



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

تقرير نقاش الإدارة والتحليل - ٢٠١٨

بدأ عام ٢٠١٨ 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 نشاط الشركة .

مؤشرات الأداء المالي لعام ٢٠١٨ :

حققت المجموعة والشركة الأم صافي ربح بمبلغ ١٨,٧٤٥ ريال عماني خلال عام ٢٠١٨ مقابل صافي خسائر بمبلغ ١,٧٤٦ مليون ريال عماني خلال عام ٢٠١٧. والتفاصيل على النحو الآتي :-

التفاصيل	نسبة التملك ٢٠١٨/١٢/٣١ %	٢٠١٨ ع.ر	٢٠١٧ ع.ر
صافي (الخسارة) قبل حصة نتائج الشركات التابعة والشقيقة		(١١٠,٠٦١)	(١٠٧,٩٠,٦٣٤)
الشركات التابعة :			
- صندوق مجان	٩٢,٤١%	١٧٩,٠٦٦	(١٠٨,٤٦٢)
- الشركة العمانية الأوروبية للصناعات الغذائية	٨٠,٨٤%	(١٦٨,٢٨٦)	(٤٣,٢٨٣)
- شركة المركز المالي	٥١,٢٠%	(٢٨٧,٨٧١)	(١٨٢,٦٥٣)
الشركات الشقيقة :			
- شركة عمان للفنادق والسياحة	٣١,٧٢%	(٦,٣٣١)	٢٧٢,٩٥٧
- الشركة العمانية للألياف البصرية	٢٠,٩٧%	٤١٢,٢٢٨	٢٤٠,٧٨٨
صافي (الخسارة) / الربح		١٨,٧٤٥	(١,٧٤٦,٢٨٧)



تنفيذ معيار التقارير المالية الدولية ٩ :

قامت المجموعة بتنفيذ معيار التقارير المالية الدولية ٩ اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨ ، والالتزام بهذا المعيار أدى إلى تغيير تصنيف الاستثمارات ومنهجية تقييمها . ونتيجة لهذا التغيير ، تم تحويل التراكم في احتياطي القيمة العادلة بمبلغ ٢,٥٣٣,٠٩٤ ريال عماني المتعلق بالاستثمارات المتوفرة للبيع والمصنفة حتى ٢٠١٧/١٢/٣١ إلى حساب الأرباح المحتجزة كما في ١ يناير ٢٠١٨ تمثيلاً مع متطلبات معيار التقارير المالية الدولية ٩ .

الاستثمارات :

التقييمات المتدنية للاستثمارات خلال عام ٢٠١٨ 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 ظروف السوق السلبية السائدة .

محفظة استثمارات الشركة والتي تتكون من قاعدة أصول قوية بسجل أداء جيد متجاوزة العوامل السلبية في ردود أفعال بيئة العمل نتيجة أسعار النفط المنخفضة السائدة خلال عام ٢٠١٨ . ومن المهم الإشارة إلى أنه لم تكن هناك أية مبيعات اجبارية في أي وقت .

وفيما يتعلق بالاستثمارات طويلة الأجل خلال عام ٢٠١٨ ، فقد شاركت الشركة في حق الأفضلية في الشركة الوطنية للتمويل ش.م.ع.ع بمبلغ ٧١٨,٨٤٤ ريال عماني . أعادت شركة اسكان عمان للاستثمار ش.م.ع.ع ٥٠% من رأس المال للمساهمين بعد بيع ذراعها التعليمي واستلمت شركة عمان والإمارات على مبلغ ١,٢٥٠ مليون ريال عماني نتيجة لهذه المعاملة . كما خرجت شركة عمان والإمارات أيضاً من شركة بيون القابضة نتيجة الاسترداد المبكر .



حركة الاستثمارات خلال عام ٢٠١٨ :

حركة الاستثمارات حسب الفئات المختلفة للشركة الأم كما في ٢٠١٨/١٢/٣١ على النحو الآتي :

مليون ر.ع

البند	الأصول المالية - القيمة المعادلة من خلال الربح والخسارة	الأصول المالية - الدين () - التكلفة المطفأة ()	الشركات الشقيقة (على أساس صافي قيمة الأصول)	الشركات التابعة () على أساس صافي قيمة الأصول	المجموع
في ٢٠١٨/١/١	*٢٠,٨١٤	٣,٣٤٣	١٤,٤٤٤	٧,٤٤٢	٤٦,٠٤٣
المشتريات	١,١٦٤	-	-	-	١,١٦٤
ناقص : تكلفة المبيعات	(٢,٠٣٥)	(١,١٥٧)	-	-	(٣,١٩٢)
المكاسب / (الخسائر) الغير محققة **	١,٤٥٤	-	-	-	١,٤٥٤
أثر معيار التقارير المالية الدولية ٩ (٢٠١٨/١/١)	٠,٦٦٠	-	٠,٠١٨	(٠,٠٠٩)	٠,٦٦٩
حصة النتائج	-	-	٠,٤٠٦	(٠,٢٧٧)	٠,١٢٩
انخفاض القيمة والإطفاء	-	(٠,٠٤٤)	-	(٠,٨٩٩)	(٠,٩٤٣)
المحول للالتزامات	-	-	-	٠,١٧٩	٠,١٧٩
في ٢٠١٨/١٢/٣١	٢٢,٠٥٧	٢,١٤٢	١٤,٨٦٨	٦,٤٣٦	٤٥,٥٠٣
النسبة إلى المجموع	%٤٨,٥	%٤,٧	%٣٢,٧	%١٤,١	%١٠٠

• المحتفظ بها للمتاجرة مبلغ ٨,٢٩٥ مليون ريال عماني والمتوفرة للبيع مبلغ ١٢,٥١٩ مليون ريال

عماني كما في ٢٠١٨/١/١ تم تحويلها إلى الأصول المالية - القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة.

** تشمل مبلغ ٠,٨١١ مليون ريال عماني تتعلق بزيادة السعر خلال عام ٢٠١٨ فيما يتعلق

بالاستثمارات السابقة المتوفرة للبيع حتى ٢٠١٧/١٢/٣١ وتم إعادة تصنيفها إلى القيمة العادلة من خلال

الربح والخسارة من ٢٠١٨/١/١ .

أداء أسواق الأسهم

خلال عام ٢٠١٨ ، انخفضت أسواق مسقط للأوراق المالية وسوق دبي المالي بحدود (-) ١٣,٤٨% و

(-) ٢٠,٨١% على التوالي في حين ارتفع سوق أبوظبي للأوراق المالية بحدود ٨,٤٥% خلال عام

٢٠١٨ . هذا مقابل انخفاض بنسبة (-) ١١,٨٢% في سوق مسقط للأوراق المالية ، (-) ٣,٢٥% في

سوق أبوظبي للأوراق المالية و (-) ٤,٥٥% في سوق دبي المالي مسجلة في عام ٢٠١٧. الأداء السلبي

لأسواق الأسهم في كل من سلطنة عمان ودولة الإمارات العربية المتحدة وهي منطقة عمل الشركة

أدى إلى انخفاض إجمالي تقييمات الاستثمار للشركة .

(Handwritten signature)



مكونات الاستثمارات في الشركة الأم :

مكونات استثمارات الشركة الأم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ مقارنة بالسنة السابقة تشير إلى نسب استثمارات الشركة التالية :

٢٠١٧		٢٠١٨		البيان
%	ج.ر	%	ج.ر	
١٨%	٨,٢٩٤,٨٦٥	٤٨,٥%	٢٢,٠٥٧,٠٧٨	القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
٢٧,٢%	١٢,٥١٩,٣٤٨	-	-	متوفرة للبيع
٣١,٤%	١٤,٤٤٣,٨٣٧	٣٣,٧%	١٤,٨٦٨,١٥٠	الشقيقة (بصافي قيمة الأصول)
١٦,٢%	٧,٤٤١,٥٨٧	١٤,١%	٦,٤٣٥,٨٢٥	التابعة (بصافي قيمة الأصول)
٧,٢%	٣,٣٤٣,٢٩٩	٤,٧%	٢,١٤٢,٠٦٠	بالتكلفة المطفأة
١٠٠%	٤٦,٠٤٢,٩٣٦	١٠٠%	٤٥,٥٠٣,١١٣	المجموع

الاستثمارات طويلة الأجل تحتاج إلى منهج مختلف حيث يجب الأخذ في الاعتبار فترة الانتظار الطويلة 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 ٢٠١٨ ، ارتفعت القروض البنكية للعمليات (بخلاف القرض طويل الأجل لتشييد مبنى الشركة) بحوالي ٠,١٦٥ مليون ريال عماني من ١١,٨٦٩ مليون ريال عماني في عام ٢٠١٧ إلى ١٢,٠٣٤ مليون ريال عماني في عام ٢٠١٨ . وبالنسبة لتشييد مبنى المقر الرئيسي للشركة ، قامت الشركة خلال عام ٢٠١٨ بالحصول على قرض بأجل بمبلغ ٠,٦٤١ مليون ريال عماني وسداد مبلغ ٠,٠٩٤ مليون ريال عماني وبالتالي ارتفع مستوى الاقتراض العام بحدود ٠,٧١٢ مليون ريال عماني.



حقوق الأقلية :

النتائج وصافي أصول الشركات التابعة الخاصة بالمساهمين بخلاف الشركة الأم موضحة تحت بند حقوق الأقلية في المجموعة . خسارة بمبلغ ٨٧,٢٢٦ ريال عماني (٢٠١٧ : خسارة بمبلغ ٢٥٨,٥٨١ ريال عماني) تتعلق بحقوق الأقلية لعام ٢٠١٨ ومبلغ ٦٠,١٤٠,٣٦ ريال عماني (٢٠١٧ : ٦٠,٤٥,٢٨٦ ريال عماني) يمثل صافي أصول حقوق الأقلية كما في ٢٠١٨/١٢/٣١ .

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 وسوف يكون مزودا بأحدث المرافق الطبية . شركة عمان والإمارات هي المروج لهذا المشروع بالاشتراك مع الشركاء الأسبان ووافق كلاهما على تملك نسبة ٢٠% و ١٥% على التوالي في شركة المشروع . وتم حجز رأس المال المتبقي بالكامل بواسطة مؤسسات استثمارية مختلفة في سلطنة عمان . وجاري حاليا تنفيذ الإجراءات المختلفة لتأسيس الشركة واستكمال اتفاقية المساهمين وترتيبات التمويل مع البنوك . وسوف تبدأ مرحلة التنفيذ فورا بعد ذلك .

مبنى المكتب الرئيسي :

اكتمل تشييد مبنى المكتب الرئيسي في غلا على قطعة الأرض المخصصة من قبل الحكومة على أساس الإيجار طويل الأجل . وهذا المبنى الذي يتألف من ٩ طوابق سوف يستوعب بجانب المقر الرئيسي بعض المكاتب التجارية وهو جاهز للاستخدام وتم بالفعل إيجار بعض الطوابق . حصلت الشركة على تمويل من بنك تجاري لتمويل هذا المشروع على أساس طويل الأجل .

الرقابة الداخلية :

يتم مراقبة بيئة الرقابة في الشركة بشكل قوي جدا . 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 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 .

وتدرك الإدارة بشكل كامل التحديات التي تواجهها في بيئة العمل السائدة والشركة حريصة على تعزيز مصداقيتها وقوتها المالية في السنوات القادمة لتحقيق مزيد من التحسن والتطور في عائدات حقوق المساهمين.


عوض بن محمد بامخالف
الرئيس التنفيذي

١٤ مارس ٢٠١٩



