



شركة ريسوت للأسمنت (ش.م.ع)

Raysut Cement Company (S.A.O.G.)



تقرير مناقشات الإدارة وتحليلاتها

يسر إدارة شركة ريسوت للأسمنت (ش.م.ع) أن تطرح بين أيديكم التقرير السنوي السادس والثلاثين متضمناً البيانات المالية السنوية المدققة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م.

النشاط الرئيسي للشركة :

تقوم الشركة الام بصناعة وبيع الاسمنت والكلنكر سواء مباشرة أو عبر محطاتها بصحار ومسقط والدقم فضلاً عن مبيعاتها خلال شركتها الشقيقة باليمن ، وتنتج الشركة الام مختلف انواع الاسمنت متضمنة الاسمنت البورتلاندي العادي ، الاسمنت المقاوم للكبريتات ،أسمنت أبار النفط وأسمنت البوزو لانا ، وتمتلك الشركة الام مصنعاً مكتملاً ومعداً إعداداً كاملاً بصلاته ، كما أن لديها ثلاثة شركات تابعة بنسبة حيازة ١٠٠ % وهي شركة بايونير لصناعة الاسمنت برأس الخيمة بالإمارات العربية المتحدة وشركة رئيسى للملاحة (اس.أيه) وشركة ريبيلك للملاحة (إى ان سي) .

وتتجدر الاشارة الى أن مصنع بايونير للإسمنت هو مصنع مكتمل يقوم بانتاج وبيع الاسمنت بدولة الامارات العربية المتحدة وبأسواق التصدير . أما رئيسى و ريبيلك فهما شركتان ملاحيتان تعملان على توزيع الاسمنت للمحطات ، علاوة على ما سبق فإن للشركة شركتان شقيقتان وهما الشركة العمانية البرتغالية التي تساهم فيها الشركة بنسبة ٥٥% من رأس المال وتعمل في مجال الخرسانة المسلحة الجاهزة ومنتجات الاسمنت الأخرى ، وشركة المكلا ريسوت للتجارة والصناعة وهي شركة استثمارية باليمن تمتلك الشركة نسبة ٤٩% من رأس المالها ، وتعمل في مجال بيع الاسمنت الذي تنتجه الشركة الام ، خلال العام تم تسجيل شركة شقيقة تحت اسم شركة ريسوت برواقو محدودة المسؤولية تساهم فيها الشركة بنسبة ٥١% من رأس المالها وتعمل في مجال بيع الاسمنت .

فرص التوسيع والمخاطر :

تسعي الشركة دوماً على تحقيق التوسيع والتحديث المتواصل للمحافظة على ازدهار أعمالها وانشطتها من أجل تحقيق انتاجية عالية .

وتبذل الشركة الام جهداً مقدراً للبحث عن جميع الخيارات الممكنة لتقليل التكاليف الأخرى للتحكم في الوضع بقدر الامكان .

النتائج المالية :

على الرغم من النمو المطرد في أغلب الأحيان في قطاع الإنشاءات نتيجة للإنفاق العام ، إلا أن المنطقة بصفة عامة تعاني من الضغوط الناتجة عن الوضع الاقتصادي العالمي فضلاً عن الانخفاض في أسعار النفط مؤخراً .

لابد من القول بأن هنالك منافسة حادة في الأسواق مصحوبة بالاضطرابات الاجتماعية والسياسية باليمن كما ان كميات الاسمنت المتدايقه باستمرار نتيجة للطاقة الانتاجية الزائدة عن الحاجة بالأمارات العربية

المتحدة وانخفاض الاسعار في دولة الامارات العربية المتحدة قد اثر على الاسعار وحجم المبيعات في اسوق شمال السلطنة بصفة خاصة . وعلى الرغم من ذلك فان المجموعة قد عملت بكل جد واجتهاد لتخطى ومواجهة هذه التحديات خلال العام و ذلك عبر زيادة حجم المبيعات للحصول على اقصى حد ممكن من الفوائد .

خلال عام ٢٠١٦ كانت الايرادات وكمية المبيعات للمجموعة كالتالي :

٢٠١٥ مليون ر.ع	٢٠١٦ مليون ر.ع	
٦٥,٥٣	٦٥,٨٠	الشركة الأم (شركة ريسوت للإسمنت)
٢٩,٢٨	٢٧,٩٨	شركة بايونير للإسمنت
١,٤٧	٠,٥٥	شركة رئيسي للملاحة
١,٩٢	١,٦٩	شركة ريباك للملاحة
<u>(٣,٥٢)</u>	<u>(٣,٤٣)</u>	تسوية المبيعات بين المجموعة
<u>٩٤,٦٨</u>	<u>٩٢,٥٩</u>	إجمالي إيرادات المجموعة

انخفضت ايرادات المجموعة بنسبة بلغت %٢,٢٢ .

كمية المبيعات التي تحققت كالتالي :

٢٠١٥ مليون طن	٢٠١٦ مليون طن	
٢,٣٧	٢,٣٧	الشركة الأم (شركة ريسوت للإسمنت)
١,٤٦	١,٤٠	شركة بايونير للإسمنت
<u>(٠,٠١)</u>	<u>(٠,٠٦)</u>	تسوية المبيعات بين المجموعة
<u>٣,٨٢</u>	<u>٣,٧١</u>	إجمالي مبيعات المجموعة

الأرباح :

بلغت الأرباح الاجمالية للمجموعة ٣١,٣٦ مليون ريال عماني مقابل ٣٥,٤٩ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت %١١,٦٤ .

بلغت أرباح التشغيل للمجموعة ٢٢,٤١ مليون ريال عماني مقابل ٢٦,٤٣ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت %١٥,٢١ .

بلغت الأرباح قبل الضرائب للمجموعة ٢٢,٩٠ مليون ريال عماني مقابل ٢٥,٠٥ مليون ريال عماني للعام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت %٨,٥٩ .

حققت المجموعة صافي أرباح بعد الضرائب بلغ ٢٠,٧١ مليون ريال عماني مقابل ٢٠,٩٥ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت %١,١٤ .

ملخص نتائج الأداء خلال الخمس سنوات الماضية

(مليون ريال عماني)	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٥	٢٠١٦	
٩٢,٨٠	٩٣,٢٩	٩٤,٢٩	٩٤,٦٨	٩٢,٥٩	المبيعات
٢٨,٥٥	٣٠,٥٤	٣٠,٤٧	٢٦,٤٣	٢٢,٩٠	أرباح التشغيل
٣١,٤٢	٣٣,٠٠	٣٣,٣٤	٢٨,٦٦	٢٧,٦٦	الأرباح النقدية
٢٧,٠٠	٣٠,٦٢	٣٠,٣٩	٢٥,٠٥	٢٢,٩٠	الأرباح قبل الضرائب
٢٤,٥٠	٢٧,٥٣	٢٧,٤٣	٢٠,٩٥	٢٠,٧١	الأرباح بعد الضرائب
١١٧,١١	١٢٩,٦٤	١٤٢,٠٦	١٤٨,٠١	١٥٨,٨	صافي الإستحقاق
٦٢,٠٠	٥٨,٠٠	٤٤,٥٠	٣٥,٠٦	٢٨,٣١	القروض
٠,١٥٧	٠,١٦٥	٠,١٦٧	٠,١٤٣	٠,١٣٨	العائد النقدي للسهم - ر.ع
٠,١٢٣	٠,١٣٨	٠,١٣٧	٠,١٠٥	٠,١٠٤	العائد على السهم - ر.ع
٪٧٥	٪٧٥	٪٧٥	٪٥٠	٪٦٥	نسبة توزيع الأرباح %
					الإنتاج بآلاف الأطنان
٣,٥٣٩	٣,٣٨١	٣,٢٩٠	٣,٠٥٥	٣,٣٠٨	كلنكر
٣,٧٧٨	٣,٧٠٩	٣,٧٦٢	٣,٨١٣	٣,٧٥٩	اسمنت
٣,٧٥٧	٣,٧٢٨	٣,٧٧٨	٣,٨١٤	٣,٧١١	المبيعات بآلاف الأطنان
٦٥	٥٣	٣٦	٤	-	مبيعات الأسمنت
					مبيعات الكلنكر

الطلب على الأسمنت :

خلال العام ارتفع الطلب على الأسمنت في السلطنة نتيجة لبعض المستجدات والمبادرات التي قامت بها الحكومة ، ولكن نتيجة الطاقة الإنتاجية الزائدة بدولة الإمارات العربية المتحدة الامر الذي أدى لاستمرار تدفق كميات كبيرة من الأسمنت بأسعار منخفضة مما زاد من حدة التنافس للمت招投标 المحليين . غير أن الأنشطة الإنسانية ذات المستوى العالمي بالمنطقة الوسطى والجنوبية أدت لتحسين الوضع بشكل كبير، بالنسبة لقطاع التصدير فقد انخفض حجم مبيعات الأسمنت باليمن نتيجة للصعوبات الموجودة هناك.

الإنتاج :

فيما يلي تفاصيل إنتاج الأسمنت والكلنكر خلال عام ٢٠١٦ م :-

<u>الكلنcker/طن متري</u>	<u>اسمنت/طن متري</u>	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٦	
٢,١٩٠,٨٣٤	١,٩٨٤,٣١٢	٢,٣٥٧,٠٢٨	٢,٣٥٨,٦٧٠			الشركة الام
١,٣٦٣,٥٢٩	١,٣٢٣,٦٤٥	١,٤٥٥,٦٩٢	١,٣٩٩,٦٤٠			شركة بايونير
٣,٥٥٤,٣٦٣	٣,٣٠٧,٩٥٧	٣,٨١٢,٧٢٠	٣,٧٥٨,٣١٠			الاجمالي

التسويق :

ظلت الشركة تواجه منافسة حادة بأسواق شمال السلطنة جراء كميات الأسمنت المتدايرة من دولة الإمارات العربية المتحدة وبأسعار منخفضة متساقاً إلى ذلك حدوث الا ضطرابات السياسية و الاجتماعية باليمن وعلى الرغم من ذلك استطاعت الشركة زيادة حجم مبيعاتها بنسبة ٦٪١٦ بالمقارنة مع العام الماضي ، كما تلاحظ أيضاً تحسناً في أسواق التصدير الأخرى خلال العام على الرغم من المنافسة ، أدت الطاقة الإنتاجية الزائدة للأسمنت في الإمارات العربية المتحدة إلى زيادة المنافسة ، عليه فقد استمرت بايونير في مبيعاتها بالأمارات العربية بأسعار تنافسية .

لم تقف الشركة عند هذا الحد بل عملت جاهدة على تتبع الفرص لخلق اسواق جديدة لتعزيز مبيعاتها الشاملة ، وعلى العموم فان الفترة المقبلة ربما تبشر بتوفير فرص افضل للمجموعة .

بلغت مبيعات الشركة الام في الأسواق المحلية ١,٤٣ مليون طن من الاسمنت بالمقارنة مع ١,٤٨ مليون طن في العام السابق ، وتتضمن المبيعات المحلية ٠٠٦ مليون طن من الاسمنت تم استيرادها من شركة بايونير مقابل ٠٠١ مليون طن من الاسمنت خلال العام الماضي ، بينما بلغت مبيعات الشركة في أسواق التصدير ٠٩٤ مليون طن بالمقارنة مع ٠٨٧ مليون طن خلال العام الماضي .

بلغت مبيعات الشركة الام في الأسواق المحلية الى ٤٠,٦٢ مليون ريال عماني خلال العام بالمقارنة مع ٤١,٨٦ مليون ريال عماني خلال العام الماضي ، بينما بلغت مبيعات الشركة في أسواق التصدير ٢٥,١٧ مليون ريال عماني بالمقارنة مع ٢٣,٦٧ مليون ريال عماني خلال العام الماضي .

كما حققت شركة بايونير لصناعة الإسمنت خلال العام مبيعات بلغت ١,٤٠٠ مليون طن من الاسمنت بالمقارنة مع ١,٤٥٤ مليون طن من الاسمنت خلال العام الماضي ، من ضمن هذه الكميات تم بيع ١,١٠٩ مليون طن في اسوق السلطنة خلال العام مقابل ١,٠٦٣ مليون طن تم بيعها في اسوق السلطنة خلال العام الماضي ، وقد بلغت ايرادات شركة بايونير خلال العام ٢٧,٩٨ مليون ريال عماني مقابل ٢٩,٢٨ مليون ريال عماني خلال العام الماضي .

يتم التركيز دوماً على سياسة ضبط المبيعات الآجلة من أجل مواصلة الشركة أعمالها بصورة صحيحة .

الاحتياطيات والأرباح المحتجزة

ارتفع إجمالي الاحتياطيات والأرباح المحتجزة ليصل إلى ١٢٥,٣٧ مليون ريال عماني خلال العام بالمقارنة مع ١١٤,٥٦ مليون ريال عماني للعام الماضي بزيادة بنسبة بلغت ٤٪، وذلك نتيجة للارباح التي تحافت للمجموعة .

القروض

بلغ إجمالي رصيد القروض في نهاية عام ٢٠١٦ بالنسبة للشركة الام والمجموعة ٢٨,٣١٣ مليون ريال عماني مقابل ٣٥,٠٦٢ مليون ريال عماني خلال العام الماضي .

التدفق النقدي

تم التحكم في السيولة النقدية بصورة أفضل خلال العام وتم توظيفه في الاحتياجات الفعلية ، كما تم استثمار الفائض النقدي بصورة مستمرة في ودائع لأجل وودائع عند الطلب ، بلغ رصيد الودائع لاجل نهاية العام للشركة الام مبلغ وقدره ١٤ مليون ريال عماني مقابل ١٣,٥٠٤ مليون ريال عماني للعام الماضي ، كما بلغ رصيد الودائع لاجل لشركة بايونير لصناعة الاسمنت مبلغ ٣,٨٩٢ مليون ريال عماني مقابل ٤٠١٠٤ مليون ريال عماني للعام الماضي ، كما أن الشركات الشقيقة لها ودائع عند الطلب بالبنوك وهي تشكل جزء من النقد وما في حكم النقد بالقوائم المالية .

صافي الأصول للسهم

ارتفع صافي الأصول للسهم خلال العام المالي ٢٠١٦ ليصل إلى ٧٩٤,٠ ريال عماني للسهم مقابل ٧٤٠,٠ ريال عماني للسهم خلال العام الماضي.

صافي الأصول للسهم

ارتفاع صافي الأصول للسهم خلال العام المالي ٢٠١٦ ليصل إلى ٧٩٧,٠ ريال عماني للسهم مقابل ٧٤٠,٠ ريال عماني للسهم خلال العام الماضي.

توزيع حصة الأرباح

وعلى ضوء النتائج الممتازة التي حققتها المجموعة ، فإن مجلس الإدارة ينقدم باقتراحه للجمعية العامة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين عن العام المالي ٢٠١٦ م بنسبة ٥٦% من رأس المال المدفوع .

تقرير تنظيم وإدارة الشركة

مرفق تقرير منفصل عن تنظيم وإدارة الشركة الام مع تقرير من مدققي الحسابات يؤكدون فيه التزام الشركة التام بما جاء في ميثاق تنظيم وإدارة الشركات الصادر من الهيئة العامة لسوق المال .

شكر وتقدير

وفي الختام وبالأصلالة عن نفسي وبالنيابة عن أعضاء مجلس الإدارة ، انتهز هذه الفرصة لأنقدم بخالص الشكر والعرفان لمولانا حضرة صاحب الجلاله السلطان قابوس بن سعيد المعظم حفظه الله وحكومته الرشيدة لدعمهم المتواصل للصناعة ، كما أنقدم بالشكر والتقدير للمساهمين الأعزاء لتقتهم الغالية التي أولوها لنا على الدوام ؛ ولعملائنا الكرام والبنوك ومؤسسات التمويل ؛ وللعاملين بالشركة لروح الحماس والتفاني والإخلاص في العمل .

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته ، ،

أحمد بن يوسف بن علوي آل ابراهيم
رئيس مجلس الإدارة