

## تقرير مناقشات الإدارة وتحليلاتها - للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م

تواصل عمانتل ريادتها لقطاع الإتصالات في السلطنة بصفتها الشركة الرائدة في تقديم خدمات الإتصالات المتكاملة. يشهد العالم "ثورة رقمية" في ظل زيادة سرعات الإنترنت وتقنيات المعلومات وفي ظل الزيادة السريعة في إنتشار الأجهزة الذكية ، حيث يمكن القول بأن أجهزة الإتصالات الذكية وتقنيات التواصل ستتغير بشكل سريع في مختلف أنحاء العالم.

وتجوباً مع التحول العالمي في أنماط الإتصالات ، تفخر عمانتل بقدرتها على الاستفادة من الفوائد التي تحققت من "الثورة الرقمية" العالمية وسعيها لنقل هذه الفوائد إلى مشتركها من خلال توفير أفضل التقنيات والخدمات.

وحيث أن عام ٢٠١٤ م شهد نمواً كبيراً في قطاعات المعلومات والانترنت فقد واصلت عوائد الشركة من هذه الخدمات نموها الملحوظ حيث بدأت الشركة تبني ثمار الاستثمارات التي قامت بوضعها وإنفاقها على البنية الأساسية للإتصالات. ومن خلال تبني أحدث الحلول التقنية المتوفرة في العالم، إستطاعت تقديم أفضل الخدمات وبمستوى جودة عالية.

من الناحية العملية تواصل عمانتل تعزيز وضعها باعتبارها شركة الإتصالات الرائدة في السلطنة وذلك بالرغم من المنافسة الشديدة التي تواجهها. ولا تزال عمانتل هي الرائدة في مجال الهواتف النقالة والثابتة ويعود الفضل في ذلك إلى الأسعار الجذابة والخدمات المبتكرة وشبكة الإتصالات القوية عالية الجودة التي تغطي مختلف أنحاء السلطنة.

واصلت عمانتل أدائها الجيد في عام ٢٠١٤ م وعلى الرغم من المنافسة القوية في السوق المحلي والمنافسة من أكبر شركات الإتصالات العالمية (شركات المحتوى - OTT) إلا أن المجموعة تمكنت من تحقيق نمو في العوائد بلغ ٤% لترتفع الإيرادات من ٤٦٣ مليون ريال في عام ٢٠١٣ م إلى ٤٨١ مليون ريال في عام ٢٠١٤ م.

وبنهاية ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م ، عززت عمانتل من قاعدة مشتركها ليصل إجمالي عدد المشتركين إلى ٤,٢٩٦ مليون مشترك (٤,٠٢ مليون مشترك في عام ٢٠١٣ م) وهو ما يمثل نمواً بنسبة ٦,٨% .

واصلت الشركة جهودها الرامية إلى تحسين الخدمات المقدمة للمشاركين من خلال تقديم تجربة مشترك مميزة وهو الأمر الذي ساهم في تعزيز ولاء المشتركين للشركة وقد ظهر ذلك بشكل جلي في زيادة عدد مشركي الشركة.

لا تزال عمانتل إحدى الشركات الجذابة للمستثمرين ويعود ذلك إلى التصنيف الإئتماني المرتفع لها حيث صنفتها أبرز

وكالات التصنيف الائتماني - ستاندرد بورز ومودي على التوالي - عند مستوى BBB و A3 . يعكس هذا التصنيف الجيد قوة المركز المالي للشركة وأدائها التشغيلي الجيد طوال الفترة الماضية والمستوى العالي من الربحية الذي تحققه الشركة .

لا تزال عماتل تقود الجهود الرامية إلى تعزيز برنامج الخصخصة حيث شهد عام ٢٠١٤م طرح ١٩% من أسهم الحكومة في عماتل للإكتتاب من جانب الافراد والشركات وقد بلغت عوائد الطرح ٢٠٤ مليون ريال (حوالي ٥٣٠ مليون دولار) وبهذا انخفضت حصة الحكومة في الشركة من ٧٠% إلى ٥١% .

حصلت الشركة خلال السنوات الماضية على العديد من الجوائز الدولية وشهادات التقدير وكان آخرها "جائزة أفضل شركة مدرجة في سوق مسقط للأوراق المالية من حيث الأداء" للعام التاسع على التوالي في المسح الذي قامت به مجلة عمان إيكونوميك ريفيو كما حصلت أيضا على جائزة " أفضل ممارسات أعمال" من منتدى قيادات الأعمال الآسيوية تقديرا للتطور الكبير في ممارسات الأعمال المقبولة دولياً.

عززت عماتل خلال عام ٢٠١٤م من جهودها في مجال إحياء الاستثمارات في شركة وورلد كول للاتصالات المحدودة. وفي ظل المنافسة الشديدة في الاسواق الباكستانية وتراجع البيئة التشغيلية للمشغلين في باكستان ، قامت الشركة بتنفيذ العديد من المبادرات الاستراتيجية التي من المؤمل أن تساعد في تحسين الأداء التشغيلي لشركة وورلد كول . من بين الأهداف الرئيسية التي سعت وورلد كول لتنفيذها من خلال إدارة عماتل تطوير الشبكة والمنتجات وتشديد بيئة الرقابة.

تواصل عماتل جهودها لتحقيق هدفها الرامي في أن تكون "ناقل الحركة للمشغلين الآخرين" في إطار سعي الشركة إلى تحقيق نمو مستدام في الإيرادات من مبيعات الجملة لشركات الاتصالات الأخرى من خلال تعزيز نشاط الشركة في الأسواق العالمية. يبرز نجاحها في تنفيذ هذه الاستراتيجية من خلال نمو عدد الشركات الدولية التي تختار عماتل لتكون شريكها في خدمة المنطقة وما أبعد من ذلك. كذلك فإن التوقيع على نظام الكابل البحري AAE-1 والذي تكون فيه عماتل هي شريك نقطة الإرساء في سلطنة عمان وفي فرنسا فإنه من المنتظر أن يزيد إجمالي عدد أنظمة الكابلات البحرية التي تم بناء نقاط إرساء لها مع عماتل إلى ١١ كابلا.

ومن أجل تعزيز حضورها في السوق الدولي ، قامت الشركة بتأسيس شركة ساس عمان فرنسا وهي عبارة عن شركة مملوكة بنسبة ١٠٠% من قبل مجموعة عماتل بهدف صيانة وإرساء الكابل البحري آسيا افريقيا أوروبا - 1 ( AAE-1 ) في فرنسا. أعطت هذه المبادرة عماتل حضوراً في الأسواق العالمية باعتبارها الشركة الوحيدة من منطقة الشرق الأوسط التي لها تواجد في دول الاتحاد الأوروبي . من المتوقع أن يتم تشغيل نظام الكابل هذا في عام ٢٠١٦م حيث ستقدم ساس

عمان فرنسا للمساهمين في كونسورتيوم نظام الكابلات البحرية الجديد AAE-1 فرصة الوصول إلى أسواق دول الاتحاد الأوروبي .

في عام ٢٠١٥م ستقوم عمانتل بتنفيذ استراتيجيتها الجديدة " عمانتل -٣,٠" التي تهدف إلى تحقيق التميز التشغيلي والابتكار وتحويل عمانتل إلى الشركة الرقمية الرائدة في السلطنة ، وستواصل كذلك تعزيز الهوية التجارية للشركة والعمل على تحسين تجربة المشترك وتوفير خدمات ذات جودة عالية للمشاركين بأسعار تنافسية، مع التركيز على إيجاد مصادر للدخل وتنويع محفظة الاستثمارات التي تستهدف تحقيق نمو مستدام في العوائد متى ما أمكن ذلك وتعزيز العائد للمستثمرين.

### هيكل قطاع الاتصالات وتطوره

تتركز عمليات عمانتل الرئيسية في سلطنة عمان، وبالنظر إلى عدد سكان السلطنة فإن قطاع الاتصالات المحلي يعتبر مفتوحاً للمنافسة بشكل كبير حيث توجد العديد من الشركات العاملة في تقديم خدمات الاتصالات الثابتة والمتنقلة وخدمات الاتصالات الدولية. يوجد اليوم مشغلين اثنين حاصلين على رخصة من الفئة الأولى لتقديم خدمات الاتصالات المتنقلة وثلاثة مشغلين حاصلين على رخصة من الفئة الأولى لتقديم خدمات الاتصالات الثابتة و ٤ شركات حاصلة على رخصة بوابة الاتصالات الدولية (IGW) وشركة اتصالات بحرية حاصلة على رخصة من الفئة الأولى. بالإضافة إلى ست شركات من الفئة الثانية لتزويد خدمات إعادة بيع خدمات الهاتف المتنقل.

تم تأسيس الشركة العمانية للنطاق العريض للعمل في مجال البنية الأساسية في الاتصالات لتقديم خدمات البنية الأساسية لكابلات الألياف (البصرية) للمشغلين . تم مؤخراً الإعلان عن استراتيجية النطاق العريض إلا أنه لم يتبين حتى الآن تأثير هذه الاستراتيجية على المشغلين.

تشكل مجموعة المبادرات التنظيمية تحدياً كبيراً لنموذج عمل الشركة. شهد في عام ٢٠١٤م سلسلة من المبادرات التنظيمية مثل الكلفة المتدرجة BULRIC والوصل والربط البيئي وإطار التراخيص وغيرها من المبادرات التي سوف يكون لها تأثير بعيد المدى على نماذج أعمال شركات الاتصالات، هذا إذا لم يتم تحليل ودراسة أثارها بشكل كاف ومن جميع النواحي التنظيمية والاقتصادية والاجتماعية قبل البدء بتنفيذها.

من بين التحديات التشغيلية التي تواجهها الشركة اليوم انخفاض الخدمات الصوتية والمنافسة من شركات توفير المحتوى في

بمجال خدمات الهواتف النقالة من حيث خدمات الصوت والرسائل عن طريق الانترنت وزيادة الإنفاق على تطوير الشبكات بما يلبي احتياجات المشتركين وسط هذا التطور التقني الواضح في الأسواق العالمية. من بين التحديات أيضا التراجع المستمر في أسعار الصوت والمعلومات الدولية وزيادة المنافسة في خدمات الخطوط المؤجرة للشركات والاتصالات الدولية وغيرها التي تؤثر على نمو الإيرادات والأرباح.

## الفرص والتحديات

في ظل التحول السريع نحو المجتمع الرقمي، أثبت قطاع الاتصالات أنه أحد عناصر التمكين الأساسية في تحقيق التنمية الاقتصادية والاجتماعية في السلطنة. من منظور استراتيجي فإن الفرص التي تنشأ في هذا القطاع لا تخلو من تحديات كبيرة. يهدد التحول السريع نحو الاتصالات التي تعتمد على البيانات العوائد التي تتحقق من خدمات الصوت والرسائل. على أية حال فإن ذلك الوضع يؤدي أيضا إلى وجود فرص للنمو في مجالات النطاق العريض للهواتف النقالة والحوسبة السحابية وخدمات تقنية المعلومات والاتصالات وكذلك خدمات الاتصالات عن طريق الأجهزة السلكية واللاسلكية والإعلانات المتنقلة.

تقوم شركات الاتصالات العالمية حاليا بجهود لإعادة ابتكار نفسها لكي تتأقلم مع الطلب الكبير على الانترنت والخدمات المرتبطة بها. هناك توجه في قطاع الاتصالات للابتعاد عن المنتجات التقليدية (الصوت) والتحول نحو الخدمات الجديدة ( مثل البيانات وخدمات القيمة المضافة ). وحلت الخدمات الجديدة وهوامش الربح الأقل محل خدمات الاتصالات التقليدية. من المتوقع أن تصل عدد الأجهزة المتصلة بالإنترنت عالمياً نحو ١٢ مليار جهاز بنهاية ٢٠٢٠م تتنوع بين الهواتف النقالة والأجهزة المنزلية والهواتف الثابتة. وتشهد سوق الهواتف الذكية نمواً كبيراً حيث يزيد عدد مستخدميها بشكل كبير وهو الأمر الذي يؤدي إلى زيادة الطلب على البيانات بسرعات عالية .

تأثرت شركات الاتصالات وأستغلت شبكاتها من قبل شركات توفير المحتوى التي لا تحدها حدود جغرافية . تعتبر هذه الفئة من الشركات، الجيل الجديد من المنافسين العالميين وهو ما يؤدي إلى بروز تحديات كبيرة على شركات الاتصالات التقليدية من خلال حلول / نماذج الاتصالات التي تعتمد على المعلومات .

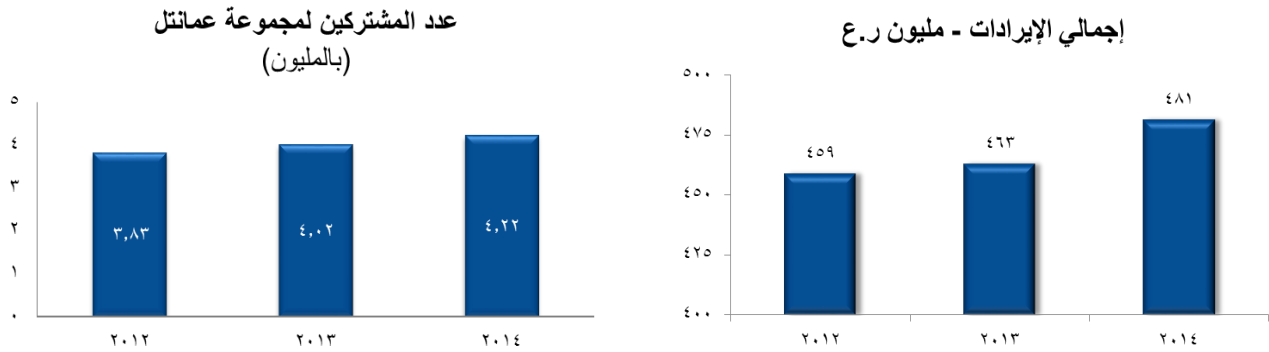
تشهد منتجات وخدمات الاتصالات ذات هامش الربح المرتفع مثل الصوت والرسائل - والتي كانت المصدر الأكبر لنمو شركات الاتصالات - تحولاً كبيراً إلى التقنيات التي تعتمد على بروتوكول الانترنت. على سبيل المثال فإن من المتوقع أن يشهد سوق الاتصالات الصوتية عبر شبكة الجيل الرابع (VoLTE) وهي خدمات الصوت عبر بروتوكول الانترنت بالجيل الرابع نمواً كبيراً ليصل إلى ٦ مليار دولار بحلول عام ٢٠٢٠م.

نؤمن في عمانتل بأن النمو المستدام في مجال عوائد التحزئة والجملة خاصة النمو في عوائد النطاق العريض للهواتف الثابتة والنقالة يعتمد بشكل كبير على رؤيتنا وعلى الإجراءات التي نقوم بها من أجل نقل عمانتل وتحويلها إلى شركة قادرة على التأقلم مع الاتجاهات الجديدة في السوق . يتم تقييم الاستراتيجيات الفاعلة للمحافظة على النمو في خدمات الاتصالات الثابتة والاتصالات المتنقلة بشكل مستمر لتعكس الاتجاهات والتغيرات التقنية في السوق .

من المنتظر أن تظل خدمات البيانات عبر النطاق العريض في سوق المستهلكين والشركات المحرك الرئيسي للنمو في المستقبل. تقدم عمانتل حالياً أوسع الخيارات وأكبر رقعة تغطية وجودة عالية لخدمات النطاق العريض عبر جميع شبكاتها الثابتة والمتنقلة في إطار سعي الشركة لتوسعة شبكاتها لتقديم خدمات خط المشترك الرقمي اللاتماثلي ADSL وخدمات شبكة الجيل الثالث 3G وخدمات شبكة الجيل الرابع LTE 4G.

### تحليل أداء القطاعات

يشتمل إجمالي إيرادات الخدمات على الإيرادات المتحققة من خدمات الإتصالات الثابتة، وخدمات الإنترنت والبيانات، وخدمات الإتصالات المتنقلة، وإيرادات أعمال الجملة (الإتصالات الدولية والربط البيني). وقد ارتفع إجمالي إيرادات الخدمات بنسبة ٤% عن إيرادات عام ٢٠١٣ م.



ويشتمل إجمالي إيرادات مجموعة عمانتل على نتائج عمليات شركة "ووردكول الباكستانية للاتصالات المحدودة" (Worldcall Telecom Limited, Pakistan (WTL)) وشركة عمان للبيانات الرقمية التي تم تأسيسها مؤخراً. و تقدم شركة ووردكول خدمات الحلقة المحلية اللاسلكية (Wireless Local Loop)، والخدمات الدولية طويلة المدى ((Long Distance International Services (LDI)، والهواتف العمومية، وخدمات تلفزيون الكيبل في باكستان، فيما تقدم شركة عمان للبيانات الرقمية التي أنشئت مؤخراً في السلطنة خدمات مراكز البيانات وخدمات الاستضافة والخدمات السحابية والحماية من الكوارث.

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			
٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٢	الأرقام بالمليون ريال
٣٤,٧	٣٦,٤	٤٥,٠	خدمات الاتصالات الثابتة (تشمل الهواتف العمومية)
٨٠,٥	٦٨,٢	٥٨,٧	الإنترنت وخدمات البيانات
٢٨١,٣	٢٧٥,٨	٢٧٠,٠	خدمات الاتصالات المتنقلة (باستثناء الربط البيني وشركات إعادة بيع خدمات الاتصالات المتنقلة)
٨٤,٧	٨٢,٥	٨٥,١	أخرى (الإيرادات من المشغلين الآخرين + إيرادات الربط البيني + بيع الساعات + شركات إعادة البيع)
٤٨١,٢	٤٦٢,٩	٤٥٨,٩	إجمالي إيرادات الخدمات
%٤,٠	%٠,٩	%١,٤	نسبة النمو

ويرجع النمو في إجمالي إيرادات الخدمات خلال الفترة الممتدة من العام ٢٠١٢م إلى العام ٢٠١٤م إلى الزيادة في إيرادات خدمات النطاق العريض التي تحققت نتيجة لزيادة عدد المشتركين في خدمتي النطاق العريض الثابت والمتنقل بالإضافة إلى خدمات النطاق العريض. وشهدت إيرادات الخدمات الصوتية الثابتة انخفاضاً متزايداً خلال السنوات الأخيرة بسبب توجه المشتركين إلى خدمات النطاق العريض/ الاتصالات المتنقلة بالإضافة إلى انخفاض إيرادات خدمات الحلقة المحلية اللاسلكية والخدمات الدولية طويلة المدى لشركة وورلدكول.



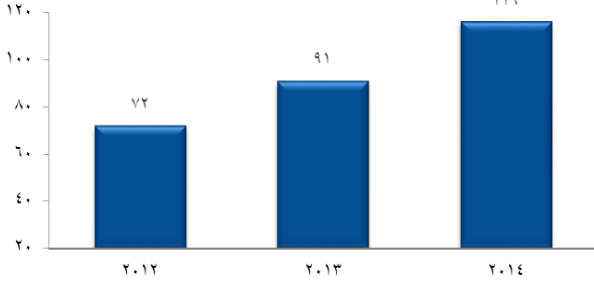
### تحليل الإيرادات وعدد المشتركين - العمليات المحلية

#### خدمات الهاتف الثابت:

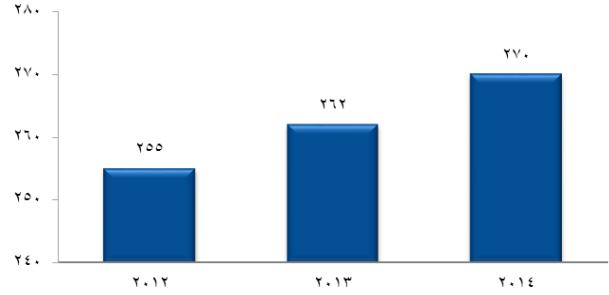
تشمل خدمات الاتصالات الثابتة المكالمات الصوتية المحلية والدولية (المفوترة والمدفوعة مسبقاً)، والبطاقات مسبقة الدفع (جبرين) والهواتف العمومية (الملتقى). وقد نمت قاعدة مشتركي خدمات الاتصالات الثابتة بنسبة ٦,٠% عن عام ٢٠١٢م، أي بزيادة قدرها ٩,٦ آلاف مشترك خلال عام ٢٠١٤م وهو ما يعود بشكل أساسي إلى الطلب المتزايد على خدمات النطاق العريض الثابت. ويتضمن عدد مشتركي الإنترنت النطاق العريض والإنترنت التخصيصي والإنترنت الهاتفية حيث نمت بنسبة ٢٧% ويعود ذلك إلى مشتركين خدمة النطاق العريض الثابت أي بزيادة قدرها ٢٨,٧ ألف

مشترك خلال عام ٢٠١٤ م مقارنة بزيادة قدرها ٢٢,٥ ألف مشترك للعام السابق.

متوسط المشتركين للخدمات الإنترنت - ألف  
(العمليات المحلية)

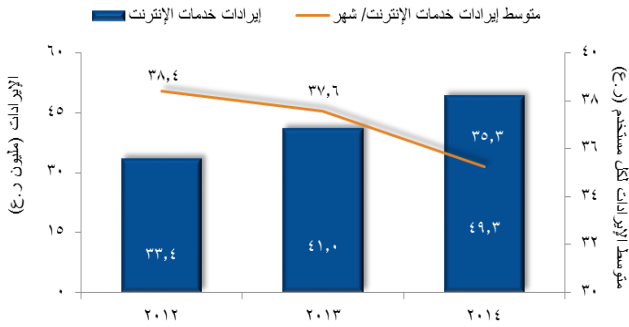


متوسط المشتركين للخدمات الثابتة - ألف  
(العمليات المحلية)

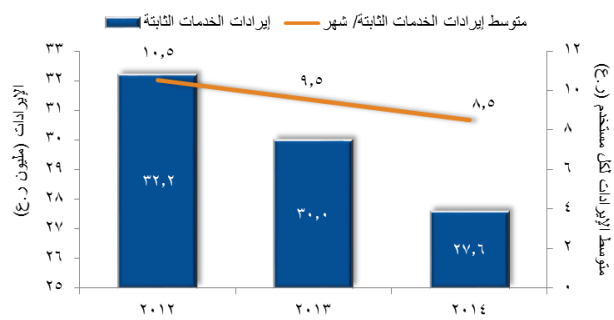


وقد تمّ احتساب متوسط الإيرادات لكل مستخدم لخدمات الإتصالات الثابتة على أساس الإيرادات المحققة من كافة مستخدمي الهاتف الثابت، بما في ذلك الهواتف العمومية. وقد تم تسجيل انخفاض في متوسط الإيرادات لكل مستخدم لخدمات الإتصالات الثابتة على خلفية انتقال المشتركين إلى استخدام الإتصالات المتنقلة، حيث انخفض متوسط إيرادات الخدمات الصوتية الثابتة بنسبة ١١% من ٩,٥ ريالاً شهرياً في عام ٢٠١٣ م إلى ٨,٥ ريالاً شهرياً في عام ٢٠١٤ م. وشهد متوسط الإيرادات إنخفاضاً بنسبة ١٩% منذ عام ٢٠١٢ م.

متوسط الإيرادات وإيرادات خدمات الإنترنت  
(العمليات المحلية)



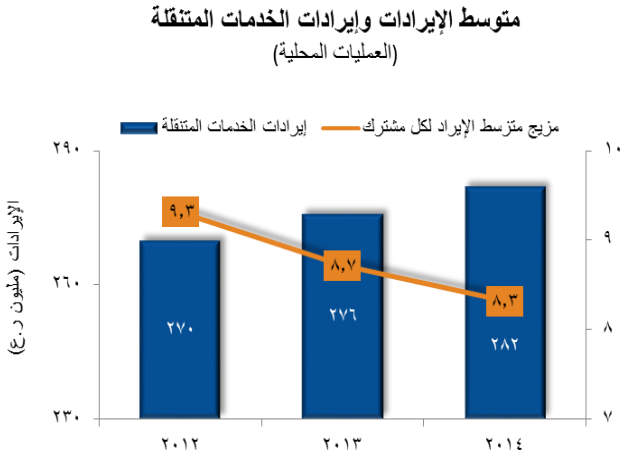
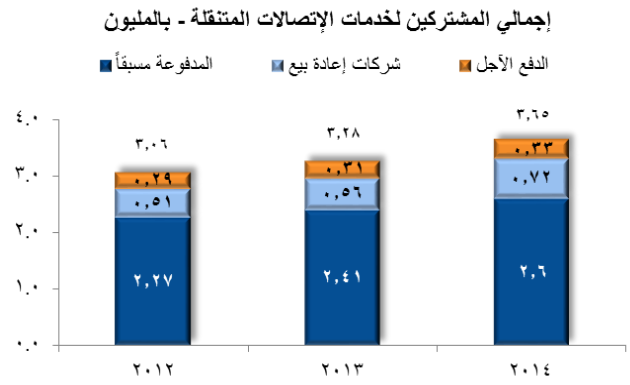
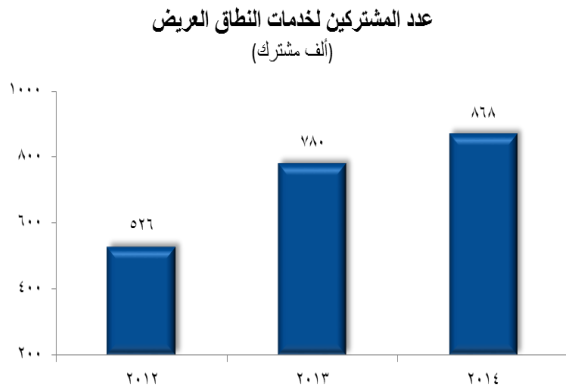
متوسط الإيرادات والإيرادات الصوتية للخدمات الثابتة  
(العمليات المحلية)



شهدت الإيرادات الإجمالية لخدمات الإنترنت (الاتصال بالمراقمة "Dial up"، والنطاق العريض، وخطوط الإنترنت المؤجرة) نمواً جيداً بنسبة ٢٠% خلال عام ٢٠١٤ م مدعومة بنمو خدمات النطاق العريض وعدد المشتركين، إلا أن متوسط الإيرادات لكل مستخدم ضمن هذا القطاع انخفضت بنسبة ٦% خلال عام ٢٠١٤ م بسبب زيادة قاعدة المشتركين بشكل نسبي خلال العام. وبلغت نسبة نمو عدد مستخدمي خدمات النطاق العريض عن طريق الهاتف الثابت ٣١% لتصل إلى ١٢٤ ألف مشترك خلال عام ٢٠١٤ م مقارنة بـ ٩٤ ألف مشترك خلال عام ٢٠١٣ م، و تم احتساب متوسط الإيرادات لكل مستخدم لخدمات الإنترنت على أساس الإيرادات المحققة من جميع خدمات الإنترنت.

## خدمات الإتصالات المتنقلة:

تشتمل خدمات الاتصالات المتنقلة على خدمات الدفع الآجل، والخدمات المدفوعة مسبقاً، وخدمات القيمة المضافة الأخرى. وقد شهد العام ٢٠١٤ م نمواً مطرداً في قاعدة مشتركي خدمات الإتصالات المتنقلة، فقد وصل إجمالي عدد المشتركين إلى ٢,٨٥ مليون مشترك مقارنة ب ٢,٧٢ مليون مشترك في عام ٢٠١٣ م (لا يشمل مشتركي شركات إعادة بيع خدمات الاتصالات المتنقلة)، وحيث أن السوق المحلي يقترب من مرحلة التشبع فقد انخفض النمو عن العام الذي سبقه من ٧% إلى ٥% خلال عام ٢٠١٤ م، وفي حالة احتساب شركات إعادة البيع المرتبطة بعمانتل (موبايل) فإن عدد مشتركي شبكة عمانتل (موبايل) بلغ ٣,٦٥ مليون مشترك بنسبة نمو قدرها ١١% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.



شكلت خدمات الاتصالات المتنقلة المحرك الرئيسي لنمو إيرادات مجموعة عمانتل خلال الأعوام الماضية، وقد مثلت إيرادات الاتصالات المتنقلة بالتجزئة لمجموعة عمانتل ٥٨,٤% من إجمالي إيرادات عام ٢٠١٤ م، وبالرغم من ارتفاع الإيرادات إلا أن متوسط الإيرادات من خدمة الدفع الآجل و المدفوعة مسبقاً لكل مشترك انخفض بنسبة ٤,٦% ليصل إلى ٨,٣ ريال من ٨,٧ ريال في عام ٢٠١٣ م.

## الرؤية المستقبلية

واصل قطاع الاتصالات خلال السنوات الماضية نموه واحتفظ بمكانته كأحد القطاعات الحيوية مع زيادة المنافسة ومع



التوسع السريع في العديد من المجالات منها البنية الأساسية والتقنيات والخدمات.

ظهرت تطورات واعدة كبيرة خلال الفترة الماضية منها النمو الكبير في استخدام المعلومات وانتشار الانترنت وزيادة وسائل الاتصال والتوسع في تنفيذ الحكومة الالكترونية والتجارة الالكترونية والتسويق عبر الانترنت والاتصالات التي تتركز حول المعلومات.

بعد التحول والتطور الكبير في مجال الاتصالات ظهر جلياً أن القطاع يتحول إلى سحابة من الشبكات العالمية المتصلة ببعضها البعض. نحن في عمان ندرک هذا الأمر وندرك أن الاستمرار بالعمل بنفس الأسلوب التقليدي الذي اتبعناه في الماضي ينطوي على مخاطر عالية تجعل دورنا مقتصرًا على تقديم خدمات البنية الأساسية وليس شركة تقديم حلول اتصالات.

كذلك فإن الاعتماد على الدخل المتحقق من المصادر التقليدية مثل خدمات الصوت والرسائل أصبح شيئاً من الماضي . علاوة على ذلك فإن تحرير القطاع بشكل كبير وزيادة نسب الانتشار يؤدي إلى ضغوط كبيرة على النمو في المشتركين ونسب الاحتفاظ والعوائد.

أصبحت عملية زيادة عدد المشتركين والمحافظة عليهم غاية في الصعوبة حيث ينبغي على أي شركة ترغب في تحقيق النجاح أن توفر خدمات ربط معلوماتية عالية الجودة ومستدامة لكافة المشتركين من خلال أنظمة متطورة وحديثة. يمكن للشركات أن تميز أنفسها فقط عن طريق قدرتها على توفير خدمة توصيل فائقة للمشاركين بأسعار مناسبة.

كما هو الحال مع القطاعات الأخرى فإن قطاع الاتصالات يواجه ظروفاً وتحديات اقتصادية كبيرة. وفقاً لتوقعات البنك الدولي لعام ٢٠١٥ فإن الاقتصاد العالمي سيعاني من صعوبات شديدة لكي يحافظ على معدلات نموه حيث أن هناك الكثير من الدول ذات الدخل العالي التي لا تزال تعاني من تداعيات الأزمة المالية العالمية كما أن اقتصاديات الدول الناشئة لم تعد بنفس النشاط والحيوية التي كانت عليها خلال السنوات الماضية .

علاوة على التحديات الاقتصادية ، هناك مجموعة من القوى القطاعية ، التي أشرنا إليها سابقاً، التي تؤثر بشكل سلبي على نماذج عمل الشركات وتشكل تحديات لشركات الاتصالات .

ما ينطبق على الآخرين ينطبق على عمان أيضاً ولكن وعلى أية حال فإننا نفخر بقدرتنا المجموعة على مواجهة هذه التحديات والمحافظة على قوتها ومكانتها كشركة رائدة في مجال الاتصالات المتنقلة والثابتة ومبيعات الجملة والتجزئة في السلطنة .

تركز السلطنة جهودها في الوقت الحالي على مواصلة عملية التنمية المستدامة بأسلوب متوازن مع التركيز على المضي قدماً في تنفيذ مشاريع البنية الأساسية ودعم المؤسسات الصغيرة والمتوسطة وتحقيق التنمية الاجتماعية ومواصلة الإنفاق على مشاريع الصحة والتعليم بما يتماشى مع " الرؤية ٢٠٢٠ ". كما تركز حكومة السلطنة جهودها أيضاً على جذب الاستثمارات الأجنبية والمحلية للقطاع الخاص وإقامة مناطق صناعية جديدة والمضي قدماً في تنفيذ سياسة تنويع مصادر الاقتصاد الوطني.

على مدى السنوات الماضية، اعتمد النمو الكبير الذي حققه قطاع الاتصالات على مضي السلطنة قدماً في تحقيق التنمية الاقتصادية. على أية حال وفي ظل تراجع أسعار النفط مؤخراً وفي حالة استمرار هذا التراجع لفترة طويلة فإنه سيتوجب علينا إعادة تقييم قطاع الاتصالات في سياقها الاقتصادي الأوسع .

شهد قطاع الاتصالات نمواً إجمالياً في خدمات الإتصالات الثابتة والمتنقلة مدعوماً بنمو خدمات النطاق العريض النقال والثابت، ونتوقع أن يستمر هذا النمو لخدمات النطاق العريض خلال الفترة القادمة خاصة مع انتشار هواتف ذكية بأسعار في متناول الجميع وطرح باقات وعروض مبتكرة ، وبالإضافة إلى النمو في خدمات النطاق العريض النقال فقد شهدت خدمات النطاق العريض الثابت هي الأخرى نمواً جيداً خلال العام ٢٠١٤ م نظراً لطرح الشركة عروضاً مبتكرة لمشتركيها . نعتقد أن هذه التوقعات متوافقة مع التوجهات العالمية في قطاع الاتصالات والتي تشير إلى أن خدمات البيانات ستكون هي المحرك الأساسي لنمو شركات الاتصالات.

وبالأخذ في الاعتبار جميع هذه العوامل فإن استراتيجية الشركة ستظل مرتكزة على تحسين تجربة المشتركين وزيادة عددهم والحفاظة عليهم والريادة في قطاع الاتصالات من خلال الابتكار والفعالية الاقتصادية بغية تحقيق قيمة مضافة لمساهمي الشركة.

### عمانتل ٣,٠

تعمل عمانتل على نشر استراتيجية جديدة ستغطي الفترة من ٢٠١٥م إلى ٢٠٢٠م وستركز هذه الاستراتيجية على وحدات تحقيق العوائد باعتبارها المكونات الأساسية من خلال التوسع في مناطق العمل الأساسية والفرعية ومن خلال قدرتنا على التميز في السوق وأن تكون المجموعة المفضلة والموفرة لأنظمة الاتصالات الرقيمة الحديثة.

تتمحور الاستراتيجية الجديدة للشركة حول أربع عناصر هي :

١- زيادة توقعات المشتركين : تكون فيها الأولوية هي تحقيق تطلعات المشتركين ورضاهم من خلال التركيز على

التميز في كل ما نقوم به وما نفعله وأن نكون الشريك المفضل للمشتركون وأن تكون أولويتنا في هذه المرحلة هو

تحقيق أثر إيجابي طويل الأمد وليس تحقيق مكاسب مالية قصيرة الأمد.

٢- قيادة التحول الرقمي في سلطنة عمان : من اجل سد الفجوة الرقمية وتمكين كافة شرائح المجتمع من التواصل باستخدام التقنيات الحديثة في أسلوب حياتهم اليومية إلى التقنيات الرقمية وندعم المبادرات التي تقوم بها حكومة السلطنة من أجل تحويل السلطنة إلى مجتمع رقمي.

٣- العروض المبتكرة: والتي من خلالها يمكننا تعزيز جاذبية خدماتنا للمشاركين عبر التركيز على تعزيز عوائد الأصول وتحسين العمليات الأساسية وتقديم خدمات جديدة والتركيز على الأنظمة المنزلية الرقمية من منظور متكامل وأن نكون الشريك المفضل كشريك اتصالات لقطاعات الأعمال الدولية.

٤- تعزيز قدرة عمانتل على الإستجابة للمتغيرات : حيث نستثمر في موظفينا ونعزز من قدرتنا على مواجهة التحديات بما يمكن الشركة من التحول إلى " عمانتل ٣,٠ " عن طريق تحسين العمليات والإجراءات وتطوير البنية الأساسية بالشكل الذي يجعلها الأكثر فعالية.

## المخاطر والتحديات

تم البدء في تنفيذ العديد من المبادرات الرامية إلى تحرير القطاع منذ عام ٢٠١٢م والتي قد تشكل تحدياً حيث تعمل الشركة على التعامل معها كشركة موفرة لخدمات الإتصالات ، وقد أكدنا على أن أي مبادرات مستقبلية لتحرير القطاع يجب أن تأخذ بعين الإعتبار تحقيق نمو على المدى الطويل للاقتصاد الوطني بشكل عام وقطاع الاتصالات بشكل خاص وأن يتم تنفيذ تلك المبادرات بشكل متوازن ومدروس ، كما نؤكد على ضرورة توفير الموارد المحدودة (بالأخص الطيف الترددي ) ليتم استخدامها بشكل عادل من قبل المشغلين بما يساهم في تحقيق التنمية الاقتصادية والاجتماعية للسلطنة .

## أنظمة الرقابة الداخلية وملائمتها

تتوفر لدى الشركة أنظمة وتدابير رقابة داخلية توفر قدرأً مناسباً من الضمان من حيث فاعلية العمليات وكفاءتها، ومن حيث الرقابة المالية الداخلية، والالتزام بالقوانين والأنظمة. وتشتمل الضوابط الداخلية على إجراءات تشغيلية، وسياسة فصل المهام، وتسويات دورية، وسياسات وإجراءات رسمية تسهل مهام إنجاز المعاملات، وقيدها، وحماية الأصول بشكل شامل ودقيق وفي الوقت المناسب.

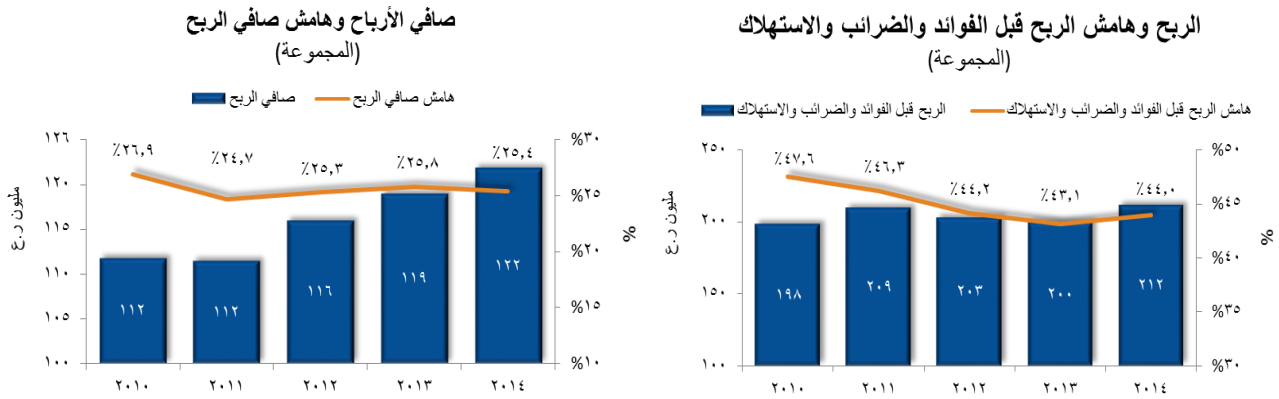
تتلقى الإدارة آراء مستقلة من خلال التقارير التي تصدرها وحدة التدقيق الداخلي للمجموعة، وتقارير مدققي الحسابات،

وجهاز الرقابة الإدارية والمالية للدولة حول مدى ملائمة الضوابط الداخلية وتستمر في معالجة أي نقاط ضعف. وعلاوة على ذلك، وفي إطار الرقابة الداخلية، وضعت الشركة دليل وإجراءات للصلاحيات يتم إتباعه في كافة وحدات ودوائر الشركة. تجدر الإشارة في هذا الصدد إلى أن الضوابط الداخلية تلائم بصفة عامة الأنشطة والخدمات القائمة. ويتم بشكل دوري اختبار الضوابط الداخلية، ومراجعتها، وتعزيزها.

## الأداء المالي والتشغيلي خلال عام ٢٠١٤ م

### تحليل الربحية وتوزيعات الأرباح:

وصل هامش الأرباح قبل احتساب الفائدة والضريبة والإهلاك والإطفاء خلال عام ٢٠١٤ م إلى ٤٤,٠% مقارنة بـ ٤٣,١% خلال عام ٢٠١٣ م.



حققت المجموعة أرباحاً صافية قدرها ١٢٢,٤ مليون ريال للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م مقارنة بأرباح صافية قدرها ١١٩,٣ مليون ريال خلال عام ٢٠١٣ م وبنسبة نمو قدرها ٢,٦%، وشهد هامش صافي الربح تراجعاً طفيفاً من ٢٥,٨% خلال عام ٢٠١٣ إلى ٢٥,٤% خلال عام ٢٠١٤ م.

تأثر ربح المجموعة بسبب أداء الشركة التابعة وورلدكول خلال عام ٢٠١٤ م والتي تتضمن خسائر بقيمة ١٤,١ مليون ريال (تبلغ حصة عماتل منها ٧,٩ مليون ريال) مقارنة بخسائر قدرها ٥,٥ مليون ريال خلال عام ٢٠١٣ م، بالإضافة إلى ذلك، أعلنت شركة عمان للبيانات الرقمية عن خسائر صافية بلغت ٧٦٣ ألف ريال خلال عام ٢٠١٤ م مقارنة بخسائر قدرها ٨٣٢ ألف ريال خلال عام ٢٠١٣ م. إلا أن الأداء الإيجابي للشركات الشقيقة ساهم في تعزيز إجمالي حصة الأرباح للمجموعة، حيث أن مجموع الأرباح من الشركات الشقيقة (الشركة العمانية للألياف البصرية وشركة خط المعلومات) بلغ ٣,٣ مليون ريال خلال عام ٢٠١٤ م مقارنة بأرباح قدرها ١,٧ مليون ريال خلال عام ٢٠١٣ م.

## الشركات التابعة لمجموعة عمانتل

### شركة وورلدكول المحدودة للإتصالات

بلغت الإيرادات الإجمالية حتى نهاية ديسمبر ٢٠١٤ م ٨,٩ مليون ريال منخفضة بنسبة ٢٦% عن عام ٢٠١٣ م، ويعود إنخفاض الإيرادات بشكل أساسي إلى إنخفاض دقائق الإتصالات الدولية بعد إدخال نظام غرفة المقاصة الدولية (ICH)، كما شهد عام ٢٠١٤ م إنخفاض مصروفات شركة وورلدكول بنسبة ١٦,٥% لتصل إلى ١٧,٨ مليون ريال مقارنة ب ٢١,٣ مليون ريال خلال عام ٢٠١٣ م. وسجلت الشركة خسائر صافية خلال الفترة بلغت ١٤,١ مليون ريال مقارنة في خسائر قدرها ٩,٧ مليون ريال خلال عام ٢٠١٣ م بنسبة ارتفاع قدرها ٤٥,٢%.

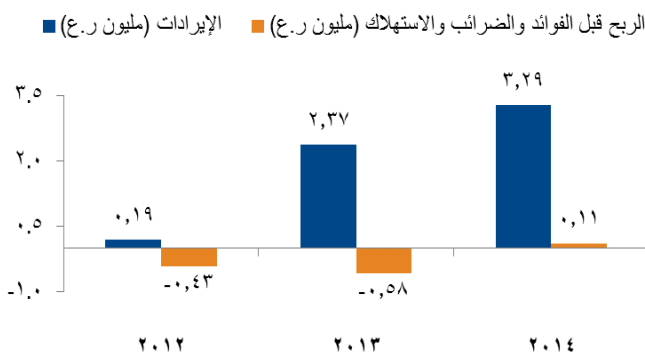
للتعامل مع الأداء المالي والتشغيلي غير المرضي للشركة، عززت عمانتل من جهودها لإنعاش الشركة وتحسين أدائها من خلال زيادة اشتراكها في صياغة الأمور الاستراتيجية للشركة.

تم استحداث تغييرات هيكلية في شركة وورلدكول لضمان توفر نفس إجراءات الرقابة الداخلية الموجودة داخل مجموعة عمانتل كما تم توفير المبالغ المطلوبة للإنفاق الرأسمالي وضمان حسن استغلالها من جانب لجنة تنفيذ الإنفاق الرأسمالي والتي تضم أعضاء بارزين من إدارة عمانتل.

قامت شركة وورلدكول بتنفيذ العديد من المشاريع الاستراتيجية خلال عام ٢٠١٤ ومن بين المبادرات التي تم القيام بها خلال العام إعادة الهيكلة التشغيلية وتحسين HFC وتطوير شبكات الألياف الميتر وتدشين خدمات التلفاز عالي النقاء وإبرام عقود شراكة في البنية الأساسية مع المشغلين الكبار ومن المتوقع أن تحقق هذه الخطوات أثراً إيجابية على نشاط الشركة خلال الفترة القادمة.

### شركة عمان للبيانات الرقمية

#### عمان للبيانات الرقمية - المؤشرات المالية الرئيسية



في عام ٢٠١٢ قامت مجموعة عمانتل بالدخول في مشروع استثماري مشترك في مجال الحماية من الكوارث واستمرار النشاط وخدمات الإتصالات التي تعتمد على الحوسبة السحابية.

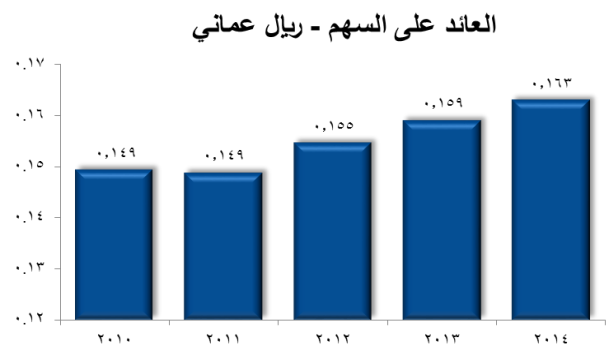
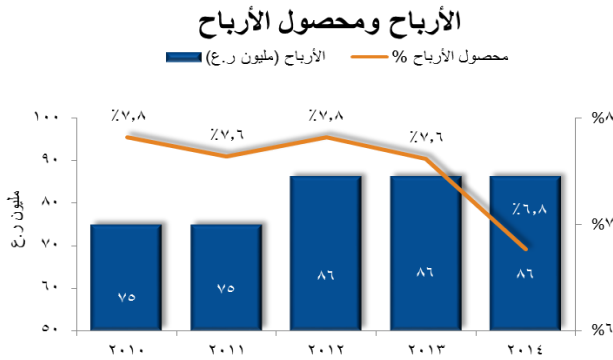
بدأت عمان للبيانات الرقمية نشاطها التجاري في عام

٢٠١٢ من أجل تنفيذ عمليات مركز المعلومات من الفئة الثالثة . تملك عمانتل ٦٠% من أسهم عمان للبيانات الرقمية.

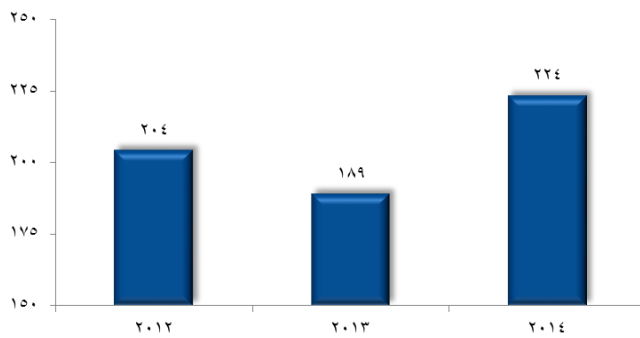
يسعدنا الإعلان عن أن عمان للبيانات الرقمية قد حققت نمواً جيداً في العوائد قبل خصم الضرائب على الدخل والإهلاك فقط في العام الثالث من العمليات. حيث حققت الشركة عوائد بلغت ٣,٣ مليون ريال في عام ٢٠١٤م مقارنة مع ٢,٣ مليون ريال في عام ٢٠١٣م. وتعتبر المؤشرات المالية والتشغيلية وكذلك النظرة المستقبلية واعدة مع مشروع استثماري جديد كهذا .

### العائد للسهم الواحد لمجموعة عمانتل وتوزيعات الأرباح:

تحافظ الشركة على توزيع عوائد جيدة لمساهميها، وتمشياً مع الأرباح المعلنة في العام السابق تم إفتراض توزيع أرباح بقيمة ٨٦,٢٥ مليون ريال خلال عام ٢٠١٤م والتي تشكل ١١٥% من قيمة رأس مال الشركة. وقد اكتسب سعر السهم لعمانتل ١٣% من قيمة السهم حيث اغلق سعر السهم عند ١,٧ ريال في ديسمبر ٢٠١٤م مقارنة بسعر اغلاق السهم عند ١,٥ ريال في ديسمبر ٢٠١٣م.

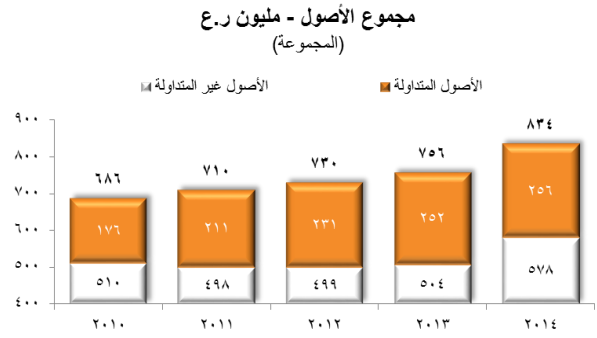
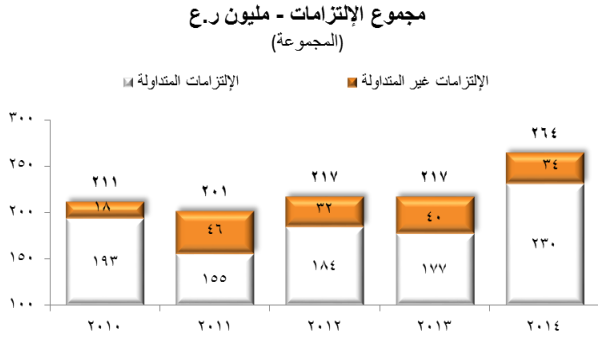


### النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية

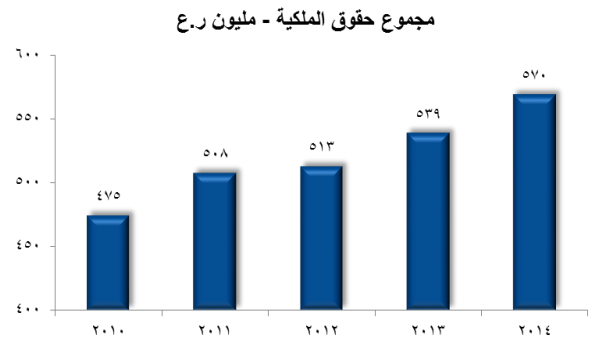
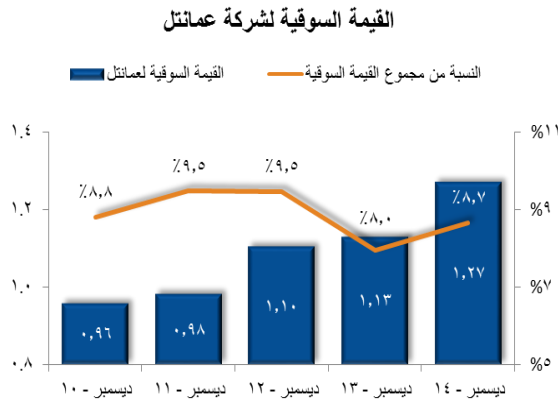


تنتج من خلال عمليات الشركة المحلية عوائد نقدية جيدة تخصص لمقابلة متطلبات رأس المال العامل والإنفاق الرأسمالي. وقد وصلت التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية إلى ٢٢٣,٦ مليون ريال والتي تمثل نسبة ٤٦% من الإيرادات.

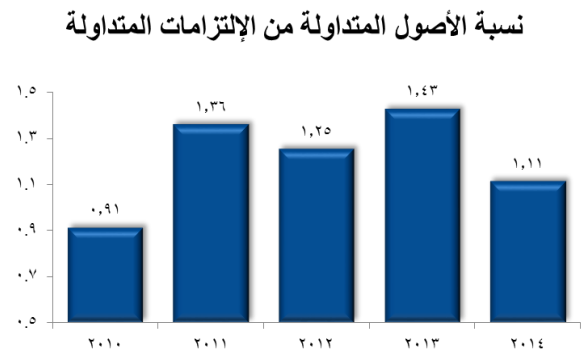
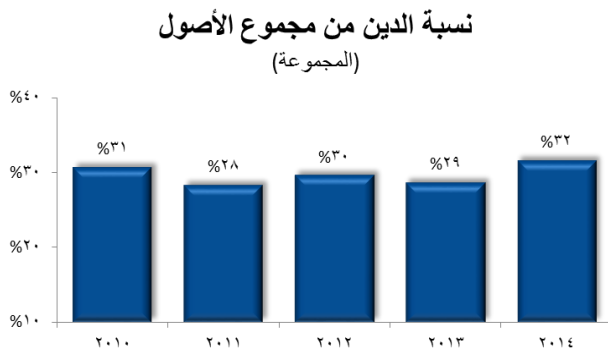
## تحليل المركز المالي للمجموعة:



تنمو الأصول الإجمالية للمجموعة بشكل مطرد تعكس الاستثمارات الرأسمالية التي تلتزم بها عماتل لرفع كفاءة وتوسعة شبكاتهما الثابتة والمتنقلة، وتشكل الأصول الثابتة ( والتي تشمل أيضا الأصول غير الملموسة) وبشكل أساسي أجهزة الإتصالات والمرافق ما نسبته ٥٩% من الأصول الإجمالية للمجموعة.



وقد نمت الحصة الجمعة لمساهمي الشركة بنسبة ٥,٧% عن عام ٢٠١٣ م حيث وصلت إلى ٥٧٠ مليون ريال من ٥٣٩ مليون ريال خلال عام ٢٠١٣ م، وبلغت القيمة السوقية للشركة بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ م مبلغ ١,٢٧ مليار ريال إرتفاعا من ١,١ مليار ريال في الفترة المماثلة من ٢٠١٣ م. وتشكل القيمة السوقية لعماتل نسبة ٨,٧% من القيمة السوقية للشركات المدرجة في سوق مسقط للأوراق المالية.



بلغ معدل ديون المجموعة إلى إجمالي الأصول ٣٢% في نهاية ديسمبر ٢٠١٤م مقارنة بمعدل بلغ ٢٩% في نهاية ديسمبر عام ٢٠١٣م. ويبلغ معدل الأصول المتداولة من الإلتزامات المتداولة للمجموعة ١,١١ والذي يعكس سلامة الوضع المالي للشركة .

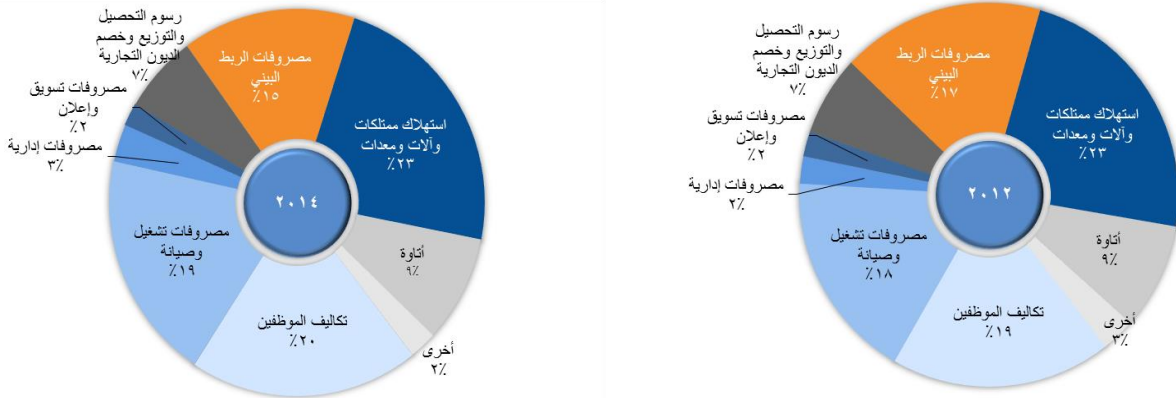
### التصنيف الائتماني:

حافظت عمانتل على تقييم "BBB" من وكالة ستاندرد أند بورز وتقييم "A3" من وكالة موديز، يعكس هذا التقييم الأداء والمركز المالي المستدام للشركة ويضاف إلى العديد من الإنجازات التي حصلت عليها الشركة خلال الأعوام الماضية.

### تحليل المصروفات التشغيلية

بلغ إجمالي المصاريف التشغيلية لمجموعة عمانتل ٣٥٠,٧ مليون ريال بنهاية ديسمبر ٢٠١٤م، مشكلة إرتفاعا مقارنة بـ ٩,٣ مليون ريال خلال عام ٢٠١٣م. كنسبة من إجمالي عائد الخدمات ، انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية إلى العائد بنسبة ٧٢,٩% في عام ٢٠١٤ مقارنة مع ٧٣,٨% في عام ٢٠١٣م.

### تشكيلة المصاريف التشغيلية - المجموعة



تعود الزيادة في المصاريف التشغيلية بشكل كبير إلى الزيادة في مصاريف التشغيل والصيانة والعوائد والرخص والرسوم والاستهلاك والتكاليف الخاصة بالموظفين .

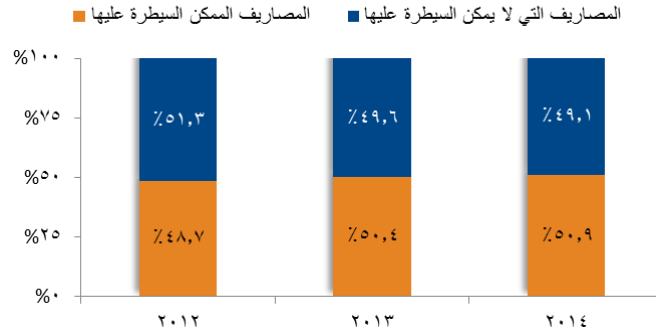
السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر	الأرقام بالمليون ريال	
المصاريف التشغيلية لمجموعة عمانتل	٢٠١٣	٢٠١٢
تكاليف العاملين	٦٦,٣	٦٣,٠
مصاريف التشغيل والصيانة	٦٣,٨	٥٨,٩
مصاريف إدارية	١٠,١	٧,٦
	٦٩,٣	٦٧,٤
	١١,٠	



٦,٨	٧,١	٧,٠	مصاريف تسويق وإعلان
٢٢,٩	٢٢,٦	٢٢,٦	رسوم التحصيل والتوزيع وخصم الديون التجارية
١,٢	٢,١	٣,٥	محمل انخفاض قيمة ذمم مدينة
١٧٨,٦	١٧٢,٠	١٦٢,٦	إجمالي المصاريف التشغيلية الممكن السيطرة عليها
٢,٩	٢,٥	٢,٩	مصاريف خدمات المحتوى
٤,٦	٥,٥	٧,١	مصاريف مشغل التجوال
٣١,٥	٣١,٢	٢١,٨	مصاريف إدارة خارجية
١٦,٣	١٨,٦	٢٩,٠	مصاريف الربط البيئي
٧٤,٥	٧١,٥	٧١,١	مصاريف الاستهلاك
٦,٧	٦,٥	٦,٦	إطفاء أصول غير ملموسة
٤,٠	٣,١	٣,١	رسوم التراخيص السنوية ورسوم تنظيمية أخرى
٣١,٥	٣٠,٥	٢٩,٨	رسوم الإتاوة
١٧٢,١	١٦٩,٤	١٧١,٣	إجمالي المصاريف التشغيلية غير الممكن السيطرة عليها
٣٥٠,٧	٣٤١,٤	٣٣٣,٩	إجمالي المصاريف التشغيلية

عند تحليل نسبة المصاريف الممكن السيطرة عليها مقابل تلك التي لا يمكن السيطرة عليها حسب التصنيف أعلاه، يتبين أن المصاريف الممكن السيطرة عليها من إجمالي المصاريف التشغيلية قد ارتفعت ٢ نقطة بالمائة خلال عامين أي من ٤٨,٧% في عام ٢٠١٢م إلى ٥٠,٩% في عام ٢٠١٤م.

#### نسبة المصاريف الممكن السيطرة عليها مقابل المصاريف التي لا يمكن السيطرة عليها



#### تكاليف الموظفين

تشمل تكاليف الموظفين الرواتب والعمولات، وتكاليف التأمينات الاجتماعية، ومكافآت نهاية الخدمة ومزايا أخرى. سجلت تكاليف الموظفين ارتفاعاً بنسبة ٥,٠% مقارنة بعام ٢٠١٣م وذلك نتيجة للعلاوة السنوية وفقاً لقانون العمل ولتطبيق تعديلات الرواتب بناء على دراسات السوق والمؤشرات المحلية.

### مصارييف التشغيل والصيانة

سجلت مصارييف التشغيل والصيانة ارتفاعاً بنسبة ٦% ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى إرتفاع تكاليف صيانة الأصول وتكاليف إستئجار الترددات.

### المصارييف الإدارية

سجلت المصارييف الإدارية إرتفاعاً بنسبة ٨% بسبب زيادة الرسوم القانونية.

### إنخفاض قيمة الذمم المدينة

إنخفضت تكلفة مخصص انخفاض قيمة الذمم المدينة بنسبة ٤١% ويعود ذلك بشكل كبير إلى قيام الشركة بتحصيل الديون القديمة المستحقة لها .

### رسوم الإتاوة

سجلت رسوم الإتاوة زيادة بنسبة ٣% مقارنة بعام ٢٠١٣م، وهذه الزيادة تتناسب مع الزيادة في الإيرادات التي حققتها الشركة.

### تكاليف مالية/ دخل

بلغ صافي العائد من التمويل بنهاية ديسمبر ٢٠١٤م ٠,٥٨٢ مليون ريال مقارنة بمبلغ وقدره ٢,٤٦٨ مليون ريال وبإنخفاض قدره ١,٨٨٦ مليون ريال، ويعود هذا بشكل اساسي إلى زيادة بنحو ٥,٥٤٣ مليون ريال في كلفة الإقتراض تحملتها الشركة التابعة ووردكول والتي تم تعويضها بإنخفاض في الفاقد من صرف العملة بنحو ٣,٥١٨ مليون ريال على حساب تحويل القروض والتزامات شركة ووردكول بالعملة الأجنبية، بالإضافة إلى الإنخفاض في حساب القيمة العادلة للإستثمار بنحو ١,٠١٢ مليون ريال.

### الموارد البشرية:

بلغ عدد الموظفين في المجموعة (العمليات المحلية) ٢٦٩١ موظفاً كما في ديسمبر ٢٠١٤م. وتشكل نسبة العاملين العمانيين البالغ عددهم ٢٤٤١ عاملاً، ٧,٩٠% من إجمالي العاملين في الشركة. في حين يبلغ عدد العاملين من غير عمانيين ٢٥٠ عاملاً.

