



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

تقرير نقاش الإدارة والتحليل - ٢٠١٧

بدأ عام ٢٠١٧ 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 بخفض مستويات الانتاج قد أدى إلى زيادة أسعار النفط خلال عام ٢٠١٧ وتنشيط الاقتصاد وكذلك أسواق الأسهم في هذه الدول .

مؤشرات الأداء المالي لعام ٢٠١٧ :

تكدت المجموعة والشركة الأم صافي خسائر بمبلغ ١,٧٤٦ مليون ريال عماني خلال عام ٢٠١٧ مقابل صافي ربح بمبلغ ٢,٨٣٥ مليون ريال عماني محققة خلال عام ٢٠١٦ . والتفاصيل على النحو الآتي :-

التفاصيل	نسبة التملك ٢٠١٧/١٢/٣١ %	٢٠١٧ ع.ر	٢٠١٦ ع.ر
صافي (الخسارة) / الربح قبل حصة نتائج الشركات التابعة والشقيقة		(١,٧٠٩,٦٣٤)	(١,٤١٤,٧٤٣)
الشركات التابعة :			
- صندوق مجان	٩٢,٣٤%	(١,٠٨,٤٦٢)	(٩٠,٦١٣)
- الشركة العمانية الأوروبية للصناعات الغذائية	٨٠,٨٤%	(٤٣,٢٨٣)	(١٠٤,٣٢٢)
- شركة المركز المالي	٥١,٢٠%	(١٨٢,٦٥٣)	(١٠٦,٦٧٢)
الشركات الشقيقة :			
- شركة عمان للفنادق والسياحة	٣١,٧٢%	٢٧٢,٩٥٧	٤٠٢,٠٧١٨
- الشركة العمانية للألياف البصرية	٢٠,٩٧%	٢٤,٧٨٨	٥٣٠,٣٠٤
صافي (الخسارة) / الربح		(١,٧٤٦,٢٨٧)	٢,٨٣٤,٦٧٣

الحصة الكبيرة من صافي ربح شركة عمان للفنادق والسياحة ش.م.ع.ع خلال عام ٢٠١٦ تشمل مبلغ ٣,٤٠٣,٩٦١ ريال عماني عبارة عن حصة ربح نتيجة بيع ممتلكات فندق في مارس ٢٠١٦ . وبدون الأخذ في الاعتبار هذه الإيرادات الاستثنائية ، فإن عام ٢٠١٦ كان سينتهي بصافي خسارة ٥٦٩,٢٨٨ ريال عماني مقابل صافي ربح بمبلغ ٢,٨٣٤,٦٧٣ ريال عماني محققة خلال عام ٢٠١٦ .

تنفيذ معيار المحاسبة الدولي ٢٧ :

بعد التعديل في معيار المحاسبة الدولي ٢٧ اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٦ ، تبنت الشركة نظرية حقوق المساهمين لحساب استثماراتها في الشركات الشقيقة والتابعة في البيانات المالية المستقلة (الشركة الأم) . وتم تطبيق هذه التعديلات بأثر رجعي اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٦ تمثيلاً مع المعايير ونتيجة لذلك ، تم إعادة صياغة البيانات المالية للشركة لعام ٢٠١٦ . وقد أدى ذلك إلى زيادة في صافي حقوق المساهمين للشركة الأم .

الاستثمارات :

التقييمات المتدنية للاستثمارات خلال عام ٢٠١٧ وفرت بعض الفرص الجيدة للشركة لإعادة هيكلة استثماراتها مع شراء وبيع بعض الأسهم بتقييمات جاذبة . 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 خلال عام ٢٠١٧ . ومن المهم الإشارة إلى أنه لم تكن هناك أية مبيعات اجبارية في أي وقت .

وبهدف تحسين الإيرادات المستقبلية للشركة ، قامت الشركة بالاكتتاب في بعض الأوراق المالية ذات العائد الثابت - مدرسة اميتي ، دبي (قطاع التعليم) بمبلغ ٢,١٥٦ مليون ريال عماني ، بيون القابضة ، دبي (قطاع النقل وتصنيع الحاويات) بمبلغ ١,١٩٠ مليون ريال عماني وسندات دائمة في بنك صحر والبنك الأهلي بإجمالي مبلغ ٠,٨٢١ مليون ريال عماني .

وبجانب ذلك قامت الشركة أيضا بعمل استثمار اضافي في شركة عمان للفنادق والسياحة والشركة العمانية للألياف البصرية بإجمالي مبلغ ٠,١٨١ مليون ريال عماني من خلال شراء أسهم من حقوق الأقلية في هذه الشركات تمشيا مع توجيهات الهيئة العامة لسوق المال عند خروج أسهم هذه الشركات من الإدراج .

حركة الاستثمارات خلال عام ٢٠١٧ :

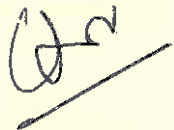
حركة الاستثمارات حسب الفئات المختلفة للشركة الأم المعدلة على أساس صافي قيمة الأصول للشركات التابعة والشقيقة كما في ٢٠١٧/١٢/٣١ على النحو الآتي :

مليون ر.ع

البند	المحتفظ بها للمناجزة (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 ٢٠١٧/١/١	٨,٩١٠	١١,٥٩٧	١٤,٤١٩	٧,٣١٦	-	٤٢,٢٤٢
المشتريات	٠,٥٩٠	٠,٨٢١	٠,١٨١	-	٣,٢٥١	٤,٨٤٣
المباع / الاسترداد	(٠,٤٩٨)	(٠,٠٣٤)	-	-	-	(٠,٥٣٢)
المكاسب الغير محققة	(٠,٧٠٧)	٠,٢٩٣	-	-	-	(٠,٤١٤)
حصة النتائج	-	-	٠,٢٩٧	(٠,٣٣٥)	-	(٠,٠٣٨)
توزيعات الأرباح المستلمة	-	-	(٠,٤٥٣)	-	-	(٠,٤٥٣)
انخفاض القيمة	-	(٠,١٥٨)	-	(٠,١٣٨)	-	(٠,٢٩٦)
في ٢٠١٧/١٢/٣١	٨,٢٩٥	١٢,٥١٩	١٤,٤٤٤	٦,٨٤٣	٣,٢٥١	٤٥,٣٥٢
%	%١٨,٣	%٢٧,٦	%٣١,٨	%١٥,١	%٧,٢	%١٠٠

أداء أسواق الأسهم

خلال عام ٢٠١٧ ، انخفضت أسواق مسقط للأوراق المالية وسوق أبوظبي للأوراق المالية وسوق دبي المالي بحدود (-) ١١,٨٢ % ، (-) ٣,٢٥ % و (-) ٤,٥٥ % على التوالي مقابل ارتفاع بنسبة ٦,٩٦ % ، ٥,٥٥ % و ١٢,٠٦ % مسجلة في عام ٢٠١٦ . الأداء السلبي لأسواق الأسهم في سلطنة عمان ودولة الإمارات العربية المتحدة قلل من إجمالي تقييمات الاستثمار للشركة .



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

مكونات استثمارات الشركة الأم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مقارنة بالسنة السابقة تشير إلى نسب استثمارات الشركة التالية :

٢٠١٦		٢٠١٧		البيان
%	ع.ر	%	ع.ر	
%٢١,٠٠	٨,٩١٠,٤٥١	%١٨,٣	٨,٢٩٤,٨٦٥	أ- قصيرة الأجل :
				- استثمارات المتاجرة
%٢٧,٣	١١,٥٩٦,٧٥٧	%٢٧,٦	١٢,٥١٩,٣٤٨	ب- طويلة الأجل :
				- متوفرة للبيع
				- الشقيقة (بصافي قيمة الأصول)
				- التابعة (بصافي قيمة الأصول)
				- المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
%٣٤,٠٠	١٤,٤١٧,٨٣٤	%٣١,٨	١٤,٤٤٣,٨٣٧	
%١٧,٧	٧,٤٩٩,٥٨٣	%١٥,١	٦,٨٤٣,٢٠٦	
-	-	%٧,٢	٣,٢٥٠,٥٠٥	
%٧٩,٠٠	٣٣,٥١٤,١٧٤	%٨١,٧	٣٧,٠٥٦,٨٩٦	المجموع الفرعي (ب)
%١٠٠	٤٢,٤٢٤,٦٢٥	%١٠٠	٤٥,٣٥١,٧٦١	المجموع (أ + ب)

ويمكن ملاحظة أن النسبة بين الاستثمارات قصيرة الأجل وطويلة الأجل هي ١٨% : ٨٢%. 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 :

خلال عام ٢٠١٧ ، ارتفعت القروض البنكية للعمليات (بخلاف القرض طويل الأجل لتشييد مبنى الشركة) بحوالي ٥,١٨٥ مليون ريال عماني من ٦,٦٨٤ ريال عماني في عام ٢٠١٦ إلى ١١,٨٦٩ مليون ريال عماني. وقد كان هذا الاقتراض ضروري لتمويل الاستثمارات الجديدة في الأوراق المالية ذات العائد الثابت حسب ما ذكر أعلاه . وبالنسبة لتشييد مبنى المقر الرئيسي للشركة ، قامت الشركة خلال عام ٢٠١٧ بالحصول على مبلغ ٠,٩٤٠ مليون ريال عماني عبارة عن جزء من قرض طويل الأجل وبالتالي ارتفع مستوى الاقتراض العام بحدود ٦,١٢٥ مليون ريال عماني.

حقوق الأقلية :

النتائج وصافي أصول الشركات التابعة الخاصة بالمساهمين بخلاف الشركة الأم موضحة تحت بند حقوق الأقلية في المجموعة . خسارة بمبلغ ٢٥٨,٥٨١ ريال عماني (٢٠١٦ : خسارة بمبلغ ٧٥,٤٢٨ ريال عماني) تتعلق بحقوق الأقلية لعام ٢٠١٧ ومبلغ ٦,٠٤٥,٢٨٦ ريال عماني (٢٠١٦ : ٥,٠٤٢,٢٠٩ ريال عماني) يمثل صافي أصول حقوق الأقلية كما في ٢٠١٧/١٢/٣١ .

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 :

الشركة بصدد تطوير مستشفى تخصصي راقى بشراكة 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 . شركة عمان والإمارات هي المروج لهذا المشروع بالاشتراك مع الشركاء الأسبان ووافقت على استثمار مبلغ ٢,٥ مليون ريال عماني والحصول على حصة بنسبة ٢٠% في رأسمال 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 ٢٠١٨ . وسيتم بعد ذلك القيام بالنشاطات الأخرى .

مبنى المكتب الرئيسي :

تشيد مبنى المكتب الرئيسي في غلا على قطعة الأرض المخصصة من قبل الحكومة على أساس الإيجار طويل الأجل يسير على قدم وساق . وهذا المبنى الذي يتألف من ٩ طوابق سوف يستوعب بجانب المقر الرئيسي بعض المكاتب التجارية ، من المتوقع أن يكون جاهزا للاستخدام بنهاية عام ٢٠١٨ . 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 بشكل قوي جدا . ترك المدقق الداخلي العمل بالشركة في يوليو ٢٠١٧ وتم تعيين مدقق داخلي جديد . ومن أجل المحافظة على استمرارية وظيفة التدقيق الداخلي ، تم تعيين مكتب كي بي أم جي للقيام بالتدقيق الداخلي لعمليات الشركة . لم يتم تسجيل انتهاكات 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 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. 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 ٢٠١٨

(Handwritten signature)