

شركة أبوظبي الوطنية للطاقة

مناقشة وتحليل الإدارة

الربع الثالث

11 نوفمبر 2014



TAQA

المحتويات

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

1- ملخص النتائج الربعية:

30 سبتمبر 2012	31 ديسمبر 2012	31 مارس 2013	30 يونيو 2013	30 سبتمبر 2013	31 ديسمبر 2013	31 مارس 2014	30 يونيو 2014	30 سبتمبر 2014	(أصول ذرهم إماراتي عابرة للحدود)
114,666	122,590	121,108	123,159	124,890	121,925	122,143	122,211	119,296	مجموع الأصول
12,937	13,313	13,094	13,318	13,989	12,314	11,909	12,290	12,372	حقوق المساهمين
8,833	7,167	5,422	5,863	7,396	7,076	7,264	6,517	6,927	العقارات
(72)	106	225	36	361	(2,390)	376	460	320	ربحية (خسارة) لفترة
216	150	119	208	215	209	102	221	213	المتعلقة ب حقوق غير مسيطر عليها
(288)	(44)	106	(172)	146	(2,599)	274	239	107	صافي الأرباح(المتعلقة بحقوق الملكية لمساهمي الشركة الأم
(0.047)	(0.007)	0.017	(0.028)	0.024	(0.428)	0.045	0.039	0.018	ربحية سهم (إماراتي) للسهم)

30 سبتمبر 2012	31 ديسمبر 2012	31 مارس 2013	30 يونيو 2013	30 سبتمبر 2013	31 ديسمبر 2013	31 مارس 2014	30 يونيو 2014	30 سبتمبر 2014	سعر الصرف
1.0166	1.0073	0.9826	0.9497	0.9701	0.9414	0.9050	0.9372	0.8920	الدولار الأمريكي مقابل الدولار الكندي دولار أمريكي
1.6148	1.6244	1.5194	1.5205	1.6186	1.6557	1.6660	1.7106	1.6212	الدولار الأمريكي مقابل الجنيه الإسترليني دولار أمريكي
1.2846	1.3187	1.2806	1.3015	1.3527	1.3745	1.3770	1.3693	1.2615	الدولار الأمريكي مقابل اليورو دولار أمريكي
0.1158	0.1182	0.1155	0.1168	0.1207	0.1222	0.1224	0.1220	0.1139	الدولار الأمريكي مقابل الدرهم المغربي دولار أمريكي

2- بيئة الأعمال

30 سبتمبر 2012	31 ديسمبر 2012	31 مارس 2013	30 يونيو 2013	30 سبتمبر 2013	31 ديسمبر 2013	31 مارس 2014	30 يونيو 2014	30 سبتمبر 2014	متوسط الأسعار
92.2	88.21	94.3	94.14	105.82	97.56	98.65	103.06	97.60	خام حبوب تكساس دولار للبرميل
109.42	110.13	112.89	103	110.04	109.35	107.86	109.79	102.18	خام برنت دولار للبرميل
2.89	3.54	3.485	4.017	3.55	3.74	5.16	4.56	3.94	مؤشر نايمكس للغاز الطبيعي دولار لكل ألف وحدة حرارية بريطانية
2.31	3.03	3.03	3.36	2.32	2.99	4.51	4.43	4.00	مؤشر إنكو للغاز الطبيعي دولار كندي للتجيجا جول

3- الملخص التنفيذي

شهدت شركة "طاقة" أداء تشغيلياً قوياً خلال فترة الأشهر التسعة الأولى من العام 2014، حيث حققت مستوىً قياسياً في إنتاج النفط والغاز بلغ 158.5 ألف برميل نفط مكافئ يومياً، بالإضافة إلى استقرار الأداء في محطات إنتاج الماء والكهرباء. كما بدأت الشركة تشغيل بعض المشاريع الرئيسية، فيما تتواصل الأعمال في مشاريع أخرى وفق الجداول المحددة لها.

وتماكنت الشركة من زيادة معدلات إنتاجها وخفض تكاليف إنتاج البرميل الواحد نتيجة خفض النفقات العامة والإدارية بنسبة 9%، وخفض التكاليف التشغيلية للوحدة الواحدة، وزيادة ضبط النفقات الرأسمالية.

كما سددت الشركة أكثر من 3 مليارات درهم إماراتي من ديونها مستفيدة من عائدات التخارج من أصول غير أساسية ومن التدفقات النقدية الإضافية. وقد أدت هذه التطورات إلى استمرار التحسن في أداء الشركة، حيث نمت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والهند والاستحقاقات بنسبة 21% لتصل إلى أعلى مستوى لها حيث بلغت 11.4 مليار درهم، فيما بلغ صافي الدخل 620 مليون درهم، مقابل 80 مليون درهم خلال الأشهر التسعة الأولى من العام 2013.

تنفيذ المشاريع

سجلت شركة الجرف الأصفر للطاقة، التابعة لشركة "طاقة"، في المغرب صافي دخل بقيمة 385 مليون درهم مغربي للسنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2014. وقد تم في شهر أكتوبر تغيير اسم هذه الشركة، التي تتولى تشغيل محطة الجرف الأصفر بطاقة إنتاج قدرها 2,056 ميجاواط، إلى "طاقة المغرب".

كما تماكنت شركة "طاقة" في 16 سبتمبر من بيع 13 تيراواط ساعة من ساعات تخزين الغاز لتكتمل بذلك بيع جميع ساعات تخزين الغاز المتوفرة في منشأة برخمير التابعة لها في هولندا والتي تبلغ 46 تيراواط ساعة. كما يسير العمل وفق الجدول المحدد له لبدء بعمليات التشغيل الكلي في المنشأة في أبريل 2015.

وفي إقليم كردستان العراق، واصلت شركة "طاقة" عمليات الحفر في أعظمس إثر تعليقها لمدة 21 يوماً نتيجة لاضطراب الأوضاع الإقليمية. واستمرت الأعمال المدنية في منشأة الإنتاج دون انقطاع خلال هذه الفترة، وما تزال الأعمال تسير وفق الجدول المحدد لها ليده الإنتاج في العام 2015.

التوطين

باشرت شركة "طاقة" في وقت سابق من العام 2014 باتخاذ خطوة مهمة لإعادة هيكلتها وتطوير استراتيجيتها مع التركيز على رفع مستوى التوطين فيها. وتم تعيين السيد سعيد الظاهري في منصب نائب الرئيس التنفيذي للموارد البشرية والخدمات العامة، وترقية السيد سهيل الشامسي إلى منصب نائب الرئيس لشؤون الخزينة خلفاً للسيد رايان وونغ، الذي جرت ترقيته مؤخراً ليشغل منصب الرئيس المالي التنفيذي بالإضافة.

التخارج من الأصول

واصلت شركة "طاقة" العمل على تحسين مجموعة أصولها من خلال التخارج من أصول غير أساسية. حيث وافقت الشركة على بيع مساحات من الأراضي غير المطورة في مقاطعة ألبرتا بقيمة 35 مليون دولار كندي، كما قامت في سبتمبر ببيع حصصها في صندوق كارلايل الذي يستثمر في البنية التحتية وشركة وطنية للتكافل.

4- نتائج العمليات

4.1 - الإيرادات

قطاع إنتاج الماء والكهرباء

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		ثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	2013	2014	
7,435	6,997	2,598	2,379	إيرادات بيع الماء والكهرباء
2,381	2,865	807	1,077	إيرادات الوقود
248	204	178	19	الإيرادات التشغيلية الأخرى
10,064	10,066	3,583	3,475	

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

مقارنة بين الإيرادات المتحققة خلال الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2013

بلغت إيرادات مبيعات الماء والكهرباء 2,379 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014، بانخفاض قدره 219 مليون درهم، مقارنة بـ 2,598 مليون درهم خلال الفترة نفسها من العام 2013، ويعزى هذا الانخفاض بصورة رئيسية إلى انخفاض عائدات الإنشاء المتحققة من أعمال توسعة محطات الشركة في المغرب وغانا (185 مليون درهم إماراتي). وقد قابل هذا الانخفاض تحقيق إيرادات في المغرب نتيجة البدء بتشغيل الوحدتين الجديدتين 5 و6 في الربع الثاني من العام 2014.

أما إيرادات الوقود فقد بلغت 1,077 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقارنة بـ 807 مليون درهم خلال الفترة نفسها من العام 2013، محققة بذلك ارتفاعاً قدره 270 مليون درهم، يرجع هذا الارتفاع بشكل أساسي إلى ارتفاع إيرادات الوقود في المغرب (341 مليون درهم) نتيجة البدء بتشغيل الوحدتين 5 و6 في محطة الحرف الأصفر في الربع الثاني من العام الحالي.

وبلغت الإيرادات التشغيلية الأخرى 19 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقارنة بـ 178 مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2013، وجاء هذا الانخفاض بشكل رئيسي نتيجة لتحقيق دخل في العام 2013 من إعادة التمويل وتمديد اتفاقية شراء إنتاج الماء والكهرباء في محطة الشويبات 2 (177 مليون درهم).

مقارنة بين الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 والأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013

بلغت إيرادات مبيعات الماء والكهرباء 6,997 مليون درهم في العام 2014، وتكون بذلك قد انخفضت بمقدار 438 مليون درهم عما كانت عليه في الفترة نفسها من العام 2013 حيث بلغت 7,435 مليون درهم إماراتي. وقد جاء هذا الانخفاض بصورة رئيسية نتيجة انخفاض إيرادات الإنشاء الخاصة بأعمال توسعة محطتي الشركة في المغرب وغانا (476 مليون درهم إماراتي). وقوبل هذا الانخفاض جزئياً بارتفاع في إيرادات الشركة في المغرب نتيجة البدء بتشغيل الوحدتين الجديدتين 5 و6 في الربع الثاني من العام 2014.

بلغت إيرادات الوقود 2,865 مليون درهم خلال العام 2014 مقارنة بـ 2,381 مليون درهم خلال الفترة ذاتها من العام 2013، أي بزيادة قدرها 484 مليون درهم. وجاءت هذه الزيادة بشكل رئيسي في الولايات المتحدة نتيجة للأحوال الجوية القاسية التي سادت فصل الشتاء، والتي أدت بدورها إلى ارتفاع الطلب على الوقود في الربع الأول من العام 2014 مما ساهم في زيادة أسعار الوقود وحجم المبيعات بقيمة (401 مليون درهم إماراتي)، وفي المغرب (341 مليون درهم إماراتي) نتيجة البدء بتشغيل الوحدة الخامسة في مشروع توسعة محطة الجرف الأصفر في الربع الثاني من العام الحالي. وقوبل هذا الارتفاع جزئياً بانخفاض إيرادات الوقود في محطة ناكورادي في غانا بسبب الانقطاع القسري في الإنتاج (202 مليون درهم إماراتي)، وكذلك انخفاض حجم المبيعات وأسعار الوقود في المغرب (40 مليون درهم).

بلغت الإيرادات التشغيلية الأخرى 204 ملايين درهم في العام 2014 مقارنة بما قيمته 248 مليون درهم في الفترة ذاتها من العام 2013، أي بانخفاض قدره 44 مليون درهم. وجاء هذا الانخفاض نتيجة انعدام الدخل من إعادة التمويل وتمديد اتفاقية شراء إنتاج الماء والكهرباء في محطة الشويبات 2 (177 مليون درهم إماراتي) والمطالبات التأمينية في العام السابق في محطة الشويبات (48 مليون درهم إماراتي). وقد قابل هذا الانخفاض استلام تعويضات لتأمين عن الأضرار في محطة الجرف الأصفر في المغرب (175 مليون درهم إماراتي).

قطاع النفط والغاز

(مليون درهم إماراتي)	الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
	2014	2013	2014	2013
إيرادات النفط والغاز	3,178	3,446	9,666	7,695
إيرادات تخزين الغاز	28	4	225	130
الإيرادات التشغيلية الأخرى	246	363	751	792
	3,452	3,813	10,642	8,617

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

مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2013

بلغت إيرادات النفط والغاز 3,178 مليون درهم خلال الربع الثالث من العام 2014 بانخفاض قدره 268 مليون درهم مقارنة بالفترة نفسها من العام 2013 التي بلغت إيراداتها 3,446 مليون درهم. وقد أظهرت حركة المخزونات المسجلة تحت تكلفة المبيعات زيادة إيجابية قدرها 295 مليون درهم، وفيما يلي الأسباب التفصيلية التي أدت إلى حصول الزيادة الإجمالية في إيرادات النفط والغاز والبالغة 27 مليون درهم إماراتي:

- تأثير إيجابي نتيجة لارتفاع حجم الإنتاج (171 مليون درهم إماراتي)، منها ما قيمته 112 مليون درهم إماراتي بسبب ارتفاع معدلات الإنتاج في المملكة المتحدة، ويعزى هذا جزئياً إلى ارتفاع مستوى الإنتاج في حقل أوتر بعد إكمال مشروع استبدال خط الأنابيب في الربع الأخير من العام 2013. وساهم ارتفاع حجم الإنتاج في أمريكا الشمالية وهولندا بزيادة إيجابية قدرها 21 مليون و38 مليون درهم إماراتي على التوالي.

• تأثير سلبي لأسعار النفط والغاز (98 درهم إماراتي) في العمليات في المملكة المتحدة وهولندا (188 مليون درهم إماراتي)، قابله جزئياً ارتفاع في أسعار النفط والغاز في أمريكا الشمالية (90 مليون درهم إماراتي).

• تأثير سلبي قيمته 46 مليون درهم إماراتي نتيجة ارتفاع قيمة الضرائب الإنتاجية في أمريكا الشمالية بالتزامن مع ارتفاع أسعار النفط والغاز (48 مليون درهم) وإيرادات أخرى (4 ملايين درهم إماراتي)، قابله جزئياً انخفاض في قيمة الضرائب الإنتاجية والأسعار في هولندا (6 ملايين درهم).

بلغت إيرادات تخزين الغاز 28 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقارنة بأربعة ملايين درهم في الفترة نفسها من العام 2013، محققة بذلك زيادة قدرها 24 مليون درهم إماراتي. كما بلغ حجم المبيعات في الربع الثالث من العام 2014 حوالي مليار قدم مكعب مقارنة بـ 0.4 مليار قدم مكعب في الفترة ذاتها من العام 2013، بينما بلغ متوسط أسعار المبيعات 4.38 مليون دولار كندي لكل مليون قدم مكعب في الربع الثالث من العام 2014 مقارنة بـ 2.94 مليون دولار كندي لكل مليون قدم مكعب في العام السابق.

بلغت إيرادات التشغيل الأخرى 246 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقابل 363 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013، أي بانخفاض قدره 117 مليون درهم يعود معظمه إلى انخفاض المبيعات التجارية في هولندا مدفوعاً بتوقيت حفر غاز الأساس في المنشأة.

مقارنة بين الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 والأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013

بلغت إيرادات للنفط والغاز 9,666 مليون درهم خلال الأشهر التسعة الأولى من العام 2014، بزيادة قدرها 1,971 مليون درهم مقارنة بالإيرادات المتحققة خلال الفترة نفسها من العام 2013 والبالغة 7,695 مليون درهم. وقد أظهرت حركة المخزونات المسجلة تحت تكلفة المبيعات فرقاً إيجابياً بقيمة 233 مليون درهم، علماً بأن الفرق الإيجابي الكلي المسجل هو 2,204 مليون درهم. وفيما يلي توضيح مفصل لهذا الفرق:

- أدى ارتفاع حجم الإنتاج إلى حصول تأثير إيجابي بقيمة 2,272 مليون درهم إماراتي، منها 2,215 مليون درهم إماراتي نتيجة ارتفاع حجم الإنتاج في المملكة المتحدة الناجم عن الزيادة الإضافية في معدل الإنتاج نتيجة للاستحواذ على أصول من شركة برينش بتروليوم (استكملت عملية الاستحواذ في يوليو 2013)، وإصلاح الأعطال التي واجهتها الشركة في منصة كورمورانت لفا، والتي أثرت على حجم الإنتاج في العام 2013، بالإضافة إلى ارتفاع مستوى الإنتاج في حقل أوتر بعد إنهاء مشروع استبدال خط الأنابيب وتأثير الحصص الإضافية التي تم الاستحواذ عليها في هذا الحقل في أكتوبر 20.
- تأثير إيجابي جاء نتيجة ارتفاع أسعار السلع (87 مليون درهم إماراتي)، حيث بلغ الأثر الإيجابي لارتفاع أسعار السلع في أمريكا الشمالية 399 مليون درهم على أساس سنوي. وقد قوبل هذا بانخفاض في أسعار السلع في أوروبا أثر بشكل سلبي على عمليات الشركة في المملكة المتحدة وهولندا مجتمعة بقيمة 312 مليون درهم إماراتي.
- تأثير سلبي بقيمة 155 مليون درهم نتيجة ارتفاع رسوم الإنتاج في أمريكا الشمالية بالتزامن مع ارتفاع أسعار السلع (179 مليون درهم)، قابله انخفاض في رسوم الإنتاج في هولندا تماشياً مع انخفاض الأسعار (21 مليون درهم) وفروقات صغيرة أخرى بقيمة 3 ملايين درهم.

بلغت إيرادات تخزين الغاز 225 مليون درهم في هذه الفترة من العام 2014 مقارنة بـ 130 مليون درهم خلال الفترة نفسها من العام 2013، محققة زيادة قدرها 95 مليون درهم. وتعزى هذه الزيادة بشكل رئيسي إلى ارتفاع أسعار الغاز في أمريكا الشمالية، كما بلغ حجم المبيعات في العام 2014 حوالي 8.2 مليار قدم مكعب مقارنة بـ 4.2 مليار قدم مكعب في العام 2013، بينما بلغ متوسط أسعار المبيعات 4.2 دولار كندي لكل ألف قدم مكعب في العام 2014 مقارنة بـ 2.96 دولار كندي لكل ألف قدم مكعب في العام السابق.

بلغت الإيرادات التشغيلية الأخرى 751 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ792 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2013، أي بانخفاض قدره 41 مليون درهم جاء في معظمه نتيجة لانخفاض المبيعات التجارية في هولندا مدفوعاً بتوقيت حقن غاز الأساس في منشأة تخزين الغاز. وقد قابل هذا الانخفاض حزيناً ارتفاع إيرادات المعالجة في المملكة المتحدة وأمريكا الشمالية نتيجة للدخل المتأتي من فروقات بيع الغاز.

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، وعقود التشغيل والصيانة والتكاليف التشغيلية الأخرى.

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		ثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		(مليون درهم إسرائيلي)
2013	2014	2013	2014	
(2,420)	(1,863)	(818)	(633)	مصاريف تشغيلية وتكاليف الوقود
(2,184)	(2,603)	(710)	(993)	استهلاك وإطفاء ونضوب
(1,389)	(1,430)	(472)	(488)	مصاريف تشغيلية
(5,993)	(5,896)	(2,000)	(2,114)	

مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2013

بلغت التكلفة التشغيلية 633 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014، منخفضة بذلك بمبلغ 185 مليون درهم مقارنة بما كانت عليه في الربع الثالث من العام 2013 حيث بلغت 818 مليون درهم. ويعزى هذا الانخفاض بصورة أساسية إلى انخفاض تكاليف أعمال الإنشاء في محطتي المغرب وغانا بقيمة 237 مليون درهم في العام 2014.

بلغت تكاليف الوقود 993 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقارنة بـ710 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013، أي بزيادة قدرها 283 مليون درهم. وتُعزى هذه الزيادة في معظمها إلى ارتفاع تكاليف الوقود في محطة الجرف الأصفر في المغرب بقيمة 262 مليون درهم نتيجة بدء العمليات التشغيلية في الوحدة الخامسة الجديدة في الربع الثاني من العام 2014.

بلغت تكاليف الاستهلاك والنضوب والإطفاء 488 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقارنة بـ472 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013.

مقارنة بين الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 والأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013

بلغت التكلفة التشغيلية 1,863 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ2,420 مليون درهم في العام 2013، أي بانخفاض قدره 557 مليون درهم. ويُعزى هذا الانخفاض بصورة أساسية إلى انخفاض تكاليف البناء المرتبطة بتوسعة محطتي غانا والمغرب بقيمة 670 مليون درهم في العام 2014. ارتفعت تكاليف الوقود بمقدار 419 مليون درهم، حيث بلغت 2,603 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ2,184 مليون درهم في العام 2013. وترجع هذه الزيادة إلى ارتفاع تكاليف الوقود في أمريكا بقيمة 305 مليون نتيجة زيادة إنتاج محطة ريد أولك، وفي المغرب بقيمة 342 مليون درهم نتيجة

البدء بتشغيل الوجدتين الخامسة والسادسة في محطة الحرف الأصفر. وقوبلت هذه الزيادة جزئيًا بانخفاض أسعار الوقود في عانا بقيمة 200 مليون درهم إماراتي نتيجة الانقطاع القسري في الإنتاج في العام 2014. بلغت تكاليف الاستهلاك والنضوب والإطفاء 1,430 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ 1,389 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 الصيانة، والتصليحات، وقطع الغيار المستخدمة، وتكاليف الوقود، بالإضافة إلى النفقات التشغيلية الأخرى التي تتضمن من فترة إلى أخرى التعديلات على حركة المخزون.

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		ثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		(بمليون درهم إماراتي)
2013	2014	2013	2014	
(3,908)	(3,924)	(1,764)	(1,462)	المصاريف التشغيلية
(38)	(148)	(9)	(44)	تكاليف تخزين الغاز
(246)	(18)	(206)	(15)	مصاريف حفر الآبار الحافة
(3,030)	(3,807)	(1,205)	(1,293)	الاستهلاك والإطفاء والنضوب
(7,222)	(7,897)	(3,184)	(2,814)	

مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2013

بلغت للتكاليف التشغيلية 1,462 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقارنة بما كانت عليه في العام 2013، حيث بلغت 1,764 مليون درهم عن الفترة نفسها، أي بانخفاض قدره 302 مليون درهم. ويعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي للعوامل التالية:

- التأثير الإيجابي لحركة المخزون بقيمة 295 مليون درهم إماراتي، كما هو موضح في بند الإيرادات، الذي جاء نتيجة توقيت زيادة الإنتاج في المملكة المتحدة.
- الانخفاض الهامشي بقيمة 16 مليون درهم إماراتي في التكاليف التشغيلية الأخرى في عمليات النفط والغاز.

بلغت تكاليف الآبار الحافة 15 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014، مقارنة بـ 206 ملايين درهم في الفترة نفسها من العام 2013 التي شهدت شطب آبار في المملكة المتحدة.

بلغت تكاليف الاستهلاك والنضوب والإطفاء 1,293 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقارنة بـ 1,205 مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2013، أي بزيادة قدرها 88 مليون درهم نتيجة لارتفاع معدلات وحجم الإنتاج في المملكة المتحدة (77 مليون درهم) وهولندا (9 ملايين درهم).

مقارنة بين الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 والأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013

بلغت التكاليف التشغيلية 3,924 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ 3,908 مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2013 محققة بذلك زيادة قدرها 16 مليون درهم تجست عن العوامل الرئيسية التالية:

- ارتفاع للتكاليف التشغيلية بقيمة 256 مليون درهم إماراتي بصورة أساسية في المملكة المتحدة، وجاء ذلك نتيجة لارتفاع للنفقات التشغيلية المتعلقة بالأصول التي تم الاستحواذ عليها من شركة بريتش نفروليوم في يونيو 2013، وقد حد من هذا الارتفاع جزئياً:
 - تكاليف إضافية لمرة واحدة في العام 2013 خاصة بأعمال الصيانة في محطة كورمورانت ألفا وأعمال خطوط الأنابيب في حقول أوتر.
 - تأثير إيجابي لحركة المخزون بقيمة 233 مليون درهم، كما هو موضح في بند الإيرادات، وذلك نتيجة توقيت زيادة الإنتاج في المملكة المتحدة، والانخفاض الهامشي في التكاليف التشغيلية الأخرى بقيمة 7 ملايين درهم إماراتي.

انخفضت تكاليف الأبار الجافة لتبلغ 18 مليون درهم إماراتي، مقارنة بـ 246 مليون درهم إماراتي في العام 2013 الذي شهد إلغاء أبار في المملكة المتحدة.

بلغت تكاليف الاستهلاك والنضوب والإطفاء 3,807 مليون درهم في العام 2014، محققة بذلك زيادة قدرها 777 مليون درهم إماراتي مقارنة بالفترة نفسها من العام 2013، حيث بلغت 3,030 مليون درهم. وجاءت هذه الزيادة نتيجة لارتفاع حجم ومعدلات الإنتاج في كل من المملكة المتحدة (819 مليون درهم) وهولندا (26 مليون درهم)، فيما قابلها جزئياً انخفاض في تكاليف الاستهلاك والنضوب والإطفاء في أميركا الشمالية (69 مليون درهم) نتج بشكل كبير عن انخفاض القيمة النظرية الناتج عن انخفاض معدلات النضوب.

4.3 البنود الإضافية في بيان الدخل

تشتمل المصاريف الإدارية والمصاريف الأخرى على الرواتب والأتعاب المهنية وغيرها.

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

قطاع إنتاج الماء والكهرباء

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	2013	2014	
(206)	(229)	(47)	(95)	المصاريف الإدارية ومصاريف أخرى
(1,951)	(1,976)	(673)	(646)	تكاليف التمويل
(37)	(382)	(25)	(71)	التغير في قيمة المشتقات
43	(289)	11	(284)	الأرباح (الخسائر) لتاجمة عن تحويل العملات
10	38	5	(4)	إيرادات أخرى
6	7	2	3	حصة الشركة من نتائج شركة زميلة
(2,135)	(2,831)	(727)	(1,097)	

مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2013

بلغت المصاريف الإدارية وغيرها من النفقات 95 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقارنة بـ 47 مليون درهم إماراتي في الفترة نفسها من العام الماضي وذلك لارتفاع نفقات وتكاليف تطوير الأعمال.

وانخفضت تكاليف التمويل بمقدار 27 مليون درهم لتصل إلى 646 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقابل 673 مليون درهم إماراتي في الربع الثالث من العام الماضي. وجاء هذا الانخفاض بشكل رئيسي نتيجة لإعادة تسديد الديون في المغرب والشركات التابعة في دولة الإمارات العربية المتحدة.

ووصلت القيمة السلبية للتغيرات في القيمة العادلة للمشتقات إلى 71 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقارنة بـ 25 مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2013. وجاء هذا الفرق نتيجة لارتفاع لخسائر تتعلق بالقيمة العادلة للعقود المؤجلة والمستقبلية في الولايات المتحدة الأمريكية.

كما بلغت الخسارة الناجمة من تحويل العملات الأجنبية 284 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقارنة مع المكاسب المنحقة في الفترة نفسها من العام 2013 بقيمة 11 مليون درهم. وجاءت الفروقات بقيمة 295 مليون درهم إماراتي بشكل رئيسي نتيجة تسوية التحوط بين الشركات التابعة في الربع الثالث من العام الحالي، وقد تم تسجيل المكاسب المقابلة بقيمة 305 ملايين درهم إماراتي تحت بند الأرباح المؤسسية.

مقارنة بين الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 والأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013

بلغت المصاريف الإدارية وغيرها من المصاريف 229 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ 206 ملايين درهم في الفترة نفسها من العام 2013 نتيجة لارتفاع تكاليف تطوير الأعمال.

ووصلت تكاليف التمويل إلى 1.976 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ 1.951 مليون درهم للعام 2013.

وبلغت القيمة السلبية للتغير في القيمة العادلة للمشتقات 382 مليون درهم في العام 2014، مقارنة بـ 37 مليون درهم في العام 2013. وقد جاء هذا الفرق بشكل أساسي نتيجة التحوط غير الفعال في محطة ريد أوك.

كما بلغت خسائر صرف العملات 289 مليون درهم في العام 2014، مقارنة بمكاسب قدرها 43 في العام 2013. وترجع الفروقات البالغة 332 مليون درهم إماراتي في معظمها إلى تسوية التحوط بين الشركات التابعة في الربع الثالث من العام الحالي، وقد تم تسجيل المكاسب المقابلة بقيمة 305 ملايين درهم إماراتي تحت بند الأرباح المؤسسية.

وارتفعت الإيرادات الأخرى لتصل إلى 38 مليون درهم في العام 2014، مقارنة بـ 10 ملايين درهم في العام 2013. وجاءت هذه الزيادة بشكل أساسي نتيجة لتقيد المصاريف الإدارية على مشتري الإنتاج في المغرب في العام 2014.

قطاع النفط والغاز

الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر		الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	2013	2014	
(419)	(371)	(115)	(119)	المصاريف الإدارية ومصاريف أخرى
(384)	(465)	(145)	(159)	تكاليف التمويل
(4)	(1)	-	13	التغير في قيمة المشتقات
1	63	(44)	75	الأرباح (الخسائر) الناتجة عن تحويل العملات
52	29	13	10	الأرباح (الخسائر) الناتجة عن بيع الأصول
49	-	20	-	الأرباح المتعلقة من صفقات الشراء
-	18	-	5	إيرادات أخرى
100	-	44	-	حصة الشركة من نتائج شركة زميلة
(605)	(727)	(227)	(175)	

مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2013

بلغت تكاليف التمويل 159 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014، مقارنة بـ 145 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013. وجاءت هذه الزيادة بصورة رئيسية نتيجة لارتفاع التكاليف التراكمية في المملكة المتحدة.

حقق صافي مكاسب تحويل العملات زيادة قدرها 119 مليون درهم إماراتي، حيث وصل إلى 75 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014، مقارنة بخسائر قيمتها 44 مليون درهم في الفترة نفسها من عام 2013. وجاء هذا التباين بشكل أساسي نتيجة تراجع أسعار صرف الدولار الأمريكي والجنبة البريطاني والمتعلقة بمساقى الالتزامات المالية في المملكة المتحدة، بالإضافة إلى تباين أسعار صرف الدولار الأمريكي والدولار الكندي المتعلقة بإعادة تقييم صافي الالتزامات المالية في أميركا الشمالية.

بلغت أرباح بيع الأصول 10 ملايين درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقارنة بـ 13 مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2013.

وقد اتعدمت الأرباح المتحققة من شراء الصفقات في الربع الثالث من العام 2014، مقارنة بـ 20 مليون درهم إماراتي في الربع الثالث من العام الماضي نتيجة الاستحواذ على حقل ديفينيك في المملكة المتحدة.

كما انعدمت الأرباح المتحققة من حصة الشركة في شركات الائتلاف في الربع الثالث من العام 2014 بعد أن بلغت 44 مليون درهم إماراتي في الربع الثالث من العام 2013. وجاء هذا نتيجة لبيع حصة الشركة في شركة "تورديجازترانسبورت بي في" في هولندا في ديسمبر 2013.

مقارنة بين الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 والأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013

بلغت المصاريف الإدارية وغيرها من المصاريف 371 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ 419 مليون درهم إماراتي في الفترة نفسها من العام 2013، محققة بذلك انخفاضاً قدره 48 مليون درهم. وجاء هذا الانخفاض بشكل رئيسي نتيجة لإعادة الهيكلة التي نفذتها الشركة في أمريكا الشمالية، والتي أدت إلى انخفاض تكاليف الموظفين.

وارتفعت تكاليف التمويل إلى 465 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ 384 مليون درهم في العام 2013، أي بزيادة قدرها 81 مليون درهم تحققت بصورة أساسية نتيجة ارتفاع التكاليف التراكمية في المملكة المتحدة.

وحقق صافي مكاسب تحويل العملات زيادة قدرها 62 مليون درهم إماراتي حيث بلغ 63 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بأرباح قيمتها مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2013. وجاء هذا التباين بشكل أساسي نتيجة تراجع 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 29 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ 52 مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2013، ويعزى هذا الانخفاض إلى انخفاض قيمة بيع الأصول في 2014 الذي عدل بمكاسب من بيع أراضي في العام 2014.

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

كما انعدمت الأرباح المتحققة من حصة الشركة في شركات الائتلاف في العام 2014 بعد أن بلغت 100 مليون درهم إماراتي في العام 2013. وجاء هذا الانخفاض نتيجة لبيع حصة الشركة في شركة "تورديجازترانسبورت 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 تمتلك محطات إنتاج الماء والكهرباء والتي يتم تمويلها من خلال تمويل المشاريع وإيرادات القوائد) ، 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، ويتم إدارة هذه الاستثمارات والاستثمارات المتوفرة للبيع على نطاق كلي دون توزيعها على القطاعات التشغيلية.

الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر		الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	2013	2014	
(1,497)	(1,226)	(484)	(398)	تكاليف التمويل
(269)	(215)	(120)	(82)	المصاريف الإدارية والمصاريف الأخرى
105	63	28	21	حصة الشركة في أرباح شركات زميلة
-	21	-	(1)	حصة الشركة في أرباح شركات الإلتلاف
51	357	(91)	355	مصاريف أخرى
(1,610)	(1,000)	(667)	(105)	

مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2013

بلغت تكاليف التمويل المؤسسي 398 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقارنة بـ 484 مليون درهم إماراتي في الفترة نفسها من العام 2013، أي بانخفاض قدره 86 مليون درهم نجم عن انخفاض سعر الفائدة بفعل تسديد سندات اليورو والدولار الأمريكي في العام 2013.

وانخفضت التكاليف الإدارية المؤسسية والتكاليف الأخرى إلى 82 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقارنة بـ 120 مليون درهم في العام 2013. وقد جاء هذا الانخفاض بصورة أساسية نتيجة لانخفاض التكاليف في المقر الرئيسي لشركة "طاقة".

وبلغت إيرادات الشركة من حصص الشركات الزميلة 21 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقارنة بـ 28 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013، وجاء ذلك بشكل رئيسي نتيجة لانخفاض الأرباح من مصهر الألمنيوم في ضمان نتيجة لانخفاض أسعار الألمنيوم وحجم الطلب عليه.

ووصلت الإيرادات المؤسسية الأخرى إلى 355 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2014 مقارنة بمصاريف قيمتها 91 مليون درهم خلال نفس الفترة من العام 2013، وجاء ذلك بشكل أساسي نتيجة تسوية التحوط بين الشركات التابعة في العام 2014. وقد تم تسجيل النفقات المقابلة بقيمة 305 ملايين درهم تحت بند الكهرباء.

مقارنة بين الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 والأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013

بلغت تكاليف التمويل المؤسسي 1,226 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ 1,497 مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2013، محققة انخفاضاً قدره 271 مليون درهم نتيجة لانخفاض سعر الفائدة الناتج عن تسديد سندات اليورو والدولار الأمريكي في العام 2013. انخفضت التكاليف الإدارية المؤسسية والتكاليف الأخرى إلى 215 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ 269 مليون درهم في العام 2013. وقد جاء هذا الانخفاض بصورة أساسية نتيجة لانخفاض التكاليف في المقر الرئيسي لشركة "طاقة".

وبلغت إيرادات الشركة من حصص الشركات الزميلة 63 مليون درهم في العام 2014، محققة انخفاضاً بقيمة 42 مليون درهم عما كانت عليه في العام 2013 حيث وصلت إلى 105 ملايين درهم. وجاء الانخفاض بشكل رئيسي نتيجة لانخفاض أرباح شركة صحار للألمنيوم وذلك نتيجة لانخفاض أسعار الألمنيوم وحجم الطلب عليه.

كما بلغ دخل الشركات الأخرى 357 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ 51 مليون درهم 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

الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر		الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	2013	2014	
1,116	2,357	591	622	الربح قبل ضريبة الدخل
(494)	(1,201)	(230)	(302)	ضريبة الدخل
622	1,156	361	320	الربح بعد الضريبة (قبل خصم الحقوق غير المسيطرة)

مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2013

الربح قبل ضريبة الدخل

بلغت الأرباح قبل الضرائب 622 مليون درهم للربع الثالث من العام 2014 (تتضمن 264 مليون درهم من قطاع الماء والطاقة، و463 مليون درهم من قطاع النفط والغاز، وخسارة قدرها 105 ملايين درهم من التكاليف المؤسسية) مقارنة بـ 591 مليون درهم في الربع الثالث من العام 2013 (تتضمن 856 مليون درهم من قطاع إنتاج الماء والكهرباء، و402 مليون درهم من قطاع النفط والغاز، وخسارة قدرها 667 مليون درهم من التكاليف المؤسسية)، أي بزيادة قدرها 31 مليون درهم.

ضريبة الدخل

بلغت ضريبة الدخل 302 مليون درهم في نهاية الربع الثالث من العام 2014، ويتضمن ذلك مصاريف ضريبة الدخل الحالية بقيمة 182 مليون درهم وتكاليف الضريبة المؤجلة بقيمة 120 مليون درهم، وبذلك بلغ معدل الضريبة الفعلية 49%. وفي الربع الثالث من العام 2013، بلغت ضريبة الدخل 230 مليون درهم وتتضمن ضريبة دخل حالية والبالغة 216 مليون درهم وضريبة دخل مؤجلة مقدارها 14 مليون درهم، بحيث بلغ معدل الضريبة الفعلي 39%.

وتعكس الزيادة في الضريبة الارتفاع العام في ربحية الشركة مع تحسن نتائج العمليات التشغيلية في كندا والمملكة المتحدة والمغرب، يقابلها جزئياً انخفاض نتائج العمليات في كل من هولندا والهند والولايات المتحدة الأمريكية، وأدى هذا المزيج النسبي من الربح والخسارة إلى زيادة معدل الضرائب الفعلية.

ربحية الفترة

بلغت ربحية الشركة 320 مليون درهم (قبل خصم عوائد الحقوق غير المسيطرة) في الربع الثالث من العام 2014 منخفضة بذلك بمقدار 41 مليون درهم عما كانت عليه في الربع الثالث من العام 2013 حيث بلغت 361 مليون درهم.

مقارنة بين الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 والأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2013

الربح قبل ضريبة الدخل

شهدت الأرباح قبل الضرائب زيادة قدرها 1.241 مليون درهم، حيث وصلت إلى 2.357 مليون درهم في العام 2014 (تتضمن 1.339 مليون درهم من قطاع إنتاج الماء والكهرباء، و 2.018 مليون درهم من قطاع النفط والغاز، إلى جانب خسارة بقيمة مليار درهم من التكاليف الموسمية) مقارنة بأرباح العام 2013 التي بلغت 1.116 مليون درهم (تتضمن 1.936 مليون درهم من قطاع إنتاج الماء والكهرباء، و 790 مليون درهم من قطاع النفط والغاز، وخسارة تكاليف موسمية بقيمة 1.610 مليون درهم).

ضريبة الدخل.

بلغ إجمالي ضريبة الدخل 1.201 مليون درهم في العام 2014، ويتضمن ذلك مصاريف ضريبة دخل حالية بقيمة 784 مليون درهم، و مصاريف ضريبة مؤجلة بقيمة 417 مليون درهم، مما أنتج معدل ضريبة فعلية بنسبة 51%. وبلغ إجمالي ضريبة الدخل 494 مليون درهم في العام 2013، ويتضمن ذلك مصاريف ضريبة دخل حالية بقيمة 616 مليون درهم ومصاريف ضريبة مؤجلة بقيمة 122 مليون درهم، بمعدل ضريبي فعلي قدره 44%.

وتعكس الزيادة في الضريبة الارتفاع العام في ربحية للشركة مع تحسن نتائج العمليات التشغيلية في كندا والمملكة المتحدة والمغرب، يقابل ذلك جزئيًا انخفاض نتائج العمليات في كل من هولندا والهند والولايات المتحدة الأمريكية، ، وأدى هذا المزيج النسبي من الربح والخسارة إلى زيادة معدل الضرائب الفعلية.

ربحية الفترة

بلغت ربحية الشركة خلال التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2014 (قبل خصم عوائد الحفوق غير المسيطرة) 1.156 مليون درهم، محققة بذلك زيادة بمقدار 534 مليون درهم عما كانت عليه في الفترة نفسها من العام 2013 حيث بلغت 622 مليون درهم.

5- هيكل رأس المال والمسئولة

هيكل رأس المال مليون درهم إماراتي	الفترة المنتهية في سبتمبر 2014	الفترة المنتهية في ديسمبر 2013
إجمالي الموجودات	119,296	121,925
إجمالي الديون	76,560	79,585
أرصدة نقدية	3,021	3,946
صافي الديون	73,539	75,639
إجمالي حقوق المساهمين	12,372	12,314
نسبة الدين إلى إجمالي حقوق المساهمين	%81.1	%81.9

بلغ إجمالي قيمة الأصول 119.3 مليار درهم في نهاية سبتمبر من العام 2014 مقارنة بـ 121.9 مليار درهم في نهاية العام 2013. كما انخفض صافي الديون بقيمة 2,100 مليون درهم نتيجة لسداد الديون.

بلغت نسبة الدين لرأس المال 81.1% في نهاية سبتمبر من العام 2014 مقارنة بـ 81.9% في نهاية ديسمبر من العام 2013.

الفترة المنتهية في 30 سبتمبر		السيولة
2013	2014	(مليون درهم إماراتي)
4,017	3,021	سيولة نقدية
13,620	12,033	التسهيلات الائتمانية
17,637	15,054	إجمالي السيولة المتوفرة

بلغت السيولة المتوفرة 3 مليارات درهم في نهاية سبتمبر 2014 مقارنة بـ 4 مليارات في 30 سبتمبر 2013. وتمتلك الشركة تسهيلات ائتمانية غير مستخدمة بقيمة 12 مليار درهم في الفترة المنتهية في 30 سبتمبر من العام 2014 مقارنة بمبلغ 13.6 مليار درهم في الفترة المنتهية في 30 سبتمبر من العام 2013.



 شركة أبوظبي الوطنية للطاقة - ت.أ.ع.
 TAQA
 ABU DHABI NATIONAL ENERGY COMPANY JSC

إدوارد لافيير
 الرئيس التنفيذي للعمليات
 شركة أبوظبي الوطنية للطاقة