

الواحة كابيتال
WAHA CAPITAL



تقرير الربع الثاني

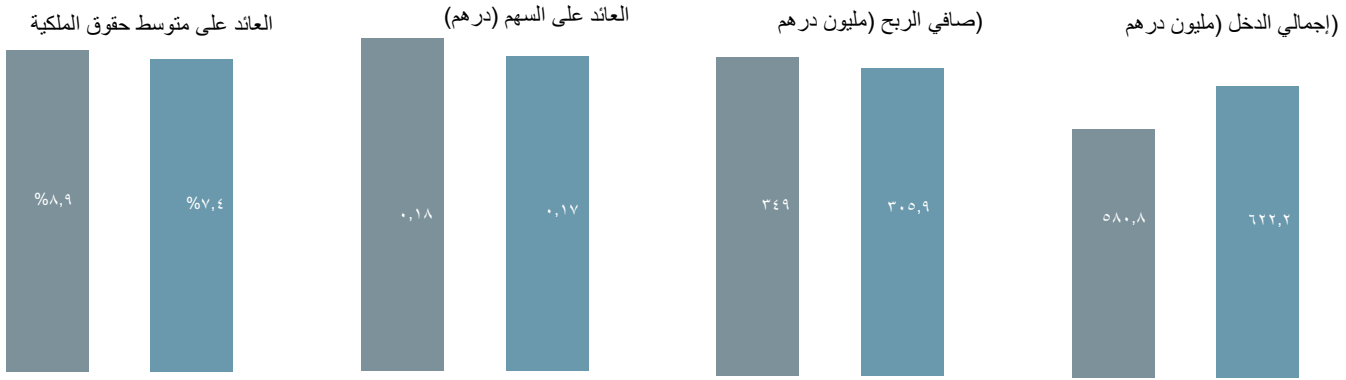
مناقشات وتحليلات الإدارة

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦

ربع سنة من النمو المستمر

حققت الواحة كابيتال ش.م.ع. ("المجموعة") نمو في صافي الأرباح العائدة إلى مالكي الشركة بلغت ٣٠٥,٩ مليون درهم لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ بالمقارنة مع صافي أرباح بلغت ٣٤٩ مليون درهم خلال الفترة نفسها من العام ٢٠١٥. وتعود هذه النتائج 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



النصف الأول ٢٠١٦ ٢٠١٥ ٢٠١٦ ٢٠١٥ ٢٠١٦ ٢٠١٥ ٢٠١٦ ٢٠١٥ ٢٠١٦ ٢٠١٥ ٢٠١٦

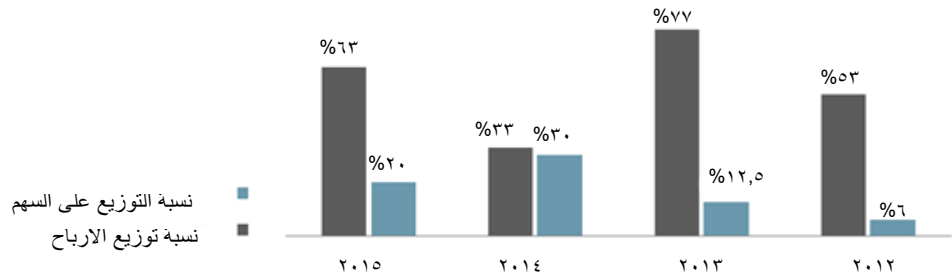
هيكل أعمال جديد لدفع الأداء

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 والسنوات القادمة.

التزام بدفع قيم المساهمين قدماً

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 ٤,٧ مليون سهم في فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦. وبذلك يرتفع مجموع الأسهم المعاد شراؤها إلى ٩٧,٥ مليون سهم تمثل ٥% من الأسهم القائمة بتكلفة قدرها ٢٥٠,٦ مليون درهم. ستواصل الواحة إعادة شراء الأسهم لزيادة قيمة حقوق المساهمين.

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في		فترة الستة أشهر المنتهية في		ملخص بيان الدخل ألف درهم
٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٦	
٧٩,٠٠١	٨٨,٥٩٢	١٣٤,٨٣٢	١٧٤,٩٤٩	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات
١٥١,٥٤٧	١٣٢,٢٨٢	٣٠٠,٠٦٦	٢٦٨,٦٨٥	إيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
٦٤,٥٥٩	٦٠,٣٦٥	١٤٢,٧٠٩	١٦٤,١٥٢	إيرادات من إستثمارات مالية
٢,١٥٥	٧,٥٥١	٣,٢٣٧	١٤,٣٩٠	إيرادات أخرى، صافي
٢٩٧,٢٦٢	٢٨٨,٧٩٠	٥٨٠,٨٤٤	٦٢٢,١٧٦	إجمالي الدخل
(٢٢,١١٤)	(٣٩,٩٦٦)	(٤١,٦٥٦)	(٧٧,٥٧٢)	تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٨٨,٥٦١)	(٩٦,٢١٦)	(١٥٤,٥٨٨)	(١٩٢,٠٧٧)	مصاريف عمومية وإدارية
(١٩,٤٥٣)	(٢٦,٢٤٢)	(٣٥,٢٢٢)	(٥٠,٠٤٣)	تكاليف تمويل، صافي
(١٣٠,١٢٨)	(١٦٢,٤٢٤)	(٢٣١,٤٦٦)	(٣١٩,٦٩٢)	مجموع المصاريف
(٢٧٧)	٣,٦٤٤	(٣٤٨)	٣,٣٧١	حقوق الملكية غير المسيطرة
١٦٦,٨٥٧	١٣٠,٠١٠	٣٤٩,٠٣٠	٣٠٥,٨٥٥	صافي ربح عائد إلى مالكي الشركة
٠,٠٩	٠,٠٧	٠,١٨	٠,١٧	العائد الأساسي والمخفض على السهم (درهم)

فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦

بلغ صافي الربح لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ مبلغ ٣٠٥,٩ مليون درهم مقارنةً بصافي ربح بلغ ٣٤٩ مليون درهم تم تحقيقه خلال نفس الفترة في سنة ٢٠١٥.

العائد على متوسط حقوق المساهمين لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ بلغ ٧,٤% مقابل ٨,٩% لنفس الفترة خلال سنة ٢٠١٥.

بلغ العائد على السهم ٠,١٧ درهم لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦، مقارنةً بمبلغ ٠,١٨ درهم تم تحقيقه لنفس الفترة خلال سنة ٢٠١٥.

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦

بلغ صافي الربح لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ مبلغ ١٣٠ مليون درهم مقارنةً بصافي ربح بلغ ١٦٦,٩ مليون درهم تم تحقيقه خلال الفترة في سنة ٢٠١٥.

العائد على متوسط حقوق المساهمين لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ بلغ ٣,١% مقابل ٤,٨% لنفس الفترة خلال سنة ٢٠١٥.

بلغ العائد على السهم ٠,٠٧ درهم لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦، مقارنةً بمبلغ ٠,٠٩ درهم تم تحقيقه لنفس الفترة خلال سنة ٢٠١٥.

تكوين صافي الربح



تحليل إجمالي الدخل

فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦

إجمالي الدخل الذي تم تحقيقه من قبل المجموعة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ بلغ ٦٢٢,٢ مليون درهم، مقارنةً بـ ٥٨٠,٨ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥، ويتكون بشكل رئيسي من:

(أ) إيرادات من بيع بضائع وتقديم خدمات، وقد بلغت ١٧٤,٩ مليون درهم بزيادة قدرها ٢٩,٨% عن نفس الفترة من سنة 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 ٢٦٨,٧ مليون درهم وهذا يعكس الأداء المستقر من إيركاب ومجموعة دنيا بمبلغ ٢٦٦,٩ مليون درهم و ٢٤ مليون درهم على التوالي؛ (٢٠١٥: ٢٩٢,٨ مليون درهم و ٣١,٥ مليون درهم على التوالي).

(ج) دخل من إستثمارات مالية، بلغ ١٦٤,٢ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ١٤٢,٧ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥ ويعود ذلك أساساً إلى تحسن الأداء في أسواق رأس المال المتعلقة بالصناديق.

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦

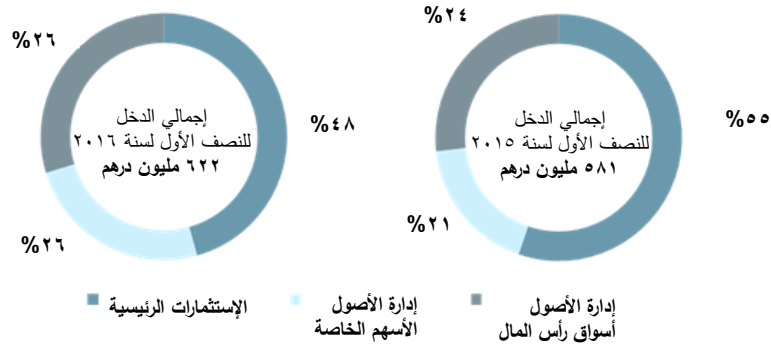
بلغ إجمالي الدخل الذي تم تحقيقه من قبل المجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ ٢٨٨,٨ مليون درهم، مقارنةً بـ ٢٩٧,٣ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥، ويتكون بشكل رئيسي من:

(أ) إيرادات من بيع بضائع وتقديم خدمات، وقد بلغت ٨٨,٦ مليون درهم بزيادة قدرها ١٢,١% عن نفس الفترة من سنة 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 ١٣٢,٣ مليون درهم وهذا يعكس الأداء المستقر من إيركاب ومجموعة دنيا بمبلغ ١٤٢,٥ مليون درهم و ١٠,٧ مليون درهم على التوالي؛ (٢٠١٥: ١٤٨,١ مليون درهم و ١٦,٦ مليون درهم على التوالي).

(ج) دخل من إستثمارات مالية، بلغ ٦٠,٤ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٦٤,٦ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥.

تكوين إجمالي الدخل



ملخص الميزانية العمومية

ألف درهم	كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٦	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	٥,٤٨٨,٠٥٣	٤,٧١٤,٩٧٧
إستثمار عقاري	٦٩٦,٣٥٤	٦٩٦,٠١٠
إستثمارات مالية	٣,١٧٦,٠٥٣	٢,٤٢٠,٩٠٨
إستثمارات في عقود تأجير تمويلية وقروض	٢٤٧,٦١٧	٢٥٠,٧٣٧
موجودات أخرى	٥٥٠,٠١٢	٥٧١,٦٤٦
النقد ومرادفات النقد	٨٨٧,٢٩٥	١,٤٥١,٦٥٨
مجموع الموجودات	١١,٠٤٥,٣٨٤	٩,٦٠٥,٩٣٦
قروض	٦,١٩٣,٧٠٠	٥,٣٢٢,٢٥٥
ذمم دائنة تجارية وأخرى	٣٢٣,٥٥٧	٣٥٦,٣٦٧
مجموع حقوق الملكية	٤,٥٢٨,١٢٧	٣,٩٢٧,٣١٤
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	١١,٠٤٥,٣٨٤	٩,٦٠٥,٩٣٦

يتكون مجموع الموجودات البالغ ١١,٠٤٥/٤ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ مقارنةً بمبلغ ٩,٦٠٥/٩ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، من ما يلي:

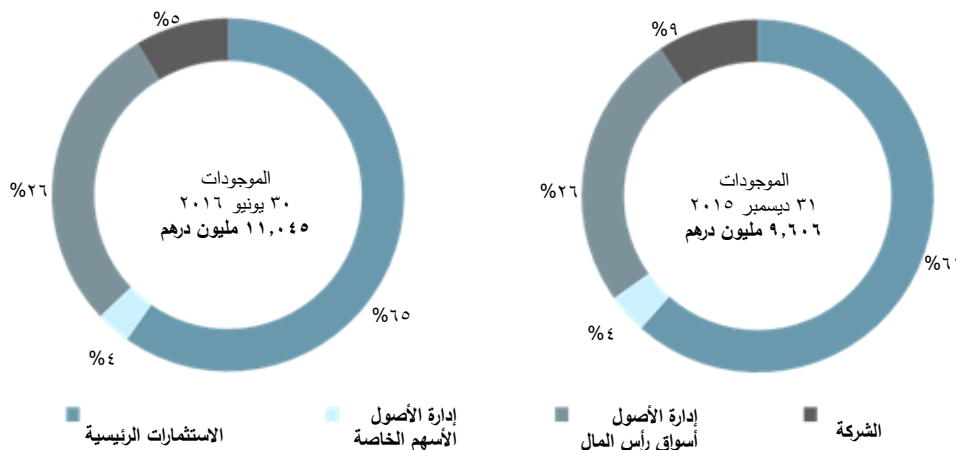
أ) الإستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية وقد زادت بمبلغ ٧٧٣,١ مليون درهم ويعود ذلك إلى الحصة في الأرباح البالغة ٢٦٨,٧ مليون درهم - بشكل رئيسي من إيكاب ومجموعة دنيا، والإستحواذ على حصص إضافية في إيكاب بمبلغ ٥١٩,١ مليون درهم وحصص ان بي اس بمبلغ ٧,١ مليون درهم؛ يقابلها توزيعات أنصبة أرباح بمبلغ ٢١,٩ مليون درهم.

ب) الإستثمارات المالية إرتفعت بمبلغ ٩٥٥,١ مليون درهم، وتمثل زيادة بمبلغ ٤٣٣,٢ مليون درهم في محافظ أسواق رأس المال؛ زيادة في طوق أسعار الأسهم بمبلغ ٥٩٢,٦ مليون درهم؛ يقابلها تخفيض رأس المال في الصندوق غير المدرج بمبلغ (٧٧) مليون درهم.

ج) النقد ومرادفات النقد إنخفض بمبلغ ٢٦٤,٤ مليون درهم، يمثل أساساً مبلغ ٥١٩,١ مليون درهم إستخدم لإستثمارات إضافية في إيكاب، ومبلغ ٧,١ مليون درهم إستخدم لإستثمارات إضافية في ان بي اس، ومبلغ ٣٧٠,٣ مليون درهم لتسديد أنصبة الأرباح، ومبلغ ٣١٥ مليون درهم إستخدم للإستثمارات في أسواق رأس المال (صافي الدين)؛ ويقابلها زيادة في رصيد النقد نتيجةً للقروض المسحوبة بمبلغ ٨٦٨,١ مليون درهم، وعائدات من صندوق مينا للبنية التحتية بمبلغ ٨١,٩ مليون درهم.

إرتفعت نسبة المديونية للمجموعة إلى ٤٦,٢% كما في ٣٠ يونيو 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، 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.

في ٤ يونيو ٢٠١٥، استحوذت إيركاب على ١٥,٦٩٨,٥٨٨ سهم من أمريكان انترناشيونال جروب انك (AIG) مقابل سعر شراء إجمالي بلغ ٧٥٠ مليون دولار أمريكي، تبعتها عمليات إعادة شراء إضافية من خلال برنامج إعادة شراء من السوق المفتوحة في النصف الأول لسنة ٢٠١٦. في ١٣ ديسمبر ٢٠١٥، استحوذت المجموعة على أسهم إضافية بلغت ١٢٤,٨٤٦ من أسهم إيركاب وفي الربع الأول لسنة ٢٠١٦، استحوذت المجموعة على ٣,٨٧٥,١٥٤ سهم إضافي، مقابل سعر شراء إجمالي بلغ ١٤٦,٠٣ مليون دولار أمريكي. ونتيجة لهذه المعاملات وبرنامج إعادة شراء أسهم إيركاب، لا تزال الواحة كابيتال أكبر مساهم فعلي في إيركاب مع زيادة المساهمة من ١٣,٥% في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ إلى ١٦,٤% في ٣٠ يونيو ٢٠١٦.

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

أبرز العمليات التشغيلية لـ إيركاب للستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ كانت على النحو التالي:

- نفذت معاملات ١٩٩ طائرة، على النحو التالي:
 - توقيع عقود تأجير لـ ١٢٧ طائرة؛
 - شراء ١٢ طائرة جديدة؛ و
 - إنهاء عمليات بيع لـ ٦٠ طائرة.

• توقيع معاملات تمويلية بمبلغ ٢,١ مليار دولار أمريكي.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٦، تتكون محفظة إيركاب من ١,٦٤٠ طائرة إما تملكها أو تديرها أو تقدمت بطلبات لشرائها.

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦، ساهمت إيركاب بـ ٤٣% من مجموع دخل المجموعة، وقيمتها المدرجة البالغة ٤,٨٥٨/٨ مليون درهم تمثل ٤٤% 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 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) 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 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.

سوف يشمل تطوير المرحلة ٢ للمشروع، مباني صناعية ذات مساحات مرنة، وكذلك وحدات صناعية خفيفة، المستودعات/خدمات التخزين، مكاتب تجارية ومطاعم ومقاهي لخدمة السكان العاملين في المركز. تتماشى هذه التوسعة مع مبدأ الواحة لاند لتنفيذ استثمار ثابت ومنظم مع التركيز على الأصول المرنة لتناسب مجموعة متنوعة من الاستخدامات ودعم مجموعة متنوعة من المستأجرين وقطاعات الصناعة. سيتم بناء المرحلة ٢ على مرحلتين، المرحلة الأولى وهي بناء ٩٢,٥٠٠ م^٢ جاهزة للإشغال بحلول يونيو ٢٠١٧. وقد أبرمت الواحة لاند عقد لبناء المرحلة ٢ بالتزام يبلغ ١٥٨,٨ مليون درهم.

لا يزال الهدف الاستثماري للواحة لاند 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، تلبية سوق الإحتياجات الصناعية والخدمات اللوجستية في أبوظبي بالإضافة إلى الشركات الصغيرة والمتوسطة.

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦، قامت الواحة لاند بتسجيل النتائج التالية:

• إيرادات إيجار وإيرادات أخرى بمبلغ ١٩,٣ مليون درهم (فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥: ٢٠,٧ مليون درهم)؛ و

• صافي ربح بمبلغ ١١,٤ مليون درهم (فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥: ١٠,٧ مليون درهم)

بلغت القيمة المدرجة للمركز ٧٣٨,٩ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو 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 وإبيكوروب. 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 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 الأتانيب، حفر الآبار، إختبار الآبار والخدمات السلكية.

خلال فترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦، أظهرت ان بي اس هولدينجز النتائج التالية:

- حصلت على عقود بقيمة ١,٢٤٠,٤ مليون درهم (النصف الأول لسنة ٢٠١٥: ١٠٥,١ مليون درهم)، لتصل قيمة العقود الحالية قيد التنفيذ ١,٩٢٧ / ٩ مليون درهم (٣٠ يونيو ٢٠١٥: ١,٦١١ / ٣ مليون درهم) وتمثل القيمة المتبقية كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٦؛
- إستثمرت مبلغ ١٤٧,٩ مليون درهم في المصاريف الرأسمالية (النصف الأول لسنة ٢٠١٥: ١٤٣,١ مليون درهم)؛
- تسهيلات بنكية متاحة لدى بنوك إقليمية بحدود ٧٣٤ مليون درهم وبفائدة على أساس ليور + ٢,٩% سنوياً. بلغ رصيد التسهيل غير المسحوب ٩٤,٢ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ (٣١ ديسمبر ٢٠١٥: ٥١,٣ مليون درهم)؛
- حققت إيرادات بمبلغ ٣٧٩,٥ مليون درهم (النصف الأول لسنة ٢٠١٥: ٣٥٧ مليون درهم)؛ و
- سجلت القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ مبلغ ٢ / ١,٥٢٥ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٥: ١,٣٩٥ / ٤ مليون درهم).

بلغت حصة المجموعة في الشركة الوطنية للخدمات البترولية القابضة المحسوبة وفقاً لحقوق الملكية ٢٨٨ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو 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 تراوحت 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 ٤٣,١% من عام ٢٠٠٩ وحتى الربع الثاني لسنة ٢٠١٦.

خلال فترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦، حققت دنيا للتمويل ما يلي:

- صافي إيرادات فوائد بمبلغ ٢٩١,٢ مليون درهم بنسبة زيادة تمثل ١٤,١% عن فترة المقارنة من عام ٢٠١٥؛
- صافي دخل بمبلغ ٨٤,٥ مليون درهم؛
- توسع سجل القروض مع زيادة قاعدة العملاء التي بلغت ٢٣٤,٠٠٠ عميل، مع نمو في محفظة القروض بنسبة ١٢,٥% في ٣٠ يونيو ٢٠١٦؛
- إنخفضت نسبة التكلفة إلى الدخل إلى ١٦,٩% من ٣٠,٧% في الربع الثاني لسنة ٢٠١٥؛
- نمت وداائع العملاء إلى ١,٢ مليار درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٦، بنسبة ١٨,١% عن ٣٠ يونيو ٢٠١٥. تضم وداائع العملاء مزيجاً من الودائع المرهونة لإصدار ضمانات، مصادر بين البنوك، الودائع لأجل والودائع العادية؛
- حافظت على إحتياطي إنخفاض القيمة بنسبة ٢,٩% من إجمالي القروض والدفعات المقدمة، الحفاظ على غطاء القروض غير العاملة بمعدل ١×؛
- تسديد أنصبة أرباح نهائية بقيمة ٥٠ مليون درهم للسنة المالية ٢٠١٥.

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 السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦، حققت دنيا للخدمات صافي دخل بلغ ١٣,٩ مليون درهم، بزيادة قدرها ٢٠,٦% مقارنة بنفس الفترة في عام ٢٠١٥. كما قامت دنيا للخدمات بتسديد أنصبة أرباح بقيمة ٣٣ مليون درهم للسنة المالية ٢٠١٥.

بلغت القيمة المدرجة لمجموعة دنيا ٢٠٦,١ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو 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 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^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 ٣٠ يونيو ٢٠١٦، أدرجت المجموعة حصتها كشريك محدود في الصندوق بمبلغ ٧١,٧ 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.

خلال الفترة، تفوقت أعمال أسواق رأس المال في مؤشراتنا لكتنا 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 الإلتزامية 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 أفريقيا مع تخصيص مبلغ ٥٠ مليون دولار أمريكي كمبلغ أولي لكل 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 أفريقيا 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 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 استمرار نمو الأصول المدارة.

حققت أعمال أسواق رأس المال مبلغ ١٢٦,٨ مليون درهم من كل من المعاملات الخاصة والعامّة خلال الربع المنتهي في ٣٠ يونيو ٢٠١٦. بلغت القيمة المدرجة لأصول أسواق رأس المال ٢,٨٧٧ / ٥ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٦.

إدارة الأصول - الأسهم الخاصة

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

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 ١٣ عيادة، و ٥ صيدليات، و ٦ 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 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 السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٦، قامت أنجلو أريبيان للرعاية الصحية بما يلي:

- حققت إيرادات مجمعة بمبلغ ١٥٩ مليون درهم، بزيادة بنسبة ٣٢,٥% عن الإيرادات المحققة في الفترة المقابلة في سنة ٢٠١٥ والبالغة ١٢٠ مليون درهم. تتكون الإيرادات المجمعة من ٨٩,٢ مليون درهم (٢٠١٥: ٥٢,٤ مليون درهم) من خدمات المختبرات، ٥٧,٤ مليون درهم (٢٠١٥: ٥٩,١ مليون درهم) من رسوم المرضى و ١٢,٤ مليون درهم (٢٠١٥: ٨,٥ مليون درهم) من مبيعات الصيدليات؛
- بلغت قاعدة حقوق المساهمين ٢٥٠,٧ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ مقارنة مع ٢٠٩,٨ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥؛

بلغت القيمة المدرجة لصافي موجودات أنجلو أريبيان للرعاية الصحية ٢٣١,٧ مليون درهم كما في ٣٠ يونيو ٢٠١٦.

نظرة مستقبلية

تعكس نتائج الربع الثاني لسنة ٢٠١٦ استمرار الشركة تحقيق نتائج قوية واستمرار استراتيجيتها الهادفة الى تنويع مصادر الدخل. وتعود هذه النتائج إلى الاداء القوي لكافة الوحدات الاستثمارية وبالأخص الأصول الأساسية في وحدة الاستثمارات الرئيسية للشركة والمحظة الاستثمارية في أسواق رأس المال.

هذا وقد قامت الشركة بنجاح بتبسيط هيكلها التنظيمي لتعزيز الإيرادات المتكررة واستثمرت في تطوير وتنمية خطوط جديدة من الأعمال المنتجة للرسوم. هذا وتقدم الواحة كابيتال حالياً خبرتها الاستثمارية لأطراف أخرى من المستثمرين المهتمين، 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 الاستراتيجية في المستقبل وأن الهيكل الجديد سيمكن الواحة كابيتال من الإستفادة من مجموعة أكبر من الفرص الاستثمارية المحتملة في المستقبل.

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 للمجموعة لتوظيف رأس المال في المشاريع الصغيرة والمتوسطة في جميع أنحاء دول مجلس التعاون الخليجي ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

ويفضل 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.

١٠ أغسطس ٢٠١٦