

مناقشة وتحليل الإدارة
للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠

حققت الواحة كابيتال ش.م.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يُشار إليها معاً بـ "المجموعة")، صافي ربح عائد إلى مالكي الشركة بلغ ٥٨,٥ مليون درهم لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠ مقارنةً بصافي خسارة بلغت (٣٨٧,٣) مليون درهم لفترة المقابلة من عام ٢٠١٩.

الأنشطة الرئيسية خلال الفترة

بلغ إجمالي الأصول المدارة ٣,٢ مليار درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠ مقارنةً بـ ٣,٣ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، بانخفاض تبلغ نسبته ٣٪. بلغت الأصول المدارة العائدة إلى مالكي الشركة ٢,١ مليار درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠ مقارنةً بـ ١,٩ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩. كانت عوائد الصناديق للفترة حتى تاريخه من رأس المال المستثمر فيه في بداية الفترة، والعائدة إلى مالكي الشركة في صندوق الواحة للانتماء في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا إس بي بنسبة ١٣,٤٦٪، وفي صندوق الواحة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا إس بي بنسبة ٦,٠٢٪، وفي صندوق الواحة للقيمة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا إس بي بنسبة -٩,٦٢٪.

أطلقت الشركة صندوقاً إسلامياً جديداً يركز على الدخل، مما يشكل إضافةً إلى صناديقها الثلاثة الحالية ضمن أعمال إدارة الأصول. سوف يستثمر الصندوق الجديد الذي يمتلك رأس مال أولي قدره ٩٢ مليون درهم والذي سوف يُطلق عليه اسم "صندوق الواحة الإسلامي للدخل إس بي"، في الأصول المتوافقة مع الشريعة الإسلامية عبر أسواق الصكوك والأسهم، وسوف يكون له انتشار عالمي للاستثمارات.

في ٢٠ أغسطس ٢٠٢٠، دخلت المجموعة في اتفاقية اكتتاب مع ديسبجر دوت كوم، شركة السفر عبر الإنترنت المدرجة في بورصة نيويورك في أمريكا اللاتينية، للاستحواذ على ٥٠,٠٠٠ سهم ممتاز من سلسلة ب، بدون قيمة اسمية مقابل سعر شراء إجمالي قدره ٥٠ مليون دولار أمريكي. تتضمن شروط المعاملة خياراً لتحويل كل سهم من الأسهم الممتازة من سلسلة ب إلى ١٠٨,١٠٨١ سهم عادي لديسبجر. تحمل الأسهم الممتازة من سلسلة ب أرباحاً بنسبة ٤٪ مستحقة الدفع بشكل ربع سنوي. دفعت المجموعة صافي اعتبار نقدي بقيمة ١٨٠,٢٢٢ ألف درهم للمعاملة وتم إغلاقها في ٢١ سبتمبر ٢٠٢٠.

أهم المؤشرات المالية

ملخص بيان الدخل للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر (الف درهم)

الربع الثالث من عام ٢٠١٩	الربع الثالث من عام ٢٠٢٠	للسنة حتى تاريخه ٢٠١٩	للسنة حتى تاريخه ٢٠٢٠	
٦٨,٠٠٢	٧٩,٨١٧	٢٢١,٦١٨	٢٢٦,٢٧٨	إيرادات من بيع البضائع وتقديم الخدمات
				حصة من (خسارة) / ربح شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية، صافي
٧٨,٤٦٢	(٢,٩٩٢)	٢٥٧,٣٥٠	(١٣,١٤٥)	(خسارة) / ربح من استبعاد شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
١٠,٦٣٨	-	(١٤٢,٩٦٧)	-	انخفاض في قيمة شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية
(١١٧,٣٩٧)	(١٦,٩٦٦)	(٣٢٦,٧٦٢)	(٢٦,٩٦٦)	إيرادات / (خسائر) من استثمارات مالية
(١٠,٠٨٨)	٢١١,٥٩٣	٢٥٧,١٤٨	٢٧٠,٩٧٢	ربح من تسوية قروض استثمارية
-	-	-	١١,٢٤٤	إيرادات / (خسائر) من استثمار عقاري، صافي
(٢٥,٩٣٢)	٨,٥٨٢	(١٤,٢٢٦)	٢٨,١٠٤	إيرادات أخرى، صافي
١,٠٦٠	١,٤٣٢	١,٧٤٣	٦,٣٥٦	
٤,٧٤٥	٢٨١,٤٦٦	٢٥٣,٩٠٤	٥٠٢,٨٤٣	إجمالي الدخل
(٥٦,٢٤٩)	(٦٠,٠٥٩)	(١٧٦,٣٩٣)	(١٧٣,٩٩٧)	تكلفة بيع البضائع وتقديم الخدمات
(٢٠,٤٥٥)	(٢٦,٤٦٠)	(٦٢,٩٤٥)	(٨٣,٥٩٢)	مصاريف عمومية وإدارية - الشركة
(٤٨,٤٣٩)	(٢٧,٧٧١)	(١١٣,١٢٦)	(٦٨,٩٥٥)	مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة
(٤٤,٨٢٩)	(٢٣,٩٤٤)	(١٤٤,٢٣٧)	(٨٢,٨٣٥)	تكاليف تمويل، صافي
(١٦٩,٩٧٢)	(١٣٨,٢٣٤)	(٤٩٦,٧٠١)	(٤٠٩,٣٧٩)	إجمالي المصاريف
(١٦٥,٢٢٧)	١٤٣,٢٣٢	(٢٤٢,٧٩٧)	٩٣,٤٦٤	الربح / (الخسارة) للفترة
(٣٩,٧٩٥)	(٥٧,٥١٧)	(١٤٤,٤٥٦)	(٣٤,٩٥٧)	الحقوق غير المسيطرة
(٢٠٥,٠٢٢)	٨٥,٧١٥	(٣٨٧,٢٥٣)	٥٨,٥٠٧	الربح / (الخسارة) العائد إلى مالكي الشركة
(٠,١١)	٠,٠٤	(٠,٢١)	٠,٠٣	العوائد / (الخسائر) الأساسية والمخفضة على السهم (درهم)

إجمالي الدخل

فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠

يعود إجمالي الدخل البالغ ٥٠٢,٨ مليون درهم لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠، مقارنةً بـ ٢٥٣,٩ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، إلى ما يلي:

- إدارة الموجودات – إيرادات من أسواق رأس المال بقيمة ٢٣٦,٧ مليون درهم مقارنةً بـ ٥٥١,٠ مليون درهم في ٢٠١٩ تعود بشكل رئيسي إلى الحالة الاقتصادية العالمية الناتجة عن تفشي وباء كوفيد ١٩؛
- إيرادات من الاستثمارات الخاصة بقيمة ٢٦٦,١ مليون درهم مقارنةً بخسارة بلغت ٢٩٧,١ مليون درهم في ٢٠١٩، وهو ما يعكس بشكل رئيسي:
- خسارة من الاستثمار المحتسب وفقاً لحقوق الملكية بمبلغ ١٣,١ مليون درهم (نهاية السنة حتى سبتمبر ٢٠١٩: إيرادات بقيمة ٢٥٧,٤ مليون درهم) ترجع بشكل رئيسي للخروج من إيركاب؛
- خسارة من استبعاد بقيمة لا شيء (نهاية السنة حتى سبتمبر ٢٠١٩: ٢٠١,٠ مليون درهم) من بيع أسهم إيركاب؛
- انخفاض مبلغ الانخفاض في القيمة البالغ ٢٧,٠ مليون درهم (نهاية السنة حتى سبتمبر ٢٠١٩: ٣٢٦,٨ مليون درهم) بعد إعادة تقييم المبالغ القابلة للاسترداد لبعض الاستثمارات الخاصة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية؛
- انخفاض في قيمة استثمار عقاري بقيمة لا شيء (نهاية السنة حتى سبتمبر ٢٠١٩: ٣٣,٠ مليون درهم)؛
- ربح من تسوية قرض استثماري بقيمة ١١,٢ مليون درهم (نهاية السنة حتى سبتمبر ٢٠١٩: لا شيء).

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠

يعود إجمالي الدخل البالغ ٢٨١,٥ مليون درهم لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠، مقارنةً بـ ٤,٧ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، إلى ما يلي:

- إدارة الموجودات – إيرادات من أسواق رأس المال بقيمة ٢٠٩,٧ مليون درهم مقارنةً بـ ١٥٦,٠ مليون درهم في ٢٠١٩ مما يعكس انتعاشاً قوياً للسوق بعد التأثير الحاد الناتج عن جائحة كوفيد ١٩ في الربع الأول من عام ٢٠٢٠
- إيرادات من الاستثمارات الخاصة بقيمة ٧١,٨ مليون درهم مقارنةً بخسارة بلغت قيمتها ١٥١,٣ مليون درهم في ٢٠١٩، وهو ما يعكس بشكل رئيسي:
- خسارة من الاستثمار المحتسب وفقاً لحقوق الملكية بمبلغ ٣,٠ مليون درهم (الربع الثالث من عام ٢٠١٩: إيرادات بقيمة ٧٨,٥ مليون درهم) ترجع بشكل رئيسي للخروج من إيركاب؛
- ربح من استبعاد بقيمة لا شيء (الربع الثالث من عام ٢٠١٩: ١٠,٦ مليون درهم) من بيع أسهم إيركاب؛
- انخفاض في القيمة بمبلغ ١٧,٠ مليون درهم (الربع الثالث من عام ٢٠١٩: ١١٧,٤ مليون درهم) بعد إعادة تقييم المبالغ القابلة للاسترداد من إيركاب؛ و
- انخفاض في قيمة استثمار عقاري بقيمة لا شيء (الربع الثالث من عام ٢٠١٩: ٣٣,٠ مليون درهم).

تحليل إجمالي المصاريف

فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠

بلغ إجمالي المصاريف لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠ ما قيمته ٤٠٩,٤ مليون درهم، مقارنةً بـ ٤٩٦,٧ مليون درهم في ٢٠١٩، والتي تتألف بشكل رئيسي من:

- مصاريف عمومية وإدارية - الشركة، بقيمة ٨٣,٦ مليون درهم مقارنةً بـ ٦٢,٩ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، وزيادة بلغت قيمتها ٢٠,٧ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى عكس تكاليف الموظفين ذات الصلة في العام السابق والزيادة في المصاريف القانونية والمصاريف المهنية الأخرى.
- مصاريف عمومية وإدارية – الشركات التابعة، بقيمة ٦٩,٠ مليون درهم مقارنةً بـ ١١٣,١ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بانخفاض بلغت قيمته ٤٤,١ مليون درهم، يرجع بشكل رئيسي إلى تحسّن التكلفة وانخفاض مخصص خسائر الائتمان المتوقعة.

تحليل إجمالي المصاريف (تتمة)

- تكاليف التمويل، صافي - الشركة، بقيمة ٣١,٠ مليون درهم، مقارنةً بـ ٦٠,٨ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، أي بانخفاض بلغت قيمته ٢٩,٨ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى الانخفاض في معدلات الفائدة.
- تكاليف التمويل، صافي - الشركات التابعة، والتي بلغت قيمتها ٥١,٨ مليون درهم، مقارنةً بـ ٨٣,٤ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بانخفاض بلغت قيمته ٣١,٦ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى عدم وجود مصاريف فائدة على إirكاب وانخفاض استخدام مطلوبات إعادة الشراء لصناديق الأسواق العامة.

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠

بلغ إجمالي المصاريف لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠ ما قيمته ١٣٨,٢ مليون درهم، مقارنةً بـ ١٧٠,٠ مليون درهم في ٢٠١٩، والتي تتألف بشكل رئيسي من:

- مصاريف عمومية وإدارية - الشركة، بقيمة ٢٦,٥ مليون درهم مقارنةً بـ ٢٠,٤ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بزيادة بلغت قيمتها ٦,١ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى عكس تكاليف الموظفين ذات الصلة في العام السابق.
- مصاريف عمومية وإدارية - الشركات التابعة، بقيمة ٢٧,٨ مليون درهم مقارنةً بـ ٤٨,٤ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بانخفاض بلغت قيمته ٢٠,٦ مليون درهم، يرجع بشكل رئيسي إلى تحسّن التكلفة وانخفاض مخصص خسائر الائتمان المتوقعة.
- تكاليف التمويل، صافي - الشركة، بقيمة ٩,٧ مليون درهم، مقارنةً بـ ٢٠,٣ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، أي بانخفاض بلغت قيمته ١٠,٦ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى الانخفاض في معدلات الفائدة.
- تكاليف التمويل، صافي - الشركات التابعة، والتي بلغت قيمتها ١٤,٢ مليون درهم، مقارنةً بـ ٢٤,٥ مليون درهم في الفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بانخفاض بلغت قيمته ١٠,٣ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى عدم وجود مصاريف فائدة على إirكاب وانخفاض استخدام مطلوبات إعادة الشراء لصناديق الأسواق العامة.

صافي الربح / (الخسائر) العائدة إلى مالكي الشركة

فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠

صافي الربح / (الخسارة) العائدة إلى مالكي الشركة: يعود صافي الربح بقيمة ٥٨,٥ مليون درهم لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠، مقارنةً بصافي خسارة تبلغ قيمتها ٣٨٧,٣ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بشكل رئيسي إلى ما يلي:

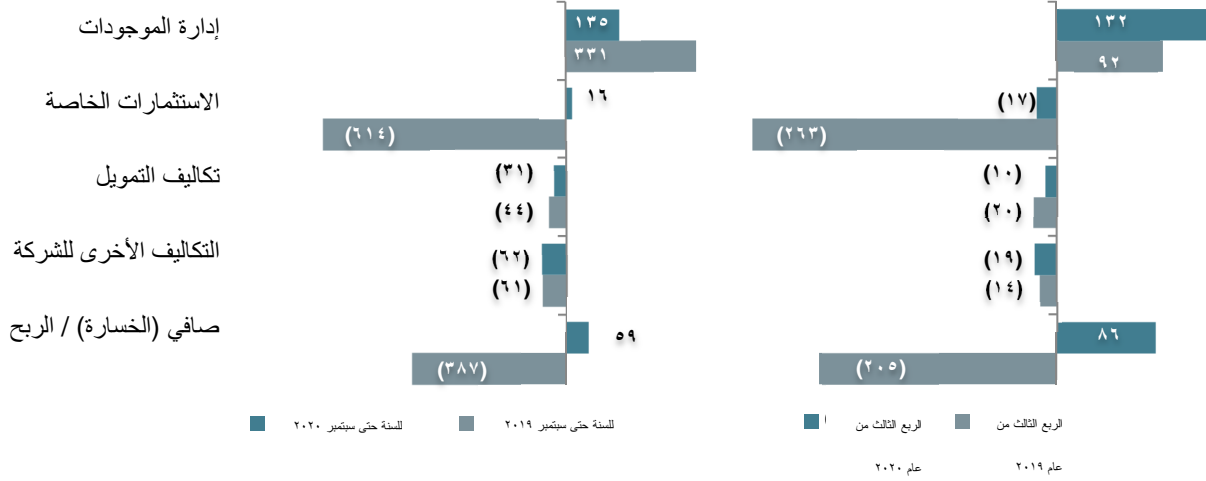
- إدارة الموجودات - ربح في أسواق رأس المال بقيمة ١٣٤,٩ مليون درهم مقارنةً بـ ٣٣١,٤ مليون درهم في عام ٢٠١٩؛
- ربح من الاستثمارات الخاصة بقيمة ١٦,٤ مليون درهم مقارنةً بخسارة بقيمة ٦١٤,٣ مليون درهم في عام ٢٠١٩.

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠

صافي الربح / (الخسارة) العائدة إلى مالكي الشركة: يعود صافي الربح بقيمة ٨٥,٧ مليون درهم لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠، مقارنةً بصافي خسارة تبلغ قيمتها ٢٠٥,٠ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بشكل رئيسي إلى ما يلي:

- إدارة الموجودات - ربح في أسواق رأس المال بقيمة ١٣٢,٠ مليون درهم مقارنةً بـ ٩٢,٢ مليون درهم في عام ٢٠١٩؛
- خسارة من الاستثمارات الخاصة بقيمة ١٧,٢ مليون درهم مقارنةً بـ ٢٦٢,٥ مليون درهم في عام ٢٠١٩.

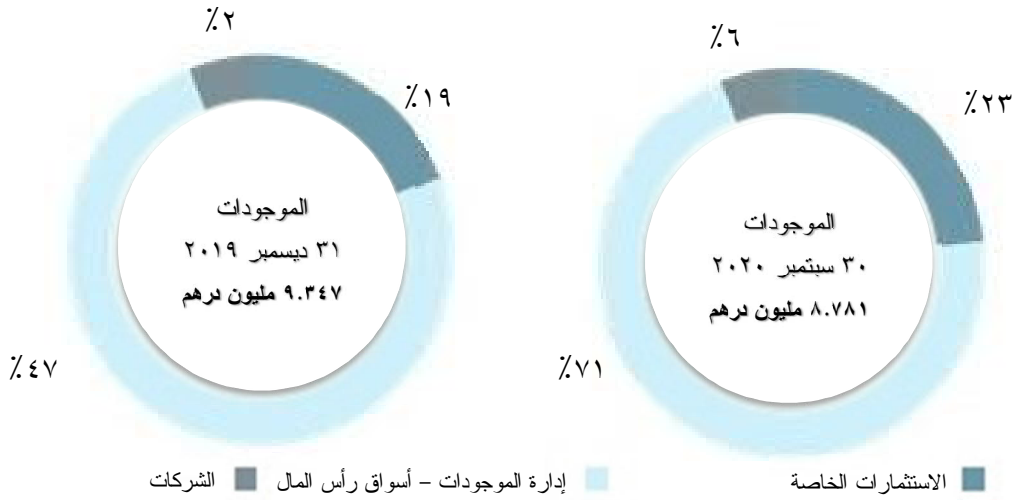
صافي الربح / (الخسارة) حسب القطاع (مليون درهم)



ملخص الميزانية العمومية

الف درهم	كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة محتسبة وفقاً لحقوق الملكية	٤٧٤,٦٦٧	٥٢٤,٥٥٢
موجودات حق الاستخدام	١١٥,٧١٥	١٢٩,١٤٠
استثمار عقاري	٧١١,٨٣٤	٧١٧,١٤٠
استثمارات مالية	٥,٧٧٦,٣٦٢	٦,٠٨٥,٤٤٨
قروض استثمارية	٤٥,٩٧٥	٢٣٢,٩٦٣
موجودات أخرى	٦٦٠,٤٨٩	٨٥٧,٦٥٩
النقد والأرصدة البنكية	٩٩٥,٩٣١	٨٠٠,٣٤٤
إجمالي الموجودات	٨,٧٨٠,٩٧٣	٩,٣٤٧,٢٤٦
قروض	٤,٢٢٩,١٧٣	٤,٤٤٣,٦٥٧
مخصص مكافآت نهاية الخدمة	٢٦,٣٧٢	٢٩,٩٠٠
مطلوبات مشتقة	٥٠,٩١٠	٣٨,٩٤٩
مطلوبات عقود الإيجار	١٢٧,٦٣٦	١٣٦,٥١٠
مطلوبات تجارية ومطلوبات أخرى	٣٧١,٣٧٠	٥٣٩,٤٨٦
إجمالي المطلوبات	٤,٨٠٥,٤٦١	٥,١٨٨,٥٠٢
إجمالي حقوق الملكية	٣,٩٧٥,٥١٢	٤,١٥٨,٧٤٤
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية	٨,٧٨٠,٩٧٣	٩,٣٤٧,٢٤٦

مكونات إجمالي الموجودات (مليون درهم)



بلغ إجمالي موجودات المجموعة ما قيمته ٨,٧٨١/٠ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠ مقارنةً بـ ٩,٣٤٧/٢ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، يتكون النقص بنسبة ٦٪ بشكل رئيسي من:

- (أ) الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية بمبلغ ٤٧٤,٧ مليون درهم مقارنةً بـ ٥٢٤,٦ مليون درهم في ٢٠١٩، حيث يرجع ذلك بشكل رئيسي إلى حصة من الخسارة بقيمة ١٣,١ مليون درهم وانخفاض في القيمة بمبلغ ٢٧ مليون درهم وتوزيعات أرباح مستلمة بقيمة ٩,٦ مليون درهم.
- (ب) الاستثمارات المالية بقيمة ٥,٧٧٦/٤ مليون درهم مقارنةً بـ ٦,٠٨٥/٥ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بانخفاض تبلغ قيمته ٣٠٩,١ مليون درهم، يرجع بشكل رئيسي للانخفاض بمبلغ ١٠٢,٤ مليون درهم في عقود إعادة الشراء العكسي على المكشوف وانخفاض القيمة العادلة في أسهم حقوق الملكية بقيمة ٥٠٣,٥ مليون درهم، والتي تمت مقابلتها بزيادة بقيمة ٨١,٨ مليون درهم في الأوراق المالية ذات الدخل الثابت بقيمة ١٨٠,٢ مليون درهم في ديسمبر.
- (ج) قروض استثمارية بقيمة ٤٥,٩ مليون درهم مقارنةً بـ ٢٣٢,٩ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩، بانخفاض بلغت قيمته ١٨٧,٠ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى إنهاء وتسوية قرض بقيمة ٢٢٠,٦ مليون درهم وتقديم قرض جديد بقيمة ٤٥,٩ مليون درهم إلى شركة مستثمر فيها.
- (د) النقد والأرصدة البنكية بمبلغ ٩٩٥,٩ مليون درهم مقارنةً بـ ٨٠٠,٣ مليون درهم في ٢٠١٩، بزيادة تبلغ قيمتها ١٩٥,٦ مليون درهم؛ ويتضمن ذلك بشكل رئيسي التدفقات النقدية التالية:
- الشركة: صافي السحب من تسهيل الشركة المتجدد بمبلغ ٣٩٧,٢ مليون درهم؛
 - أسواق رأس المال: صافي استبعاد بقيمة ٦٠٢,٣ مليون درهم؛ تمت مقابلته باسترداد مبالغ من حاملي الحقوق غير المسيطرة بقيمة ٢٧٦,٥ مليون درهم؛
 - استثمارات خاصة: استثمار في ديسمبر بقيمة ١٨٠,٢ مليون درهم وأسهم حقوق ملكية بقيمة ٥٣,٧ مليون درهم تمت مقابلتها بمتحصلات من تسوية قرض استثماري بقيمة ٢٣,٥ مليون درهم.

إجمالي مطلوبات المجموعة بقيمة ٤,٨٠٥/٥ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠ مقارنةً بـ ٥,١٨٨/٥ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، حيث يتكون النقص البالغة قيمته ٣٨٣,٠ مليون درهم من:

- (أ) قروض بقيمة ٤,٢٢٩/٢ مليون درهم مقارنةً بـ ٤,٤٤٣/٧ مليون درهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، حيث يمثل النقص البالغ ٢١٤,٥ مليون درهم بشكل رئيسي صافي السحب من تسهيل الشركة المتجدد بقيمة ٣٩٧,٢ مليون درهم وتسوية قرض بقيمة ٣٧٢,٥ مليون درهم.

- (ب) مطلوبات تجارية ومطلوبات أخرى بقيمة ٣٧١,٤ مليون درهم مقارنةً بـ ٥٣٩,٥ مليون درهم في عام ٢٠١٩، بانخفاض تبلغ قيمته ١٦٨,١ مليون درهم؛ يمثل بشكل رئيسي انخفاضاً في الذمم الدائنة لصناديق الأسواق العامة نتيجة لقيام السماسرة بتسوية الصفقات، وإعادة تدوير الإيرادات غير المكتسبة في المشتقات المتعلقة بالشركات المستثمر فيها المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية والانخفاض في الفوائد الدائنة نتيجة لتسوية قرض.

تحليل الأعمال ومحفظه الشركات

تشمل أعمال المجموعة قسمين رئيسيين: إدارة الموجودات والاستثمارات الخاصة.

يضم قسم الاستثمارات الخاصة استثمارات المجموعة. يضم قسم إدارة الموجودات أعمال أسواق رأس المال للمجموعة.

إدارة الموجودات - أسواق رأس المال

ركز قسم أسواق رأس المال على تطبيق تحليل دقيق للأسواق المتخصصة من أجل تحقيق عوائد عالية الجودة على مدار دورة السوق نيابةً عن المجموعة والمستثمرين الخارجيين. لقد أثرت الأوضاع الاقتصادية الراهنة الناتجة عن تفشي وباء كوفيد ١٩ بشكلٍ حاد على الأداء في الربع الأول من عام ٢٠٢٠، ومع ذلك فقد انتعشت الصناديق إلحدي كبير خلال الربعين الثاني والثالث من عام ٢٠٢٠.

على مدار الأعوام الثمانية الماضية، تم تطوير صندوقين رئيسيين هما: صندوق الواحة للانتمان في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا وصندوق الواحة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. تم استثمار الوقت ورأس المال (مبلغ بقيمة ١٠٠ مليون دولار أمريكي في كل منهما) لتكوين الفريق والبنية التحتية وسجل الإنجازات (+٥ سنوات) قبل النظر في زيادة رأس مال الطرف الثالث. تم إطلاق الصندوق الجديد "صندوق الواحة الإسلامي للدخل اس بي" الذي يمتلك رأس مال أولي قدره ٩٢ مليون درهم للاستثمار في الأصول المتوافقة مع الشريعة الإسلامية عبر أسواق الصكوك والأسهم.

كانت عوائد الصناديق للفترة حتى الآن على رأس المال المستثمر فيه في بداية الفترة:

- صندوق الواحة للانتمان في أسواق وسط وشرق أوروبا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا بنسبة ١٣,٤٦٪ بصندوق يبلغ حجمه ٤١١,١ مليون دولار أمريكي؛
- صندوق الواحة للأسهم في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بنسبة ٦,٠٢٪ بصندوق يبلغ حجمه ٣٧٧,٤ مليون دولار أمريكي؛ و
- صندوق الواحة للقيمة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بنسبة -٩,٦٢٪ بصندوق يبلغ حجمه ٥٣,٨ مليون دولار أمريكي.

<http://www.wahacapital.ae/our-businesses/asset-management>

الاستثمارات الخاصة

تشمل أعمال الاستثمارات الخاصة للواحة كابيتال حقوق ملكية مباشرة وقروض استثمارية في شركات عامة وخاصة. تحتفظ محفظة الاستثمارات الخاصة بسبعة استثمارات أساسية: (أ) الواحة لاند، (ب) ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز رينواتيد كورب، (ج) صندوق مينا للبنية التحتية، (د) تشانيل فاس، (هـ) بيتروناس، (و) مجموعة ديم و(ز) انجلو اريبيان للرعاية الصحية.

الواحة لاند

تقوم الواحة لاند، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل من قبل شركة الواحة كابيتال، حالياً بتطوير مشروع المركز، وهو مشروع منطقة صناعية متكاملة للاستخدامات المتعددة، يتكون من منشآت صناعية ولوجستية بتصنيف "أ" وبنية تحتية عالية الجودة.

خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠، قامت الواحة لاند بإدراج إيرادات إيجار وإيرادات أخرى بقيمة ٢٨,٨ مليون درهم (للسنة حتى سبتمبر ٢٠١٩: ٢٢,٩ مليون درهم).

بلغت القيمة المدرجة للاستثمار العقاري ما قيمته ٧١١,٨ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠.

<http://www.wahacapital.ae/our-businesses/principal-investments/industrial-real-estate>

تحليل الأعمال ومحفظة الشركات (تتمة)

الاستثمارات الخاصة (تتمة)

شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد

خلال يونيو ٢٠١٨، استحوذت المجموعة على حصة بنسبة ٥,٨٪ في شركة مدرجة في بورصة ناسداك، وهي شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد كورب ("إن.إس.آر. كورب")، كجزء من اعتبار الخروج لإن.بي.إس. القابضة المحدودة. نتيجة لإصدار أسهم الربح، ارتفعت ملكية المجموعة إلى ٦,٣٪ في تاريخ التقارير المالية.

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، قامت شركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد بإدراج إيرادات بقيمة ٤٠٢,٥ مليون دولار أمريكي، تتألف من مبلغ بقيمة ٢٧٢,٢ مليون دولار أمريكي من خدمات الإنتاج ومبلغ بقيمة ١٣٠,٣ مليون دولار أمريكي من خدمات الحفر والتقييم.

بلغت القيمة المدرجة لشركة ناشيونال إنيرجي سيرفيسيز ريونايتد ١٨٤,٩ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠.

<https://www.nesr.com>

بتروناش

خلال أكتوبر ٢٠١٨، استحوذت المجموعة مع المستثمرين المشاركين على حصة بنسبة ٣٥٪ في شركة بتروناش، المزود الرائد لحزم معدات مواقع الآبار، وأنظمة حقن المواد الكيميائية، وأنظمة التحكم في المنابع في قطاع النفط والغاز. تتضمن المعاملة عقود خيارات، يمكن للمجموعة بموجبها زيادة حصة ملكيتها بنسبة تصل إلى ٥٠٪ في بتروناش.

خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠، قامت مجموعة بتروناش المحدودة بإدراج إيرادات بلغت ١٣٠,٣ مليون دولار أمريكي مقارنة بـ ٨٣,٣ مليون دولار أمريكي للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩.

بلغت القيمة المدرجة لشركة بتروناش ١١٠,٤ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠.

<http://petronash.com>

تشانيل فاس

تمتلك المجموعة، إلى جانب المستثمرين المشتركين، حصة بنسبة ٢٠,٠٪ في شركة تشانيل فاس ومقرها في دبي، وتعتبر المزود الرئيسي لحلول التكنولوجيا المالية لمشغلي شبكات الهاتف المتحرك والمؤسسات المالية.

خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠، قامت تشانيل فاس بإدراج إيرادات بقيمة ٢٠٤,٨ مليون درهم مقارنة بـ ١٧٤,٣ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩.

بلغت القيمة المدرجة لتشانيل فاس ١٦٨,٠ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠.

<https://www.channelvas.com>

تحليل الأعمال ومحفظه الشركات (تتمة)

الاستثمارات الخاصة (تتمة)

اس دي اكس إنيرجي تمتلك المجموعة حصة بنسبة ١٩,٥٪ في اس دي اكس إنيرجي، وهي شركة تعمل في مجال استكشاف وإنتاج النفط والغاز، وبشكل رئيسي في منطقة شمال أفريقيا.

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، قامت اس دي اكس إنيرجي بإدراج صافي إيرادات بقيمة ٢٢,٠ مليون دولار أمريكي، مقارنةً بـ ١٥,٥ مليون دولار أمريكي للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩. بلغت القيمة المدرجة لاس دي اكس إنيرجي ٢٧,٣ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠.

<https://www.sdxenergy.com>

أنجلو أربيان للرعاية الصحية تمتلك المجموعة حصة بنسبة ٩٧٪ في مزود خدمات الرعاية الصحية في دولة الإمارات العربية المتحدة، أنجلو أربيان للرعاية الصحية (AAH)، والذي يركز على امتلاك وتشغيل المستشفيات والعيادات والصيدليات.

خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠، قامت أنجلو أربيان للرعاية الصحية بإدراج إيرادات موحدة بقيمة ٢٢٦,٣ مليون درهم، مقارنةً بـ ٢٢١,٦ مليون درهم للفترة المقابلة من عام ٢٠١٩. بلغت القيمة المدرجة لصافي موجودات المجموعة في أنجلو أربيان للرعاية الصحية ١٥٤,٧ مليون درهم كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠.

<http://www.wahacapital.ae/our-businesses/principal-investments/anglo-arabian-healthcare>

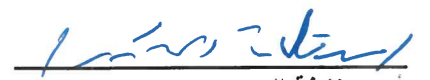
نظرة مستقبلية

لا يزال وضع الاقتصاد العالمي غير مؤكداً، ولكنه في طور الانتعاش مع انتشار حزم التحفيز عبر الأسواق العالمية مما ساهم في انتعاش السوق بعد التدهور التاريخي في مستواه. لا يزال تفشي وباء كوفيد-١٩ يمثل تحدياً وقلقاً يوديان إلى تقلبات في السوق وفي أسعار الأصول العالمية، الأمر الذي سيكون له حتماً تأثير على أداء الواحة كابيتال.

سوف ينصب تركيزنا المستمر على:

- الاستثمار في أعمال إدارة الأصول لتوسيع نطاق المنتجات، وتنمية الأصول الخاضعة للإدارة والحفاظ على الأداء القياسي القوي الحالي
- تحقيق أقصى قيمة من كافة أصولنا، ومواصلة الاستفادة من الفرص الجديدة بهدف تحسين العوائد.

تحتل الواحة كابيتال مركزاً جيداً يمكنها من الاعتماد على سجلها القوي وقوتها المالية في تحقيق عوائد مجزية من الآن فصاعداً.



أحمد خليفة المهيري
الرئيس التنفيذي، الواحة كابيتال ش.م.ع.
١١ نوفمبر ٢٠٢٠