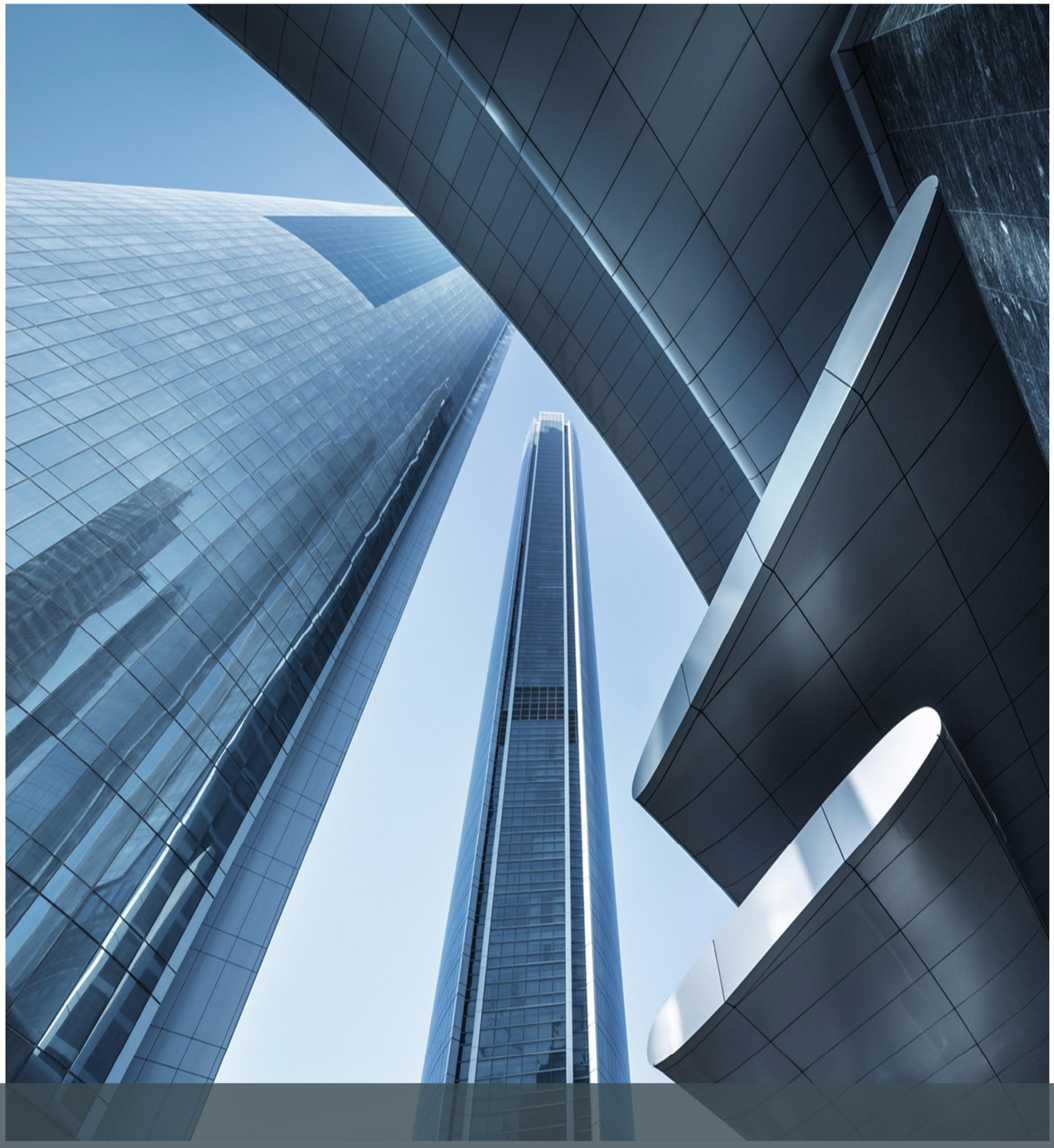


تقرير الربع الثالث لعام ٢٠١٩

مناقشة وتحليل الإدارة
للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

تكبدت الواحة كابيتال ش.م.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يُشار إليها معاً بـــ "المجموعة")، صافي خسارة عائدة إلى مالكي الشركة بلغت (٣٨٧,٣) مليون درهم لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ مقارنةً بصافي أرباح بلغ ٢٩٥,١ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٨.

الأنشطة الرئيسية خلال الفترة

خلال الفترة، تمت تسوية طوق أسعار الأسهم المستحق في إيركاب هولدينجز إن في ("إيركاب") والبالغة ٨,٩ مليون سهم. كجزء من المعاملة، تم استبعاد ٨,٩ مليون سهم (٦,٢٪) من أسهم "إيركاب" مقابل اعتبار إجمالي بلغت قيمته ١,٥٩٥/٨ مليون درهم، تم استخدامه في سداد القرض المقابل بمبلغ ١,٣٠٣/٧ مليون درهم؛ مما نتج عنه صافي خسارة بمبلغ (١٤٣,٠) مليون درهم.

خلال الفترة، قامت المجموعة بضخ رأسمال بقيمة ٨٧,٥ مليون درهم في ديم للتمويل (تُعرف سابقاً باسم "دنيا للتمويل").

بلغ إجمالي الأصول المدارة ٣,١ مليار درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ مقارنة بـــ ٢,٥ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، بزيادة تبلغ نسبتها ٢٤٪. بلغت الأصول المدارة العائدة إلى مالكي الشركة ١,٩ مليار درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ مقارنة بـــ ١,٥ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨. كانت عوائد الصناديق للفترة حتى تاريخه من رأس المال المستثمر فيه في بداية الفترة، والعائدة إلى مالكي الشركة في صندوق الواحة للائتمان في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا إس بي بنسبة ١٤,٦٥٪، وصندوق الواحة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا إس بي بنسبة ٢١,٣٧٪، وصندوق الواحة للقيمة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا إس بي بنسبة ٢٤,٤٩٪.

مؤشرات الأداء الرئيسية

إجمالي الدخل
فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

يعود إجمالي الدخل البالغ ٢٥٦,١ مليون درهم لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، مقارنةً بـ ٨١٢,٢ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٨ إلى ما يلي:

- إدارة الأصول - أسواق رأس المال بمبلغ ٥٥١,٠ مليون درهم مقارنة بـ ٢٤٠,٦ مليون درهم خلال الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨.
- خسارة في الإستثمارات الخاصة بمبلغ (٢٩٥,٠) مليون درهم مقارنةً بدخل بلغت قيمته ٥٧١,٦ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، والذي يعكس تعديل بقيمة ٣٢٦,٨ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: ١٤٧,٣ مليون درهم) بعد إعادة تقييم المبالغ القابلة للإسترداد من إيركاب وناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريبونايتد كوربوريشين.

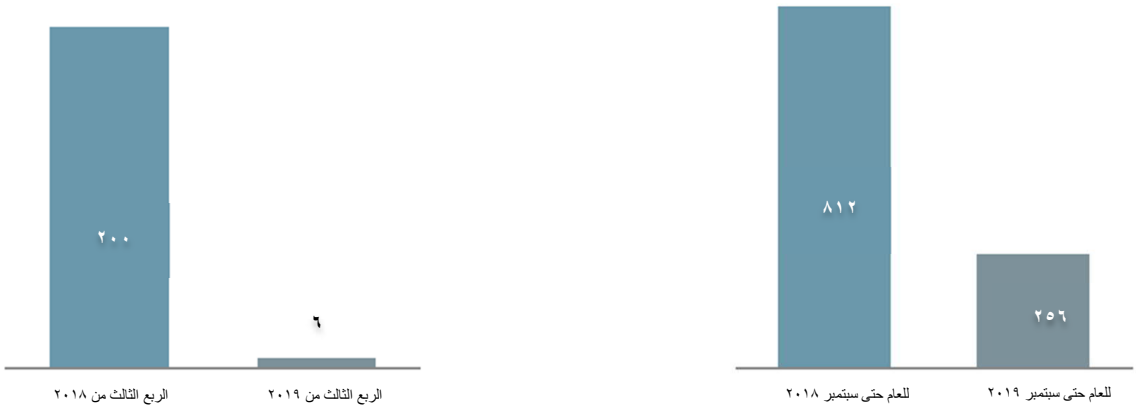
فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

يعود إجمالي الدخل البالغ ٥,٥ مليون درهم لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، مقارنةً بـ ١٩٩,٦ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٨ إلى ما يلي:

- إدارة الأصول - أسواق رأس المال بمبلغ ١٥٦,٠ مليون درهم مقارنة بدخل تبلغ قيمته ٠,١ مليون درهم خلال الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨.
- خسارة في الإستثمارات الخاصة بمبلغ (١٥٠,٦) مليون درهم مقارنة بدخل بلغت قيمته ١٩٩,٥ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، والذي يعكس تعديل بقيمة ١١٧,٤ مليون درهم (الربع الثالث من عام ٢٠١٨: ٣,٥ مليون درهم) بعد عملية إعادة تقييم متحفظة للمبالغ القابلة للإسترداد من إيركاب وناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريبونايتد كوربوريشين.

مؤشرات الأداء الرئيسية (تتمة)

إجمالي الدخل (مليون درهم)



صافي الأرباح / (الخسائر) العائدة إلى مالكي الشركة

فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

يعود صافي الخسارة بقيمة (٣٨٧,٣) مليون درهم لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، مقارنة بصافي ربح تبلغ قيمته ٢٩٥,١ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، بشكل رئيسي إلى ما يلي:

- إدارة الأصول - ربح في أسواق رأس المال بقيمة ٣٣١,٤ مليون درهم مقارنة بـ ١٣٨,٨ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٨.
- خسارة في الإستثمارات الخاصة بقيمة (٦١٤,٣) مليون درهم مقارنة بربح بقيمة ٢٧٢,٦ مليون درهم خلال الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨.

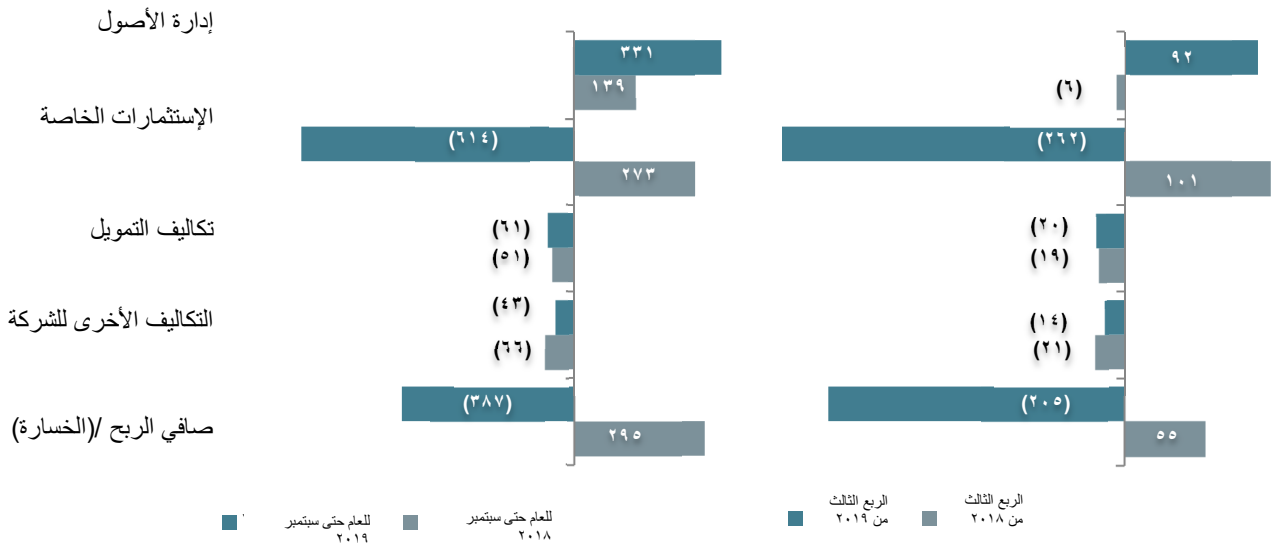
فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

يعود صافي الخسارة بقيمة (٢٠٥,٠) مليون درهم لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، مقارنة بصافي ربح تبلغ قيمته ٥٥,٤ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، بشكل رئيسي إلى ما يلي:

- إدارة الأصول - ربح في أسواق رأس المال بقيمة ٩٢,٢ مليون درهم مقارنة بخسارة تبلغ قيمتها (٦,٣) مليون درهم خلال الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨.
- خسارة في الإستثمارات الخاصة بقيمة (٢٦٢,٥) مليون درهم مقارنة بربح بقيمة ١٠١,١ مليون درهم في ٢٠١٨.

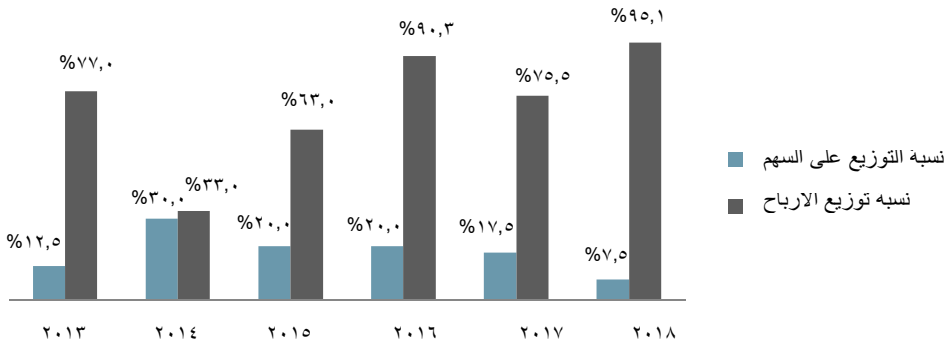
مؤشرات الأداء الرئيسية (تتمة)

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



لمحة عن توزيعات الأرباح

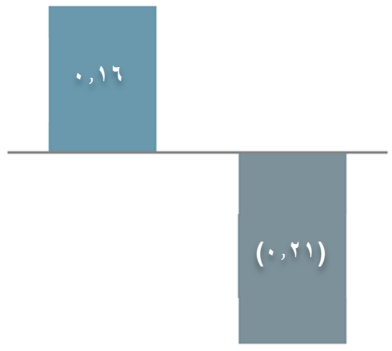
عقدت الشركة اجتماع الجمعية العمومية السنوي في ٢٤ مارس ٢٠١٩، حيث وافق المساهمون فيه على توزيع أرباح نقدية بمبلغ ١٣٧,٩ مليون درهم تمثل ٠,٠٧٥ درهم للسهم (٢٥ مارس ٢٠١٨: توزيعات أرباح نقدية بمبلغ ٣٢١,٧ مليون درهم تمثل ٠,١٧٥ درهم للسهم). يمثل ذلك نسبة توزيعات أرباح تبلغ ٩٥,١% من صافي أرباح المجموعة العائدة إلى المساهمين. تاريخياً كان إتجاه توزيعات الأرباح كما يلي:



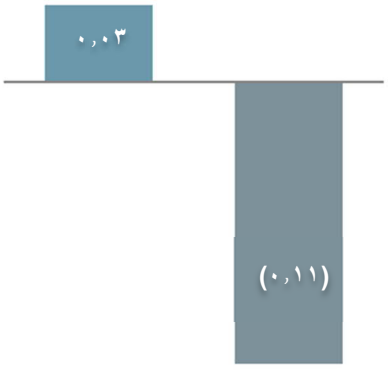
أهم المؤشرات المالية

ملخص بيان الدخل (ألف درهم)	فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر	
	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠١٨
إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات	٢٤٢,٥٤٧	٢١١,٠٧٠	٧٥,٨١٥	٦٦,٨٦٧
حصة من ربح شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي	٢٥٧,٣٥٠	٤٠٦,٥٩٧	٧٨,٤٦٢	١٢٥,٤٦٢
(خسارة) / ربح من إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	(١٤٢,٩٦٧)	٦٤,١٠٠	١٠,٦٣٨	٣٩,٠٧٣
ربح من استبعاد أصل مصنف كمحتفظ به للبيع	-	٩٢,٠٩٨	-	-
إنخفاض في قيمة شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	(٣٢٦,٧٦٢)	(١٤٧,٢٦٦)	(١١٧,٣٩٧)	(٣,٥٢١)
إيرادات / (خسارة) من إستثمارات مالية	٢٥٧,١٤٨	١٦١,٦٤٥	(١٠,٠٨٨)	(٣٧,٨٩٠)
الانخفاض في قيمة استثمار عقاري	(٣٣,٠٠٠)	-	(٣٣,٠٠٠)	-
إيرادات أخرى، صافي	١,٧٤٣	٢٣,٩٢٩	١,٠٦٠	٩,٥٩٥
إجمالي الدخل	**٢٥٦,٠٥٩**	٨١٢,١٧٣	**٥,٤٩٠**	١٩٩,٥٨٦
تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات	(١٧٨,٥٤٨)	(١٦٢,٥٧٠)	(٥٦,٩٩٤)	(٥٣,٠٠٥)
مصاريف عمومية وإدارية – الشركة	(٦٢,٩٤٥)	(٩٠,٢٥٦)	(٢٠,٤٥٥)	(٣٠,١٦٢)
مصاريف عمومية وإدارية – الشركات التابعة	(١١٣,١٢٦)	(١١٣,١٩٥)	(٤٨,٤٣٩)	(٤١,٩٥٩)
تكاليف تمويل، صافي	(١٤٤,٢٣٧)	(١١٣,١١٠)	(٤٤,٨٢٩)	(٣٩,٦٨٦)
إجمالي المصاريف	**(٤٩٨,٨٥٦)**	(٤٧٩,١٣١)	**(١٧٠,٧١٧)**	(١٦٤,٨١٢)
(الخسارة) / الربح للفترة	(٢٤٢,٧٩٧)	٣٣٣,٠٤٢	**(١٦٥,٢٢٧)**	٣٤,٧٧٤
الحقوق غير المسيطرة	(١٤٤,٤٥٦)	(٣٧,٩٢٥)	**(٣٩,٧٩٥)**	٢٠,٦١٥
(الخسارة) / الربح العائد إلى مالكي الشركة	**(٣٨٧,٢٥٣)**	٢٩٥,١١٧	**(٢٠٥,٠٢٢)**	٥٥,٣٨٩
(الخسارة) / العائد الأساسي والمخفض على السهم (درهم)	**(٠,٢١)**	٠,١٦	**(٠,١١)**	٠,٠٣

(الخسائر) / العوائد للسهم (درهم)



للعام حتى سبتمبر ٢٠١٩ للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨



الربع الثالث من ٢٠١٩ الربع الثالث من ٢٠١٨

تحليل إجمالي الدخل

فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

بلغ إجمالي الدخل المدرج من قبل المجموعة لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ ما قيمته ٢٥٦,١ مليون درهم، مقارنةً بـ ٨١٢,٢ مليون درهم خلال الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، ويتكون بشكل رئيسي من:

أ) إيرادات من بيع بضائع وتقديم خدمات، بقيمة ٢٤٢,٥ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: ٢١١,١ مليون درهم) وتمثل بشكل رئيسي إيرادات من شركة الرعاية الصحية التابعة للمجموعة، "أنجلو اريبيان هيلث كير" وإيرادات الإيجار من الشركة العقارية الصناعية التابعة للمجموعة، "الواحة لاند". تعود الزيادة في الإيرادات بشكل رئيسي إلى الزيادة في رسوم خدمات المختبرات بمبلغ ١٧,٠ مليون درهم ورسوم المرضى بقيمة ١٤,٦ مليون درهم.

ب) الحصة من الربح / (الخسارة) والخسارة من إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي، حيث بلغ صافي الربح ١١٤,٤ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: ٤٧٠,٧ مليون درهم)، ويشمل بشكل رئيسي:

- إيركاب:
  - حصة من الربح بقيمة ٢٩١,٩ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: حصة من الربح بقيمة ٤٦٠,٦ مليون درهم)؛
  - خسارة من استبعاد بقيمة (١٤٣,٠) مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: ربح من الاستبعاد بقيمة ٦٤,١ مليون درهم) متعلقة باستبعاد أسهم في إيركاب؛
- تشانيل فاس: حصة من الربح بقيمة ٣,٥ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: حصة من الربح بقيمة ٢,٠ مليون درهم)؛
- بترورناش جلوبال ليمتد: حصة من الخسارة بقيمة (١٧,٥) مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: حصة من الربح بقيمة ٧,٧ مليون درهم)؛ و
- إن.إ.إس.آر كورب: حصة من الربح بقيمة ٩,٣ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: حصة من الربح بقيمة لا شيء).

ج) انخفاض في قيمة شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، بقيمة ٣٢٦,٨ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: ١٤٧,٣ مليون درهم)، والتي تمثل الانخفاض في قيمة إيركاب (٢٨٦,٦ مليون درهم) وناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريبونايتد كوربوريشين (٤٠,٢ مليون درهم) بعد إعادة تقييم المبالغ القابلة للاسترداد من الإستثمارات نتيجةً لتداول سعر أسهمهما بمضاعفات منخفضة على مدى فترة طويلة، من بين عوامل أخرى ذات صلة.

د) إيرادات من استثمارات مالية، بقيمة ٢٥٧,١ مليون درهم، مقارنةً بمبلغ ١٦١,٦ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، والتي تعود بشكل رئيسي إلى:

أسواق رأس المال:

- زيادة بقيمة ٢٠٢,٦ مليون درهم نتيجة ارتفاع الدخل من محفظة الصندوق ذات الدخل الثابت؛
- زيادة بقيمة ٢١٨,٨ مليون درهم نتيجة ارتفاع الدخل من محفظة صناديق الأسهم؛ ويقابلها
- انخفاض بقيمة ٩١,٧ مليون درهم نتيجة إنخفاض الدخل من عقود المشتقات في محفظة الأسهم؛ و
- انخفاض الدخل من المعاملات الخاصة بمبلغ ٢٠,٠ مليون درهم.

الاستثمارات الخاصة:

- انخفاض بقيمة ١٣٤,٨ مليون درهم نتيجة لحركة أسعار السوق في المشتقات المتعلقة بجهة مستثمر فيها محتسبة وفقاً لحقوق الملكية؛
- انخفاض بقيمة ٢١,٣ مليون درهم نتيجة لحركة أسعار السوق في شركة اس دي اكس إنيرجي إنك؛ و
- ارتفاع مصاريف إعادة التدوير عند استحقاق طوق أسعار الأسهم بقيمة ٢٩,٨ مليون درهم.

ه) الانخفاض في قيمة استثمار عقاري، تم إدراج مبلغ بقيمة ٣٣,٠ مليون درهم ضمن الاستثمار العقاري خلال الربع باستخدام تقييم داخلي، مع الأخذ في الاعتبار بطء حركة سوق العقارات.

تحليل إجمالي الدخل (تتمة)

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

بلغ إجمالي الدخل المدرج من قبل المجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ ما قيمته ٥,٥ مليون درهم، مقارنةً بـ ١٩٩,٦ مليون درهم خلال الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، ويتكون بشكل رئيسي من:

أ) إيرادات من بيع بضـــائع وتقديم خدمات، بقيمة ٧٥,٨ مليون درهم (الربع الثالث من ٢٠١٨: ٦٦,٩ مليون درهم) وتمثل بشـكل رئيسـي إيرادات من شـركة الرعاية الصـحية التابعة للمجموعة، "أنجلو اريبيان هيلث كير" وإيرادات الإيجار من الشركة العقارية الصناعية التابعة للمجموعة، "الواحة لاند". تعود الزيادة في الإيرادات بشكل رئيسي إلى الزيادة في رسوم خدمات المختبرات بمبلغ ٣,٧ مليون درهم ورسوم المرضى بقيمة ٥,٢ مليون درهم.

ب) الحصة من الربح / (الخسارة) والربح من إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي، حيث بلغ صافي الربح ما قيمته ٨٩,١ مليون درهم (الربع الثالث من ٢٠١٨: ١٦٤,٥ مليون درهم)، ويشمل بشكل رئيسي:

- إيركاب:
  - حصة من الربح بقيمة ٧٧,٠ مليون درهم (الربع الثالث من ٢٠١٨: حصة من الربح بقيمة ١٤٨,٦ مليون درهم)؛
  - ربح من استبعاد بقيمة ١٠,٦ مليون درهم (الربع الثالث من ٢٠١٨: ربح من الاستبعاد بقيمة ٣٩,١ درهم)؛
- تشانيل فاس: حصة من الربح بقيمة ١٠,٠ مليون درهم (الربع الثالث من ٢٠١٨: حصة من الربح بقيمة ١,٢ مليون درهم)؛
- بترونـاش جلوبال ليمتد: حصة من الخسارة بقيمة (١١,٤) مليون درهم (الربع الثالث من ٢٠١٨: حصة من الربح بقيمة ٧,٧ مليون درهم)؛ و
- إن.إ.إس.آر كورب: حصة من الربح بقيمة ٢,٥ مليون درهم (الربع الثالث من ٢٠١٨: حصة من الربح بقيمة لا شيء).

ج) انخفاض في قيمة شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، بقيمة ١١٧,٤ مليون درهم (٢٠١٨: ٣,٥ مليون درهم)، والتي تمثل الانخفاض في قيمة إيركاب (٧٧,٢ مليون درهم) وناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريبونايتد كوربوريشين (٤٠,٢ مليون درهم) بعد إعادة تقييم المبالغ القابلة للاسترداد من الإستثمارات نتيجةً لتداول سعر أسهمهما بمضاعفات منخفضة على مدى فترة طويلة، من بين عوامل أخرى ذات صلة.

د) خســـارة من اســـتثمارات مالية، بقيمة (١٠,١) مليون درهم، مقارنةً بمبلغ (٣٧,٩) مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، والتي تعود بشكل رئيسي إلى:

أسواق رأس المال:

- زيادة بقيمة ٢٦,٥ مليون درهم نتيجة ارتفاع الدخل من محفظة الصندوق ذات الدخل الثابت؛
- زيادة بقيمة ١٢٧,٥ مليون درهم نتيجة ارتفاع الدخل من محفظة صناديق الأسهم؛
- زيادة بقيمة ٧,٤ مليون درهم نتيجة ارتفاع الدخل من عقود المشتقات في محفظة الأسهم؛ و
- انخفاض الدخل من المعاملات الخاصة بمبلغ ٦,٠ مليون درهم.

الاستثمارات الخاصة:

- انخفاض بقيمة ١٢٣,٨ مليون درهم نتيجة لحركة أسعار السوق في المشتقات المتعلقة بجهة مستثمر فيها محتسبة وفقاً لحقوق الملكية؛ ويقابلها
- زيادة بقيمة ١١,٣ مليون درهم نتيجة لحركة أسعار السوق في شركة اس دي اكس إنيرجي إنك؛ و
- انخفاض مصاريف إعادة التدوير عند استحقاق طوق أسعار الأسهم بقيمة ٥,٤ مليون درهم.

ه) الانخفاض في قيمة اســـتثمار عقاري، تم إدراج مبلغ بقيمة ٣٣,٠ مليون درهم ضـــمن الاســـتثمار العقاري خلال الربع باستخدام تقييم داخلي، مع الأخذ في الاعتبار بطء حركة سوق العقارات.

تحليل إجمالي المصاريف

فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

بلغ إجمالي المصاريف المدرجة من قبل المجموعة لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ ما قيمته ٤٩٨,٩ مليون درهم، مقارنةً بـ ٤٧٩,١ مليون درهم خلال الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، ويتكون بشكل رئيسي من:

أ) تكلفة بيع بضائع وتقديم خدمات، بقيمة ١٧٨,٥ مليون درهم مقارنةً بـ ١٦٢,٦ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة في تكلفة المبيعات المتعلقة برسوم خدمات المختبرات ورسوم المرضى والتي تتوافق مع الزيادة في الإيرادات.

ب) مصاريف عمومية وإدارية - الشركة، بقيمة ٦٢,٩ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٩٠,٣ مليون درهم خلال الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨. يرجع الانخفاض بقيمة ٢٧,٤ مليون درهم بشكل رئيسي إلى عكس تكاليف الموظفين ذات الصلة وعكس مصاريف المساهمة الإجتماعية.

ج) مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة، بقيمة ١١٣,١ مليون درهم، مقارنةً بـ ١١٣,٢ مليون درهم خلال الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨.

د) تكاليف التمويل، صافي – الشركة، بقيمة ٦٠,٨ مليون درهم مقارنة بـ ٥٠,٨ مليون درهم خلال الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، بزيادة تبلغ ١٠,٠ مليون درهم، ويرجع ذلك إلى الزيادة في استخدام تسهيل ائتمان الشركة وارتفاع معدلات الفائدة.

ه) تكاليف التمويل، صافي - الشركات التابعة، بقيمة ٨٣,٤ مليون درهم، مقارنة بـ ٦٢,٣ مليون درهم خلال الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، بزيادة تبلغ ٢١,١ مليون درهم، ويرجع ذلك إلى زيادة استخدام مطلوبات إعادة الشراء من صناديق الأسواق العامة وانخفاض رسملة الفوائد من تطوير الاستثمار العقاري والتي تمت تسويتها بانخفاض إطفاء تكلفة الفائدة على قروض طوق أسعار الأسهم.

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

بلغ إجمالي المصاريف المدرجة من قبل المجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ ما قيمته ١٧٠,٧ مليون درهم، مقارنةً بـ ١٦٤,٨ مليون درهم خلال الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، ويتكون بشكل رئيسي من:

أ) تكلفة بيع بضائع وتقديم خدمات، بقيمة ٥٧,٠ مليون درهم مقارنةً بـ ٥٣,٠ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة في تكلفة المبيعات المتعلقة برسوم خدمات المختبرات ورسوم المرضى والتي تتوافق مع الزيادة في الإيرادات.

ب) مصاريف عمومية وإدارية - الشركة، بقيمة ٢٠,٥ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٣٠,٢ مليون درهم خلال الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، حيث يرجع الانخفاض بقيمة ٩,٧ مليون درهم بشكل رئيسي إلى عكس التكاليف المتعلقة بالموظفين وعكس مصاريف المساهمات الإجتماعية.

ج) مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة، بقيمة ٤٨,٤ مليون درهم، مقارنةً بـ ٤٢,٠ مليون درهم خلال الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨ والتي نتجت بشكل رئيسي عن الزيادة في مصاريف أنجلو أريبيان للرعاية الصحية.

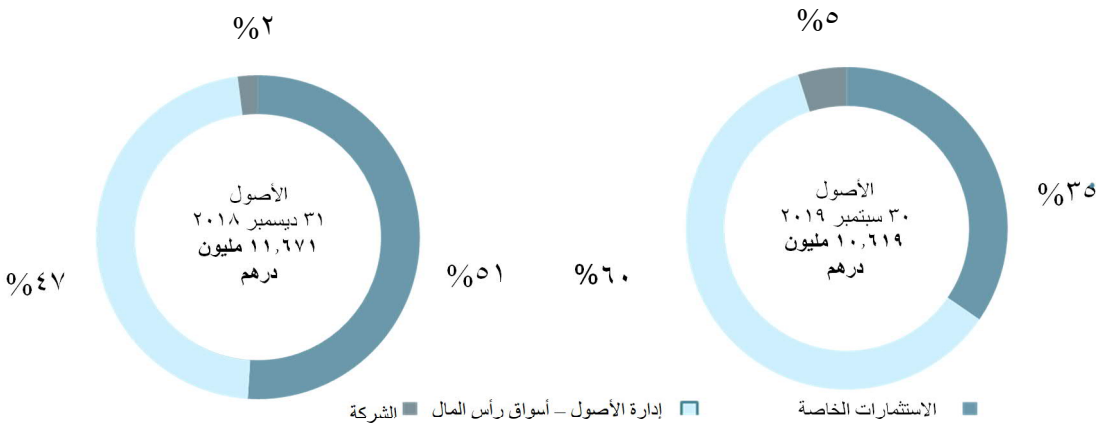
د) تكاليف التمويل، صافي – الشركة، بقيمة ٢٠,٣ مليون درهم مقارنة بـ ١٨,٨ مليون درهم خلال الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، بزيادة تبلغ ١,٥ مليون درهم، ويرجع ذلك إلى الزيادة في استخدام تسهيل ائتمان الشركة وارتفاع معدلات الفائدة.

ه) تكاليف التمويل، صافي - الشركات التابعة، بقيمة ٢٤,٥ مليون درهم، مقارنة بـ ٢٠,٩ مليون درهم خلال الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨، بزيادة تبلغ ٣,٦ مليون درهم، ويرجع ذلك إلى زيادة استخدام مطلوبات إعادة الشراء من صناديق الأسواق العامة والتي تمت تسويتها بانخفاض إطفاء تكلفة الفائدة على قروض طوق أسعار الأسهم.

ملخص الميزانية العمومية

ألف درهم	*كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩*	*كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨*
استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة	٢,٣٠٨,١٦٧	٤,٢٠٠,٩٦٧
أصول حق الاستخدام	١٣٢,٦٤٣	-
استثمار عقاري	٧٣٣,٥٥٩	٧٥٣,٥٦٦
استثمارات مالية	٥,٦٢١,٣٥٠	٥,٤١٨,٦٢٨
استثمارات في عقود إيجار تمويلية وقروض	٢٣٢,٩٦٣	٢٣٥,٨٦٦
أصول أخرى	٧٩٥,٥٩٨	٦٣٣,٤١٢
النقد وما يعادله	٧٩٤,٧٩٤	٤٢٨,٩٧٠
إجمالي الأصول	**١٠,٦١٩,٠٧٤**	١١,٦٧١,٤٠٩
قروض	٥,٧٣٩,١٩١	٦,٤٦٣,٧٦٨
مخصص مكافآت نهاية الخدمة	٣١,٤٤١	٣٣,٩٦٩
مطلوبات مشتقة	٥٦,٢٧٥	٣٦,٣٠٤
مطلوبات عقود الإيجار	١٣٧,٤٤٩	-
مطلوبات تجارية ومطلوبات أخرى	٥٥٥,٨٥٤	٥٨٧,٤٣٨
إجمالي المطلوبات	**٦,٥٢٠,٢١٠**	٧,١٢١,٤٧٩
إجمالي حقوق الملكية	**٤,٠٩٨,٨٦٤**	٤,٥٤٩,٩٣٠
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية	**١٠,٦١٩,٠٧٤**	١١,٦٧١,٤٠٩

مكونات إجمالي الأصول (مليون درهم)



بلغ إجمالي أصول المجموعة ما قيمته ١٠,٦١٩/١ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ مقارنةً بـــ ١١,٦٧١/٤ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، يتكون الانخفاض بمبلغ ١,٠٥٢/٣ مليون درهم من:

أ) الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة بمبلغ ٢,٣٠٨/٢ مليون درهم مقارنةً بـ ٤,٢٠١/٠ مليون درهم في ٢٠١٨، بانخفاض قدره ١,٨٩٢/٨ مليون درهم؛ والذي يمثل بشكل رئيسي (١) استبعاد ٨,٩ مليون سهم في "إيركاب" مع تخفيض في القيمة المدرجة بمبلغ ١,٧٢٥/٤ مليون درهم؛ (٢) عكس الاعتبار المشروط الجزئي في بتروناش وفقاً لمعايير أداء معينة بقيمة ١٢١,٤ مليون درهم (٣) توزيعات أرباح مستلمة بمبلغ ٢٢,٠ مليون درهم؛ (٤) الحصة من الربح، صافي الانخفاض في القيمة بمبلغ (٦٩,٤) مليون درهم؛ و (٥) الحصة من الحركة في احتياطي الأسهم بقيمة ٦١,٥ مليون درهم، والذي تمت مقابلته بـ (١) ضخ رأس المال في ديم للتمويل (تُعرف سابقاً باسم "دنيا للتمويل") بقيمة ٨٧,٥ مليون درهم؛ و(٢) إصدار أسهم إضافية في إن.إ.إس.آر. وفقاً لمعايير أداء معينة بقيمة ١٧,٣ مليون درهم.

ب) أصول حق الاستخدام بقيمة ١٣٢,٦ مليون درهم والتي تمثل بشكل رئيسي التعديل المبدئي على أنجلو أريبيان للرعاية الصحية عند اعتماد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ *عقود الإيجار* للمرة الأولى، ناقصاً الإطفاء.

مكونات إجمالي الأصول (تتمة)

ج) الاستثمارات المالية بقيمة ٥,٦٢١/٤ مليون درهم مقارنةً بـــ ٥,٤١٨/٦ مليون درهم في ٢٠١٨، بزيادة تبلغ ٢٠٢,٨ مليون درهم؛ تمثل بشكل رئيسي الزيادة بمبلغ ٦٦٦,٥ مليون درهم في صناديق الأسواق العامة والانخفاض بقيمة ١٨٧,٦ مليون درهم والذي يمثل القيمة العادلة للمشتقات المتعلقة بجهة مستثمر فيها محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، والانخفاض في إعادة التقييم بقيمة ٢٥١,٢ مليون درهم في طوق أسعار الأسهم في شركة إيركاب والانخفاض في القيمة العادلة لشركة زميلة المدرجة بالقيمة العادلة بمبلغ ٢١,٧ مليون درهم.

د) أصول أخرى، بقيمة ٧٩٥,٦ مليون درهم مقارنةً بـ ٦٣٣,٤ مليون درهم في ٢٠١٨، بزيادة تبلغ قيمتها ١٦٢,٢ مليون درهم؛ يرجع بشكل رئيسي إلى الزيادة في الذمم التجارية المدينة نتيجة لاستبعاد الأوراق المالية المدرجة.

ه) النقد وما يعادله بمبلغ ٧٩٤,٨ مليون درهم مقارنةً بـ ٤٢٩,٠ مليون درهم في ٢٠١٨، بزيادة تبلغ قيمتها ٣٦٥,٨ مليون درهم؛ يتضمن بشكل رئيسي التدفقات النقدية التالية:

- الشركة: مدفوعات بقيمة ١٣٧,٩ مليون درهم عن توزيعات أرباح عام ٢٠١٨؛ وكان في المقابل سحوبات من تسهيل الشركة المتجدد بمبلغ ٣٣١,٠ مليون درهم؛
- أسواق رأس المال: صافي استثمارات بمبلغ ٣٢,٩ مليون درهم؛ والتي تم تمويلها من خلال مطلوبات إعادة الشراء بمبلغ ١٩٩,٤ مليون درهم؛ وكان في المقابل مساهمات من حاملي الحقوق غير المسيطرة بقيمة ٩٨,٣ مليون درهم؛ و
- استثمارات خاصة: متحصلات من صافي تسوية أسهم إيركاب بمبلغ ٢٩٢,١ مليون درهم؛ وكان في المقابل عملية ضخ رأس مال في ديم للتمويل (تُعرف سابقاً باسم "دنيا للتمويل") بقيمة ٨٧,٥ مليون درهم.

إجمالي مطلوبات المجموعة بقيمة ٦,٥٢٠/٢ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ مقارنةً بـــ ٧,١٢١/٥ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، حيث يتكون النقص البالغة قيمته ٦٠١,٣ مليون درهم من:

أ) قروض، بقيمة ٥,٧٣٩/٢ مليون درهم مقارنةً بـ ٦,٤٦٣/٨ مليون درهم في ٢٠١٨، حيث يمثل الانخفاض البالغ ٧٢٤,٦ مليون درهم بشكل رئيسي صافي القروض المسحوبة من تسهيل الشركة، ومطلوبات إعادة الشراء المتعلقة بصناديق الأسواق العامة، والشركات التابعة (الرعاية الصحية والعقارات الصناعية) ضمن الاستثمارات الخاصة البالغة قيمتها ٣٣١,٠ مليون درهم و١٩٩,٤ مليون درهم و٢٢,٦ مليون درهم على التوالي؛ وكان في المقابل تسديد قروض عقود طوق الأسعار بقيمة ١,٣٠٣/٧ مليون درهم.

ب) مطلوبات مشتقة، بقيمة ٥٦,٣ مليون درهم مقارنةً بـــ ٣٦,٣ مليون درهم في ٢٠١٨، بزيادة تبلغ قيمتها ٢٠,٠ مليون درهم؛ ناتجة عن ربح القيمة العادلة من صناديق الأسواق العامة.

ج) مطلوبات عقود الإيجار بقيمة ١٣٧,٤ مليون درهم والتي تمثل بشكل رئيسي التعديل المبدئي على أنجلو أريبيان للرعاية الصحية عند اعتماد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ *عقود الإيجار* للمرة الأولى.

د) مطلوبات تجارية ومطلوبات أخرى، بمبلغ ٥٥٥,٩ مليون درهم مقارنةً بـــ ٥٨٧,٤ مليون درهم في ٢٠١٨، بانخفاض تبلغ قيمته ٣١,٥ مليون درهم.

تحليل التدفقات النقدية

فيما يلي أنشطة التدفقات النقدية الرئيسية لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩:

ألف درهم	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨
التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية	١,٤٤٧,١١٤	١,١٥٣,١٠٧
التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة الاستثمارية	(١٠,٣٥٥)	١٤,٤٥٣
التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية	(١,٠٧٠,٩٣٥)	(٨١٦,٠٥٢)
صافي الزيادة في النقد وما يعادله	**٣٦٥,٨٢٤**	٣٥١,٥٠٨

فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

بلغت التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية ١,٤٤٧/١ مليون درهم في ٢٠١٩ مقارنةً بـــ ١,١٥٣/١ مليون درهم للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨، ونتجت بشكل رئيسي عن:

- التدفقات النقدية الناتجة من استبعاد جزئي للاستثمار في ايركاب بقيمة ١,٥٩٥/٨ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: ١,٣١٨/٦ مليون درهم)؛
- التدفقات النقدية الناتجة من استبعاد استثمار في "ان.بي.اس. القابضة المحدودة" بقيمة لا شيء (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: ٢٤٥,٥ مليون درهم)؛ و
- التدفقات النقدية الناتجة من استثمارات في أوراق مالية مدرجة بقيمة ١١٨,٣ مليون درهم، صافي مطلوبات إعادة الشراء (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: تدفقات نقدية خارجة بقيمة ١٢٤,٨ مليون درهم)؛ والتي تمت مقابلتها بـ
- التدفقات النقدية الخارجة الناتجة عن الاستثمار في ديم للتمويل (تُعرف سابقاً باسم "دنيا للتمويل") البالغة قيمتها ٨٧,٥ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: لا شيء).

بلغت التدفقات النقدية الخارجة المستخدمة في الأنشطة الإستثمارية ١٠,٤ مليون درهم في ٢٠١٩ مقارنةً بتدفقات نقدية ناتجة بقيمة ١٤,٥ مليون درهم في العام حتى سبتمبر ٢٠١٨، وهي ناتجة بشكل رئيسي عن تحرير ودائع قيد الرهن بقيمة ٢٥,٠ مليون درهم خلال العام حتى سبتمبر ٢٠١٨.

كانت التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية والبالغة ١,٠٧٠/٩ مليون درهم في ٢٠١٩ مقارنةً بـــ ٨١٦,١ مليون درهم في العام حتى سبتمبر ٢٠١٨، كما يلي:

- التدفقات النقدية الخارجة المتعلقة بتوزيعات أرباح عام ٢٠١٨ بمبلغ ١٣٧,٩ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: ٣٢١,٧ مليون درهم)؛ و
- التدفقات النقدية الخارجة المتعلقة بسداد تمويل طوق الأسعار بقيمة ١,٣٠٣/٧ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: ٩٢٣,٣ مليون درهم)؛ والتي تمت مقابلتها بـ
- التدفقات النقدية الناتجة عن صافي تسهيل قرض الشركات المسحوب بمبلغ ٣٣١,٠ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: ٢٩٣,٥ مليون درهم)؛ و
- التدفقات النقدية الناتجة المتعلقة بمساهمات من حاملي الحقوق غير المسيطرة بمبلغ ٩٨,٥ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: تدفقات نقدية بقيمة ١٩٨,١ مليون درهم).

نسبة الاقتراض المالي

بلغت نسبة الاقتراض المالي للمجموعة المحددة بموجب تسهيلات الشركات ٣٣,٩٪ كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ مقارنة بـــ ٢٥,٣٪ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

تحليل الأعمال ومحفظة الشركات

تشمل أعمال المجموعة قسمين رئيسيين: إدارة الأصول والإستثمارات الخاصة.

يضم قسم الإستثمارات الخاصة إستثمارات المجموعة. يضم قسم إدارة الأصول أعمال أسواق رأس المال للمجموعة.

إدارة الأصول

يضم قسم إدارة الأصول منصة أسواق رأس المال الخاصة بالمجموعة.

إدارة الأصول - أسواق رأس المال

بلغ إجمالي الأصول تحت الإدارة ما قيمته ٣,١ مليار درهم في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ مقارنةً بـ ٢,٥ مليار درهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، بزيادة تبلغ نسبتها ٢٤٪. بلغت قيمة الأصول تحت الإدارة العائدة إلى مالكي الشركة ما قيمته ١,٩ مليار درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ مقابل ١,٥ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨. كانت عوائد الصناديق للفترة حتى الآن على رأس المال المستثمر فيه في بداية الفترة، والتي تعود إلى مالكي الشركة:

- صندوق الواحة للائتمان في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا بنسبة ١٤,٦٥٪؛
- صندوق الواحة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بنسبة ٢١,٣٧٪؛ و
- صندوق الواحة للقيمة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بنسبة ٢٤,٤٩٪.

بلغ إجمالي الدخل من أعمال أسواق رأس المال الناتج من الصناديق العامة والمعاملات الخاصة ٥٥١,٠ مليون درهم لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ مقارنةً بـ ٢٤٠,٦ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٨. حققت أسواق رأس المال صافي ربح بمبلغ ٤٨٥,٠ مليون درهم لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ (٣٣١,٤ مليون درهم عائد إلى مالكي الشركة) مقارنةً بـ ١٩٠,٤ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨ (١٣٨,٨ مليون درهم عائد إلى مالكي الشركة).

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 مدار الأعوام الثمانية الماضية، تم تطوير صندوقين رئيسيين هما: صندوق الواحة للائتمان 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.

تقع الصناديق في جزر كايمان وتخضع للرقابة والإشراف الكامل من قبل هيئة النقد في جزر كايمان. يعمل بنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود كإداري للصندوق وأمين عالمي على أصول الصندوق الأساسية. تتم إدارة الصناديق من قبل الواحة للإستثمار ش.م.ع.، وهي شركة حاصلة على ترخيص من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع وتم تسجيلها في لجنة الأوراق المالية والبورصات. بلغ إجمالي الأصول التي تديرها الواحة للإستثمار ش.م.خ، بما في ذلك أصول الأطراف الأخرى، ٣,١ مليار درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩.

يركز فريق تطوير الأعمال بشكل فعال على تسويق الصناديق إلى المؤسسات الإستثمارية الكبيرة وبشكل خاص في أمريكا الشمالية والشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (تتمة)

إدارة الأصول (تتمة)

تم تقديم موجز حول الصندوقين الرئيسيين أدناه:

صندوق الواحة للائتمان في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا

يستهدف صندوق الواحة للائتمان في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا تحقيق عائد مطلق على مدى دورات السوق. يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أدوات الدخل الثابت بالعملات الصعبة من قروض الشركات والقروض السيادية في الأسواق الناشئة في منطقة وسط أوروبا وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا. يستخدم الصندوق استراتيجية طويلة / قصيرة تجمع بين البحوث الكلية والتحليل التصاعدي مع إحلال التقييم لإنشاء محفظة من التداولات ذات القيمة النسبية. يقوم الصندوق بالتحوط بشكل كبير لتعرضه لمخاطر معدلات الفائدة والعملات الأجنبية بالدولار الأمريكي من أجل التركيز على تحديد القيمة النسبية للائتمان. تتم إدارة الصندوق بشكل فعّال من قبل فريق متمرّس من خبراء الاستثمار ولقد تم منحه مؤخراً جائزة أفضل صندوق دين في الأسواق الناشئة في حفل جوائز مديري صناديق التحوط الأوروبية لعام ٢٠١٩.

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، حقق صندوق الواحة للائتمان في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا ما يلي:

- بلغ حجم الصندوق ٣١٣,١ مليون دولار أمريكي؛
- بلغ العائد للعام حتى ٢٠١٩ ما نسبته ١٤,٦٥٪ (العائد إلى مالكي الشركة)؛ و
- بلغ العائد التراكمي ما نسبته ١٧٢,٩٪ منذ إنشائه (يناير ٢٠١٢).

صندوق الواحة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا

يستثمر صندوق الواحة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا في محفظة متنوعة من الشركات المدرجة في الأسواق العامة المنتشرة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. يتبع الصندوق استراتيجية العائد المطلق باستخدام نهج تصاعدي أساسي مع إحلال كلي وفني. يتمتع الصندوق بتحيز طويل ولكن لديه القدرة على تنفيذ صفقات البيع لتوليد عوائد. تتم إدارة الصندوق بشكل فعّال من قبل فريق من خبراء الاستثمار المتمرسين الموجودين في المنطقة التي يستثمر فيها الصندوق. لقد تم كذلك ذكر الصندوق مؤخراً في استطلاع لوول ستريت جورنال والذي يضم أقوى صناديق التحوط أداءً على مستوى العالم خلال السنوات الخمس الماضية.

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، حقق صندوق الواحة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا ما يلي:

- بلغ حجم الصندوق ٤٣٠,٤ مليون دولار أمريكي؛
- بلغ العائد للعام حتى ٢٠١٩ ما نسبته ٢١,٣٧٪ (العائد إلى مالكي الشركة)؛ و
- بلغ العائد التراكمي ما نسبته ١٧٠٪ منذ إنشائه (يناير ٢٠١٤).

يرجى العلم بأن الأداء السابق لا يعد مؤشراً على الأداء في المستقبل. قد تنخفض قيمة الاستثمار والدخل منه كما قد يرتفعان نتيجة لتحركات السوق والعملات، وقد لا تتمكن من استرداد المبلغ الذي تم استثماره في البداية.

تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (تتمة)

الإستثمارات الخاصة

تشمل أعمال الإستثمارات الخاصة للواحة كابيتال حقوق ملكية مباشرة وقروض إستثمارية في شركات عامة وخاصة. تحتفظ محفظة الإستثمارات الخاصة بثمانية إستثمارات أساسية: (أ) إيركاب، (ب) الواحة لاند، (ج) ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد كورب، (د) صندوق مينا للبنية التحتية، (ه) تشانيل فاس، (و) بيتروناش، (ز) مجموعة ديم و(ح) انجلو اريبيان للرعاية الصحية.

تكبدت الإستثمارات الخاصة إجمالي خسارة بقيمة (٢٩٥,٠) مليون درهم وصافي خسارة عائدة إلى المالكين بقيمة (٦١٤,٣) مليون درهم لفترة ٢٠١٩، مقارنةً بإجمالي دخل يبلغ ٥٧١,٦ مليون درهم وصافي ربح عائد للمالكين بمبلغ ٢٧٢,٦ مليون درهم ٢٠١٨.

إيركاب

تعتبر إيركاب، وهي شركة مدرجة في بورصة نيويورك، شركة عالمية لتأجير الطائرات. تقوم الشركة بالاستحواذ على الطائرات من المصنعين، ومشغلي خطوط الطيران، وشركات أخرى لتأجير الطائرات ومستثمرين ماليين لتقوم بتأجيرها لشركات الطيران التجارية وشركات الشحن.

خلال الفترة، قامت المجموعة بإستبعاد ٨,٩ مليون سهم تعادل حصة بنسبة ٦,٢% في إيركاب مقابل اعتبار بقيمة ١,٥٩٥/٨ مليون درهم. ونتيجة لذلك، انخفضت حصة المجموعة في إيركاب من ١٢,٠% إلى ٥,٨%. بالإضافة إلى ذلك، خلال الفترة، قامت إيركاب بتنفيذ برنامج إعادة شراء أسهم، والذي لم تشارك المجموعة فيه. ونتيجةً لذلك، ارتفعت حصة ملكية انتفاع المجموعة من ٥,٨% إلى ٦,١%.

لا تزال الواحة كابيتال محتفظة بمقعدين في مجلس إدارة إيركاب، بالإضافة إلى التمثيل في مختلف اللجان الفرعية للمجلس.

كانت أبرز العمليات التشغيلية لإيركاب للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ على النحو التالي:

- نفذت معاملات ٢٧١ طائرة، على النحو التالي:
  - توقيع اتفاقيات تأجير لـ ١٦٣ طائرة؛
  - شراء ٤٤ طائرة؛ و
  - تنفيذ معاملات بيع لـ ٦٤ طائرة.
- توقيع معاملات تمويل بقيمة ٤,٢ مليار دولار أمريكي

بلغت القيمة المدرجة لإيركاب ١,٥٥٧/٨ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩.

تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (تتمة)

ان.بي.اس. القابضة المحدودة وشركة 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. تم الإنتهاء من تأسيس إن.إ.إس.آر كورب، كمنشأة تشغيلية في يونيو ٢٠١٨، بعد أن تمت الموافقة على المعاملة من قبل هيئة الأوراق المالية في الولايات المتحدة الأمريكية ومساهمي إن.إ.إس.آر.

تعتبر إن.إ.إس.آر. كورب، الشركة الوطنية الوحيدة المدرجة في ناسداك والعاملة في مجال خدمات حقول النفط في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وواحدة من أكبر مزودي خدمات حقول النفط في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وآسيا. بتاريخ ٦ يونيو ٢٠١٨، أكملت إن.إ.إس.آر. كورب، عملية الإستحواذ على حصة بنسبة ١٠٠% في: أ) إن.بي.إس. القابضة المحدودة باعتبار إجمالي يبلغ ٥٩١ مليون دولار أمريكي و ب) جلف انيرجي اس.ايه.أو.سي. ("جي.ايه.اس.") باعتبار إجمالي يبلغ ٢٨٩ مليون دولار أمريكي – بمحصلة اعتبار إجمالية تبلغ ٨٨٠ مليون دولار أمريكي.

تعتبر إن.بي.إس. القابضة المحدودة مزود إقليمي للمنتجات والخدمات في قطاع النفط والغاز في مناطق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وآسيا والمحيط الهادئ. تعمل إن.بي.إس. في اثني عشر دولة وتستمد غالبية إيراداتها من العمليات في المملكة العربية السعودية والجزائر وقطر والإمارات والعراق. تتضمن خدماتها مجموعة واسعة من الخدمات الضرورية في مجال حفر وإكمال آبار النفط والغاز الطبيعي الجديدة وفي أعمال إصلاح وترميم الآبار القائمة، سواءً البرية أو البحرية. تقدم إن.بي.إس. خدمة متكاملة تشمل ما يلي: أ) خدمات وأنشطة الآبار، ب) حفر وصيانة الآبار، و ج) التسجيل البياني واختبار الأنظمة السلكية. تقدم إن.بي.إس. هذه المجموعة الواسعة من الخدمات بشكل فعّال من خلال نشر أحد أكبر أساطيل معدات حقول النفط مقارنةً بمنافسيها في المنطقة، بما في ذلك وحدات الأسمنت ووحدات الأنابيب المرنة ووحدات التحفيز ووحدات النيتروجين وحفر آبار النفط والمياه.

تعتبر جي.ايه.اس. شركة رائدة في تقديم حلول خدمات حقول النفط المتكاملة عالية الجودة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. واكمالاً لنجاحها الأولي، قامت جي.ايه.اس. بتوسيع محفظة خدماتها على مدى السنوات الـ ١٢ السابقة، وقامت بتطوير إمكانياتها لتوفير مجموعة واسعة من الخدمات على مدى حياة النفط والغاز، بما في ذلك التنقيب والتطوير وتحسين الإنتاج وأعمال الترميم والإصلاح على الآبار القائمة، وخدمات إخلاء الموقع. توفر جي.ايه.اس. مجموعة واسعة من المنتجات والخدمات، والتي تعمل ضمن العديد من خطوط الخدمات بما في ذلك: أ) خدمات الآبار، ب) حلول تقنية الحفر، ج) خدمات الصيد والمعالجة، د) وحلول تقنية الحفر، وتقييم الأداء والحفر. مع التوسع العالمي الأخير، تعتبر جي.ايه.اس. واحدة من أسرع مزودي خدمات حقول النفط نمواً في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وقد وضعت بصمة في عُمان، والمملكة العربية السعودية، والكويت والجزائر.

استحوذت المجموعة على حصة ملكية بنسبة ٢٠,٦٢٪ في إن.بي.إس. باعتبار إجمالي يبلغ ٢٨٢ مليون درهم في يونيو ٢٠١٤. في ١٢ نوفمبر ٢٠١٧، وافقت المجموعة على بيع كامل إستثمارها في إن.بي.إس. وقد تم الإنتهاء من المعاملة في يونيو ٢٠١٨، مما نتج عنها إجمالي ربح من الاستبعاد بقيمة ١٥٩,٦ مليون درهم وإجمالي اعتبار بمبلغ ٤٤٣,٩ مليون درهم، يتكون من متحصلات نقدية بمبلغ ٢٤٥,٥ مليون درهم وحصة ملكية بنسبة ٥,٨% في شركة إن.إ.إس.آر. كورب والحصول على أسهم مدينة بمبلغ ١٧,٣ مليون درهم. تمت معاملة البيع على مرحلتين، حيث تم إنهاء المرحلة الأولى (والتي تمثل حصة بنسبة ٤,٦٨٪) في ديسمبر ٢٠١٧، وتم إنهاء المرحلة الثانية (والتي تمثل الحصة المتبقية البالغة ١٥,٩٤٪) في يونيو ٢٠١٨.

خلال ٢٠١٨، قامت المجموعة بإدراج ربح من الاستبعاد بقيمة ١٠٩,٤ مليون درهم وإجمالي اعتبار بمبلغ ٣٢٩,٧ مليون درهم، يتكون من اعتبار نقدي بقيمة ١٣٠,٦ مليون درهم وحصة ملكية بنسبة ٥,٨٪ في شركة إن.إ.إس.آر. كورب والحصول على أسهم مدينة بمبلغ ١٧,٣ مليون درهم. نتيجة لإصدار أسهم الربح، ارتفعت ملكية المجموعة إلى ٦,٣٪ في تاريخ التقارير المالية.

تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (تتمة)

ان.بي.اس. القابضة المحدودة وشركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد (تتمة)

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩، أظهرت نتائج إن.إ.إس.آر. ما يلي:

- حققت إيرادات مدرجة للنصف الأول من عام ٢٠١٩ بقيمة ٣١١,٦ مليون دولار أمريكي، تتكون من ١٨٧,٥ مليون دولار أمريكي من خدمات الإنتاج، و ١٢٤,١ مليون دولار أمريكي من خدمات الحفر والتقييم؛
- حققت أرباح قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء بقيمة ٨٢,٢ مليون دولار أمريكي وصافي إيرادات بقيمة ٢٤,٥ مليون دولار أمريكي؛
- تدفقات نقدية بقيمة ٢٤,٢ مليون دولار أمريكي ناتجة من الأنشطة التشغيلية، تدفقات نقدية بقيمة ٥٥,٥ مليون دولار أمريكي تم استخدامها في الأنشطة الاستثمارية وتدفقات نقدية بقيمة ٧٦,١ دولار أمريكي ناتجة من الأنشطة التمويلية؛
- بلغ صافي القيمة المدرجة المدرج للممتلكات والآلات والمعدات كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ ما قيمته ٣٥٤ مليون دولار أمريكي.

بلغت القيمة المدرجة لشركة إن.إ.إس.آر. كورب ١٧٧,٧ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩.

بتروناش

تأسست بتروناش في عام ٢٠٠٠، وهي المزود الرائد لحزم معدات مواقع الآبار، وأنظمة حقن المواد الكيميائية، وأنظمة التحكم في المنابع في قطاع النفط والغاز. تمتلك بتروناش، التي يقع مقرها الرئيسي في دبي، منشآت تصنيع في دبي والدمام وتشيناي. توظف بتروناش حوالي ١٠٠٠ شخص حول العالم، بما في ذلك أكثر من ٢٠٠ مهندس وموظف في مجال البحث والتطوير؛ وقامت مؤخراً بتوسيع منشأتها الهندسية في شيناي بالهند والتي تتولى أيضًا عمليات التصميم والشراء والبحث والتطوير.

في ٦ أغسطس ٢٠١٨، أبرمت المجموعة، مع المستثمرين المشاركين، إتفاقية إكتتاب للإستحواذ على حصة بنسبة ٣٥% في بتروناش مقابل اعتبار مدفوع مقدماً بحوالي ٣٢٢,٨ مليون درهم. تم إغلاق المعاملة في ١٠ أكتوبر ٢٠١٨، والتي تشمل خيارات يمكن للمجموعة بموجبها أن تزيد من حصة ملكيتها لتصل إلى ٥٠% في بتروناش. تمارس المجموعة السيطرة المشتركة على بتروناش من خلال اتفاقية المساهمة وتمثيلها في مجلس الإدارة واللجان المختلفة.

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، أظهرت نتائج مجموعة بتروناش المحدودة ما يلي:

- حققت إيرادات مدرجة بقيمة ٨٣,٣ مليون دولار أمريكي؛ و
- بلغت الأرباح المدرجة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ٥,٦ مليون دولار أمريكي.

بلغت القيمة المدرجة لشركة بتروناش ٢٩٥,٨ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩.

تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (تتمة)

تشانيل فاس

في سبتمبر ٢٠١٧، استحوذت المجموعة، إلى جانب المستثمرين المشتركين، على حصة بنسبة ٢٠,٠% في شركة تشانيل فاس وهي شركة تعمل في مجال التكنولوجيا المالية ومقرها في دبي باعتبار تبلغ قيمته ٢٠٠,٥ مليون درهم. تأسست شركة تشانيل فاس في ٢٠١٢، وتعتبر المزود الرئيسي للتكنولوجيا المالية المميزة لمشغلي شبكات الهاتف المتحرك والمؤسسات المالية. تتضمن عروض الشركة خدمات ائتمان البث، والخدمات المالية المتنقلة، وقروض الهاتف، وخدمات القيمة المضافة، والقروض النقدية الصغيرة وقروض البيانات، الخ.

تتواجد الشركة في أكثر من ٢٥ دولة وحققت نمواً سريعاً بهدف تقديم ائتمانات البث بأكثر من ١,٥١٢/٤٦ مليون دولار أمريكي في السنة المالية ٢٠١٨ مقارنةً بـ ٨٧١ مليون دولار أمريكي في ٢٠١٧. توفر تشانيل فاس حالياً إمكانية الوصول إلى أكثر من ٥٠٠ مليون مشترك في الهاتف المحمول، والذين يستخدمون خاصية تسجيل الائتمان وخدمات التسليم المسجلة كبراءة اختراع للشركة. ترى الشركة إمكانات كبيرة للنمو في قطاع بث الائتمان والذي يعادل حالياً ٦٩ مليار دولار أمريكي، وكذلك في أحد أكبر الأسواق غير المستغلة لكثير من خطوط إنتاج تشانيل فاس الحديثة بما في ذلك القروض النقدية الصغيرة وقروض التمويل اليدوي. تشمل قائمة العملاء المختارة ، فوداكوم، فيتيل، أمنية، روبي أكسياتا، أوريدو - الجزائر، MTN، موبايلي-اتصالات، موبيلينك، لايكا موبايل، إلخ.

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، أظهرت تشانيل فاس الأداء التالي:

- إيرادات بقيمة ١٧٤,٣ مليون درهم مقارنة بـ ١٤١,٣ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٨؛ و
- توزيعات أرباح مدفوعة بمبلغ ١٠٨,٤ مليون درهم منها ١٤,٧ مليون درهم تتعلق بالسنة المالية ٢٠١٨، مقارنةً بالفترة المقابلة من عام ٢٠١٨ عندما بلغت توزيعات أرباح ٦٠,٦ مليون درهم منها ٢٣,٩ مليون درهم تتعلق بالسنة المالية ٢٠١٧.

بلغت القيمة المدرجة لتشانيل فاس ١٧٠,٦ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩.

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. تركز الشركة حالياً على مواقع في مصر والمغرب. تم تصنيف الاستثمار في اس دي اكس إنيرجي كشركة زميلة مدرجة وتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.

تأسست الشركة في أكتوبر ٢٠١٥ من خلال دمج سي دراجون انيرجي وهي شركة مدرجة في بورصة تورونتو وشركة ماديسون بيتروغاز وهي شركة مملوكة خاصة. في سنة ٢٠١٦، حصلت الشركة بنجاح على إدراج مزدوج في سوق الاستثمار البديل في بورصة لندن، حيث حققت ١١ مليون دولار أمريكي من هذه العملية. في يناير ٢٠١٧، استحوذت شركة اس دي اكس إنيرجي بنجاح على محفظة أصول إنتاج وتنقيب النفط والغاز في مصر والمغرب مقابل مبلغ نقدي يبلغ ٣٠ مليون دولار أمريكي، مما أدى إلى زيادة في صافي الإنتاج إلى ٣,٣٥١ برميل من النفط المكافئ في اليوم واحتياطيات الحصة العاملة ٢ بي إلى ٩,٠٣ مليون برميل من النفط المكافئ. في نهاية سنة ٢٠١٨، احتوت محفظة اس دي اكس إنيرجي على حصص ٦ حقوق إمتياز - ١) مصر- شمال غرب جمصة، ب) مصر- مسعدة، ج) مصر- جنوب الدسوق، د) مصر- جنوب رمضان، والمغرب- سيبو، و (و) المغرب- لالة ميمونة نورد. في ٧ فبراير ٢٠١٩، أعلنت الشركة عن منح رخصتين إضافيتين في المغرب: مولاي بوشتة ولالة ميمونة سود.

تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (تتمة)

اس دي اكس إنيرجي (تتمة)

لا تزال بيئة التشغيل في شمال إفريقيا تقدم فرصًا كبيرة للشركة. تستفيد اس دي اكس إنيرجي من محفظة من الأصول ذات الإنتاج الهامشي المرتفع، المقترنة بتوقعات التنقيب العالية التأثير في مصر والمغرب. تنوي الشركة زيادة الإنتاج والتدفقات النقدية الناتجة بشكل طبيعي، من خلال برنامج عمل ممول ونشط بالكامل يتكون من التحسينات التي أدخلت على الحقول القائمة وتطوير موارد جديدة تم إكتشافها. خلال ٢٠١٩، تخطط الشركة لحفر سلسلة من آبار التنقيب والتطوير عالية التأثير في جميع أنحاء المحفظة، مع توقع تسليم مشروع تطوير الغاز في جنوب الدسوق في الربع الرابع من عام ٢٠١٩.

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩، حققت اس دي اكس إنيرجي الأداء التالي:

- إنتاج ٣,٥٣٩ برميل من النفط المكافئ في اليوم بزيادة بلغت نسبتها ٩% مقارنةً بالفترة المقابلة من عام ٢٠١٨؛
- بلغ صافي متوسط سعر النفط المحقق ما قيمته ٥٧,٤٤ دولار أمريكي للبرميل مقارنةً بـ ٦١,٩٧ مليون دولار أمريكي للبرميل في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨؛
- بلغ صافي متوسط سعر الغاز المحقق في المغرب ما قيمته ١٠,٢٨ دولار أمريكي للمتر المكعب مقارنة بـ ١٠,٢٧ دولار أمريكي للمتر المكعب في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨؛
- بلغت الإيرادات ما قيمته ٢٥,٤ مليون دولار أمريكي مقارنةً بـ ٢٤,٤ مليون دولار أمريكي في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨؛
- بلغ إجمالي الربح ١٨,٥ مليون دولار أمريكي مقارنة بـ ١٩,٣ مليون دولار أمريكي في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨؛
- بلغت التدفقات النقدية من العمليات ١٢,٨ مليون دولار أمريكي مقارنةً بـ ٢٠,٣ مليون دولار أمريكي في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨؛
- استثمرت مبلغ بقيمة ١٩,٣ مليون دولار أمريكي في النفقات الرأسمالية؛
- بلغ الرصيد النقدي ١١,٢ مليون دولار أمريكي في ٣٠ يونيو ٢٠١٩، مقارنةً بـ ٢٥,٢ مليون دولار أمريكي في ٣٠ يونيو ٢٠١٨.

بلغت القيمة المدرجة لاس دي اكس إنيرجي ٤٤,٧ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩.

مجموعة ديم

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

إن ديم للتمويل (تُعرف سابقاً باسم "دنيا للتمويل") هي شركة تمويل خاضعة للرقابة من قبل مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي وتعمل على تقديم الحلول المالية بما في ذلك القروض الشخصية وبطاقات الائتمان والضمانات والودائع لعملائها في الإمارات العربية المتحدة. تعرض أداء الشركة لضغوط بسبب زيادة خسائر القروض منذ عام ٢٠١٦. تقدم الشركة خدماتها بالدرجة الأولى إلى سوق ذو نطاق واسع للعملاء الذين يتقاضون الرواتب وقد ساهمت قطاعات الأثرياء في دولة الإمارات العربية المتحدة في نمو محفظة القروض من ٢٠٠٩ إلى ٢٠١٧. قامت الشركة بتخفيض محفظة قروضها في عامي ٢٠١٨ و٢٠١٩ نظراً للبيئة الكلية السائدة.

خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، قامت شركة الواحة بضخ رأس مال بقيمة ٨٧,٥ مليون درهم في شركة ديم للتمويل (تُعرف سابقاً باسم "دنيا للتمويل").

تأسست دنيا للخدمات في عام ٢٠١٢ تحت سلطة منطقة دبي الحرة للتكنولوجيا والإعلام. يتمثل النشاط الرئيسي لشركة دنيا للخدمات في تقديم خدمات الاستعانة بمصادر خارجية في العمليات التجارية وبشكل رئيسي إلى شركة ديم للتمويل (تُعرف سابقاً باسم "دنيا للتمويل").

بلغت القيمة المدرجة لمجموعة ديم ٧٥,٨ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩.

تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (تتمة)

الواحة لاند

تقوم الواحة لاند، 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. يقع المشروع في منطقة الظفرة، والتي تبعد ما يقارب ٣٥ كم من وسط أبوظبي، ويحتل موقعاً متميزاً لتمكين الوصول إلى البنية التحتية الصناعية واللوجستية على أنواعها (البرية والبحرية والجوية والسكك الحديدية المستقبلية) لدولة الإمارات العربية المتحدة. يمتد المركز على مساحة تبلغ ٦ كم^{٢} من الأرض التي تم منحها من قبل حكومة أبوظبي.

تشمل المرحلة الأولى من المشروع ٢٥% (١,٥ كم^{٢}) من المساحة الإجمالية للأرض. تمثلت المرحلة المبدئية للمرحلة الأولى للمشروع في تشييد البنية التحتية للطرق والخدمات على مساحة تبلغ ١,٥ كم^{٢} من الأرض وبناء ٩٠,٠٠٠م^{٢} من الوحدات الصناعية الصغيرة. تم تأجير الوحدات الصناعية الصغيرة بالكامل لمجموعة من المستأجرين المحليين والدوليين من مختلف قطاعات الصناعة مثل النفط والغاز، والتصنيع، وخدمات الدفاع والخدمات اللوجستية، والمقاولات والأغذية والمشروبات.

في يونيو ٢٠١٦، وقعت الواحة لاند على تمويل بمبلغ ٤٢٦ مليون درهم مع أحد البنوك المحلية لمواصلة تطوير المرحلة الأولى من مشروع المركز، بعد النجاح في تأجير المرافق القائمة. ستضيف هذه التوسعة والمعروفة بالمرحلة الثانية، منشآت صناعية ولوجستية ممتازة على مساحة ١٨٧,٠٠٠م^{٢} كما ستشمل أيضاً مرافق تجارية ومرافق البيع بالتجزئة من أجل تعزيز الخبرة التجارية للمركز. سيتم تشييد المرحلة ٢ على مرحلتين (٢أ و٢ب)، حيث ستشمل المرحلة الأولية ٢أ على ٩٢,٥٠٠ م^{٢} من مساحة المنطقة المخصصة للبناء.

تم الانتهاء من إنشاء الوحدات الصناعية للمرحلة ٢أ في عام ٢٠١٨ وقام مجموعة من المستأجرين بالبدء بالأعمال في الوحدات التي تم تسليمها حديثاً. تشمل الأصول الصناعية للمرحلة ٢، مباني صناعية مرنة، وكذلك وحدات صناعية جاهزة للإستخدام، ومستودعات ومخازن. خلال ٢٠١٩، بدأت أعمال الإنشاء لإضافة وحدات تجزئة ومرافق أخرى مثل المساحد ومركز أمن لخدمة الأعداد المتنامية من العاملين في المركز. تتماشى هذه التوسعة مع مبدأ الواحة لاند لتنفيذ إستثمار ثابت ومنظم مع التركيز على الأصول المرنة لتناسب مجموعة متنوعة من الاستخدامات ودعم مجموعة متنوعة من المستأجرين وقطاعات الصناعة.

تركز إستراتيجية نمو الواحة لاند فيما يتعلق بالمركز على الاستمرار في النمو وتنويع قاعدة المستأجرين، وتطوير منتجات وخدمات جديدة للمستأجرين الحاليين والمحتملين، وتقديم خدمات استثنائية من أجل تلبية احتياجات الشركات الصغيرة والمتوسطة بالإضافة إلى الصناعات والخدمات اللوجستية في دولة الإمارات العربية المتحدة.

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، قامت الواحة لاند بتسجيل النتائج التالية:

- إيرادات إيجار وإيرادات أخرى بمبلغ ٢٢,٩ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: ٢٤,٦ مليون درهم)؛
- صافي ربح بقيمة ٥,٣ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: ١١,٤ مليون درهم) قبل تعديل القيمة العادلة؛ و
- تعديل القيمة العادلة التنازلي بمبلغ ٣٣,٠ مليون درهم (للعام حتى سبتمبر ٢٠١٨: لا شيء).

بلغت القيمة المدرجة للإستثمار العقاري ٧٣٣,٦ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩.

تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (تتمة)

صندوق مينا للبنية التحتية

تم إطلاق صندوق مينا للبنية التحتية ("الصندوق") في ٢٠٠٧ كصندوق أسهم خاصة، والذي يستثمر في مشاريع تطوير البنية التحتية بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بإجمالي التزام رأس مالي يبلغ ١,١٠٣/٤ مليون درهم (٣٠٠ مليون دولار أمريكي) من حصتها كشريك محدود.

التزمت المجموعة بتمويل تبلغ قيمته ١٩٧,٧ مليون درهم (١٧,٩% من إجمالي الالتزام) بصفتها شريك محدود واحتفظت بحصة تبلغ ٣٣,٣% كشريك عام.

منذ التأسيس، إستثمر الصندوق مبلغ بقيمة ٢٢٣,٦ مليون دولار أمريكي في أربعة مشاريع:

أ) مشروع الإسكندرية لمحطات الحاويات الدولية: والحاصل على امتياز تشغيل وصيانة محطتي حاويات في مصر. بلغت ملكية الصندوق في المشروع ٣٠,٣%. تم الخروج من الإستثمار في الربع الأول من عام ٢٠١٦.

ب) مشروع القرية المستقل للطاقة: حيث يمتلك ويدير مشروع الطاقة المستقل العامل بالغاز بقوة ٣,٩ غيغاواط في المملكة العربية السعودية في شراكة مع شركة أكوا باور وسامسونج سي آند تي. تبلغ ملكية الصندوق في المشروع ١٥,٠%.

ج) الشركة المتحدة للطاقة: تمتلك وتدير مشروع الطاقة المستقل العامل بالغاز "منح" في سلطنة عمان والذي يعمل بنظام الدورة الواحدة بقوة ٢٧٠ ميجاواط. بلغت نسبة ملكية الصندوق في المشروع ٣٨,١%. تم الخروج من الاستثمار في الربع الأول من ٢٠١٦.

د) شركة صحار للطاقة: تمتلك وتدير مجمع دورة توليد الكهرباء العامل بالغاز بقوة ٥٨٥ ميغاواط و١٥٠,٠٠٠ م^{٣} من سعة تحلية المياه في سلطنة عُمان. تبلغ ملكية الصندوق في المشروع ٢٠,٠%.

في ٢٠١٦، خرج الصندوق بنجاح من مشروع الإسكندرية لمحطات الحاويات الدولية في مصر والشركة المتحدة للطاقة حيث استلمت الواحة كابيتال إجمالي توزيعات بلغت ٨١,٨ مليون درهم تتضمن توزيعات أرباح وسداد رأس المال.

يبلغ عائد توزيعات الأرباح الحالية ٥,٢%. إستثمرت المجموعة مبلغ إجمالي بقيمة ١٦٧,٣ مليون درهم (٤٥,٦ مليون دولار أمريكي) في حصتها كشريك محدود (١٧,٩%) وشريك عام (٣٣,٣%) واستلمت مبلغ ١٦٢,٥ مليون درهم كتوزيعات.

كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، أدرجت المجموعة حصتها كشريك محدود في الصندوق بمبلغ ٥٠,١ مليون درهم.

أنجلو أريبيان للرعاية الصحية

تمتلك المجموعة حصة بنسبة ٩٦٪ في مزود خدمات الرعاية الصحية في دولة الإمارات العربية المتحدة، أنجلو أريبيان للرعاية الصحية (AAH)، والذي يركز على امتلاك وتشغيل المستشفيات والعيادات والصيدليات. تم تأسيس المجموعة لتقديم خدمات الرعاية الصحية في جميع أنحاء دولة الإمارات العربية المتحدة، وهي اليوم إحدى أكبر شبكات مقدمي خدمات الرعاية الصحية في الدولة. تمتلك أنجلو أريبيان للرعاية الصحية (AAH) حالياً وتدير ٢٧ من الأصول التشغيلية، وتضم أكثر من ٩٠٠ موظف يعملون على خدمة أكثر من ٨٠٠,٠٠٠ من المرضى المسجلين. تتكون الأصول التشغيلية من ١٧ عيادة، و٧ صيدليات، ومركز تشخيص واحد، ومزود واحد للتعليم الطبي ومستشفى واحد. كان المستشفى، الذي يقع مقره في إمارة عجمان، معلماً هاماً في تطوير أنجلو أريبيان للرعاية الصحية (AAH)، وتبلغ القدرة الإستيعابية لإستقبال المرضى الداخليين حوالي ١٠,٠٠٠ سنوياً.

تستخدم الشركة استراتيجية "الشراء والبناء"، التي تكمل عمليات الاستحواذ بمشاريع تأسيسية استراتيجية لضمان تدفق المرضى وتغطية الخدمات على النحو الأمثل. كما تشمل هذه الاستراتيجية السعي لتحقيق مزيج من المشاريع الجديدة وعمليات الاستحواذ، وتنفيذ نموذج المحور والتحدث عبر الرعاية الأولية والرعاية الثانوية والتشخيص للاحتفاظ بإيرادات المرضى داخل المجموعة. تشمل العلامات التجارية ضمن شبكة أنجلو أريبيان للرعاية الصحية مستشفيات أمينة، مركز إبن سينا الطبي، هيلث باي، مستشفى كورنيش الشارقة، مركز أوراس الطبي ومركز أوركيد للإخصاب.

تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (تتمة)

أنجلو أريبيان للرعاية الصحية (تتمة)

تتمتع أنجلو أريبيان للرعاية الصحية (AAH) بمكانة جيدة للاستفادة من الاتجاهات التنظيمية والاستهلاكية التي تم تنفيذها في السنوات الأخيرة في الإمارات العربية المتحدة، بما في ذلك إمكانية إدخال التأمين الإلزامي في الإمارات الشمالية، وزيادة الطلب على الخدمات المتخصصة.

خلال ٢٠١٧، أكملت أنجلو أريبيان للرعاية الصحية بيع كامل حصة ملكيتها في وحدة بروفيشانسي هيلث كير دايجنوستيك إلى مختبرات البرج الطبية، أكبر سلسلة مختبرات خاصة في دول مجلس التعاون الخليجي. تضمنت المعاملة سعر بيع أسهم بقيمة تقارب ١٧١,١ مليون درهم لحصتها البالغة ٩٣% في بروفيشانسي هيلث كير دايجنوستيك، مما نتج عنه صافي ربح تم إدراجه لدى أنجلو أريبيان للرعاية الصحية بما يقارب ١٢٤,٧ مليون درهم.

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، حققت أنجلو أريبيان للرعاية الصحية ما يلي:

- إيرادات موحدة بمبلغ ٢٢١,٦ مليون درهم، مقارنة بـ ١٨٨,٤ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٨؛
- تتكون الإيرادات الموحدة من ٥٩,٢ مليون درهم (٢٠١٨: ٤٢,٢ مليون درهم) من خدمات المختبرات، و١٣٠,٥ مليون درهم (٢٠١٨: ١١٥,٩ مليون درهم) من رسوم المرضى و٣١,٩ مليون درهم (٢٠١٨: ٣٠,٣ مليون درهم) من مبيعات الأدوية وأخرى؛ و
- بلغت قاعدة حقوق المساهمين العائدة إلى المالكين ١٦٨,١ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ مقارنةً بـ ١٩٩,٨ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

بلغت القيمة المدرجة لصافي أصول المجموعة في أنجلو أريبيان للرعاية الصحية ١٥٩,٩ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩.

نظرة مستقبلية

شهدت التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ تقلبات كبيرة في السوق حيثما يتأقلم الاقتصاد العالمي على انخفاض النمو وبيئة معدلات الفائدة العادية.

على الرغم من ظروف السوق والظروف التشغيلية الصعبة، إلا أن شركة الواحة كابيتال لا تزال قادرة على تنفيذ هدفها الرئيسي المتمثل في زيادة عائدات المساهمين.

تركز إستراتيجية "الواحة كابيتال" على مجالين رئيسيين:

- أن تواصل أعمال إدارة الأصول نموها حيث وضعت أهدافاً لزيادة الأصول المدارة من خلال تسويق صناديقها الرئيسية بشكل فعال للمؤسسات الإستثمارية من الأطراف الثالثة، مع الحفاظ على أداء الصندوق القوي.
- أن تستمر أعمال الإستثمارات الخاصة في إعادة التوازن وبناء محفظة استثمارية متنوعة مستهدفة بشكل أساسي في قطاعات الطاقة والخدمات المالية، مع تعزيز السيولة والعائدات النقدية.

تحتل الواحه كابيتال مركزاً جيداً يمكنها من الاعتماد على سجلها القوي وقوتها المالية للاستمرار في تحقيق عوائد مجزية للسنوات القادمة.

عمرو المنهالي
الرئيس التنفيذي، الواحة كابيتال ش.م.ع.
٧ نوفمبر ٢٠١٩