



شركة عمان والإمارات للاستثمار القابضة (ش.ع.م.ع.) OMAN & EMIRATES INVESTMENT HOLDING COMPANY S.A.O.G.

تقرير نقاش الإدارة والتحليل - ٢٠١٦

بدأ عام ٢٠١٦ بتحدي كبير نتيجة الانخفاض الحاد في أسعار النفط العالمية والعوامل السلبية اللاحقة التي تأثرت بها مختلف اقتصاديات الدول في منطقة الشرق الأوسط بما في ذلك سلطنة عمان ودولة الإمارات العربية المتحدة وهي منطقة عمل الشركة . ومع ذلك فإن قرار الدول المنتجة للنفط في نوفمبر ٢٠١٧ بخفض مستويات الانتاج قد أدى إلى زيادة أسعار النفط وتنشيط الاقتصاد وكذلك أسواق الأسهم في هذه الدول .

مؤشرات الأداء المالي لعام ٢٠١٦ :

حققت المجموعة صافي ربح بمبلغ ٢,٨٣٤ مليون ريال عماني مقابل صافي خسائر بمبلغ ٢,٨١٦ مليون ريال عماني خلال عام ٢٠١٥ . وحققت الشركة الأم صافي ربح بمبلغ ٢,٦٨٥ مليون ريال عماني مقابل صافي خسائر بمبلغ ٢,٢٣١ مليون ريال عماني مسجلة في عام ٢٠١٥ . والتفاصيل على النحو الآتي :-

التفاصيل	نسبة التملك ٢٠١٦/١٢/٣١ %	٢٠١٦ ع.ر	٢٠١٥ ع.ر
الشركة الأم - صافي الربح (الخسائر)		٢,٦٨٤,٩٦٠	(٢,٢٣١,٣٩٩)
الشركات التابعة :			
- صندوق مجان	٩٢,٣١%	(٩٠,٦١٣)	(٧٢٣,٦٦٥)
- الشركة العمانية الأوروبية للصناعات الغذائية	٨٠,٨٤%	(١٠٤,٣٢٢)	(١٦٦,٣٢٣)
- شركة المركز المالي	٥١,٢٠%	(١٠٦,٦٧٢)	(٤٥٨,٥٤٤)
الشركات الشقيقة :			
- شركة عمان للفنادق والسياحة	٣١,١٧%	٤,٠٢٠,٧١٨	٨٢٦,٩٨٨
- الشركة العمانية للألياف البصرية	٢٠,٩١%	٥٣٠,٣٠٤	٣٣٦,١٧٤
التأثير العكسي على توحيد البيانات		(٤,٠٩٩,٧٠٢)	(٣٩٩,٢٠٤)
صافي ربح / (خسارة) المجموعة		٢,٨٣٤,٦٧٣	(٢,٨١٥,٩٧٣)

Gar



الارتفاع الكبير في حصة صافي الأرباح من شركة عمان للفنادق والسياحة ش.م.ع. كما ذكر أعلاه يشمل مبلغ ٣,٤٠٣,٩٦١ ريال عماني عبارة عن حصة ربح نتيجة بيع فندق في مارس ٢٠١٦ . وعند اكمال عملية البيع ، أعلنت شركة عمان للفنادق والسياحة ش.م.ع. توزيعات أرباح نقدية عالية وبلغت حصة الشركة الأم من هذه الأرباح ٣,٤٢٨,٨٩٦ ريال عماني . وقد ساهم ذلك في صافي الربح العالي للشركة الأم .

الاستثمارات :

التقييمات المتدنية للاستثمارات حتى منتصف نوفمبر ٢٠١٦ والتحسن في منح الاستثمار خلال ديسمبر ٢٠١٦ وفر بعض الفرص الجيدة للشركة الأم لإعادة هيكلة استثمارات محفظة المتاجرة مع شراء وبيع بعض الأسهم بتقييمات جانبية . واستخدمت الشركة عائدات البيع لسداد القروض البنكية وإعادة استثمار المتبقي للاستفادة من تقييمات الاستثمار المتدنية للأسهم . وقد ساعدت هذه الخطوات الشركة في مواصلة عملياتها في ظل الظروف السلبية .

محفظة استثمارات الشركة والتي تتكون من قاعدة أصول قوية بسجل أداء جيد يمكنها تحمل تبعات ردود الفعل السلبية نتيجة وضع أسعار النفط المنخفضة السائد حتى منتصف نوفمبر ٢٠١٦ . ومن المهم الإشارة إلى أنه لم تكن هناك أية مبيعات اجبارية في أي وقت .

خلال عام ٢٠١٦ ، قامت الشركة الأم بزيادة حصتها في الشركة الوطنية لمنتجات الألمونيوم ش.م.ع. إلى ١٣% من ١٠% بحيازة إضافية للأسهم بإجمالي قيمة ٢٢٣,٧٤٤ ريال عماني . كما دفعت الشركة أيضا مبلغ ٢٤٦,٠٠٠ ريال عماني عبارة عن المتبقي من رأس المال في شركة نجد للتنمية الزراعية ش.م.ع. .



حركة الاستثمارات خلال عام ٢٠١٦ :

حركة الاستثمارات حسب الفئات المختلفة خلال عام ٢٠١٦ للشركة الأم المعدلة على أساس صافي قيمة الأصول للشركات التابعة والشقيقة على النحو الآتي :

مليون ر.ع

البند	المحتفظ بها للمتاجرة (القيمة السوقية)	المتوفرة للبيع (القيمة السوقية/ التكلفة)	الشركات الشقيقة (على أساس صافي قيمة الأصول)	الشركات التابعة (على أساس صافي قيمة الأصول)	المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	المجموع
في ٢٠١٦/١/١	٨,٦٤٤	١١,٢٥٢	١٣,٩٦٧	٨,٠٠٩	٠,١١٥	٤١,٩٨٧
المشتريات	١,٩٢٨	٠,٤٧٠	-	-	-	٢,٣٩٨
المباع / الاسترداد	(٢,٠٣٦)	(٠,١٣١)	-	-	(٠,١١٥)	(٢,٢٨٢)
المكاسب الغير محققة	٠,٣٧٤	٠,٣٦١	-	-	-	٠,٧٣٥
حصة النتائج	-	-	٤,٥٥١	(٠,٣٠١)	-	٤,٢٥٠
توزيعات الأرباح المستلمة	-	-	(٤,١٠٠)	-	-	(٤,١٠٠)
انخفاض القيمة	-	(٠,٣٥٥)	-	(٠,٢٠٨)	-	(٠,٥٦٣)
في ٢٠١٦/١٢/٣١	٨,٩١٠	١١,٥٩٧	١٤,٤١٨	٧,٥٠٠	٠	٤٢,٤٢٥
%	%٢١,٠٠	%٢٧,٣	%٣٤,٠	%١٧,٧	-	%١٠٠

أداء أسواق الأسهم

خلال عام ٢٠١٦ ، ارتفعت مؤشرات سوق مسقط للأوراق المالية ، سوق أبوظبي للأوراق المالية وسوق دبي المالي بحدود ٦,٩٦% ، ٥,٥٥% و ١٢,٠٦% على التوالي مقابل انخفاض (-) ١٤,٧٧% ، (-) ٤,٨٩% و (-) ١٦,٥١% مسجلة في عام ٢٠١٥ . التحول الإيجابي في أسواق الأسهم في كل من سلطنة عمان ودولة الإمارات العربية المتحدة ، منطقة عمل الشركة ، عزز مجمل تقييمات الاستثمار للشركة .

مكونات الاستثمارات في الشركة الأم - قصيرة الأجل مقابل طويلة الأجل :

تستند مكونات استثمارات الشركة الأم على القيمة الدفترية المعدلة إلى صافي قيمة الأصول في حالة الاستثمارات في الشركات الشقيقة والتابعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ مقارنة مع الوضع خلال العام الماضي والتي تشير إلى نسب استثمارات الشركة التالية :

Handwritten signature



البيان		٢٠١٦		٢٠١٥	
	ع.ج	%	ع.ج	%	
أ- قصيرة الأجل :					
- استثمارات المتاجرة	٨,٩١٠,٤٥١	%٢١,٠	٨,٦٤٤,٠٥٤	%٢٠,٥	
ب- طويلة الأجل :					
- متوفرة للبيع	١١,٥٩٦,٧٥٧	%٢٧,٣	١١,٢٥١,٩٩٨	%٢٦,٨	
- الشقيقة (بصافي قيمة الأصول)	١٤,٤١٧,٨٣٤	%٣٤,٠	١٣,٩٦٦,٥١٣	%٣٣,٣	
- التابعة (بصافي قيمة الأصول)	٧,٤٩٩,٥٨٣	%١٧,٧	٨,٠٠٨,٧٣٢	%١٩,١	
- المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	-	-	١١٥,٥٠٠	%٠,٣	
المجموع الفرعي (ب)	٣٣,٥١٤,١٧٤	%٧٩,٠	٣٣,٣٤٢,٧٤٣	%٧٩,٥	
المجموع (أ + ب)	٤٢,٤٢٤,٦٢٥	%١٠٠	٤١,٩٨٦,٧٩٧	%١٠٠	

ويمكن ملاحظة أن النسبة بين الاستثمارات قصيرة الأجل وطويلة الأجل هي ٢١% : ٧٩%. إن الاستثمارات طويلة الأجل بحاجة إلى منهج استثمار مختلف حيث أن فترة الانتظار طويلة وتم الأخذ في الاعتبار المنظور طويل الأجل في هذه الحالات. وتسعى الشركة إلى المحافظة على مزيج متوازن لفئات هذه الاستثمارات مع الأخذ في الاعتبار عوامل مثل المخاطر والمكاسب والربحية والنمو والعائدات الثابتة وكذلك ظروف تغير السوق والاقتصاد.

الاقتراض من البنوك :

تمشيا مع الأعمال المخطط لها في استراتيجية الشركة طويلة الأجل ، تم استخدام عائدات البيع المحققة والتدفقات الداخلية لأنصبة الأرباح لتقليل مستوى اقتراض الشركة . خلال عام ٢٠١٦ انخفضت القروض البنكية للعمليات بحدود ٢,٨٩٧ مليون ريال عماني من ٩,٥٨١ مليون ريال عماني في عام ٢٠١٥ إلى ٦,٦٨٤ مليون ريال عماني في عام ٢٠١٦ . ومع ذلك تم الحصول على مبلغ منفصل ٠,٦٣٩ مليون ريال عماني لتشييد مبنى المكتب الرئيسي خلال عام ٢٠١٦ وهو جزء من قرض طويل الأجل. وبالتالي انخفض مستوى الاقتراض بحدود ٢,٢٥٨ مليون ريال عماني.

حقوق الأقلية :

النتائج وصافي أصول الشركات التابعة الخاصة بالمساهمين بخلاف الشركة الأم موضحة تحت بند حقوق الأقلية في المجموعة . خسارة بمبلغ ٧٥,٤٢٨ ريال عماني (٢٠١٥ : خسارة بمبلغ ٧٥١,١٦٩ ريال عماني) يتعلق بحقوق الأقلية لعام ٢٠١٦ ومبلغ ٤,٦٥٩,٧٦٢ ريال عماني (٢٠١٥ : ٤,٧٤٨,٦٨٧ ريال عماني) يمثل صافي أصول حقوق الأقلية كما في ٢٠١٦/١٢/٣١ .



أداء الشركات التابعة والشقيقة والاستثمارات الأخرى :

في التقرير السنوي يوجد قسم منفصل تم تخصيصه لتسليط الضوء على أداء الشركات التابعة والشقيقة والاستثمارات الأخرى . ويمكن الرجوع إلى هذا القسم لمزيد من الإطلاع .

الاستثمار المقترح في مشروع مستشفى :

قامت الشركة الأم بدراسة مقترحات مختلفة لاستثمار طويل الأجل خلال السنوات القليلة الماضية وحددت فرصة استثمار جديدة في مستشفى متخصص بالشراكة مع مجموعة طبية رائدة في اسبانيا. وسيتم إنشاء المستشفى المقترح بسعة ٧٠ سرير قابلة للزيادة إلى ١٠٠ سرير في مرحلة لاحقة في موقع مركزي في مسقط بإجمالي تكلفة حوالي ٢٤ مليون ريال عماني وسوف يكون مزودا بأحدث المرافق الطبية . يتم ترويج هذا المشروع بواسطة شركة عمان والإمارات بالاشتراك مع الشركاء الأسبان ووافقت على استثمار مبلغ ١,٨٤٥ مليون ريال عماني والحصول على حصة بنسبة ١٥% في الشركة . تم حجز رأس المال المقترح بالكامل بواسطة مستثمرين مختلفين في سلطنة عمان وكذلك بواسطة الشريك الأسباني الذي سوف يستثمر ١٥% . وجاري حاليا تنفيذ الإجراءات المختلفة لتأسيس الشركة واستكمال اتفاقية المساهمين وترتيبات التمويل مع البنوك ومن المتوقع اكتمال هذه الإجراءات بحلول شهر يونيو ٢٠١٧ . وسيتم بعد ذلك القيام بالنشاطات الأخرى :

مبنى المكتب الرئيسي :

بدأت الشركة في تشييد مبنى المكتب الرئيسي في غلا على قطعة الأرض المخصصة من قبل الحكومة على أساس الإيجار طويل الأجل ويسير البناء بشكل جيد وحسب الخطة . وهذا المبنى الذي يتألف من ٩ طوابق والذي سيكون به مكاتب تجارية بجانب المقر الرئيسي ، من المتوقع أن يكون جاهزا للاستخدام بحلول الربع الأخير من عام ٢٠١٧ . اتفقت الشركة مع بنك تجاري لتمويل هذا المشروع على أساس طويل الأجل وسيتم سحب المبلغ المعتمد على مراحل.

الرقابة الداخلية :

يتم مراقبة بيئة الرقابة في الشركة بواسطة المدقق الداخلي الذي يعمل بالشركة . لم يتم تسجيل جوانب انتهاك جديدة للرقابة خلال السنة.



لمحة مستقبلية :

بالنظر للوضع الاقتصادي المتسم بالتحدي نتيجة تأثير أسعار النفط والعجز المالي ، يجب على الشركة أن تركز أكثر على تعزيز الوضع الحالي والمضي قدما بكثير من الحيطة والحذر .

وكشركة استثمار قابضة ، نحن بحاجة إلى المحافظة على توازن دقيق بين الاستثمارات طويلة الأجل التي تتطلب فترة انتظار طويلة والاستثمارات قصيرة الأجل التي تخضع لحالة المخاطر والمكاسب وتتطلب المراقبة عن كثب. وسوف تستمر الجهود لتلبية الأهداف المنصوص عليها في خطة عمل الشركة ويشمل ذلك بيع الشركات المستثمر فيها في المجموعة ذات الأداء الضعيف وإعادة هيكلة الاستثمارات والمحافظة على التوازن بين الاستثمارات طويلة الأجل وقصيرة الأجل وكذلك مستوى الاقتراض .

وتتطلع إدارة الشركة إلى مواجهة التحديات باتجاه تعزيز صورة الشركة ومصداقيتها وقوتها المالية في السنوات القادمة لتحقيق مزيد من التحسن والتطور في عائدات حقوق المساهمين .

عوض بن محمد بامخالف
الرئيس التنفيذي

١ مارس ٢٠١٧

