



## شركة أبوظبي الوطنية للطاقة - شركة مساهمة عامة ("طاقة")

### مناقشة وتحليل الإدارة

كما في والفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

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 المدققة لطاقة كما في والفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨. ضمن إطار مناقشة وتحليل الإدارة، قمنا باستخدام المصطلحات التالية "المجموعة" و "الحن" و "الدين" للإشارة إلى "طاقة".

### ١. الصحة والسلامة والأمن والبيئة

تعتبر الصحة والسلامة والأمن والبيئة جزءاً أساسياً من أعمال شركة طاقة. تشارك فرق الإدارة لدينا، على كافة المستويات، بشكل مباشر في تطوير أهداف الصحة والسلامة والأمن والبيئة على المستوى الفردي والتنظيمي. تفرض "طاقة" مجموعة صارمة من القواعد والمبادئ التوجيهية وأدوات إعداد التقارير لضمان مستوى عالٍ من الاحترافية والتقيّد بالأنظمة المحلية والعالمية في أي مكان نعمل فيه. يهدف التزامنا بمبدأ "صفر حوادث" إلى ضمان بيئة أكثر أماناً لموظفينا وعمالنا ومستخدميه النهائيين.

نقوم بعناية بالتخطيط لعملياتنا، وتحديد المخاطر المحتملة وإدارة المخاطر في كل مرحلة. ولهذه الغاية، تم تصميم منشآتنا بشكل سباق بأعلى معايير السلامة كما يتم مراقبتها باستمرار طوال دورة حياتها. يتحمل كافة أفراد القوى العاملة لدينا المسؤولية والصلاحية لوقف أية أعمال غير آمنة. ترشد قواعد السلامة الذهبية لدينا عمالنا للبقاء آمنين وخاصة أثناء أداء المهام ذات المخاطر المحتملة.

في عام ٢٠١٨، بلغ معدل الحوادث الإجمالي المسجل لشركة "طاقة" ٠,٣٣، وهو أقل بنسبة ٠,٠٢ من ٠,٣٥ المسجل في ٢٠١٧. شهدت الشركة ٤٨ حادثة تسرب مقارنة بـ ٣٦ في عام ٢٠١٧، ومع ذلك، ظل تأثير التسربات مماثلاً في ٢٠١٨ و ٢٠١٧ بمقدار ١٢٩ متر مكعب مقابل ١٢٤ متر مكعب. وعلى الرغم من ذلك، نأسف للإبلاغ عن وقوع حادث واحد مميت في محطة توليد الطاقة في المغرب نتيجة حادثة صعق كهربائي قاتلة أثناء عمليات الصيانة. لقد قمنا بإجراء تحقيق كامل حول هذا الحادث و قمنا بتطبيق الدروس المستفادة وكتدبير إضافي، قام قطاع الطاقة والمياه لدينا بطرح مجموعة من المؤشرات الرائدة وبرنامج السلامة السلوكية المحسن لمساعدتنا على مزيد من التحسين.

الاثنا عشر شهراً المنتهية في					
إجمالي المجموعة		النفط والغاز		الطاقة والمياه	
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨
١	١	٠	٠	١	١
٠,٣٥	٠,٣٣	٠,٣٥	٠,٤٢	٠,٣٥	٠,١٣
٨	١٠	٦	٩	٢	١
٣٦	٤٨	٣٦	٤٧	٠	١
نظرة عامة على الصحة والسلامة والأمن والبيئة					
عدد الوفيات					
عدد (الحادث / ٢٠٠ ألف ساعة)					
عدد حادثة ضياع وقت					
عدد التسربات المبلغ عنها					

## ٢. ملخص النتائج

### الثلاثة أشهر المنتهية في

٣١ ديسمبر	٣١ مارس	٣٠ يونيو	٣٠ سبتمبر	٣١ ديسمبر	التنتائج الربع سنوية
٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٨	٢٠١٨	٢٠١٨	(مليون درهم، إلا إذا أُشير إلى خلاف ذلك)
%٩٢,٦	%٨٧,٤	%٩٧,٩	%٩٧,٨	%٩١,٤	نسبة توفر الطاقة الفنية (%) <sup>١</sup>
١٢٠,٠	١٢٣,٨	١١٧,٤	١٢٤,٨	١٢٦,٣	إنتاج النفط والغاز (مليون برميل من النفط المكافئ باليوم) <sup>٢</sup>
٤,١٥٣	٤,٣٣٧	٤,٢٦٤	٤,٩٣٥	٤,٢٠٤	إجمالي الإيرادات
٢,٣٢٢	٢,٣٤٠	٢,٤١٨	٢,٥٩٣	٢,٣٠١	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء <sup>٣</sup>
٤٥٩	٣٠٤	٤٣٧	٤٣٢	١٧٩	الربح للفترة
٢٤٢	١١٠	١٦٨	١٥٣	(٣٣)	صافي الدخل (الخسارة) <sup>٤</sup>
٠,٠٤٠	٠,٠١٨	٠,٠٢٨	٠,٠٢٥	(٠,٠٠٥)	الربح (الخسارة) للسهم الواحد (درهم للسهم الواحد)
١٠٣,٠٣٣	١٠١,٥٤٦	١٠١,٥٦٤	٩٩,٧٨٢	٩٩,٣٣٧	إجمالي الموجودات
٩,١٣٦	٩,٤٨٠	١٠,٢٠١	١٠,٦٨٩	١٠,٥٥٩	حقوق المساهمين
٤٤٨	٤٢٨	٤٠١	٤٢٨	٤٥٧	النفقات الرأسمالية <sup>٥</sup>
١,٨٨٦	١,٥٧٨	١,٧٩٥	٢,٢٥١	١,٤٨٣	التدفقات النقدية الحرة <sup>٦</sup>

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 المحددة كأرباح 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 التشغيلية ناقصاً التدفقات الاستثمارية وفقاً لبيان التدفقات النقدية المعد وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

### ٢,١ المعالم التشغيلية البارزة

#### الطاقة والمياه

بلغ التوفر الفني عبر الأسطول ٩٣,١٪ لعام ٢٠١٨، مقارنةً بنسبة ٩٢,١٪ لعام ٢٠١٧. ارتفعت محفظة الموجودات في دولة الإمارات العربية المتحدة ٠,٩٪ إلى ٩٣,٦٪ في عام ٢٠١٨. وبالمثل، تحسن الأسطول الدولي للمجموعة من ٨٩,٨٪ في عام ٢٠١٧ إلى ٩٠,٦٪ في عام ٢٠١٨.

بلغ إجمالي توليد الطاقة العالمي للعام ٨٩,٩٢٢ جيجاواط في الساعة، مظهراً بذلك تحسناً طفيفاً مقارنةً بـ ٨٩,٨٤٦ التي تم توليدها في عام ٢٠١٧. أظهرت العمليات الدولية تحسناً بنسبة ٢٪ في عام ٢٠١٨، بزيادة في توليد الطاقة ٥٠٤ جيجاواط في الساعة إلى ٢٦,٢٨٥ جيجاواط في الساعة للفترة. ظل توليد الطاقة في دولة الإمارات العربية المتحدة مستقراً عند ٦٣,٦٣٧ جيجاواط في الساعة التي تم توليدها في عام ٢٠١٨، وهو انخفاض طفيف مقارنةً بـ ٦٤,٠٦٤ جيجاواط في الساعة التي تم توليدها في عام ٢٠١٧. بلغ ما تم تحليته من المياه في دولة الإمارات العربية المتحدة ٢٤٦,٥٥٦ مليون جالون إمبريالي للسنة، مقابل ٢٤٩,٤٦٩ مليون جالون إمبريالي في عام ٢٠١٧، مستمرةً بذلك طاقة في توفير أغلبية متطلبات أبوظبي.

#### النفط والغاز

بلغ متوسط الإنتاج للعام ١٢٣,١٠٠ برميل من النفط المكافئ لليوم، وهو أقل بقليل مقارنةً بـ ١٢٦,١٨٨ برميل من النفط المكافئ لليوم في عام ٢٠١٧. ظل الإنتاج في أمريكا الشمالية ثابتاً على نطاق واسع مقارنةً بالعام الماضي ٧٨,٠٢٤ برميل من النفط المكافئ لليوم، ومع ذلك، فقد أدت تأثيرات الانخفاض الطبيعي والانقطاعات غير المخطط لها في موجودات بحر الشمال للمجموعة إلى انخفاض الإنتاج من عملياتنا الأوروبية. كان إنتاج النفط والغاز الأوروبي لعام ٢٠١٨ يبلغ ٤١,٢٢١ برميل من النفط المكافئ لليوم، بانخفاض من ٤٦,٥٠٤ برميل من النفط المكافئ لليوم في العام السابق. تجري إدارة هذا بعناية، وقد ساعد الاستثمار الرأسمالي المتزايد في المنطقة على الحد من مخاطر الانخفاض الطبيعي وتحقيق أقصى قدر من الإنتاج من موجوداتنا في مرحلة لاحقة. أدت زيادة الأحجام من قاعدة أتروش في كردستان، والتي بدأت عملياتها في يوليو ٢٠١٧، إلى تسوية الانخفاض الإجمالي في الأحجام جزئياً. بلغ إنتاج استحقاق أتروش ٣,٨٥٥ برميل من النفط المكافئ لليوم في عام ٢٠١٨ مقابل ١,٨٤٤ برميل من النفط المكافئ لليوم في عام ٢٠١٧.

## نتائج سنة كاملة

بلغ ربح عام ٢٠١٨ (حصة طاقة) ٣٩٨ مليون درهم مقابل ١٦٠ مليون درهم لعام ٢٠١٧. تعود هذه الزيادة بشكل رئيسي إلى تحسن أسعار النفط والسوائل التي أثرت إيجابياً على أعمال المجموعة في مجال النفط والغاز. واصلت محافظة الطاقة والمياه في المجموعة أداءها القوي الذي نتج عنه صافي ربح وتوليد نقد جيدين للمجموعة. كما تم إدراج أرباح أخرى مقارنة بنتائج ٢٠١٧ ضمن موجودات شركة طاقة في الولايات المتحدة من خلال أرباح بسعر السوق على القيمة العادلة للمشتقات بالإضافة إلى إدراج متحصلات تأمين في الشركة الزميلة للمجموعة (صحار للألمنيوم) نتيجة للقضية التي واجهتها في أغسطس ٢٠١٧.

بلغت إيرادات المجموعة في عام ٢٠١٨ ما قيمته ١٧,٧ مليار درهم، أي بتحسّن بلغت نسبته ٦٪ مقارنةً بإيرادات عام ٢٠١٧ البالغة ١٦,٧ مليار درهم. ترجع هذه الزيادة بشكل رئيسي إلى ارتفاع أسعار النفط والسوائل المفصلة أعلاه. لقد أدت الزيادة في الأسعار إلى أكثر من تسوية انخفاض الأحجام الوارد بالتفصيل في القسم ٢,١، مع إدراج قطاع أعمال النفط والغاز في المجموعة لزيادة في صافي الإيرادات بلغت قيمتها ٨٦٩ مليون درهم مقارنةً بالعام السابق. كما شهدت أعمال الطاقة والمياه زيادة في الإيرادات بقيمة ١٨١ مليون درهم، ترجع إلى موجودات الطاقة الدولية للمجموعة.

بلغت الأرباح قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء لعام ٢٠١٨ ما قيمته ٩,٧ مليار درهم، أي بزيادة تبلغ نسبتها ٦٪ مقابل عام ٢٠١٧ (٩,١ مليار درهم) ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى تحسن الأداء في أوروبا، وعمليات سنة كاملة في العراق، وإدراج متحصلات التأمين لشركة صحار ضمن نتائج العام الحالي.

لا يزال إجمالي السيولة في نهاية العام قوياً عند ١٣,١ مليار درهم، ويشمل ذلك ٣,٤ مليار درهم من النقد وما يعادله و ٩,٧ مليار درهم من التسهيلات الائتمانية غير المسحوبة. تم تخفيض إجمالي الدين البالغ ٧٠,٢ مليار درهم في ديسمبر ٢٠١٧ بمبلغ ٤,٠ مليار درهم خلال عام ٢٠١٨، كما انخفضت الفوائد المدفوعة خلال الاثني عشر شهراً الماضية بقيمة ١٦٣ مليون درهم مقارنةً بنفس الفترة من عام ٢٠١٧.

## نتائج الربع المنفصلة

تكدت "طاقة" خسارة بقيمة ٣٣ مليون درهم في الربع الرابع من عام ٢٠١٨، مقارنةً بأرباح بلغت ٢٤٢ مليون درهم لنفس الفترة من العام الماضي. يرجع ذلك بشكل رئيسي إلى مصاريف الحفر الجاف بعد الضريبة والتي تم تكبدها لمرة واحدة والبالغة قيمتها ١٠٧ مليون درهم والتي تتعلق بحقل المورون في بحر الشمال المركزي البريطاني نتيجة لتطوير الموجودات التي تعتبر غير اقتصادية في بيئة الأسعار الحالية.

ارتفعت الإيرادات في الربع الرابع من عام ٢٠١٨ بشكل طفيف بنسبة ١٪ مقارنةً بالفترة نفسها من عام ٢٠١٧، حيث بلغت ٤,٢ مليار درهم. ومع ذلك، كان هذا الارتفاع أقل من الأرباح السابقة في عام ٢٠١٨ ويرجع ذلك إلى انخفاض أسعار النفط والسوائل في أواخر العام.

بلغت أرباح "طاقة" قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء في الربع الأخير من عام ٢٠١٨ ما قيمته ٢,٣ مليار درهم، وهو انخفاض طفيف بنسبة ١٪ مقارنةً بالربع الرابع من عام ٢٠١٧. يرجع ذلك إلى انخفاض الحصة من النتائج في الشركات الزميلة حيث أن مراحل الحصول على متحصلات التأمين لشركة صحار للألمنيوم قد حدثت خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٧ والنصف الأول من عام ٢٠١٨.

بلغت قيمة التدفق النقدي الحر في الربع الأخير من عام ٢٠١٨ ١,٥ مليار درهم، مقارنةً بـ ١,٩ مليار درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٧.

الثلاثة أشهر المنتهية في

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ مارس ٢٠١٨	٣٠ يونيو ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	ملخص المعايير القياسية
٦٣,٥	٦٣,٥	٧٤,٥	٧٨,٥	٦٧,٤	سعر نفط خام برنت (دولار أمريكي للبرميل)
٥٧,٤	٦٣,٨	٦٧,٩	٦٩,٧	٥٨,٨	سعر نفط خام غرب تكساس (دولار أمريكي للبرميل)
١,٦٧	٠,٩٧	٠,٩٥	٠,٩٦	١,٢٤	سعر الغاز الطبيعي لايكو <sup>١</sup> (دولار أمريكي لكل ألف وحدة حرارية بريطانية)
٦,٩	٨,١	٧,٣	٨,٤	٨,٤	ان بي بي - نقطة التوازن الوطني (دولار أمريكي لكل ألف وحدة حرارية بريطانية)
١,٣٥١	١,٤٠٨	١,٣٢١	١,٣٠٣	١,٢٧٣	معدل صرف الدولار الأمريكي مقابل الجنيه الأسترليني <sup>١</sup> (دولار أمريكي)
٠,٧٩٦	٠,٧٧٤	٠,٧٦١	٠,٧٧٨	٠,٧٣٧	معدل صرف الدولار الأمريكي مقابل الدولار الكندي <sup>١</sup> (دولار أمريكي)
١,٢٠١	١,٢٣١	١,١٦٨	١,١٦١	١,١٤٧	معدل صرف الدولار الأمريكي مقابل اليورو <sup>١</sup> (دولار أمريكي)
٠,١٠٧	٠,١٠٩	٠,١٠٦	٠,١٠٦	٠,١٠٥	معدل صرف الدولار الأمريكي مقابل الدرهم المغربي <sup>٢</sup> (دولار أمريكي)

<sup>١</sup> يتم تحويل الأسعار القياسية من عملتها المحلية إلى الدولار الأمريكي باستخدام متوسط معدلات الصرف للفترة.  
<sup>٢</sup> تعكس معدلات الصرف إغلاق الشهرية. إن الدرهم الإماراتي مرتبط بالدولار الأمريكي بمعدل ٣,٦٧٣ : ١,٠٠٠.

### 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 الرابع من عام ٢٠١٨، انخفضت أسعار برنت من ٨٥ دولار للبرميل إلى أقل من ٥٠ دولار للبرميل، وحققت عند نهاية السنة ٥٣ دولاراً للبرميل. كان رد فعل السوق سلبياً على زيادة إنتاج النفط الصخري لأعلى مما كان متوقعاً، وبشكل رئيسي من حوض بيرميان في غرب تكساس. وافقت أوبك على خفض الإنتاج لأكثر من ١,٢ مليون برميل في اجتماعها في ديسمبر، وساعد هذا الأمر على استقرار السوق إلى حد ما، لكنه لم يكن كافياً لعكس انخفاض الأسعار بشكل كبير.

### 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 ١,٢٤ دولار أمريكي / مليون وحدة حرارية بريطانية في الربع الرابع من عام ٢٠١٨. 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. تم في عام ٢٠١٨ تداول أخبار سارة عن نجاح مشروع شركة شل لد الكندية للغاز الطبيعي المسال في اجتياز مرحلة قرار الاستثمار النهائي. يجب أن يشكل هذا الأمر دعماً لأسعار الغاز الغربية على المدى الطويل في كندا في مطلع العقد المقبل.

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 ٨,٣٥ دولار أمريكي لكل ألف وحدة حرارية بريطانية، بزيادة تتجاوز ٢٠٪ مقارنةً بالفترة نفسها من عام ٢٠١٧. يمثل إنتاج الغاز في أوروبا ١٣٪ من إجمالي إنتاج الغاز في المجموعة.

### ٣,٤ معدلات الفائدة

خلال نوفمبر ٢٠١٨، قام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي بالاحتفاظ بمعدل احتياطي صناديق الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي الخاصة به ثابتاً عند نسبة تتراوح بين ٢% و ٢,٥%. شهد العام ثلاث زيادات في معدلات النمو والتي ترجع بشكل كبير إلى قوة واستقرار الاقتصاد الأمريكي، وكذلك التوقعات العالمية للنمو الاقتصادي.

### ٣,٥ صرف العملات الأجنبية

في الربع الرابع من عام ٢٠١٨، انخفض الدولار الكندي بشكل ملحوظ أمام الدولار الأمريكي، من ١,٢٨ إلى ١,٣٦، متأثراً بضعف أسعار النفط. كما انخفض الجنيه من ١,٣٠ إلى ١,٢٨ حيث أثرت الشكوك المستمرة حول بريكست على الأسواق. كان اليورو في الغالب ثابتاً أمام الدولار الأمريكي عند معدل ١,١٥ تقريباً طوال هذا الربع.

## ٤ نتائج العمليات

### ٤,١ النتائج الموحدة للمجموعة

الاثنا عشر شهراً المنتهية في

إجمالي المجموعة		الشركة والاستيعادات		النفط والغاز		الطاقة والمياه		ملخص إيرادات (خسائر) المجموعة (مليون درهم)
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
١٦,٦٨٠	١٧,٧٤٠	-	١٠	٥,٤٦٥	٦,٣٣٤	١١,٢١٥	١١,٣٩٦	إجمالي الإيرادات
(٧,٢١٦)	(٧,٧٧٧)	-	-	(٢,٩٤٣)	(٣,٣٩٨)	(٤,٢٧٣)	(٤,٣٧٩)	المصاريف التشغيلية
٩٦	٢٦٥	٨٩	٢٥٨	-	-	٧	٧	حصة من نتائج الشركات الزميلة
٢٩	٢١	٢٩	٢١	-	-	-	-	حصة من نتائج شركة الائتلاف
(٥٠٨)	(٥٩٧)	(٩٧)	(١٣٨)	(٢٠٢)	(٢٢٣)	(٢٠٩)	(٢٣٦)	المصاريف العمومية والإدارية
(٢٢)	(١٦٩)	-	-	(٢٢)	(١٦٩)	-	-	مخصص الانخفاض في القيمة - الممتلكات والآلات والمعدات والحفر الجاف
(٢,٩٥٥)	(٣,٧١٦)	-	(٢)	(١,٠٢٦)	(١,٧٨٢)	(١,٩٢٩)	(١,٩٣٢)	النضوب والاستهلاك والإطفاء
(٤,٣٨٠)	(٤,٢٣٧)	(١,٦٠٤)	(١,٦٠٠)	(١٥٥)	(٦٢٩)	(٢,١٢١)	(٢,٠٠٨)	تكاليف التمويل
٤٢	(٩٨)	٤٤	(١٥٣)	(٣٠)	٣٠	٢٨	٢٥	أرباح (خسائر) صرف العملات الأجنبية
(٨٤)	٥٩	-	-	-	-	(٨٤)	٥٩	التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات
٨٦	-	٨٦	-	-	-	-	-	ربح من استبعاد شركة تابعة
٧٨	٧٣	-	-	٧٨	٧٣	-	-	ربح من بيع أرض وموجودات النفط والغاز
٤٦	٧٦	٤٦	٧٦	-	-	-	-	إيرادات الفائدة
١٢٣	-	٥٧	(٤)	(٦)	١	٧٢	٣	أرباح (خسائر) أخرى
٢,٠١٥	١,٦٤٠	(١,٣٥٠)	(١,٥٣٢)	٦٥٩	٢٣٧	٢,٧٠٦	٢,٩٣٥	الربح (الخسارة) قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

بلغت أرباح المجموعة قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة لعام ٢٠١٨ بأكمله ما قيمته ١,٦٤٠ مليون درهم مقارنة بـ ٢,٠١٥ مليون درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٧. يرجع الانخفاض البالغ ٣٧٥ مليون درهم بشكل رئيسي إلى إعادة التصنيف لمرة الواحدة والبالغة قيمتها ٥٩٠ مليون درهم في قطاع النفط والغاز بين الضرائب المؤجلة والاستهلاك والنضوب والإطفاء المدرج في الربع الأول من عام ٢٠١٧ فيما يتعلق بالانخفاض في القيمة لعام ٢٠١٦ في أوروبا.

### الشركات

بلغ إجمالي الخسائر قبل الضريبة للشركة والشركات الأخرى لعام ٢٠١٨ بأكمله ما قيمته ١,٥٣٢ مليون درهم مقارنة بـ ١,٣٥٠ مليون درهم لنفس العام السابق. يعود سبب الارتفاع في الخسائر بقيمة ١٨٢ مليون درهم بشكل رئيسي إلى التحركات السلبية في صافي صرف العملات الأجنبية وغياب الربح المدرج عند استبعاد شركة تابعة في السنة الحالية بالإضافة إلى ارتفاع المصاريف العمومية والإدارية. تمت تسوية ذلك جزئياً بالزيادة في الحصة من نتائج شركات زميلة والتي تتعلق بعوائد حقوق الملكية من صحار للألومنيوم ومنتجات التأمين التي تم إدراجها في عام ٢٠١٨ عن الانقطاع الذي حدث في أغسطس ٢٠١٧ وتحسن الأسعار.

## الاثنا عشر شهراً المنتهية في

إجمالي الطاقة والمياه		الطاقة العالمية		الطاقة والمياه الإمارات		ملخص الدخل من قطاع الطاقة والمياه (مليون درهم)
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
١١,٢١٥	١١,٣٩٦	٤,٠٩٤	٤,٢٧٦	٧,١٢١	٧,١٢٠	إجمالي الإيرادات
(٤,٢٧٣)	(٤,٣٧٩)	(٢,٦٢٥)	(٢,٨٢٦)	(١,٦٤٨)	(١,٥٥٣)	المصاريف التشغيلية
٧	٧	٧	٧	-	-	النتائج المشتركة للشركات الزميلة
(٢٠٩)	(٢٣٦)	(١٠١)	(١٠١)	(١٠٨)	(١٣٥)	المصاريف العمومية والإدارية
(١,٩٢٩)	(١,٩٣٢)	(٧٩)	(٦٥)	(١,٨٥٠)	(١,٨٦٧)	النضوب والاستهلاك والإطفاء
(٢,١٢١)	(٢,٠٠٨)	(٣٢٤)	(٢٨٨)	(١,٧٩٧)	(١,٧٢٠)	تكاليف التمويل
٢٨	٢٥	٢٩	١٠	(١)	١٥	الربح (الخسارة) من صرف العملات الأجنبية
(٨٤)	٥٩	(٨٤)	٥٩	-	-	التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات
٧٢	٣	٧٠	١٧	٣	(١٤)	الأرباح الأخرى
٢,٧٠٦	٢,٩٣٥	٩٨٧	١,٠٨٩	١,٧١٩	١,٨٤٦	الربح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

## الربح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

بلغ الربح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة لأعمال الطاقة والمياه لفترة الاثني عشر شهراً المنتهية في ديسمبر ٢٠١٨ ما قيمته ٢,٩٣٥ مليون درهم مقارنةً بـ ٢,٧٠٦ مليون درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٧. ترجع الزيادة بقيمة ٢٢٩ مليون درهم في الأرباح بشكل رئيسي إلى ارتفاع الأرباح قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء، وانخفاض تكاليف التمويل والتغيرات الإيجابية في القيمة العادلة للمشتقات من ريد أوك في الولايات المتحدة الأمريكية.

## الإيرادات

يعود الارتفاع في الإيرادات بقيمة ١٨١ مليون درهم لعام ٢٠١٨ بأكمله مقابل عام ٢٠١٧ إلى موجودات الطاقة الدولية. قامت المغرب بإدراج ارتفاع في مدفوعات الطاقة نتيجة لزيادة في أسعار الفحم. بقيت إيرادات الطاقة والمياه في الإمارات مستقرة على أساس سنوي.

## المصاريف التشغيلية والمصاريف العمومية والإدارية

ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة ٢٪ لتصل إلى ٤,٣٧٩ مليون درهم في ٢٠١٨ مقابل ٤,٢٧٣ مليون درهم في عام ٢٠١٧. ترجع الزيادة بقيمة ١٠٦ مليون درهم بشكل رئيسي إلى ارتفاع تكاليف الوقود في أفريقيا والهند (والتي تمت تسويتها بمدفوعات الطاقة المذكورة أعلاه). تمت تسوية ذلك جزئياً بانخفاض المصاريف التشغيلية للطاقة والمياه في دولة الإمارات العربية المتحدة. ارتفعت المصاريف العمومية والإدارية في دولة الإمارات العربية المتحدة بمبلغ ٢٧ مليون درهم نتيجة للزيادة في تكاليف القوى العاملة والخدمات المهنية.

## النضوب والاستهلاك والإطفاء

بقي النضوب والاستهلاك والإطفاء دون تغيير إلى حد كبير بالنسبة لعام ٢٠١٨ بالكامل مقابل عام ٢٠١٧ بسبب عدم تغير أعمار اتفاقية شراء الطاقة والمياه واتفاقية شراء الطاقة.

## تكاليف التمويل

إن انخفاض تكاليف التمويل بمبلغ ١١٣ مليون درهم لعام ٢٠١٨ بأكمله مقابل عام ٢٠١٧ يتوافق مع انخفاض أرصدة الدين نتيجة لتسديد المبالغ الرئيسية على ديون المشاريع على مدار العام.

الاثنا عشر شهراً المنتهية في

إجمالي النفط والغاز		النفط والغاز / أتروش		النفط والغاز / أوروبا		النفط والغاز / أمريكا الشمالية		ملخص الدخل (الخسارة) من قطاع النفط والغاز (مليون درهم)
٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
٥,٤٦٥	٦,٣٣٤	١٠٦	٢٩٠	٣,٥٠٦	٤,٢٣١	١,٨٥٣	١,٨١٣	إجمالي الإيرادات
(٢,٩٤٣)	(٣,٣٩٨)	(٣٣)	(٦٤)	(٢,٠٠٤)	(٢,٣٦٥)	(٩٠٦)	(٩٦٩)	المصاريف التشغيلية
(٢٠٢)	(٢٢٣)	(٣١)	(٣٥)	(٥٥)	(٦٢)	(١١٦)	(١٢٦)	المصاريف العمومية والإدارية
(٢٢)	(١٦٩)	-	-	(٢٢)	(١٦٩)	-	-	مخصص الانخفاض في القيمة - الممتلكات والآلات والمعدات والحفر الجاف
(١,٠٢٦)	(١,٧٨٢)	(٥٠)	(٩٢)	(٤٢)	(٧٢١)	(٩٣٤)	(٩٦٩)	النضوب والاستهلاك والإطفاء
(٦٥٥)	(٦٢٩)	-	-	(٥٤٢)	(٥٢٢)	(١١٣)	(١٠٧)	تكاليف التمويل
(٣٠)	٣٠	-	-	(٣٣)	٢٨	٣	٢	الربح (الخسارة) من صرف العملات الأجنبية
٧٨	٧٣	-	-	(١)	-	٧٩	٧٣	الربح من بيع أرض وموجودات النفط والغاز
(٦)	١	-	-	-	-	(٦)	١	الأرباح (الخسائر) الأخرى
٦٥٩	٢٣٧	(٨)	٩٩	٨٠٧	٤٢٠	(١٤٠)	(٢٨٢)	الربح (الخسارة) قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

## الربح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

بلغ الربح قبل الضريبة والحقوق غير المسيطرة على أعمال النفط والغاز لفترة الاثني عشر شهراً المنتهية في ديسمبر ٢٠١٨ ما قيمته ٢٣٧ مليون درهم مقارنةً بـ ٦٥٩ مليون درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٧. كان الانخفاض في الأرباح بقيمة ٤٢٢ مليون درهم ناتجاً بشكل رئيسي عن ارتفاع النضوب والاستهلاك والإطفاء، ومخصصات الانخفاض في القيمة، وارتفاع المصاريف التشغيلية والمصاريف العمومية والإدارية، والتي تمت تسويتها جزئياً بالارتفاع في الإيرادات والفروقات الإيجابية الأخرى.

## الإيرادات

زاد إجمالي الإيرادات ٨٦٩ مليون درهم لعام ٢٠١٨ بأكمله مقابل عام ٢٠١٧ بسبب التأثير الإيجابي لارتفاع أسعار النفط والسوائل. وبالإضافة إلى ذلك، كان إنتاج العراق مستقرًا لثلاثي عشر شهراً من عام ٢٠١٨ مقابل الستة أشهر من عام ٢٠١٧ مولدة بذلك إيرادات إضافية بقيمة ١٨٤ مليون درهم. كانت إيرادات المتاجرة في عام ٢٠١٨ أعلى من العام السابق، وتمت تسويتها بانخفاض حجم المبيعات وإيرادات عمليات المعالجة والتخزين والنقل بسبب الأسعار وقضايا الاعتماد.

## المصاريف التشغيلية والمصاريف العمومية والإدارية

أظهر قطاع النفط والغاز زيادة في المصاريف بلغت ٤٥٥ مليون درهم في عام ٢٠١٨ مقارنةً بالفترة نفسها من العام الماضي. كانت المصاريف التشغيلية في عام ٢٠١٨ أعلى عبر الأعمال نتيجة لزيادة أنشطة الأعمال والأنشطة التشغيلية، وارتفاع مصاريف التجارة في أوروبا (والتي يقابلها ارتفاع في إيرادات التجارة المذكورة أعلاه)، وزيادة الأنشطة المدرجة في أوروبا مقارنةً بالفترة نفسها من عام ٢٠١٧. تمت تسوية إجمالي المصاريف التشغيلية جزئياً بمركز انخفاض الإنتاج المدرج في عام ٢٠١٨، مقابل مركز ارتفاع الإنتاج في عام ٢٠١٧. وعلاوة على ذلك، كانت المصاريف التشغيلية لأعمال قطاع العراق أعلى خلال الاثني عشر شهراً من عام ٢٠١٨ حيث بدأت عملياته فقط في يوليو ٢٠١٧.

## النضوب والاستهلاك والإطفاء

يرجع الارتفاع في النضوب والاستهلاك والإطفاء بقيمة ٧٥٦ مليون درهم بشكل رئيسي إلى تأثير إعادة التصنيف لمرة واحدة بين النضوب والاستهلاك والإطفاء والضريبة المؤجلة في عام ٢٠١٧ والتي تبلغ ٥٩٠ مليون درهم والتي كانت تتعلق بالانخفاض في القيمة لعام ٢٠١٦ المدرج في أوروبا.

## الفروقات الإيجابية الأخرى

تتضمن التأثيرات الإيجابية الأخرى لعام ٢٠١٨ بأكمله مقابل نفس الفترة من عام ٢٠١٧، أرباح صرف العملات الأجنبية بقيمة ٦٠ مليون درهم، الناتجة عن تحركات الدولار الأمريكي. كانت تكاليف التمويل أقل بقيمة ٢٦ مليون درهم في الاثني عشر شهراً من عام ٢٠١٨ مقابل عام ٢٠١٧ حيث تم تطبيق معدلات خصم أقل في أمريكا الشمالية مما أدى إلى انخفاض معدلات التراكم، وانخفاض أرصدة التزام تقاعد الأصل بسبب نفقات الاستبعاد التي يتم تكبيدها في أوروبا.

## ٥. الضرائب للفترة

بلغت مصاريف الضريبة للمجموعة لفترة الاثني عشر شهراً المنتهية في ديسمبر ٢٠١٨ ما قيمته ٢٨٨ مليون درهم مقارنةً بـ ٩٧٢ مليون درهم خلال الفترة نفسها من عام ٢٠١٧. يرجع الانخفاض البالغ ٦٨٤ مليون درهم إلى إعادة التصنيف المتعلقة بعام ٢٠١٧ والبالغة قيمتها ٥٩٠ مليون درهم من النضوب والاستهلاك والإطفاء إلى الضرائب المؤجلة في الربع الأول من عام ٢٠١٧ ضمن أعمال النفط والغاز الأوروبية.

## ٦. الهيكل الرأسمالي والسيولة

الهيكل الرأسمالي				
٣١ ديسمبر	٣١ مارس	٣٠ يونيو	٣٠ سبتمبر	٣١ ديسمبر
٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٨	٢٠١٨	٢٠١٨
				(مليون درهم)
١٠٣,٠٣٣	١٠١,٥٤٦	١٠١,٥٦٤	٩٩,٧٨٢	٩٩,٣٣٧
٩,١٣٦	٩,٤٨٠	١٠,٢٠١	١٠,٦٨٩	١٠,٥٥٩
٧٠,٢٢٥	٦٩,٤٣٥	٦٨,٥٧٨	٦٦,٥١٦	٦٦,٢٧١
٦٦,٠١٨	٦٥,٧٩٤	٦٤,٥٢٥	٦٣,٥٣٠	٦٢,٨٧٩
%٨٥	%٨٥	%٨٤	%٨٤	%٨٣
١١,١٦١	٨,٩٤٦	١٠,٥٨٠	١٠,١٨٨	٩,٧١٩
٤,٢٠٧	٣,٦٤١	٤,٠٥٣	٢,٩٨٦	٣,٣٩٢
١٥,٣٦٨	١٢,٥٨٧	١٤,٦٣٣	١٣,١٧٤	١٣,١١١
				إجمالي السيولة المتاحة

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

أبرمت الشركة اتفاقية تسهيل قرض مرحلي بقيمة ٤,٦ مليار درهم في ديسمبر ٢٠١٧، والتي تم سحبها بالكامل في الربع الأول من عام ٢٠١٨. تم استخدام المتحصلات لسداد سندات بقيمة ٢,٨ مليار درهم التي استحققت في يناير ولتخفيض القروض من تسهيل الائتمان المتجدد. على مدار السنة، تم تخفيض قروض تسهيل الائتمان المتجدد بمبلغ ١,٣ مليار درهم من التدفقات النقدية المولدة داخلياً.

في إبريل ٢٠١٨، أصدرت الشركة سندات بقيمة ٦,٤ مليار درهم مستحقة في ٢٠٢٥ و ٢٠٣٠. تم استخدام المتحصلات لسداد التسهيلات المرحلية بالكامل والسندات البالغة قيمتها ١,٨ مليار درهم التي استحققت في أغسطس ٢٠١٨.

### 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 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 لالتزامات 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 بالعملة 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 بعملية 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 الرسوم 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 الرسوم بوضع وإصدار 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 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 خزنة المجموعة وفقاً لسياسة المجموعة. يتم إجراء الاستثمارات في الأموال الفائضة فقط مع بنوك ومؤسسات مالية ذات سمعة طيبة.

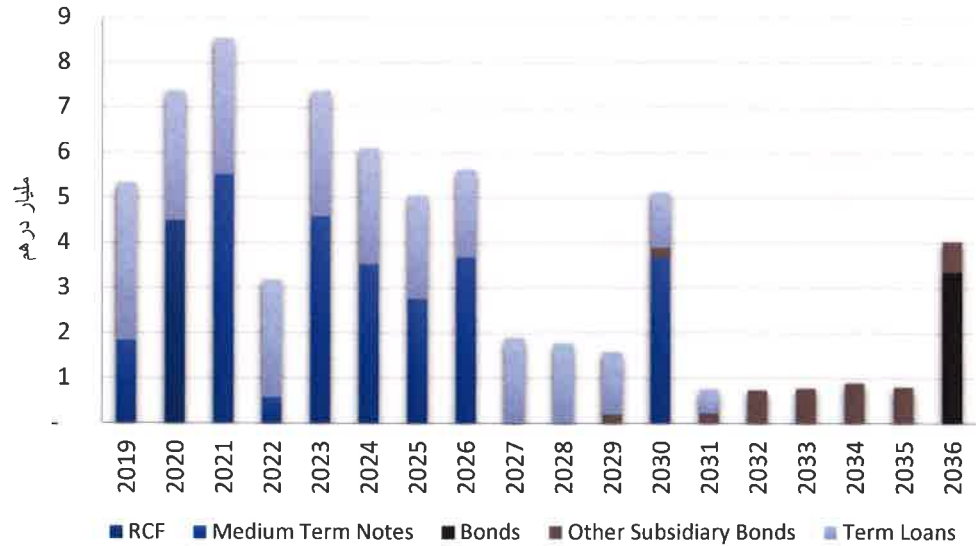
### ٦,٥ مخاطر السيولة

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 ديسمبر ٢٠١٨، تم تصنيف ٨٪ من إجمالي ديون المجموعة كمتداولة (ديسمبر ٢٠١٧: ١٠٪)، بناءً على القيمة الدفترية للقروض المدرجة في البيانات المالية الموحدة.

## ٦,٦ محفظة الاستحقاق

إن جدول المطلوبات المالية المستحقة الدفع للمجموعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ بناءً على الدفعات التعاقدية غير المخصصة هو كما يلي:



استحقاقات المجموعة القادمة في عام ٢٠١٩ بقيمة ٥,٣ مليار درهم. في إبريل ٢٠١٩، يتطلب سداد مبلغ بقيمة ٠,٧ مليار درهم باعتباره القيمة بالدولار الأمريكي التي تعادل قيمة القرض لأجل بالين الياباني البالغ قيمته ٢٠٠ مليون دولار أمريكي. بالإضافة إلى ذلك، في سبتمبر ٢٠١٩، يتعلق سداد مبلغ بقيمة ١,٨ مليار درهم باستحقاق سندات بقيمة ٥٠٠ مليون دولار أمريكي. يتعلق الرصيد البالغ ٢,٨ مليار درهم بالسداد الدوري للقرض الأخرى والقرض الإسلامية.

## ٧. النفقات الرأسمالية

المجموعة إجمالي	النفقات الرأسمالية							
	إجمالي الطاقة والمياه	أخرى	الإمارات العربية المتحدة	إجمالي النفط والغاز	أتروش	أوروبا	أمريكا الشمالية	(مليون درهم)
١,٧١٤	٢٨١	٦	٢٧٥	١,٤٣٣	٧٨	٦٥٨	٦٩٧	٢,٠١٨
١,٣٢٩	٣٩٩	=	٣٩٩	٩٣٠	٥٠	٤٦٠	٤٢٠	٢,٠١٧

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

شهدت بيئة أسعار السلع الأساسية قوة وتحقيق استقرار عام في ٢٠١٨، مقارنةً مع التقلبات التي شهدتها السنوات السابقة. وبناءً على ذلك، وتماشياً مع استراتيجية العام الماضي المعلنة، ازداد النشاط الاستثماري الرأسمالي في ٢٠١٨ عند مقارنته مع ٢٠١٧.

ترجع الزيادة في النشاط في الغالب إلى الاستثمارات ذات الصلة بالمشاريع عبر أعمال النفط والغاز في أوروبا وأمريكا الشمالية والعراق. وعموماً، كانت استثمارات النفط والغاز في عام ٢٠١٨ أعلى بنسبة ٥٤٪ عما كانت عليه في العام الماضي، فيما كانت المصاريف الرأسمالية للطاقة والمياه أقل بنسبة ٣٠٪.

فيما يتعلق بأوروبا، ترجع الزيادة في الاستثمارات الرأسمالية إلى عدد من المشاريع الجارية في عام ٢٠١٨ مقارنةً مع عام ٢٠١٧. تتعلق نفقات المشاريع في عام ٢٠١٨ بأعمال التطوير الجديدة وإعداد المرافق للساعات الجديدة وكذلك إعادة تأهيل المعدات.

## ٧. النفقات الرأسمالية (تتمة)

ركزت زيادة الاستثمارات الرأسمالية في أمريكا الشمالية على المجالات الأساسية للعمليات لشركة طاقة، وذلك في ظل بيئة ارتفاع أسعار النفط والسوائل، حيث كان هدفنا استراتيجياً نحو جيل ذو قيمة مستدامة طويلة الأمد.

بعد نجاح العراق في إنتاج أول دفعة نفط في يوليو ٢٠١٧، ركزت استثمارات عام ٢٠١٨ على ضمان استخدام منشآت المعالجة بشكل كامل، فضلاً عن تطوير الحقول.

في حين كانت نفقات المشاريع هي السبب الرئيسي في زيادة النفقات الرأسمالية، ظلت مستويات نفقات الصيانة عبر قطاعات النفط والغاز والطاقة والمياه دون تغيير بشكل نسبي على مدار السنة. تحول إجمالي النفقات الرأسمالية في ٢٠١٨ إلى نسبة ٤٠:٦٠ من نفقات المشاريع مقابل نفقات الصيانة بالمقارنة مع نسبة ٥٠:٥٠ في عام ٢٠١٧.

## ٨. المعايير المحاسبية الصادرة ولكنها غير فعالة بعد

يسري مفعول عدد من المعايير الجديدة للفترة السنوية التي تبدأ بعد ١ يناير ٢٠١٩ ويسمح بالتطبيق المبكر. ومع ذلك، لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر للمعايير الجديدة أو المعدلة عند إعداد هذه البيانات المالية الموحدة.

من المتوقع أن يكون للمعايير التالية تأثير جوهري على البيانات المالية للمجموعة في فترة التطبيق المبدي.

### المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦

في يناير ٢٠١٦، أصدر المجلس الدولي للمعايير المحاسبية المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ عقود الإيجار والذي يحل محل معيار عقود الإيجار الحالي (معيار المحاسبة الدولي رقم ١٧ عقود الإيجار) ويتطلب إدراج غالبية عقود الإيجار في الميزانية العمومية. يقوم المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ بإلغاء تصنيف عقود الإيجار على أنها إما عقود إيجار تمويلية أو تشغيلية ويعامل كافة عقود الإيجار على أنها عقود إيجار تمويلية للمستأجرين مع إعفاءات لعقود الإيجار قصيرة الأجل التي تكون المدة فيها ١٢ شهراً أو أقل ولعقود الإيجار ذات البنود منخفضة القيمة. بقيت المعالجة المحاسبية للمؤجرين إلى حد كبير دون تغيير، مع اشتراط تصنيف عقود الإيجار إما كعقود إيجار تمويلية أو تشغيلية. سوف تقوم الشركة بتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ في تاريخ سريان المفعول في ١ يناير ٢٠١٩. تخطط المجموعة لتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ من خلال النهج المعدل المبسط. تقع كافة عقود الإيجار النشطة كما في ١ يناير ٢٠١٩ ضمن النطاق وسوف يتم إدراج تأثير دفعات الإيجار المستقبلية خلال ٢٠١٩.

محمد الأحبابي  
الرئيس المالي  
شركة أبوظبي الوطنية للطاقة

سعيد الظاهري  
الرئيس التنفيذي  
شركة أبوظبي الوطنية للطاقة

تم اعتماده بتاريخ ٢٠ مارس ٢٠١٩