

شركة أبوظبي الوطنية للطاقة ("طاقة")

مناقشة وتحليل الإدارة

كما في والفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٨

١. ملخص النتائج الربع سنوية
٢. بيئة الأعمال
٣. نتائج العمليات
٤. الضرائب للفترة
٥. الهيكل الرأسمالي والسيولة
٦. المعايير المحاسبية الصادرة ولكنها غير فعالة بعد

ينبغي قراءة مناقشة وتحليل الإدارة مع البيانات المالية المرحلية الموحدة غير المدققة لطاقة كما في والفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٧. ضمن إطار مناقشة وتحليل الإدارة، قمنا باستخدام المصطلحات التالية "المجموعة" و "نحن" و "لدينا" للإشارة إلى "طاقة".

١. ملخص النتائج الربع سنوية

الثلاثة أشهر المنتهية في

٣٠ سبتمبر	٣١ يونيو	٣١ مارس	٣٠ يونيو	٣٠ سبتمبر	النتائج الربع سنوية
٢٠١٧	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٨	٢٠١٨	(مليون درهم، إلا إذا أُشير إلى خلاف ذلك)
٩٦,٢%	٩٢,٦%	٨٧,٤%	٩٧,٩%	٩٧,٨%	نسبة توفر الطاقة الفنية (%) ^١
١٢٢,٧	١٢٠,٠	١٢٣,٨	١١٧,٤	١٢٤,٨	إنتاج النفط والغاز (مليون برميل من النفط المكافئ باليوم) ^٢
٤,١٧٥	٤,١٥٣	٤,٣٣٧	٤,٢٦٤	٤,٩٣٥	إجمالي الإيرادات
٢,٠٧٨	٢,٣٢٢	٢,٣٤٠	٢,٤١٨	٢,٥٩٣	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ^٣
٦٧	٤٥٩	٣٠٤	٤٣٧	٤٣٢	الربح للفترة
(١٩٤)	٢٤٢	١١٠	١٦٨	١٥٣	صافي الدخل (الخسارة) ^٤
(٠,٠٣٢)	٠,٠٤٠	٠,٠١٨	٠,٠٢٨	٠,٠٢٥	الربح (الخسارة) للسهم الواحد (درهم للسهم الواحد)
١٠٢,٠٤٦	١٠٣,٠٣٣	١٠١,٥٤٦	١٠١,٥٦٤	٩٩,٧٨٢	إجمالي الموجودات
٨,٥٨٩	٩,١٣٦	٩,٤٨٠	١٠,٢٠١	١٠,٦٨٩	حقوق المساهمين
٢٦٦	٤٤٨	٤٢٨	٤٠١	٤٢٨	النفقات الرأسمالية
١,٤٥٧	١,٨٨٦	١,٥٧٨	١,٧٩٥	٢,٢٥١	التدفقات النقدية الحرة ^٥

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

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

(٣) الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء المحددة كأرباح قبل ضريبة الدخل وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، باستثناء كافة رسوم التمويل والاستهلاك والنضوب والإطفاء.

(٤) إن صافي الدخل (الخسارة) أعلاه هو الجزء المتعلق بالمساهمين العائدين لأسهم طاقة.

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

١, ١ المعالم التشغيلية البارزة

الطاقة والمياه

بلغ التوفر الفني عبر الأسطول ٩٤,٣٪ كما في سبتمبر ٢٠١٨، مقارنةً بنسبة ٩٢,١٪ خلال الفترة نفسها من عام ٢٠١٧. ارتفعت الموجودات في دولة الإمارات العربية المتحدة من ٩٢,٩٪ كما في سبتمبر ٢٠١٧ إلى ٩٤,٤٪ في عام ٢٠١٨. وبالإضافة إلى ذلك، ارتفعت نسبة توفر العمليات الدولية إلى حد كبير من ٨٨,١٪ في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٧، مقارنةً بـ ٩٣,٨٪ في عام ٢٠١٨، والتي نتجت في الغالب عن تحسن الأداء في أفريقيا.

بلغ إجمالي توليد الطاقة العالمي ٦٤,٠٧٨ جيجاواط في الساعة كما في سبتمبر ٢٠١٧، مقارنةً بـ ٦٣,٧٦٤ جيجاواط في الساعة في نفس الفترة من عام ٢٠١٨. أظهرت العمليات الدولية تحسناً ملحوظاً لفترة التسعة أشهر حتى سبتمبر ٢٠١٨. تم زيادة توليد الطاقة بمقدار ٤١٥ جيجاواط إلى ٢٠,٣٧٥ جيجاواط للفترة. لا زال توليد الطاقة في الإمارات العربية المتحدة مستقرّاً نسبياً عند ٤٨,٩٨٩ جيجاواط في الساعة كما في سبتمبر ٢٠١٨، مقارنةً بـ ٤٩,٨٩٩ جيجاواط في الساعة كما في سبتمبر ٢٠١٧. بلغ ما تم تحليته من المياه في دولة الإمارات العربية المتحدة ١٨٨,٣٦٠ مليون جالون إمبريالي كما في سبتمبر ٢٠١٧، مقابل ١٨٥,١١١ مليون جالون إمبريالي خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٨، مستمرةً بذلك في توفير معظم متطلبات أبوظبي.

النفط والغاز

بلغ متوسط الإنتاج اليومي للمجموعة للربع الثالث من عام ٢٠١٨ ما قيمته ١٢٤,٧٧٠ برميل من النفط المكافئ لليوم مقابل ١٢٢,٧٢٦ برميل من النفط المكافئ لليوم في الربع الثالث من عام ٢٠١٧. يبلغ متوسط الإنتاج السنوي ١٢٢,٠٠٥ برميلاً من النفط المكافئ لليوم مقارنةً بـ ١٢٨,٢٦٩ برميلاً من النفط المكافئ لليوم كما في سبتمبر ٢٠١٧. أدت زيادة الاستثمار الرأسمالي لطاقة إلى إنتاج جديد من أجل تسوية الانخفاض الطبيعي. ظل الإنتاج في أمريكا الشمالية ثابتاً بشكلٍ كبير مقارنةً بالفترة نفسها من العام الماضي، ومع ذلك، فقد أدت تأثيرات الانخفاض الطبيعي والانقطاعات غير المخطط لها في بحر الشمال إلى انخفاض الإنتاج من عمليتنا الأوروبية. قامت الأحجام المتزايدة من قاعدة أتروش في كردستان، والتي بدأت عملياتها في يوليو ٢٠١٧، جزئياً بتسوية الانخفاض الكلي في الأحجام.

١, ٢ المعالم المالية البارزة

- واصلت طاقة توليد صافي دخل إيجابي بقيمة ١٥٣ مليون درهم تم إدراجه في الربع الثالث من عام ٢٠١٨، مقارنةً بخسارة تبلغ ١٩٤ مليون درهم لنفس الفترة من العام الماضي. ترجع نتائج عام ٢٠١٨ بشكل رئيسي إلى تحسن أسعار النفط والسوائل، بالإضافة إلى متحصلات التأمين في صحار نتيجة للحادثة في أغسطس ٢٠١٧، وأرباح القيمة السوقية للأصول الأمريكية لطاقة.
- بلغ صافي دخل السنة حتى سبتمبر ٢٠١٨ ما قيمته ٤٣١ مليون درهم مقابل خسارة بقيمة ٨٢ مليون درهم للربع الثالث من عام ٢٠١٧، بزيادة كبيرة ناتجة عن البنود المذكورة أعلاه لنتائج الربع المتميزة.
- تشير الإيرادات الربع سنوية البالغة ٤,٩ مليار درهم إلى المنافع الناجمة عن ارتفاع أسعار النفط والتي عوضت الانخفاض في إنتاج المواد الهيدروكربونية بالإضافة إلى انخفاض أسعار الغاز في أمريكا الشمالية مقارنةً بالربع الثالث من عام ٢٠١٧.
- تجاوزت إيرادات السنة حتى سبتمبر ٢٠١٨ مبلغ ١٣,٥ مليار درهم، وهو تحسن بنسبة ٨٪ مقارنةً بإيرادات ٢٠١٧ البالغة ١٢,٥ مليار درهم، كانت هذه الزيادة ناتجة كذلك عن ارتفاع أسعار النفط والسوائل والتي ساعدت كثيراً في تسوية انخفاض أحجام الإنتاج، مما يمثل صافي زيادة تبلغ ٧٤٣ مليون درهم، بالإضافة إلى الإيرادات من موجودات الطاقة والمياه الدولية البالغة ٢٦٥ مليون درهم.
- بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإطفاء لطاقة خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٨ ما قيمته ٢,٦ مليار درهم، والتي ارتفعت من ٢,١ مليار درهم في الربع الثالث من عام ٢٠١٧، ويرجع ذلك في الغالب إلى ارتفاع أسعار النفط والسوائل بالإضافة إلى متحصلات التأمين في صحار، الناتجة عن الحادثة التي وقعت في أغسطس ٢٠١٧.
- بلغت الأرباح الموحدة قبل الفوائد والضرائب والإطفاء للسنة حتى سبتمبر ٢٠١٨ ما قيمته ٧,٤ مليار درهم، بتحسن تبلغ نسبته ٩٪ مقارنةً بسبتمبر ٢٠١٧ (٦,٨ مليار درهم).
- تم تحقيق الارتفاع في التدفقات النقدية الحرة في الربع الثالث من عام ٢٠١٨ والبالغ ٢,٣ مليار درهم، مقارنةً بـ ١,٥ مليار درهم في الفترة ذاتها من عام ٢٠١٧، بفضل التدفقات النقدية القوية الناتجة عن الأنشطة التشغيلية، مع الاحتفاظ بزيادة في الإنفاق الرأسمالي الاستثماري، كما هو مذكور أعلاه.
- لا تزال السيولة الإجمالية قوية عند ١٣,٢ مليار درهم ويشمل ذلك نقد وما يعادله بقيمة ٣ مليار درهم وتسهيلات ائتمانية غير مسحوبة بقيمة ١٠,٢ مليار درهم. تم تخفيض إجمالي الدين البالغ ٧٠,٢ مليار درهم في ديسمبر ٢٠١٧، بمبلغ ٣,٧ مليار درهم خلال فترة التسعة أشهر، وكانت الفوائد المدفوعة في الربع الثالث من عام ٢٠١٨ أقل بـ ٢٣١ مليون درهم مقارنةً بالفترة نفسها من العام الماضي.

٢ بيئة الأعمال

٢,١ المعايير القياسية

الثلاثة أشهر المنتهية في

٣٠ سبتمبر	٣١ ديسمبر	٣١ مارس	٣٠ يونيو	٣٠ سبتمبر	ملخص المعايير القياسية
٢٠١٧	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٨	٢٠١٨	
٥١,٧	٦٣,٥	٦٣,٥	٧٤,٥	٧٨,٥	سعر نفط خام برنت (دولار أمريكي للبرميل)
٤٨,١٧	٥٧,٤٠	٦٣,٧٧	٦٧,٩٤	٦٩,٦٨	سعر نفط خام غرب تكساس (دولار أمريكي للبرميل)
١,٧٢	١,٦٧	٠,٩٧	٠,٩٥	٠,٩٦	سعر الغاز الطبيعي لايكو ^١ لكل ألف وحدة حرارية بريطانية (دولار أمريكي لكل ألف وحدة حرارية بريطانية)
٥,٤٥	٦,٩٤	٨,٠٥	٧,٣٢	٨,٤٤	ان بي بي - نقطة التوازن الوطني (دولار أمريكي لكل ألف وحدة حرارية بريطانية)
١,٣٣٩٨	١,٣٥١٣	١,٤٠٧٩	١,٣٢٠٧	١,٣٠٣٤	معدل صرف الدولار الأمريكي مقابل الجنيه الاسترليني ^٢ (دولار أمريكي)
٠,٨٠١٨	٠,٧٩٥٥	٠,٧٧٣٦	٠,٧٦١٤	٠,٧٧٧٧	معدل صرف الدولار الأمريكي مقابل الدولار الكندي ^٢ (دولار أمريكي)
١,١٨١٤	١,٢٠٠٥	١,٢٣٠٨	١,١٦٨٤	١,١٦١٠	معدل صرف الدولار الأمريكي مقابل اليورو ^٢ (دولار أمريكي)
٠,١٠٦٢	٠,١٠٧٢	٠,١٠٨٧	٠,١٠٥٥	٠,١٠٦١	معدل صرف الدولار الأمريكي مقابل الدرهم المغربي ^٢ (دولار أمريكي)

(١) يتم تحويل الأسعار القياسية من صلتها المحلية إلى الدولار الأمريكي باستخدام متوسط معدلات الصرف للفترة.

(٢) تعكس معدلات الصرف معدلات الاغلاق الشهرية. إن الدرهم الإماراتي مرتبط بالدولار الأمريكي بمعدل ٣,٦٧٣:١,٠٠٠.

٢,٢ النفط الخام

إن ما يقرب من ٣٨٪ من إنتاج المواد الهيدروكربونية للمجموعة هو عبارة عن النفط الخام. إن معظم إنتاجنا من النفط الخام موجود في أوروبا والعراق وبيع وفقاً لسعر خام برنت. يتم بيع إنتاج أمريكا الشمالية وفقاً لأسعار غرب تكساس وأسعار كندا الغربية.

خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٨، ارتفعت أسعار برنت من مستوى منخفض بلغ ٧٠ دولار / للبرميل لتبلغ عند نهاية الربع ٨٣ دولار / للبرميل. بدأ السوق عملية التسعير تحسباً لتخفيض صادرات النفط الإيرانية بمجرد دخول العقوبات الأمريكية حيز التنفيذ في الأول من نوفمبر. نمو إنتاج النفط الصخري في الولايات المتحدة الأمريكية وقوة الإنتاج في المملكة العربية السعودية خفف من حدة ارتفاع الأسعار إلى حد معين. ومع ذلك، لدى سوق النفط العالمية طاقة احتياطية محدودة للغاية، الأمر الذي أدى إلى زيادة التقلبات.

٢,٣ الغاز الطبيعي

يتم إنتاج ما يقارب ٨٦٪ من الغاز الطبيعي للمجموعة في أمريكا الشمالية، وكلها في غرب كندا. يتم بيع معظم هذا الغاز في السوق المحلية وفقاً لأسعار أيكو المرجعية. 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. يتم مؤخراً 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. كان سعر إن بي بي قوياً خلال الربع الأخير، حيث بلغ متوسطه ٨,٤٤ دولار أمريكي لكل ألف وحدة حرارية بريطانية، بزيادة تتجاوز ٥٠٪ مقارنة بالفترة نفسها من عام ٢٠١٧.

٢,٤ معدلات الفائدة

خلال أغسطس، قام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي بالاحتفاظ بمعدل احتياطي صناديق الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي الخاصة به ثابتاً عند نسبة ٢٪. شهد العام حتى الآن ثلاث زيادات في معدلات النمو والتي ترجع بشكل كبير إلى قوة واستقرار الاقتصاد الأمريكي، وكذلك التوقعات العالمية للنمو الاقتصادي.

٢,٥ صرف العملات الأجنبية

في الربع الثالث من عام ٢٠١٨، استقر الدولار الأمريكي مقابل العملات الأجنبية الرئيسية التي تستخدمها الشركات التابعة لطاقة بالمقارنة مع الربع السابق. على الرغم من التهديدات المتعلقة بالتعريفات الاقتصادية وتدخل الإدارة الأمريكية بالسوق، لا يزال الاقتصاد الأمريكي مرناً.

٣ نتائج العمليات

٣,١ النتائج الموحدة للمجموعة

التسعة أشهر المنتهية في

إجمالي المجموعة		الشركة والاستيعادات		النفط والغاز		الطاقة والمياه		ملخص إيرادات (خسائر) المجموعة الصافية (مليون درهم)
٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٧	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	
١٢,٥٢٧	١٣,٥٣٦	-	٨	٤,٠٩٩	٤,٨٤٢	٨,٤٢٨	٨,٦٨٦	إجمالي الإيرادات
(٥,٣٨٤)	(٥,٩٥٩)	-	(١)	(٢,٢١٢)	(٢,٦٤٥)	(٣,١٧٢)	(٣,٣١٣)	المصاريف التشغيلية
١	٢٤٤	(٥)	٢٣٩	-	-	٦	٥	النتائج المشتركة للشركات الزميلة وشركة الائتلاف
(٣٨٥)	(٤٧٠)	(٥٤)	(١١٥)	(١٥٢)	(١٦٧)	(١٧٩)	(١٨٨)	المصاريف العمومية والإدارية
(٢,٧٨٣)	(٢,٧٣٧)	-	-	(٨٥٩)	(١,٢٩٧)	(١,٤٢٤)	(١,٤٤٠)	النضوب والاستهلاك والإطفاء
(٣,٢٨٧)	(٣,١٧٠)	(١,٢١١)	(١,١٩٧)	(٥٠٤)	(٤٧١)	(١,٥٧٢)	(١,٥٠٢)	تكاليف التمويل
٢٤	(٣٨)	٣٧	(١١٧)	(٣٤)	١٨	٢١	٦١	أرباح (خسائر) صرف العملات الأجنبية
(٦١)	٦٣	(٥)	٢	-	-	(٥٦)	٦١	التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات
٨٦	-	٨٦	-	-	-	-	-	ربح من استبعاد شركة تابعة
٤١	٤٩	-	-	٤١	٤٩	-	-	ربح من بيع أرض وموجودات النفط والغاز
٣١	٥٥	٣١	٥٥	-	-	-	-	إيرادات الفائدة
٥	١٢	٥	(٥)	(٤)	١	٤	١٦	أرباح (خسائر) أخرى
١,٣١٥	١,٥٨٥	(١,١١٦)	(١,١٣١)	٣٧٥	٣٣٠	٢,٠٥٦	٢,٣٨٦	الربح (الخسارة) قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

بلغت الأرباح الموحدة للمجموعة قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة لفترة التسعة أشهر حتى سبتمبر ٢٠١٨ ما قيمته ١,٥٨٥ مليون درهم، بزيادة قدرها ٢٧٠ مليون درهم مقارنة بالربع الثالث من عام ٢٠١٧. واصل قطاع الطاقة والمياه أداءه القوي والذي أدى إلى تحقيق أرباح بلغت ٣٣٠ مليون درهم للشركة. وفي الوقت نفسه، سجلت أعمال قطاع النفط والغاز انخفاضاً بلغ ٤٥ مليون درهم كما في الربع الثالث من عام ٢٠١٨، نتج بشكل رئيسي عن إعادة التصنيف لمرة واحدة والبالغة قيمتها ٥٩٠ مليون درهم بين الضرائب المؤجلة والاستهلاك والنضوب والإطفاء في الربع الأول من عام ٢٠١٧ فيما يتعلق بالانخفاض في القيمة لعام ٢٠١٦ في أوروبا.

الشركات

بلغ إجمالي الخسائر قبل الضريبة للشركة والشركات الأخرى كما في الربع الثالث من عام ٢٠١٨ ما قيمته ١,١٣١ مليون درهم مقارنةً بـ ١,١١٦ مليون درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٧. يعود سبب الارتفاع في الخسائر بقيمة ١٥ مليون درهم إلى التحركات السلبية في صافي صرف العملات الأجنبية وغياب الربح المدرج عند استبعاد شركة تابعة في الفترة الحالية بالإضافة إلى ارتفاع المصاريف العمومية والإدارية.

تمت تسوية ذلك جزئياً بالزيادة في عوائد حقوق الملكية من حصتنا في محطة صحار للألومنيوم المدرجة ضمن الحصة من نتائج شركات زميلة. يعود ارتفاع دخل صحار إلى إدراج متحصلات التأمين في الربع الثاني من عام ٢٠١٨ عن الانقطاع الذي حدث في أغسطس ٢٠١٧ والتحسينات المتطورة.

٣, ٢ قطاع الطاقة والمياه

التسعة أشهر المنتهية في

إجمالي الطاقة والمياه		الطاقة / العالمية		الطاقة والمياه / الإمارات		ملخص صافي الدخل من قطاع الطاقة والمياه (مليون درهم)
٣٠ سبتمبر ٢٠١٧	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٧	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٧	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	
٨,٤٢٨	٨,٦٨٦	٣,٠٤٨	٣,٣١٣	٥,٣٨٠	٥,٣٧٣	إجمالي الإيرادات
(٣,١٧٢)	(٣,٣١٣)	(١,٩٤٣)	(٢,١٩٧)	(١,٢٢٩)	(١,١١٦)	المصاريف التشغيلية
٦	٥	٦	٥	-	-	النتائج المشتركة للشركات الزميلة
(١٧٩)	(١٨٨)	(٧٥)	(٧٠)	(١٠٤)	(١١٨)	المصاريف العمومية والإدارية
(١,٤٢٤)	(١,٤٤٠)	(٥٤)	(٤٧)	(١,٣٧٠)	(١,٣٩٣)	التضروب والاستهلاك والإطفاء
(١,٥٧٢)	(١,٥٠٢)	(٢٤٧)	(٢١١)	(١,٣٢٥)	(١,٢٩١)	تكاليف التمويل
٢١	٦١	٢٣	٤٧	(٢)	١٤	الربح (الخسارة) من صرف العملات الأجنبية
(٥٦)	٦١	(٦٣)	٦١	٧	-	التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات
٤	١٦	٣	١٤	١	٢	الأرباح الأخرى
٢,٠٥٦	٢,٣٨٦	٦٩٨	٩١٥	١,٣٥٨	١,٤٧١	الربح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

الربح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

لقد استمر تحقيق أداء مالي ونتائج مستقرة لفترة التسعة أشهر المنتهية في سبتمبر ٢٠١٨. بلغت الأرباح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة ما قيمته ٢,٣٨٦ مليون درهم في الربع الثالث من عام ٢٠١٨، وهو ما يمثل تحسناً بقيمة ٣٣٠ مليون درهم مقارنةً بعام ٢٠١٧، والذي نتج في الغالب عن زيادة توفر العمليات الدولية إلى جانب أرباح مؤشر تسوية الأرباح والخسائر اليومي من ريد أوك في الولايات المتحدة الأمريكية.

الإيرادات

تحسنت الإيرادات في هذا القطاع بشكل هامشي بنسبة ٣% كما في الربع الثالث من عام ٢٠١٨ مقارنةً بالفترة نفسها من عام ٢٠١٧. باعتبار أن إيرادات الطاقة والمياه في قطاع الإمارات العربية المتحدة كانت ثابتة، نتج التحسن الرئيسي عن قطاع الطاقة الدولي نتيجة لزيادة إيرادات الوقود الإضافي من المغرب.

المصاريف التشغيلية

ظلت تكاليف التشغيل والصيانة مستقرة بشكل عام، مع زيادة طفيفة بنسبة ٤% لتصل إلى ٣,٣١٣ مليون درهم في الربع الثالث من عام ٢٠١٨ مقارنةً بـ ٣,١٧٢ مليون درهم في ٢٠١٧. تمت تسوية المبالغ التي تم توفيرها من التشغيل والصيانة في موجودات دولة الإمارات العربية المتحدة بتكاليف تشغيلية أعلى بقليل في أفريقيا والهند والتي نتجت عن ارتفاع تكاليف الوقود.

المصاريف العمومية والإدارية

كانت المصاريف العمومية والإدارية ثابتة نسبياً بالنسبة لأعمال الطاقة والمياه للسنة وحتى سبتمبر ٢٠١٨، بزيادة طفيفة بقيمة ٩ ملايين درهم خلال فترة التسعة أشهر من عام ٢٠١٨ مقارنةً بالعام السابق.

النضوب والاستهلاك والإطفاء

لم يحدث أي تغير جوهري في رسوم النضوب والاستهلاك والإطفاء للتسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٨، وهو أمر متوقع عند الأخذ بعين الاعتبار العمر غير المتغير لاتفاقية شراء الطاقة والمياه واتفاقية شراء الطاقة ومستويات النفقات الرأسمالية الثابتة المرتبطة بالصيانة والإصلاحات الرئيسية المجدولة.

تكاليف التمويل

بالنسبة للعام السابق، أظهر الربع الثالث من عام ٢٠١٨ انخفاضاً بلغ ٧٠ مليون درهم في تكاليف الفائدة بما يتوافق مع انخفاض أرصدة الديون كنتيجة لسداد المبالغ الرئيسية لدين مشروع خلال العام الماضي.

٣,٣ قطاع النفط والغاز

التسعة أشهر المنتهية في

إجمالي النفط والغاز		النفط والغاز / أتروش		النفط والغاز / أوروبا		النفط والغاز / أمريكا الشمالية		ملخص صافي الدخل (الخسارة) من قطاع النفط والغاز (مليون درهم)
٣٠ سبتمبر ٢٠١٧	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٧	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٧	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣٠ سبتمبر ٢٠١٧	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	
٤,٠٩٩	٤,٨٤٢	٤٥	١٨٣	٢,٦٧٠	٣,٢٦٢	١,٣٨٤	١,٣٩٧	إجمالي الإيرادات
(٢,٢١٢)	(٢,٦٤٥)	(١٥)	(٤٨)	(١,٥١٥)	(١,٨٦٦)	(٦٨٢)	(٧٣١)	المصاريف التشغيلية
(١٥٢)	(١٦٧)	(٢٥)	(٢٧)	(٤٠)	(٤٦)	(٨٧)	(٩٤)	المصاريف العمومية والإدارية
(٨٥٩)	(١,٢٩٧)	(٢٣)	(٦٣)	(٨٥)	(٥٠٢)	(٧٥١)	(٧٣٢)	النضوب والاستهلاك والإطفاء
(٥٠٤)	(٤٧١)	-	-	(٤٠٧)	(٣٩١)	(٩٧)	(٨٠)	تكاليف التمويل
(٣٤)	١٨	-	-	(٤٣)	١٧	٩	١	الربح (الخسارة) من صرف العملات الأجنبية
٤١	٤٩	-	-	(٣)	-	٤٤	٤٩	الربح من بيع أرض وموجودات النفط والغاز
(٤)	١	-	-	-	-	(٤)	١	الأرباح الأخرى
٣٧٥	٣٣٠	(١٨)	٤٥	٥٧٧	٤٧٤	(١٨٤)	(١٨٩)	الربح (الخسارة) قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

الربح قبل الضرائب والحقوق غير المسيطرة

بلغ إجمالي الربح قبل الضريبة والحقوق غير المسيطرة على أعمال النفط والغاز لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٨ ما قيمته ٣٣٠ مليون درهم مقارنةً بـ ٣٧٥ مليون درهم لنفس الفترة من عام ٢٠١٧. كان الانخفاض في الأرباح بقيمة ٤٥ مليون درهم ناتجاً بشكل رئيسي عن ارتفاع النضوب والاستهلاك والإطفاء، وارتفاع المصاريف التشغيلية والمصاريف العمومية والإدارية، والتي تمت تسويتها في الغالب بالارتفاع في الإيرادات والفروقات الإيجابية الأخرى.

الإيرادات

تعود زيادة إجمالي الإيرادات البالغ ٧٤٣ مليون درهم للسنة حتى الربع الثالث من عام ٢٠١٨ مقابل الربع الثالث من عام ٢٠١٧ بشكل رئيسي إلى التأثير الإيجابي لارتفاع أسعار النفط والسوائل والذي عوض عن البيئة الصعبة لأسعار الغاز التي واجهتها أعمال أمريكا الشمالية. وبالإضافة إلى ذلك، كان إنتاج العراق مستقرًا للتسعة أشهر من عام ٢٠١٨ مقابل الثلاثة أشهر من عام ٢٠١٧ مولدة بذلك إيرادات إضافية بقيمة ١٣٨ مليون درهم. تشمل العوامل الإيجابية الإضافية ارتفاع إيرادات المتاجرة، والذي يقابلها انخفاض حجم المبيعات وإيرادات عمليات المعالجة والتخزين والنقل بسبب الأسعار وقضايا الاعتماد وارتفاع الاتوات في أمريكا الشمالية نتيجة لارتفاع أسعار النفط والسوائل.

المصاريف التشغيلية والمصاريف العمومية والإدارية

أظهرت الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٨ زيادة في المصاريف بلغت ٤٣٣ مليون درهم 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)، وارتفاع مركز زيادة الإنتاج المدرج في أوروبا مقارنةً بالفترة نفسها من عام ٢٠١٧. وعلاوة على ذلك، كانت المصاريف التشغيلية لأعمال قطاع العراق أعلى خلال التسعة أشهر من عام ٢٠١٨ حيث بدأت عملياته فقط في يوليو ٢٠١٧.

النضوب والاستهلاك والإطفاء

يرجع الارتفاع في النضوب والاستهلاك والإطفاء بقيمة ٤٣٨ 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؛ وقد تمت تسوية ذلك جزئياً بانخفاض أحجام الإنتاج في عام ٢٠١٨.

الفروقات الإيجابية الأخرى

تتضمن التأثيرات الإيجابية الأخرى كما في الربع الثالث من عام ٢٠١٨ مقابل نفس الفترة من عام ٢٠١٧، أرباح صرف العملات الأجنبية بقيمة ٥٢ مليون درهم، الناتجة عن تحركات الدولار الأمريكي. كانت تكاليف التمويل أقل بقيمة ٣٣ مليون درهم في الأشهر التسعة الأولى 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 تكديدها في أوروبا.

٤. الضرائب للفترة

بلغت مصاريف الضريبة الموحدة لفترة التسعة أشهر المنتهية في سبتمبر ٢٠١٨ ما قيمته ٤١٢ مليون درهم مقابل ٧٣١ مليون درهم خلال الفترة نفسها من عام ٢٠١٧. يرجع الانخفاض البالغ ٣١٩ 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. تمت تسوية ذلك جزئياً بارتفاع مخصصات الضرائب على الدخل في كل من أعمال الطاقة والمياه الدولية وأعمال النفط والغاز الأوروبية نتيجة لارتفاع الأرباح في السنة الحالية.

٥. الهيكل الرأسمالي والسيولة

كما في نهاية					الهيكل الرأسمالي والسيولة
٣٠ سبتمبر	٣١ ديسمبر	٣١ مارس	٣٠ يونيو	٣٠ سبتمبر	(مليون درهم)
٢٠١٧	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٨	٢٠١٨	إجمالي الموجودات
١٠٢,٠٤٦	١٠٢,٠٣٣	١٠١,٥٤٦	١٠١,٥٦٤	٩٩,٧٨٢	حقوق المساهمين
٨,٥٨٩	٩,١٣٦	٩,٤٨٠	١٠,٢٠١	١٠,٦٨٩	إجمالي الديون
٦٩,٥٨٧	٧٠,٢٢٥	٦٩,٤٣٥	٦٨,٥٧٨	٦٦,٥١٦	صافي الديون
٦٦,٦٨٦	٦٦,٠١٨	٦٥,٧٩٤	٦٤,٥٢٥	٦٣,٥٣٠	صافي الديون / صافي رأس المال ^١
%٨٥	%٨٥	%٨٥	%٨٤	%٨٤	الجزء غير المستخدم من التسهيلات الائتمانية
٩,١٨٦	١١,١٦١	٨,٩٤٦	١٠,٥٨٠	١٠,١٨٨	النقد وما يعادله
٢,٩٠١	٤,٢٠٧	٣,٦٤١	٤,٠٥٣	٢,٩٨٦	إجمالي السيولة المتاحة
١٢,٠٨٧	١٥,٣٦٨	١٢,٥٨٧	١٤,٦٣٣	١٣,١٧٤	

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

٥, ١ مخاطر معدلات الفائدة

يتكون الهيكل الرأسمالي لطاقة من ديون بنسبة ٨٤٪، بما في ذلك ديون المشاريع وسندات الشركات والقروض والتسهيلات الائتمانية المتجددة. 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 الخاصة بنا 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 كل من معدلات الفائدة قصيرة الأجل وطويلة الأجل.

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.

٥, 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 بعملة تختلف عن العملات الوظيفية للشركات التابعة)، القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات بالدولار الكندي واليورو والدرهم المغربي والروبية الهندية و صافي 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.

٥,٣ 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. تتركز 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.

٥,٤ 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 الأرصد 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.

٥,٥ 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 سبتمبر ٢٠١٨، تم تصنيف ٨٪ من إجمالي ديون المجموعة كمتداولة (ديسمبر ٢٠١٧: ١٠٪)، بناءً على القيمة الدفترية للقروض المدرجة في البيانات المالية الموحدة، مما يعكس جهود المجموعة في خفض تكلفة الاقتراض وتحسين نسبة المديونية.

٦. المعايير المحاسبية الصادرة ولكنها غير فعالة بعد

يسري مفعول عدد من المعايير الجديدة للفترات 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 المبكر.

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. لدى المجموعة فريق معني بعمليات التحويل لتقييم تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ ووضع التغييرات اللازمة على الأنظمة المحاسبية وعمليات الأعمال ونظم الرقابة الداخلية كنتيجة لتطبيق المعيار الجديد. يعمل الفريق المعني بعمليات التحويل حالياً على مراجعة عقود الشركة وتصنيفها ووضع تغييرات على أنظمة المعلومات المطلوبة؛ ومع ذلك، من المبكر جداً تحديد التأثيرات حالياً.



محمد الأحبابي
الرئيس المالي التنفيذي بالإنابة
شركة أبوظبي الوطنية للطاقة



سعيد الظاهري
الرئيس التنفيذي للعمليات بالإنابة
شركة أبوظبي الوطنية للطاقة

تم اعتماده بتاريخ ٧ نوفمبر ٢٠١٨