

تقرير مناقشات الإدارة وتحليلاتها لعام 2021م

مقدمة :-

تأسست شركة أعلاف ظفار ش.م.ع.ع. في عام 1983م بمحافظة ظفار حيث بدأت الشركة نشاطها بإنتاج وبيع الأعلاف المركزة والحشائش وتربية وبيع الابقار. ثم تطورت الشركة وأصبحت بمرور الوقت من اكبر شركات منتجات الألبان بالسلطنة. وتمتلك الشركة حالياً قطاعين استراتيجيين كمصدر لايرادات الشركة وهما قطاع مصنع الأعلاف المركزة وقطاع منتجات الألبان.

خلال 38 عام من عمر الشركة اسست الشركة لحضور قوي بالاسواق من خلال تطوير العلامات التجارية المعروفة لمنتجات الالبان علامة الصفوة وعلامة السنابل للأعلاف المركزة حيث يتم إنتاج مجموعة كبيرة من المنتجات ضمن هذه العلامات التجارية وتقوم الشركة بنشاط تجاري استراتيجي متميز بحكم دورها الطبيعي بالسلطنة.

الأداء المالي للشركة :-

الأداء التشغيلي للشركة :

تمتلك الشركة شركتين تابعتين وشركتين شقيقتين حيث توضح الحسابات الموحدة للمجموعة للعام الحالي ان إجمالي الإيرادات للمجموعة قد بلغت 39,803 مليون ريال مقارنة مع 40,339 مليون ريال لعام 2020م. كما بلغت إيرادات الشركة للعام الحالي 33,7 مليون ريال مقارنة مع 34,1 مليون ريال لعام 2020م. اما إجمالي العائد للشركة فقد بلغ 4,1 مليون ريال مقارنة مع 4,7 مليون ريال لعام 2020م وبلغت خسائر الشركة بعد الضريبة للعام الحالي (2,868) الف ريال مقارنة مع خسائر بلغت 344 الف ريال لعام 2020م.

المؤشرات المالية للمجموعة:

البند	ألف ريال عماني				
	2017م	2018م	2019م	2020م	2021م
الإيرادات	43,084	40,225	41,044	40,339	39,803
مجمل الربح	7,554	7,129	8,504	6,624	4,709
صافي ارباح/خسائر التشغيل	(131)	(673)	684	(1,012)	(2,589)
تكلفة التمويل	(1,414)	(1,469)	(1,331)	(1,308)	(1,352)
الضرائب	(30)	(42)	30	14	(6)
صافي الأرباح/(الخسائر)	(1,627)	(516)	39	(425)	(3,328)

- يرجى مراجعة موقع بورصة مسقط للاطلاع على تفاصيل الحسابات المالية.

القطاعات الإستراتيجية بالشركة :-

قطاع منتجات الألبان والعصائر :-

تعتبر "الصفوة" لمنتجات الالبان والعصائر جزء من شركة اعلاف ظفار والتي تم تأسيسها في عام 1983م حيث تمتلك الشركة اكبر مزرعة الالبان بالسلطنة وتقع مزرعة الشركة للالبان في محافظة ظفار والتي تتميز باجواء مناسبة لتربية الابقار لإنتاج الحليب بالإضافة لامتلاك الشركة مصنع حديث لانتاج منتجات الالبان ذات الجودة العالية ويتم تحديث اليات ومعدات المصنع بصورة مستمره لضمان الجودة العالية للمنتجات المعتمدة بشهادات الهاسب والأيزو (ISO 9001:2015/ISO 14001:2015/OHSAS 18001:2007/ ISO 22000:2005)

لقد زاد معدل نمو الطلب على مبيعات الحليب والزبادي زيادات كبيرة خلال السنوات الماضية حتى الاغلاق بسبب جائحة كورونا والقيود المفروضة مما تسبب في انخفاض معدل النمو الاقتصادي. لقد تم تنويع منتجات "الصفوة" بانتاج منتجات متنوعة من منتجات الالبان والعصائر الطازجة بالإضافة الى المنتجات طويلة الاجل من الالبان والعصائر حيث يتم توزيع حوالي 160 الف لتر من المنتجات يوميا للاسواق عن طريق شبكة توزيع جيدة ولاكثر من 9000 عميل. وقد تم مؤخرا تحديث خطوط التصنيع والتعبئة لمنتجات الزبادي لجذب المزيد من العملاء ومواكبة رغبات الشباب كما تم طرح عبوات جديدة مربعة الشكل للعصائر بالحجم العائلي والعبوات الصغير بحجم 200 ملم.

تتكون شبكة التوزيع من 8 مراكز للبيع وعدد يفوق 100 شاحنة مبردة حيث تتعامل الشركة مع مجموعة كبيرة من العملاء تفوق 9,00 عميل بالإضافة الى شركات الطيران والوزارات والجهات الحكومية المختلفة والمستشفيات والمدارس والجامعات وزارة الدفاع وسلاح الجو السلطاني العماني. كما يتم تصدير منتجات الشركة لدول مجلس التعاون الخليجي والدول الافريقية.

يملك قطاع منتجات الالبان بالشركة مزرعة كبيرة لتربية الابقار على بعد 15 كلم من مدينة صلالة حيث يتم تربية عدد 2,600 راس من الابقار الحلوب الفريزين في حظائر مجهزة ومبردة ويتم حلبها اربعة مرات في اليوم

بالإضافة الى وجود عدد من الابقار الحوامل والابقار الجافة والعجول ويقدر حجم القطيع بعدد 5,450 راس من الابقار. ويتم تربية القطيع ضمن برامج مكثفة للتربية حيث يتم التخلص من الذكور للتركيز لتربية الاناث وسوف يستمر معدل نمو القطيع خلال العام 2022م.

تهتم ادارة المزرعة بتحقيق معدلات عالية من الامن الحيوي وتعمل على تحقيق جودة عالية للحليب الخام حيث يتم انتاج 65 الف لتر يوميا من الحليب الخام ذات المواصفات الجيدة لمصنع الالبان. ويتم تغذية القطيع حسب مراحل الانتاج وكميات الحليب على الاعلاف النباتية الطبيعية ذات المواصفات عالية الجودة بالإضافة الى توفير العناية الصحية والبيطرية للقطيع من خلال تشييد مختبرات محلية بالمزرعة، وتقوم الشركة بتوفير وبيع اللحوم والعجول والابقار للسوق المحلي بالإضافة الى بيع 30 الف طن من السماد الطبيعي للمزارع المجاورة. وتمتلك الشركة مزرعتين لادارة النشاط الزراعي هما مزرعة جرزيز ومزرعة صحنوت :

مزرعة جرزيز :

بعد ان تم تسليم 75% من مساحة المزرعة لوزارة الاسكان في يونيو 2010م. يتم زراعة 65 هكتار بالاعلاف الخضراء بمزرعة جرزيز. حيث تم خلال عام 2021م زراعة حشائش الرودس لانتاج السيلاج لتغذية الابقار بالمزرعة. علما بان عقد ايجار المزرعة يمتد لمدة 50 سنة.

مزرعة صحنوت :

يتم زراعة محصول الرودس في 8 محاور وبمساحة 252 هكتار لانتاج السيلاج من هذا المحصول لتغذية القطيع بالمزرعة كما يباع الفائض من الحشائش الجافة للمواطنين وتم زراعة الفافاي بالمزرعة كمصدر اضافي للدخل وبدأ الانتاج في شهر اكتوبر وبلغ الانتاج 75 طن ويتوقع انتاج 1,365 طن خلال عام 2022م. وينتهي عقد ايجار مزرعة صحنوت في العام 2023م حيث يتوقع ان يتم تجديد العقد لمدة اضافية. وتخطط الشركة للانتقال الى منطقة النجد مستقبلا حيث يتوقع ارتفاع كلفة انتاج الحليب بعد الانتقال للنجد مما سوف يؤثر سلبا على العائد من عمليات التشغيل.

خلال العام 2021م لم يتم استيراد الابقار الفريزين من الخارج وقد بلغ انتاج الحليب الخام للعام حوالي 22.7 مليون لتر حيث ارتفعت كلفة انتاج الحليب بسبب جائحة الكورونا وارتفاع كلفة التغذية للابقار وتكاليف الشحن للمواد الخام اللازمة لتغذية الابقار حيث ارتفع كلفة الذرة والصويا بنسبة تفوق 36% بسبب نمو الطلب من الصين ويتوقع تحسن الانتاج والانتاجية للعام 2022م من خلال متابعة ورصد عمليات تطوير الاداء بالمزرعة.

تحليل المخاطر :

1. تم تشغيل مزرعة شركة مزون للالبان ضمن مشاريع الامن الغذائي والتي تقام بمزرعة بمساحة 15 كيلومتر مربع منذ نوفمبر 2019م حيث قامت الشركة بطرح منتجاتها من الحليب والزبادي واللبن بالاسواق حيث تمتلك شركة مزون احدث المعدات في مجال تصنيع منتجات الالبان. ونتيجة للمنافسة العالية يتم الترويج المنتجات المنافسة بعروض ترويجية مغرية مما اثر في زيادة المرتجع من الاسواق.
2. صادرات الشركة لكل من قطر والامارات العربية المتحدة لم تصل الى النمو المستهدف بسبب عدم القدرة لتحقيق المتطلبات خاصة في مجال الترويج والاسعار مقارنة مع الشركات المنافسة.
3. تغيرات الانواء المناخية العالمية ادى الى ارتفاع أسعار المواد الخام الأساسية مما نتج عنه زيادة تكلفة الانتاج للقطاعات التشغيليه.
4. المنافسة الحادة من قبل الشركات الإقليمية والعالمية خلال السنوات السابقة مما اثرت على عدم القدرة على رفع اسعار بيع المنتجات.
5. ارتفاع تكاليف التشغيل نتيجة ارتفاع اجور ومرتببات العاملين خلال ثلاثة سنوات الماضية وبالإضافة الى ارتفاع اسعار الوقود والكهرباء مما كان له كبير الاثر على ربحية الشركة.
6. التحكم في اسعار بيع منتجات الالبان من الجهات المعنية تشكل ضغوط على ادارة نشاط منتجات الالبان وعدم القدرة لرفع الاسعار.

الفرص التجارية المتاحة :

1. مع تحسن الاوضاع باليمن تعمل الشركة على تعزيز موقعها التنافسي لقرب موقعها من الأسواق اليمنية حيث تقوم الشركة حاليا ببيع منتجاتها بجنوب اليمن.
2. تقوم الشركة بالتفاوض مع العديد من الدول الافريقية لبيع منتجات الالبان طويلة الاجل.
3. تسعى الشركة لتحقيق نمو في مبيعات منتجاتها من خلال التحسين المستمر للخدمات وتقوية شبكة قنوات التوزيع بالشركة.
4. المشاركة في الاحتفالات والمناسبات الدينية والمعارض والمناسبات الترويجيه الاخرى والترويج للمنتجات.
5. ادخال منتجات جديدة لسلة منتجات الصفوة لزيادة الايرادات.
6. التحكم في الاسواق حسب استراتيجية الشركة وطلبات العملاء والاسواق وبناء العلاقات القوية مع المستهلكين.

قطاع مصنع الأعلاف :-

تمكن قطاع الاعلاف بالشركة من تحقيق الريادة في مجال انتاج الاعلاف الحيوانية من خلال تصنيع منتجات الاعلاف ذات الجودة العالية وباستخدام احدث تقنيات الانتاج لانتاج اعلاف الدواجن واعلاف المجترات. خلال عام 2021م واجه القطاع ارتفاع حاد في اسعار الصويا والذرة مما اثر على اداء القطاع. حيث يعمل القطاع على تحقيق قيمة مضافة حقيقة لجميع الشركاء من مربي الثروة الحيوانية والموظفين العاملين بالشركة والموردين والوكلاء والمستثمرين. حيث يتم بيع وتسويق منتجات القطاع من الأعلاف الحيوانية وأعلاف الدواجن باسم العلامة التجارية المعروفة "السنابل" ويسعى القطاع لتحقيق أهداف الشركة المتمثلة في بيع الأعلاف عالية الجودة وبأفضل الأسعار لمربي الثروة الحيوانية ولتغذية القطيع بمزارع الشركة كما يتم بيع أعلاف الدواجن للشركة التابعة للمجموعة.

لقد تمكن القطاع خلال عام 2021م من المحافظة على اسعار البيع للمستهلكين بالرغم من ارتفاع اسعار المواد الخام ودون الانحياد عن تحقيق الأهداف الإستراتيجية للقطاع. كما تم التحكم على الزيادات المتلاحقة لاسعار المواد

الخام عن طريق رفع كفاءة الاستخدام للوصول وتحديث معدات مصنع الأعلاف. ويتم تغطية الطلب على الأعلاف بتشغيل مصنعين لإنتاج مختلف أنواع الأعلاف للمجترات والدواجن اللحم والبيض لتغطية الطلب والنمو المتزايد لتوفير الأعلاف للثروة الحيوانية بمحافظة ظفار بالقرب من موقع الشركة.

تحليل المخاطر :

- 1- تتمثل المخاطر الأساسية للقطاع في ارتفاع أسعار المواد الخام عالميا وعدم توفر الدعم الحكومي للأعلاف. حيث تم منح الدعم الحكومي حتى 2016م بهدف التخفيف من حدة هذه المخاطر.
- 2- ارتفاع أسعار الوقود والكهرباء وتكاليف الشحن واثرها على ربحية القطاع.
- 3- تغيرات المناخ والأنواء المناخية والأعاصير والتي تحدث من وقت لآخر وتأثيراتها على أسعار المواد الخام والقطاع.

الفرص التجارية المتاحة :

- 1. توفر فرص تجارية كبيرة في تصنيع وبيع منتجات أعلاف الدواجن بأسواق شمال/ جنوب السلطنة.
- 2. توفر فرص تجارية للتوسع بأسواق الدول المجاورة عن طريق التصدير.
- 3. المساهمة في تحقيق الاكتفاء الذاتي في مجال إنتاج الأعلاف الحيوانية للسلطنة.
- 4. توفر الفرص لتوسعة نشاط القطاع بعد زوال جائحة كورونا بتوفير خدمة العملاء والمستهلكين.

الاستثمارات :

تمتلك الشركة اسهم لشركات مدرجه وغير مدرجة بأسواق المال حيث يتم تداول اسهم الشركة في بورصة مسقط وتسجل قيمتها في المركز المالي وحسابات الشركة حسب قيمتها السوقية. اما الاسهم الغير مدرجة بالاسواق فيتم تقييم اسهمها حسب معيار المحاسبة الدولية (IFRS9) عن طرق طرف ثالث مستقل وحسب اخر تقييم في الحسابات المالية المدققة لتلك الشركات ويتم مراقبة اداء هذه الاسهم من قبل المجلس ليتم التخرج منها وبيعها بالقيمة العادلة وبما يحقق اهداف الاستثمار بالشركة.

التحديات والمخاطر العامة المتوقعة :

تواجه الشركة بعض التحديات والمخاطر والتي تتمثل في مخاطر ارتفاع الأسعار بالاسواق العالمية ومخاطر عدم توفر السيولة لعمليات الإنتاج ومخاطر الائتمان والبيع الأجل وأسعار الفائدة.

- 1- **مخاطر ارتفاع الأسعار العالمية :** تستورد الشركة 85% من المواد الخام اللازمة لتصنيع الأعلاف المركزة والتي تخضع لقوانين العرض والطلب العالمية حيث حدث خلال 2021م ارتفاع في الأسعار العالمية للمواد الخام ويتم التخلّب على تلك المخاطر عن طريق الشراء في موسم الإنتاج الزراعي للمواد والشراء الجماعي للمواد لتلافي ارتفاع الأسعار بعد الموسم ويقوم مدير المشتريات بمراقبة الأسواق العالمية والشراء في الوقت المناسب لتخفيض تلك المخاطر.
- 2- **مخاطر عدم توفر السيولة :** وهو احتمال تعرض الشركة لعدم القدرة للإيفاء بالتزاماتها بسبب عدم توفر السيولة المالية لديها لذا تقوم الشركة بمراقبة التدفقات النقدية بشكل يومي ورفع كفاءة تحصيل الديون من العملاء مما يجعلها في وضع أفضل لمقابلة التزاماتها.
- 3- **مخاطر الائتمان :** وهو احتمال تعرض الشركة لخسائر نتيجة إخفاق طرف آخر في الوفاء بالتزاماته حيث تقوم الشركة بالتحكم في مخاطر الائتمان عن طريق تحديد الائتمان لكل عميل من العملاء ومراقبة حد الائتمان والتقييم المستمر لديون العملاء وتوجد لدى الشركة الاحتياطات النقدية الكافية لمقابلة أي مخاطر غير مرئية.
- 4- **مخاطر أسعار الفائدة :** وهي مخاطر ارتفاع أسعار الفائدة والتي تؤثر على أرباح الشركة والقيمة العادلة لاستثمارات الشركة. وتقوم الشركة بالحد من تلك المخاطر عن طريق إتباع سياسات مختلفة لإدارة المخاطر.

الموارد البشرية :

تعتبر الموارد البشرية من أهم أصول الشركة وفي عام 2021م بلغ عدد العاملين بالشركة 727 فرد مقارنة مع 690 فرد للعام الماضي. وتسعى الشركة لاستيعاب اعداد اضافية من العاملين العمانيين لرفع نسب التعمين في مختلف القطاعات للإيفاء بمتطلبات الجهات المعنية.

التنمية والتدريب :

خلال عام 2021م قامت الشركة بالاستثمار في تنمية قدرات العاملين بالشركة من خلال الاستثمار في تنمية القدرات للموظفين العمانيين حيث تم التعاقد مع العديد من الجامعات والمعاهد المحلية لتدريب الموظفين بالإضافة الى التدريب والتطوير الداخلي بالشركة. حيث ان التعلم وتنمية القدرات عملية مستمرة ومطلوبة لنجاح الاعمال التجارية للشركة.

التدقيق الداخلي :

تدرك الإدارة أهمية تطبيق مبادئ وقوانين ميثاق تنظيم وإدارة الشركة حيث حرصت الشركة على تطبيق معايير التدقيق والتحكم الداخلي خلال العام الحالي. كما تم تحديد مستويات الصلاحيات واعتماد السياسات والقوانين المنظمة للوحدات والأقسام كما يتم الاهتمام بنظم المعلومات بالشركة لتحقيق فعاليتها وكفائتها. حيث قام المدقق الداخلي خلال العام بإعداد تقرير المخاطر التي تواجه الشركة والتي على ضوءها تم إعداد خطة التدقيق للعام الحالي

حيث يتم تقديم تقارير التدقيق للجنة التدقيق لاعتمادها من قبل لجنة التدقيق ومجلس الإدارة.

المسئولية الاجتماعية :

تدعم الشركة العديد من الجهات سواء بالدعم المباشر وغير المباشر او من خلال توفير الفرص التجارية للأفراد والمؤسسات.

النظرة المستقبلية :-

ترى الإدارة العليا ان الشركة سوف تواجه العدد من التحديات خلال عام 2022م بسبب المزيد من الارتفاع في اسعار المواد الخام ومواد التعبئة وارتفاع كلفة النقل والشحن للحاويات الناتجة من تداعيات جائحة كورونا والنزاعات السياسية بالمنطقة. وتعمل الشركة مع الجهات الحكومية لايجاد الحلول المناسبة لعدم تقبل الاسواق لاي زيادات في الاسعار المنتجات. وتسعى الشركة الى تخفيض تكلفة الانتاج للمنتجات من خلال تخفيض تكلفة التشغيل والتكاليف الغير مباشرة والاستفادة من المصادر المحلية بالعملية الانتاجية . كما تسعى الشركة الى طرح العديد من المنتجات الجديدة لزيادة الايرادات ورفع كفاءة عمليات التشغيل لزيادة الارباح للشركة.

تعمل الشركة على دعم نشاط الاعمال التجارية الاساسية ورفع كفاءة العمل وتحقيق التكامل الراسي للقطاعات الانتاجية المختلفة مما سوف يمكنها من الوفاء بالتزاماتها لجميع الشركاء والمساهمين والبنوك والمستهلكين والعملاء والمجتمع. كما تسعى الادارة العليا للشركة لدعم نمو العلامة التجارية للمنتجات وان تكون الافضل لدى المستهلك بالسلطنة وتعمل على تحقيق الاهداف من خلال توجيهات مجلس الادارة .

د. فادي الاسعد

الرئيس التنفيذي