

الواحة كابيتال
WAHA CAPITAL



التقرير السنوي

مناقشات وتحليلات الإدارة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر 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 ٤٢٥,٩ مليون درهم في سنة ٢٠١٧ بالمقارنة مع صافي أرباح بلغت ٤٠٧,٢ مليون درهم خلال عن سنة ٢٠١٦.

تم تحقيق إجمالي الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مما يلي:

- من الإستثمارات الرئيسية بمبلغ ٤٦١,٨ مليون درهم (٤٠% من إجمالي الدخل) بالمقارنة مع ٥١٣ مليون درهم في سنة ٢٠١٦ (٤٥% من إجمالي الدخل)، والذي يعكس تعديل بقيمة ٢٤٤,٧ مليون درهم نتيجة لإعادة التقييم المتحفظ للمبلغ القابل للإسترداد من إيكواب.
- من إدارة الأصول - أسواق رأس المال بمبلغ ٢٧٥,٣ مليون درهم (٢٤% من إجمالي الدخل) بالمقارنة مع ٣٣٥ مليون درهم في سنة ٢٠١٦ (٢٩% من إجمالي الدخل).
- من إدارة الأصول - الأسهم الخاصة بمبلغ ٤٢٤,١ مليون درهم (٣٦% من إجمالي الدخل) بالمقارنة مع ٣٠١,٩ 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 تنوع مصادر الدخل.

أنشطة سنة ٢٠١٧

الأنشطة الرئيسية

بتاريخ ٢٦ سبتمبر ٢٠١٧، استحوذت المجموعة على حصة أقلية هامة في شركة تشانيل فاس انفستمننتس ليمتد (تشانيل فاس) التي تتخذ من دبي مقراً لها مقابل بدل إجمالي يبلغ ٢٠٠,٥ مليون درهم. تعمل تشانيل فاس في قطاع التكنولوجيا المالية، وتزاول نشاطها في أكثر من ٢٥ سوقاً ناشئة في الشرق الأوسط وأفريقيا وآسيا وأوروبا. توفر تشانيل فاس حلول التمويل المصغر لما يزيد على ٥٠٠ مليون من مشتركى شبكات الاتصالات المتنقلة التي تقدم خدمات تعبئة الرصيد والخدمات المالية عبر الهاتف المتحرك.

في ١٢ نوفمبر ٢٠١٧، وافقت المجموعة على بيع كامل حصتها البالغة ٢٠,٦٢% في شركة إن.بي.أس. القابضة المحدودة، وهي شركة نفط وغاز تأسست في دولة الإمارات العربية المتحدة، إلى مجموعة خاصة مقرها في المملكة العربية السعودية ومنشأة مدرجة في بورصة ناسداك، وهي شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد كورب (إن.إ.أس.آر.)، على مرحلتين. تشمل المرحلة الأولى إستبعاد حصة تبلغ ٤,٦٨% والتي تم الإنتهاء منها في السنة الحالية. من المتوقع أن يتم الإنتهاء من المرحلة الثانية بعد الحصول على الموافقات التنظيمية اللازمة خلال سنة ٢٠١٨.

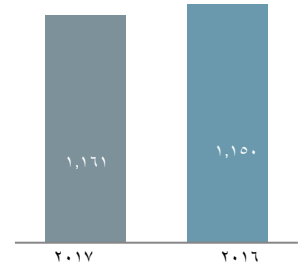
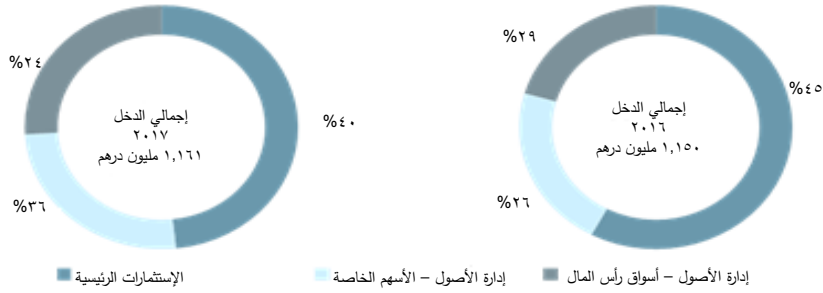
الأسهم الخاصة

خلال الربع الثالث من سنة ٢٠١٧، افتتحت هيلث بي بوليكلينيك، وهي وحدة مملوكة من قبل شركة الرعاية الصحية التابعة للمجموعة، أنجلو أريبيان للرعاية الصحية (AAH)، مجمع طبي جديد متعدد التخصصات في دبي يقدم مجموعة واسعة من خدمات الرعاية الصحية المتخصصة. يسمح هذا التوسع لشركة AAH بالوصول إلى النمو المتوقع في قطاع الرعاية الصحية ووضع نفسها في موقع الإستفادة من حصر الأعمال التي تتم من خلال تبادل المعلومات والخبرات ضمن AAH.

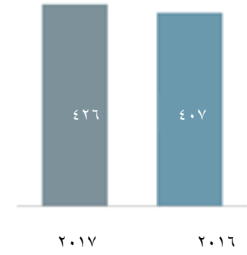
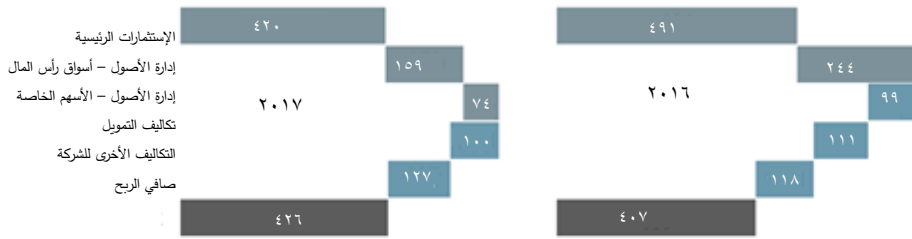
في ١٥ فبراير ٢٠١٧، أبرمت المجموعة من خلال شركتها التابعة للرعاية الصحية في الإمارات العربية المتحدة، أنجلو أريبيان للرعاية الصحية، اتفاقية شراء أسهم مع شركة غير ذات صلة لبيع كامل حصتها البالغة ٩٣% من أسهم بروفيشانس هيلث كير دايجنوستيك والتي تم الإنتهاء منها في ٦ ديسمبر ٢٠١٧.

مؤشرات الأداء الرئيسية

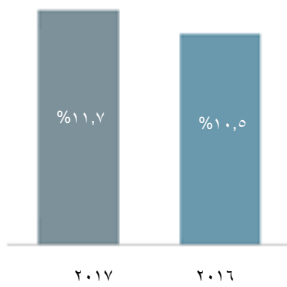
إجمالي الدخل
مليون درهم



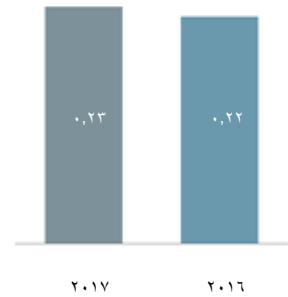
صافي أرباح (عائدة إلى مالكي الشركة)
مليون درهم



العائد على متوسط حقوق الملكية (%)

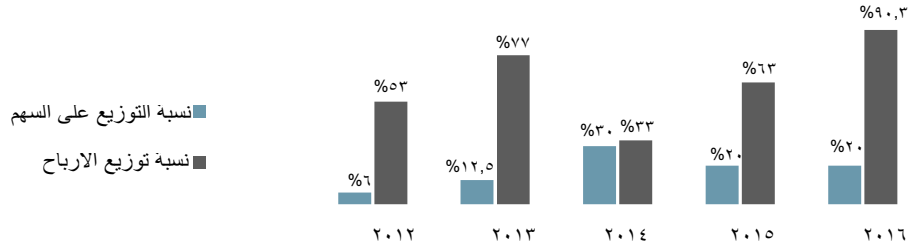


العائد على السهم (درهم)



لمحة عن توزيع الأرباح

تقترح المجموعة على توزيعات أنصبة أرباح لسنة ٢٠١٧ بنسبة ١٥% تبلغ ٢٧٥,٨ مليون درهم. يمثل ذلك نسبة توزيعات أرباح بنسبة ٦٤,٧% من صافي أرباح المجموعة. تاريخيا كان إتجاه توزيع الأرباح كما يلي:



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

أهم المؤشرات المالية

ملخص بيان الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

٢٠١٦	٢٠١٧	ألف درهم
٣٢٧,١١٢	٣١٨,٣٧٢	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات
٥٤٩,٦٠٤	٦٩٤,٩١٣	حصة في الربح ومكسب من إستبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة
(٧٦,٨٩٤)	(٢٥٧,٣٤٨)	محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
٣٨٠,٠٤٨	٣٣٠,٤٠٠	إنخفاض قيمة شركات زميلة ومشاريع مشتركة
-	١٢٤,٤٧٧	إيرادات من إستثمارات مالية
(٢٩,٩٦٥)	(٤٩,٦٠٥)	مكسب من بيع شركة تابعة
١,١٤٩,٩٠٥	١,١٦١,٢٠٩	مصاريف أخرى، صافي
(١٨٢,٢٨٥)	(٢١٠,٢٧٧)	إجمالي الدخل
(١٥٨,٨٩٥)	(١٧٠,٣٤٢)	تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٢٧١,٧٧٩)	(١٩٩,٤٨٨)	مصاريف عمومية وإدارية - الشركة
(١٣٤,١٨٥)	(١٢٧,١٤١)	مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة
(٧٤٧,١٤٤)	(٧٠٧,٢٤٨)	تكاليف تمويل، صافي
٤٠٢,٧٦١	٤٥٣,٩٦١	مجموع المصاريف
٤,٤٠٨	(٢٨,٠٢١)	صافي ربح السنة
٤٠٧,١٦٩	٤٢٥,٩٤٠	حقوق الملكية غير المسيطرة
٠,٢٢	٠,٢٣	صافي الربح العائد إلى مالكي الشركة
		العائد الأساسي والمخفض على السهم (درهم)

تحليل إجمالي الدخل

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

إجمالي الدخل الذي تم تحقيقه من قبل المجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ قد بلغ ١,١٦١/٢ مليون درهم، مقارنةً بـ ١,١٤٩/٩ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، ويتكون بشكل رئيسي من:

(أ) إيرادات من بيع بضائع وتقديم خدمات، وقد بلغت ٣١٨,٤ مليون درهم (٢٠١٦: ٣٢٧,١ مليون درهم) وتمثل بشكل رئيسي إيرادات من شركة الرعاية الصحية التابعة للمجموعة، "أنجلو اريبيان هيلث كير" وإيرادات الإيجار من الشركة العقارية الصناعية التابعة للمجموعة، "الواحة لاند". أدى الإنخفاض في رسوم المختبرات بمبلغ ٣٨,٧ مليون درهم، والذي تم مقابلته جزئياً بالزيادة في رسوم المرضى بمبلغ ٢٠ مليون درهم والإيرادات من مبيعات الأدوية بمبلغ ١١,١ مليون درهم، إلى انخفاض في الإيرادات بنسبة ٣% مقارنة مع الفترة المقابلة من سنة ٢٠١٦.

(ب) حصة في الربح من شركات زميلة ومشاريع مشتركة، صافي، بلغ ٦٩٤,٩ مليون درهم (٢٠١٦: ٥٤٩,٦ مليون درهم)، ويشمل:

- "إيركاب هولدينجز إن في": بمبلغ ٦٣٣,٦ مليون درهم (٢٠١٦: ٦٠٠,٧ مليون درهم)؛
- "ان.بي.اس. القابضة المحدودة":
- حصة في الربح بمبلغ ٢٨,٢ مليون درهم (٢٠١٦: خسارة بمبلغ ١٦,٣ مليون درهم)؛
- مكسب من إستبعاد جزئي بمبلغ ٥٠,٢ مليون درهم (٢٠١٦: لا شيء درهم).
- تشانيل فاس: حصة في الربح بمبلغ ٢,١ مليون درهم (٢٠١٦: لا شيء درهم)؛ يقابلها
- مجموعة دنيا: حصة في الخسارة بمبلغ ٢٠,٤ مليون درهم (٢٠١٦: حصة في الربح بمبلغ ١٧,٧ مليون درهم).

(ج) إنخفاض في قيمة شركات زميلة ومشاريع مشتركة، بلغ ٢٥٧,٣ مليون درهم (٢٠١٦: ٧٦,٩ مليون درهم)، وتشمل:

- "إيركاب هولدينجز إن في": بمبلغ ٢٤٤,٧ مليون درهم (٢٠١٦: لا شيء درهم) بعد إعادة التقييم للمبالغ القابلة للإسترداد من الإستثمار نتيجة لتداول سعر السهم بمضاعفات منخفضة على مدى فترة طويلة، من بين عوامل أخرى ذات صلة.

(د) دخل من إستثمارات مالية، بلغ ٣٣٠,٤ مليون درهم، مقارنةً بمبلغ ٣٨٠ مليون درهم في سنة ٢٠١٦، إنخفاض بنسبة ١٣%، يعود بشكل رئيسي إلى:

أسواق رأس المال

- زيادة بمبلغ ١٤ مليون درهم نتيجة لتحسن أداء محفظة الأوراق المالية وإرتفاع الأصول المدارة؛
- زيادة بمبلغ ٣٣,٤ مليون درهم نتيجة لتحسن أداء محفظة الأوراق المالية بدخل الثابت وإرتفاع الأصول المدارة؛ يقابلها
- إنخفاض بمبلغ ٢٣,٢ مليون درهم نتيجة لإرتفاع خسائر عقود المشتقات في محفظة الأسهم؛
- إنخفاض الإيرادات من المعاملات الخاصة بمبلغ ٨١,٢ مليون درهم.

الإستثمارات الرئيسية

- زيادة بمبلغ ٣٨ مليون درهم نتيجة لتحسن أداء الأوراق المالية في شركة اس دي اكس إنيرجي إنك؛ يقابلها
- لا يوجد دخل ناتج عن إعادة تدوير احتياطي التحوط على تمديد طوق أسعار الأسهم، بالمقارنة مع ٢٥,٧ مليون درهم في الفترة السابقة؛
- لا توجد توزيعات أرباح من الصندوق غير المدرج، بالمقارنة مع الفترة السابقة بمبلغ ٤,٩ مليون درهم.

(هـ) مكسب من بيع شركة تابعة، بلغ ١٢٤,٥ مليون درهم، يمثل مكسب من إستبعاد شركة تابعة (بروفيشانسي هيلث كير دايجنوستيك) ضمن الشركة التابعة للرعاية الصحية للمجموعة، أنجلو اريبيان هيلث كير.

(و) مصاريف أخرى، صافي، بلغت ٤٩,٦ مليون درهم، مقارنةً بمبلغ ٣٠ مليون درهم في سنة ٢٠١٦، زيادة بمبلغ ١٩,٦ مليون درهم تتكون بشكل رئيسي إلى زيادة في خسارة القيمة العادلة للإستثمار العقاري بمبلغ ١٧,٨ مليون درهم.

تحليل إجمالي المصاريف

(ز) إجمالي المصاريف الذي تم تحقيقه من قبل المجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ قد بلغ ٧٠٧,٢ مليون درهم، مقارنة بـ ٧٤٧,١ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، ويتكون بشكل رئيسي من:

(أ) تكلفة بيع بضائع وتقديم خدمات، وقد بلغت ٢١٠,٣ مليون درهم (٢٠١٦: ١٨٢,٣ مليون درهم) ويعود ذلك أساساً إلى تكلفة المبيعات من شركة الرعاية الصحية التابعة للمجموعة، أنجلو اربيان هيلث كير. تعود الزيادة بنسبة ١٥% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، بشكل أساسي إلى مصاريف ما قبل التشغيل التي تم تكديدها على (أ) توسعة هيلث ببي بوليكلينيك ومستشفى أمينة، (ب) إفتتاح قسم أطفال الأنابيب، (ج) إعادة هيكلة مستشفى الكورنيش في الشارقة.

(ب) مصاريف عمومية وإدارية - الشركة، بلغت ١٧٠,٣ مليون درهم مقارنة بمبلغ ١٥٨,٩ مليون درهم في سنة ٢٠١٦، بزيادة قدرها ٧% عن نفس الفترة من سنة ٢٠١٦، نتيجة إرتفاع تكاليف الموظفين المتعلقة بالجزء المكتسب من خطط تعويض السنة السابقة؛ تم مقابلتها بإنخفاض في المساهمات الإجتماعية والرسوم القانونية والمهنية المتكبدة على توسعة أعمال إدارة الأصول والإستحواذ على إستثمارات جديدة.

(ج) مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة، بلغت ١٩٩,٥ مليون درهم مقارنة مع ٢٧١,٨ مليون درهم في سنة ٢٠١٦، أي بانخفاض قدره ٢٧%، وذلك نتيجة مبادرات توفير التكاليف في السنة السابقة التي تم اتخاذها من خلال شركات الرعاية الصحية التابعة.

(د) تكاليف التمويل - الشركة، بلغت ٩٩,٨ مليون درهم مقارنة مع ١١٠,٦ مليون درهم في سنة ٢٠١٦، بانخفاض قدره ١٠%، ويعود ذلك أساساً إلى انخفاض تكاليف الفوائد بمبلغ ١٠,٤ مليون درهم نتيجة لإستبدال جزء من تحوطات طوق أسعار الأسهم في سنة ٢٠١٦، إنخفاض المصاريف بمبلغ ١١,٨ مليون درهم نتيجة إعادة تمويل التسهيلات الإئتمانية للشركة في سنة ٢٠١٦؛ تم مقابلتها بزيادة إستخدام التسهيلات الإئتمانية للشركة بمبلغ ٧,٧ مليون درهم وإنخفاض في إيرادات الفوائد بمبلغ ٣,٥ مليون درهم.

(هـ) تكاليف التمويل - الشركات التابعة، بلغت ٢٧,٤ مليون درهم، مقارنة بـ ٢٣,٦ مليون درهم في سنة ٢٠١٦، أي بزيادة قدرها ١٦%، ويعود ذلك أساساً لزيادة استخدام مطلوبات إعادة الشراء بمبلغ ٤,٨ مليون درهم.

ملخص الميزانية العمومية

ألف درهم	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
إستثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة	٥,٣٢١,٢٢٤	٥,٠٣٣,٥٦١
إستثمار عقاري	٧٥٨,٦٦٦	٦٨٠,٥٦٩
إستثمارات مالية	٣,٥٧٥,١٨٤	٢,٨٢٣,٠١٦
إستثمارات في عقود تأجير تمويلية وقروض	٢٤٢,٨٩٣	٢٤٤,٣٥١
موجودات أخرى	٧١٧,٢٦٩	٦٥٧,٧٥٢
النقد ومرادفات النقد	٥١٩,٦٢٦	٥٧١,٢٦٢
أصل محتفظ به للبيع	٢١٩,٤٨٠	-
مجموع الموجودات	١١,٣٥٤,٣٤٢	١٠,٠١٠,٥١١
قروض	٦,٥٨٤,٠١٢	٥,٤٦٤,٨٧٧
مخصص مكافآت نهاية الخدمة	٣٢,٦٠٨	٢٩,٢٦٨
مطلوبات مشتقة	١٢٣,٢٦٣	٢٩,٧٦١
مطلوبات تجارية وأخرى	٤٤٤,٦٠٩	٣٠٦,٥٧٤
مجموع المطلوبات	٧,١٨٤,٤٩٢	٥,٨٣٠,٤٨٠
مجموع حقوق الملكية	٤,١٦٩,٨٥٠	٤,١٨٠,٠٣١
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	١١,٣٥٤,٣٤٢	١٠,٠١٠,٥١١

إجمالي موجودات المجموعة بمبلغ ١١,٣٥٤/٣ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مقارنةً بمبلغ ١٠,٠١٠/٥ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، زيادة بمبلغ ١,٣٤٣/٨ مليون درهم تتكون من:

(أ) **الإستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة** بمبلغ ٥,٣٢١/٢ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٥,٠٣٣/٦ في سنة ٢٠١٦، بزيادة قدرها ٢٨٧,٧ مليون درهم؛ والتي تمثل أساساً حصة في الربح صافي من إنخفاض القيمة بمبلغ ٣٨٧,٤ مليون درهم، ويعود بشكل رئيسي من "إيركاب"، "ان.بي.اس. القابضة المحدودة" و"مجموعة دنيا"؛ الإستحواذ على حصة بنسبة ٢٠% في شركة تشانيل فاس انفيستمننتس ليمتد (تشانيل فاس) بمبلغ ٢٠٠,٥ مليون درهم؛ وإعاد تصنيف ان.بي.اس. القابضة المحدودة إلى أصل مصنف كمحتفظ به للبيع بمبلغ ٢٨٣,٦ مليون درهم.

(ب) **الإستثمار العقاري**، بمبلغ ٧٥٨,٧ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٦٨٠,٦ مليون درهم في سنة ٢٠١٦، بزيادة قدرها ٧٨,١ مليون درهم؛ تمثل بشكل رئيسي إستثمارات إضافية بمبلغ ١٤٤,٢ مليون درهم خلال السنة في "الواحة لاند" نتيجة لإنشاء وحدات صناعية صغيرة ضمن المرحلة ٢ من المرحلة ١ من العقارات الصناعية؛ تم مقابلتها من خلال خسارة القيمة العادلة بمبلغ ٥٨,٤ مليون درهم.

(ج) **الإستثمارات المالية** بمبلغ ٣,٥٧٥/٢ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٢,٨٢٣ مليون درهم في سنة ٢٠١٦، أي بزيادة بمبلغ ٧٥٢,٢ مليون درهم؛ وتمثل بشكل رئيسي زيادة بمبلغ ١,٠٩٩/٨ مليون درهم في صناديق أسواق المال؛ مبلغ ٨٦ مليون درهم في الإستثمارات الرئيسية، بشكل رئيسي في "اس دي اكس إنرجي إنك"؛ يقابلها إنخفاض إعادة التقييم بمبلغ ٤٣٣,٦ مليون درهم في القيمة العادلة لطوق أسعار الأسهم في "إيركاب"، مما خفض قيمة الأصل إلى لا شيء. تم الإعترا ف بإنخفاض إضافي في القيمة العادلة في طوق أسعار الأسهم في إيركاب بمبلغ ١٠٩,١ مليون درهم كإلتزام مشتق.

(د) **موجودات أخرى**، بمبلغ ٧١٧,٣ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٦٥٧,٨ مليون درهم في سنة ٢٠١٦، صافي زيادة بمبلغ ٥٩,٥ مليون درهم؛ وتمثل بشكل رئيسي زيادة في الذمم المدينة نتيجةً إستبعاد ان.بي.اس. القابضة المحدودة بمبلغ ١١٤,٢ مليون درهم؛ يقابلها إنخفاض في الموجودات غير الملموسة بمبلغ ٣٣,٦ مليون درهم نتيجة إستبعاد شركة تابعة (بروفيشانسي هيلث كير دايجنوستيك).

(هـ) **النقد ومراذفات النقد** بمبلغ ٥١٩,٦ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٥٧١,٢ مليون درهم في سنة ٢٠١٦، إنخفاض بمبلغ ٥١,٦ مليون درهم؛ ويشمل بشكل رئيسي التدفقات النقدية الإستثمارية والتمويلية التالية:

- الشركة: مدفوعات بقيمة ٣٦٧,٧ مليون درهم عن أنصبة أرباح سنة ٢٠١٦ يقابلها قروض مسحوبة بمبلغ ٧٣٥,٦ مليون درهم؛
- أسواق رأس المال: إستثمارات بمبلغ ٨١٣,٦ مليون درهم؛ تم تمويلها من خلال إعادة شراء مطلوبات بمبلغ ٢٣٨,٥ مليون درهم ومساهمات من مالكي حقوق الملكية غير المسيطرة بمبلغ ٤٣١,٦ مليون درهم؛
- إستثمارات رئيسية: إستثمار بمبلغ ١٤٣,٧ مليون درهم في "الواحة لاند" تم تمويله من خلال قرض بمبلغ ١٠٣,٦ مليون درهم؛ وإستثمار جديد تم الإستحواذ عليه في شركة "تشانيل فاس" بمبلغ ٢٠٠,٥ مليون درهم وإستثمارات أخرى في أوراق مالية بمبلغ ٤٨,٣ مليون درهم؛ و
- أسهم خاصة: عائدات من إستبعاد شركة تابعة (بروفيشانسي هيلث كير دايجنوستيك) بمبلغ ١٧٠ مليون درهم.

(و) **أصل مصنف كمحتفظ به للبيع**، بمبلغ ٢١٩,٥ مليون درهم تمثل حصة المجموعة المتبقية في ان.بي.اس. القابضة المحدودة والتي من المتوقع إستبعادها خلال سنة ٢٠١٨.

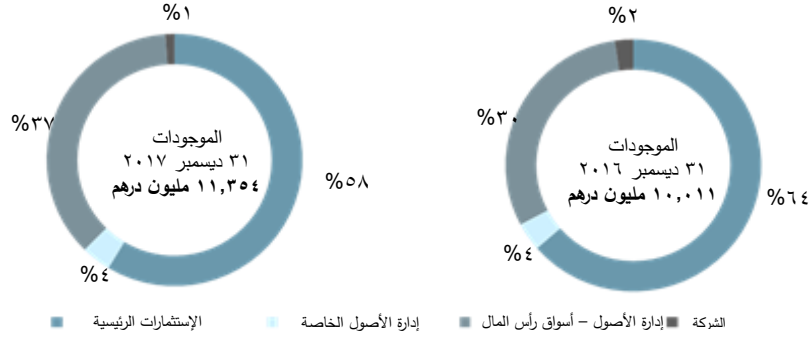
إجمالي مطلوبات المجموعة بمبلغ ٧,١٨٤/٥ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مقارنةً بمبلغ ٥,٨٣٠/٥ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، زيادة بمبلغ ١,٣٥٤ مليون درهم تتكون من:

(أ) **قروض**، بمبلغ ٦,٥٨٤ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٥,٤٦٤/٩ مليون درهم في سنة ٢٠١٦، زيادة بمبلغ ١,١١٩/١ مليون درهم تمثل بشكل رئيسي القروض المسحوبة من الشركة، أسواق رأس المال والإستثمارات الرئيسية بمبلغ ٧٣٥,٦ مليون درهم، ٢٣٨,٥ مليون درهم و ١٠٣,٦ مليون درهم على التوالي.

(ب) **مطلوبات مشتقة**، بمبلغ ١٢٣,٣ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٢٩,٨ مليون درهم في سنة ٢٠١٦، زيادة بمبلغ ٩٣,٥ مليون درهم؛ تمثل بشكل رئيسي زيادة بمبلغ ١٠٩,١ مليون درهم نتيجة الإعترا ف بالقيمة العادلة لطوق أسعار الأسهم في "إيركاب" كإلتزام مشتق.

(ج) **مطلوبات تجارية وأخرى**، بمبلغ ٤٤٤,٦ مليون درهم مقارنةً بمبلغ ٣٠٦,٦ مليون درهم في سنة ٢٠١٦، زيادة بمبلغ ١٣٨ مليون درهم؛ تمثل بشكل رئيسي زيادة في المبالغ المستحقة من أسواق رأس المال إلى الوسطاء عند تسوية الصفقات والفائدة المستحقة على القروض.

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 المباشرة والقروض الإستثمارية في شركات عامة وخاصة. تحتفظ محفظة الإستثمارات الرئيسية بسنة إستثمارات رئيسية: (أ) إيركاب هولدينجز ان في (إيركاب)، (ب) واحة لاند، (ج) ان.بي.اس. القابضة المحدودة، (د) مجموعة دنيا، (هـ) صندوق مينا للبنية التحتية و (و) تشانيل فاس.

حققت الإستثمارات الرئيسية إجمالي دخل بمبلغ ٤٦١,٨ مليون درهم وصافي ربح بمبلغ ٤١٩,٩ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، مقارنةً بإجمالي دخل بمبلغ ٥١٣ مليون درهم وصافي ربح بمبلغ ٤٩١ مليون درهم خلال نفس الفترة من سنة ٢٠١٦. يمثل إجمالي الدخل من الإستثمارات الرئيسية ٤٠% من إجمالي الدخل للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مقارنةً بـ ٤٥% 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 السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، قامت شركة إيركاب بتنفيذ برنامج إعادة شراء الأسهم الذي لم تشارك فيه المجموعة، وبالتالي زادت حصة المجموعة من ١٥,٢٣% إلى ١٧,٥٥%.

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

أبرز العمليات التشغيلية لـ إيركاب للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ كانت على النحو التالي:

- نفذت معاملات ٤٠٢ طائرة، على النحو التالي:
 - توقيع عقود تأجير لـ ٢٣٠ طائرة؛
 - شراء ٥٨ طائرة؛
 - تنفيذ عمليات بيع لـ ١١٤ طائرة.
- توقيع إتفاقية مع بوينج لطلب ٣٠ طائرة ٧٨٧ - ٩؛
- خيارات ممارسة مع إيرباص لشراء ٥٠ طائرة عائلة A٣٢٠neo؛ و
- توقيع معاملات تمويل بمبلغ ١٢,٦ مليار دولار أمريكي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، تتكون محفظة إيركاب من ١,٥٣١ طائرة إما تملكها أو تديرها أو تعاقدت على شراؤها. يبلغ متوسط عمر الأسطول المملوك ٦,٨ سنوات، ويبلغ متوسط فترة التأجير المتبقية المتعاقد عليها ٦,٩ سنوات.

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، ساهمت إيركاب بـ ٣٣,٦% من مجموع دخل المجموعة، وقيمتها المدرجة البالغة ٤,٩٣٨/٩ مليون درهم تمثل ٤٣,٥% 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 الأرض التي تم منحها من قبل حكومة أبوظبي.

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

في يونيو ٢٠١٦، وقعت الواحة لاند على تمويل بمبلغ ٤٢٦ مليون درهم مع أحد البنوك المحلية لمواصلة تطوير المرحلة الأولى ضمن مشروع المركز، عقب النجاح في تأجير المرافق القائمة. ستضيف هذه التوسعة والمعروفة بالمرحلة الثانية، ١٨٧,٠٠٠ م^٢ من المنشآت الصناعية والخدمات اللوجستية الممتازة كما ستشمل أيضاً مرافق تجارية والبيع بالتجزئة من أجل تعزيز الخبرة التجارية للمركز. سيتم بناء المرحلة ٢ على مرحلتين (أ٢ و ب٢)، المرحلة الأولى أ٢ وهي بناء ٩٢,٥٠٠ م^٢ من مساحة المنطقة المخصصة للبناء.

أنشأت المرحلة أ٢ على الإكمال مع بعض أعمال التنشيطات النهائية. من المتوقع أن تصبح المرحلة أ٢ متاحة للإشغال في بداية الربع الأول من سنة ٢٠١٨، ويتم حالياً التسويق لهذه الوحدات. سوف يشمل تطوير المرحلة ٢ للمشروع، مباني صناعية ذات مساحات مرنة، وكذلك وحدات صناعية جاهزة للإستخدام، المستودعات وخدمات التخزين، مكاتب تجارية وخدمات تجزئة لخدمة الأعداد المتنامية من العاملين في المركز. تتماشى هذه التوسعة مع مبدأ الواحة لاند لتنفيذ إستثمار ثابت ومنظم مع التركيز على الأصول المرنة لتتناسب مجموعة متنوعة من الاستخدامات ودعم مجموعة متنوعة من المستأجرين وقطاعات الصناعة.

تركز إستراتيجية نمو الواحة لاند فيما يتعلق بالمركز على الاستمرار في النمو وتنوع 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 السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، قامت الواحة لاند بتسجيل النتائج التالية:

- إيرادات إيجار وإيرادات أخرى بمبلغ ٣٧,٦ مليون درهم (٢٠١٦: ٣٩,٢ مليون درهم) (قبل تعديل القيمة العادلة)؛
- تكلفة التطوير التراكمي بمبلغ ١٧٦,٣ مليون درهم (٢٠١٦: ٢٠,٩ مليون درهم) المتكبدة لبناء المرحلة أ٢.
- ربح قبل تعديل القيمة العادلة بمبلغ ١٧,١ مليون درهم (٢٠١٦: ٢٦,٥ مليون درهم).

بلغت القيمة المدرجة للإستثمار العقاري ٧٥٨,٧ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بما في ذلك تخفيض القيمة العادلة بمبلغ ٥٨,٤ مليون درهم للسنة.

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 ٢٠,٧٢% في إن.بي.إس. القابضة المحدودة والتي تم تخفيضها لاحقاً إلى ٢٠,٦٢% بعد إصدار أسهم جديدة.

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

في ١٢ نوفمبر ٢٠١٧، وافقت المجموعة على بيع كامل إستثمارها إلى مجموعة خاصة مقرها في المملكة العربية السعودية ومنشأة مدرجة في بورصة ناسداك، وهي شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد كورب (إن.إس.آر.)، على مرحلتين؛ والتي نتج عنها إعادة تصنيف الإستثمار كمحتفظ به للبيع. وبالتالي، تم الإنتهاء من المرحلة الأولى بنسبة ٤,٦٨%، وتم الإعتراف بمكسب جزئي من إستبعاد جزئي بمبلغ ٥٠,٢ مليون درهم.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، أظهرت إن.بي.إس. القابضة المحدودة النتائج التالية:

- حصلت على وقامت بتمديد فترات عقود بقيمة ٦٤٢,٩ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٦: ١,٩٢٠/٥ مليون درهم)، لتصل قيمة العقود الحالية قيد التنفيذ إلى ٢,٠٠٧/٧ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٦: ٢,٤٥٨/٤ مليون درهم) وتمثل القيمة المتبقية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧؛
- إستثمرت مبلغ ١٦٨,٤ مليون درهم في المصاريف الرأسمالية (٣١ ديسمبر ٢٠١٦: ٢٢٨,٤ مليون درهم)؛
- تسهيلات بنكية متاحة لدى بنوك إقليمية بحدود ٧٣٤ مليون درهم وتحمل فائدة تنافسية. بلغ رصيد التسهيل غير المسحوب ١٧٥,٩ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٣١ ديسمبر ٢٠١٦: ١١٩,٤ مليون درهم)؛
- حققت إيرادات بمبلغ ٩٩٤,٨ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٦: ٨٢٢,٥ مليون درهم)؛ و
- سجلت القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مبلغ ١,٧٤٧/٣ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٦: ١,٥٩٢/٤ مليون درهم).

بلغت القيمة المدرجة للمجموعة في إن.بي.إس. القابضة المحدودة ٢١٩,٥ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر 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 ٣٦% من سنة ٢٠٠٩ وحتى ٢٠١٧.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، أظهرت نتائج دنيا للتمويل ما يلي:

- صافي إيرادات فوائد بمبلغ ٥١٤ مليون درهم؛
- توسع قاعدة العملاء التي بلغت ٢٩٣,٥٠٠ عميل، بزيادة بنسبة ١٥% مقارنةً مع ٣١ ديسمبر ٢٠١٦؛
- حافظت على صافي الذمم المدينة للعملاء بشكل ثابت عند ٢,٠٢ مليار درهم نتيجة بيئة الإجهاد الكلي (٣١ ديسمبر ٢٠١٦: ٢ مليار درهم)؛
- نسبة التكلفة إلى الدخل بلغت ٢٥,٢%؛
- إرتفعت ودائع العملاء إلى ١,٢٨ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، بزيادة بنسبة ١,٦% مقارنةً مع ٣١ ديسمبر ٢٠١٦؛
- تضم ودائع العملاء مزيجاً من الودائع المرهونة لإصدار ضمانات، مصادر بين البنوك، الودائع لأجل والعدايات وودائع غير قابلة للسحب قبل إنتهاء مدتها؛
- حافظت على إحتياطي إنخفاض القيمة بنسبة ٣,٣% من إجمالي القروض والدفعات المقدمة، الحفاظ على غطاء القروض غير العاملة بمعدل ١×؛ مقارنةً بإحتياطي إنخفاض القيمة بنسبة ٣,٥% من إجمالي القروض والدفعات مع الحفاظ على القروض غير العاملة بمعدل ٠,٩× كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦؛
- وضع سيولة جيد مع تسهيلات بنكية بقيمة ٤١٥ مليون درهم وإيداعات بنكية ومرادفات النقد بقيمة ١٦٨ مليون درهم.

مجموعة دنيا (يتبع)

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 السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، أظهرت نتائج دنيا للخدمات إيرادات بمبلغ ٨٩ مليون درهم.

بلغت القيمة المدرجة لمجموعة دنيا ١٦٥,٤ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

تشانيل فاس

في سبتمبر ٢٠١٧، استحوذت الواحة كابيتال على حصة بنسبة ٢٠% في شركة تشانيل فاس مقابل ٢٠٠,٥ مليون درهم. تأسست في سنة ٢٠١٢، توفر تشانيل فاس الخدمات المالية المميزة لمشغلي شبكات الهاتف المتحرك، تقديم مجموعة واسعة من الخدمات المالية عبر القنوات الرقمية والمنتقلة، بالإضافة إلى المحتوى والحلول التسويقية. وتشمل خدمات الشركة بث خدمات الائتمان، الخدمات المالية المنتقلة، قروض الهاتف، الخدمات ذات القيمة المضافة، القروض النقدية الصغيرة وقروض البيانات، الخ

تتواجد الشركة في أكثر من ٢٥ دولة ونمت بسرعة لتقديم أكثر من مليار دولار أمريكي قروض نانو في السنة المالية ٢٠١٦. توفر تشانيل فاس حالياً خدماتها وحلولها لما يزيد على ٥٠٠ مليون من مشتركي شبكات الاتصالات، الذين يستخدمون الخدمات الائتمانية للشركة. تتوقع الشركة زيادة في إمكانات النمو على ما هو حالياً والبالغ ٢٠ مليار دولار أمريكي من خدمات البث الائتمانية بالإضافة إلى بناء سوق أكبر يتجاوز خطوط المنتجات الجديدة لـ تشانيل فاس بما في ذلك القروض النقدية الصغيرة وقروض التمويل.

تشمل قائمة مختارة من العملاء MTN، Vodacom، Lyca Mobile، Reliance، Millicom، M-Cel، BSNL، DJEZZY، أمنية، موباي، موبيلينك، الخ.

بلغت القيمة المدرجة لـ تشانيل فاس ٢٠١,١ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

الإستثمارات الرئيسية (يتبع)

صندوق مينا للبنية التحتية

تأسس صندوق مينا للبنية التحتية (الصندوق) في سنة ٢٠٠٧ كصندوق أسهم خاصة، والذي يستثمر في مشاريع تطوير البنية التحتية بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بإجمالي التزام رأس مالي يبلغ ١,١٠٣/٤ مليون درهم (٣٠٠ مليون دولار أمريكي) من حصتها كشريك محدود.

بلغ إلتزام المجموعة المبدئي بالتمويل مبلغ ١٩٧,٧ مليون درهم (١٧,٩% من إجمالي الإلتزام) كشريك محدود وتحتفظ بحصة تبلغ ٣٣,٣% في الشرك 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^٣ من طاقة تحلية المياه في سلطنة عُمان. تبلغ ملكية الصندوق في المشروع ٢٠%.

في 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 أنصبة الأرباح وتسديد رأس المال.

يبلغ عائد أنصبة الأرباح الحالية ٦,١%. إستثمرت المجموعة مبلغ إجمالي ١٦٧ مليون درهم (٤٥,٥ مليون دولار أمريكي) لحصتها كشريك محدود (١٧,٩%) وحصتها كشريك عام (٣٣,٣%)؛ وإستلمت مبلغ ١٦٢,٢ مليون درهم كتوزيعات.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، أدرجت المجموعة حصتها كشريك محدود في الصندوق بمبلغ ٦٣,٨ 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 ٢٧٥,٣ مليون درهم من كل من المعاملات الخاصة والعامة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٢٤% من إجمالي الدخل) مقارنةً بـ ٣٣٥ مليون درهم خلال نفس الفترة لسنة ٢٠١٦ (٢٩% إجمالي الدخل). حققت أسواق رأس المال صافي ربح بمبلغ ٢٠٧ مليون درهم خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (١٥٨,٩ مليون درهم عائد إلى مالكي المجموعة) مقارنةً بـ ٢٧٠,٩ مليون درهم خلال نفس الفترة لسنة ٢٠١٦ (٢٤٣,٥ مليون درهم عائد إلى مالكي المجموعة).

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

خلال السنة، تفوقت أعمال أسواق رأس المال في مؤشراتهما لكافة المحافظ - الدخل الثابت والأسهم. وتتغرز عملية الإستثمار بالبحوث الداخلية والقدرة القوية على إدارة المخاطر.

تستثمر أسواق رأس المال في الأوراق المالية مثل السندات، الصكوك، الأوراق المالية القابلة للتحويل، الأسهم، صناديق أسواق المال، 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)

يدير قسم أسواق رأس المال في الشركة صندوق الواحة للإستثمار في أدوات الدخل الثابت بأسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا وصندوق الواحة للإستثمار في الأسهم بأسواق الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وصندوق الواحة للإستثمار في القيمة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، والمتاحة للمشاركة فيها من قبل مستثمرين من أطراف أخرى. تقع الصناديق في جزر كايمان وتخضع للرقابة والإشراف الكامل من سلطة النقد في جزر كايمان. يعمل بنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود كإداري للصندوق ووصي على موجودات الصندوق. تتم إدارة الصناديق من قبل الواحة للإستثمار ش.م.خ.، شركة مساهمة خاصة ش.م.خ.، وهي شركة حاصلة على ترخيص من قبل البنك المركزي في دولة الإمارات العربية المتحدة وهيئة الأوراق المالية والسلع للعمل كمدير إستثماري. بلغ إجمالي الأصول التي تديرها الواحة للإستثمار ش.م.خ. بما في ذلك مشاركات أطراف أخرى، ٢,١ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر 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 صغيرة، وديون مهيكله، خيارات ومشتقات.

يركز فريق المبيعات في قسم أسواق رأس المال على نشاط تسويق الأموال 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 ٤٢٤,١ مليون درهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٣٦% من إجمالي الدخل) بالمقارنة مع ٣٠١,٩ مليون درهم خلال نفس الفترة لسنة ٢٠١٦ (٢٦% من إجمالي الدخل). سجل قطاع الأسهم الخاصة ربح بمبلغ ٥٣,٨ مليون درهم خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٧٣,٩ مليون درهم عائدة إلى مالكي المجموعة) مقابل صافي خسارة بمبلغ ١٣٠,٦ مليون درهم خلال نفس الفترة لسنة ٢٠١٦ (خسارة بمبلغ ٩٨,٨ مليون درهم عائدة إلى مالكي المجموعة).

أنجلو أريبيان للرعاية الصحية

في سنة ٢٠١٣، قامت المجموعة بإستثماراتها الأولى 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 ٢٩ وحدة أعمال، وتضم أكثر من ١,٠٠٠ موظف يعملون على خدمة أكثر من ٥٤٠,٠٠٠ من المرضى المسجلين.

تتكون المحفظة المكونة من ٢٩ أصول تشغيلية من ١٨ عيادة، و ٦ صيدليات، و ٢ 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.

إدارة الأصول

أنجلو أريبيان للرعاية الصحية (يتبع)

خلال الربع الثالث من سنة ٢٠١٧، افتتحت هيلث بي بي بوليكلينك، وهي وحدة مملوكة من قبل أنجلو أريبيان للرعاية الصحية، مجمع طبي جديد متعدد التخصصات في دبي يقدم مجموعة واسعة من خدمات الرعاية الصحية المتخصصة. يسمح هذا التوسع للشركة بالوصول إلى النمو المتوقع في قطاع الرعاية الصحية ووضع نفسها في موقع الإستفادة من حصر الأعمال التي تتم من خلال تبادل المعلومات والخبرات ضمن المجموعة.

خلال الربع الرابع من سنة ٢٠١٧، أكملت أنجلو أريبيان للرعاية الصحية بيع كامل حصتها في وحدة بروفيشانسي هيلث كير دايجنوستيك إلى مختبرات البرج الطبية، أكبر سلسلة مختبرات خاصة في دول مجلس التعاون الخليجي. تتضمن الصفقة على سعر بيع أسهم بقيمة تقارب ١٧١,١ مليون درهم لحصتها البالغة ٩٣% في بروفيشانسي هيلث كير دايجنوستيك، مما نتج عنه صافي مكسب تم تسجيله لدى أنجلو أريبيان للرعاية الصحية لحصتها البالغة ١٢٤,٥ مليون درهم.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، حققت أنجلو أريبيان للرعاية الصحية ما يلي:

- إيرادات مجمعة بمبلغ ٢٨٧,٥ مليون درهم، نقص بنسبة ٢,٦% عن مبلغ ٢٩٥,١ مليون درهم المسجل لنفس الفترة لسنة ٢٠١٦؛
- تتكون الإيرادات المجمعة من ١١٢,٢ مليون درهم (٢٠١٦: ١٥٠,٩ مليون درهم) من خدمات المختبرات، ١٣٩,٢ مليون درهم (٢٠١٦: ١١٩,٢ مليون درهم) من رسوم المرضى و ٣٦,١ مليون درهم (٢٠١٦: ٢٥ مليون درهم) من مبيعات الأدوية؛ و
- بلغت قاعدة حقوق المساهمين العائدة إلى المالكين ٣٥٥,٣ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مقارنة مع ٢١٥,٩ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦؛

بلغت القيمة المدرجة لصافي موجودات المجموعة في أنجلو أريبيان للرعاية الصحية ٣٢٠,٥ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

نظرة مستقبلية

تعكس نتائج نهاية سنة ٢٠١٧ 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 المتكررة واستثمرت 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.
١٨ فبراير ٢٠١٨