

مناقشة وتحليل الإدارة
للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠

تكبدت الواحة كابيتال ش.م.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يُشار إليها معاً بـ "المجموعة")، صافي خسارة عائدة إلى مالكي الشركة بلغت (٢٧,٢) مليون درهم لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ مقارنةً بصافي خسارة بلغت (١٨٢,٢) مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩.

الأنشطة الرئيسية خلال الفترة

بلغ إجمالي الأصول المدارة ٣,١ مليار درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ مقارنةً بـ ٣,٣ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، بانخفاض تبلغ نسبته ٦٪. بلغت الأصول المدارة العائدة إلى مالكي الشركة ٢,٠ مليار درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ مقارنةً بـ ١,٩ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩. كانت عوائد الصناديق للفترة حتى تاريخه من رأس المال المستثمر فيه في بداية الفترة، والعائدة إلى مالكي الشركة في صندوق الواحة للانتمان في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا إس بي بنسبة ٧,٦٦٪، وفي صندوق الواحة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا إس بي بنسبة -٢,٢٦٪، وفي صندوق الواحة للقيمة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا إس بي بنسبة -١٢,٤٥٪.

أهم المؤشرات المالية

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

الربع الثاني من عام ٢٠١٩	الربع الثاني من عام ٢٠٢٠	النصف الأول من عام ٢٠١٩	النصف الأول من عام ٢٠٢٠	
٧٤,٦٨٧	٧٢,١٩٠	١٥٣,٦١٦	١٤٦,٤٦١	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات حصة من (خسارة) / ربح شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
٩٩,٠٣٢	(٩,٨٧٥)	١٧٨,٨٨٨	(١٠,١٥٣)	خسارة من استبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
(٥٨,٦٤٠)	-	(١٥٣,٦٠٥)	-	انخفاض في قيمة شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
(١٠٩,٣٢٩)	(١٠,٠٠٠)	(٢٠٩,٣٦٥)	(١٠,٠٠٠)	إيرادات من استثمارات مالية
٤٧,٢٠٣	٥٠٦,٢٧٢	٢٦٧,٢٣٦	٥٩,٣٧٩	ربح من تسوية قروض استثمارية
-	-	-	١١,٢٤٤	إيرادات من استثمار عقاري، صافي
٦,٠٥٢	١٠,٣٢٩	١١,٧٠٦	١٩,٥٢٢	إيرادات أخرى، صافي
٩٤٥	٢,٣٨٠	٦٨٣	٤,٩٢٤	
٥٩,٩٥٠	٥٧١,٢٩٦	٢٤٩,١٥٩	٢٢١,٣٧٧	إجمالي الدخل
(٥٨,٥١٣)	(٥٥,٨٠١)	(١٢٠,١٤٤)	(١١٣,٩٣٨)	تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
(١١,١٢٩)	(٣٢,٥٩٠)	(٤٢,٤٩٠)	(٥٧,١٣٢)	مصاريف عمومية وإدارية - الشركة
(٢٥,٥٢١)	(١٩,٩١٥)	(٦٤,٦٨٧)	(٤١,١٨٤)	مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة
(٤٩,٥٠٣)	(٣١,٢٩١)	(٩٩,٤٠٨)	(٥٨,٨٩١)	تكاليف تمويل، صافي
(١٤٤,٦٦٦)	(١٣٩,٥٩٧)	(٣٢٦,٧٢٩)	(٢٧١,١٤٥)	إجمالي المصاريف
(٨٤,٧١٦)	٤٣١,٦٩٩	(٧٧,٥٧٠)	(٤٩,٧٦٨)	(الخسارة) / الربح للفترة
(٣٩,٦٧٣)	(١٦٤,٤٥٣)	(١٠٤,٦٦١)	٢٢,٥٦٠	الحقوق غير المسيطرة
(١٢٤,٣٨٩)	٢٦٧,٢٤٦	(١٨٢,٢٣١)	(٢٧,٢٠٨)	(الخسارة) / الربح العائد إلى مالكي الشركة
(٠,٠٧)	٠,١٥	(٠,١٠)	(٠,٠١)	(الخسائر) / العوائد الأساسية والمخفضة على السهم (درهم)

إجمالي الدخل

فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠

يعود إجمالي الدخل البالغ ٢٢١,٤ مليون درهم لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، مقارنةً بـ ٢٤٩,٢ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، إلى ما يلي:

- إدارة الموجودات – إيرادات من أسواق رأس المال بقيمة ٢٧,٠ مليون درهم مقارنةً بـ ٣٩٥,٠ مليون درهم في ٢٠١٩ تعود بشكل رئيسي إلى الحالة الاقتصادية العالمية الناتجة عن تفشي وباء كوفيد ١٩ وتقلب أسعار النفط؛
- إيرادات من الاستثمارات الخاصة بقيمة ١٩٤,٣ مليون درهم مقارنةً بخسارة بلغت ١٤٥,٩ مليون درهم في ٢٠١٩، وهو ما يعكس بشكل رئيسي:
 - خسارة من الاستثمار المحتسب وفقاً لحقوق الملكية بمبلغ ١٠,٢ مليون درهم (النصف الأول من عام ٢٠١٩: إيرادات بقيمة ١٧٨,٩ مليون درهم) ترجع بشكل رئيسي للخروج من إيركاب؛
 - خسارة من استبعاد بقيمة لا شيء (النصف الأول من عام ٢٠١٩: ١٥٣,٦ مليون درهم) من بيع أسهم إيركاب؛
 - تعديل انخفاض في القيمة بقيمة ١٠,٠ مليون درهم (النصف الأول من عام ٢٠١٩: ٢٠٩,٤ مليون درهم) بعد إعادة تقييم المبالغ القابلة للاسترداد لبعض الاستثمارات الخاصة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية؛ و
 - ربح من تسوية قرض استثماري بقيمة ١١,٢ مليون درهم (النصف الأول من عام ٢٠١٩: لا شيء).

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠

يعود إجمالي الدخل البالغ ٥٧١,٣ مليون درهم لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، مقارنةً بـ ٦٠,٠ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، إلى ما يلي:

- إدارة الموجودات – إيرادات من أسواق رأس المال بقيمة ٤٨٩,٨ مليون درهم مقارنةً بـ ١٥٠,٧ مليون درهم في ٢٠١٩ مما يعكس انتعاشاً قوياً
- إيرادات من الاستثمارات الخاصة بقيمة ٨١,٤ مليون درهم مقارنةً بخسارة بلغت قيمتها ٩٠,٨ مليون درهم في ٢٠١٩، وهو ما يعكس بشكل رئيسي:
 - خسارة من الاستثمار المحتسب وفقاً لحقوق الملكية بمبلغ ٩,٩ مليون درهم (النصف الأول من عام ٢٠١٩: إيرادات بقيمة ٩٩,٠ مليون درهم) ترجع بشكل رئيسي للخروج من إيركاب؛
 - خسارة من استبعاد بقيمة لا شيء (الربع الثاني من عام ٢٠١٩: ٥٨,٦ مليون درهم) من بيع أسهم إيركاب؛ و
 - تعديل انخفاض في القيمة بقيمة ١٠,٠ مليون درهم (الربع الثاني من عام ٢٠١٩: ١٠٩,٣ مليون درهم) بعد إعادة تقييم المبالغ القابلة للاسترداد من إيركاب

تحليل إجمالي المصاريف

فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠

بلغ إجمالي المصاريف لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ ما قيمته ٢٧١,١ مليون درهم، مقارنةً بـ ٣٢٦,٧ مليون درهم في ٢٠١٩، والتي تتألف بشكل رئيسي من:

- مصاريف عمومية وإدارية - الشركة، بقيمة ٥٧,١ مليون درهم مقارنةً بـ ٤٢,٥ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بزيادة بلغت قيمتها ١٤,٦ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى عكس تكاليف الموظفين ذات الصلة في العام السابق.
- مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة، بقيمة ٤١,٢ مليون درهم مقارنةً بـ ٦٤,٧ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بانخفاض بلغت قيمته ٢٣,٥ مليون درهم، يرجع بشكل رئيسي إلى تحسن التكلفة.
- تكاليف التمويل، صافي - الشركة، بقيمة ٢١,٣ مليون درهم، مقارنةً بـ ٤٠,٥ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، أي بانخفاض بلغت قيمته ١٩,٢ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى الانخفاض في معدلات الفائدة.
- تكاليف التمويل، صافي - الشركات التابعة، والتي بلغت قيمتها ٣٧,٦ مليون درهم، مقارنةً بـ ٥٨,٩ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بانخفاض بلغت قيمته ٢١,٣ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى عدم وجود مصاريف فائدة على إيركاب وانخفاض استخدام مطلوبات إعادة الشراء لصناديق الأسواق العامة.

تحليل إجمالي المصاريف (تتمة)
فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠

- بلغ إجمالي المصاريف لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ ما قيمته ١٣٩,٦ مليون درهم، مقارنةً بـ ١٤٤,٧ مليون درهم في ٢٠١٩، والتي تتألف بشكل رئيسي من:
- مصاريف عمومية وإدارية - الشركة، بقيمة ٣٢,٦ مليون درهم مقارنةً بـ ١١,١ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، زيادة بلغت قيمتها ٢١,٥ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى عكس تكاليف الموظفين ذات الصلة في العام السابق.
 - مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة، بقيمة ١٩,٩ مليون درهم مقارنةً بـ ٢٥,٥ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بانخفاض بلغت قيمته ٥,٦ مليون درهم، يرجع بشكل رئيسي إلى تحسّن التكلفة.
 - تكاليف التمويل، صافي - الشركة، بقيمة ١١,٤ مليون درهم، مقارنةً بـ ٢٠,٨ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، أي بانخفاض بلغت قيمته ٩,٤ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى الانخفاض في معدلات الفائدة.
 - تكاليف التمويل، صافي - الشركات التابعة، والتي بلغت قيمتها ١٩,٩ مليون درهم، مقارنةً بـ ٢٨,٧ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بانخفاض بلغت قيمته ٨,٨ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى عدم وجود مصاريف فائدة على إيركاب وانخفاض استخدام مطلوبات إعادة الشراء لصناديق الأسواق العامة.

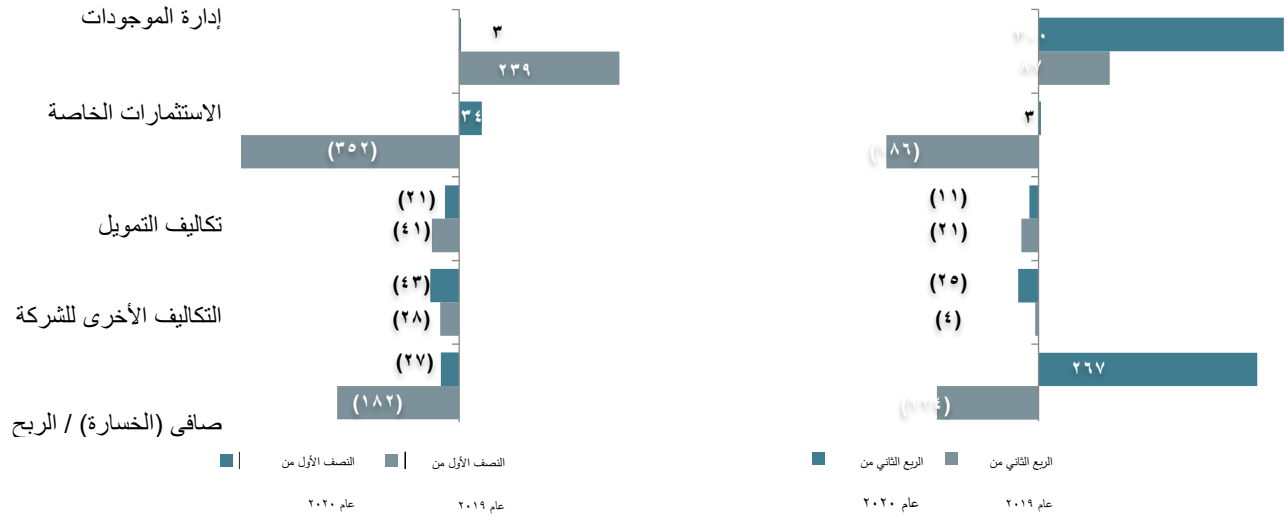
صافي (الخسائر) / الأرباح العائدة إلى مالكي الشركة
فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠

- صافي الخسائر العائدة إلى مالكي الشركة: يعود صافي الخسارة بقيمة (٢٧,٢) مليون درهم لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، مقارنةً بصافي خسارة تبلغ قيمتها (١٨٢,٢) مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بشكل رئيسي إلى ما يلي:
- إدارة الموجودات - ربح في أسواق رأس المال بقيمة ٢,٩ مليون درهم مقارنةً بـ ٢٣٩,٢ مليون درهم في عام ٢٠١٩؛
 - ربح من الاستثمارات الخاصة بقيمة ٣٣,٥ مليون درهم مقارنةً بخسارة بقيمة (٣٥١,٨) مليون درهم في عام ٢٠١٩.

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠

- صافي الأرباح / (الخسائر) العائدة إلى مالكي الشركة: يعود صافي الربح بقيمة ٢٦٧,٢ مليون درهم لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، مقارنةً بصافي خسارة تبلغ قيمتها (١٢٤,٤) مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بشكل رئيسي إلى ما يلي:
- إدارة الموجودات - ربح في أسواق رأس المال بقيمة ٣٠٠,١ مليون درهم مقارنةً بـ ٨٧,٥ مليون درهم في عام ٢٠١٩؛
 - ربح من الاستثمارات الخاصة بقيمة ٣,٢ مليون درهم مقارنةً بخسارة بقيمة (١٨٦,١) مليون درهم في عام ٢٠١٩.

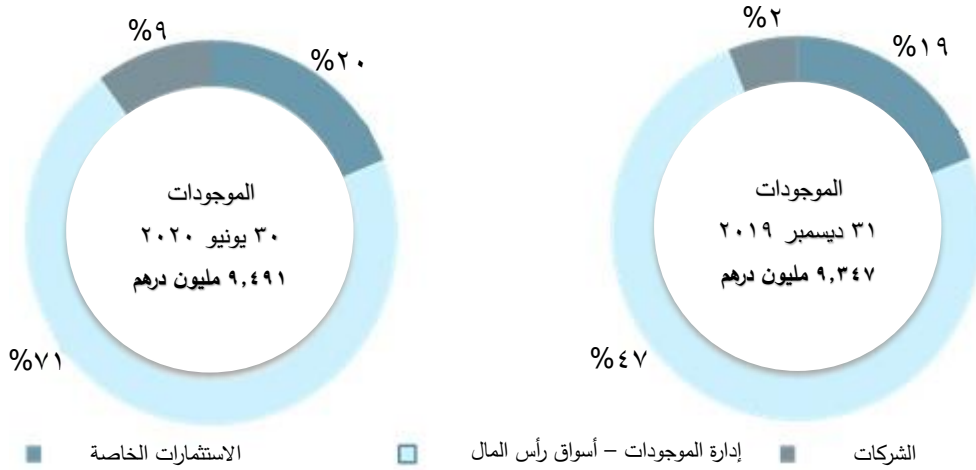
صافي (الخسارة) / الربح حسب القطاع (مليون درهم)



ملخص الميزانية العمومية

ألف درهم	كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	٤٩٨,٩٧٣	٥٢٤,٥٥٢
موجودات حق الاستخدام	١١٩,٩٢٠	١٢٩,١٤٠
استثمار عقاري	٧٠٨,٨٧٩	٧١٧,١٤٠
استثمارات مالية	٥,٧٦٢,٩٦١	٦,٠٨٥,٤٤٨
قروض استثمارية	٢٢٠,٦٨٠	٢٣٢,٩٦٣
موجودات أخرى	٨٧٢,١٢٤	٨٥٧,٦٥٩
النقد والأرصدة البنكية	١,٣٠٧,٨٨٠	٨٠٠,٣٤٤
إجمالي الموجودات	٩,٤٩١,٤١٧	٩,٣٤٧,٢٤٦
قروض	٤,٩٧٨,١٤٩	٤,٤٤٣,٦٥٧
مخصص مكافآت نهاية الخدمة	٢٦,٦٥٤	٢٩,٩٠٠
مطلوبات مشتقة	٣٩,٤٢٣	٣٨,٩٤٩
مطلوبات عقود الإيجار	١٢٩,٤٦٩	١٣٦,٥١٠
مطلوبات تجارية ومطلوبات أخرى	٤٤٠,٩٦٦	٥٣٩,٤٨٦
إجمالي المطلوبات	٥,٦١٤,٦٦١	٥,١٨٨,٥٠٢
إجمالي حقوق الملكية	٣,٨٧٦,٧٥٦	٤,١٥٨,٧٤٤
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية	٩,٤٩١,٤١٧	٩,٣٤٧,٢٤٦

مكونات إجمالي الموجودات (مليون درهم)



بلغ إجمالي موجودات المجموعة ما قيمته ٩,٤٩١/٤ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ مقارنةً بـ ٩,٣٤٧/٢ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، تتكون الزيادة بنسبة ٢% من:

(أ) الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية بمبلغ ٤٩٩,٠ مليون درهم مقارنةً بـ ٥٢٤,٦ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، حيث يرجع ذلك بشكل رئيسي إلى الانخفاض بقيمة ٢٥,٦ مليون درهم؛ ونتيجة للحصة من الخسارة بقيمة ١٠,٢ مليون درهم وانخفاض في القيمة بمبلغ ١٠ مليون درهم وتوزيعات أرباح مستلمة بقيمة ٥,٢ مليون درهم.

(ب) الاستثمارات المالية بقيمة ٥,٧٦٣/٠ مليون درهم مقارنةً بـ ٦,٠٨٥/٥ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بانخفاض تبلغ قيمته ٣٢٢,٥ مليون درهم، يرجع بشكل رئيسي للانخفاض بمبلغ ١٤٩,٥ مليون درهم في عقود إعادة الشراء العكسي على المكشوف وانخفاض القيمة العادلة في أسهم حقوق الملكية بقيمة ٦١٨,٥ مليون درهم، والتي تمت مقابلتها بزيادة بقيمة ٣٩٨,٧ مليون درهم في الأوراق المالية ذات الدخل الثابت.

(ج) النقد والأرصدة البنكية بمبلغ ١,٣٠٧/٩ مليون درهم مقارنةً بـ ٨٠٠,٣ مليون درهم في ٢٠١٩، بزيادة تبلغ قيمتها ٥٠٧,٦ مليون درهم؛ ويتضمن ذلك بشكل رئيسي التدفقات النقدية التالية:

- الشركة: صافي السحب من تسهيل الشركة المتجدد بمبلغ ٥٥١,٧ مليون درهم؛
- أسواق رأس المال: صافي استبعاد بقيمة ٣٨٢,٣ مليون درهم؛ تمت مقابلته باسترداد مبالغ من حاملي الحقوق غير المسيطرة بقيمة ٢٣٢,٠ مليون درهم؛
- استثمارات خاصة: متحصلات من تسوية قرض استثماري بقيمة ٢٣,٥ مليون درهم تمت مقابلتها بصافي سداد قروض بقيمة ١٨,٢ مليون درهم.

إجمالي مطلوبات المجموعة بقيمة ٥,٦١٤/٧ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ مقارنةً بـ ٥,١٨٨/٥ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، حيث تتكون الزيادة البالغة قيمتها ٤٢٦,٢ مليون درهم من:

(أ) قروض بقيمة ٤,٩٧٨/١ مليون درهم مقارنةً بـ ٤,٤٤٣/٧ مليون درهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، حيث تمثل الزيادة البالغة ٥٣٤,٤ مليون درهم بشكل رئيسي صافي السحب من تسهيل الشركة المتجدد بقيمة ٥٥١,٧ مليون درهم

(ب) مطلوبات تجارية ومطلوبات أخرى بقيمة ٤٤١,٠ مليون درهم مقارنةً بـ ٥٣٩,٥ مليون درهم في عام ٢٠١٩، بانخفاض تبلغ قيمته ٩٨,٥ مليون درهم؛ يمثل بشكل رئيسي انخفاضاً في الذمم الدائنة لصناديق الأسواق العامة نتيجة لقيام السماسرة بتسوية الصفقات وإعادة تدوير الإيرادات غير المكتسبة في المشتقات المتعلقة بالشركات المستثمر فيها المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية.

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. لقد أثرت الأوضاع الاقتصادية الراهنة الناتجة عن تفشي وباء كوفيد ١٩ وتقلب أسعار النفط على الأداء للنصف الأول من عام ٢٠٢٠.

على مدار الأعوام الثمانية الماضية، تم تطوير صندوقين رئيسيين هما: صندوق الواحة للانتمان في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا وصندوق الواحة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. تم استثمار الوقت ورأس المال (مبلغ بقيمة ١٠٠ مليون دولار أمريكي في كل منهما) لتكوين الفريق والبنية التحتية وسجل الإنجازات (+٥ سنوات) قبل النظر في زيادة رأس مال الطرف الثالث.

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

- صندوق الواحة للانتمان في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا بنسبة ٧,٦٦٪ بصندوق يبلغ حجمه ٣٩٢,٣ مليون دولار أمريكي؛
- صندوق الواحة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بنسبة -٢,٢٦٪ بصندوق يبلغ حجمه ٣٦٠,٩ مليون دولار أمريكي؛ و
- صندوق الواحة للقيمة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بنسبة -١٢,٤٥٪ بصندوق يبلغ حجمه ٨١,٢ مليون دولار أمريكي.

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

الاستثمارات الخاصة

تشمل أعمال الاستثمارات الخاصة للواحة كابيتال حقوق ملكية مباشرة وقروض استثمارية في شركات عامة وخاصة. تحتفظ محفظة الاستثمارات الخاصة بسبعة استثمارات أساسية: (أ) الواحة لاند، (ب) ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريبونايتد كورب، (ج) صندوق مينا للبنية التحتية، (د) تشانيل فاس، (هـ) بيتروناش، (و) مجموعة ديم و(ز) انجلو اربيان للرعاية الصحية.

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 ٢٠٢٠، قامت الواحة لاند بإدراج إيرادات إيجار وإيرادات أخرى بقيمة ٢٢,٧ مليون درهم (النصف الأول من عام ٢٠١٩: ١٤,٥ مليون درهم).

بلغت القيمة المدرجة للاستثمار العقاري ما قيمته ٧٠٨,٩ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠.

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

تحليل الأعمال ومحفظة 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.إس.آر. كورب"), كجزء من اعتبار الخروج لإن.بي.إس. القابضة المحدودة. نتيجة لإصدار أسهم الربح، ارتفعت ملكية المجموعة إلى ٦,٣٪ في تاريخ التقارير المالية.

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٠، قامت شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد بإدراج إيرادات بقيمة ١٩٩,٣ مليون دولار أمريكي، تتألف من مبلغ بقيمة ١٣٣,٢ مليون دولار أمريكي من خدمات الإنتاج ومبلغ بقيمة ٦٦,١ مليون دولار أمريكي من خدمات الحفر والتقييم.

بلغت القيمة المدرجة لشركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد ١٨٢,٢ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠.

<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 ٢٠٢٠، قامت مجموعة بتروناش المحدودة بإدراج إيرادات بلغت ٦٨,٠ مليون دولار أمريكي مقارنة بـ ٧٢,٦ مليون دولار أمريكي للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩.

بلغت القيمة المدرجة لشركة بتروناش ٩٦,٦ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠.

<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 ٢٠٢٠، قامت تشانيل فاس بإدراج إيرادات بقيمة ١٣٤,٧ مليون درهم مقارنة بـ ١١٢,٨ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩.

بلغت القيمة المدرجة لتشانيل فاس ١٧٠,٢ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠.

<https://www.channelvas.com>

تحليل الأعمال ومحفظة 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 ٢٠٢٠، قامت اس دي اكس إنبرجي بإدراج صافي إيرادات بقيمة ١٦,٠ مليون دولار أمريكي، مقارنةً بـ ١٢,٧ مليون دولار أمريكي للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩.

بلغت القيمة المدرجة لاس دي اكس إنبرجي ٣١,٠ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠.

<https://www.sdxenergy.com>

مجموعة ديم

تمتلك المجموعة حصة بنسبة ٢٦٪ في ديم للتمويل وحصة بنسبة ٢٥٪ في دنيا للخدمات (يشار إليهما معاً بـ "مجموعة ديم").

خلال ٢٠١٩، قامت شركة الواحة بضخ رأس مال بقيمة ٨٧,٥ مليون درهم في شركة ديم للتمويل.

بلغت القيمة المدرجة لمجموعة ديم ٣٨,٨ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠.

<https://www.wahacapital.ae/our-businesses/principal-investments/dunia-finance>

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 ٢٠٢٠، قامت أنجلو أربيان للرعاية الصحية بإدراج إيرادات موحدة بقيمة ١٤٦,٥ مليون درهم، مقارنةً بـ ١٥٣,٦ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩.

بلغت القيمة المدرجة لصافي موجودات المجموعة في أنجلو أربيان للرعاية الصحية ١٥٧,٢ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠.

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

نظرة مستقبلية

في ظل الطبيعة سريعة الانتشار للحالة الناتجة عن تفشي وباء كوفيد ١٩ والشكوك حول مدة التأثير الاقتصادي، لا يمكن تقديم توجيه مالي دقيق، إلا أن بعض المخاطر واضحة. تشمل هذه المخاطر تقلبات السوق التي تؤثر على أسعار الأصول العالمية التي سيكون لها حتماً تأثير على أداء الواحة كابيتال.

سوف ينصب تركيزنا المستمر على:

- الاستثمار في أعمال إدارة الأصول الخاصة بنا لتنمية سجلها القوي الحالي، وتوسيع نطاق المنتجات وزيادة استثمارات الأطراف الأخرى.
- تحقيق أقصى قيمة من كافة أصولنا، من خلال تسخير القدرات الاستثمارية للشركة عبر محافظتها، إلى جانب الاعتماد على قوة ميزانيتنا العمومية للاستفادة من الفرص الجديدة بهدف تحسين العوائد.

تحتل الواحة كابيتال مركزاً جيداً يمكنها من الاعتماد على سجلها القوي وقوتها المالية في تحقيق عوائد مجزية من الآن فصاعداً.

عمرو المنهالي
الرئيس التنفيذي، الواحة كابيتال ش.م.ع.
٣ أغسطس ٢٠٢٠