



تقرير الربع الثالث

مناقشات وتحليلات الإدارة

لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦

فترة من النمو المستمر

حققت الواحة كابيتال ش.م.ع. ("المجموعة") نمو في صافي الأرباح العائدة إلى مالكي الشركة بلغت ٣٨٧,٧ مليون درهم لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ بالمقارنة مع صافي أرباح بلغت ٤٦٦,٩ مليون درهم خلال الفترة نفسها من العام ٢٠١٥. إن صافي الأرباح لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ بلغت ٨١,٨ مليون درهم بالمقارنة مع صافي أرباح بلغت ١١٧,٩ مليون درهم تم تحقيقها خلال الفترة نفسها من العام ٢٠١٥.

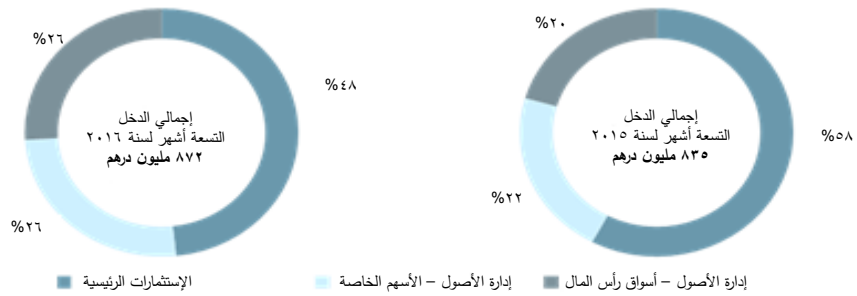
ويتم دعم قسم الإستثمارات الرئيسية للمجموعة من قبل قسم قوي لإدارة الأصول والذي يتكون من أعمال المجموعة القائمة في أسواق رأس المال، وإستثمارات تركز على الأسهم الخاصة في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. تعود الأرباح في سنة ٢٠١٦ إلى الأداء القوي في قطاعات الأعمال، وبشكل خاص، الأداء القوي لمحفظة أسواق رأس المال للمجموعة. بلغ مجموع الإيرادات من أسواق رأس المال ٢٢٣,٤ مليون درهم لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ (٢٦% من إجمالي الإيرادات) بالمقارنة مع ١٦٧,٦ مليون درهم خلال الفترة نفسها من العام ٢٠١٥ (٢٠% من إجمالي الإيرادات). بلغ مجموع الإيرادات من قسم الإستثمارات الرئيسية ٤١٧,٩ مليون درهم لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ (٤٨% من إجمالي الإيرادات) مقابل ٤٨٢,٨ مليون درهم خلال الفترة نفسها من العام ٢٠١٥ (٥٨% من إجمالي الإيرادات).

إجمالي الدخل

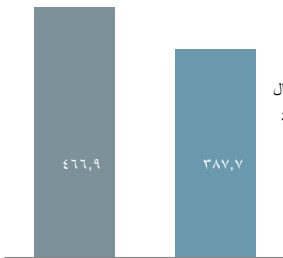


التسعة أشهر لسنه ٢٠١٦ التسعة أشهر لسنه ٢٠١٥

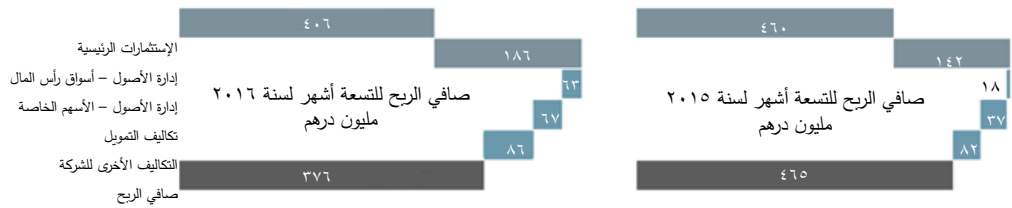
مؤشرات الأداء الرئيسية



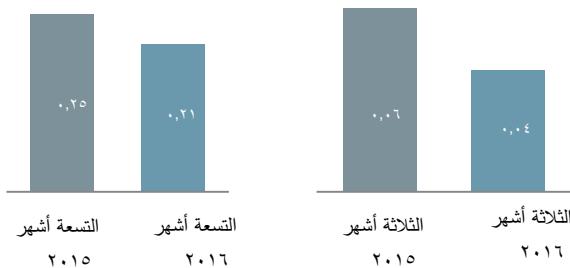
صافي الربح



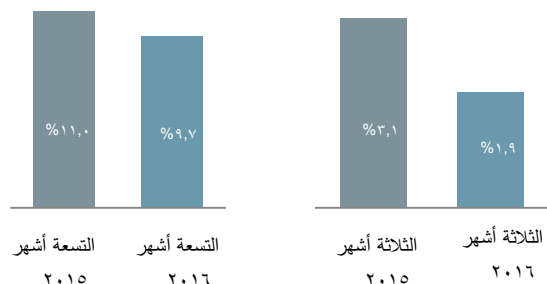
التسعة أشهر لسنه ٢٠١٦ التسعة أشهر لسنه ٢٠١٥



العائد على السهم (درهم)

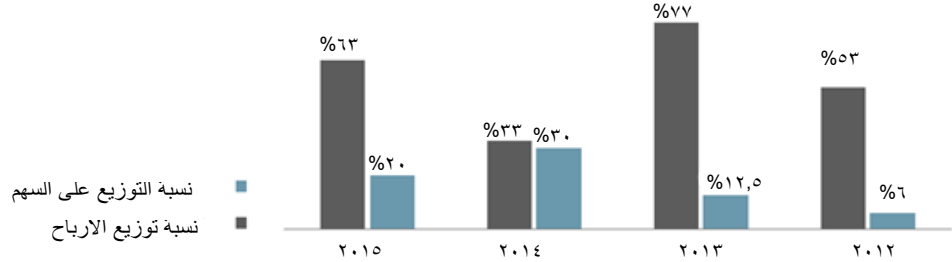


العائد على متوسط حقوق الملكية



لمحة عن توزيع الأرباح

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 برنامج إعادة شراء الأسهم بالإستحواد على ٦,٦ مليون سهم في فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦. وبذلك يرتفع مجموع الأسهم المعاد شراؤها إلى ١٠٤,١ مليون سهم تمثل ٥,٣٥% من الأسهم القائمة بتكلفة قدرها ٢٦٣,٦ مليون درهم.

أهم المؤشرات المالية للربع الثالث لسنة ٢٠١٦

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في		فترة التسعة أشهر المنتهية في		ملخص بيان الدخل ألف درهم
٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٦	
٦٥,١٥١	٦٩,٢٩٤	١٩٩,٩٨٣	٢٤٤,٢٤٣	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات
١٦٠,٩٠٤	١٢٥,٢٢٦	٤٦٠,٩٧٠	٣٩٣,٩١١	إيرادات من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
٣٣,٠٢٨	٥١,٦٩٦	١٧٥,٧٣٧	٢١٥,٨٤٨	إيرادات من إستثمارات مالية
(٥,١٩٥)	٣,٨٣٩	(١,٩٥٨)	١٨,٢٢٩	إيرادات/ (مصاريف) أخرى، صافي
٢٥٣,٨٨٨	٢٥٠,٠٥٥	٨٣٤,٧٣٢	٨٧٢,٢٣١	إجمالي الدخل
(١٤,٦٢٨)	(٤١,١١٢)	(٥٦,٨١٣)	(١١٨,٦٨٤)	تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٤٣,٢٥٧)	(٣٩,٩٠٢)	(١٠٤,٧٤٠)	(١١٥,٧٤٠)	مصاريف عمومية وإدارية - الشركة
(٦٠,٣٠٧)	(٥٥,٩٥٠)	(١٥٢,٨٨٣)	(١٧٢,١٨٩)	مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة
(٢٠,٣٧٤)	(٣٩,٤٦٠)	(٥٥,٥٩٦)	(٨٩,٥٠٣)	تكاليف تمويل، صافي
(١٣٨,٥٦٦)	(١٧٦,٤٢٤)	(٣٧٠,٠٣٢)	(٤٩٦,١١٦)	مجموع المصاريف
١١٥,٣٢٢	٧٣,٦٣١	٤٦٤,٧٠٠	٣٧٦,١١٥	صافي ربح الفترة
٢,٥٨٧	٨,١٩٨	٢,٢٣٩	١١,٥٦٩	حقوق الملكية غير المسيطرة
١١٧,٩٠٩	٨١,٨٢٩	٤٦٦,٩٣٩	٣٨٧,٦٨٤	صافي الربح العائد إلى مالكي الشركة
٠,٠٦	٠,٠٤	٠,٢٥	٠,٢١	العائد الأساسي والمخفض على السهم (درهم)

تحليل إجمالي الدخل

فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦

إجمالي الدخل الذي تم تحقيقه من قبل المجموعة لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ بلغ ٨٧٢,٢ مليون درهم، مقارنةً بـ ٨٣٤,٧ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥، ويتكون بشكل رئيسي من:

(أ) إيرادات من بيع بضائع وتقديم خدمات، وقد بلغت ٢٤٤,٢ مليون درهم بزيادة قدرها ٢٢% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٥. ويعود ذلك أساساً إلى التوسعة في أنجلو اريبيان هيلث كير للرعاية الصحية، هيلث بي بوليكلينيك ومستشفى أمينة.

(ب) دخل من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، بلغ ٣٩٣,٩ مليون درهم، ويشمل إيركا بيمبلج ٤١٤,٨ مليون درهم (٢٠١٥: ٤٣٨,٩ مليون درهم)، وإنخفاض يعود ذلك إلى الخسائر الناتجة عن أعمال أيروتوربينيس؛ دنيا بمبلغ ٢٢,٩ مليون درهم (٢٠١٥: ٤٧,٤ مليون درهم)، وكذلك إنخفاض ناتج عن المخصصات المعترف بها من قبل مجموعة دنيا؛ وخسارة في مجموعة ستانفورد البحرية بمبلغ ٤٤,٢ مليون درهم (٢٠١٥: خسارة بمبلغ ٢١,٥ مليون درهم)، ويعود إرتفاع الخسائر نتيجة إنخفاض معدلات الإستهلاك وأسعار تأجير الطائرات.

(ج) دخل من إستثمارات مالية، بلغ ٢١٥,٨ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ١٧٥,٧ 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 سبتمبر ٢٠١٦

إجمالي الدخل الذي تم تحقيقه من قبل المجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ بلغ ٢٥٠,١ مليون درهم، مقارنةً بـ ٢٥٣,٩ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥، ويتكون بشكل رئيسي من:

- (أ) إيرادات من بيع بضائع وتقديم خدمات، وقد بلغت ٦٩,٣ مليون درهم بزيادة قدرها ٦,٤% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٥ ويعود ذلك أساساً إلى زيادة الدخل من شركة الرعاية الصحية التابعة للمجموعة (أنجلو اريبيان هيلث كير).
- (ب) دخل من شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، بلغ ١٢٥,٢ مليون درهم وهذا يعكس انخفاض بنسبة ٢٢,٢% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٥، ويعود ذلك إلى المخصصات المعترف بها من قبل مجموعة دنيا وإنخفاض معدلات استخدام الأسطول في مجموعة ستانفورد البحرية.
- (ج) دخل من إستثمارات مالية، بلغ ٥١,٧ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٣٣ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥، ويعود ذلك أساساً إلى تحسن الأداء في أسواق رأس المال المتعلقة بالصناديق.

تحليل إجمالي المصاريف

فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦

إجمالي المصاريف التي تم تحقيقها من قبل المجموعة لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ بلغ ٤٩٦,١ مليون درهم، مقارنةً بـ ٣٧٠ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥، ويتكون بشكل رئيسي من:

- (أ) تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات، وقد بلغت ١١٨,٧ مليون درهم، بزيادة قدرها ١٠,٩% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٥، ويعود ذلك أساساً إلى التوسعة في أنجلو اريبيان هيلث كير للرعاية الصحية، هيلث بيبي بوليكلينيك ومستشفى أمينة.
- (ب) مصاريف عمومية وإدارية - الشركة، وقد بلغت ١١٥,٧ مليون درهم بزيادة قدرها ١١% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٥.
- (ج) مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة، وقد بلغت ١٧٢,٢ مليون درهم مقارنةً بـ ١٥٢,٩ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥، ويعود ذلك أساساً إلى ارتفاع تكاليف التسويق المتكبدة لزيادة عمليات أنجلو اريبيان هيلث كير.
- (د) تكاليف تمويل، وقد بلغت ٨٩,٥ مليون درهم مقارنةً بـ ٥٥,٦ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥، ويعود ذلك أساساً إلى التكاليف المتعلقة بإعادة تمويل تسهيل الشركات وإستبدال جزئي لتمويل طوق أسعار الأسهم.

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦

إجمالي المصاريف التي تم تحقيقها من قبل المجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ بلغ ١٧٦,٤ مليون درهم، مقارنةً بـ ١٣٨,٦ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥، ويتكون بشكل رئيسي من:

- (أ) تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات، وقد بلغت ٤١,١ مليون درهم، بزيادة قدرها ١٨١% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٥، ويعود ذلك أساساً إلى بدء عمليات مستشفى أمينة ضمن الشركة التابعة للمجموعة (أنجلو اريبيان هيلث كير).
- (ب) مصاريف عمومية وإدارية - الشركة، وقد بلغت ٣٩,٩ مليون درهم بإنخفاض قدره ٨% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٥.
- (ج) مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة، وقد بلغت ٥٦ مليون درهم مقارنةً بـ ٦٠,٣ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥.
- (د) تكاليف تمويل، وقد بلغت ٣٩,٥ مليون درهم مقارنةً بـ ٢٠,٤ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥، ويعود ذلك أساساً إلى التكاليف المتعلقة بإعادة تمويل تسهيل الشركات وإستبدال جزئي لتمويل طوق أسعار الأسهم.

ملخص الميزانية العمومية

ألف درهم	كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	٥,٦١١,٤٧٧	٤,٧١٤,٩٧٧
إستثمار عقاري	٧٠٣,٢٩٢	٦٩٦,٠١٠
إستثمارات مالية	٢,٦٤٩,٠٠٨	٢,٢٢٠,٩٠٨
إستثمارات في عقود تأجير تمويلية وقروض	٢٤٦,٠٠٣	٢٥٠,٧٣٧
موجودات أخرى	٥٥٠,٤٥٢	٥٧١,٦٤٦
النقد ومرادفات النقد	٧٣٠,٢٤٠	١,١٥١,٦٥٨
مجموع الموجودات	١٠,٤٩٠,٤٧٢	٩,٦٠٥,٩٣٦
قروض	٥,٨٧٢,٢٩٦	٥,٣٢٢,٢٥٥
ذمم دائنة تجارية وأخرى	٣٢٣,٩٤٩	٣٥٦,٣٦٧
مجموع حقوق الملكية	٤,٢٩٤,٢٢٧	٣,٩٢٧,٣١٤
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	١٠,٤٩٠,٤٧٢	٩,٦٠٥,٩٣٦

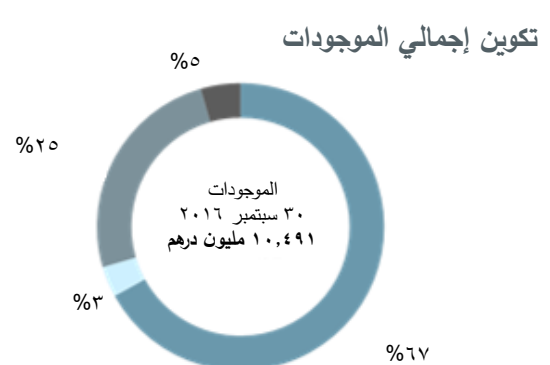
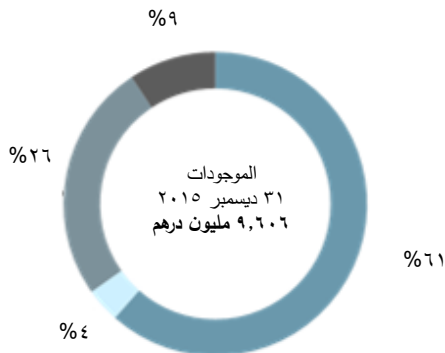
يتكون مجموع الموجودات الذي تم تحقيقه من قبل المجموعة البالغ ١٠,٤٩٠/٥ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ مقارنةً بمبلغ ٩,٦٠٥/٩ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، مما يلي:

(أ) الإستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية وقد زادت بمبلغ ٨٩٦,٥ مليون درهم ويعود ذلك إلى الحصة في الأرباح البالغة ٣٩٣,٩ 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 ٤٢٨,١ مليون درهم، وتمثل زيادة بمبلغ ٢٣٨,١ مليون درهم في محافظ أسواق رأس المال؛ زيادة في طوق أسعار الأسهم بمبلغ ٢٥٩,٨ مليون درهم؛ يقابلها تخفيض رأس المال في الصندوق غير المدرج بمبلغ (٧٧) مليون درهم.

(ج) النقد ومرادفات النقد إنخفض بمبلغ ٤٢١,٤ 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 ٩٢,٦ مليون درهم إستخدم للإستثمارات في أسواق رأس المال؛ ويقابلها زيادة في رصيد النقد نتيجةً للقروض المسحوبة بمبلغ ٥٤٥,٣ مليون درهم، وعائدات من صندوق مينا للبنية التحتية بمبلغ ٨١,٩ مليون درهم.

إرتفعت نسبة المديونية للمجموعة إلى ٤٩,١% كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ مقارنةً بـ ٤١,٥% كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، ويرجع ذلك أساساً إلى الزيادة في صافي الدين بعد سحب التسهيلات الائتمانية للمجموعة.



تحليل الأعمال ومحفظة الشركات

تشمل أعمال المجموعة قسمين رئيسيين: الإستثمارات الرئيسية وإدارة الأصول.

يضم قسم الاستثمارات الرئيسية الاستثمارات الأساسية للمجموعة. ويضم قسم إدارة الأصول كل من الإستثمار في 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.

حققت الإستثمارات الرئيسية إجمالي دخل بمبلغ ٤١٧,٩ مليون درهم وصافي ربح بمبلغ ٤٠٦,١ مليون درهم لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦، مقارنةً بـ ٤٨٢,٨ مليون درهم وصافي ربح بمبلغ ٤٥٩,٥ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥. يمثل إجمالي الدخل من الإستثمارات الرئيسية ٤٨% من إجمالي الدخل للمجموعة لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ مقارنةً بـ ٥٨% خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥.

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 أمريكيان انترناشيونال جروب انك (AIG) مقابل سعر شراء إجمالي بلغ ٧٥٠ مليون دولار أمريكي، تبعها عمليات إعادة شراء إضافية من خلال برنامج إعادة شراء من السوق المفتوحة في النصف 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 دولار أمريكي. ونتيجةً لهذه المعاملات وبرنامج إعادة شراء أسهم إيركاب، لاتزال الواحة كابيتال أكبر مساهم فعلي في إيركاب مع مساهمة بنسبة ١٦,٩٧% في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ مقارنةً بـ ١٣,٥% في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

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

أبرز العمليات التشغيلية لـ إيركاب للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ كانت على النحو التالي:

- نفذت معاملات ٤٠٦ طائرة، على النحو التالي:
 - توقيع عقود تأجير لـ ٢٩٩ طائرة؛
 - شراء ٢٤ طائرة جديدة؛ و
 - إنهاء عمليات بيع لـ ٨٣ طائرة.

• توقيع معاملات تمويلية بمبلغ ٣,٢ مليار دولار أمريكي.

كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦، تتكون محفظة إيركاب من ١,٦٩٧ طائرة إما تملكها أو تديرها أو تقدمت بطلبات لشرائها.

خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦، ساهمت إيركاب بـ ٤٧,٦% من مجموع دخل المجموعة، وقيمتها المدرجة البالغة ٥,٠٠٤/٩ مليون درهم تمثل ٤٧,٧% 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 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 جاهزة للإستخدام، المستودعات/ أو خدمات التخزين، مكاتب تجارية وحدات تجزئة لخدمة الأعداد المتنامية من العاملين في المركز. تتماشى هذه التوسعة مع مبدأ الواحة لاند لتنفيذ استثمار ثابت ومنظم مع التركيز على الأصول المرنة لتتناسب 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 باشرت الواحة لاند في بناء المرحلة ٢ في يونيو ٢٠١٦ بالتزام يبلغ ١٥٨,٨ مليون درهم.

تشمل إستراتيجية نمو الواحة لاند على زيادة التدفقات النقدية في المجموعة، الحفاظ على التركيز على الأسواق الرئيسية، والاستمرار في جذب قاعدة متنوعة من المستأجرين، وتطوير خدمات جديدة للمستأجرين، وتوفير خدمة إستثنائية للمستأجرين، وتلبية سوق الإحتياجات الصناعية والخدمات اللوجستية في أبوظبي بالإضافة إلى الشركات الصغيرة والمتوسطة.

خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦، قامت الواحة لاند بتسجيل النتائج التالية:

- إيرادات إيجار وإيرادات أخرى بمبلغ ٢٩,٢ مليون درهم (فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥: ٢٥,٣ مليون درهم)؛ و
- صافي ربح بمبلغ ١٧,٨ مليون درهم (فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥: ١٥,٦ مليون درهم)

بلغت القيمة المدرجة للواحة لاند ٧٤٧,٥ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر 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 وبيكورب. 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، تتواجد بشكل قوي في المملكة العربية السعودية وقطر والإمارات العربية المتحدة وبروناي والهند وليبيا والبحرين والعراق والجزائر وماليزيا. تشمل الأنشطة الرئيسية للشركة على تقديم خدمات صيانة آبار النفط مثل الطلاء بالإسمنت ولف الأنابيب، حفر الآبار، إختبار الآبار والخدمات السلكية.

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

- حصلت على عقود بقيمة ١,٥٥٦/٨ مليون درهم (التسعة أشهر لسنة ٢٠١٥: ١٠٨,٨ مليون درهم)، لتصل قيمة العقود الحالية قيد التنفيذ ٢,١٤٤ /٧ مليون درهم (٣٠ سبتمبر ٢٠١٥: ١,٣٧٨/٦ مليون درهم) وتمثل القيمة المتبقية كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦؛
- إستثمرت مبلغ ٢٠٥,٥ مليون درهم في المصاريف الرأسمالية (التسعة أشهر لسنة ٢٠١٥: ١٧٤,٥ مليون درهم)؛
- تسهيلات بنكية متاحة لدى بنوك إقليمية بحدود ٧٣٤ مليون درهم وتحمل فائدة تنافسية. بلغ رصيد التسهيل غير المسحوب ١٣٢,٤ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ (٣٠ سبتمبر ٢٠١٥: ٦٤,٥ مليون درهم)؛
- حققت إيرادات بمبلغ ٥٨٣,٦ مليون درهم (التسعة أشهر لسنة ٢٠١٥: ٥٤٥,٦ مليون درهم)؛ و
- سجلت القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ مبلغ ٢٠١٦ /٩ مليون درهم (٣٠ سبتمبر ٢٠١٥: ١,٣٦٥/٢ مليون درهم).

بلغت حصة المجموعة في الشركة الوطنية للخدمات البترولية القابضة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية ٢٨٨ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر 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 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 ٤٢,٣% من عام ٢٠٠٩ وحتى الربع الثالث لسنة ٢٠١٦.

خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦، حققت دنيا للتمويل ما يلي:

- صافي إيرادات فوائد بمبلغ ٤٢٧,١ مليون درهم بنسبة زيادة تمثل ٦,٨% عن فترة المقارنة من عام ٢٠١٥؛
- صافي دخل بمبلغ ٧٧,٣ مليون درهم؛
- توسع قاعدة العملاء التي بلغت ٢٤٥,٣٠٠ عميل، بزيادة بنسبة ٢٣,٤% مقارنة مع ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥؛
- محفظة القروض بقيمة ٢,٠٣٣/٣ مليون درهم (٣٠ سبتمبر ٢٠١٥: ١,٩٢٠/٢ مليون درهم)؛
- إنخفضت نسبة التكلفة إلى الدخل إلى ١٦,٧% من ٣٠,٢% عن فترة المقارنة من عام ٢٠١٥؛
- ودائع العملاء بمبلغ ١,٢٣٢/١ مليون درهم (٣٠ سبتمبر ٢٠١٥: ١,١٠٣/٧ مليون درهم). تضم الودائع 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 ٢,٩% من إجمالي القروض والدفوعات المقدمة، الحفاظ على غطاء القروض غير العاملة بمعدل ١٠٩%؛
- زيادة في تسهيل بنكي إلى ٥٦٥ مليون درهم، النقد ومرادفات النقد ١٤٤,٨ مليون درهم والإيداعات البنكية ٩٠ مليون درهم؛ و
- 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 التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦، حققت دنيا للخدمات صافي دخل بلغ ١٦,٦ مليون درهم، كما قامت دنيا للخدمات بتسديد أنصبة أرباح بقيمة ٣٣ مليون درهم للسنة المالية ٢٠١٥.

بلغت القيمة المدرجة لمجموعة دنيا ٢٠٥ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر 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 التزام رأس مالي يبلغ ١,١٠٣/٤ مليون درهم (٣٠٠ مليون دولار أمريكي) من حصتها كشريك محدود. إستثمر الصندوق مبلغ ٢٢٢ 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 كهرياء 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 الكهرياء و ١٥٠,٠٠٠ م^٢ 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 سبتمبر ٢٠١٦، أدرجت المجموعة حصتها كشريك محدود في الصندوق بمبلغ ٧٢,٥ 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 ٢٢٣,٤ مليون درهم من كل من المعاملات الخاصة والعامة لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ (٢٦% من إجمالي الدخل) مقارنةً بـ ١٦٧,٦ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥ (٢٠% إجمالي الدخل). حقق أسواق رأس المال صافي ربح ١٨٥,٦ مليون درهم خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ مقارنةً بـ ١٤١,٦ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥.

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 مؤشراتهما لكافة المحافظ - الدخل الثابت والأسهم. وتتعرز عملية الإستثمار بالبحوث الداخلية والقدرة القوية على إدارة المخاطر.

إدارة الأصول (يتبع)

إدارة الأصول - أسواق رأس المال (يتبع)

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.

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 سبتمبر 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 للإستثمار، شركة مساهمة خاصة، وهي شركة حاصلة على ترخيص من قبل البنك المركزي في دولة الإمارات العربية المتحدة وهيئة الأوراق المالية والسلع للعمل كمدير إستثماري.

إن قسم أسواق رأس المال هو بصدد عملية إطلاق صندوقين آخرين - صندوق الفرص الإئتمانية وصندوق القيمة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا مع تخصيص مبلغ ٥٠ مليون دولار أمريكي كمبلغ أولي لكل منهما. وسيركز صندوق الفرص الإئتمانية 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 متوسط 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 محفظة إستثمارات في الأسهم الخاصة، تحتفظ بإستثمار المجموعة في أنجلو أريبيان للرعاية الصحية.

سجلت الأسهم الخاصة صافي خسارة بمبلغ ٦٢,٨ مليون درهم خلال الفترة المنتهية ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ مقارنةً بـ ١٨,١ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٥.

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 ٢٨ وحدة أعمال، وتضم أكثر من ٩٠٠ موظف يعملون على خدمة أكثر من ٥٤٠,٠٠٠ من المرضى المسجلين.

تتكون وحدات الأعمال التشغيلية من ١٤ 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 والخارجين 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 التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦، حققت أنجلو أريبيان للرعاية الصحية ما يلي:

- إيرادات مجمعة بمبلغ ٢٢٠,٢ مليون درهم، بزيادة بنسبة ٢٣,٦% عن الإيرادات المحققة في الفترة المقابلة في سنة ٢٠١٥ والبالغة ١٧٨,١ مليون درهم. تتكون الإيرادات المجمعة من ١١٩,١ مليون درهم (التسعة أشهر لسنة ٢٠١٥: ٩١,٧ مليون درهم) من خدمات المختبرات، ٨٣,٣ مليون درهم (التسعة أشهر لسنة ٢٠١٥: ٧٤,١ مليون درهم) من رسوم المرضى و ١٧,٨ مليون درهم (التسعة أشهر لسنة ٢٠١٥: ١٢,٣ مليون درهم) من مبيعات الصيدليات؛
- بلغت قاعدة حقوق المساهمين ٢٣٤,١ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ مقارنة مع ٢٠٩,٨ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥؛

بلغت القيمة المدرجة للمجموعة لاصافي موجودات أنجلو أريبيان للرعاية الصحية ٢١٥,١ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦.

نظرة مستقبلية

تعكس نتائج الربع الثالث 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 والمحفظة الاستثمارية في أسواق رأس المال.

هذا وقد قامت الشركة بنجاح بتبسيط هيكلها التنظيمي لتعزيز الإيرادات المنكروة 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.

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.

٩ نوفمبر ٢٠١٦