



شركة أبوظبي الوطنية للطاقة ("طاقة")

مناقشة وتحليل الإدارة

كما في للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

١. الصحة والسلامة والأمن والبيئة
٢. ملخص النتائج
٣. بيئة الأعمال
٤. نتائج العمليات
٥. الضرائب للفترة
٦. الهيكل الرأسمالي والسيولة
٧. النفقات الرأسمالية
٨. المعايير المحاسبية الصادرة ولكنها غير فعالة بعد

ينبغي قراءة مناقشة وتحليل الإدارة مع البيانات المالية الموحدة غير المدققة لطاقة كما في للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩. ضمن إطار مناقشة وتحليل الإدارة، قمنا باستخدام المصطلحات التالية "المجموعة" و "نحن" و "الدينا" للإشارة إلى "طاقة".

١. الصحة والسلامة والأمن والبيئة

الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو						
إجمالي المجموعة		النفط والغاز		الطاقة والمياه		نظرة عامة على الصحة والسلامة والأمن والبيئة
٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٩	
٠	٠	٠	٠	٠	٠	عدد الوفيات
٠,١٨	٠,٥١	٠,٠٩	٠,٦٤	٠,٠٩	٠,١٩	عدد (الحادث / ٢٠٠ ألف ساعة) معدل الإصابة المسجلة
٣	١٠	٢	١٠	١	٠	عدد حادثة ضياع وقت
٣١	١٧	٣١	١٥	٠	٢	عدد التسربات المبلغ عنها

اعتباراً من يونيو ٢٠١٩، بلغ معدل الإصابات القابلة للتسجيل للمجموعة للعام حتى تاريخه ٠,٥١، وهو أعلى بكثير من معدل ٠,١٨ المسجل لنفس الفترة من عام ٢٠١٨. وقعت العديد من الحوادث القابلة للتسجيل في يناير ٢٠١٩ حيث أنها كانت المحرك الرئيسي للزيادة في معدل الإصابات القابلة للتسجيل. ومع ذلك، يسعدنا أن نشهد انخفاضاً في عدد الحوادث خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٩. كما لاحظت المجموعة انخفاضاً مشجعاً في عدد حالات التسرب المبلغ عنها، حيث سجلت ١٧ حالة تسرب في النصف الأول من عام ٢٠١٩ مقارنةً بـ ٣١ حالة تسرب في نفس الفترة من العام الماضي.

٢. ملخص النتائج

الثلاثة أشهر المنتهية في

٣٠ يونيو	٣١ مارس	٣١ ديسمبر	٣٠ سبتمبر	٣٠ يونيو	النتائج الربع سنوية
٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٨	٢٠١٩	(مليون درهم، إلا إذا أُشير إلى خلاف ذلك)
%٩٧,٩٠	%٨٨,٩٠	%٩١,٤٠	%٩٧,٨٠	%٩٧,٢٠	نسبة توفر الطاقة الفنية (%) ^١
١١٧,٤	١٢٦,٧	١٢٦,٣	١٢٤,٨	١٢٢,٩	إنتاج النفط والغاز (مليون برميل من النفط المكافئ باليوم) ^٢
٤,٢٦٤	٤,٣٣٠	٤,٢٠٤	٤,٩٣٥	٤,٦٦٢	إجمالي الإيرادات
٢,٤١٨	٢,٣٧١	٢,٣٠١	٢,٥٩٣	٢,٤٠٧	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإطفاء ^٣
٤٣٧	١٨١	١٧٩	٤٣٢	٤٨٤	الربح للفترة
١٦٨	٦	(٣٣)	١٥٣	٢٠٨	صافي الدخل (الخسارة) ^٤
٠,٠٢٨	٠,٠٠١	(٠,٠٠٥)	٠,٠٢٥	٠,٠٣٤	الربح (الخسارة) للسهم الواحد (درهم للسهم الواحد)
١٠١,٥٦٤	٩٨,٧٧١	٩٩,٣٣٧	٩٩,٧٨٢	٩٨,٦٠٨	إجمالي الموجودات
١٠,٢٠١	١٠,٤١٣	١٠,٥٥٩	١٠,٦٨٩	١٠,٣٧٩	إجمالي حقوق المساهمين
٤٠١	٤٣٥	٤٥٧	٤٢٨	٥٢٢	النفقات الرأسمالية ^٥
١,٧٩٥	١,٤٧٦	١,٤٨٣	٢,٢٥١	١,٥٦٢	التدفقات النقدية الحرة ^٦

(١) تمثل المتوسط المرجح لكافة الموجودات المولدة للطاقة على أساس سعة المحطة.
 (٢) يشمل إنتاج الحصة العاملة من أمريكا الشمالية وأوروبا، وحجم الاستحقاق من العراق.
 (٣) الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإطفاء المحددة كإرباح قبل ضريبة الدخل ورسوم التمويل والاستهلاك والنضوب والإطفاء وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.
 (٤) إن صافي الدخل (الخسارة) أعلاه هو الجزء المتعلق بالمساهمين العاديين لأسهم طاقة.
 (٥) تتضمن شراء ممتلكات وألات ومعدات وشراء موجودات غير ملموسة فقط.
 (٦) يتم تعريف التدفقات النقدية الحرة بأنها التدفقات التشغيلية ناقصاً التدفقات الاستثمارية وفقاً لبيان التدفقات النقدية المعد وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

١, ٢, المعالم التشغيلية البارزة

الطاقة والمياه

في الأشهر الستة الأولى من عام ٢٠١٩، بلغ متوسط التوفر الفني عبر الأسطول ما نسبته ٩٣,١٪، وهو تحسن طفيف عن المتوسط البالغ نسبته ٩٢,٥٪ الذي تم تحقيقه في النصف الأول من عام ٢٠١٨. أدى الأداء القوي لأسطول الإمارات في النصف الأول من عام ٢٠١٩ إلى تحقيق توفر فني بنسبة ٩٤,٣٪ وهو تحسن بنسبة ٢,٠٪ مقارنةً بالعام السابق. تأثر أداء الأسطول الدولي بفترة الصيانة الطويلة في محطة توليد الطاقة لدينا في غانا، حيث انخفض التوفر الفني من ٩٣,٤٪ في عام ٢٠١٨ إلى ٨٧,٩٪ في عام ٢٠١٩.

بلغ حجم توليد الطاقة العالمي في النصف الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ٤٢,١٢٢ جيجاواط في الساعة، وهو انخفاض طفيف عن ٤٢,٦٦٢ جيجاواط في الساعة التي تم توليدها في النصف الأول من عام ٢٠١٨. بلغ حجم توليد الطاقة الدولي ١٣,٢٧١ جيجاواط في الساعة خلال الفترة، وذلك تماشياً مع النصف الأول من عام ٢٠١٨ والذي نتج عن الزيادة في توليد الطاقة في محطاتنا الواقعة في المغرب وأمريكا الشمالية والهند مما عوض عن انخفاض الإنتاج في غانا. بلغ توليد الطاقة في دولة الإمارات العربية المتحدة ٢٨,٨٥٠ جيجاواط في الساعة في النصف الأول من عام ٢٠١٩، وهو انخفاض طفيف مقارنةً بـ ٢٩,٢٦٥ جيجاواط في الساعة التي تم توليدها في الأشهر الستة الأولى من عام ٢٠١٨.

بلغ معدل تحلية المياه في الإمارات في النصف الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ١١٧,١٨٣ مليون جالون إمبريالي، مقابل ١١٧,٦٤٢ مليون جالون إمبريالي في النصف الأول من عام ٢٠١٨، مع استمرار طاقة في توريد غالبية متطلبات أبو ظبي من المياه.

النفط والغاز

بلغ متوسط الإنتاج للنصف الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ١٢٤,٧٦٠ برميل من النفط المكافئ في اليوم، وهو ما يمثل زيادة بنسبة ٣٪ مقارنةً بـ ١٢٠,٦٠٠ برميل من النفط المكافئ في اليوم في النصف الأول من عام ٢٠١٨. أدى الأداء الجيد عبر كافة قطاعات أعمالنا الأوروبية إلى زيادة متوسط الإنتاج للنصف الأول من عام ٢٠١٩ إلى ٤٠,٩٧٢ برميل من النفط المكافئ في اليوم، أي زيادة تبلغ نسبتها ٣٪ مقارنةً بالنصف الأول من عام ٢٠١٨. ساهم حوض أتروش في كردستان كذلك في الزيادة الإجمالية في الأحجام حيث بلغ الإنتاج ٥,٧٢٨ برميل من النفط المكافئ في اليوم مقارنةً بإنتاج النصف الأول من عام ٢٠١٨ البالغ ٢,٢٩٦ برميل من النفط المكافئ في اليوم. ترجع هذه الزيادة إلى حد كبير إلى الأبار الجديدة التي بدأت في الظهور وتأثير أعمال إزالة عقبات الطريق التي أدت إلى زيادة سعة الأحجام التي يمكن معالجتها بواسطة منشأة الإنتاج. بقي الإنتاج في أمريكا الشمالية ثابتاً على نطاق واسع مقارنةً بنفس الفترة من العام الماضي حيث بلغ متوسط الإنتاج ٧٨,٠٦١ برميل من النفط المكافئ في اليوم في النصف الأول من عام ٢٠١٩.

في مايو ٢٠١٩، انتهت المجموعة كذلك من عملية استحوادها على حصة عاملة إضافية تبلغ نسبتها ٧,٥٪ في حوض أتروش من مارتون أويل كردستان بي.في. في ظل هذا الاستحواذ، ارتفعت حصة طاقة العاملة في حوض أتروش من ٣٩,٩٪ إلى ٤٧,٤٪.

وصلت إيرادات المجموعة للنصف الأول من عام ٢٠١٩ إلى ٩,٠ مليار درهم، بزيادة تبلغ نسبتها ٥٪ مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٨. شهدت أعمال المجموعة في قطاع النفط والغاز زيادة بنسبة ١١٪ في الإيرادات التي بلغت قيمتها ٣٢٢ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة أحجام الإنتاج كما هو مذكور أعلاه، في حين ظلت إيرادات أعمال الطاقة والمياه مستقرة نسبياً بزيادة تبلغ نسبتها ١٪ بقيمة تبلغ ٧٣ مليون درهم.

حققت المجموعة أرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بقيمة تبلغ ٤,٨ مليار درهم في النصف الأول من عام ٢٠١٩، وهو ما يتماشى مع الأشهر الستة الأولى من عام ٢٠١٨. أدت الزيادة في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة ١٥٪ من أعمالنا في قطاع النفط والغاز إلى تحسن تبلغ قيمته ١٩٣ مليون درهم. تمت تسوية ذلك في الغالب بانخفاض تبلغ قيمته ٩٩ مليون درهم في المساهمة من استثماراتنا في صحار للألومنيوم في عام ٢٠١٩، ويرجع ذلك إلى متحصلات التأمين المكتسبة لمرة واحدة والتي تم إدراجها في الفترة السابقة. وبالمثل، كانت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لأعمال قطاع الطاقة والمياه أقل بنسبة ٢٪ عن عام ٢٠١٨ بانخفاض تبلغ قيمته ٦١ مليون درهم.

بلغ الربح (حصة طاقة) للنصف الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ٢١٤ مليون درهم مقابل ٢٧٨ مليون درهم في النصف الأول من عام ٢٠١٨. كما هو موضح أعلاه، حافظت المجموعة على نتائج تشغيلية ثابتة نسبياً، ومع ذلك تأثر صافي الدخل سلباً بعدد من البنود المحاسبية والبنود المدرجة لمرة واحدة، وهي:

- حركة سلبية بقيمة ٨٩ مليون درهم في عمليات إعادة تقييم أسعار السوق ضمن موجودات الطاقة الواقعة في الولايات المتحدة الأمريكية مقارنة بالنصف الأول من عام ٢٠١٨ والتي ترجع إلى انخفاض أسعار الطاقة الإقليمية؛ و
- زيادة مصاريف ضريبة الدخل بقيمة ٣٢ مليون درهم، ويرجع ذلك في الغالب إلى رسوم الضريبة الموجلة البالغة قيمتها ١٣٨ مليون درهم، والتي ترجع إلى تخفيض معدلات الضريبة على المقاطعات في ألبرتا مما تسبب في شطب موجودات الضريبة الموجلة في أمريكا الشمالية. لقد أدى ذلك إلى تسوية أكثر من قيمة مخصص الضريبة البالغ ٩١ مليون درهم والذي تم تحريره بعد تحقيق نتائج إيجابية للمجموعة في قضية ضريبة قانونية هولندية.

بقيت السيولة الإجمالية للمجموعة في نهاية النصف الأول من عام ٢٠١٩ قوية عند ١٢,٨ مليار درهم، وتشمل مبلغ بقيمة ٢,٦ مليار درهم من النقد وما يعادلها، و ١٠,٢ مليار درهم من التسهيلات الائتمانية غير المسحوبة.

وبالمثل، تواصلت المجموعة إحراز تقدم جيد في عملية خفض مستويات الديون، حيث بلغ إجمالي الدين في يونيو ٢٠١٩ ما قيمته ٦٤,٥ مليار درهم، بانخفاض تبلغ قيمته ١,٨ مليار درهم منذ بداية العام. كما ساعد هذا الانخفاض المجموعة على تخفيض الفوائد المدفوعة في النصف الأول من عام ٢٠١٩ بمبلغ ٢٥ مليون درهم مقارنة بالفترة نفسها من عام ٢٠١٨.

٣ بيئة الأعمال ٣.١ المعايير القياسية

الثلاثة أشهر المنتهية في					
٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	٣٠ يونيو ٢٠١٩	ملخص المعايير القياسية
٧٤,٤٩	٧٥,٤٨	٦٧,٣٦	٦٣,٢٧	٦٨,٣٤	سعر نفط خام برنت (دولار أمريكي للبرميل)
٦٧,٩٤	٦٩,٦٨	٥٨,٧٩	٥٤,٨٧	٥٩,٨	سعر نفط خام غرب تكساس (دولار أمريكي للبرميل)
٠,٩٤	٠,٩٦	١,٢٣	١,٩٦	٠,٨٢	سعر الغاز الطبيعي لايكو ^١ (دولار أمريكي لكل ألف وحدة حرارية بريطانية)
٧,٣٧	٨,٤٤	٨,٣٥	٦,٣٨	٤,١	ان بي بي - نقطة التوازن الوطني (دولار أمريكي لكل ألف وحدة حرارية بريطانية)
معدلات صرف العملات الأجنبية الختامية					
١,٣٢	١,٣	١,٢٧	١,٣	١,٢٧	معدل صرف الدولار الأمريكي مقابل الجنيه الاسترليني ^٢ (دولار أمريكي)
٠,٧٦	٠,٧٨	٠,٧٤	٠,٧٥	٠,٧٦	معدل صرف الدولار الأمريكي مقابل الدولار الكندي ^١ (دولار أمريكي)
١,١٧	١,١٦	١,١٥	١,١٢	١,١٤	معدل صرف الدولار الأمريكي مقابل اليورو ^١ (دولار أمريكي)
٤,١٠٦	٤,١٠٦	٤,١٠٥	٤,١٠٣	٤,١٠٤	معدل صرف الدولار الأمريكي مقابل الدرهم المغربي ^٢ (دولار أمريكي)

^١ يتم تحويل الأسعار القياسية من عملتها المحلية إلى الدولار الأمريكي باستخدام متوسط معدلات الصرف للفترة.

^٢ تعكس معدلات الصرف معدلات الاغلاق الشهرية. ان الدرهم الاماراتي مرتبط بالدولار الاميركي بمعدل ١:٣,٦٧٣.

٣, ٢ النفط الخام

إن ما يقرب من ٤٢٪ من إنتاج المواد الهيدروكربونية للمجموعة هو عبارة عن النفط الخام. تُنتج "طاقة" النفط الخام في أوروبا والعراق وأمريكا الشمالية. يتم بيع إنتاج أوروبا والعراق بناءً على السعر المرتبط ببرنت، بينما يتم بيع إنتاج أمريكا الشمالية بناءً على أسعار غرب تكساس وإدمونت وأسعار كندا الغربية. كما تنتج طاقة كذلك الغاز الطبيعي المسال والذي يشكل ما يقرب من ٩٪ من إنتاج المواد الهيدروكربونية، وبشكل أساسي في أمريكا الشمالية، ويرتبط أيضاً بأسعار غرب تكساس، مع الخصومات ذات الصلة على البروبان والبيوتان والمكثفات.

خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٩، كانت أسعار خام برنت قوية، حيث ارتفعت إلى ٧٣ دولار للبرميل في شهر مايو، ثم تراجعت في يونيو، منهيّة بذلك الربع عند ٦٤ دولار للبرميل. لقد انخفضت قدرة السوق نتيجة لانخفاض الطلب العالمي على النفط وضعف النمو الاقتصادي في الصين. كان اجتماع أوبك في نهاية يونيو هانداً نسبياً ولم يحرز الكثير للتأثير على أسعار النفط.

٣, ٣ الغاز الطبيعي

يتم إنتاج ما يقارب ٨٨٪ من الغاز الطبيعي للمجموعة في أمريكا الشمالية، وكلها في غرب كندا. يتم بيع معظم هذا الغاز في السوق المحلية وفقاً لأسعار أيكو المرجعية، والتي كانت شديدة التقلب حيث بلغ متوسطها ما يقرب من ٠,٨٢ دولار أمريكي / مليون وحدة حرارية بريطانية في الربع الثاني من عام ٢٠١٩. إن أيكو هو المؤشر المحلي للغاز الطبيعي، والذي يتم تداوله بخصم كبير لمؤشرات نايمكس أو هنري هب في الولايات المتحدة الأمريكية نتيجة لزيادة العرض الإقليمي وعدم وجود مخارج للأنايب. في الوقت الحاضر، لا توجد إمكانية وصول مباشرة للمنتجين الكنديين إلى محطات تصدير الغاز الطبيعي المسال، على الرغم من أن المنتجين والحكومات لازالت تعمل على تعزيز الفرص واكتشافها لتطوير المرافق والبنية التحتية اللازمة للوصول إلى الأسواق الدولية.

في أوروبا، تقوم طاقة ببيع معظم إنتاجها من الغاز الطبيعي بأسعار فورية استناداً إلى معايير أسعار إن بي بي (المملكة المتحدة) وتي تي إف (هولندا). تراجع سعر إن بي بي خلال الربع الأخير، حيث بلغ متوسطه ٤,١٠ دولار أمريكي لكل ألف وحدة حرارية بريطانية. يمثل إنتاج الغاز في أوروبا ١٢٪ من إجمالي إنتاج الغاز في المجموعة.

٣, ٤ معدلات الفائدة

خلال يونيو ٢٠١٩، قام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي بالاحتفاظ بمعدل احتياطي صناديق الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي الخاصة به ثابتاً عند نسبة تتراوح بين ٢٪ و ٢,٥٪. ومع ذلك، يتوقع السوق أن يقوم الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي بخفض معدلات الفائدة في المستقبل القريب نتيجة للتقارير الأخيرة حول بيانات الوظائف الضعيفة وتضخم أسعار المستهلك مما دفع الاقتصاديون إلى التنبؤ بأن الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي قد يقوم بتخفيض معدلات الفائدة كتدبير وقائي.

٣, ٥ صرف العملات الأجنبية

في الربع الثاني من عام ٢٠١٩، استقر الدولار الكندي مقابل الدولار الأمريكي، عند ٠,٧٥ تقريباً لمعظم هذا الربع وارتفع إلى ٠,٧٦ في نهاية يونيو. بقي الجنيه الاسترليني متراجحاً مقابل الدولار الأمريكي حيث بلغ متوسطه ١,٢٨ تقريباً حيث أثرت الشكوك المستمرة حول بريكست على الأسواق. كان اليورو في الغالب ثابتاً أمام الدولار الأمريكي عند معدل ١,١٢ تقريباً طوال هذا الربع، قبل أن يرتفع إلى ١,١٤ في نهاية الفترة.

٤. نتائج العمليات النتائج الموحدة للمجموعة

الستة أشهر المنتهية في

إجمالي المجموعة		الشركة والاستعدادات		النفط والغاز		الطاقة والمياه		ملخص بيان الدخل للمجموعة (مليون درهم)
٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٩	٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٩	٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٩	٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٩	
٨,٦٠١	٨,٩٩٢	-	-	٢,٩٥٦	٣,٢٧٨	٥,٦٤١	٥,٧١٤	إجمالي الإيرادات
(٣,٧١٤)	(٣,٩٩٣)	-	-	(١,٥٥٤)	(١,٦٩٨)	(٢,١٦٠)	(٢,٢٩٥)	المصاريف التشغيلية
١٤٤	٤٥	١٤١	٤١	-	-	٣	٤	حصة من نتائج الشركات الزميلة
١٧	١٧	١٧	١٧	-	-	-	-	حصة من نتائج شركة الانتكاف
(٢٩٠)	(٢٨٣)	(٦٠)	(٦٨)	(١١١)	(٩٦)	(١١٦)	(١١٩)	المصاريف العمومية والإدارية
(١,٧٩٢)	(١,٨٥٤)	-	-	(٨٥٠)	(٨٨٢)	(٩٥٢)	(٩٧٢)	النضوب والاستهلاك والإطفاء
(٢,١١٠)	(٢,٠٢٤)	(٧٩٢)	(٨٠٠)	(٣١٦)	(٢٧٠)	(١,٠٠٢)	(٩٥٤)	تكاليف التمويل
(٤١)	(١٥)	(١٧)	(١٦)	١٧	٣	٣٩	(٢)	أرباح (خسائر) صرف العملات الأجنبية
١٠٥	١٦	-	-	-	-	١٠٥	١٦	التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات
٤٦	١٠	-	-	٤٦	١٠	-	-	ربح من بيع أرض وموجودات النفط والغاز
٣٩	٤٢	٣٩	٤٢	-	-	-	-	إيرادات الفائدة
٩	١٧	-	٢	(١)	-	١٠	١٥	أرباح (خسائر) أخرى
١,٠١٤	٩٧٠	(٧٤٨)	(٧٨٢)	١٩٧	٣٤٥	١,٥٦٥	١,٤٠٧	الربح (الخسارة) قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

الربح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

بلغت الأرباح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة في النصف الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ٩٧٠ مليون درهم مقارنةً بـ ١,٠١٤ مليون درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٨. كانت النتائج المالية للمجموعة مستقرة نسبياً على أساس سنوي، حيث تمت مناقشة معظم الفروق الكبيرة في القسم ٢,٢ المعالم المالية البارزة.

الشركات والاستثناءات

بلغت الخسائر قبل الضرائب فيما يتعلق بقطاع الشركات والاستثناءات في النصف الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ٧٨٢ مليون درهم مقارنةً بـ ٧٤٨ مليون درهم في العام السابق. ترجع الزيادة في الخسائر البالغة ٣٤ مليون درهم بشكل رئيسي إلى ارتفاع الحصة من نتائج الشركات الزميلة في النصف الأول من عام ٢٠١٨ والتي نتجت عن مطالبة تأمين صحار التي تم تحصيلها لمرة واحدة في الربع الثاني من عام ٢٠١٨، حيث تمت تسويتها جزئياً بانخفاض خسائر صرف العملات الأجنبية المدرجة في الفترة.

٥.٢ قطاع الطاقة والمياه

الستة أشهر المنتهية في

إجمالي الطاقة والمياه		الطاقة / العالمية		الطاقة والمياه / الإمارات		ملخص صافي الدخل (الخسارة) من قطاع الطاقة والمياه (مليون درهم)
٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٩	٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٩	٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٩	
٥,٦٤١	٥,٧١٤	٢,١٦٣	٢,١٩٩	٣,٤٧٨	٣,٥١٥	إجمالي الإيرادات
(٢,١٦٠)	(٢,٢٩٥)	(١,٤٠٩)	(١,٤٨٥)	(٧٥١)	(٨١٠)	المصاريف التشغيلية
٣	٤	٣	٤	-	-	النتائج المشتركة للشركات الزميلة
(١١٩)	(١١٩)	(٤٧)	(٥٧)	(٧٢)	(٦٢)	المصاريف العمومية والإدارية
(٩٥٢)	(٩٧٢)	(٣٢)	(٤٦)	(٩٢٠)	(٩٢٦)	النضوب والاستهلاك والإطفاء
(١,٠٠٢)	(٩٥٤)	(١٤٣)	(١٢٩)	(٨٥٩)	(٨٢٥)	تكاليف التمويل
٣٩	(٢)	٢٧	(٣)	١٢	١	الربح (الخسارة) من صرف العملات الأجنبية
١٠٥	١٦	١٠٥	١٦	-	-	التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات
١٠	١٥	٩	٩	١	٦	الأرباح الأخرى
١,٥٦٥	١,٤٠٧	٦٧٦	٥٠٨	٨٨٩	٨٩٩	الربح (الخسارة) قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

الأرباح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

بلغت الأرباح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة لأعمال قطاع الطاقة والمياه لفترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠١٩ ما قيمته ١,٤ مليار درهم مقارنة بـ ١,٦ مليار درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٨. يرجع هذا الانخفاض في الأرباح في الغالب إلى التغيرات السلبية في القيمة العادلة للمشتقات في ريد أوك في الولايات المتحدة الأمريكية والتي أثرت على أعمال قطاع الطاقة الدولي، بالإضافة إلى زيادة المصاريف التشغيلية في كل من موجودات الإمارات العربية المتحدة والموجودات الدولية.

الإيرادات

بلغ إجمالي إيرادات قطاع الطاقة والمياه في النصف الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ٥,٧ مليار درهم، بزيادة طفيفة تبلغ نسبتها ١٪ مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٨ حيث تحسنت إيرادات أعمال قطاع الطاقة والمياه في الإمارات العربية المتحدة وقطاع الطاقة الدولي بشكل هامشي مقارنة بالفترة السابقة. شهدت أعمال قطاع الطاقة الدولي كذلك ارتفاع إيرادات الوقود (والتي تمت تسويتها بارتفاع تكاليف الوقود الموضحة بالتفصيل في قسم المصاريف التشغيلية أدناه).

المصاريف التشغيلية والمصاريف العمومية والإدارية

ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة ٦٪ لتبلغ ٢,٣ مليار درهم في النصف الأول من عام ٢٠١٩. ترجع الزيادة البالغة قيمتها ١٣٥ مليون درهم بشكل رئيسي إلى ارتفاع تكاليف التشغيل في أعمال قطاع الطاقة والمياه في دولة الإمارات العربية المتحدة بسبب تخفيض أرقام المقارنة للعام السابق من خلال إصدار مخصص بقيمة ٣٥ مليون درهم بعد إعادة التفاوض على عقد التشغيل والصيانة. كما شهدت أعمال قطاع الطاقة الدولي زيادة بنسبة ٥٪ في المصاريف التشغيلية، والتي ترجع في الغالب إلى زيادة تكاليف الصيانة البالغة قيمتها ٥٤ مليون درهم في موجوداتنا في غانا بعد انقطاع الصيانة بالإضافة إلى زيادة تبلغ قيمتها ٩٧ مليون درهم في تكاليف الوقود في موجودات المغرب (والتي تمت تسويتها بارتفاع في إيرادات الوقود كما تم ذكره في قسم الإيرادات أعلاه).

كانت المصاريف العمومية والإدارية الإجمالية متوافقة مع نفس الفترة من عام ٢٠١٨، حيث انخفضت بشكل طفيف عبر أسطول الإمارات العربية المتحدة مع زيادة متعلقة بالنسبة عبر الأسطول الدولي.

النضوب والاستهلاك والإطفاء

بقي النضوب والاستهلاك والإطفاء دون تغيير إلى حد كبير بالنسبة للستة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩ مقابل عام ٢٠١٨ بسبب عدم تغير أعمار اتفاقية شراء الطاقة والمياه واتفاقية شراء الطاقة. ترجع الزيادة الطفيفة البالغة نسبتها ٢٪ إلى تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ "عقود الإيجار" والرسمة والاستهلاك اللاحق لموجودات "حق الاستخدام" بشكل رئيسي ضمن أعمال قطاع الطاقة الدولي.

تكاليف التمويل

يتوافق انخفاض تكاليف التمويل بمبلغ ٤٨ مليون درهم للستة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩ مع انخفاض أرصدة الدين نتيجة للتسديد المستمر للمبالغ الرئيسية على ديون المشاريع على مدار العام.

الستة أشهر المنتهية في

إجمالي النفط والغاز		النفط والغاز / أتروش		النفط والغاز / أوروبا		النفط والغاز / أمريكا الشمالية		ملخص صافي الدخل (الخسارة) من قطاع النفط والغاز (مليون درهم)
٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٩	٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٩	٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٩	٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٩	
٢,٩٥٦	٣,٢٧٨	٨٥	٢١٢	١,٩٤١	٢,٠٩٧	٩٣٠	٩٦٩	إجمالي الإيرادات
(١,٥٥٤)	(١,٦٩٨)	(٢٩)	(٦٨)	(١,٠٣١)	(١,١٢٣)	(٤٩٤)	(٥٠٧)	المصاريف التشغيلية
(١١١)	(٩٦)	(١٧)	(١٨)	(٢٨)	(٢٣)	(٦٦)	(٥٥)	المصاريف العمومية والإدارية
-	-	-	-	-	-	-	-	مخصص الانخفاض في القيمة - الممتلكات والآلات والمعدات والحفر الجاف
(٨٤٠)	(٨٨٢)	(٣١)	(٧١)	(٣٢٣)	(٣٢٢)	(٤٨٦)	(٤٨٩)	النضوب والاستهلاك والإطفاء
(٣١٦)	(٢٧٠)	-	-	(٢٦٢)	(٢١٤)	(٥٤)	(٥٦)	تكاليف التمويل
١٧	٣	-	-	١٥	١٠	٢	(٧)	الربح (الخسارة) من صرف العملات الأجنبية
٤٦	١٠	-	-	-	-	٤٦	١٠	الربح من بيع أرض وموجودات النفط والغاز
(١)	-	-	-	-	-	(١)	-	الأرباح الأخرى
١٩٧	٣٤٥	٨	٥٥	٣١٢	٤٢٥	(١٢٣)	(١٣٥)	الربح (الخسارة) قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

٥.٣ قطاع النفط والغاز (تتمة)

الأرباح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

بلغت الأرباح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة لأعمال قطاع النفط والغاز للنصف الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ٣٤٥ مليون درهم مقارنةً بـ ١٩٧ مليون درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٨. ترجع الزيادة في الأرباح بمبلغ ١٤٨ مليون درهم بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات وانخفاض المصاريف العمومية والإدارية، وانخفاض المبالغ المدرجة ضمن تكاليف التمويل، وتمت تسويتها جزئياً بارتفاع المصاريف التشغيلية والنسب والاستهلاك والإطفاء.

الإيرادات

حققت أعمال قطاع النفط والغاز إيرادات بقيمة ٣,٣ مليار درهم في النصف الأول من عام ٢٠١٩، بزيادة تبلغ نسبتها ١١٪ عن العام السابق. يعود السبب الرئيسي وراء هذه الزيادة البالغة قيمتها ٣٢٢ مليون درهم إلى ارتفاع الأحجام وهو الأمر الذي كان له تأثير بقيمة ٥٢٦ مليون درهم، وتمت تسوية ذلك جزئياً بانخفاض أسعار السلع والذي كان له تأثير بقيمة ١٨٨ مليون درهم.

المصاريف التشغيلية والمصاريف العمومية والإدارية

يرجع السبب الرئيسي وراء ارتفاع المصاريف التشغيلية بقيمة ١٤٤ مليون درهم إلى التأثير السلبي لمركز ارتفاع الإنتاج في أوروبا في عام ٢٠١٩، مقارنةً بمركز انخفاض الإنتاج في عام ٢٠١٨. تمت تسوية ذلك جزئياً بانخفاض مصاريف عمليات المعالجة والتخزين والنقل (والتي تمت تسويتها بانخفاض في إيرادات التداول)، وانخفاض المصاريف التشغيلية عبر قطاع أعمال النفط والغاز كنتيجة لاعتماد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ "عقود الإيجار" والتأثير على مختلف الموجودات التشغيلية المؤجرة (يرجى الاطلاع على التسوية ضمن النسب والاستهلاك والإطفاء).

تم تخفيض إجمالي المصاريف العمومية والإدارية بمبلغ ١٥ مليون درهم مقارنةً بالعام السابق. ويرجع ذلك مرة أخرى بشكل رئيسي إلى اعتماد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ "عقود الإيجار" والتأثير على تكاليف إيجار المكاتب بشكل رئيسي (يرجى الاطلاع على التسوية ضمن النسب والاستهلاك والإطفاء).

النسب والاستهلاك والإطفاء

يعود سبب الزيادة في النسب والاستهلاك والإطفاء بقيمة ٤٢ مليون درهم في قطاع النفط والغاز بشكل رئيسي إلى ارتفاع حجم الإنتاج وبشكل رئيسي في العراق بالإضافة إلى تبني المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ والذي حوّل تكاليف الإيجار المرتبطة بـ "عقود الإيجار التشغيلية" في المصاريف التشغيلية والمصاريف العمومية والإدارية إلى النسب والاستهلاك والإطفاء ومصاريف الفائدة.

٥. الضرائب للفترة

بلغت مصاريف الضريبة للمجموعة لفترة الستة أشهر المنتهية في يونيو ٢٠١٩ ما قيمته ٣٠٥ مليون درهم مقارنةً بـ ٢٧٣ مليون درهم خلال الفترة نفسها من عام ٢٠١٨. ترجع هذه الزيادة في مصاريف ضريبة الدخل البالغة ٣٢ مليون درهم في الغالب إلى رسوم الضريبة المؤجلة بقيمة ١٢٨ مليون درهم والتي نتجت عن تخفيض في معدلات الضريبة على المقاطعات في ألبرتا مما تسبب في شطب موجودات الضريبة المؤجلة في أمريكا الشمالية. لقد أدى ذلك إلى تسوية أكثر من قيمة مخصص الضريبة البالغ ٩١ مليون درهم والذي تم تحريره بعد تحقيق نتائج إيجابية للمجموعة في قضية ضريبية قانونية هولندية.

٦. الهيكل الرأسمالي والسيولة

الهيكل الرأسمالي

	٣٠ يونيو ٢٠١٩	٣١ مارس ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٨
إجمالي الموجودات	٩٨,٦٠٨	٩٨,٧٧١	٩٩,٣٢٧	٩٩,٧٨٢	١٠١,٥٦٤
إجمالي حقوق المساهمين	١٠,٣٧٩	١٠,٤١٣	١٠,٥٥٩	١٠,٦٨٩	١٠,٢٠١
إجمالي الديون	٦٤,٤٩٦	٦٥,٣٦٤	٦٦,٢٧١	٦٦,٥١٦	٦٨,٥٧٨
صافي الديون	٦١,٩٢١	٦٢,٣٠٦	٦٢,٨٧٩	٦٣,٥٣٠	٦٤,٥٢٥
صافي النيون / صافي رأس المال ^١	%٨٣	%٨٣	%٨٣	%٨٤	%٨٤
الجزء غير المستخدم من التسهيلات الائتمانية	١٠,٢٠٣	٩,٩٧٩	٩,٧١٩	١٠,١٨٨	١٠,٥٨٠
النقد وما يعادله	٢,٥٧٥	٣,٠٥٨	٣,٣٩٢	٢,٩٨٦	٤,٠٥٣
إجمالي السيولة المتاحة	١٢,٧٧٨	١٣,٠٣٧	١٣,١١١	١٣,١٧٤	١٤,٦٣٣

^(١) تمت تسوية حقوق المساهمين لاستبعاد الحسابات من التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للمشتقات ضمن تحركات التدفقات النقدية.

٦,١ مخاطر معدلات الفائدة

يتكون الهيكل الرأسمالي لطاقة من ديون بنسبة ٨٣٪، بما في ذلك ديون المشاريع وسندات الشركات والقروض والتسهيلات الائتمانية المتجددة، وقروض رأس المال العامل. إن معدلات الفائدة على ديون مشروع المجموعة والسندات والقروض ثابتة إلى حد كبير، إما تعاقدياً أو من خلال اتفاقية حماية معدلات الفائدة. تعتمد التسهيلات الائتمانية المتجددة لطاقة على معدلات السوق المتغيرة، وبالتالي فهي عرضة لمعدلات الاقتراض قصيرة الأجل السائدة وفقاً لمعدل لييبور. عند استحقاق سنداتنا وقروضنا متوسطة الأجل وطويلة الأجل، قد يتطلب منا إعادة تمويل هذا الدين بمعدلات السوق، أو استخدام سيولة أخرى متاحة لدينا. وعليه، تتعرض طاقة لمخاطر معدلات الفائدة على المدى القصير والطويل.

تتعرض نتائج المجموعة لمخاطر التغيرات في معدلات الفائدة السوقية، وبشكل رئيسي للالتزامات الديون طويلة الأجل للمجموعة والودائع قصيرة الأجل ذات معدلات الفائدة المتغيرة. تتمثل سياسة المجموعة في إدارة تكلفة فوائدها باستخدام مزيج من الديون التي تحمل معدلات ثابتة ومتغيرة. ومن أجل إدارة ذلك، تدخل المجموعة في عقود تبادل معدلات الفائدة، حيث توافق المجموعة على فترات زمنية محددة على تبادل الفرق بين مبالغ الفائدة الثابتة والمتغيرة التي يتم احتسابها بالرجوع إلى المبلغ الأساسي الاسمي المتفق عليه. يتم تصنيف عقود التبادل هذه لحماية التزامات الديون الأساسية.

٦,٢ مخاطر العملات الأجنبية

تمتلك طاقة موجودات وعمليات في ١١ دولة وتقوم بإعداد تقاريرها وفقاً للعملة الوظيفية للمجموعة وهي الدرهم الإماراتي. على الرغم من أن سعر الدرهم الإماراتي مرتبط بالدولار الأمريكي، حيث يتم تحقيق مبالغ كبيرة من إيرادات ومصاريف المجموعة بهذه العملة، إلا أن جزءاً كبيراً من معاملات المجموعة تتم بالعملية المحلية التي تعمل بها طاقة، مما يزيد من تذبذب نتائجنا فيما يتعلق بالدرهم.

ضمن نتائجنا المالية، تمثل مخاطر العملات الأجنبية مخاطر تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في معدلات صرف العملات الأجنبية. يتعلق تعرض المجموعة لمخاطر التغيرات في معدلات صرف العملات الأجنبية بشكل رئيسي بالأنشطة التشغيلية (عندما تسود الإيرادات أو المصاريف بعملة تختلف عن العملات الوظيفية للشركات التابعة)، القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات بالدولار الكندي واليورو والدرهم المغربي والروبية الهندية وصافي استثمار المجموعة في الشركات التابعة الأجنبية. تقوم المجموعة بحماية جزء من صافي تعرضها للتقلبات في تحويل عملياتها الأجنبية إلى درهم إماراتي عن طريق الاحتفاظ ببعض القروض بالعملات الأجنبية، وبشكل رئيسي باليورو.

٦,٣ مخاطر أسعار السلع

تعتمد أعمال النفط والغاز في المجموعة بشكل كبير على أسعار السوق المتعلقة بمنتجاتها الهيدروكربونية: النفط والغاز الطبيعي وسوائل الغاز الطبيعي. أثبتت أسعار السوق لهذه السلع أنها متقلبة تاريخياً، وقد ظهر ذلك بشكل كبير على مدى السنوات الخمس الماضية. تخضع أسعار النفط لضغوط العرض والطلب العالمية، وكذلك القوى الجيوسياسية والبيئية وغيرها. تركز أسعار الغاز بشكل أكبر على الأسواق المحلية، ولكنها تتأثر بشكل متزايد بسعة التصدير والاستيراد الخاصة بالغاز الطبيعي المسال.

في الوقت الحالي، لا تملك طاقة أية أنشطة حماية لأحجام إنتاجها، على الرغم من أننا قد نختار الدخول في مثل هذه الاتفاقيات في المستقبل ضمن سياق الأعمال الاعتيادية.

في قطاع الطاقة، تتأثر اتفاقية الضريبة بيننا وبين محطة توليد الطاقة ريد أوك في نيو جيرسي، الولايات المتحدة الأمريكية بتقلب أسعار الغاز (مدخلات المحطة) وأسعار الكهرباء (مخرجات المحطة). قامت إدارة اتفاقية الضريبة بوضع سن استراتيجية لإدارة المخاطر فيما يتعلق بمخاطر أسعار السلع وتخفيفها، والتي تستخدم عقود السلع الأجلة.

٦,٤ مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم وفاء الطرف المقابل بالتزاماته بموجب أداة مالية أو عقد عميل، مما يؤدي إلى خسارة مالية. إن المجموعة معرضة لمخاطر الائتمان من أنشطتها التشغيلية (وبشكل رئيسي الذمم التجارية المدينة) ومن أنشطتها التمويلية، بما في ذلك الودائع لدى البنوك والأدوات المالية الأخرى.

الذمم التجارية المدينة والذمم المدينة الأخرى

تتم إدارة مخاطر ائتمان العميل من قبل كل وحدة أعمال وفقاً لسياسات وإجراءات وضوابط المجموعة المتعلقة بإدارة مخاطر ائتمان العملاء. يتم وضع حدود ائتمانية لكافة العملاء وفقاً لمعايير تصنيف داخلية. يتم تقييم الجودة الائتمانية للعميل على أساس بطاقة تقييم ائتماني شاملة.

تتم مراقبة ذمم العملاء المدينة القائمة بشكل منتظم ويتم عادة تغطية أية شحنات للعملاء الرئيسيين عن طريق خطابات الاعتماد أو أي شكل آخر من أشكال التأمين الائتماني. يتم تحليل متطلبات الانخفاض في القيمة في كل تاريخ تقارير مالية على أساس فردي بالنسبة إلى العملاء الرئيسيين. وبالإضافة إلى ذلك، يتم تجميع عدد كبير من الذمم المدينة الصغيرة إلى مجموعات متجانسة ومن ثم تقييم الانخفاض في القيمة بشكل جماعي. يتم وضع كافة اعتبارات الانخفاض في القيمة للذمم التجارية المدينة والذمم المدينة الأخرى باستخدام نموذج خسارة الائتمان المتوقع.

الأدوات المالية الأخرى والودائع النقدية

تتم إدارة مخاطر الائتمان من الأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية من قبل خزينة المجموعة وفقاً لسياسة المجموعة. يتم إجراء الاستثمارات في الأموال الفائضة فقط مع بنوك ومؤسسات مالية ذات سمعة طيبة.

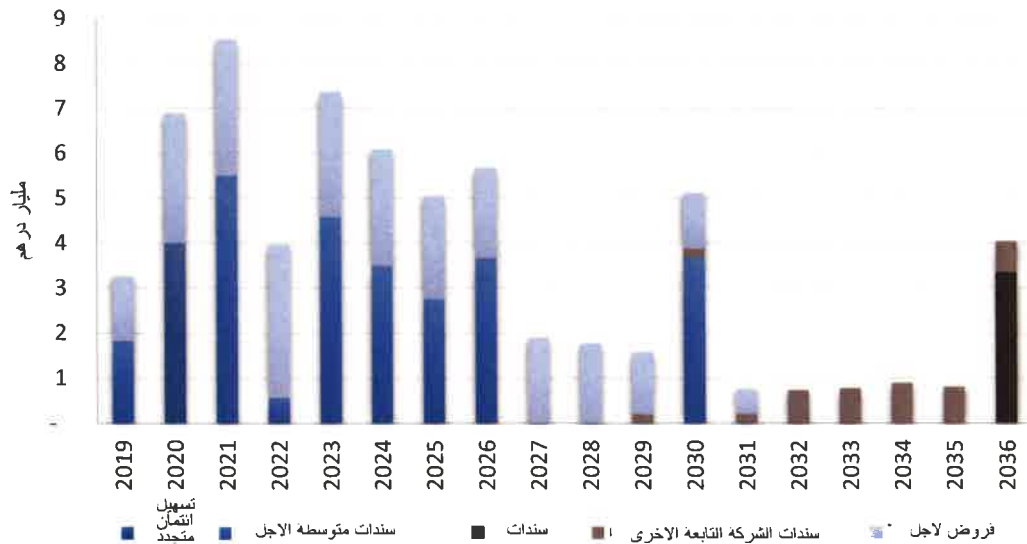
٦,٥ مخاطر السيولة

تراقب المجموعة مخاطر نقص أموالها.

إن هدف المجموعة هو الاحتفاظ بالتوازن بين استمرارية التمويل والمرونة من خلال استخدام النقد والسحوبات على المكشوف من البنوك والقروض البنكية والقروض الأخرى. اعتباراً من يونيو ٢٠١٩، تم تصنيف ٧٪ من إجمالي ديون المجموعة كمتداولة (ديسمبر ٢٠١٨: ٨٪)، بناءً على القيمة الدفترية للقروض المدرجة في البيانات المالية الموحدة.

٦,٦ محفظة الاستحقاق

إن جدول المطلوبات المالية المستحقة الدفع للمجموعة في ٣٠ يونيو ٢٠١٩ بناءً على الدفعات التعاقدية غير المخصومة هو كما يلي:



خلال النصف الأول من عام ٢٠١٩، تم تخفيض إجمالي الدين بمقدار ١,٨ مليار درهم مقابل ديسمبر ٢٠١٨، ويرجع ذلك في الغالب إلى سداد الديون المتعلقة بالمشروع في أعمال قطاع الطاقة والمياه في دولة الإمارات العربية المتحدة.

في ١٧ إبريل ٢٠١٩، حصلت المجموعة على تسهيل قرض لمدة ثلاث سنوات بقيمة ٧٣٥ مليون درهم من أحد البنوك الإماراتية والذي يحمل فائدة بمعدل ليبور زاندا الهامش. تم استخدام هذا التسهيل لإعادة تمويل القرض لأجل بالين الياباني التي تبلغ قيمته ٧٣٥ مليون درهم (أي ما يعادل ٢٠٠ مليون دولار أمريكي) والذي استحق في إبريل ٢٠١٩.

٧. النفقات الرأسمالية

المجموعة إجمالي ^١	النفقات الرأسمالية							إجمالي الطاقة والمياه
	أمريكا الشمالية	أوروبا	أثروش	إجمالي النفط والغاز	الإمارات العربية المتحدة	أخرى	إجمالي	
٩٥٧	٢٦٩	٢٥٧	١٧٠	٩٩٦	٢٣٦	٢٤	٢٦١	٢٠١٩
٨٢٩	٢٢٧	٣٧٥	٢٩	٦٣١	١٨٣	١٥	١٩٨	٢٠١٨

(١) تتضمن الأرقام أعلاه شراء الممتلكات والآلات والمعدات وشراء الموجودات غير ملموسة

ارتفع إجمالي الاستثمار الرأسمالي للمجموعة إلى ٩٥٧ مليون درهم في الأشهر الستة الأولى من عام ٢٠١٩، بزيادة تبلغ نسبتها ١٥٪ مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٨.

يعود السبب الرئيسي وراء الزيادة في المصاريف الرأسمالية إلى الاستحواذ البالغ قيمته ١١٦ مليون درهم على الحصة العاملة الإضافية بنسبة ٧,٥٪ في حوض أثروش، مما زاد من حصة طاقة العاملة من ٣٩,٩٪ إلى ٤٧,٤٪. كما ساهم ارتفاع الإنفاق على المشاريع في زيادة قدرها ٤٢ مليون درهم في أمريكا الشمالية. تمت تسوية هذه الزيادات جزئياً بانخفاض الإنفاق في أوروبا، حيث يتم تنفيذ المزيد من أنشطة الاستبعاد. ركزت المصاريف الرأسمالية لقطاع الطاقة والمياه على أعمال الصيانة الدورية التي تتم في الغالب عبر أسطول الإمارات العربية المتحدة.

٨. المعايير المحاسبية الصادرة ولكنها غير فعالة بعد

ليس هناك أية معايير جديدة صادرة ولكنها غير فعالة بعد والتي من المتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على إعداد البيانات المالية الموحدة.



محمد عبد الله الأحبابي
الرئيس المالي



سعيد حمد الظاهري
الرئيس التنفيذي

تم اعتماده بتاريخ ٨ أغسطس ٢٠١٩