

Ref: AK099/A05/31/NK/2014  
Date: 13 February 2014

المرجع: AK099/A05 /31/NK/2014  
التاريخ: 13 فبراير 2014م

Ms. Wafa Al Zadjali  
Director Information Center  
Muscat Securities Market  
P O Box 3265 Ruwi P C 112  
Sultanate of Oman

الفاضلة/ وفاء الزدجالي المحترمة  
مدير مركز المعلومات  
سوق مسقط للأوراق المالية  
ص.ب.3265، الرمز البريدي: 112  
سلطنة عمان

After Compliments,

تحية طيبة و بعد،

**Sub: Board Resolutions**

**الموضوع: قرارات مجلس الإدارة**

Al Kamil Power Company SAOG (the "Company") is pleased to advise the Muscat Securities Market and the investors' community that the Board of Directors met today, the 13 February 2014, at 2.30 pm and the following important matters were discussed:

يسرُّ شركة الكامل للطاقة ش.م.ع.ع ("الشركة") إفادة سوق مسقط للأوراق المالية والمستثمرين الكرام أن مجلس الإدارة اجتمع اليوم 13 فبراير 2014 في تمام الساعة 2:30 ظهرا، حيث تمت مناقشة المسائل الهامة التالية:

1- The Board of Directors approved the Company's audited financial accounts for the year 2013. The Company has earned a net profit of RO 3.129 million (US\$ 8.136 million) for the year 2013. The net profit for the year equates to earnings per share of 325 Baizas (US\$ 0.85).

1- وافق مجلس الإدارة على البيانات المالية المدققة للشركة لسنة 2013. وقد حققت الشركة صافي ربح بقيمة 3,129 مليون ريال عماني (8,136 مليون دولار أمريكي) لسنة 2013. وفي ضوء صافي الأرباح المحققة للسنة، فإن عائد السهم الواحد بلغ 325 بييسة (0,85 دولار أمريكي).

2- The Board of Directors has proposed a distribution of a dividend for 2013 of 10% on the paid up capital of RO 9.625 million to be paid to the shareholders of the company who are on the shareholders' list registered with Muscat Depository & Securities Registration Co SAOC as at 29 July 2014 subject to the same being confirmed at the Annual General Meeting to be held on 16 March 2014.

2- اقترح مجلس الإدارة توزيعات أرباح لسنة 2013 بواقع 10% من رأس المال المدفوع، تبلغ 9,625 مليون ريال عماني، وسيتم دفعها الى مساهمي الشركة المسجلين في سجل المساهمين لدى شركة مسقط للإيداع وتسجيل الأوراق المالية ش.م.ع.م. كما في 29 يوليو 2014، بشرط أن يتم تأكيد ذلك في اجتماع الجمعية العامة السنوية المقرر عقده في 16 مارس 2014.

3- Oman Power and Water Procurement company SAOC (OPWP) has communicated to the Company the possibility of extending the PPA of Al Kamil Power Company up to the end of 2020. The negotiations with OPWP on the terms and conditions in this respect have commenced. AKPC will remain actively and constructively engaged in this process with a view of extending its PPA in a manner which is beneficial to all stakeholders.

3- لقد أخطرت الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م الشركة بإمكانية تمديد اتفاقية شراء الطاقة لشركة الكامل للطاقة حتى نهاية سنة 2020، وبدأت المفاوضات مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه حول بنود وشروط هذا التمديد. وستواصل الشركة جهودها الحثيثة في هذا الصدد بهدف التوصل الى تمديد اتفاقية شراء الطاقة بشكل يعود بالمصلحة والفائدة على جميع الأطراف المعنية.

4- The income tax assessment order passed by the Oman's Tax authorities for the year 2007 is against the accepted accounting standards. It be noted that Oman Tax Law provide that financial statements submitted along with the income tax return are prepared in accordance with the International Accounting Standards - now IFRS), and such financial statements are audited by Independent Auditor. Objection letter against the assessment order has been filed and the management, as advised by the tax consultant, is confident of succeeding in this endeavour. Further, the interpretation by the tax authorities of the Royal Decree 54/2000 (which grants 5 years' tax exemption to the Company) by not allowing indefinite carry forward of tax losses incurred by the Company during tax exempt period is also being contested and it is proposed to seek clarification on the Royal Decree. The final outcome in this respect would be known during the course of the year 2014. The financial statements for the year 2013 have been prepared, in consultation with Company's lawyers and tax consultants, on the postulation that the Company has a fair chance in succeeding in the above-noted tax matters.

Yours faithfully,

**Navneet Kasbekar**  
**Chief Executive Officer**

C.C.

1. Issue & Disclosure Department  
Capital Market Authority  
P O Box 3359  
Ruwi Postal Code 112  
Sultanate of Oman

2. Director General  
Muscat Depository & Securities  
Registration Co. (SAOC)  
P O Box 952,  
Ruwi Postal Code 112,  
Sultanate of Oman

4- إن قرار الربط الضريبي الصادر عن السلطات الضريبية العمانية لسنة 2007 مخالف للمعايير المحاسبية المعمول بها. حيث أن قانون الضريبة العماني يُنصُّ على إعداد البيانات المالية مع الإقرارات الضريبية طبقاً للمعايير المحاسبية الدولية حالياً - معايير التقارير المالية الدولية وتدقيق هذه البيانات المالية من قبل مراقب حسابات مستقل. وقد تقدمت الشركة باعتراض على الربط الضريبي، والإدارة متفائلة حول صدور قرار لصالح الشركة حسبما أكده المستشار. كما أننا اعترضنا على كيفية تأويل السلطات الضريبية للمرسوم السلطاني رقم 2000/54 (الذي يمنح الشركة إعفاء من الضريبة لمدة 5 سنوات) بعدم سماحها بالترحيل الدائم للخسائر الضريبية التي تتكبدها الشركة خلال فترة الإعفاء الضريبي، وقد طلبنا توضيحات حول هذا المرسوم السلطاني. وسيتم البتُّ نهائياً في هذه المسائل خلال سنة 2014. تم إعداد البيانات المالية لسنة 2013 بالتشاور مع المحامين ومستشاري الضريبة لدى الشركة على افتراض أن لشركة حُظوظاً وافرة في الحصول على قرارات لصالحها بشأن المسائل الضريبية المذكورة أعلاه.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،

**نافنيت كازبيكر**  
**الرئيس التنفيذي**

نسخة الى:

1- مدير دائرة الإصدار والإفصاح المحترم  
الهيئة العامة لسوق المال  
ص.ب: 3359 رب: 112  
روى , سلطنة عمان

2- المدير العام المحترم  
شركة مسقط للمقاصة و الإيداع ش.م.ع.م.  
ص.ب: 952، الرمز البريدي: 112  
روى , سلطنة عمان