

الواحة كابيتال
WAHA CAPITAL



تقرير الربع الأول

مناقشات وتحليلات الإدارة

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٧

إعادة تقييم الأداء

حققت الواحة كابيتال ش.م.ع. "الشركة" وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، صافي أرباح عائدة إلى مالكي الشركة بلغت ٨٧,٦ مليون درهم للربع الأول من ٢٠١٧ بالمقارنة مع صافي أرباح بلغت ١٧٥,٨ مليون درهم في سنة ٢٠١٦.

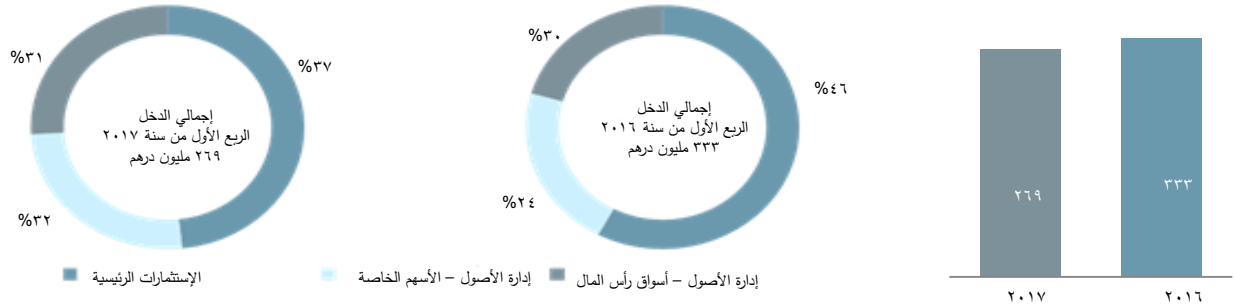
تم تحقيق إجمالي الدخل في الربع الأول من سنة ٢٠١٧ من ما يلي:

- من الإستثمارات الرئيسية بمبلغ ٩٩,٣ مليون درهم (٣٧% من إجمالي الدخل) بالمقارنة مع ١٥٢,٨ مليون درهم في سنة ٢٠١٦ (٤٦% من إجمالي الدخل)، مما يعكس تعديل بقيمة ٥٨,٨ مليون درهم نتيجة لإعادة التقييم المتحفظ للمبلغ القابل للإسترداد من "إيركاب هولدينجز ان في (إيركاب)".
- من أسواق رأس المال بمبلغ ٨٣,٤ مليون درهم (٣١% من إجمالي الدخل) بالمقارنة مع ٩٨,٦ مليون درهم في سنة ٢٠١٦ (٣٠% من إجمالي الدخل).
- من الأسهم الخاصة بمبلغ ٨٦,٢ مليون درهم (٣٢% من إجمالي الدخل) بالمقارنة مع ٨١,٩ مليون درهم في سنة ٢٠١٦ (٢٤% من إجمالي الدخل).

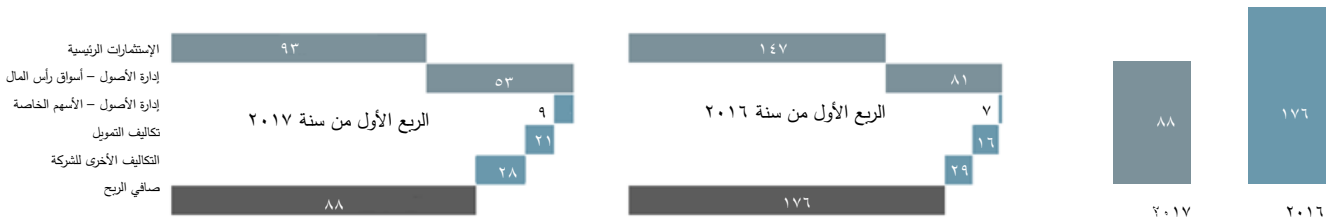
إن إجمالي دخل المجموعة متوازن بشكل معقول بين قطاعي الإستثمارات الرئيسية وإدارة الأصول بما يتماشى مع إستراتيجيتها في تنويع مصادر الدخل.

مؤشرات الأداء الرئيسية

إجمالي الدخل



صافي أرباح (عائدة إلى مالكي الشركة)



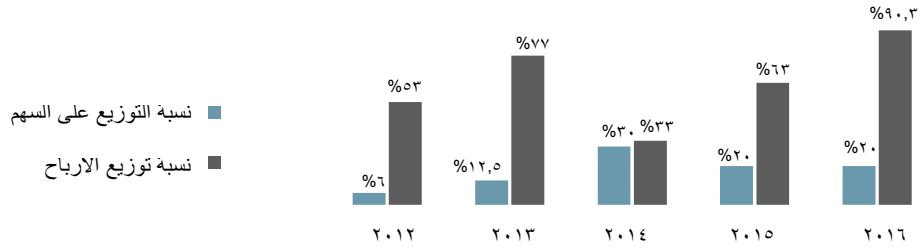
العائد على متوسط حقوق الملكية

العائد على السهم (درهم)



لمحة عن توزيع الأرباح

في ٢٢ مارس ٢٠١٧، وافق المساهمون على أنصبة أرباح سنة ٢٠١٦ بنسبة ٢٠% بمبلغ ٣٦٧,٧ مليون درهم. ويمثل ذلك نسبة توزيعات أرباح بنسبة ٩٠% من صافي ربح المجموعة لسنة ٢٠١٦. تاريخياً كان إتجاه توزيع الأرباح كما يلي:



أكملت المجموعة في أكتوبر ٢٠١٦ برنامج إعادة شراء الأسهم بالإستحواذ على ١٠٦ مليون سهم تمثل ٥,٤٥% من الأسهم القائمة والتي تم الإستحواذ عليها بتكلفة قدرها ٢٦٧,٢ مليون درهم.

أهم المؤشرات المالية للربع الأول لسنة ٢٠١٧

ملخص بيان الدخل

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس

٢٠١٦	٢٠١٧	
ألف درهم	ألف درهم	
٨٦,٣٥٧	٨٣,٣٩١	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات
١٣٦,٤٠٣	٦٧,١٧٧	إيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي إيرادات من إستثمارات مالية
١٠٣,٧٨٧	١٠٧,٤٧٣	إيرادات أخرى، صافي
٦,٨٣٩	١٠,٩٤٩	إجمالي الدخل
٣٣٣,٣٨٦	٢٦٨,٩٩٠	تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٣٧,٦٠٦)	(٥٠,١٤٤)	مصاريف عمومية وإدارية - الشركة
(٤٠,١٦١)	(٤٣,٢٤٩)	مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة
(٥٥,٧٠٠)	(٤٩,٥٥٧)	تكاليف تمويل، صافي
(٢٣,٨٠١)	(٢٨,٦٧٢)	مجموع المصاريف
(١٥٧,٢٦٨)	(١٧١,٦٢٢)	صافي ربح الفترة
(٢٧٣)	(٩,٧٩١)	حقوق الملكية غير المسيطرة
١٧٥,٨٤٥	٨٧,٥٧٧	صافي الربح العائد إلى مالكي الشركة
٠,١٠	٠,٠٥	العائد الأساسي والمخفض على السهم (درهم)

تحليل إجمالي الدخل

إجمالي الدخل الذي تم تحقيقه من قبل المجموعة للربع الأول ٢٦٩ مليون درهم، مقارنة بـ ٣٣٣,٤ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، ويتكون بشكل رئيسي من:

(أ) إيرادات من بيع بضائع وتقديم خدمات، وقد بلغت ٨٣,٤ مليون درهم بإنخفاض قدره ٣,٤% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، ويعود ذلك إلى زيادة بمبلغ ١٥,٧ مليون درهم لإفتتاح "مستشفى أمينة" وتوسعة "هيلث ببي بوليكلينك"، وقد تم مقابلة ذلك من خلال المخصص الذي تم تكوينه بمبلغ ١٦,٨ مليون درهم بعد الأخذ بالإعتبار التأخير في تحصيل مطالبات التأمين ومطالبات المختبر.

(ب) دخل من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي، بلغ ٦٧,٢ مليون درهم، ويشمل:

- "إيركاب" بمبلغ ٧٩,٥ مليون درهم (٢٠١٦: ١٢٤,٤ مليون درهم)، صافي من التعديل بمبلغ ٥٨,٨ مليون درهم بعد إعادة التقييم المتحفظ للمبلغ القابل للإسترداد من الإستثمار، ومن بين عوامل أخرى ذات صلة، فإن تداول أسهمها ولفترة طويلة يتم بأسعار مخفضة بصورة كبيرة؛
- "ان.بي.اس. القابضة المحدودة": ١١,٤ مليون درهم (٢٠١٦: ٣ مليون درهم)، يقابلها
- "مجموعة دنيا": الحصة في الخسارة بمبلغ ١١,١ مليون درهم (٢٠١٦: الحصة في الربح بمبلغ ١٣,٣ مليون درهم) تمثل مخصصات أعلى نتيجة للبيئة الاقتصادية الصعبة؛
- الموجودات غير الأساسية الأخرى: الحصة في الخسارة وإنخفاض بمبلغ ١٢,٦ مليون درهم (٢٠١٦: ٤,٣ مليون درهم).

(ج) دخل من إستثمارات مالية، بلغ ١٠٧,٥ مليون درهم مقارنة بمبلغ ١٠٣,٨ مليون درهم عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦.

تحليل إجمالي المصاريف

إجمالي المصاريف التي تم تحقيقها من قبل المجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٧ بلغ ١٧١,٦ مليون درهم، مقارنة بـ ١٥٧,٣ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، ويتكون بشكل رئيسي من:

- (أ) تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات، وقد بلغت ٥٠,١ مليون درهم، بزيادة قدرها ٣٣% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، ويعود ذلك أساساً إلى التوسعة في "أنجلو أربيان هيلث كير للرعاية الصحية"، "هيلث بيبي بوليكلينيك" و"مستشفى أمينة"؛ وإفتتاح قسم أطفال الأنابيب.
- (ب) مصاريف عمومية وإدارية - الشركة، وقد بلغت ٤٣,٢ مليون درهم بزيادة قدرها ٨% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦ ويعود ذلك أساساً إلى توسعة أعمال إدارة الأصول وإنشاء صناديق جديدة.
- (ج) مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة، وقد بلغت ٤٩,٦ مليون درهم، إنخفاض بنسبة ١١% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، ويعود ذلك إلى مبادرات التوفير في التكاليف التي تم العمل بها في السنة السابقة على قطاع الرعاية الصحية.
- (د) تكاليف تمويل، وقد بلغت ٢٨,٧ مليون درهم مقارنة بـ ٢٣,٨ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، ويعود ذلك أساساً إلى إرتفاع تكاليف الفائدة على قروض المجموعة نتيجة لإستبدال جزء من تحوطات طوق أسعار الأسهم في سنة ٢٠١٦.

ملخص الميزانية العمومية

ألف درهم

كما في ٣١ مارس ٢٠١٧	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	
٥,١٠٠,٦٨٦	٥,٠٣٣,٥٦١	إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
٧٣٧,٣٠٤	٦٨٠,٥٦٩	إستثمار عقاري
٣,١٢٧,٤٣٢	٢,٨٢٠,٩٥٢	إستثمارات مالية
٢٤٢,٦٦١	٢٤٤,٣٥١	إستثمارات في عقود تأجير تمويلية وقروض
٨٧٧,٩٦٦	٦٦٢,٢٨٦	موجودات أخرى
٤١٤,٨٥٧	٥٧٢,٢٦٢	النقد ومرادفات النقد
١٠,٥٠٠,٩٠٦	١٠,٠١٣,٩٨١	مجموع الموجودات
٦,٢٠٧,٦٣٣	٥,٤٦٤,٨٧٧	قروض
٣٠,٨٧٣	٢٩,٢٦٨	مخصص مكافآت نهاية الخدمة
٥٢٢,٩٣٧	٣٣٤,٢٧١	مطلوبات تجارية وأخرى
٣,٧٣٩,٤٦٣	٤,١٨٥,٥٦٥	مجموع حقوق الملكية
١٠,٥٠٠,٩٠٦	١٠,٠١٣,٩٨١	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

يتكون مجموع الموجودات الذي تم تحقيقه من قبل المجموعة البالغ ١٠,٥٠٠/٩ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٧ مقارنة بمبلغ ١٠,٠١٤ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، مما يلي:

- (أ) الإستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية وقد زادت بمبلغ ٦٧,١ مليون درهم ويعود ذلك إلى صافي الحصة في الأرباح بشكل رئيسي من "إيركاب"، "ان.بي.اس. القابضة المحدودة" و"مجموعة دنيا"، خلال الربع الأول من سنة ٢٠١٧.
- (ب) الإستثمار العقاري، وذلك بزيادة قدرها ٥٦,٧ مليون درهم؛ تمثل إستثمارات إضافية خلال الربع الأول من سنة ٢٠١٧ في "الواحة لاند" نتيجة لإنشاء وحدات صناعية صغيرة ضمن المرحلة ٢ من المرحلة ١ من العقارات الصناعية؛ والتي يتم تمويلها من خلال قرض بنكي.
- (ج) الإستثمارات المالية إرتفعت بمبلغ ٣٠٦,٥ مليون درهم، وتمثل بشكل رئيسي زيادة بمبلغ ٥٤١,٨ مليون درهم في محافظ أسواق رأس المال (أساساً صندوق الدخل الثابت)؛ مبلغ ٤٥,٦ مليون درهم في الإستثمارات الرئيسية، يقابلها إنخفاض إعادة التقييم بمبلغ ٢٨٠,٩ مليون درهم في القيمة العادلة لطوق أسعار الأسهم في "إيركاب".

ملخص الميزانية العمومية (يتبع)

(د) موجودات أخرى، صافي زيادة بمبلغ ٢١٥,٧ مليون درهم، وتمثل بشكل رئيسي الذمم المدينة من أسواق رأس المال عند تسوية الصفقات.

(هـ) النقد ومرادفات النقد إنخفاض بمبلغ ١٥٧,٤ مليون درهم، يعود أساساً إلى:

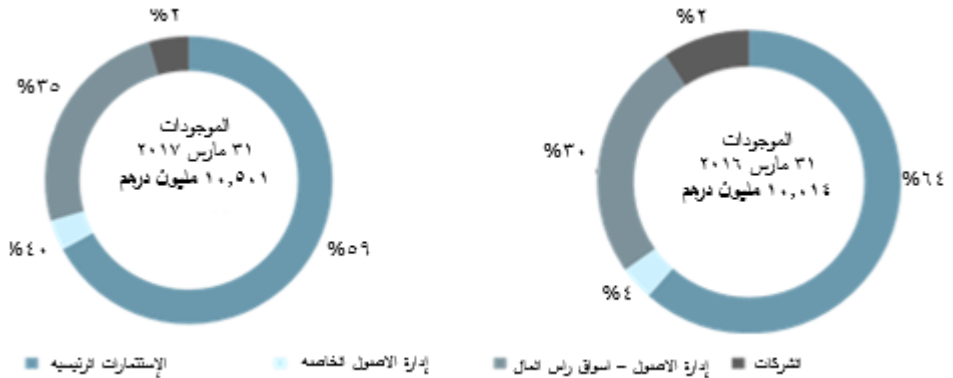
- الشركة: مدفوعات بقيمة ٣٦٧,٧ مليون درهم عن أرباح سنة ٢٠١٦ يقابلها قروض مسحوبة بمبلغ ٤٠٤,٦ مليون درهم.
- أسواق رأس المال: إستثمارات بمبلغ ٤٦٠ مليون درهم يقابلها صافي قروض مسحوبة بمبلغ ٢٨٨,٣ مليون درهم ومساهمات من مالكي حقوق الملكية غير المسيطرة بمبلغ ٩٣,٢ مليون درهم.
- إستثمارات رئيسية: إستثمار بمبلغ ٤٣,٤ مليون درهم في "الواحة لاند" تم تمويله من خلال قرض بمبلغ ٤٢,٣ مليون درهم وإستثمار في أوراق مالية بمبلغ ٢١,٢ مليون درهم.

حققت المجموعة إجمالي مطلوبات بمبلغ ٦,٧٦١/٤ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٧ مقارنةً بمبلغ ٥,٨٢٨/٤ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، تتكون من

(أ) قروض، زيادة بمبلغ ٧٤٢,٨ مليون درهم تمثل بشكل رئيسي صافي القروض المسحوبة بمبلغ ٧٢٨,٤ مليون درهم.

(ب) مطلوبات تجارية وأخرى، زيادة بمبلغ ١٨٨,٧ مليون درهم تمثل بشكل رئيسي المبالغ المستحقة من أسواق رأس المال عند تسوية الصفقات.

تكوين إجمالي الموجودات



تحليل الأعمال ومحفظة الشركات

تشمل أعمال المجموعة قسمين رئيسيين: الإستثمارات الرئيسية وإدارة الأصول.

يضم قسم الإستثمارات الرئيسية الإستثمارات الأساسية للمجموعة. يضم قسم إدارة الأصول من أسواق رأس المال وأعمال الأسهم الخاصة بالمجموعة.

الإستثمارات الرئيسية

تشمل الإستثمارات الرئيسية للواحة كابيتال على إستثمارات حقوق الملكية والقروض الإستثمارية في شركات عامة وخاصة. تحتفظ محفظة الإستثمارات الرئيسية بخمسة إستثمارات رئيسية: (أ) إيركاب هولدينجز ان في (إيركاب)، (ب) واحة لاند، (ج) ان.بي.اس. القابضة المحدودة، (د) مجموعة دنيا و (هـ) صندوق مينا للبنية التحتية.

حققت الإستثمارات الرئيسية إجمالي دخل بمبلغ ٩٩,٣ مليون درهم وصافي ربح بمبلغ ٩٢,٥ مليون درهم للربع الأول لسنة ٢٠١٧، مقارنةً بإجمالي دخل بمبلغ ١٥٢,٨ مليون درهم وصافي ربح بمبلغ ١٤٧,١ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦. يمثل إجمالي الدخل من الإستثمارات الرئيسية ٣٧% من إجمالي الدخل للمجموعة للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٧ مقارنةً بـ ٤٦% خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦.

تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (يتبع)

إيركاب

إيركاب، شركة مدرجة في بورصة نيويورك، هي شركة عالمية لتأجير الطائرات. وتستحوذ الشركة على الطائرات من المصنعين، شركات خطوط الطيران، شركات أخرى لتأجير الطائرات ومستثمرين ماليين لتقوم بتأجيرها لشركات الطيران التجارية وشركات الشحن.

خلال الربع الأول من سنة ٢٠١٧، قامت شركة إيركاب بتنفيذ برنامج إعادة شراء الأسهم الذي لم تشارك فيه المجموعة، وبالتالي زادت حصة المجموعة من ١٥,٢٣% إلى ١٥,٨١%.

خلال الربع الأول من سنة ٢٠١٧، سجلت المجموعة إنخفاضاً في القيمة بمبلغ ٥٨,٨ مليون درهم مقابل حصة الإستثمار في شركة إيركاب البالغة ١٣٨,٣ مليون درهم.

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

أبرز العمليات التشغيلية لـ إيركاب للربع الأول لسنة ٢٠١٧ كانت على النحو التالي:

- نفذت معاملات ١٠٥ طائرات، على النحو التالي:
 - توقيع عقود تأجير لـ ٦٩ طائرة؛
 - شراء ١١ طائرة؛ و
 - تنفيذ عمليات بيع لـ ٢٥ طائرة.

- توقيع معاملات تمويلية بمبلغ ٧,٢ مليار دولار أمريكي.

كما في ٣١ مارس ٢٠١٧، تتكون محفظة إيركاب من ١,٥٤١ طائرة إما تملكها أو تديرها أو تعاقدت على شراؤها.

خلال الربع الأول لسنة ٢٠١٧، ساهمت إيركاب بـ ٢٩,٦% من مجموع دخل المجموعة، وقيمتها المدرجة البالغة ٤,٦٢٨/٧ مليون درهم تمثل ٤٤,١% من إجمالي موجودات المجموعة.

الواحة لاند

الواحة لاند هي شركة مملوكة بالكامل من قبل شركة الواحة كابيتال تقوم حالياً بتطوير مشروع المركز، وهو مشروع منطقة صناعية متكاملة للاستخدامات المتعددة، يتكون من منشآت صناعية ذات خدمات لوجستية بتصنيف "A" وبنية تحتية عالية الجودة. يقع المشروع في منطقة الظفرة، والتي تبعد ما يقارب ٣٥ كم من وسط أبوظبي، وهو مرتبط أيضاً بالبنية التحتية الصناعية واللوجستية على أنواعها (البرية والبحرية والجوية والسكك الحديدية المستقبلية) لدولة الإمارات العربية المتحدة. يمتد المركز على مساحة تبلغ ٦ كم^٢ من الأراضي التي تم منحها من قبل حكومة أبوظبي.

تشغل المرحلة الأولى للمشروع ٢٥% (١,٥ كم^٢) من المساحة الإجمالية. كانت المرحلة المبدئية للمرحلة الأولى للمشروع تتمثل في تشييد البنية التحتية للطرق والخدمات بالكامل لمساحة ١,٥ كم^٢ من الأرض وبناء ٩٠,٠٠٠ م^٢ من الوحدات الصناعية الصغيرة. تم تأجير الوحدات الصناعية الصغيرة بالكامل لمجموعة من المستأجرين من مختلف قطاعات الصناعة مثل صناعات البلاستيك والورق، إعداد الأغذية، النفط والغاز وخدمات الدفاع واللوجستية.

في يونيو ٢٠١٦، وقعت الواحة لاند على تمويل بمبلغ ٤٢٦ مليون درهم مع أحد البنوك المحلية لمواصلة تطوير المرحلة الأولى ضمن مشروع المركز، عقب النجاح في تأجير المرافق القائمة. ستضيف هذه التوسعة والمعروفة بالمرحلة الثانية ١٨٧,٠٠٠ م^٢ من المنشآت الصناعية والخدمات اللوجستية الممتازة كما ستشمل أيضاً تسهيلات تجارية وتسهيلات البيع بالتجزئة من أجل تعزيز الخبرة التجارية للمركز. سيتم بناء المرحلة ٢ على مرحلتين، المرحلة الأولى وهي بناء ٩٢,٥٠٠ م^٢ جاهزة للإشغال مع نهاية يونيو ٢٠١٧. وقد بدأ بناء المرحلة ٢ في يونيو ٢٠١٦.

سوف يشمل تطوير المرحلة ٢ للمشروع، مباني صناعية ذات مساحات مرنة، وكذلك وحدات صناعية جاهزة للاستخدام، المستودعات/ أو خدمات التخزين، مكاتب تجارية وحدات تجزئة لخدمة الأعداد المتنامية من العاملين في المركز. تتماشى هذه التوسعة مع مبدأ الواحة لاند لتنفيذ إستثمار ثابت ومنظم مع التركيز على الأصول المرنة لتتناسب مجموعة متنوعة من الاستخدامات ودعم مجموعة متنوعة من المستأجرين وقطاعات الصناعة.

تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (يتبع)

الواحة لاند (يتبع)

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

خلال الربع الأول لسنة ٢٠١٧، قامت الواحة لاند بتسجيل النتائج التالية:

- إيرادات إيجار وإيرادات أخرى بمبلغ ٩ مليون درهم (الربع الأول لسنة ٢٠١٦: ٩,٥ مليون درهم)؛
- صافي ربح بمبلغ ٥,٦ مليون درهم (الربع الأول لسنة ٢٠١٦: ٦,٤ مليون درهم)

بلغت القيمة المدرجة للواحة لاند ٧٢٧,٣ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٧.

إن.بي.إس. القابضة المحدودة

إستحوذت المجموعة على حصة بنسبة ٢٠,١٥% في إن.بي.إس. القابضة المحدودة في يونيو ٢٠١٤، كجزء من مجموعة شركات؛ تضم الفجر كابيتال وأبيكوروب. خلال الربع الأول من سنة ٢٠١٦، إستحوذت المجموعة على حصة إضافية تعادل ٠,٥٧% مما أدى إلى زيادة في ملكية المجموعة الإجمالية إلى ٢٠,٧% في إن.بي.إس. القابضة المحدودة.

إن إن.بي.إس. القابضة المحدودة، من خلال مختلف الشركات التابعة لها والمشاريع المشتركة، لها تواجد في المملكة العربية السعودية وقطر والإمارات العربية المتحدة وبروناي والهند وليبيا والبحرين والعراق والجزائر وماليزيا. تشمل الأنشطة الرئيسية في تقديم خدمات الآبار (على سبيل المثال، الطلاء بالإسمنت، لف الأنابيب، التحفيز وغيرها) الحفر والصيانة، إختبار الآبار والخدمات السلكية.

خلال الربع الأول لسنة ٢٠١٧، أظهرت إن.بي.إس. القابضة المحدودة النتائج التالية:

- حصلت على وقامت بتمديد فترات عقود بقيمة ١٠٥,٩ مليون درهم (٢٠١٦: ٩٣٩,٩ مليون درهم)، لتصل قيمة العقود الحالية قيد التنفيذ إلى ٢,٢٨٠/٧ مليون درهم (٢٠١٦: ١,٩٣٦/١ مليون درهم) وتمثل القيمة المتبقية كما في ٣١ مارس ٢٠١٧؛
- إستثمرت مبلغ ١٥ مليون درهم في المصاريف الرأسمالية (٢٠١٦: ٦٨,٦ مليون درهم)؛
- تسهيلات بنكية متاحة لدى بنوك إقليمية بحدود ٧٣٤ مليون درهم وتحمل فائدة تنافسية. بلغ رصيد التسهيل غير المسحوب ١٧٦,٩ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٧ (٢٠١٦: ٨٠,١ مليون درهم)؛
- حققت إيرادات بمبلغ ٢٠٠,٩ مليون درهم (٢٠١٦: ١٨٧,٨ مليون درهم)؛ و
- سجلت القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات كما في ٣١ مارس ٢٠١٧ مبلغ ١,٦٠٦/٨ مليون درهم (٢٠١٦: ١,٤٧٠/٧ مليون درهم).

بلغت القيمة المدرجة للمجموعة في إن.بي.إس. القابضة المحدودة ٢٨٢,١ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٧.

تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (يتبع)

مجموعة دنيا

تمتلك المجموعة حصة تساوي ٢٥% في دنيا للتمويل و ٢٥% في دنيا للخدمات (معا "مجموعة دنيا").

دنيا للتمويل، هي شركة تمويل خاضعة لتنظيمات البنك المركزي في دولة الإمارات العربية المتحدة وتقدم لعملائها مجموعة واسعة من الحلول المالية بما في ذلك القروض الشخصية، قروض السيارات، بطاقات الائتمان، الضمانات والودائع لعملائها في دولة الإمارات العربية المتحدة. لقد أظهرت دنيا للتمويل نمواً متميزاً، وهوامش مستقرة لصافي الفائدة وأرباحاً متزايدة على مدى السنوات القليلة الماضية. تتركز خدمات الشركة أساساً على قطاعات العاملين بالأجر والدخل المرتفع في دولة الإمارات العربية المتحدة واستطاعت أن تنمي بنجاح محفظة القروض لديها بمعدل سنوي مركب بلغ ٣٣,٣% من عام ٢٠٠٩ وحتى ٢٠١٦.

خلال الربع الأول لسنة ٢٠١٧، حققت دنيا للتمويل ما يلي:

- صافي إيرادات فوائد بمبلغ ١٢٧,٧ مليون درهم؛
- توسع قاعدة العملاء التي بلغت ٢٦٥,٠٠٠ عميل، بزيادة بنسبة ١٩,١% مقارنةً مع ٣١ مارس ٢٠١٦؛
- إنخفضت محفظة القروض إلى مبلغ ١,٩ مليار درهم (الربع الأول لسنة ٢,١ مليار درهم)؛
- نسبة التكلفة إلى الدخل بنسبة ٢٣,٣%؛
- إرتفعت ودائع العملاء إلى مبلغ ١,٣ مليار درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٧، بزيادة بنسبة ٤,٢% مقارنةً مع ٣١ مارس ٢٠١٦. تضم ودائع العملاء مزيجاً من الودائع المرهونة لإصدار ضمانات، مصادر بين البنوك، الودائع لأجل والودائع العادية وودائع غير قابلة للسحب قبل إنتهاء مدتها؛
- حافظت على إحتياطي إنخفاض القيمة بنسبة ٣,٧% من إجمالي القروض والدفعات المقدمة، الحفاظ على غطاء القروض غير العاملة بمعدل ١x؛
- الحفاظ على تسهيل بنكي بقيمة ٥٦٥ مليون درهم وإيداعات بنكية بقيمة ٢٢٥,٤ مليون درهم.

تأسست **دنيا للخدمات اف زد ذ.م.م.** في سنة ٢٠١٢ بموجب قوانين سلطة المنطقة الحرة للتكنولوجيا والإعلام في دبي. ويتمثل النشاط الرئيسي لدنيا للخدمات في تقديم العديد من الخدمات بما في ذلك الإستشارات الإستراتيجية والإدارية والمعرفة والأعمال التجارية وأعمال توريد عمالة خارجية إلى مجموعة من العملاء بما في ذلك البنوك التجارية والشركات المالية وشركات التأمين.

خلال الربع الأول لسنة ٢٠١٧، حققت دنيا للخدمات اف زد ذ.م.م. ما يلي:

- حققت إيرادات بمبلغ ١٩,٦ مليون درهم؛
- حققت صافي دخل بمبلغ ٠,٣ مليون درهم؛

بلغت القيمة المدرجة لمجموعة دنيا ١٧٤,٧ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٧.

صندوق مينا للبنية التحتية

تأسس صندوق مينا للبنية التحتية (الصندوق) في سنة 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.

بلغ إلتزام المجموعة المبدئي بالتمويل مبلغ ١٩٧,٧ مليون درهم (١٧,٩% من إجمالي الإلتزام) كشريك محدود وتحتفظ بحصة تبلغ ٣٣,٣% في الشريك العام.

تحليل الأعمال ومحفظه الشركات (يتبع)

صندوق مينا للبنية التحتية (يتبع)

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

- (أ) مشروع الإسكندرية لمحطات الحاويات الدولية في مصر: حاصل على امتياز تشغيل وصيانة محطتي حاويات في مصر. بلغت ملكية الصندوق في المشروع ٣٠,٣%. تم التخرج من الإستثمار في الربع الأول من سنة ٢٠١٦.
- (ب) مشروع القرية المستقل للطاقة (IPP): يمتلك ويدير ٣,٩ غيغاواط منتجات الغاز IPP في المملكة العربية السعودية في شراكة مع شركة أكوا باور وسامسونج سي أند تي. تبلغ ملكية الصندوق في المشروع ١٥%.
- (ج) الشركة المتحدة للطاقة: تمتلك وتدير "محطة كهرباء منح" في سلطنة عمان العاملة بنظام الدورة الواحدة بقوة ٢٧٠ ميغاواط. بلغت نسبة ملكية الصندوق في المشروع ٣٨,١%. تم التخرج من الإستثمار في الربع الأول من سنة ٢٠١٦.
- (د) شركة صحار للطاقة: تمتلك وتدير ٥٨٥ ميغاواط لمجمع دورة توليد الكهرباء و ١٥٠,٠٠٠ م^٣ من طاقة تحلية المياه في سلطنة عُمان. تبلغ ملكية الصندوق في المشروع ٢٠%.

خلال الربع الأول من سنة ٢٠١٦، تم تخارج الصندوق بنجاح من مشروع الإسكندرية لمحطات الحاويات الدولية في مصر والشركة المتحدة للطاقة والتي إستلمت الواحة كابيتال إجمالي توزيعات بلغت ٨١,٨ مليون درهم تتضمن تسديد أنصبة الأرباح ورأس المال.

يبلغ عائد أنصبة الأرباح الحالية ٦,٨%. إستثمرت المجموعة مبلغ إجمالي ١٦٧ مليون درهم (٤٥,٥ مليون دولار أمريكي) لحصتها كشريك محدود (١٧,٩%) وحصتها كشريك عام (٣٣,٣%)؛ وإستلمت مبلغ ١٦٢,٢ مليون درهم كتوزيعات.

كما في ٣١ مارس ٢٠١٧، أدرجت المجموعة حصتها كشريك محدود في الصندوق بمبلغ ٧٢,٦ مليون درهم.

إدارة الأصول

يضم قسم إدارة الإستثمارات أسواق رأس المال وأعمال الأسهم الخاصة بالمجموعة.

إدارة الأصول - أسواق رأس المال

بلغ إجمالي الدخل من أعمال أسواق رأس المال ٨٣,٤ مليون درهم من كل من المعاملات الخاصة والعامة للربع الأول لسنة ٢٠١٧ (٣١% من إجمالي الدخل) مقارنة بـ ٩٨,٦ مليون درهم خلال نفس الفترة لسنة ٢٠١٦ (٣٠% إجمالي الدخل). حققت أسواق رأس المال صافي ربح بمبلغ ٦٦,٤ مليون درهم خلال الربع الأول لسنة ٢٠١٧ (٥٢,٧ مليون درهم عائد إلى مالكي المجموعة) مقارنة بـ ٨٥,٢ مليون درهم خلال نفس الفترة لسنة ٢٠١٦ (٨١ مليون درهم عائد إلى مالكي المجموعة).

تتكون أعمال أسواق رأس المال للمجموعة في المقام الأول بالإستثمار في أسواق رأس المال العامة. حققت أسواق رأس المال لمدة تزيد عن خمسة سنوات سجلاً حافلاً لإدارة محفظة الإستثمارات في سوق الائتمان العالمي ولمدة تزيد عن ثلاث سنوات سجلاً حافلاً لإدارة محفظة للأسهم الإقليمية.

خلال الربع الأول لسنة ٢٠١٧، تفوقت أعمال أسواق رأس المال في مؤشراتنا لكافة المحافظ - الدخل الثابت والأسهم. وتتعزز عملية الإستثمار بالبحوث الداخلية والقدرة القوية على إدارة المخاطر.

تستثمر أسواق رأس المال في الأوراق المالية مثل السندات والصكوك، الأوراق المالية القابلة للتحويل، الأسهم، الهجينة، الاكتتابات العامة وما قبل الاكتتابات العامة. يدير القسم ثلاثة محافظ منفصلة ويركز على الإستثمارات الإئتمانية التي تضم في المقام الأول سندات الشركات المقومة بالدولار الأمريكي والصادرة في الأسواق الناشئة مع التركيز على وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا (CEEMEA) بالإضافة إلى سوق الأوراق المالية المحلي والشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

إدارة الأصول

إدارة الأصول – أسواق رأس المال (يتبع)

أطلق قسم أعمال أسواق رأس المال في الشركة صندوق الواحة للاستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا وصندوق الواحة للاستثمار في الأسهم بأسواق الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وصندوق الواحة للاستثمار في القيمة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا في ٢٦ يونيو ٢٠١٥ و ٣ يوليو ٢٠١٥ و ٢٢ نوفمبر ٢٠١٥ على التوالي، والتي تعرض حالياً على مستثمرين من أطراف أخرى. تقع كافة الصناديق في جزر كايمان ويخضعان للرقابة والإشراف الكامل من سلطة النقد في جزر كايمان. يعمل بنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود كإداري للصندوق ومقيم على موجودات الصندوق على المستوى العالمي. تتم إدارة الصناديق من قبل الواحة للاستثمار، شركة مساهمة خاصة، وهي شركة حاصلة على ترخيص من قبل البنك المركزي في دولة الإمارات العربية المتحدة وهيئة الأوراق المالية والسلع للعمل كمدير إستثماري. بلغ إجمالي الأصول التي تديرها الواحة للاستثمار ش.م.خ، بما في ذلك اشتراكات طرف ثالث، ١,٦ مليار درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٧.

إن قسم أسواق رأس المال هو بصدد عملية إطلاق صندوق آخر - صندوق الفرص الائتمانية مع تخصيص مبلغ ٥٠ مليون دولار أمريكي كمبلغ أولي. وسيركز صندوق الفرص الائتمانية على أدوات الدين الخاصة المنتجة للدخل مثل الديون الثانوية، بما في ذلك القروض وتسهيلات التمويل متوسط المخاطر والأذونات والسندات والأوراق المالية القابلة للتحويل في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

بالإضافة إلى ما سبق، منذ سنة ٢٠٠٨، قام قسم أعمال أسواق رأس المال في الشركة بترتيب عدة معاملات خاصة. وتشمل هذه المعاملات مجموعة من الأدوات المالية المضمونة غالباً بأصول ذات علاقة. تشمل الأدوات المالية عادة الديون المضمونة، ديون متوسطة المخاطر، ديون صغرى، وديون مهيكلة، خيارات ومشتقات.

كما قام القسم بتعزيز فريق المبيعات، ويركز الآن على نشاط تسويق الأموال المتاحة لدينا إلى المستثمرين وكذلك يركز على إستمرار نمو الأصول المدارة.

إدارة الأصول – الأسهم الخاصة

تشمل أعمال إدارة أصول الواحة كابيتال على إستثمارات في الأسهم الخاصة، تحتفظ بإستثمار المجموعة في أنجلو أريبيان للرعاية الصحية.

بلغ مجموع إيرادات الأسهم الخاصة ٨٦,٢ مليون درهم للربع الأول لسنة ٢٠١٧ (٣٢% من إجمالي الدخل) بالمقارنة مع ٨١,٩ مليون درهم خلال نفس الفترة لسنة ٢٠١٦ (٢٤% من إجمالي الدخل). سجل القطاع الخاص بالأسهم الخاصة خسارة بمبلغ ١٢,٩ مليون درهم خلال الربع الأول لسنة ٢٠١٧ (٩ مليون درهم عائدة إلى مالكي المجموعة) مقابل ١٠,٧ مليون درهم خلال نفس الفترة لسنة ٢٠١٦ (٦,٨ مليون درهم عائدة إلى مالكي المجموعة).

أنجلو أريبيان للرعاية الصحية

في سنة ٢٠١٣، قامت المجموعة بأولى إستثماراتها في قطاع الرعاية الصحية من خلال الإستحواذ على حصة تبلغ ٩٠% من أنجلو أريبيان للرعاية الصحية (AAH)، وهي مجموعة طبية جديدة تم تأسيسها لتقديم خدمات الرعاية الصحية في جميع أنحاء الإمارات العربية المتحدة. تمتلك الشركة وتدير أكثر من ٣٠ وحدة أعمال، وتضم أكثر من ١,٠٠٠ موظف يعملون على خدمة أكثر من ٥٤٠,٠٠٠ من المرضى المسجلين.

تتكون وحدات الأعمال التشغيلية من ١٥ عيادة، و ٥ صيدليات، و ٧ مراكز تشخيصية، مزود واحد للتعليم الطبي المستمر، ومستشفى اليوم الواحد ومستشفى جديد الذي تم إفتتاحه في الربع الرابع لسنة ٢٠١٥. نتيجةً لإفتتاح المستشفى الجديد، فقد إرتفعت القدرة الإستيعابية لإستقبال المرضى الداخليين من ١,٨٧٢ سنوياً إلى ٢٣,٤٠٠ سنوياً. لقد شكل إفتتاح المستشفى الجديد، والذي يوفر الخدمة للمرضى الداخليين والخارجين نقلة نوعية في تاريخ أنجلو أريبيان للرعاية الصحية.

أنجلو أربيان للرعاية الصحية (يتبع)

خلال الربع الأول لسنة ٢٠١٧، حققت أنجلو أربيان للرعاية الصحية ما يلي:

- إيرادات مجمعة بمبلغ ٧٦,٢ مليون درهم، بإنخفاض بنسبة ٢,٩% عن مبلغ ٧٨,٥ مليون درهم المسجل لنفس الفترة لسنة ٢٠١٦؛
- تتكون الإيرادات المجمعة من ٣١,٣ مليون درهم (الربع الأول لسنة ٢٠١٦: ٤٤,٥ مليون درهم) من خدمات المختبرات، ٣٥,٨ مليون درهم (الربع الأول لسنة ٢٠١٦: ٢٨ مليون درهم) من رسوم المرضى و ٩,١ مليون درهم (الربع الأول لسنة ٢٠١٦: ٦ مليون درهم) من مبيعات الأدوية؛ و
- بلغت قاعدة حقوق المساهمين العائدة إلى المالكين ٢٤٤,١ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٧ مقارنة مع ٢١٥,٩ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦؛

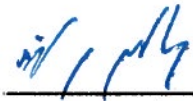
بلغت القيمة المدرجة لصافي موجودات المجموعة في أنجلو أربيان للرعاية الصحية ٢٠٥,١ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٧.

نظرة مستقبلية

تعكس نتائج الربع الأول لسنة ٢٠١٧ استمرار الشركة بتحقيق نتائج قوية واستمرار استراتيجيتها الهادفة الى تنويع مصادر الدخل. وتعود هذه النتائج إلى الأداء القوي لكافة الوحدات الإستثمارية وبالأخص الأصول الأساسية في وحدة الإستثمارات الرئيسية للشركة والمحفظة الإستثمارية في أسواق رأس المال.

هذا وقد قامت الشركة بنجاح بتبسيط هيكلها التنظيمي لتعزيز الإيرادات المتكررة واستثمرت في تطوير وتمية خطوط جديدة من الأعمال المنتجة للرسوم. هذا وتقدم الواحة كابيتال حالياً خبرتها الإستثمارية لأطراف أخرى من المستثمرين، كما واصلت صناديقها بالتفوق على المؤشرات ذات العلاقة بعد أن أسست سجلاً ممتازاً على مدى السنوات الأربعة الماضية. ويعد قسم إدارة الأصول ركيزة أساسية لنمو المجموعة الإستراتيجي في المستقبل وأن الهيكل الجديد يمكن الواحة كابيتال من الإستفادة من مجموعة أكبر من الفرص الإستثمارية المحتملة في المستقبل.

ويفضل إمتلاكها ميزانية عمومية قوية، ستحافظ "الواحة كابيتال" على مكانتها الفريدة التي تؤهلها لتحقيق نمو مستقر التي سوف تضيف قيمة للمساهم مع تحقيق عوائد مجزية.



سالم راشد النعيمي

الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب، الواحة كابيتال ش.م.ع.

١٠ مايو ٢٠١٧