



تقرير رئيس مجلس الإدارة

العمليات الموقوفة

ملايين الريالات	ملايين الدولارات الأمريكية
الربع الثالث ٢٠١٤	الربع الثالث ٢٠١٣
الربع الثالث ٢٠١٣	الربع الثالث ٢٠١٤
٤,٧	-
٠,٨	-
١,٨	٠,٥
(٠,١)	(٥,٧)
١,٧	٩,١

عام ٢٠١٤ هو أول عام كامل تحت فريق القيادة الجديدة في قسم الهندسة البحرية وقد حققوا تحولا ناجحا ومرحبا لنشاط إصلاح السفن وخفصوا خسائر بناء السفن بدرجة كبيرة إلى الحد الذي نتوقع فيه خسائر قليلة أو معدومة في قسم الهندسة البحرية هذا العام. نتوقع انخفاض في قيمة الاستثمارات بمبلغ ١ مليون دولار أمريكي نتيجة لبيع أصول من عقد متوقف ولكن هذا لا ينبغي أن يحجب الانتعاش الإيجابي الواضح للشركة واستعدادها للمشروع المشترك الذي سيكون بمثابة تمهيد لخروجنا من العمل بطريقة تعود بالنفع على عملائنا وشركائنا ومساهميننا.

النظرة المستقبلية

تعمل شركتنا في اقتصاديات النفط والغاز وعملائنا في الغالب من قطاع النفط والغاز ولذلك اعتقد أنه من المناسب أن أعلق على الانخفاض الحاد في أسعار النفط والتأثيرات المحتملة على أعمالنا. عموما، نتصور استقرارا مستمرا في أسواقنا الرئيسية مع توافر الفرص لمشاريعنا وعروض خدماتنا المستدامة.

نستصحب وجهة نظر محللو الأسواق التي تقول أنه حتى في سيناريو ضعف الطلب واستدامة مستويات العرض، فإن الحد الأدنى المحتمل لأسعار النفط على المدى الطويل سيكون في المستويات الحالية. هذا لا يعني أن الأسعار لن تنخفض أكثر في المستقبل القريب، لكنها تشير إلى أننا لا نرى عودة لأسعار التاريخية المتدنية غير المستقرة.

بأسعار النفط الحالية تعاني البلدان التي تعمل فيها من العجز المالي أو أنها قريبة من نقطة التعادل وقد يؤدي هذا إلى خفض الاستثمار في المشاريع والبنى التحتية من قبل الحكومات ومنتجي النفط. على الرغم من ذلك، لا نتصور تباطؤا في المشاريع ذات الأهمية الوطنية كخط النفط الجديد في أعماق البحار ومشاريع توتال أبرون وبريتيش بتروليوم في شاه دينيز ٢ في أذربيجان أو مشروع الغاز المحكم ومبادرات الاستخلاص المعزز للنفط من قبل شركة تنمية نفط عمان.

في سلطنة عمان نتوقع استمرار الالتزام بمشاريع البنى التحتية التي تقود مبادرات تنوع الاقتصاد وتعزيز الإمكانيات اللوجستية للبلاد بما في ذلك الدعم والمشروع المشترك لخطوط السكك الحديدية لدول مجلس التعاون الخليجي وتحسين الطرق والموانئ والمطارات. عموما، يجب أن نتذكر كيف كان أداء شركائنا جيدا حتى في أسوأ حالات الركود العالمي. لقد تمكنت سفننا الأمانة والمتطورة من البقاء على سطح الماء طوال الوقت وبعزى هذا جزئيا إلى أننا نعمل بصورة أساسية في مرحلة التطوير والإنتاج من الدورة النفطية - المناطق التي تتطلب تشغيل بنسبة ١٠٠٪ بغض النظر عن حجم الإنتاج أو تدنيد أسعار النفط. لدى توباز أيضا عقود مستقرة طويلة الأجل في مناطق التشغيل الداخلية والمتطورة في بحر قزوين. لدى مجموعة الخدمات والعقود نفس العقود الطويلة الأجل والفوائد المتمثلة في مياحي السكن الدائمة للمقاولين ولكنها أيضا لها نموذج يكسب زخما كلما رغب العملاء في الجودة والحلول الاقتصادية المناسبة من مزود خدمة واحد ولدنيا سجل حافل بالإنتاجات.

إن التاريخ عبارة عن تراكم للذكريات، جيدة كانت أم سيئة- ولكن القيمة تكمن في المستقبل.

شكر وتقدير

إنه لمن وداعي فخرنا كثيرا كعامة من نرفع للمقام السامي حضرة صاحب الجلالة السلطان قابوس بن سعيد المعظم - حفظه الله ورعاه، أسمى آيات التهاني والتبريكات بمناسبة العيد الوطني الرابع والأربعين تحت قيادته الرشيدة. وفي هذا الإطار نشكر البلاد وفرحتها التقايفية فعب سماعهم للكلمة السامية التي أذيعت مؤخرا وتمننى لجلالته عاجل الشفاء وتنطلق لاستقباله في البلاد سليما معافى.


سميرج فانسى

رئيس مجلس الإدارة

للتحقق من رؤية الشركة ٢٠٢٠. لقد تم إكمال هذا الإجراء مؤخرا ويأخذ في الاعتبار التوسع الجغرافي، والإندماج والاستحواذ. الطرح العام الأولي، طرح منتجات جديدة وتقديم التوصيات للتنفيذ. أهم ما في الأمر هو تأكيد بوسطن كونستلنغ على عمل استراتيجية التشغيل بنجاح وتقديم خدمات مميزة لعملائنا في شركات النفط العالمية بما في ذلك تحسين إمكانيات السلامة، مقدرات الطواقم البحرية والسفن، المحتوى المحلي والجودة التشغيلية والتجارية.

من الواضح الآن أن كل لبنات بناء المستقبل أصبحت متوفرة مع جاهزية تامة لتنفيذ الخطط المعدة ومن أولى الخطوات الاستفادة من منظومة رأس المال والدين المحسنة لإعادة تمويل المديونية التقليدية القائمة والحصول على أموال جديدة. سيؤدي هذا إلى أسعار فائدة مخفضة وشروط أفضل وشطب الرسوم المتبقية غير القابلة للإطفاء من التحويلات السابقة. فيما يختص بالقيمة، فإن أفضل مقياس في هذا القطاع هو قيمة المؤسسة التي تعتبر فيها الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء رقما هاما.

مجموعة خدمات العقود

ملايين الريالات	ملايين الدولارات الأمريكية
الربع الثالث ٢٠١٤	الربع الثالث ٢٠١٣
الربع الثالث ٢٠١٣	الربع الثالث ٢٠١٤
٧٢,٠	١٨٧,٠
٧,٢	١٨,٧

إيضاح: أرباح التشغيل للربع الثالث من عام ٢٠١٣ هي بعد خصم مخصص مستحقات لمرة واحدة قدره ٣,١ مليون ر.ع.

نحن أيضا نمضي قدما في استراتيجيتنا الخاصة بمجموعة العقود والخدمات ونحن والقون من مضاعفة حجم الشركة في الأسواق العمالية خلال العامين أو الثلاثة القادمة بالإضافة إلى توسعنا جغرافيا خارج البلاد.

كما أوضحنا في تقاريرنا السابقة، فإن عام ٢٠١٤ سيكون أقل من عام ٢٠١٣ من حيث الأداء وبعزى هذا إلى تحملنا لتأثير التكلفة العالية في سوقنا المحلي بعمان بالإضافة إلى توقف العمليات في أفغانستان ودمج عقد تنمية نفط عمان في عقد واحد يدار من قبل آخرين وفقدان عقد خدمات الترميم لطلاب جامعة السلطان قابوس في عام ٢٠١٣. هذه التأثيرات لا يمكن تخفيفها في ليلة وضحاها ولكنها بدأت في عام ٢٠١٤ بتحقيق بعض المكاسب في الرعاية الصحية وبعض القطاعات الأخرى.

في دورات المناقصات المتعاقبة حصلت الشركة على عقود بقيمة إجمالية قدرها ٤٩,٢٨ مليون ر.ع (١٢٨ مليون دولار أمريكي). تمثل هذه العقود إيرادات سنوية قدرها ١٧,٠٩ مليون ر.ع (٤٤ مليون دولار أمريكي) منها ٨,٢١ مليون دولار أمريكي في السنة كعمل جديد.

مشاريعنا الاستثمارية للسكن الدائم للمقاولين بالدعم والتوسعات في قرن علم تسير قدما من حيث الوقت والتكلفة. هذه المشاريع تعزز إمكانية مجموعة خدمات العقود لمضاعفة حجم أعمالها في عمان حيث تبلغ حصتها ٦٥٪ من سوق السكن الدائم للمقاولين وأكثر من ٤٠٪ من سوق خدمات العقود.

يعتبر مشروع السكن الدائم (١٧,٠٠٠ سرير) بالدعم أكبر استثمار للشركة حتى الآن بقيمة ٧٥ مليون ر.ع (١٩٥ مليون دولار أمريكي) للمرحلة الحالية قيد الإنشاء وتحظى الدعم باهتمام كبير من قبل الحكومة في برنامج استثمار البنى التحتية لتنوع الاقتصاد. تقع الدعم على حافة المحيط الهندي وسكنون مركزا لوجستيا استراتيجيا وملقني للطرق البحرية والبرية والجوية والسكك الحديدية. مشروع السكن الدائم بالدعم يوفر معايير عالية لسكن العمال بأسعار تنافسية وسيتمكن المشاريع الكبيرة كمشروع مصفاة الدعم للمضي قدما بالإضافة إلى دعم نمو الصناعات حول الميناء وتسهيلات الحوض الجاف وتبني النهضة للخدمات موقعا متميزا في هذا السوق بفضل خبراتها المتمثلة في مشاريع البناء والتملك والتشغيل وتوفير الخدمات الشاملة والإدارة الشاملة للمرافق.

بفضل المنطق الاقتصادية الخاصة بالدعم وشركة تنمية نفط عمان وشركة النهضة للخدمات، احتلت عمان الريادة في كيفية الاهتمام بالصعاب الياقات الزرقاء من حيث توفير المرافق الممتازة والطعام الجيد والرعاية الاجتماعية والصحية بأسعار تضاهي تكلفة المرافق الموقفة غير الجديدة في بعض الأسواق.

لقد تمكنا من تصدير كل هذه الإمكانيات التنافسية العالمية وتقوم استراتيجيتنا على تعزيز تواجدها العالمي من خلال التوسع الجغرافي بفتح مكاتب جديدة لأسواق الإمارات العربية المتحدة بالإضافة إلى تخصيص موارد إضافية للتركيز على تطوير الأعمال في دول مجلس التعاون الخليجي وإفريقيا. شركتنا بالفعل أكبر مزود لخدمات الترميم البحري للحفارات في الجزء البرويجي من بحر الشمال ولدنيا حضور صغير لكنه متزايد. لقد تنافسنا بنجاح مع لاعبين عالميين في الفوز بعقود كبيرة وتنفيذها بنجاح وأمان وربحية في مناطق النزاع ولقد أن الأوان للاستفادة من نجاحنا في عمان لزيادة حجم عملياتنا في الخارج.

الأفضل المساهمين الكرام ..

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته ..

بالنيابة عن مجلس الإدارة يسرني أن أقدم لكم القوائم المالية غير المدققة لشركة النهضة للخدمات ش م ع ع لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٤ م.

التقدم الذي تحققت على جميع الجبهات هذا العام يظهر أن استراتيجيتنا القائمة على مجموعة واحدة - شركتنا تعمل كما ينبغي ونحن على ثقة بأن هذه الاستراتيجية ستحقق قيمة استثنائية للمساهمين. تعتمد المجموعة المتمثلة في شركة النهضة للخدمات ش م ع ع على شركتين أساسيتين: توباز، وهي شركة عالية لسفن الدعم البحري ومجموعة خدمات العقود وهي شركة عالمية متكاملة لإدارة المرافق.

هاتان الشركتان مستقلتان من حيث التنظيم والإدارة مما يوفر للمستثمرين وغيرهم من أصحاب المصلحة الشفافية اللازمة لمعرفة كل شركة على حدة. تدار كل شركة وتنافس وتتم في إطار القطاع الذي تنتمي إليه والمجموعات النظيرة وهدفنا النهائي هو فصل الشركتين بطريقتين من شأنها تعظيم قيمة مساهمي شركة النهضة.

الأداء المالي

ملايين الريالات	ملايين الدولارات الأمريكية
الربع الثالث ٢٠١٤	الربع الثالث ٢٠١٣
الربع الثالث ٢٠١٣	الربع الثالث ٢٠١٤
١٨٢,٢	٤٧١,٢
٦٥,١	١٤٦,٢
٤٣,٨	٩٣,٢
١٥,٤	٣٥,٦
١,٧	٩,١
١٧,١	٤٤,٧

إيضاح: نتائج الربع الثالث لعام ٢٠١٤ بعد خصم مخصص مستحقات لمرة واحدة قدره ١ مليون ر.ع. الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء للربع الثالث من عام ٢٠١٣ وأرباح التشغيل تشمل مخصص مستحقات لمرة واحدة قدره ٤,٣ مليون ر.ع وصافي أرباح قدره ٠,٦ مليون ر.ع من بيع سفن. الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء للربع الثالث من عام ٢٠١٣ هي أيضا بعد أرباح في استثمارات أخرى بقيمة ٠,٧ مليون ر.ع.

إن أرباح التشغيل القوية التي بلغت ٢٢٪ توضع تحسن أداء التشغيل والأثر الإيجابي للاستثمارات في عام ٢٠١٣. تم الدخول في استثمارات إضافية في التسعة أشهر الأولى من هذا العام بقيمة ٨٨ مليون ر.ع منها ٧٦ مليون ر.ع لسفن جديدة وتطوير كفاءة السفن في توباز والتي سيكون لها تأثير إيجابي في عام ٢٠١٥ و ١٢ مليون ر.ع لتطوير السكن الدائم للمقاولين بالدعم والتوسعات في قرن علم لخدمات العقود والتي سيكون لها تأثير إيجابي ابتداء من منتصف عام ٢٠١٦.

على الرغم من أن صافي الربح الإجمالي ما زال يراوح مكانه إلا أن هذا يجب أن يفهم في إطار الإجراءات الهامة التي اتخذتها الشركة لتعزيز رأسمال توباز.

توباز

ملايين الريالات	ملايين الدولارات الأمريكية
الربع الثالث ٢٠١٤	الربع الثالث ٢٠١٣
الربع الثالث ٢٠١٣	الربع الثالث ٢٠١٤
١١١,٢	٢٨٥,٧
٢٧,٥	٨٠,٠

إيضاح: إيرادات الربع الثالث لعام ٢٠١٣ تتضمن مبلغ ٢,٥ مليون ر.ع وتضمن ربح التشغيل صافي أرباح قدره ٠,٦ مليون ر.ع من بيع سفن وهو بعد خصم مخصص مستحقات لمرة واحدة قدره ١,٢ مليون ر.ع (١ مليون ر.ع في الربع الثالث من عام ٢٠١٤).

استراتيجية توباز تعمل بنجاح. إن أهم عامل للنجاح في صناعة سفن الدعم البحري هو رأس المال القوي وقاعدة الدين اللازمة لحق القيمة المستدامة وهذا بالضبط ما فعلته توباز.

في الربع الرابع من عام ٢٠١٣ طرحت توباز سندات بقيمة ٣٥٠ مليون دولار تستحق بعد ٥ سنوات. لقد ساعدت طبيعة السندات غير القابلة للإطفاء وفورت فائض نقدي كبير في توباز للاستخدام في النمو الاستثماري. هذا النوع من السندات له تأثير أكبر من حيث التكلفة في العامين الأولين مقارنة بالدين التقليدي وهو ما يفسر عدم الحركة بين ربح التشغيل العالي والأرباح بعد الضرائب ولكن على مدى ٥ سنوات ستكون هناك إضافة جوهرية في الإيرادات وفي الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء وفي أرباح التشغيل و الربح الصافي حيث ستوق النتائج تكلفة الفائدة الإضافية للسندات. من بين الفوائد الأخرى للسندات أنها تعمل على تعزيز الميزانية والتي بدورها تؤدي إلى تكلفة تمويل مصر في أقل وفورت من ناحية أخرى سمعة طيبة لتوباز في الأسواق الغربية كما أن معظم المستثمرين في السندات يعتبرون من المستثمرين المحتملين عند طرح الشركة للاكتتاب العام.

من المثير للاهتمام أن سندات توباز تتداول بأسعار أعلى بكثير من سعر الإصدار مما يدل على تقدير حملة السندات لدقة المعايير المطبقة من قبل الشركة وأن أداء الإدارة في مستوى أو فوق تطلعاتهم. شروط السندات تتيح للشركة طلب أموال إضافية وعلى الرغم من أنه ليست هناك نية للقيام بذلك في الوقت الحاضر إلا أنه يمكن الحصول على الأموال الجديدة بأسعار فائدة منخفضة (سي - ٢٠٪) وتعتبر هذه أيضا دلالة على إعادة تمويل السندات مستقبلا وفقا لظروف السوق.

تستمر السندات والاستدانة التقليدية من البنوك عادة حوالي ٥ - ٨ سنوات وفي الشركات التي يكون فيها عمر الأصول ٣٠ سنة تتم إعادة التمويل بانتظام في سياق العمل الاعتيادي للشركة ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى التقدير الذي يحظى به نموذج عمل الشركة. في حين أنه من المهم جدا تعزيز الكفاءة إلا أن هذا سيوفر نسبة زيادة مئوية ضئيلة ومحدودة في ربح التشغيل فهي تعمل على تحسين نوعية الربح ولكن الكم والنمو المضطرب يتأثر فقط من الاستثمار والتوسع المستمر في أسطول توباز ولذلك فإن إعادة تمويل السندات والدين التقليدي سيكون هو المعيار لاستمرارية نمو الشركة.

إن أهم جزء في استراتيجيتنا لسوق رأس المال هو جذب أموال المؤسسات للحصول على حصة من أسهم الأقلية في الشركة. بعد التعامل مع الاستثمار الخاص وصناديق الأموال السيادية، اخترت توباز بنك ستاندر تشارترد للاستثمار الخاص الذي استثمر مبلغ ٧٥ مليون دولار في توباز للحصول على حصة قدرها ٨,٨٪ في الشركة بتقييم قدره ٧٠٠ مليون دولار وقد تم إكمال الإغلاق المالي للمعاملة مؤخرا. لدى ستاندر تشارترد للاستثمار الخاص شهية كبيرة للاستثمار وهناك ترتيبات غير ملزمة لحصة إضافية بمبلغ ١٠٠ مليون دولار إذا رغبوا في ذلك. معايير العناية الواجبة التي يطبقها ستاندر تشارترد للاستثمار الخاص دليل آخر على الثقة في تنظيم وإدارة توباز عقب العناية الواجبة التي قاموا بها للسندات في عام ٢٠١٣ في أسواق المملكة المتحدة والولايات المتحدة الأمريكية.

شروط استثمار ستاندر تشارترد للاستثمار الخاص تتضمن حدا أدنى من العائدات بمعدل ١٢٪ في السنة، مع الحق ولكن ليس الالتزام للشركة لإعادة شراء الحصة البالغ قدرها ٩,٨٪ مع حد أدنى من الربح قدره ١٢٪ لستاندر تشارترد للاستثمار الخاص بعد ٣ سنوات ما لم يسبق ذلك حالة بيع. جميع استثمارات توباز الجديدة تدر عائدات تتجاوز ١٢٪ وبالتالي فإن الحد الأدنى المستهدف يقع ضمن رؤية وإمكانيات الشركة. إذا لم نشأ توباز إعادة شراء الأسهم يجوز لستاندر تشارترد الاستثمار الخاص بيعها لطرف آخر. يتعين على توباز دفع الفرق في التقييم إذا كان البيع للطرف الآخر أقل من استثمار ستاندر تشارترد.

إن وجود ستاندر تشارترد للاستثمار الخاص في مجلس إدارة توباز يضمن مزيدا من اليقظة المستقلة والخبرة الواسعة عندما تقرر توباز الإذراج من خلال طرح عام أولي في سوق عالمي رئيسي أو عبر أي آلية أخرى بالإضافة إلى دعمهم الكبيرة وشبكاتهم العالمية التي توفر الآن لتوباز.

على ضوء النجاح المتوقع للعديد من الإجراءات التي اتخذتها الشركة، قامت توباز بالتعاقد مع بوسطن كونستلنغ جروب

قائمة الدخل الموحدة غير المدققة

كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٤	كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٣
الإيرادات	١٨١,٤١٥
مصرفوات التشغيل	(١٢٥,٧٨٦)
مصرفوات إدارية *	(١٩,٧٢٣)
ربح التشغيل	٣٥,٩٠٦
صافي تكلفة التمويل	(١٦,٠٣٨)
إهلاك	(٢٣)
أرباح بيع سندات قابلة للتحويل إلزاما	٧٣١
الربح قبل ضريبة الدخل	٢٠,٥٧٦
ضريبة الدخل	(٦,٨٤٠)
صافي ربح السنة من العمليات التشغيلية المستمرة	١٣,٧٣٦
الربح خلال الفترة من العمليات غير المستمرة **	٣,٤٩٣
ربح الفترة	١٧,٢٢٩
صافي ربح السنة النسوب إلى:	
مساهمي الشركة الأم	١٢,٣٨٣
حقوق الأقلية غير المسيطرة	٤,٨٤٦
	١٧,٢٢٩

ملاحظات:
* المصاريف الإدارية خلال عام ٢٠١٤ تتضمن مخصص لمرة واحدة للمستحقات قدرها ١ مليون ر.ع (٠,٢ مليون ر.ع في عام ٢٠١٣)
** الربح من العمليات غير المستمرة للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٤ يتضمن ربحا قدره ١,٨ مليون ر.ع من بيع مجموعة الإعلام وفي عام ٢٠١٣ تضمنت ربحا قدره ٣,٩ مليون ر.ع من بيع قسم توباز للنفط والغاز (جزء من القسم الهندسي).

ملحوظة:
١- سترسل البيانات المالية كاملة للمساهمين عن طريق البريد الإلكتروني خلال ٧ أيام من استلام الطلب.
٢- يمكن الاطلاع على كامل البيانات المالية على الموقع الإلكتروني للشركة: www.renaissance-oman.com

النهضة للخدمات ش.م.ع.ع

ص ب ١٦٧٦، الرمز البريدي ١١٤، مطرح، سلطنة عمان

قائمة المركز المالي الموحدة غير المدققة

كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٤	كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٣
الأصول غير المتداولة	٥٦٨,٤٥٧
ممتلكات وآلات ومعدات	٣٣,٥١٣
الأصول غير الملموسة	٦,٩٧١
أصول أخرى غير متداولة	٤٩٥,٧٤٢
الأصول المتداولة	١٣٠,٦٤٣
الالتزامات المتداولة	١٠٤,٨٦٦
صافي الأصول المتداولة	٢٥,٧٧٧
الالتزامات غير المتداولة	٣٤٥,٠٦٠
قروض لأجل وسندات ممتازة، باستثناء المستحقة حاليا	٣٨,٨٧٤
سندات قابلة للتحويل إلزامي لأسهم	٩,٢٨٩
مستحقات غير جارية ومقدمات	٣٢٣,٥٠٠
صافي الأصول	٣٩٣,٢٩٧
حقوق المساهمين	٢٣٥,٦٩٤
رأس المال	٢٨,٢٠٩
أسهم خزنة	(١,٧٠٤)
علاوة إصدار الأسهم	١٩,٤٩٦
احتياطي قانوني	٩,٦٠٣
احتياطي قرض ثانوي	١٧,١٤٣
أرباح محتجزة	١١٢,٥١٧
احتياطيات أخرى	١٢٠
حقوق أقلية غير مسيطرة	١٨٥,٣٨٤
مجموع حقوق المساهمين	٥٠,٣١٠
	٢١٢,٥١٩