



تقرير الربع الأول

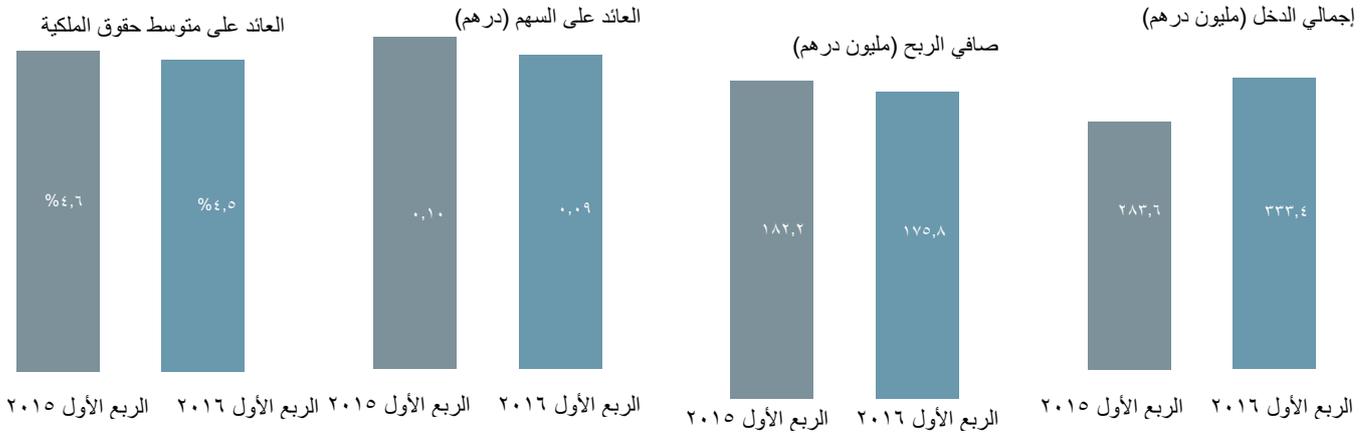
مناقشات وتحليلات الإدارة

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦

ربع سنة من النمو المستمر

حققت الواحة كابيتال ش.م.ع. ("المجموعة") نمو في صافي أرباح عائدة إلى مالكي الشركة بلغت ١٧٥,٨ مليون درهم للربع الأول في سنة ٢٠١٦ بالمقارنة مع صافي أرباح بلغت ١٨٢,٢ مليون درهم في سنة ٢٠١٥. تعود نتائج النمو القوي الذي تم تحقيقه إلى الأداء القوي في مختلف قطاعات الأعمال، وبشكل خاص، من الاستثمارات الأساسية في قسم الاستثمارات الرئيسية للواحة كابيتال، بالإضافة إلى الأداء القوي لمحفظه أسواق رأس المال للمجموعة.

مؤشرات الأداء الرئيسية



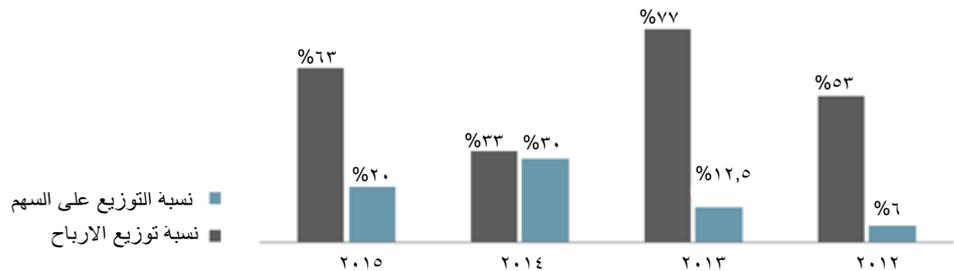
هيكل أعمال جديد لدفع الأداء

يتم حالياً دعم قسم الإستثمارات الرئيسية للمجموعة من قبل قسم قوي لإدارة الإستثمارات والذي يتكون من أعمال المجموعة القائمة في أسواق رأس المال، مع التركيز على الأسهم الخاصة في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

بالإضافة إلى تقاسم فرص الإستثمار مع مستثمرين من أطراف أخرى، مكن هذا الهيكل الجديد الواحة من الإستفادة من مجموعة أوسع من فرص الإستثمار المحتملة عبر منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا والإسراع بتنويع مصادر الدخل في سنة ٢٠١٦ وما بعدها.

التزام بدفع قيم المساهمين قداماً

أقرت المجموعة أنصبة أرباح سنة ٢٠١٥ بنسبة ٢٠% بمبلغ ٣٧٠,٣٤١ ألف درهم. ويمثل ذلك توزيع أرباح بنسبة ٦٣% من صافي ربح المجموعة. تاريخياً كان إتجاه أنصبة الأرباح على النحو التالي:



واصلت المجموعة في سنة ٢٠١٦ إعادة شراء الأسهم بالإستحواد على ٣,٨ مليون سهم. وبذلك يرتفع مجموع الأسهم المعاد شراؤها إلى ٩٢,٨ مليون سهم تمثل ٤,٧٧% من الأسهم القائمة بتكلفة قدرها ٢٤١,٤ مليون درهم. ستواصل الواحة إعادة شراء الأسهم لزيادة حقوق المساهمين.

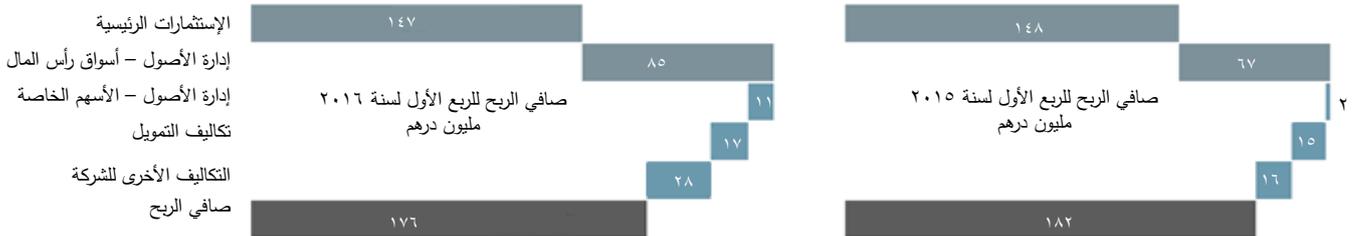
٢٠١٥	٢٠١٦	ملخص بيان الدخل لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس
ألف درهم	ألف درهم	
٥٥,٨٣١	٨٦,٣٥٧	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات
١٤٨,٥١٩	١٣٦,٤٠٣	إيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
٧٨,١٥٠	١٠٣,٧٨٧	إيرادات من إستثمارات مالية
١,٠٨٢	٦,٨٣٩	إيرادات أخرى، صافي
٢٨٣,٥٨٢	٣٣٣,٣٨٦	إجمالي الدخل
(٢٢,١٢٤)	(٣٧,٦٠٦)	تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٦٣,٤٤٥)	(٩٥,٨٦١)	مصاريف عمومية وإدارية
(١٥,٧٦٩)	(٢٣,٨٠١)	تكاليف تمويل، صافي
(١٠١,٣٣٨)	(١٥٧,٢٦٨)	مجموع المصاريف
(٧١)	(٢٧٣)	حقوق الملكية غير المسيطرة
١٨٢,١٧٣	١٧٥,٨٤٥	صافي ربح عائد إلى مالكي الشركة
٠,١٠	٠,١٠	العائد الأساسي والمخفض على السهم (درهم)

بلغ صافي الربح للربع الأول لسنة ٢٠١٦ مبلغ ١٧٥,٨ مليون درهم مقارنةً بصافي ربح بلغ ١٨٢,٢ مليون درهم في الربع الأول لسنة ٢٠١٥، بانخفاض نسبة ٣,٥%.

بلغ العائد على متوسط حقوق المساهمين ٤,٥% مقابل ٤,٦% في الربع الأول لسنة ٢٠١٥.

بلغ العائد على السهم ٠,١٠ درهم، مقابل ٠,١٠ للربع الأول لسنة ٢٠١٥.

تكوين صافي الربح



تحليل إجمالي الدخل

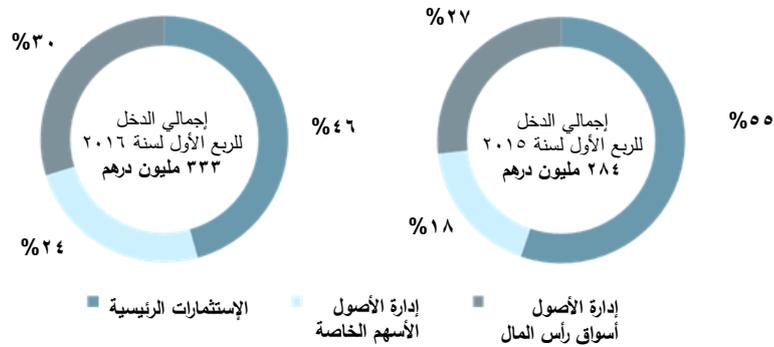
يتكون إجمالي دخل المجموعة للربع الأول لسنة ٢٠١٦ البالغ ٣٣٣,٤ مليون درهم، مقارنةً بـ ٢٨٣,٦ مليون درهم خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٥، بشكل رئيسي من:

(أ) إيرادات من بيع بضائع وتقديم خدمات، وقد بلغت ٨٦,٤ مليون درهم بزيادة قدرها ٥٤,٧% عن نفس الفترة من عام ٢٠١٥ ويعود ذلك أساساً إلى الأداء القوي وتوحيد شركة الرعاية الصحية التابعة للمجموعة (أنجلو اريبيان هيلث كير) وكذلك إيرادات التأجير من شركة العقارات الصناعية التابعة للمجموعة (الواحة لاند).

(ب) دخل من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، بلغ ١٣٦,٤ مليون درهم وهذا يعكس الأداء القوي من إيركاب ومجموعة دنيا بمبلغ ١٢٤,٤ مليون درهم و ١٣,٣ مليون درهم على التوالي؛ (٢٠١٥: ١٤٤,٦ مليون درهم و ١٤,٩ مليون درهم على التوالي).

(ج) دخل من إستثمارات مالية، بلغ ١٠٣,٨ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٧٨,٢ مليون درهم خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٥ ويعود ذلك أساساً إلى تحسن الأداء في أسواق رأس المال المتعلقة بالصناديق.

تكوين إجمالي الدخل



ملخص الميزانية العمومية

ألف درهم	كما في ٣١ مارس ٢٠١٦	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	٥,٣٧٨,٥٤٥	٤,٧١٤,٩٧٧
إستثمار عقاري	٦٩٦,١٣٢	٦٩٦,٠١٠
إستثمارات مالية	٣,٢٥٤,٢١٣	٢,٢٢٠,٩٠٨
إستثمارات في عقود تأجير تمويلية وقروض	٢٤٩,١٩٥	٢٥٠,٧٣٧
موجودات أخرى	٥٤٥,٩٢٥	٥٧١,٦٤٦
النقد ومرادفات النقد	١,٢٩٩,٩٠٨	١,١٥١,٦٥٨
مجموع الموجودات	١١,٤٢٣,٩١٨	٩,٦٠٥,٩٣٦
قروض	٦,٥٧٦,٧١٥	٥,٣٢٢,٢٥٥
ذمم دائنة تجارية وأخرى	٧١٠,٣٨٨	٣٥٦,٣٦٧
مجموع حقوق الملكية	٤,١٣٦,٨١٥	٣,٩٢٧,٣١٤
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	١١,٤٢٣,٩١٨	٩,٦٠٥,٩٣٦

يتكون مجموع الموجودات البالغ ١١,٤٢٣/٩ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٦ مقارنةً بمبلغ ٩,٦٠٥/٩ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٥ من ما يلي:

(أ) الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية وقد زادت بمبلغ ٦٦٣,٦ مليون درهم ويرجع ذلك إلى الحصة في الأرباح البالغة ١٣٦,٤ مليون درهم - بشكل رئيسي من إيركاب ومجموعة دنيا، والإستحواذ على حصص إضافية في أسهم إيركاب بمبلغ ٥١٩,١ مليون درهم وأسهم الشركة الوطنية للخدمات البترولية بمبلغ ٧,١ مليون درهم.

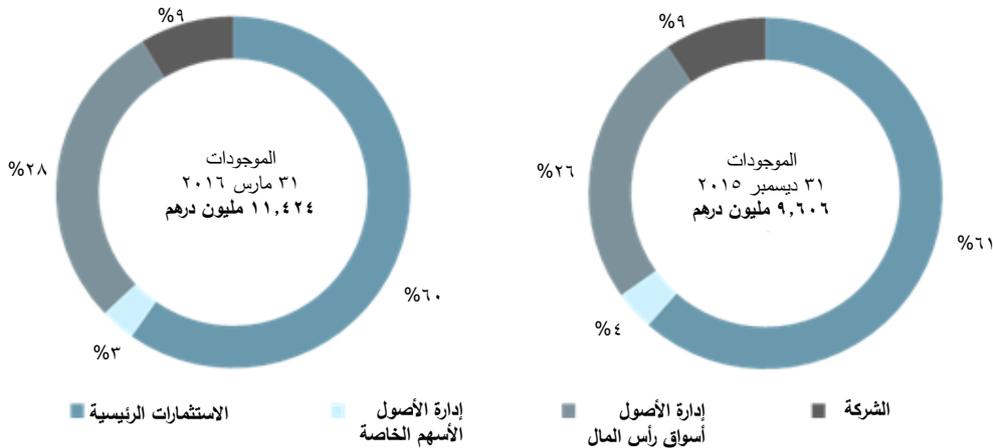
(ب) الإستثمارات المالية إرتفعت بمبلغ ١,٠٣٣/٣ مليون درهم، وتمثل زيادة بمبلغ ٧٨٧ مليون درهم في محافظ أسواق رأس المال؛ زيادة في طوق أسعار الأسهم بمبلغ ٣١٧,٨ مليون درهم؛ يقابلها تخفيض رأس المال في الصندوق غير المدرج بمبلغ (٧٧) مليون درهم.

(ج) النقد ومرادفات النقد إنخفض بمبلغ ١٤٨,٣ مليون درهم، يمثل أساساً مبلغ ٥١٩,١ مليون درهم استخدم لإستثمار إضافي في إيركاب، ومبلغ ٧,١ مليون درهم لاستثمار إضافي في الشركة الوطنية للخدمات البترولية، ومبلغ ٣٧٠,٣ مليون درهم لتسديد أنصبة الأرباح، ومبلغ ٧٢٣,٨ مليون درهم إستخدم للإستثمارات في أسواق رأس المال (صافي الدين)؛ ويقابلها زيادة في رصيد النقد نتيجة للقروض المسحوبة بمبلغ ١,٢٥١,٨ مليون درهم، وتخراج جزئي من صندوق مينا للبنية التحتية بمبلغ ٧٧ مليون درهم.

(د) الموجودات الأخرى تشمل ذمم مدينة تجارية وأخرى بمبلغ ٣١٣,٢ مليون درهم مقابل ٣٤٨,٧ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

إرتفعت نسبة المديونية للمجموعة إلى ٤٥,٦% كما في ٣١ مارس ٢٠١٦ مقابل ٤١,٥% كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، ويرجع ذلك أساساً إلى الزيادة في صافي الدين بعد سحب التسهيلات الائتمانية للمجموعة.

تكوين إجمالي الموجودات



تحليل الأعمال ومحفظة الشركات

تشمل أعمال المجموعة قسمين رئيسيين: الإستثمارات الرئيسية وإدارة الأصول.

يضم قسم الاستثمارات الرئيسية الاستثمارات 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 فردية. تحتفظ محفظة الإستثمارات الرئيسية بخمسة إستثمارات رئيسية: (أ) إيركاب هولدينجز، (ب) واحة لاند، (ج) ان بي اس هولدينجز ليمتد، (د) مجموعة دنيا و (هـ) صندوق مينا للبنية التحتية.

إيركاب

إيركاب، المدرجة 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.

في ٤ يونيو ٢٠١٥، استحوذت إيركاب على ١٥,٦٩٨,٥٨٨ سهم من أمريكيان انترناشيونال جروب انك (AIG) مقابل سعر شراء إجمالي بلغ ٧٥٠ مليون دولار أمريكي، يليها عمليات إعادة شراء إضافية من خلال برنامج إعادة شراء من السوق المفتوحة في الربع الأول لسنة ٢٠١٦. في ١٣ ديسمبر ٢٠١٥، إستحوذت المجموعة على أسهم إضافية بلغت ١٢٤,٨٤٦ من أسهم إيركاب وفي الربع الأول لسنة ٢٠١٦، إستحوذت المجموعة على ٣,٨٧٥,١٥٤ سهم إضافي، مقابل سعر شراء إجمالي بلغ ١٤٦,٠٣ مليون درهم. ونتيجةً لهذه المعاملات وبرنامج إعادة شراء أسهم إيركاب، لاتزال الواحة كابيتال أكبر مساهم فعلي في إيركاب مع زيادة المساهمة من ١٢,٦% إلى ١٥,٨%.

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

أبرز العمليات التشغيلية لإيركاب للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦ كانت على النحو التالي:

- نفذت إيركاب معاملات ١٣١ طائرة في الربع الأول لسنة ٢٠١٦، ومنها ٢٣ طائرة كبيرة الحجم و ٧٧ طائرة صغيرة الحجم، على النحو التالي:
 - توقيع عقود تأجير لـ ١٠٠ طائرة؛
 - شراء ٦ طائرات جديدة؛ و
 - إنهاء عمليات بيع لـ ٢٥ طائرة.
- توقيع معاملات تمويلية بمبلغ ١٠٠ مليون دولار أمريكي في الربع الأول لسنة ٢٠١٦.

كما في ٣١ مارس ٢٠١٦، تتكون محفظة إيركاب من ١,٦٧٠ طائرة إما تملكها أو تديرها أو تقدمت بطلبات لشرائها.

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦، ساهمت إيركاب بـ ٣٧,٣% من مجموع دخل المجموعة، وقيمتها المدرجة البالغة ٤,٧١٧/٣ مليون درهم تمثل ٤١,٣% من إجمالي موجودات المجموعة وتمثل عنصر رئيسي في الميزانية العمومية القوية للمجموعة.

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 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) 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 القابلة للتأجير. تم تأجير الوحدات الصناعية الصغيرة بالكامل لمجموعة من المستأجرين من مختلف قطاعات الصناعة مثل النفط والغاز، والخدمات اللوجستية، صناعات البلاستيك والأغذية.

عقب النجاح والإنتهاء من تأجير المرحلة الأولى، تتطلع الواحة لاند إلى توسيع محفظة التأجير بإضافة ١٨٧,٠٠٠ م^٢ من المساحات الصناعية، التي ستنتم على مرحلتين (المرحلة ١٢ و ٢) مع الإنجاز المتوقع في سنة ٢٠١٨. إن توسعة المرحلة ١٢ سوف تضيف وحدات صناعية خفيفة، المستودعات/خدمات التخزين والوحدات الصناعية الصغيرة. إن التوسعة الحالية أيضاً سوف تضيف وسائل الراحة للبيع بالتجزئة والأغذية، إلى جانب المكاتب التجارية ومركز رقابة أمنية للمستأجرين.

تتوقع الواحة لاند الحصول على التمويل لتطوير المرحلة الإضافية من المشروع من أطراف تمويلية أخرى. ستواصل الإدارة تطبيق نهج الاستثمار المنضبط بما يتفق مع التركيز على الأصول المرنة التي يمكن بسهولة تهيئتها لتناسب مجموعة متنوعة من الاستخدامات وكذلك دعم مجموعة واسعة من المستأجرين وقطاعات الصناعة.

لا يزال الهدف الاستثماري للمجموعة هو زيادة حقوق المساهمين من خلال تحقيق نمو طويل الأجل في صافي قيمة الأصول. تشمل إستراتيجية نمو المركز العناصر الرئيسية التالية: زيادة محفظة التدفقات النقدية، والحفاظ على التركيز على الأسواق الرئيسية، والاستمرار في جذب قاعدة متنوعة من المستأجر، وتطوير خدمات جديدة للمستأجر وتوفير خدمة إستثنائية للمستأجرين.

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦، قامت الواحة لاند بتسجيل النتائج التالية:

- إيرادات إيجار وإيرادات أخرى بمبلغ ٩,١ مليون درهم (الربع الأول لسنة ٢٠١٥: ٦,٧ مليون درهم)؛ و
- صافي ربح بمبلغ ٦,٤ مليون درهم (الربع الأول لسنة ٢٠١٥: ٤,١ مليون درهم)

تبلغ القيمة المدرجة للمركز ٦٩٦,١ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٦.

الشركة الوطنية للخدمات البترولية القابضة المحدودة

إستحوذت المجموعة على حصة بنسبة ٢٠,٢% في الشركة الوطنية للخدمات البترولية القابضة المحدودة ("ان بي اس هولدينجز") في يونيو ٢٠١٤، كجزء من مجموعة شركات؛ تضم الفجر كابيتال و ابيكوروب. خلال الربع الأول من سنة ٢٠١٦، إستحوذت المجموعة على حصة إضافية تعادل ٥٧,٥% مما أدى إلى زيادة في ملكية المجموعة الإجمالية إلى ٢٠,٧% في ان بي اس هولدينجز.

إن الشركة الوطنية للخدمات البترولية القابضة، من خلال مختلف الشركات التابعة لها والمشاريع المشتركة، لها تواجد قوي في المملكة العربية السعودية وقطر والإمارات العربية المتحدة وبروناي والهند وليبيا والبحرين والعراق والجزائر وماليزيا. تشمل الأنشطة الرئيسية للشركة في تقديم خدمات صيانة آبار النفط مثل الطلاء بالإسمنت ولف الأنابيب، حفر الآبار، إختبار الآبار والخدمات السلكية.

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦، أظهرت ان بي اس هولدينجز النتائج التالية:

- حصلت على عقود بقيمة ٩٣٩,٩ مليون درهم (الربع الأول لسنة ٢٠١٥: ٨٢,٥ مليون درهم)، لتصل قيمة العقود الحالية قيد التنفيذ / ١,٩٣٦ مليون درهم (٣١ مارس ٢٠١٥: ٩ / ١,٦٩٤ مليون درهم) وتمثل القيمة المتبقية كما في ٣١ مارس ٢٠١٦؛
- إستثمرت مبلغ ٦٨,٦ مليون درهم في المصاريف الرأسمالية (الربع الأول لسنة ٢٠١٥: ٧٧,٧ مليون درهم)؛
- تسهيلات بنكية متاحة لدى بنوك إقليمية بحدود ٧٣٤ مليون درهم وبفائدة على أساس ليور + ٢,٩% سنوياً. بلغ رصيد التسهيل غير المسحوب ٨٠,١ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٦ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥: ٥١,٣ مليون درهم)؛
- حققت إيرادات بمبلغ ١٨٧,٨ مليون درهم (الربع الأول لسنة ٢٠١٥: ١٧١,٥ مليون درهم)؛ و
- سجلت القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات كما في ٣١ مارس ٢٠١٦ مبلغ ١,٤٧٠ / ٧ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٥: ٤ / ١,٣٩٥ مليون درهم).

بلغت حصة المجموعة في الشركة الوطنية للخدمات البترولية القابضة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية ٢٩١,١ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٦.

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. حيث ترواحت صافي هوامش الفائدة ثابتة في حدود ٢٥-٣٥%. من خلال تقديم خدماتها لذوي الدخل المحدود وذوي الدخل المرتفع تمكنت دنيا من أن تنمي محفظة القروض لديها بمعدل سنوي مركب بلغ ٤٨,٦% من عام ٢٠٠٩ وحتى الربع الأول لسنة ٢٠١٦.

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦، حققت دنيا للتمويل ما يلي:

- صافي إيرادات فوائد بمبلغ ١٤٢,٥ مليون درهم بنسبة زيادة تمثل ١٩% عن فترة المقارنة من عام ٢٠١٥؛
- صافي دخل بمبلغ ٤٦,١ مليون درهم؛
- توسع سجل القروض مع زيادة قاعدة العملاء التي بلغت ٢٢٢,٠٠٠ عميل، مع نمو في محفظة القروض بنسبة ٢١,٨% في ٣١ مارس ٢٠١٦؛
- إنخفضت نسبة التكلفة إلى الدخل إلى ١٩,٣% من ٢٩,٧% في الربع الأول لسنة ٢٠١٥؛
- نمت وداائع العملاء إلى ١,٢ مليار درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٦، بنسبة ٤٣,٢% عن ٣١ مارس ٢٠١٥. تضم وداائع العملاء مزيجاً من الودائع المرهونة لإصدار ضمانات، مصادر بين البنوك، الودائع لأجل والودائع العادية.
- حافظت على إحتياطي إنخفاض القيمة بنسبة ٣,١% من إجمالي القروض والدفوعات المقدمة، الحفاظ على غطاء القروض غير العاملة بمعدل ١,٣×؛

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 فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦، حققت دنيا للخدمات صافي دخل بلغ ٩ مليون درهم، بزيادة قدرها ٢١٤,٣% مقارنة بنفس الفترة في عام ٢٠١٥.

بلغت القيمة المدرجة لمجموعة دنيا ٢١٦,١ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٦.

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 التزم رأس مالي يبلغ ١,٤٠٣/٤ مليون درهم (٣٠٠ مليون دولار أمريكي) من حصتها كشريك محدود. إستثمر الصندوق مبلغ ٢٢٢ مليون دولار أمريكي على مدى ٧ سنوات في أربعة مشاريع:

- مشروع الإسكندرية لمحطات الحاويات الدولية في مصر: حاصل على امتياز تشغيل وصيانة محطتي حاويات في مصر. بلغت ملكية الصندوق في المشروع ٣,٣%. 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^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 ٨١,٩ مليون درهم تتضمن تسديد أنصبة الأرباح ورأس المال.

يبلغ عائد أنصبة الأرباح الحالية ٧,٤%. بلغ إلتزام المجموعة المبدئي بالتمويل مبلغ ١٩٧,٧ مليون درهم (١٧,٩% من إجمالي الإلتزام)؛ بلغت الإستثمارات ١٦٧ مليون درهم (٤٥,٥ مليون دولار أمريكي) وتبلغ حصتها كشريك محدود (١٧,٩%) وحصتها كشريك عام (٣٣,٣%)؛ وإستلمت الواحة كابيتال مبلغ ١٥٧ مليون درهم كتوزيعات.

كما في ٣١ مارس ٢٠١٦، أدرجت المجموعة حصتها كشريك محدود في الصندوق بمبلغ ٧٠,٩ مليون درهم.

إدارة الأصول

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

إدارة الأصول - أسواق رأس المال

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

وخلال الفترة، تفوقت أعمال أسواق رأس المال في مؤشراتنا لكلتا المحفظتين - الدخل الثابت والأسهم. وتتعرز 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 محفظتين مختلفتين 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 (يتبع)

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 في ٢٦ يونيو ٢٠١٥ و ٣ يوليو ٢٠١٥ على التوالي، والتي تعرض حالياً على مستثمرين من أطراف أخرى. يقع كلا الصندوقين 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 للعمل كمدير استثماري.

إن قسم أسواق رأس المال هو بصدد عملية إطلاق صندوقين آخرين - صندوق الفرص الائتمانية وصندوق القيمة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا مع تخصيص مبلغ ٥٠ مليون دولار أمريكي كمبلغ أولي لكلٍ منهما. وسيركز صندوق الفرص الائتمانية على أدوات الدين الخاصة المنتجة للدخل مثل الديون الثانوية، بما في ذلك القروض وتسهيلات التمويل متوسط المخاطر والأدوات والسندات والأوراق المالية القابلة للتحويل في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا في حين سيسعى صندوق القيمة على زيادة رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار في الأسهم والأوراق المالية الأخرى في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

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.

قامت الواحة كابيتال بتعزيز فريق المبيعات خلال السنة، وسوف تركز الآن على نشاط تسويق الأموال المتاحة لدينا إلى المستثمرين وكذلك التركيز على استمرار نمو الأصول المدارة.

حققت أعمال أسواق رأس المال مبلغ ٩٨,٨ مليون درهم من كلٍ من المعاملات الخاصة والعامة خلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦. بلغت القيمة المدرجة لأصول أسواق رأس المال ٣,٢٥٦ / ٧ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٦.

إدارة الأصول - الأسهم الخاصة

تشمل أعمال إدارة أصول الواحة كابيتال على محفظة إستثمارات في الأسهم الخاصة، تحتفظ باستثمار المجموعة في أنجلو أرابيان للرعاية الصحية. وقد تم تمويل قطاع أعمال الأسهم الخاصة أيضاً بمبلغ ١٠٠ مليون دولار أمريكي لضمان أن يكون للأعمال هيكل رأس مال قوي للحصول على فرص النمو في جميع أنحاء منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

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 جديدة تم تأسيسها لتقديم خدمات الرعاية الصحية في جميع أنحاء الإمارات العربية المتحدة. تمتلك الشركة وتدير أكثر من ٢٦ وحدة أعمال، وتضم أكثر من ٩٠٠ موظف يعملون على خدمة أكثر من ٥٤٠,٠٠٠ من المرضى المسجلين.

تتكون وحدات الأعمال التشغيلية من ١٢ عيادة، و ٥ صيدليات، و ٦ مراكز تشخيصية، مزود واحد للتعليم الطبي المستمر، ومستشفى اليوم الواحد. 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 والخارجيين نقلة نوعية في تاريخ أنجلو أريبيان للرعاية الصحية.

تخطط "أنجلو أريبيان للرعاية الصحية" لتوسعة أعمالها بوتيرة متسارعة على مدى السنوات القليلة المقبلة من خلال النمو الطبيعي وعبر القيام بالمزيد من عمليات الإستحواذ، وخاصة عند تحول التأمين الطبي في دولة الإمارات إلى تأمين إلزامي .

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦، قامت أنجلو أريبيان للرعاية الصحية بما يلي:

- حققت إيرادات مجمعة بمبلغ ٧٨,٥ مليون درهم، بزيادة بنسبة ٦٠,٩% عن الإيرادات المحققة في الفترة المقابلة في سنة ٢٠١٥ والبالغة ٤٨,٨ مليون درهم. تتكون الإيرادات المجمعة من ٤٤,٥ مليون درهم (٢٠١٥: ١٩,٥ مليون درهم) من خدمات المختبرات، ٢٨ مليون درهم (٢٠١٥: ٢٤,٥ مليون درهم) من رسوم المرضى و ٦ مليون درهم (٢٠١٥: ٤,٨ مليون درهم) من مبيعات الصيدليات؛
- بلغت قاعدة حقوق المساهمين ٢٣٠,١ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٦ مقارنة مع ٢٠٧,١ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥؛

بلغت القيمة المدرجة لصافي موجودات أنجلو أريبيان للرعاية الصحية ٢٢٣,٣ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٦.

نظرة مستقبلية

تعكس نتائج الربع الأول لسنة ٢٠١٦ أداءً ونموً مستمراً. قامت الواحة بترتيب هيكلية وحدات أعمالها بغية التركيز على تعزيز مصادر الدخل المتكررة، ومواصلة الاستثمار في خطوط الأعمال الجديدة المدرة للرسوم.

وفيما يتعلق بما تبقى من العام، فإن ظروف السوق المتقلبة حالياً ستسهم في توفير تقييمات جاذبة للاستثمارات المحتملة، وستتيح في الوقت نفسه فرصاً فريدة أمام فريق الأسهم الخاصة لتوظيف رأس المال في المشاريع الصغيرة والمتوسطة في جميع أنحاء دول مجلس التعاون الخليجي وشمال أفريقيا.

وبفضل امتلاكها ميزانية عمومية قوية، ستحافظ "الواحة كابيتال" على مكانتها الفريدة التي تؤهلها لتحقيق نمو مستقر ومستدام خلال السنوات المقبلة.

سالم راشد النعيمي

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

٢ مايو ٢٠١٦