

Directors' Report

Dear Shareholders,

On behalf of the Board of Directors I am pleased to present the unaudited consolidated results of Al Anwar Holdings SAOG (AAH) for the six-month period ended 30th September 2019.

Overview of the Group results

The unaudited consolidated financial statements presented are an outcome of the following:

1. The revenues generated and the costs incurred up to 30th June 2019 by the following subsidiaries:
 - i. Al Anwar International Investment LLC, 100% subsidiary of AAH,
 - ii. Al Anwar Development LLC, 100% subsidiary of AAH and
 - iii. Al Anwar Hospitality SAOC, 100% subsidiary of AAH.
2. The share of profits (losses) of Associate Companies for the six month period ended 30th June 2019 in which AAH owns between 20% and 50% of their share capital or where AAH has significant influence on the Board of Directors of the companies,
3. Dividends from investments,
4. Realized gains from divestments,
5. Realised and un-realised gains (losses) from other listed & unlisted investments.

Your company reported a consolidated net profit after tax, attributable to shareholders of the Parent Company, in the amount of OMR 112,000 for six month period ended 30th September 2019 as against restated loss of OMR (78,000) for six month period ended 30th September 2018. During this six month period we recorded an un-realised losses on investments in the amount of OMR 227,000. We did not record accrued interest income from Ominvest Perpetual Bonds at 30th September in the amount of OMR 230,000 to comply with the requirements of IFRS to record interest on receipt.

The reported earnings per share was one Baisa for the six month period ended 30th September 2019.

Net asset per share of the Group is 163 Baisa per share on 30th September 2019 as against 169 Baisa per share, restated, on 30th September 2018.

تقرير مجلس الإدارة

أعزائي المساهمين،

نيابة عن مجلس الإدارة يسرني أن أقدم لكم النتائج المالية المجمعة غير المدققة للأنوار القابضة ش.م.ع.ع لفترة ستة أشهر والمنتهي في 30 سبتمبر 2019.

الاستعراض المالي لمجموعة الأنوار:

إن البيانات المالية المجمعة غير المدققة التي سيتم استعراضها تشكل نتائج الآتي:

- 1- الإيرادات المحققة والتكاليف الناتجة عن الشركات التابعة حتى 30 يونيو 2019 وهي:

أ) الأنوار العالمية للاستثمار ش.م.م شركة تابعة مملوكة بالكامل للأنوار القابضة

ب) الأنوار للتنمية ش.م.م، شركة تابعة بالكامل للأنوار القابضة و

ج) الأنوار للضيافة ش.م.ع.م شركة تابعة بالكامل للأنوار القابضة

- 2- حصة الربح/(الخسارة) التي حققتها الشركات الشقيقة لفترة ستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2019 والتي تمتلك الأنوار القابضة فيها بين 20% و 50% من رأسمالها أو النفوذ الذي تتمتع به في مجالس إدارة هذه الشركات.

- 3- أرباح من استثمارات.

- 4- أرباح محققة من بيع استثمارات.

- 5- أرباح/خسائر محققة وغير محققة من استثمارات مدرجة وأخرى غير مدرجة.

سجلت الشركة صافي أرباح مجمعه بعد خصم الضريبة منسوبة لمساهمي الشركة الأم بلغت 112,000 ريال عماني خلال ستة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2019 مقارنة بخسارة معاد ادراجها بلغت (78,000) ريال عماني لفترة ستة أشهر والمنتهية في 30 سبتمبر 2018. خلال فترة الستة أشهر هذه، قمنا بتسجيل خسائر غير محققة على الاستثمارات بمبلغ 227,000 ريال عماني. لم يتم تسجيل إيرادات الفوائد المستحقة من سندات أومنيفيست الدائمة في 30 سبتمبر بمبلغ 230,000 ريال عماني وذلك امتثالاً لمتطلبات المعايير المحاسبية الدولية بما يتعلق بتسجيل الفوائد عند الاستلام.

بلغ العائد المسجل للسهم ببسة واحدة لفترة ستة أشهر والمنتهية في 30 سبتمبر 2019.

بلغت صافي أصول المجموعة 163 ببسة للسهم في 30 سبتمبر 2019 مقابل 169 ببسة للسهم، بعد إعادة الادراج، في 30 سبتمبر 2018.

Financial performance of our Associates

1. Al Maha Ceramics SAOG

The Company reported revenues of OMR 3,841,018 for the six month period ended 30th June 2019, a decline of 10% compared to the corresponding previous period. Net profit after tax for the period is OMR 547,693 as compared to OMR 625,399 in the corresponding previous period, a decline of 12.4%. The decline is primarily due to competition from inferior imports. Al MAHA is a well-established building material brand and has good market share.

2. Voltamp Energy SAOG

The Company reported revenues of OMR 18,925,430 for the six month period ended 30th June 2019, a decline of 1% compared to the corresponding previous period. Net profit after tax for the period is OMR 150,822 as compared to OMR 2,868 in the corresponding period, a multifold increase over the previous period. The company is facing competition from inferior imports. The VOLTAMP brand is a market leader in Oman.

3. Arabia Falcon Insurance Company SAOG

The Company reported gross written premium of OMR 8,968,590 during the six month period ended 30th June 2019, a decline of 3% on account of non-renewal of loss-making policies. Net profit after tax for the period is OMR 554,515 as compared to OMR 312,066 in the corresponding period, a growth of 78%. The Company continues to focus on improving its underwriting profits.

4. Al Ruwad International for Education Services SAOC

The Company has registered growth in revenue and profits for the year ended on 31st July 2019. The Phase 2 of the expansion project is now complete and the facilities are being utilised for the current academic year. With this expansion, the student capacity has increased by around 80%. The International Baccalaureate (IB) curriculum, IBDP (Diploma) and IBMYP (Middle year program) is expected to be authorized by July 2020. From the next academic year Al Ruwad is targeting to offer IBDP and IBMYP curriculum.

5. National Biscuits Industries Ltd. SAOG

The Company reported revenues of OMR 12,551,496 and net profit of OMR 770,297 for the year ended 30th June 2019. The revenues and net profit increased by 11.5 % and 17% respectively over the corresponding previous period. The NABIL brand has a large market share in Oman and within the GCC, The Company despite the facing the increase in its costs

الأداء المالي للشركات الشقيقة:

1) شركة المهال للسيراميك ش.م.ع.ع:

سجلت الشركة إيرادات بلغت 3,841,018 ريال عماني خلال فترة ستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2019 مسجلة انخفاض بنسبة 10% مقارنة مع نفس الفترة في العام المنصرم. بلغ صافي ارباح الشركة بعد خصم الضريبة مبلغ وقدره 547,693 ريال عماني مقابل 625,399 ريال عماني خلال نفس الفترة من العام المنصرم بنسبة انخفاض بلغت 12.4%. يرجع سبب الانخفاض الى المنافسة التي تواجهها الشركة من الواردات ذات القيمة المتدنية . تعد المهال علامة تجارية مميزة في مواد البناء ولديها حصة جيدة من السوق.

2) شركة فولتامب للطاقة ش.م.ع.ع:

سجلت الشركة إيرادات بلغت 18,925,430 ريال عماني لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2019 ، بانخفاض بنسبة 1% مقارنة بنفس الفترة من العام المنصرم. بلغ صافي الربح بعد الضرائب عن هذه الفترة 150,822 ريال عماني مقارنة بـ 2,868 ريال عماني في نفس الفترة من العام المنصرم، بزيادة مطردة عن الفترة السابقة. تواجه الشركة منافسة من الواردات ذات القيمة المتدنية. تعد فولتامب إحدى العلامات التجارية الرائدة في عمان.

العربية فالكون للتأمين ش.م.ع.غ

سجلت الشركة اجمالي اقساط بلغت 8,968,590 ريال عماني خلال فترة ستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2019 بانخفاض بلغ 3% على حساب الوثائق المحققة لخسائر والتي لم يتم تجديدها نتيجة لذلك. بلغت صافي أرباح الشركة بعد خصم الضرائب مبلغ وقدره 554,515 ريال عماني مقابل 312,066 ريال عماني في نفس الفترة من العام المنصرم بنسبة نمو بلغت 78%. تواصل الشركة التركيز على تحسين أرباح الاكتتاب الخاصة بها.

4) الرواد العالمية لخدمات التعليم ش.م.ع.م:

سجلت الشركة نموًا في الإيرادات والأرباح للسنة المنتهية في 31 يوليو 2019. اكتملت الآن المرحلة الثانية من مشروع التوسعة ويتم استخدام التسهيلات للعام الدراسي الحالي. مع هذا التوسع زادت القدرة الاستيعابية لأعداد الطلاب بنحو 80 % ومن المتوقع أن يتم اعتماد منهج البكالوريا الدولية (IB) وبرنامج الدبلوم الدولي (IBDP) و برنامج السنة المتوسطة الدولي (IBMYP) بحلول يوليو 2020. تهدف المدرسة من العام الدراسي القادم الى تقديم برامج IBDP و IBMYP - البكالوريا الدولية المعتمدة.

5. الشركة الوطنية لصناعة البسكويت المحدودة ش م ع ع:

سجلت الشركة إيرادات بلغت 12,551,496 ريال عماني وصافي ربح قدره 770,297 ريال عماني للسنة المنتهية في 30 يونيو 2019. أرتفعت الإيرادات وصافي الأرباح بنسبة 11.5 % و 17 % على التوالي مقارنة بالفترة السابقة. تتمتع العلامة التجارية بنيل بحصة كبيرة في السوق في سلطنة عمان وفي دول مجلس التعاون الخليجي ، إلا أن الشركة على الرغم من مواجهة الزيادة في تكاليفها تواصل زيادة ربحيتها من خلال تطوير منتجات ذات قيمة مضافة جديدة.

continues to increase its profitability by developing new value added products.

6. National Detergent Co. SAOG

The Company reported revenues of OMR 10,740,646 for the six month period ended 30th June 2019, a decline of 5.5% compared to the corresponding previous period. Net profit after tax for the period is OMR 364,706, a decline of 50% over the same period. The profitability is impacted due to decrease in revenue and increased overheads. The Company's flagship brand BAHAR has maintained its premier market position in Oman, but currently faces stiff pricing competition in the region.

7. Oman Chlorine SAOG and its subsidiaries

The Oman Chlorine Group reported revenues of OMR 7,460,000 for the six-month period ended 30th June 2019, an increase of 23% compared to the corresponding period in previous year, mainly due to the increase in revenue of the subsidiaries. Net profit after tax (attributable to the parent company) for the period is OMR 433,000, a decline of 35% lower the same period last year on account of share of losses from its subsidiaries in UAE and Qatar, which in aggregate amounted to loss of OMR 516,000 for the same period.

Union Chlorine LLC-UAE, a 59% subsidiary, is fully operational from 1st April 2019. It has reported losses during six month ended June 30th 2019 due to lower selling price of its products because of competition.

Gulf Chlorine WLL-Qatar, a 51% subsidiary will be fully operational by March 2020 and will be able to run the main plant at stated capacity. It has reported losses during the six months ended 30th June 2019 due to the start-up situation.

Outlook

AAH has maintained a prudent and pro-active approach towards managing its investments. Business clusters of our Group companies are making efforts to have continued stability in the present challenging economic environment.

In the current capital market, AAH sees opportunity to make further investment and we are exploring opportunities in certain strategic sectors, which will diversify our investment portfolio.

We are confident that AAH and its Group companies will continue to play a pivotal role in Oman's economic growth, create job opportunities for

6. الشركة الوطنية للمنظفات ش م ع ع

سجلت الشركة إيرادات بلغت 10,740,646 ريال عماني لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2019 ، بانخفاض قدره 5.5٪ مقارنة بالفترة المماثلة السابقة. بلغ صافي الربح بعد الضرائب عن هذه الفترة 364,706 ريال عماني ، بانخفاض قدره 50٪ عن نفس الفترة. تتأثر الربحية بسبب انخفاض الإيرادات وزيادة النفقات العامة. حافظت "بحر" العلامة التجارية الرائدة للشركة على مكانتها الرائدة في السوق في سلطنة عمان، لكنها تواجه حاليًا منافسة شديدة في الأسعار في المنطقة.

(7) شركة عمان كلورين ش م ع ع

سجلت مجموعة عمان كلورين إيرادات بلغت 7,460,000 ريال عماني لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2019 ، بزيادة قدرها 23٪ مقارنة بالفترة المماثلة من العام السابق ، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة إيرادات الشركات التابعة. بلغ صافي الربح بعد الضرائب (المنسوب إلى الشركة الأم) للفترة 433,000 ريال عماني ، بانخفاض قدره 35٪ عن الفترة المماثلة من العام الماضي بسبب حصة الخسائر من الشركات التابعة لها في دولة الإمارات العربية المتحدة ودولة قطر ، والتي بلغ إجمالي خسائرها 516,000 ريال عماني لنفس الفترة.

تعمل شركة يونيون كلورين ذ م م ، الإمارات العربية المتحدة ، وهي شركة تابعة بنسبة 59٪ ، بدأت الشركة العمل بشكل كامل اعتبارًا من 1 أبريل 2019. وقد سجلت خسائر خلال ستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2019 بسبب انخفاض سعر بيع منتجاتها بسبب المنافسة.

ستعمل جلف كلورين ، قطر وهي شركة تابعة بنسبة 51٪ ، والتي هي طور التشغيل الكامل بحلول مارس 2020 وستكون قادرة على تشغيل المصنع الرئيسي بطاقة محددة. سجلت الشركة خسائر خلال الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2019 بسبب وضع بدء التشغيل.

النظرة المستقبلية:

حافظت الأنوار القابضة على نهج حذر واستباقي تجاه إدارة استثماراتها. تسعى شركات المجموعة بجهود كبيرة للحفاظ على الديمومة والاستقرار في ظل بيئة السوق الحالية وتحدياتها.

وفي خضم الظروف الحالية للسوق تبحث الأنوار عن المزيد من الفرص الاستثمارية في مختلف القطاعات الاستراتيجية لتحقيق التنوع في المحفظة الاستثمارية للشركة.

نحن على ثقة من أن الشركة سوف تلعب دورًا محوريًا في النمو الاقتصادي العماني، وخلق فرص عمل للمواطنين العمانيين، وجذب الاستثمارات الخارجية إلى السلطنة.

Omani nationals, and attract foreign investments in the Sultanate of Oman.

Thanks and appreciation

On behalf of the Board, I would like to convey our loyalty, gratitude and extreme thanks to His Majesty Sultan Qaboos Bin Said and to His Majesty's Government for incentives and support for all round sustainable development in the Sultanate.

The Board records its sincere appreciation to Ministry of Commerce and Industry, Capital Market Authority, Muscat Securities Market, Oman Chamber of Commerce Bankers, Auditors and Shareholders for their continued support to AAH and the group companies.

I would also like to express my sincere appreciation to the Board of Directors of all Al Anwar Group companies for direction given to the managements of the respective companies. I place on record my sincere thanks and appreciation for the dedicated efforts of the management team and all employees of the group companies.

I would also like to convey my sincere thanks to the Shareholders of AAH for the confidence they have reposed in the company and in its Board.

For & on behalf of the Board of Directors of
Al Anwar Holdings SAOG

Masoud Humaid Al Harthy
Chairman
13th November 2019

شكر وتقدير

نيابة عن أعضاء مجلس الإدارة يشرفني أن أرفع أسمى آيات الشكر والولاء والعرفان إلى المقام السامي لمولانا حضرة صاحب الجلالة السلطان قابوس بن سعيد المعظم -حفظه الله ورعاه- وحكومة جلالته على الحوافز والدعم الذي تقدمه لكافة أوجه التنمية المستدامة في السلطنة.

كما يسجل مجلس ادارة الشركة خالص شكره و تقديره لوزارة التجارة والصناعة، الهيئة العامة لسوق المال وسوق مسقط للأوراق المالية وغرفة تجارة وصناعة عمان وللبنوك المتعاملة مع الشركة على دعمهم المستمر للشركة والمدقق الخارجي وشركات المجموعة.

كما أود أن أتقدم بصادق تقديرنا لمجالس ادارة مجموعة شركات الأنوار على التوجيهات الممنوحة لإدارات هذه الشركات. كما أسجل خالص شكري وتقديري لفريق الإدارة وكافة العاملين في الأنوار القابضة ش م ع ع ومجموعة الشركات على جهودهم المتفانية.

كما أود أن أعرب عن خالص شكري وتقديري لمساهمي الشركة الكرام على الثقة التي أولوها للشركة ومجلس إدارتها.

عن مجلس إدارة الأنوار القابضة ش.م.ع.ع

مسعود بن حميد الحارثي
رئيس مجلس الإدارة
13 نوفمبر 2019