



تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

يحتوي هذا التقرير على توقعات مستقبلية تعكس النظرة والتقدير الحالية للإدارة. وتنطوي هذه التوقعات المستقبلية على بعض المخاطر والشكوك التي قد تجعل النتائج الفعلية مختلفة بصفة جوهرية عن التوقعات المستقبلية. وتشمل المخاطر المتوقعة والشكوك عوامل الظروف الاقتصادية العامة وتقلبات معدلات الفائدة وتذبذب أسعار الأوراق المالية في الأسواق العالمية والتطورات التنظيمية.

١- لمحة عامة عن الشركة

شركة الجزيرة للخدمات ش.م.ع.ع ("شركة الجزيرة" أو "الشركة") هي شركة مساهمة عُمانية عامة تأسست في ١٩٩٧. والشركة مدرجة في سوق مسقط للأوراق المالية ولديها قاعدة واسعة من المساهمين ممثلين في صناديق تقاعد ومؤسسات وساطة وشركات مساهمة وأهم المؤسسات التجارية ومواطنين بارزين من سلطنة عُمان ودول مجلس التعاون الخليجي. تُمارس شركة الجزيرة للخدمات ش.م.ع.ع أنشطة عديدة ومتنوعة مثل الخدمات التعاقدية والاستثمار الاستراتيجي في شركة الأنوار لبلاط السيراميك ش.م.ع.ع، إضافة الى الاحتفاظ بمحافظ استثمارية في سوق مسقط للأوراق المالية وأسواق الأوراق المالية الأخرى في الخارج.

كما أن الشركة مُمثلة في مجالس الإدارة واللجان بشركاتها التابعة الثلاث والشركة الزميلة في سلطنة عُمان.

٢- هيكل القطاع وتطورات الأعمال

الخدمات التعاقدية

ترتبط عمليات استكشاف وتطوير موارد النفط والغاز والموارد المعدنية والعمل في مواقع الإنشاءات الرئيسية في سلطنة عُمان بنمو صناعة التمويل وتوريد الأغذية التي تُلبّي احتياجات الآلاف من العاملين في المناطق النائية.

يتمثل النشاط الرئيسي لشركتنا التابعة المملوكة بالكامل، شركة دراية لخدمات التمويل ش.م.ع.ع، في تقديم خدمات التمويل وتوفير الأغذية للمؤسسات العاملة في قطاعي النفط والغاز، ولكنها تشارك بوتيرة متزايدة في تنفيذ عقود لقطاعات أخرى غير النفط والغاز، مثل القوات المسلحة العُمانية وقطاع البنية الأساسية.. الخ. علماً بأن هذا النشاط يُعتبر تجارة متخصصة جداً تخضع لأعلى معايير الجودة والأداء المهني وتتطلب من المقاولين مجهودات كبيرة وخبرات عالية لتقديم هذه الخدمات الى

الأشخاص المتواجدين في المناطق النائية من البلاد. نحن ملتزمون بالعمل في شراكة مع عملائنا من خلال عقد اجتماعات منتظمة على مستوى الإدارة لغرض التأكد من تلبية كامل احتياجاتهم على نحو فعال.

تتمثل رؤيتنا في أن نكون أفضل شريك لعملائنا ونحافظ على مركز الريادة في مجال صناعة الضيافة بفضل خدمات عالية الجودة وذات طبيعة مُستدامة. ونحن نسعى جاهدين لتقديم أنجع الخدمات لعملائنا من خلال الالتزام الدائم بنظام إدارة الجودة وإرشادات سلامة الأغذية الصادرة عن الجهات المحلية ومبادئ الممارسة الصناعية ذات الصلة.

توظف شركة الجزيرة للخدمات ش.م.ع.ع وشركتها التابعة، شركة دراية، ١,٠٢٤ شخصا حاليا، وتتولى تشغيل ٧٣ موقعا عبر أرجاء البلاد.

المنافسة

يتميز نشاط التموين وتوريد الأغذية بحدة المنافسة، حيث تواجه شركتنا التابعة منافسة شديدة من بعض المؤسسات المعروفة في هذا القطاع من الأعمال. كما أن التقلبات المتواصلة في أسعار النفط والعدد الكبير من المقاولين زاد من حدة المنافسة في هذا القطاع.

عمليات الاستثمار

الاستثمارات في أسواق المال

يُشكل الدخل المُنتَاتي من الاستثمارات جزءًا هامًا من أرباح أو خسائر الشركة منذ تأسيسها. لكن وتيرة التعاملات في هذا القطاع انخفضت بشكل كبير بسبب ظروف السوق المُتقلبة.

الاستثمارات الاستراتيجية

شركة الأنوار لبلاط السيراميك ش.م.ع.ع: تملك شركة الجزيرة للخدمات ٣٦,٩٩% من أسهم شركة الأنوار لبلاط السيراميك ش.م.ع.ع. يتم تصنيف استثمار الشركة في شركة الأنوار لبلاط السيراميك على أنه استثمار في شركة زميلة، وبناء عليه يتم محاسبته بطريقة حقوق الملكية المحاسبية. ونظرا لاستمرار تراجع أداء شركة الأنوار لبلاط السيراميك وانخفاض سعرها السوقي، أجرت الشركة عمليات تقييم مستقلة وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبية الدولية رقم ٢٨ وقررت تحميل مبلغ انخفاض قيمة قدره ٢,٢٢١,٧٨٧ ريال عماني و٤,٤١٠,٤٦٩ ريال عماني على الأرباح والخسائر للربع الثاني والربع الأخير من سنة ٢٠١٨ على التوالي. وتبلغ القيمة الدفترية للاستثمار في شركة الأنوار لبلاط السيراميك بعد مبالغ انخفاض القيمة المذكورة أعلاه ١٣,٧١٨,٩٨٠ ريال عماني كما في ٣١ ديسمبر

٢٠١٨. وتبلغ القيمة السوقية للاستثمار في شركة الأنوار لبلاط السيراميك ٧,٧٧٩,٥٧٠ ريال عماني كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، ما نتج عنه خسارة غير محققة بقيمة ٥,٩٣٩,٤١٠ ريال عماني في تاريخ الميزانية العمومية.

خلال سنة ٢٠١٨، استلمت الشركة توزيعات أرباح نقدية بقيمة ٦٥٧,٤٢٨ ريال عماني من استثمارها في شركة الأنوار لبلاط السيراميك.

أهم الفرص والعقبات

الفرص

- توجه الحكومة نحو تعزيز الاستثمارات في مجال البنية الأساسية والسياحة في سلطنة عُمان.
- هناك المزيد من مواقع التنقيب التابعة لشركة تنمية نفط عُمان وشركات أخرى.
- الفرص متاحة لحيازة شركات جديدة.

العقبات

- حدة المنافسة عند تقديم العطاءات.
- طبيعة قطاع الخدمات التعاقدية الذي يعتمد على العمال ذوي المهارة والذين يصعب الحصول عليهم من داخل البلاد.
- تداعيات الأزمات السياسية في الشرق الأوسط.

٣- مناقشة الأداء المالي وأداء التشغيل

تشمل القوائم المالية المُجمعة لشركة الجزيرة للخدمات ما يلي:

- الحصة في شركات تابعة مملوكة بالكامل عاملة في مجال الخدمات التعاقدية، هي شركة دراية للتمويل والخدمات ش.م.م، وشركة ربوع الخوض للتجارة ش.م.م وشركة الاستثمار المتحدة ش.م.م.
- محاسبة حقوق الملكية للشركة الزميلة في سلطنة عُمان.
- الاستثمارات الأخرى للشركة والمُتكونة أساساً من المحافظ القابلة للتسويق.

بيانات الدخل

فيما يلي شرحاً لأهم العوامل التي ساهمت في أداء الشركة لسنة ٢٠١٨:

الإيرادات والأرباح من العمليات

٢٠١٧	٢٠١٨	
ع.ر.	ع.ر.	
٧,٩٤٢,٢٧٨	٧,٣٩٩,٢٧١	الإيرادات
١,٠٨٦,٩٧٢	١,١٢٨,٣٩٢	الأرباح من العمليات

انخفضت إيرادات أعمال التمويل وتوريد الأغذية والخدمات التابعة بالشركة لسنة ٢٠١٨ بنسبة ٧%، في حين ارتفعت الأرباح من العمليات بنسبة ٤% مقارنة مع سنة ٢٠١٧. علماً بأن الشركة تتبّع نهجاً حذراً و إستباقياً للمحافظة على حصتها في السوق وتحسين أداء أعمالها في مجال التمويل وتوريد الأغذية.

أرباح/ (خسارة) من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٢٠١٧	٢٠١٨
ع.ر.	ع.ر.
٢٣,٧٢٢	٣٧٩,٥٧٧

إن الأرباح من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في سنة ٢٠١٨ تُعزى أساساً إلى الحركة الإيجابية في سعر السهم والتوزيعات المعلنة عن الاستثمار في شركة مدرجة في العراق.

حصة أرباح من استثمار في شركات زميلة

٢٠١٧	٢٠١٨
ع.ر.	ع.ر.
٢٦٨,٧٧٠	٢٧٦,٧٣٢

الحصة الواردة أعلاه تمثل حصة من أرباح الشركة الزميلة، شركة الأنوار لبلاط السيراميك ش.م.ع.ع.

٢٠١٧	٢٠١٨	رواتب الموظفين والمصروفات الإدارية
ع.ر	ع.ر	
١,٠٨٦,٣١٢	٩١٢,٥٢٧	

كانت المصروفات ملائمة لأنشطة الشركة، وهي في نطاق الحدود المقبولة.

٢٠١٧	٢٠١٨	الضرائب
ع.ر	ع.ر	
١٤٠,١٥٠	٢٢٧,٩٦٧	ضريبة الدخل

يُعتبر مُخصص الضرائب كافيًا طبقاً لأحكام قانون الضريبة الحالي.

تبلغ الأرباح قبل مبلغ انخفاض القيمة (عن الاستثمار في شركة الأنوار لبلاط السيراميك) والضريبة ١,٧٧٦,٩٧٤ ريال عماني لسنة ٢٠١٨، مقارنة مع أرباح قبل الضريبة بقيمة ١,٧٧١,٦٠٣ ريال عماني في سنة ٢٠١٧. وتبلغ خسارة سنة ٢٠١٨ (بعد مبلغ انخفاض القيمة وقدره ٦,٦٣٢,٢٥٦ ريال عماني) ٥,٠٨٣,٢٤٩ ريال عماني، مقابل أرباح بعد الضريبة بقيمة ١,٦٣١,٤٥٣ ريال عماني في سنة ٢٠١٧.

الميزانية العمومية

في ما يلي أهم بنود الميزانية العمومية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨:

٢٠١٧	٢٠١٨	استثمارات في شركات زميلة
ع.ر	ع.ر	
٢٠,٦٨٩,٩٠٧	١٣,٧١٨,٩٨٠	

هذه تمثل استثماراً بنسبة ٣٦,٩٩% من رأسمال شركة الأنوار لبلاط السيراميك والذي يتم تقييمه على أساس محاسبة حقوق الملكية. وبناءً عليه، لا يتم احتساب الأرباح والخسائر الناتجة عن حركات أسعار السوق. القيمة السوقية لاستثمار الشركة في شركة الأنوار لبلاط السيراميك تبلغ ٥,٧٧٩,٥٧٠ ر.ع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٢٠١٧	٢٠١٨
ع.ر	ع.ر
٥٠٦,٢٩٢	٧٧٦,٤٥٥

هذه تمثل استثمارا في شركة تنشط في قطاع الخدمات ومُدرجة في العراق. وتعتزم الشركة الاحتفاظ بالاستثمارات على المدى المتوسط ما دامت حالة الأعمال والظروف الاقتصادية وخصائص الإدارة ملائمة في الشركة المُستثمر فيها.

٢٠١٧	٢٠١٨
ع.ر	ع.ر
٢٣,٨١٠,٦٣٧	١٧,٠٤٤,٦٩٥

أموال المساهمين

بلغت القيمة الدفترية للسهم الواحد ١٥٣ بيسة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، مقابل ٢١٣ بيسة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

توزيعات الأرباح

تتمثل سياسة الشركة في منح المساهمين توزيعات أرباح نقدية/ أسهم مجانية سنوية ثابتة على استثماراتهم، مع الاحتفاظ بمبالغ كافية كأرباح مُحْتَجِزة لتلبية أي متطلبات مستقبلية.

تتمتع الشركة منذ تأسيسها بسجل ممتاز فيما يخص دفع توزيعات الأرباح. فيما يلي تفاصيل توزيعات الأرباح المدفوعة الى المساهمين منذ سنة ٢٠١٠:

٢٠١٠	٢٠% توزيعات نقدية
٢٠١١	٧% توزيعات نقدية
٢٠١٢	٥٠% توزيعات نقدية
٢٠١٣	٣٠% توزيعات نقدية
٢٠١٤	٢٠% توزيعات نقدية
٢٠١٥	٢٥% توزيعات نقدية
٢٠١٦	١٥% توزيعات نقدية
٢٠١٧	١٥% توزيعات نقدية

٤- الرقابة الداخلية

إن مجلس الإدارة مسؤول مسؤولية تضامنية عن وضع وتشغيل نظام رقابة داخلية يُمكن من تقديم تأكيد معقول حول مدى فعالية ونجاعة العمليات والرقابة المالية الداخلية والالتزام بالقوانين واللوائح السارية. إلا أن المجلس يُقر بأن أي نظام رقابة داخلية يُمكن من تقديم تأكيد معقول فقط، وليس قطعياً، حول الخلو من الأخطاء الجوهرية أو عدم التعرض للخسائر.

يخضع نظام الرقابة الداخلية لمراقبة مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عنه والإدارة ومراقب الحسابات الداخلي. يتم إعداد المعلومات المالية باستخدام السياسات المحاسبية الملائمة التي يتم تطبيقها بثبات. وقد تم وضع إجراءات تشغيل ورقابة لتسهيل الإنجاز الكامل والدقيق للتعاملات في الأوقات الملائمة وضمان حماية أصول الشركة والمحافظة عليها. كما تشمل إجراءات الرقابة الفصل في الواجبات والتسوية المنتظمة للحسابات وتقييم الأصول.

٥- المخاطر ودواعي القلق

تتعرض الشركة لمخاطر الاستثمارات المدرجة في سوق مسقط للأوراق المالية وأسواق الأوراق المالية الأخرى في المنطقة:

إن الاستثمارات في أسواق الأسهم معرضة للمخاطر الناتجة عن تذبذب هذه الأسواق، وهذا من شأنه أن يؤثر بشكل كبير على ربحية الشركة.

شركة تابعة مملوكة بالكامل في مجال الخدمات التعاقدية:

تشهد أعمال الخدمات التعاقدية منافسة حادة في بيئة أعمال صعبة وملينة بالتحديات التشغيلية. كما أن كثرة العاملين في هذا القطاع تجعل ضغوط المنافسة أكثر حدة. وتوجد مخاطر ودواعي قلق رئيسية أخرى مثل العطاءات التنافسية التي يقدمها المنافسون وحاجة الخدمات التعاقدية لعدد كبير من العمال.

٦- الرؤية المستقبلية

سنواصل نهجنا المتفائل مع شيء من الحذر والتركيز على نشاطنا الرئيسي المتمثل في التمويل وتوريد الأغذية والخدمات التابعة. كما نتوقع، في المستقبل، زيادة حصة الأرباح المُتأتية من شركتنا الزميلة، شركة الأنوار لبلاط السيراميك ش.م.ع.ع.

Ghulam H. Khan

غلام حسين خان
المدير المالي

نادر نجيب الطيب

نادر نجيب الطيب
المدير العام

