

شركة أبوظبي الوطنية للطاقة

مناقشة وتحليل الإدارة

31 ديسمبر 2014



TAQA

المحتويات

1	ملخص النتائج الربعية	2
2	بيئة الأعمال	3
3	الملخص التنفيذي	5
4	نتائج العمليات	16
5	هيكل رأس المال والسيولة	

1. ملخص النتائج الربعية:

31 مارس 2013	30 يونيو 2013	30 سبتمبر 2013	31 ديسمبر 2013	31 مارس 2014	30 يونيو 2014	30 سبتمبر 2014	31 ديسمبر 2014	(مليون درهم إماراتي عدا ربحية السهم)
121,108	123,159	124,890	121,925	122,143	122,211	119,296	115,038	مجموع الأصول
13,094	13,318	13,989	12,314	11,909	12,290	12,372	8,784	حقوق المساهمين
5,422	5,863	7,396	7,076	7,264	6,517	6,927	6,617	العائدات
225	36	361	(2,390)	376	460	320	(3,445)	ربحية / (خسارة) الفترة
119	208	215	209	102	221	213	185	المتعلقة بحقوق غير مسيطر عليها
106	(172)	146	(2,599)	274	239	107	(3,630)	المتعلقة بحقوق الملكية لمساهمي الشركة الأم
0.017	(0.028)	0.024	(0.428)	0.045	0.039	0.018	(0.598)	ربحية السهم (درهم إماراتي للسهم)

2. بيئة الأعمال

أسعار الصرف

31 مارس 2013	30 يونيو 2013	30 سبتمبر 2013	31 ديسمبر 2013	31 مارس 2014	30 يونيو 2014	30 سبتمبر 2014	31 ديسمبر 2014		سعر الصرف
0.9826	0.9497	0.9701	0.9414	0.9050	0.9372	0.8920	0.8613	دولار أمريكي	الدولار الأمريكي مقابل الدولار الكندي
1.5194	1.5205	1.6186	1.6557	1.6660	1.7106	1.6212	1.5563	دولار أمريكي	الدولار الأمريكي مقابل الجنيه الاسترليني
1.2806	1.3015	1.3527	1.3745	1.3770	1.3693	1.2615	1.2157	دولار أمريكي	الدولار الأمريكي مقابل اليورو
0.1155	0.1168	0.1207	0.1222	0.1224	0.1220	0.1139	0.1106	دولار أمريكي	الدولار الأمريكي مقابل الدرهم المغربي

أسعار النفط والغاز

31 مارس 2013	30 يونيو 2013	30 سبتمبر 2013	31 ديسمبر 2013	31 مارس 2014	30 يونيو 2014	30 سبتمبر 2014	31 ديسمبر 2014	
94.30	94.14	105.82	97.56	98.65	103.06	97.60	73.21	خام غرب تكساس (دولار للبرميل)
112.89	103.00	110.04	109.35	107.86	109.79	102.18	76.40	خام برنت (دولار للبرميل)
3.49	4.02	3.55	3.74	5.16	4.56	3.94	3.83	مؤشر غاز نايمكس (دولار لكل ألف وحدة حرارية بريطانية)
3.03	3.36	2.32	2.99	4.51	4.43	4.00	3.80	مؤشر غاز أيكو (دولار كندي للجيجا جول)

3. الملخص التنفيذي

تحسنت الإيرادات والتدفقات النقدية في شركة "طاقة" بعد عام من الأداء التشغيلي القوي. فقد نمت الإيرادات على أساس سنوي بنسبة 6.1% لتصل إلى 27.3 مليار درهم، وارتفعت الإيرادات الفعلية بنسبة 8.6% لتصل إلى 23.0 مليار درهم، فيما زادت الأرباح قبل اقتطاع الفوائد والضرائب والهدر والاستحقاقات بنسبة 7.7% لتصل إلى 14.5 مليار درهم.

وخفضت الشركة مستويات الدين بمقدار 2.7 مليار درهم. وقد تم تحقيق هذا نتيجة استخدام التدفقات النقدية الإضافية وعائدات التخارج من الأصول غير الأساسية التي بلغت 836 مليون درهم.

وفي نهاية ديسمبر 2014، بلغت السيولة النقدية المتوفرة للشركة 15.0 مليار درهم، تتضمن تسهيلات ائتمانية غير مستخدمة بقيمة 11.5 مليار درهم و3.5 مليار درهم من النقد ومكافئاته.

وكان للهبوط الكبير في أسعار النفط خلال النصف الثاني من العام 2014 تداعيات عميقة على قطاع النفط والغاز. وأدى تأثير انخفاض أسعار السلع على قيمة أصول الشركة إلى تجنب مخصصات غير نقدية بعد الضريبة بقيمة 3.3 مليار درهم وتسجيل خسارة بقيمة 3.0 مليارات درهم. ونتيجة لهذه الخسارة لن تقوم الشركة بتوزيع أرباح للعام 2014.

إعادة الهيكل وبرنامج التحول

سعيًا منها لتحسين الربحية وضمان السلامة والموثوقية والكفاءة في عملياتها، أدخلت "طاقة" تغييراً على هيكلها التنظيمي من نموذج قائم على قطاعات الأعمال إلى نموذج جغرافي. وقد أزال النموذج الجديد مستوى من الإدارة التنفيذية ونقل المسؤولية إلى القادة الإقليميين مباشرة بتفويض أكثر وضوحاً. وأدى تحديد المسؤوليات المباشرة بين المناطق الجغرافية والقيادة العليا إلى تبسيط التواصل وزيادة المساءلة. وأتاح ذلك للشركة المحافظة على تركيزها على السلامة والموثوقية وأدخل تحسينات تشغيلية مهمة، لا سيما في ترشيد التكاليف.

عمدت الشركة إلى تقليص إنفاقها الرأسمالي الفعلي خلال عام 2014 بنسبة 13% مقارنة بالميزانية الموضوعة، ليصل إلى 6.4 مليار درهم وبانخفاض قدره 2.0 مليار درهم مقارنة بعام 2013. ومن خلال إطلاق برنامج للتحويل تسعى الشركة لتقليص إنفاقها الرأسمالي خلال عام 2015 بنسبة 39% ليصل إلى 3.9 مليار درهم، كما تسعى لتقليص نفقاتها الإدارية والتشغيلية بمقدار 1.5 مليار درهم خلال السنتين القادمتين.

التوطين

تحرص شركة "طاقة" دوماً على الالتزام بتطوير المهارات المواطنة عبر مجموعة متنوعة من المبادرات وبرامج التطوير التي ساهمت في زيادة نسبة المواطنين الإماراتيين في المناصب القيادية العليا في أبوظبي من 18% إلى 43% خلال العام الماضي.

إنتاج النفط والغاز

حققت شركة "طاقة" في العام 2014 مستوى إنتاج قياسي بلغ 158.9 ألف برميل من النفط المكافئ يومياً، وساهم هذا في تحقيق عائدات قدرها 13.9 مليار درهم، أي بزيادة قدرها 14% عما كانت عليه في العام 2013. وبلغت الأرباح المُحقَّقة قبل خصم الفوائد والضرائب والهدر والاستحقاقات 7.7 مليار درهم، مما يبرز قوة التدفقات النقدية للعمليات.

إنتاج الماء والكهرباء

حققت شركة "طاقة" في العام 2014 مستوىً قياسيًّا من إنتاج الكهرباء بلغ 82,722 جيجاواط ساعة، وجاء ذلك ليعكس إنجاز مشروع توسعة محطة توليد الكهرباء في المغرب وارتفاع مستوى الجاهزية التقنية الذي بلغت نسبته 91.2%. وحقق هذا الأداء التشغيلي القوي إيرادات فعلية بقيمة 9.0 مليارات درهم، بزيادة قدرها 1.2%، وبلغت الأرباح قبل اقتطاع الفوائد والضرائب والهدر والاستحقاقات 7.0 مليار درهم.

4. نتائج العمليات

لأغراض مناقشة وتحليل الإدارة، تتضمن نتائج قطاع إنتاج الماء والكهرباء القطاعات المدرجة فيما يلي:

- قطاع إنتاج الماء والكهرباء - الإمارات العربية المتحدة.
- قطاع إنتاج الكهرباء - مناطق أخرى.

وتضمن نتائج قطاع النفط والغاز:

- قطاع النفط والغاز - أمريكا الشمالية.
- قطاع النفط والغاز - المملكة المتحدة.
- قطاع النفط والغاز - هولندا.
- قطاع النفط والغاز - أتروش.

4.1 الإيرادات

قطاع إنتاج الماء والكهرباء

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	
10,015	9,372	إيرادات بيع الماء والكهرباء
3,209	3,789	إيرادات الوقود
343	244	الإيرادات التشغيلية الأخرى
13,567	13,405	

تتألف إيرادات قطاع إنتاج الماء والكهرباء بشكل أساسي من توليد الكهرباء، وتحلية المياه، وبناء محطات الكهرباء، وإيرادات الوقود، بالإضافة إلى تعويضات التأمين المدفوعة وإيرادات تشغيلية أخرى.

مقارنة بين الإيرادات المتحققة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 والسنة المنتهية في ديسمبر 2013

بلغت إيرادات مبيعات الماء والكهرباء 9,372 مليون درهم إماراتي في العام 2014، بانخفاض قدره 643 مليون درهم إماراتي، مقارنة بـ 10,015 مليون درهم إماراتي خلال الفترة نفسها من العام 2013. ويُعزى هذا الانخفاض بصورة رئيسية إلى انخفاض عائدات الإنشاء المتحققة من أعمال توسعة محطات الشركة في المغرب وغانا (644 مليون درهم إماراتي).

أما إيرادات الوقود فقد بلغت 3,789 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة بـ 3,209 مليون درهم إماراتي خلال الفترة نفسها من العام 2013، محققة بذلك ارتفاعاً قدره 580 مليون درهم إماراتي. وجاء هذا الارتفاع بشكل أساسي في الولايات المتحدة الأمريكية نتيجة ظروف الطقس شديدة البرودة التي شهدتها الولايات المتحدة في فصل الشتاء في الربع الأول من العام 2014، مما أدى إلى ارتفاع في الطلب على الوقود، والذي أدى بدوره إلى ارتفاع في أسعار وحجم إنتاج الوقود (419 مليون درهم إماراتي). كما يرجع هذا الارتفاع بشكل أساسي أيضاً إلى ارتفاع إيرادات الوقود في المغرب (456 مليون درهم إماراتي) نتيجة لبدء تشغيل الودنتين 5 و6 في محطة الجرف الأصفر في الربع الثاني من عام 2014. وقابل ذلك بشكل جزئي انخفاض في إيرادات الوقود في غانا بسبب انقطاع العمل في المحطة (306 مليون درهم إماراتي).

وبلغت الإيرادات التشغيلية الأخرى 244 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة بـ 343 مليون درهم إماراتي في العام 2013، أي بانخفاض بلغت قيمته 99 مليون درهم إماراتي. وجاء هذا الانخفاض بشكل رئيسي نتيجة انعدام الدخل في العام 2013 من إعادة التمويل وتمديد اتفاقية شراء إنتاج الماء والكهرباء في محطة الشويهاات 2 (177 مليون درهم إماراتي)، بالإضافة إلى انخفاض تعويضات الخسائر في محطة الفجيرة 2 (66 مليون درهم إماراتي) والمطالبات التأمينية في العام السابق في محطة الشويهاات (42 مليون درهم إماراتي). وقد قابل ذلك بشكل جزئي تعويضات التأمين عن الأضرار في المغرب (179 مليون درهم إماراتي).

قطاع النفط والغاز

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	
10,787	12,066	إيرادات النفط والغاز
213	312	إيرادات تخزين الغاز
1,187	1,542	الإيرادات التشغيلية الأخرى
12,187	13,920	

تحقق إيرادات قطاع النفط والغاز بصورة أساسية نتيجة لأعمال استكشاف النفط والغاز وإنتاجهما، بالإضافة إلى عمليات المعالجة والنقل والتخزين.

مقارنة بين السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013

بلغت إيرادات النفط والغاز 12,066 مليون درهم إماراتي خلال العام 2014 بارتفاع قدره 1,279 مليون درهم إماراتي مقارنة بالفترة نفسها من العام 2013 التي بلغت إيراداتها 10,787 مليون درهم إماراتي. وقد أظهرت حركة المخزونات المسجلة تحت تكلفة المبيعات انخفاض قدره 237 مليون درهم إماراتي، وفيما يلي الأسباب التفصيلية التي أدت إلى حصول الزيادة الإيجابية الإجمالية في إيرادات النفط والغاز والبالغة 1,042 مليون درهم إماراتي:

- أدى ارتفاع حجم الإنتاج إلى حصول تأثير إيجابي بقيمة 2,115 مليون درهم إماراتي، منها 2,002 مليون درهم إماراتي نتيجة حجم الإنتاج في المملكة المتحدة الناجم عن الزيادة الإضافية في معدل الإنتاج نتيجة للاستحواذ على أصول من شركة بريتش بتروليوم (استكملت عملية الاستحواذ في يونيو 2013)، وإصلاح الأعطال التي واجهتها الشركة في منصة كورمورانت ألفا، والتي أثرت على حجم الإنتاج في العام 2013، بالإضافة إلى ارتفاع مستوى الإنتاج في حقل أوتر بعد إنهاء مشروع استبدال حط الأنابيب وتأثير الحصة الإضافية التي تم الاستحواذ عليها في هذا الحقل في أكتوبر 2013.
- تأثير سلبي نتيجة لانخفاض أسعار السلع (864 مليون درهم إماراتي)، حيث بلغ الأثر الإيجابي لارتفاع أسعار السلع في أمريكا الشمالية 350 مليون درهم إماراتي على أساس سنوي. وقد قوبل هذا بانخفاض في أسعار السلع في أوروبا بشكل سلبي (1,214) مليون درهم إماراتي على عمليات الشركة في المملكة المتحدة وهولندا مجتمعة بقيمة 1,214 مليون درهم إماراتي.
- تأثير سلبي بقيمة 133 مليون درهم إماراتي نتيجة ارتفاع رسوم الإنتاج في أمريكا الشمالية بالتزامن مع ارتفاع أسعار السلع (161 مليون درهم إماراتي) قابلة لانخفاض في حصة الحكومة من الأرباح في هولندا

تماشياً مع انخفاض الأسعار (28 مليون درهم إماراتي) وفروقات سلبية صغيرة أخرى بقيمة 76 مليون درهم إماراتي.

بلغت إيرادات تخزين الغاز 312 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة بـ 213 مليون درهم إماراتي خلال العام 2013، محققة زيادة قدرها 99 مليون درهم إماراتي. وتعزى هذه الزيادة بشكل رئيسي إلى ارتفاع أسعار الغاز في أمريكا الشمالية. كما بلغ حجم المبيعات في العام 2014 حوالي 8.9 مليار قدم مكعب مقارنة بـ 3.7 مليار قدم مكعب في العام 2013. وبلغ متوسط أسعار مبيعات الغاز 4.18 دولار كندي لكل ألف قدم مكعب في العام 2014 مقارنة بـ 3.12 دولار كندي لكل ألف قدم مكعب في العام السابق.

بلغت الإيرادات التشغيلية الأخرى 1,542 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة بـ 1,187 مليون درهم إماراتي في العام 2013، أي بارتفاع قدره 355 مليون درهم إماراتي جاء في معظمه نتيجة لارتفاع المبيعات التجارية في هولندا وارتفاع الدخل المتأتي من فروقات بيع الغاز في أمريكا الشمالية.

4.2 تكلفة المبيعات

قطاع إنتاج الماء والكهرباء

تشمل تكلفة مبيعات وحدات إنتاج الماء والكهرباء تكلفة الاستهلاك والنضوب والإطفاء، وتكاليف الوقود، وتكاليف الإنشاء، بالإضافة إلى التكاليف التشغيلية التي تشمل: تكاليف العمالة، والإصلاحات، والصيانة، وقطع الغيار، عقود التشغيل والصيانة والتكاليف التشغيلية الأخرى.

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	
(3,376)	(2,701)	مصاريف تشغيلية
(2,972)	(3,419)	تكاليف الوقود
(1,794)	(1,827)	استهلاك وإطفاء ونضوب
(8,142)	(7,947)	

مقارنة بين السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013

بلغت التكلفة التشغيلية 2,701 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة بـ 3,376 مليون درهم إماراتي في العام 2013، أي بانخفاض قدره 675 مليون درهم إماراتي. ويُعزى هذا الانخفاض بصورة أساسية إلى انخفاض تكاليف البناء المرتبطة بتوسعة محطتي غانا والمغرب بقيمة 949 مليون درهم إماراتي في العام 2014. وقد قابل ذلك بشكل

جزئي ارتفاع في التكاليف التشغيلية في الولايات المتحدة الأمريكية (118 مليون درهم إماراتي) نتيجة لارتفاع حجم العمليات التشغيلية.

بلغت تكاليف الوقود 3,419 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة بـ 2,972 مليون درهم إماراتي في العام 2013، بزيادة بلغت 447 مليون درهم إماراتي، وترجع هذه الزيادة بشكل رئيسي إلى ارتفاع تكاليف الوقود في الولايات المتحدة الأمريكية بقيمة 297 مليون درهم إماراتي نتيجة زيادة الإنتاج، وفي المغرب بقيمة 460 مليون درهم نتيجة البدء بتشغيل الوحدتين الخامسة والسادسة في محطة الجرف الأصفر. وقوبلت هذه الزيادة جزئيًا بانخفاض أسعار الوقود في غانا بقيمة 303 مليون درهم إماراتي نتيجة الانقطاع القسري في الإنتاج في العام 2014. بلغت تكاليف الاستهلاك والنضوب والإطفاء 1,827 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ 1,794 مليون درهم في العام 2013.

قطاع النفط والغاز

تشمل تكلفة المبيعات لقطاع النفط والغاز تكلفة الاستهلاك والنضوب والإطفاء ونفقات تخزين الغاز، بالإضافة إلى النفقات التشغيلية التي تشمل: تكاليف العمالة، والتوصيلات، والصيانة، وقطع الغيار المستخدمة، وتكاليف الوقود، بالإضافة إلى النفقات التشغيلية الأخرى التي تتضمن من فترة إلى أخرى التعديلات على حركة المخزون.

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	
(4,939)	(5,557)	المصاريف التشغيلية
(57)	(228)	تكاليف تخزين الغاز
(4,411)	(5,099)	الاستهلاك والإطفاء والنضوب
(9,407)	(10,884)	
(348)	(640)	مصاريف حفر الآبار الجافة
(3,247)	(3,837)	مخصص الخسائر
(13,002)	(15,361)	الإجمالي

مقارنة بين السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013

بلغت التكاليف التشغيلية 5,557 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة بـ 4,939 مليون درهم إماراتي في الفترة نفسها من العام 2013 محققة بذلك زيادة قدرها 618 مليون درهم إماراتي نجمت عن العوامل الرئيسية التالية:

- ارتفاع التكاليف التشغيلية بقيمة 270 مليون درهم إماراتي بصورة أساسية في المملكة المتحدة، وجاء ذلك نتيجة لارتفاع النفقات التشغيلية المتعلقة بالأصول التي تم الاستحواذ عليها من شركة بريتش بتروليم في يونيو 2013.
- التأثير السلبي لحركة المخزون بقيمة 237 مليون درهم إماراتي، الذي جاء نتيجة توقيت زيادة الإنتاج في المملكة المتحدة.
- ارتفاع التكاليف التشغيلية في هولندا (176 مليون درهم إماراتي) المرتبطة بنمو عمليات إنتاج وتخزين النفط والغاز خلال العام 2014.

بلغت تكاليف تخزين الغاز 228 مليون درهم إماراتي في العام 2014 بالمقارنة مع ما قيمته 57 مليون درهم في العام 2013، أي بارتفاع قدره 171 مليون درهم إماراتي منسجماً مع الزيادة في الإيرادات نتيجة ارتفاع أسعار وحجم الإنتاج الغاز، بينما بلغ متوسط تكلفة المبيعات لتخزين الغاز خلال العام 2014 ما قيمته 4.33 دولار لكل مليون قدم مكعب بالمقارنة بـ 2.83 دولار لكل مليون قدم مكعب في العام 2013.

بلغت تكاليف الاستهلاك والنضوب والإطفاء 5,099 مليون درهم إماراتي في العام 2014، محققة بذلك زيادة قدرها 688 مليون درهم إماراتي مقارنة بالفترة نفسها من العام 2013، حيث بلغت 4,411 مليون درهم إماراتي. وجاءت هذه الزيادة نتيجة لارتفاع حجم ومعدلات الإنتاج في كل من المملكة المتحدة (816 مليون درهم إماراتي) وهولندا (40 مليون درهم إماراتي)، فيما قابلها جزئياً انخفاض في تكاليف الاستهلاك والنضوب والإطفاء في أميركا الشمالية (168 مليون درهم إماراتي) نتج بشكل كبير عن انخفاض القيمة الدفترية.

ارتفعت تكاليف الآبار الجافة لتبلغ 640 مليون درهم إماراتي خلال العام 2014، مقارنة بـ 348 مليون درهم إماراتي في العام 2013. ويعزى هذا الفرق السلبي والبالغ 292 مليون درهم إماراتي بشكل أساسي إلى إلغاء آبار في المملكة المتحدة وأمريكا الشمالية.

بلغت مخصصات الانخفاض في القيمة خلال العام 2014 ما قيمته 3,837 مليون درهم إماراتي (قبل اقتطاع الضريبة) بالمقارنة مع 3,247 مليون درهم إماراتي في العام 2013. وتتألف هذه المخصصات من:

- بلغت مخصصات انخفاض قيمة المرافق والممتلكات والمعدات ما قيمته 1,134 مليون درهم إماراتي في العام 2014 وما قيمته 1,733 مليون درهم إماراتي في العام 2013 مدفوعةً بالتغيرات الحاصلة على القيم المقدرة للاحتياطيات وتوقعات الأسعار. وجاءت مخصصات المرافق والممتلكات والمعدات في المملكة المتحدة بقيمة 1,114 مليون درهم وفي هولندا بقيمة 20 مليون درهم إماراتي.
- بلغت قيمة مخصصات الشهرة 2,703 مليون درهم في العام 2014 وبلغت قيمتها 1,598 مليون درهم في العام 2013 مدفوعةً بالتغيرات الحاصلة على القيم المقدرة للاحتياطيات وتوقعات الأسعار. وجاءت

مخصصات الشهرة في كندا بقيمة 805 مليون درهم إماراتي ، وفي المملكة المتحدة بقيمة 1,787 مليون درهم إماراتي ، وفي هولندا بقيمة 111 مليون درهم إماراتي.

- وقد قوبلت هذه المخصصات الواردة أعلاه في العام 2013 جزئياً بعكس المخصصات في المملكة المتحدة (84 مليون درهم إماراتي).

4.3 البنود الإضافية في بيان الدخل

تشتمل المصاريف الإدارية والمصاريف الأخرى في شركة "طاقة" على الرواتب والأتعاب المهنية وغيرها.

أما تكاليف التمويل في شركة "طاقة" فتشمل مصاريف الفوائد فيما يتعلق بقروض البنوك والسندات. تنتج أرباح (خسائر) صرف العملات الأجنبية من تحويل العملات من صافي الأصول والالتزامات المالية للشركات التابعة وتسوية الصفقات المتعاقد عليها بالعملات عدا العملات المتداولة في المجموعة.

قطاع إنتاج الماء والكهرباء

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	
(280)	(323)	المصاريف الإدارية ومصاريف أخرى
(2,629)	(2,634)	تكاليف التمويل
47	(267)	التغيير في قيمة المشتقات
36	(285)	الأرباح (الخسائر) الناجمة عن تحويل العملات
78	(22)	(خسائر) / إيرادات أخرى
8	9	حصة الشركة من نتائج شركة زميلة
(2,740)	(3,522)	

مقارنة بين السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013

بلغت المصاريف الإدارية وغيرها من النفقات 323 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة بـ 280 مليون درهم إماراتي في الفترة نفسها من العام الماضي وذلك لشطب نفقات وتكاليف تطوير الأعمال.

بلغت تكاليف التمويل 2,634 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقابل 2,629 مليون درهم إماراتي في العام

2013.

ووصلت القيمة السلبية للتغيرات في القيمة العادلة للمشتقات إلى 267 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة مع المكاسب بقيمة 47 مليون درهم إماراتي في العام 2013. وجاء هذا الفرق نتيجة لارتفاع خسائر تتعلق بالقيمة العادلة للعقود المؤجلة والمستقبلية في الولايات المتحدة الأمريكية.

كما بلغت الخسارة الناجمة من تحويل العملات الأجنبية 285 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة مع المكاسب المتحققة في الفترة نفسها من العام 2013 بقيمة 36 مليون درهم إماراتي. وجاءت الفروقات بقيمة 321 مليون درهم إماراتي بشكل رئيسي نتيجة تسوية التحوط بين الشركات التابعة في العام 2014، وقد تم تسجيل المكاسب المقابلة بقيمة 305 ملايين درهم إماراتي تحت بند القطاعات المؤسسية.

بلغت قيمة المصاريف الأخرى 22 مليون درهم إماراتي في العام 2014 بالمقارنة مع الإيرادات المتحققة في العام 2013 والبالغ 78 مليون درهم إماراتي. وجاء هذا الانخفاض بشكل رئيسي نتيجة شطب التكاليف الرأسمالية بقيمة 56 مليون درهم إماراتي و66 مليون درهم إماراتي نتيجة لقيود إيرادات الفائدة على الذمم المدينة المستحقة في العام 2013.

النفط والغاز

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	
(538)	(449)	المصاريف الإدارية ومصاريف أخرى
(529)	(622)	تكاليف التمويل
(7)	24	التغيير في قيمة المشتقات
28	71	الأرباح (الخسائر) الناجمة عن تحويل العملات
101	167	الأرباح (الخسائر) الناجمة عن بيع الأصول
54	-	الأرباح المحققة من بيع المشاريع المشتركة
49	-	الأرباح المحققة من صفقات الشراء
83	18	إيرادات أخرى
79	-	حصة الشركة من نتائج شركة زميلة
(680)	(791)	

مقارنة بين السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013

بلغت المصاريف الإدارية وغيرها من المصاريف 449 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة بـ 538 مليون درهم إماراتي في الفترة نفسها من العام 2013، محققة بذلك انخفاضاً قدره 89 مليون درهم إماراتي. وجاء هذا الانخفاض بشكل رئيسي نتيجة لإعادة الهيكلة التي نفذتها الشركة في أمريكا الشمالية (في العام 2013)، والتي أدت إلى انخفاض تكاليف الموظفين في العام 2014.

وارتفعت تكاليف التمويل إلى 622 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة بـ 529 مليون درهم في العام 2013، أي بزيادة قدرها 93 مليون درهم تحققت بصورة أساسية نتيجة ارتفاع التكاليف التراكمية في المملكة المتحدة.

بلغت القيمة الإيجابية للتغير في القيمة العادلة للمشتقات 24 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بخسارة قيمتها 7 مليون درهم إماراتي في العام 2013. وقد جاءت هذه المكاسب نتيجة تحرير القيمة المستحقة الدفع للتسديدات المحتملة لأسعار الغاز فيما يتعلق بمشروع هوك في المملكة المتحدة. وقد انخفضت أسعار النفط بشكل كبير في نهاية العام 2014 عن السعر المرجعي والبالغ 101 دولار أمريكي للبرميل الواحد.

وحقق صافي مكاسب تحويل العملات زيادة قدرها 43 مليون درهم إماراتي حيث بلغ 71 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة بأرباح قيمتها 28 مليون درهم إماراتي في الفترة نفسها من العام 2013. وجاء هذا التباين بشكل أساسي نتيجة تأرجح أسعار صرف الدولار الأمريكي والدولار الكندي المتعلقة بإعادة تقييم صافي الالتزامات المالية في أمريكا الشمالية، بالإضافة إلى تباين أسعار صرف الدولار الأمريكي والجنيه البريطاني المتعلقة بصافي المطلوبات المالية في المملكة المتحدة.

بلغت أرباح بيع الأصول 167 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة بـ 101 مليون درهم إماراتي في العام 2013، ويعزى هذا الارتفاع إلى ارتفاع قيمة بيع الأصول وعمليات التأجير من الباطن في أمريكا الشمالية في العام 2014.

انعدمت الأرباح المتحققة من حصة الشركة في المشاريع المشتركة في العام 2014 مقارنة مع 54 مليون درهم إماراتي في العام 2013. وجاء هذا الانخفاض نتيجة لبيع حصة الشركة في شركة "نوردجازترانسبورت بي في" في هولندا في ديسمبر 2013.

وقد انعدمت الأرباح المتحققة من صفقات الشراء في العام 2014 مقارنة بـ 49 مليون درهم إماراتي في العام 2013 والتي تحققت نتيجة الاستحواذ على أصول لشركة بريتيش بتروليوم.

بلغت الإيرادات الأخرى 18 مليون في العام 2014 مقارنة بـ 83 مليون درهم إماراتي في العام 2013. وتعزى الإيرادات الأخرى بشكل رئيسي نتيجة الأرباح المتحققة من بيع شركة "نوردجازترانسبورت بي في" (60 مليون درهم) في هولندا في العام 2013/ والفائدة المتحققة من الودائع على الممتلكات في طاقة بريتاني (23 مليون درهم إماراتي).

انعدمت الأرباح المتحققة من حصة الشركة في شركات الائتلاف في العام 2014 مقارنة مع 79 مليون درهم إماراتي في العام 2013. وجاء هذا الانخفاض نتيجة لبيع حصة الشركة في شركة "توردجازترانسبورت بي في" في هولندا في ديسمبر 2013.

تكاليف التمويل والمصاريف الأخرى

يتم إدارة التمويل الخاص بالمجموعة على نطاق كلي (يتضمن ذلك تكاليف التمويل باستثناء التمويل الخاص بالشركات التابعة التي تملك محطات إنتاج الماء والكهرباء والتي يتم تمويلها من خلال تمويل المشاريع وإيرادات الفوائد) ، ولا يتم توزيع هذه التكاليف على القطاعات التشغيلية لكل وحدة على حدة. بعض الاستثمارات التي تقوم بها المجموعة لا تتعلق بإنتاج الماء والكهرباء أو بأعمال النفط والغاز، وتتم إدارة هذه الاستثمارات والاستثمارات المتوفرة للبيع على نطاق كلي دون توزيعها على القطاعات التشغيلية.

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	
(1,929)	(1,593)	تكاليف التمويل
(381)	(326)	المصاريف الإدارية والمصاريف الأخرى
120	114	حصة الشركة في أرباح شركات زميلة
26	31	حصة الشركة في أرباح شركات الائتلاف
(134)	383	مصاريف أخرى
(2,298)	(1,391)	

مقارنة بين السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013

بلغت تكاليف التمويل المؤسسي 1,593 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة بـ 1,929 مليون درهم إماراتي في العام 2013، محققة انخفاضاً قدره 336 مليون درهم إماراتي نتيجة لانخفاض سعر الفائدة الناجم عن تسديد سندات اليورو والدولار الأمريكي في العام 2013 والعام 2014.

انخفضت التكاليف الإدارية المؤسسية والتكاليف الأخرى إلى 326 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة بـ 381 مليون درهم إماراتي في العام 2013. وقد جاء هذا الانخفاض بصورة أساسية نتيجة لانخفاض التكاليف في المقر الرئيسي لشركة "طاقة".

وبلغت إيرادات الشركة من حصص الشركات الزميلة 114 مليون درهم إماراتي في العام 2014، محققة انخفاضاً بقيمة 6 مليون درهم إماراتي عما كانت عليه في العام 2013 حيث وصلت إلى 120 مليون درهم إماراتي.

كما بلغ دخل الشركات الأخرى 383 مليون درهم إماراتي في العام 2014 مقارنة بـ 134 مليون درهم إماراتي بالفترة نفسها من العام 2013. وقد نتج هذا الاختلاف بشكل أساسي عن تسوية التحوط بين الشركات التابعة في العام 2014. وقد تم تسجيل النفقات المقابلة بقيمة 305 ملايين درهم تحت قطاع الطاقة.

4-4 الأرباح والضرائب

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	
(1,107)	(1,687)	الخسارة قبل ضريبه الدخل
(661)	(602)	ضريبه الدخل
(1,768)	(2,289)	الخسارة بعد الضريبة (قبل خصم الحقوق غير المسيطرة)

مقارنة بين السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013

الخسارة قبل ضريبة الدخل

ارتفعت الخسائر قبل الضرائب حيث وصلت إلى 1,687 مليون درهم إماراتي في العام 2014 (تتضمن أرباحاً بقيمة 1,936 مليون درهم إماراتي من قطاع إنتاج الماء والكهرباء، وخسارة بقيمة 2,232 مليون درهم إماراتي من قطاع النفط والغاز، إلى جانب خسارة بقيمة 1,391 درهم إماراتي من التكاليف المؤسسية) مقارنة بخسائر العام 2013 التي بلغت 1,107 مليون درهم إماراتي (تتضمن أرباحاً بقيمة 2,685 مليون درهم إماراتي من قطاع إنتاج الماء والكهرباء، وخسارة بقيمة 1,495 مليون درهم إماراتي من قطاع النفط والغاز، وخسارة تكاليف مؤسسية بقيمة 2,297 مليون درهم إماراتي) انخفاض بقيمة 580 مليون درهم إماراتي.

ضريبة الدخل.

بلغ إجمالي ضريبة الدخل 602 مليون درهم إماراتي في العام 2014، ويتضمن ذلك مصاريف ضريبة دخل حالية بقيمة 967 مليون درهم، و مصاريف ضريبة مؤجلة بقيمة 365 مليون درهم إماراتي ، مما أنتج معدل ضريبة فعلية بنسبة 36%. وبلغ إجمالي ضريبة الدخل 661 مليون درهم إماراتي في العام 2013، ويتضمن ذلك مصاريف ضريبة دخل حالية بقيمة 840 مليون درهم إماراتي والتي قابلها بشكل جزئي مصاريف ضريبة مؤجلة بقيمة 179 مليون درهم إماراتي. وقد نتج عن ذلك معدل ضريبي فعلي قدره 59% في العام 2014 بعد استثناء مخصصات الشهرة (135% للعام 2013).

ويعكس الانخفاض في الضريبة الانخفاض العام في ربحية الشركة بسبب مخصصات انخفاض القيمة في كندا والمملكة المتحدة والولايات المتحدة الأمريكية نتيجة انخفاض أسعار السلع في النفط والغاز والانخفاض الطفيف في أرباح قطاع إنتاج الماء والكهرباء نتيجة انخفاض إيرادات الإنشاء المتحققة في المغرب وغانا.

خسارة الفترة

بلغت خسائر الشركة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (قبل خصم عوائد الحقوق غير المسيطرة) 2,289 مليون درهم إماراتي، بالمقارنة مع خسارة قيمتها 1,768 مليون درهم إماراتي عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 محققة بذلك زيادة بمقدار 521 مليون درهم إماراتي.

5. هيكل رأس المال والسيولة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		مليون درهم إماراتي
2013	2014	
121,925	-	إجمالي الموجودات
79,585	76,505	إجمالي الديون
3,946	3,530	أرصدة نقدية
75,639	72,975	صافي الديون
12,314	8,784	إجمالي حقوق المساهمين
81.7%	83.8%	نسبة الدين إلى إجمالي حقوق المساهمين*

* تم تعديل حقوق المساهمين لاستثناء الخسائر على التعديرات الإجمالية في القيمة العادلة للمشتقات في تحوطات التدفقات النقدية

بلغت قيمة إجمالي الأصول 115.0 مليار درهم إماراتي في نهاية ديسمبر 2014 بالمقارنة بـ 121.9 مليار درهم إماراتي في نهاية ديسمبر 2013.

انخفض صافي الديون الإجمالي بقيمة 2,664 مليون درهم إماراتي بسبب تسديد الديون.

بلغت نسبة الدين لرأس المال 84% في نهاية ديسمبر من العام 2014 مقارنة بـ 82% في نهاية ديسمبر من العام 2013.

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		مليون درهم إماراتي
2013	2014	
3,946	3,530	سيولة نقدية
10,96	11,471	التسهيلات الائتمانية
14,906	15,001	إجمالي السيولة المتوفرة

بلغت السيولة المتوفرة 3.5 مليارات درهم إماراتي في نهاية ديسمبر 2014 مقارنة بـ 3.9 مليارات في 31 ديسمبر 2013. وتمتلك الشركة تسهيلات ائتمانية غير مستخدمة بقيمة 11.5 مليار درهم إماراتي في الفترة المنتهية في 31 ديسمبر من العام 2014 مقارنة بمبلغ 11.0 مليار درهم إماراتي في الفترة المنتهية في 31 ديسمبر من العام 2013.