

الواحة كابيتال  
WAHA CAPITAL



# تقرير الربع الثاني

مناقشات وتحليلات الإدارة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو 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 ١٨٣,١ مليون درهم لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ بالمقارنة مع صافي أرباح بلغت ٣٠٥,٩ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦.

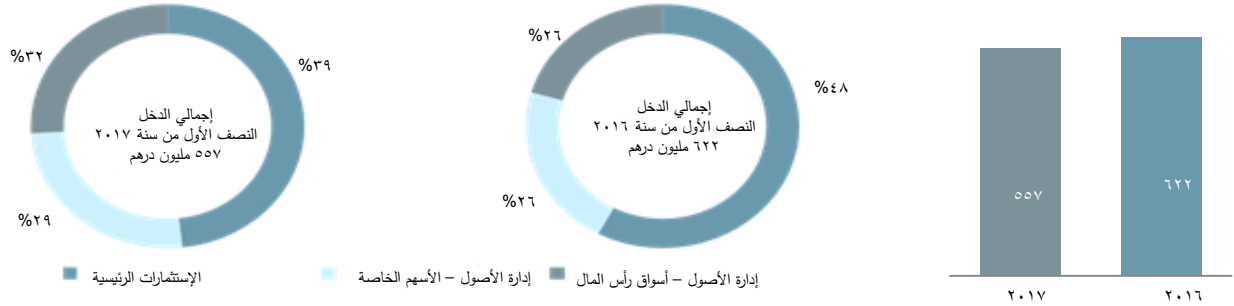
تم تحقيق إجمالي الدخل في النصف الأول من سنة ٢٠١٧ من ما يلي:

- من الإستثمارات الرئيسية بمبلغ ٢١٦,٦ مليون درهم (٣٩% من إجمالي الدخل) بالمقارنة مع ٢٩٧,٨ مليون درهم في سنة ٢٠١٦ (٤٨% من إجمالي الدخل)، مما يعكس تعديل بقيمة ١٢٥,٤ مليون درهم نتيجة لإعادة التقييم المتحفظ للمبلغ القابل للإسترداد من إيركاب.
- من إدارة الأصول - أسواق رأس المال بمبلغ ١٧٦,٧ مليون درهم (٣٢% من إجمالي الدخل) بالمقارنة مع ١٦٠,٨ مليون درهم في سنة ٢٠١٦ (٢٦% من إجمالي الدخل).
- من إدارة الأصول - الأسهم الخاصة بمبلغ ١٦٣,٢ مليون درهم (٢٩% من إجمالي الدخل) بالمقارنة مع ١٦٣,٥ مليون درهم في سنة ٢٠١٦ (٢٦% 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  
مليون درهم



صافي أرباح (عائدة إلى مالكي الشركة)  
مليون درهم



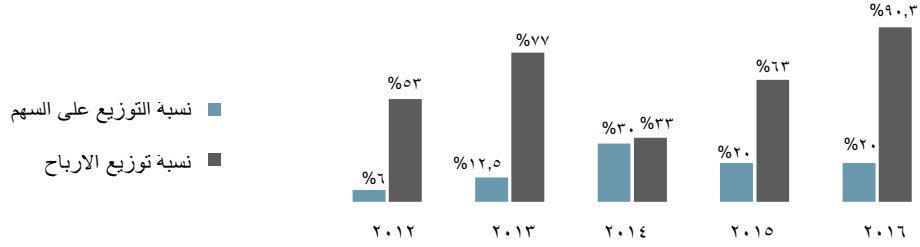
العائد على متوسط حقوق الملكية (%)

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 اتجاه 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 للنصف الأول

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		ملخص بيان الدخل (ألف درهم)
٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧	
٨٨,٥٩٢	٨٣,٣٤٨	١٧٤,٩٤٩	١٦٦,٧٣٩	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات
١٣٢,٢٨٢	٩٩,١٨٠	٢٦٨,٦٨٥	١٦٦,٣٥٧	إيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
٦٠,٣٦٥	٩٩,٧٤٠	١٦٤,١٥٢	٢٠٧,٢١٣	إيرادات من إستثمارات مالية
٧,٥٥١	٥,٣٨٣	١٤,٣٩٠	١٦,٣٣٢	إيرادات أخرى، صافي
٢٨٨,٧٩٠	٢٨٧,٦٥١	٦٢٢,١٧٦	٥٥٦,٦٤١	<b>إجمالي الدخل</b>
(٣٩,٩٦٦)	(٥١,٣٩٢)	(٧٧,٥٧٢)	(١٠١,٥٣٦)	تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٣٥,٦٧٧)	(٤٥,٥٧٩)	(٧٥,٨٣٨)	(٨٨,٨٢٨)	مصاريف عمومية وإدارية - الشركة
(٦٠,٥٣٩)	(٤٩,٤٣٩)	(١١٦,٢٣٩)	(٩٨,٩٩٦)	مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة
(٢٦,٢٤٢)	(٣٥,٦١٨)	(٥٠,٠٤٣)	(٦٤,٢٩٠)	تكاليف تمويل، صافي
(١٦٢,٤٢٤)	(١٨٢,٠٢٨)	(٣١٩,٦٩٢)	(٣٥٣,٦٥٠)	<b>مجموع المصاريف</b>
٣,٦٤٤	(١٠,٠٦٤)	٣,٣٧١	(١٩,٨٥٥)	<b>صافي ربح الفترة</b>
١٣٠,٠١٠	٩٥,٥٥٩	٣٠٥,٨٥٥	١٨٣,١٣٦	حقوق الملكية غير المسيطرة
٠,٠٧	٠,٠٥	٠,١٧	٠,١٠	<b>صافي الربح العائد إلى مالكي الشركة</b>
				<b>العائد الأساسي والمخفض على السهم (درهم)</b>

## تحليل إجمالي الدخل

### فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

إجمالي الدخل الذي تم تحقيقه من قبل المجموعة للنصف الأول لسنة ٢٠١٧ قد بلغ ٥٥٦,٦ مليون درهم، مقارنةً بـ ٦٢٢,٢ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، ويتكون بشكل رئيسي من:

(أ) إيرادات من بيع بضائع وتقديم خدمات، وقد بلغت ١٦٦,٧ مليون درهم وتمثل بشكل رئيسي إيرادات من شركة الرعاية الصحية التابعة للمجموعة، أنجلو اربيان هيلث كير. يعود الإنخفاض في الإيرادات بنسبة ٤,٧% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦ بشكل رئيسي، إلى الإنخفاض في أعمال الرعاية الصحية، وقد تم مقابلة ذلك جزئياً من خلال الإرتفاع في رسوم المرضى من مستشفى أمينة.

- (ب) دخل من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي، بلغ ١٦٦,٤ مليون درهم، ويشمل:
- إيركاب هولدينجز إن في: بمبلغ ١٨١ مليون درهم (٢٠١٦: ٢٦٦,٩ مليون درهم)، صافي من التعديل بمبلغ ١٢٥,٤ مليون درهم بعد إعادة التقييم للمبلغ القابل للإسترداد من الإستثمار، حيث أنه ومن بين عوامل أخرى ذات صلة، فإن تداول أسهمها ولفترة طويلة يتم بأسعار مخفضة بصورة كبيرة؛
  - "ان.بي.اس. القابضة المحدودة": ١٨,٧ مليون درهم (٢٠١٦: ٢٠١٦: ٠,٠٥ مليون درهم).

- (ج) دخل من إستثمارات مالية، بلغ ٢٠٧,٢ مليون درهم، زيادة بنسبة ٢٦,٢% مقارنةً مع نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، يعود بشكل رئيسي إلى:

- زيادة بمبلغ ٧٤ مليون درهم نتيجة لتحسن أداء محفظة الأسهم في الأوراق المالية وإرتفاع إدارة الأصول؛
- زيادة بمبلغ ٢١,٧ مليون درهم نتيجة لتحسن أداء محفظة الأوراق المالية بدخل الثابت وإرتفاع إدارة الأصول؛ يقابلها
- إنخفاض بمبلغ ١٤,٢ مليون درهم نتيجة إرتفاع خسائر عقود المشتقات نتيجة التحوط الفعال لمحفظة الدخل الثابت وإرتفاع الخسائر المرتبطة بمقايضة العائد الإجمالي في محفظة الأسهم.
- إنخفاض توزيعات الأرباح من الصناديق غير المدرجة بمبلغ ٤,٩ مليون درهم؛ و
- إنخفاض الإيرادات بمقدار ٣٣,٦ مليون درهم مدفوعاً بإنخفاض الدخل من المعاملات الخاصة يقابلها إرتفاع الرسوم المكتسبة عن إدارة الأصول.

#### فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

إجمالي الدخل الذي تم تحقيقه من قبل المجموعة للربع المنتهي في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ قد بلغ ٢٨٧,٧ مليون درهم، مقارنةً بـ ٢٨٨,٨ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، ويتكون بشكل رئيسي من:

- (أ) إيرادات من بيع بضائع وتقديم خدمات، وقد بلغت ٨٣,٣ مليون درهم وتمثل بشكل رئيسي إيرادات من شركة الرعاية الصحية التابعة للمجموعة، أنجلو اربيبان هيلث كير. يعود الإنخفاض في الإيرادات بنسبة ٥,٩% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦ بشكل رئيسي، إلى الإنخفاض في أعمال الرعاية الصحية، وقد تم مقابلة ذلك جزئياً من خلال الإرتفاع في رسوم المرضى من مستشفى أمينة.

- (ب) دخل من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي، بلغ ٩٩,٢ مليون درهم، ويشمل:
- إيركاب هولدينجز إن في: بمبلغ ١٠١,٥ مليون درهم (٢٠١٦: ١٤٢,٥ مليون درهم)، صافي من التعديل بمبلغ ٦٦,٦ مليون درهم بعد إعادة التقييم للمبلغ القابل للإسترداد من الإستثمار، حيث أنه ومن بين عوامل أخرى ذات صلة، فإن تداول أسهمها ولفترة طويلة يتم بأسعار مخفضة بصورة كبيرة؛
  - "ان.بي.اس. القابضة المحدودة": ٧,٣ مليون درهم (٢٠١٦: ٢٠١٦: ٣ مليون درهم).

- (ج) دخل من إستثمارات مالية، بلغ ٩٩,٧ مليون درهم، زيادة بنسبة ٦٥,٢% مقارنةً عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، يعود بشكل رئيسي إلى:

- زيادة بمبلغ ٤١,٥ مليون درهم نتيجة لتحسن أداء محفظة الأسهم في الأوراق المالية وإرتفاع إدارة الأصول؛
- زيادة بمبلغ ٩,٦ مليون درهم نتيجة لتحسن أداء محفظة الأوراق المالية بدخل الثابت وإرتفاع إدارة الأصول؛ يقابلها
- إنخفاض بمبلغ ١٠,٩ مليون درهم بسبب إرتفاع خسائر عقود المشتقات بصورة رئيسية نتيجة إلى مقايضة العائد الإجمالي في محفظة الأسهم.

تحليل إجمالي المصاريف

فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

إجمالي المصاريف التي تم تكبدها من قبل المجموعة للنصف الأول من سنة ٢٠١٧ بلغ ٣٥٣,٧ مليون درهم، مقارنةً بـ ٣١٩,٧ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، ويتكون بشكل رئيسي من:

(أ) تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات، وقد بلغت ١٠١,٥ مليون درهم، ويعود ذلك أساساً إلى تكلفة المبيعات من شركة الرعاية الصحية التابعة للمجموعة، أنجلو اريبيان هيلث كير. تعود الزيادة بنسبة ٣٠,٩% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، بشكل أساسي إلى مصاريف ما قبل التشغيل التي تم تكبدها من أجل توسعة هيلث بيبي بوليكلينيك ومستشفى أمينة؛ وإفتتاح قسم أطفال الأنابيب؛ وإعادة هيكلة مستشفى الكورنيش في الشارقة.

(ب) مصاريف عمومية وإدارية - الشركة، وقد بلغت ٨٨,٨ مليون درهم بزيادة قدرها ١٧,١% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦ ويعود ذلك أساساً إلى الرسوم القانونية والمهنية المتكبدة على توسعة أعمال إدارة الأصول وإنشاء صناديق جديدة وهياكل الشركة.

(ج) مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة، وقد بلغت ٩٩ مليون درهم، إنخفاض بنسبة ١٤,٨% 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 ٦٤,٣ مليون درهم مقارنةً بـ ٥٠ مليون درهم خلال نفس الفترة، زيادة بنسبة ٢٨,٥% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، ويعود ذلك أساساً إلى إرتفاع تكاليف الفائدة بمبلغ ٧ مليون درهم نتيجةً لإستبدال جزء من تحوطات طوق أسعار الأسهم في سنة ٢٠١٦، ٢ مليون درهم نتيجة لزيادة استخدام التسهيل المتجدد للشركة و ٣,٨ مليون درهم نتيجة لزيادة استخدام مطلوبات إعادة الشراء .

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧

إجمالي المصاريف التي تم تكبدها من قبل المجموعة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ بلغ ١٨٢ مليون درهم، مقارنةً بـ ١٦٢,٤ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، ويتكون بشكل رئيسي من:

(أ) تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات، وقد بلغت ٥١,٤ مليون درهم، ويعود ذلك أساساً إلى تكلفة المبيعات من شركة الرعاية الصحية التابعة للمجموعة، أنجلو اريبيان هيلث كير. تعود الزيادة بنسبة ٢٨,٦% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، بشكل أساسي إلى مصاريف ما قبل التشغيل التي تم تكبدها من أجل توسعة هيلث بيبي بوليكلينيك ومستشفى أمينة؛ وإفتتاح قسم أطفال الأنابيب؛ وإعادة هيكلة مستشفى الكورنيش في الشارقة.

(ب) مصاريف عمومية وإدارية - الشركة، وقد بلغت ٤٥,٦ مليون درهم بزيادة قدرها ٢٧,٨% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦ ويعود ذلك أساساً إلى الرسوم القانونية والمهنية المتكبدة على توسعة أعمال إدارة الأصول وإنشاء صناديق جديدة وهياكل الشركة.

(ج) مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة، وقد بلغت ٤٩,٤ مليون درهم، إنخفاض بنسبة ١٨,٣% 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 ٣٥,٦ مليون درهم مقارنةً بـ ٢٦,٢ مليون درهم خلال نفس الفترة، زيادة بنسبة ٣٥,٧% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، ويعود ذلك أساساً إلى إرتفاع تكاليف الفائدة بمبلغ ٣,٦ مليون درهم نتيجةً لإستبدال جزء من تحوطات طوق أسعار الأسهم في سنة ٢٠١٦، ١,٤ مليون درهم نتيجة لزيادة استخدام التسهيل المتجدد للشركة و ٣ مليون درهم نتيجة لزيادة استخدام مطلوبات إعادة الشراء .

ملخص الميزانية العمومية

ألف درهم

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	كما في ٣١ مارس ٢٠١٧	
٥,٠٣٣,٥٦١	٥,٢٠٠,١٣٠	إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
٦٨٠,٥٦٩	٧٧٣,٢٥١	إستثمار عقاري
٢,٨٢٠,٩٥٢	٣,٢٤٨,٤٨٤	إستثمارات مالية
٢٤٤,٣٥١	٢٤٦,٢١٥	إستثمارات في عقود تأجير تمويلية وقروض
٦٦٢,٢٨٦	٨١٦,٨٥٨	موجودات أخرى
٥٧٢,٢٦٢	٥٤١,٧٥٣	النقد ومرادفات النقد
١٠,٠١٣,٩٨١	١٠,٨٢٦,٦٩١	مجموع الموجودات
٥,٤٦٤,٨٧٧	٦,٤٦٢,٩٣٥	قروض
٢٩,٢٦٨	٣٢,٣٣٤	مخصص مكافآت نهاية الخدمة
٣٣٤,٢٧١	٣٨٦,٥١٨	مطلوبات تجارية وأخرى
٤,١٨٥,٥٦٥	٣,٩٤٤,٩٠٤	مجموع حقوق الملكية
١٠,٠١٣,٩٨١	١٠,٨٢٦,٦٩١	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إجمالي موجودات المجموعة بمبلغ ١٠,٨٢٦/٧ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ مقارنةً بمبلغ ١٠,٠١٤ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، زيادة بمبلغ ٨١٢/٧ مليون درهم تتكون من:

(أ) الإستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية وقد زادت بمبلغ ١٦٦,٦ مليون درهم ويعود ذلك إلى صافي الحصة في الأرباح بشكل رئيسي من "إيركاب"، "ان.بي.اس." و"مجموعة دنيا"، خلال النصف الأول من سنة ٢٠١٧.

(ب) الإستثمار العقاري، بزيادة قدرها ٩٢,٧ مليون درهم؛ تمثل بشكل رئيسي إستثمارات إضافية بمبلغ ١٠٠,٤ مليون درهم خلال النصف الأول من سنة ٢٠١٧ في "الواحة لاند" نتيجة لإنشاء وحدات صناعية صغيرة ضمن المرحلة ٢ من المرحلة ١ من العقارات الصناعية:

(ج) الإستثمارات المالية ارتفعت بمبلغ ٤٢٧,٥ مليون درهم، وتمثل بشكل رئيسي زيادة بمبلغ ٦٩٨,٥ مليون درهم في محافظ أسواق رأس المال (أساساً صندوق الدخل الثابت)؛ مبلغ ٤٧,٨ مليون درهم في الإستثمارات الرئيسية، يقابلها إنخفاض إعادة التقييم بمبلغ ٣١٨,٨ مليون درهم في القيمة العادلة لطوق أسعار الأسهم في "إيركاب".

(د) موجودات أخرى، صافي زيادة بمبلغ ١٥٤,٦ مليون درهم، وتمثل بشكل رئيسي الذمم المدينة لأسواق رأس المال المستحقة من الوسطاء عند تسوية الصفقات.

(هـ) النقد ومرادفات النقد إنخفاض بمبلغ ٣٠,٥ مليون درهم، ويشمل بشكل رئيسي التدفقات النقدية للإستثمارات والتمويلات التالية:

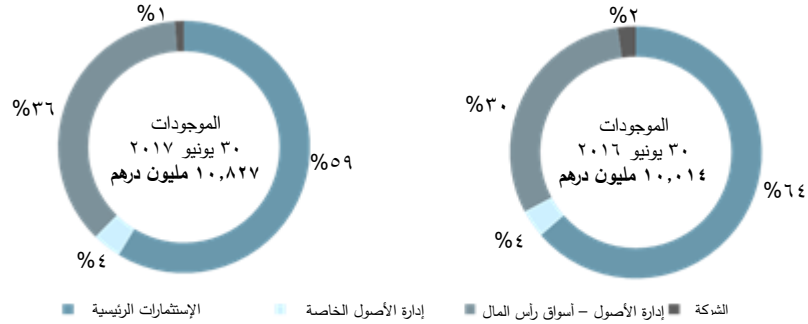
- الشركة: مدفوعات بقيمة ٣٦٧,٧ مليون درهم عن أرباح سنة ٢٠١٦ يقابلها قروض مسحوبة بمبلغ ٤٠٤,٦ مليون درهم.
- أسواق رأس المال: إستثمارات بمبلغ ٥٢٨,٤ مليون درهم يقابلها صافي قروض مسحوبة بمبلغ ٤٩٠,٨ مليون درهم ومساهمات من مالكي حقوق الملكية غير المسيطرة بمبلغ ٢٢٨,٢ مليون درهم.
- إستثمارات رئيسية: إستثمار بمبلغ ٨٩ مليون درهم في "الواحة لاند" تم تمويله من خلال قرض بمبلغ ٧٩,٦ مليون درهم وإستثمار في أوراق مالية بمبلغ ٢١,٢ مليون درهم.

إجمالي مطلوبات المجموعة بمبلغ ٦,٨٨١/٨ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ مقارنةً بمبلغ ٥,٨٢٨/٤ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، زيادة بمبلغ ١,٠٥٣/٤ مليون درهم تتكون من:

(أ) قروض، زيادة بمبلغ ٩٩٨,١ مليون درهم تمثل بشكل رئيسي صافي القروض المسحوبة بمبلغ ٩٧٥ مليون درهم من الشركة، أسواق رأس المال والإستثمارات الرئيسية بمبلغ ٤٠٤,٦ مليون درهم و ٤٩٠,٨ مليون درهم و ٧٩,٦ مليون درهم على التوالي.

(ب) مطلوبات تجارية وأخرى، زيادة بمبلغ ٥٢,٢ مليون درهم تمثل بشكل رئيسي المبالغ المستحقة من أسواق رأس المال إلى الوسطاء عند تسوية الصفقات.

## تكوين إجمالي الموجودات



## تحليل الأعمال ومحفظه 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 ٢١٦,٦ مليون درهم وصافي ربح بمبلغ ٢٠٠ مليون درهم للنصف الأول لسنة ٢٠١٧، مقارنةً بإجمالي دخل بمبلغ ٢٩٧,٨ مليون درهم وصافي ربح بمبلغ ٢٨٨,٨ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦. يمثل إجمالي الدخل من الإستثمارات الرئيسية ٣٩% من إجمالي الدخل للمجموعة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ مقارنةً بـ ٤٨% خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦.

## 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 النصف 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 النصف الأول من سنة ٢٠١٧، سجلت المجموعة إنخفاضاً في القيمة بمبلغ ١٢٥,٤ مليون درهم مقابل حصة الإستثمار في شركة إيركاب البالغة ٣٠٦,٣ مليون درهم.

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

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

- نفذت معاملات ٢١٣ طائرات، على النحو التالي:
  - توقيع عقود تأجير لـ ١٣٤ طائرة؛
  - شراء ٢٢ طائرة؛ و
  - تنفيذ عمليات بيع لـ ٥٧ طائرة.
- توقيع إتفاقية مع بوينج لطلب ٣٠ طائرة ٧٨٧ - ٩.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧، تتكون محفظة إيركاب من ١,٥٣٩ طائرة إما تملكها أو تديرها أو تعاقدت على شراؤها. يبلغ متوسط عمر الأسطول المملوك ٧,٣ سنوات، ويبلغ متوسط فترة التأجير المتبقية المتعاقد عليها ٦,٤ سنوات.

خلال النصف الأول لسنة ٢٠١٧، ساهمت إيركاب بـ ٣٢,٥% من مجموع دخل المجموعة، وقيمتها المدرجة البالغة ٤,٧٣١ مليون درهم تمثل ٤٣,٧% من إجمالي موجودات المجموعة.

## تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (يتبع)

### 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<sup>٢</sup> من الأراضي التي تم منحها من قبل حكومة أبوظبي.

تشغل المرحلة الأولى للمشروع ٢٥% (١,٥ كم<sup>٢</sup>) من المساحة الإجمالية. كانت المرحلة المبدئية للمرحلة الأولى للمشروع تتمثل في تشييد البنية التحتية للطرق والخدمات بالكامل لمساحة ١,٥ كم<sup>٢</sup> من الأرض وبناء ٩٠,٠٠٠ م<sup>٢</sup> 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<sup>٢</sup> 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<sup>٢</sup> جاهزة للإشغال مع بداية ٢٠١٨. وقد بدأ بناء المرحلة ٢ في يونيو ٢٠١٦.

سوف يشمل تطوير المرحلة ٢ للمشروع، مباني صناعية ذات مساحات مرنة، وكذلك وحدات صناعية جاهزة للإستخدام، المستودعات وخدمات 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 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، 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 النصف الأول لسنة ٢٠١٧، قامت الواحة لاند بتسجيل النتائج التالية:

- إيرادات إيجار وإيرادات أخرى بمبلغ ١٩,٣ مليون درهم (٢٠١٦: ١٩,٣ مليون درهم)؛
- صافي ربح بمبلغ ١٢,٩ مليون درهم (٢٠١٦: ١١,٤ مليون درهم)

بلغت القيمة المدرجة للواحة لاند ٧٣٥,٥ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو 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 الأبار (على سبيل المثال، الطلاء بالإسمنت، لف الأنابيب، التحفيز وغيرها) الحفر والصيانة، إختبار الأبار والخدمات السلوكية.

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

- حصلت على وقامت بتمديد فترات عقود بقيمة ١٣٨,٥ مليون درهم (٢٠١٦: ١,١٢٠/٤ مليون درهم)، لتصل قيمة العقود الحالية قيد التنفيذ إلى ٢,٠٨٨ مليون درهم (٢٠١٦: ١,٩٢٧/٩ مليون درهم) وتمثل القيمة المتبقية كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧؛
- إستثمرت مبلغ ٥٠,٧ مليون درهم في المصاريف الرأسمالية (٢٠١٦: ١٤٧,٩ مليون درهم)؛
- تسهيلات بنكية متاحة لدى بنوك إقليمية بحدود ٧٣٤ مليون درهم وتحمل فائدة تنافسية. بلغ رصيد التسهيل غير المسحوب ١٣٦,٦ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ (٢٠١٦: ٩٤,٢ مليون درهم)؛
- حققت إيرادات بمبلغ ٤٥٢,٦ مليون درهم (٢٠١٦: ٣٧٩,٥ مليون درهم)؛ و
- سجلت القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ مبلغ ١,٦٣١/٥ مليون درهم (٢٠١٦: ١,٥٢٥/٢ مليون درهم).

بلغت القيمة المدرجة للمجموعة في إن.بي.إس. القابضة المحدودة ٢٨٩,٤ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧.

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 ٣٤% من عام ٢٠٠٩ وحتى ٢٠١٧.

خلال النصف الأول لسنة ٢٠١٧، أظهرت نتائج دنيا للتمويل ما يلي:

- صافي إيرادات فوائد بمبلغ ٢٥٤,٥ مليون درهم، إنخفاض بنسبة ١٢,٦% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦؛
- توسع قاعدة العملاء التي بلغت ٢٧٤,٠٠٠ عميل، بزيادة بنسبة ١٧% مقارنةً مع ٣٠ يونيو ٢٠١٦؛
- إنخفضت محفظة القروض إلى مبلغ ١,٩ مليار درهم نتيجة لأوضاع السوق السلبية (٢٠١٦: ٢ مليار درهم)؛
- نسبة التكلفة إلى الدخل بلغت ٢٣,٥% مقارنةً مع ١٦,٩% خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦؛
- بلغت ودائع العملاء ١,٣ مليار درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧، بزيادة بنسبة ٥,١% مقارنةً مع ٣٠ يونيو ٢٠١٦. تضم ودائع العملاء مزيجاً من الودائع المرهونة لإصدار ضمانات، مصادر بين البنوك، الودائع لأجل والعادية وودائع غير قابلة للسحب قبل إنتهاء مدتها؛
- حافظت على إحتياطي إنخفاض القيمة بنسبة ٤,٣% من إجمالي القروض والدفوعات المقدمة، الحفاظ على غطاء القروض غير العاملة بمعدل ١,٣×؛
- تسهيل بنكي بقيمة ٥١٥ مليون درهم وإيداعات بنكية بقيمة ١٨٤,١ مليون درهم.

تأسست **دنيا للخدمات اف زد.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 النصف الأول لسنة ٢٠١٧، أظهرت نتائج دنيا للخدمات إيرادات بمبلغ ٤٢,٦ مليون درهم مقارنةً بـ ٤٩,٣ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦.

بلغت القيمة المدرجة لمجموعة دنيا ١٦٥,٢ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو 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 الالتزام) كشريك محدود وتحفظ بحصة تبلغ ٣٣,٣% في الشريك العام.

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

- 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.
- 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%.
- 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.
- شركة صحار للطاقة: تمتلك وتدير ٥٨٥ ميغاواط لمجمع دورة توليد الكهرباء و ١٥٠,٠٠٠ م<sup>٣</sup> 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 ٦,٤%. 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 ٣٠ يونيو ٢٠١٧، أدرجت المجموعة حصتها كشريك محدود في الصندوق بمبلغ ٦٧,٤ 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 ١٧٦,٧ مليون درهم من كلٍ من المعاملات الخاصة والعامة للنصف الأول لسنة ٢٠١٧ (٣٢% من إجمالي الدخل) مقارنةً بـ ١٦٠,٨ مليون درهم خلال النصف الأول لسنة ٢٠١٦ (٢٦% إجمالي الدخل). حققت أسواق رأس المال صافي ربح بمبلغ ١٤٠,٨ مليون درهم خلال النصف الأول لسنة ٢٠١٧ (١٠٨,٦ مليون درهم عائد إلى مالكي المجموعة) مقارنةً بـ ١٣٣,٤ مليون درهم خلال نفس الفترة لسنة ٢٠١٦ (١٢٦,٨ 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 النصف الأول لسنة ٢٠١٧، تفوقت أعمال أسواق رأس المال في مؤشراتها 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 استثماري. بلغ إجمالي الأصول التي تديرها الواحة للاستثمار ش.م.خ، بما في ذلك اشتراكات طرف ثالث، ١,٨ مليار درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧.

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 ١٦٣,٢ مليون درهم للنصف الأول لسنة ٢٠١٧ (٢٩% من إجمالي الدخل) بالمقارنة مع ١٦٣,٥ مليون درهم خلال نفس الفترة لسنة ٢٠١٦ (٢٦% من إجمالي الدخل). سجل قطاع الأسهم الخاصة خسارة بمبلغ ٣٦,٧ مليون درهم خلال النصف الأول لسنة ٢٠١٧ (٢٤,٣ مليون درهم عائدة إلى مالكي المجموعة) مقابل ٢٨,٣ مليون درهم خلال نفس الفترة لسنة ٢٠١٦ (١٨,٢ 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 أنجلو أريبيان للرعاية الصحية (AAH)، وهي مجموعة طبية 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 ١٧ عيادة، و ٦ صيدليات، و ٨ مراكز تشخيصية، مزود واحد للتعليم الطبي المستمر، ومستشفى اليوم الواحد ومستشفى جديد الذي تم إفتتاحه في الربع الرابع لسنة ٢٠١٥. لاحقاً 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 النصف الأول لسنة ٢٠١٧، حققت أنجلو أربيان للرعاية الصحية ما يلي:

- إيرادات مجمعة بمبلغ ١٥٢,١ مليون درهم، بإنخفاض بنسبة ٤,٣% عن مبلغ ١٥٩ مليون درهم المسجل لنفس الفترة لسنة ٢٠١٦؛
  - تتكون الإيرادات المجمعة من ٦١,٢ مليون درهم (٢٠١٦: ٨٩,٢ مليون درهم) من خدمات المختبرات، ٧٢,٧ مليون درهم (٢٠١٦: ٥٧,٤ مليون درهم) من رسوم المرضى و ١٨,٢ مليون درهم (٢٠١٦: ١٢,٤ مليون درهم) من مبيعات الأدوية؛ و
  - بلغت قاعدة حقوق المساهمين العائدة إلى المالكين ٢٤٧ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧ مقارنة مع ٢١٥,٩ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦؛
- بلغت القيمة المدرجة لصافي موجودات المجموعة في أنجلو أربيان للرعاية الصحية ٢٠١,٣ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٧.

نظرة مستقبلية

تعكس نتائج النصف الأول لسنة ٢٠١٧ استمرار الشركة تحقيق 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 وإستثمرت في تطوير وتنمية 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 سيمكن الواحة كابيتال من الإستفادة من مجموعة أكبر من الفرص الإستثمارية المحتملة في المستقبل.

وبفضل 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.

١٣ أغسطس ٢٠١٧