



التقرير السنوي الصادر عن مجلس إدارة شركة مسقط المالية

26 مارس 2017

إلى:

(1) الممثل المسؤول عن العمليات الدولية، في بنك مسقط (شركة مساهمة عمانية عامة - ش.م.ع.ع).

من رئيس مجلس إدارة شركة مسقط المالية

الموضوع: تقرير مجلس إدارة شركة مسقط المالية للسنة المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2016.

مقدمة

يسر مجلس إدارة شركة مسقط المالية ("مسقط المالية" أو "الشركة") أن يقدم هذا التقرير السنوي للمساهم في شركة مسقط المالية وهو: بنك مسقط (ش.م.ع.ع)، وذلك عن الفترة من 1 يناير إلى 31 ديسمبر 2016. ويمكن إيضاح الغرض والهدف من هذا التقرير في النقاط أدناه:-

• أن يكون التقرير ملتزماً بالتعاميم الصادرة عن هيئة السوق المالية السعودية، وهي كالتالي؛ التعميم رقم 2939/6 وتاريخ 1431/04/28 هـ الموافق 2010/04/13م، والتعميم رقم 519/6 بتاريخ 1432/02/20 هـ الموافق 2011/01/24م، والتعميم رقم 01731/6 بتاريخ 1433/03/05 هـ الموافق 2012/03/26م، والتعميم رقم 0/6/19/16 بتاريخ 1437/03/23 هـ الموافق 2016/01/03 م والمتعلقة بتطبيق معايير حوكمة الأشخاص السعوديين المرخص لهم.

• تقديم تحديث سنوي مفصل عن جوانب حوكمة الشركة وأدائها إلى مساهمي الشركة.
• تزويد أصحاب العلاقة الخارجيين مثل العملاء والمصرفيين والموظفين وغيرهم من الأطراف المعنية، بالمعلومات المتعلقة بجوانب حوكمة الشركة وأدائها.
• تقييم واعتماد أفضل معايير الممارسة المتعلقة بالإفصاحات العامة المنسجمة مع المتطلبات التنظيمية التحوطية لهيئة السوق المالية والمنسجمة أيضاً مع متطلبات الإفصاح الواردة في اتفاقية بازل 3.
وتخص المعلومات الواردة في التقرير المكتب الوحيد لشركة مسقط المالية الموجود في الرياض، المملكة العربية السعودية. ولا يوجد للشركة أي أفرع سواء داخل أو خارج المملكة.



وتماشيا مع متطلبات هيئة السوق المالية الخاصة بالإفصاح، فإنه سيتم نشر هذا التقرير على موقع الشركة الإلكتروني (شبكة الانترنت)، وذلك في أو قبل تاريخ 30 مارس 2017.

وقد تم إعداد هذا التقرير بروح من الإفصاح المنصف والشفافية للمعلومات المتعلقة بالشركة، وقد تم تأطير محتويات التقرير وعرضها تحت العناوين الرئيسية المذكورة أدناه. وإن المقصود من وراء سرد المحتوى ليس فقط إيضاح الحد الأدنى من الإفصاحات التنظيمية المطلوبة، ولكنه يهدف أيضا إلى تغطية مساحة أوسع من المعلومات حول جوانب أداء الشركة وجوانب الحوكمة فيها.

محتويات التقرير

- 1) وصف الأنشطة الرئيسية لشركة مسقط المالية وخطط الشركة بما في ذلك أي إعادة هيكلة هامة لأنشطة الشركة.
- 2) النتائج المالية للشركة وتقديم ملاحظات المراجعة وأي فروقات جوهرية في النتائج التشغيلية عن نتائج السنوات المالية السابقة أو أي توقعات أعلنت عنها الشركة.
- 3) أسماء الشركات التي يشغل فيها عضو مجلس إدارة مسقط المالية، عضوا في مجلس إدارتها وتشكيل مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه.
- 4) عدد اجتماعات مجلس الإدارة التي عقدت خلال هذه السنة، وسجل حضور الجلسات وأسماء الحضور.
- 5) وصف موجز لمهام اللجان الرئيسية التابعة لمجلس الإدارة ورؤساء اللجان وتفصيل الاجتماعات.
- 6) المكافآت والتعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة، وخمسة من كبار المدراء التنفيذيين.
- 7) أي عقوبة أو جزاء أو قيد احترازي مفروضة على الشركة من قبل هيئة السوق المالية أو من قبل أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية أخرى.
- 8) نتائج المراجعة السنوية لفاعلية اجراءات الرقابة الداخلية في الشركة.
- 9) المعلومات المتعلقة بأي مخاطر واجهتها الشركة (سواء كانت مخاطر تنفيذية أو تمويلية أو مخاطر السوق) والسياسات ذات الصلة لإدارة هذه المخاطر ومعالجتها.
- 10) المعلومات المتعلقة بأي قروض حصلت عليها الشركة.
- 11) أي معلومات تتعلق بالتعاملات التجارية أو العقود التي تمت من قبل أعضاء مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي والمدير المالي أو أي موظف من موظفي الشركة (أو أي شخص ذو علاقة بهم) بشكل مباشر أو غير مباشر مع الشركة.
- 12) أي مصلحة (مالية أو تعاقدية) يملكها أعضاء مجلس إدارة الشركة (أو الأطراف ذات العلاقة بهم) أو موظفي الشركة في أسهم الشركة.
- 13) معلومات حول كافة التعاملات بين شركة مسقط المالية وأي طرف ذي علاقة.
- 14) معلومات بشأن أي من الشركات التابعة التي تملكها الشركة.



1) وصف الأنشطة الرئيسية للشركة.

1.1 قسم إدارة الأصول

أ. **الصناديق الاستثمارية العقارية** - تدير الشركة ثلاثة صناديق عقارية وهي : صندوق مكة المدر للدخل لمسقط المالية وصندوق الرياض العقاري لمسقط المالية وصندوق القصر العقاري . وتؤدي الصناديق أنشطتها الاستثمارية طبقاً للأهداف المذكورة في الشروط والأحكام الخاصة بهذه الصناديق ويتوقع أن يستمر نشاط هذه الصناديق وفقاً لأهدافها المعلنة.

يملك صندوق الرياض العقاري حالياً محفظة استثمارية تتكون من 3 عقارات في قلب مدينة الرياض، وإن الهدف الاستثماري للصندوق هو تحقيق نمو في رأس المال و دخل جاري للمستثمرين و ذلك من خلال الاستثمار في محفظة عقارات مدرة للدخل في المملكة العربية السعودية يملك صندوق مكة المدر للدخل حالياً مبنى يقع في منطقة الشيشة في مدينة مكة المكرمة والمبنى مؤجر بالكامل. ويهدف الصندوق الى تزويد المستثمرين بالدخل ونمو رأس المال على المدى المتوسط والطويل.

أما صندوق القصر العقاري فإن الهدف الاستثماري للصندوق هو تزويد مالكي الوحدات بدخل سنوي من خلال الاستثمار في محفظة عقارات مدرة للدخل في المملكة العربية السعودية. ويسعى مدير الصندوق إلى إتاحة الفرصة لمالكي الوحدات للحصول على عائد نقدي سنوي من رأس المال يصل إلى (11٪) سنوياً.

ب. **إدارة المحافظ الاستثمارية الخاصة (الاستثمارات الإسلامية)** - لدى الشركة حالياً أصولاً استثمارية جديرة بالاعتبار تتولى إدارتها في محفظة استثمارية إسلامية للدخل الثابت. وتقوم الشركة بتوظيف واستثمار أموال العملاء في مؤسسات مالية معروفة بسمعتها وذات ملائة مالية مرتفعة في المملكة ودول مجلس التعاون الخليجي، لفترات استثمارية تتراوح بين 1-12 شهراً، طبقاً للشروط والتوجيهات المتفق عليها مع العملاء.

ج. **إدارة المحافظ الاستثمارية الخاصة (في الأسهم وسندات الأخرى)** - تستثمر شركة مسقط المالية في عملية هيكلية إدارة المحافظ الاستثمارية الخاصة في مجال الأسهم، حيث تستثمر هذه المحافظ بشكل رئيسي في مجموعة متنوعة من الأسهم وسندات الديون (باستثناء المرابحة الإسلامية). كما تقوم مسقط المالية بإدارة محفظة استثمارية خاصة تستثمر في دول شبه القارية الهندية. وتواصل شركة مسقط المالية تعزيز هذه الأداة الاستثمارية في شبه القارة الهندية من خلال عرض هذا النوع من المنتجات الاستثمارية على الشركات الاستراتيجية الكبرى الباحثة عن الدخول في هذا النوع من الاستثمار.





د. الصناديق الاستثمارية العامة – تعمل الشركة حالياً بصفتها المدير لصندوق مسقط المالية للطروحات الأولية وصندوق مسقط المالية لتمويل التجارة .
بالنسبة لصندوق مسقط المالية للطروحات الأولية : يهدف الصندوق إلى تحقيق نمو في رأس المال بشكل رئيسي من خلال الاستثمار في الطروحات الأولية في السعودية و كذلك في أسهم الشركات الأخرى المدرجة في سوق الأوراق المالية السعودية "تداول" خلال السنوات الثلاث السابقة و المطابقة مع المعايير الشرعية. وقد تم طرح الصندوق في شهر مارس 2015 بمبلغ أصول تحت إدارتها قيمته 50 مليون ريال سعودي كما هو في تاريخ 2016/12/31 .

أما صندوق مسقط المالية لتمويل التجارة فيهدف الصندوق إلى تحقيق أعلى مستوى ممكن من العوائد مع الحفاظ على رأس المال المستثمر من خلال الإستثمار في أسواق النقد الإسلامية قصيرة الأجل كالمراجحات والتمويل وغيرها وأدوات الدخل الثابت (كالصكوك وغيرها)، ومشتقات أسواق النقد المركبة منخفضة المخاطر بالريال السعودي أو الدولار الأمريكي أو العملات الخليجية، والمتوافقة مع الشريعة الإسلامية تكون تستحق في مده أقصاها 365 يوماً. كما يجوز الإستثمار كحد أقصى وبنسبة لا تتعدى 30% من أصوله في نفس الأدوات لمدة تزيد عن 365 يوماً وذلك لتحقيق عوائد تعكس بوجه عام أرباح الاستثمارات متوسطة الأجل.

2.1 الخدمات المصرفية الاستثمارية

رسخت شركة مسقط المالية مصداقيتها لدى العديد من بيوت الأعمال الكبيرة والمتوسطة الحجم كما تدل عليه بعدد من التفاوض والتفاهات المصرفية الاستثمارية المبرمة مع عدد من العملاء.

ويتكون قطاع الخدمات المصرفية الاستثمارية لدى الشركة بشكل أساسي من خدمات الإستشارات المالية، بما فيها الإستشارات الخاصة بعمليات الاندماج والاستحواذ وزيادة رأس المال في أسواق الأسهم وترتيب القروض.

ويتمتع فريق المصرفية الاستثمارية لدى مسقط المالية بالخبرة المحلية والدولية الواسعة، حيث يركز الفريق حالياً على الأنواع التالية من عمليات المصرفية الاستثمارية:
- مساعدة الشركات على زيادة رأس مالها من خلال بيع نسبة من الأسهم إلى مستثمرين ماليين أو استراتيجيين.

- مساعدة الشركات على زيادة رأس مالها من خلال هيكله وطرح صندوق أسهم الغرض الواحد.



- تقديم الاستشارات في مجال الدمج والاستحواذ.

ملخص عمليات المصرفية الاستثمارية:

- مشروع البناء: قامت شركة مسقط المالية التعاقد مع إحدى رواد المطورين في المملكة، وذلك من خلال القيام ببناء وتأجير طويل المدى. يقوم المطور بالتعاقد مع شركات ذو سمعة حسنة وملاءة مالية جيدة لتطوير وبناء منشآت حسب المواصفات والمقاييس المطلوبة من المستأجر مع تأجيرها لهم لفترات طويلة المدى تتراوح ما بين 15 إلى 30 عاما.

يقوم فريق الاستثمار المصرفي بالتواصل مع المستأجرين المحتملين، والقيام بدراسة جدوى المشروع لتحقيق العوائد المرجوة للمطور (العميل) وإعداد شروط وأحكام اتفاقية البناء والتأجير وذلك لقاء رسوم معينة.

- مشروع البتروكيماويات: يعتبر العميل واحد من أكبر المجموعات في سلطنة عمان ولديها سمعة كبيرة في المنطقة. وتعمل شركة مسقط المالية لتقديم خدمات الاستشارات المالية للعميل بشأن الاستثمار في شركة تعمل في مجال البتروكيماويات في المملكة العربية السعودية. ومن المتوقع ان يتم إبرام اتفاقية هذه الصفقة خلال عام 2017.

- المركز الطبي: هذا المشروع هو عبارة عن شراكة بين القطاعين العام والخاص طرفاها جهة حكومية ومجموعة محلية كبيرة لإنشاء مركز علاج متخصص باستخدام تكنولوجيا علاجية فريدة من نوعها. وقد أنهت شركة مسقط المالية بنجاح ترتيب صفقة القروض اللازمة للمشروع. كما تسعى الشركة بمساعدة العميل على استقطاب المزيد من رأس المال للمساهمة في حصص المشروع.

- مشروع الصيدليات: هذه الشركة هي شركة رائدة تملك سلسلة صيدليات شهيرة في المملكة. وتبحث الشركة عن دخول مستثمر استراتيجي لتوسعة أعمالها.



3.1 خدمات الوساطة

وتواصل شركة مسقط المالية تركيز جهودها في خدمة أصحاب الثروات المالية الكبيرة والشركات في تداولاتهم في السوق المالية. كما تستهدف مسقط المالية أيضا العملاء الموجودين في دول مجلس التعاون الخليجي لتعزيز تعاملاتهم في السوق السعودي. وقد حافظت الشركة على ترتيبها على مستوى المملكة في نهاية عام 2016 واستمرت في المركز 17 في قيم التداولات.

4.1 المسائل المتعلقة بالشركة

خلال عام 2016 استقال الرئيس التنفيذي لشركة مسقط المالية السيد عبدالواحد المرشدي وعين بديلاً له السيد خليفة الحاتمي . كما تم تعيين السيد عبدالواحد المرشدي عضو مجلس إدارة في شركة مسقط المالية بدلا من العضو المستقيل السيد علي سعيد علي.

بناء على طلب هيئة السوق المالية ، غيرت الشركة كيانها القانوني من شركة ذات مسؤولية محدودة الى شركة شخص واحد مساهمة مقفلة حيث قام السيد عبدالواحد المرشدي بتحويل حصته البالغة 0.01% من الشركة الي بنك مسقط (ش.م.ع.ع) عمان وبذلك تكون الشركة مملوكة بالكامل (100%) الي بنك مسقط. وبناءا عليه تم تغيير الكيان القانوني للشركة من شركة ذات مسؤولية محدودة الي " شركة مسقط المالية – شركة شخص واحد مساهمة مقفلة "

(2) النتائج المالية للشركة وتقديم ملاحظات المراجعة.

على الرغم من التحديات التي شهدتها المنطقة بسبب انخفاض اسعار النفط وأثر هذا الانخفاض على الأسواق المالية استطاعت شركة مسقط المالية تحقيق نتائج أفضل من العام السابق كما هو موضح أدناه :

الأداء العام للشركة

ونرفق لكم بهذا التقرير البيانات المالية المدققة للشركة. ونود الإشارة إلى ان مراجعي حسابات الشركة السادة/ شركة KPMG قد قدموا تقريرا غير متحفظ للسنة المالية المنتهية في ديسمبر 2016. وفيما يلي بعض أبرز الملامح المالية للعام 2016:-



- ارتفاع صافي دخل الشركة بنهاية عام 2016 بنسبة 34% مقارنةً بالسنة الماضية حيث حققت صافي ربح بقيمة 4.26 مليون ريال سعودي مقارنة مع صافي الربح لعام 2015 البالغ 3.18 مليون ريال سعودي على الرغم من انخفاض الإيرادات بنسبة 8% من 22 مليون ريال سعودي مقارنة ب 21 مليون ريال سعودي خلال العام 2015، نتيجة لتخفيض التكاليف بنسبة 14% مقارنة بعام 2015. وتواصل إدارة الشركة جهودها لضبط النفقات وإجمالي المصروفات.
- ارتفاع إجمالي الأصول التي تديرها الشركة بنسبة 9% مقارنة بالعام السابق، حيث بلغ إجمالي الأصول التي تديرها الشركة 3,628 مليون ريال سعودي مقارنة مع 3,316 مليون ريال سعودي في عام 2015.
- بلغ إجمالي إيرادات نشاط الوساطة 3 مليون ريال سعودي مما يعكس نسبة انخفاض تقدر ب 40% مقارنة بعام 2015
- بالنسبة للميزانية العمومية، ارتفع إجمالي الموجودات السنوية المتداولة من 68 مليون إلى 71 مليون ريال. وبلغ إجمالي حقوق المساهمين حالياً نحو 63.7 مليون ريال سعودي في عام 2016 مرتفعاً من 60.9 مليون ريال سعودي مقارنة بعام 2015.

(3) أسماء الشركات التي يشغل عضو مجلس إدارة مسقط المالية عضواً في مجلس إدارتها، وتشكيل مجلس الإدارة وتصنيف أعضائه.

يوضح البيان التالي مجلس إدارة مسقط المالية كما هو في تاريخ 31 ديسمبر عام 2016. ولدى الشركة مجلس إدارة يتكون من 6 أعضاء منهم عضوين (2) مستقلين وذلك طبقاً للوائح هيئة السوق المالية المتعلقة بالمديرين المستقلين فضلاً عن أن رئيس مجلس إدارة الشركة لا يشغل منصب الرئيس التنفيذي للشركة.

الاسم	الشركات الأخرى التي يشغل عضو مجلس إدارة مسقط المالية عضواً في مجلس إدارتها	التصنيف
سليمان بن عبدالعزيز الذكير	1. العضو المنتدب – شركة أنظمة البناء الحديث	رئيس مجلس الإدارة وعضو مستقل
سالم بن حسن الخليفة	لا يوجد	عضو مستقل



أحمد بن محمد عبد الله العبري	1. صندوق مسقط	عضو مجلس الإدارة - ممثل الشركة الأم
Karumathil - Gopakumar كار موثيل غوباكومار	1. صندوق عمان للدخل الثابت	عضو مجلس الإدارة - ممثل الشركة الأم
عبدالواحد بن محمد المرشدي	لا يوجد	عضو مجلس الإدارة
عباس بن حسن اللواتي	لا يوجد	عضو مجلس الإدارة - ممثل الشركة الأم

4) عدد اجتماعات مجلس الإدارة التي عقدت خلال السنة المالية الأخيرة، وسجل حضور الجلسات وأسماء الحاضرين. وأي مصالح مباشرة أو غير مباشرة لأعضاء مجلس إدارة الشركة

- يتألف مجلس إدارة شركة مسقط المالية في تاريخ 31 ديسمبر 2016 من 6 أعضاء هم على النحو التالي:
- سليمان بن عبدالعزيز الذكير (رئيس المجلس)
- سالم بن حسن الخليفة
- أحمد بن محمد العبري
- ك. غوباكومار K Gopakumar
- عبدالواحد بن محمد المرشدي
- عباس بن حسن اللواتي

عقد مجلس إدارة مسقط المالية أربعة اجتماعات للمجلس خلال عام 2016. وفيما يلي تواريخ انعقاد الاجتماعات وسجل الحاضرين :

التاريخ	الحضور
24 مارس 2016	<ul style="list-style-type: none">• سليمان بن عبدالعزيز الذكير (رئيس المجلس)• سالم بن حسن الخليفة• أحمد بن محمد العبري• ك. غوباكومار K Gopakumar• عبدالواحد بن محمد المرشدي• عباس بن حسن اللواتي
	<ul style="list-style-type: none">• سليمان بن عبدالعزيز الذكير (رئيس المجلس)



23 مايو 2016	<ul style="list-style-type: none">• سالم بن حسن الخليفة• ك. غوباكومار K Gopakumar• عبدالواحد بن محمد المرشدي• عباس بن حسن اللواتي
5 سبتمبر 2016	<ul style="list-style-type: none">• سليمان بن عبدالعزيز الذكير (رئيس المجلس)• سالم بن حسن الخليفة• أحمد بن محمد العبري• ك. غوباكومار K Gopakumar• عبدالواحد بن محمد المرشدي• عباس بن حسن اللواتي
4 ديسمبر 2016	<ul style="list-style-type: none">• سليمان بن عبدالعزيز الذكير (رئيس المجلس)• سالم بن حسن الخليفة• أحمد بن محمد العبري• ك. غوباكومار K Gopakumar• عبدالواحد بن محمد المرشدي• عباس بن حسن اللواتي

(5) وصف موجز لمهام اللجان الرئيسية التابعة لمجلس الإدارة.

فيما يلي وصف للجان المجلس وملخص لاختصاصاتها ومسؤولياتها.

لجنة المراجعة:

الهدف الرئيسي لهذه اللجنة هو مساعدة مجلس الإدارة على أداء مسؤولياته في مراقبة الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للشركة، ومراقبة كفاءة وفعالية نظم الرقابة الداخلية، وفعالية عملية المراجعة، وعملية التزام الشركة بالقوانين واللوائح المرعية وبقواعد السلوك المهني وتتكون من ثلاثة أعضاء هم:

- سالم بن حسن الخليفة (رئيس اللجنة).
- ك. غوباكومار K Gopakumar.
- عبدالواحد بن محمد المرشدي.



وتم عقد أربعة إجتماعات خلال عام 2016 كالتالي :

التاريخ إجتماع اللجنة	الحضور
22 مارس 2016	• سالم بن حسن الخليفة (رئيس اللجنة) • ك. غوباكومار K Gopakumar
23 مايو 2016	• سالم بن حسن الخليفة (رئيس اللجنة) • ك. غوباكومار K Gopakumar • عبدالواحد بن محمد المرشدي
1 سبتمبر 2016	• سالم بن حسن الخليفة (رئيس اللجنة) • ك. غوباكومار K Gopakumar • عبدالواحد بن محمد المرشدي
4 ديسمبر 2016	• سالم بن حسن الخليفة (رئيس اللجنة) • ك. غوباكومار K Gopakumar • عبدالواحد بن محمد المرشدي

لجنة الترشيحات والمكافآت:

الهدف الرئيسي لهذه اللجنة هو ما يلي:

- (أ) رفع التوصيات إلى مجلس الإدارة بشأن التعيينات لعضوية مجلس إدارة شركة مسقط المالية (بما في ذلك أعضاء مجلس الإدارة المستقلين) وفقا للسياسات والمعايير المعتمدة في هذا الشأن.
- (ب) المراجعة السنوية للاحتياجات المطلوبة من المهارات المناسبة لعضوية مجلس الإدارة
- (ت) مراجعة هيكل مجلس الإدارة ورفع التوصيات لإجراء التغييرات المطلوبة في المجلس
- (ث) التأكد سنويا من استقلالية الأعضاء المستقلين وعدم وجود أي تضارب في المصالح في حالة شغل أحد أعضاء المجلس أيضا عضوية مجلس إدارة شركة أخرى.
- (ج) رسم السياسات الواضحة لتعويضات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين، وينبغي إتباع المعايير المتعلقة بالأداء في صياغة هذه السياسات.



تواريخ الاجتماعات:

تاريخ اجتماع اللجنة	الحضور
24 مارس 2016	• ك. غوباكومار K Gopakumar (رئيس اللجنة) • سليمان بن عبدالعزيز الذكير • أحمد بن محمد العبري
4 ديسمبر 2016	• ك. غوباكومار K Gopakumar (رئيس اللجنة) • سليمان بن عبدالعزيز الذكير

(6) المكافآت والتعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة، وخمسة من كبار المدراء التنفيذيين. يتضمن الجدول التالي التفاصيل الكاملة لتعويضات مجلس الإدارة والإدارة العليا

البيان	أعضاء المجلس التنفيذيين	أعضاء المجلس الغير التنفيذيين	المدراء الخمسة التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت والتعويضات
الرواتب والتعويضات	0	0	4,025,919.62
البدلات	0	70,000	0
المكافآت الدورية والسنوية	0	275,000	1,152,571.02
الخطط التحفيزية	0	0	0
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	0	0	0

(7) أي عقوبة أو قيد احترازي مفروض على الشركة من قبل هيئة السوق المالية أو من قبل أي جهة إشرافية أو تنظيمية أو قضائية أخرى.

خضعت شركة مسقط المالية في أوائل عام 2016 لزيارة تفتيشية من قبل هيئة السوق المالية وقد أسفرت الزيارة التفتيشية عن تسجيل بعض الملاحظات ، وأوصى فريق التفتيش باتخاذ الإجراءات التصحيحية لتلك الملاحظات. وقد نفذت الشركة معظم الملاحظات والإجراءات التصحيحية وسيتم إكمال كافة الملاحظات خلال الربع الأول من 2017 . وقد فرضت الهيئة خلال الزيارة بعض الغرامات المالية على الشركة ولم تعترض مسقط المالية على الغرامة ودفعتها بالكامل .



8) نتائج المراجعة السنوية لفاعلية اجراءات الرقابة الداخلية في الشركة

وضع مجلس إدارة الشركة نظاماً صارماً لمراجعة أعمال الشركة من خلال عمليات المراجعة الداخلية فضلاً عن تنفيذ عمليات المراجعة التي تقوم بها إدارة الالتزام. وتشمل عمليات المراجعة تلك تدقيق الأنشطة المرخصة لشركة مسقط المالية إلى جانب تدقيق على جميع المنتجات التي تطرحها الشركة.

بالنسبة للسنة المنتهية في ديسمبر 2016، يود مجلس إدارة شركة مسقط المالية أن يؤكد ويقر برضاه عن فعالية أنظمة الرقابة الداخلية المعمول به حالياً في الشركة.

واستناداً إلى ما ذكر أعلاه، أقر مجلس الإدارة بعض الإجراءات التي ذكرتها فرق المراجعة التي زارت الشركة. ووجه مجلس الإدارة الإدارة التنفيذية للشركة اتخاذ خطوات فورية لضمان الالتزام بكافة النتائج والتحسينات التي وردت في التقارير المذكورة أدناه واعتماد أعلى معايير الرقابة الداخلية في الشركة.

وكانت الشركة قد خضعت خلال عام 2016 لعمليات المراجعة المذكورة أدناه:

اسم عملية المراجعة	تاريخ عملية المراجعة
1. مراجعة لقسم الالتزام	ديسمبر 2016
2. مراجعة لقسم العمليات	ديسمبر 2016
3. مراجعة لصندوق مسقط المالية لتمويل التجارة	ديسمبر 2016

ملخص نتائج وملاحظات المراجعة

رفعت إدارة المراجعة الداخلية عدداً من الإجراءات الإدارية التي اتخذتها لتحسين البيئة الرقابية في شركة مسقط المالية. حيث أن تنفيذ تلك الإجراءات الإدارية سوف يعالج الملاحظات والثغرات التي تم تحديدها ويدعم وجود بيئة رقابية قوية، علماً أن معظم الملاحظات التي وردت تم تصنيفها على أنها ذات مخاطر منخفضة. أما الملاحظات التي تم تصنيفها باعتبارها تمثل مخاطر مرتفعة فأنها تحظى بالأولوية من جانب الإدارة في تنفيذ الإجراءات الإدارية اللازمة لتصحيحها وتفاديها مستقبلاً.

بالإضافة إلى المراجعات الخارجية المذكورة أعلاه والتي نفذتها إدارة المراجعة الداخلية بالشركة الأم ومدققي الحسابات الخارجيين، فإن الشركة تخضع أيضاً للمراجعة الداخلية من قبل إدارة الالتزام. كما تعمل إدارة الالتزام ضمن آلية الرقابة التالية لضمان الحوكمة الجيدة وضمان الالتزام باللوائح المنصوص عليها بما فيها:



- الاحتفاظ بكافة سياسات شركة مسقط المالية، ومراجعة تلك السياسات ومراجعة مدى التزامها باللوائح الرقابية.
- نشر برنامج الالتزام المعتمد من قبل مجلس الإدارة.
- إعداد تقارير ربع سنوية إلى مجلس الإدارة حول الالتزام ببرنامج الرقابة وبلوائح هيئة السوق المالية. وعقد اجتماعات دورية مع رئيس مجلس الإدارة لتقديم التقارير والإجراءات المتخذة حيال تقرير مسؤول الالتزام بالشركة.
- مراقبة أنشطة الأوراق المالية التي تنفذها شركة مسقط المالية لضمان الالتزام باللوائح السعودية الخاصة بمكافحة غسل المال ومراقبة المؤشرات المحددة لأنشطة الأوراق المالية.
- القيام بالرقابة الروتينية والمبرمجة وإصدار التقارير ومراجعة نشاط الأوراق المالية لشركة مسقط المالية لضمان التزامها بكافة اللوائح التنفيذية لهيئة السوق المالية.

9) المعلومات المتعلقة بأي مخاطر تواجهها الشركة (سواء أكانت مخاطر تشغيلية أو مخاطر تمويلية أم مخاطر السوق) وسياسة إدارة هذه المخاطر.

المخاطر الرئيسية التي سنتناولها هذه الوثيقة هي:

- مخاطر السيولة
- المخاطر الائتمانية
- مخاطر السوق

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتعلقة بالوضع المالي لمسقط المالية والتي تنشأ من عدم قدرتها على الوفاء بالتزاماتها. حيث إن الدور الرئيسي لإدارة "مخاطر السيولة" هو

1. التقييم الاستباقي للحاجة إلى الأموال للوفاء بالتزامات الشركة.
 2. التأكد من توفر الأموال اللازمة لتلبية تلك الاحتياجات.
- وكما أن شركة مسقط المالية تأخذ بعين الاعتبار ضمان توافر السيولة النقدية خلال الظروف الطبيعية وظروف "الضغط" المتوقعة.

- تستخدم الشركة الميزانية الشهرية كمرشد للتخطيط للتدفقات النقدية (التدفقات الداخلة والخارجة) التي تتناولها هذه السياسة.

- تعتمد الشركة على التنبؤات الراهنة بناء على تحليل النفقات الفعلية إزاء النفقات المرصودة في الميزانية.



- تقوم شركة مسقط المالية بفصل التدفقات النقدية الثابتة المتعاقد عليها عن التدفقات النقدية الأخرى استناداً إلى العوامل المتغيرة، وتقوم الشركة بالأخذ في الاعتبار تدفق الإيرادات التالية:
- تقوم الشركة بتوضيح البنود غير العادية في بيان الأرباح والخسائر في الميزانية والإشارة إليها بوقت كاف مسبقاً مع أخذ المخصصات المقابلة لهذه الألتزامات.
- يتم تحديد الدخل من إدارة الأصول ومن الوساطة المالية وعملاء الخدمات المصرفية الاستثمارية على أساس 12 شهراً تقويمياً. ويتم تعديل التدفقات النقدية في الميزانية في حال طلب أي من العملاء تغيير تواريخ استحقاق محافظهم.
- لشركة مسقط المالية نظرة مستقبلية بالنسبة لإدارة مخاطر السيولة وتعمل باستمرار على تقييم هيكل الميزانية العمومية والتدفقات النقدية وأوضاع السيولة والمخاطر.
- تجري الشركة التحليلات المناسبة باستخدام المعلومات الواردة في الميزانية العمومية وفي بيانات الأرباح والخسائر للتأكد من أن رأس المال العامل والإيرادات المكتسبة يجري تقديرها وإدارتها بشكل سليم وتعكس احتياجات التدفقات النقدية المتوقعة.

المخاطر الائتمانية

- تتمثل المخاطر الائتمانية في مخاطر الخسارة الناتجة عن التقلبات في الوضع الائتماني للجهة المصدرة للأوراق المالية والأطراف التي تستثمر فيها الشركة والوضع الائتماني لأي مدينين. قد تتعرض لها شركة مسقط المالية.
- تقوم شركة مسقط المالية بتحليل مخاطر التعثر في السداد ومخاطر الحوادث الائتمانية للأطراف المقابلة بما فيها بنك مسقط حيث أن جزء من رأسمال الشركة مودع لدى بنك مسقط. وتجري شركة مسقط في كل عام تقييماً تفصيلياً للمخاطر استناداً إلى معايير واسعة النطاق لتقدير المخاطر الكمية لبنك مسقط باعتباره كياناً مصرفياً. ونرفق بهذا التقرير التقييم الأخير لمخاطر بنك مسقط. ولا تجد شركة مسقط المالية ضرورة لعمل مخصصات إضافية مقابل هذه المخاطر.



مخاطر السوق

تتمثل هذه المخاطر في الخسارة الناتجة عن التقلبات في مستوى تذبذب أسعار السوق للموجودات والمطلوبات والأدوات المالية التي تستثمر فيها شركة مسقط المالية.

صندوق مسقط المالية لتمويل التجارة - وهو صندوق استثماري عام تديره مسقط المالية و يهدف الصندوق إلى تحقيق أعلى مستوى ممكن من العوائد مع الحفاظ على رأس المال المستثمر من خلال الإستثمار في أسواق النقد الإسلامية قصيرة الأجل كالمرابحاث والتمويل وغيرها وأدوات الدخل الثابت (كالصكوك وغيرها)، ومشتقات أسواق النقد المركبة منخفضة المخاطر بالريال السعودي أو الدولار الأمريكي أو العملات الخليجية، والمتوافقة مع الشريعة الإسلامية تكون تستحق في مده أقصاها 365 يوماً. كما يجوز الإستثمار كحد أقصى وبنسبة لا تتعدى 30% من أصوله في نفس الأدوات لمدة تزيد عن 365 يوماً وذلك لتحقيق عوائد تعكس بوجه عام أسعار الفائدة متوسطة الأجل. ويستثمر الصندوق بجزء صغير من الأصول المدارة من قبله في صناديق ذات استراتيجية مماثلة. يمثل الصندوق أداة استثمارية منخفضة المخاطر التي تدار من قبل الشركة. جميع المؤسسات التي يتم الإستثمار فيها هي بالعادة مؤسسات مرخصة وذات تقييم عالي . وتقوم الشركة بتجنيد مبالغ مناسبة من رأس المال شهرياً في حساب رأس المال التحوطي لتأخذ في الاعتبار مواجهة المخاطر الاستثمارية التي قد تتعرض لها

• **صندوق الرياض العقاري** - هو صندوق استثماري خاص أسسته وتديره شركة مسقط المالية لغرض استثمار وتملك 3 عقارات كبيرة في قلب مدينة الرياض. ويتعرض الصندوق إلى مخاطر تذبذب أسعار العقارات في مدينة الرياض. وبينما يقوم مدير الصندوق بتجنيد مخصص مالي مناسب من رأس ماله النظامي لضمان تحمل مخاطر مناسبة. أن شركة مسقط المالية على ثقة بأنه نظراً للموقع الاستراتيجي للعقارات وللطبيعة الطويلة المدى للعديد من عقود الإيجار الرئيسية للعقارات. وتستثمر شركة مسقط المالية حالياً مبلغاً مقداره 5 ملايين ريال سعودي في صندوق الرياض العقاري.



المخاطر التشغيلية: يمكن تعريف هذه المخاطر على مستوى عال بأنها مخاطر الخسارة الناتجة عن عمليات داخلية غير صحيحة أو فاشلة، أو ناجمة عن عدم كفاءة الموظفين والأنظمة أو عن حوادث خارجية. وقد قامت الشركة بفحص كافة المعايير المتعلقة بالمخاطر بشكل منفصل.

العمليات الداخلية: تعمل شركة مسقط المالية حالياً على تنفيذ عمليات الوساطة والمقاصة وتسويتها بشكل آلي. علماً أن تنفيذ وإدارة أوامر الوساطة وأنظمة المكتب الخلفي الخاصة بها يتم التعامل معها الياً. حيث أن حالات السهو والخطأ في عمليات الوساطة تكاد تكون معدومة. نظراً إلى أن شركة مسقط المالية هي شخص مرخص مختص بالأنشطة الاستثمارية ويتعامل مع عدد محدود من العملاء ذوي الدخل المرتفع، فإننا نعتقد أن مخاطر الخسائر الناجمة عن المخاطر التشغيلية هي مخاطر منخفضة.

10) المعلومات المتعلقة بأي قروض حصلت عليها الشركة.

لم تحصل الشركة على أي قروض من أي طرف حتى الآن، ويقر مجلس الإدارة بعدم وجود أي قروض على الشركة.

11) أي معلومات تتعلق بأي أعمال أو عقود يكون لأحد أعضاء مجلس الإدارة أو للرئيس التنفيذي أو للمدير المالي أو لأي موظف آخر (أو أي طرف ذي علاقة بأي منهم) مصلحة بشكل مباشر أو غير مباشر مع الشركة.

تود الشركة الإفصاح عن التعاملات المذكورة أدناه التي تمت من جانب الرئيس التنفيذي ورئيس مجلس الإدارة مع الشركة. وبخلاف هذه التعاملات، لم تحصل هناك أعمال أو تعاملات تعاقدية أخرى مع الشركة من قبل مجلس الإدارة أو الرئيس التنفيذي أو المدير المالي، وتؤكد الإدارة التنفيذية لشركة مسقط المالية أنه بخلاف حالات التعامل الاثنتين المذكورتين أدناه، بأنه لم يحصل خلال عام 2016 أي أعمال أو عقود من جانب مجلس الإدارة أو الرئيس التنفيذي أو المدير المالي (أو أي طرف ذي علاقة بهم) بشكل مباشر أو غير مباشر مع الشركة.



التعاملات التجارية لمجلس الإدارة أو الرئيس التنفيذي أو المدير المالي مع شركة مسقط المالية

الاسم والصفة	طبيعة العلاقة مع شركة مسقط المالية	مبلغ الرسوم التي تقاضتها شركة مسقط المالية خلال الفترة من 2016/01/01 إلى 2016/12/31 ريال سعودي
السيد/ سليمان بن عبدالعزيز الذكير، رئيس مجلس الإدارة، شركة مسقط المالية	لديه استثمارات في صندوق مكة المدر للدخل الذي تديره شركة مسقط المالية وصندوق مسقط المالية لتمويل التجارة	200,673.03
السيد/ سليمان بن عبدالعزيز الذكير، رئيس مجلس الإدارة، شركة مسقط المالية	لديه حساب شخصي في وساطة تداول الأسهم	0 (عدم وجود تداول)
السيدة/ بثينة مساعد سيف السيف، زوجة رئيس مجلس إدارة شركة مسقط المالية	لديها استثمارات في صندوق مكة المدر للدخل الذي تديره شركة مسقط المالية	197,819
السيدة/ بثينة مساعد سيف السيف، زوجة رئيس مجلس إدارة شركة مسقط المالية	لديه حساب شخصي في وساطة تداول الأسهم	0 (عدم وجود تداول)
السيد/ عبد الواحد المرشدي، عضو مجلس الإدارة لشركة مسقط المالية	لديه حساب شخصي في وساطة تداول الأسهم	6,183.56
السيدة/ قطر الندى الكمالي، زوجة عضو مجلس الإدارة لشركة مسقط المالية الحالي	لديها حساب شخصي في وساطة تداول الأسهم	176.53

12) أي مصلحة (مالية أو تعاقدية) تعود لأعضاء مجلس إدارة الشركة (أو للأطراف ذات العلاقة بهم) أو لموظفي الشركة في الأسهم أو أدوات الديون التي تصدرها الشركة.

لا يملك أي من أعضاء المجلس أو الأطراف ذات العلاقة أي سهم أو أداة ديون تصدرها الشركة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر في الشركة

المساهم	إجمالي المساهمة في الشركة 2016/12/31 (ريال سعودي)	%
بنك مسقط (شركة عمانية مساهمة عامة)	60,000,000	100
الإجمالي	60,000,000	100



13) معلومات عن كافة التعاملات بين شركة مسقط المالية وأي طرف ذي علاقة.

لأغراض هذا الإفصاح، تستخدم الشركة التعريف المذكور أدناه للطرف ذو العلاقة وهو تعريف موضح في قائمة التعريفات الواردة في لوائح هيئة السوق المالية:
(أ) تابعين الشركة و المساهمين الكبار فيها :

- الحساب الجاري لدى بنك مسقط 7,935,971 ريال
- ودائع لدى بنك مسقط الرياض 47,000,000 ريال
- دخل العمولات الخاصة المستحقة لدى بنك مسقط الرياض 730,164 ريال
- رسوم الإدارة المشتركة مع بنك مسقط 724,818 ريال

(ب) أعضاء مجلس الإدارة وكبار المسؤولين التنفيذيين في الشركة.

الاسم والصفة	طبيعة العلاقة مع شركة مسقط المالية	مبلغ الرسوم التي تقاضتها شركة مسقط المالية خلال الفترة من 2016/01/01 إلى 2016/12/31 ريال سعودي
السيد/ سليمان بن عبدالعزيز الذكير، رئيس مجلس الإدارة، شركة مسقط المالية	لديه استثمارات في صندوق مكة المدر للدخل الذي تديره شركة مسقط المالية وصندوق مسقط المالية لتمويل التجارة	200,673.03
السيد/ عبد الواحد المرشدي، عضو مجلس الإدارة لشركة مسقط المالية	لديه حساب شخصي في وساطة تداول الأسهم	6,183.56
السيد/ سليمان بن عبدالعزيز الذكير، رئيس مجلس الإدارة، شركة مسقط المالية	لديه حساب شخصي في وساطة تداول الأسهم	0 (عدم وجود تداول)

(ج) المستشار القانوني والمستشار المالي للشركة.

- المستشار القانوني: 641,540 ريال سعودي.
- المستشار والمدقق المالي: 170,000 ريال سعودي.



(د) أي أقارب للأشخاص الموضحين في الفقرة (ب) أعلاه؛

176.53	لديها حساب شخصي في وساطة تداول الأسهم	السيدة/ قطر الندى الكمالي، زوجة عضو مجلس الإدارة لشركة مسقط المالية الحالي
197,819	لديها استثمارات في صندوق مكة المدر للدخل الذي تديره شركة مسقط المالية	السيدة/ بثينة مساعد سيف، زوجة رئيس مجلس إدارة شركة مسقط المالية
0 (عدم وجود تداول)	لديها حساب شخصي في وساطة تداول الأسهم	السيدة/ بثينة مساعد سيف، زوجة رئيس مجلس إدارة شركة مسقط المالية

14) معلومات تتعلق بأي شركات تابعة تملكها الشركة.
لا تملك الشركة أي شركات تابعة لها ولا أفرع سواء داخل المملكة أو خارجها.

وتقبلوا فائق التحية والاحترام،

رئيس مجلس الإدارة، شركة مسقط المالية
سليمان بن عبدالعزيز الزكير



Muscat Capital LLC
(A Saudi Limited Liability Company)
FINANCIAL STATEMENTS
For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016
Together with
Independent Auditors' Report

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD FROM 1 JANUARY 2016 TO 27 DECEMBER 2016

INDEX	PAGE
Balance sheet	1
Statement of income	2
Statement of Cash flows	3
Statement of changes in Shareholders' equity	4
Notes to the Financial Statements	5 – 18



KPMG Al Fozan & Partners
Certified Public Accountants
KPMG Tower
Salehudeen Al Ayoubi Road
P O Box 92878
Riyadh 11663
Kingdom of Saudi Arabia

Telephone +966 11 874 8500
Fax +966 11 874 8600
Internet www.kpmg.com
Licence No. 46/11/323 issued 11/3/1992

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To: The Shareholders
Muscat Capital Company (Saudi Limited Liability Company)
Riyadh, Kingdom of Saudi Arabia

We have audited the accompanying financial statements of Muscat Capital Company – a Saudi Limited Liability Company (“the Company”) which comprise the balance sheet as at 27 December 2016 and the related statements of income, cash flows and changes in shareholders’ equity for the period from 1 January 2016 to 27 December 2016 and the attached notes (1) through (26) which form an integral part of these financial statements.

Management’s responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with generally accepted accounting standards in the Kingdom of Saudi Arabia and in compliance with the Regulations for Companies and Company’s Articles of Association, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. Management has provided us with all the information and explanations that we require relating to our audit of these financial statements.

Auditors’ responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards in the Kingdom of Saudi Arabia. Those standards require that we comply with relevant ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal controls relevant to the entity’s preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity’s internal controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



Opinion

In our opinion, the financial statements taken as a whole:

- 1 present fairly, in all material respects, the financial position of **Muscat Capital Company – a Saudi Limited Liability Company** as at 27 December 2016, and of its results of operations and its cash flows for the period from 1 January 2016 to 27 December 2016 in accordance with generally accepted accounting standards in the Kingdom of Saudi Arabia appropriate to the circumstances of the Company; and
- 2 comply with the requirements of the Regulations for Companies and the Company's Articles of Association with respect to the preparation and presentation of the financial statements.

**For KPMG Al Fozan & Partners
Certified Public Accountants**

Abdullah Hammad Al Fozan
License No.: 348

Riyadh on: 27 Jumada II 1438H
Corresponding to: 26 March 2017



Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
BALANCE SHEET
(Saudi Arabian Riyals)

	<i>Note</i>	<u>As at</u> <u>27 December</u> <u>2016</u>	<u>As at</u> <u>31 December</u> <u>2015</u>
<u>ASSETS</u>			
Current assets			
Cash and cash equivalents	(4)	7,935,971	3,704,251
Held for trading investments	(5)	2,199,746	2,092,020
Prepaid expenses and other assets	(6)	9,693,262	7,947,420
Short term deposits	(7)	8,000,000	9,870,000
Total current assets		<u>27,828,979</u>	<u>23,613,691</u>
Non-current assets			
Long-term deposits	(8)	39,000,000	39,010,185
Available for sale investments	(9)	4,132,350	5,000,000
Property and equipment	(10)	150,765	188,840
Intangible assets	(11)	172,461	244,226
Total non-current assets		<u>43,455,576</u>	<u>44,443,251</u>
Total assets		<u>71,284,555</u>	<u>68,056,942</u>
<u>LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY</u>			
Current liabilities			
Accrued expenses and other current liabilities	(13)	3,964,524	3,641,950
Provision for Zakat and Income tax	(14)	963,084	1,000,000
Total current liabilities		<u>4,927,608</u>	<u>4,641,950</u>
Non-current liabilities			
Employees' end of service benefits	(15)	2,560,890	2,558,293
Total non-current liabilities		<u>2,560,890</u>	<u>2,558,293</u>
Total liabilities		<u>7,488,498</u>	<u>7,200,243</u>
Share holders' equity			
Share capital	(16)	60,000,000	60,000,000
Statutory reserve	(17)	744,486	318,785
Other reserves		(867,650)	--
Accumulated profit		3,919,221	537,914
Total share holders' equity		<u>63,796,057</u>	<u>60,856,699</u>
Total liability and shareholders' equity		<u>71,284,555</u>	<u>68,056,942</u>

The accompanying notes 1 through 26 form an integral part of these financial statements.

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
STATEMENT OF INCOME
(Saudi Arabian Riyals)

	<i>Note</i>	For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016	For the year ended 31 December 2015
REVENUES			
Assets management fees	(18)	12,561,145	10,094,848
Fee for Murabaha arrangement		2,352,951	4,272,501
Brokerage commission		3,083,353	5,145,175
Special commission income		1,816,739	1,474,625
Corporate finance		700,000	1,060,000
Other revenues		182,831	313,716
Total revenues		<u>20,697,019</u>	<u>22,360,865</u>
 EXPENSES			
General and administrative expenses	(19)	<u>(16,440,011)</u>	<u>(19,173,017)</u>
Total expenses		<u>(16,440,011)</u>	<u>(19,173,017)</u>
 Net income for the period		 <u>4,257,008</u>	 <u>3,187,848</u>
 Earnings per share	(20)	 <u>0.07</u>	 <u>0.05</u>

The accompanying notes 1 through 26 form an integral part of these financial statements.

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
STATEMENT OF CASH FLOWS
(Saudi Arabian Riyals)

	<u>Notes</u>	For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016	For the year ended 31 December 2015
Cash flows from operating activities			
Net income for the period		4,257,008	3,187,848
<i>Adjustments:</i>			
Depreciation	(10)	102,685	118,165
Amortization	(11)	71,765	105,446
Unrealized loss on investments held for trading		(25,766)	(92,020)
Realised gain on held for trading investments		(81,960)	--
Provision for employees' end of service benefits		552,078	2,211,074
		<u>618,802</u>	<u>5,530,513</u>
<i>Changes in operating assets and liabilities</i>			
Prepaid expenses and other assets		(1,745,842)	(3,841,826)
Accrued expenses and other liabilities		322,574	(391,409)
Cash generated used in operations		<u>(1,423,268)</u>	<u>(4,233,235)</u>
Zakat and income tax paid		(486,916)	(372,484)
Employees' end of service benefits paid		(549,481)	(2,080,467)
Net cash used in operating activities		<u>(1,036,397)</u>	<u>(2,452,951)</u>
Cash flows from investing activities			
Investment in fixed deposits		(47,000,000)	(56,010,185)
Maturity of fixed deposits		48,880,185	48,038,000
Purchase of property and equipment		(64,610)	(42,375)
Purchase of short term investments		(2,173,980)	(2,000,000)
Disposal of short term investments		2,173,980	--
Purchase of intangible assets		--	(90,001)
Net cash generated from / (used in) investing activities		<u>1,815,575</u>	<u>(10,104,561)</u>
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		4,231,720	(11,260,234)
Cash and cash equivalents at beginning of the period		<u>3,704,251</u>	<u>14,964,485</u>
Cash and cash equivalents at end of the period		<u>7,935,791</u>	<u>3,704,251</u>

The accompanying notes 1 through 26 form an integral part of these financial statements.

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016
(Saudi Arabian Riyals)

	<u>Share capital</u>	<u>Accumulated (deficit) / profit</u>	<u>Statutory reserve</u>	<u>Other reserves</u>	<u>Total</u>
Balance as at January 1, 2015	60,000,000	(2,149,025)	--	--	57,850,975
Net Income for the year	--	3,187,848	--	--	3,187,848
Transfer to statutory reserve	--	(318,785)	318,785	--	--
Net changes in fair value of available for sale investments during the year	--	--	--	--	--
Provision for zakat and income tax	--	(182,124)	--	--	(182,124)
Balance as at December 31, 2015	<u>60,000,000</u>	<u>537,914</u>	<u>318,785</u>	<u>--</u>	<u>60,856,699</u>
Net Income for the period	--	4,257,008	--	--	4,257,008
Transfer to statutory reserve	--	(425,701)	425,701	--	--
Net changes in fair value of available for sale investments during the period	--	--	--	(867,650)	(867,650)
Provision for zakat and income tax	--	(450,000)	--	--	(450,000)
Balance as at December 27, 2016	<u>60,000,000</u>	<u>3,919,221</u>	<u>744,486</u>	<u>(867,650)</u>	<u>63,796,057</u>

The accompanying notes 1 through 26 form an integral part of these financial statements.

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016
(Saudi Arabian Riyals)

1. GENERAL

Muscat Capital LLC (the "Company") is a Saudi Limited Liability Company established and registered in Riyadh, Kingdom of Saudi Arabia under commercial registration No. 1010259328 on Dhul Hijjah 3, 1429H (corresponding to December 1, 2008).

The principal activities of the Company are Dealing as Principal and agent, Underwriting, Managing, Advisory and the provision of Custody services as per the license of the Capital Market Authority ("CMA") number 37-08096 dated Rabi Al-Awal 8, 1429H (corresponding to March 16, 2008).

During the period, the Company received a correspondence from the Capital Market Authority (CMA) to convert the legal form of the Company from Limited Liability Company to Closed Joint Stock Company before the end of the year 2016. The process of conversion was completed on the date of the revised commercial registration certificate which was issued on Rabi Al Awal 29, 1438 H (corresponding to 28 December 2016).

These financial statements represent the Company's operations for the period from 1 January, 2016 to 27 December 2016 on which the management decided to be the last day of the Company's operations as a Limited Liability Company. In accordance with the revised bylaws of the Company, the first fiscal year of the Company, following the conversion of legal form from a Limited Liability Company to a Closed Joint Stock Company, commenced as of the date of its conversion on 28 December 2016 (date of issuance of revised commercial registration certificate) and ending on 31 December 2017.

2. BASIS OF PREPARATION

a) *Statement of compliance*

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting standards in the Kingdom of Saudi Arabia issued by the Saudi Organization for Certified Public Accountants ("SOCPA").

b) *Basis of measurement*

The financial statements are prepared under the historical cost convention except for available for sale and held for trading investments which are carried at fair value.

c) *Functional and presentation currency*

The financial statements are prepared in Saudi Arabian Riyals (SR) which is the functional currency of the company.

d) *Use of estimates and judgments*

The preparation of these financial statements require management to make judgment, estimates and assumptions that affect the application of policies and reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimates are revised and in future periods affected.

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies are set out below have been applied consistently to all periods presented in the financial statements:

a) Revenue recognition

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable and represents amounts recoverable for services provided in the normal course of business.

- Special commission income is recognized on an effective yield basis.
- Asset management fees charged for managing assets of clients (including mutual funds) are recognized on an accrual basis as the services are provided.
- Corporate finance revenues for underwriting and advisory assignments are recognized, when services are determined to be completed in accordance with the underlying agreement, agreed with customers and invoiced, as generally set for under the terms of the engagement.
- Brokerage commission is recognized on an accrual basis and is stated net of discounts.

b) Investments

Investment held for trading

An investment is classified as held for trading if they are purchased for the purpose of resale in the short term. Investments held for trading are recognised initially recorded at cost on the trade date, which is the date on which the Company becomes a party to the contractual provisions of the investment. Upon initial recognition, attributable transaction costs are recognised in the statement of income when incurred. Subsequent to initial recognition, these investments are measured at fair value and changes therein are recognised in the statement of income.

Available for sale investments (AFS)

Available for sale investments principally consist of less than 20% share in quoted and unquoted equity investments including mutual funds' investments, which are not held for trading purposes and where the Company does not have any significant influence or control. These are initially recognized and subsequently re-measured at fair value. Any changes in fair value are recognized in equity as fair value reserve until the investment is disposed.

Any significant and prolonged decline in value of the available for sales investments, if any, is charged to the statement of income. The fair value of investments that are actively traded in organized financial markets is determined by reference to quoted market bid prices at the close of business on the balance sheet date. For investments where there is no active market, including investments in unquoted private equity, fair value is determined using valuation techniques. Such techniques include using recent arm's length market transactions; reference to the current market value of another instrument, which is substantially the same; discounted cash flow analysis and option pricing models, otherwise the cost is considered to be the fair value for these investments.

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

c) Property and equipment

Property and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses if any.

Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset. Subsequent expenditure is capitalized only when it increases the future economic benefits embodied in the item of property and equipment. All other expenditures are recognized in the Statement of Income when incurred.

Depreciation is charged to the statement of income on a straight-line basis over the estimated useful lives of individual item of property and equipment.

Gains and losses on disposals are determined by comparing disposal proceeds with carrying amount. These are included in the Statement of Income.

The estimated useful lives of the principal classes of assets are as follows:

	<u>Years</u>
Leasehold improvements	5
Furniture and fixture	5
Office equipment	5
Computers	5

d) Intangible assets

Intangible assets include computer software and are carried at cost less accumulated amortization and accumulated impairment losses, if any. Amortization is charged on a straight line basis over the estimated useful life of five years. The estimated useful life and amortization method are reviewed at the end of each annual reporting period, with the effect of any changes in estimates being accounted for on prospective basis.

e) Provisions for obligations

Provisions are recognized when the Company has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event and it is probable that the Company will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

e) Provisions for obligations (Continued)

When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party, the receivable is recognized as an asset if it is virtually certain that reimbursement will be received and the amount of the receivable can be measured reliably.

f) Operating lease

Rental expense for operating leases is charged to income on a straight line basis over the term of the operating lease.

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

g) Cash and cash equivalents

For the purpose of Statement of Cash flows, cash and cash equivalents comprise cash in hand, cash with banks and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less, which are available to the Company without any restrictions.

h) Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated into Saudi Arabian Riyals at the exchange rates prevailing at transaction dates. Monetary assets and liabilities at period-end, denominated in foreign currencies, are translated into Saudi Riyals at the exchange rates prevailing at the balance sheet date. Foreign exchange gains or losses on translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the Statement of Income.

i) Short term investments

Short term investments include fixed deposits with a bank having original maturities of more than three months and less than one year from the acquisition date and are stated at amortized cost.

j) Long term investments

Long term deposits include fixed deposits with a bank having original maturities of more than one year from the acquisition date and are stated at amortized cost.

k) Employees' end of service benefits

End-of-service indemnities, required by Saudi Arabian Labor Law, are provided in the financial statements based on the employees' length of service. In addition, the Company grants to its eligible employees a saving plan that is based on a contribution by the Company. The amount earned by the employee can be withdrawn upon retirement of the employee.

l) Expenses

Expenses are measured and recognized as a period cost at the time when they are incurred. Expenses related to more than one financial period are allocated over such periods proportionately.

m) Zakat and income tax

The Company is subject to the Regulations of the General Authority of Zakat and Tax ("GAZT") in the Kingdom of Saudi Arabia. Zakat is charged to the GCC shareholders' equity account while income tax is charged to the foreign shareholders' equity account. Zakat and income tax are provided on an accrual basis. Zakat charge is computed on the Zakat base. Income tax is computed on the adjusted net income. Any difference in the estimate is recorded when the annual return is filed, at which time the provision is cleared. Zakat and Income tax liability is accrued and charged to Statement of changes in shareholders' equity.

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016
(Saudi Arabian Riyals)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

n) Impairment

The Company reviews annually the carrying amounts of its tangible and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Company estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. Impairment losses are recognized as an expense immediately.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognized for the asset (cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognized as income immediately.

o) Fiduciary assets - Assets under management

The Company offers assets management services to its customers, which include management of certain mutual funds and investments. Such assets are not treated as assets of the Company and accordingly are not included in these financial statements.

p) Fiduciary assets - Clients' cash accounts

Clients' cash accounts are not treated as assets of the Company and accordingly are not included in these financial statements.

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	27 December 2016	31 December 2015
Cash in hand	2,000	2,000
Bank current accounts <i>(Refer note 12)</i>	7,933,971	3,702,251
	7,935,971	3,704,251

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016
(Saudi Arabian Riyals)

5. HELD FOR TRADING INVESTMENT

	27 December 2016	31 December 2015
Investment in units of mutual funds:		
Muscat Capital IPO Fund	--	2,092,020
Trade Finance Fund	2,199,746	--
	<u>2,199,746</u>	<u>2,092,020</u>

The Company has investments of 216,702 units in Trade Finance Fund ('the Fund') as at 27 December 2016 (note 12) which launched during the period. The Fund is managed by the Company as a fund manager. The Company holds 1.75% (2015: nil) of the units in the Fund as at the period end.

6. PREPAID EXPENSES AND OTHER ASSETS

	27 December 2016	31 December 2015
Accrued fee from funds under management	4,969,936	4,047,093
Accrued commission income	730,164	1,164,642
Corporate finance fee receivable	1,248,115	1,065,000
Accrued commission from murabaha placements	1,414,239	--
Accrued fee from discretionary portfolio management	559,762	519,746
Advance to employees	91,696	403,044
Prepaid insurance	30,994	207,217
Prepaid subscription	428,420	66,085
Others	219,966	474,593
	<u>9,693,292</u>	<u>7,947,420</u>

7. SHORT TERM DEPOSITS

	27 December 2016	31 December 2015
Fixed deposits	8,000,000	9,870,000
	<u>8,000,000</u>	<u>9,870,000</u>

The details of short term fixed deposits are as follows:

	27 December 2016		
	Maturity Date	Commission Rate	Amount
Fixed deposits	February 16, 2017	3.15%	8,000,000
			<u>8,000,000</u>

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016
(Saudi Arabian Riyals)

7. SHORT TERM DEPOSITS (CONTINUED)

	31 December 2015		
	Maturity Date	Commission Rate	Amount
Fixed deposits	February 6, 2016	3.5%	4,870,000
Fixed deposits	January 25, 2016	1%	5,000,000
			<u>9,870,000</u>

8. LONG-TERM DEPOSITS

	27 December 2016	31 December 2015
Fixed deposits	39,000,000	39,010,185
	<u>39,000,000</u>	<u>39,010,185</u>

The details of long term fixed deposit are as follows:

	27 December 2016		
	Maturity Date	Commission Rate	Amount
Fixed deposits	January 27, 2019	3.5%	23,000,000
Fixed deposits	January 24, 2018	3.25%	16,000,000
			<u>39,000,000</u>

	31 December 2015		
	Maturity Date	Commission Rate	Amount
Fixed deposits	February 18, 2018	1.5%	23,000,000
Fixed deposits	August 17, 2017	1.5%	16,010,185
			<u>39,010,185</u>

9. AVAILABLE FOR SALE INVESTMENTS

	27 December 2016	31 December 2015
Mutual fund units	4,132,350	5,000,000
	<u>4,132,350</u>	<u>5,000,000</u>

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016
(Saudi Arabian Riyals)

9. AVAILABLE FOR SALE INVESTMENTS (CONTINUED)

Unrealized loss on available for sale investments recognized in other comprehensive income is as follows:

	27 December 2016
Cost of investment	5,000,000
Fair value	4,132,350
Unrealized loss	867,650

The Company has investments of 5,000 (2015: 5,000) units in Riyadh Real Estate Fund ('the Real Estate Fund') as at 27 December 2016 (note 12) which was launched during December 2014. The Real Estate Fund is managed by the Company as a fund manager. The Company holds 3.53% (2015: 3.53%) of the units in this Fund as at the period end.

10. PROPERTY AND EQUIPMENT, NET

	Leasehold improvements	Furniture and fixture	Office equipment	Computers	Total
Cost					
As at 1 January, 2016	287,583	466,305	191,479	4,152,553	5,097,920
Additions during the period	--	--	39,750	24,860	64,610
As at 27 December, 2016	287,583	466,305	231,229	4,177,413	5,162,530
Accumulated depreciation					
As at 1 January, 2016	215,138	432,991	143,604	4,117,347	4,909,080
Charge for the period	57,517	12,413	10,215	22,540	102,685
As at 27 December, 2016	272,655	445,404	153,819	4,139,887	5,011,765
Net book value					
At 27 December, 2016	14,928	20,901	77,410	37,526	150,765
At 31 December, 2015	72,445	33,314	47,875	35,206	188,840

11. INTANGIBLE ASSETS, NET

	27 December 2016	31 December 2015
Cost		
Balance as at 1 January	4,306,431	4,216,430
Additions during the period	--	90,001
Closing balance	4,306,431	4,306,431

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016
(Saudi Arabian Riyals)

11. INTANGIBLE ASSETS, NET (CONTINUED)

	27 December 2016	31 December 2015
Accumulated amortization		
Balance as at 1 January	4,062,205	3,956,759
Charge for the period	71,765	105,446
Closing balance	<u>4,133,970</u>	<u>4,062,205</u>
Net book value as at period / year end	<u>172,461</u>	<u>244,226</u>

Intangible assets comprise of the computer software used by the company and estimated useful life of the intangible assets is 5 years.

12. RELATED PARTY TRANSACTIONS

In the ordinary course of its activities, the Company transacts business with related parties. Related parties include Bank Muscat SAOG (the parent) and its affiliated companies; funds managed by the Company; the Board of Directors; and key management personnel. Key management personnel are those persons, including a non-executive director, having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Company, directly or indirectly. The transactions with related parties are carried out on mutually agreed terms approved by the management of the Company.

The significant transactions with the related parties, are as follows:

	27 December 2016	31 December 2015
Special commission income	1,816,739	1,474,625
Outsourced services charged	1,003,965	1,042,298
Remuneration to senior management	5,323,518	6,890,263
Disposal of investment in Muscat Capital IPO Fund	2,173,980	2,000,000
Investment in Muscat Capital Trade Finance Fund	2,173,980	--
Rent paid	537,500	537,500
Asset management services fee from mutual funds	9,653,430	6,014,165

The balances with related parties are as follows:

		For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016	For the year ended 31 December 2015
Current account in Bank Muscat	<i>(Note 4)</i>	7,933,971	3,702,251
Investment in Muscat Capital IPO Fund	<i>(Note 5)</i>	--	2,092,020
Investment in Muscat Capital Trade Finance Fund	<i>(Note 5)</i>	2,199,746	--
Investment in Riyadh Real Estate Fund	<i>(Note 9)</i>	4,132,350	5,000,000
Fixed deposit with Bank Muscat	<i>(Note 7&8)</i>	47,000,000	48,880,185
Accrued fees from funds under management	<i>(Note 6)</i>	4,969,936	4,047,093
Accrued special commission income from Bank Muscat	<i>(Note 6)</i>	730,164	1,164,642
Accrued co-management fee to Bank Muscat International		559,762	383,386

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016
(Saudi Arabian Riyals)

13. ACCRUED EXPENSES AND OTHER LIABILITIES

	27 December 2016	31 December 2015
Accrued employee salaries and benefits	1,711,182	2,115,887
Accrued co-management fee	1,617,855	810,511
Accrued professional fees	195,687	227,000
Others	439,800	488,552
	<u>3,964,524</u>	<u>3,641,950</u>

14. PROVISION FOR ZAKAT AND INCOME TAX

The principal elements of the zakat base for GCC Shareholder are as follows:

	27 December 2016	31 December 2015
Share capital	60,000,000	60,000,000
Accumulated profit / (deficit) - beginning of the period / year	537,914	(2,149,025)
Profit for the period / year	4,257,008	3,187,848
Non-current assets	323,226	433,066
Non-current liabilities	2,506,890	2,558,293

Some of these amounts have been adjusted in arriving at the Zakat charge for the period.

The movement in provision for zakat and income tax is as follows:

	27 December 2016	31 December 2015
1 January	1,000,000	1,190,360
Payments during the period / year	(486,916)	(372,484)
Provision for the period / year	450,000	182,124
Closing balance	<u>963,084</u>	<u>1,000,000</u>

The Company has filed its income tax returns up to the year ended 31 December 2015 with the General Authority of Zakat and Tax ("GAZT"). GAZT has raised final assessment for the years up to 2013 and has assessed additional tax of SR 20,154. No assessment has been received for the year ended 31 December 2015.

15. EMPLOYEES' BENEFITS

	27 December 2016	31 December 2015
Employees' End of service indemnities	1,164,508	1,479,207
Employees saving scheme (a)	1,396,382	1,079,086
	<u>2,560,890</u>	<u>2,558,293</u>

(a) Under the employees saving scheme, the Company contributes one month basic salary for every completed twelve months of service. Employees are not permitted to receive any payments from the scheme during the tenor of employment.

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016
(Saudi Arabian Riyals)

16. SHARE CAPITAL

As at 27 December 2016, issued and fully paid-up share capital of the Group was SR 60 million divided into 6 million shares (31 December 2015: 6 million shares) with a nominal value of SR 10 each.

The shareholding of the Company's issued and fully paid-up share capital was as follows:

Name	Ownership	27 December 2016	
		No. of shares	Amount SR
Bank Muscat SAOG ("Bank Muscat" or the "Majority Shareholder")	100%	6,000,000	60,000,000

17. STATUTORY RESERVE

In accordance with the Company's Articles of Association (bylaws used for JSC) and the previous Saudi Arabian Regulations for Companies, the Company sets aside 10% of its net income each year as statutory reserve until such reserve equals to 50% of the share capital. The new Saudi Arabian Regulations for Companies that came into effect on 25 Rajab 1437H (corresponding to May 2, 2016) requires companies to set aside 10% of its net income each year as statutory reserve until such reserve reaches 30% of the share capital.

This reserve is currently not available for distribution to the shareholders of the Company.

18. ASSET MANAGEMENT FEE

	For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016	For the year ended 31 December 2015
Fee from funds under management	9,653,430	6,014,165
Fee from discretionary portfolio management	2,781,471	3,777,821
Other referral fees	126,244	302,862
	12,561,145	10,094,848

19. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	Notes	For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016	For the year ended 31 December 2015
Staff salaries and benefits		10,101,956	13,234,379
Professional fees		3,728,430	3,377,257
Rent		537,500	537,500
Amortization	(11)	71,765	105,446
Communication		543,724	323,161
Depreciation	(10)	102,685	118,165
Marketing and advertising		275,805	344,456
Insurance		199,220	143,532
Others		878,926	989,121
		16,440,011	19,173,017

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016
(Saudi Arabian Riyals)

20. EARNINGS PER SHARE

Earnings per share are calculated by dividing operating income and net income for the period / year by the weighted average number of shares for the year ended 31 December 2015 and period ended 27 December 2016.

21. FIDUCIARY ASSETS

Assets under management:

These represent the mutual funds' assets and investments managed by the Company on behalf of its customers amounting to SR 3,628,357,246 as at 27 December, 2016 (2015: SR 3,316,018,059). Consistent with the Company's accounting policy, such balances are not included in the Company's financial statements.

Clients' cash accounts

The Company manages clients' cash accounts, which amounted to SR 179,550,258 as at 27 December, 2016 (2015: SR 423,841,678). Consistent with its accounting policy, such balances are not included in the Company's financial statements.

22. REGULATORY CAPITAL REQUIREMENTS AND CAPITAL ADEQUACY

The Capital Market Authority (the "CMA") has issued Prudential Rules (the "Rules") dated 30 December 2012 (corresponding to 17 Safar 1434H). According to the Rules, the CMA has prescribed the framework and guidance regarding the minimum regulatory capital requirement and its calculation methodology as prescribed under these Rules. In accordance with this methodology, the Company has calculated its minimum capital required and capital adequacy ratios as follows:

	27	31
	December	December
	2016	2015
	<i>'SR</i>	
	<i>in thousands'</i>	
Capital Base		
- Tier 1 Capital	63,624	63,618
- Tier 2 Capital	-	-
Total Capital Base	63,624	63,618
Minimum Capital Requirement		
Credit Risk	8,344	7,420
Market Risk	352	432
Operation Risk	4,110	4,839
Total Minimum Capital Required	12,806	12,691
Capital Adequacy Ratio		
Surplus in Capital	50,817	50,927
Capital Ratio (Times)	4.97	5.01

- a) Capital Base of the Company comprise of Tier-I capital only which consists of paid-up share capital less accumulated losses.

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016
(Saudi Arabian Riyals)

22. REGULATORY CAPITAL REQUIREMENTS AND CAPITAL ADEQUACY (CONTINUED)

- b) The minimum capital requirements for market, credit & operational risk are calculated as per the requirements specified in the part 3 of the Prudential Rules issued by the CMA.
- c) The Company's business objectives when managing capital adequacy is to comply with the capital requirements set forth by the CMA to safeguard the Company's ability to continue as a going concern, and to maintain a strong capital base.

23. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged or a liability settled between knowledgeable willing parties in an arm's length transaction. The Company's financial assets consist of cash and bank balances, investments and accrued asset management fees and special commission income, while its financial liabilities consist of accrued and other liabilities. The Company's management believes that the fair values of financial instruments are not materially different from their carrying values.

24. RISK MANAGAMENT

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that an enterprise will encounter difficulty in raising funds to meet commitments associated with financial instruments. Liquidity risk may result from an inability to sell a financial asset quickly at an amount close to its fair value. The management manages the liquid risk by monitoring on a regular basis that sufficient funds are available through managing time and short term deposits to meet any future commitments. At period / year end the current assets are significantly higher than its current liabilities and thus the Company does not face any significant liquidity risk.

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. Financial assets, which are potentially subject to concentration of credit risk, consist principally of cash and bank balances, short and long term investments. The Company's cash and bank balances and short and long term investments are placed with a bank (i.e. a related party) of repute and hence the credit risk is limited.

Market Risk

Market risk is the risk that the fair value or the future cash flows of the financial instrument will fluctuate due to changes in market variables such as equity prices, foreign exchange rates and commodity prices. The Company is not exposed to significant market risk at period end.

Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Company's transactions are in Saudi Riyals, and Oman Riyal which is currently fixed, within a narrow margin, against the Saudi Riyal. The rate of exchange for conversion of Saudi Riyal to Omani Riyal is pegged, on the basis of which the management believe that the Company is not significantly exposed to risk of fluctuation on foreign exchange rate.

Muscat Capital Company
(A Saudi Limited Liability Company)
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the period from 1 January 2016 to 27 December 2016
(Saudi Arabian Riyals)

24. RISK MANAGMENT (CONTINUED)

Special commission rate risk

The Company is subject to special commission rate risk on its commission bearing bank deposits. The sensitivity of the income is the effect of the assumed changes in special commission rates on the Company's profits/losses for one year.

25. COMPARATIVE FIGURES

Certain figures for 2015 have been reclassified to conform to the presentation in the current period.

26. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements were approved by the Board of Directors on 24 Jumada II 1438 H corresponding to 26 march 2017.