

شركة أبوظبي الوطنية للطاقة ("طاقة")

مناقشة وتحليل الإدارة

كما في للفترة المنتهية في ٣١ مارس 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 المتققة لطاقة كما في للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩. ضمن إطار مناقشة وتحليل الإدارة، قمنا باستخدام المصطلحات التالية "المجموعة" و "نحن" و "لدينا" للإشارة إلى "طاقة".

١. الصحة والسلامة والأمن والبيئة

الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس						
اجمالي المجموعة		النفط والغاز		الطاقة والمياه ^١		نظرة عامة على الصحة والسلامة والأمن والبيئة
٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٩	
-	-	-	-	-	-	عدد الوفيات
٠,٢٨	٠,٦٥	٠,٣٢	٠,٩٢	٠,٢٠	٠,١٠٠	معدل الإصابة المسجلة (الحادث / ٢٠٠ ألف ساعة)
٢	٧	١	٧	١	٠	حادثه ضياع وقت
١٨	٨	١٨	٧	-	١	التسربات المبلغ عنها

^١ تشير إلى الأصول التي تديرها طاقة فقط

في الربع الأول من عام ٢٠١٩، كان معدل الإصابات العالمي القابل للتسجيل للسنة حتى تاريخه ٠,٦٥، وهو أعلى من معدل الإصابات العالمي القابل للتسجيل للسنة حتى تاريخه والذي تم تسجيله في الربع الأول من عام ٢٠١٨ والبالغ ٠,٢٨. يرجع السبب الرئيسي في ذلك إلى عدد من الحوادث المسجلة في شهر يناير، بالإضافة إلى انخفاض عدد ساعات العمل التي تؤثر على عامل مؤشر الأداء الرئيسي وهو الحادث / ٢٠٠ ألف ساعة. ومع ذلك، ومع مضيقنا قداماً خلال الربع الأول، شهدنا انخفاضاً كبيراً في الحوادث. شهدت الشركة انخفاضاً مشجعاً في حالات التسرب المبلغ عنها حيث سجلت ٨ حوادث تسرب في الربع الأول من عام ٢٠١٩ مقارنةً بـ ١٨ حادثه تسرب في الربع الأول من عام ٢٠١٨.

٢. ملخص النتائج

الثلاثة أشهر المنتهية في

النتائج الربع سنوية	٣١ مارس ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٨
(مليون درهم، إلا إذا أُشير إلى خلاف ذلك)	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٨	٢٠١٨	٢٠١٨
نسبة توفر الطاقة الفنية (%) ^١	٨٨,٩%	٩١,٤%	٩٧,٨%	٩٧,٩%	٨٧,٤%
إنتاج النفط والغاز (مليون برميل من النفط المكافئ باليوم) ^٢	١٢٦,٧	١٢٦,٣	١٢٤,٨	١١٧,٤	١٢٣,٨
إجمالي الإيرادات	٤,٣٣٠	٤,٢٠٤	٤,٩٣٥	٤,٢٦٤	٤,٣٣٧
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ^٣	٢,٣٧١	٢,٣٠١	٢,٥٩٣	٢,٤١٨	٢,٣٤٠
الربح للفترة	١٨١	١٧٩	٤٣٢	٤٣٧	٣٠٤
صافي الدخل (الخسارة) ^٤	٦	(٣٣)	١٥٣	١٦٨	١١٠
الربح (الخسارة) للسهم الواحد (درهم للسهم الواحد)	٠,٠٠١	(٠,٠٠٥)	٠,٠٢٥	٠,٠٢٨	٠,٠١٨
إجمالي الموجودات	٩٨,٧٧١	٩٩,٣٣٧	٩٩,٧٨٢	١٠١,٥٦٤	١٠١,٥٤٦
حقوق المساهمين	١٠,٤١٣	١٠,٥٥٩	١٠,٦٨٩	١٠,٢٠١	٩,٤٨٠
التدفقات الرأسمالية ^٥	٤٣٥	٤٥٧	٤٢٨	٤٠١	٤٢٨
التدفقات النقدية الحرة ^٦	١,٤٧٦	١,٤٨٣	٢,٢٥١	١,٧٩٥	١,٥٧٨

(١) تمثل المتوسط المرجح لكافة الموجودات المولدة للطاقة على أساس سعة المحطة.

(٢) يشمل إنتاج الحصص العاملة من أمريكا الشمالية وأوروبا، وحجم الاستحقاق من العراق.

(٣) الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء المحسنة 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 والآلات ومعدات وشراء موجودات غير ملموسة فقط.

(٦) يتم تعريف التدفقات النقدية الحرة بأنها التدفقات النقدية التشغيلية ناقصاً التدفقات الاستثمارية وفقاً لبيان التدفقات النقدية المعد وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

٢,١ المعالم التشغيلية البارزة

الطاقة والمياه

كان التوفر الفني في الربع الأول من عام ٢٠١٩ عبر الأسطول متوافقاً مع التقلبات الموسمية في فترة الشتاء، حيث بلغ متوسطها ٨٨,٩٪، مقارنةً بنسبة ٨٧,٤٪ في الربع الأول من عام ٢٠١٨. تحسنت محفظة الموجودات الإماراتية بنسبة ٣,٩٪ إلى ٨٩,٦٪ في الربع الأول من عام ٢٠١٩، بينما انخفض الأسطول الدولي من ٩٤,٨٪ في الربع الأول من عام ٢٠١٨ إلى ٨٥,٩٪ في الربع الأول من عام ٢٠١٩.

بلغ توليد الطاقة العالمي خلال هذا الربع ١٧,٥٩٧ جيجاواط في الساعة، حيث انخفض بشكل بسيط عن ١٨,٧٧٣ جيجاواط في الساعة عن ما تم توليده في الربع الأول من عام ٢٠١٨. بلغ توليد الطاقة العالمي ٦,٢٧٠ جيجاواط في الساعة خلال الفترة، أي بانخفاض بنسبة ٥٪ مقارنةً بالربع الأول من عام ٢٠١٨ بسبب انقطاع التيار الاضطرابي في موجوداتنا في غانا. بقي توليد الطاقة في دولة الإمارات العربية المتحدة مستقراً نسبياً حيث تم إنتاج ١١,٣٢٧ جيجاواط في الساعة في الربع الأول من عام ٢٠١٩، وهو ما يمثل انخفاضاً مقارنةً بـ ١٢,١٥٧ جيجاواط في الساعة في الأشهر الثلاثة الأولى من عام ٢٠١٨. بلغ معدل تحلية المياه في الإمارات ٥٤,٤٠٨ مليون جالون إمبريالي للربع، مقابل ٥٦,٢٧٣ مليون جالون إمبريالي في الربع الأول من عام ٢٠١٨، مع استمرار طاقة في توريد غالبية متطلبات أبوظبي.

النفط والغاز

بلغ متوسط الإنتاج للربع الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ١٢٦,٦٥١ برميل من النفط المكافئ في اليوم، بزيادة تبلغ ٢٪ مقارنةً بـ ١٢٣,٨٤٧ برميل من النفط المكافئ في الربع الأول من عام ٢٠١٨. لقد شهد الأداء القوي للآبار في موجوداتنا الأوروبية زيادة في إنتاج المواد الهيدروكربونية في الربع الأول من عام ٢٠١٩ إلى ٤٣,٨٧٧ برميل من النفط المكافئ في اليوم، وهو تحسن مقارنةً بـ ٤٢,٠٠١ برميل من النفط المكافئ في الربع الأول من عام ٢٠١٨. ساهمت كذلك قاعدة أتروش في كردستان، في الزيادة الإجمالية في الكميات. بلغ استحقاق إنتاج طاقة أتروش ٥,٦٢٩ برميل من النفط المكافئ في اليوم في الربع الأول من عام ٢٠١٩، بتحسناً بلغت نسبته ١٥٣٪ مقارنةً بالإنتاج في الأشهر الثلاثة الأولى من عام ٢٠١٨ البالغ ٢,٢٢٤ برميل من النفط المكافئ في اليوم والذي نتج عن تحسن أداء البئر والتطوير المستمر للأصل. بلغ إجمالي الإنتاج لموجودات أتروش في الربع الأول من عام ٢٠١٩ ٢٦,٢٨٤ برميل من النفط المكافئ في اليوم، بزيادة تبلغ نسبتها ١١٪ مقارنةً بنفس الفترة من عام ٢٠١٨ (٢٣,٦٣٩ برميل من النفط المكافئ في اليوم). تمت تسوية هذه الزيادات بانخفاض بنسبة ٣٪ في إنتاج أمريكا الشمالية، حيث بلغ الإنتاج في الربع الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ٧٧,١٤٥ برميل من النفط المكافئ في اليوم مقابل ٧٩,٦٢٢ برميل من النفط المكافئ في اليوم في فترة المقارنة من العام السابق. نتج هذا الانخفاض بشكل أساسي عن انقطاع الصيانة على موجودات ريد روك في الربع الأول من عام ٢٠١٩.

٢,٢ المعالم المالية البارزة

بلغت إيرادات المجموعة في الربع الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ٤,٣ مليار درهم، حيث كانت الإيرادات المولدة من كل من قطاع الطاقة والمياه والنقط والغاز متوافقة بشكل أساسي مع أرقام المقارنة ذات الصلة في الربع الأول من عام ٢٠١٨.

بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للربع الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ٢,٤ مليار درهم، بزيادة تبلغ نسبتها ١٪ مقارنةً بالأشهر الثلاثة الأولى من عام ٢٠١٨. كان الأداء القوي لأعمال النفط والغاز هو المسؤول عن النتائج المتحسنة حيث ازدادت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بقيمة ١٦٢ مليون درهم عن العام السابق.

بلغ الربح (حصة - طاقة) للربع الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ٦ مليون درهم مقابل ١١٠ مليون درهم في الربع الأول من عام ٢٠١٨. في حين شهدت المجموعة ثبات في النتائج التشغيلية، تأثر الدخل الصافي سلباً بالتحركات السلبية في عمليات إعادة تقييم أسعار السوق (الفرق السلبي بقيمة ٤٢ مليون درهم عن العام السابق) ضمن موجودات الطاقة الموجودة في الولايات المتحدة، وخسائر صرف العملات الأجنبية السلبية (التغير السلبي بقيمة ٦٢ مليون درهم عن العام السابق).

بقي إجمالي السيولة في نهاية الربع الأول من عام ٢٠١٩ قوياً عند ١٣,٠ مليار درهم، ويشمل ذلك نقد وما يعادله بقيمة ٣,١ مليار درهم، وتسهيلات ائتمانية غير مسحوبة بقيمة ١٠,٠ مليار درهم.

تم تخفيض إجمالي الدين البالغ ٦٦,٣ مليار درهم اعتباراً من ديسمبر ٢٠١٨ بمبلغ ٩٠,٧ مليون درهم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩ ليصل إلى ٦٥,٤ مليار درهم، كما انخفضت الفوائد المدفوعة في الربع الأول من عام ٢٠١٩، ١٢٣ مليون درهم مقارنةً بالفترة نفسها من عام ٢٠١٨.

٣ بيئة الأعمال

٣,١ المعايير القياسية

الثلاثة أشهر المنتهية في					ملخص المعايير القياسية
٣١ مارس ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	
٦٣,٥	٧٤,٥	٧٨,٥	٦٧,٤	٦٣,٣	(دولار أمريكي للبرميل)
٦٢,٨	٦٧,٩	٦٩,٧	٥٨,٨	٥٤,٩	(دولار أمريكي للبرميل)
٠,٩٧	٠,٩٥	٠,٩٦	١,٢٤	١,٩٦	(دولار أمريكي لكل ألف وحدة حرارية بريطانية)
٨,٤	٧,٣	٨,٤	٨,٤	٦,٣	(دولار أمريكي لكل ألف وحدة حرارية بريطانية)
١,٤٠٨	١,٣٢١	١,٣٠٣	١,٢٧٣	١,٣٠٤	(دولار أمريكي)
٠,٧٧٤	٠,٧٦١	٠,٧٧٨	٠,٧٣٧	٠,٧٤٩	(دولار أمريكي)
١,٢٣١	١,١٦٨	١,١٦١	١,١٤٧	١,١٢٣	(دولار أمريكي)
٠,١٠٩	٠,١٠٦	٠,١٠٦	٠,١٠٥	٠,١٠٣	(دولار أمريكي)

(١) يتم تحويل الأسعار القياسية من عملتها المحلية إلى الدولار الأمريكي باستخدام متوسط معدلات الصرف للفترة.
(٢) تمكس معدلات الصرف معدلات الإغلاق الشهرية. إن الدرهم الإماراتي مرتبط بالدولار الأمريكي بمعدل ٣,٦٧٣ : ١.

٣,٢ النفط الخام

إن ما يقرب من ٤٠٪ 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 الأول من عام ٢٠١٩، كانت أسعار خام برنت مستقرة نسبياً، حيث ارتفعت من ٥٢ دولار للبرميل في بداية شهر يناير لتحقيق عند نهاية الربع ما يفوق ٦٧ دولار للبرميل. ساهم السوق في التعزيز قليلاً حيث استمرت روسيا وأوبك في تقييد الإمدادات، مما أدى إلى تحقيق توازن بين العرض والطلب العالمي في حدود ٦٠ إلى ٧٠ دولار للبرميل.

٣,٣ الغاز الطبيعي

يتم إنتاج ما يقارب ٨٧٪ من الغاز الطبيعي للمجموعة في أمريكا الشمالية، وكلها في غرب كندا. يتم بيع معظم هذا الغاز في السوق المحلية وفقاً لأسعار أيكو المرجعية، والتي بلغ متوسطها ما يقرب من ٢ دولار أمريكي / مليون وحدة حرارية بريطانية في الربع الأول 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 للأتايبب. 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). كان سعر إن بي بي قوياً خلال الربع الأخير، حيث بلغ متوسطه ٦,٢٨ دولار أمريكي لكل ألف وحدة حرارية بريطانية. يمثل إنتاج الغاز في أوروبا ١٣٪ من إجمالي إنتاج الغاز في المجموعة.

٣,٤ معدلات الفائدة

خلال مارس 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 يستأنف الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي زيادة معدلات الفائدة في وقت لاحق من العام، ويرجع ذلك بشكل كبير إلى القوة والاستقرار التي يشهدها الاقتصاد الأمريكي، وأيضاً التوقعات العالمية للنمو الاقتصادي.

٣,٥ صرف العملات الأجنبية

في الربع الأول من عام ٢٠١٩، استقر الدولار الكندي مقابل الدولار الأمريكي، عند ١,٣٣ تقريباً. بقي الجنيه الاسترليني ثابتاً عند ١,٣٠ تقريباً حيث أثرت الشكوك المستمرة حول بريكست على الأسواق. كان اليورو في الغالب ثابتاً أمام الدولار الأمريكي عند معدل ١,١٤ تقريباً طوال هذا الربع، قبل أن ينخفض إلى ١,١٢ في نهاية الفترة.

٤ نتائج العمليات ٤.١ النتائج الموحدة للمجموعة

الثلاثة أشهر المنتهية في

إجمالي المجموعة		الشركة والاستيعادات		النفط والغاز		الطاقة والمياه		ملخص صافي إيرادات (خسائر) المجموعة (مليون درهم)
٣١ مارس ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	٣١ مارس ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	٣١ مارس ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	٣١ مارس ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	
٤,٣٣٧	٤,٣٣٠	٣	-	١,٥٩٩	١,٦٠٩	٢,٧٣٥	٢,٧٢١	إجمالي الإيرادات
(١,٩٣٨)	(١,٨٣٧)	-	-	(٨٧١)	(٧٢٨)	(١,٠٦٧)	(١,١٠٩)	المصاريف التشغيلية
٦	٣٠	٣	٢٨	-	-	٣	٣	حصة من نتائج الشركات الزميلة
١١	٥	١١	٥	-	-	-	-	حصة من نتائج شركة الائتلاف
(٧٦)	(١٥٧)	٤٤	(٣٧)	(٦٥)	(٥٦)	(٥٥)	(٦٤)	المصاريف العمومية والإدارية
(٩٠٣)	(٩٨٣)	١	(٢)	(٤٣٠)	(٥٠٦)	(٤٧٤)	(٤٧٥)	النضوب والاستهلاك والإطفاء
(١,٠٣٥)	(١,٠٣٦)	(٣٧٧)	(٤٠١)	(١٥٨)	(١٥٨)	(٥٠٠)	(٤٧٧)	تكاليف التمويل
(٣)	(٦٥)	-	(٥٠)	(٢٦)	(١)	٢٣	(١٤)	أرباح (خسائر) صرف العملات الأجنبية
٢٣	(١٩)	(١)	-	-	-	٢٤	(١٩)	التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات
١	٩	-	-	١	٩	-	-	ربح من بيع أرض وموجودات النفط والغاز
١٥	١٨	١٥	١٨	-	-	-	-	إيرادات الفائدة
٤	٧	-	٢	(١)	-	٥	٥	أرباح (خسائر) أخرى
٤٤٢	٣٠٢	(٣٠١)	(٤٣٧)	٤٩	١٦٩	٦٦٤	٥٧٠	الربح (الخسارة) قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

بلغت أرباح المجموعة قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة للربع الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ٣٠٢ مليون درهم مقارنةً بـ ٤٤٢ مليون درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٨. يرجع الانخفاض البالغ ١٤٠ مليون درهم بشكل رئيسي إلى التحركات السلبية في أسعار السوق على موجودات الطاقة الواقعة في الولايات المتحدة، وكذلك خسائر صرف العملات الأجنبية الإجمالية وانخفاض الاستهلاك نتيجة لزيادة الإنتاج. بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء في الربع الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ٢,٣٧١ مليون درهم، حيث كانت أعلى بقليل من العام السابق مقارنةً بـ ٢,٣٤٠ مليون درهم.

الشركات

بلغ إجمالي الخسائر قبل الضريبة للشركة للربع الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ٤٣٧ مليون درهم مقارنةً بـ ٣٠١ مليون درهم في العام السابق. يعود سبب الارتفاع في الخسائر بقيمة ١٣٦ مليون درهم بشكل رئيسي إلى التحركات السلبية في صرف العملات الأجنبية بالإضافة إلى ارتفاع المصاريف العمومية والإدارية. تمت تسوية ذلك جزئياً بالزيادة في الحصة من نتائج شركات زميلة والتي نتجت عن عوائد حقوق الملكية من صحار للألومنيوم في عام ٢٠١٩ مقارنةً بالفترة نفسها من العام ٢٠١٨.

٤.٢ قطاع الطاقة والمياه

الثلاثة أشهر المنتهية في

إجمالي الطاقة والمياه		الطاقة / العالمية		الطاقة والمياه / الإمارات		ملخص صافي الدخل (الخسارة) من قطاع الطاقة والمياه (مليون درهم)
٣١ مارس ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	٣١ مارس ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	٣١ مارس ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	
٢,٧٣٥	٢,٧٢١	١,٠٩٢	١,٠٥٧	١,٦٤٣	١,٦٦٤	إجمالي الإيرادات
(١,٠٦٧)	(١,١٠٩)	(٧٠٧)	(٧٠١)	(٣٦٠)	(٤٠٨)	المصاريف التشغيلية
٣	٢	٣	٢	-	-	النتائج المشتركة للشركات الزميلة
(٥٥)	(٦٤)	(٢٠)	(٢٤)	(٣٥)	(٤٠)	المصاريف العمومية والإدارية
(٤٧٤)	(٤٧٥)	(١٦)	(١٧)	(٤٥٨)	(٤٥٨)	النضوب والاستهلاك والإطفاء
(٥٠٠)	(٤٧٧)	(٧٣)	(٦٤)	(٤٢٧)	(٤١٣)	تكاليف التمويل
٢٣	(١٤)	٢٢	(١٤)	١	-	الربح (الخسارة) من صرف العملات الأجنبية
٢٤	(١٩)	٢٤	(١٩)	-	-	التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات
٥	٥	٥	٥	-	-	الأرباح الأخرى
٦٦٤	٥٧٠	٣٢٠	٢٢٥	٣٦٤	٣٤٥	الربح (الخسارة) قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

الربح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

بلغ الربح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة لأعمال الطاقة والمياه لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في مارس ٢٠١٩ ما قيمته ٥٧٠ مليون درهم مقارنة بـ ٦٩٤ مليون درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٨. يرجع الانخفاض في الأرباح بشكل جزئي إلى الزيادة في المصاريف التشغيلية ومصاريف الصيانة في محطات الطاقة والمياه في دولة الإمارات العربية المتحدة، والتغيرات السلبية في القيمة العادلة للمشتقات من ريد أوك في الولايات المتحدة الأمريكية وخسائر صرف العملات الأجنبية.

الإيرادات

بلغ إجمالي إيرادات الطاقة والمياه في الربع الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ٢.٧ مليار درهم، أي ما يمثل انخفاض طفيف بنسبة ١٪ مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٨. تحسنت إيرادات الطاقة والمياه في الإمارات العربية المتحدة بشكل هامشي على أساس سنوي في حين أظهرت موجودات الطاقة الدولية انخفاضاً إجماليًا بنسبة ٣٪ بسبب انقطاع التيار الاضطرابي في غانا.

المصاريف التشغيلية والمصاريف العمومية والإدارية

ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة ٤٪ لتصل إلى ١,١٠٩ مليون درهم في الربع الأول من عام ٢٠١٩. ترجع الزيادة البالغة ٤٢ مليون درهم بشكل رئيسي إلى ارتفاع التكاليف التشغيلية في الإمارات العربية المتحدة نتيجة لانخفاض أرقام المقارنة في العام السابق من خلال عكس مخصص بعد إعادة التفاوض على عقد التشغيل والصيانة. تمت تسوية ذلك جزئياً بانخفاض بقيمة ٦ مليون درهم في موجوداتنا الدولية للطاقة. ارتفع إجمالي المصاريف العمومية والإدارية بمبلغ ٩ مليون درهم نتيجة لزيادة تكاليف القوى العاملة والخدمات المهنية.

النضوب والاستهلاك والإطفاء

بقي النضوب والاستهلاك والإطفاء دون تغيير إلى حد كبير بالنسبة للثلاثة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩ مقابل عام ٢٠١٨ بسبب عدم تغيير أعمار اتفاقية شراء الطاقة والمياه واتفاقية شراء الطاقة.

تكاليف التمويل

يتوافق انخفاض تكاليف التمويل بمبلغ ٢٣ مليون درهم للربع مع انخفاض أرصدة الدين نتيجة لتسديد المبالغ الرئيسية على ديون المشاريع على مدار العام.

الثلاثة 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)
٣١ مارس ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	٣١ مارس ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	٣١ مارس ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	٣١ مارس ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	
١,٥٩٩	١,٦٠٩	٣٨	٩٠	١,٠٨٢	١,٠١١	٤٧٩	٥٠٨	إجمالي الإيرادات
(٨٧١)	(٧٢٨)	(١٤)	(٢٦)	(٥٩٣)	(٤٦٦)	(٢٦٤)	(٢٣٦)	المصاريف التشغيلية
(٦٥)	(٥٦)	(٨)	(١٠)	(١٧)	(١٣)	(٢٠)	(٣٣)	المصاريف العمومية والإدارية
-	-	-	-	-	-	-	-	مخصص الانخفاض في القيمة - الممتلكات والألات والمعدات والحفر الجاف
(٤٣٠)	(٥٠٦)	(١٥)	(٣٥)	(١٦٨)	(٢٤٤)	(٢٤٧)	(٢٢٧)	النضوب والاستهلاك والإطفاء
(١٥٨)	(١٥٨)	-	-	(١٣١)	(١٣٠)	(٢٧)	(٢٨)	تكاليف التمويل
(٢٦)	(١)	-	-	(٢٦)	-	٣	(١)	الربح (الخسارة) من صرف العملات الأجنبية
١	٩	-	-	-	-	١	٩	الربح من بيع أرض وموجودات النفط والغاز
(١)	-	-	-	-	-	(١)	-	الأرباح الأخرى
٤٩	١٦٩	١	١٩	١٤٤	١٥٨	(٩٦)	(٨)	الربح (الخسارة) قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

الربح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

بلغ الربح قبل الضريبة والحقوق غير المسيطرة على أعمال النفط والغاز للربع الأول من عام ٢٠١٩ ما قيمته ١٦٩ مليون درهم مقارنة بـ ٤٩ مليون درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٨. كانت الزيادة في الأرباح بقيمة ١٢٠ مليون درهم ناتجة بشكل رئيسي عن انخفاض المصاريف التشغيلية والمصاريف العمومية والإدارية، والتحركات الإيجابية في صرف العملات الأجنبية والفروقات الإيجابية الأخرى والتي تمت تسويتها جزئياً بالارتفاع في النضوب والاستهلاك والإطفاء.

الإيرادات

يعود الارتفاع في إجمالي الإيرادات البالغة ١٠ مليون درهم، إلى ارتفاع إيرادات المواد الهيدروكربونية (تمت تسوية الارتفاع في الأحجام جزئياً بانخفاض أسعار النفط والسوائل المحققة)، وانخفاض الإتاوات في أمريكا الشمالية الناتجة بشكل أساسي عن انخفاض أسعار الغاز الطبيعي المسال وارتفاع إيرادات عمليات المعالجة والتخزين والنقل بشكل هامشي. تمت تسوية ذلك جزئياً بانخفاض في إيرادات عمليات المعالجة والتخزين والنقل وإيرادات المعالجة.

المصاريف التشغيلية والمصاريف العمومية والإدارية

يرجع الانخفاض في المصاريف التشغيلية البالغ ١٤٣ مليون درهم إلى التأثير الإيجابي لانخفاض مركز ارتفاع الإنتاج في أوروبا وكذلك انخفاض مصاريف عمليات المعالجة والتخزين والنقل (والتي تمت تسويتها بانخفاض في إيرادات التجارة المفصلة أعلاه). يرجع الانخفاض في المصاريف التشغيلية في أمريكا الشمالية بشكل جزئي إلى انخفاض المصاريف التشغيلية المتغيرة بما يتماشى مع انخفاض الإنتاج.

النضوب والاستهلاك والإطفاء

كان الارتفاع في النضوب والاستهلاك والإطفاء بقيمة ٧٦ مليون درهم متوافقاً مع الزيادة في أحجام الإنتاج التي شهدناها خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩.

٥. الضرائب للفترة

بلغت مصاريف الضريبة للمجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في مارس ٢٠١٩ ما قيمته ١٢١ مليون درهم مقارنة بـ ١٣٨ مليون درهم خلال الفترة نفسها من عام ٢٠١٨.

٦. الهيكل الرأسمالي والسيولة

الهيكل الرأسمالي					
٣١ مارس ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ مارس ٢٠١٩	(مليون درهم)
١٠١,٥٤٦	١٠١,٥٦٤	٩٩,٧٨٢	٩٩,٣٣٧	٩٨,٧٧١	إجمالي الموجودات
٩,٤٨٠	١٠,٢٠١	١٠,٦٨٩	١٠,٥٥٩	١٠,٤١٣	حقوق المساهمين
٦٩,٤٣٥	٦٨,٥٧٨	٦٦,٥١٦	٦٦,٢٧١	٦٥,٣٦٤	إجمالي الديون
٦٥,٧٩٤	٦٤,٥٢٥	٦٣,٥٣٠	٦٢,٨٧٩	٦٢,٣٠٦	صافي الديون
%٨٥	%٨٤	%٨٤	%٨٣	%٨٣	صافي الديون / صافي رأس المال ^١
٨,٩٤٦	١٠,٥٨٠	١٠,١٨٨	٩,٧١٩	٩,٩٧٩	الجزء غير المستخدم من التسهيلات الائتمانية
٣,٦٤١	٤,٠٥٣	٢,٩٨٦	٣,٣٩٢	٣,٠٥٨	النقد وما يعادله
١٥,٣٦٨	١٢,٥٨٧	١٤,٦٣٣	١٣,١١١	١٣,٠٣٧	إجمالي السيولة المتاحة

^١ تمت تسوية حقوق المساهمين لإستبعاد الخسائر من التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للمشتقات ضمن تحركات التقلبات 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 تعاقبياً أو من خلال اتفاقية حماية معدلات الفائدة. تعتمد التسهيلات الائتمانية المتجددة لطاقة على معدلات السوق المتغيرة، وبالتالي فهي عرضة لمعدلات الإقتراض قصيرة الأجل السائدة وفقاً لمعدل ليبور. 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 للتزامات 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 انتمان العميل من قبل كل وحدة أعمال وفقاً لسياسات وإجراءات وضوابط المجموعة المتعلقة بإدارة مخاطر انتمان العملاء. يتم وضع حدود انتمانية لكافة العملاء وفقاً لمعايير تصنيف داخلية. يتم تقييم الجودة الائتمانية للعميل على أساس بطاقة تقييم انتماني شاملة.

تتم مراقبة ذمم العملاء المدينة القائمة بشكل منتظم ويتم عادةً 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 المتوقعة.

الأدوات المالية الأخرى والودائع النقدية

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

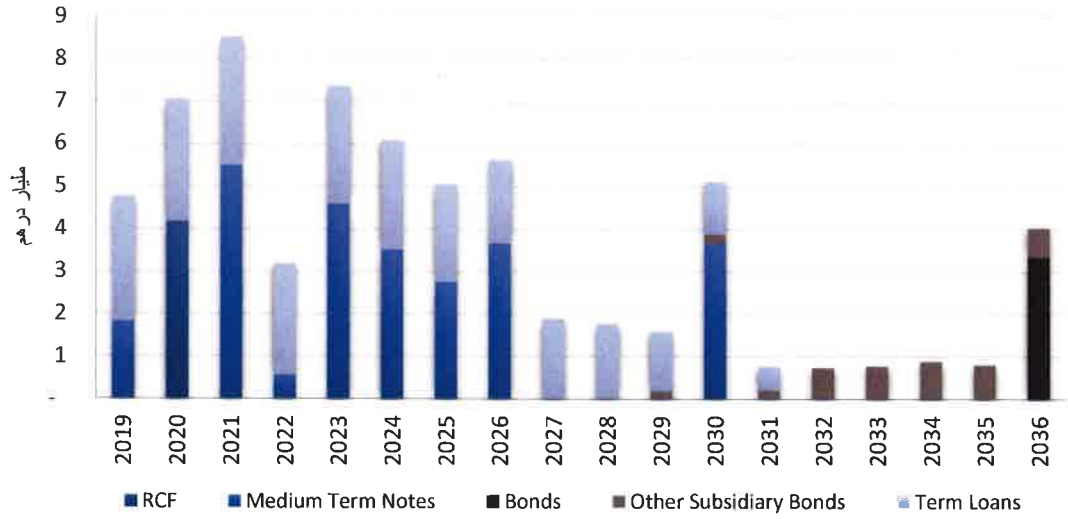
٦, ٥ مخاطر السيولة

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 مارس ٢٠١٩، تم تصنيف ٨٪ من إجمالي ديون المجموعة كمتداولة (ديسمبر ٢٠١٨: ٨٪)، بناءً على القيمة الدفترية للقروض المدرجة في البيانات المالية الموحدة.

٦,٦ سحفة الاستحقاق

إن جدول المطلوبات المالية المستحقة الدفع للمجموعة في ٣١ مارس ٢٠١٩ بناءً على الدفعات التعاقدية غير المخصصة هو كما يلي:



خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، تم تخفيض إجمالي الدين بمقدار ٠,٩ مليار درهم، ويرجع ذلك في الغالب إلى سداد الديون المتعلقة بالمشروع.

في ١٧ إبريل ٢٠١٩، انتهت الشركة من عملية إصدار تسهيل قرض لمدة ٣ سنوات بقيمة ٧٣٥ مليون درهم مع أحد البنوك الإماراتية. يهدف هذا التسهيل إلى إعادة تمويل القرض لأجل بالين الياباني التي تبلغ قيمته ٧٣٥ مليون درهم (٢٠٠ مليون دولار أمريكي) والذي يستحق في إبريل ٢٠١٩، ويحمل فائدة بمعدل ليبور زائد هامش.

٧. النفقات الرأسمالية

المجموعة إجمالي	النفقات الرأسمالية							إجمالي
	إجمالي النفقات المياه والطاقة	النفقات التي تتعلق بالنفط والغاز	النفقات التي تتعلق بالبنية البنية	النفقات التي تتعلق بالبنية البنية	النفقات التي تتعلق بالبنية البنية	النفقات التي تتعلق بالبنية البنية	النفقات التي تتعلق بالبنية البنية	
٤٣٥	١٨٧	١١	١٧٦	٢٤٨	٢٣	٤٩	١٧٦	٢٠١٩
٤٢٨	١٥٣	١٧	١٣٦	٢٧٥	٧	١١٣	١٥٥	٢٠١٨

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

تماشياً مع الاستراتيجية التي أعلن عنها العام الماضي، ارتفع إجمالي الاستثمار الرأسمالي بشكل طفيف في الأشهر الثلاثة الأولى من عام ٢٠١٩ مقارنةً بنفس الفترة من عام ٢٠١٨.

نتجت النفقات الرأسمالية عن الاستثمارات المتعلقة بالمشاريع عبر موجودات النفط والغاز وبشكل أساسي في أمريكا الشمالية والعراق، في حين ركزت المصاريف الرأسمالية في قطاع الطاقة والمياه على الإنفاق على البرامج السنوية والصيانة وخاصةً في موجودات دولة الإمارات العربية المتحدة.

8. 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 عبدالله الأحبابي
الرئيس المالي



سعيد حمد الظاهري
الرئيس التنفيذي

تم اعتماده بتاريخ 8 مايو 2019