

شركة أبوظبي الوطنية للطاقة

مناقشة وتحليل الإدارة
30 سبتمبر 2013



TAQA

المحتويات

-
1. ملخص النتائج الربعية 2
 2. بيئة الأعمال 2
 3. نشاطات الشركة خلال الفترة 3
 4. نتائج العمليات 5
 5. هيكل رأس المال والسيولة 14

1- ملخص النتائج الربعية:

| الأشهر الثلاثة المنتهية في | | | | | | | | مليون درهم أماراتي عدا ربحية السهم |
|----------------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|--|
| 31 ديسمبر 2011 | 31 مارس 2012 | 30 يونيو 2012 | 30 سبتمبر 2012 | 31 ديسمبر 2012 | 31 مارس 2013 | 30 يونيو 2013 | 30 سبتمبر 2013 | |
| 114,693 | 116,151 | 114,492 | 114,666 | 122,590 | 121,108 | 123,159 | 124,890 | مجموع الأصول |
| 12,590 | 14,492 | 12,454 | 12,937 | 13,313 | 13,094 | 13,321 | 13,989 | حقوق المساهمين |
| 5,444 | 5,743 | 6,042 | 8,833 | 7,167 | 5,422 | 5,863 | 7,396 | العائدات |
| (250) | 681 | 646 | (72) | 106 | 225 | 36 | 361 | ربحية الفترة |
| 130 | 147 | 199 | 216 | 150 | 119 | 208 | 215 | العائد لحقوق الأقلية |
| (380) | 534 | 447 | (288) | (44) | 106 | (172) | 146 | الأرباح بعد خصم حصة العوائد غير المسيطر عليها |
| (0.0610) | 0.0880 | 0.0740 | (0.0470) | (0.007) | 0.0170 | (0.028) | 0.024 | ربحية السهم |

2- بيئة الأعمال.

| 31 مارس 2012 | 30 يونيو 2012 | 30 سبتمبر 2012 | 31 ديسمبر 2012 | 31 مارس 2013 | 30 يونيو 2013 | 30 يونيو 2013 | |
|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|---|
| 104.03 | 93.35 | 92.2 | 88.21 | 94.30 | 94.14 | 105.82 | خام غرب تكساس (دولار للبرميل) |
| 118.45 | 108.73 | 109.42 | 110.13 | 112.89 | 103.00 | 110.04 | خام برنت دولار للبرميل |
| 2.5 | 2.26 | 2.89 | 3.54 | 3.485 | 4.017 | 3.55 | مؤشر نايمكس للغاز الطبيعي (دولار لكل ألف وحدة حرارية بريطانية) |
| 2.01 | 1.82 | 2.31 | 3.03 | 3.03 | 3.36 | 2.32 | مؤشر أيكو للغاز الطبيعي (دولار كندي للجيغا جول) |
| 1.001 | 0.9837 | 1.0166 | 1.0073 | 0.9826 | 0.9497 | 0.9701 | سعر تحويل الدولار الأمريكي مقابل الدولار الكندي |
| 1.601 | 1.5707 | 1.6148 | 1.6244 | 1.5194 | 1.5205 | 1.6186 | سعر تحويل الدولار الأمريكي مقابل الجنيه الإسترليني |
| 1.334 | 1.2667 | 1.2846 | 1.3187 | 1.2806 | 1.3015 | 1.3527 | سعر تحويل الدولار الأمريكي مقابل اليورو |
| 0.119 | 0.1143 | 0.1158 | 0.1182 | 0.1155 | 0.1168 | 0.1207 | سعر تحويل الدولار الأمريكي مقابل الدرهم المغربي |

أسعار النفط والغاز

يعتمد أداء شركة "طاقة" على أسعار النفط والغاز. حيث تعتمد أسعار النفط على العرض والطلب العالمي للنفط. وتخضع هذه الأسعار لتقلبات كبيرة قد تنتج نتيجة لتغير الطلب العالمي أو لأي أسباب أخرى لا يكون "طاقة" أي دور للتحكم بها مثل القرارات التي تتخذها منظمة البلدان المصدرة للنفط "أوبك" لزيادة إنتاجها من النفط أو تقليفه.

تتأثر عائدات "طاقة" من النفط المنتج بأسعار خام غرب تكساس في طاقة نورث وبأسعار خام برنت في أوروبا. وبشكل عام شهدت أسعار النفط والغاز ارتفاعاً هذا العام وذلك عند المقارنة بأسعار النفط والغاز خلال عام 2012.

تتأثر عائدات الغاز الذي تنتجه طاقة في أميركا الشمالية بأسعار الغاز حسب مؤشر نايمكس تسليم "هنري هب"

تحويل العملات الأجنبية

تتأثر "طاقة" بأسعار صرف العملات الأجنبية ونسب الفوائد. حيث يتم استلام العوائد من الشركات المحلية بالدرهم الإماراتي والعوائد من الشركات الأخرى بالدولار الأميركي واليورو والدولار الكندي والدرهم المغربي والروبية الهندية.

3- نشاطات الشركة خلال الفترة

قطاع إنتاج الماء والكهرباء

أنتجت شركة "طاقة" 58,495 جيجاواط ساعة من الكهرباء و 186.8 مليار جالون من المياه المحلاة، ورغم انقطاع الإنتاج في محطة الشويبات 1، حافظت الشركة على أداء قوي على صعيد توليد الكهرباء محلياً، وحققت زيادة بنسبة 7% في توليد الطاقة الكهربائية، مما يعكس المستوى العالي للجاهزية الفنية لباقي المحطات الأخرى التي تمتلكها "طاقة". وعلى الصعيد العالمي تأثر الإنتاج نتيجة لعطل في أحد المحولات في محطة الجرف الأصفر وبعض المشاكل الفنية في محطة نيفيلي، ولكن تمت معالجة هذه المشاكل بسرعة وعاد العمل في هذه المنشآت إلى ما كان عليه، بل إن محطة الجرف الأصفر سجلت مستواً عالٍ جداً من الجاهزية الفنية تجاوز 98% في الربع الثالث من العام الحالي.

في شهر يونيو، بدأت شركة "طاقة" العمل في مشروع توسعة محطة الفجيرة 1 لزيادة قدرات تحلية المياه بقيمة 200 مليون دولار أميركي. ومن المنتظر أن تؤدي التوسعة، التي ستستخدم تكنولوجيا التناضح العكسي، إلى زيادة الطاقة الإنتاجية للمحطة بمقدار 30 مليون جالون من المياه يومياً.

في المغرب، واصل مشروع توسعة محطة الجرف الأصفر الذي تبلغ طاقته الإنتاجية 700 ميجاواط إحراز تقدم جيد، حيث تم الانتهاء من 90% تقريباً من الأعمال في نهاية الفترة. وسيسهل المشروع في زيادة الطاقة الإنتاجية لمحطة الجرف الأصفر لتصبح 2,056 ميجاواط. وقد تم في أكتوبر ربط الوحدة 5 بشبكة الكهرباء الوطنية، وذلك بعد نجاح الاختبارات على التوربين والمرجل والمولد والتأكد من أنها تعمل معاً كوحدة متكاملة. ومن المتوقع أن يبدأ تشغيل هذه الوحدة رسمياً في نهاية شهر سبتمبر 2013، وأن تبدأ مرحلة اختبار الوحدة 6 في نهاية نوفمبر 2013، على أن يتم ربطها بشبكة الكهرباء المغربية في منتصف يناير 2014.

كما تواصل الشركة تحقيق تقدم جيد في مشروع توسعة محطة تاكورادي 2 في غانا، حيث بلغت نسبة الإنجاز فيه نحو 56%، ويتوقع أن يساهم المشروع في زيادة الطاقة الإنتاجية للمحطة لتصل إلى 330 ميجاواط تقريباً، ومن المخطط الانتهاء من أعمال التوسعة في أوائل عام 2015

قطاع النفط والغاز

ارتفع معدل الإنتاج اليومي للشركة خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2013 ليسجل 135.6 ألف برميل نفط مكافئ يومياً، مقارنة بـ 134.8 ألف برميل نفط مكافئ يومياً خلال الفترة نفسها من العام السابق، وقد قابل ارتفاع الإنتاج في أميركا الشمالية انخفاضاً في إنتاج المملكة المتحدة.

أمريكا الشمالية

أجرت "طاقة" خلال الأشهر التسعة الأولى من العام الحالي إعادة هيكلة تهدف إلى تحقيق أقصى مستويات الكفاءة وتعزيز مكانتها كشركة طاقة رائدة في أميركا الشمالية. وفي إطار هذه العملية تم خفض عدد الكوادر بنحو 162 موظفاً مع الحفاظ على نفس المستوى من النشاط

والأداء من خلال هيكلية أكثر بساطة، وقد تم توزيع العديد من هؤلاء الموظفين على مشاريع الشركة في أنحاء أخرى من العالم، وبشكل خاص في إقليم كردستان في العراق. وتساهم هذه الخطوة في المحصلة المالية النهائية للشركة، حيث تحقق سنوياً توفيراً قدره 100 مليون درهم في النفقات العامة والإدارية و20 مليون درهم في النفقات التشغيلية. وفي الوقت نفسه ارتفع الإنتاج بشكل آمن وموثوق من 85.9 ألف برميل نفط مكافئ يومياً إلى 87.5 ألف برميل نفط مكافئ. ويستمر التحسن في بيئة الأسعار رغم الانخفاض الطفيف الذي شهده الربع الثالث بما يتماشى مع الانخفاض الموسمي للأسعار مع تغيرات الطلب من الصيف إلى الشتاء.

المملكة المتحدة

أثر توقف الإنتاج في منصة كورمورانت ألفا على نتائج الشركة خلال الأشهر التسعة الأولى من العام الحالي، حيث انخفض الإنتاج في المملكة المتحدة بنسبة 7%. لكن فرق الصيانة في الشركة عملت بجد على إصلاح الأعطال بأقصى سرعة ممكنة حتى بدأت المنصة تعمل بطاقة جزئية في يونيو، ثم انتقلت إلى مرحلة العمل بكامل طاقتها الإنتاجية في أغسطس، وهي تحقق منذ ذلك الوقت معدلات عالية من الإنتاج مما أدى إلى زيادة الإنتاج في الربع الثالث بنسبة 23% عما كان عليه في الربع الثاني. وكان الأداء في المملكة المتحدة مدعوماً بالارتفاع المستمر لسعر برنت حيث بلغ متوسط سعر البرميل 110.40 دولار. وتواصل أصول النفط والغاز التي تم الاستحواذ عليها في بداية العام وتم دمجها بنجاح في 28 يونيو 2013 أدائها بشكل جيد حيث أدت إلى زيادة بنسبة 118% في إنتاج الغاز و تحقيق عائدات مالية مهمة، حيث بلغت مساهمة هذه الأصول في العائدات منذ تاريخ الاستحواذ عليها نحو مليار درهم.

هولندا

واصلت معدلات الإنتاج في هولندا الارتفاع حتى وصلت إلى 8.3 ألف برميل من النفط المكافئ يومياً، أي بزيادة قدرها 12% عما كانت عليه في الفترة نفسها من العام الماضي، وقد جاء ذلك نتيجة زيادة الإنتاج في جروت _أوست بالقرب من ألكمار والأداء القوي في كل من P15 و P18 والحقول البحرية التي يتم تشغيلها من قبل الشركاء إلى جانب زيادة معدلات تدفق الإنتاج في L11-A08. وتجرى أعمال الإنشاء في مشروع برجرمير لتخزين الغاز على قدم وساق ومن المزمع أن تبدأ العمليات التشغيلية الأولية في منتصف العام 2014 على أن يتم التشغيل الكامل في العام 2015.

العراق

حصلت شركة "طاقة" في أكتوبر على موافقة حكومة إقليم كردستان العراق على المرحلة الأولى من تطوير حقل أتروش الذي يقع على مسافة 85 كيلومتراً إلى الشمال الغربي من أربيل. ويتوقع أن يبدأ تشغيل الحقل في أوائل العام 2015 بطاقة إنتاج مبدئية قدرها 30 ألف برميل يومياً. وبموجب الموافقة التي حصلت عليها من حكومة إقليم كردستان العراق، ستقوم "طاقة" باستخراج النفط من حقل أتروش على مدى 25 عاماً، ويتوقع أن تستثمر الشركة أكثر من 300 مليون دولار في المرحلة الأولى التي تتضمن حفر ثلاثة آبار إنتاج وبناء منشأة معالجة مركزية.

في أغسطس أعلنت "طاقة" وشركاؤها حفر بئر جديدة في منطقة أتروش وإجراء تحليل لعينات منه لتقييم امتزاج النفط والماء وتباين اللزوجة والكثافة ومدى جودة المخزون والنفاذية والمسامية.

4. نتائج العمليات

الإيرادات

قطاع إنتاج الماء والكهرباء

| التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | الإيرادات (مليون درهم إماراتي) |
|-----------------------------------|--------|------------------------------------|-------|-----------------------------------|
| 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | |
| 8,844 | 7,435 | 4,881 | 2,598 | الإيرادات من قطاع الماء والكهرباء |
| 2,890 | 2,381 | 952 | 807 | إيرادات الوقود الإضافي |
| 56 | 248 | 27 | 178 | الإيرادات التشغيلية الأخرى |
| 11,790 | 10,064 | 5,860 | 3,583 | |

تتألف إيرادات شركة "طاقة" من توليد الكهرباء، وتحلية المياه، ومن إيرادات الوقود، والعائدات الناتجة من التعويضات المدفوعة، بالإضافة للعائدات التشغيلية الأخرى.

مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2013 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2012

بلغت إيرادات مبيعات الماء والكهرباء 2,598 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013، بانخفاض قدره 2,283 مليون درهم، مقارنة بـ 4,881 مليون درهم خلال العام 2012. وجاء هذا الانخفاض بصورة رئيسية نتيجة للعائدات المتحققة من البناء والتمويل في محطات الجرف الأصفر 5 و6 وتوسعة محطة تاورادي بقيمة 443 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2012. وقد قوبل هذا الانخفاض بارتفاع جزئي في عائدات محطة ريد أوك.

أما إيرادات الوقود فقد بلغت 807 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 952 مليون درهم في الفترة نفسها من عام 2012 بانخفاض 145 مليون درهم. وقد جاء هذا الانخفاض في الإيرادات بصورة أساسية نتيجة انخفاض إيرادات الوقود في محطة تاورادي بقيمة 112 مليون درهم، و 39 مليون درهم في محطة الجرف الأصفر، وذلك نتيجة تأثير انخفاض استهلاك الفحم وانخفاض أسعاره. وبلغت الإيرادات التشغيلية الأخرى 178 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 27 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012، بزيادة قدرها 151 مليون درهم. جاءت هذه الزيادة نتيجة الدخل المتحقق من إعادة تمويل محطة الشويها 2 بقيمة 177 مليون درهم خلال الربع الثالث من العام 2013، بقلصها بشكل جزئي التعويضات التي تم استلامها في محطتي الطويلة A2 و B خلال العام 2012.

مقارنة بين الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013 والأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2012

بلغت إيرادات قطاع إنتاج الماء والكهرباء 7,435 مليون درهم خلال الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 8,844 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012، بانخفاض قدره 1,409 مليون درهم. وجاء هذا الانخفاض بصورة أساسية نتيجة إيرادات الإنشاء والتمويل الإجمالية المتحققة من توسعة محطتي الجرف الأصفر و تاورادي، والتي بلغت 1,309 مليون درهم، وقد قوبلت هذه الزيادة بتأثر جزئي في الجاهزية الفنية للمحطات بقيمة 47 مليون درهم نتيجة لنشوب حادثة حريق في محطة الشويها 1.

بلغت إيرادات الوقود 2,381 مليون درهم في العام 2013 مقارنة بـ 2,890 مليون درهم خلال العام 2012، بانخفاض قدره 509 مليون درهم. وجاء هذا الانخفاض بقيمة 303 مليون درهم في إيرادات الوقود نتيجة لانخفاض استخدام الفحم وانخفاض أسعاره في محطة

الجرف الأصفر وانخفاض استخدام الوقود في محطتي تاكورادي وريدأوك بقيمة 120 مليون درهم و 60 مليون درهم على التوالي، وانخفاض استخدام الوقود الاحتياطي في المحطات داخل الإمارات العربية المتحدة.

بلغت الإيرادات التشغيلية الأخرى 248 مليون درهم خلال العام 2013 مقارنة بـ 56 مليون درهم في العام 2012، بزيادة قدرها 192 مليون درهم. جاءت هذه الزيادة نتيجة لتحقيق دخل بقيمة 177 مليون درهم نتيجة لإعادة تمويل محطة الشويها 2 خلال الربع الثالث من العام 2013. يقلصها بشكل جزئي التعويضات التي تم استلامها في محطتي الطويلة A2 و B خلال العام 2012.

قطاع النفط والغاز

| التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | الإيرادات (مليون درهم إماراتي) |
|-----------------------------------|-------|------------------------------------|-------|--------------------------------|
| 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | |
| 7,747 | 7,695 | 2,560 | 3,446 | الإيرادات من قطاع النفط والغاز |
| 123 | 130 | 5 | 4 | إيرادات تخزين الغاز |
| 958 | 792 | 408 | 363 | الإيرادات التشغيلية الأخرى |
| 8,828 | 8,617 | 2,973 | 3,813 | |

مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2013 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2012

بلغت إيرادات قطاع النفط والغاز 3,446 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 2,560 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012، بزيادة قدرها 886 مليون درهم. وأظهرت تحركات المخزون المسجلة في إطار تكلفة المبيعات تبايناً بلغ 290 مليون درهم. ويرجع هذا التباين الكلي البالغ 596 مليون درهم إلى ما يلي:

- التأثير الإيجابي الناتج عن ارتفاع الإنتاج: 563 مليون درهم (منها 507 مليون درهم في طاقة براتاني، 51 مليون درهم في طاقة نورث، 5 مليون درهم في طاقة إنرجي).
- التأثير الإيجابي الناتج من ارتفاع أسعار النفط والغاز: 38 مليون درهم (منها 125 مليون درهم في طاقة نورث، و 15 مليون درهم في طاقة إنرجي، وبشكل جزئي نتيجة انخفاض أسعار النفط والغاز في طاقة براتاني قدرها 102 مليون درهم).
- التأثير السلبي الناتج من ارتفاع حقوق الامتياز المدفوعة في طاقة نورث بمقدار 5 مليون درهم.

وبلغت إيرادات تخزين الغاز 4 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 5 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2012 في طاقة نورث، مع الحفاظ على مستواها تماشياً مع السنة السابقة.

بلغت الإيرادات التشغيلية الأخرى 363 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 408 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012، بانخفاض قدره 45 مليون درهم. ويعزى هذا الانخفاض نتيجة لانخفاض المبيعات التجارية بقيمة 78 مليون درهم في طاقة إنرجي يقابلها جزئياً ارتفاع الإيرادات بقيمة 28 مليون درهم في طاقة براتاني.

مقارنة بين الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013 والأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2012

بلغت إيرادات قطاع النفط والغاز 7,695 مليون درهم خلال العام 2013 مقارنة بـ 7,747 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012، بانخفاض قدره 52 مليون درهم. وأظهرت تحركات المخزون المسجلة في إطار تكلفة المبيعات تبايناً بلغ 42 مليون درهم. ويرجع هذا التباين الكلي البالغ 94 مليون درهم إلى ما يلي:

- التأثير السلبي الناتج من انخفاض الإنتاج: 336 مليون درهم (منها 454 مليون درهم في طاقة براتاني، وتم تقليص هذا جزئياً نتيجة لزيادة الإنتاج في طاقة نورث بمقدار 63 مليون درهم، و 55 مليون درهم في طاقة إنرجي).
 - التأثير الإيجابي الناتج من ارتفاع أسعار النفط والغاز: 276 مليون درهم (منها ارتفاع أسعار المشتقات النفطية في طاقة نورث بمقدار 376 مليون درهم مقابل انخفاض جزئي في أسعار النفط والغاز في طاقة براتاني بمقدار 90 مليون درهم، وفي طاقة إنرجي بمقدار 10 مليون درهم).
 - التأثير السلبي بسبب ارتفاع العوائد وانخفاض الإيرادات الأخرى الذي بلغ 35 مليون درهم يتألف 45 مليون درهم في طاقة إنرجي، يقابله جزئياً تباين إيجابي في طاقة نورث بقيمة 8 مليون درهم.
- بلغت إيرادات تخزين الغاز 130 مليون درهم في العام 2013 مقارنة بـ 123 مليون درهم في عام 2012. وجاءت هذه الزيادة في عام 2013 بشكل أساسي نتيجة لارتفاع الأسعار في طاقة نورث وطاقة إنرجي.
- بلغت الإيرادات التشغيلية الأخرى 792 مليون درهم في العام 2013 مقارنة بـ 958 مليون درهم في العام 2012، بانخفاض قدره 166 مليون درهم. ويرجع هذا الانخفاض إلى حد كبير بسبب انخفاض المبيعات في طاقة إنرجي بقيمة 226 مليون درهم يقابله جزئياً زيادة قدرها 51 مليون درهم في طاقة براتاني.

تكلفة المبيعات

قطاع إنتاج الماء والكهرباء

تشمل تكلفة المبيعات لوحدة إنتاج الماء والكهرباء تكلفة الاستهلاك والنضوب والإطفاء وتكاليف إنشاء المحطات وتكاليف الوقود بالإضافة إلى التكاليف التشغيلية التي تشمل تكاليف العمالة والإصلاحات والصيانة وقطع الغيار وعقود التشغيل والصيانة بالإضافة إلى التكاليف التشغيلية الأخرى.

| التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2012 | | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2013 | | (مليون درهم إماراتي) |
|--|---------|---|---------|----------------------|
| 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | |
| (4,151) | (2,420) | (3,223) | (818) | المصاريف التشغيلية |
| (2,631) | (2,184) | (855) | (710) | تكاليف الوقود |
| (1,347) | (1,389) | (452) | (472) | استهلاك وإطفاء ونضوب |
| (8,129) | (5,993) | (4,530) | (2,000) | . |

مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2013 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2012

بلغت التكاليف التشغيلية 818 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 3,223 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012، بانخفاض قدره 2,405 مليون درهم. وجاء هذا الانخفاض نتيجة تكاليف الإنشاء الإجمالية المتحققة بقيمة 2,424 في كل من محطتي

الجرف الأصفر و تاكورادي خلال الربع الثالث من العام 2012، يقابلها جزئياً انخفاض التكاليف التشغيلية في محطة شويهاات 1 بقيمة 19 مليون درهم نتيجة لحادثة الحريق في المحطة في الربع الثالث من العام 2012. وبلغت تكاليف الوقود 710 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 855 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012، بانخفاض قدره 145 مليون درهم. ويعزى هذا الانخفاض إلى تدني الإنتاج في محطة تاكورادي بقيمة 113 مليون درهم، وتدني تكاليف الوقود بمقدار 40 مليون درهم في محطة الجرف نتيجة انخفاض استهلاك الفحم وتدني أسعاره. وبلغت تكاليف الاستهلاك والنضوب والإطفاء 472 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 452 مليون درهم في نفس الفترة من عام 2012، بزيادة قدرها 20 مليون درهم. وترجع الزيادة في تكاليف الاستهلاك والإطفاء بشكل أساسي إلى رسملة تكاليف الإصلاح في محطة الجرف الأصفر والفجيرة 2.

مقارنة بين الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013 والأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2012.

بلغت التكاليف التشغيلية 2,420 مليون درهم في العام 2013 مقارنة بـ 4,151 مليون درهم في العام 2012، بانخفاض قدره 1,731 مليون درهم. وجاء هذا الانخفاض نتيجة تحمل تكاليف الإنشاء الإجمالية بقيمة 1,749 مليون درهم في محطتي الجرف الأصفر وتاكورادي خلال الربع الثالث من العام 2012.

بلغت تكاليف الوقود 2,184 مليون درهم في العام 2013 مقارنة بـ 2,631 مليون درهم في العام 2012، بانخفاض قدره 447 مليون درهم. ويعزى هذا الانخفاض إلى انخفاض استهلاك الفحم وأسعاره في محطة الجرف الأصفر بقيمة 270 مليون درهم وانخفاض استخدام الوقود في محطتي تاكورادي وريد أوك بقيمة 120 مليون درهم و 45 مليون درهم على التوالي.

أما تكاليف الاستهلاك والنضوب والإطفاء، فقد بلغت 1,389 مليون درهم في العام 2013 مقارنة بـ 1,347 مليون درهم في العام 2012، بزيادة قدرها 42 مليون درهم. وترجع الزيادة في تكاليف الاستهلاك والإطفاء بشكل أساسي إلى رسملة تكاليف الإصلاح في محطة الجرف الأصفر ومحطة الفجيرة 2.

قطاع النفط والغاز

تشمل تكلفة المبيعات لقطاع النفط والغاز تكلفة الاستهلاك والنضوب والإطفاء ونفقات تخزين الغاز بالإضافة إلى النفقات التشغيلية التي تشمل تكاليف العمالة والتصليلات والصيانة وقطع الغيار المستخدمة وتكاليف الوقود بالإضافة إلى النفقات التشغيلية الأخرى.

| التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | (مليون درهم إماراتي) |
|-----------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|----------------------|
| 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | |
| (3,424) | (3,908) | (1,258) | (1,764) | المصاريف التشغيلية |
| (25) | (38) | (6) | (9) | تكاليف تخزين الغاز |
| (69) | (246) | (3) | (206) | نفقات الآبار الجافة |
| (2,744) | (3,030) | (916) | (1,205) | استهلاك وإطفاء ونضوب |
| (6,262) | (7,222) | (2,183) | (3,184) | |

مقارنة بين الثلاثة الأشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2013 بالثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2012

بلغت النفقات التشغيلية 1,764 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 1,258 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012، بزيادة قدرها 506 مليون درهم، تعود أسبابها إلى:

- تأثير مقابل لحركة المخزونات النفطية بقيمة 290 مليون درهم (تم بيان ذلك في قسم الإيرادات).
- ارتفاع تكاليف النفقات التشغيلية بقيمة 261 مليون درهم. ويعزى هذا الارتفاع بشكل أساسي لارتفاع النفقات التشغيلية في الربع الثالث من العام 2013 في طاقة براتاني بقيمة 259 مليون درهم وذلك نتيجة للاستحواذ على أصول شركة بي بي في بحر الشمال، وإغلاق منصة كورمورانت ألفا (عادت للإنتاج بحلول نهاية الربع الثالث)، وارتفاع النفقات غير التشغيلية بقيمة 126 مليون درهم، وارتفاع تكاليف الاستخراج بقيمة 93 مليون درهم وارتفاع تكاليف استكشاف الآبار بقيمة 43 مليون درهم.
- ارتفاع تكاليف النقل بشكل أساسي في طاقة براتاني بقيمة 33 مليون درهم.
- يقابل هذا الارتفاع في التكاليف، انخفاض جزئي في المصاريف الأخرى بقيمة 64 مليون درهم بشكل أساسي في طاقة إنرجي تتكون من تكاليف إنتاج الغاز (79 مليون درهم)، مقابل انخفاض جزئي آخر نتيجة لحركة المخزونات النفطية، وتكاليف النقل وغيرها في طاقة براتاني (بلغت 15 مليون درهم)، وانخفاض تكاليف التنقيب بمقدار 18 مليون درهم في طاقة إنرجي.

بلغت تكاليف تخزين الغاز 9 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 6 مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2012.

كما بلغت تكاليف الآبار الجافة في الربع الثالث من العام 2013 نتيجة لعدم نجاح عمليات التنقيب في طاقة براتاني بقيمة 154 مليون درهم في بئر أبركرومي و 51 مليون درهم في بئر داروين شي.

بلغت تكاليف الاستهلاك والنضوب والإطفاء 1,205 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 916 مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2012. وتأتي هذه الزيادة نتيجة زيادة حجم الإنتاج بشكل أساسي في طاقة براتاني (بفارق 157 مليون درهم)، وارتفاع معدلات الاستهلاك والنضوب والإطفاء (بفارق 133 مليون درهم).

مقارنة بين الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013 والأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2012

بلغت النفقات التشغيلية 3,908 مليون درهم في العام 2013 مقارنة بـ 3,424 مليون درهم في العام 2012، بزيادة قدرها 484 مليون درهم، تعود أسبابها إلى:

- ارتفاع النفقات التشغيلية بقيمة 624 مليون درهم وبشكل أساسي في طاقة براتاني بمقدار 586 مليون درهم. ويأتي هذا الارتفاع في النفقات التشغيلية في الربع الثالث لعام 2013 نتيجة للاستحواذ على أصول بي بي في بحر الشمال وإغلاق منصة كورمورانت ألفا، وتكاليف المشاريع الرأسمالية بقيمة 126 مليون درهم، ومن أبرز عناصرها ارتفاع تكاليف التنقيب بقيمة 321 مليون درهم، وارتفاع النفقات غير التشغيلية بقيمة 179 مليون درهم، وارتفاع تكاليف الأعمال الخاصة بالآبار بقيمة 64 مليون درهم، والنفقات التشغيلية الأخرى بقيمة 22 مليون درهم. كما سجلت النفقات التشغيلية ارتفاعاً في طاقة نورث بقيمة 29 مليون درهم، وطاقة إنرجي بقيمة 10 مليون درهم.
- ارتفاع تكاليف النقل بقيمة 45 مليون درهم، بلغت حصة طاقة براتاني منها 35 مليون درهم فيما بلغت حصة طاقة نورث 10 مليون درهم.
- التأثير السلبي لحركة المخزون النفطي كما أشير إليه في تقرير الإيرادات بقيمة 42 مليون درهم.
- تقلصت هذه الزيادة بشكل جزئي نتيجة انخفاض المصاريف الأخرى بمقدار 201 مليون درهم بشكل أساسي نتيجة انخفاض تكاليف إدخال سعة الغاز وحركة إنتاج الغاز الطبيعي في طاقة إنرجي (236 مليون درهم)، وقابل ذلك ارتفاع تكاليف النقل، وتعديلات

المخزون النفطي في طاقة بريناني بقيمة 35 مليون درهم وانخفاض تكاليف التتقيب بقيمة 27 مليون درهم وبصورة اساسية في طاقة إنرجي بقيمة 31 مليون درهم.

بلغت تكاليف تخزين الغاز 38 مليون درهم في العام 2013 مقارنة بـ 25 مليون درهم في العام 2012. سجلت تكاليف الأبار الجافة تراجعاً بمقدار 177 مليون درهم نتيجة تراجع الانتاج في آبار تيمون وأبركرومبي وداروين شي مقارنة بحجم الانتاج في العام 2012 في آبار كوستر وساوث كلاهان.

وبلغت تكاليف الاستهلاك والنضوب والإطفاء 3,030 مليون درهم في العام 2013 مقارنة بـ 2,744 مليون درهم في العام 2012. وجاءت هذه الزيادة نتيجة لانخفاض الإنتاج في طاقة براتاني بقيمة 209 مليون درهم، وارتفاع حجم الإنتاج في طاقة نورث بقيمة 74 مليون درهم، وفي طاقة إنرجي بقيمة 3 مليون درهم.

البنود الإضافية لبيان الدخل الموحد

تتألف المصاريف الإدارية والمصاريف الأخرى في "طاقة" من تكاليف الرواتب وتطوير الأعمال والأتعاب المهنية والمصاريف الأخرى. تتألف تكاليف التمويل في "طاقة" من مصاريف الفوائد فيما يتعلق بقروض البنوك والسندات. الخسائر (الأرباح) من تحويل العملات تنتج من صافي أصول والالتزامات المالية للشركات التابعة وتسوية الصفقات المتعاقد عليها بعملات عدا الدرهم الإماراتي، الذي يعد العملة المتداولة للشركة.

قطاع إنتاج الماء والكهرباء

| التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | (مليون درهم إماراتي) |
|-----------------------------------|---------|------------------------------------|-------|--|
| 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | |
| (195) | (206) | (52) | (47) | المصاريف الإدارية والمصاريف الأخرى |
| (1,911) | (1,951) | (634) | (673) | تكاليف التمويل |
| 191 | (37) | 60 | (25) | التغيير في قيمة المشتقات |
| 3 | 43 | (35) | 11 | الأرباح (الخسائر) الناجمة عن تحويل العملات |
| 79 | 10 | 36 | 5 | إيرادات أخرى |
| 4 | 6 | 2 | 2 | حصة الشركة في أرباح شركات زميلة |
| (1,829) | (2,135) | (623) | (727) | |

مقارنة بين الثلاثة الأشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2013 بالثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2012.

بلغت التكاليف الإدارية والتكاليف الأخرى 47 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 52 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012.

كما بلغت تكاليف التمويل 673 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 634 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012، بزيادة قدرها 39 مليون درهم. وجاءت هذه الزيادة نتيجة الديون الجديدة لمحطتي الجرف الأصفر وتاكورادي. وتقلصت هذه الزيادة جزئياً بسبب انخفاض الإنتاج في محطات الطاقة المحلية نتيجة لسداد الديون.

وبلغ صافي الأرباح نتيجة للتغير في القيمة العادلة للمشتقات 25 مليون درهم في العام 2013 مقارنة بـ 60 مليون درهم في العام 2012. وجاء التغير في القيمة العادلة للمشتقات نتيجة للتحركات السلبية في محطة ريد أوك في الربع الثالث من العام 2013.

وبلغت الأرباح من تحويل العملات 11 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013، مقارنةً بتحقيق خسائر قدرها 35 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012. وجاءت هذه الأرباح بصورة أساسية نتيجة لتقلبات سعر الصرف بين الدولار الأمريكي والروبية الهندية في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة مع الفترة نفسها من العام 2012.

وبلغت الإيرادات الأخرى 5 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 36 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض إيرادات محطة الجرف الأصفر. وكانت الأرباح المتحققة من حصة شركة الجبيل للطاقة.

مقارنة بين الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013 والأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2012

بلغت التكاليف الإدارية والتكاليف الأخرى 206 مليون درهم في العام 2013 مقارنة بـ 195 مليون درهم في العام 2012، بزيادة قدرها 11 مليون درهم ترجع بصفة أساسية إلى زيادة التكاليف الإدارية في محطة ريد أوك.

وبلغت تكاليف التمويل 1,951 مليون درهم في العام 2013 مقارنة بـ 1,911 مليون درهم في عام 2012، بزيادة قدرها 40 مليون درهم. وجاءت هذه الزيادة نتيجة الديون الجديدة في محطات الجرف الأصفر 5 و 6 ومحطة تاكورادي. وتقلصت هذه الزيادة جزئياً بسبب انخفاض الإنتاج في محطات الطاقة المحلية نتيجة لسداد الديون.

وبلغ صافي الأرباح نتيجة للتغير في القيمة العادلة للمشتقات 37 مليون درهم في العام 2013 مقارنة بـ 191 مليون درهم في العام 2012. وجاء التغير في القيمة العادلة للمشتقات بصفة أساسية نتيجة للتحركات السلبية في محطة ريد أوك في العام 2013.

وبلغ صافي الأرباح من تحويل العملات 43 مليون درهم في العام 2013، مقارنةً بـ 3 مليون درهم في عام 2012. وجاء هذا التفاوت بصورة أساسية نتيجة لتقلبات سعر الصرف بين اليورو الأوروبي والروبية الهندية فيما يتعلق بإعادة تقييم استثمار الأصول المالية التشغيلية، وتقلبات سعر الصرف بين اليورو الأوروبي والدولار المغربي فيما يتعلق بإعادة تقييم القروض بالدولار المغربي في محطة الجرف الأصفر.

وبلغت الإيرادات الأخرى 10 مليون درهم في العام 2013 مقارنة بـ 79 مليون درهم في العام 2012. يرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض إيرادات من محطتي الجرف الأصفر 5 و 6. وكانت الأرباح المتحققة من حصة شركة الجبيل للطاقة.

قطاع النفط والغاز

| التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | (مليون درهم إماراتي) |
|-----------------------------------|--------------|------------------------------------|--------------|--|
| 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | |
| (405) | (419) | (143) | (115) | المصاريف الإدارية والمصاريف الأخرى |
| (315) | (384) | (106) | (145) | تكاليف التمويل |
| 24 | (4) | (22) | - | التغيير في قيمة المشتقات |
| (11) | 1 | (30) | (44) | الأرباح (الخسائر) الناجمة عن تحويل العملات |
| 385 | 52 | 11 | 13 | الأرباح(الخسائر) المسجلة نتيجة لبيع الأصول |
| 100 | 49 | 6 | 20 | الأرباح المتحققة من صفقات الشراء |
| 19 | - | 12 | - | إيرادات أخرى |
| 73 | 100 | 27 | 44 | حصة الشركة في أرباح شركات الائتلاف |
| (130) | (605) | (245) | (227) | |

مقارنة بين الثلاثة الأشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2013 بالثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2012.

بلغت التكاليف الإدارية والتكاليف الأخرى 115 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 143 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012، بانخفاض قدره 28 مليون درهم ترجع بصفة أساسية إلى انخفاض التكاليف الإدارية في محطة طاقة نورث بقيمة 34 مليون درهم، وتقلص هذا الانخفاض جزئياً نتيجة ارتفاع تكاليف تطوير الأعمال في العراق.

وبلغت تكاليف التمويل 145 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 106 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012.

لم يتحقق أي تغيير نتيجة للتغيير في القيمة العادلة للمشتقات في طاقة نورث في الربع الثالث عام 2013 مقارنة بتغيير سلبي بقيمة 22 مليون درهم في الفترة نفسها من عام 2012. ترجع أسباب الانخفاض إلى محدودية عقود التحوط في عام 2013 في طاقة نورث.

وبلغت الخسائر من تحويل العملات 44 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013، مقارنة بـ 30 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012. وجاءت هذه الخسائر بصورة أساسية نتيجة لتقلبات سعر الصرف بين الدولار الأمريكي والجنيه البريطاني فيما يتعلق بإعادة تقييم صافي المطلوبات النقدية في طاقة براتاني.

وبلغت الأرباح المسجلة نتيجة لبيع الأصول 13 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 11 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012. تحققت هذه الأرباح نتيجة لبيع أصول في طاقة نورث.

وبلغت الأرباح المتحققة من صفقات الشراء 20 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 6 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012. ترجع هذه الزيادة نتيجة الاستحواذ على الحصة التشغيلية في ديفينيك فيلد في طاقة براتاني.

وبلغت عوائد حصة الشركة في شركات الائتلاف 44 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 27 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2012، نتيجة الاستحواذ على الحصة التشغيلية في لاك فيلد في الربع الثالث من عام 2013.

مقارنة بين الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013 والأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2012

بلغت التكاليف الإدارية والتكاليف الأخرى 419 مليون درهم في العام 2013 مقارنة بـ 405 مليون درهم في العام 2012، بزيادة قدرها 14 مليون درهم. وترجع هذه الزيادة بشكل أساسي إلى ارتفاع نفقات العاملين في طاقة إنرجي، ونتيجة للاستحواذات الجديدة في طاقة براتاني، ونتيجة لتكاليف تطوير الأعمال الجديدة في العراق، والتي تقلصت جزئياً نتيجة انخفاض التكاليف المهنية في طاقة نورث.

وبلغت تكاليف التمويل 384 مليون درهم في عام 2013 مقارنة بـ 315 مليون درهم في عام 2012، بزيادة ترجع بصفة أساسية إلى ارتفاع التكاليف في طاقة براتاني.

وكان صافي الأرباح نتيجة للتغير في القيمة العادلة للمشتقات في طاقة نورث سلبياً حيث بلغ 4 مليون درهم في عام 2013 مقارنة بتحريك إيجابي بلغ 24 مليون درهم في العام 2012. ويرجع هذا الانخفاض في عام 2013 إلى محدودية عقود التحوط في طاقة نورث.

وبلغ صافي الأرباح من تحويل العملات مليون درهم في عام 2013، مقارنةً بخسائر بلغت 11 مليون درهم في عام 2012. وجاء هذا التفاوت بصورة أساسية نتيجة لتقلبات سعر الصرف بين الدولار الأمريكي والجنيه البريطاني فيما يتعلق بإعادة تقييم صافي المطلوبات النقدية في طاقة براتاني.

بلغت المكاسب من بيع الأصول 52 مليون درهم في عام 2013 مقارنة بـ 385 مليون درهم في عام 2012. وتتاسب هذا الانخفاض مع انخفاض مبيعات الأصول في عام 2013.

جاءت الأرباح المتحققة من صفقات الشراء بقيمة 49 مليون درهم في 2013 مقارنة بـ 100 مليون درهم في 2012، نتيجة الاستحواذ على الحصة التشغيلية في ديفينيك فيلد في طاقة براتاني. بينما تحققت الأرباح لعام 2012 من استكمال المرحلة الثانية من الاستحواذ على أوتر فيلد والمرافق التابعة له.

وبلغت عوائد حصة الشركة في شركات الائتلاف 100 مليون درهم في عام 2013 مقارنة بـ 73 مليون درهم في عام 2012، بزيادة قدرها 27 مليون درهم. وترجع الزيادة بشكل أساسي إلى الاستحواذ على الحصة التشغيلية في لاك فيلد.

تكاليف التمويل والمصاريف الأخرى

يتم إدارة التمويل الخاص بالمجموعة (لا يشمل هذا التمويل الخاص بالشركات التابعة التي تملك محطات إنتاج الماء والكهرباء التي يتم تمويلها من خلال تمويل المشاريع) على نطاق المجموعة الكلي، ولا يتم توزيع هذه التكاليف على القطاعات التشغيلية. لا ترتبط بعض الاستثمارات التي تقوم بها المجموعة بإنتاج الماء والكهرباء أو بأعمال النفط والغاز ويتم إدارة هذه الأعمال على نطاق المجموعة ولا يتم توزيع هذه الاستثمارات على القطاعات التشغيلية.

| التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | (مليون درهم إماراتي) |
|-----------------------------------|----------------|------------------------------------|--------------|---|
| 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | |
| (1,528) | (1,497) | (501) | (484) | تكاليف التمويل |
| (121) | (269) | (56) | (120) | المصاريف الإدارية والمصاريف الأخرى |
| 119 | 105 | 25 | 28 | حصة الشركة في أرباح شركات زميلة |
| 415 | - | - | - | الأرباح المتحققة من بيع الاستثمارات المتاحة للبيع |
| 43 | 51 | (25) | (91) | أخرى |
| (1,072) | (1,610) | (557) | (667) | |

مقارنة بين الثلاثة الأشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2013 بالثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2012.

بلغت تكاليف التمويل المؤسسي 484 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 501 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2012، بانخفاض قدره 17 مليون درهم نتيجة رسملة الفوائد. وتقلص هذا الانخفاض بارتفاع تكاليف الفائدة المستحقة لإصدار السندات الجديدة في النصف الثاني من العام 2012.

وبلغت التكاليف الإدارية المؤسسية والتكاليف الأخرى 120 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 56 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2012. وجاءت هذه الزيادة نتيجة لارتفاع النفقات الإدارية في مقر شركة "طاقة" وارتفاع تكاليف مشاريع التطوير.

وبلغت عوائد الشركة من حصتها في نتائج شركة زميلة 28 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بـ 25 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2012.

وبلغت الإيرادات المؤسسية الأخرى 91 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 مقارنة بتكاليف قدرها 25 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2012. ويرجع هذا التفاوت بصورة أساسية إلى الأرباح على عقود الصرف الآجلة في الربع الثالث لعام 2013.

مقارنة بين الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013 والأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2012

بلغت تكاليف التمويل المؤسسي 1,497 مليون درهم في عام 2013 مقارنة بـ 1,528 مليون درهم في عام 2012. وجاءت هذه الزيادة بصورة أساسية نتيجة رسملة الفوائد. وتقلص هذا الانخفاض بارتفاع تكاليف الفائدة المستحقة لإصدار السندات الجديدة في النصف الثاني من عام 2012.

وبلغت التكاليف الإدارية المؤسسية والتكاليف الأخرى 269 مليون درهم في عام 2013 مقارنة بـ 121 مليون درهم في عام 2012، بزيادة قدرها 148 مليون درهم بصورة أساسية نتيجة لارتفاع النفقات الإدارية في مقر شركة "طاقة" وارتفاع تكاليف مشاريع التطوير.

وبلغت عوائد الشركة من حصتها في نتائج شركة زميلة 105 مليون درهم في عام 2013 مقارنة بـ 119 مليون درهم في عام 2012، بانخفاض قدره 14 مليون درهم. وجاء هذا الانخفاض بصورة أساسية نتيجة لانخفاض العائدات من شركة صحار للألمنيوم المحدودة، وارتفاع العائدات من شركة الوثبة.

وترتبط الأرباح المترتبة على بيع الاستثمارات المتاحة للبيع في عام 2012 بصفة أساسية ببيع حصتها البالغة قيمتها 415 مليون درهم في شركة تسلا موتورز.

وبلغت الإيرادات المؤسسية الأخرى 51 مليون درهم في عام 2013 مقارنة بـ 43 مليون درهم في عام 2012. ويرجع هذا التفاوت بصورة أساسية إلى الأرباح على عقود الصرف الآجلة في الربع الثالث لعام 2013.

الأرباح والضرائب

| التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | (مليون درهم إماراتي) |
|-----------------------------------|-------|------------------------------------|-------|---|
| 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | |
| 3,196 | 1,116 | 695 | 591 | الربح قبل ضريبة الدخل |
| (1,941) | (494) | (767) | (230) | ضريبة الدخل |
| 1,255 | 622 | (72) | 361 | الربح بعد الضريبة (قبل خصم الحقوق غير المسيطرة) |

مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2013 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2012

الربح قبل ضريبة الدخل

بلغت الأرباح قبل حساب الضرائب 591 مليون درهم خلال الربع الثالث من عام 2013 (مؤلفة من 856 مليون درهم أرباح قطاع الماء والكهرباء، و402 مليون درهم أرباح قطاع النفط والغاز، و667 مليون درهم خسائر تعديلات مؤسسية) مقارنة بـ 695 مليون درهم خلال الربع الثالث من عام 2012 (مؤلفة من 707 مليون درهم أرباح قطاع الماء والكهرباء، و545 مليون درهم أرباح النفط والغاز، و557 مليون درهم خسائر تعديلات مؤسسية)، بانخفاض قدره 104 مليون درهم أو ما نسبته 15%.

ضريبة الدخل

بلغت ضريبة الدخل خلال الربع الثالث من عام 2013 ما مقداره 230 مليون درهم، تتألف من 216 مليون درهم ضريبة دخل جارية و14 مليون درهم ضريبة دخل مؤجلة، ليبلغ معدل الضريبة الفعلي 39%. وبلغت ضريبة الدخل خلال الربع الثالث من عام 2012 ما مقداره 767 مليون درهم، تتألف من 556 مليون درهم ضريبة دخل جارية و211 مليون درهم ضريبة دخل مؤجلة، ليبلغ معدل الضريبة الفعلي 110%. وجاء الانخفاض بمعدل الضريبة الفعلي نتيجة لانخفاض الدخل قبل احتساب الضرائب لأصول قطاع النفط والغاز في عام 2013 مقارنة بعام 2012.

ربحية الفترة

بلغت ربحية الفترة خلال الربع الثالث من عام 2013 (قبل خصم حصة العوائد لحقوق غير مسيطرة) 361 مليون درهم مقارنة بخسائر مقدارها 72 مليون درهم في الربع الثالث لعام 2012.

مقارنة بين الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013 والأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2012.

الربح قبل ضريبة الدخل

بلغت الأرباح قبل حساب الضرائب 1,116 مليون درهم (تتألف من 1,936 مليون درهم أرباح قطاع الماء والكهرباء، و790 مليون درهم أرباح النفط والغاز، و1,610 مليون درهم خسائر تعديلات الشركات) خلال الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013 مقارنة مع 3,196 مليون درهم (تتألف من 1,832 مليون درهم أرباح قطاع الماء والكهرباء، و2,436 مليون درهم أرباح النفط والغاز، و1,072 مليون درهم خسائر تعديلات الشركات) خلال الفترة نفسها من عام 2012، بانخفاض بلغ 2,080 مليون درهم أو 65%.

ضريبة الدخل

بلغت مصاريف ضريبة الدخل 494 مليون درهم خلال الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013، تتألف من 616 مليون درهم ضريبة دخل جارية و122 مليون درهم ضريبة دخل مؤجلة، ليبلغ معدل الضريبة الفعلي 44%. وبلغت ضريبة الدخل للسنة المنتهية في 30 سبتمبر 2012 ما مقداره 1,941 مليون درهم، تتألف من 1,871 مليون درهم ضريبة دخل جارية و70 مليون درهم ضريبة دخل مؤجلة، ليبلغ معدل الضريبة الفعلي 61%. وجاء الانخفاض بمعدل الضريبة الفعلي نتيجة لانخفاض الدخل قبل احتساب الضرائب لأصول قطاع النفط والغاز في عام 2013 مقارنة بعام 2012.

ربحية الفترة

بلغت ربحية الفترة خلال الأشهر التسعة المنتهية في 2013 (قبل خصم حصة العوائد لحقوق غير مسيطرة) 622 مليون درهم مقارنة بـ 1,255 مليون درهم للأشهر التسعة المنتهية في 2012.

5. هيكل رأس المال والسيولة

| هيكل رأس المال | | المدة المنتهية في |
|----------------------|----------------|-----------------------------------|
| (مليون درهم إماراتي) | | |
| ديسمبر 2012 | سبتمبر 2013 | |
| 122,590 | 124,890 | إجمالي الموجودات |
| 79,487 | 82,272 | إجمالي الديون |
| 3,807 | 4,017 | أرصدة نقدية |
| 75,680 | 78,255 | صافي الديون |
| 13,313 | 13,956 | إجمالي حقوق المساهمين |
| 78.4% | 80.4% | نسبة الدين إلى إجمالي رأس المال % |

بلغ إجمالي قيمة الأصول 124.9 مليار درهم في نهاية شهر سبتمبر من عام 2013، مقارنةً بـ 122.6 مليار درهم في نهاية شهر سبتمبر من عام 2012. وجاءت هذه الزيادة نتيجة الاستحواذ على أصول النفط والغاز في طاقة براتاني، بالإضافة إلى انخفاض قيمة الدولار الكندي خلال عام 2013.

زاد إجمالي صافي الديون بنسبة 2.6 مليون درهم، ويرجع ذلك بصفة أساسية القروض الإضافية المتعلقة بالاستحواذ على أصول طاقة براتاني، وإعادة التمويل في الشويهات 2، والتوسعة في محطتي الجرف الأصفر وتاكورادي، وتقلصت بشكل جزئي نتيجة لسداد الديون. وبلغت نسبة الدين لرأس المال في "طاقة" 80.4 % في نهاية شهر سبتمبر 2013 مقارنةً بـ 78.4 % في نهاية شهر سبتمبر من عام 2012.

| السيولة | | التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر |
|----------------------|---------------|-----------------------------------|
| (مليون درهم إماراتي) | | |
| 2012 | 2013 | |
| 3,517 | 4,017 | سيولة نقدية |
| 14,753 | 13,620 | التسهيلات الائتمانية |
| 18,270 | 17,637 | إجمالي السيولة المتوفرة |

بلغت السيولة المتوفرة في 30 سبتمبر 2013 ما مقداره 4.0 مليار درهم مقارنةً بـ 3.5 مليار درهم في نهاية 30 سبتمبر 2012. وتمتلك الشركة إعتبارًا من 30 سبتمبر 2013 تسهيلات ائتمانية غير مستخدمة بقيمة 13.6 مليار درهم مقارنةً بتسهيلات ائتمانية بلغت 14.8 مليار درهم إعتبارًا من 30 سبتمبر 2012. وجاء الانخفاض في السيولة المتوفرة نتيجة الاقتراض من التسهيلات الائتمانية لغايات تمويل مشاريع التوسعة في محطتي الجرف الأصفر وتاكورادي.

كارل شيلدون
الرئيس التنفيذي
شركة أبوظبي الوطنية للطاقة "طاقة"