenue also saw a decrease of about 11% to RO 76.29 million in 2019 as compared to RO 85.41 million in 2018 primarily due to certain one-off revenues in 2018 which did not accrue in 2019 and also due to decreased realizations attributable to stiff market competition and price drops. The Company, however, continues to build a strong foundation of its core business despite the overall economic situation with pressures on margins, increased competition, supply disruptions for export supplies and delays and deferment of new projects and installations.

In Oman, the rising operational expenses continue to exert pressures on the already constrained margins. With LPG availability in the domestic market improving and continuous price reductions to offload the product by all market players contributed further in depressing the gas margins. The Company continues to actively engage with the relevant governmental authorities to push for the pricing changes and the branding rules to be formulated for the cylinder business segment. This is extremely essential to bring out discipline in the market which is currently facing lot of challenges.

## الأفاضل / مساهمي شركة الغاز الوطنية المحترمين

بالأصالة عن نفسي ونياية عن أعضاء مجلس الإدارة ، أتقدم بخالص التعازي في وفاة جلالة السلطان قابوس بن سعيد بن تيمور - طيب الله ثراه وأزله منازل المتقين الأبرار، كما يسرني أن أرفع إلى مقام حضرة صاحب الجلالة السلطان هيثم بن طارق المعظم - حفظه الله ورعاه - أسمى آيات التهاني والتبريكات بمناسبة تولي جلالتة - أعزه الله - مقاليد الحكم في هذا الوطن العزيز متوجهاً إلى العزيز الباري أن يحفه بعين رعايته وأن يسدد على طريق الخير خطاه.

كما يسرني أن أقدم لكم نياية عن أعضاء مجلس إدارة شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. تقرير أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

## بيئة الأعمال

استمرت التحديات في السنوات القليلة الماضية نتيجة بطء النشاط الاقتصادي في منطقتنا بشكل خاص وعلى السوق العالمي بشكل عام حيث عانت الشركات بما فيها شركتكم من ضعف السيولة والتباطؤ العام في الأعمال التجارية. إن التوقعات العامة للأعمال في المنطقة لا تبدو واعدة للغاية نتيجة استمرار التحديات الاقتصادية ، ومن المؤمل أن يشهد الاقتصاد المحلي تقدماً ملحوظاً خلال هذا العام ، كما أنه من المتوقع أن يشهد سوق الأعمال في دولة الإمارات العربية المتحدة زخماً مع اقتراب معرض إكسبو ٢٠٢٠، وعلى الرغم من ذلك فإنه لا توجد مؤشرات لتحسن وضع السيولة في السوق .

## أداء الشركة

نتيجة للبطء الذي واجهته أسواق الغاز البترول المسال بشكل عام ، وبالرغم من نجاح الشركة في تحقيق مبيعات غير عادية في عام ٢٠١٩م، فقد بلغت أرباح الشركة على مستوى المجموعة ١٩٦ مليون ريال عماني في عام ٢٠١٩م، وهو أقل بنحو ٣٢٪ مقارنة بـ ٢٩٠ ريال عماني مليون في عام ٢٠١٨م. كما شهدت إيرادات المجموعة انخفاضاً بنحو ١١٪ لتصل إلى ٧٦,٢٩ مليون ريال عماني في عام ٢٠١٩م مقارنة بـ ٨٥,٤١ مليون ريال عماني في عام ٢٠١٨م، ويعزى ذلك في المقام الأول إلى تحقيق بعض الإيرادات لمرة واحدة في عام ٢٠١٨م والتي لم تتحقق في عام ٢٠١٩م، وأيضاً بسبب انخفاض الإنجازات التي تعود إلى شدة المنافسة وإنخفاض الأسعار. ومع ذلك، تواصل الشركة بناء أساس قوي لأنشطتها الرئيسية على الرغم من الوضع الاقتصادي العام والضغط على هوامش الربح ، وزيادة المنافسة، وعدم انتظام إمدادات التصدير، والتأخير وتأجيل المشاريع الجديدة والإنشاءات.

وفي عُمان، لا تزال النفقات التشغيلية المتزايدة تشكل ضغطاً على هوامش الربح المقيدة أصلاً مع توافر غاز البترول المسال في السوق المحلي والاستمرار في إنخفاض الأسعار لبيع المنتج من قبل جميع المنافسين الذي ساهم كذلك في خفض هوامش ربح الغاز. تواصل الشركة العمل مع الجهات الحكومية ذات العلاقة ذات العلاقة من أجل إجراء تغييرات متعلقة بأسعار وقواعد العلامة التجارية لأسطوانات الغاز. يعتبر هذا أمراً ضرورياً للغاية لتحقيق الانضباط في السوق الذي يواجهه حالياً الكثير من التحديات.



The Company is hopeful that its efforts with the governmental authorities in bringing out the required regulatory changes in the business will come to fruition in 2020.

Saudi Arabia market performed better as compared to previous years and we saw certain large projects that were awarded to your company. These projects helped the Saudi Arabia business to emerge out of losses for the first time. With a healthy project pipeline, we are hopeful that such trend is going to continue with our operations in the Kingdom. Our business in Saudi Arabia continued to serve clients of repute with our offerings on synthetic natural gas and LPG installations. The Company has also progressed further on the discussions with GASCO Saudi Arabia for collaboration and alliance possibilities in the Kingdom and we expect that there would be a conclusive decision with respect to the discussions in 2020.

In the UAE, though the Company's efforts to develop additional LPG supply sources to feed the UAE market have been successful, the market conditions in the UAE with liquidity constraints and additional LPG supplies available, has resulted in steep decline in product realizations impacting bottomlines despite a hold on sale quantities. Export supplies from Oman to UAE remain erratic and additionally impact the product realizations adversely.

Our West Malaysia business, which is the second largest LPG business in the peninsular Malaysia continues to significantly add to the group's bottom-line despite stiff competition and margin pressures. 2018 saw a significant one-off LPG supply contract which had boosted the profits significantly in the previous year. Though the business remains stable and progressing, the absence of this one-off contract did impact the bottomline adversely of our Malaysia operations. Your company received its first ever dividend from the Malaysia operations in the year.

As part of the Company's vision to continue bringing enhanced value to our shareholders, the Company has embarked on setting up a refrigerated LPG import and storage terminal in India which is a high growth LPG market.

The terminal is expected to commission by end 2021. During the year, the Company has signed up with Petredec UK through their subsidiary in Singapore as a 40% JV partner in the India venture. This partnership is expected to bring long term benefits to the venture in particular and to the Company in general.

We continue to evaluate newer opportunities to further diversify our geographical presence and enhance shareholder value.

Your Company continued to enhance its operational and safety processes and followed the 'Integrated Management Systems' certification comprising ISO 9001 for Quality, ISO 14001 for Environment and OSHAS 18001 for Health and Safety and was in complete alignment to its core beliefs of 'Reliability, Safety & Value'.

وتأمل الشركة أن تثمر جهودها مع الجهات الحكومية في إقرار التغييرات التنظيمية المطلوبة في الأعمال التجارية لعام ٢٠٢٠.

كان أداء سوق المملكة العربية السعودية أفضل مقارنة بالسنوات السابقة وشهدنا بعض المشاريع الكبيرة التي منحت لشركتكم، وقد ساعدت تلك المشاريع في خروج أعمال الشركة في المملكة العربية السعودية من الخسائر للمرة الأولى، وتأمل أن يستمر هذا الاتجاه الإيجابي مع عملياتنا في المملكة. استمرت أعمال الشركة في المملكة في خدمة العملاء من خلال عروض الشركة على الغاز الطبيعي الاصطناعي ومنشآت غاز البترول المسال. كما أصرزت الشركة تقدماً ملموساً في المفاوضات مع شركة "جاسكو- السعودية" حول مجالات التعاون في المملكة، ونتوقع أن يكون هناك قرار نهائي فيما يتعلق بالمفاوضات في عام ٢٠٢٠.

في دولة الإمارات العربية المتحدة، على الرغم من نجاح جهود الشركة في تطوير مصادر إمدادات إضافية لتغذية السوق بغاز البترول المسال، إلا أن ظروف السوق الإماراتي إلى جانب مشكلة الضغوط على السيولة وإمدادات غاز البترول المسال الإضافية المتاحة، أدت إلى انخفاض حاد في المنتج؛ الأمر الذي أدى إلى التأثير على نتائج الشركة هناك على الرغم من الإحفاظ بكميات البيع، ولا تزال إمدادات التصدير من عُمان إلى دولة الإمارات غير منتظمة وتؤثر بصورة سلبية على تحقيق النتائج.

لا تزال أعمال الشركة في غرب ماليزيا، والتي تعد ثاني أكبر شركة في مجال الغاز البترول المسال في شبه جزيرة ماليزيا، تضيق بشكل كبير إلى أرباح المجموعة على الرغم من المنافسة الشديدة والضغوط على هامش الربح. شهد عام ٢٠١٨ عقد توريد غاز البترول المسال لمرة واحدة والذي عزز الأرباح بشكل كبير في ذلك العام، على الرغم من أن الأعمال التجارية لا تزال مستقرة وتتقدم، فإن غياب هذا العقد لمرة واحدة في عام ٢٠١٩ قد أثر سلباً على النتيجة النهائية لعملياتنا في ماليزيا. خلال عام ٢٠١٩ استلمت شركتكم أول توزيعات أرباح نقدية من عملياتها في ماليزيا.

كجزء من رؤية الشركة لمواصلة تحقيق قيمة معززة لمساهميها، شرعت الشركة في إنشاء محطة تبريد لاستيراد وتخزين غاز البترول المسال في جمهورية الهند والتي تعد سوقاً عالية النمو لغاز البترول المسال، حيث من المتوقع أن يتم تشغيل المحطة بحلول نهاية عام ٢٠٢١. في عام ٢٠١٩، وقعت الشركة إتفاقية شراكة مع شركة بترديك في المملكة المتحدة من خلال شركتها الفرعية في سنغافورة لتملك نسبة ٧٠٪ في مشروع الهند، ومن المتوقع أن تحقق هذه الشراكة فوائد بعيدة الأجل للمشروع بشكل خاص وللشركة بشكل عام. تواصل الشركة تقييم الفرص الجديدة بهدف زيادة تنوع وجودها الجغرافي وتعزيز قيمة حقوق المساهمين.

واصلت شركتكم تعزيز السلامة والعمليات التشغيلية وذلك بعد التقيد "بأنظمة الإدارة المتكاملة" التي تضم إيزو ٩٠٠١ للجودة و إيزو ١٤٠٠١ للبيئة و اواس.تش.اي.اس ١٨٠٠١ للصحة والسلامة وكانت في "إمثلة كامل لـ معتقداتها الأساسية من" الموثوقية والسلامة والقيمة.



The Company conducted its business with total adherence to ethical and legal norms and ensured compliance to its moral, environmental and social responsibilities for the welfare of its shareholders and employees.

The Audit Committee provided commendable guidance and came up with several policies aimed at reinforcing internal controls. The Company continued to take various initiatives during the year to further strengthen its control framework and processes to ensure a strong internal controls environment. In line with Corporate Governance requirements, the Company has an in-house Internal Audit function which is helping us add value and strengthen controls as we move forward with our diversified business portfolio and growing regional footprint.

The Company's Executive Committee provided valuable inputs as we embark on newer geographies and special projects. The Executive Committee provided ample support in bolstering the management's strategic plans and delivered valuable direction to the management in its efforts to bring real value to its growth initiatives.

The Nomination and Remuneration Committee of the Board put in concerted efforts to ensure that the Board of Directors evaluation process is completed in an efficient manner. The Committee also added tremendous value by continued evaluation of the Company's performance management system and the human resources manual by bringing changes aimed at making the evaluation and remuneration of employees to be just and proper.

### Looking Forward

National Gas sees continued growth in all the markets and to continue adding value to the various stakeholders and enhance shareholder value.

### Acknowledgements

The Company's Board of Directors has provided excellent guidance to the Company's management to take the Company forward consistently through varying market conditions, and I am confident that it will continue to steer the Company's growth in the coming years.

Special thanks are due to the Ministry of Oil & Gas, the Ministry of Commerce & Industry, the Royal Oman Police-Department of Civil Defense, the Capital Market Authority and the Muscat Securities Market for their guidance and support to the Company.

Finally, on behalf of the Board, I would like to sincerely thank our shareholders, our partners and our valued employees with whose whole-hearted contribution the Company continues to forge ahead despite the challenging environment.

**Abdulla Suleiman Hamed Al Harthy**

Chairman

قامت الشركة بأعمالها مع الالتزام التام بالمعايير الأخلاقية والقانونية وضمان الامتثال لمسؤولياتها الأخلاقية والبيئية والاجتماعية من أجل مصلحة مساهميها وموظفيها.

قدمت لجنة التدقيق توصيات جديرة بالثناء واقترحت عدد من السياسات التي تهدف إلى تعزيز إجراءات الرقابة الداخلية، واصلت الشركة تبني مبادرات مختلفة خلال العام لزيادة تعزيز إجراءات الرقابة والعمليات لضمان وجود بيئة قوية للرقابة الداخلية تماشيًا مع متطلبات حوكمة الشركات. توجد وحده للتدقيق الداخلي في الشركة الأمر الذي يساعد على إضافة قيمة وتعزيز إجراءات الرقابة ونحن نمضي قدماً في محفظة أعمالنا المتنوعة والبصمة الإقليمية المتنامية.

قدمت اللجنة التنفيذية للشركة مدخلات قيمة عند الشروع في دراسة مناطق جغرافية جديدة ومشاريع مميزة. كما قدمت اللجنة كذلك دعماً كبيراً في تعزيز الخطط الاستراتيجية وقدمت توجيهات قيمة للإدارة في جهودها الرامية إلى تحقيق قيمة حقيقية لمبادراتها للنمو.

بذلت لجنة الترشيدات والمكافآت التابعة للمجلس جهوداً لضمان إتمام عملية تقييم أداء مجلس الإدارة بطريقة فعالة. كما أضافت اللجنة قيمة كبيرة من خلال التقييم المستمر لنظام إدارة أداء الشركة ودليل الموارد البشرية من خلال إقتراح تغييرات تهدف إلى جعل تقييم وأجور الموظفين عادلة وسليمة.

### الآفاق المستقبلية

تشهد شركة الغاز الوطنية نمواً كبيراً في جميع الأسواق وتستمر بإضافة قيمة لكافة المساهمين وتعزيز قيمة حقوقهم.

### شكر وتقدير

لقد قدم مجلس إدارة الشركة الكثير من الدعم والتوجيه لإدارة الشركة في سبيل دفع الشركة إلى الأمام في مسيرة نموها رغم التحديات وتقلبات السوق، وأنا على يقين تام من أن المجلس سوف يستمر في توجيه نمو الشركة في السنوات القادمة.

كما أتوجه بشكر خاص لوزارة النفط والغاز، ووزارة التجارة والصناعة، وهيئة الدفاع المدني بشرطة عمان السلطانية، وهيئة العامة لسوق المال، وسوق مسقط للأوراق المالية على كل ما قدموه من دعم وتوجيه للشركة.

وفي الختام ، أود نيابة عن مجلس الإدارة، أن أتقدم بجزيل الشكر لمساهمي الكرام ولشركائنا، وبشكل خاص لموظفينا الأعزاء والذي بسبب تفانيهم في العمل تواصل الشركة المضي قدماً بالرغم من التحديات.

**عبد الله بن سليمان بن حمد الحارثي**

رئيس مجلس الإدارة



## Management Discussions & Analysis Report

## تقرير مناقشات وتحليل الإدارة





## Business Performance

The overall business environment for the past few years has continued to be tough and challenging characterized by stiff competition, slow pace of decision making with respect to newer investments on infrastructure creation and increase in operational costs exerting greater pressure on margins. The outlook for 2020 as per market forecasts is positive with marginal improvements which may not significantly turnaround businesses but atleast leaves positive expectations of a slightly better year.

The Company continued to work under severe challenges and tough conditions and at the same time stood committed to its core values of Integrity, Safety, Reliability, Quality, Teamwork and Customer First. These core values helped us keep strong and enabled us to focus on our strategy and vision of creating a growing and sustainable organization in the long term. Thanks to the concerted efforts of our team-members across our markets, we stood strong in the tough times and are all set to move forward in 2020 and achieve top-line and bottom-line improvements. In Oman, the Company, continued its struggle in pushing for the restructuring of the LPG pricing mechanism, branding of cylinders and to make cylinder usage safer for customers by enhancing the valves and regulators currently under usage. These policies have been under review by the regulatory agencies and we expect that the new rules would be implemented in the year 2020. The regulatory changes are now long overdue and are absolutely essential to bring market discipline, transparency and a safer business environment so far as the LPG industry is concerned.

Our focus across markets, continues on growing our bulk LPG, engineering solutions and project businesses. The Group across geographies has LPG sales of around 350,000 MT per annum. The LPG bulk business also faced stiff competition with severe price undercutting resorted to by the market players in the wake of significantly improved product availability in the market.

Our concerted efforts in UAE market to develop alternate supply sources materialized however, low market liquidity and excess product availability resulted in constrained margins despite customer retention and enhancement efforts by the business.

Our Malaysia operations contributed significantly to the Group bottom-line in 2019 despite stiff competition and margin pressures in the market considering the overall business environment in general.

## الأداء التجاري

كانت بيئة الأعمال في السنوات القليلة الماضية صعبة وملينة بالتحديات وتتسم بالمنافسة الشديدة وبطء وتيرة اتخاذ القرارات فيما يتعلق بالاستثمارات الجديدة في إنشاء البنية التحتية وزيادة تكاليف التشغيل التي تمارس ضغطاً أكبر على هوامش الربح. والتوقعات إيجابية وفقاً لمعطيات السوق لعام ٢٠٢٠م مصحوبة بتحسين في هوامش الربح، والتي تنوِّع من خلالها تحسين الأوضاع إن لم يكن بشكل كبير فإنه على الأقل سيؤدي إلى ارتفاع هوامش الربح.

وعلى الرغم من البيئة الصعبة في المنطقة، بقيت الشركة ملتزمة بمبادئها الجوهرية، أي النزاهة والسلامة والموثوقية والجودة والعمل الجماعي وأولوية العملاء مما ساهم بالحفاظ على قوتنا وتركيزنا على استراتيجيتنا ورؤيتنا المتمثلة في بناء منظمة عمادها النمو والاستدامة على المدى الطويل. بفضل الجهود المتضافرة التي يبذلها أعضاء فريقنا في مختلف الأسواق، نحن مستعدون لتحقيق نشاط مؤثر في عام ٢٠٢٠م وتحقيق المزيد من التحسينات في إجمالي العائدات و صافي الأرباح. لانتزال الشركة في عُمان تبذل المساعي الحثيثة للدفع نحو إعادة هيكلة آلية تسعير غاز البترول المسال، ووضع العلامات التجارية على أسطوانات الغاز، وضمان سلامة المستهلكين عند استخدامها من خلال تطوير صمامات الأمان وأجهزت تحكم الجريان المستخدمة حالياً. هذه السياسات كانت قيد المراجعة من قبل الهيئات التنظيمية ونتوقع بأن تدخل هذه القواعد حيز التنفيذ عام ٢٠٢٠م. وتعتبر التغييرات التنظيمية ضرورة حتمية لتحقيق الانضباط في السوق والشفافية و خلق بيئة أعمال أكثر أماناً فيما يتعلق بصناعة غاز البترول المسال.

وبقي تركيزنا في مختلف الأسواق منصباً على زيادة مخزون غاز البترول المسال وإطلاق الحلول الهندسية والمشاريع التجارية. حيث سجلت المجموعة عبر مناطقها الجغرافية مبيعات تبلغ حوالى ٣٥٠,٠٠٠ طن متري من غاز البترول المسال سنوياً. كما واجهت أعمال الغاز المسال منافسة شديدة مع انخفاض حاد في الأسعار التي لجأ إليها المنافسون في السوق في أعقاب تحسن كبير في توافر المنتجات في السوق.

ساهمت جهودنا المتضافرة في سوق الإمارات العربية المتحدة لتحقيق تطوير مصادر الإمدادات البديلة، إلا أن انخفاض السيولة في السوق وتوافر فائض المنتجات أدى إلى تقييد الهوامش على الرغم من الحفاظ على العملاء من خلال تعزيز جهود عملياتنا في السوق.

ساهمت عملياتنا في ماليزيا بشكل كبير في زيادة الربح الصافي للمجموعة لعام ٢٠١٩م على الرغم من المنافسة الحادة والضغط على هوامش الربح في السوق بالنظر إلى بيئة الأعمال بشكل عام. بالرغم من ذلك.



However, the business saw an adverse impact to the topline and bottom-line due to the absence of the one-off LPG installation and supply contract that the business had in early 2018 only.

Our project teams in Oman and KSA continued their commendable performance to continue establishing our credentials in the Synthetic Natural Gas project systems and brought customer accolades to the Group.

The pre-construction activities for the LPG terminal project in India have been progressing well and the terminal is expected to commission in end 2021. The Company successfully signed up with Petredec UK through their subsidiary in Singapore to come in as a JV partner in the India venture. This partnership not only brought a significant commercial advantage to the Company in 2019 but will also bring significant strategic advantages for the business in the long term.

Unigaz Oman, NGC's association with our joint venture partner, Unigaz International Lebanon did fairly well considering that they were also impacted by the overall market situation during the year 2019.

## Management Systems

The Company as a practice, continues to bring in various improvement initiatives aimed at bringing operational efficiencies and control enhancements in the way the processes and the day to day transactions and activities are carried out.

The safety of our human capital as well as our customers, our stakeholders and are assets is extremely close to our heart and we are fully committed to establish a safe working and operational environment. In line with this commitment we continued to put into motion several measures to improve operational efficiency, enhance workplace safety and optimize cost reductions. During the year, the NGC fleet delivered LPG safely and efficiently across the geography of the Sultanate and across the borders into the UAE without any major on-road breakdowns. Standard Operating Practices were adhered to and closely monitored across all the plants to ensure that costs on vehicle maintenance, overtime etc. are minimized.

Ongoing review and assessment of various policy manuals and operating procedures helped in further strengthening controls and to bring in best practices.

شهدت الشركة تأثيراً سلبياً على العوائد وصافي الأرباح مقارنة بعام ٢٠١٨ وذلك لعدم وجود صفقة عقد تركيب وتوريد غاز البترول المسال التي أبرمت في ذلك لمرة واحدة.

وتابع فريق عملنا في سلطنة عُمان والمملكة العربية السعودية عمله الجيد لمواصلة بناء رصيدنا في أنظمة مشاريع الغاز الطبيعي الاصطناعي واستطاع تحقيق جوائز تقديرية عدّة من العملاء لحساب المجموعة.

تماشياً مع رؤيتنا لتحقيق قيمة معززة للمساهمين، شرعنا في إنشاء محطة لتخزين غاز البترول المسال في الهند والتي تشهد تقدماً كبيراً. ومن المتوقع أن يتم تشغيل المحطة في نهاية عام ٢٠٢١. وقد نجحت الشركة في التعاقد مع شركة بيترديك - المملكة المتحدة من خلال شركتها الفرعية في سنغافورة لتشارك كشريك في مشروع الهند. ولم تجلب هذه الشراكة ميزة تجارية كبيرة للشركة في عام ٢٠١٩ م، بل ستجلب أيضاً مزايا استراتيجية كبيرة للأعمال على المدى الطويل.

وقد سجلت شركة يونيغاز عمان، والتي تعتبر مشروعاً مشتركاً بين شركة الغاز الوطنية وشركة يونيغاز العالمية في لبنان، أداء جيداً نسبياً بالنظر إلى أنهم تأثروا أيضاً بالوضع العام السائد في السوق خلال عام ٢٠١٩ م.

## أنظمة الإدارة

تستمر الشركة في تقديم العديد من مبادرات التحسين التي تهدف إلى تحقيق الكفاءة التشغيلية وتحسينات التحكم في الطريقة التي يتم فيها تنفيذ العمليات والمعاملات اليومية.

تعتبر شركة الغاز الوطنية السلامة لموظفينا ولعملائنا ولمتلكاتنا وجميع أصحاب المصلحة ذات أهمية كبيرة ونحن ملتزمون تماماً بتأسيس ظروف عمل وتشغيل آمنة. وتماشياً مع هذا الالتزام، واصلنا تنفيذ العديد من التدابير لتحسين الكفاءة التشغيلية، وتعزيز سلامة موقع العمل ولتحسين خفض التكاليف. خلال العام، قام أسطول شركة الغاز الوطنية بتوصيل غاز البترول المسال بطريقة آمنة وفعالة في كافة أنحاء السلطنة وعبر الحدود وصولاً إلى الإمارات العربية المتحدة دون وقوع أي حالات تعطل على الطرقات. وتم التقيد بممارسات التشغيل القياسية ومراقبة الالتزام عن كثب في جميع المصانع لضمان تقليل تكاليف صيانة المركبات والعمل الإضافي وما إلى ذلك.

وقد ساعدت المراجعة المستمرة والتقييم لمختلف أدلة السياسات وإجراءات التشغيل في زيادة تعزيز الضوابط وتحقيق أفضل الممارسات.



The finance function successfully delivered on the ever-increasing reporting and compliance requirements commensurate with the group business and continued on improvement in accounting & internal controls and enhancement in the quality of deliverables. The Company's upgradation to the new ERP system stabilized fully and is now delivering the business requirements in line with the expectations.

The in-house internal audit function continues to help us in reviewing controls and processes with a view to further strengthen the overall internal control environment in which the business operates.

The compliance function ensured that we are aligned and compliant with various corporate governance requirements and the legal framework of the environment that we belong to.

## People

We have always believed that our People are the most essential resource for our organization. Our people bring in the inspiration, creativity, vision and the motivation that we need for our organization to move progressively on our strategic path. Our people bring in the competencies and capabilities which helps us in advancing towards our goals. The management continued to develop its most important assets, its human resources with continued investments on training and development plans for its employees across all levels in the organization enabling employee skillset development, improvement in employee morale thereby enhancing employee productivity. The management remains committed to encouraging our team members in synchronizing their personal objectives with the aspirations of the Company. We believe in creating a work environment built on mutual respect, trust and high ethical values in which team spirit thrives and our people feel motivated to bring out their best for their own well-being, as well as that of the Company, the stakeholders and the community at large. We aim to encourage local participation and for most positions, our preference is to source Omani candidates. We strived further to maintain optimum local presence across departmental functions and ensured that our Omanization levels exceeded the minimum required. Management is committed to create and develop a stable workforce and increase opportunities for Omanis.

أدى قسم المالية مهامه بنجاح في تلبية متطلبات إعداد التقارير من خلال الالتزام والامتثال لمتطلبات أعمال المجموعة واستمرت في تحسين الإجراءات المحاسبية والضوابط الداخلية وتحسين جودة المخرجات. تعمل الشركة حالياً على تطبيق نظام تخطيط موارد المؤسسات بشكل كامل، الأمر الذي سيساعد في تحقيق متطلبات العمل بما يتوافق مع توقعاتنا.

يضمن قسم التدقيق الداخلي من خلال مراجعة الضوابط و العمليات زيادة تعزيز بيئة الرقابة الداخلية بشكل عام وشامل لبيئة العمل التي تعمل فيها الشركة.

ضمن قسم الالتزام إمتثالنا لمتطلبات حوكمة الشركات المختلفة والإطار القانوني للبيئة التي ننتمي إليها ونلتزم بها.

## الأفراد

لطالما كان إيماننا في الشركة أن الأشخاص هم المورد الأهم لمنظمتنا. فالأشخاص لدينا هم مصدر الوحي والابتكار والرؤية والتحفيز الذي نحتاج إليه لتتقدم شركتنا نحو الأمام على الخط الاستراتيجي، وهم من يضيفوا للشركة الكفاءات والقدرات التي تساعدنا على التقدم نحو أهدافنا. تابعت الإدارة تطوير أهم أصولها وهي الموارد البشرية عبر الاستثمار المتواصل في خطط تدريب وتطوير موظفيها على جميع مستويات المنظمة مما يتيح لهم إمكانية تطوير مهاراتهم وتحسين حالتهم المعنوية وبالتالي زيادة إنتاجية الموظف. وتبقى الإدارة ملتزمة بتشجيع أفراد طاقم العمل لدينا في تنسيق أهدافهم الشخصية مع طموحات الشركة. ونحن نؤمن بثهيئة بيئة عمل مبنية على الاحترام المتبادل والثقة والقيم الأخلاقية الرفيعة التي تزدهر في إطارها روح العمل الجماعي والتي تحفز العاملين في الشركة على بذل قصارى جهدهم لما فيه خيرهم وكذلك خير للشركة والأطراف المعنية والمجتمع بشكل عام.

كما نهدف الى تشجيع المشاركة المحلية، ونعطي الأفضلية في معظم المناصب للمرشحين من الشباب العُماني، وقد بذلنا قصارى جهدنا كذلك للحفاظ على التواجد المحلي الأمثل عبر وظائف الإدارات وضمان المحافظة على أفضل مستويات التعمين في الشركة بما يتجاوز الحد الأدنى المطلوب. وتلتزم الشركة أيضاً بإعداد القوى العاملة الثابتة وتطويرها وزيادة فرص العمل أمام المواطنين العُمانيين. وتساعد أيضاً على مواجهة التحديات وتجاوزها عبر استقدام موارد ذات كفاءة والحفاظ على الموظفين الحاليين من خلال خطط تطوير المسيرة المهنية ورفع معنوياتهم والحد من الرغبة في التغيّب.



It helps overcome challenges by hiring competent resources, retaining existing employees through career development paths, increasing morale of the employees and reducing absenteeism.

We aim to have a performance driven culture that regularly calibrates individual performance with respect to the company's goals and realigns them periodically to ensure all members share a common vision.

## Health, Safety and Environment

NGC continued to successfully comply with all the standards and regulations pertaining to the ISO certifications that the Company has achieved in the prior years.

NGC continued to improve upon its HSE procedures in order to enhance workman, plant and road safety. The annual HSE calendar is strictly adhered to and it is ensured that there are no deviations.

We continued safety training programs for workers and drivers to enable them handle emergency situations in a better and more professional way. Regular training for drivers helped enhance good product awareness levels amongst the drivers and has helped inculcate a safety culture in the Company.

## Corporate Social Responsibility

We strongly believe in giving back to the society in which we thrive and take our role as an ethical and responsible organization very seriously. The Company promotes a volunteering culture within the organization and encourages its employees to contribute back to the society in whichever way possible. The Company's employees celebrated the National Day by volunteering for various initiatives with an intent to give back to the society. We intend to continue such initiatives which bring inner satisfaction and build on the Company's commitment of service to the society.

As part of our commitment to develop the local talent, the Company through its association with various colleges in Oman conducted multiple youth leadership skills trainings targeting development of such skills and employment readiness amongst Omani youth. The Company intends to continue having its employees across all management levels to volunteer for development of youth by providing trainings on various aspects that the Company's employees are proficient in and which may benefit the local youth and the community at large.

ترمي الشركة إلى خلق ثقافة قائمة على الأداء الأمثل، وقياس أداء الأفراد من منظور أهداف الشركة، وإعادة تصويبه بشكل دوري لضمان أن يتشارك الجميع في رؤية واحدة.

## الصحة والسلامة والبيئة

نجحت شركة الغاز الوطنية بالامتثال لجميع متطلبات شهادة الأيزو لإجراءات الجودة والسلامة والبيئة التي حازت عليها في السنوات الماضية.

واستمرت الشركة جاهدةً لتحسين من إجراءات الصحة والسلامة والبيئة الخاصة بها من أجل تعزيز سلامة العاملين والمصانع والسلامة على الطريق. ويضمن التقويم السنوي الخاص بالصحة والسلامة والبيئة الالتزام المطلق بعدم وجود أي انحرافات.

تابعنا إجراء برامج التدريب على السلامة للعاملين والسائقين لتمكينهم من التعامل مع حالات الطوارئ بطريقة أفضل وأكثر احترافية. وقد ساعد التدريب المنتظم للسائقين على تعزيز مستويات الوعي بالمنتج بين السائقين بل وساعد على ترسيخ ثقافة السلامة في الشركة.

## المسؤولية الاجتماعية للشركة

نحن نؤمن إيماناً راسخاً بالعودة إلى المجتمع الذي نزهده فيه وتأخذ دورنا كمُنظمة أخلاقية تتحمل مسؤوليتها بكل جدية. تشجع الشركة ثقافة التطوع داخل المنظمة وتشجع موظفيها على المساهمة في المجتمع و رد الجميل إليه بأي طريقة. احتفل موظفو الشركة في العيد الوطني من خلال التطوع في مبادرات مختلفة بهدف رد العطاء للمجتمع. نلوي مواصلة هذه المبادرات التي تحقق الرضا الداخلي والبناء على التزام الشركة بتقديم الخدمات للمجتمع.

كجزء من التزامنا بتطوير المواهب المحلية، ترتبط الشركة أيضاً بالكلديات في عمان من أجل المساهمة في تدريب وتنمية الشباب العماني والنظر في إمكانيات التعاون مع مثل هذه الكليات من أجل المنفعة المتبادلة. تعتزم الشركة تطوع موظفيها لتطوير الشباب من خلال توفير التدريب على الجوانب المختلفة التي يتمتع بها موظفو الشركة والتي قد تفيد الشباب المحلي والمجتمع ككل.



## التوقعات المستقبلية

لا يسعني إلا أن أكرّر أن شركة الغاز الوطنية تبقى على التزامها المطلق في رفع معاييرها للتميز التشغيلي والأداء المالي. كذلك نتابع تقييم المبادرات المختلفة لتحقيق التوازن الصحي والتنوع لمجموعة منتجات الشركة. ونحن مصممون على متابعة العمل لتطوير الشركة كي تنمو وتصبح أحد اللاعبين الأساسيين المتعددي الجنسيات واسماً معروفاً يصبح وجهة للموظفين والباعة والعملاء والدائنين والمجتمع الاستثماري بأسره. ونعمل اليوم على دراسة أسواق دولية جديدة تساعدنا على تحقيق قيمة معززة لمساهميننا وتغذية تطلعاتنا للنمو. الشركة في وضع جيد لإطلاق العنان لإمكاناتها الكاملة عبر أسواقها الرئيسية.

إنني أطلع قداماً للحصول على المزيد من الإرشاد والدعم المستمرين من قبل مجلس إدارتنا الموقر، من أجل توجيه فريق العمل في شركة الغاز الوطنية في مساعاه لتحقيق رؤية الشركة.

نالين تشاندنا

الرئيس التنفيذي

Nalin Chandna

Chief Executive Officer

## Outlook

I reiterate that the Group is fully committed to continue raising the bar on operational excellence and financial performance. We continue evaluating various initiatives to bring in a healthy balance and diversification to the Company's product portfolio. We are determined to grow the organization to become a significant multinational energy player and a sustainable organization of choice for employees, vendors, customers, lenders and the investment community. We continue to explore newer international markets in line with our efforts to bring enhanced value to our shareholders and to fuel our growth aspirations. The Company is well positioned to unleash its full potential across its principal markets.

I look forward to the continued guidance and support of our esteemed Board of Directors to drive the NGC team towards this vision.





أبو تيمام  
محاسبون قانونيون

**Abu Timam**  
Chartered Certified Accountants

الطابق الاول الرميلا ١٠٦  
ص.ب ٥٧  
الرمز البريدي ١١٨  
سلطنة عمان

1st Floor Rumaila 106  
P.O. Box 57  
Postal Code 118  
Sultanate of Oman

ت. +٩٦٨ ٢٤٥٧١٢٢١ / ٢٤٥٧١٢٢٠  
ف. +٩٦٨ ٢٤٥٧١٢٢٤  
www.grantthornton.om

T +968 24571320, 24571321  
F +968 24571324  
www.grantthornton.om

## REPORT OF FACTUAL FINDING TO THE SHAREHOLDERS OF NATIONAL GAS COMPANY SAOG

We have performed the procedures pursuant to the Capital Market Authority (CMA) circular no. E/4/2015, dated 22 July 2015, with respect to the 'Corporate Governance Report' of National Gas Company SAOG (the "Company") as at and for the year ended 31 December 2019 and its application of the corporate governance practices in accordance with the amendments to CMA Code of Corporate Governance issued under circular no. E/10/2016 dated 1 December 2016 (collectively the "Code"). Our engagement was undertaken in accordance with the International Standards on Related Services applicable to the agreed-upon procedures engagements. The procedures were performed solely to assist you in evaluating the extent of Company's compliance with the Code as issued by the CMA and are summarised as follows:

- 1) We obtained the corporate governance report (the "report") issued by the Board of Directors and checked that the report of the Company includes as a minimum, all items suggested by the CMA to be covered by the report as detailed in the Annexure 3 of the Code by comparing the report with such suggested content in Annexure 3; and
- 2) We obtained the details regarding areas of non-compliance with the Code identified by the Company's Board of Directors for the year ended 31 December 2019.



Our engagement was undertaken in accordance with the International Standards on Auditing applicable to agreed-upon procedures engagements. The procedures were performed solely to assist you in evaluating the Company's compliance with the code as issued by the CMA.

We have no exceptions to report in respect of the procedures performed.

We found that the Board of Directors' Corporate Governance Report reflects the Company's application of the provisions of the code and is free from any material misrepresentation.

Because the above procedures do not constitute either an audit or a review made in accordance with International Standards on Auditing or International standards on Review Engagements, we do not express any assurance on the corporate governance report.

Had we performed additional procedures or had we performed an audit or review of the corporate governance report in accordance with International Standards on Auditing or International standards on Review Engagements, other matters might have come to our attention that would have been reported to you.

Our report is solely for the purpose set forth in the first paragraph of this report and for your information and is not to be used for any other purpose. This report relates only to the accompanying Corporate Governance Report of National Gas Company SAOG included in its annual report for the year ended 31 December 2019 and does not extend to any financial statements of the Company taken as whole.



**Nasser Al Mugheiry**  
License No. L1024587  
ABU TIMAM

(Chartered Certified Accountants)  
24 February 2020



Licence No. MH/64

Member of Grant Thornton International

رقم الترخيص م ح / ٦٤  
المضو في جرانت ثورنتون إترنشونال



تمت مشاركتنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المطبقة عند القيام بمهام إجراءات متفق عليها. تم أداء تلك الإجراءات فقط من أجل مساعدتك في تقييم مدى امتثال الشركة للميثاق الذي أصدرته الهيئة العامة لسوق المال.

ليس لدينا استثناءات للإبلاغ عنها فيما يتعلق بالإجراءات المنجزة.

لقد وجدنا أن تقرير حوكمة الشركات الصادر عن مجلس الإدارة يعكس تطبيق الشركة لأحكام الميثاق وهو خالٍ من أي تحريف جوهري.

نظراً لأن الإجراءات المذكورة أعلاه لا تشكل تدقيقاً أو مراجعة وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق أو المعايير الدولية بشأن عمليات التدقيق، فإننا لا نبدي عن أي تأكيد على تقرير حوكمة الشركات.

في حال أننا قمنا بإداء إجراءات إضافية أو فحص أو مراجعة لتقرير حوكمة الشركات وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق أو المعايير الدولية لمهام عمليات التدقيق، لكان من الجائز أن نكشف أمور أخرى يتم التفرير عنها اليكم.

إن هذا التقرير معد فقط لغرض موضح في الفقرة الأولى من هذا التقرير وللمعلومات الخاصة بك ولا يجب استخدامه لأي غرض آخر. هذا التقرير يتعلق فقط بتقرير حوكمة الشركات المصاحب لشركة الغاز الوطنية ش.م.ع. المدرج مع التقرير السنوي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ وهو لا يشمل أي بيانات مالية للشركة، تم أخذها في المجلد.

  
ناصر المغبري



رقم الترخيص لـ ١٠٢٤٥٨٧

أبو تمام

(محاسبون قانونيون)

٢٠٢٠ فبراير

Licence No. MH/64

Member of Grant Thornton International

رقم الترخيص م ح / ٦٤

المضو في جرات تونتنون إنترنشنال





Abu Timam

Grant Thornton

An instinct for growth™

أبو تمام  
محاسبون قانونيونAbu Timam  
Chartered Certified Accountantsالمطابق الأول الرميثة ١٠٦  
ص.ب ٥٧  
الرمز البريدي ١١٨  
سلطنة عمان1st Floor Rumaila 106  
P.O. Box 57  
Postal Code 118  
Sultanate of Omanت. ٢٤٥٧١٣٢٠ / ٢٤٥٧١٣٢١  
ف. ٢٤٥٧١٣٢٤ / ٢٤٥٧١٣٢٤  
www.grantthornton.omT +968 24571320, 24571321  
F +968 24571324  
www.grantthornton.om

## تقرير النتائج الفعلية

## إلى المساهمين في شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. ع

لقد قمنا بتنفيذ الإجراءات المنصوص عليها بموجب التعميم الصادر عن الهيئة العامة لسوق المال رقم E/٤/٢٠١٥ المؤرخ ٢٢ يوليو ٢٠١٥، بشأن "تقرير حوكمة الشركات" لشركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع ("الشركة") كما في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ وتطبيق مبادئ حوكمة الشركات وفقاً للتعديلات المدخلة على قانون حوكمة الشركات الصادر عن الهيئة العامة لسوق المال بموجب التعميم رقم E/١٠/٢٠١٦ بتاريخ ١ ديسمبر ٢٠١٦ (يشار إليها مجتمعةً "بالميثاق"). لقد قمنا بأداء مهمتنا وفقاً للمعايير الدولية للخدمات ذات الصلة المطبقة عند القيام بمهام إجراءات متفق عليها. تم أداء تلك الإجراءات فقط من أجل مساعدتك في تقييم مدى امتثال الشركة للميثاق الذي أصدرته الهيئة العامة لسوق المال وتم تلخيصه على النحو التالي:

(١) لقد حصلنا على تقرير حوكمة الشركات ("التقرير") الصادر عن مجلس الإدارة وتؤكدنا من أن تقرير الشركة يتضمن كحد أدنى، جميع البنود التي اقترحتها الهيئة العامة لسوق المال على أن يغطيها التقرير على النحو المفصل في الملحق ٣ من الميثاق عن طريق مقارنة التقرير بهذا المحتوى المقترح في الملحق ٣؛ و

(٢) لقد حصلنا على التفاصيل المتعلقة بمجالات عدم الامتثال للميثاق التي حددها مجلس إدارة الشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩. ولم يحدد مجلس إدارة الشركة أي مجالات لعدم الامتثال للميثاق.



## Corporate Governance Report

## تقرير تنظيم وإدارة الشركة





# Corporate Governance Report

## The Company's Philosophy on Corporate Governance

The Company is committed to attaining the highest Corporate Governance norms by following transparency, accountability, fairness and responsibility as well as by following the code of ethics in our relationship with shareholders, customers and partners, and various other stakeholders with the eventual goal of maximizing long term shareholder value.

The Company will follow the highest levels of integrity in all its dealings, implement best practices and have robust internal controls to ensure compliance with the Capital Market Authority's (CMA's) code of corporate governance.

### A. General

All incoming directors are appraised about the Company, its history, its geographical coverage, its customer base and a brief description about the procedures involved in its business activities. Apart from this, most of the Directors have visited at least one of our Plants and have been given an induction as to how the Company runs its business.

### B. Compliance with Internal Regulations

The Company has comprehensive Manuals including accounting policies, operation policies and personnel policies. This has helped to streamline and standardize functions and to enhance the company's internal control system.

The Board on an ongoing basis through the Audit Committee and the Internal Audit function reviews the internal controls in the Company and mandates the management as necessary to strengthen the implementation of policies across the organization. Accordingly, process maps have been designed to simplify various processes and their enforcement.

### C. Board of Directors

The members were elected by the shareholders in the Annual General Meeting held on 27th March, 2017 for a period of 3 years.

# تقرير تنظيم وإدارة الشركة

## فلسفة الشركة حول تنظيم وإدارة الشركات

تلتزم الشركة في سبيل تطبيق أفضل أساليب تنظيم وإدارة الشركات بالشفافية، المساءلة، العدالة، والمسؤولية. أضف إلى ذلك إلزام الشركة بإتباع المعايير والقواعد الأخلاقية في علاقتها مع المساهمين، العملاء، الشركاء، و أصحاب المصالح الأخرى وذلك بهدف تحقيق زيادة لقيمة حقوق المساهمين إلى أقصى حد ممكن على المدى الطويل.

وتتبع الشركة أعلى مستويات النزاهة في جميع تعاملاتها، كما تنفذ أفضل الممارسات، وتطبق الشركة ضوابط داخلية تتسم بالوضوح وذلك لضمان الإمتثال لميثاق حوكمة الشركات الصادر من الهيئة العامة لسوق المال.

### أ- عام

تعرض كافة المعلومات المتعلقة بالشركة لأعضاء مجلس الإدارة الجدد والتي تحتوي على بيان تاريخ الشركة، المواقع الجغرافية التي تغطيها، وقاعدة بيانات تشمل عملاء الشركة، أضف لذلك توفير وصف موجز بشأن الإجراءات التي تنطوي عليها الأنشطة التجارية للشركة. فضلاً عن ذلك فقد زار أغلب أعضاء مجلس الإدارة على الأقل إحدى المحطات التشغيلية التابعة للشركة، وتكون الزيارة متبوعة بعرض مفصل يبين كيفية إدارة الشركة لأعمالها.

### ب- الالتزام بلوائح وأنظمة المراقبة الداخلية

لدى الشركة لوائح داخلية شاملة تتضمن السياسات المحاسبية، السياسات العملية، وسياسات العاملين؛ الأمر الذي يضيف الصبغة الإنسيابية والقياسية على الوظائف وتحسين نظام المراقبة الداخلية للشركة.

وقد عهد مجلس إدارة الشركة إلى لجان التدقيق الخارجية والداخلية مراجعة اللوائح الداخلية للشركة، وتفويض الإدارة عند الضرورة لتعزيز تنفيذ السياسات التي تحتوي عليها اللوائح الداخلية في الشركة. بناءً عليه، ضمنت خرائط العمليات لتبسيط مختلف العمليات استعداداً لتنفيذها.

### ج- مجلس الإدارة

انتخب المساهمون أعضاء مجلس الإدارة في إجتماع الجمعية العامة السنوي المنعقد بتاريخ ٢٧ مارس ٢٠١٧، لمدة ثلاث سنوات.



|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| 1 | Sh. Abdulla Suleiman Hamed Al Harthi |
| 2 | Mr. Khalid Said Salem Al Wahaibi     |
| 3 | Mr. Rashad Khamis Hamed Al Battashi  |
| 4 | Mr. Hamdan Abdul Hafidh Al Farsi     |
| 5 | Mr. Hisham Mohammed Al Alawi         |
| 6 | Sayyid Nabil Hilal Saud Al Busaidi   |

Four out of the Six Directors of the company are independent Directors, as per norms issued by the CMA Circular No.14/2012 dated 24th January 2012.

Mr. Hisham Al Alawi who was representing one of the shareholders, National Securities Company SAOG until 26th October 2017 had to resign from the directorship in the Board meeting held on 29 October 2017 consequent to National Securities Company SAOG ceasing to be the shareholder of the Company. He was, however re-elected as an interim director on the same date to be in office until the next meeting of the shareholders. In the annual meeting of the shareholders held on 21 March 2018, he was re-elected to the Board till the expiry of the current term of the Board of Directors.

On 3 February 2019, the Company received a letter from the Civil Services Pension Fund, one of the shareholders of the Company who is represented on the Board of the Company by Mr. Rashad Al Battashi that they have decided to replace their nominee and Mr. Muath Al Balushi would be replacing Mr. Rashad Al Battashi on the Board of the Company.

#### Attendance of each Director at Board Meetings and the last AGM:

7 Board Meetings were held during the financial year 2019. They were held on 28 February 2019, 23 April 2019, 13 May 2019, 27 May 2019, 24 July 2019, 30 October 2019, and 23 December 2019. All the meetings were held within the 4 months gap stipulated by CMA.

|    |   |
|----|---|
| ١- | الشيخ/ عبدالله بن سليمان بن حمد الحارثي |
| ٢- | الفاضل/ خالد بن سعيد بن سالم الوهيبي    |
| ٣- | الفاضل/ رشاد بن خميس البطاشي            |
| ٤- | الفاضل/ حمدان بن عبدالحافظ الفارسي      |
| ٥- | الفاضل/ هشام بن محمد العلوي             |
| ٦- | السيد /نبيل بن هلال بن سعود البوسعيد    |

أربعة من ضمن ستة أعضاء مجلس الإدارة هم أعضاء مستقلين وفقاً للتعميم الصادر من الهيئة العامة لسوق المال رقم ٢٠١٢/٤ بتاريخ ٢٤/يناير/٢٠١٢.

الفاضل/ هشام العلوي والذي كان يمثل الشركة الوطنية للأوراق المالية إلى تاريخ ٢٦ أكتوبر ٢٠١٧ اضطر إلى الاستقالة من الإدارة في اجتماع مجلس الإدارة الذي عقد في ٢٩ أكتوبر ٢٠١٧، وذلك بسبب تخارج الشركة الوطنية للأوراق المالية عن كونها مساهمة في شركة الغاز الوطنية. ومع ذلك، فقد أعيد تعيينه كعضو مجلس إدارة مؤقت في نفس التاريخ ليكون في منصبه حتى الاجتماع المقبل للمساهمين، وذلك حتى انعقاد اجتماع الجمعية العامة العادية السنوي للمساهمين والذي عقد في ٢١ مارس ٢٠١٨، تم إعادة انتخابه في مجلس الإدارة حتى انتهاء المدة الحالية لمجلس الإدارة.

بتاريخ ٣ فبراير ٢٠١٩، استلمت الشركة رسالة من صندوق تقاعد موظفي الخدمة المدنية، والتي تحتوي على قرار إستبدال الفاضل/ رشاد البطاشي كممثل لهم في مجلس إدارة الشركة بالفاضل/ معاذ البلوشي؛ عليه فإن الفاضل/ معاذ البلوشي يحل محل الفاضل/ رشاد البطاشي في مجلس إدارة الشركة كممثل لصندوق تقاعد موظفي الخدمة المدنية.

#### حضور كل من الأعضاء في اجتماع مجلس الإدارة واجتماع الجمعية العمومية السنوي الماضي

عقد مجلس الإدارة سبعة اجتماعات خلال السنة المالية ٢٠١٩، والتي عقدت بالتواريخ التالية: ٢٨ فبراير ٢٠١٩، ٢٣ أبريل ٢٠١٩، ١٣ مايو ٢٠١٩، ٢٧ مايو ٢٠١٩، ٢٤ يوليو ٢٠١٩، ٣٠ أكتوبر ٢٠١٩، ٢٣ ديسمبر ٢٠١٩. وعقدت جميع تلك الاجتماعات خلال فترة الشهور الأربعة التي نصت عليها الهيئة العامة لسوق المال.



The attendance of each of the Directors at the Board Meetings was as follows:

الجدول التالي يبين حضور كل عضو مجلس إدارة لاجتماعات المجلس

| الاسم والمنصب  | Membership in other companies | No. of meetings attended | No. of meetings held | Name & Designation                              |
|--|-------------------------------|--------------------------|----------------------|---|
| رئيس مجلس الإدارة الشيخ عبد الله بن سليمان بن حمد الحارثي    | 2                             | 7                        | 7                    | Sh. Abdulla Suleiman Hamed Al Harthy, Chairman  |
| الفاضل/ خالد بن سعيد بن سالم الوهيبي، نائب رئيس مجلس الإدارة | 2                             | 5                        | 7                    | Mr. Khalid Said Salem Al Wahaibi, Vice Chairman |
| الفاضل/ معاذ بن عمير بن عبد الله البلوشي                     | -                             | 7                        | 7                    | Mr. Muath Omeir Abdullah Al Balushi             |
| الفاضل/ حمدان بن عبد الحافظ بن حمدان الفارسي                 | 1                             | 7                        | 7                    | Mr. Hamdan Abdul Hafidh Al Farsi                |
| الفاضل/ هشام بن محمد العلوي                                  | -                             | 7                        | 7                    | Mr. Hisham Mohammed Al Alawi                    |
| السيد/ نبيل بن هلال بن سعود البوسعيدى                        | -                             | 6                        | 7                    | Sayyid Nabil Hilal Saud Al Busaidi              |

#### Note:

- All of the directors are non-executive Directors.
- Sh. Abdulla Suleiman Hamed Al Harthy and Mr. Hamdan Abdul Hafidh Al Farsi are Non- Independent Directors, rest of the directors are Independent Directors.

All the board members attended the Annual General Meeting held on 26 March 2019.

#### D. Audit Committee

The Audit Committee has been set up in accordance with the guidelines issued by CMA Circular No. 11/2003. The Committee Charter has been prepared which clearly states the policy as well as the responsibilities and processes. The role of the Audit Committee is in line with CMA directives.

The Board of Directors had resolved in its meeting held on 20 December 2017 to re-constitute the Audit Committee as per below:

|                                     |          |
|-------------------------------------|----------|
| Sayyid Nabil Hilal Saud Al Busaidi  | Chairman |
| Mr. Rashad Khamis Hamad Al Battashi | Member   |
| Mr. Hisham Mohammed Al Alawi        | Member   |

#### ملاحظة:

- جميع أعضاء مجلس الإدارة غير تنفيذيين
- الشيخ/عبدالله بن سليمان بن حمد الحارثي و الفاضل/ حمدان بن عبدالحافظ الفارسي هم أعضاء مجلس إدارة غير مستقلين، بينما باقي الأعضاء مستقلين حضر جميع أعضاء مجلس الإدارة الجمعية العامة السنوية المنعقدة بتاريخ ٢٦/مارس/٢٠١٩م.

#### د- لجنة تدقيق الحسابات

تشكلت لجنة تدقيق الحسابات وفقاً للمبادئ الصادرة بتعميم الهيئة العامة لسوق المال رقم: ٢٠٣/١١.

تم إعداد ميثاق اللجنة الذي ينص بوضوح على سياسة اللجنة، مسؤولياتها، والإجراءات والعمليات التي تقوم بها. ويتوافق دور لجنة تدقيق الحسابات مع توجيهات الهيئة العامة لسوق المال.

في الاجتماع المنعقد بتاريخ ٢٠/ديسمبر/٢٠١٧م، تم إصدار قرار إعادة تشكيل لجنة التدقيق من قبل أعضاء مجلس الإدارة على النحو التالي:

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| السيد نبيل بن هلال بن سعود البوسعيدى | رئيس اللجنة |
| الفاضل/ رشاد بن خميس بن حمد البطاشي  | عضو         |
| الفاضل/ هشام بن محمد العلوي          | عضو         |



The Board of Directors had subsequently resolved in its meeting held on 28 February 2019 to re-constitute the Audit Committee as per below:

|                                     |          |
|-------------------------------------|----------|
| Sayyid Nabil Hilal Saud Al Busaidi  | Chairman |
| Mr. Muath Omeir Abdullah Al Balushi | Member   |
| Mr. Hamdan Abdul Hafidh Al Farsi    | Member   |

The Audit Committee met 5 times during the year 2019. The meetings were held on 25 February 2019, 22 April 2019, 5 May 2019, 22 July 2019 and 28 October 2019.

| الاسم والمنصب                              | No. of meetings attended | No. of meetings held | Name & Designation                      |
|--|--------------------------|----------------------|---|
| السيد نبيل بن هلال البوسعيدى، رئيساً للجنة | 5                        | 5                    | Sayyid Nabil Hilal Al Busaidi, Chairman |
| الفاضل/معاذ بن عمير البلوشي، عضو           | 4                        | 5                    | Mr. Muath Omeir Al Balushi              |
| الفاضل/ هشام بن محمد العلوي، عضو           | 1                        | 5                    | Mr. Hisham Mohammed Al Alawi            |
| الفاضل/ حمدان بن عبدالحافظ الفارسي، عضو    | 4                        | 5                    | Mr. Hamdan Abdul Hafidh Al Farsi        |

The Audit Committee has also met both the External as well as Internal auditors of the Company at least once during the year without the presence of the management of the company. It may also be noted that all Members of the Audit Committee are non-executive Members.

## E. Executive Committee

The Board has formulated an Executive Committee to provide the executive management with direction on strategic issues and to facilitate the task of the Board.

The Board of Directors resolved in its meeting held on 20th December 2017 to re-constitute the Executive Committee as per below:

|                                      |          |
|--------------------------------------|----------|
| Sh. Abdulla Suleiman Hamed Al Harthy | Chairman |
| Mr. Khalid Said Salem Al Wahaibi     | Member   |
| Mr. Hamdan Abdul Hafidh Al Farsi     | Member   |

وتم إنعقاد إجتماع أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ ٢٨/فبراير/٢٠١٩م، وتم إصدار قرار إعادة تشكيل لجنة التدقيق على النحو التالي :

|   |             |
|---|-------------|
| السيد نبيل بن هلال بن سعود البوسعيدى          | رئيس اللجنة |
| الفاضل / معاذ بن عمير بن عبدالله البلوشي      | عضو         |
| الفاضل / حمدان بن عبد الحافظ بن حمدان الفارسي | عضو         |

وقد عقدت لجنة التدقيق ٥ اجتماعات خلال العام ٢٠١٩. وعقدت هذه الاجتماعات في ٢٥/فبراير/٢٠١٩م، ٢٢/أبريل/٢٠١٩م، ٥/مايو/٢٠١٩م، ٢٢/يوليو/٢٠١٩م، وكان آخر إجتماع بتاريخ ٢٨/أكتوبر/٢٠١٩م.

وتجتمع لجنة تدقيق الحسابات كذلك مع كل من المدققين الخارجيين والداخليين مره على الأقل خلال السنة دون حضور إدارة الشركة. ويلاحظ أيضا أن جميع أعضاء لجنة تدقيق الحساباتهم أعضاء غير تنفيذيين.

## ٥- اللجنة التنفيذية

تم تشكيل اللجنة التنفيذية بقرار من مجلس إدارة الشركة؛ وذلك بغرض توجيه الإدارة التنفيذية فيما يخص المشكلات الإستراتيجية، الأمر الذي ييسر مهمة مجلس الإدارة.

وتم إنعقاد إجتماع أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ ٢٠/ديسمبر/٢٠١٧م، وتم إصدار قرار إعادة تشكيل اللجنة التنفيذية على النحو التالي :

|  |             |
|--|-------------|
| الشيخ عبدالله بن سليمان بن حمد الحارثي | رئيس اللجنة |
| الفاضل / خالد بن سعيد بن سالم الوهيبي  | عضو         |
| الفاضل / حمدان بن عبدالحافظ الفارسي    | عضو         |



The Board of Directors had further resolved in its meeting held on 28 February 2019 to re-constitute the Executive Committee as per below:

|                                      |          |
|--------------------------------------|----------|
| Sh. Abdulla Suleiman Hamed Al Harthy | Chairman |
| Mr. Khalid Said Salem Al Wahaibi     | Member   |
| Mr. Hisham Mohammed Al Alawi         | Member   |

The Executive Committee has met 6 times during the year 2019. The meetings were held on 20 February 2019, 23 April 2019, 24 July 2019, 8 October 2019, 30 October 2019 and 23 December 2019.

| الاسم والمنصب  | No. of meetings attended | No. of meetings held | Name & Designation                             |
|--|--------------------------|----------------------|--|
| الشيخ عبدالله بن سليمان بن حمد الحارثي ، رئيسا للجنة | 6                        | 6                    | Sh. Abdulla Suleiman Hamed Al Harthy, Chairman |
| الفاضل/ خالد بن سعيد بن سالم الوهيبي ، عضو           | 5                        | 6                    | Mr. Khalid Said Salem Al Wahaibi               |
| الفاضل/ هشام بن محمد العلوي، عضو                     | 5                        | 6                    | Mr. Hisham Mohammed Al Alawi                   |
| الفاضل/ حمدان بن عبدالحافظ الفارسي، عضو              | 1                        | 6                    | Mr. Hamdan Abdul Hafidh Al Farsi               |

## F. Nomination & Remuneration Committee

The Board of Directors have constituted a Nomination & Remuneration Committee with the directive to assist the general meeting to nominate proficient and competent directors for the Company and to elect from amongst the nominated persons, the best and the most fit director who are for purpose. Additionally, the Nomination and Remuneration Committee aims to assist the Board of Directors in selecting the appropriate and necessary executives for the executive management of the Company.

The Board of Directors resolved in its meeting held on 20 December 2017 to re-constitute the Nomination and Remuneration Committee as per below:

|                                       |          |
|---------------------------------------|----------|
| Mr. Khalid Said Salem Al Wahaibi      | Chairman |
| Sh. Abdulla Suleiman Hamed Al Harthy, | Member   |
| Mr. Hamdan Abdul Hafidh Al Farsi      | Member   |

وإنعقاد إجتماع أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ ٢٨/فبراير/٢٠١٩م، تم إصدار قرار إعادة تشكيل اللجنة التنفيذية على النحو التالي:

|  |             |
|--|-------------|
| الشيخ عبدالله بن سليمان بن حمد الحارثي | رئيس اللجنة |
| الفاضل/ خالد بن سعيد بن سالم الوهيبي   | عضو         |
| الفاضل/ هشام بن محمد العلوي            | عضو         |

وقد عقدت اللجنة التنفيذية ٦ اجتماعات خلال العام ٢٠١٩م، وكانت هذه الاجتماعات في التواريخ التالية: ٢٠/فبراير/٢٠١٩م، ٢٣/أبريل/٢٠١٩م، ٢٤/يوليو/٢٠١٩م، ٨/أكتوبر/٢٠١٩م، وكان آخر إجتماع بتاريخ ٢٣/ديسمبر/٢٠١٩م.

## - لجنة الترشيحات والمكافآت:

شكل مجلس إدارة الشركة لجنة الترشيحات والمكافآت؛ وذلك لمساعدة الجمعية العامة السنوية في ترشيح أعضاء مجلس إدارة للشركة من ذوي الكفاءة والمؤهلات، وإنتخاب الأفضل من بين المترشحين لعضوية مجلس إدارة الشركة ولجانته الأخرى. أضف إلى ذلك تهدف اللجنة إلى مساعدة مجلس إدارة الشركة في إختيار المديرين التنفيذيين المناسبين للإدارة التنفيذية للشركة عندما تقتضي الحاجة.

وتم إنعقاد إجتماع أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ ٢٠/ديسمبر/٢٠١٧م، وتم إصدار قرار إعادة تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت وذلك على النحو التالي:

|  |             |
|--|-------------|
| الفاضل/ خالد بن سعيد بن سالم الوهيبي   | رئيس اللجنة |
| الشيخ عبدالله بن سليمان بن حمد الحارثي | عضو         |
| الفاضل/ حمدان بن عبدالحافظ الفارسي     | عضو         |



The Nomination & Remuneration Committee has met 2 times during the year 2019. The meetings were held on 20 February 2019 and 11 December 2019.

| الاسم والمنصب                                      | No. of meetings attended | No. of meetings held | Name & Designation                         |
|--|--------------------------|----------------------|--|
| الفاضل/ خالد بن سعيد بن سالم الوهيبي ، رئيسا للجنة | 2                        | 2                    | Mr. Khalid Said Salem Al Wahaibi, Chairman |
| الشيخ عبدالله بن سليمان بن حمد الحارثي، عضو        | 2                        | 2                    | Sh. Abdulla Suleiman Hamed Al Harthy,      |
| الفاضل/ حمدان بن عبدالحافظ الفارسي، عضو            | 2                        | 2                    | Mr. Hamdan Abdul Hafidh Al Farsi           |

## G. Statutory Auditors

The shareholders in the Annual General meeting held on 26 March 2019 appointed Grant Thornton as the Statutory Auditors of the Parent company for the year 2019. KPMG were the Statutory Auditors in the previous year 2018.

## H. Strictures / Penalties

During the year 2019, a penalty of RO 575 was imposed by Capital Market Authority for 1 (one) day delay in disclosure of resolutions passed in the Annual General Meeting of the Company through the website of MSM which is an infringement of Article 311 of the Executive Regulation of the Capital Market Law.

Note:

No penalties or fines were imposed on the Company in the year 2018.

## I. Means of communications with the Shareholders & Investors

The Company, in line with the rules and regulations, publishes its quarterly and half yearly results by way of a public advertisement in leading newspapers, both in English and Arabic in the Sultanate. The results were not sent individually to the shareholders as they were published in the newspapers. However, shareholders have the option to acquire a set of the results by contacting our office. The person to be contacted is **Ms. Shima Salim Al Ruheili (earlier Ms. Ruwaiya Al Sharji) (Telephone: 22084927)**.

Ms. Shima Salim Al Ruheili has been appointed as the Compliance officer and the Board Secretary of the Company effective 2 February 2020.

وقد عقدت لجنة الترشيحات والمكافآت إجتماعين (٢) خلال عام ٢٠١٩م، وكانت الإجتماعات في التواريخ التالية: ٢٠/فبراير/٢٠١٩م، ١١/ديسمبر/٢٠١٩م

## ز- مراقبي الحسابات

قام المساهمون في إجتماع الجمعية العمومية السنوية والذي عقد بتاريخ ٢٦/مارس/٢٠١٩م، بتعيين جرائن ثورنتون كمصدق لحسابات الشركة الأم لعام ٢٠١٩م. بما كان مراقب الحسابات للسنة المنصرمة ٢٠١٨م كي بي أم جي .

## ح- القيود / العقوبات

في عام ٢٠١٩م فرضت الهيئة العامة لسوق المال غرامة مالية وقدرها ٥٧٥ ريال عماني على الشركة بسبب التأخير في الإفصاح في الموقع الإلكتروني لسوق مسقط للأوراق المالية عن القرارات الصادرة في الجمعية العامة السنوية للشركة ليوم واحد فقط، وهو ما يعد مخالفة للمادة ٣١١ من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال .

ملاحظة: لم يتم فرض أي عقوبات أو غرامات على الشركة في عام ٢٠١٨م.

## ط- سبل التواصل مع أعضاء مجلس الإدارة والمستثمرين

تنشر الشركة، بالتوافق مع القواعد واللوائح، النتائج ربع السنوية ونصف السنوية عن طريق الإعلان العام في إحدى الجرائد الرئيسية، بكلا اللغتين الإنجليزية والعربية في سلطنة عُمان. ولا ترسل النتائج بصفة فردية إلى المساهمين كونها تنشر في الجرائد. ومع ذلك فإنه يحق للمساهمين طلب الحصول على مجموعة من النتائج فقط بالاتصال بمكتب الشركة. الشخص المسؤول عن التواصل مع المساهمين هي الفاضلة/ شيماء بنت سالم الرحيلية ( سابقا كانت الفاضلة/ روية الشرجية) رقم الهاتف :

تم تعيين الفاضلة/ شيماء بنت سالم الرحيلية بوظيفة مسؤول الإلتزام وأمين سر مجلس الإدارة اعتباراً من ٢ فبراير ٢٠٢٠م.



Ms. Ruwaiya Al Sharji had resigned from the services of the Company effective 30 November 2019.

### J. Specific area of non-compliance of provisions of Corporate Governance

The company has complied with the requirements as per the New Code of Corporate Governance.

The Company always strives to be a responsible corporate citizen and believes in strict compliance with the Code of Corporate Governance and all other laws and regulations in the Sultanate that the Company is subject to. The Company firmly believes in setting an example of good corporate governance. During the year except for a few instances of procedural delays in the circulation of the minutes of some board meetings, there are no other non-compliances to the code.

### K. Professional profile of the Statutory Auditor

Grant Thornton is a network of independent assurance, tax and advisory firms, made up of over 50,000 people in more than 130 countries, helping dynamic organizations unlock their potential for growth. It is one of the top six international accounting and business advisory networks and all its member firms are required to uphold the highest professional and ethical standards. The compliance with these standards is monitored and assured through a very strict quality assurance process.

Abu Timam, the Oman member firm of Grant Thornton International, is headquartered in Muscat with a branch in Salalah. The Muscat office was established in 1995 and is one of the leading firms in Oman, evidenced by the portfolio of clients that includes well-established companies across a broad spectrum of industries. The professional staff bring a strong background of experience and expertise to their clients' accounting, tax, and management consulting needs. This rare combination of skilled resources and personal commitment explains why Abu Timam Grant Thornton has grown rapidly to a position of prominence among major accounting firms in the Sultanate of Oman. Abu Timam Grant Thornton is approved by the Capital Market Authority as one of the audit firms allowed to audit joint stock companies.

وذلك لكون الغاضلة/ روية الشرجية إنتهت خدماتها في الشركة وذلك بعد أن (قدمت إستقالتها إعتباراً من ٣٠ نوفمبر ٢٠١٩م، ٢٢٠٨٤٩٢٧.

### ي- أوجه محددة لعدم الالتزام بالأحكام المتعلقة بحوكمة الشركات

إمتثلت الشركة لميثاق حوكمة الشركات الجديد، وذلك من خلال إلتزامها بكل ماورد في الميثاق.

تسعى الشركة دائماً إلى تحمل المسؤولية الوطنية من خلال الامتثال الصارم لميثاق حوكمة الشركات وجميع القوانين واللوائح الأخرى في السلطنة التي تخضع لها الشركة. تؤمن الشركة إيماناً راسخاً بأن تكون مثالاً للحوكمة الرشيدة للشركات. وخلال السنة، بإستثناء حالات قليلة من التأخير الإجرائي في إرسال محاضر بعض اجتماعات المجلس، لا توجد حالات أخرى لعدم الإمتثال للميثاق.

### ك- نبذة عن الخبرة المهنية لمدقق الحسابات الأصيل

جرانت ثورنتون هي شبكة من شركات الضمان والضرائب والاستشارات المستقلة ، وتتضمن على أكثر من ٥٠,٠٠٠ شخص في أكثر من ١٣٠ دولة ، مما يساعد المنظمات الديناميكية على إطلاق إمكاناتها للنمو. إنها واحدة من أفضل ستة شبكات استشارية دولية في مجال المحاسبة والأعمال التجارية وجميع أعضاء شركاتها مطالبة بالتمسك بأعلى المعايير المهنية والأخلاقية. حيث تتم مراقبة الامتثال لهذه المعايير وضمانها من خلال عملية صارمة للغاية لضمان الجودة.

شركة أبو تمام هي عضو في جرانت ثورنتون الدولية، حيث يقع مقر الشركة في سلطنة عمان، في مسقط ولها أيضاً فرع في صلالة. تأسس مكتب فرع مسقط في عام ١٩٩٥ وهو واحد من الشركات الرائدة في سلطنة عمان ، ويتضح ذلك من محفظة العملاء التي تضم شركات راسخة في مجموعة واسعة من الصناعات. يتمتع الموظفون المحترفون بخلفية قوية من الخبرة وحيث أن الخبرة تلبية لاحتياجات عملائهم في مجال المحاسبة والضرائب والاستشارات الإدارية. يفسر هذا المزيج النادر من الموارد الماهرة والالتزام الشخصي السبب الذي جعل أبو تمام جرانت ثورنتون ينمو بسرعة ليصبح ذات مكانة بارزة بين شركات المحاسبة الكبرى في سلطنة عمان. تم اعتماد أبو تمام جرانت ثورنتون من قبل هيئة سوق المال باعتبارها واحدة من شركات التدقيق المسموح لها بمراجعة حسابات الشركات المساهمة.



## L. Audit fees

Remuneration payable to External Auditor, Grant Thornton is RO 7,500 including Report on Corporate Governance.

The audit fees for the auditors of the subsidiary companies are as follows:

| الاسم والمنصب                                    | Audit Fees | Currency | Auditor                      | Name & Designation                   |
|--|------------|----------|------------------------------|--------------------------------------|
| شركة إن جي سي إينيرجي إف زد إي                   | 8,000      | AED      | S. M. Joshi                  | NGC Energy FZE                       |
| شركة إن جي سي إينيرجي ش.م.م                      | 4,500      | AED      | S. M. Joshi                  | NGC Energy LLC                       |
| شركة أرابيال أوليل ش.م.م                         | 4,500      | AED      | S. M. Joshi                  | Arabial Oil LLC                      |
| شركة إن جي سي إينيرجي السعودية ش.م.م             | 8,000      | SAR      | M. Al Shahrani               | NGC Energy Saudi LLC                 |
| شركة الطاقة المبتكرة القابضة موريشيوس            | 1,688      | USD      | Business Financials Services | Innovative Energy Holdings Mauritius |
| شركة إن جي سي الموحدة القابضة أس دي أن بي أتش دي | 29,680     | MYR      | Ernst & Young                | NGC Consolidated Holdings Sdn. Bhd.  |
| شركة إن جي سي إينيرجي أس دي أن بي أتش دي         | 115,000    | MYR      | Ernst & Young                | NGC Energy Sdn. Bhd.                 |

## M. Details of the remuneration to Directors & top 5 management employees

The total Director's remuneration for Year 2019 has been proposed at RO 41,700 (Year 2018 Actual RO 72,950 /-), out of which RO 35,700 (Year 2018 Actual RO 32,400/-) was paid as sitting fees for the meetings during the year.

During the year 2019 gross salary and compensation charged to the income statement on account of top 5 executives of the Company including variable components is RO 339,700/- (Year 2018 RO 273,120/-).

## N. Internal Audit Department

An External Assessment of the Internal Audit Unit of the company as required by Article 27 of the Decision No. 1810/2018 issued by Capital Market Authority (CMA) was carried out for the year 2019 by MGI Vision Chartered Accountants ( the Consultants) The Consultants concluded that the internal audit activities of the Company Generally Conform to the regulations of CMA's Decision No. 10/2018 relating to internal audit function and to the International Professional Practices Framework (IPPF) issued by the Institute of Internal Auditors (IIA).

## ل- أتعاب مدققي الحسابات

المكافآت المدفوعة لمراجع الحسابات الخارجي، جرانت ثورنتون هي ٨٥٠٠ ريال عماني بما في ذلك تقرير حوكمة الشركات.

رسوم التدقيق لمراجعي حسابات الشركات التابعة هي كما يلي :

## م- تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وأربعة موظفين في الإدارة العليا

تم اقتراح مبلغ وقدره ٤١,٧٠٠ ريال عماني كمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة لسنة ٢٠١٩م، ( ٧٢,٩٥٠ ريال عماني هو المبلغ الفعلي في عام ٢٠١٨م). وتم دفع ٣٥,٧٠٠ ريال عماني ( ٣٣,٤٠٠ ريال عماني ٢٠١٨م) أتعاب حضور الاجتماعات.

وخلال العام ٢٠١٩م، بلغ إجمالي الرواتب والمكافآت المحسوبة على بيان الدخل لحساب خمسة من المديرين التنفيذيين للشركة بما في ذلك المكونات المتغيرة ٣٣٩,٧٠٠ ريال عماني (٢,٧٣,١٢٠ ريال عماني لسنة ٢٠١٨م).

## ن- قسم التدقيق الداخلي

تم إجراء التقييم الخارجي لقسم التدقيق الداخلي للشركة لعام ٢٠١٩م حسب متطلبات المادة ٢٧ من القرار رقم ٢٠١٨/١٠ الصادر عن الهيئة العامة لسوق المال من قبل أم جي أي الرؤية محاسبون قانونيون (الاستشاريون). خلص الاستشاريون إلى أن أنشطة التدقيق الداخلي للشركة تتوافق بشكل عام مع الضوابط واللوائح التنظيمية لقرار الهيئة العامة لسوق المال رقم ٢٠١٨/١٠ المتعلق بوحدة التدقيق (IPPF) الداخلي وإلى الإطار الدولي للممارسات المهنية لأعمال التدقيق الداخلي (IIA) الصادر عن جمعية المدققين الداخليين.



## O. Management profiles

- Mr. Nalin Chandna, Chief Executive Officer: A Chartered Accountant having 22 years' work experience across functions, industries and geographies.
- Mr. Sanjeev Kumar Sinha, Chief Operating Officer: A Graduate Mechanical Engineer having 28 years of experience in the LPG industry.
- Mr. Dhiraj Sharma, Chief Financial Officer: A Chartered Accountant having 16 years of experience across industries.
- Mr. Hussam Al Najjer, Deputy General Manager - Sales: A bachelor's in business administration with major in Marketing and Management having 19 years of experience in the oil and gas industry.
- Mr. Nirmal Kumar, Senior Operations Manager: A Mechanical Engineer having 29 years of experience in the LPG industry.

For all the expatriate positions the contracts are for 2 years, renewable and as per Oman Labour Law and the notice period is 3 months. The end of service benefit is as per the Omani Labour Laws.

## O. Degree of Reliance on vital suppliers:

The company relies heavily on LPG made available from Petroleum Development Oman (PDO) and Oman Oil Refineries and Petrochemicals Co. SAOC (ORPIC). The supply from these sources is fairly reliable.

## P. Details of Donation:

No Donation has been made by the company in 2019 (Donation in 2018: The Company provided free LPG cylinders valuing RO 13,101/- to families affected by the cyclone Mekunu).

## Q. Dividend Policy of the Company:

The Company strives to consistently distribute dividend to its shareholders when sufficient profits / reserves are available. The dividend rate is determined by the Board of Directors and approved by the shareholders at the Annual General Meeting.

## س- نبذة عن الإدارة

- الغاضل/نالين تشاندا، المدير العام: أحد المحاسبين القانونيين الذي يتمتع بخبرة تصل إلى ٢٢ عامًا في مجال العمل المالي في عديد من الصناعات.
- الغاضل/سانجيف سينها، نائب المدير العام للعمليات: مهندس ميكانيكي يتمتع بخبرة تصل إلى ٢٨ عامًا في صناعة غاز البترول المسال.
- الغاضل/ ديهراج شارما، المراقب المالي: محاسب قانوني يتمتع بخبرة تصل إلى ١٦ عامًا في مجال العمل المالي في عديد من الصناعات.
- الغاضل/ حسام النجار، مدير المبيعات: حاصل على بكالوريوس في إدارة الأعمال تخصص تسويق وإدارة، يتمتع بخبرة تصل إلى ١٩ سنة في مجال صناعة النفط والغاز.
- الغاضل/ نيرمل كومار، مدير أول عمليات: مهندس ميكانيكي يتمتع بخبرة تصل إلى ٢٩ سنة في مجال صناعة الغاز الطبيعي المسال.

وفيما يخص مناصب الوافدين، فإنه قد أبرمت العقود لمدة سنتين خاضعة للتجديد وفقًا لقانون العمل العماني، على أن تكون مدة الإخطار ثلاثة شهور. وتدفع مكافأة نهاية الخدمة وفقًا لقانون العمل العماني.

## ع- درجة الاعتماد على الموردين الأساسيين :

تعتمد الشركة بشكل كبير على غاز البترول المسال الذي توردته من شركة تنمية نفط عُمان وشركة النفط العمانية للمصافي والصناعات البترولية ش.م.ع.م. (أوريك). الإمدادات من هذه المصادر موثوق بها إلى حد ما.

## ف- تفاصيل التبرعات :

لم تقدم الشركة أي تبرع في عام ٢٠١٩م (التبرعات في عام ٢٠١٨م: قدمت الشركة اسطوانات غاز البترول المسال مجاناً التي تقدر ١٣,١٠١ ريال عماني/- للعائلات المتضررة من إعصار مكونو).

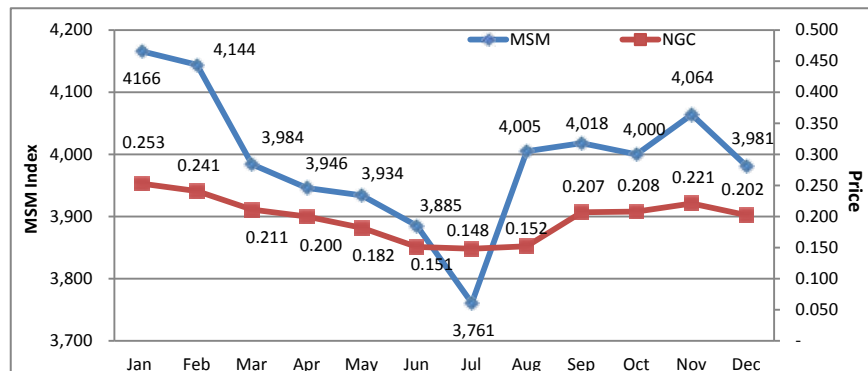
## ص- سياسة دفع أرباح أسهم الشركة :

تسعى الشركة جاهدة لتوزيع الأرباح باستمرار على مساهميها عندما تتوفر أرباح أو احتياطات كافية. يتم تحديد معدل الأرباح من قبل مجلس الإدارة ويعتمد من المساهمين في الجمعية العامة السنوية.



## R. Market price data

The performance of the company's share price in 2019 versus in the relevant MSM indices is shown below:



## ق- بيانات سعر السوق

يظهر أدناه أداء سعر سهم الشركة في عام ٢٠١٩ مقابل مؤشر سوق مسقط للأوراق المالية

Details of NGC's high and low prices during each month of 2019 are as follows:

|          | Jan   | Feb   | Mar   | Apr   | May   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Oct   | Nov   | Dec   |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| NGC HIGH | 0.275 | 0.256 | 0.242 | 0.232 | 0.200 | 0.170 | 0.176 | 0.162 | 0.229 | 0.231 | 0.227 | 0.226 |
| NGC LOW  | 0.250 | 0.240 | 0.210 | 0.200 | 0.179 | 0.150 | 0.146 | 0.147 | 0.150 | 0.200 | 0.214 | 0.200 |

## Distribution of Shareholding

| Number of Shares   | Number of Shareholders | Total Shares      | % Share Capital |
|--------------------|------------------------|-------------------|-----------------|
| Up to 5000         | 179                    | 319,491           | 0%              |
| 5001-10000         | 71                     | 483,875           | 1%              |
| 10001-20000        | 107                    | 1,416,850         | 2%              |
| 20001-30000        | 51                     | 1,287,290         | 2%              |
| 30001-40000        | 14                     | 469,462           | 1%              |
| 40001-50000        | 18                     | 810,270           | 1%              |
| 50001-100000       | 47                     | 3,177,124         | 4%              |
| More Than 100000   | 65                     | 72,035,638        | 90%             |
| <b>Grand Total</b> | <b>552</b>             | <b>80,000,000</b> | <b>100%</b>     |

## توزيع الأسهم

| عدد الأسهم           | عدد المساهمين | إجمالي الأسهم     | نسبة أسهم رأس المال |
|----------------------|---------------|-------------------|---------------------|
| حتى ٥٠٠٠             | ١٧٩           | ٣١٩,٤٩١           | ٠%                  |
| ١٠٠٠٠-٥٠٠٠           | ٧١            | ٤٨٣,٨٧٥           | ١%                  |
| ٢٠٠٠٠-١٠٠٠٠          | ١٠٧           | ١,٤١٦,٨٥٠         | ٢%                  |
| ٣٠٠٠٠-٢٠٠٠٠          | ٥١            | ١,٢٨٧,٢٩٠         | ٢%                  |
| ٤٠٠٠٠-٣٠٠٠٠          | ١٤            | ٤٦٩,٤٦٢           | ١%                  |
| ٥٠٠٠٠-٤٠٠٠٠          | ١٨            | ٨١٠,٢٧٠           | ١%                  |
| ١٠٠٠٠٠-٥٠٠٠٠         | ٤٧            | ٣,١٧٧,١٢٤         | ٤%                  |
| أكثر من ١٠٠٠٠٠       | ٦٥            | ٧٢,٠٣٥,٦٣٨        | ٩٠%                 |
| <b>المجموع الكلي</b> | <b>٥٥٢</b>    | <b>٨٠,٠٠٠,٠٠٠</b> | <b>١٠٠%</b>         |



## S. Management discussions and analysis report

Management discussions and analysis report is disclosed separately in the annual report.

### T. Acknowledgement by the Board of Directors:

The board acknowledges that the presentation of the financial statements is in accordance with the applicable standards and rules. The Company's internal control system is adequate and is in compliance with the internal rules and regulations. All the material information regarding the transactions of the Company is disclosed and any information not disclosed is considered not material for disclosure.

## ر- تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة

تم الإفصاح عن تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة بشكل منفصل في التقرير السنوي.

### ش- إقرار مجلس الإدارة

يقر المجلس بأن عرض البيانات المالية يتفق مع المعايير والقواعد المعمول بها. ونظام الرقابة الداخلي للشركة مناسب ويتوافق مع القواعد واللوائح الداخلية. كما إنه يتم الإفصاح عن جميع المعلومات المادية المتعلقة بمعاملات الشركة وأي معلومات لم يتم الإفصاح عنها تعتبر غير جوهرية.

| Name                                 | Company                               | Board Member of other Companies  | Profile  |
|--------------------------------------|---------------------------------------|--|--|
| Sh. Abdulla Suleiman Hamed Al Harthy | Sharqiya Investment Holding Co. SAOG. | Oman National Engineering & Investment Co.(SAOG) & Al Sharqiya University (SAOC) | Board Advisor, Sharqiya Investment Holding Co.   |
| Mr. Khalid Said Salem Al Wahaibi     | Al Khuwair Gas Plant Co. LLC.         | Al Omaniya Financial Services (SAOG) & Bank Dhofar SAOG                          | Managing Director, Assarain Group of Companies   |
| Sayyid Nabil Hilal Saud Al Busaidi   | Self                                  | -  | Masters in commercial economics, experience in Investments, private property, stock market, and real estate management |
| Mr. Hamdan Abdul Hafidh Al Farsi     | Public Authority for Social Insurance | Bank Dhofar SAOG   | Director, Risk Management Department, PASI   |
| Mr. Muath Omeir Abdullah Al Balushi  | Civil Service Employees Pension Fund  | -  | Employed with Civil Service Employees Pension Fund   |
| Mr. Hisham Mohammed Al Alawi         | Self                                  | Connect Arabia LLC (Friendi Mobile) & Ceres Telecom SDN. BHD (Malaysia)          | CEO Al Farqad Development & Investment LLC   |



| الاسم                                    | الشركة                                    | عضو مجلس إدارة شركات أخرى   | الملف التعريفي  |
|--|---|---|---|
| الشيخ/ عبد الله بن سليمان بن حمد الحارثي | شركة الشرقية للاستثمار القابضة<br>ش.م.ع.ع | الشركة الوطنية العمانية للهندسة والاستثمار ش.م.ع.و جامعة الشرقية ش.م.ع.م وشركة المشاهير الوطنية للخدمات المالية ش.م.ع.ع | مستشار مجلس الإدارة، شركة الشرقية للاستثمار القابضة ش.م.ع.ع                                   |
| الفاضل/ خالد بن سعيد بن سالم الوهيبي     | شركة الخوير لصناعة الغاز ش.م.م            | شركة العمانية لخدمات (التمويل) ش.م.ع.ع  | المدير العام، لمجموعة شركات السرين  |
| السيد/نبيل بن هلال بن سعود البوسعيدي     | بنفسه                                     | -   | ماجستير في الإقتصاد التجاري، وخبرة في إدارة العقارات والاستثمارات الخاصة وسوق الأوراق المالية |
| الفاضل/حمدان بن عبدالحافظ الفارسي        | الهيئة العامة للتأمينات الاجتماعية        | بنك ظفار ش.م.ع.ع  | مدير دائرة إدارة المخاطر، الهيئة العامة للتأمينات الاجتماعية                                  |
| الفاضل/ معاذ بن عمير البطاشي             | صندوق تقاعد موظفي الخدمة المدنية          | -   | موظف بصندوق تقاعد موظفي الخدمة المدنية  |
| الفاضل/ هشام بن محمد العلوي              | بنفسه                                     | الربط العربي<br>فرندي موبائل) ش.م.م و سيرز تيليكوم)<br>(اس دي ان بي اتش دي (ماليزيا                                     | الرئيس التنفيذي لشركة الفرق للتنمية والاستثمار ش.م.م  |



## Independent Auditor's Report

To the Shareholders of:  
Nasrallah Gas Company (NAGC)  
P.O. Box 48,  
Post Code 124  
Submarine of Oman

### Report on the Audit of the Separate and Consolidated Financial Statements

#### Opinion

We have audited the separate and consolidated financial statements of Nasrallah Gas Company ("NAGC" or the "Parent Company"), and its subsidiaries (together referred to as the "Group"), which comprise the separate and consolidated statement of financial position as at 31 December 2019, and the separate and consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, the separate and consolidated statement of changes in equity, and separate and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying separate and consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Parent Company and the Group as at 31 December 2019, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

#### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs), which prescribe the standards for the audit of the separate and consolidated financial statements of the Group. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in the Submarine of Oman, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Other matter

The financial statements of the Group for the year ended 31 December 2018 were audited by another auditor who had expressed an unqualified opinion thereon in their report dated 17 March 2019.

## Independent Auditor's Report (continued)

### Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the separate and consolidated financial statements of the parent year. These matters were addressed in the context of our audit of the separate and consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

We have determined the matters described below to be the key audit matters in the consolidated group report.

| Key audit matters   | How our audit addressed the key audit matters  |
|---|--|
| <b>First-time adoption of IFRS 16 – Leases</b>  |  |
| Significant accounting policies and note 1.1 in the financial statements.   | In responding to the identified key audit matter, we performed the following audit procedures:   |
| On adoption of IFRS 16 – Leases from 01 January 2019, the Group has finished its assessment of the impact that the new accounting standard will have on its financial statements. The expected impact of IFRS 16 as at 01 January 2019 is disclosed in note 3.1 to the separate and consolidated financial statements. A number of judgements and estimates have been made in determining the impact of the standard.   | <ul style="list-style-type: none"> <li>assessed the design and implementation pertaining to the determination of the IFRS 16 transition impact on disclosures;</li> <li>assessed the appropriateness of the discount rates applied in determining lease liabilities;</li> <li>verified the accuracy of the underlying lease data by applying a representative sample of lease to original contracts or other supporting information;</li> <li>performed recalculation to ensure the accuracy of the IFRS 16 calculations performed by management experts; and</li> <li>assessed whether the disclosures within the financial statements are appropriate in light of the requirements of IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors or IFRS 16 for modified retrospective approach.</li> </ul> |
| In order to compute the transition impact of IFRS 16, a significant data extraction exercise was undertaken by management to determine all lease data such that the respective figures could be uploaded into management's model.   |  |
| The incremental borrowing rate method has been adopted where the implicit rate of interest is not readily determinable.   |  |
| Our key audit matter was focused on the following areas of risk:  |  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Leasing arrangements within the scope of IFRS 16 are not identified or appropriately included in the calculation of the transition impact;</li> <li>Specific assumptions applied to determine the discount rates for each lease are inappropriate;</li> <li>The underlying lease data used to calculate the transition impact is incomplete and/or inaccurate; and</li> <li>The disclosures in the financial statements are insufficient, providing investors from obtaining a clear understanding as to the financial impact of the change in accounting standard.</li> </ul> |  |



## Independent Auditor's Report (continued)

|   |   |
|---|---|
| <p><b>Revenue recognition on participation fees involves significant judgment.</b></p> <p>There is accounting policy note 13 in the financial statements.</p> <p>During the year, Group has introduced revenue from participation fee amounted to R3,130.2 million with respect to the delivery of market mobility study to Praxair India Holdings Pvt. Ltd ("Praxair").</p> <p>Under IFRS 15 revenue is recognized when a performance obligation is satisfied by transferring control over a promised good or service.</p> <p>Revenue and related expenses are recognized when they fulfil the criteria of International Financial Reporting Standards, specifically having the right for payment or cash of consideration for consideration. Due to the significance of the transaction and complexity involved in the revenue being an intangible, recognition of this revenue requires significant judgment by management or other, to conclude as a point in time or over the period. Incomplete assumptions and estimates can lead to revenue being recognized at the wrong reporting period and therefore to an incorrect result for the period.</p> | <p>Our procedures included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• obtained an understanding of the nature of the revenue relating to the accounting for said income;</li> <li>• we performed procedures to gain sufficient audit evidence on the accuracy of the accounting treatment and related financial statement impact;</li> <li>• those procedures included making the agreement to understand the terms and conditions and to inspect on revenue recognition. We performed inquiries with management as indicated their proposed risk assessment and reported meeting minutes from project reviews performed by management to identify relevant changes in their assumptions and estimates. We challenged those management's estimates and judgments made for the agreement to assess the accuracy of those estimates;</li> <li>• due to the complexity of the transaction, we considered our report to provide clear explanation on the recognition of revenue from the said agreement;</li> <li>• we concluded revenue for the reporting discontinuation and the adoption of proper accounting.</li> </ul> |
| <p><b>Credit impairment trade receivables and due from related parties.</b></p> <p>There is accounting policy note 12 in the separate and consolidated financial statements.</p> <p>The Group is required to regularly assess the recoverability of trade receivables. The Group has applied IFRS 9 for measuring the credit impairment of trade receivables and due from related parties which allows for the use expected credit losses to be recognized from the initial recognition of receivables. The Group determines the expected credit losses on trade receivables and due from related parties based on historical credit loss experience, adjusted for forward looking factors specific to the debtors and the economic environment.</p> <p>Due to the significance of the above mentioned and the involvement of estimation and uncertainty in the IFRS 9 calculation, this has been considered as key audit matter.</p>   | <p>For trade receivables and the management's estimation for trade receivables impairment provision, our key audit procedures included the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• obtained an understanding of the Group's process for measurement of ECL;</li> <li>• evaluated the reasonableness of the key judgments and estimates relating to calculation of probability of default and forward looking factor made as the expected credit loss model;</li> <li>• we assessed the aging of receivables for its accuracy; and</li> <li>• we obtained a list of long-outstanding receivables and assessed the recoverability of these through inquiry with management and by obtaining sufficient corroborative evidence to agree on the conclusions.</li> </ul>   |

## Independent Auditor's Report (continued)

## Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Interim report and Management Discussion and Analysis report but does not include this financial statements and our auditors' report thereon.

Our opinion on these financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of these financial statements, our responsibility is to read the other information and, as doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material inconsistency of the other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

## Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

The Management is responsible for the preparation and fair presentation of these separate and consolidated financial statements in accordance with IFRSs and the relevant requirements of the Capital Markets Authority and the Government Companies Law of Maldives of Maldives, and for such internal control as the Management determine is necessary to enable the preparation of separate and consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the separate and consolidated financial statements, the Management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Management either intend to liquidate the Group or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

## Auditor's Responsibilities for the Audit of the Separate and Consolidated Financial Statements

Our objective is to obtain reasonable assurance about whether the separate and consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of these financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.
- Conclude on the appropriateness of the management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention to our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.





## Independent Auditor's Report (continued)

**Auditor's Responsibilities for the Audit of the Separate and Consolidated Financial Statements (continued)**

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that have most significance to the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation prohibits public disclosure about the matter or when, in exceptional circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

### Report on Other Legal and Regulatory requirements

In our opinion, these separate and consolidated financial statements of the Group as of and for the year ended 31 December 2019, in all material respects, have been prepared in accordance with disclosure requirements of the Capital Market Authority and the Companies Law of the State of Qatar.

  
Nasser Al Mughairy  
Licence No. L1824887  
ABU THAMIR  
A Natural Capital Assurance

28 February 2020





## شركة الغزل الوطنية ش.م.ع وشركاتها التابعة

### تقرير مفصلي الصياغات المتكاملين (تابع)

إننا نتواصل مع أولئك المسؤولين عن المراجعة بمفهوم - ضمن أمور أخرى - نطاق المدة ونوعية أعمال المراجعة ونتائج المراجعة الهامة بما في ذلك أي جوانب قصور هامة في مستويات الرقابة الداخلية التي نلاحظ أثناء قيامنا بأعمال المراجعة. كما أننا نزيد المتكلمين بالموحدة بدلاً من بعد وأنها قد امتثلت لتشغيلات قواعد الشركة المعني ذات الحصة المتكاملة بالاستقلالية ، ولتأهيل بكافة العلاقات وغيرها من الأمور التي قد تمت بشكل معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا ، بحسب الأصول. من الأمور التي تم تلخيصها لتتكلمين عن الموحدة ، هي التي نرى أنها كانت بكافة الأهمية في مراجعة البيانات المالية الموحدة والشركة الأم. لجنة العليا، وبالقائي فهي أمور هامة تألق بالمراجعة. نحن نعلم هذه الأمور في تقرير مراجعنا الحسابات .

ما تم منع القانون أو التراجع الإنشاء المعني عنها أو عندما نقرر ، في ظروف نادراً للغاية ، أنه لا ينبغي الإبلاغ عن أمر في تقريرنا لأن النتائج السلبية المترتبة على القيام بذلك من المتوقع بشكل معقول أن تلحق فائدة الصلصة العامة كمثل هذا الإبلاغ.

### تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

وبدء الإلقاء بأن البيانات المالية للشركة كما في والسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠١٩ تتوافق من جميع النواحي الجوهرية مع:

• متطلبات الإفصاح ذات الصلة الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال، و

•صوص قانون الشركات التجارية لسنة ٢٠١٩

ناصر المعزوي

ترخيص رقم ١٠٢١٨٧

أبو تمام

لمحاسبين القانونيين

٢٠٢٠

## شركة الغزل الوطنية ش.م.ع وشركاتها التابعة

عند إعداد البيانات المالية - تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على مواصلة نشاطها على أساس مبدأ الاستمرار . الإفصاح عن الموضوعات المتعلقة باستمرارية الشركة بحسب الأصول واستدعاء مبدأ الاستمرار المعادسي ولكنه ما تم تعزيم الإدارة إما لتعصية الشركة أو إيقاف النشاط أو ألا يكون لديها دليل واقعي مدى القوم بذلك . أولئك المسؤولين عن الموحدة هم مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للشركة الأم والمجموعة.

### مسؤوليات مراجعي الحسابات عن مراجعة البيانات المالية الموحدة وللشركة الأم

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول بشأن ما إذا كانت البيانات المالية الموحدة وللشركة الأم ككل تظهر من الأخطاء الجوهرية سواء بسبب الغش أو الخطأ ، وأن نقوم بإصدار تقرير مراجعنا الحسابات يتضمن رأينا . التأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد ولكنه ليس ضماناً بأن أعمال المراجعة التي تمت طبقاً لمعايير المراجعة الدولية سوف تكتشف دائماً الأخطاء الجوهرية عند وجودها . إن الأخطاء يمكن أن تنشأ عن الغش أو الخطأ وتعتبر جوهرية - سواء صغراً أو في مجملها - إذا أمكن التوقع بشكل معقول بأنها تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستثمرين المتخذة على أساس تلك البيانات المالية الموحدة وللشركة الأم.

و كجزء من أعمال المراجعة طبقاً لمعايير المراجعة الدولية ، فإننا نقوم بممارسة أحكاماً مهنية والمحافظة على قدر من الشك

المهني على مدار المراجعة ، كما أننا نقوم بما يلي :

- تحديد ومناقشة مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ ، وتصميم إجراءات المراجعة استجابة لتنتج تلك التقييم المعقول على أنه مراجعة كافية وملائمة لتوفير أساساً لرأينا . ونعتمد معاً عدم اكتشاف أخطاء جوهرية بالنسبة عن الغش أغنى من مخاطر تلك الناشئة عن الخطأ لأن الغش قد يتطوي على نطاق ، تزوير ، حذف متعمد ، سوء فهم أو تدوير لمصالح الرقابة الداخلية .
- المعسول على فهم لتدويل الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة ليم تصميم إجراءات مراجعة تكون ملائمة للظروف ، ولكن ليس بغرض إيداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- تقييم سلامة المبادئ المحاسبية المستندة ومطابقة التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي وضعها الإدارة استخلاص النتائج بشأن ملائمة استخدام الإدارة لهذا الاستمرار المعادسي و - على أساس أنه المراجعة التي حصلنا عليها - ما إذا وجد عدم ذلك جوهرية يتعلق بأحداث أو أوضاع قد تخلق شكوك هامة حول قدرة الشركة الأم والمجموعة على أن تظل على مبدأ الاستمرار. وإذا انطبقت أي وجود عدم ذلك جوهرية ، فإن الأمر يتطلب منا أن نقت الإلقاء في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة بالبيانات المالية الموحدة وللشركة الأم أو إلى التمسك في رأينا إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية . إن استنتاجاتنا شئت أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها حتى تتيح تقريرنا عن المراجعة. ومع ذلك ، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تسبب في توقف الشركة عن الاستمرار .
- تقييم عدم تعرض، وبنية ومستوى البيانات المالية بما في ذلك الإفصاحات ، وما إذا كانت البيانات المالية تعكس المعاملات والأحداث الرئيسية بطريقة تخلق العرض العادل للبيانات المالية.



## شركة الفلز الوطنية ش.م.خ.ع وشركاتها التابعة

| الخصائص قيمة الائتمان - التتمتع التجارية المديونية والمستفيد من أطراف ذات علاقة |   |
|---|---|
| يتميز الرجوع إلى السيولة المديونية والإيضاح ٢٢                                  | فيما يتعلق بالتمويل التجاريين والتدفقات الإدارية لمخصصات                |
| تقارير المالية رقم ٢٦   | التمويل قيمة التتمتع التجارية المديونية ، فإن إجراءات المراجعة          |
| السيولة المديونية   | الرئيسية لديها تباشير على ما يلي:                                       |
| يتميز على المصنوعة أجزاء تقيم منظم لاستيراد التتمتع                             | • الحصول على أهم أنشطة المجموعة كإنتاج المعز عن                         |
| التجارية المديونية - قامت المصنوعة بتطبيق المعز عن                              | • السداد المحتل طوال الفترة المفروضة ليعبر الإدارة المالية              |
| السداد المحتل طوال الفترة المفروضة ليعبر الإدارة المالية                        | • ولتلك تقياس الخصائص قيمة التتمتع المديونية والمستفيد                  |
| ولتلك تقياس الخصائص قيمة التتمتع المديونية والمستفيد                            | • من الأطراف ذات الصلة والتي تسمح بالاعتراف بعدد                        |
| من الأطراف ذات الصلة والتي تسمح بالاعتراف بعدد                                  | • الائتمان المتوقعة مدى الحياة من الاعتراف الأولي للتتمتع               |
| الائتمان المتوقعة مدى الحياة من الاعتراف الأولي للتتمتع                         | • المديونية - تعدد المجموعة بخلاف التتمتع المتوقعة على                  |
| المديونية - تعدد المجموعة بخلاف التتمتع المتوقعة على                            | • التتمتع التجارية المديونية والمستفيدة من أطراف ذات علاقة              |
| التتمتع التجارية المديونية والمستفيدة من أطراف ذات علاقة                        | • بناءً على القيمة المالية في حسابات الائتمان ، والمصلحة وفقاً          |
| بناءً على القيمة المالية في حسابات الائتمان ، والمصلحة وفقاً                    | • لتحويل الائتمانية المتعددة المتدينين والبيئة الاقتصادية.              |
| لتحويل الائتمانية المتعددة المتدينين والبيئة الاقتصادية.                        | • نظراً لأهمية المستقطات المذكورة أعلاه، ولذا، والتأكد من التدفقات وعدم |
| نظراً لأهمية المستقطات المذكورة أعلاه، ولذا، والتأكد من التدفقات وعدم           | • التي في حساب المعز عن السداد المحتل طوال الفترة                       |
| التي في حساب المعز عن السداد المحتل طوال الفترة                                 | • المفروضة ليعبر الإدارة المالية - فقد اعتبر هذا الأمر من               |
| المفروضة ليعبر الإدارة المالية - فقد اعتبر هذا الأمر من                         | • الأمور الرئيسية للمراجعة .  |

## معلومات الأخرى

الإدارة مسؤولة عن المعلومات الأخرى وهي المعلومات التي لم الحصول عليها بتأجيل تقرير مزاياها الحسابات هذا الواردة في التقرير السنوي للإدارة وللمجلس الإداري غير البيانات المالية والتقارير عنها .

لا يعطى رأياً عن البيانات المالية تلك المعلومات الأخرى ، كما أننا لا نصد أي نوع من التأكيد على تلك المعلومات .

وفيما يتعلق بمراجعات البيانات المالية الموحدة والتشريع الأمي ، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى ومن خلال تلك القراءة - دراسة ما إذا كانت غير متسقة جوهرياً مع البيانات المالية أو مع المعلومات التي حصلنا عليها أثناء المراجعة ، أو يتم أنها متسقة بشكل جوهري . وعلى أساس العمل الذي قمنا به ، وإذا ألقينا بناها على ما فهمنا به من عمل إلى وجود تعريف جوهري لهذه المعلومات الأخرى ، فيمكن علينا التقرير عن هذه الحقيقة. ليس لدينا ما نقوم بالتقرير عنه في هذا الخصوص .

## مسؤوليات الإدارة وأولئك المسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية الموحدة وتشريع الأم

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية وعرضها بصورة صادقة طبقاً لتعابير الدولية للتقارير المالية وإعدادها وفقاً لتعليمات الإيضاح ذات الصلة الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال وقانون الشركات التجارية لسنة ٢٠١٩ ، وعن شروط الرقابة الداخلية التي تفرض ضرورة تمسكها من إعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرياً ، سواء كان ذلك بسبب الغش أو الخطأ.

## شركة الفلز الوطنية ش.م.خ.ع وشركاتها التابعة

|  |   |
|--|---|
| التقارير والإيضاحات المحاسبية - أو المحار الدولي | • ما إذا كان تحديد تكاليف الأبحاث لم يتم في نطاق        |
| تقارير المالية رقم ٢٦                            | المحار الدولي لتقارير المالية رقم ١٩ أو إيزاها بشكل     |
| ٢٦   | ملائم في حسابات التأثير الائتماني ،                     |
| ٢٦   | • ما إذا كانت الإفصاحات المحددة المتعلقة بتحديد         |
| ٢٦   | • معدلات الخصم لكل عقد يمارح غير متساوية                |
| ٢٦   | • ما إذا كانت بيانات الإفصاح الأساسية المستفيدة لحساب   |
| ٢٦   | • التأثير الائتماني غير كاملة أو أو غير دقيقة ، و       |
| ٢٦   | • ما إذا كانت الإفصاحات الواردة في البيانات المالية غير |
| ٢٦   | • كافية ، مما يجعل دون حصول المستثمرين على أهم          |
| ٢٦   | • واضح للتأثير الائتماني للتغير في محار المحاسبية       |

| الأمور الرئيسية للمراجعة                                    | كيف تكاملت مراجعاتنا مع الأمور الرئيسية للمراجعة         |
|---|--|
| تحقق الإدارة من رسوم المشاركة قد ينطوي على حكم شخصي جوهري   |  |
| يرجع الرجوع إلى السيولة المديونية والإيضاح ٢٢               | تضمنت إجراءاتنا ، من بين أمور أخرى:                      |
| السيولة المديونية   | • الحصول على أهم طبيعة الإفصاحات المتعلقة بمحاسبية       |
| خلال السنة ، سجلت المجموعة إيرادات من رسوم المشاركة         | • الدخل المذكور ،  |
| بلغت ١,١٢٩ مليون ريال سعودي فيما يتعلق بتقديم دراسة         | • الحصول على أدلة مراجعة كافية على دقة المعالجة          |
| الجزء المئوية لشركة بترينيك الهند القابضة على المجموعة      | • المحاسبية وبموجب البيانات المالية ذات الصلة ،          |
| (إشترك).  | • قراءة الاتفاقية لأهم الشروط والأحكام وشروطها على نطاق  |
| بموجب المعيار الدولي لتقارير المالية رقم ١٥ ، يتم           | • الإفصاحات: أجبنا استفسارات مع الإدارة لأهم تقيم        |
| الاعتراف والإفصاحات عند الوفاء بالتزام الأداء من خلال نقل   | • المخاطر المتعلقة ونقد معارض الاجتماعات من              |
| السيطرة على الشحنة أو الخدمة الموعودة.                      | • مراجعات المشروع التي أجريتها الإدارة لتعديد التغييرات  |
| يتم الاعتراف بالإفصاحات والمصروفات ذات الصلة عند            | • ذات الصلة في تقييماتهم وتقديراتهم. حسنا لتقارير هذه    |
| الوفاء بمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية ، ونسجداً | • الإدارة وأصحابها للاتفاق على تقييم دقة هذه التغييرات ، |
| أن يكون لها الحق في السداد في حالة إنهاء العقد المتزامنة    | • نظراً لتعقد المصلحة ، استبدنا جوارحنا لتقييم أثرهم حول |
| ، ونظراً لأهمية المعاملة والتعقد الذي تنطوي عليه            | • تحقق الإفصاحات من الاتفاقية المذكورة ،                 |
| الإفصاحات كونهما حالة خاصة ، ينطبق الاعتراف بهذه            | • مطابقة الإفصاحات إلى الوثائق الداعمة وكافية معادية     |
| الإفصاحات لمطابقة عامة من قبل الإدارة بما لتسجيلها في وقت   | • المشروع.   |
| ما لم على مدى الفترة - يمكن أن تؤدي الإفصاحات               |  |
| والتقارير غير الصحيحة إلى الاعتراف بالإفصاحات في فترة       |  |
| التقرير الخاطئة وبالتالي إلى نتائج غير صحيحة للتقرير.       |  |





## شركة الغاز الوطنية ش.م.ج.ع وشركاتها التابعة

تقرير مدققي الحسابات المستقلين (تابع)

### أشور أخرى

لقد تمت مراجعة البيانات المالية المجمدة وشركة الأم للشدة المالية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ من قبل مدققي حسابات آخرين غيرنا عن رأي دون شطط في تقريرهم الصادر بتاريخ ٧ مارس ٢٠٢٠.

### أشور المراجعة الرئيسية

إن الأشور الرئيسية للمراجعة، هي ولذا المعاني، هي تلك الأشور الأكثر أهمية في مراجعة البيانات المالية المجمدة ولشركة الأم للشدة المالية، ثم تناول هذه الأشور في سياق مراجعة البيانات المالية المجمدة ولشركة الأم كشكل، وفي تكوين ولذا بشكها، ونحن لا نقدم رأياً منفصلاً بشأن هذه الأشور.

لقد قررنا أن الأشور الموضحة أدناه هي أشور رئيسية للمراجعة يتم التأكيد على:

| الأشور الرئيسية للمراجعة   | كيف تعاملت مراجعتنا مع الأشور الرئيسية للمراجعة   |
|--|---|
| تتبنى المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ١٦ - الإيجاز لأول مرة |   |
| يوضح الترميز بين المؤسسات المعنوية بالإيجاز ١.٣                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• كانت بداية هذا الأمر الرئيسي للمراجعة، ولذا بالمواد: المراجعة التالية:</li> <li>• تقييم التصميم والتطبيق المنطوق بتحديد التأثير الانتقالي للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ على الإحصاءات</li> <li>• تقييم مدى ملائمة معدلات الخصم المطبقة في تحديد التوازنات الإيجاز</li> <li>• التحقق من دقة بيانات الإيجاز الأساسية بمطابقة هيئة مسئلة لتطويع الإيجاز على الحدود الأساسية أو غيرها من المعطيات الموزعة</li> <li>• إجراء عملية إعادة الإحصاء لضمان دقة إحصاءات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ التي أوزعها الخبير من الإدارة</li> <li>• تقييم ما إذا كانت الإحصاءات الواردة في البيانات المالية مناسبة في ضوء متطلبات المعيار المحاسبي الدولي التام: البيانات المعنوية والتغيرات في المعطيات التالية:</li> </ul> |



Abu Timam  
Chartered Certified Accountants

1st Floor Ramla 106  
P.O. Box 57  
P.O. Box 118  
Submarine of Ramla  
T: +962 24571320, 24571321  
F: +962 24571324  
www.grantthornton.jo

## تقرير مراجعي الحسابات المستقلين

إلى المساهمين في

شركة الغاز الوطنية ش.م.ج.ع وشركاتها التابعة

ص.م.ج.ع ٩٨

الرمز البريدي: ١٢١

مملكة الأردن

### تقرير عن مراجعة البيانات المالية

أشور

لقد قمنا بالتحقق من البيانات المالية المجمدة لشركة الغاز الوطنية ش.م.ج.ع (الشركة الأم) وشركاتها التابعة، ويشير إليها (المجموعة) والتي تشمل على قائمة المركز المالي للشركة الأم والمجموعة ككل في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ وقائمة الدخل الشامل المجمدة ولشركة الأم وقائمة التغيرات في حقوق الملكية المجمدة ولشركة الأم وقائمة التدفق النقدي المجمدة ولشركة الأم للشدة المالية بذلك التاريخ ولجميع عن المؤسسات المعنوية التابعة والإحصاءات المعنية الأخرى.

وفي ولذا أن البيانات المالية المجمدة ولشركة الأم تم بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، عن المركز المالي للمجموعة ولشركة الأم على التوالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ونحن أدليها المالي ونوافيها التقنية للشدة المالية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

### أساس الرأي

لقد بدأنا بالتأكد طبقاً للمعايير المراجعة الدولية، إن مسؤولياتنا حسب تلك المعايير مبنية بشكل أوسع في فترة "مسؤولية مدققي الحسابات عن مراجعة البيانات المالية المجمدة ولشركة الأم" في هذا التقرير. إننا مستقلون عن الشركة طبقاً لميثاق معايير سلوك المحاسبين المعهدين الصادر عن مجلس المدعير الدولية لشركات المدعيرين بالإضافة إلى المتطلبات السلوكية في نشاطنا نحن ذات المسلة بأعمال مراجعة البيانات المالية وقد استوفينا مسؤولياتنا السلوكية الأخرى طبقاً لتلك المتطلبات ولجميع مبادئ المعايير الدولية لشركات المدعيرين، وفي اعتقادنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتكون أساساً لرأينا.

License No. M054  
Member of Grant Thornton International

رقم الترخيص: ١٢١  
العضو في شبكة غرانثورثون



**NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES**

Separate and consolidated statement of Profit or Loss and other  
Comprehensive income for the year ended 31 December 2019

**شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة**

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة وللشركة الأم  
للسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

|   |       | Parent Company     | الشركة الأم        | Group              | المجموعة           |  |
|---|-------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|
|   |       | 2019               | 2018               | 2019               | 2018               |  |
|   | Notes | RO                 | RO                 | RO                 | RO                 |  |
| Revenue   | 27    | 11,677,680         | 13,381,973         | 76,293,959         | 85,414,529         | المبيعات                                   |
| Cost of sales                                     | 28    | (10,540,364)       | (12,039,007)       | (67,343,062)       | (75,341,667)       | تكلفة المبيعات                             |
| Gross profit                                      |       | 1,137,316          | 1,342,966          | 8,950,897          | 10,072,862         | إجمالي الربح                               |
| <b>Administrative expenses</b>                    | 29    | <b>(1,031,436)</b> | <b>(1,058,598)</b> | <b>(5,735,396)</b> | <b>(5,787,550)</b> | <b>مصروفات إدارية</b>                      |
| Operating profit                                  |       | 105,880            | 284,368            | 3,215,501          | 4,285,312          | أرباح التشغيل                              |
| <b>Other income - net</b>                         | 31    | <b>264,753</b>     | 319,561            | <b>291,454</b>     | 426,776            | <b>إيرادات أخرى</b>                        |
| Finance cost                                      |       | (320,944)          | (227,011)          | (1,204,600)        | (951,934)          | تكاليف تمويل                               |
| Loss on disposal of an associate                  |       | (1,947)            | -                  | -                  | -                  | خسارة من إستبعاد شركة شقيقة                |
| Dividend income                                   |       | 894,336            | -                  | -                  | -                  | دخل من التوزيعات                           |
| Participation Fees                                | 32    | 1,162,000          | -                  | 1,162,000          | -                  | أتعاب مشاركة                               |
| Share of (loss) / profits from joint ventures     | 10    | -                  | -                  | (2,878)            | 38,302             | حصة من (خسائر) / أرباح من شركات محاصة      |
| Impairment (loss) / reversal on trade receivables | 12    | (82,449)           | 5,675              | (456,221)          | (10,333)           | (خسائر) / عكس انخفاض قيمة ذمم مدينة تجارية |
| Profit before taxation                            |       | 2,021,629          | 382,593            | 3,005,256          | 3,788,123          | الربح قبل الضريبة                          |
| Taxation  | 33    | (429,552)          | (51,984)           | (1,047,127)        | (888,205)          | ضريبة الدخل                                |
| <b>Profit for the year</b>                        |       | <b>1,592,077</b>   | 330,609            | <b>1,958,129</b>   | 2,899,918          | <b>(خسارة) / ربح الفترة / السنة</b>        |

The accompanying notes from 1 to 41 form an integral part of these  
Financial statements.

الإيضاحات المرفقة بالصفحات من ١٤ إلى ٦٤ تشكّل جزءاً من هذه البيانات المالية.  
تقرير مراجعي الحسابات وارد بالصفحات رقم ١-٦.



**NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES**

Separate and consolidated statement of Profit or Loss and other Comprehensive income for the year ended 31 December 2019

**شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع وشركاتها التابعة**

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموقّدة وللشركة الأم للسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

| Notes  | Parent Company   | الشركة الأم    | Group            | المجموعة         |   |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|---|
|  | 2019             | 2018           | 2019             | 2018             |   |
|  | RO               | RO             | RO               | RO               |   |
| <b>Other comprehensive loss</b>  |                  |                |                  |                  | <b>الدخل الشامل الآخر</b>                                     |
| Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss                         |                  |                |                  |                  | البنود التي لن يعاد تصنيفها لاحقا إلى الأرباح أو الخسائر      |
| Changes in fair value investments carried at fair value through other comprehensive income | (67,619)         | (267,585)      | (67,619)         | (267,585)        | البنود التي لن يعاد تصنيفها لاحقا إلى الأرباح أو الخسائر      |
|  | (67,619)         | (267,585)      | (67,619)         | (267,585)        |   |
| Items that may be reclassified subsequently to profit or loss                              |                  |                |                  |                  | البنود التي يمكن إعادة تصنيفها لاحقا إلى الأرباح أو الخسائر : |
| Surplus on revaluation of fixed asset - net of tax   | 637,500          | -              | 1,231,265        | -                | فائض إعادة تقييم أصول غير متداولة (الصافي بعد الضريبة)        |
| Exchange difference on translation of foreign operations                                   | -                | -              | 547,539          | (443,269)        | فروق سعر الصرف عند تحويل العمليات الخارجية                    |
|  | 637,500          | -              | 1,778,805        | (443,269)        |   |
| Other comprehensive income / (loss) for the year   | 569,881          | (267,585)      | 1,711,186        | (710,854)        | (مصرفات) إيرادات شاملة أخرى للسنة                             |
| <b>Total comprehensive income for the year</b>   | <b>2,161,958</b> | <b>63,024</b>  | <b>3,669,315</b> | <b>2,189,064</b> | <b>مجموع الإيرادات (المصرفات) الشاملة للسنة</b>               |
| Profit attributable to:  |                  |                |                  |                  | الربح المنسوب إلى:  |
| Equity holders of the Parent   | 1,592,077        | 330,609        | 1,314,420        | 1,759,174        | مساهمي الشركة الأم  |
| Non-controlling interest   | -                | -              | 643,709          | 1,140,744        | حقوق الأقلية  |
| <b>Total profit for the year</b>   | <b>1,592,077</b> | <b>330,609</b> | <b>1,958,129</b> | <b>2,899,918</b> | <b>مجموع ربح السنة</b>  |

The accompanying notes from 1 to 41 form an integral part of these Financial statements.

الإيضاحات المرفقة بالصفحات من ١٤ إلى ٦٤ تشكّل جزءاً من هذه البيانات المالية. تقرير مراجعي الحسابات وارد بالصفحات رقم ١-٦.



**NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES**

Separate and consolidated statement of Profit or Loss and other  
Comprehensive income for the year ended 31 December 2019

**شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة**

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة وللشركة الأم  
للسنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

|  | Parent Company   | الشركة الأم   | Group            | المجموعة         |  |
|--|------------------|---------------|------------------|------------------|--|
|  | 2019             | 2018          | 2019             | 2018             |  |
| Notes  | RO               | RO            | RO               | RO               |  |
| "Total comprehensive income attributable to:   |                  |               |                  |                  | مجموع الإيرادات الشاملة للسنة المنسوبة إلى:  |
| Equity holders of the Parent   | 2,161,958        | 63,024        | 2,376,896        | 1,220,380        | مساهمي الشركة الأم   |
| Non-controlling interest   | -                | -             | 1,292,419        | 968,684          | حصص غير مسيطرة   |
| <b>Total comprehensive income for the year</b>   | <b>2,161,958</b> | <b>63,024</b> | <b>3,669,315</b> | <b>2,189,064</b> | <b>مجموع الإيرادات الشاملة للسنة</b>   |
| Basic and diluted earnings per share attributable to ordinary equity holders of the Parent (2018 - restated) | 34               | 0.020         | 0.004            | 0.016            | 0.022  |
|  |                  |               |                  |                  | العائد الأساسي و المخفف للسهم الواحد المنسوب إلى حاملي الأسهم العادية للشركة الأم (٢٠١٨ تم إعادة بيانها) |

The accompanying notes from 1 to 41 form an integral part of these  
Financial statements.

الإيضاحات المرفقة بالصفحات من ١٤ إلى ٦٤ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.  
تقرير مراجعي الحسابات وارد بالصفحات رقم ١-٦.



**NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES**

Separate and consolidated statement of Financial Position

As at 31 December 2019

**شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع وشركاتها التابعة**

قائمة المركز المالي الموحدة وللشركة الأم

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

|  |       | Parent Company    | الشركة الأم       | Group             | المجموعة          |   |
|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
|  |       | 2019              | 2018              | 2019              | 2018              |   |
|  | Notes | RO                | RO                | RO                | RO                |   |
| <b>ASSETS</b>                                  |       |                   |                   |                   |                   |   |
| <b>Non-current assets</b>                      |       |                   |                   |                   |                   | <b>الأصول غير المتداولة :</b>                               |
| Property, plant and equipment                  | 6     | 5,753,428         | 5,067,091         | 24,708,906        | 23,675,713        | ممتلكات وآلات ومعدات  |
| Right-of-use assets                            | 7     | 324,644           | -                 | 4,682,920         | -                 | حق إستخدام أصول   |
| Financial assets at fair value through OCI     | 8     | 875,777           | 1,096,075         | 875,777           | 1,096,075         | أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى |
| Investment in subsidiaries                     | 9     | 11,458,975        | 11,037,388        | -                 | -                 | إستثمارات في شركات تابعة                                    |
| Goodwill                                       | 9     | -                 | -                 | 7,929,183         | 7,840,565         | الشهرة  |
| Trading license                                | 9     | -                 | -                 | 30,316            | 40,421            | ترخيص تجاري   |
| Other investments                              | 10    | 75,000            | 75,000            | 659,454           | 662,332           | إستثمارات أخرى  |
| Due from related party                         | 26    | 744,473           | -                 | -                 | -                 | المستحق من طرف ذي علاقة                                     |
| <b>Total non-current assets</b>                |       | <b>19,232,297</b> | <b>17,275,554</b> | <b>38,886,556</b> | <b>33,315,106</b> | <b>مجموع الأصول غير المتداولة</b>                           |
| <b>Current assets</b>                          |       |                   |                   |                   |                   | <b>الأصول المتداولة:</b>                                    |
| Inventories                                    | 11    | 527,131           | 527,745           | 1,085,529         | 1,224,792         | مخزون   |
| Trade and other receivables                    | 12    | 5,780,240         | 5,310,011         | 11,717,718        | 18,147,830        | ذمم تجارية مدينة و ذمم مدينة أخرى                           |
| Cash and bank balances                         | 13    | 207,471           | 119,417           | 7,689,976         | 1,784,128         | النقد وما يماثل النقد                                       |
| <b>Current assets</b>                          |       | <b>6,514,842</b>  | <b>5,957,173</b>  | <b>20,493,223</b> | <b>21,156,750</b> | <b>أصول متداولة</b>   |
| Non-current assets classified as held for sale |       | -                 | 90,265            | -                 | 90,265            | أصول غير متداولة مصنفة كمحتفظ بها للبيع                     |
| <b>Total current assets</b>                    |       | <b>6,514,842</b>  | <b>6,047,438</b>  | <b>20,493,223</b> | <b>21,247,015</b> | <b>مجموع الأصول المتداولة</b>                               |
| <b>Total assets</b>                            |       | <b>25,747,139</b> | <b>23,322,992</b> | <b>59,379,779</b> | <b>54,562,121</b> | <b>مجموع الأصول</b>   |

The accompanying notes from 1 to 41 form an integral part of these Financial statements.

الإيضاحات المرفقة بالصفحات من ١٤ إلى ٦٤ تشكّل جزءاً من هذه البيانات المالية. تقرير مراجعي الحسابات وارد بالصفحات رقم ١-٦.



**NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES**

Separate and consolidated statement of Financial Position  
As at 31 December 2019

**شركة الغاز الوطنية ش.م.ع وشركاتها التابعة**

قائمة المركز المالي الموحدة وللشركة الأم  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

|  | Notes | Parent Company    | الشركة الأم       | Group             | المجموعة          |   |
|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
|  |       | 2019              | 2018              | 2019              | 2018              |   |
|  |       | RO                | RO                | RO                | RO                |   |
| <b>EQUITY AND LIABILITIES</b>                          |       |                   |                   |                   |                   |   |
| <b>Capital and reserves</b>                            |       |                   |                   |                   |                   |   |
| Share capital  | 14    | 8,000,000         | 7,000,000         | 8,000,000         | 7,000,000         | رأس المال   |
| Share premium  | 15    | 1,787,632         | 2,787,632         | 1,787,632         | 2,787,632         | علاوة الإصدار   |
| Legal reserve  | 16    | 1,937,462         | 1,778,254         | 1,937,462         | 1,778,254         | الإحتياطي القانوني  |
| Other reserves   | 17    | 300,000           | 300,000           | 538,909           | 530,888           | إحتياطيات أخرى  |
| Fair value reserve                                     |       | 281,235           | 374,441           | 281,236           | 374,441           | إحتياطي إعادة تقييم استثمار                               |
| Revaluation reserve                                    | 18    | 3,212,849         | 2,575,349         | 3,569,108         | 2,575,349         | إحتياطي إعادة تقييم الأرض                                 |
| Foreign currency translation reserve                   |       | -                 | -                 | (2,069,685)       | (2,203,500)       | إحتياطي تحويل العملات الأجنبية                            |
| Retained earnings                                      |       | 1,959,033         | 850,578           | 7,751,584         | 6,920,786         | الأرباح المحتجزة  |
| <b>Equity attributable to equity holders of Parent</b> |       | <b>17,478,211</b> | <b>15,666,254</b> | <b>21,796,246</b> | <b>19,763,850</b> | <b>حقوق المساهمين المنسوبة إلى مساهمي الشركة الأم</b>     |
| Non-controlling interest                               |       | -                 | -                 | 9,444,730         | 8,152,311         | حقوق الأقلية  |
| <b>Total equity</b>                                    |       | <b>17,478,211</b> | <b>15,666,254</b> | <b>31,240,976</b> | <b>27,916,161</b> | <b>مجموع حقوق المساهمين</b>                               |
| <b>LIABILITIES</b>                                     |       |                   |                   |                   |                   |   |
| <b>Non-current liabilities</b>                         |       |                   |                   |                   |                   |   |
| Non-current portion of term loans                      | 20    | 1,617,595         | 1,350,000         | 1,617,595         | 1,350,000         | الإلتزامات غير المتداولة: الجزء غير المتداول من قروض لأجل |
| Lease Liabilities                                      | 21    | 280,279           | -                 | 3,149,685         | -                 | إلتزامات إيجار  |
| Accrual for staff terminal benefits                    | 22    | 326,295           | 275,399           | 402,733           | 334,639           | مكافآت نهاية خدمة العاملين                                |
| Deferred tax liability- net                            | 33    | 621,877           | 442,688           | 3,082,213         | 2,905,777         | إلتزام ضريبية مؤجلة                                       |
| <b>Total non-current liabilities</b>                   |       | <b>2,846,046</b>  | <b>2,068,087</b>  | <b>8,252,226</b>  | <b>4,590,416</b>  | <b>مجموع الإلتزامات غير المتداولة</b>                     |

The attached notes 1 to 41 form part of these Parent Company and Consolidated financial statements.

الإيضاحات المرفقة بالصفحات من ١٤ إلى ٦٤ تشكّل جزء من هذه البيانات المالية.  
تقرير مراجعي الحسابات وارد بالصفحات رقم ١-٦.



**NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES**

Separate and consolidated statement of Financial Position

As at 31 December 2019

**شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع وشركاتها التابعة**

قائمة المركز المالي الموحدة وللشركة الأم

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م

|                                      |       | Parent Company الشركة الأم |                   | Group المجموعة    |                   |   |
|--------------------------------------|-------|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
|                                      |       | 2019                       | 2018              | 2019              | 2018              |   |
|                                      | Notes | RO                         | RO                | RO                | RO                |   |
| <b>Current liabilities</b>           |       |                            |                   |                   |                   | <b>الإلتزامات المتداولة:</b>            |
| Accounts payable and accruals        | 23    | 1,742,556                  | 1,646,628         | 7,504,271         | 5,638,783         | ذمم دائنة و مستحقات                     |
| Current portion of lease liabilities | 21    | 27,565                     | -                 | 275,934           | -                 | الجزء المتداول من إلتزامات إيجار        |
| Bank overdrafts                      | 13    | 215,441                    | 1,777,210         | 215,441           | 1,777,210         | سحب على المكشوف من البنوك               |
| Short term loans                     | 24    | 3,070,745                  | 1,767,639         | 11,527,491        | 11,988,146        | قروض قصيرة الأجل                        |
| Current portion of term loans        | 20    | -                          | 331,955           | -                 | 2,349,922         | الجزء المتداول من قروض لأجل             |
| Provision for taxation               | 33    | 366,575                    | 65,219            | 363,440           | 301,483           | <b>مخصص الضريبة</b>                     |
| <b>Total current liabilities</b>     |       | <b>5,422,882</b>           | <b>5,588,651</b>  | <b>19,886,577</b> | <b>22,055,544</b> | <b>مجموع الإلتزامات المتداولة</b>       |
| <b>Total liabilities</b>             |       | <b>8,268,928</b>           | <b>7,656,738</b>  | <b>28,138,803</b> | <b>26,645,960</b> | <b>مجموع الإلتزامات</b>                 |
| <b>Total equity and liabilities</b>  |       | <b>25,747,139</b>          | <b>23,322,992</b> | <b>59,379,779</b> | <b>54,562,121</b> | <b>مجموع حقوق المساهمين والإلتزامات</b> |
| <b>Net assets per share</b>          | 25    | <b>0.218</b>               | 0.196             | <b>0.272</b>      | 0.247             | <b>صافي الأصول للسهم الواحد</b>         |

The financial statements together with the notes from 1 to 41 that forms an integral part of these financial statements were approved by the Board of Directors on 24 February 2020 and were signed on their behalf by:

الإيضاحات المرفقة بالصفحات من ١٤ إلى ٦٤ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية . تمت الموافقة على البيانات المالية مع الإيضاحات من ١ إلى ٦٤ والتي تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية من قبل أعضاء مجلس الإدارة في ٢٤ فبراير ٢٠٢٠ ووقعت نيابة عنهم من قبل :

Chairman

Director



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

## STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2019

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

| الشركة الأم                            | المجموع    | الأرباح المحتجزة  | احتياطي إعادة التقييم | احتياطي إعادة تقييم استثمار | احتياطيات أخرى  | الاحتياطي القانوني | علاوة الإصدار | رأس المال     | Parent Company                                    |
|--|------------|-------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------|--------------------|---------------|---------------|---|
|  | Total      | Retained earnings | Revaluation reserve   | Fair Value reserve          | "Other reserve" | Legal Reserve      | Share premium | Share capital |   |
|  | RO         | RO                | RO                    | RO                          | RO              | RO                 | RO            | RO            |   |
| في ١ يناير ٢٠١٨                        | 16,183,417 | 1,017,564         | 2,575,349             | 757,679                     | 300,000         | 1,745,193          | 3,787,632     | 6,000,000     | As at 01 January 2018                             |
| إعادة تصنيف انخفاض قيمة الأصول المالية | -          | 115,654           | -                     | (115,654)                   | -               | -                  | -             | -             | Reclassification of impairment of financial asset |
| تسوية من تبني المعيار الدولي رقم ٩     | (280,189)  | (280,189)         | -                     | -                           | -               | -                  | -             | -             | Adjustment from the adoption of IFRS 9            |
| إعادة إثبات الأرصدة في ١ يناير ٢٠١٨    | 15,903,229 | 853,030           | 2,575,349             | 642,025                     | 300,000         | 1,745,193          | 3,787,632     | 6,000,000     | Restated balance at 1 January 2018                |
| ربح السنة                              | 330,609    | 330,609           | -                     | -                           | -               | -                  | -             | -             | Profit for the year                               |
| بيع استثمار                            | (3,501)    | -                 | -                     | (3,501)                     | -               | -                  | -             | -             | Sale of investment                                |
| خسارة شاملة أخرى                       | (264,084)  | -                 | -                     | (264,084)                   | -               | -                  | -             | -             | Other comprehensive loss                          |
| مجموع الدخل الشامل عن السنة            | 63,024     | 330,609           | -                     | (267,585)                   | -               | -                  | -             | -             | Total comprehensive income for the year           |
| محول إلى الإحتياطي القانوني            | -          | (33,061)          | -                     | -                           | -               | 33,061             | -             | -             | Transfer to legal reserve                         |
| معاملات مع الملاك                      | -          | -                 | -                     | -                           | -               | -                  | -             | -             | Transactions with owners:                         |
| توزيعات مدفوعة خلال السنة              | (300,000)  | (300,000)         | -                     | -                           | -               | -                  | -             | -             | Dividend paid during the year                     |
| إصدار أسهم مجانية                      | -          | -                 | -                     | -                           | -               | -                  | (1,000,000)   | 1,000,000     | Issuance of bonus shares                          |
| في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨                      | 15,666,254 | 850,578           | 2,575,349             | 374,440                     | 300,000         | 1,778,254          | 2,787,632     | 7,000,000     | As at 31 December 2018                            |
| في ١ يناير ٢٠١٩                        | 15,666,254 | 850,578           | 2,575,349             | 374,440                     | 300,000         | 1,778,254          | 2,787,632     | 7,000,000     | As at 01 January 2019                             |
| ربح السنة                              | 1,592,076  | 1,592,077         | -                     | -                           | -               | -                  | -             | -             | Profit for the year                               |
| بيع استثمار                            | -          | 25,586            | -                     | (25,586)                    | -               | -                  | -             | -             | Sale of investment                                |
| خسارة شاملة أخرى                       | 569,881    | -                 | 637,500               | (67,619)                    | -               | -                  | -             | -             | Other comprehensive loss                          |
| مجموع الدخل الشامل عن السنة            | 2,161,958  | 1,617,663         | 637,500               | (93,205)                    | -               | -                  | -             | -             | Total comprehensive income for the year           |
| محول إلى الإحتياطي القانوني            | -          | (159,208)         | -                     | -                           | -               | 159,208            | -             | -             | Transfer to legal reserve                         |
| معاملات مع الملاك                      | -          | -                 | -                     | -                           | -               | -                  | -             | -             | Transactions with owners:                         |
| توزيعات مدفوعة خلال السنة              | (350,000)  | (350,000)         | -                     | -                           | -               | -                  | -             | -             | Dividend paid during the year                     |
| إصدار أسهم مجانية                      | -          | -                 | -                     | -                           | -               | -                  | (1,000,000)   | 1,000,000     | Issuance of bonus shares                          |
| في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩                      | 17,478,211 | 1,959,033         | 3,212,849             | 281,235                     | 300,000         | 1,937,462          | 1,787,632     | 8,000,000     | As at 31 December 2019                            |

The attached notes 1 to 41 form part of these Parent Company and Consolidated financial statements.

الإيضاحات المرفقة بالصفحات من ١٤ إلى ٦٤ تشكّل جزءاً من هذه البيانات المالية.  
تقرير مراجعي الحسابات وارد بالصفحات رقم ١-٦.



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

## STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (Continued)

For the year ended 31 December 2019

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي (تابع)

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

| المجموعة   | Non controlling interest | Total equity | Equity attributable to equity holders of the parent | Retained earnings | Foreign currency translation reserve | Revaluation reserve | Fair value reserve | Other reserves | Legal reserve | Share premium | Share capital | Group   |
|--|--------------------------|--------------|---|-------------------|--------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---|
| RO   | RO                       | RO           | RO  | RO                | RO                                   | RO                  | RO                 | RO             | RO            | RO            | RO            | RO  |
| في ١ يناير ٢٠١٨  | 26,079,026               | 7,183,627    | 18,895,399  | 5,430,949         | (1,915,085)                          | 2,575,349           | 757,679            | 513,682        | 1,745,193     | 3,787,632     | 6,000,000     | At 1 January 2018   |
| إعادة تصنيف انخفاض قيمة الأصول المالية المصنفة سابقاً على أنها أصل مالي متاح للبيع | -                        | -            | -   | 115,654           | -                                    | -                   | (115,654)          | -              | -             | -             | -             | Reclassification of impairment of financial asset previously classified as available-for-sale |
| تسوية من تبني المعيار الدولي رقم ٩   | (51,930)                 | -            | (51,930)  | (51,930)          | -                                    | -                   | -                  | -              | -             | -             | -             | Adjustment from the adoption of IFRS 9 - Impairment of Receivables                            |
| إعادة إثبات الأرصدة في ١ يناير ٢٠١٨  | 26,027,096               | 7,183,627    | 18,843,469  | 5,494,673         | (1,915,085)                          | 2,575,349           | 642,025            | 513,682        | 1,745,193     | 3,787,632     | 6,000,000     | Restated balance at 1 January 2018  |
| ربح السنة  | 2,899,919                | 1,140,744    | 1,759,174   | 1,759,174         | -                                    | -                   | -                  | -              | -             | -             | -             | Profit for the year   |
| دخل شامل آخر   | (443,269)                | (172,061)    | (271,209)   | -                 | (288,415)                            | -                   | -                  | 17,206         | -             | -             | -             | Other comprehensive income:   |
| فروق تحويل العملات   | (3,501)                  | -            | (3,501)   | -                 | -                                    | -                   | (3,501)            | -              | -             | -             | -             | Exchange difference on translation  |
| بيع إستثمار  | (264,084)                | -            | (264,084)   | -                 | -                                    | -                   | (264,084)          | -              | -             | -             | -             | Sale of investment  |
| حركة في تقييم الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر               | (264,084)                | -            | (264,084)   | -                 | -                                    | -                   | (264,084)          | -              | -             | -             | -             | Movement of fair value of investments through OCI   |
| مجموع الدخل الشامل عن السنة  | 2,189,064                | 968,684      | 1,220,380   | 1,759,174         | (288,415)                            | -                   | (267,585)          | 17,206         | -             | -             | -             | Total comprehensive income for the year   |
| محول إلى الاحتياطي القانوني  | -                        | -            | (33,061)  | (33,061)          | -                                    | -                   | -                  | -              | 33,061        | -             | -             | Transfer to legal reserve   |
| معاملات مع الملاك  | -                        | -            | -   | -                 | -                                    | -                   | -                  | -              | -             | -             | -             | Transactions with owners:   |
| إصدار أسهم مجانية  | -                        | -            | -   | -                 | -                                    | -                   | -                  | -              | -             | (1,000,000)   | 1,000,000     | Issuance of bonus shares  |
| توزيعات مدفوعة خلال السنة  | (300,000)                | -            | (300,000)   | (300,000)         | -                                    | -                   | -                  | -              | -             | -             | -             | Dividend paid during the year   |
| في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨  | 27,916,161               | 8,152,311    | 19,763,850  | 6,920,786         | (2,203,500)                          | 2,575,349           | 374,440            | 530,888        | 1,778,254     | 2,787,632     | 7,000,000     | As at 31 December 2018  |

The accompanying notes from 1 to 41 form an integral part of these Financial statements.

الإيضاحات المرفقة بالصفحات من ١٤ إلى ٦٤ تشكّل جزءاً من هذه البيانات المالية. تقرير مراجعي الحسابات وارد بالصفحات رقم ١-٦.



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

## STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (Continued)

For the year ended 31 December 2019

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي (تابع)

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

| Group  | Share capital    | Share premium    | Legal reserve    | Other reserves | Fair value reserve | Revaluation reserve | Foreign currency translation reserve | Retained earnings | Equity attributable to equity holders of the parent | Non controlling interest | Total equity      | المجموعة  |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------|---|--------------------------|-------------------|---|
|  | RO               | RO               | RO               | RO             | RO                 | RO                  | RO                                   | RO                | RO  | RO                       | RO                |   |
| <b>At 1 January 2019</b>                           | <b>7,000,000</b> | <b>2,787,632</b> | <b>1,778,254</b> | <b>530,888</b> | <b>374,440</b>     | <b>2,575,349</b>    | <b>(2,203,500)</b>                   | <b>6,920,786</b>  | <b>19,763,850</b>                                   | <b>8,152,311</b>         | <b>27,916,161</b> | في ١ يناير ٢٠١٩   |
| Profit for the year                                | -                | -                | -                | -              | -                  | -                   | -                                    | 1,314,420         | 1,314,420   | 643,709                  | 1,958,129         | ربح السنة   |
| Other comprehensive income:                        |                  |                  |                  |                |                    |                     |                                      |                   |   |                          |                   | دخل شامل آخر  |
| Exchange difference on translation                 | -                | -                | -                | 2,520          | -                  | -                   | 133,815                              | -                 | 136,335   | 411,204                  | 547,539           | فروق عند تحويل العملات  |
| Sale of investment                                 | -                | -                | -                | -              | (25,586)           | -                   | -                                    | 25,586            | -   | -                        | -                 | بيع استثمار   |
| Surplus on revaluation of fixed asset - net of tax | -                | -                | -                | -              | -                  | 993,759             | -                                    | -                 | 993,759   | 237,506                  | 1,231,265         | فائض عن إعادة تقييم الأصول غير المتداولة                        |
| Movement of fair value investments through OCI     | -                | -                | -                | -              | (67,619)           | -                   | -                                    | -                 | (67,619)  | -                        | (67,619)          | الحركة في القيمة العادلة للإستثمارات من خلال الدخل الشامل الآخر |
| <b>Total comprehensive income for the year</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>2,520</b>   | <b>(93,205)</b>    | <b>993,759</b>      | <b>133,815</b>                       | <b>1,340,006</b>  | <b>2,376,896</b>                                    | <b>1,292,419</b>         | <b>3,669,313</b>  | مجموع الدخل الشامل عن السنة                                     |
| Transfer to legal reserve                          | -                | -                | 159,208          | -              | -                  | -                   | -                                    | (159,208)         | -   | -                        | -                 | محول إلى الإحتياطي القانوني                                     |
| Transfer to General reserve                        | -                | -                | -                | 5,501          | -                  | -                   | -                                    | -                 | 5,501   | -                        | 5,501             | محول إلى الإحتياطي العام  |
| Transactions with owners:                          |                  |                  |                  |                |                    |                     |                                      |                   |   |                          |                   | معاملات مع الملاك   |
| Issuance of bonus shares                           | 1,000,000        | (1,000,000)      | -                | -              | -                  | -                   | -                                    | -                 | -   | -                        | -                 | إصدار أسهم مجانية   |
| Dividend paid during the year                      | -                | -                | -                | -              | -                  | -                   | -                                    | (350,000)         | (350,000)   | -                        | (350,000)         | توزيعات مدفوعة خلال السنة                                       |
| <b>As at 31 December 2019</b>                      | <b>8,000,000</b> | <b>1,787,632</b> | <b>1,937,462</b> | <b>538,909</b> | <b>281,236</b>     | <b>3,569,108</b>    | <b>(2,069,685)</b>                   | <b>7,751,584</b>  | <b>21,796,246</b>                                   | <b>9,444,730</b>         | <b>31,240,976</b> | في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩   |

The accompanying notes from 1 to 41 form an integral part of these Financial statements.

الإيضاحات المرفقة بالصفحات من ١٤ إلى ٦٤ تشكّل جزءاً من هذه البيانات المالية. تقرير مراجعي الحسابات وارد بالصفحات رقم ١-٦.



**NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES****SEPARATE AND CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS**

For the year ended 31 December 2019

**شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة**

بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

|  | Notes | Parent Company   | الشركة الأم    | Group             | المجموعة         |  |
|--|-------|------------------|----------------|-------------------|------------------|--|
|  |       | 2019             | 2018           | 2019              | 2018             |  |
|  |       | RO               | RO             | RO                | RO               |  |
| <b>Operating activities</b>                                |       |                  |                |                   |                  | <b>التدفق النقدي من أنشطة التشغيل</b>            |
| Profit before taxation                                     |       | 2,021,629        | 382,593        | 3,005,256         | 3,788,123        | الربح قبل الضريبة                                |
| <b>Adjustments for:</b>                                    |       |                  |                |                   |                  | <b>تعديلات للبنود التالية:</b>                   |
| Share of results of an associate                           |       | -                | -              | 2,878             | (38,302)         | الحصة من نتائج شركة شقيقة                        |
| Depreciation   | 6     | 325,468          | 361,940        | 2,476,290         | 2,304,906        | الإستهلاك  |
| Depreciation on right of use assets                        | 7     | 64,184           | -              | 466,505           | -                | الإستهلاك عن حق إستخدام أصول                     |
| Interest income  |       | (213,443)        | (187,798)      | (77,359)          | (55,341)         | إيراد الفوائد                                    |
| Finance cost   |       | 320,944          | 227,011        | 1,204,600         | 951,934          | الفوائد المدفوعة                                 |
| Charge for staff terminal benefits                         | 22    | 62,342           | 46,006         | 91,902            | 87,140           | مخصص مكافآت إنهاء خدمة الموظفين                  |
| Dividend income  |       | (59,066)         | (54,097)       | (59,066)          | (54,097)         | إيرادات توزيعات الأرباح                          |
| Dividend income from subsidiary                            |       | (894,336)        | -              | -                 | -                | إيرادات توزيعات الأرباح من شركة تابعة            |
| Provision for loss allowance on trade receivable           |       | (82,449)         | (6,551)        | (456,221)         | (22,559)         | مخصصات ديون معدومة                               |
| Write-off others   |       | 66               | -              | 6,232             | (174,020)        | شطب - أخرى                                       |
| Profit on sale of investment                               |       | -                | (2,275)        | -                 | (2,275)          | أرباح من بيع استثمار                             |
| Profit on sale of property, plant and equipment            |       | 1,526            | (54,176)       | (47,801)          | (63,777)         | أرباح من بيع ممتلكات وآلات ومعدات                |
| <b>Operating cash flows before working capital changes</b> |       | <b>1,546,865</b> | <b>712,653</b> | <b>6,613,216</b>  | <b>6,721,732</b> | <b>التدفقات النقدية التشغيلية قبل تغيرات راس</b> |
| <b>Capital changes</b>                                     |       |                  |                |                   |                  | <b>المال العامل</b>                              |
| <b>Working capital changes:</b>                            |       |                  |                |                   |                  | <b>التغيرات في رأس المال العامل :</b>            |
| Inventories  |       | 614              | 157,843        | 139,263           | 80,775           | مخزون  |
| Trade and other receivables                                |       | (1,213,353)      | (744,941)      | 6,430,112         | (1,458,727)      | الذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى            |
| Accounts payable and accruals                              |       | 95,928           | 271,653        | 1,865,489         | (2,603,233)      | الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى            |
| <b>Cash flow from operations</b>                           |       | <b>430,054</b>   | <b>397,208</b> | <b>15,048,080</b> | <b>2,740,547</b> | <b>تدفق النقد من التشغيل</b>                     |
| Payment of staff terminal benefits                         |       | (11,446)         | (9,755)        | (23,808)          | (41,277)         | دفع مكافآت إنهاء خدمة الموظفين                   |
| Tax paid   |       | (61,508)         | (110,428)      | (1,052,481)       | (1,048,980)      | ضرائب مدفوعة                                     |
| <b>Net cash generated from operating activities</b>        |       | <b>357,100</b>   | <b>277,025</b> | <b>13,971,791</b> | <b>1,650,290</b> | <b>صافي النقد من أنشطة التشغيل</b>               |

The accompanying notes from 1 to 41 form an integral part of these Financial statements.

الإيضاحات المرفقة بالصفحات من ١٤ إلى ٦٤ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية. تقرير مراجعي الحسابات وارد بالصفحات رقم ١-٦.



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

## SEPARATE AND CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2019

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

|   | Parent Company | الشركة الأم        | Group              | المجموعة           |  |
|---|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|
|   | 2019           | 2018               | 2019               | 2018               |  |
| Notes   | RO             | RO                 | RO                 | RO                 |  |
| <b>Investing activities</b>                                     |                |                    |                    |                    | <b>التدفق النقدي من أنشطة الإستثمار:</b>                   |
| Purchase of property, plant and equipment                       | (263,397)      | (256,111)          | (3,425,831)        | (3,847,221)        | شراء ممتلكات وآلات ومعدات                                  |
| Proceeds from disposal of a subsidiary                          | 90,264         | -                  | 90,264             | -                  | حصوله بيع شركة تابعة                                       |
| Investments in subsidiaries                                     | (421,587)      | (1,453,946)        | -                  | -                  | استثمارات في شركة تابعة                                    |
| Proceeds from sale of investment                                | 152,679        | 4,034              | 152,679            | 4,034              | حصوله بيع استثمار  |
| Proceeds from sale of fixed assets                              | -              | 131,365            | 57,072             | 142,555            | حصوله بيع ممتلكات و آلات و معدات                           |
| License fees  | -              | -                  | 10,105             | (40,421)           | رسوم ترخيص   |
| Right-of-use assets   | (388,827)      | -                  | (3,143,130)        | -                  | حق إستخدام أصول  |
| Lease liabilities   | 307,844        | -                  | 3,425,619          | -                  | إلتزامات إيجار   |
| Dividends received  | 59,066         | 54,097             | 59,066             | 54,097             | توزيعات أرباح مستلمة                                       |
| Dividend income from subsidiary                                 | 894,336        | -                  | -                  | -                  | توزيعات أرباح مستلمة من شركة تابعة                         |
| Interest received   | 213,443        | 187,798            | 77,359             | 55,341             | فوائد مستلمة   |
| <b>Net cash generated from / (used in) investing activities</b> | <b>643,821</b> | <b>(1,332,763)</b> | <b>(2,696,797)</b> | <b>(3,631,615)</b> | <b>صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من أنشطة الإستثمار</b> |
| <b>Financing activities</b>                                     |                |                    |                    |                    | <b>التدفق النقدي من أنشطة التمويل :</b>                    |
| Proceeds / (repayment) of long term loans                       | 267,595        | 1,018,045          | (2,082,327)        | (1,956,290)        | متحصلات / (سداد) قروض طويلة الأجل                          |
| Amount received from a joint venture                            | 81,100         | 33,562             | -                  | 33,562             | مبلغ مستلم من شركة محاصة                                   |
| Dividend paid   | (350,000)      | (300,000)          | (350,000)          | (300,000)          | توزيعات أرباح مدفوعة                                       |
| Interest paid   | (320,944)      | (227,011)          | (1,204,600)        | (951,934)          | فوائد مدفوعة   |
| Proceeds from short term loan                                   | 971,151        | 445,649            | (460,655)          | 4,082,770          | متحصلات من قروض قصيرة                                      |
| <b>Net cash generated from / (used in) financing activities</b> | <b>648,902</b> | <b>970,245</b>     | <b>(4,097,582)</b> | <b>908,108</b>     | <b>صافي النقد الناتج من (المستخدم) في أنشطة التمويل</b>    |

The accompanying notes from 1 to 41 form an integral part of these Financial statements.

الإيضاحات المرفقة بالصفحات من ١٤ إلى ٦٤ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية. تقرير مراجعي الحسابات وارد بالصفحات رقم ١-٦.



**NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES****SEPARATE AND CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS**

For the year ended 31 December 2019

**شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة**

بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

| Notes   | Parent Company | الشركة الأم        | Group            | المجموعة     |  |
|---|----------------|--------------------|------------------|--------------|--|
|   | 2019           | 2018               | 2019             | 2018         |  |
|   | RO             | RO                 | RO               | RO           |  |
| Net changes in cash and cash equivalents        | 1,649,823      | (85,493)           | 7,177,412        | (1,073,217)  | صافي التغير في النقد و ما في حكم النقد   |
| Net movement in foreign translation reserve     | -              | -                  | 290,205          | 203,705      | صافي الحركة في احتياطي تحويل عملة أجنبية |
| Cash and cash equivalents at 1 January          | (1,657,793)    | (1,572,300)        | 6,918            | 876,430      | النقد و ما يماثل النقد في بداية السنة    |
| <b>Cash and cash equivalents at 31 December</b> | <b>(7,970)</b> | <b>(1,657,793)</b> | <b>7,474,535</b> | <b>6,918</b> | النقد و ما يماثل النقد في نهاية السنة    |
| <b>Cash and cash equivalents comprise of:</b>   |                |                    |                  |              | النقد و ما يماثل النقد يشتمل على:        |
| Cash and bank balances                          | 207,471        | 119,417            | 7,689,976        | 1,784,128    | النقدية و الأرصدة البنكية                |
| Bank overdrafts                                 | (215,441)      | (1,777,210)        | (215,441)        | (1,777,210)  | السحب على المكشوف                        |
|   | <b>(7,970)</b> | <b>(1,657,793)</b> | <b>7,474,535</b> | <b>6,918</b> |  |

The accompanying notes from 1 to 41 form an integral part of these Financial statements.

الإيضاحات المرفقة بالصفحات من ١٤ إلى ٦٤ تشكّل جزءاً من هذه البيانات المالية. تقرير مراجعي الحسابات وارد بالصفحات رقم ١-٦.



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the separated and consolidated Financial Statements  
for the year ended 31 December 2019

### 1 CORPORATE INFORMATION

National Gas Company SAOG ("the Parent Company" or "the Company") is registered under commercial registration number 1083171 as a joint stock company in the Sultanate of Oman. The Company was incorporated on 9 April 1979. The Company has been established to operate Liquefied Petroleum Gas ("LPG") filling plants, and is engaged in the marketing and selling of LPG, under the Commercial Companies Law 1974 as amended, superseded by Commercial Company Law 2019 promulgated by the Royal Decree No. 18/2019 "The Commercial Companies Law of the Sultanate of Oman". The Law was issued on 13 February 2019 which has replaced the Commercial Companies Law. As per the articles of the Royal Decree No. 18/2019, the new Commercial Companies Law has come into force on 17 April 2019 and the companies should comply with the new law within 1 year from 17 April 2019.

### 2 STATEMENT OF COMPLIANCE AND BASIS OF CONSOLIDATION

#### 2.1 BASIS OF PREPARATION

These consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019 comprise the Parent Company and its subsidiaries (together "the Group"). The separate financial statements represent the financial statements of the Parent Company on a standalone basis. The consolidated and separate financial statements are collectively referred to as "the consolidated financial statements". The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), the relevant requirement of Commercial Companies Law, and of the Capital Market Authority of the Sultanate of Oman.

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية للشركة الأم والموعدة  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ١ طبيعة الأنشطة

شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. ("الشركة الأم" أو "الشركة") مسجلة لدى السجل التجاري تحت رقم ١٠٨٣١٧١ كشركة مساهمة عمانية عامة في سلطنة عمان. تأسست الشركة في ٩ أبريل ١٩٧٩. تم إنشاء الشركة لتشغيل مصانع تعبئة الغاز المسال، وكانت الشركة تعمل في تسويق وبيع غاز البترول المسال بموجب قانون الشركات التجارية لعام ١٩٧٤ وتعديلاته، والذي حل محله قانون الشركات لسنة ٢٠١٩ الصادر بالمرسوم السلطاني رقم ٢٠١٩/٨ "قانون الشركات التجارية لسلطنة عمان". صدر القانون في ١٣ فبراير ٢٠١٩ وحل محل قانون الشركات التجارية. وفقاً لمواد المرسوم السلطاني رقم ٢٠١٩/٨، دخل قانون الشركات التجارية الجديد حيز التنفيذ في ١٧ أبريل ٢٠١٩.

### ٢ فقرة الالتزام وأسس الإعداد

#### ٢/١ أسس الإعداد

هذه البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ تشمل الشركة الأم وشركاتها التابعة (معاً "المجموعة"). إن البيانات المالية للشركة الأم تمثل البيانات المالية للشركة الأم على أساس مستقل. يشار إلى البيانات المالية الموحدة وللشركة الأم مجتمعة بأنها "القوائم المالية". لقد تم إعداد القوائم وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ومتطلبات قانون الشركات التجارية والهيئة العامة لسوق المال ذات الصلة بسلطنة عمان. تم إعداد القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية عدا الأرض والأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والتي تم قياسها بالقيمة العادلة. تقوم المجموعة بإتباع محاسبة الملكية لإستثماراتها في شركاتها الشقيقة ومشروعاتها المشتركة في القوائم المالية الموحدة.



These consolidated financial statements have been prepared on the historical cost basis except for land and financial assets at fair value through other comprehensive income (FVOCI) that have been measured at fair value. The Group performs equity accounting for its investment in its associates and joint ventures in the consolidated financial statements and the investments are held at cost in the Parent Company's separate financial statements.

The financial statements have been presented in Rial Omani which is the functional currency of the Parent Company and presentation currency for these separate and consolidated financial statements.

## 2.2 BASIS OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Parent Company and its subsidiaries as at 31 December 2019. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Specifically, the Group controls an investee if and only if the Group has:

- Power over the investee (i.e. existing rights that give it the current ability to direct the activities of the investee)
- Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee, and
- The ability to use its power over the investee to affect its returns.

When the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- The contractual arrangement with the other vote holders of the investee
- Rights arising from other contractual arrangements
- The Group's voting rights and potential voting rights

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control.

تم إعداد البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية عدا الأرض والأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والتي تم قياسها بالقيمة العادلة. تقوم المجموعة بإنتاج محاسبة الملكية لإستثماراتها في شركاتها الشقيقة ومشروعاتها المشتركة في البيانات المالية الموحدة. ويتم الاحتفاظ بالاستثمارات بالتكلفة في البيانات المالية المستقلة للشركة الأم.

تعرض البيانات المالية بالريال العماني باعتباره عملة التشغيل للشركة الأم وعملة العرض لهذه البيانات المالية المستقلة والموحدة.

## ٢/٢ أساس توحيد القوائم المالية

تشتمل البيانات المالية الموحدة على البيانات المالية للشركة الأم والشركات التابعة لها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩. تتحقق السيطرة عندما تتعرض المجموعة ، أو تتمتع بحقوق ، لعائدات متغيرة من مشاركتها مع الشركة المستثمر فيها وتكون لديها القدرة على التأثير على تلك عوائد من خلال سلطتها على الشركة المستثمر فيها. على وجه التحديد ، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها إذا وفقط إذا كان لدى المجموعة:

- السلطة على الجهة المستثمر بها (أي الحقوق القائمة التي تعطيها القدرة الحالية لتوجيه الأنشطة ذات الصلة للجهة المستثمر بها)؛
- التعرض أو الحق في العوائد المتغيرة الناتجة من الشراكة مع الجهة المستثمر بها ، و
- القدرة على استخدام سلطتها على الجهة المستثمر بها للتأثير على عوائدها.

عندما يكون للمجموعة أقل من غالبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة في الجهة المستثمر بها، تأخذ المجموعة بعين الاعتبار جميع الحقائق والظروف ذات الصلة في تقييم سواء لديها سلطة على الجهة المستثمر بها، متضمنة:

- الترتيبات التعاقدية مع مالكي أصوات آخرين للجهة المستثمر بها؛
- الحقوق الناتجة من ترتيبات تعاقدية أخرى؛
- حقوق تصويت المجموعة وحقوق تصويتها المحتملة.

تقوم المجموعة بإعادة تقييم ما إذا كانت تسيطر على شركة مستثمر فيها أم لا إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغييرات على عنصر واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة.



## 2.2 BASIS OF CONSOLIDATION (continued)

Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the statement of comprehensive income from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of other comprehensive income (OCI) are attributed to the equity holders of the Parent Company and to the non-controlling interests, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies. All intra-Group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the Group loses control over a subsidiary, it:

- Derecognises the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary
- Derecognises the carrying amount of any non-controlling interest
- Derecognises the cumulative translation differences recorded in other comprehensive income
- Recognises the fair value of the consideration received
- Recognises the fair value of any investment retained
- Recognises any surplus or deficit in consolidated income statement
- Reclassifies the Parent Company's share of components previously recognised in other comprehensive income to consolidated income statement or retained earnings, as appropriate.

In the separate financial statements, the investment in the subsidiary is carried at cost less impairment.

The consolidated financial statements incorporate the following subsidiary companies in which the Group has a controlling interest:

يبدأ توحيد الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة. يتم إدراج أصول والالتزامات وإيرادات ومصروفات شركة تابعة تم حيازتها أو التخلص منها خلال السنة في قائمة الدخل الشامل من تاريخ سيطرة المجموعة عليها حتى تاريخ توقف المجموعة عن السيطرة على الشركة التابعة.

ينسب الربح أو الخسارة، وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى إلى مساهمي الشركة الأم للمجموعة وإلى الحصة غير المسيطرة، حتى ولو نتج عن هذا رصيد سالب في الحصة غير المسيطرة. عند الضرورة، يتم إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة من أجل أن تتمشى سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. إن جميع الأصول والالتزامات وحقوق المساهمين والإيرادات والمصروفات بين المجموعة، والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات بين أعضاء المجموعة يتم حذفها بالكامل عند التوحيد.

يتم احتساب التغير في حقوق الملكية في شركة تابعة، دون فقدان السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. في حال فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها ستقوم:

- بإلغاء الاعتراف بأصول (متضمنة الشهرة) والالتزامات الشركة التابعة،
- بإلغاء الاعتراف بالقيمة الدفترية لأي حصة غير مسيطرة في الشركة التابعة؛
- بإلغاء الاعتراف بفروقات تحويل العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية؛
- الاعتراف بالقيمة العادلة لل عوض النقدي المستلم؛
- الاعتراف بالقيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به؛
- الاعتراف بأي فائض أو عجز في بيان الدخل الموحد؛
- إعادة تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل الموحد أو المحتجزة، حسب الاقتضاء،
- يدرج الاستثمار في الشركة التابعة في البيانات المالية للشركة الأم بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة.
- البيانات المالية الموحدة تتضمن الشركات التابعة التالية التي تملك المجموعة حقوق سيطرة فيها:



## 2.2 BASIS OF CONSOLIDATION (continued)

| Principal Activity                     |                  | Ownership as at December |      | النشاط الرئيسي                                   |
|--|------------------|--------------------------|------|--|
|  |                  | 2019                     | 2018 |  |
| تأسست في دولة الإمارات العربية المتحدة |                  |                          |      |  |
| Incorporated in UAE                    |                  |                          |      |  |
| NGC Energy LLC                         | LPG Distribution | 49%                      | 49%  | توزيع غاز البترول المسال                         |
| NGC Central Gas Systems LLC            | Trading Activity | 49%                      | 49%  | أنشطة تجارية                                     |
| Arabian Oil LLC                        | Trading Activity | 49%                      | 49%  | أنشطة تجارية                                     |
| تأسست في المملكة العربية السعودية      |                  |                          |      |  |
| Incorporated in KSA                    |                  |                          |      |  |
| NGC Energy Saudi LLC                   | LPG Distribution | 100%                     | 100% | توزيع غاز البترول المسال                         |
| تأسست في موريشيوس                      |                  |                          |      |  |
| Incorporated in Mauritius              |                  |                          |      |  |
| Innovative Energy Holdings             |                  |                          |      | شركة الابتكار لأنظمة الطاقة هولدينج              |
| Mauritius Limited                      | Investments      | 100%                     | 100% | استثمارات  |
| تأسست في الهند                         |                  |                          |      |  |
| Incorporated in India                  |                  |                          |      |  |
| NGC Energy India Pvt Ltd               | LPG Distribution | 60%                      | 100% | توزيع غاز البترول المسال                         |
| شركة الموحدة                           |                  |                          |      |  |
| تأسست في الماليزيا                     |                  |                          |      |  |
| Group Holdings                         |                  |                          |      |  |
| Incorporated in Malaysia               |                  |                          |      |  |
| NGC Consolidated Holding               |                  |                          |      | إن جي سي عقد القابضة اس.دي.إن.بي.اتش. دي ماليزيا |
| SDN BHD Malaysia                       | Investments      | 100%                     | 100% | استثمارات  |
| NGC Energy SDN BHD                     | LPG Distribution | 60%                      | 60%  | توزيع غاز البترول المسال                         |

All the subsidiaries have the year end of 31 December except for subsidiary in India, whose financial year end is 31 March.

NGC Energy LLC has been formed for taking over commercial activities from NGC Energy FZE from 1 January 2015. To comply with local UAE laws, 51% of the shares in NGC Energy LLC were transferred to the local Emirati company whereas the parent company still holds the management control over the entity and all variability of returns are with the Company. Post transfer of business to NGC Energy LLC, liquidation procedures for "NGC Energy FZE" (located in Fujairah Free Zone) were completed in 2017, which resulted in a distribution of net liquidation Proceeds.

تنتهي السنة المالية لجميع الشركات التابعة في ٣١ ديسمبر ، فيما عدا الشركة التابعة في الهند ، والتي تنتهي سنتها المالية في ٣١ مارس.

تم تأسيس أن جي سي إنبرجي ذ م م (الإمارات) لتولي الأنشطة التجارية من أن جي سي إنبرجي ذ م م اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٥ .

للاعتناء للقوانين الإماراتية المحلية ، تم نقل ٥١٪ من أسهم أن جي سي إنبرجي إلى شركة إماراتية محلية بينما لا تزال الشركة الأم تمتلك سيطرة الإدارة على الكيان وجميع تقلبات العوائد مع الشركة. بعد نقل الأعمال إلى شركة أن جي سي إنبرجي ، تم الانتهاء من إجراءات تصفية "شركة أن جي سي إنبرجي" (الموجودة في المنطقة الحرة في الفجيرة. في سنة ٢٠١٧ ، وترتب على ذلك توزيع صافي المتحصلات من التصفية كتوزيعات بمبلغ ٥٠,٢١٤ ريال عماني إلى شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع في سنة ٢٠١٧ .



## ٢-٢ أساس التوحيد (تابع)

## 2.2 BASIS OF CONSOLIDATION (continued)

As dividend amounting to RO 501,214 to National Gas Company SAOG in 2017.

NGC Central Gas Systems LLC was formed in 2018 to expand the LPG and Equipment trading business in the region of Abu Dhabi. The Parent Company holds 49% shares with management control and all variability of returns are with the Company.

Arabian Oil LLC was formed in 2018 to expand the LPG and Equipment trading business in the region of UAE. The Parent Company holds 49% shares with management control and all variability of returns are with the Company.

NGC Energy Saudi LLC was formed in Nov 2014 in the Kingdom of Saudi Arabia (KSA) and is primarily engaged in executing SNG installations in the KSA market.

The Group also holds control over NGC Consolidated Holding SDN BHD Malaysia, through their 100% stake in Innovative Energy Holdings Mauritius Limited which was incorporated in 2012. NGC Consolidated Holding SDN BHD Malaysia is a Joint Venture partner in NGC Energy SDN BHD with a holding of 60%.

In 2018, the Company formed a subsidiary in India, NGC Energy India Private Limited (NGCEIPL), for setting up a refrigerated LPG Storage and Import Terminal on the south east coast of India at Krishnapatnam port in the Indian state of Andhra Pradesh. In November 2019, the Company onboarded Petredec India Holdings Pte. Ltd. (Singapore) as a JV Partner by issuing additional Equity Shares to make them 40% partner in NGCEIPL. The terminal construction activity is expected to commence in the first half of 2020 when all requisite pre-construction approvals have been obtained. The terminal is expected to commission by end 2021.

تم تأسيس أنظمة إن جي سي للنظم المركزية للغاز ذ.م.م في نهاية سنة ٢٠١٧ لتوسيع أعمال غاز البترول المسال وتجارة المعدات في إمارة أبوظبي. تمتلك الشركة الأم ٤٩٪ من الحصص مع سيطرة إدارية كما أن جميع تباينات العوائد مع الشركة.

تم إنشاء شركة الزيت العربية في عام ٢٠١٨ لتوسيع أعمال تجارة الغاز الطبيعي المسال والمعدات في منطقة الإمارات العربية المتحدة. تمتلك الشركة الأم ٤٩٪ من الحصص مع سيطرة الإدارة كما أن جميع تباينات العوائد مع الشركة.

تم تأسيس إن جي سي إنبرجي السعودية في نوفمبر ٢٠١٤ في المملكة العربية السعودية SNG في السوق السعودية وتعمل بشكل رئيسي في مجال تركيب.

تحتفظ المجموعة كذلك بالسيطرة على إن جي سي كونسوليديت هولدينج إس دي إن بي إتش دي ماليزيا، وذلك من خلال حيازتها لحصصة تبلغ ١٠٠٪ من حصص شركة الابتكار لأنظمة الطاقة هولدينج موريشيوس ليمتد التي تأسست في ٢٠١٢. إن جي سي كونسوليديت هولدينج إس دي إن بي إتش دي ماليزيا هي شريك في محاصة في إن جي سي إنبرجي أس دي إن بي إتش دي بحصة تبلغ ٦٠٪.

قامت الشركة في سنة ٢٠١٨ بتأسيس شركة تابعة في الهند، إن جي سي إنبرجي الهند برايفت ليمتد، بغرض بناء محطة تخزين واستيراد غاز البترول المسال المبرد على الساحل الجنوب الشرقي للهند في ميناء كريشناپاتنام في ولاية اندرا براديش الهندية.

في نوفمبر ٢٠١٩، قامت الشركة بتأهيل شركة بتريديك الهند القابضة بتي المحدودة (بتريديك) (سنغافورة) كشريك محاصة عن طريق إصدار أسهم حقوق ملكية إضافية لجعلها شريكاً بنسبة ٤٠٪ في إن جي سي إى آى بى إل من المتوقع أن يبدأ نشاط بناء المحطة في النصف الأول من عام ٢٠٢٠ عندما يتم الحصول على جميع الموافقات المطلوبة قبل الإنشاء. من المتوقع بدء تشغيل المحطة بحلول نهاية عام ٢٠٢١.



## 2.2 BASIS OF CONSOLIDATION (continued)

**Transactions with non-controlling interests**

The Group treats transactions with non-controlling interests as transactions with equity owners of the group. For purchases from non-controlling interests, the difference between any consideration paid and the relevant share acquired of the carrying value of net assets of the subsidiary is recorded in equity. Gains or losses on disposals to non-controlling interests are also recorded in equity.

When the Group ceases to have control or significant influence, any retained interest in the entity is remeasured to its fair value, with the change in carrying amount recognised in profit or loss. The fair value is the initial carrying amount for the purposes of subsequently accounting for the retained interest as an associate, joint venture or financial asset. In addition, any amounts previously recognised in other comprehensive income in respect of that entity are accounted for as if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities. This may mean that amounts previously recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss.

If the ownership interest in an associate is reduced but significant influence is retained, only a proportionate share of the amounts previously recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss where appropriate.

**Investment in equity-accounted investee**

The Group's investment in its associate, an entity in which the Group have significant influence, is accounted for using the equity method. Under the equity method, the investment in an associate is carried in the consolidated statement of financial position at cost plus post acquisition changes in the Group's share of net assets of the associate. Goodwill relating to the associate are included in the carrying amount of the investment and are neither amortised nor individually tested for impairment.

**معاملات مع حصص غير المسيطرة**

تعامل المجموعة المعاملات مع الحصص غير المسيطرة كمعاملات مع مساهمي المجموعة. وبالنسبة للمشتريات من الحصص غير المسيطرة، يتم تسجيل الفرق بين أي سعر مدفوع والحصة ذات الصلة التي تمت حيازتها من القيمة الدفترية لصافي أصول الشركة التابعة في حقوق المساهمين. الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الاستيعادات مع الحصص غير المسيطرة يتم أيضًا تسجيلها في حقوق الملكية.

عندما تتوقف المجموعة عن السيطرة أو التأثير الهام، يتم إعادة قياس أي حصة محتفظ بها في المنشأة بقيمتها العادلة، مع الاعتراف بالتغير في القيمة الدفترية في الربح أو الخسارة. القيمة العادلة هي القيمة الدفترية مبدئيًا لأغراض المحاسبة اللاحقة للحصة المحتفظ بها كشركة شقيقة أو مشروع مشترك أو أصل مالي. بالإضافة إلى ذلك، يتم احتساب أي مبالغ معترف بها مسبقًا في الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بهذا الكيان كما لو كانت المجموعة قد تخلصت مباشرة من الأصول والالتزامات ذات الصلة. قد يعني هذا إعادة تصنيف المبالغ المعترف بها سابقًا في الدخل الشامل الآخر إلى الربح أو الخسارة.

إذا انخفضت حصة الملكية في شركة شقيقة ولكن احتفظ بتأثير مهم، تتم إعادة تصنيف حصة بالتناسب من المبالغ التي أدرجت سابقًا في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى أرباح أو خسائر، متى ما كان ذلك ملائمًا.

**الاستثمار في شركة تتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية**

تتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في شركتها الشقيقة، وهي كيان يكون للمجموعة فيه تأثير كبير، باستخدام طريقة حقوق الملكية.

وفقًا لطريقة حقوق الملكية، يتم إدراج الاستثمارات في الشركة الشقيقة مبدئيًا بالتكلفة في قائمة المركز المالي. مضافا إليها تغييرات ما بعد الاستحواذ في حصة المجموعة من صافي أصول الشركة الشقيقة. يتم إدراج الشهرة المتعلقة بالشركة الشقيقة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار، وهي لا يتم إطفائها ولا يتم إختبارها بشكل فردي لانخفاض القيمة.



## ٢-٢ أساس التوحيد (تابع)

## 2.2 BASIS OF CONSOLIDATION (continued)

The consolidated statement of comprehensive income reflects the Group's share of results of operations of the associate. When there has been a change recognised in the statement of comprehensive income or directly in the equity of the associate, the Group recognises its share of any changes and discloses this, when applicable, in the consolidated statement of comprehensive income.

Unrealised gains and losses resulting from transactions between the Group and the associate are eliminated to the extent of the interest in the associate.

The Group's share of profit or loss of associate is shown on the face of the consolidated statement of comprehensive income.

The financial statements of the associate are prepared for the same reporting period as the Parent Company. Where necessary, adjustments are made to bring the accounting policies in line with those of the Group.

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognise an impairment loss on the its investment in its associate. At each reporting date, the Group determines whether there is an objective evidence that the investment in associate is impaired. If there is such evidence, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value and recognises the amount in the consolidated statement of comprehensive income.

Upon loss of significant influence over the associate, the Group measures and recognises any retained investment at its fair value. Any differences between the carrying amount of the associate upon loss of significant influence and the fair value of the retaining

تعكس قائمة الدخل الشامل الموحد حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الشقيقة. عندما يكون هناك تغير معترف به في قائمة الدخل الشامل أو مباشرة في حقوق ملكية الشركة الشقيقة ، تدرج المجموعة حصتها في أي تغيرات وتفصّل عن ذلك ، عند الاقتضاء ، في بيان الدخل الشامل الموحد .

يتم استبعاد المكاسب والخسائر غير المحققة الناتجة عن المعاملات بين المجموعة والشركة الشقيقة إلى حد حصة المجموعة في الشركة الشقيقة.

تظهر حصة المجموعة في الربح أو الخسارة في الشركة الشقيقة في قائمة الدخل الشامل الموحد .

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الشقيقة في ذات فترة إعداد التقارير للشركة الأم. عندما تقتضي الضرورة ، يتم إجراء تعديلات لجعل السياسات المحاسبية تتماشى مع تلك السياسات التي تتبناها المجموعة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري إدراج خسارة انخفاض القيمة على استثماراتها في شركاتها الشقيقة. في تاريخ كل تقرير، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي بأن الاستثمار في الشركة الشقيقة قد انخفضت قيمتها. إذا كان هناك مثل هذا الدليل، تقوم المجموعة باحتساب انخفاض القيمة على أنه الفرق بين القيمة القابلة للاسترداد من الشركة الشقيقة وقيمتها الدفترية، ثم تدرج الفرق في "حصة من أرباح شركة شقيقة" في قائمة الدخل الموحد.

عند فقدان التأثير الهام على الشركة الشقيقة، تقوم المجموعة بقياس وإدراج أي استثمار محتفظ به بقيمته العادلة. أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الشقيقة. عند فقدان التأثير الهام أو السيطرة المشتركة والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به والمتحصلات من البيع يتم إدراجه في قائمة الدخل الموحد.



## ٢-٢ أساس التوحيد (تابع)

## 2.2 BASIS OF CONSOLIDATION (continued)

investment and proceeds from disposal is recognised in the consolidated income statement. In the Parent Company's separate financial statements the investment in the associate is carried at cost less impairment.

**Interest in joint venture**

A joint venture is a jointly controlled entity, whereby the venturers have a contractual arrangement that establishes joint control over the economic activities of the entity. The Group accounts for its interest in the joint venture using the equity method of accounting. In the Parent Company's separate financial statements, the investment in joint venture is carried at cost less impairment.

يتم تسجيل الاستثمار في الشركة الشقيقة بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة في البيانات المالية للشركة الأم.

**إستثمار في مشروع مشترك**

إن المشروع المشترك هو ترتيب تعاقدى يقوم بموجبه طرفان أو أكثر بنشاط إقتصادي يخضع للرقابة المشتركة. تقوم المجموعة بحسابية الإستثمار في مشروعها المشترك بموجب طريقة حقوق الملكية المحاسبية. في البيانات المالية للشركة الأم يتم إدراج الإستثمار في المشروع التكلفة ناقصاً انخفاض القيمة.

## 3 NEW OR REVISED STANDARDS OR INTERPRETATIONS

## ٣ معايير جديدة أو معدلة أو تفسيرات

## 3.1 New standards adopted as at 1 January 2019

## ١/٣ المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦

**IFRS 16 Leases**

In the current year, the Group has applied IFRS 16 (as issued by the IASB in January 2016) that is effective for annual periods that begin on or after 1 January 2019.

في السنة الحالية، طبقت المجموعة المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ (الصادر عن مجلس معايير المحاسبة الدولية في يناير ٢٠١٦) والذي يسري على السنوات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩.

IFRS 16 introduces new or amended requirements with respect to lease accounting. It introduces significant changes to lessee accounting by removing the distinction between operating and finance lease and requiring the recognition of a right-of-use asset and a lease liability at commencement for all leases, except for short-term leases and leases of low value assets. In contrast to lessee accounting, the requirements for lessor accounting have remained largely unchanged. Details of these new requirements are described below. The impact of the adoption of IFRS 16 on the consolidated financial statements is described below.

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦ متطلبات جديدة أو معدلة فيما يتعلق بحاسبة الإيجار. يقدم تغييرات كبيرة على محاسبة المستأجر عن طريق إزالة التمييز بين الإيجار التشغيلي والتأجير التمويلي والمطالبة بالاعتراف بأصل حق الاستخدام والتزامات الإيجار عند بدء جميع عقود الإيجار، باستثناء عقود الإيجار قصيرة الأجل والإيجارات للأصول ذات القيمة المنخفضة. على عكس محاسبة المستأجر، ظلت متطلبات محاسبة المؤجر دون تغيير إلى حد كبير. تفاصيل هذه المتطلبات الجديدة موضحة أدناه. إن أثر تبني المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ على البيانات المالية الموحدة للمجموعة موضح أدناه.



### 3.1 New standards adopted as at 1 January 2019 (continued)

The date of initial application of IFRS 16 for the Group is 1 January 2019. The new Standard has been applied using the modified retrospective approach, with the cumulative effect of adopting IFRS 16 being recognised in equity as an adjustment to the opening balance of retained earnings for the current period. Prior periods have not been restated.

#### Impact of the new definition of a lease

The change in definition of a lease mainly relates to the concept of control. IFRS 16 determines whether a contract contains a lease on the basis of whether the customer has the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration. This is in contrast to the focus on 'risks and rewards' in IAS 17 and IFRIC 4.

The Group applies the definition of a lease and related guidance set out in IFRS 16 to all contracts entered into or changed on or after 1 January 2019. In preparation for the first-time application of IFRS 16, the Group has carried out an implementation project. The project has shown that the new definition in IFRS 16 will not significantly change the scope of contracts that meet the definition of a lease for the Group.

#### Impact on Lessee Accounting

IFRS 16 changes how the Group accounts for leases previously classified as operating leases under IAS 17, which were off balance sheet.

Applying IFRS 16, for all leases, the Group:

(a) Recognises right-of-use assets and lease liabilities in the separate and consolidated statement of financial position, initially measured at the present value of the future lease payments;

(b) Recognises depreciation of right-of-use assets and interest on lease liabilities in profit or loss; and

### ١/٣ المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ (تابع)

تاريخ التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية ١٦ للمجموعة هو ١ يناير ٢٠١٩. تم تطبيق المعيار الجديد باستخدام طريقة الأثر الرجعي المعدلة ، مع التأثير التراكمي لتبني المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦ في حقوق الملكية كتعديل للرصيد الافتتاحي للأرباح المحتجزة. للفترة الحالية. الفترات السابقة لم تتم إعادة إثباتها. ٢٠١٩.

يرتبط التغيير في تعريف الإيجار بشكل رئيسي بمفهوم السيطرة. يحدد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ١٦ ما إذا كان العقد يحتوي على إيجار على أساس ما إذا كان للعميل الحق في التحكم في استخدام الأصل المحدد لفترة زمنية مقابل تبادل. يتناقض هذا مع التركيز على "المخاطر والمكافآت" في المعيار المحاسبي الدولي ١٧ والتفسير رقم ٤.

تطبق المجموعة تعريف الإيجار والإرشادات ذات الصلة الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦ على جميع العقود المبرمة أو التي تم تغييرها في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩. استناداً لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦ لأول مرة ، قامت المجموعة بمشروع تطبيق . أظهر المشروع أن التعريف الجديد في المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦ لن يغير بشكل كبير نطاق العقود التي تلي تعريف الإيجار للمجموعة.

#### التأثير على محاسبة المستأجر

يغير المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦ كيفية قيام المجموعة بحساب عقود الإيجار المصنفة سابقاً على أنها عقود إيجار تشغيلية بموجب معيار المحاسبة الدولي ١٧ ، والتي كانت خارج الميزانية العمومية. بتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ لجميع عقود الإيجار ، فإن المجموعة:

(أ) تعترف بالأصول والخصوم المتعلقة بحق الاستخدام في قائمة المركز المالي المنفصلة والموحدة، الذي يقاس مبدئياً بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار المستقبلية ؛

(ب) تدرج انخفاض قيمة حق الاستخدام والفوائد على التزامات الإيجار في الربح أو الخسارة ؛ و



### 3.1 New standards adopted as at 1 January 2019 (continued)

(c) Separates the total amount of cash paid into a principal portion (presented within financing activities) and interest (presented within financing activities) in the separate and consolidated statement of cash flows.

Under IFRS 16, right-of-use assets are tested for impairment in accordance with IAS 36. For short-term leases (lease term of 12 months or less) and leases of low-value assets, the Group has opted to recognise a lease expense on a straight-line basis as permitted by IFRS 16. This expense is presented within 'other expenses' in profit or loss.

#### Impact on Lessor Accounting

IFRS 16 does not change substantially how a lessor accounts for leases. Under IFRS 16, a lessor continues to classify leases as either finance leases or operating leases and account for those two types of leases differently.

However, IFRS 16 has changed and expanded the disclosures required, in particular with regard to how a lessor manages the risks arising from its residual interest in leased assets.

The application of IFRS 16 has an impact on the consolidated statement of cash flows of the Group. Under IFRS 16, lessees must present:

- Short-term lease payments, payments for leases of low-value assets and variable lease payments not included in the measurement of the lease liability as part of operating activities;
- Cash paid for the interest portion of a lease liability as either operating activities or financing activities, as permitted by IAS 7 (the Group has opted to include interest paid as part of financing activities); and
- Cash payments for the principal portion for a lease liability, as part of financing activities.

### ١/٣ المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ (تابع)

(ج) تفصل المبلغ الإجمالي للنقد المدفوع إلى جزء رئيسي (يظهر ضمن) أنشطة التمويل) والفائدة (المقدمة ضمن أنشطة التمويل) في قائمة التدفقات النقدية المنفصلة والموحدة.

بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦، يتم اختبار الحق في استخدام الأصول للتحقق من انخفاض القيمة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٣٦. بالنسبة لعقود الإيجار قصيرة الأجل (مدة الإيجار ١٢ شهراً أو أقل) وعقود تأجير الأصول منخفضة القيمة، اختارت المجموعة الاعتراف بمصاريف الإيجار على أساس القسط الثابت على النحو المسموح به في المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦ ويتم عرضها ضمن "مصروفات أخرى" في الأرباح والخسائر.

#### التأثير على محاسبة المؤجر

لا يغير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ١٦ إلى حد كبير كيفية قيام المؤجر بالمحاسبة عن عقود الإيجار. بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦، يواصل المؤجر تصنيف عقود الإيجار على أنها إما عقود إيجار تمويلية أو عقود إيجار تشغيلية وتتم المحاسبة عن هذين النوعين من عقود الإيجار بشكل مختلف.

ومع ذلك، قام المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦ بتغيير وتوسيع نطاق الإفصاحات المطلوبة، لا سيما فيما يتعلق بكيفية إدارة المؤجر للمخاطر الناشئة عن حصته المتبقية في الأصول المؤجرة.

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦ له تأثير على قائمة التدفقات النقدية الموحدة للمجموعة. بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦، يجب على المستأجرين عرض:

- مدفوعات الإيجار قصير الأجل، مدفوعات عقود الإيجار للأصول منخفضة القيمة ومدفوعات الإيجار المتغيرة غير المدرجة في قياس التزام الإيجار كجزء من الأنشطة التشغيلية؛
- المبالغ النقدية المدفوعة مقابل جزء الفائدة من التزام الإيجار إما أنشطة تشغيلية أو أنشطة تمويل، وفقاً لما يسمح به معيار المحاسبة الدولي ٧ (اختارت المجموعة إدراج الفوائد المدفوعة كجزء من أنشطة التمويل)؛ و
- المدفوعات النقدية للجزء الرئيسي لالتزام الإيجار، كجزء من أنشطة التمويل.



## ١/٣ المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ (تابع)

## 3.1 New standards adopted as at 1 January 2019 (continued)

| الشركة الأم         |                 |                    |                   | Parent                  |
|---------------------|-----------------|--------------------|-------------------|-------------------------|
| التأثير كإيجار      | As at 1 January | IFRS 16 adjustment | As at 31 December | Impact as a lessee      |
| حق استخدام الأصول   | 388,827         | 388,827            | -                 | Right to use assets     |
| إلتزام إيجار تمويلي | 370,052         | 370,052            | -                 | Finance Lease Liability |
| المجموعة            |                 |                    |                   | Group                   |
| التأثير كإيجار      | As at 1 January | IFRS 16 adjustment | As at 31 December | Impact as a lessee      |
| حق استخدام الأصول   | 5,149,425       | 5,149,425          | -                 | Right to use assets     |
| إلتزام إيجار تمويلي | 5,130,327       | 5,130,327          | -                 | Finance Lease Liability |

## ٢/٣ المعايير والتعديلات والتفسيرات للمعايير الحالية التي لم تصبح سارية بعد ولم يتم اعتمادها مبكراً من قبل الشركة

## 3.2 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Group

At the date of authorisation of these consolidated and separate financial statements, certain new standards, and amendments to existing standards have been published by the IASB that are not yet effective, and have not been adopted early by the Company and the Group. Information on those expected to be relevant to the Group's financial statements is provided below.

**Others**

The Group does not expect any other standards issued by the IASB, but not yet effective, to have a material impact on the Group. These standards are listed as follows:

- IFRS 17 Insurance Contracts;
- Definition of a Business (Amendments to IFRS 3);
- Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8); and
- Conceptual Framework for Financial Reporting.

بتاريخ اعتماد هذه البيانات المالية الموحدة وللشركة الأم ، تم نشر بعض المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير الحالية من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية والتي لم تصبح سارية بعد ، ولم يتم اعتمادها مبكراً من قبل الشركة والمجموعة. فيما يلي معلومات حولها من المتوقع أن تكون ذات صلة بالبيانات المالية للمجموعة.

لا تتوقع المجموعة أن يكون لأي معايير أخرى صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ، تكون غير سارية بعد ، تأثير كبير على المجموعة. يتم بيان هذه المعايير على النحو التالي:

- المعيار الدولي للتقارير المالية ١٧ عقود التأمين.
- تعريف النشاط التجاري (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية ٣) ؛
- تعريف الأهمية النسبية (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٨ و ١ من معايير المحاسبة الدولية) و .



## 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### 4.1 Revenue recognition

The majority of the Group's revenue is derived from selling LPG to local customers with revenue recognised at a point in time when control of the goods has transferred to the customer. This is generally when the goods are delivered to the customer.

The Company uses the following 5 steps model for revenue recognition.

- 1 Identifying the contract with a customer
- 2 Identifying performance obligation
- 3 Determining the transaction price
- 4 Allocating the transaction price to the performance obligation
- 5 Recognising revenue when/as performance obligations are satisfied

If the costs incurred to fulfil a contract are in the scope of other guidance, then Group accounts for such costs using the other guidance.

Group amortises the asset recognised for the costs to obtain and/or fulfil a contract on a systematic basis, consistent with the pattern of transfer of the good or service to which the asset relates. In the case of an impairment, Group recognises these losses to the extent that the carrying amount of the asset exceeds the recoverable amount.

The accounting policies of the Parent Company for the purpose of separate financial statements are the same as that of the Group unless otherwise stated.

Group has different streams of revenue. Revenue from all streams are recorded when control passes to the customer. Broadly, revenue of the Group can be divided into 5 main classification. These classifications and their revenue recognition policy are as follows:

معظم إيرادات المجموعة مستمدة من بيع غاز البترول المسال إلى العملاء المحليين مع الاعتراف بالإيرادات في التوقيت عندما تنتقل السيطرة على البضائع إلى العميل. هذا عادة ما يكون عندما يتم تسليم البضائع إلى العملاء.

تعترف الشركة بالإيرادات من العقود مع العملاء بناءً على نموذج الخطوات الخمس التالي:

- الخطوة ١ تحديد العقد (العقود) مع العميل
  - الخطوة ٢ تحديد التزامات الأداء في العقد
  - الخطوة ٣ تحديد سعر الصفقة
  - الخطوة ٤ تخصيص سعر الصفقة إلى التزامات الأداء في العقد
  - الخطوة ٥ الاعتراف بالإيرادات عندما (أو حيثما) تفي الشركة بالتزامات الاداء
- إذا كانت التكاليف المتكبدة لتنفيذ العقد في نطاق الإرشادات الأخرى، فستحسب المجموعة هذه التكاليف باستخدام الإرشاد الآخر.

تستهلك المجموعة الأصل المعترف به مقابل تكاليف الحصول على و / أو الوفاء بعقد على أساس منتظم، بما يتوافق مع نمط نقل السلعة أو الخدمة التي تتعلق بها الأصل. في حالة انخفاض القيمة، تدرج المجموعة هذه الخسائر إلى الحد الذي تتجاوز فيه القيمة الدفترية للأصل المبلغ القابل للاسترداد.

إن السياسات المحاسبية للشركة الأم لغرض البيانات المالية المنفصلة هي نفسها المعمول بها في المجموعة ما لم ينص على خلاف ذلك.

المجموعة لديها قنوات مختلفة من الإيرادات. يتم تسجيل الإيرادات من جميع التدفقات عندما تنتقل السيطرة إلى العميل. على نطاق واسع، يمكن تقسيم إيرادات المجموعة إلى ٥ تصنيف رئيسي. هذه التصنيفات وسياسة الاعتراف بالإيرادات هي كما يلي:



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

**Local sales:** The Group is engaged in selling 3 products to local customers: LPG, Lubricants, and cylinder. Following is the time when the revenue of each product is recorded.

**LPG:** Revenue from local sale of LPG is recognised at a point in time when control of the goods is transferred to the customer. This is generally when the goods are delivered to the customer.

**Lubricant :** Revenue from local sale of lubricant is recognised at a point in time when control of the goods is transferred to the customer. This is generally when the goods are delivered to the customer.

**Gas cylinder :** Revenue from local sale of gas cylinder is recognised at a point in time when control of the goods is transferred to the customer. This is generally when the goods are delivered to the customer.

The majority of the Group's revenue is derived from selling LPG to local customers with revenue recognised at a point in time when control of the goods is transferred to the customer. This is generally when the goods are delivered to the customer.

**Export sales :** For export sales, revenue is recorded when the control passes to the customer, i.e., when goods are delivered either to the port of departure or port of arrival, depending on the specific terms of the contract with a customer.

**Franchise fees :** Revenue from franchise fee is recognized on monthly basis as agreed on the contract with the customer since all the obligations are deemed to be satisfied at that point in time and the consideration received is non-refundable, the revenue arising therefrom is recognized on a straight-line basis at point in time.

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

**المبيعات المحلية:** تعمل المجموعة على بيع ٣ منتجات للعملاء المحليين: غاز البترول المسال ، ومواد التشحيم ، والأسطوانة. فيما يلي في التوقيت الذي يتم فيه تسجيل إيرادات كل منتج .

**يتم الاعتراف بالإيرادات الناتجة عن :** (LPG) غاز البترول المسال **البيع المحلي** لغاز البترول المسال في التوقيت عندما تنتقل السيطرة على البضائع إلى العميل. هذا عادة ما يكون عندما يتم تسليم البضائع إلى العملاء.

**زيوت التشحيم :** تتحقق إيرادات بيع زيوت التشحيم المحلية في التوقيت عندما تنتقل السيطرة على البضائع إلى العميل. هذا عادة ما يكون عندما يتم تسليم البضائع إلى العملاء .

**أسطوانة الغاز:** يتم الاعتراف بالإيرادات الناتجة عن البيع المحلي لأسطوانة الغاز في التوقيت عندما تنتقل السيطرة على البضائع إلى العميل. هذا عادة ما يكون عندما يتم تسليم البضائع إلى العملاء.

تتحقق أغلب إيرادات الشركة من بيع غاز البترول المسال إلى عملاء محليين حيث يتم الاعتراف بالإيرادات من بيع ذلك المنتج في الوقت الذي يتم فيه تحويل السيطرة على البضائع إلى العميل ويتم ذلك عادة عند تسليم البضائع إلى العميل.

**المبيعات الخارجية:** فيما يتعلق بالمبيعات الخارجية، يتم تسجيل الإيرادات عندما تنتقل السيطرة إلى العميل، أي عندما يتم تسليم البضائع إما إلى ميناء المغادرة أو ميناء الوصول بناء على الشروط المحددة للعقد المبرم مع العميل.

**رسوم حقوق الامتياز:** يتم الاعتراف برسوم حقوق الامتياز شهرياً كما هو متفق عليه في العقد المبرم مع العميل حيث يتم اعتبار أنه قد تم الوفاء بجميع الالتزامات في ذلك الوقت ولا يجوز استرداد المقابل المستلم ويتم الاعتراف بالإيرادات المترتبة على ذلك على أساس القسط الثابت في وقت معين.



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

**Support service fees :** Support service fee include management services. Since these services are made available to the customers on 'as and when needed' basis, the revenue arising therefrom is recognized on a straight-line basis over the period of time such services are performed.

**Project revenue:** The Group measures its project completion status using survey method (output method). Revenue from such project is recognized over the period of project life if any of the following conditions are met:

- the customer simultaneously receives and consumes the benefits provided by the entity's performance as the entity performs;
- the entity's performance creates or enhances an asset (for example, work in progress) that the customer controls as the asset is created or enhanced;
- the entity's performance does not create an asset with an alternative use; and
- the entity has right to payment for performance completed to date."

Revenue from contracts with customers shall be segregated from revenue from other sources (i.e. finance income).

##### Dividend income

Dividend income is recognised when the right to receive dividend is established.

##### Interest income

Interest income is recognised as the interest accrues using the effective interest method.

#### 4.2 Taxation

Taxation is provided in accordance with fiscal regulations applicable to each country of operation.

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

**رسوم خدمات الدعم :** تشتمل رسوم خدمات الدعم على خدمات إدارية. حيث أنه يتم تقديم هذه الخدمات إلى العملاء عند احتياجهم إليها، يتم الاعتراف بالإيرادات الناتجة عن تقديم تلك الخدمات على أساس القسط الثابت على مدى الفترة الزمنية التي يتم خلالها تقديم الخدمات.

**إيرادات المشاريع :** تقوم الشركة بقياس نسبة إنجاز المشروع باستخدام طريقة المعاينة (طريقة المخرجات). يتم الاعتراف بالإيرادات من المشروع على مدة فترة المشروع في حالة تحقق أي من الشروط التالية:

قيام العميل بصورة متزامنة بالحصول على واستخدام المزايا المقدمة من أداء الشركة بمجرد أداء الشركة لها؛ أو.

يترتب على أداء الشركة إنشاء أو تحسين أصل (على سبيل المثال، أعمال قيد التنفيذ) يسيطر عليه العميل بمجرد إنشاء أو تحسين الأصل؛ أو.

لا يترتب على أداء الشركة إنشاء أصل ذو استخدام بديل للشركة وللمنشأة حق واجب النفاذ في دفعات مقابل الأعمال المنجزة حتى تاريخه.

الإيرادات من عقود العملاء يجب فصلها من إيرادات المصادر الأخرى (مثال : إيرادات التمويل).

##### إيرادات توزيعات الأرباح

تدرج إيرادات توزيعات الأرباح عندما ينشأ الحق في استلام التوزيعات .

##### إيرادات الفوائد

تدرج إيرادات الفوائد عند استحقاقها باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

#### ٢/٤ ضريبة الدخل

يتم تكوين مخصص للضرائب وفقاً للأنظمة المالية المعمول بها في البلدان التي تعمل المجموعة فيها.



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Deferred income taxation is provided using the balance sheet liability method on all temporary differences at the reporting date. Deferred income tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled, based on laws that have been enacted at the reporting date.

The carrying amount of deferred income tax assets is reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred income tax asset to be utilised.

Income tax is recognised in the profit or loss except to the extent that it relates to items recognised directly in equity, in which case it is recognised in equity.

#### 4.3 Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are initially recognised at acquisition cost, including any costs directly attributable to bringing the assets to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by the Group. Property, plant and equipment are subsequently measured using the cost model i.e; cost less accumulated depreciation and impairment losses, except for Land which is subsequently revalued, on an asset-by-asset basis, to their market values. Valuations of land is normally carried out every five years, on an open market value, for existing use basis. This period may be reduced for classes of land in respect of which market conditions have changed significantly.

The carrying amounts, both those revalued and those measured at cost, are reviewed at each reporting date to assess whether they are recorded in excess of their recoverable amount. Where carrying values exceed this recoverable amount assets are written down to their recoverable amount.

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

يتم تكوين مخصص لضريبة الدخل المؤجلة باستخدام طريقة الالتزامات على جميع الفروقات المؤقتة بين الأساس الضريبي للقيم الدفترية للأصول وللالتزامات في تاريخ قائمة المركز المالي. تحتسب ضرائب الدخل المؤجلة للأصول والالتزامات بمعدلات الضرائب المتوقعة فرضها للفترة التي يتم خلالها تحقيق الأصل أو تسوية الالتزام، بناء على القوانين المطبقة في تاريخ قائمة المركز المالي.

يتم في تاريخ إعداد كل قائمة مركز مالي مراجعة القيمة الدفترية لأصول ضرائب الدخل المؤجلة وحسمها بحيث لا يكون هناك احتمال لن تسمح الأرباح الخاضعة للضريبة باستخدام ضرائب الدخل المؤجلة على الأصول أو جزء منها.

تدرج ضريبة الدخل بقائمة الدخل الشامل باستثناء إلى الحد الذي تتعلق فيه بنود مدرجة مباشرة في حقوق المساهمين، ففي تلك الحالة تدرج في حقوق المساهمين.

#### ٣/٤ الممتلكات والآلات والمعدات

يتم إثبات الممتلكات والمنشآت والمعدات ميدئياً بتكلفة الاستحواذ ، بما في ذلك أي تكاليف تُعزى مباشرة إلى نقل الأصول إلى الموقع الحالة الضرورية لتكون قادرة على العمل بالطريقة التي تقصدها المجموعة. يتم لاحقاً قياس الممتلكات والآلات والمعدات باستخدام نموذج التكلفة ؛ التكلفة مطروحة منها الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض القيمة ، باستثناء الأراضي التي يتم إعادة تقييمها لاحقاً ، على أساس كل أصل على حدة ، إلى قيمها السوقية. يتم تقييم الأراضي عادة كل خمس سنوات ، على أساس القيمة السوقية المفتوحة ، للاستخدام الحالي. قد يتم تخفيض هذه الفترة بالنسبة لفئات الأراضي التي تغيرت فيها ظروف السوق بشكل ملحوظ.

تتم مراجعة القيم الدفترية، للبنود التي تم إعادة تقييمها وتلك التي يتم قياسها بالتكلفة، بتاريخ كل تقرير لتقييم ما إذا كانت القيم الدفترية المسجلة زائدة عن قيمتها القابلة للاسترداد. عندما تزيد القيم الدفترية عن القيم القابلة للاسترداد، يتم تخفيض القيم الدفترية لتصبح مساوية للقيم القابلة للاسترداد.



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

When an asset is revalued, any increase in the carrying amount arising on revaluation is credited under revaluation reserve in other comprehensive income, except to the extent that it reverses a revaluation decrease of the same asset previously recognised in the profit or loss, in which case the increase is recognised in the profit or loss. A revaluation deficit is recognised in the consolidated statement of comprehensive income, except to the extent that it offsets an existing surplus on the same asset recognised in the asset revaluation reserve.

Expenditure incurred to replace a component of an item of property and equipment that is accounted for separately is capitalised and the carrying amount of the component that is replaced is written off. Other subsequent expenditure is capitalised only when it increases future economic benefits of the related item of property and equipment. All other expenditure is recognised in the Profit or Loss as the expense is incurred.

##### Depreciation

Land and capital work in progress are not depreciated. The cost or valuation, less estimated residual value, of other property, plant and equipment is depreciated by equal annual instalments over the estimated useful lives of the assets. Capital work in progress is transferred into appropriate asset categories upon the completion of projects and depreciation is provided from that date.

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

عند إعادة تقييم الأصل فإن أي زيادة بالقيمة الدفترية الناتجة عن إعادة التقييم يتم تسجيلها مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن احتياطي إعادة التقييم، ما عدا إلى الحد الذي تعيد فيه زيادة إعادة التقييم القيمة الدفترية للأصل إلى سعر التكلفة الأصلي حيث يتم إدراجها ضمن الأرباح أو الخسائر. يتم الاعتراف بالعجز الناتج عن إعادة التقييم ضمن بيان الدخل الشامل إلا في حالة استخدامه في مقاصة الفائض القائم المرتبط بنفس الأصل المعترف به احتياطي إعادة التقييم.

تتم رسملة المصروفات المتكبدة لاستبدال أحد مكونات بنود الممتلكات والمعدات الذي يتم احتسابه بصورة منفصلة على أن تشطب القيمة الدفترية للمكون المستبدل. تتم رسملة المصروفات اللاحقة الأخرى فقط عندما تزيد من المنافع المستقبلية المضمنة في بنود الممتلكات والمعدات. يتم الاعتراف بجميع المصروفات الأخرى في قائمة الدخل الشامل كمصروف عند تكبدها.

##### الاستهلاك

لا يتم احتساب استهلاك للأرض والأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ. يتم احتساب الاستهلاك للتكلفة أو التقييم، ناقصاً القيمة المتبقية المقدرة، للممتلكات والآلات والمعدات الأخرى على أقساط سنوية متساوية على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للأصول. يتم تحويل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ إلى فئات الأصول المناسبة عند الانتهاء من تنفيذ المشاريع ويتم احتساب الاستهلاك اعتباراً من ذلك التاريخ. تتركز معدلات الاستهلاك على الأعمار الإنتاجية المقدرة التالية:

في إطار تقييم الشركة للأعمار الإنتاجية للأصول الثابتة، قامت بتعديل الأعمار الإنتاجية لبعض الأصول لتعكس الاستهلاك المناسب لتلك الأصول.



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

The rates of depreciation are based on the following estimated useful lives:

|                        | 2019<br>Years | 2018<br>Years | ٢٠١٩<br>السنوات | ٢٠١٨<br>السنوات |                    |
|------------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| Buildings              | 20            | 20            | ٢٠              | ٢٠              | مباني              |
| Plant and equipment    | 5-15          | 5-15          | ١٠ - ٥          | ١٥ - ٥          | آلات ومكائن        |
| Cylinders              | 10            | 10            | ١٠              | ١٠              | أسطوانات الغاز     |
| Furniture and fixtures | 5             | 5             | ٥               | ٥               | أثاث وتركيبات      |
| Software               | 3             | 3             | ٣               | ٣               | برامج الحاسب الآلي |
| Tractors and trailers  | 5-10          | 5-10          | ٥               | ١٠ - ٥          | جرارات ومقطورات    |
| Motor vehicles         | 4             | 4             | ٤               | ٤               | سيارات             |

An item of property, plant and equipment and any significant part initially recognised is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the profit or loss when the asset is derecognised.

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each reporting date.

#### 4.4 Business combinations, goodwill and intangible assets

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, measured at acquisition date fair value and the amount of any non-controlling interest in the acquiree. For each business combination, the acquirer measures the non-controlling interest in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition-related costs incurred are expensed and included in administrative expenses.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

في إطار تقييم الشركة للأعمار الإنتاجية للأصول الثابتة، قامت بتعديل الأعمار الإنتاجية لبعض الأصول لتعكس الاستهلاك المناسب لتلك الأصول

يتم إلغاء الاعتراف ببند الممتلكات والآلات والمعدات وأي جزء كبير تم الاعتراف به في البداية عند البيع أو عندما لا يتوقع أية منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. يتم تضمين أي ربح أو خسارة ناتجة عن شطب الأصول (تحسب على أساس الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في الأرباح أو الخسائر عندما يتم إلغاء الاعتراف بالأصل.

تتم مراجعة القيم المتبقية للأصول والأعمار الإنتاجية المقدرة، وتتم تعديلها عند الضرورة، بتاريخ كل قائمة مركز مالي.

#### ٤/٤ اندماج الأعمال والشهرة والأصول غير الملموسة

يتم المحاسبة عن تجميع الأعمال باستخدام طريقة الاستحواذ وتقاس تكلفة الاستحواذ باعتبارها إجمالي المبلغ المحول ويقاس في تاريخ الاستحواذ القيمة العادلة وكمية أي حصة غير مسيطرة في المقتني. يقوم المقتني لكل تجميعات الأعمال بقياس الحصة غير المسيطرة سواء بالقيمة العادلة أو بالحصة العادلة لصافي أصول المقتني المحددة. تقيد تكلفة الاستحواذ المتكبدة في حساب المصروفات الإدارية.

عندما تقتني المجموعة عمل، تقوم بتقييم الأصول والالتزامات المالية المستحوذ عليها للتبويب والتخصيص المناسب وفقاً لشروط التعاقد والظروف الاقتصادية والظروف ذات الصلة في تاريخ الاستحواذ. ويتضمن ذلك فصل المشتقات المتضمنة في العقود الأساسية مع المقتني.



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

If the business combination is achieved in stages, the previously held equity interest in the acquiree is remeasured at its acquisition date fair value and any resulting gain or loss is recognized in the consolidated income statement.

Any contingent consideration is measured at fair value at the date of acquisition. If any obligation to pay contingent consideration that meets the definition of a financial instrument is classified as equity, then it is not remeasured and settlement is accounted for within equity. Otherwise, other contingent consideration is remeasured at fair value at each reporting date and subsequent changes in the fair value of the contingent consideration are recognised in profit or loss.

Goodwill is initially measured at cost, being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognized for non- controlling interest over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. If the fair value of the net assets acquired is in excess of the aggregate consideration transferred, the gain is recognised in profit or loss.

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Group's cash-generating units that are expected to benefits from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquiree are assigned to those units.

Where goodwill forms part of a cash-generating unit and part of the

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

إذا تم تجميع الأعمال على مراحل يعاد قياس القيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ لحصة حقوق الملكية المحتفظ بها المقتني في المنشأة المستحوذ عليها بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ في بيان الدخل الموحد.

يتم قياس أي مقابل محتمل بالقيمة العادلة في تاريخ الشراء. إذا تم تصنيف أي التزام يدفع مقابل محتمل يستوفي تعريف الأداة المالية كحقوق ملكية ، فلا يتم إعادة قياسه ويتم حساب التسوية ضمن حقوق الملكية. بخلاف ذلك ، يتم إعادة قياس المقابل المحتمل بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير ويتم إدراج التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة للمقابل المحتمل في الربح أو الخسارة.

يتم قياس الشهرة مبدئيًا بالتكلفة لكونها زيادة مبلغ المقابل المحول والمبلغ المعترف به للحصص غير المسيطرة على صافي الأصول المحدد للشركة المستحوذ عليها والالتزامات التي يتم تحملها . إذا كان ذلك المبلغ أقل من القيمة العادلة لصافي أصول الشركة التابعة المستحوذ عليها يتم إدراجه كربح في الربح أو الخسارة.

بعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة المتراكمة. لغرض اختبار انخفاض القيمة، يتم توزيع الشهرة التجارية المستحوذ عليها في عملية دمج الأعمال اعتباراً من تاريخ الاستحواذ إلى كل وحدة من وحدات توليد النقد لدى المجموعة التي من المتوقع أن تستفيد من عملية الدمج، بصرف النظر عما إذا قد تم تخصيص الأصول والالتزامات الأخرى لتلك الوحدات.

عندما تشكل الشهرة جزء من وحدة توليد النقد وعندما يتم تخصيص الشهرة التجارية لوحدة مولدة للنقد وتم استبعاد جزء من تلك العمليات التي تنطوي على الوحدة المعنية، يتم إدراج الشهرة التجارية المرتبطة بالعمليّة المستبعدة في القيمة الدفترية للعمليّة عند تحديد الأرباح أو الخسائر من استبعاد العمليّة.



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the disposed operation is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal. Goodwill disposed of in these circumstances is measured based on the relative values of the disposed operation and the portion of the cash - generation unit retained.

##### Trading License

Trade license pertains to the permission granted to the Group by local authority to conduct business in Dubai. Subsequent expenditure is capitalized only when it increases the future economic benefits embodied in the license to which it related. All other expenditure is recognized as an expense in profit or loss as incurred.

#### 4.5 Leases

The determination of whether an arrangement is, or contains, a lease is based on the substance of the arrangement at inception date. The arrangement is assessed for whether fulfilment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets or the arrangement conveys a right to use the asset, even if that right is not explicitly specified in an arrangement.

##### Group as a lessee

For any new contracts entered into on or after 1 January 2019, the Group considers whether a contract is, or contains a lease. A lease is defined as 'a contract, or part of a contract, that conveys the right to use an asset (the underlying asset) for a period of time in exchange for consideration'.

To apply this definition the Group assesses whether the contract meets three key evaluations which are whether:

- the contract contains an identified asset, which is either explicitly identified in the contract or implicitly specified by being identified at the time the asset is made available to the Group;

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

يتم قياس الشهرة التجارية المستبعدة في هذه الحالة استناداً إلى القيمة النسبية للعملية المستبعدة والجزء المحتفظ به من الوحدة المولدة للنقد.

##### الترخيص التجاري

يتعلق الترخيص التجاري بالإذن الممنوح للمجموعة من قبل السلطة المحلية لممارسة الأعمال التجارية في دبي. يتم رسملة المصروفات اللاحقة فقط عندما تزيد من المنافع الاقتصادية المستقبلية المضمنة في الترخيص الذي تتعلق به. يتم الاعتراف بجميع النفقات الأخرى كمصروف في الربح أو الخسارة عند تكبدها.

##### ٥/٤ الإيجار

يستند تحديد ما إذا كان الترتيب أو يحتوي على عقد إيجار إلى جوهر الترتيب في تاريخ التأسيس. يتم تقييم الترتيب لمعرفة ما إذا كان الوفاء بالترتيب يعتمد على استخدام أصل محدد أو موجود أو أن هذا الترتيب يمنح حق استخدام الأصل ، حتى إذا لم يتم تحديد هذا الحق بشكل صريح في أي ترتيب.

##### المجموعة كمستأجر

بالنسبة إلى أي عقود جديدة يتم إبرامها في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩ ، تدرس المجموعة ما إذا كان العقد أو يحتوي على عقد إيجار. يُعرّف عقد الإيجار بأنه "عقد ، أو جزء من عقد ، يمنح الحق في استخدام الأصل (الأصل الأساسي) لفترة "من الزمن في نظير مقابل.

لتطبيق هذا التعريف ، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان العقد يفي بثلاثة تقييمات رئيسية وهي :

- يحتوي العقد على أصل محدد ، يتم تحديده صراحةً في العقد أو يتم تحديده ضمناً من خلال تحديده في الوقت الذي يتم فيه إتاحة الأصل للمجموعة ؛



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

- the Group has the right to obtain substantially all of the economic benefits from use of the identified asset throughout the period of use, considering its rights within the defined scope of the contract;
- the Group has the right to direct the use of the identified asset throughout the period of use the Group assess whether it has the right to direct 'how and for what purpose' the asset is used throughout the period of use.

##### **Measurement and recognition of leases as a lessee**

At lease commencement date, the Group recognises a right-of-use asset and a lease liability on the balance sheet. The right-of-use asset is measured at cost, which is made up of the initial measurement of the lease liability, any initial direct costs incurred by the Group, an estimate of any costs to dismantle and remove the asset at the end of the lease, and any lease payments made in advance of the lease commencement date (net of any incentives received).

The Group depreciates the right-of-use assets on a straight-line basis from the lease commencement date to the earlier of the end of the useful life of the right-of-use asset or the end of the lease term. The Group also assesses the right-of-use asset for impairment when such indicators exist.

At the commencement date, the Group measures the lease liability at the present value of the lease payments unpaid at that date, discounted using the interest rate implicit in the lease if that rate is readily available or the Group's incremental borrowing rate.

Lease payments included in the measurement of the lease liability are made up of fixed payments (including in substance fixed), variable payments based on an index or rate, amounts expected

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

- المجموعة الحق في الحصول على جميع الفوائد الاقتصادية بشكل كبير من استخدام الأصل المحدد طوال فترة الاستخدام ، مع مراعاة حقوقها ضمن النطاق المحدد للعقد ؛
- المجموعة الحق في توجيه استخدام الأصل المحدد خلال فترة الاستخدام ، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان لديها الحق في توجيه "كيفية" ولأي غرض" يتم استخدام الأصل خلال فترة الاستخدام .

##### **قياس والاعتراف بعقود الإيجار عند المستأجر**

في تاريخ بدء التأجير ، تعترف المجموعة بأصل حق الاستخدام والتزام الإيجار في الميزانية العمومية. يتم قياس أصل حق الاستخدام بالتكلفة ، والذي يتكون من القياس الأولي للالتزام الإيجار وأي تكاليف مباشرة أولية تكبدها المجموعة ، وتقديرًا لأي تكاليف لتفكيك وإزالة الأصل في نهاية عقد الإيجار وأي مدفوعات إيجار تتم قبل تاريخ بدء عقد الإيجار (بالصافي بعد أي حوافز مستلمة).

تقوم المجموعة بإهلاك أصول حق الاستخدام على أساس القسط الثابت من تاريخ بدء التأجير إلى نهاية العمر الإنتاجي لأصل حق الاستخدام أو نهاية مدة عقد الإيجار. تقوم المجموعة أيضاً بتقييم أصول حقوق الاستخدام للانخفاض في القيمة عند وجود هذه المؤشرات .

في تاريخ البدء ، تقيس المجموعة التزام الإيجار بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار غير المسددة في ذلك التاريخ ، مخصومة باستخدام سعر الفائدة الضمني في عقد الإيجار إذا كان هذا السعر متأكداً بسهولة أو معدل افتراض المجموعة الإضافي .

تتكون مدفوعات الإيجار المدرجة في قياس التزام الإيجار من مدفوعات ثابتة (بما في ذلك إذا كانت في جوهرها ثابتة) ، مدفوعات متغيرة بناءً على مؤشر أو معدل ، والمبالغ المتوقعة دفعها بموجب ضمان القيمة المتبقية والمدفوعات الناشئة عن خيارات معينة بشكل معقول إلى أن تتم ممارسة هذه الخيارات.



## ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

## 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

to be payable under a residual value guarantee and payments arising from options reasonably certain to be exercised.

Subsequent to initial measurement, the liability will be reduced for payments made and increased for interest. It is remeasured to reflect any reassessment or modification, or if there are changes in in-substance fixed payments.

When the lease liability is remeasured, the corresponding adjustment is reflected in the right-of-use asset, or profit and loss if the right-of-use asset is already reduced to zero.

The Group has elected to account for short-term leases and leases of low-value assets using the practical expedients. Instead of recognising a right-of-use asset and lease liability, the payments in relation to these are recognised as an expense in profit or loss on a straight-line basis over the lease term.

On the balance sheet the right-of-use assets and lease liability is presented as a separate line.

**Group as a lessor**

The Group's accounting policy under IFRS 16 has not changed from the comparative period. As a lessor the Group classifies its leases as either operating or finance leases. A lease is classified as a finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the underlying asset, and classified as an operating lease if it does not.

## 4.6 Fair value measurement

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

بعد القياس المبدئي ، سيتم تخفيض الالتزام للمدفوعات المقدمة وزيادة الفائدة. يتم إعادة قياسها لتعكس أي إعادة تقييم أو تعديل ، أو إذا كانت هناك تغييرات في المدفوعات الثابتة المضمنة

عند إعادة قياس التزام الإيجار ، ينعكس التعديل المقابل في أصل حق الاستخدام ، أو الربح والخسارة إذا تم تخفيض حق استخدام حق الأصل إلى صفر

اختارت المجموعة محاسبة عقود الإيجار على المدى القصير وعقود الإيجار للأصول منخفضة القيمة باستخدام الوسائل العملية. بدلاً من الاعتراف بحق الأصول والإيجار في الالتزام ، يتم الاعتراف بالمدفوعات المتعلقة به كمصروف في الربح أو الخسارة على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار

في الميزانية العمومية ، يتم عرض الأصول وحقوق الإيجار في سطر منفصل

**المجموعة كمؤجر**

لم تتغير السياسة المحاسبية للمجموعة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية ١٦ عن الفترة المقارنة. كمؤجر ، تصنف المجموعة عقود إيجارها إما بعقود تشغيلية أو تمويلية. يتم تصنيف عقد الإيجار على أنه عقد إيجار تمويلي إذا قام بتحويل جميع المخاطر والمكافآت العارضة لملكية الأصل الأساسي بشكل كبير ، وتصف على أنها عقد إيجار تشغيلي إذا لم يحدث ذلك

## ٦/٤ قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هو السعر الذي سوف يستلمه لبيع أحد الأصول أو المدفوعة لتحويل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض بأن المعاملة لبيع الأصل أو تحويل الالتزام يقام إما



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

- In the principal market for the asset or liability, or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Group.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the separate and consolidated financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable.
- Level 3: Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

- في السوق الرئيسي لأصل أو التزام، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسية، في السوق الأكثر فائدة للأصل أو التزام.

يجب أن يكون السوق الرئيسية أو السوق الأكثر فائدة في متناول المجموعة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، على افتراض أن المشاركين في السوق سيتصرفون بناءً على أفضل مصلحة اقتصادية.

إن قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية تأخذ في الاعتبار قدرة المشاركين في السوق على توليد منافع اقتصادية باستخدام الأصول في أعلى وأفضل استخدام لها أو عن طريق بيعها إلى المشاركين الآخرين في السوق من شأنه استخدام الأصول في أعلى وأفضل استخدام لها.

تستخدم المجموعة أساليب التقييم المناسبة حسب الظروف حيث تتوفر قوائم كافية لقياس القيمة العادلة، واستخدام المدخلات ذات الصلة الغالبة للملاحظة إلى أقصى حد والتقليل من استخدام المدخلات غير قابلة للملاحظة إلى أدنى حد.

يتم تصنيف جميع الأصول والالتزامات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو يتم الإفصاح عنها في البيانات المالية ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، يتم وصفها على النحو التالي، بناءً على مدخلات أقل مستوى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل:

المستوى ١ - مدرجة (غير معدلة) في أسعار السوق في الأسواق النشطة للأصول أو الالتزامات المماثلة؛

المستوى ٢ - تقنيات التقييم حيث مدخلات أدنى مستوى هام لقياس القيمة العادلة يمكن ملاحظتها مباشرة أو غير مباشرة؛

المستوى ٣ - تقنيات التقييم حيث مدخلات أدنى مستوى هام لقياس القيمة العادلة لا يمكن ملاحظتها.



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

For assets and liabilities that are recognised in the separate and consolidated financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy as explained above.

The fair value of financial instruments that are traded in active markets at each reporting date is determined by reference to quoted market prices or dealer price quotations (bid price for long positions and ask price for short positions), without any deduction for transaction costs.

For financial instruments not traded in an active market, the fair value is determined using appropriate valuation techniques. Such techniques include discounted cash flow analysis or other valuation models.

#### 4.7 Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the statement of financial position if there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

بالنسبة للأصول والالتزامات التي يتم إدراجها في البيانات المالية على أساس متكرر، تحدد المجموعة سواء التحويلات قد وقعت بين المستويات في التسلسل الهرمي من خلال إعادة تقييم التصنيف (بناءً على مدخلات أقل مستوى هام لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة مشمولة بالتقرير.

لغرض الإفصاحات عن القيمة العادلة، قامت المجموعة بتحديد فئات الأصول والالتزامات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصول أو الالتزامات ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه.

بالنسبة للاستثمارات المتداولة في سوق الأوراق المالية النظامية، تتحدد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار الأسهم المدرجة بالسوق أو عروض الأسعار المقدمة من الوسطاء (سعر العرض للمراكز طويلة الأجل وسعر الطلب للمراكز قصيرة الأجل) دون أي خصم لتكاليف المعاملة.

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية غير المتداولة في أي من الأسواق المالية النشطة باستخدام أساليب تقييم مناسبة. تشمل أساليب التقييم على تحليل التدفق النقدي المخصص أو نماذج تقييم أخرى.

#### ٧/٤ مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الأصول والالتزامات المالية فقط ويتم إدراج صافي القيمة بقائمة المركز المالي عندما يكون هناك حق نافذ بالقانون لإجراء المقاصة بين المبالغ المدرجة وتتوي المجموعة إما التسديد على أساس الصافي أو تحقيق الأصل وسداد الالتزام في نفس الوقت.



## 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### 4.8 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and selling expenses.

Cost of inventories is determined on the first in first out basis and includes all costs incurred in acquiring the inventories and bringing them to their existing location and condition.

### 4.9 Impairment of non-financial assets

The Group assesses at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Group estimates the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's (CGU) fair value less costs to sell and its value in use.

Recoverable amount is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or Groups of assets. When the carrying amount of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount or CGU.

In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs to sell, an appropriate valuation model is used. These calculations are corroborated by valuation multiples, quoted share prices for publicly traded subsidiaries or other available fair value indicators.

Impairment losses of discontinued operations are recognised in the profit or loss in those expense categories consistent with the function of the impaired asset, except for property previously

## ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

### ٨/٤ المخزون

يتم بيان المخزون بسعر التكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق، أيهما أقل. تتمثل صافي القيمة القابلة للتحقق في سعر البيع المقدّر في الأحوال العادية للعمل التجاري ناقصاً منها التكاليف المقدرة للإنجاز ومصروفات البيع.

تحدد تكلفة المخزون على أساس ما يرد أولاً يصرف أولاً ويشمل جميع التكاليف المتكبدة في شراء المخزون ووصله إلى مكانه ووضع الحالين.

### ٩/٤ انخفاض قيمة الأصول غير المالية

تتم مراجعة القيم الدفترية للأصول غير المالية للمجموعة في تاريخ كل تقرير لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر على انخفاض قيمتها. في حالة وجود مثل هذا المؤشر، أو عندما يتوجب إجراء فحص سنوي لانخفاض قيمة الأصل، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد لذلك الأصل. تتمثل القيمة القابلة للاسترداد لأصل أو لوحدته المنتجة للنقد في قيمته العادية ناقصاً تكاليف البيع أو قيمته من الاستخدام، أيهما أكبر.

يتم تحديد القيمة القابلة للاسترداد لكل أصل على حدة ما لم ينتج الأصل تدفقات نقدية داخلية تكون مستقلة بصورة كبيرة عن التدفقات النقدية الداخلية من الأصول الأخرى أو مجموعات الأصول. عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد عن قيمة القابلة للاسترداد، يعتبر الأصل قد تعرض لانخفاض في القيمة ويتم تخفيض قيمته إلى قيمته القابلة للاسترداد.

عند تقدير القيمة من الاستخدام يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم ما قبل الضريبة الذي يعكس التقييمات الحالية بالسوق للقيمة الزمنية للمال والمخاطر المتعلقة بالأصل. عند تحديد القيمة العادية ناقصاً تكاليف البيع، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. يتم دعم هذه الحسابات من خلال مضاعفات تقييم أو أسعار الأسهم للشركات التابعة المدرجة أو مؤشرات القيمة العادية الأخرى المتاحة.

يتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة من العمليات الغير مستمرة في الأرباح أو الخسائر ضمن بنود المصروفات التي تتناسب مع وظيفة الأصل الذي تعرض لانخفاض القيمة.



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

revalued where the revaluation was taken to other comprehensive income. In this case the impairment is also recognised in other comprehensive income up to the amount of any previous revaluation.

For assets excluding goodwill, an assessment is made at each reporting date as to whether there is any indication that previously recognised impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the Group estimates the assets or CGUs recoverable amount. A previously recognised impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognised. The reversal is limited so that the carrying amount of the assets does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. Such reversal is recognised in the profit or loss unless the asset is carried at revalued amount, in which case the reversal is treated as a revaluation increase in other comprehensive income.

##### 4.10 Cash and cash equivalents

For the purpose of separate and consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of cash in hand, bank balances, and short-term deposits with an original maturity of three months or less, net of outstanding bank overdrafts.

##### 4.11 Employees' end of service benefits

End of service benefits are accrued in accordance with the terms of employment of the Parent Company's qualifying employees at the reporting date, having regard to the requirements of the Oman Labour Law, as amended.

Contributions to defined contribution retirement plans for Omani employees are in accordance with the Oman Social Insurance Scheme and are recognised as an expense in the profit or loss as incurred.

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

ما عدا الممتلكات التي أعيد تقييمها سابقاً وتم إدراج المبلغ المعاد تقييمه ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. في هذا الحالة، يتم الاعتراف أيضاً بانخفاض القيمة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى باستثناء أي قيمة ناتجة عن إعادة التقييم السابق.

يتم بتاريخ كل تقرير إجراء تقييم للأصول باستثناء الشهرة التجارية، للتحقق مما إذا كان هناك مؤشر يفيد بأن خسائر انخفاض القيمة المُعترف بها سابقاً لم تعد قائمة، أو تقلصت. في حال وجود هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير القيمة القابلة للاسترداد للأصل أو الوحدة المُنتجة للنقد. يتم عكس خسائر انخفاض القيمة المُعترف بها سابقاً وذلك فقط عند إجراء تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد قيمة الأصل القابلة للاسترداد منذ آخر اعتراف بخسائر انخفاض القيمة. يتم تحديد العكس بحيث لا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمته القابلة للاسترداد، ولا تتجاوز كذلك القيمة الدفترية التي كان ليتم تحديدها، صافية من الاستهلاك، في حال لم يتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة في السنوات السابقة. يتم الاعتراف بالعكس ضمن الأرباح أو الخسائر ما لم يكن الأصل مسجل بالقيمة المعاد تقييمها وفي هذه الحالة تتم معاملة العكس كزيادة ناتجة عن إعادة التقييم في الإيرادات الشاملة الأخرى.

##### ١٠/٤ النقد وما في حكم النقد

لغرض قائمة التدفقات النقدية يتضمن النقد وما في حكم النقد على النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل والتي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الإيداع، بعد خصم حسابات السحب على المكشوف القائمة.

##### ١١/٤ مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

يتم استحقاق مكافأة نهاية الخدمة وفقاً لشروط توظيف الموظفين المؤهلين لدى الشركة الأم في تاريخ التقرير، مع مراعاة متطلبات قانون العمل العماني، وتعديلات.

المساهمات في خطط التقاعد المحددة للمساهمات للموظفين العمانيين متوافقة مع خطة التأمين الاجتماعي العماني ويتم الاعتراف بها كمصروف في الربح أو الخسارة عند تكبيدها.



## 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### 4.12 Provisions, contingent liabilities and contingent assets

Provisions are recognised when present obligations will probably lead to an outflow of economic resources from the Group and they can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain.

A present obligation arises from the presence of a legal or constructive commitment that has resulted from past events, for example, legal disputes or onerous contracts. Restructuring provisions are recognised only if a detailed formal plan for the restructuring has been developed and implemented, or management has at least announced the plan's main features to those affected by it. Provisions are not recognised for future operating losses.

Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Where there are a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations as a whole. Long term provisions are discounted to their present values, where the time value of money is material.

Any reimbursement that the Group can be virtually certain to collect from a third party with respect to the obligation is recognised as a separate asset. However, this asset may not exceed the amount of the related provision.

No liability is recognised if an outflow of economic resources as a result of present obligations is not probable. Such situations are disclosed as contingent liabilities unless the outflow of resources is remote.

### 4.13 Foreign currencies

Transactions denominated in foreign currencies are translated to Rials Omani at the foreign exchange rate ruling at the date of the transaction.

## ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

### ١٢/٤ المخصصات والإلتزامات العرضية والأصول العرضية

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما تؤدي الإلتزامات الحالية على الأرجح إلى تدفق للموارد الإقتصادية من المجموعة ويمكن تقديرها بشكل موثوق. قد يكون توقيت أو مقدار التدفق الخارجى غير مؤكد.

ينشأ التزام حالي من وجود التزام قانوني أو بناء ناتج عن أحداث سابقة ، على سبيل المثال ، نزاعات قانونية أو عقود مرهقة. ولا يتم الاعتراف بأحكام إعادة الهيكلة إلا إذا تم وضع وتنفيذ خطة رسمية مفصلة لإعادة الهيكلة ، أو على الأقل أعلنت الإدارة عن السمات الرئيسية للخطة للمتضررين منها. لا تعترف مخصصات خسائر التشغيل المستقبلية.

يتم قياس المخصصات بالمصروفات المقدرة المطلوبة لتسوية الإلتزام الحالي ، استناداً إلى أن الأدلة الموثوقة في تاريخ التقرير ، بما في ذلك المخاطر وعدم اليقين المرتبطة بالتزام حالي. عندما يكون هناك عدد من الإلتزامات المماثلة ، يتم تحديد احتمالية الحاجة إلى تدفق خارجي في التسوية عن طريق مراعاة فئة الإلتزامات ككل. يتم خصم المخصصات طويلة الأجل لقيمتها الحالية ، حيث تكون القيمة الزمنية للنقود مادية.

يتم إثبات أي استرداد يمكن للمجموعة تحصيله من طرف ثالث فيما يتعلق بالإلتزام كأصل منفصل. ومع ذلك ، لا يجوز أن يتجاوز هذا الأصل مبلغ المخصص ذي الصلة.

لا يتم الاعتراف بأي مسؤولية إذا كان تدفق الموارد الاقتصادية إلى الخارج نتيجة الإلتزامات الحالية غير محتمل. يتم الكشف عن هذه الحالات على أنها خصوم عرضية ما لم يكن تدفق الموارد بعيداً.

### ١٣/٤ تحويل العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بعملات أجنبية إلى الريال العماني وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. يتم تحويل الأصول والإلتزامات المالية بعملات أجنبية في تاريخ التقرير إلى الريال العماني وفقاً لأسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ.



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are translated to Rials Omani at exchange rates ruling at that date. Foreign exchange differences arising on translation are recognised in the profit or loss. Non-monetary assets and liabilities that are measured in terms of historical cost in foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction. The functional currency of foreign subsidiaries, based in the United Arab Emirates, Kingdom of Saudi Arabia, Malaysia, Mauritius and India, are UAE Dirhams, Saudi Riyal, Malaysia Ringgits (RM), US Dollars (USD) and Indian Rupees respectively. As at the reporting date, the assets and liabilities of these subsidiaries are translated into the presentation currency of the Group (Rial Omani) at the rate of exchange ruling at the reporting date and their statement of profit or loss and other comprehensive income is translated at the average exchange rates for the year. Foreign exchange differences arising on translation are recognised in the other comprehensive income.

##### 4.14 Directors' remuneration

The Directors' remuneration is governed and calculated as set out in the Commercial Companies Law and the regulations issued by the Capital Market Authority of Oman.

##### 4.15 Dividend distribution

Dividend distributions payable to equity shareholders are included in other liabilities when the dividends have been approved in a general meeting prior to the reporting date.

##### 4.16 Non-current assets held for sale

The Group classifies non-current assets and disposal groups as held for sale if their carrying amounts will be recovered principally through a sale rather than through continuing use. Such non-current assets and disposal groups classified as held for sale are measured at the lower of their carrying amount and fair value less costs to sell.

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

يتم الاعتراف بأرباح وخسائر فروقات صرف العملات الأجنبية في الأرباح أو الخسائر. فيما يتعلق بالأصول والالتزامات غير المالية التي يتم قياسها على أساس التكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية، فيتم تحويلها باستخدام سعر الصرف السائد في تاريخ المعاملة. إن العملات التشغيلية للشركات التابعة الخارجية، ومقرها في دولة الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية وماليزيا والهند، هي درهم الإمارات العربية المتحدة والريال السعودي والبرانجيت الماليزي والدولار الأمريكي والروبية الهندية على التوالي. كما في تاريخ التقرير، يتم تحويل أصول والتزامات هذه الشركات التابعة إلى عملة عرض البيانات المالية للمجموعة (الريال العماني) بأسعار الصرف السائدة في تاريخ التقرير ويتم تحويل بنود قوائم الأرباح أو الخسائر لتلك الشركات وفقاً لمتوسط أسعار الصرف للسنة. تدرج فروقات صرف العملات الأجنبية الناشئة من التحويل في الإيرادات الشاملة الأخرى.

##### ١٤/٤ مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

تخضع وتحتسب قيمة مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وفقاً لقانون الشركات التجارية العماني، اللوائح الصادرة من قبل الهيئة العامة لسوق المال بسلطنة عمان.

##### ١٥/٤ توزيعات الأرباح

يتم توزيع توزيعات الأرباح المستحقة الدفع لمساهمي الأسهم في مطلوبات أخرى عند الموافقة على توزيعات الأرباح في اجتماع عام قبل تاريخ التقرير.

##### ١٦/٤ أصول غير متداولة محتفظ بها للبيع

تصنف المجموعة الأصول غير المتداولة ومجموعات الاستبعاد كمحتفظ بها للبيع إذا كان سيتم استرداد قيمها الدفترية بشكل رئيسي من خلال البيع وليس من خلال الاستخدام المستمر. يتم قياس هذه الأصول غير المتداولة ومجموعات الاستبعاد المصنفة كمحتفظ بها للبيع بقيمتها الدفترية أو القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أقل. تعتبر معايير التصنيف كمحتفظ بها للبيع على أنها قد تم إستيفائها فقط عندما يكون البيع محتمل بشكل كبير ويكون الأصل أو مجموعة الاستبعاد متاحة للبيع الفوري في حالتها الحالية.



## 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

The criteria for held for sale classification is regarded as met only when the sale is highly probable and the asset or disposal group is available for immediate sale in its present condition. Management must be committed to the sale, which should be expected to qualify for recognition as a completed sale within one year from the date of reclassification.

Equity accounting for investment in associate ceases once classified and included as held for sale.

### 4.17 Bank borrowings

Borrowings are initially recognised at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently stated at amortised cost; any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognised as interest expense in the consolidated statement of comprehensive income over the period of the borrowings using the effective interest method. Borrowings are classified as current liabilities unless the company has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the reporting date.

### 4.18 Financial instruments

#### IFRS 9 Financial instruments

##### Recognition & Initial measurement of financial instruments

All financial assets and liabilities are initially recognised on the trade date, i.e., the date that the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument. A financial asset or financial liability is measured initially at fair value plus, for an item not at FVTPL, transaction costs that are directly attributable to its acquisition or issue.

##### Classification and measurement of financial assets and financial liabilities

IFRS 9 Financial Instruments introduces principle-based requirements for the classification of financial assets and liabilities. The standard contains two primary measurement categories for financial assets: amortised cost and fair value.

## ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

يجب أن تلتزم الإدارة بالبيع، الذي ينبغي أن يكون مؤهلاً للإدراج كبيع مكتمل خلال سنة واحدة من تاريخ إعادة التصنيف. يتوقف احتساب الاستثمار في شركة شقيقة بناءً على حقوق الملكية حينما يتم تصنيفه وإدراجه على أنه محتفظ به للبيع.

يتم الإفصاح عن الاستثمار في شركة شقيقة المصنف كأصل محتفظ به للبيع في الإيضاح ٧ حول القوائم المالية.

### ١٧/٤ قروض بنكية

يتم الاعتراف بالاقتراض مبدئيًا بالقيمة العادلة، بعد خصم تكاليف المعاملة المتكبدة. تدرج القروض لاحقًا بالتكلفة المطفأة. يتم الاعتراف بأي فرق بين الحصيلة (صافية من تكاليف المعاملات) وقيمة السداد كمصروفات فائدة في قائمة الدخل الشامل على مدى فترة الاقتراض باستخدام طريقة الفائدة الحقيقية. يتم تصنيف القروض كإلتزامات متداولة ما لم يكن للشركة الحق غير المشروط في تأجيل تسوية الإلتزام لمدة ١٢ شهرًا على الأقل بعد تاريخ التقرير.

### ١٨/٤ الأدوات المالية

#### المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (٩) - الأدوات المالية

##### الاعتراف والقياس الأولي للأدوات المالية

يتم إثبات جميع الموجودات والمطلوبات المالية مبدئيًا في تاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تصبح فيه الشركة طرفًا في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم قياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية مبدئيًا بالقيمة العادلة مضافًا إليها، بالنسبة لئند غير مصنف بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تكاليف المعاملة المرتبطة مباشرة بصياغة أو إصداره.

##### تصنيف وقياس الأصول المالية والمطلوبات المالية

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٩) الأدوات المالية المتطلبات القائمة على المبدأ لتصنيف الموجودات والمطلوبات المالية. يحتوي المعيار على فئتين أساسيتين للقياس للأصول المالية.



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

The standard eliminates the existing IAS 39 categories of held to maturity, available for sale and loans and receivables. The classification of financial assets under IFRS 9 is generally based on the business model in which the financial asset is managed and contractual cash flow characteristics.

##### Initial recognition

##### Classification of financial assets

On initial recognition, a financial asset is classified as measured at: amortised cost; fair value through other comprehensive income – debt instruments; fair value through other comprehensive income – equity instruments; or fair value through profit or loss account.

##### Financial assets at amortised cost

A financial asset is measured at amortised cost if it meets both of the following conditions and is not designated as at fair value through profit or loss account:

**Business model test:** The objective of the entity's business model is to hold the financial asset to collect the contractual cash flows (rather than to sell the instrument prior to its contractual maturity to realize its fair value changes).

**Cash flow characteristics test:** The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

##### Business model assessment

The business model reflects how the Group manages the assets in order to generate cash flows. This is whether the Group objective is solely to collect contractual cash flows from the assets or is it to collect both the contractual cash flows and cash flows arising from the sale of the assets. If neither of these are applicable then the financial assets are classified as other business model.

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

التكلفة المطفأة والقيمة العادلة. يزيل المعيار الفئات الحالية للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ المحتفظ بها حتى الاستحقاق والمتاحة للبيع والقروض والمبالغ المستحقة القبض. يستند تصنيف الموجودات المالية بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ بصفة عامة على نموذج العمل الذي يتم فيه إدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية.

##### الاعتراف الأولي

##### تصنيف الأصول المالية

عند الإعراف المبدئي، يتم تصنيف الموجودات المالية على النحو المقاس على: التكلفة المطفأة، القيمة العادلة من خلال أدوات الدين – الدخل الشامل الأخرى؛ القيمة العادلة من خلال أدوات الدخل الشامل – حقوق الملكية الأخرى؛ أو القيمة العادلة من خلال حساب الربح أو الخسارة.

##### موجودات مالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا استوفى الشرطين التاليين ولم يتم تسميتهما بالقيمة العادلة من خلال حساب الربح أو الخسارة:

**اختبار نموذج العمل:** الهدف من نموذج أعمال المنشأة هو الاحتفاظ بالموجودات المالية لجمع التدفقات النقدية التعاقدية (بدلاً من بيع الأداة قبل استحقاقها التعاقدية لتحقيق تغيرات القيمة العادلة).

**اختبار خصائص التدفقات النقدية:** تنشأ الشروط التعاقدية للأصل المالي في مواءم محددة للتدفقات النقدية التي تعتبر فقط دفعات المبلغ والفائدة على المبلغ لقائم.

##### تقييم نموذج الأعمال

يعكس نموذج الأعمال كيف تدير الشركة الأصول من أجل توليد التدفقات النقدية. هذا هو ما إذا كان هدف الشركة هو فقط لجمع التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو أنها تجمع كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناشئة عن بيع الموجودات.



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Factors considered by the Group in determining the business model for a Group of assets includes the past experience on how the cash flows for the asset were collected, how the assets performance was evaluated by the key management personnel, how risks are assessed and managed and how managers are compensated.

##### Contractual cash flows comprise of solely payment of principal and interest

Where the Group has a business model to collect contractual cash flows, the Group assesses whether the financial instrument cash flows represents solely payments of principal and interest (SPPI). 'Principal' for the purpose of this test is defined as the fair value of the financial asset at initial recognition and may change over the life of the financial asset. Interest is defined as consideration for time value of money and for the credit risk associated with the principal and for other basic lending risks and costs as well as a profit margin.

In making this assessment, the Group considers whether the contractual cash flows are consistent with the basic lending agreement which means the interest paid only includes the consideration for time value of money and credit risk. Financial instruments whose cash flows characteristics include elements other than time value of money and credit risk do not pass the test and are classified and measured at fair value through profit or loss.

##### Financial assets at fair value through other comprehensive income

Equity instrument which are not held for trading or issued as contingent consideration in business combination, and for which the Group has made an irrevocable election at initial recognition to recognise changes in fair value through other comprehensive income rather than profit or loss. This election is made on an investment-by-investment basis.

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

إذا لم يكن أي من هذين القابلين للتطبيق سيتم تصنيف الموجودات المالية كنموذج أعمال آخر تشمل العوامل التي تعتبرها الشركة في تحديد نموذج الأعمال لشركة الأصول، الخبرة السابقة حول كيفية جمع التدفقات النقدية للأصل، وكيفية تقييم أداء الأصول من قبل موظفي الإدارة الرئيسيين، وكيفية تقييم المخاطر وإدارتها وكيف يتم تعويض المديرين.

##### التدفقات النقدية التعاقدية تشتمل على سداد الأصل والفوائد فقط

عندما يكون لدى الشركة نموذج أعمال لتجميع التدفقات النقدية التعاقدية ، تقوم الشركة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأداة المالية تمثل فقط يعرف مبدأ "الأصل" لغرض هذا الاختبار بأنه (SPPI) مدفوعات الأصل والفائدة القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف الأولي وقد يتغير على مدى عمر الأصل المالي. يتم تعريف الفائدة على أنها اعتبار للقيمة الزمنية للنقود وللمخاطر الائتمانية المرتبطة بالمدير والمخاطر والتكاليف الأساسية الأخرى للإقراض بالإضافة إلى هامش الربح.

عند إجراء هذا التقييم ، تقوم الشركة بالنظر فيما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية متوافقة مع اتفاقية الإقراض الأساسية والتي تعني أن الفائدة المدفوعة تشمل فقط النظر في القيمة الزمنية للنقود ومخاطر الائتمان. الأدوات المالية التي تتضمن خصائص التدفقات النقدية الخاصة بها عناصر غير القيمة الزمنية للنقود ومخاطر الائتمان لا تجتاز الاختبار ويتم تصنيفها وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

##### أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

أداة حقوق الملكية التي لا يتم الاحتفاظ بها للمتاجرة أو إصدارها كتمويل محتمل في دمج الأعمال ، والتي قامت الشركة بإجراء انتخابات غير قابلة للنقض عند الاعتراف المبدئي لإدراك التغيرات في القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بدلاً من الربح أو الخسارة. يتم إجراء هذه الانتخابات على أساس الاستثمار عن طريق الاستثمار .



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Debt instruments where the contractual cash flows are solely principal and interest and the objective of the Group's business model is achieved both by collecting contractual cash flows and selling financial assets.

##### Financial assets at fair value through profit or loss accounts

All financial assets not classified as measured at amortised cost or fair value through other comprehensive income as described above are measured at fair value through profit or loss account.

Financial assets, at initial recognition, may be designated at fair value through profit or loss, if the designation eliminates or significantly reduces the inconsistent treatment that would otherwise arise from measuring the assets or recognizing gains or losses on them on a different basis.

##### Financial Liabilities

Financial liabilities are classified as measured at amortised cost or fair value through profit or loss account. A financial liability is classified as at fair value through profit or loss account if it is classified as held-for-trading, it is a derivative or it is designated as such on initial recognition.

Financial liabilities, at initial recognition, may be designated at fair value through profit or loss if the following criteria are met:

- The designation eliminates or significantly reduces the inconsistent treatment that would otherwise arise from measuring the liabilities or recognising gains or losses on them on a different basis;
- The liabilities are part of a Group of financial liabilities which are managed and their performance evaluated on fair value basis, in accordance with a documented risk management strategy; or
- The financial liability contains an embedded derivative that would otherwise need to be separately recorded.

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

أدوات الدين التي يتم فيها التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط الأصل والفائدة ، ويتم تحقيق هدف نموذج أعمال الشركة من خلال جمع التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الأصول المالية.

##### أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال حساب الربح أو الخسارة

يتم قياس جميع الموجودات المالية غير المصنفة كمقياس بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كما هو موضح أعلاه بالقيمة العادلة من خلال حساب الربح أو الخسارة

يمكن تصنيف الموجودات المالية ، عند الاعتراف المبدئي ، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ، إذا كان التعيين يلغي أو يقلل بشكل كبير من المعاملة غير المتسقة التي قد تنشأ من قياس الأصول أو الاعتراف بالأرباح أو الخسائر عليها على أساس مختلف.

##### التزامات مالية

يتم تصنيف المطلوبات المالية على أنها محسوبة بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال حساب الربح أو الخسارة. يتم تصنيف المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال حساب الربح أو الخسارة إذا تم تصنيفها على أنها محتفظ بها لغرض المتاجرة ، فهي مشتقة أو تم تعيينها على هذا النحو عند الإعتراف المبدئي .

يمكن تحديد المطلوبات المالية ، عند الاعتراف المبدئي ، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا تم استيفاء المعايير التالية:

- يلغي التعيين أو يقلل بشكل كبير من المعاملة غير المتسقة التي قد تنشأ عن قياس الالتزامات أو خلاف ذلك أو الاعتراف بالأرباح أو الخسائر عليها على أساس مختلف ؛
- الخصوم هي جزء من شركة مطلوبات مالية تتم إدارتها ويتم تقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة ، وفقاً لإستراتيجية إدارة المخاطر الموثقة ؛ أو
- تحتوي المطلوبات المالية على مشتقات مدمجة لا بد من تسجيلها بشكل منفصل .



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial liabilities at fair value through profit or loss account are measured at fair value and net gains and losses, including any interest expense, are recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

##### Subsequent measurement and gain or losses

###### Financial assets at amortised cost:

These assets are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method. The amortised cost is reduced by impairment losses. Interest income, foreign exchange gains and losses and impairment are recognised in the profit or loss account. Any gain or loss on derecognition is recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

##### Financial assets at fair value through other comprehensive income

###### a) Debt instruments

These assets are subsequently measured at fair value. Interest income calculated using the effective interest method, foreign exchange gains and losses and impairment are recognised in the consolidated statement of profit or loss. Other net gains and losses are recognised in the statement of other comprehensive income. On derecognition, gains and losses accumulated in the consolidated statement of other comprehensive income are reclassified to the consolidated statement of profit or loss.

###### b) Equity instruments

These assets are subsequently measured at fair value. Dividends are recognised as income in the profit or loss account unless the dividend clearly represents a recovery of part of the cost of the investment. Other net gains and losses are recognised in the consolidated statement of other comprehensive income and are never reclassified to the statement of consolidated statement of profit or loss.

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

يتم قياس المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال حساب الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة ويتم تسجيل صافي الأرباح والخسائر، بما في ذلك أية مصروفات فوائد ، في حساب الربح أو الخسارة.

##### القياس اللاحق للربح أو الخسارة الأصول المالية

###### الأصول المالية بالتكلفة المطفأة :

يتم قياس هذه الموجودات الحفاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم تخفيض التكلفة المطفأة بخسائر انخفاض القيمة. يتم إثبات إيرادات الفوائد ومكاسب وخسائر صرف العملات الأجنبية وانخفاض القيمة في حساب الربح أو الخسارة. يتم إثبات أي مكسب أو خسارة عند الاستبعاد في حساب الربح أو الخسارة.

##### موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

###### أ) أدوات الدين

يتم قياس هذه الموجودات بالقيمة العادلة. يتم احتساب إيرادات الفوائد المحتسبة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ومكاسب وخسائر صرف العملات الأجنبية وانخفاض القيمة في حساب الربح أو الخسارة. يتم إثبات المكاسب والخسائر الصافية الأخرى في بيان الدخل الشامل الآخر. عند الاستبعاد ، يتم إعادة تصنيف المكاسب والخسائر المتراكمة في بيان الدخل الشامل الآخر إلى حساب الربح أو الخسارة.

###### ب) أدوات حقوق الملكية

يتم قياس هذه الموجودات بالقيمة العادلة. يتم إثبات توزيعات الأرباح كإيرادات في حساب الربح أو الخسارة ما لم يكن توزيعات الأرباح تمثل بوضوح استرداد جزء من تكلفة الاستثمار. تدرج الأرباح والخسائر الصافية الأخرى في بيان الدخل الشامل الآخر ولا يتم إعادة تصنيفها إلى حساب الربح أو الخسارة.

يتم قياس هذه الموجودات بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الصافية ، بما في ذلك أي فوائد أو إيرادات توزيعات أرباح ، في حساب الربح أو الخسارة.



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### Financial liabilities

Financial liabilities are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, if applicable. The effective interest method is the method of calculating the amortised cost of a financial liability and of allocating interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments through the expected life of the financial liability to the net carrying amount on initial recognition.

Interest expense and foreign exchange gains and losses are recognised in the consolidated statement of profit or loss. Any gain or loss on derecognition is also recognised in the consolidated statement of profit or loss.

##### Reclassification

##### Financial assets

The Group will only reclassify financial assets if, and only if, the objective of the business model for managing those financial assets is changed. Such changes are expected to be very infrequent as these changes must be significant to the Group's operations and demonstrable to external parties.

If the Group determines that its business model has changed in a way that is significant to its operations, then it reclassifies all affected assets prospectively from the first day of the next reporting period (the reclassification date).

##### Financial liabilities

The Group determines the classification of financial liabilities on initial recognition. Subsequent reclassification is not allowed. The Group's financial liabilities include trade payables, accruals and provisions, amounts due to the related parties, term loans and short term loan which are measured at amortised cost.

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

##### التزامات مالية

يتم قياس الالتزامات المالية الحفاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ، إن وجدت. إن طريقة الفائدة الفعلية هي طريقة احتساب التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية وتخصيص مصروفات الفائدة على مدار الفترة المعنية. إن معدل الفائدة الفعلي هو السعر الذي يقوم بالضبط بالخصم من المدفوعات النقدية المستقبلية المقدرة خلال العمر المتوقع للالتزام المالي إلى صافي القيمة الدفترية عند الاعتراف الأولي. يتم إثبات مصاريف الفوائد وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية في حساب الربح أو الخسارة. يتم أيضاً إثبات أي ربح أو خسارة عند الاستبعاد في حساب الربح أو الخسارة.

##### إعادة تصنيف

##### الأصول المالية

ستقوم الشركة بإعادة تصنيف الموجودات المالية فقط إذا تم تغيير هدف نموذج الأعمال لإدارة تلك الأصول المالية فقط. ومن المتوقع أن تكون هذه التغييرات غير متكررة للغاية حيث أن هذه التغييرات يجب أن تكون مهمة لعمليات الشركة ويمكن إثباتها للأطراف الخارجية.

إذا قررت الشركة أن نموذج أعمالها قد تغير بطريقة ذات أهمية لعملياتها ، فإنه يعيد تصنيف جميع الموجودات المتأثرة مستقبلاً من اليوم الأول من فترة التقرير التالية (تاريخ إعادة التصنيف). لا يتم إعادة الفترات السابقة.

##### التزامات مالية

تحدد الشركة تصنيف المطلوبات المالية عند الاعتراف الأولي. إعادة التصنيف اللاحقة غير مسموح بها. تشمل المطلوبات المالية للشركة على الذمم التجارية الدائنة والمستحقات والمخصصات والمبالغ المستحقة للأطراف ذات العلاقة والقروض الأجل والقروض قصيرة الأجل والتي تقاس بالتكلفة المطفأة.



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### Modifications of financial assets and financial liabilities

###### Financial assets

If the terms of a financial asset are modified, the Group evaluates whether the cash flows of the modified asset are substantially different. If the cash flows are substantially different, then the contractual rights to cash flows from the original financial asset are deemed to have expired. In this case, the original financial asset is derecognised and a new financial asset is recognised at fair value.

If the cash flows of the modified asset carried at amortised cost are not substantially different, then the modification does not result in derecognition of the financial asset. In this case, the Group recalculates the gross carrying amount of the financial asset and recognises the amount arising from adjusting the gross carrying amount as a modification gain or loss in the consolidated statement of profit or loss.

###### Financial liabilities

If the terms of a financial liability are modified and the cash flows of the modified liability are substantially different then, a new financial liability based on the modified terms is recognised at fair value. The difference between the carrying amount of the financial liability extinguished and the new financial liability with modified terms is recognised in the consolidated statement of profit or loss.

###### Financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a Group of similar financial assets) is derecognised when:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- The Group retains the right to receive cash flows from the asset, but assumes an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; or

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

##### تعديلات على الأصول المالية والإلتزامات المالية

###### الأصول المالية

إذا تم تعديل شروط الأصل المالي ، تقوم الشركة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للموجود المعدل مختلفة بشكل جوهري. إذا كانت التدفقات النقدية مختلفة إلى حد كبير ، فإن الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل المالي الأصلي تعتبر منتهية الصلاحية. في هذه الحالة ، يتم إلغاء تحقق الأصل المالي الأصلي ويتم إثبات الأصل المالي الجديد بالقيمة العادلة.

إذا لم تكن التدفقات النقدية للموجودات المعدلة المحملة بالتكلفة المطفأة مختلفة اختلافاً جوهرياً ، فإن التعديل لا ينتج عنه إلغاء الاعتراف بالأصل المالي. في هذه الحالة ، تعيد الشركة احتساب القيمة الدفترية الإجمالية للأصل المالي وتقدر المبلغ الناتج عن تعديل إجمالي القيمة الدفترية كأرباح أو خسارة تعديل في حساب الربح أو الخسارة.

###### الالتزامات المالية

إذا تم تعديل شروط الإلتزام المالي وتختلف التدفقات النقدية للإلتزامات المعدلة اختلافاً جوهرياً ، يتم إثبات الإلتزام مالي جديد مبني على الشروط المعدلة بالقيمة العادلة. الفرق بين القيمة الدفترية للمطلوبات المالية المطفأة والإلتزام المالي الجديد مع الشروط المعدلة يتم تسجيله في حساب الربح أو الخسارة.

###### إلغاء الإعترا

###### الأصول المالية

يتم استبعاد أصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من شركة ذات أصول مالية مماثلة) عند الاقتضاء :

(أ) انتهت صلاحية حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل ؛ أو .

(ب) تحتفظ الشركة بحقوقها في تلقي التدفقات النقدية من الموجودات ، ولكنها تتحمل الإلتزاماً بدفعها بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف ثالث بموجب ترتيب "تمريري" ؛ أو .



## 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Modifications of financial assets and financial liabilities

c) The Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

On derecognition of a financial asset, the difference between the carrying amount of the asset (or the carrying amount allocated to the portion of the asset derecognized) and the sum of (i) the consideration received (including any new asset obtained less any new liability assumed) and (ii) any cumulative gain or loss that had been recognised in the consolidated statement of other comprehensive income is recognised in the consolidated statement of profit or loss.

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if and to what extent it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset, nor transferred control of the asset, the Group continues to recognise the transferred asset to the extent of the Group's continuing involvement. In that case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

### Financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expired. Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability

## ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

ج) قامت الشركة بنقل حقوقها في تلقي التدفقات النقدية من الأصل ، و (أ) قامت بتحويل جميع المخاطر والمكافآت بشكل جوهري ، أو (ب) لم تقم بنقل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل، ولكن نقل السيطرة على الأصل.

عند استبعاد أحد الأصول المالية ، الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة المقابل المستلم (بما (i) الدفترية الموزعة للجزء من الأصل المستبعد) ومبلغ في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه ناقضاً أي التزام جديد المفترضة) و (٢) أي ربح أو خسارة متراكمة تم الاعتراف بها في بيان الدخل الشامل الآخر يتم الاعتراف بها في حساب الربح أو الخسارة.

اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨ ، فإن أي أرباح / خسائر تراكمية تم الاعتراف بها في بيان الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بأداة حقوق الملكية المحددة بقيمة عادلة من خلال الأخرى الشاملة لا يتم تسجيلها في حساب الربح أو الخسارة عند استبعاد هذا الصك. يتم الاعتراف بأي فائدة في الموجودات المالية المحولة المؤهلة للاستبعاد والتي يتم إنشاؤها أو الاحتفاظ بها من قبل الشركة كاصل أو التزام منفصل.

عندما تقوم الشركة بنقل حقوقها لتلقي التدفقات النقدية من أصل أو دخلت في ترتيب تمرير، فإنها تقوم بتقييم ما إذا كانت تحتفظ بمخاطر وامتيازات الملكية وإلى أي مدى. عندما لم تقم بنقل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بجميع مخاطر ومزايا الموجودات، ولا نقل السيطرة على الأصل، تستمر الشركة في إدراك الأصل المحول إلى حد استمرار مشاركة الشركة. في هذه الحالة، تعترف الشركة أيضاً بالمسؤولية ذات الصلة. يتم قياس الموجودات المدولة والمطلوبات ذات الصلة على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها الشركة.

يتم قياس المشاركة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الموجودات المنقولة بالقيمة الدفترية الأصلية للموجودات وأقصى مبلغ للمبلغ الذي يمكن أن يطلب من الشركة سداذه.

### التزامات مالية

يتم استبعاد الالتزامات المالية عندما يتم الإلغاء من الإلتزام أو إلغاؤه أو نهاؤه. عندما يتم استبدال التزام مالي فائز بواحد آخر من نفس المقرض بشروط مختلفة إلى حد كبير ، أو يتم تعديل شروط المطلوبات الحالية بشكل جوهري ، يتم التعامل مع مثل هذا التبادل أو التعديل على أنه استبعاد من الالتزام الأصلي والاعتراف بمسؤولية جديدة ويتم إثبات الفرق في المبالغ المدرجة في حساب الربح أو الخسارة.



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in the consolidated statement of profit or loss.

##### Impairment of financial assets

IFRS 9 replaces the 'incurred loss' model in IAS 39 with an 'expected loss' (ECL) model. The new impairment model applies to financial assets measured at amortized cost, contract assets receivables, lease receivables and debt investments at FVOCI, but not on investments in equity instruments. The financial assets at amortized cost consist of trade receivables and cash at bank.

Under IFRS 9, loss allowance are measured on either of the following bases:

- 12 month ECL: these are ECLs that result from possible default events within 12 months after the reporting date; and
- Lifetime ECL: these are ECLs that result from all possible default events over the expected life of a financial instrument.

The Group measures loss allowance at an amount equal to lifetime ECLs, except for the following, which are measured as 12- month ECLs:

- Financial assets that are determined to have low credit risk at the reporting date; and
- Finance assets for which credit risk (i.e. the risk of default occurring over the expected life of the financial instrument) has not increased significantly since initial recognition.

##### General approach

General approach is a three-stage approach to measuring ECL. Assets migrate through the three stages based on the change in credit quality since initial recognition.

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

يتم المقاصة بين الأصول المالية والإلتزامات المالية وعرض صافي المبلغ في قائمة المركز المالي، فقط في حالة:

وجود حق قانوني حالياً قابل للتنفيذ لموازنة المبالغ المعترف بها؛ و.

وجود نية للتسوية على أساس صافي، أو تحقيق الأصول وتسوية الخصوم في وقت واحد.

##### انخفاض قيمة الأصول المالية

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ نموذج "الخسارة المتكبدة" في معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ مع نموذج "الخسارة المتوقعة" (خسائر الإئتمان المتوقعة). ينطبق نموذج الاضمحلال الجديد على الأصول المالية التي يترجم قياسيها بالتكلفة المطفأة ومديونيات الذمم المدينة وعقود التأجير واستثمارات الديون بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ولكن ليس على الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية. تتكون الأصول المالية بالتكلفة المطفأة من الذمم التجارية المدينة والنقد في البنك.

بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية ٩، يتم قياس مخصص الخسارة على أي من الأسس التالية:

خسائر الإئتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً؛ هي خسائر الإئتمان المتوقعة الناتجة عن أحداث افتراضية محتملة في غضون ١٢ شهراً بعد تاريخ الإبلاغ؛ و.

خسائر الإئتمان المتوقعة مدى الحياة؛ هي خسائر الإئتمان المتوقعة التي تنتج عن جميع الأحداث الافتراضية المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

تقوم الشركة بقياس خسائر الخسائر بمبلغ يعادل قيمة الشراء المتوسط ا لقابل للعمر، باستثناء ما يلي، والذي يتم قياسه خسائر الإئتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهر.

الأصول المالية التي يتم تحديد أن لديها مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقارير المالية. و.

الأصول المالية التي لم تزداد فيها مخاطر الائتمان (أي مخاطر التقصير التي تحدث على مدى العمر المتوقع للأداة المالية) بشكل كبير منذ الاعتراف الأولي.



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial assets with significant increase in credit risk since initial recognition, but not credit impaired, are transitioned to stage 2 from stage 1 and ECL is recognized based on the probability of default (PD) of the counter party occurring over the life of the asset. All other financial assets are considered to be in stage 1 unless it is credit impaired and an ECL is recognized based on the PD of the customer within next 12 months. Financial assets are assessed as credit impaired when there is a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset.

##### Significant increase in credit risk

When determining whether the credit risk of a financial asset has increased significantly since initial recognition and when estimating ECLs, the company considers reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost or effort. This includes both quantitative and qualitative information and analysis, based on the Group's historical experience and informed credit assessment and including forward-looking information.

The Group considers a financial asset to be in default when the borrower is unlikely to pay its credit obligations to the Group in full, without recourse by the Group to actions such as realising security (if any is held) or based on the certain delinquency period (days past due).

##### Simplified approach

The Group applies simplified approach to measuring credit losses, which mandates recognition of lifetime expected loss allowance for trade receivables without significant financing component. Under simplified approach, there is no need to monitor for significant increases in credit risk and the Group will be required to measure lifetime expected credit losses at all times.

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

##### النهج العام

النهج العام هو نهج من ثلاث مراحل لقياس خسائر الائتمان المتوقعة. ترحل الأصول من خلال المراحل الثلاث بناءً على التغيير في جودة الائتمان منذ الاعتراف الأولي. يتم تحويل الموجودات المالية ذات الزيادة الكبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي، ولكن ليس بالائتمان الائتماني، إلى المرحلة الثانية من المرحلة الأولى ويتم الاعتراف بالخطط الاقتصادية الرئيسية اعتماداً على احتمالات التقصير للطرف المقابل الذي يحدث طوال فترة الأصل. تعتبر جميع الموجودات المالية الأخرى في المرحلة الأولى، ما لم يكن هناك انخفاض في القيمة الائتمانية ويتم الاعتراف بقاعدة خسائر الائتمان المتوقعة على أساس احتمال لتقصير للزبون خلال الشهر الـ ١٢ القادمة. يتم تقييم الموجودات المالية على أنها منخفضة القيمة عند وجود تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للموجودات المالية.

##### زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان

عند تحديد ما إذا كانت المخاطر الائتمانية للأصل المالي قد ازدادت بشكل كبير فإن الشركة تعتبر المعلومات، منذ التعرف المبدئي وعند تقدير المعقولة والداعمة ذات الصلة والمتاحة دون تكلفة أو جهد لا مبرر له. ويشمل ذلك المعلومات والتحليل الكمي والنوعي على حد سواء، استناداً إلى الخبرة التاريخية للشركة والتقييم الائتماني المدروس، بما في ذلك المعلومات التطلعية.

تعتبر الشركة أن الأصل المالي يكون في حالة تخلف عن السداد عندما لا يكون من المحتمل أن يدفع المقرض التزاماته الائتمانية للشركة بالكامل، دون الرجوع من قبل الشركة إلى إجراءات مثل تحقيق الأمان (إن وجد) أو استناداً إلى فترة معينة من التأخر في السداد. (أيام متأخرة).

##### نهج مبسط

تطبق الشركة أسلوباً مبسطاً لقياس خسائر الائتمان، والذي يفرض الاعتراف بدفع الخسارة المتوقع مدى الحياة للمدينين التجاريين دون عنصر تمويل كبير. في ظل المقاربة المبسطة، ليست هناك حاجة لرصد الزيادات الكبيرة في مخاطر الائتمان وستكون الشركة مطالبة بقياس خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة في جميع الأوقات.



#### 4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### Measurement of ECLs:

ECLs are a probability weighted estimate of credit losses. Credit losses are measured as the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the Group in accordance with the contract and the cash flows that the Group expects to receive). ECLs are discounted at the effective interest rate of the financial asset. The maximum period considered when estimating ECLs is the maximum contractual period over which the Group is exposed to credit risk.

##### Credit-impaired financial assets

At each reporting date, the Group assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

##### Write-off

The gross carrying amount of a financial asset is written off (either partially or in full) to the extent that there is no realistic prospect of recovery. However, financial assets that are written off could still be subject to enforcement activities in order to comply with the Group's procedures for recovery of amounts due.

##### Presentation of impairment

Loss allowance for financial assets measured at amortised cost are deducted from the gross carrying amount of the assets. Impairment losses related to financial assets are presented separately in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

#### ٤ ملخص السياسات المحاسبية (تابع)

##### قياس خسائر الائتمان المتوقعة

خسائر الائتمان المتوقعة هي تقدير مرجح محتمل لخسائر الائتمان. يتم قياس خسائر الائتمان على أنها القيمة الحالية لجميع حالات النقص النقدي (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للشركة وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع الشركة استلامها). يتم خصم خسائر الائتمان المتوقعة بسعر الفائدة الفعلي للأصل المالي. الفترة القصوى التي يتم أخذها في الاعتبار عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة هي الحد الأقصى للفترة التعاقدية التي تتعرض بها الشركة لمخاطر الائتمان.

##### أرصدة مالية منخفضة القيمة

في تاريخ كل تقرير ، تقوم الشركة بتقييم ما إذا كانت الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة ذات قيمة ائتمانية. الأصل المالي هو "ضعف الائتمان" عند وقوع حدث أو أكثر له تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي.

##### الشطب

يتم شطب القيمة الدفترية الإجمالية لأصل مالي (إما جزئياً أو كلياً) إلى الحد الذي لا يوجد فيه احتمال واقعي لاسترداده. هذا هو الحال عموماً عندما تقرر الشركة أن المدين ليس لديه أصول أو مصادر دخل يمكن أن تولد تدفقات نقدية كافية لسداد المبالغ الخاضعة للشطب. ومع ذلك ، قد تظل الأصول المالية المشطوبة خاضعة لأنشطة الإنفاذ من أجل الامتثال لإجراءات الشركة لاسترداد المبالغ المستحقة.

##### عرض الإنخفاض

يتم خصم مخصص الإنخفاض للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة من إجمالي القيمة الدفترية للأصول. يتم عرض خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالموجودات المالية بشكل منفصل في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.



## 5 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the separate and consolidated financial statements, as per IFRS, requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities at the reporting date and the resultant provisions and changes in fair value for the year. Such estimates are necessarily based on assumptions about several factors involving varying, and possibly significant, degrees of judgment and uncertainty and actual results may differ from management's estimates resulting in future changes in estimated assets and liabilities.

### Key sources of estimation uncertainty

The following are the key assumptions concerning the future, and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year.

### Useful lives of property, plant and equipment

Depreciation is charged so as to write off the cost of assets over their estimated useful lives. The calculation of useful lives is based on management's assessment of various factors such as the operating cycles, the maintenance programs, and normal wear and tear using its best estimates.

### Allowance for doubtful debts

Loss allowances for financial assets are based on assumptions about risk of default and expected loss rates. The Group uses judgment in making these assumptions and selecting the inputs to the impairment calculation, based on the Group's past experience and historical data, existing market conditions as well as forward looking estimates at the end of each reporting period.

## ٥ التقديرات والأحكام والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد البيانات المالية للشركة الأم والموحدة - وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية - من الإدارة القيام بإعداد تقديرات وافتراضات تؤثر على الأصول والالتزامات المالية الظاهرة في تاريخ التقرير والمخصصات الناتجة عنها والتغيرات في القيمة العادلة للسنة. هذه التقديرات مبنية على افتراضات تتضمن العديد من العوامل التي تختلف درجة التأكد منها، ويؤدي اختلاف النتائج الفعلية عن تقديرات الإدارة إلى تغيرات مستقبلية في الأصول والالتزامات المقدرة.

### المصادر الرئيسية لتقدير الشكوك

فيما يلي الافتراضات الرئيسية المتعلقة بالمصادر المستقبلية والرئيسية الأخرى لتقدير الشكوك بتاريخ التقرير، والتي تنطوي على مخاطر جوهرية تؤدي إلى تعديلات هامة في القيمة الدفترية للأصول والالتزامات خلال السنة المالية القادمة.

### الأعمار الإنتاجية للممتلكات والآلات والمعدات

يتم احتساب الاستهلاك لتنزيل تكلفة الأصول على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة. يتم احتساب الأعمار الإنتاجية المقدرة وفقاً لتقييم الإدارة بناءً على عدة عوامل منها الدورات التشغيلية وبرامج الصيانة والتآكل والتلف الطبيعيين وذلك باستخدام أفضل التقديرات.

### مخصص الديون المشكوك في تحصيلها

تستند مخصصات الخسارة للأصول المالية إلى افتراضات حول مخاطر التخلف عن السداد ومعدلات الخسارة المتوقعة. تستخدم المجموعة الحكم في اتخاذ هذه الافتراضات واختيار المدخلات في حساب انخفاض القيمة، بناءً على الخبرة السابقة للمجموعة وبياناتها التاريخية، وظروف السوق الحالية وكذلك التقديرات المستقبلية في نهاية كل فترة تقرير.



## 5 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

### Allowance for slow moving inventories

Allowance for slow moving inventories is based on management's assessment of various factors such as the usability, maintenance programs, and normal wear and tear using best estimates.

### Impairment of good will

Goodwill are tested for impairment annually and at other times when such indicators exist. This requires an estimation of the value in use of the cash generating units to which goodwill is allocated.

When value in use calculations are undertaken, management must estimate the expected future cash flows from the asset or cash-generating unit and choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

### Taxation

Uncertainties exist with respect to the interpretation of tax regulations and the amount and timing of future taxable income. Given the wide range of business relationships and nature of existing contractual agreements, differences arising between the actual results and the assumptions made, or future changes to such assumptions, could necessitate future adjustments to tax income and expense already recorded. The Group establishes provisions, based on reasonable estimates, for possible consequences of finalisation of tax assessments of the Group.

Deferred tax assets are recognised for all unused tax losses to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the losses can be utilised. Significant management judgment is required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognised, based upon the likely timing and the level of future taxable profits together with future tax planning strategies.

## ٥ التقديرات والأحكام والافتراضات المحاسبية الهامة (تابع)

### مخصص البضاعة بطيئة الحركة

يتم عمل مخصص البضاعة بطيئة الحركة بناء على عدة عوامل منها الدورات التشغيلية وبرامج الصيانة والتآكل والتلف الطبيعيين وذلك باستخدام أفضل التقديرات.

### انخفاض قيمة الشهرة

يتم اختبار انخفاض قيمة الشهرة سنوياً وفي أوقات أخرى عند وجود مثل هذه المؤشرات. إن هذا يتطلب تقدير القيمة في الاستخدام لوحدات توليد النقد حيث يتم توزيع الشهرة.

عند احتساب القيمة في الاستخدام، ينبغي على الإدارة تقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من أصل أو وحدة توليد النقد واختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لهذه التدفقات النقدية.

### الضرائب

توجد أوجه عدم التيقن فيما يتعلق بتفسير القوانين الضريبية وكمية وتوقيت الدخل الخاضع للضريبة في المستقبل. بالنظر إلى مجموعة واسعة من العلاقات التجارية وطبيعة الاتفاقات التعاقدية القائمة، الخلافات التي تنشأ بين النتائج الفعلية والافتراضات، أو تغييرات في المستقبل لمثل هذه الافتراضات، قد يحتمل إجراء التعديلات في المستقبل لحساب ضريبة الدخل والتي سجلت بالفعل. تقوم الشركة بتكوين مخصصات، استناداً إلى تقديرات معقولة، عن العواقب المحتملة لوضع اللمسات النهائية للربوط الضريبية للشركة. مقدار تلك المخصصات يستند على عوامل مختلفة، مثل الخبرة لربوط ضريبية سابقة وتفسيرات مختلفة من الأنظمة الضريبية من قبل الكيان الخاضع للضريبة ومسؤولية دائرة الضرائب.

يتم إدراج الأصول الضريبية المؤجلة لكافة الخسائر الضريبية غير المستخدمة بمقدار المحتمل للأرباح الخاضعة للضريبة المتاحة مقابل الخسائر التي يمكن استخدامها. يتطلب من الإدارة اتخاذ قرارات هامة من أجل تحديد قيمة الأصول الضريبية المؤجلة التي يمكن إدراجها، بناءً على الزمن والمستوى الممكن للأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة مع استراتيجيات الخطة الضريبية المستقبلية.



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated Financial Statements  
for the year ended 31 December 2019

## 6. Property, plant and equipment

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (تابع)

## ٦. ممتلكات وآلات ومعدات

| الشركة الأم                 | المجموع           | أعمال رأسمالية قيد Progress (CWIP) | برامج الحاسب الآلي | أثاث وتركيبات          | سيارات         | جرارات ومقطورات       | آلات ومعدات         | مباني            | أرض              | Parent Company |
|-----------------------------|-------------------|------------------------------------|--------------------|------------------------|----------------|-----------------------|---------------------|------------------|------------------|----------------|
|                             | Total             | Capital Progress (CWIP)            | Software           | Furniture and fittings | Motor vehicles | Tractors and trailers | Plant and equipment | Building         | Freehold land    |                |
|                             | RO                | RO                                 | RO                 | RO                     | RO             | RO                    | RO                  | RO               | RO               |                |
| <b>التكلفة</b>              |                   |                                    |                    |                        |                |                       |                     |                  |                  |                |
| At 1 January 2018           | 11,668,220        | 40,894                             | 137,975            | 353,976                | 467,219        | 1,884,150             | 3,268,545           | 2,325,461        | 3,190,000        |                |
| Additions                   | 256,111           | (36,691)                           | 5,000              | 24,378                 | -              | 6,358                 | 20,864              | 236,202          | -                |                |
| Disposals                   | (417,200)         | -                                  | -                  | -                      | (308,111)      | (89,018)              | -                   | (20,071)         | -                |                |
| <b>في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨</b>    | <b>11,507,131</b> | <b>4,203</b>                       | <b>142,975</b>     | <b>378,354</b>         | <b>159,108</b> | <b>1,801,490</b>      | <b>3,289,409</b>    | <b>2,541,592</b> | <b>3,190,000</b> |                |
| At 1 January 2019           | 11,507,131        | 4,203                              | 142,975            | 378,354                | 159,108        | 1,801,490             | 3,289,409           | 2,541,592        | 3,190,000        |                |
| Additions                   | 263,397           | 87,135                             | 27,625             | 18,533                 | 959            | 22,287                | 91,078              | 15,780           | -                |                |
| Revaluation                 | 750,000           | -                                  | -                  | -                      | -              | -                     | -                   | -                | 750,000          |                |
| Reclassification            | -                 | 2                                  | (65)               | 66                     | -              | (1,314)               | 2,311               | (1,000)          | -                |                |
| Disposals                   | (25,234)          | -                                  | -                  | (262)                  | -              | -                     | (24,972)            | -                | -                |                |
| <b>في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩</b>    | <b>12,495,294</b> | <b>91,340</b>                      | <b>170,535</b>     | <b>396,691</b>         | <b>160,067</b> | <b>1,822,463</b>      | <b>3,357,826</b>    | <b>2,556,372</b> | <b>3,940,000</b> |                |
| <b>الإستهلاك المتراكم</b>   |                   |                                    |                    |                        |                |                       |                     |                  |                  |                |
| At 1 January 2018           | 6,418,111         | -                                  | 121,004            | 225,627                | 362,729        | 1,406,362             | 2,558,299           | 1,744,090        | -                |                |
| Charge for the year         | 361,940           | -                                  | 11,590             | 56,026                 | 31,214         | 77,665                | 112,930             | 72,515           | -                |                |
| Disposals                   | (340,011)         | -                                  | -                  | -                      | (248,066)      | (85,463)              | -                   | (6,482)          | -                |                |
| <b>في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨</b>    | <b>6,440,040</b>  | <b>-</b>                           | <b>132,594</b>     | <b>281,653</b>         | <b>145,877</b> | <b>1,398,564</b>      | <b>2,671,229</b>    | <b>1,810,123</b> | <b>-</b>         |                |
| At 1 January 2019           | 6,440,040         | -                                  | 132,594            | 281,653                | 145,877        | 1,398,564             | 2,671,229           | 1,810,123        | -                |                |
| Charge for the year         | 325,468           | -                                  | 8,468              | 43,610                 | 10,001         | 74,145                | 114,875             | 74,369           | -                |                |
| Reclassification            | -                 | -                                  | -                  | 153                    | (191)          | 460                   | (374)               | (48)             | -                |                |
| Disposals                   | (23,642)          | -                                  | -                  | (197)                  | -              | -                     | (23,445)            | -                | -                |                |
| <b>في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩</b>    | <b>6,741,866</b>  | <b>-</b>                           | <b>141,062</b>     | <b>325,219</b>         | <b>155,687</b> | <b>1,473,169</b>      | <b>2,762,285</b>    | <b>1,884,444</b> | <b>-</b>         |                |
| <b>صافي القيمة الدفترية</b> |                   |                                    |                    |                        |                |                       |                     |                  |                  |                |
| At 31 December 2019         | 5,753,428         | 91,340                             | 29,473             | 71,472                 | 4,380          | 349,294               | 595,541             | 671,928          | 3,940,000        |                |
| At 31 December 2018         | 5,067,091         | 4,203                              | 10,381             | 96,701                 | 13,231         | 402,926               | 618,180             | 731,469          | 3,190,000        |                |

The Company's land building and plant and equipment with a carrying amount of RO 5.21 million (2018: RO 4.54 million) are pledged as securities for borrowings.

During the year, Company carried out its revaluation of land by an independent valuer resulting in the revaluation surplus of RO 0.75 million (2018: Nil).



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated Financial Statements  
for the year ended 31 December 2019

### 6. Property, plant and equipment (Continued)

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (تابع)

### ٦. ممتلكات وآلات ومعدات (تابع)

| المجموعة                           | المجموع           | أعمال رأسمالية قيد              | أسطوانات          | برامج الحاسب الآلي | أثاث وتراكيبات         | سيارات         | جرارات ومقطورات       | آلات ومعدات         | مباني            | أرض              | Group |
|------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|------------------------|----------------|-----------------------|---------------------|------------------|------------------|-------|
|                                    | Total             | Capital Work-in-Progress (CWIP) | Cylinders         | Software           | Furniture and fittings | Motor vehicles | Tractors and trailers | Plant and equipment | Building         | Freehold land    |       |
|                                    | RO                | RO                              | RO                | RO                 | RO                     | RO             | RO                    | RO                  | RO               | RO               |       |
| <b>Cost / valuation</b>            |                   |                                 |                   |                    |                        |                |                       |                     |                  |                  |       |
| At 1 January 2018                  | 35,941,160        | 853,105                         | 6,535,292         | 139,413            | 924,891                | 741,291        | 2,005,898             | 16,507,861          | 2,714,738        | 5,518,671        |       |
| Exchange difference on translation | (514,857)         | (20,934)                        | (144,893)         | -                  | (11,264)               | (3,431)        | -                     | (280,515)           | (2,191)          | (51,630)         |       |
| Additions                          | 3,847,221         | 3,437,072                       | -                 | 5,083              | 26,861                 | 33,991         | 84,636                | 23,377              | 236,201          | -                |       |
| Disposals                          | (442,847)         | -                               | -                 | (1,015)            | -                      | (328,743)      | (93,018)              | -                   | (20,071)         | -                |       |
| Transfers                          | -                 | (3,369,892)                     | 2,508,595         | -                  | 42,285                 | 45,810         | 3                     | 771,184             | 2,016            | -                |       |
| <b>At 31 December 2018</b>         | <b>38,830,677</b> | <b>899,351</b>                  | <b>8,898,994</b>  | <b>143,481</b>     | <b>982,772</b>         | <b>488,918</b> | <b>1,997,519</b>      | <b>17,021,907</b>   | <b>2,930,693</b> | <b>5,467,041</b> |       |
| <b>Cost / valuation</b>            |                   |                                 |                   |                    |                        |                |                       |                     |                  |                  |       |
| At 1 January 2019                  | 38,830,677        | 899,351                         | 8,898,994         | 143,481            | 982,772                | 488,918        | 1,997,519             | 17,021,907          | 2,930,693        | 5,467,041        |       |
| Exchange difference on translation | 293,345           | 9,416                           | 100,730           | -                  | 6,010                  | 2,233          | -                     | 148,128             | 1,093            | 25,735           |       |
| Additions                          | 3,425,831         | 3,137,992                       | 76,457            | 27,625             | 21,520                 | 6,488          | 34,603                | 105,366             | 15,780           | -                |       |
| Disposals                          | (40,715)          | -                               | (11,302)          | -                  | (262)                  | -              | -                     | (29,151)            | -                | -                |       |
| Write Off                          | (18,985)          | -                               | -                 | -                  | (12,104)               | -              | -                     | (6,881)             | -                | -                |       |
| Revaluation                        | 1,448,547         | -                               | -                 | -                  | -                      | -              | -                     | -                   | -                | 1,448,547        |       |
| Transfer to Right of Use Assets    | (1,579,285)       | (1,125,625)                     | -                 | -                  | -                      | -              | -                     | -                   | (72,049)         | (381,611)        |       |
| Transfers                          | -                 | (1,980,481)                     | 1,348,870         | (68)               | 41,018                 | -              | (1,312)               | 559,641             | 32,332           | -                |       |
| <b>At 31 December 2019</b>         | <b>42,359,415</b> | <b>940,653</b>                  | <b>10,413,749</b> | <b>171,038</b>     | <b>1,038,954</b>       | <b>497,639</b> | <b>2,030,810</b>      | <b>17,799,010</b>   | <b>2,907,849</b> | <b>6,559,712</b> |       |

NGC Energy Malaysia's property, plant and equipment with a carrying amount of RM189,064,554 (2018: RM189,921,054) are pledged as security for the borrowings.



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated Financial Statements  
for the year ended 31 December 2019

## 6. Property, plant and equipment (Continued)

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (تابع)

## ٦. ممتلكات وألات ومعدات (تابع)

| المجموع                         | أعمال رأسمالية قيد              | أسطوانات         | برامج الحاسب الآلي | أثاث وتركيبات          | سيارات         | جرارات ومقطورات       | آلات ومعدات         | مباني            | أرض           | المجموعة                    |
|---------------------------------|---------------------------------|------------------|--------------------|------------------------|----------------|-----------------------|---------------------|------------------|---------------|-----------------------------|
| Total                           | Capital Work-in-Progress (CWIP) | Cylinders        | Software           | Furniture and fittings | Motor vehicles | Tractors and trailers | Plant and equipment | Building         | Freehold land | المجموعة                    |
| RO                              | RO                              | RO               | RO                 | RO                     | RO             | RO                    | RO                  | RO               | RO            | RO                          |
| <b>Accumulated depreciation</b> |                                 |                  |                    |                        |                |                       |                     |                  |               | <b>إستهلاك متراكم</b>       |
| 13,387,249                      | -                               | 2,578,761        | 123,137            | 558,911                | 494,105        | 1,361,013             | 6,461,918           | 1,795,938        | 13,467        | ١ يناير ٢٠١٨                |
| (169,121)                       | -                               | (66,094)         | -                  | (7,761)                | (568)          | -                     | (93,735)            | (617)            | (346)         | فروق تبادل عملات            |
| 2,300,903                       | -                               | 796,086          | 7,544              | 152,238                | 72,757         | 114,893               | 1,061,261           | 91,990           | 4,134         | استهلاك السنة               |
| (364,069)                       | -                               | (959)            | -                  | -                      | (268,698)      | (87,930)              | -                   | (6,482)          | -             | استيعادات                   |
| <b>15,154,962</b>               | <b>-</b>                        | <b>3,308,753</b> | <b>129,722</b>     | <b>703,388</b>         | <b>297,596</b> | <b>1,387,976</b>      | <b>7,429,444</b>    | <b>1,880,829</b> | <b>17,255</b> | <b>٣١ ديسمبر ٢٠١٨</b>       |
| <b>Accumulated depreciation</b> |                                 |                  |                    |                        |                |                       |                     |                  |               | <b>استهلاك متراكم</b>       |
| 15,154,962                      | -                               | 3,308,753        | 129,722            | 703,388                | 297,596        | 1,387,976             | 7,429,444           | 1,880,829        | 17,255        | ١ يناير ٢٠١٩                |
| 105,319                         | -                               | 42,875           | 1                  | 4,705                  | 470            | -                     | 56,729              | 345              | 194           | فروق تبادل عملات            |
| 2,476,290                       | -                               | 987,359          | 11,118             | 125,763                | 36,039         | 92,466                | 1,083,168           | 140,377          | -             | استهلاك السنة               |
| (15,125)                        | -                               | -                | -                  | (12,104)               | -              | -                     | (3,021)             | -                | -             | مشطوبات                     |
| (39,495)                        | -                               | -                | -                  | -                      | -              | -                     | -                   | (22,046)         | (17,449)      | محول إلى أصول               |
| (31,444)                        | -                               | (5,875)          | -                  | (197)                  | -              | -                     | (25,372)            | -                | -             | استيعادات                   |
| <b>17,650,507</b>               | <b>-</b>                        | <b>4,333,112</b> | <b>140,841</b>     | <b>821,555</b>         | <b>334,105</b> | <b>1,480,442</b>      | <b>8,540,948</b>    | <b>1,999,505</b> | <b>-</b>      | <b>٣١ ديسمبر ٢٠١٩</b>       |
| <b>Carrying value</b>           |                                 |                  |                    |                        |                |                       |                     |                  |               | <b>صافي القيمة الدفترية</b> |
| 24,708,906                      | 940,653                         | 6,080,637        | 30,197             | 217,399                | 163,534        | 550,368               | 9,258,062           | 908,344          | 6,559,712     | ٣١ ديسمبر ٢٠١٩              |
| 23,675,713                      | 899,351                         | 5,590,241        | 13,759             | 279,384                | 191,322        | 609,543               | 9,592,463           | 1,049,864        | 5,449,786     | ٣١ ديسمبر ٢٠١٨              |



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 7 RIGHT OF USE ASSET

The carrying amounts of right-of-use assets recognised and the movements during the year are as follows:

|                                     | Parent     |            | Group      |            |  |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|--|
|                                     | 2019<br>RO | 2018<br>RO | 2019<br>RO | 2018<br>RO |  |
| Opening balance                     | -          | -          | -          | -          | الرصيد الافتتاحي                                 |
| <b>At 1 January 2019</b>            |            |            |            |            | في ١ يناير ٢٠١٩                                  |
| Impact on implementation of IFRS-16 | 388,827    | -          | 5,188,795  | -          | تأثير تطبيق معيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٦ |
|                                     | 388,827    | -          | 5,188,795  | -          |  |
| Depreciation                        | (64,183)   | -          | (505,875)  | -          | الإستهلاك  |
| At 31 December 2019                 | 324,644    | -          | 4,682,920  | -          | في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩                                |

### 8 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME (FVTOCI)

|                                  | Parent         |                  | Group          |                  |                                 |
|----------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|---------------------------------|
|                                  | 2019<br>RO     | 2018<br>RO       | 2019<br>RO     | 2018<br>RO       |                                 |
| At 1 January                     | 1,096,075      | 1,365,419        | 1,096,075      | 1,365,419        | ١ يناير                         |
| Disposals                        | (152,679)      | (5,260)          | (152,679)      | 5,260            | استيعادات                       |
| Fair value changes               | (67,619)       | (264,084)        | (67,619)       | (264,084)        | تغيرات القيمة العادلة           |
| <b>Balance as at 31 December</b> | <b>875,777</b> | <b>1,096,075</b> | <b>875,777</b> | <b>1,096,075</b> | <b>الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩</b> |

Investments at FVTOCI can be analysed based on sectors as below:

|                                  | Parent and Group   |                           | Parent and Group   |                           |                                 |
|----------------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------------|
|                                  | Cost<br>2019<br>RO | Faire Value<br>2019<br>RO | Cost<br>2018<br>RO | Faire Value<br>2018<br>RO |                                 |
| Insurance                        | 24,406             | 63,851                    | 27,511             | 70,737                    | قطاع التأمين                    |
| Industrial                       | 40,000             | 47,000                    | 40,000             | 60,000                    | قطاع الصناعة                    |
| Investment                       | 14,141             | 170,513                   | 14,143             | 173,856                   | قطاع الاستثمارات                |
| Banking                          | 159,541            | 183,402                   | 125,984            | 168,587                   | قطاع البنوك                     |
| Telecommunication                | 32,813             | 12,000                    | 24,100             | 15,760                    | قطاع الاتصالات                  |
| Services                         | 323,640            | 399,011                   | 374,245            | 607,135                   | قطاع الخدمات                    |
| <b>Balance as at 31 December</b> | <b>594,541</b>     | <b>875,777</b>            | <b>605,983</b>     | <b>1,096,075</b>          | <b>الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩</b> |

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ٧ حقوق استخدام الأصول

فيما يلي القيمة الدفترية وحركة حقوق استخدام الأصول المثبوتة أثناء السنة: يتم

### ٨ الأصول المالية بقيمتها العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

استثمارات بقيمتها العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر :



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

## 9 INVESTMENT IN SUBSIDIARIES

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

## ٩ استثمارات في شركات تابعة

|  | 2019<br>RO        | 2018<br>RO        |   |
|--|-------------------|-------------------|---|
| Innovative Energy Holdings Mauritius Ltd | 9,464,204         | 9,464,204         | شركة الابتكار لأنظمة الطاقة هولدنغ موريشيوس ليمتد |
| NGC Energy Saudi LLC                     | 257,492           | 103,500           | أن جي سي إنبرجي ذ م م السعودية                    |
| NGC Energy LLC                           | 31,527            | 31,527            | أن جي سي إنبرجي المحدودة                          |
| Arabian Oil LLC                          | 82,105            | 82,105            | شركة النفط العربية ذ م م                          |
| NGC Energy India Pvt Ltd                 | 1,602,594         | 1,334,999         | أن جي سي إنبرجي الهند ليمتد                       |
| NGC Central Gas Systems LLC              | 21,053            | 21,053            | أنظمة إن جي سي للغاز المركزي ذ م م                |
| <b>Balance as at 31 December</b>         | <b>11,458,975</b> | <b>11,037,388</b> | <b>الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩</b>                   |

The ownership interest in subsidiaries are as under:

فيما يلي حصص الملكية في الشركات التابعة:

|  | Country of<br>incorporation | Ownership interest (%) |      |   |
|--|-----------------------------|------------------------|------|---|
|  |                             | 2019                   | 2018 |   |
| NGC Energy LLC                           | UAE                         | 49                     | 49   | أن جي سي إنبرجي المحدودة                          |
| NGC Central Gas Systems LLC              | UAE                         | 49                     | 49   | أنظمة إن جي سي للغاز المركزي ذ م م                |
| Arabian Oil LLC                          | UAE                         | 49                     | 49   | شركة النفط العربية ذ م م                          |
| NGC Energy Saudi LLC                     | KSA                         | 100                    | 100  | أن جي سي إنبرجي ذ م م السعودية                    |
| Innovative Energy Holdings Mauritius Ltd | Mauritius                   | 100                    | 100  | شركة الابتكار لأنظمة الطاقة هولدنغ موريشيوس ليمتد |
| NGC Energy India Pvt Ltd                 | India                       | 60                     | 100  | أن جي سي إنبرجي الهند ليمتد                       |

The subsidiaries principal place of business and country of incorporation are the same. The Group follows the same financial year-end except subsidiary in India.

تقع مقرات الأنشطة الرئيسية للشركات التابعة في دول التسجيل، وتتبع المجموعة ذات التاريخ لنهاية السنة المالية فيما عدا الشركة التابعة في الهند.

During the year, the Parent Company further invested in the following subsidiaries

قامت الشركة الأم أثناء السنة بمزيد من الاستثمارات في الشركات التابعة التالية:

|                             | NGC Energy Saudi LLC |             | NGC Energy India Pvt Ltd |             |                    |
|-----------------------------|----------------------|-------------|--------------------------|-------------|--------------------|
|                             | No of shares         | Amount (RO) | No of shares             | Amount (RO) |                    |
| Opening                     | 1,000,000            | 103,500     | 2,500,000                | 1,334,999   | رصيد افتتاحي       |
| Acquisition during the year | 1,500,000            | 153,992     | 500,000                  | 267,595     | اقتناء أثناء السنة |
| Closing                     | 2,500,000            | 257,492     | 3,000,000                | 1,602,594   | رصيد الإقفال       |



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 9 INVESTMENT IN SUBSIDIARIES (continued)

#### Summary of Non-controlling interest financial performance

The following table summarises the information relating to each of the Group's subsidiaries (NGC Energy SDN BHD) that has material NCI, before any intra-group eliminations.

| NCI Percentage                    | 40%               | (النسبة المئوية للمساهمة غير المسيطرة (حقوق الأقلية) |
|-----------------------------------|-------------------|--|
| 31 December 2019                  | RO                | ٣١ ديسمبر ٢٠١٩                                       |
| Non-current assets                | 29,805,167        | أصول غير متداولة                                     |
| Current assets                    | 11,317,592        | أصول متداولة   |
| Non-current liabilities           | (3,859,499)       | التزامات غير متداولة                                 |
| Current liabilities               | (14,918,767)      | التزامات متداولة                                     |
| <b>Net assets</b>                 | <b>22,344,494</b> | <b>صافي الأصول</b>                                   |
| Net assets attributable to NCI    | 8,937,797         | صافي الأصول العائدة الى حقوق الأقلية                 |
| Revenues                          | 58,933,078        | إيرادات  |
| Profit                            | 1,709,930         | أرباح  |
| OCI                               | -                 | حقوق سيطرة أخرى                                      |
| <b>Total comprehensive income</b> | <b>1,709,930</b>  | <b>مجموع الدخل الشامل</b>                            |
| Profit allocated to NCI           | 683,972           | أرباح عائدة الى حقوق الأقلية                         |
| OCI allocated to NCI              | -                 | إيرادات شاملة أخرى عائدة الى حقوق الأقلية            |
| 31 December 2018                  |                   | ٣١ ديسمبر ٢٠١٨                                       |
| Non-current assets                | 25,486,833        | أصول غير متداولة                                     |
| Current assets                    | 14,113,910        | أصول متداولة   |
| Non-current liabilities           | (2,463,089)       | التزامات غير متداولة                                 |
| Current liabilities               | (16,756,877)      | التزامات متداولة                                     |
| <b>Net assets</b>                 | <b>20,380,777</b> | <b>صافي الأصول</b>                                   |

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ٩ استثمارات في شركات تابعة (تابع)

ملخص الأداء المالي للحصص غير المسيطرة (حقوق الأقلية)  
فيما يلي جدول يلخص المعلومات المتعلقة بالشركات التابعة للمجموعة إن جى  
سى للطاقة إس دي إن بي إتش إن وهي شركات ذات حصص هامة ولكن غير مسيطرة  
وذلك قبل حذف أية معاملات فيما بين شركات المجموعة؛



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

## 9. INVESTMENT IN SUBSIDIARIES (continued)

|                                |            |   |
|--------------------------------|------------|---|
| Net assets attributable to NCI | 8,152,311  | صافي الأصول العائدة الى حقوق الأقلية      |
| Revenues                       | 69,037,427 | إيرادات                                   |
| Profit                         | 2,851,859  | أرباح                                     |
| OCI                            | -          | إيرادات شاملة أخرى                        |
| Total comprehensive income     | 2,851,859  | مجموع الدخل الشامل                        |
| Profit allocated to NCI        | 1,140,744  | أرباح عائدة الى حقوق الأقلية              |
| OCI allocated to NCI           | -          | إيرادات شاملة أخرى عائدة الى حقوق الأقلية |

## Goodwill

Goodwill arose on the acquisition of Shell Malaysia Trading's LPG business by NGC Energy SDN BHD, being the fair value of consideration paid over net assets acquired.

Goodwill is allocated, at acquisition, to the Cash-Generating Unit (CGU) that is expected to benefit from the business transfer. A CGU to which goodwill has been allocated is tested for impairment annually, or more frequently when there is an indication that the unit may be impaired. The recoverable amount of a CGU is determined based on the higher of fair value less costs to sell and value-in-use. The value-in-use calculations are based on financial budgets approved by management covering a 5 year period and a discount rate of 14% per annum (2018: 14%). The Company believe that an average growth rate of nil (2018: Nil) per annum is reasonable for cash flow projection purposes as it is determined based on expectations of future changes in the market.

Below is the carrying amount of Goodwill :

|                                       | 2019<br>RO       | 2018<br>RO       |                                 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------------|
| Balance at 1 January                  | 7,840,565        | 8,018,345        | رصيد في ١ يناير                 |
| Effect of movements in exchange rates | 88,618           | (177,780)        | تأثير حركة تبادل عملات أجنبية   |
| <b>Balance as at 31 December</b>      | <b>7,929,183</b> | <b>7,840,565</b> | <b>الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩</b> |

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

## ٩ استثمارات في شركات تابعة (تابع)

## الشهرة :

نشأت شهرة عند قيام شركة إن جي سي للطاقة إس دي إن بي إنش إن باقتناء نشاط تجارة الغاز المسال لشركة شل ماليزيا وهي شهرة تمثل القيمة العادلة للمقابل المدفوع لقاء صافي الأصول المكتتة.

وتعود الشهرة، عند الاقتناء، الى وحدة توليد النقد المتوفج للاستفادة منه جراء نقل النشاط. وحدة توليد النقد التي تعود اليها الشهرة يتم اختبارها سنويا لتحديد أي تدني في قيمتها، او بشكل متكرر إذا تبين وجود مؤشر على ان الوحدة ربما تكون قيمتها قد تدنت. ويتم تحديد المبلغ القابل للاسترداد لوحدة توليد النقد على أساس القيمة العادلة ناقصا تكلفة البيع او القيمة اثناء الاستخدام أيهما أكبر. ويستند احتساب القيمة اثناء الاستخدام الى الميزانيات التقديرية المعتمدة من الإدارة وهي ميزانيات تغطي فترة ٥ سنوات ومعدل خصم ١٤% سنويا (مقابل ١٤% سنويا عام ٢٠١٨) وترى الشركة ان معدل نمو وسطي صفر سنويا (مقابل صفر عام ٢٠١٨) هو معدل مناسب لأغراض توقعات التدفقات النقدية بما انه يتحدد على أساس توقعات التغيرات المستقبلية في السوق.

وفيما يلي القيمة الدفترية للشهرة:



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 9. INVESTMENT IN SUBSIDIARIES (continued)

#### Licenses

The Company in 2018 acquired 49% shares in Arabian Oil LLC to expand the LPG business in UAE market. The Company will manage the operations of Arabian Oil LLC and all variability of returns are with the Company. Arabian Oil prior to this acquisition had no Asset and Liabilities in its balance sheet other than the License to trade LPG in the Dubai market. The amount paid to the shareholders of the Arabian Oil over and above the face value of the shares is accounted under the head Trading Licenses. The Company has followed the amortization policy to amortize the licence in 5 years.

### 10 OTHER INVESTMENTS

|                                  | Parent        |                | Group          |                |                                     |
|----------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------------------|
|                                  | 2019<br>RO    | 2018<br>RO     | 2019<br>RO     | 2018<br>RO     |                                     |
| Unigaz LLC - Note a              | 75,000        | 75,000         | 659,454        | 662,332        | يونيجاز - ملاحظة أ                  |
| NGC Buzwair LLC - Note b         | -             | 90,265         | -              | 90,265         | إن جي سي بوزوير المحدودة - ملاحظة ب |
| <b>Balance as at 31 December</b> | <b>75,000</b> | <b>165,265</b> | <b>659,454</b> | <b>752,597</b> | <b>الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩</b>     |

#### a) Investment in Joint Venture

In 2009, the Group acquired a 50% interest in Unigaz LLC, which is engaged in the distribution of gas and maintenance of cooking gas pipes in the Sultanate of Oman.

The following table illustrates summarised information of the Group's investment in its joint venture:

|   | 2019<br>RO     | 2018<br>RO     |   |
|---|----------------|----------------|---|
| Share of joint venture's statement of financial position: |                |                | قائمة المركز المالي لحصة المجموعة في المشروع المشترك: |
| Current assets  | 568,938        | 535,604        | أصول متداولة  |
| Non-current assets  | 312,305        | 348,424        | أصول غير متداولة                                      |
| Current liabilities                                       | (133,462)      | (148,643)      | التزامات متداولة                                      |
| Non-current liabilities                                   | (88,328)       | (73,053)       | التزامات غير متداولة                                  |
|   | <b>659,453</b> | <b>662,332</b> |   |

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ٩ استثمارات في شركات تابعة (تابع)

#### التراخيص

قامت الشركة في عام ٢٠١٨ باقتناء ٤٩% من حصص الشركة العربية للزيوت المحدودة وذلك لتوسعة نشاط الغاز المسال في سوق الامارات العربية المتحدة. وسوف تقوم الشركة بإدارة العمليات التشغيلية للشركة العربية للزيوت المحدودة وكافة العوائد المتنوعة مع الشركة. ولم يكن للشركة العربية للزيوت قبل هذا الاقتناء أية أصول والتزامات في ميزانيتها العمومية بخلاف ترخيص التجارة في الغاز المسال في سوق دبي. المبلغ المدفوع الى أصحاب الحصص في الشركة العربية للزيوت زيادة على القيمة الاسمية للحصص مثبت محاسبيا في حساب بعنوان تراخيص التجارة. وتقوم الشركة بإطفاء قيمة الترخيص على مدى ٥ سنوات.

### ١٠ استثمارات أخرى

#### أ) استثمارات في مشاريع مشتركة

في عام ٢٠٠٩ قامت المجموعة باقتناء حصة نسبتها ٥٠% في شركة يونيجاز ش.م.ع وهي تعمل في مجال توزيع الغاز وصيانة انابيب غاز الطبخ في سلطنة عمان.

وفيما يلي جدول يوضح ملخص المعلومات حول استثمار المجموعة في مشروعها المشترك:



**NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES**

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

**10 OTHER INVESTMENTS (continued)**

|  | 2019<br>RO | 2018<br>RO |                                       |
|--|------------|------------|---------------------------------------|
| Statement of income:                             |            |            |                                       |
| Revenue  | 1,587,096  | 1,392,149  | : قائمة الدخل                         |
| Profit before tax and total comprehensive income | (5,755)    | 76,604     | إيرادات                               |
| Profit attributable to Group – includes          |            |            | الربح قبل الضريبة ومجموع الدخل الشامل |
| 50% share of Unigaz LLC                          | (2,878)    | 38,302     | الربح العائد الى المجموعة             |

**b) Investment in an associate**

In 2013, the Group acquired a 49% interest in NGC Buzwair Gases LLC (Buzwair), a company incorporated in the Sultanate of Oman and engaged in the manufacture and marketing of industrial gas and related products through a shareholders agreement dated 10 November 2013. Since Buzwair had not undertaken any substantial business in Oman, in 2017 the Parent Company and venturer have unanimously decided to liquidate Buzwair and have passed the required resolutions. The liquidation proceedings completed in 2019.

**11 INVENTORIES**

|                                  | Parent         |                | Group            |                  |                              |
|----------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------------------|
|                                  | 2019<br>RO     | 2018<br>RO     | 2019<br>RO       | 2018<br>RO       |                              |
| LPG                              | 121,260        | 169,357        | 457,358          | 660,382          | غاز البترول المسال           |
| Finished goods                   | 174,826        | 166,212        | 198,296          | 247,945          | بضاعة تامة الصنع             |
| Cylinders and accessories        | 41,758         | 20,909         | 41,758           | 23,036           | أسطوانات وملحقاتها           |
| Plant and other spares           | 127,264        | 117,526        | 199,507          | 192,396          | قطع غيار آلات وقطع غيار أخرى |
| Project inventory                | 45,715         | 53,741         | 161,488          | 101,033          | مخزون المشروع                |
| Work in progress                 | 16,308         | -              | 27,122           | -                | أعمال قيد التنفيذ            |
| <b>Balance as at 31 December</b> | <b>527,131</b> | <b>527,745</b> | <b>1,085,529</b> | <b>1,224,792</b> |                              |

**شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع وشركاتها التابعة**

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

**١٠ استثمارات أخرى (تابع)****ب) استثمارات في شركات شقيقة**

في عام ٢٠١٣ قامت المجموعة باقتناء حصة نسبتها ٤٩% في شركة إن جي سي بوزوير المحدودة وهي شركة مسجلة في سلطنة عمان ونشاطها انتاج وتسويق الغازات الصناعية والمنتجات المتعلقة بها من خلال اتفاقية شركاء مؤرخة ١٠ نوفمبر ٢٠١٣ وبما ان شركة إن جي سي بوزوير المحدودة لم تكن قد قامت بأداء أي نشاط كبير في عمان، فقد قررت الشركة الأم والمشروع المشترك في عام ٢٠١٧ بالإجماع تصفيته وقد وافقوا على قرار التصفية. تم الانتهاء من إجراءات التصفية في عام .

**١١ مخزون**



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

## 12 TRADE AND OTHER RECEIVABLES

## ١٢ ذمم تجارية مدينة وأخرى

|   | 2019<br>RO       | Parent<br>2018<br>RO | 2019<br>RO        | Group<br>2018<br>RO |  |
|---|------------------|----------------------|-------------------|---------------------|--|
| Trade receivables                             | 2,241,242        | 1,706,355            | 7,632,213         | 7,275,114           | ذمم تجارية مدينة                               |
| Less: allowance for impairment of receivables | (211,883)        | (129,434)            | (510,209)         | (141,980)           | ناقصاً : مخصص انخفاض قيمة الذمم المدينة        |
|   | 2,029,359        | 1,576,921            | 7,122,004         | 7,133,134           |  |
| Advance for purchases                         | 21,071           | 149,132              | 190,983           | 1,148,310           | مدفوعات مقدماً لمشتريات                        |
| Claims for Government subsidy                 | -                | -                    | 1,799,791         | 7,018,850           | مطالبات الدعم الحكومي                          |
| GST refund                                    | -                | -                    | 442,972           | 1,189,233           | استرداد ضريبة خدمات حكومية                     |
| Due from related parties (note 26)            | 1,889,276        | 1,793,527            | -                 | -                   | (المستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح ٢٦)         |
| Advances to related parties (note 26)         | 1,321,721        | 1,280,891            | -                 | 1,115               | (مدفوعات مقدماً إلى أطراف ذات علاقة (إيضاح ٢٦) |
| Accrued income                                | 85,380           | 117,104              | 328,117           | 170,753             | إيراد مستحق                                    |
| Other receivables                             | 388,787          | 333,698              | 619,603           | 415,419             | ذمم مدينة أخرى                                 |
| Prepayments                                   | 27,640           | 41,732               | 1,108,198         | 966,193             | مدفوعات مقدماً                                 |
| Tax paid under appeal                         | 17,006           | 17,006               | 17,006            | 17,006              | ضريبة مدفوعة قيد الطعن                         |
| Deposits                                      | -                | -                    | 89,044            | 87,817              | ودائع  |
| <b>Balance as at 31 December</b>              | <b>5,780,240</b> | <b>5,310,011</b>     | <b>11,717,718</b> | <b>18,147,830</b>   |  |

Movement in the allowance for impairment of receivables was as follows:

حركة مخصص انخفاض قيمة الذمم المدينة كانت كالتالي:

|                                      | 2019<br>RO     | Parent<br>2018<br>RO | 2019<br>RO     | Group<br>2018<br>RO |   |
|--------------------------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------|---|
| At 1 January, as previously reported | 129,434        | 64,655               | 141,980        | 64,655              | في ١ يناير، كما هو مدرج سابقاً  |
| Adjustment from adoption of IFRS 9   | -              | 104,490              | -              | 107,605             | التعديل نتيجة تطبيق المعيار رقم ٩ من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية |
| Restated balance at 1 January        | 129,434        | 169,145              | 141,980        | 172,260             | الرصيد المعاد بيانه في ١ يناير  |
| Add: provided during the year        | 82,449         | 12,844               | 368,229        | 22,275              | يضاف: مخصص تم تكوينه خلال السنة   |
| Less: recovered                      | -              | (12,226)             | -              | (12,226)            | يخصم: المسترد   |
| Less: written off                    | -              | (40,329)             | -              | (40,329)            | يخصم: المشطوب   |
| <b>Balance as at 31 December</b>     | <b>211,883</b> | <b>129,434</b>       | <b>510,209</b> | <b>141,980</b>      | في ٣١ ديسمبر  |



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

## 13 CASH AND CASH EQUIVALENTS

## ١٣ النقد وما في حكم النقد

|                                  | Parent         |                    | Group            |                  |                               |
|----------------------------------|----------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------------------|
|                                  | 2019<br>RO     | 2018<br>RO         | 2019<br>RO       | 2018<br>RO       |                               |
| Cash in hand                     | 19,744         | 18,925             | 23,435           | 96,784           | نقد بالصندوق                  |
| Cash at banks                    |                |                    |                  |                  | نقد لدى البنوك                |
| - current accounts               | 187,727        | 97,853             | 7,666,541        | 1,684,705        | حساب جارية -                  |
| - call deposit accounts          | -              | 2,639              | -                | 2,639            | حسابات ودائع تحت الطلب -      |
| <b>Cash and bank balances</b>    | <b>207,471</b> | <b>119,417</b>     | <b>7,689,976</b> | <b>1,784,128</b> | <b>نقد و أرصدة لدى البنوك</b> |
| Bank overdrafts                  | (215,441)      | (1,777,210)        | (215,441)        | (1,777,210)      | سحب على المكشوف من بنوك       |
| <b>Balance as at 31 December</b> | <b>(7,970)</b> | <b>(1,657,793)</b> | <b>7,474,535</b> | <b>6,918</b>     | <b>الرصيد في ٣١ ديسمبر</b>    |

Short term call deposits were placed with commercial banks at an interest rate of 1% per annum in 2018 and had matured during the year.

تم إيداع ودائع قصيرة الأجل لدى البنوك التجارية بمعدل فائدة قدره ١٪ سنوياً في عام ٢٠١٨ واستحققت خلال العام.

Bank overdrafts are availed from a commercial bank for working capital requirements on revolving credit basis. Bank overdrafts are unsecured and repayable on demand.

تم الحصول على تسهيلات السحب على المكشوف من بنوك تجارية وذلك لمتطلبات رأس المال العامل على أسس إئتمانية. السحب على المكشوف غير مضمون ويدفع عند الطلب.

## 14 SHARE CAPITAL

## ١٤ رأس المال

The authorised share capital comprises 120,000,000 shares of RO 0.100 each (2018: 120,000,000 of RO 0.100 each). The issued and fully paid-up share capital is RO 8,000,000 comprising 80,000,000 shares of RO 0.100 each (2018: 70,000,000 of RO 0.100 each). The details of major shareholders, who hold 10% or more of the Parent Company's shares, at the reporting date, are as follows:

يتكون رأس المال المصرح به من ١٢٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم بواقع ٠,١٠٠ ريال عماني للسهم الواحد (٢٠١٨ - ١٢٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم بواقع ٠,١٠٠ ريال عماني للسهم الواحد). يبلغ رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل ٧,٠٠٠,٠٠٠ ريال عماني، ويتكون من ٧٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة كل منها ٠,١٠٠ ريال عماني (٢٠١٨ - ٦٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة كل منها ٠,١٠٠ ريال عماني).

|                                      | No. of shares |            | % Holding  |            |                                    |
|--------------------------------------|---------------|------------|------------|------------|------------------------------------|
|                                      | 2019<br>RO    | 2018<br>RO | 2019<br>RO | 2018<br>RO |                                    |
| A' Sharqiya Investments SAOG         | 11,451,471    | 10,020,038 | 14.31      | 14.31      | (الشرقية للاستثمارات (ش.م.ع.م)     |
| Public Authority of Social Insurance | 8,270,150     | 7,236,382  | 10.34      | 10.34      | الهيئة العامة للتأمينات الإجتماعية |



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 15 SHARE PREMIUM

The Parent Company during 2014 issued 15,561,414 rights shares of RO 0.375 each (including RO 0.275 each as premium) to the existing shareholders. The related details are set out below:

|   | RO               |  |
|---|------------------|--|
| Total share premium collected                   | 4,279,386        | إجمالي علاوة الإصدار المحصلة                         |
| Less: issue expenses                            | (13,506)         | ناقصاً: مصروفات الإصدار                              |
| Share premium balance                           | 4,265,880        | رصيد علاوة إصدار الأسهم                              |
| Transfer to legal reserve during 2014 (note 12) | (478,248)        | (محول إلى الاحتياطي القانوني خلال سنة ٢٠١٤ (إيضاح ١٢ |
| Bonus share 2018                                | (1,000,000)      | أسهم مجانية  |
| Bonus share 2019                                | (1,000,000)      | أسهم مجانية  |
| <b>Balance as at 31 December</b>                | <b>1,787,632</b> | <b>الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩</b>                  |

The Board of Directors have proposed issue of bonus shares equivalent to 1 share for each 16 shares held on 31 December 2019 (2018 : 1 share for every 7 shares held) in order to increase the share capital of the Parent company to RO 8,500,000 (2018 : 8,000,000).

### 16 LEGAL RESERVE

As required by the Commercial Companies Law of the Sultanate of Oman, the Parent Company transfers 10% of its profit for the year ended to legal reserve until such time as the legal reserve amounts to at least one third of the Parent Company's share capital. The reserve is not available for distribution.

During the year ended, the Parent Company has transferred RO 159,208 towards legal reserve representing 10% of profit for the period till December 2019 (2018: RO 33,061).

### 17 OTHER RESERVES

(i) Other reserves include a general reserve for the Parent Company, which is created in accordance with the Commercial Companies Law.

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ١٥ علاوة إصدار الأسهم

قامت الشركة الأم خلال سنة ٢٠١٤ بإصدار ١٥,٥٦١,٤١٤ أسهم حق الأفضلية بقيمة ٣٧٥,٠٠٠ ريال عماني لكل سهم (متضمنة ٢٧٥,٠٠٠ ريال عماني لكل سهم كعلاوة إصدار) إلى المساهمين الحاليين. التفاصيل المتعلقة هي كالتالي.

اقترح مجلس الإدارة إصدار أسهم منحة تعادل سهم واحد لكل ١٦ سهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (٢٠١٨: سهم واحد لكل ٧ أسهم محتفظ بها) من أجل زيادة رأس مال الشركة الأم إلى ٨,٥٠٠,٠٠٠ ريال عماني (٢٠١٨: ٨,٠٠٠,٠٠٠).

### ١٦ الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية العماني، تقوم الشركة الأم بتحويل ١٠٪ من ربحها للسنة المنتهية لهذا الاحتياطي حتى يبلغ رصيده المتراكم ثلث رأسمال الشركة الأم المدفوع على الأقل. هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع.

قامت الشركة الأم خلال السنة بتحويل مبلغ وقدره ١٥٩,٢٠٨ ريال عماني إلى الاحتياطي القانوني يمثل ١٠٪ من الربح للفترة حتى ديسمبر ٢٠١٩ (٢٠١٨: ٣٣,٠٦١ ريال عماني).

### ١٧ احتياطيات أخرى

(أ) تتضمن الاحتياطيات الأخرى الاحتياطي العام للشركة الأم، والذي يتم تكوينه بموجب قانون الشركات التجارية.



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 17 OTHER RESERVES (continued)

The annual appropriation is made at the rate not exceed 20% of the profit for the year after deduction of taxes and the statutory reserve and the reserve shall not exceed one half of the share capital of the Company. This reserve is distributable reserve.

(ii) Other reserves also include statutory reserve from NGC Energy LLC for RO 7,895, Arabian Oil for RO 3,626, NGC CGS for RO 1,875 and NGC Energy SDN BHD for RO 225,513.

### 18 REVALUATION RESERVE

This represents the surplus on the revaluation of freehold land, net of tax and is not available for distribution until the related assets have been disposed off.

### 19 DIVIDENDS

The Board of Directors have proposed a cash dividend in respect of the year 2019 of RO 0.0125 per share (2018 : RO 0.005 per share) amounting to RO 1,000,000 (2018 : RO 350,000).

### 20 TERM LOAN AND BORROWINGS

During May 2012, the Company entered into a facility agreement with a bank to finance the acquisition of Shell Malaysia's LPG business through their subsidiary in Malaysia.

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ١٧ احتياطات أخرى (تابع)

ويتم تقدير الإقتطاع السنوي من قبل مجلس الإدارة بمعدل لا يزيد عن ٢٠٪ من أرباح السنة بعد خصم الضرائب والاحتياطي القانوني بحيث لا يزيد رصيد الاحتياطي العام عن نصف رأس المال المدفوع. هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع.

(٢) تشمل الاحتياطات الأخرى أيضا الاحتياطي القانوني من إن جي سي إنبرجي المحدودة بمبلغ ٧,٨٩٥ ريال عماني، الزيت العربي بمبلغ ٣,٦٢٦ ريال عماني، إن جي سي إس جي إس بمبلغ ١,٨٧٥ ريال عماني، و إن جي سي إنبرجي إس دي إن بي إنش دي بمبلغ ٢٢٥,٥١٣ ريال عماني.

### ١٨ احتياطي إعادة التقييم

يمثل هذا الاحتياطي الفائض من إعادة تقييم الأراضي بالملكية الحرة بعد خصم الضريبة وهو غير قابل للتوزيع حتى يتم بيع الأصول ذات الصلة.

### ١٩ توزيعات الأرباح

اقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية عن سنة ٢٠١٩ بواقع ٠,١٢٥ ريال عماني للسهم الواحد (٢٠١٨ : ٠,٠٠٥ ريال عماني) بمبلغ إجمالي قدره ١,٠٠٠,٠٠٠ ريال عماني (٢٠١٨ : ٣٥٠,٠٠٠ ريال عماني).

### ٢٠ قرض لأجل وإقتراضات

خلال شهر مايو ٢٠١٢، أبرمت الشركة اتفاقية تسهيل مع بنك لتمويل عملية الاستحواذ على شركة شل ماليزيا للغاز الطبيعي المسال من خلال شركتها الفرعية في ماليزيا.

|  | Parent           |                  | Group            |                    |                                     |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------|
|  | 2019<br>RO       | 2018<br>RO       | 2019<br>RO       | 2018<br>RO         |                                     |
| <b>Non Current</b>                     |                  |                  |                  |                    | <b>غير متداول</b>                   |
| Term Loan 1                            | -                | 331,955          | -                | 331,955            | قرض لأجل ١                          |
| Islamic Term Loan 2                    | -                | -                | -                | 2,017,967          | قرض لأجل ٣                          |
| Term Loan 3                            | 1,617,595        | 1,350,000        | 1,617,595        | 1,350,000          | قرض لأجل إسلامي ٢                   |
| <b>Total</b>                           | <b>1,617,595</b> | <b>1,681,955</b> | <b>1,617,595</b> | <b>3,699,922</b>   | <b>المجموع</b>                      |
| Current portion of term Loan 1         | -                | (331,955)        | -                | (331,955)          | الجزء المتداول من قرض لأجل ١        |
| Current portion of Islamic term Loan 2 | -                | -                | -                | (2,017,967)        | الجزء المتداول من قرض لأجل إسلامي ٢ |
| <b>Current portion</b>                 | <b>-</b>         | <b>(331,955)</b> | <b>-</b>         | <b>(2,349,922)</b> | <b>الجزء المتداول</b>               |
| <b>Non-current portion</b>             | <b>1,617,595</b> | <b>1,350,000</b> | <b>1,617,595</b> | <b>1,350,000</b>   | <b>الجزء غير المتداول</b>           |



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 20 TERM LOAN AND BORROWINGS (continued)

#### Term loan 1

During 2017, the Parent Company has availed a term loan of RO 931,955, which carries interest @ 5.5% (on reducing balance served separately), and repayable in quarterly installments of RO 100,000 each, starting from quarter ended September 2017. The loan has been completely repaid in 2019.

#### Term loan 2 - Islamic term loan

The Islamic term loan and revolving credits are secured by a subsidiary as following:

- (a) First ranking charge over 100% of shares of the subsidiary
- (b) First ranking debentures incorporating fixed and floating charges over all assets of the subsidiary, both present and future.
- (c) Charge and assignment by way of security over the designated bank account.
- (d) First fixed charge over the memorandum of lease for LPG filling plants dated; 9 May 2012 respectively.

The Islamic term loan and revolving credits of the subsidiary are also guaranteed by the Parent Company. The loan has been completely repaid in 2019.

The weighted average effective interest rates of the borrowings by the subsidiary are as follows:

|                   | 2019<br>% | 2018<br>% |                     |
|-------------------|-----------|-----------|---------------------|
| Islamic term loan | -         | 5.34      | القرض الإسلامي لأجل |
| Revolving credits | 5.44      | 5.44      | الائتمان للنشاط     |

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ٢٠ قرض لأجل وإقتراضات (تابع)

#### قرض لأجل ١

خلال عام ٢٠١٧، حصلت الشركة الأم على قرض لأجل بقيمة ٩٣١,٩٥٥ ريال عماني، والذي يحمل فائدة بنسبة ٥,٥% (على الرصيد المتناقص بشكل منفصل)، ويمكن سداؤه على أقساط ربع سنوية بقيمة ١٠٠,٠٠٠ ريال عماني، ابتداءً من الربع المنتهي في سبتمبر ٢٠١٧. تم سداؤه في ٢٠١٩.

#### قرض لأجل إسلامي ٢

يتم ضمان القرض لأجل والائتمان النشط من قبل شركة تابعة على النحو التالي:

- (أ) رهن من المرتبة الأولى ١٠٠٪ من أسهم الشركة التابعة.
  - (ب) رهن من المرتبة الأولى التي تتضمن رهن ثابت ومتغير على جميع أصول الشركة التابعة، الحالية والمستقبلية.
  - (ج) الرهن والتنازل عن طريق الضمان على حساب مصرفي معين.
  - (د) رهن ثابت من المرتبة الأولى على عقد الإيجار لمحطات تعبئة غاز البترول المسال المؤرخ في ٩ مايو ٢٠١٢ على التوالي.
- القرض الإسلامي لأجل والائتمان النشط من قبل شركة تابعة مضمون من قبل الشركة الأم. القرض تم سداؤه بالكامل في عام ٢٠١٩.
- فيما يلي المتوسط المرجح لأسعار الفائدة الفعلية للقروض من قبل الشركة التابعة:



**NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES**

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

**20 TERM LOAN AND BORROWINGS (continued)****Term loan 3**

The Parent Company availed term loan of RO 1,350,000 (in Nov 2018), and RO 267,595 (in Nov 2019), which carries interest @ 5.25% (on reducing balance served separately), to inject the initial share capital for the LPG Project in India. The loan carries moratorium of 24 months and has a tenor of 10 years. The loan installments will be served on a quarterly basis post the moratorium period. Interest will be served on a quarterly basis during the moratorium period.

The loan agreements also provide certain covenants, the more significant of which are as follows:

**Term loan 1 and short term loan :-**

- Maintain the leverage to be capped at 3:1 during the tenor of Term Loans.

**Short-term loan**

- Minimum 20% sales turnover should be routed through current account.

**Term loan 3 and short term-loan :**

- Maintain annual debt service coverage ratio DSCR of 1.25 at all times during the tenor of our facility starting 31.12.2020. Company is complied with all covenants.

Reconciliation of movements of liabilities to cash flows arising from financing activities.

|   | Parent             |                         | Group              |                         |                                       |
|---|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------------------|
|   | Bank<br>Overdrafts | Loans and<br>Borrowings | Bank<br>Overdrafts | Loans and<br>Borrowings |                                       |
| Balance at 1 January 2019               | 1,777,210          | 3,449,594               | 1,777,210          | 15,688,068              | الرصيد في أول يناير ٢٠١٩              |
| - Net Proceeds from loan and borrowings | -                  | 1,238,746               | -                  | -                       | حصيلة القروض                          |
| - Net Repayment of loan and borrowings  | -                  | -                       | -                  | (2,542,982)             | سداد القروض                           |
| - Net Change in bank overdraft          | (1,561,769)        | -                       | (1,561,769)        | -                       | التغير في السحب على المكشوف من البنوك |
| <b>Balance as at 31 December 2019</b>   | <b>215,441</b>     | <b>4,688,340</b>        | <b>215,441</b>     | <b>13,145,086</b>       | الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩              |

**شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة**

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

**٢٠ قرض لأجل وإقتراضات (تابع)****قرض لأجل ٣**

استفادت الشركة الأم من قرض بقيمة ١,٣٥٠,٠٠٠ ريال عماني (في نوفمبر ٢٠١٨) و ٢٦٧,٥٩٥ ريال عماني (في نوفمبر ٢٠١٩) ، وتحمل فائدة بمعدل ٥,٢٥ ٪ (على الرصيد المتناقص بشكل منفصل) ، لضخ رأس المال الأولي لمشروع الغاز المسال في الهند . يحمل القرض فترة سماح لمدة ٢٤ شهرا ومدة ١٠ سنوات. سيتم السداد على أقساط القرض على أساس ربع سنوي بعد انتهاء فترة سماح. سيتم سداد الفائدة على أساس ربع سنوي خلال فترة السماح.

تشتترط اتفاقيات القروض أيضاً بعض التعهدات ، أهمها على النحو التالي :

**القرض لأجل ١ و القرض قصير الأجل :**

المحافظة على رفع مالى المراد تغطيتها عند حدود ٣:١ خلال مدة قروض الأجل.

**القرض قصير الأجل :**

يجب تمرير إيرادات المبيعات بحد أدنى نسبة ٢٠ ٪ من خلال الحساب الجاري.

**القرض لأجل ٣ و القرض قصير الأجل :**

المحافظة على معدل تغطية خدمة الدين عند ١,٢٥ في جميع الأوقات خلال فترة التسهيلات التي تقدم بدءاً من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. تلتزم الشركة بجميع التعهدات.

التسوية بين حركة الإلتزامات والتدفقات النقدية الناشئة عن أنشطة التمويل.



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 20 TERM LOAN AND BORROWINGS (continued)

|   | Parent             |                         | Group              |                         |                                       |
|---|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------------------|
|   | Bank<br>Overdrafts | Loans and<br>Borrowings | Bank<br>Overdrafts | Loans and<br>Borrowings |                                       |
| Balance at 1 January 2018               | 1,771,627          | 1,985,900               | 1,771,627          | 13,561,588              | الرصيد في أول يناير ٢٠١٨              |
| - Net Proceeds from loan and borrowings | -                  | 1,463,694               | -                  | 2,126,480               | حصول القروض                           |
| - Net Repayment of loan and borrowings  | -                  | -                       | -                  | -                       | سداد القروض                           |
| - Net Change in bank overdraft          | 5,583              | -                       | 5,583              | -                       | التغير في السحب على المكشوف من البنوك |
| Balance as at 31 December 2018          | 1,777,210          | 3,449,594               | 1,777,210          | 15,688,068              | الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨              |

### 21 LEASE LIABILITIES

|             | Parent Company<br>31 Dec 2019<br>RO | Group<br>31 Dec 2019<br>RO |            |
|-------------|-------------------------------------|----------------------------|------------|
| Current     | 27,565                              | 275,934                    | متداول     |
| Non-current | 280,279                             | 3,149,685                  | غير متداول |
|             | 307,844                             | 3,425,619                  |            |

|                           | With in One<br>Year              | 1-2<br>Years | 2-3<br>Years | 3-4<br>Years | 4-5<br>Years | After 5<br>Years | Total   |                    |
|---------------------------|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|---------|--------------------|
|                           | Miniumum Lease Payments due (RO) |              |              |              |              |                  |         |                    |
| <b>December 31, 2019</b>  |                                  |              |              |              |              |                  |         | ٣١ ديسمبر ٢٠١٩     |
| Lease Payments            | 80,468                           | 36,908       | 40,877       | 41,695       | 42,529       | 225,753          | 468,230 | مدفوعات إيجار      |
| Finance Charges           | 18,260                           | 15,803       | 14,218       | 12,721       | 11,096       | 26,079           | 98,178  | رسوم تمويل         |
| <b>Net present values</b> | 98,728                           | 52,711       | 55,095       | 54,416       | 53,625       | 251,832          | 566,407 | صافي القيم الحالية |

### 22 ACCRUAL FOR STAFF TERMINAL BENEFITS

|                                  | Parent     |            | Group      |            |                     |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|
|                                  | 2019<br>RO | 2018<br>RO | 2019<br>RO | 2018<br>RO |                     |
| At 1 January                     | 275,399    | 239,148    | 334,639    | 288,776    | ١ يناير             |
| Charge for the year              | 62,342     | 46,006     | 91,902     | 87,140     | المحمل للسنة        |
| Payment made during the year     | (11,446)   | (9755)     | (23,808)   | (41,277)   | المدفوع خلال السنة  |
| <b>Balance as at 31 December</b> | 326,295    | 275,399    | 402,733    | 334,639    | الرصيد في ٣١ ديسمبر |

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ٢٠ قرض لأجل وإقتراضات (تابع)

### ٢١ التزامات الإيجار

### ٢٢ مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

## 23 ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUALS

|                                  | Parent           |                  | Group            |                  |                             |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
|                                  | 2019<br>RO       | 2018<br>RO       | 2019<br>RO       | 2018<br>RO       |                             |
| Trade creditors                  | 193,178          | 419,594          | 2,532,212        | 793,545          | ذمم تجارية دائنة            |
| Directors' remuneration          | 44,300           | 41,100           | 44,300           | 41,100           | مكافآت أعضاء مجلس الإدارة   |
| Accrued expenses                 | 1,282,075        | 980,512          | 3,428,813        | 3,216,331        | مصرفات مستحقة               |
| Other creditors                  | 112,194          | 94,613           | 1,498,946        | 1,216,152        | ذمم دائنة أخرى              |
| Amount due to related parties    | 110,809          | 110,809          | -                | 371,655          | المستحق إلى أطراف ذات علاقة |
| <b>Balance as at 31 December</b> | <b>1,742,556</b> | <b>1,646,628</b> | <b>7,504,271</b> | <b>5,638,783</b> | <b>الرصيد في ٣١ ديسمبر</b>  |

## 24 SHORT TERM LOANS

|                                  | Parent           |                  | Group             |                   |                            |
|----------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|
|                                  | 2019<br>RO       | 2018<br>RO       | 2019<br>RO        | 2018<br>RO        |                            |
| Revolving credits                | -                | -                | 8,456,746         | 10,220,507        | اتئاميات متجددة            |
| Short term loan                  | 3,070,745        | 1,767,639        | 3,070,745         | 1,767,639         | قرض قصير الأجل             |
| <b>Balance as at 31 December</b> | <b>3,070,745</b> | <b>1,767,639</b> | <b>11,527,491</b> | <b>11,988,146</b> | <b>الرصيد في ٣١ ديسمبر</b> |

Short term loans are unsecured from commercial banks and carry interest ranging from 4% to 5.5% (2018: 4% to 5.5%) per annum.

القروض قصيرة الأجل من البنوك التجارية غير مضمونة وتحمل فائدة تتراوح بين ٤٪ إلى ٥,٥٪ (٢٠١٨: ٤٪ إلى ٥,٥٪) سنوياً.

## 25 NET ASSETS PER SHARE

Net assets per share are calculated by dividing the equity attributable to the shareholders of the Parent Company at the reporting date by the number of shares outstanding as follows:

|  | Parent     |            | Group      |            |                                 |
|--|------------|------------|------------|------------|---------------------------------|
|  | 2019<br>RO | 2018<br>RO | 2019<br>RO | 2018<br>RO |                                 |
| Net assets (RO)                                  | 17,478,211 | 15,666,254 | 21,796,246 | 19,763,850 | صافي الأصول ر.ع                 |
| Number of shares outstanding at 31 December 2019 | 80,000,000 | 80,000,000 | 80,000,000 | 80,000,000 | عدد الأسهم القائمة في ٣١ ديسمبر |
| Net assets per share (RO)                        | 0.218      | 0.196      | 0.272      | 0.247      | صافي الأصول لكل سهم ر.ع         |

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

## ٢٣ ذمم دائنة ومستحقات

## ٢٤ قروض قصيرة الأجل

## ٢٥ صافي الأصول للسهم الواحد

يتم احتساب صافي الأصول للسهم الواحد بتقسيم صافي الأصول المنسوبة لمساهمي الشركة الأم والمجموعة بتاريخ التقرير من خلال عدد الأسهم القائمة كالتالي:



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 26 RELATED PARTY BALANCES AND TRANSACTIONS

The Group has related party relationships with entities over which certain shareholders and Directors are able to exercise significant influence. The Group also has related party relationships with its Directors and senior management. In the ordinary course of business, such related parties provide goods and render services to the Group.

Prices and terms for transactions with related parties, which are entered into in the normal course of business, and are on terms and conditions which are comparable with those that could be obtained from unrelated third parties. Details of related party balances and transactions (including transactions and balances with related parties as a result of common directorship) for the year ended 31 December 2019 are as follows:

|   | Parent     |            | Group      |            |   |
|---|------------|------------|------------|------------|---|
|   | 2019<br>RO | 2018<br>RO | 2019<br>RO | 2018<br>RO |   |
| Amount due from subsidiaries and associate short term | 1,889,276  | 1,793,527  | -          | -          | - مبلغ مستحق من شركات تابعة وشقيقة قصير الأجل |
| Advance to subsidiaries                               | 1,321,721  | 1,280,891  | -          | 1,115      | مبلغ مدفوع مقدماً إلى شركات تابعة             |
| Due from related parties                              | 744,473    | -          | -          | -          | مبلغ مستحق من أطراف ذات علاقة                 |
| Amount due to related parties                         | 110,809    | 110,809    | -          | 371,655    | مبلغ مستحق لأطراف ذات علاقة                   |
| Short term  | -          | 877,983    | -          | 877,983    | فروض قصيرة الأجل                              |
| Term loans  | -          | 331,955    | -          | 331,955    | فروض لأجل                                     |
| Bank Overdrafts                                       | -          | 1,620,575  | -          | 1,620,575  | السحب على المكشوف                             |

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ٢٦ المعاملات مع الأطراف ذات علاقة

لدى المجموعة علاقات مع أطراف ذات علاقة يمكن لبعض المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة ممارسة تأثير هام عليها. كما يوجد للمجموعة علاقات أطراف ذات علاقة مع أعضاء مجلس إدارتها والإدارة العليا. في إطار النشاط الإعتيادي تقوم تلك الأطراف ذات العلاقة بتوريد بضائع وتقديم خدمات إلى المجموعة.

يرى أعضاء مجلس الإدارة أن أسعار وشروط التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة التي يتم الدخول فيها في إطار النشاط الإعتيادي مقاربة لتلك التي يمكن الحصول عليها من أطراف أخرى غير ذات علاقة.

فيما يلي تفاصيل الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات علاقة (بما في ذلك المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة المترتبة على العضوية المشتركة في مجلس الإدارة) خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩:



**NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES**

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

**شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع وشركاتها التابعة**

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

**26 RELATED PARTY BALANCES AND TRANSACTIONS (continued)****٢٦ المعاملات مع الأطراف ذات علاقة (تابع)**

Transactions with related parties during the year were as follows:

فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة كما يلي:

|                                | Parent     |            | Group      |            |                             |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------------|
|                                | 2019<br>RO | 2018<br>RO | 2019<br>RO | 2018<br>RO |                             |
| Sales to subsidiaries          | 3,149,867  | 4,634,296  | -          | -          | مبيعات إلى الشركات التابعة  |
| Rental and other income        | 79,921     | 93,474     | -          | -          | إيجار و إيرادات أخرى        |
| Expenses paid                  | 174,955    | 251,385    | -          | -          | مصرفات مدفوعة               |
| Finance cost                   | 32,917     | 202,388    | -          | -          | تكاليف تمويل                |
| Other expenses                 | 169,552    | -          | -          | -          | مصرفات أخرى                 |
| Loan provided to related party | 744,473    | -          | -          | -          | قروض مقدمة لأطراف ذات علاقة |

**Compensation of key management personnel****تعويزات موظفي الإدارة العليا:**

Key management personnel are those persons having direct authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Group.

إن موظفي الإدارة الرئيسيين هم الأشخاص الذين لديهم سلطة ومسؤولية مباشرة لتخطيط وتوجيه ومراقبة أنشطة المجموعة.

|  | Parent     |            | Group      |            |  |
|--|------------|------------|------------|------------|--|
|  | 2019<br>RO | 2018<br>RO | 2019<br>RO | 2018<br>RO |  |
| Senior management remuneration           | 339,700    | 273,120    | 813,373    | 684,761    | مكافأة الإدارة العليا                                    |
| Directors' remuneration and sitting fees | 80,000     | 73,500     | 257,098    | 287,275    | مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وأتعاب حضور جلسات مجلس الإدارة |

**27 REVENUE****٢٧ المبيعات**

|   | Parent     |            | Group      |            |   |
|---|------------|------------|------------|------------|---|
|   | 2019<br>RO | 2018<br>RO | 2019<br>RO | 2018<br>RO |   |
| Revenue from contracts with customers           |            |            |            |            | إيرادات من عقود مع العملاء                        |
| Sale of LPG                                     | 10,223,687 | 11,276,931 | 72,133,576 | 82,479,434 | بيع غاز البترول المسال                            |
| Project income                                  | 681,651    | 1,033,837  | 1,882,076  | 1,662,798  | إيرادات المشروع                                   |
| NC+ and other industrial gas cost               | 359,345    | 384,563    | 1,960,900  | 652,382    | والغازات الصناعية الأخرى NC بيع                   |
| Lubricant sales                                 | 165,518    | 422,658    | 165,518    | 466,775    | إيرادات الزيوت                                    |
| Other income                                    | 114,130    | 91,857     | 10,323     | 3,395      | إيرادات أخرى                                      |
| Sale of new empty LPG cylinders and accessories | 102,446    | 98,029     | 102,446    | 98,029     | بيع أسطوانات غاز بترول مسال جديدة خالية وملحقاتها |
|   | 11,646,777 | 13,307,875 | 76,254,839 | 85,362,813 |   |



**NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES**

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

**27 REVENUE (continued)****شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع وشركاتها التابعة**

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

**٢٧ المبيعات (تابع)**

|  | 2019<br>RO | Parent<br>2018<br>RO | 2019<br>RO | Group<br>2018<br>RO |                                |
|--|------------|----------------------|------------|---------------------|--------------------------------|
| <b>Revenue from other sources:</b>     |            |                      |            |                     | <b>الإيرادات من مصادر أخرى</b> |
| Vehicle hire charges and rental income | 30,903     | 74,098               | 39,120     | 51,716              | إيرادات أخرى                   |
|  | 30,903     | 74,098               | 39,120     | 51,716              |                                |

**28 COST OF SALES****٢٨ تكاليف المبيعات**

|                                     | Notes | 2019<br>RO | Parent<br>2018<br>RO | 2019<br>RO | Group<br>2018<br>RO |                                   |
|-------------------------------------|-------|------------|----------------------|------------|---------------------|-----------------------------------|
| Opening stock                       |       | 169,357    | 162,761              | 660,382    | 560,439             | مخزون أول المدة                   |
| Local purchases                     |       | 7,157,847  | 8,292,182            | 40,980,163 | 51,108,874          | مشتريات محلية                     |
| Imports                             |       | -          | -                    | 14,188,643 | 14,268,867          | واردات                            |
| Closing stock                       |       | (121,260)  | (169,357)            | (457,357)  | (660,382)           | مخزون آخر المدة                   |
|                                     |       | 7,205,944  | 8,285,586            | 55,371,831 | 65,277,798          |                                   |
| <b>Other direct expenses:</b>       |       |            |                      |            |                     | <b>مصروفات مباشرة أخرى :</b>      |
| Direct labour                       | 30.1  | 1,260,583  | 1,244,024            | 2,140,045  | 1,994,603           | عمالة مباشرة                      |
| Project costs                       |       | 466,924    | 716,614              | 1,243,044  | 1,113,247           | تكاليف المشروع                    |
| Fuel and maintenance expenses       |       | 402,655    | 349,512              | 2,339,076  | 2,118,510           | وقود ومصروفات صيانة               |
| Depreciation                        |       | 271,732    | 284,096              | 2,266,049  | 2,113,634           | إستهلاك                           |
| Other direct expenses               |       | 245,231    | 269,516              | 1,375,299  | 1,421,230           | مصروفات مباشرة أخرى               |
| NC+ and other industrial gas cost   |       | 186,668    | 168,924              | 1,550,233  | 353,715             | والغازات الصناعية الأخرى NC تكلفة |
| Lubricant cost                      |       | 133,311    | 364,447              | 133,311    | 401,705             | تكاليف زيوت وشحوم                 |
| Insurance                           |       | 124,959    | 122,109              | 171,740    | 170,696             | تأمين                             |
| Cost of cylinders sold              | 28.1  | 90,857     | 76,395               | 90,857     | 76,395              | تكلفة الإسطوانات المباعة          |
| Fuel and transportation expenses    |       | 86,702     | 85,874               | 94,615     | 90,077              | وقود وتكلفة نقل                   |
| Depreciation on right of use assets |       | 34,593     | -                    | 388,298    | -                   | إستهلاك الحق في استخدام الأصول    |
| Electricity expenses                |       | 24,661     | 25,627               | 70,209     | 70,100              | الكهرباء                          |
| Lease rent                          |       | 5,544      | 46,283               | 108,455    | 139,957             | إيجارات                           |
|                                     |       | 10,540,364 | 12,039,007           | 67,343,062 | 75,341,667          |                                   |



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

## 28.1 Cost of cylinders

|                           | 2019<br>RO | 2018<br>RO | 2019<br>RO | 2018<br>RO |                     |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|
| Cost of cylinders         |            |            |            |            | ١ يناير             |
| Opening stock             | 11,525     | 10,468     | 11,525     | 10,468     | المحمل للسنة        |
| Purchases of new cylinder | 111,706    | 77,452     | 111,706    | 77,452     | المدفوع خلال السنة  |
| Closing stock             | (32,374)   | (11,525)   | (32,374)   | (11,525)   | الرصيد في ٣١ ديسمبر |
|                           | 90,857     | 76,395     | 90,857     | 76,395     |                     |

## 29 ADMINISTRATIVE EXPENSES

## ٢٩ مصروفات إدارية

|  | Notes | Parent<br>2019<br>RO | 2018<br>RO | Group<br>2019<br>RO | 2018<br>RO |   |
|--|-------|----------------------|------------|---------------------|------------|---|
| Employee related costs                   | 30.1  | 572,343              | 561,724    | 1,941,558           | 1,865,559  | تكاليف متعلقة بالموظفين                 |
| Office expenses                          |       | 148,601              | 151,214    | 404,773             | 510,992    | تكاليف متعلقة بالمكتب                   |
| Directors' remuneration and sitting fees |       | 80,000               | 73,500     | 257,098             | 287,275    | ١ مكافآت وأتعاب حضور أعضاء مجلس الإدارة |
| Communication expenses                   |       | 59,003               | 56,761     | 176,439             | 150,414    | مصروفات إتصالات                         |
| Depreciation                             |       | 53,736               | 77,844     | 210,241             | 191,272    | إستهلاك                                 |
| Professional charges                     |       | 30,899               | 43,612     | 365,921             | 270,146    | أتعاب مهنية                             |
| Depreciation on right of use assets      |       | 29,591               | -          | 78,207              | -          | إستهلاك الحق في استخدام الأصول          |
| Repairs and maintenance                  |       | 13,567               | 12,075     | 16,053              | 13,793     | إصلاحات وصيانة                          |
| Marketing and publicity expenses         |       | 11,118               | 5,599      | 152,453             | 149,474    | مصروفات التسويق و الدعاية               |
| Printing and stationery                  |       | 10,646               | 5,129      | 27,934              | 22,664     | مطبوعات وقرطاسية                        |
| General expenses                         |       | 9,590                | 10,717     | 97,057              | 168,313    | مصروفات عامة                            |
| Business travel expenses                 |       | 5,912                | 5,544      | 102,909             | 105,672    | مصروفات سفر                             |
| Withholding tax                          |       | 3,652                | 5,261      | 3,652               | 7,845      | الضرائب المتقطعة من المنبع              |
| Advertisement                            |       | 2,778                | 4,560      | 2,778               | 4,560      | إعلانات                                 |
| Write-off of capital work in progress    |       | -                    | -          | -                   | 174,020    | مشتوب من رأس المال العامل               |
| Rent expense                             |       | -                    | 31,957     | 89,310              | 136,739    | تكاليف إيجار                            |
| Donations                                |       | -                    | 13,101     | 3,287               | 13,101     | تبرعات                                  |
| Transportation cost                      |       | -                    | -          | 1,729,250           | 1,638,619  | تكلفة النقل                             |
| Insurance                                |       | -                    | -          | 76,476              | 77,092     | التأمين                                 |
|  |       | 1,031,436            | 1,058,598  | 5,735,396           | 5,787,550  |   |



**NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES**

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

**شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع وشركاتها التابعة**

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

**30 EMPLOYEES COSTS**

|                                       | 2019<br>RO | Parent<br>2018<br>RO | 2019<br>RO | Group<br>2018<br>RO |                                   |
|---------------------------------------|------------|----------------------|------------|---------------------|-----------------------------------|
| Wages and salaries                    | 1,422,564  | 1,495,629            | 3,070,073  | 2,935,241           | رواتب و أجور                      |
| Other employee benefit cost           | 276,558    | 199,084              | 839,415    | 764,289             | تكلفة مزايا أخرى للموظفين         |
| Social security cost                  | 71,462     | 65,029               | 80,213     | 74,515              | تكلفة التأمينات الإجتماعية        |
| Provision for staff terminal benefits | 62,342     | 46,006               | 91,902     | 86,117              | مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين |
|                                       | 1,832,926  | 1,805,748            | 4,081,603  | 3,860,162           |                                   |

**30.1 Allocation of employees cost**

|                                   | 2019<br>RO | Parent<br>2018<br>RO | 2019<br>RO | Group<br>2018<br>RO |                            |
|-----------------------------------|------------|----------------------|------------|---------------------|----------------------------|
| Allocation of employee cost into: |            |                      |            |                     | : يتم الإفصاح عنها كالتالي |
| Cost of sales (Note 28)           | 1,260,583  | 1,244,024            | 2,140,045  | 1,994,603           | تكلفة المبيعات             |
| Administrative expenses (Note 29) | 572,343    | 561,724              | 1,941,558  | 1,865,559           | مصروفات إدارية             |
|                                   | 1,832,926  | 1,805,748            | 4,081,603  | 3,860,162           |                            |

**31 OTHER INCOME - net**

|  | 2019<br>RO | Parent<br>2018<br>RO | 2019<br>RO | Group<br>2018<br>RO |                                  |
|--|------------|----------------------|------------|---------------------|----------------------------------|
| Interest income                                | 213,443    | 187,798              | 77,359     | 55,341              | إيرادات الفوائد                  |
| Dividend income                                | 59,066     | 54,097               | 59,066     | 54,097              | إيرادات توزيعات أرباح            |
| Miscellaneous income                           | 38,520     | 21,215               | 153,504    | 251,286             | إيرادات متنوعة                   |
| Profit on sale of investment                   | -          | 2,275                | -          | 2,275               | أرباح بيع استثمار                |
| Profit on sale of property plant and equipment | -          | 54,176               | 47,801     | 63,777              | أرباح بيع ممتلكات والآلات ومعدات |
| Other expense                                  | (46,276)   | -                    | (46,276)   | -                   | مصارف أخرى                       |
|  | 264,753    | 319,561              | 291,454    | 426,776             |                                  |

From the year 2017, the Parent Company has started charging interest from its subsidiaries (in GCC), on the amount outstanding @ 6% per annum, on a monthly basis.

بدأت الشركة الأم منذ سنة ٢٠١٧ بتحميل فائدة من شركاتها التابعة في دول مجلس التعاون الخليجي على المبلغ قيد السداد بمعدل ٦ ٪ شهرياً.



**NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES**

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

**32 PARTICIPATION FEES**

During the year, the Company has recognised revenue from participation fee amounted to RO 1.162 million with respect to the delivery of market feasibility study to Petredec India Holdings Pte. Ltd ("Petredec").

**33 INCOME TAX**

The tax authorities in Oman follow the legal entity concept. There is no concept of group taxation in Oman. Accordingly each legal entity is taxable separately.

The tax rate applicable to all taxable entities of the Group ranges between from 15% to 24% (2018: 15% to 24%). For the purpose of determining the tax expense for the year, the accounting profit of each individual legal entity has been adjusted for tax purposes. Adjustments for tax purposes include items relating to both income and expense.

**شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة**

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

**٣٢ رسوم مشاركة**

خلال السنة، حققت الشركة إيرادات من رسوم المشاركة بلغت ١,١٦٢ مليون ريال عماني فيما يتعلق بتقديم دراسة الجدوى السوقية لشركة بترديك الهند القابضة بتي المحدودة (بترديك).

**٣٣ ضريبة الدخل**

تقوم السلطات الضريبية في سلطنة عمان بإتباع مفهوم الكيان القانوني المستقل للشركات. لا يوجد مفهوم لخضوع مجموعة الشركات للضريبة في عمان. بالتالي، فإن كل كيان قانوني يخضع للضريبة بشكل منفصل.

إن المعدل الضريبي الذي ينطبق على كافة شركات المجموعة الخاضعة للضريبة هو ١٥٪ - ٢٤٪ (٢٠١٨: ١٥٪ - ٢٤٪) لقد تم تعديل الربح المحاسبي لكل كيان قانوني لأغراض تحديد المصروف الضريبي للسنة. تتضمن التعديلات الضريبية البنود المتعلقة بكل من الإيرادات والمصاريف.

|  | Parent         |            | Group            |            |                    |
|--|----------------|------------|------------------|------------|--------------------|
|  | 2019<br>RO     | 2018<br>RO | 2019<br>RO       | 2018<br>RO |                    |
| <b>Statement of comprehensive income</b> |                |            |                  |            | قائمة الدخل الشامل |
| Current tax                              |                |            |                  |            | إلتزام ضريبي حالي  |
| Current year                             | <b>362,863</b> | 32,662     | <b>1,115,064</b> | 839,254    | السنة الحالية      |
| Prior year                               | -              | -          | -                | -          | السنة السابقة      |
|  | <b>362,863</b> | 32,662     | <b>1,115,064</b> | 839,254    |                    |
| Deferred tax                             | <b>66,689</b>  | 19,322     | <b>(67,937)</b>  | 48,951     | ضريبة مؤجلة        |
|  | <b>429,552</b> | 51,984     | <b>1,047,127</b> | 888,205    |                    |

|  | Parent         |            | Group            |            |                                      |
|--|----------------|------------|------------------|------------|--------------------------------------|
|  | 2019<br>RO     | 2018<br>RO | 2019<br>RO       | 2018<br>RO |                                      |
| <b>Deferred tax liability</b>            |                |            |                  |            | إلتزام ضريبي مؤجل                    |
| At 1 January                             | <b>442,688</b> | 472,810    | <b>2,905,777</b> | 2,805,032  | في ١ يناير                           |
| Movement through Equity                  | <b>112,500</b> | (49,444)   | <b>216,696</b>   | (49,444)   | الحركة من خلال حقوق المساهمين        |
| Movement through profit and loss account | <b>66,689</b>  | 19,322     | <b>(68,686)</b>  | 48,951     | الحركة من خلال حساب الأرباح والخسائر |
| Exchange difference on translation       | -              | -          | <b>28,425</b>    | 101,238    | فرق سعر الصرف من التحويلات           |
| <b>At 31 December</b>                    | <b>621,877</b> | 442,688    | <b>3,082,213</b> | 2,905,777  | في ٣١ ديسمبر                         |



**NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES**

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

**شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع وشركاتها التابعة**

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

**33 INCOME TAX (continued)****٣٣ ضريبة الدخل (تابع)**

|  | 2019<br>RO       | Parent<br>2018<br>RO | 2019<br>RO         | Group<br>2018<br>RO |                                  |
|--|------------------|----------------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|
| <b>Equity</b>                            |                  |                      |                    |                     | حقوق المساهمين                   |
| Revaluation of land                      | (567,819)        | (455,319)            | (983,957)          | (455,319)           | إعادة تقييم ربح الأرض            |
| <b>Statement of comprehensive income</b> |                  |                      |                    |                     | قائمة الدخل الشامل               |
| Provision for impaired debts             | 14,474           | 78,101               | 14,474             | 78,101              | مخصص انخفاض قيمة الديون          |
| Net book value of fixed assets           | (68,532)         | (65,470)             | (2,112,730)        | (2,528,559)         | صافي القيمة الدفترية لأصول ثابتة |
| Deferred tax liability                   | (54,058)         | 12,631               | (2,098,256)        | (2,450,458)         | إلتزام ضريبي مؤجل                |
| <b>Deferred tax liability</b>            | <b>(621,877)</b> | <b>(442,688)</b>     | <b>(3,082,213)</b> | <b>(2,905,777)</b>  | <b>إلتزام ضريبي مؤجل</b>         |

|                          | 2019<br>RO     | Parent<br>2018<br>RO | 2019<br>RO     | Group<br>2018<br>RO |                      |
|--------------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------------|
| <b>Current liability</b> |                |                      |                |                     | الإلتزامات المتداولة |
| Current year             | 362,863        | 32,662               | 1,115,064      | 839,254             | السنة الحالية        |
| Prior years              | 3,712          | 32,557               | (751,624)      | (537,771)           | السنة السابقة        |
| <b>At 31 December</b>    | <b>366,575</b> | <b>65,219</b>        | <b>363,440</b> | <b>301,483</b>      | <b>في ٣١ ديسمبر</b>  |

A reconciliation of tax charge is set out below:

تسوية المصروف الضريبي كالتالي :

|   | 2019<br>RO       | Parent<br>2018<br>RO | 2019<br>RO       | Group<br>2018<br>RO |  |
|---|------------------|----------------------|------------------|---------------------|--|
| <b>Profit before tax</b>                                      | <b>2,021,629</b> | <b>382,593</b>       | <b>3,005,256</b> | <b>3,788,123</b>    | الربح قبل الضريبة                              |
| Income tax expense at the rates mentioned below *             | 362,863          | 32,662               | 1,115,064        | 839,254             | مصروف ضريبة الدخل وفقاً للمعدلات الواردة أدناه |
| Relating to (reversal)/ origination of deferred tax liability | 66,689           | 19,322               | (67,937)         | 48,951              | فيما يخص (عكس)/إنشاء الإلتزام ضريبي مؤجل       |
|   | <b>429,552</b>   | <b>51,984</b>        | <b>1,047,127</b> | <b>888,205</b>      |  |

The tax returns of the Company for the years 2017 and 2018 have not yet been agreed with the Secretariat General for taxation at the Ministry of Finance.

لم يتم بعد الاتفاق على الإقرارات الضريبية للشركة عن عامي ٢٠١٧ و ٢٠١٨ مع الأمانة العامة للضرائب في وزارة المالية.



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 33 INCOME TAX (continued)

The Board of Directors are of the opinion that additional taxes, if any, related to the open tax years would not be significant to the Parent Company's financial position as at 31 December 2019.

Current income tax is calculated at the Malaysian statutory tax rate of 24% (2018: 24%) of the estimated assessable profit for the year.

The tax assessment of subsidiaries incorporated in jurisdictions outside Oman are at different stages. Management is of the opinion that any additional taxes that may be assessed would not be significant to the Group financial position as at 31 December 2019.

### 34 EARNINGS PER SHARE

The basic earnings per share is calculated by dividing the profit of the Group and Parent Company for the year attributable to the shareholders of the Parent Company, by the weighted average number of shares outstanding.

|  | Parent     |                          | Group      |                          |  |
|--|------------|--------------------------|------------|--------------------------|--|
|  | 2019<br>RO | 2018<br>RO<br>(Restated) | 2019<br>RO | 2018<br>RO<br>(Restated) |  |
| Profit for the year ended (RO)                                   | 1,592,077  | 330,609                  | 1,314,420  | 1,759,174                | ربح السنة (ر.ع.)                                       |
| Weighted average number of<br>shares outstanding during the year | 80,000,000 | 80,000,000               | 80,000,000 | 80,000,000               | المتوسط المرجح لعدد الأسهم<br>القائمة خلال السنة (عدد) |
| Basic and diluted earnings per share (RO)                        | 0.020      | 0.004                    | 0.016      | 0.022                    | لعمد الاساسي للسهم الواحد (ر.ع.)                       |

Earnings per share (basic and diluted) have been derived by dividing the profit for the Year attributable to the shareholders by the weighted average number of shares outstanding.

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ٣٣ ضريبة الدخل (تابع)

يرى مجلس الإدارة أن مبلغ الضرائب الإضافية، إن وجدت، المتعلقة بالسنوات الضريبية المفتوحة لن يكون جوهرياً بالنسبة للمركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

يتم احتساب ضريبة الدخل الحالية بمعدل الضريبة القانوني المالىزي البالغ ٢٤٪ (٢٠١٨: ٢٤٪) من الأرباح المقدرة المقدرة لهذا العام.

إن التقييم الضريبي للشركات التابعة التي تم تأسيسها في الولايات القضائية خارج سلطنة عمان في مراحل مختلفة. ترى الإدارة أن أي ضرائب إضافية قد يتم ربطها لن تكون جهرية بالنسبة للمركز المالي للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

### ٣٤ العائد للسهم الواحد

يتم حساب العائد الأساسي للسهم الواحد من خلال تقسيم أرباح المجموعة والشركة الأم للسنة المنسوبة إلى مساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة.

تم التوصل إلى ربحية السهم الواحد (الأساسية والمخفضة) عن طريق قسمة ربح السنة المنسوب إلى المساهمين على المتوسط نظراً لربحية السهم المرجح لعدد الأسهم القائمة.



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 34 EARNINGS PER SHARE (continued)

As there are no dilutive potential shares, the diluted earnings per share is identical to the basic earnings per share. For the purpose of earning per share calculation, the Parent Company has restated the previous year weighted average number of shares outstanding to include the bonus shares.

### 35 SEGMENT REPORTING

The Group's only significant business segment is the marketing and selling of LPG.

#### Geographic information

#### Revenues from external customers

|                     | 2019<br>RO | 2018<br>RO |                                       |
|---------------------|------------|------------|---------------------------------------|
| Oman                | 8,493,269  | 8,669,137  | سلطنة عمان                            |
| Other GCC countries | 8,912,988  | 9,030,825  | دول مجلس التعاون الخليج العربي الأخرى |
| Asia                | 58,887,702 | 67,714,567 | آسيا                                  |
|                     | 76,293,959 | 85,414,529 |                                       |

### 36 COMMITMENTS

|                        | Note | Parent<br>2019<br>RO | Parent<br>2018<br>RO | Group<br>2019<br>RO | Group<br>2018<br>RO |                   |
|------------------------|------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Capital commitments    | 36.1 | 39,460               | 65,709               | 3,838,396           | 3,822,188           | ارتباطات رأسمالية |
| Performance guarantees | 36.2 | 1,889,686            | 1,139,791            | 1,889,686           | 1,139,791           | ضمانات حسن تنفيذ  |

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ٣٤ ضريبة الدخل (تابع)

لعدم وجود أسهم مخفضة محتملة، فإن ربحية السهم الواحد المخفضة تساوي الواحد الأساسية. لغرض احتساب ربحية السهم الواحد، قامت الشركة الأم بإعادة قائمة متوسط مرجح السنة السابقة لعدد الأسهم القائمة لتشمل الأسهم المجانية.

### ٣٥ تقارير قطاعية

لدى المجموعة قطاع نشاط هام واحد فقط وهو تسويق وبيع غاز البترول المسال.

### معلومات جغرافية

#### إيرادات من عملاء في الخارج

### ٣٦ ارتباطات



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 36 COMMITMENTS (continued)

- 36.1 This relates to the various expenditure to be incurred on the development of Property, plant and equipment.
- 36.2 Bank guarntess are provided by the scheduled banks on behalf of the Parent Company for the various related party transactions initiated by the Parent Company and its related parties.

### 37 CONTINGENCIES

- 37.1 The former employee of the Parent Company has filed a suit in the previous years for the payment of his incentives pertaining to year the 2013 amounted to RO 144,663. The Court passed the judgement in favour of the employee and ordered the Parent Company to settle the aforementioned amount. The Parent Company has filed an appeal in the Supreme Court for stay of the said order. Supreme Court granted stay for the order and the decision is still pending in the Court.
- 37.2 During the year, Solar Gas Sdn Bhd (Solar Gas) had filed a suit at the High Court of Kuala Lumpur against one subsidiary of the Company for inter-alia the following reliefs:
- an injunction compelling the Company, its agents and/or the servants to return 83,956 LPG gas cylinders to Solar Gas within 14 days from the date of the Order; or
  - in the alternative, the Company to pay Solar Gas a sum of RM8,019,018;
  - damages for loss of profit to be assessed by the High Court;
  - interest at the rate of 5% per annum on the sum of RM 8,019,018 from 30 August 2019 to the date of satisfaction of Judgement Sum;
  - damages for conversion; and
  - cost of the claim.

The Subsidiary, upon consultation with the solicitor, is of the view that it has good defence to the claims made by Solar Gas.

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ٣٦ ارتباطات (تابع)

- ١/٣٦ هذه المصروفات المتغيرة يتم كبدها في تطوير الممتلكات والآلات والمعدات.
- ٢/٣٦ الضمانات البنكية يتم توفيرها بواسطة البنوك المسجلة نيابة عن الشركة الأم لمعاملات مختلفة بين الأطراف ذات العلاقة تبدأ بالشركة الأم والأطراف ذوي العلاقة بها.

### ٣٧ الإلتزامات الإحتمالية الطارئة والارتباطات

- ١/٣٧ قدم الموظف السابق في الشركة الأم دعوى في السنوات السابقة لدفع حوافزه المتعلقة بالسنة ٢٠١٣ والتي بلغت ١٤٤,٦٦٣ ريال عماني. أصدرت المحكمة الحكم لصالح الموظف وأمرت الشركة الأم بتسوية المبلغ المذكور. قدمت الشركة الأم استئنافاً في المحكمة العليا لإيقاف الأمر المذكور. منحت المحكمة العليا الوقف للأمر وما زال القرار معلقاً في المحكمة.
- ٢/٣٧ خلال العام، رفعت شركة سولار للغاز دعوى أمام المحكمة العليا في كوالالمبور ضد شركة تابعة تابعة للشركة، من بين أمور أخرى ، النقوش التالية :
- أمر قضائي يلزم الشركة ووكلائها و / أو موظفيها بإعادة ٨٣,٩٥٦ أسطوانة غاز البترول المسال إلى غاز الطاقة الشمسية في غضون ١٤ يوماً من تاريخ الطلب ؛
  - أو بديلاً لذلك ، تدفع إلى شركة غاز الشمس مبلغاً قدره ٨,٠١٩,٠١٨ رينجيت ماليزي
  - ؛ وتقدر المحكمة العليا الأضرار الناجمة عن خسارة الأرباح ؛
  - عائدة بمعدل ٥ ٪ في السنة على مبلغ قدره ٨,٠١٩,٠١٨ رينجيت ماليزي من ٣٠ أغسطس ٢٠١٩ حتى تاريخ سداد المبلغ المحكوم به ؛
  - أضرار التحويل
  - مصاريف الدعوى



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 37 CONTINGENCIES (continued)

37.3 At 31 December 2019 the Group had contingent liabilities in respect of guarantees arising in the ordinary course of business from which it is anticipated that no material liabilities will arise amounting to RO 1,889,686 (2018: RO 1,139,791).

### 38 RISK MANAGEMENT

#### Overview

The Group has exposure to the following risks from its use of financial instruments

- Credit risk
- Liquidity risk
- Market risk

This note presents information about the group exposure to each of the above risks, the Group's objectives, policies and processes for measuring and managing risk, and the Group's management of capital. Further quantitative disclosures are included throughout these financial statements.

The Board of Directors has overall responsibility for the establishment and oversight of the Group's risk management framework and is responsible for developing and monitoring the Group's risk management policies.

#### (a) Credit risk

Credit risk arises from cash and cash equivalents, contractual cash flows of debt investments carried at amortised cost, at fair value through other comprehensive income (FVOCI) and at fair value through profit or loss (FVPL), derivative financial instruments and deposits with banks and financial institutions, as well as credit exposures to wholesale and retail customers, including outstanding receivables.

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ٣٧ الطوارئ (تابع)

٣٧: في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، كان لدى المجموعة التزامات مشروطة فيما يتعلق بالضمانات الناشئة في سياق العمل العادي الذي من المتوقع ألا تنشأ عنه أي التزامات مادية والتي تبلغ ١٨٨٩ ٦٨٦ ريالاً عمانياً (٢٠١٨: ١٣٩ ٧٩١ ريالاً عمانياً).

### ٣٨ إدارة المخاطر

#### نظرة عامة

تتعرض المجموعة للمخاطر التالية من جراء استخدامها للأدوات المالية :

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق

هذا الإيضاح يقدم معلومات عن تعرض المجموعة لكل من المخاطر أعلاه، أهداف المجموعة، سياساته وعملياته لقياس وإدارة المخاطر وإدارة المجموعة لرأس المال. وهناك الكمية الأخرى مدرجة خلال هذه البيانات المالية الموحدة.

يتحمل مجلس الإدارة مسئوليات تأسيس والإشراف الكلي على إطار إدارة مخاطر المجموعة وكذلك عن تطوير ومراقبة سياسات إدارة المخاطر.

#### (أ) مخاطر الائتمان

تنشأ مخاطر الائتمان من النقد وما يماثل النقد والتدفقات النقدية التعاقدية لاستثمارات الدين المسجلة بالتكلفة المطفأة، وبالقائمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وبالقائمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والأدوات المالية المشتقة والودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية، بالإضافة إلى تعرضات لمخاطر ائتمانية من عمليات البيع بالجملة والتجزئة، بما في ذلك الذمم المدينة القائمة.



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 38 RISK MANAGEMENT (continued)

#### (i) Risk management

Credit risk is managed on a group basis. For banks and financial institutions, only independently rated parties with a range of rating of between Aa3 to Baa3 are accepted based on Moody's independent rating.

If individual customers are independently rated, these ratings are used. Otherwise, if there is no independent rating, risk control assesses the credit quality of the customer, taking into account its financial position, past experience and other factors. Individual risk limits are set based on internal or external ratings in accordance with limits set by the board. The compliance with credit limits by individual customers is regularly monitored by line management.

Sales to retail customers are required to be settled in cash or using major credit cards, mitigating credit risk. There are no significant concentrations of credit risk, whether through exposure to individual customers, specific industry sectors and/or regions.

#### (ii) Impairment of financial asset

The Company has following types of financial assets that are subject to the expected credit loss model:

- Trade receivables for sale of LPG gas, lubricant sales and gas cylinders
- Due from related parties
- Advances to related parties

While cash and cash equivalents are also subject to the impairment requirements of IFRS 9, the identified impairment loss was immaterial.

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ٣٨ إدارة المخاطر (تابع)

#### (١) إدارة المخاطر

يتم إدارة مخاطر الائتمان على مستوى المجموعة. فيما يتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية، يتم فقط قبول البنوك والمؤسسات بناءً وكالة موديز للتصنيف المالية ذات ٣ على تصنيف المستقل Baa3 إلى Aa3 التصنيف المستقل والتي لها تصنيف يتراوح بين.

إذا تم تصنيف العملاء من الأفراد بشكل مستقل، يتم استخدام هذه التصنيفات. خالف ذلك، إذا لم يكن هناك تصنيف مستقل، يتولى قسم مراقبة المخاطر تقييم الجودة الائتمانية للعميل مع لأخذ في الاعتبار مركزه المالي والخبرة السابقة وغيرها من العوامل. يتم وضع حدود المخاطر لكل حالة على حدة على أساس تصنيفات داخلية أو خارجية وفقاً للحدود الموضوعة من قبل المجلس. تتم بصورة مستمرة مراقبة مدى الالتزام بالحدود الائتمانية من قبل كل عميل على حدة من قبل إدارة القسم.

يُعين تسوية المبيعات إلى عملاء التجزئة نقد أو باستخدام بطاقات الائتمان الرئيسية، مما يحد من مخاطر الائتمان. لا توجد تركيزات كبيرة لمخاطر الائتمان، سواء من خلال التعرض للعملاء من الأفراد قطاعات عمل و / أو مناطق محددة.

#### (٢) انخفاض قيمة الموجودات المالية

لدى الشركة ثلاث أنواع رئيسية من الموجودات المالية التي تخضع لنموذج خسائر الائتمان المتوقعة:

المدينويات التجارية من بيع الغاز المسال ومبيعات الزيوت واسطوانات الغاز

- المستحق من أطراف ذات علاقة
- السلفيات إلى أطراف ذات علاقة

بالرغم من تعرض النقد وما يماثل النقد لمتطلبات انخفاض القيمة طبقاً للمعيار رقم ٩ من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية إلا أن خسائر انخفاض القيمة التي تم تحديدها لم تكن جوهرية.



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 38 RISK MANAGEMENT (continued)

#### Trade and other receivables

The group applies the IFRS 9 simplified approach to measuring expected credit losses which uses a life-time expected loss allowance for all trade receivables.

To measure the expected credit losses, trade receivables, due from related parties, advances to related parties and contract assets have been grouped based on shared credit risk characteristics and the days past due. The contract assets relate to unbilled work in progress and have substantially the same risk characteristics as the trade receivables for the same types of contracts. The Group has therefore concluded that the expected loss rates for trade receivables are a reasonable approximation of the loss rates for the contract assets.

The expected loss rates are based on the payment profiles of sales over a period of 36 months before 31 December 2019 or 1 January 2019 respectively and the corresponding historical credit losses experienced within this period. The historical loss rates are adjusted to reflect current and forward-looking information on macroeconomic factors affecting the ability of the customers to settle the receivables. The group has identified the GDP, inflation rate and oil barrel rate of the countries in which it sells its goods and services to be the most relevant factors, and accordingly adjusts the historical loss rates based on expected changes in these factors.

On that basis, the loss allowance as at 31 December 2019 was determined as follows for trade receivables:

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ٣٨ إدارة المخاطر (تابع)

#### ذمم مدينة تجارية وأخرى

تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة للمعيار رقم ٩ من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية لقياس خسائر الائتمان المتوقعة والتي تستخدم مخصص خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية لكافة المديونيات التجارية.

لقياس خسائر الائتمان المتوقعة، تم تجميع المديونيات التجارية والمستحق من أطراف ذات العلاقة والسلفيات إلى الأطراف ذات علاقة وأصول العقود على أساس خصائص مخاطر الائتمان المشتركة وأيام التأخر عن السداد. تتعلق.

أصول العقد بأعمال قيد الانجاز لم يصدر بشأنها فواتير ولها نفس خصائص المخاطر مثل المديونيات التجارية لنفس أنواع العقود. وعليه، خلصت المجموعة إلى أن معدلات الخسائر المتوقعة للمديونيات التجارية هي تقريبا تقارب بشكل معقول معدلات الخسائر لأصول العقود.

تستند معدلات الخسائر المتوقعة إلى بيانات السداد الخاصة بالمبيعات على مدى ٣٦ شهر قبل ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ أو ١ يناير ٢٠١٩ على التوالي وخسائر الائتمان السابقة المقابلة التي تمت خلال نفس الفترة. يتم تعديل معدلات الخسائر التاريخية لتوضيح المعلومات الحالية والمستقبلية على عوامل الاقتصاد الكلي التي تؤثر على قدرة العملاء على تسوية المديونيات. رأت المجموعة أن إجمالي الناتج المحلي ومعدل التضخم ومعدل برميل النفط في البلدان التي تباع فيها سلعها وخدماتها هي أكثر العوامل صلة، وبالتالي تقوم بتعديل معدلات الخسائر التاريخية بناء على التغيرات المتوقعة في هذه العوامل.

على هذا الأساس، تم تحديد مخصص الخسائر كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ و ١ يناير ٢٠١٩ عند تطبيق المعيار رقم ٩ من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية) كما يلي بالنسبة للمديونيات التجارية.



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

## 38 RISK MANAGEMENT (continued)

## Parent

| 31 December 2019                                   | Current   | More than<br>30 days<br>past due | More than<br>60 days<br>past due | More than<br>120 days<br>past due | Total     | الشركة الأم                                  |
|--|-----------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------|--|
| Expected credit loss                               | 1.00%     | 1.45%                            | 2.38%                            | 30.03%                            | 8.24%     | خسائر الائتمان المتوقعة                      |
| Gross carrying amount of<br>trade receivables (RO) | 1,573,805 | 226,772                          | 142,753                          | 631,874                           | 2,575,204 | إجمالي القيم الدفترية<br>للمديونيات التجارية |
| Loss allowance                                     | 15,473    | 3,281                            | 3,397                            | 189,732                           | 211,883   | مخصص الخسائر                                 |

## Group

| 31 December 2019                                   | Current   | More than<br>30 days<br>past due | More than<br>60 days<br>past due | More than<br>120 days<br>past due | Total     | المجموعة                                     |
|--|-----------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------|--|
| Expected credit loss                               | 0.75%     | 0.73%                            | 1.09%                            | 23.84%                            | 7.10%     | خسائر الائتمان المتوقعة                      |
| Gross carrying amount of<br>trade receivables (RO) | 3,053,513 | 1,387,549                        | 779,478                          | 1,965,746                         | 7,186,286 | إجمالي القيم الدفترية<br>للمديونيات التجارية |
| Loss allowance                                     | 23,036    | 10,094                           | 8,461                            | 468,618                           | 510,209   | مخصص الخسائر                                 |

## Parent

| 31 December 2018                                   | Current   | More than<br>30 days<br>past due | More than<br>60 days<br>past due | More than<br>120 days<br>past due | Total     | الشركة الأم                                  |
|--|-----------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------|--|
| Expected credit loss                               | 1.36%     | 1.59%                            | 2.04%                            | 45.88%                            | 10.90%    | خسائر الائتمان المتوقعة                      |
| Gross carrying amount of<br>trade receivables (RO) | 1,159,763 | 205,940                          | 166,884                          | 413,562                           | 1,946,149 | إجمالي القيم الدفترية<br>للمديونيات التجارية |
| Loss allowance                                     | 15,743    | 3,281                            | 3,397                            | 189,732                           | 212,153   | مخصص الخسائر                                 |

## Group

| 31 December 2018                                   | Current   | More than<br>30 days<br>past due | More than<br>60 days<br>past due | More than<br>120 days<br>past due | Total     | المجموعة                                     |
|--|-----------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------|--|
| Expected credit loss                               | 0.66%     | 1.33%                            | 3.29%                            | 18.14%                            | 4.09%     | خسائر الائتمان المتوقعة                      |
| Gross carrying amount of<br>trade receivables (RO) | 2,108,108 | 424,174                          | 318,552                          | 616,556                           | 3,467,390 | إجمالي القيم الدفترية<br>للمديونيات التجارية |
| Loss allowance                                     | 14,005    | 5,633                            | 10,483                           | 111,859                           | 141,980   | مخصص الخسائر                                 |

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

## ٣٨ إدارة المخاطر (تابع)

## الشركة الأم

## المجموعة

## الشركة الأم

## المجموعة



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 38 RISK MANAGEMENT (continued)

Trade receivables are written off when there is no reasonable expectation of recovery. Indicators that there is no reasonable expectation of recovery include, amongst others, the failure of a debtor to engage in a repayment plan with the group, and a failure to make contractual payments for a period of greater than 120 days past due.

Impairment losses on trade receivables and contract assets are presented as net impairment losses within operating profit. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited against the same line item.

#### Balances with banks

The Group limits its exposure to credit risk by placing balances with international and local banks. Given the profile of its bankers, management does not expect any counter party to fail to meet its obligations. The bank balances are held with the banks and financial institutions of repute.

Impairment of cash and cash equivalents has been measured on a 12-month expected loss basis and reflects the short maturities of the exposures. The Group considers that its cash and cash equivalents have low credit risk based on the external credit ratings of the counterparties.

#### (b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will not be able to meet its financial obligations as they fall due. The Group's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Group's reputation.

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ٣٨ إدارة المخاطر (تابع)

يتم شطب المديونيات التجارية عندما لا يكون هناك توقع معقول لاستردادها. وتشمل المؤشرات على أنه لا يوجد توقع معقول للاسترداد، ضمن أمور أخرى، إخفاق المدين في إبرام خطة سداد مع المجموعة وعدم أداء مدفوعات تعاقدية لفترة تأخر تزيد عن ١٢٠ يوماً.

يتم بيان خسائر انخفاض القيمة للمديونيات التجارية وأصول العقود كخسائر انخفاض في الربح التشغيلي. يتم إضافة المبالغ المستردة اللاحقة من المبالغ المشطوبة سابقاً في نفس البند.

#### أ أرصدة بالبنوك

تحد المجموعة من تعرضها لمخاطر الائتمان عن طريق وضع أرصدة لدى البنوك الدولية والمحلية. مع النظر لملفها المصرفي، لا تتوقع الإدارة فشل أي طرف مقابل في الوفاء بالتزاماته. يتم الاحتفاظ الأرصدة المصرفية مع البنوك والمؤسسات المالية ذات السمعة الطيبة.

تم قياس انخفاض قيمة النقد والنقد المعادل على أساس الخسارة المتوقعة لمدة ١٢ شهراً ويعكس فترات الاستحقاق القصيرة للتعرضات. ترى المجموعة أن النقد والنقد المعادل لهما ينطويان على مخاطر ائتمانية منخفضة بناءً على التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

#### ب مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها، ويتم تسويتها بتسليم نقد أو أصل مالي آخر. يتمثل نهج المجموعة في إدارة السيولة في ضمان قدر الإمكان أن يكون لديها سيولة كافية للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، في ظل الظروف العادية والظروف الصعبة، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بتعويض سمعة المجموعة.



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

## 38 RISK MANAGEMENT (continued)

## Parent

|                         | Contractual Cash Flows   |                             |                    |                                 |
|-------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------------|
|                         | Carrying<br>amount<br>RO | Less than<br>one year<br>RO | 2-5<br>Years<br>RO |                                 |
| <b>31 December 2019</b> |                          |                             |                    | <b>٣١ ديسمبر ٢٠١٩</b>           |
| Trade creditors         | 193,178                  | 193,178                     | -                  | ذمم تجارية دائنة                |
| Other payables          | 112,194                  | 112,194                     | -                  | ذمم دائنة أخرى                  |
| Accrued expenses        | 1,282,075                | 1,282,075                   | -                  | مصاريف مستحقة                   |
| Term loans              | 1,617,595                | -                           | 1,617,595          | قرض لأجل                        |
| Short term loan         | 3,070,745                | 3,070,745                   | -                  | قرض قصير الأجل                  |
| Directors' remuneration | 44,300                   | 44,300                      | -                  | مكافأة أعضاء مجلس الإدارة       |
| Bank overdraft          | 215,441                  | 215,441                     | -                  | سحب على المكشوف                 |
| Due to related party    | 52,632                   | 52,632                      | -                  | المبلغ المستحق لأطراف ذات علاقة |
|                         | <b>6,588,160</b>         | <b>4,970,565</b>            | <b>1,617,595</b>   |                                 |

|                         | Contractual Cash Flows   |                             |                    |                           |
|-------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------|
|                         | Carrying<br>amount<br>RO | Less than<br>one year<br>RO | 2-5<br>Years<br>RO |                           |
| <b>31 December 2018</b> |                          |                             |                    | <b>٣١ ديسمبر ٢٠١٩</b>     |
| Trade creditors         | 419,594                  | 419,594                     | -                  | ذمم تجارية دائنة          |
| Other payables          | 94,613                   | 94,613                      | -                  | ذمم دائنة أخرى            |
| Accrued expenses        | 980,512                  | 980,512                     | -                  | مصاريف مستحقة             |
| Term loans              | 1,681,955                | 422,000                     | 1,259,955          | قرض لأجل                  |
| Short term loan         | 1,767,639                | 1,767,639                   | -                  | قرض قصير الأجل            |
| Directors' remuneration | 41,100                   | 41,100                      | -                  | مكافأة أعضاء مجلس الإدارة |
| Bank overdraft          | 1,777,210                | 1,777,210                   | -                  | سحب على المكشوف           |
|                         | <b>6,762,623</b>         | <b>5,502,668</b>            | <b>1,259,955</b>   |                           |

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

## ٣٨ إدارة المخاطر (تابع)



**NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES**

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

**38 RISK MANAGEMENT (continued)****(b) Liquidity risk****Group**

|                         | Contractual Cash Flows   |                             |                    |                                 |
|-------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------------|
|                         | Carrying<br>amount<br>RO | Less than<br>one year<br>RO | 2-5<br>Years<br>RO |                                 |
| 31 December 2019        |                          |                             |                    | ٣١ ديسمبر ٢٠١٩                  |
| Trade creditors         | 2,532,212                | 2,532,212                   | -                  | ذمم تجارية دائنة                |
| Other payables          | 1,498,946                | 1,498,946                   | -                  | ذمم دائنة أخرى                  |
| Accrued expenses        | 3,428,813                | 3,428,813                   | -                  | مصاريف مستحقة                   |
| Term loans              | 1,617,595                | -                           | 1,617,595          | قرض لأجل                        |
| Short term loan         | 3,070,745                | 3,070,745                   | -                  | قرض قصير الأجل                  |
| Directors' remuneration | 44,300                   | 44,300                      | -                  | مكافأة أعضاء مجلس الإدارة       |
| Bank overdraft          | 215,441                  | 215,441                     | -                  | سحب على المكشوف                 |
|                         | <b>12,408,052</b>        | <b>10,790,457</b>           | <b>1,617,595</b>   | المبلغ المستحق لأطراف ذات علاقة |

|                         | Contractual Cash Flows   |                             |                    |                           |
|-------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------|
|                         | Carrying<br>amount<br>RO | Less than<br>one year<br>RO | 2-5<br>Years<br>RO |                           |
| 31 December 2018        |                          |                             |                    | ٣١ ديسمبر ٢٠١٨            |
| Trade creditors         | 793,545                  | 793,545                     | -                  | ذمم تجارية دائنة          |
| Other payables          | 1,216,152                | 1,216,152                   | -                  | ذمم دائنة أخرى            |
| Accrued expenses        | 3,216,331                | 3,216,331                   | -                  | مصاريف مستحقة             |
| Term loans              | 3,699,922                | 2,349,922                   | 1,350,000          | قرض لأجل                  |
| Short term loan         | 1,767,639                | 1,767,639                   | -                  | قرض قصير الأجل            |
| Directors' remuneration | 41,100                   | 41,100                      | -                  | مكافأة أعضاء مجلس الإدارة |
| Bank overdraft          | 1,777,210                | 1,777,210                   | -                  | سحب على المكشوف           |
| <b>31 December 2018</b> | <b>12,511,899</b>        | <b>11,161,899</b>           | <b>1,350,000</b>   |                           |

**شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة**

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

**٣٨ إدارة المخاطر (تابع)****ب مخاطر السيولة (تابع)**



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 38 RISK MANAGEMENT (continued)

#### (c) Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates, interest rates and equity prices will affect the Group's income or the value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimising the return.

#### (d) Currency risk

The Group is exposed to foreign currency transactions mainly due to its subsidiary in Malaysia. Should there be any fluctuation of + / - 1% in the foreign exchange rate the impact would be + / - RO 20,697 (2018 : RO 22,035)

#### (e) Sovereign risk

The LPG is made available to the Parent Company from five sources at different rates by the Ministry of Oil and Gas. Presently the Group is allocated more from the costlier source. Any further increase in allocation from the costlier source will adversely affect the profitability of the Group.

#### (f) Equity price risk

Equity price risk arises from FVTOCI securities. The Group has maintained the portfolio of FVTOCI securities listed at Muscat Securities Market. Material investments within the portfolio are managed on an individual basis and all buy and sell decisions are approved by the Board of Directors.

#### (g) Sensitivity analysis – equity price risk

The following table demonstrates the sensitivity of the Group's equity to a 5% change in the price of its equity holdings, assuming all other variables in particular foreign currency rates remain constant.

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ٣٨ إدارة المخاطر (تابع)

#### (ج) مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق في مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق ، مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الفائدة على دخل المجموعة أو قيمة موجوداتها من الأدوات المالية. الهدف من إدارة مخاطر السوق هو إدارة ومراقبة التعرض لمخاطر السوق ضمن حدود معدلات مقبولة، مع تحسين العائد على المخاطر.

#### (د) مخاطر العملات

تتعرض المجموعة لمخاطر المعاملات بالعملات الأجنبية بشكل رئيسي من شركاتها التابعة في ماليزيا. إذا كان هناك أي تقلب + / - ١٪ في سعر صرف العملات الأجنبية ، (فسيكون التأثير + / - ٢٠٩٧ ريال عماني (٢٠١٨ : ٢٢,٠٣٥ ريال عماني).

#### (هـ) المخاطر السيادية

تتيح وزارة النفط والغاز للشركة الحصول على غاز البترول المسال من خمسة مصادر بأسعار مختلفة. تحصل المجموعة حالياً على حصة أكبر من المصدر الأعلى تكلفة. أي زيادة في حصتها من المصدر الأعلى تكلفة سوف يؤثر سلباً على ربحية المجموعة.

#### (و) مخاطر أسعار حقوق الملكية

تنشأ مخاطر أسعار حقوق الملكية من الأسهم المتاحة للبيع. تحتفظ المجموعة بمحفظة الأوراق المالية المتاحة للبيع بحيث تكون مدرجة في سوق مسقط للأوراق المالية. تتم إدارة الاستثمارات الجوهرية في المحفظة لكل استثمار على حدة ويتم اعتماد جميع قرارات الشراء أو البيع من مجلس الإدارة.

#### ح تحليل الحساسية - مخاطر أسعار حقوق المساهمين

يبين الجدول التالي حساسية حقوق ملكية المجموعة تجاه التغير بنسبة ٥٪ في أسعار الاسهم المملوكة بافتراض ثبات باقي المتغيرات وبشكل خاص أسعار العملات الأجنبية.



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

### 38 RISK MANAGEMENT (continued)

|                  | Effect on equity<br>5% increase<br>RO | Effect on equity<br>5% decrease<br>RO |                |
|------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------|
| 31 December 2019 | 43,789                                | (43,789)                              | ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ |
| 31 December 2018 | 54,804                                | (54,804)                              | ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ |

#### (h) Interest rate risk

The Group is exposed to rate risk on its bank overdraft facility obtained at commercial rates of interest. Further, the Group has short-term bank deposit, which are interest bearing and exposed to changes in market interest rates. The group has term loans with variable interest rates.

### 39 CAPITAL MANAGEMENT

The primary objective of the Group's capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support future development of the business and maximise shareholder value. The Group manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. Group's capital mix comprises only the shareholder's equity. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares. No changes were made in the objectives, policies or processes during the year ended 31 December 2018 and 31 December 2019.

### 40 FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENT

Financial assets consist of cash and bank balances, receivables, due from related parties and FVTOCI. Financial liabilities consist of bank overdrafts, loans and payables.

The fair value of financial assets and liabilities at the reporting date approximates their carrying amount in the statement of financial position.

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### ٣٨ إدارة المخاطر (تابع)

#### ز مخاطر أسعار الفائدة

تتعرض المجموعة إلى مخاطر أسعار الفائدة على تسهيلات السحب على المكشوف من البنوك التي تم الحصول عليها بأسعار فائدة تجارية. علاوةً على ذلك، لدى المجموعة وديعة بنكية قصيرة الأجل التي تحمل فائدة وتعرض للتغيرات في أسعار الفائدة في السوق. لدى المجموعة قروض لأجل بمعدلات فائدة مختلفة.

#### ٣٩ إدارة رأس المال

الهدف الرئيسي لإدارة رأس المال المجموعة هو التأكد من المحافظة علي معدلات صحة لرأس المال بغرض دعم التطورات المستقبلية في النشاط وزيادة القيمة للمستثمر إلى أقصى حد . تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال الخاص بها وتقوم بإجراء تعديلات عليه في ضوء تغير الظروف الاقتصادية . إن مزيج رأس المال للمجموعة يشتمل على حقوق ملكية المساهمين فقط. وللمحافظة علي أو تعديل هيكل رأس المال قد تقوم المجموعة بتعديل مدفوعات توزيعات الأرباح علي المساهمين ، رد رأس المال اليهم أو إصدار أسهم جديدة . لا توجد تغييرات في الأهداف ، السياسات ، والعمليات خلال السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

#### ٤٠ القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأصول المالية من الأرصدة لدى بنوك والمدينين والمستحق من أطراف ذات علاقة والاستثمارات المتاحة للبيع. تتكون الالتزامات المالية من السحب على المكشوف من البنوك والقروض والذمم الدائنة .

القيمة العادلة للأصول والالتزامات المالية في تاريخ التقرير ، تقارب قيمها الدفترية في قائمة المركز المالي .



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

## 40 FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENT (continued)

## Fair value hierarchy

The Group uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation technique:

**Level 1:** quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities.

**Level 2:** inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).

**Level 3:** inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

Parent & Group

|                            | 2019<br>RO | Level 1<br>RO | Level 2<br>RO | Level 3<br>RO |  |
|----------------------------|------------|---------------|---------------|---------------|--|
| Financial assets at FVTOCI | 875,777    | 875,777       | -             | -             | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر |
| Freehold land              | 3,940,000  | -             | -             | 3,940,000     | أرض تملك حر  |
| Goodwill                   | 7,929,183  | -             | -             | 7,929,183     | الشهرة   |
|                            |            |               |               |               |  |
|                            | 2018<br>RO | Level 1<br>RO | Level 2<br>RO | Level 3<br>RO |  |
| Financial assets at FVTOCI | -          | -             | -             | -             | موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر |
| Freehold land              | 3,190,000  | -             | -             | 3,190,000     | أرض تملك حر  |
| Goodwill                   | 7,840,565  | -             | -             | 7,840,565     | الشهرة   |

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

## ٣٨ إدارة المخاطر (تابع)

تسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تستخدم المجموعة التسلسل الهرمي التالي لتحديد الإفصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية عن طريق أسلوب التقييم:

المستوى ١ : الأسعار (غير المعدلة) المدرجة في الأسواق النشطة للأصول أو الخصوم المطابقة؛

المستوى ٢ : المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المدرجة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بالنسبة للأصل أو الالتزام ، إما مباشرة (أي كأسعار) أو بشكل غير مباشر (أي مشتقة من الأسعار).

المستوى ٣ : مدخلات للأصول أو الالتزامات التي لا تستند إلى بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها (المدخلات غير القابلة للملاحظة).



## NATIONAL GAS COMPANY SAOG AND ITS SUBSIDIARIES

Notes to the Separated and consolidated financial statements  
for the year ended 31 December 2019

## شركة الغاز الوطنية ش.م.ع.ع وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

### 40 FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENT (continued)

### ٣٨ إدارة المخاطر (تابع)

| Assets | Valuation Techniques  | Significant unobservable inputs | Sensitivity of the inputs to the fair value          |
|--------|---|---------------------------------|--|
| Land   | Market comparable method considers the selling price of similar land within a reasonably recent period of time in determining the fair value of land being revalued. This involve evaluation of recent active market prices of similar assets, making appropriate adjustments for difference in size, nature and location of the land | Price per square feet of land - | Estimated fair value would increase / (decrease) if: |
|        |   |                                 | Price per square feet increases / decreases -        |

| الأصول                                   | تقنيات التقييم   | مدخلات هامة لا يمكن ملاحظتها  | حساسية مدخلات القيمة العادلة |
|--|--|---|------------------------------|
| تقديرات القيمة العادلة ستزيد / تنقص إذا: | سعر لكل قدم مربع من الأرض<br>قيمة لكل قدم مربع يزيد / ينقص | تقوم طريقة المقارنة في السوق بالنظر في سعر البيع للممتلكات المماثلة خلال فترة زمنية حديثة إلى حد ما في تحديد القيمة العادلة للممتلكات التي يتم إعادة تقييمها. هذا ينطوي على أسعار أصول مماثلة ، وإجراء التعديلات المناسبة لاختلاف في حجم وطبيعة ومكان العقار. | الأرضي                       |
| السعر لكل قدم مربع زايد / ناقص           |  |   |                              |

During the reporting period, there were no transfers between Level 1 and Level 2 fair value measurements, and no transfers into and out of Level 3 fair value measurements.

خلال فترة التقرير، لم يتم إجراء تحويلات بين المستوى ١ والمستوى ٢ لقياسات القيمة العادلة، كما لم يتم تحويل من وإلى المستوى ٣ لقياسات القيمة العادلة.

### 41 COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative information has been reclassified to conform to the presentation adopted in these financial statements. Such reclassifications are immaterial and do not affect previously reported net profit or shareholders' equity.

### ٤١ أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع العرض المتبع في هذه القوائم المالية. إن عملية إعادة التصنيف ليست جوهرية ولا تؤثر على صافي الربح أو حقوق المساهمين التي تم بيانها سابقاً.