



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

تقرير نقاش الإدارة والتحليل - ٢٠١٤

بدأ عام ٢٠١٤ بمناخ اقتصادي إيجابي شهدته كل من سلطنة عمان ودولة الإمارات العربية المتحدة وهي منطقة عمل الشركة . وقد أصبح من المهم لشركة عمان والإمارات للاستثمار القابضة ش.ع.م.ع. الاستمرار في النتائج الإيجابية التي حققتها في السنوات السابقة . وتحسن مناخ الاستثمار في الاقتصاديات الناشئة وعكست البورصات الإقليمية التوجهات الإيجابية المتنامية للمستثمرين . كما بدأت مؤشرات الأسهم في مناطق عمل الشركة وهي سلطنة عمان ودولة الإمارات العربية المتحدة في الارتفاع حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٤ .

الأداء الإيجابي لغاية سبتمبر ٢٠١٤

وسجل سوق مسقط للأوراق المالية حتى سبتمبر ٢٠١٤ نمو بنسبة ٩,٥٠% في حين ارتفع سوق أبوظبي للأوراق المالية وسوق دبي المالي بحدود ١٩,٠٢% و ٤٩,٦٥% على التوالي. ونتيجة لذلك سجلت المجموعة والشركة الأم صافي أرباح عالية بمبلغ ٣,٨٩٥ مليون ريال عماني و ١,٩٨٣ مليون ريال عماني على التوالي حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠١٤ .

وقت التحدي من أكتوبر ٢٠١٤ :

منذ بداية أكتوبر ٢٠١٤ ، أظهرت البورصات الإقليمية انخفاض كبير نتيجة الانخفاض الحاد في أسعار النفط في المنطقة والتي كانت الأقل في الأربع سنوات السابقة . وقد أدى هذا الوضع إلى إطفاء معظم مكاسب الاستثمارات المحققة حتى سبتمبر ٢٠١٤ . وأغلق سوق مسقط للأوراق المالية بانخفاض (-) ٧,١٩% (٢٠١٣ : ١٨,٦٤%) في حين أغلق سوق أبوظبي للأوراق المالية وسوق دبي المالي بنمو طفيف بنسبة ٥,٥٦% (٢٠١٣ : ٦٣,٠٨%) و ١١,٩٩% (٢٠١٣ : ١٠٧,٦٩%) لعام ٢٠١٤ .

مؤشرات الأداء المالي لعام ٢٠١٤ :

سجلت المجموعة صافي ربح بمبلغ ٥,٥٧٥ مليون ريال عماني مقابل صافي ربح بمبلغ ٣,٠٧٣ مليون ريال عماني محققة خلال عام ٢٠١٣ . وفي الجانب الآخر ، تكبدت الشركة الأم صافي خسائر بمبلغ ١,٠٩٤ مليون ريال عماني مقابل صافي ربح بمبلغ ٥,٢٧١ مليون ريال عماني مسجلة خلال عام ٢٠١٣ والتفاصيل على النحو التالي :



التفاصيل	نسبة التملك ٢٠١٤/١٢/٣١ %	٢٠١٤ ع.ج	٢٠١٣ ع.ج
الشركة الأم - صافي الربح (الخسائر)		١,٠٩٤,٢٥١ (-)	٢٧٠,٥٤٣
الشركات التابعة :			
- صندوق مجان	٩٢,٠٠ %	١٦٦,٢١٨	٨٨٣,٨٨٥
- الشركة العمانية الأوروبية للصناعات الغذائية	٨٠,٨٤ %	(١١٦,٩٠٦)	(٥٦,٣٠٤)
- شركة تربية الأغنام العمانية الأصيلة	١٠٠,٠٠ %	(١٩٠,٧٠٢)	(٢١٢,٨٧٥)
- شركة المركز المالي	٥١,٢٠ %	٥٠,٦٤١	٦١٩,١٣٣
الشركات الشقيقة :			
- شركة عمان للفنادق والسياحة	٣١,١٧ %	٧٧١,٠١٠	٧٢٢,٤٤٥
- الشركة العمانية للألياف البصرية	٢٠,٩١ %	١,٦٤٥,٩٦٤	٨٩٠,٩٧٠
التأثير العكسي على توحيد البيانات		(٦٥٧,٠٥٧)	(٤٤,٩٢٩)
صافي ربح المجموعة		٥٧٤,٩١٧	٣,٠٧٢,٨٦٨

الاستثمارات :

وفرت الفترة من يناير - سبتمبر ٢٠١٤ بعض الفرص الجيدة للشركة الأم لإعادة هيكلة استثمارات محفظة المتاجرة وتحقيق مكاسب نقدية. واستخدمت الشركة جزء من عائدات البيع لتخفيض القروض البنكية وإعادة استثمار المتبقي للاستفادة من تقييمات الاستثمار المتدنية للأسهم في ديسمبر

٢٠١٤ . وقد ساعدت هذه الخطوات الشركة في استمرارية وضعها المالي القوي في ظل الظروف السلبية .

ومع ذلك فإن الانخفاض المفاجيء في أسعار النفط العالمية والذي بدأ في أكتوبر ٢٠١٤ قد أثر على الأسواق المالية للدول المنتجة للنفط ومنها أسواق الأسهم في كل من سلطنة عمان ودولة الإمارات العربية المتحدة. وبالرغم من الآثار العكسية نتيجة أزمة انخفاض أسعار النفط فإن محفظة استثمارات الشركة والتي تتكون من قاعدة أصول قوية بسجل أداء جيد تمكنت من تحمل تبعات هذه الأزمة . ومن المهم الإشارة إلى أنه لم تكون هناك أية ضغوط لبيع أسهم من مكونات المحفظة عند انخفاض الأسعار .

في نهاية عام ٢٠١٤ ، بلغت إجمالي استثمارات المجموعة ٤٣,١٠ مليون ريال عماني (٢٠١٣ : ٤٥,٧٤ مليون ريال عماني) وبلغت استثمارات الشركة الأم ٣٦,٣٣ مليون ريال عماني (٢٠١٣ : ٣٩ مليون ريال عماني) .



البيع المقترح لشركة تربية الأغنام العمانية الأصلية ش.م.م. قررت الشركة بيع حصتها البالغة ١٠٠% في شركة تربية الأغنام العمانية الأصلية والتي لم تتمكن من بدء عملياتها التجارية نتيجة عدم تأمين تصاريح آبار المياه في المزرعة وهو العامل الحاسم في توفير الاكتفاء الذاتي لتوفير العلف لتغذية الحيوانات . وخلال الربع الأخير من عام ٢٠١٤ ، تم عقد مفاوضات جادة مع مشتريين محتملين وبانتظار اكتمال إجراءات بيع هذه الشركة التابعة صنفّت الشركة هذا الاستثمار " كاستثمار محتفظ به للبيع " . وقد تم الآن توقيع اتفاقية البيع .

حركة الاستثمارات خلال عام ٢٠١٤ :

حركة الاستثمارات حسب الفئات المختلفة خلال عام ٢٠١٤ (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)	الأصول المحتفظ بها للبيع	المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	المجموع
في ٢٠١٤/١/١	١١,٩٥٧	١١,٤٥٤	١١,٣٩٠	١٠,٤٩٩	-	٠,٣٤٦	٤٥,٦٤٦
المشتريات	٦,٧١٥	٠,٥٥٤	-	٠,٠٧١	-	-	٧,٣٤٠
المباع	(٨,٨٩٦)	(٠,٠٤٩)	-	-	-	(٠,١١٥)	(٩,٠٦٠)
المكاسب/(الخسائر) الغير محققة	(٠,٥٩٠)	٠,٣٤٣	-	-	-	-	(٠,٢٤٧)
حصة النتائج	-	-	٢,٤١٧	(٠,٠٩١)	-	-	٢,٣٢٦
المحول إلى الأصول المحتفظ بها للبيع	-	-	-	(٠,٧٤٠)	٠,٧٤٠	-	-
توزيعات الأرباح المستلمة	-	-	(٠,٦٠٤)	(٠,٢٤٣)	-	-	(٠,٨٤٧)
انخفاض القيمة	-	(٠,٢٥٧)	-	-	(٠,٢٦٠)	-	(٠,٥١٧)
في ٢٠١٤/١٢/٣١	٩,١٨٦	١٢,٠٤٥	١٣,٢٠٣	٩,٤٩٦	٠,٤٨٠	٠,٢٣١	٤٤,٦٤١
%	%٢٠,٦	%٢٧,٠	%٢٩,٦	%٢١,٣	%١,١	%٠,٥	%١٠٠

مكونات الاستثمارات - 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 ٢٠١٤ مقارنة مع الوضع خلال العام الماضي والتي تشير إلى نسب وتوزيع استثمارات الشركة .



٢٠١٣		٢٠١٤		البيان
%	ع.ر	%	ع.ر	
٢٦,٢%	١١,٩٥٧,٣٤٢	٢٠,٦%	٩,١٨٦,٥٤٦	أ- قصيرة الأجل : - استثمارات المتاجرة
٢٥,١%	١١,٤٥٣,٩٦٤	٢٧,٠%	١٢,٠٤٥,٤٢٧	ب- طويلة الأجل : - متوفرة للبيع
٢٥,٠%	١١,٣٨٩,٨٨٢	٢٩,٦%	١٣,٢٠٢,٥٥٤	- الشقيقة (بصافي قيمة الأصول)
٢٣,٠%	١٠,٤٩٩,١٧٤	٢١,٢%	٩,٤٩٥,٦٢٦	- التابعة (بصافي قيمة الأصول)
-	-	١,١%	٤٨٠,٠٠٠	- أصول محتفظ بها للبيع
٠,٧%	٣٤٦,٥٠٠	٠,٥%	٢٣١,٠٠٠	- المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
٧٣,٨%	٣٣,٦٨٩,٥٢٠	٧٩,٤%	٣٥,٤٥٤,٦٠٧	المجموع الفرعي (ب)
١٠٠%	٤٥,٦٤٦,٨٦٢	١٠٠%	٤٤,٦٤١,١٥٣	المجموع (أ + ب)

ويمكن ملاحظة أن النسبة بين الاستثمارات قصيرة الأجل وطويلة الأجل هي ٢٠,٦% : ٧٩,٤%. 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 .

حقوق الأقلية :

النتائج وصافي أصول الشركات التابعة الخاصة بالمساهمين بخلاف الشركة الأم موضحة تحت بند حقوق الأقلية في المجموعة . ربح بمبلغ ٣٦,٤٣٢ ريال عماني (٢٠١٣ : ٦٥٦,٠٧٧ ريال عماني) يتعلق بحقوق الأقلية لعام ٢٠١٣ ومبلغ ٤,١١٣,٢٢٠ ريال عماني (٢٠١٣ : ٤,١١١,٧١٧ ريال عماني) يمثل صافي أصول حقوق الأقلية كما في ٢٠١٤/١٢/٣١ .

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 .

الرقابة الداخلية :

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



لمحة مستقبلية :

مع التغلب على التحديات نتيجة انخفاض تقييمات الاستثمار نهاية عام ٢٠١٤ ، سوف تركز الشركة الآن أكثر على تعزيز الوضع الحالي والمضي قدما بكثير من الحيلة 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.

وفي ظل هذا الوضع الذي يتسم بالتحدي ، نتحرك إلى الأمام بتفاؤل أكبر واستراتيجيات نمو . وسوف تستمر الجهود لتلبية الأهداف المنصوص عليها في خطة العمل وهي تتضمن بيع

استثمارات الشركات المستثمر فيها في المجموعة ذات الأداء الضعيف وإعادة هيكلة الاستثمارات وتقليل الاقتراض .

ومع التوجه نحو تحقيق الأهداف ، نتوقع ما لم تحدث ظروف مفاجئة ، أن تسود الأوضاع المواتية والإيجابية خلال عام ٢٠١٥ الأمر الذي يهد الطريق لمزيد من الاستقرار والقوة. 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 باخالف
الرئيس التنفيذي

٤ مارس ٢٠١٥