

مناقشة وتحليل الإدارة
للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١

حققت الواحة كابيتال ش.م.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، صافي ربح عائد إلى مالكي الشركة بلغ ٢٦٤,٥ مليون درهم لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ مقارنةً بصافي خسارة بلغت (٢٧,٢) مليون درهم للفترة المقابلة ٢٠٢٠.

الأنشطة الرئيسية خلال الفترة

خلال الفترة، قامت المجموعة باستبعاد ٢,٤١ مليون سهم بما يعادل ٤٤٪ من حصتها في الاستثمار في الشركة الزميلة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية في شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد مقابل اعتبار بقيمة ١٣٤,٨ مليون درهم، مما أدى إلى الاعتراف بربح من الاستبعاد بقيمة ٥٠,٥ مليون درهم. وبالتالي، انخفضت حصة المجموعة في شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد من ٦,٢٩٪ إلى ٣,٥٤٪.

سجل إجمالي الأصول المدارة رقم قياسياً بقيمة ٣,٧ مليار درهم (١ مليار دولار أمريكي) واستقر عند ٤,٠ مليار درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ مقارنةً بـ ٣,٤ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، بزيادة تبلغ نسبتها ١٩٪. بلغت الأصول المدارة العائدة إلى مالكي الشركة ٢,٦ مليار درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ مقارنةً بـ ٢,٣ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. كان صافي عوائد الصناديق للفترة حتى تاريخه في صندوق الواحة للانتماء في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا إس بي بنسبة ٦,٧٪، وفي صندوق الواحة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا إس بي بنسبة ١٤,٩٪، وفي صندوق الواحة الإسلامي للدخل اس بي بنسبة ٥,٠٪.

أهم المؤشرات المالية

ملخص بيان الدخل للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو (ألف درهم)

الربح الثاني من عام ٢٠٢٠	الربح الثاني من عام ٢٠٢١	النصف الأول من عام ٢٠٢٠	النصف الأول من عام ٢٠٢١	
٧٢,١٩٠	٧٨,٤٩٥	١٤٦,٤٦١	١٥٦,٤٤٤	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٩,٨٧٥)	(٤,٤٧١)	(١٠,١٥٣)	(١٠,١٤٢)	حصة من خسارة شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
-	٥٠,٥١١	-	٥٠,٥١١	ربح من استبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
(١٠,٠٠٠)	(٣٢,٠١٤)	(١٠,٠٠٠)	(٣٢,٠١٤)	الانخفاض في قيمة شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
٥٠٦,٢٧٢	٢٧٧,٧٤٨	٥٩,٣٧٩	٥٠١,٥٣٦	إيرادات من استثمارات مالية
-	-	١١,٢٤٤	-	ربح من تسوية قروض استثمارية
١٠,٣٢٩	١١,٥٤٢	١٩,٥٢٢	٢٣,٢١٢	إيرادات من استثمار عقاري، صافي
٢,٣٨٠	(٥,٥٠١)	٤,٩٢٤	(٣,٩٩٣)	(مصارييف) / إيرادات أخرى، صافي
٥٧١,٢٩٦	٣٧٦,٣١٠	٢٢١,٣٧٧	٦٨٥,٥٥٤	إجمالي الإيرادات
(٥٥,٨٠١)	(٦١,٣٨٦)	(١١٣,٩٣٨)	(١٢٠,٦٧٤)	تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٣٢,٥٩٠)	(٤١,٢١٧)	(٥٧,١٣٢)	(٨٢,٦٧٦)	مصارييف عمومية وإدارية - الشركة
(١٩,٩١٥)	(٢٩,٧٥٩)	(٤١,١٨٤)	(٥٣,٦٣٣)	مصارييف عمومية وإدارية - الشركات التابعة
(٣١,٢٩١)	(٢٣,٣٦٥)	(٥٨,٨٩١)	(٤٥,٤٩٣)	تكاليف تمويل، صافي
(١٣٩,٥٩٧)	(١٥٥,٧٢٧)	(٢٧١,١٤٥)	(٣٠٢,٤٧٦)	إجمالي المصارييف
٤٣١,٦٩٩	٢٢٠,٥٨٣	(٤٩,٧٦٨)	٣٨٣,٠٧٨	الربح / (الخسارة) للفترة
(١٦٤,٤٥٣)	(٦٦,٦٨٣)	٢٢,٥٦٠	(١١٨,٥٩٧)	الحقوق غير المسيطرة
٢٦٧,٢٤٦	١٥٣,٩٠٠	(٢٧,٢٠٨)	٢٦٤,٤٨١	الربح / (الخسارة) العائد إلى مالكي الشركة
٠,١٥	٠,٠٨	(٠,٠١)	٠,١٤	العوائد / (الخسائر) الأساسية والمخفضة على السهم (درهم)

إجمالي الدخل

فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١

يعود إجمالي الدخل البالغ ٦٨٥,٦ مليون درهم لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١، مقارنةً بـ ٢٢١,٤ مليون درهم للفترة المقابلة من ٢٠٢٠، إلى ما يلي:

- إدارة الموجودات – إيرادات من أسواق رأس المال بقيمة ٤٧٨,٠ مليون درهم مقارنةً بـ ٢٧,٠ مليون درهم في ٢٠٢٠ مما يعكس الأداء القوي بعد الجائحة؛
- إيرادات من الاستثمارات الخاصة بقيمة ٢٠٧,٥ مليون درهم مقارنةً بـ ١٩٤,٣ مليون درهم في ٢٠٢٠، وهو ما نتج بشكل رئيسي عن:
 - إيرادات من البضائع والخدمات بقيمة ١٥٦,٥ مليون درهم (النصف الأول من ٢٠٢٠: ١٤٦,٥ مليون درهم)؛
 - ربح من الاستبعاد بمبلغ ٥٠,٥ مليون درهم (النصف الأول من ٢٠٢٠: لا شيء) من بيع أسهم شركة ناشيونال إنبرجي سيرفيسيز ريونانيد؛
 - تسوية الانخفاض في القيمة بمبلغ ٣٢,٠ مليون درهم (النصف الأول من ٢٠٢٠: ١٠,٠ مليون درهم) بعد إعادة تقييم المبالغ القابلة للاسترداد لاستثمارات محددة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية؛ و
 - ربح من تسوية قرض استثماري بقيمة لا شيء (النصف الأول من ٢٠٢٠: ١١,٢ مليون درهم).

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١

يعود إجمالي الدخل البالغ ٣٧٦,٣ مليون درهم لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١، مقارنةً بـ ٥٧١,٣ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، إلى ما يلي:

- إدارة الموجودات – تعود الإيرادات من أسواق رأس المال بقيمة ٢٦٨,١ مليون درهم مقارنةً بـ ٤٨٩,٨ مليون درهم إلى الانتعاش القوي في الربع الثاني من عام ٢٠٢٠
- إيرادات من الاستثمارات الخاصة بقيمة ١٠٨,١ مليون درهم، مقارنةً بـ ٨١,٤ مليون درهم في ٢٠٢٠، وهو ما يعكس بشكل رئيسي
 - الإيرادات من البضائع والخدمات بقيمة ٧٨,٥ مليون درهم (الربع الثاني من عام ٢٠٢٠: ٧٢,٢ مليون درهم)
 - خسارة من الاستثمار المحتسب وفقاً لحقوق الملكية بمبلغ ٤,٤ مليون درهم (الربع الثاني من ٢٠٢٠: خسارة بقيمة ٩,٩ مليون درهم)؛
 - ربح من الاستبعاد بمبلغ ٥٠,٥ مليون درهم (الربع الثاني ٢٠٢٠: لا شيء) من بيع أسهم شركة ناشيونال إنبرجي سيرفيسيز ريونانيد؛ و
 - تسوية الانخفاض في القيمة بمبلغ ٣٢,٠ مليون درهم (الربع الثاني ٢٠٢٠: ١٠,٠ مليون درهم) بعد إعادة تقييم المبالغ القابلة للاسترداد لاستثمارات محددة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية.

تحليل إجمالي المصاريف

فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١

بلغ إجمالي المصاريف لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ ما قيمته ٣٠٢,٥ مليون درهم، مقارنةً بـ ٢٧١,١ مليون درهم في ٢٠٢٠، والتي تتألف بشكل رئيسي من:

- مصاريف عمومية وإدارية - الشركة، بقيمة ٨٢,٧ مليون درهم مقارنةً بـ ٥٧,١ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بزيادة بلغت قيمتها ٢٥,٦ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع التكاليف ذات الصلة بالموظفين.
- مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة، بقيمة ٥٣,٦ مليون درهم مقارنةً بـ ٤١,٢ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بارتفاع بلغت قيمته ١٢,٤ مليون درهم؛ ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى مخصصات خسائر الائتمان.
- تكاليف التمويل، صافي - الشركة، بقيمة ٢٠,١ مليون درهم، مقارنةً بـ ٢١,٣ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بانخفاض بلغت قيمته ١,٢ مليون درهم، يرجع بشكل رئيسي إلى انخفاض معدلات ليبور.
- تكاليف التمويل، صافي - الشركات التابعة، والتي بلغت قيمتها ٢٥,٤ مليون درهم، مقارنةً بـ ٣٧,٦ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بانخفاض بلغت قيمته ١٢,٢ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض استخدام مطلوبات إعادة الشراء لصناديق الأسواق العامة.

تحليل إجمالي المصاريف (تتمة)

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١

بلغ إجمالي المصاريف لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ ما قيمته ١٥٥,٧ مليون درهم، مقارنةً بـ ١٣٩,٦ مليون درهم في عام ٢٠٢٠، والتي تتألف بشكل رئيسي من:

- مصاريف عمومية وإدارية - الشركة، بقيمة ٤١,٢ مليون درهم مقارنةً بـ ٣٢,٦ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بزيادة بلغت قيمتها ٨,٦ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة التكاليف المتعلقة بالموظفين.
- مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة، بقيمة ٢٩,٨ مليون درهم مقابل ١٩,٩ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بزيادة بلغت قيمتها ٩,٩ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى مخصصات خسائر الائتمان.
- تكاليف التمويل، صافي - الشركة، بقيمة ١٠,٣ مليون درهم، مقابل ١١,٤ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بانخفاض بلغت قيمته ١,١ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض معدلات ليور.
- تكاليف التمويل، صافي - الشركات التابعة، بقيمة ١٣,١ مليون درهم، مقارنةً بـ ١٩,٩ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بانخفاض بلغت قيمته ٦,٨ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض استخدام مطلوبات إعادة الشراء لصناديق الأسواق العامة.

صافي الربح / (الخسارة) العائد إلى مالكي الشركة

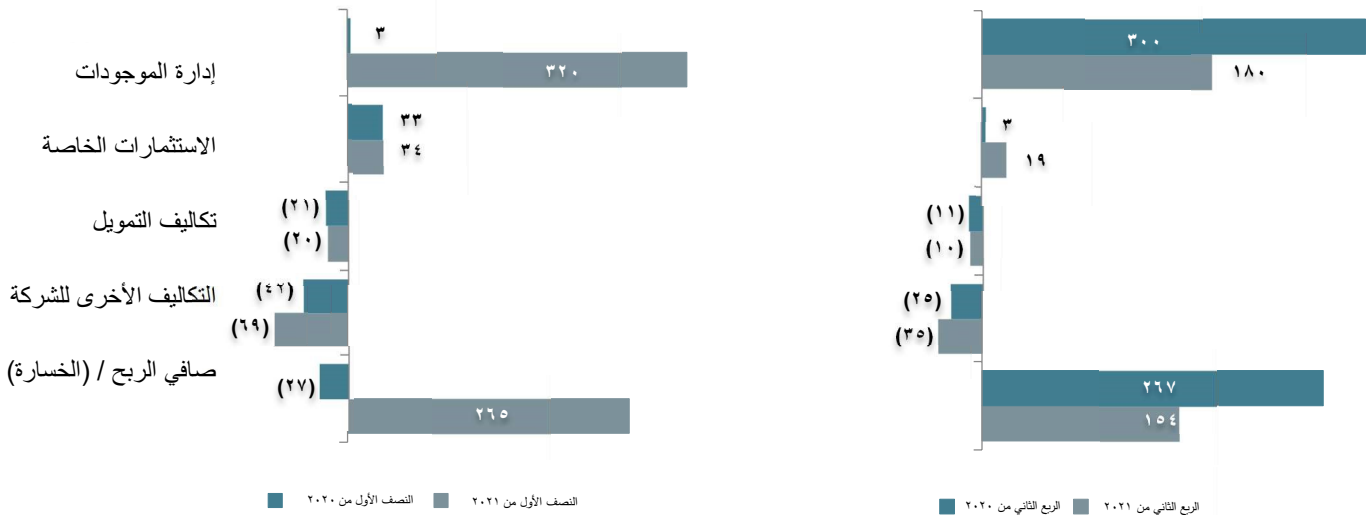
فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١

- صافي الربح العائد إلى مالكي الشركة: يعود صافي الربح بقيمة ٢٦٤,٥ مليون درهم لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١، مقارنةً بصافي خسارة تبلغ قيمتها (٢٧,٢) مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بشكل رئيسي إلى ما يلي:
- إدارة الموجودات - ربح في أسواق رأس المال بقيمة ٣١٩,٦ مليون درهم مقارنةً بـ ٢,٩ مليون درهم في ٢٠٢٠؛
 - ربح من الاستثمارات الخاصة بقيمة ٣٣,٧ مليون درهم مقارنةً بخسارة بقيمة ٣٣,٥ مليون درهم في عام ٢٠٢٠.

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١

- صافي الربح / (الخسارة) العائد إلى مالكي الشركة: يعود صافي الربح بقيمة ١٥٣,٩ مليون درهم لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١، مقارنةً بـ ٢٦٧,٢ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بشكل رئيسي إلى ما يلي:
- إدارة الموجودات - ربح في أسواق رأس المال بقيمة ١٨٠,٢ مليون درهم مقارنةً بـ ٣٠٠,١ مليون درهم في ٢٠٢٠؛
 - ربح من الاستثمارات الخاصة بقيمة ١٨,٨ مليون درهم مقارنةً بـ ٣,٢ مليون درهم في عام ٢٠٢٠.

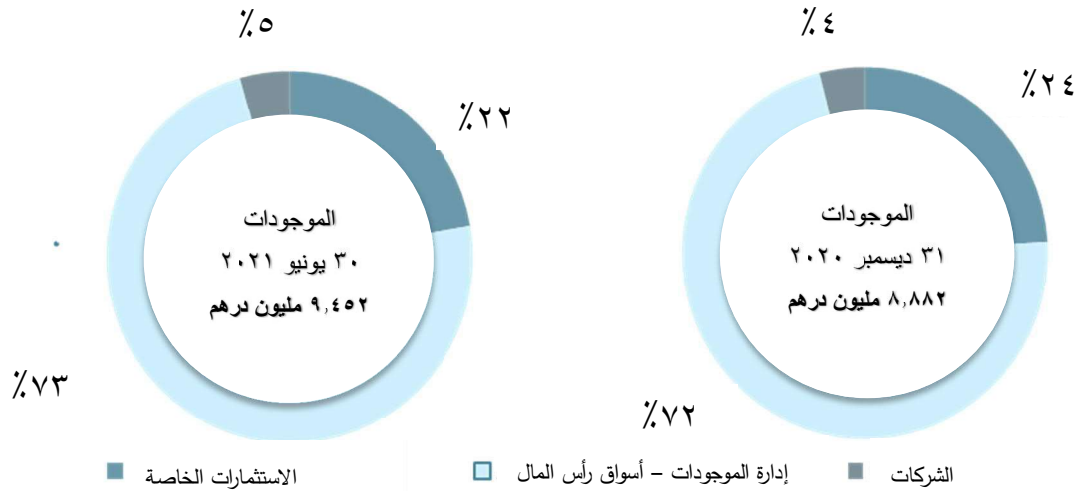
صافي الربح / (الخسارة) حسب القطاع (مليون درهم)



ملخص الميزانية العمومية

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	ألف درهم
٣٣٦,٨٢٢	٤٧٢,٠٧٦	استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
١٠٧,٢٣٥	١١٣,٥٥٠	موجودات حق الاستخدام
٧١٧,٠٥٦	٧١٥,٩٨٩	استثمار عقاري
٦,٢٦٤,٦٣٥	٦,١٦٣,٠٤٣	استثمارات مالية
٢٥,١٣١	٤٥,٠٠٣	قروض استثمارية
٩٧٥,٦٠٣	٦٦٧,٤٦٨	موجودات أخرى
١,٠٢٥,٢٥٧	٧٠٤,٦٨٤	النقد والأرصدة البنكية
٩,٤٥١,٧٣٩	٨,٨٨١,٨١٣	إجمالي الموجودات
٤,٠٦٨,٠٢١	٤,٢١١,٨٤٢	قروض
٢٦,٦٩٨	٢٦,٠٥٨	مخصص مكافآت نهاية الخدمة
٤٩,٤١٩	٢٩,٩٠٧	مطلوبات مشتقة
١٢١,٣٦٢	١٢٦,٣٨٣	مطلوبات عقود الإيجار
٦١٧,٨٦٧	٣٣٨,٠٢٨	مطلوبات تجارية ومطلوبات أخرى
٤,٨٨٣,٣٦٧	٤,٧٣٢,٢١٨	إجمالي المطلوبات
٤,٥٦٨,٣٧٢	٤,١٤٩,٥٩٥	إجمالي حقوق الملكية
٩,٤٥١,٧٣٩	٨,٨٨١,٨١٣	إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية

مكونات إجمالي الموجودات (مليون درهم)



مكونات إجمالي الموجودات (مليون درهم) (تتمة)

بلغ إجمالي موجودات المجموعة ما قيمته ٩,٤٥١/٧ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ مقارنةً بـ ٨,٨٨١/٨ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، تتكون الزيادة بنسبة ٦٪ من:

(أ) الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية بمبلغ ٣٣٦,٨ مليون درهم مقارنةً بـ ٤٧٢,١ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بانخفاض بلغت قيمته ١٣٥,٣ مليون درهم يرجع بشكل رئيسي إلى حصة من الخسارة بقيمة ١٠,١ مليون درهم، وانخفاض في القيمة بمبلغ ٣٢,٠ مليون درهم، واستبعاد بقيمة ٨٤,٣ مليون درهم، وتوزيعات أرباح مستلمة بقيمة ٨,٧ مليون درهم.

(ب) الاستثمارات المالية بقيمة ٦,٢٦٤/٦ مليون درهم مقارنةً بـ ٦,١٦٣/٠ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بزيادة تبلغ قيمتها ١٠١,٦ مليون درهم، ترجع بشكل رئيسي لزيادة بمبلغ ١٧٦,٧ مليون درهم في محفظة الاستثمارات الخاصة في أسهم حقوق الملكية التي تمت مقابلتها بانخفاض بقيمة ٧٤,٢ مليون درهم في صناديق الأسواق العامة.

(ج) النقد والأرصدة البنكية بمبلغ ١,٠٢٥/٣ مليون درهم مقارنةً بـ ٧٠٤,٧ مليون درهم في ٢٠٢٠، بزيادة تبلغ قيمتها ٣٢٠,٦ مليون درهم؛ ويتضمن ذلك بشكل رئيسي التدفقات النقدية التالية:

- الشركة: صافي السحب من تسهيل الشركة المتجدد بمبلغ ٢٢٠,٧ مليون درهم والذي تمت تسويته بتوزيعات أرباح مدفوعة تبلغ قيمتها ١١٠,٣ مليون درهم؛
- أسواق رأس المال: صافي استثمار بقيمة ٢٣٨,٥ مليون درهم ومساهمات من قبل حاملي الحقوق غير المسيطرة بمبلغ ١٤٦,١ مليون درهم والذي تمت مقابلته بانخفاض في مطلوبات إعادة الشراء بقيمة ٣٤٥,٦ مليون درهم؛ و
- استثمارات خاصة: متحصلات من استبعاد أسهم شركة ناشيونال إنبرجي سيرفيسيز ريونايتد بقيمة ١٣٤,٨ مليون درهم والذي تمت مقابلته باستثمار في أسهم حقوق ملكية بقيمة ١٦٠,٣ مليون درهم.

إجمالي مطلوبات المجموعة بقيمة ٤,٨٨٣/٤ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ مقارنةً بـ ٤,٧٣٢/٢ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، حيث تتكون الزيادة البالغة قيمتها ١٥١,٢ مليون درهم من:

(أ) قروض بقيمة ٤,٠٦٨/٠ مليون درهم مقارنةً بـ ٤,٢١١/٨ مليون درهم في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، حيث يمثل الانخفاض البالغة قيمته ١٤٣,٨ مليون درهم بشكل رئيسي الانخفاض في مطلوبات إعادة الشراء المتعلقة بصناديق الأسواق العامة بقيمة ٣٤٥,٦ مليون درهم، والذي تمت مقابلته بصافي سحب من تسهيل الشركة المتجدد بقيمة ٢٢٠,٧ مليون درهم.

(ب) مطلوبات تجارية ومطلوبات أخرى بقيمة ٦١٧,٨ مليون درهم مقارنةً بـ ٣٣٨,٠ مليون درهم في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، حيث تمثل الزيادة البالغة قيمتها ٢٧٩,٨ مليون درهم بشكل رئيسي الزيادة في الذمم الدائنة لصناديق الأسواق العامة المستحقة للوسطاء عند تسوية الصفقات.

تحليل الأعمال ومحفظه الشركات

تشمل أعمال المجموعة قسمين رئيسيين: إدارة الموجودات والاستثمارات الخاصة.

يضم قسم الاستثمارات الخاصة استثمارات المجموعة. يضم قسم إدارة الموجودات أعمال أسواق رأس المال للمجموعة.

إدارة الموجودات - أسواق رأس المال

ركز قسم أسواق رأس المال على تطبيق تحليل دقيق للأسواق المتخصصة من أجل تحقيق عوائد عالية الجودة على مدار دورة السوق نيابةً عن المجموعة والمستثمرين الخارجيين. على الرغم من استمرار تقلبات السوق منذ بداية العام، حققت كل من الصناديق الرائدة لشركة الواحة كابيتال عوائداً قوية.

على مدار الأعوام التسعة الماضية، تم تطوير صندوقين رئيسيين هما: صندوق الواحة للانتماء في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا وصندوق الواحة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. تم استثمار الوقت ورأس المال بقيمة ٣٦٨ مليون درهم (١٠٠ مليون دولار أمريكي) في كل منهما لتكوين الفريق والبنية التحتية وسجل الإنجازات (+٥ سنوات) قبل النظر في زيادة رأس مال الطرف الثالث. تم إطلاق صندوق جديد باسم "صندوق الواحة الإسلامي للدخل اس بي" والذي يمتلك رأس مال أولي قدره ٩٢ مليون درهم في الربع الثالث من عام ٢٠٢٠ للاستثمار في الأصول المتوافقة مع الشريعة الإسلامية عبر أسواق الصكوك والأسهم.

كانت عوائد الصناديق للفترة حتى الآن على رأس المال المستثمر فيه في بداية الفترة كما يلي:

- صندوق الواحة للانتماء في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا بنسبة ٦,٧٪ بصندوق يبلغ حجمه ١,٩٠ مليار درهم (٥١٦,٧ مليون دولار أمريكي)؛
- صندوق الواحة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بنسبة ١٤,٩٪ بصندوق يبلغ حجمه ٢,٠١ مليار درهم (٥٤٦,٥ مليون دولار أمريكي)؛ و
- صندوق الواحة الإسلامي للدخل اس بي بنسبة ٥,٠٪ بصندوق يبلغ حجمه ١٠٧,٨ مليار درهم (٢٩,٣ مليون دولار أمريكي).

<http://www.wahacapital.ae/our-businesses/asset-management>

الاستثمارات الخاصة

تشمل أعمال الاستثمارات الخاصة للواحة كابيتال حقوق ملكية مباشرة واستثمارات في شركات عامة وخاصة عبر قطاعات متنوعة. تتضمن محفظة الاستثمارات الخاصة استثمارات في: (أ) الواحة لاند، (ب) ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريبونايتد كورب، (ج) صندوق مينا للبنية التحتية، (د) تشايل فاس، (هـ) بيتروناش، (و) اس دي اكس إنيرجي، (ز) انجلو اريبيان للرعاية الصحية، (ح) ديسبجر، و (ط) محفظة أسهم حقوق الملكية.

الواحة لاند

تقوم الواحة لاند، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل من قبل شركة الواحة كابيتال، حالياً بتطوير مشروع المركز، وهو مشروع منطقة صناعية متكاملة للاستخدامات المتعددة، يتكون من منشآت صناعية ولوجستية بتصنيف "أ" وبنية تحتية عالية الجودة.

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١، قامت الواحة لاند بإدراج إيرادات إيجار وإيرادات أخرى بقيمة ٢٥,٥ مليون درهم (النصف الأول من عام ٢٠٢٠: ٢٢,١ مليون درهم).

بلغت القيمة المدرجة للاستثمار العقاري ما قيمته ٧١٧,١ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١.

<http://www.wahacapital.ae/our-businesses/principal-investments/industrial-real-estate>

تحليل الأعمال ومحفظه الشركات (تتمة)

الاستثمارات الخاصة (تتمة)

شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد

خلال يونيو ٢٠١٨، استحوذت المجموعة على حصة بنسبة ٥,٨٪ في شركة مدرجة في بورصة ناسداك، وهي شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد كورب ("إن.إ.إس. آر. كورب"), كجزء من اعتبار الخروج لإن.بي.إس. القابضة المحدودة. نتيجة لإصدار أسهم الربح، ارتفعت ملكية المجموعة إلى ٦,٢٩٪. خلال الفترة، قامت المجموعة باستبعاد ٢,٤١ مليون سهم بما يعادل ٤٤٪ من حصتها في الاستثمار في الشركة الزميلة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية في شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد مقابل اعتبار بقيمة ١٣٤,٨ مليون درهم، مما أدى إلى الاعتراف بربح من الاستبعاد بقيمة ٥٠,٥ مليون درهم. وبالتالي، انخفضت حصة المجموعة في شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد من ٦,٢٩٪ إلى ٣,٥٤٪.

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢١، قامت شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد بإدراج إيرادات بقيمة ٢١٢,٤ مليون دولار أمريكي، تتألف من مبلغ بقيمة ١٣٦,٨ مليون دولار أمريكي من خدمات الإنتاج ومبلغ بقيمة ٧٥,٦ مليون دولار أمريكي من خدمات الحفر والتقييم.

بلغت القيمة المدرجة لشركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد ١٠٩,٢ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١.

<https://www.nesr.com>

بتروناش

خلال أكتوبر ٢٠١٨، استحوذت المجموعة مع المستثمرين المشاركين على حصة بنسبة ٣٥٪ في شركة بتروناش، المزود الرائد لحزم معدات مواقع الآبار، وأنظمة حقن المواد الكيميائية، وأنظمة التحكم في المنابع في قطاع النفط والغاز. تتضمن المعاملة عقود خيارات، يمكن للمجموعة بموجبها زيادة حصة ملكيتها بنسبة تصل إلى ٥٠٪ في بتروناش.

خلال فترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١، قامت مجموعة بتروناش المحدودة بإدراج إيرادات بلغت ٣١,٠ مليون دولار أمريكي مقارنة بـ ٦٨,٠ مليون دولار أمريكي للفترة المقابلة من ٢٠٢٠.

بلغت القيمة المدرجة لشركة بتروناش ٥٣,٥ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١.

<http://petronash.com>

تشانيل فاس

تمتلك المجموعة، إلى جانب المستثمرين المشتركين، حصة بنسبة ٢٠,٠٪ في شركة تشانيل فاس ومقرها في دبي، وتعتبر المزود الرئيسي لحلول التكنولوجيا المالية لمشغلي شبكات الهاتف المتحرك والمؤسسات المالية.

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١، قامت تشانيل فاس بإدراج إيرادات بقيمة ٤٦,٠ مليون دولار أمريكي مقارنة بـ ٣٦,٨ مليون دولار أمريكي للفترة المقابلة من ٢٠٢٠.

بلغت القيمة المدرجة لتشانيل فاس ١٦١,٤ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١.

<https://www.channelvas.com>

تحليل الأعمال ومحفظه الشركات (تتمة)

الاستثمارات الخاصة (تتمة)

اس دي اكس إنبرجي

تمتلك المجموعة حصة بنسبة ١٩,٥٪ في اس دي اكس إنبرجي، وهي شركة تعمل في مجال استكشاف وإنتاج النفط والغاز، وبشكل رئيسي في منطقة شمال أفريقيا.

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢١، قامت اس دي اكس إنبرجي بإدراج صافي إيرادات بقيمة ١٣,٤ مليون دولار أمريكي، مقارنةً بـ ١٢,٧ مليون دولار أمريكي للفترة المقابلة من ٢٠٢٠.

بلغت القيمة المدرجة لاس دي اكس إنبرجي ٣١,٠ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١.

<https://www.sdxenergy.com>

أنجلو أربيان للرعاية الصحية

تمتلك المجموعة حصة بنسبة ٩٧٪ في مزود خدمات الرعاية الصحية في دولة الإمارات العربية المتحدة، أنجلو أربيان للرعاية الصحية (AAH)، والذي يركز على امتلاك وتشغيل المستشفيات والعيادات والصيدليات.

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١، قامت أنجلو أربيان للرعاية الصحية بإدراج إيرادات موحدة بقيمة ١٥٦,٤ مليون درهم، مقارنةً بـ ١٤٦,٥ مليون درهم للفترة المقابلة من ٢٠٢٠.

بلغت القيمة المدرجة لصافي موجودات المجموعة في أنجلو أربيان للرعاية الصحية ١٣٧,٨ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١.

<http://www.wahacapital.ae/our-businesses/principal-investments/anglo-arabian-healthcare>

ديسبجر

في ٢٠ أغسطس ٢٠٢٠، دخلت المجموعة في اتفاقية اكتتاب مع ديسبجر دوت كوم، شركة السفر عبر الإنترنت المدرجة في بورصة نيويورك في أمريكا اللاتينية، للاستحواذ على ٥٠,٠٠٠ سهم ممتاز من سلسلة ب، بدون قيمة اسمية مقابل سعر شراء إجمالي قدره ٥٠ مليون دولار أمريكي. تتضمن شروط المعاملة خياراً لحاملها لتحويل كل سهم من الأسهم الممتازة من سلسلة ب إلى ١٠٨,١٠٨١ سهم عادي لديسبجر دوت كوم. تحمل الأسهم الممتازة من سلسلة ب ربحاً سنوياً بنسبة ٤٪ يستحق سداها على أساس ربع سنوي. دفعت المجموعة صافي اعتبار نقدي بقيمة ١٨٠,٢ مليون درهم للمعاملة التي تم إغلاقها في ٢١ سبتمبر ٢٠٢٠.

بلغت القيمة المدرجة لديسبجر ٢٢٧,٠ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١.

<https://www.despegar.com>

محفظه أسهم حقوق الملكية

خلال ٢٠٢٠، تم إطلاق برنامج لاستثمار ما يصل إلى ٤٤١ مليون درهم (١٢٠ مليون دولار أمريكي) في أسهم حقوق الملكية والصناديق المدرجة في أسواق الأسهم الأمريكية.

بلغ إجمالي الاستثمار في إطار هذا البرنامج منذ إنشائه حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢١ ما قيمته ٢٧٠,٦ مليون درهم (٧٣,٦ مليون دولار أمريكي).

بلغت القيمة المدرجة للمحفظة ٢٩٥,٢ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١.

نظرة مستقبلية

استمرت الأسواق في تعزيز قوتها خلال هذا الربع نتيجةً لبرامج التحفيز الحكومية الجارية وانخفاض معدلات الفائدة. ومع ذلك، بالنظر إلى المستقبل، بدأت تقييمات السوق تتأثر بمؤشرات التضخم، والقيود الوبائية غير المتوقعة، وتباطؤ معدلات التطعيم ضد المتحورات الوبائية المتزايدة.

أثبتت التقلبات الراهنة في الاقتصاد مرةً أخرى جفاظ الواحة كابيتال على أدائها في ظل هذه الشكوك. كما برهنت على قدرتها على إضافة المزيد من الأداء المتفوق إلى سجلها الرائد في الصناعة وزيادة العوائد الاستثمارية عبر الدورات الاقتصادية المختلفة.

من خلال وحدتي الأعمال في الأسواق العامة والاستثمارات الخاصة، لا تزال المحافظ تتمتع بمرونة حيث يتم إعادة تدوير رأس المال إلى المرحلة التالية من نمو الشركة، وذلك باستخدام قدراتها البحثية في السوق المحلية الموجودة في المنطقة بالإضافة إلى علاقاتها العالمية بهدف دعم استثماراتها العالمية.

تمكنا الميزانية العمومية القوية القائمة على الأداء الذي حققته الشركة خلال الاثني عشر شهراً الماضية من التركيز على هدفنا؛ المتمثل في خلق قيمة مستمرة للمساهمين ضمن إطار حوكمة رائد في السوق. مع استمرار التطورات في البيئة التشغيلية العالمية، أصبحت الواحة كابيتال في وضع يمكنها من تنفيذ استراتيجيتها والعمل على تحقيق أهدافها.



أحمد خليفة المهيري

الرئيس التنفيذي، الواحة كابيتال ش.م.ع.

١٠ أغسطس ٢٠٢١