

# النهضة للخدمات ش.م.ع. Renaissance Services SAOG

تقرير رئيس مجلس الإدارة ٢٠١٤

المساهمون الكرام،

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

بالنيابة عن مجلس الإدارة يسرني أن أقدم لكم القوائم المالية المدققة لشركة النهضة للخدمات ش م ع ع للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

## الأداء المالي

يعكس الأداء المالي خلال عام ٢٠١٤ النمو في الشركات العاملة إلى جانب انخفاض واحتواء تأثيرات البنود التي تحدث لمرة واحدة والتي أثرت على نتائج عام ٢٠١٣.

مليون دولار أمريكي		مليون ريال		
٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٤	٢٠١٤	
				العمليات التشغيلية المستمرة
٦٢١,٦	٦٥٤,٨	٢٣٩,٣	٢٥٢,١	الدخل
١٩٠,١	٢٣٦,٩	٧٣,٢	٩١,٢	الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء
١٢٥,٥	١٦٠,٨	٤٨,٣	٦١,٩	أرباح التشغيل
٤٠,٥	٦٢,٦	١٥,٦	٢٤,١	صافي الربح بعد خصم الضرائب من العمليات المستمرة
-	-			العمليات غير المستمرة
٨,٣	٣,٤	٣,٢	١,٣	الربح من العمليات غير المستمرة
٤٨,٨	٦٦,٠	١٨,٨	٢٥,٤	صافي أرباح السنة

ارتفع الدخل بنسبة ٥,٣% مقارنة بالعام الماضي كما ارتفع الربح الصافي بعد الضرائب من العمليات المستمرة بنسبة ٥٤,٤%. الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء تدل على قوة التدفقات النقدية في الشركة.



صافي الربح بعد الضرائب من العمليات المستمرة تم حسابه وفقا لما يلي:

مليون دولار أمريكي		مليون ريال		
٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	
(١٥,٣)	(٤,٩)	(٥,٩)	(١,٩)	مخصصات مستحقات لمرة واحدة
-	(٣,٩)	-	(١,٥)	مخصص لانخفاض قيمة سفينة
(٢,٣)	-	(٠,٩)	-	صافي الخسارة في استثمارات اخرى
١,٦	٧,٨	٠,٦	٣,٠	صافي الربح من بيع سفن
-	٦,٥	-	٢,٥	إعادة مخصص ضرائب
(١٦,١)	٥,٥	(٦,٢)	٢,١	الإجمالي

## الموازنة

هذا العام اقترح علينا مدقق حسابات الشركة برايس ووترهاوس كوبرز إجراء تغييرات في طريقة حساب السندات القابلة للتحويل إلزاميا. تبنت الشركة هذه التغييرات التي تطلبت منا تحقق الفوائد المتراكمة المستحقة لحملة السندات مقابل الأرباح المحتجزة للشركة. تم إظهار ثلث السندات القابلة للتحويل إلزاميا خلال الـ ١٢ شهرا المقبلة تحت الالتزامات الجارية وليس هناك أثر تدفقات نقدية على الشركة. عند إجراء التحويل فإن كامل مبلغ السندات القابلة للتحويل إلزاميا المقيد تحت الالتزامات سيتحول إلى أموال المساهمين ويجوز للشركة أن تختار إعادة شراء السندات القابلة للتحويل إلزاميا شريطة الحصول على الموافقات اللازمة وترتيب أدوات مالية بديلة ملائمة.

قامت الشركة أيضا بقيد التزام لأداة مالية بقيمة ٧,٦ مليون ريال يتعلق بالأسهم الجديدة في توباز التابعة لستاندرد تشارترد للاستثمار الخاص. التزام الأداة المالية خاضع للزيادة أو النقصان تبعا لحركة التقييم لدى توباز وعلى المدى الطويل يتوقع أن ينخفض هذا الالتزام إلى صفر.

السندات القابلة للتحويل إلزاميا أو ما يحل محلها والأموال التي تم ضخها من قبل ستاندرد تشارترد للاستثمار الخاص وسندات توباز البالغ قدرها ٣٥٠ مليون دولار أمريكي وإعادة التمويل الجارية عززت ميزانية المجموعة بشكل كبير الأمر الذي مكنها من الصمود في مواجهة هذه البيئة المضطربة واغتنام الفرص متى ما لاحت والقصد من وراء ذلك هو عدم إهدار أي أزمة جيدة ولكن دائما نضع مبدأ السلامة أولاً.

## توزيعات الأرباح

يقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح بنسبة ١٠% تخضع لموافقة المساهمين في الجمعية العامة العادية السنوية.



## الاستثمار من أجل النمو

في عام ٢٠١٤ قامت الشركة باستثمار مبلغ ١٢٢,٦ مليون ريال (٣١٨,٤ مليون دولار أمريكي) في أصول جديدة للنمو في المستقبل منها ١٠٣,٤ مليون ريال (٢٦٨,٦ مليون دولار أمريكي) في توباز لتحديث وتوسيع أسطول سفن الدعم البحري وباقي المبلغ ١٩,٢ مليون ريال (٤٩,٩ مليون دولار أمريكي) في مجموعة خدمات العقود التابعة للنهضة لتعزيز إمكانات إقامة المساكن الدائمة للمقاولين في عمان.

## توباز

### شركة سفن الدعم البحري العالمية

مليون دولار أمريكي		مليون ريال		
٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	
٣٧٧,٩	٤٠٤,٧	١٤٥,٥	١٥٥,٨	الدخل
١٠٧,٥	١٣٨,٢	٤١,٤	٥٣,٢	ربح التشغيل

## ملاحظات:

- ١- ربح التشغيل لعام ٢٠١٤ بعد خصم مخصص/شطب لمرة واحدة قدره ١,٩ مليون ريال ومخصص لانخفاض قيمة سفينة قدره ١,٥ مليون ريال وربح من بيع سفن قدره ٣ مليون ريال.
- ٢- ربح التشغيل لعام ٢٠١٣ تضمن ربح صافي من بيع سفن قدره ٠,٦ مليون ريال ومخصص/شطب لمرة واحدة قدره ٢,٤ مليون ريال.

في عام ٢٠١٤ تجاوزت أرباح توباز قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء حاجز الـ ٢٠٠ مليون دولار أمريكي.

في الربع الثالث اتخذنا خطوة هامة فيما يتعلق بخطينا لسوق رأس المال تهدف إلى إدراج توباز بصفة مستقلة في الوقت المناسب وفي السوق المناسب. استحوذ ستاندرد تشارترد للاستثمار الخاص على حصة قدرها ٩,٨% في توباز مقابل ٧٥ مليون دولار أمريكي بينما تحتفظ النهضة للخدمات ش م ع بملكية بقية الأسهم. لقد اكتسبت توباز خبرة دولية من الطراز الأول في ملكيتها وفي مجلس إدارتها كما تعززت الميزانية والقدرة المالية للنمو.

تلقت استراتيجية توباز دعماً إضافياً بعد أن قامت الشركة بتعيين مجموعة بوسطن الاستشارية للقيام بصفة مستقلة باختبار والتحقق من صحة رؤية توباز ٢٠٢٠ ونعتقد أن مراجعة مجموعة بوسطن ستكون شاملة وثاقبة البصر مما يعزز ثقة مجلس إدارة توباز ومجلس إدارة النهضة في أن فريق إدارة توباز يقود الشركة على طريق النمو والنجاح.



قمنا هذا العام ببيع ثلاث سفن قديمة في أسطولنا كما انضمت إلى الأسطول بعد الاستحواذ ست سفن كانت مؤجرة عارية وتم الاستحواذ أيضا على خمس سفن جديدة وهي: توباز سيما، توباز إسراء، توباز ميغان و توباز فاي وتعتبر إضافات قيمة لأسطولنا والخدمات التي نقدمها لعملائنا. لدينا خطط مستقبلية للاستثمار في الاسطول في عام ٢٠١٥ بما في ذلك تعزيز قدرات خدماتنا تحت سطح البحر.

نعمل أيضا في رعاية وزيادة وجودنا في أسواقنا الرئيسية في بحر قزوين والخليج العربي ونعني بالأسواق الرئيسية البلدان التي لنا فيها عدد كبير من السفن مدعومة بأناس وأصول وبنى تحتية في داخل البلد وتشمل هذه الأسواق أذربيجان، كازاخستان، قطر، السعودية والإمارات العربية المتحدة.

الأسواق المستهدفة في السنة القادمة لتعزيز وجودنا في مواقع جديدة تشمل الأسواق الحيوية في أنجولا، نيجريا وتركمنستان. خلال عام ٢٠١٤ طورنا شراكات هامة في أنجولا و نيجريا وهذا من شأنه تعزيز وضعنا للانتقال من مرحلة العقود قصيرة الأمد إلى المنافسة في فرص العقود طويلة الأمد والمستدامة. نحن سعداء للدخول مرة أخرى إلى أسواق تركمنستان في بحر قزوين بعقد جديد ومهم ونأمل أن نستفيد من هذا في الحصول على عقود جديدة خلال العام.

استنادا إلى ما جاء أعلاه، فإن التزامنا الاستراتيجي بالحضور والنمو على المدى الطويل في غرب افريقيا، سيعرضنا إلى تحديات كبيرة في النصف الأول من عام ٢٠١٥ في أعقاب أزمة أسعار النفط وسنتعرض لنوع من الضغوط في الأسعار في منطقة بحر قزوين وفي الشرق الأوسط وشمال افريقيا ولكن يمكن تخفيف ذلك بفضل استقرار نموذج عملنا القائم على عقود متوسطة وطويلة الأجل ومصادر الدخل المضمون. بالنسبة لغرب افريقيا فإن الوضع على المدى القصير مختلف فهناك ضغوط على الأسعار الفورية وإلغاء بعض العقود والإيقاف المؤقت للمناقصات وترتب على ذلك فقدان الدخل الذي يصب مباشرة في الدخل الصافي. الجهود الفورية التي تم اتخاذها لمعالجة هذه الآثار تحتاج لوقت أطول حتى يظهر مفعولها وعلى الرغم من ذلك نحن مصممون على استراتيجياتنا على المدى الطويل، لا سيما في غرب افريقيا.

الانتكاسات المؤقتة في عقودنا قصيرة الأجل يمكن موازنتها بفضل استقرار عقودنا طويلة الأجل المتمثلة في عقود متراكمة بقيمة أكثر من مليون دولار أمريكي بالإضافة إلى وجودنا المتواصل في دورة التطوير والإنتاج بحقول النفط مقارنة بدورة التنقيب الأكثر عرضة للتقلبات، وسلامة وكفاءة اسطولنا الحديث.



## النهضة

أعمال خدمات العقود الدولية، حلول الإسكان وإدارة خدمات المرافق المتكاملة.

مليون دولار أمريكي		مليون ريال		
٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	
٢٤٥,٥	٢٤٩,٩	٩٤,٥	٩٦,٢	الدخل
٢٥,٢	٣٠,٩	٩,٧	١١,٩	ربح التشغيل

ملاحظة:

١- أرباح التشغيل في عام ٢٠١٣ تم حسابها بعد خصم مخصص مستحقات لمرة واحدة بمبلغ ٣,٥ مليون ريال.

تعمل النهضة على تنمية أعمالها بنجاح في ثلاث جبهات مكتملة لبعضها البعض إلى جانب امتصاص تأثيرات التكاليف العالية للعمالة الوطنية خلال السنوات القليلة الماضية في سوقها المحلي و الرئيسي بسلطنة عمان. في مجال خدمات العقود فازت الشركة بـ ٨٥% من عقود وزارة الصحة بسلطنة عمان الخاصة بالتموين والتنظيف والغسيل في ٣٤ مستشفى في طول وعرض البلاد. تبلغ قيمة العقد ٣٧ مليون ريال (٩٦ مليون دولار أمريكي) على مدى ثلاث سنوات ويعتبر هذا العقد هو الأكبر من بين عدة عقود تم الحصول عليها أو الاحتفاظ بها هذا العام يبلغ دخلها السنوي ١٧,٩ مليون ريال (٤٤,٤ مليون دولار أمريكي). تبلغ عائدات العقود الجديدة بالإضافة إلى العقود المحتفظ بها ٨,٢١ مليون ريال (٢١,٣ مليون دولار أمريكي).

تحقق حلول الإسكان في عمان توسعا ملحوظا من خلال الاستثمار في مشروعين كبيرين للإسكان الدائم للمقاولين: التوسع في مرافق السكن القائمة في منطقة قرن علم، واحد من خمسة مرافق متعاقد عليها مع شركة تنمية نفط عمان في حقول النفط العمانية بالإضافة إلى الأعمال الجارية لتشييد مساكن تتسع لـ ١٦,٠٠٠ سرير بالدقم بتعاقد مع هيئة المنطقة الاقتصادية الخاصة بالدقم وتسيير الأعمال في هذا المشروع وفق الخطة الموضوعية من حيث الوقت والتكلفة ويتوقع إكماله في منتصف ٢٠١٦.

لقد سعدنا في الربع الرابع من عام ٢٠١٤ بتأمين التمويل اللازم لمشروع السكن الدائم بالدقم والبالغ قدره ٧٥ مليون ريال (١٩٥ مليون دولار أمريكي). تبلغ حقوق المساهمين ٣٠,٢ مليون ريال (٧٨,٥ مليون دولار أمريكي) تساهم فيها النهضة للخدمات ش م ع بـ ٥١,٩% كمؤسس ومطور و ٤٨,١% من شركائنا: ديوان شؤون البلاط السلطاني، صندوق معاشات وزارة الدفاع، مجموعة الخنجي للتطوير وبنك مسقط. لقد استهدفنا من عملية الحصول على التمويل أن نجمع بين النهضة للخدمات باعتبارها شركة مساهمة عمانية في مشروع مشترك مع صندوق ثروة سيادي وصندوق تقاعد رئيسي ومستثمر محلي مرموق ومؤسسة مالية ضخمة ويسعدنا أن نرحب بالشركاء الجدد المرموقين في نهضة الدقم القابضة ش م ع م.



نعمل باستمرار على تنمية وتطوير قدراتنا كمزود لخدمات المرافق المتكاملة. الموج مسقط أصبح مشروعاً رائداً ونموذجاً لخدمات المرافق المتكاملة. على الرغم من أن مرافق إسكان المقاولين الخاصة بنا في حد ذاتها يمكن اعتبارها كمدن صغيرة إلا أن الموج يعتبر مدينة بحق ومشروع سياحي متكامل ومجمع سكني وهو يظهر قدرتنا ويوفر منصة انطلاق لخدماتنا لصيانة المنازل التي تعمل بنظام الاستدعاء بواقع ٢٤ ساعة في اليوم على مدى الأسبوع.

في الوقت الذي نعمل فيه على النمو في عمان نسعى أيضاً لتوزيع مخاطر تركيز السوق من خلال توسيع حضورنا الدولي. لقد قمنا بتعيين كوادر مهنية علياً لتنمية خدمات إدارة المرافق المتكاملة في الإمارات العربية المتحدة وفي دول مجلس التعاون الخليجي ككل وفي بعض الأسواق المختارة في افريقيا. تعتبر نورسك أوفشور كيترينج التابعة للنهضة للخدمات واحدة من الشركات الرائدة في النرويج في مجال خدمات التموين البحري في بحر الشمال ونأمل في تحقيق نجاحات مماثلة في أسواق جديدة.

وكما هو الحال في توباز، تتعرض النهضة أيضاً للضغوط في سوقها الصغير والمهم في غرب افريقيا الذي تأثر سلباً بأزمة أسعار النفط ونحن نراقب هذا الوضع عن كثب. أما خارج افريقيا، نشهد استقراراً ونمواً على الرغم من بعض الضغوط.

مشاريع السكن الدائم للمقاولين هي عقود طويلة الأجل ومستقرة على الرغم من أنها قد تتعرض لهبوط في نسبة الإشغال. بلغت نسبة الإشغال ٨٣% في عام ٢٠١٤ وكان يجب أن تكون أعلى من ذلك لولا تدني نسبة الإشغال في مجمع مرمول (٤١%) التي أثرت على الربحية والعائد على حقوق المساهمين على الرغم من نجاح نشاط السكن الدائم للمقاولين.

لن تكون شركات النهضة للخدمات بمنأى تام عن ظروف السوق الحالية ولكن لديها سجل حافل من المرونة في مثل هذه الظروف وعليه نتوقع تقدماً ونمواً مستمراً في عام ٢٠١٥. لقد أدت حلول النهضة إلى خفض سعر وحدة الإنتاج لعملاء قطاع النفط والغاز وهذه خدمة كبيرة في أي دورة عمل تجاري.

#### الشركات المتوقعة

مليون دولار أمريكي		مليون ريال		
٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	
٠,٠٨	٠,١٦	٠,٠٣	٠,٠٦	المعهد الوطني للضيافة
(١٦,٩)	(١,٥)	(٦,٥)	(٠,٦)	أعمال الهندسة البحرية
(١٦,٩)	(١,٣)	(٦,٥)	(٠,٥)	الإجمالي



إن تصحيح مسار المعهد الوطني للضيافة وأعمال صيانة السفن تعني أنه الآن يمكننا المضي قدما في إيجاد ملاك جدد لهاتين المؤسستين الممتازتين. أعمال بناء السفن لم تدر أرباحا بعد ولكن التقدم ملحوظ. في كل الأحوال، فإن العاملين يقومون بعمل ممتاز ولن نخذلهم في تأمين مستقبلهم.

في الربع الأول أكملنا بيع نشاط الإعلام والاتصال وفي هذا المقام نود أن نشكر فريق العمل في المتحدة لوسائل الإعلام لمساهماتهم في مسيرة النهضة ونحن سعداء باستمرار نجاحهم تحت قيادتهم الجديدة في مجموعة مسقط أوفرسيز.

### النظرة المستقبلية

لنكن واضحين، ستمر شركتنا الرئيسية توباز بأوقات عصيبة في خضم الظروف التجارية الصعبة لاسيما خلال النصف الأول من العام خاصة في منطقة غرب افريقيا. سيخف الضغط بمرور الأيام والإداء الكلي سيعتمد على الفرص الجديدة التي ستنشأ مستقبلا إلى جانب الطلبات المتركمة. لن تكون شركات النهضة محصنة ولكننا نعتقد أنها في وضع جيد يمكنها من النمو بالرغم من سيناريوهات أسعار النفط في الوقت الحالي.

ودعونا أن نكون واضحين أيضا فيما يتعلق بالأفاق المستقبلية لهذه الشركة – إن وضوح واتساق المسار الذي اخترناه لشركتنا سيقودنا إلى التكيف مع وضع يتسم بالتواضع والحذر من قوى السوق الحالية ولكن بتصميم تام وثقة في تحقيق طموحات كل أصحاب المصلحة في الشركة.

### تقدير و عرفان

إنه لمن دواعي فخرنا، بوصفنا شركة مساهمة عمانية عامة، أن نتقدم بالشكر والعرفان لحضرة صاحب الجلالة السلطان قابوس بن سعيد المعظم، حفظه الله ورعاه. سيشهد عام ٢٠١٥ احتفالات البلاد بالعيد الوطني الخامس والأربعين وكل فرد منا في أسرة النهضة يتطلع لعودة جلالته سليما معافى إلى البلاد.



سمير ج فانسى

رئيس مجلس الإدارة

