

مناقشة وتحليل الإدارة
للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١

حققت الواحة كابيتال ش.م.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، صافي ربح عائد إلى مالكي الشركة بلغ ٢٩٦,٥ مليون درهم لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١ مقارنةً بصافي ربح بلغ ٥٨,٥ مليون درهم للفترة المقابلة ٢٠٢٠.

الأنشطة الرئيسية خلال الفترة

خلال الفترة، قامت المجموعة باستبعاد ٢,٤٨ مليون سهم من استثمارها في شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد مقابل اعتبار بقيمة ١٣٨,٨ مليون درهم. وبالتالي، انخفضت حصة المجموعة في شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد من ٦,٢٩٪ إلى ٣,٣٣٪.

سجل إجمالي الأصول المدارة رقماً قياسيماً بقيمة ٤,١ مليار درهم (١,١ مليار دولار أمريكي) كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١ مقارنةً بـ ٣,٤ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، بزيادة تبلغ نسبتها ٢٢٪. بلغت الأصول المدارة العائدة إلى مالكي الشركة ٢,٧ مليار درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١ مقارنةً بـ ٢,٣ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. كان صافي عوائد الصناديق للفترة حتى تاريخه في صندوق الواحة للائتمان في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا إس بي بنسبة ٧,٧٪، وفي صندوق الواحة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا إس بي بنسبة ٢٠,٨٪، وفي صندوق الواحة الإسلامي للدخل إس بي بنسبة ٦,٩٪.

في ١٥ أغسطس ٢٠٢١، استكملت المجموعة عملية إعادة تمويل تسهيل القرض المتجدد المضمون بقيمة ٤٠٠ مليون دولار أمريكي، واستبداله بتسهيل قرض متجدد مضمون لمدة ٣ سنوات بقيمة ٥٠٠ مليون دولار أمريكي.

خلال الفترة، أنهت المجموعة عملية بيع حصتها البالغة نسبتها ٢٦٪ في ديم للتمويل.

أهم المؤشرات المالية

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

الربع الثالث من عام ٢٠٢٠	الربع الثالث من عام ٢٠٢١	للعام حتى تاريخه ٢٠٢٠	للعام حتى تاريخه ٢٠٢١	
٧٩,٨١٧	٧٢,٨٧١	٢٢٦,٢٧٨	٢٢٩,٣١٥	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٢,٩٩٢)	(٤,٢٨٥)	(١٣,١٤٥)	(١٤,٤٢٧)	حصة من خسائر شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
-	-	-	٥٠,٥١١	ربح من استبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
(١٦,٩٦٦)	(٤٥,٩٥٥)	(٢٦,٩٦٦)	(٧٧,٩٦٩)	الانخفاض في قيمة شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
٢١١,٥٩٣	١٦٨,٥٩٧	٢٧٠,٩٧٢	٦٧٠,١٣٣	إيرادات من استثمارات مالية
-	-	١١,٢٤٤	-	ربح من تسوية قروض استثمارية
٨,٥٨٢	١٣,٠٢٤	٢٨,١٠٤	٣٦,٢٣٦	إيرادات من استثمار عقاري، صافي
١,٤٣٢	١٠,٢٩٤	٦,٣٥٦	٦,٣٠١	إيرادات أخرى، صافي
٢٨١,٤٦٦	٢١٤,٥٤٦	٥٠٢,٨٤٣	٩٠٠,١٠٠	إجمالي الإيرادات
(٦٠,٠٥٩)	(٥٩,٩٧٥)	(١٧٣,٩٩٧)	(١٨٠,٦٤٩)	تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٢٦,٤٦٠)	(٣٨,١١٤)	(٨٣,٥٩٢)	(١٢٠,٧٩٠)	مصاريف عمومية وإدارية - الشركة
(٢٧,٧٧١)	(١٩,٣٠٣)	(٦٨,٩٥٥)	(٧٢,٩٣٦)	مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة
(٢٣,٩٤٤)	(٢٦,٠٤٣)	(٨٢,٨٣٥)	(٧١,٥٣٦)	تكاليف تمويل، صافي
(١٣٨,٢٣٤)	(١٤٣,٤٣٥)	(٤٠٩,٣٧٩)	(٤٤٥,٩١١)	إجمالي المصاريف
١٤٣,٢٣٢	٧١,١١١	٩٣,٤٦٤	٤٥٤,١٨٩	الربح للفترة
(٥٧,٥١٧)	(٣٩,٠٥٢)	(٣٤,٩٥٧)	(١٥٧,٦٤٩)	الحقوق غير المسيطرة
٨٥,٧١٥	٣٢,٠٥٩	٥٨,٥٠٧	٢٩٦,٥٤٠	الربح العائد إلى مالكي الشركة
٠,٠٥	٠,٠٢	٠,٠٣	٠,١٦	العوائد الأساسية والمخفضة على السهم (درهم)

إجمالي الدخل

فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١

يعود إجمالي الدخل البالغ ٩٠٠,١ مليون درهم لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١، مقارنةً بـ ٥٠٢,٨ مليون درهم للفترة المقابلة من ٢٠٢٠، إلى ما يلي:

- إدارة الموجودات – إيرادات من أسواق رأس المال بقيمة ٦٤٦,١ مليون درهم مقارنةً بـ ٢٣٦,٧ مليون درهم في ٢٠٢٠ مما يعكس الأداء القوي بعد الجائحة؛
- إيرادات من الاستثمارات الخاصة بقيمة ٢٥٤,٠ مليون درهم مقارنةً بـ ٢٦٦,١ مليون درهم في ٢٠٢٠، وهو ما نتج بشكل رئيسي عن:
 - إيرادات من البضائع والخدمات بقيمة ٢٢٩,٣ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠٢٠: ٢٢٦,٣ مليون درهم)؛
 - خسارة من استثمار محتسب وفقاً لحقوق الملكية بقيمة ١٤,٤ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠٢٠: ١٣,١ مليون درهم)؛
 - ربح من الاستبعاد بمبلغ ٥٠,٥ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠٢٠: لا شيء) من بيع أسهم شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونابند؛
 - تسوية الانخفاض في القيمة بمبلغ ٧٨,٠ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠٢٠: ٢٧,٠ مليون درهم) بعد إعادة تقييم المبالغ القابلة للاسترداد لاستثمارات محددة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية؛
 - إيرادات من استثمارات مالية بقيمة ٢٤,٤ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠٢٠: ٣٤,٣ مليون درهم)؛ و
 - ربح من تسوية قرض استثماري بقيمة لا شيء (للعام حتى سبتمبر ٢٠٢٠: ١١,٢ مليون درهم).

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١

يعود إجمالي الدخل البالغ ٢١٤,٥ مليون درهم لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١، مقارنةً بـ ٢٨١,٥ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، إلى ما يلي:

- إدارة الموجودات – تعود الإيرادات من أسواق رأس المال بقيمة ١٦٨,١ مليون درهم مقارنةً بـ ٢٠٩,٧ مليون درهم في عام ٢٠٢٠؛
- إيرادات من الاستثمارات الخاصة بقيمة ٤٦,٤ مليون درهم، مقارنةً بـ ٧١,٨ مليون درهم في ٢٠٢٠، وهو ما يعكس بشكل رئيسي:
 - الإيرادات من البضائع والخدمات بقيمة ٧٢,٩ مليون درهم (الربع الثالث من عام ٢٠٢٠: ٧٩,٨ مليون درهم)؛ و
 - تسوية الانخفاض في القيمة بمبلغ ٤٦,٠ مليون درهم (الربع الثالث من عام ٢٠٢٠: ١٧,٠ مليون درهم) بعد إعادة تقييم المبالغ القابلة للاسترداد لاستثمارات محددة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية.

تحليل إجمالي المصاريف

فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١

بلغ إجمالي المصاريف لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١ ما قيمته ٤٤٥,٩ مليون درهم، مقارنةً بـ ٤٠٩,٤ مليون درهم في ٢٠٢٠، والتي تتألف بشكل رئيسي من:

- مصاريف عمومية وإدارية - الشركة، بقيمة ١٢٠,٨ مليون درهم مقارنةً بـ ٨٣,٦ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بزيادة بلغت قيمتها ٣٧,٢ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع التكاليف ذات الصلة بالموظفين.
- مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة، بقيمة ٧٢,٩ مليون درهم مقارنةً بـ ٦٩,٠ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بارتفاع بلغت قيمته ٣,٩ مليون درهم؛ ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى مخصصات خسائر الائتمان.
- تكاليف التمويل، صافي - الشركة، بقيمة ٣٢,٦ مليون درهم، مقارنةً بـ ٣١,٠ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بارتفاع بلغت قيمته ١,٦ مليون درهم، يرجع بشكل رئيسي إلى ارتفاع الاستخدام.
- تكاليف التمويل، صافي - الشركات التابعة، والتي بلغت قيمتها ٣٨,٩ مليون درهم، مقارنةً بـ ٥١,٨ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بانخفاض بلغت قيمته ١٢,٩ 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 سبتمبر ٢٠٢١

بلغ إجمالي المصاريف لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١ ما قيمته ١٤٣,٤ مليون درهم، مقارنةً بـ ١٣٨,٢ مليون درهم في عام ٢٠٢٠، والتي تتألف بشكل رئيسي من:

- مصاريف عمومية وإدارية - الشركة، بقيمة ٣٨,١ مليون درهم مقارنةً بـ ٢٦,٥ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بزيادة بلغت قيمتها ١١,٦ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة التكاليف المتعلقة بالموظفين.
- مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة، بقيمة ١٩,٣ مليون درهم مقابل ٢٧,٨ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بانخفاض بلغت قيمته ٨,٥ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ترشيد التكاليف وانخفاض مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة.
- تكاليف التمويل، صافي - الشركة، بقيمة ١٢,٥ مليون درهم، مقابل ٩,٧ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بزيادة بلغت قيمتها ٢,٨ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الاستخدام.
- تكاليف التمويل، صافي - الشركات التابعة، بقيمة ١٣,٥ مليون درهم، مقارنةً بـ ١٤,٢ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بانخفاض بلغت قيمته ٠,٧ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض استخدام مطلوبات إعادة الشراء لصناديق الأسواق العامة.

صافي الربح العائد إلى مالكي الشركة

فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١

صافي الربح العائد إلى مالكي الشركة: يعود صافي الربح بقيمة ٢٩٦,٦ مليون درهم لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١، مقارنةً بصافي ربح تبلغ قيمته ٥٨,٥ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بشكل رئيسي إلى ما يلي:

- إدارة الموجودات - ربح في أسواق رأس المال بقيمة ٤٢٩,٤ مليون درهم مقارنةً بـ ١٣٤,٩ مليون درهم في ٢٠٢٠؛
- ربح من الاستثمارات الخاصة بقيمة ٠,٦ مليون درهم مقارنةً بربح بقيمة ١٦,٤ مليون درهم في عام ٢٠٢٠.

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١

صافي الربح العائد إلى مالكي الشركة: يعود صافي الربح بقيمة ٣٢,١ مليون درهم لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١، مقارنةً بصافي ربح بقيمة ٨٥,٧ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بشكل رئيسي إلى ما يلي:

- إدارة الموجودات - ربح في أسواق رأس المال بقيمة ١٠٩,٨ مليون درهم مقارنةً بـ ١٣٢,٠ مليون درهم في ٢٠٢٠؛
- خسارة من الاستثمارات الخاصة بقيمة ٣٣,١ مليون درهم مقارنةً بربح بقيمة ١٧,٢ مليون درهم في عام ٢٠٢٠.

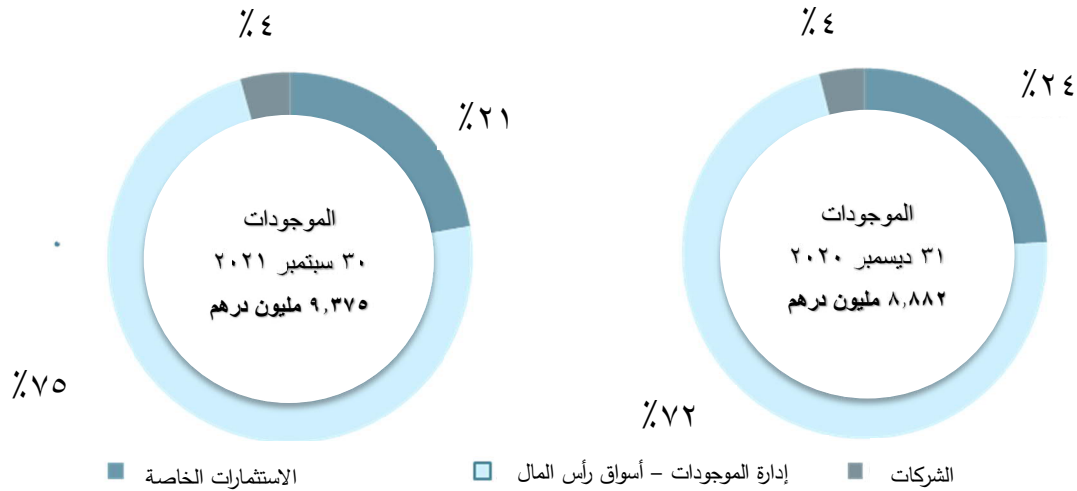
صافي الربح / (الخسارة) حسب القطاع (مليون درهم)



ملخص الميزانية العمومية

ألف درهم	كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	١٧١,١٨٢	٤٧٢,٠٧٦
موجودات حق الاستخدام	١٠٣,٢٤١	١١٣,٥٥٠
استثمار عقاري	٧١١,٤٠٨	٧١٥,٩٨٩
استثمارات مالية	٦,٤٣٥,٨٦٩	٦,١٦٣,٠٤٣
قروض استثمارية	٧,٠٩٣	٤٥,٠٠٣
موجودات أخرى	٨٧٩,٨١٠	٦٦٧,٤٦٨
النقد والأرصدة البنكية	١,٠٦٥,٩٢٧	٧٠٤,٦٨٤
إجمالي الموجودات	٩,٣٧٤,٥٣٠	٨,٨٨١,٨١٣
قروض	٤,٠١١,٣٦٠	٤,٢١١,٨٤٢
مخصص مكافآت نهاية الخدمة	٢٦,٧٢٣	٢٦,٠٥٨
مطلوبات مشتقة	٦٥,٧٧٨	٢٩,٩٠٧
مطلوبات عقود الإيجار	١٢٠,٠٧١	١٢٦,٣٨٣
مطلوبات تجارية ومطلوبات أخرى	٥٣٨,٥١٠	٣٣٨,٠٢٨
إجمالي المطلوبات	٤,٧٦٢,٤٤٢	٤,٧٣٢,٢١٨
إجمالي حقوق الملكية	٤,٦١٢,٠٨٨	٤,١٤٩,٥٩٥
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية	٩,٣٧٤,٥٣٠	٨,٨٨١,٨١٣

مكونات إجمالي الموجودات (مليون درهم)



مكونات إجمالي الموجودات (مليون درهم) (تتمة)

بلغ إجمالي موجودات المجموعة ما قيمته ٩,٣٧٤/٥ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر 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 ١٧١,٢ مليون درهم مقارنةً بـ ٤٧٢,١ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بانخفاض بلغت قيمته ٣٠٠,٩ مليون درهم يرجع بشكل رئيسي إلى حصة من الخسارة بقيمة ١٤,٤ مليون درهم، وانخفاض في القيمة بمبلغ ٧٨,٠ مليون درهم، واستبعاد وإعادة تصنيف إلى الاستثمارات المالية بقيمة ١٩٣,٥ مليون درهم، وتوزيعات أرباح مستلمة بقيمة ١٥,٠ مليون درهم.
- (ب) الاستثمارات المالية بقيمة ٦,٤٣٥/٩ مليون درهم مقارنةً بـ ٦,١٦٣/٠ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠٢٠، بزيادة تبلغ قيمتها ٢٧٢,٩ مليون درهم، ترجع بشكل رئيسي لزيادة بمبلغ ٢٦٨,٣ مليون درهم في محفظة الاستثمارات الخاصة والتي ترجع بشكل رئيسي إلى استثمار بقيمة ١٥١,٣ مليون درهم في محفظة أسهم حقوق الملكية وإعادة تصنيف شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد بقيمة تبلغ ١٠٩,٢ مليون درهم وصافي زيادة بقيمة ٤,٥ مليون درهم في صناديق الأسواق العامة.
- (ج) النقد والأرصدة البنكية بمبلغ ١,٠٦٥/٩ مليون درهم مقارنةً بـ ٧٠٤,٧ مليون درهم في ٢٠٢٠، بزيادة تبلغ قيمتها ٣٦١,٢ 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 استبعاد بقيمة ٥٨٤,٥ مليون درهم ومساهمات من قبل حاملي الحقوق غير المسيطرة بمبلغ ١١٨,٦ مليون درهم والذي تمت مقابلته بانخفاض في مطلوبات إعادة الشراء بقيمة ٣٧٣,١ مليون درهم؛ و
 - استثمارات خاصة: متحصلات من استبعاد أسهم شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد بقيمة ١٣٨,٨ مليون درهم والذي تمت مقابلته باستثمار في أسهم حقوق ملكية بقيمة ١٥١,٣ مليون درهم.

إجمالي مطلوبات المجموعة بقيمة ٤,٧٦٢/٤ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١ مقارنةً بـ ٤,٧٣٢/٢ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، حيث تتكون الزيادة البالغة قيمتها ٣٠,٢ مليون درهم من:

- (أ) قروض بقيمة ٤,٠١١/٤ مليون درهم مقارنةً بـ ٤,٢١١/٨ مليون درهم في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، حيث يمثل الانخفاض البالغة قيمته ٢٠٠,٤ مليون درهم بشكل رئيسي الانخفاض في مطلوبات إعادة الشراء المتعلقة بصناديق الأسواق العامة بقيمة ٣٧٣,١ مليون درهم، والذي تمت مقابلته بصافي سحب من تسهيل الشركة المتجدد بقيمة ٢٢٠,٧ مليون درهم.
- (ب) مطلوبات تجارية ومطلوبات أخرى بقيمة ٥٣٨,٥ مليون درهم مقارنةً بـ ٣٣٨,٠ مليون درهم في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، حيث تمثل الزيادة البالغة قيمتها ٢٠٠,٥ مليون درهم بشكل رئيسي الزيادة في الذمم الدائنة لصناديق الأسواق العامة المستحقة للوسطاء عند تسوية الصفقات.

تحليل الأعمال ومحفظة 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 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. تواصل الشركة إظهار قدراتها الاستثمارية على المنتجات الجديدة التي تم إطلاقها مع بلوغ الصندوق الإسلامي عائد استثماري تراكمي بنسبة ١١,٥٪ منذ تأسيسه مستكماً بذلك سجله السنوي الحافل.

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 ٧,٧٪ بصندوق يبلغ حجمه ١,٩٢ مليار درهم (٥٢٢,٧ مليون دولار أمريكي)؛
- صندوق الواحة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بنسبة ٢٠,٨٪ بصندوق يبلغ حجمه ٢,٠٩ مليار درهم (٥٦٨,٤ مليون دولار أمريكي)؛ و
- صندوق الواحة الإسلامي للدخل اس بي بنسبة ٦,٩٪ بصندوق يبلغ حجمه ٠,١٢ مليار درهم (٣٢,٩ 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 ريونايتد 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 التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١، قامت الواحة لاند بإدراج إيرادات إيجار وإيرادات أخرى بقيمة ٣٩,٥ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠٢٠: ٣١,٤ مليون درهم).

بلغت القيمة المدرجة للاستثمار العقاري ما قيمته ٧١١,٤ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١.

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

تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (تتمة)

الاستثمارات الخاصة (تتمة)

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 التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١، قامت مجموعة بتروناش المحدودة بإدراج إيرادات بلغت ٤٩,٥ مليون دولار أمريكي مقارنةً بـ ١٣٠,٣ مليون دولار أمريكي للفترة المقابلة من ٢٠٢٠.

بلغت القيمة المدرجة لشركة بتروناش لا شيء كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١.

<http://petronash.com>

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 النصف الأول من عام ٢٠٢١، 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 تحقيق ربح من الاستبعاد بقيمة ٥٠,٥ مليون درهم. وبالتالي، انخفضت حصة المجموعة في شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد من ٦,٢٩٪ إلى ٣,٥٤٪.

في ١ يوليو ٢٠٢١، استقال عضو مجلس الإدارة الذي تم تعيينه للمجموعة في مجلس إدارة شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد مما أدى إلى إيقاف نفوذ المجموعة الجوهري على الشركة المستثمر فيها. لذلك، لن يتم تصنيف الشركة المستثمر فيها كشركة زميلة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية وسوف يتم إعادة تصنيفها إلى أصل مالي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تم بيع ٠,٠٨ مليون سهم أخرى خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢١ مما أدى إلى تخفيض حصة المجموعة من ٣,٥٤٪ إلى ٣,٣٣٪.

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١، قامت شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد بإدراج إيرادات بقيمة ٤٤٧,٣ مليون دولار أمريكي، تتألف من مبلغ بقيمة ٢٨٩,٤ مليون دولار أمريكي من خدمات الإنتاج ومبلغ بقيمة ١٥٧,٩ مليون دولار أمريكي من خدمات الحفر والتقييم.

بلغت القيمة المدرجة لشركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد ١٤٠,٠ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١.

<https://www.nesr.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 التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١، قامت تشانيل فاس بإدراج إيرادات بقيمة ٧٢,٢ مليون دولار أمريكي مقارنةً بـ ٥٥,٩ مليون دولار أمريكي للفترة المقابلة من ٢٠٢٠.

بلغت القيمة المدرجة لـ تشانيل فاس ١٥٩,٠ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١.

<https://www.channelvas.com>

تحليل الأعمال ومحفظه الشركات (تنمة)

الاستثمارات الخاصة (تنمة)

اس دي اكس إنيرجي

تمتلك المجموعة حصة بنسبة ١٩,٥٪ في اس دي اكس إنيرجي، وهي شركة تعمل في مجال استكشاف وإنتاج النفط والغاز، وبشكل رئيسي في منطقة شمال أفريقيا. قامت المجموعة باستبعاد ١,٦ مليون سهم خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢١ مما أدى إلى تخفيض حصة المجموعة من ١٩,٥٪ إلى ١٨,٦٥٪.

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١، قامت اس دي اكس إنيرجي بإدراج صافي إيرادات بقيمة ٢٧,١ مليون دولار أمريكي، مقارنةً بـ ٢٢,٠ مليون دولار أمريكي للفترة المقابلة من ٢٠٢٠.

بلغت القيمة المدرجة لاس دي اكس إنيرجي ١٨,١ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر 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 التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١، قامت أنجلو أربيان للرعاية الصحية بإدراج إيرادات موحدة بقيمة ٢٢٩,٣ مليون درهم، مقارنةً بـ ٢٢٦,٣ مليون درهم للفترة المقابلة من ٢٠٢٠.

بلغت القيمة المدرجة لصافي موجودات المجموعة في أنجلو أربيان للرعاية الصحية ١٣٤,٨ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر 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 سداده 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 ٢٠٥,٢ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر 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 سبتمبر ٢٠٢١ ما قيمته ٢٦١,٦ مليون درهم (٧١,١ مليون دولار أمريكي).

بلغت القيمة المدرجة للمحفظة ٢٨٣,٥ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر 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.

٧ نوفمبر ٢٠٢١