

# شركة أبوظبي الوطنية للطاقة

مناقشة وتحليل الإدارة  
30 يونيو 2014



# TAQA

## المحتويات

- 
1. ملخص النتائج الربعية ..... 2
  2. بيئة الأعمال ..... 2
  3. نشاطات الشركة خلال الفترة ..... 3
  4. نتائج العمليات ..... 4
  5. هيكل رأس المال والسيولة ..... 17

## 1- ملخص النتائج الربعية:

30 يونيو 2012	30 سبتمبر 2012	31 ديسمبر 2012	31 مارس 2013	30 يونيو 2013	30 سبتمبر 2013	31 ديسمبر 2013	31 مارس 2014	30 يونيو 2014	( مليون درهم أماراتي عدا ربحية السهم )
114,492	114,666	122,590	121,108	123,159	124,890	121,925	122,143	122,211	مجموع الأصول
12,454	12,937	13,313	13,094	13,318	13,989	12,314	11,909	12,290	حقوق المساهمين
6,042	8,833	7,167	5,422	5,863	7,396	7,076	7,264	6,517	العائدات
646	(72)	106	225	36	361	(2,390)	376	460	ربحية (خسارة) الفترة
199	216	150	119	208	215	209	102	221	العائد لحقوق الأقلية
447	(288)	(44)	106	(172)	146	(2,599)	274	239	صافي الأرباح
0.074	(0.047)	(0.007)	0.017	(0.028)	0.024	(0.428)	0.045	0.039	ربحية السهم

## 2- بيئة الأعمال.

30 يونيو 2012	30 سبتمبر 2012	31 ديسمبر 2012	31 مارس 2013	30 يونيو 2013	30 سبتمبر 2013	31 ديسمبر 2013	31 مارس 2014	30 يونيو 2014	سعر الصرف
0.9837	1.0166	1.0073	0.9826	0.9497	0.9701	0.9414	0.9050	0.9372	الدولار الأمريكي مقابل الدولار الكندي
1.5707	1.6148	1.6244	1.5194	1.5205	1.6186	1.6557	1.6660	1.7106	الدولار الأمريكي مقابل الجنيه الإسترليني
1.2667	1.2846	1.3187	1.2806	1.3015	1.3527	1.3745	1.3770	1.3693	الدولار الأمريكي مقابل اليورو
0.1143	0.1158	0.1182	0.1155	0.1168	0.1207	0.1222	0.1224	0.1220	الدولار الأمريكي مقابل الدرهم المغربي

30 يونيو 2012	30 سبتمبر 2012	31 ديسمبر 2012	31 مارس 2013	30 يونيو 2013	30 سبتمبر 2013	31 ديسمبر 2013	31 مارس 2014	30 يونيو 2014	متوسط الأسعار
93.35	92.2	88.21	94.3	94.14	105.82	97.56	98.65	103.06	خام غرب تكساس دولار للبرميل
108.73	109.42	110.13	112.89	103	110.04	109.35	107.86	109.79	خام برنت دولار للبرميل
2.26	2.89	3.54	3.485	4.017	3.55	3.74	5.16	4.56	دولار لكل ألف وحدة حرارية بريطانية مؤشر نايمكس للغاز الطبيعي
1.82	2.31	3.03	3.03	3.36	2.32	2.99	4.51	4.43	دولار كندي للجيجا جول مؤشر أيكو للغاز الطبيعي

### 3- الملخص التنفيذي

تمكنت الشركة من زيادة معدلات انتاجها خلال النصف الأول من عام 2014 بنسبة 24% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي، حيث بلغ معدل انتاج الشركة 158 ألف برميل من نפט مكافئ يومياً. وقد أدى ارتفاع معدلات الإنتاج وتحسن الكفاءة التشغيلية وزيادة أسعار الغاز في أميركا الشمالية إلى ارتفاع الإيرادات الفعلية للشركة بنسبة 29% لتصل إلى 11.3 مليار درهم، ونمو الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والهدر والاستحقاقات بنسبة 42% لتصل إلى أعلى مستوى لها حيث بلغت 7.9 مليار درهم.

كما ساهمت التغييرات التي طرأت على استراتيجية "طاقة" وإعادة الهيكلة التي أعلنت عنها الشركة في مايو 2014 في خفض النفقات العامة والإدارية بنسبة 15% والمحافظة على مستويات الإنفاق التشغيلي الحالية رغم ارتفاع معدلات الإنتاج.

بلغ صافي أرباح الشركة خلال النصف الأول من العام الحالي 513 مليون درهم، مقارنة بخسارة قدرها 66 مليون درهم في النصف الأول من العام 2013. وبلغت ربحية السهم 9 فلوس خلال النصف الأول من عام 2014 مقابل خسارة مقدارها فلس واحد خلال الفترة نفسها من العام 2013.

بدأت شركة "طاقة" في شهر أبريل الفائت المرحلة التمهيدية من العمليات التشغيلية في منشأة برخمير لتخزين الغاز في هولندا، ويتوقع أن تساهم هذه المنشأة عند بلوغها مرحلة التشغيل الكامل في العام 2015 في مضاعفة طاقة تخزين الغاز في هولندا، وضمان أمن إمدادات الطاقة في أوروبا، علماً بأن شركة طاقة قد باعت كافة مساحات التخزين المتوفرة حالياً بعقود طويلة الأمد وتعتزم أن تطرح مساحات التخزين المتبقية للبيع بعقود قصيرة الأمد في شهر سبتمبر 2014.

و في شهر أبريل قامت الشركة بإصدار أوراق نقدية رئيسية (سندات) بقيمة 750 مليون دولار أمريكي، تستحق في شهر مايو من عام 2024 بفائدة سنوية مقدارها 3.875%. وسيتم استخدام عائد هذه السندات لتسديد السندات التي تستحق على الشركة في شهر سبتمبر من عام 2014 والبالغة قيمتها 1.2 مليار دولار أمريكي. وقد تم تمويل الجزء المتبقي من هذه السندات من خلال إصدار قرض بالين الياباني بقيمة تعادل 200 مليون دولار لمدة خمس سنوات، وإصدار خاص بقيمة 180 مليون يورو مدته 10 سنوات.

بدأ في شهر يونيو التشغيل التجاري للوحدة الثانية من وحدتي انتاج الكهرباء التي تم إضافتهما من خلال مشروع توسعة محطة الجرف الأصفر في المغرب، و ستضيف كل من هاتين الوحدتين 350 ميغاواط للطاقة الإنتاجية للمحطة، مساهمة بذلك في رفع القدرة الإجمالية لمحطة الجرف الأصفر إلى 2,056 ميغاواط، علماً بأن هذه التوسعة ستساهم في تلبية الطلب المتنامي على الكهرباء في المغرب وتلعب دوراً هاماً في تعزيز الخطة الوطنية للطاقة في المغرب. كما تساهم هذه التوسعة أيضاً في تعزيز النمو الاقتصادي والاجتماعي في المملكة، حيث تم تشغيل أكثر من 5000 شخص في مرحلة البناء.

انسحبت شركة "طاقة" من التحالف الذي تشكل بهدف الاستحواذ على محطتي "باسبا ستيج 2" و"كارشام وانجتو" في ولاية هيماشال براديش في شمال الهند. كما انسحبت الشركة أيضاً من المفاوضات الرامية إلى الاستحواذ على حصة بنسبة 50% من محطة السليمانية للكهرباء في منطقة كردستان العراق، والتي تبلغ طاقتها الانتاجية 1000 ميغاواط. و عوضاً عن ذلك فضلت الشركة تركيز جهودها على تطوير حقل أتروش الذي تشغله في منطقة

كردستان العراق. وجاء هذا الانسحاب من الاتفاقيتين نتيجة للتغيرات التي نفذتها الشركة على استراتيجيتها وأولوياتها بما يساهم في تحسين التدفق النقدي الحر للشركة، وخفض ديون الشركة مع مرور الوقت، ويعزز الأداء المالي المستدام للشركة.

## 4- نتائج العمليات

### 4.1- الإيرادات

#### قطاع إنتاج الماء والكهرباء

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		الإيرادات (مليون درهم إماراتي)
2013	2014	2013	2014	
4,837	4,618	2,473	2,374	إيرادات بيع الماء والكهرباء
1,574	1,788	916	835	إيرادات الوقود
70	181	65	70	الإيرادات التشغيلية الأخرى
<b>6,481</b>	<b>6,587</b>	<b>3,454</b>	<b>3,279</b>	

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

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

بلغت إيرادات مبيعات الماء والكهرباء 2,374 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014، بانخفاض قدره 99 مليون درهم، مقارنة بـ 2,473 مليون درهم خلال نفس الفترة من العام 2013. ويعزى هذا الانخفاض بصورة رئيسية إلى انخفاض عائدات الإنشاء المتحققة من أعمال توسعة محطات الشركة في المغرب وغانا (120 مليون درهم إماراتي) وانخفاض العائدات نتيجة لحدوث عطل فني في محطة تاورادي لتوليد الكهرباء في غانا (بقيمة 43 مليون درهم إماراتي). وقد قابل هذا الانخفاض ارتفاع في عائدات الشركات التابعة في الإمارات العربية المتحدة (57 مليون درهم إماراتي).

أما إيرادات الوقود فقد بلغت 835 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بما قيمته 916 مليون درهم خلال الفترة نفسها من العام 2013 بانخفاض قدره 81 مليون درهم، علماً أن هذا الانخفاض يعزى بشكل أساسي نتيجة لحدوث عطل فني في محطة تاورادي لتوليد الكهرباء في غانا (110 مليون درهم)، وانخفاض أسعار الوقود في المغرب (27 مليون درهم)، وتعديل الأسعار بأثر رجعي في الهند (32 مليون درهم). وقد قابل هذا الانخفاض ارتفاع في إيرادات الوقود في المغرب بقيمة 85 مليون درهم نتيجة للبدء بتشغيل الوحدة الخامسة من توسعة محطة الجرف الأصفر في الربع الثاني من العام 2014.

بلغت الإيرادات التشغيلية الأخرى 70 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بـ 65 مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2013. وجاءت هذه الزيادة بشكل رئيسي نتيجة لاستلام تعويضات التأمين في محطة المغرب (65 مليون درهم إماراتي) الذي قابله عدم استلام تعويض التأمين في العام السابق في محطة الشويحات والبالغ 48 مليون درهم إماراتي.

## مقارنة بين الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2014 والأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2013

بلغت إيرادات مبيعات الماء والكهرباء 4,703 مليون درهم في العام 2014 بانخفاض قدره 134 مليون درهم، مقارنة بـ 4,837 مليون درهم خلال نفس الفترة من العام 2013. وقد جاء هذا الانخفاض بصورة رئيسية نتيجة انخفاض الإيرادات في أعمال توسعة محطتي الشركة في المغرب وغانا وانخفاض الإيرادات نتيجة لحدوث عطل فني في محطة تاكورادي في غانا. وقوبل هذا الانخفاض جزئياً بارتفاع الإيرادات المتحققة من الشركات التابعة في الولايات المتحدة الأمريكية والإمارات العربية المتحدة (85 مليون درهم إماراتي).

بلغت إيرادات الوقود 1,703 مليون درهم خلال العام 2014 مقارنة بـ 1,574 مليون درهم خلال نفس الفترة من العام 2013، أي بزيادة قدرها 129 مليون درهم. وجاءت هذه الزيادة نتيجة للأحوال الجوية القاسية التي سادت في أمريكا الشمالية في 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 (433 مليون درهم إماراتي). وقوبل هذا الارتفاع جزئياً بانخفاض الإيرادات في محطة غانا بسبب الانقطاع القسري في الإنتاج (268 مليون درهم إماراتي)، وكذلك انخفاض الإيرادات من المحطات في الهند نظراً لتعديل الأسعار بأثر رجعي في العام 2013 (27 مليون درهم).

بلغت الإيرادات التشغيلية الأخرى 181 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بما قيمته 70 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2013، أي بزيادة قدرها 111 مليون درهم. وجاءت هذه الزيادة نتيجة لاستلام تعويضات التأمين عن الأضرار في محطة الجرف الأصفر في المغرب (170 مليون درهم إماراتي)، وقلص هذه الزيادة عدم وجود أي مطالبات تأمينية مقارنة بالعام السابق (48 مليون درهم إماراتي).

## قطاع النفط والغاز

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		الإيرادات (مليون درهم إماراتي)
2013	2014	2013	2014	
4,249	6,590	2,098	3,084	إيرادات النفط والغاز
126	197	5	30	إيرادات تخزين الغاز
429	403	305	120	الإيرادات التشغيلية الأخرى
<b>4,804</b>	<b>7,190</b>	<b>2,408</b>	<b>3,234</b>	

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

## مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو 2014 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو 2013

بلغت إيرادات النفط والغاز 3,084 مليون درهم خلال الربع الثاني من العام 2014 بزيادة مقدارها 986 مليون درهم مقارنة بنفس الفترة من العام 2013 التي بلغت إيراداتها 2,098 مليون درهم. وقد أظهرت حركة المخزونات المسجلة تحت تكلفة المبيعات زيادة إيجابية قدرها 204 مليون درهم، وفيما يلي الأسباب التفصيلية التي أدت إلى حصول الزيادة الإيجابية الإجمالية في إيرادات النفط والغاز والبالغة 1,190 مليون درهم إماراتي:

- تأثير إيجابي نتيجة لارتفاع حجم الإنتاج (919 مليون درهم إماراتي)، منها ما قيمته 895 مليون درهم إماراتي بسبب ارتفاع معدلات الإنتاج في المملكة المتحدة. ويعزى هذا التأثير الإيجابي إلى ثلاثة عوامل رئيسية:
  - زيادة في معدلات الإنتاج نظرًا للاستحواذ على أصول من شركة بريتش بترولوم (استكملت عملية الاستحواذ في يونيو 2013)
  - التغلب على التحديات التشغيلية التي واجهتها الشركة في منصة كورمورانت ألفا، والتي أثرت على معدلات الإنتاج خلال النصف الأول من العام 2013.
  - زيادة في الإنتاج نتيجة الاستحواذ على حصة إضافية في حقل أوتر. (تم الاستحواذ عليها في أكتوبر 2013).
- ساهم ارتفاع حجم الإنتاج في أمريكا الشمالية بزيادة إيجابية قدرها 28 مليون درهم إماراتي، قوبل ذلك الارتفاع جزئيًا بانخفاض حجم الإنتاج في هولندا، والذي كان له أثر سلبي بقيمة 4 مليون درهم.
- أثر إيجابي لأسعار النفط والغاز (213 درهم إماراتي) ، لا سيما في أمريكا الشمالية (130 مليون درهم إماراتي)، والمملكة المتحدة (80 مليون درهم).
- تأثير سلبي نتيجة ارتفاع قيمة حقوق الامتياز في أمريكا الشمالية بالتزامن مع ارتفاع أسعار النفط والغاز (57 مليون درهم). وقوبل هذا التأثير السلبي بانخفاض قيمة حقوق الامتياز في هولندا إلى جانب انخفاض حجم الإنتاج والأسعار فيها (110 مليون درهم).

بلغت إيرادات تخزين الغاز 30 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بخمسة ملايين درهم في نفس الفترة من العام 2013، كما بلغ حجم المبيعات في الربع الثاني من العام 2014 حوالي 0.2 مليار قدم مكعب مقارنة مع 0.4 مليار قدم مكعب في نفس الفترة من العام 2013، بينما بلغ متوسط أسعار المبيعات 4.38 مليون دولار كندي لكل مليون قدم مكعب في الربع الثاني من العام 2014 بالمقارنة مع 2.94 مليون دولار كندي لكل مليون قدم مكعب في نفس الفترة من العام السابق.

بلغت إيرادات التشغيل الأخرى 120 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 بالمقارنة مع 305 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2013، أي بانخفاض قدره 185 مليون درهم يعود معظمه إلى انخفاض المبيعات التجارية في هولندا بقيمة 148 مليون درهم مدفوعًا بتوقيت حقن غاز الأساس في المنشأة.

## مقارنة بين الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2014 والأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2013

بلغت إيرادات النفط والغاز ما قيمته 6,590 مليون درهم خلال الستة أشهر الأولى من العام 2014، أي بزيادة قدرها 2341 مليون درهم بالمقارنة مع الإيرادات المتحققة خلال نفس الفترة من العام 2013 والبالغة 4,249 مليون درهم. وقد أظهرت حركة المخزونات المسجلة تحت تكلفة المبيعات تنوعًا سلبيًا بقيمة 62 مليون درهم، علمًا بأن الفرق الإيجابي الكلي المسجل هو 2,279 مليون درهم. وفيما يلي توضيح مفصل لهذا الفرق:

- أدى ارتفاع حجم الإنتاج إلى حصول تأثير إيجابي بقيمة 2,120 مليون درهم إماراتي، منها 2,125 مليون درهم إماراتي جاءت نتيجة ارتفاع حجم الإنتاج في المملكة المتحدة. ويعزى هذا التأثير الإيجابي بشكل رئيسي إلى ثلاثة عوامل:
  - الزيادة الإضافية في حجم الإنتاج نتيجة للاستحواذ على أصول من شركة بريتش بتروليوم (استكملت عملية الاستحواذ في يونيو 2013)
  - عدم تكرار التحديات التي واجهتها الشركة في منصة كورمورانت ألفا، والتي أثرت على حجم الإنتاج في الربع الأول والثاني من العام 2013.
  - زيادة في الانتاج نتيجة الاستحواذ على حصة إضافية في حقن أوتر. (تم الاستحواذ عليها في أكتوبر 2013).
- تأثير إيجابي جاء نتيجة ارتفاع أسعار السلع (165 مليون درهم إماراتي)، حيث يبلغ الأثر الإيجابي لارتفاع أسعار السلع في أمريكا الشمالية 315 مليون درهم على أساس سنوي، قابله انخفاض في أسعار السلع في أوروبا أثر بشكل سلبي على عمليات الشركة في المملكة المتحدة وهولندا مجتمعة بقيمة 150 مليون درهم إماراتي.
- تأثير سلبي لارتفاع حقوق الامتياز في أمريكا الشمالية بالتزامن مع ارتفاع أسعار السلع بقيمة 124 مليون درهم، قابله انخفاض في حقوق الامتياز في هولندا إلى جانب انخفاض حجم المبيعات والأسعار بقيمة 118 مليون درهم.

بلغت إيرادات تخزين الغاز 197 مليون درهم في هذه الفترة من العام 2014 مقارنة بـ 126 مليون درهم خلال نفس الفترة من العام 2013، بزيادة قدرها 71 مليون درهم. وتعزى هذه الزيادة إلى ارتفاع أسعار الغاز في أمريكا الشمالية. كما بلغ حجم المبيعات في العام 2014 حوالي 6.2 مليار قدم مكعب بالمقارنة مع مليار قدم مكعب في الربعين الأول والثاني من 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 نفس الفترة من العام السابق.

بلغت الإيرادات التشغيلية الأخرى 403 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ 429 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2013 أي بانخفاض قدره 26 مليون درهم جاء نتيجة لانخفاض المبيعات التجارية في هولندا مدفوعة بتوقيت حقن غاز الأساس في منشأة تخزين الغاز. وقد قابل هذا الانخفاض جزئياً ارتفاع إيرادات المعالجة في المملكة المتحدة وأمريكا الشمالية نتيجة للدخل المتأتي من وساطة خطوط الانابيب.

## 4.2 تكلفة المبيعات

### قطاع إنتاج الماء والكهرباء

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

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		تكلفة المبيعات (مليون درهم إماراتي)
2013	2014	2013	2014	
(1,602)	(1,230)	(753)	(572)	مصاريف تشغيلية وتكاليف الوقود
(1,474)	(1,610)	(806)	(750)	استهلاك وإطفاء ونضوب
(917)	(942)	(462)	(479)	مصاريف تشغيلية
<b>(3,993)</b>	<b>(3,782)</b>	<b>(2,021)</b>	<b>(1,801)</b>	

### مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو 2014 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو 2013

بلغت التكلفة التشغيلية 572 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بـ753 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2013 بانخفاض قدره 181 مليون درهم. ويعزى هذا الانخفاض بصورة أساسية إلى تكاليف أعمال الإنشاء في محطتي المغرب وغانا بقيمة 231 مليون درهم في العام 2014 قبلها جزئيًا ارتفاع التكلفة التشغيلية في محطات الإمارات العربية المتحدة بقيمة 20 مليون درهم.

بلغت تكاليف الوقود 750 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 بالمقارنة مع 806 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2013، أي بانخفاض قدره 56 مليون درهم. ويعزى هذا الانخفاض بصورة أساسية إلى انخفاض تكلفة الوقود في غانا بقيمة 110 مليون درهم إماراتي نظرًا للانقطاع القسري في الانتاج، وانخفاض أسعار الوقود في الهند بقيمة 23 مليون دولار نتيجة لتعديل الأسعار بأثر رجعي في العام 2013، قابل ذلك جزئيًا ارتفاع تكاليف الوقود في محطة الجرف الأصفر في المغرب بقيمة 79 مليون درهم نتيجة بدء العمليات التشغيلية في الوحدة الخامسة الجديدة في الربع الثاني من العام 2014.

بلغت تكاليف الاستهلاك والنضوب والإطفاء 479 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بـ462 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2013.

### مقارنة بين الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2014 والأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2013

بلغت التكلفة التشغيلية 1,230 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ1,602 مليون درهم في العام 2013، أي بانخفاض قدره 372 مليون درهم. ويعزى هذا الانخفاض بصورة أساسية إلى انخفاض تكاليف البناء بقيمة 389 مليون درهم والمرتبطة بتوسعة محطتي غانا والمغرب في العام 2014.

بلغت تكاليف الوقود 1,610 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ1,474 مليون درهم في العام 2013. وترجع هذه الزيادة إلى ارتفاع أسعار الوقود في أمريكا بقيمة 346 مليون درهم بسبب الأحوال الجوية القاسية في الربع الأول من العام 2014، وكذلك إلى ارتفاع أسعار الوقود نتيجة للبدء بأعمال التشغيل للوحدة الخامسة من محطة الجرف الأصفر بقيمة 81 مليون درهم إماراتي، قبلها جزئيًا انخفاض أسعار الوقود في غانا بقيمة 268 مليون درهم إماراتي نتيجة لتأخير الانتاج في العام 2014.

بلغت تكاليف الاستهلاك والنضوب والإطفاء 942 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ917 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 والتصلجات والصيانة وقطع الغيار المستخدمة وتكاليف الوقود بالإضافة إلى النفقات التشغيلية الأخرى التي تتضمن من فترة إلى أخرى التعديلات على حركة المخزون.



السنة أشهر المنتهية في 30 يونيو		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		تكلفة المبيعات (مليون درهم إماراتي)
2013	2014	2013	2014	
(2,144)	(2,462)	(1,191)	(1,114)	المصاريف التشغيلية
(29)	(104)	(9)	(41)	تكاليف تخزين الغاز
(40)	(3)	(1)	(3)	مصاريف حفر الآبار الجافة
(1,825)	(2,514)	(918)	(1,262)	الاستهلاك والإطفاء والنضوب
<b>(4,038)</b>	<b>(5,083)</b>	<b>(2,119)</b>	<b>(2,420)</b>	

### مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو 2014 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو 2013

بلغت التكاليف التشغيلية 1,114 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بما كانت عليه في العام 2013، حيث بلغت 1,191 مليون درهم عن الفترة نفسها، أي بانخفاض قدره 77 مليون درهم. ويعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي للعوامل التالية:

- تأثير إيجابي لحركة المخزون بقيمة 204 مليون درهم إماراتي، كما هو موضح في بند الإيرادات. وجاء هذا التأثير الإيجابي بشكل كبير نتيجة توقيت زيادة عملية الإنتاج التي تمت في المملكة المتحدة.

وتقلص هذا التأثير الإيجابي جزئياً نتيجة للعوامل التالية:

- زيادة التكاليف التشغيلية بقيمة 95 مليون درهم إماراتي، والتي جاءت بصورة رئيسية في المملكة المتحدة نتيجة لارتفاع النفقات التشغيلية المتعلقة بالأصول التي تم الاستحواذ عليها من شركة بريتش بتروليوم في يونيو 2013.
- ارتفاع التكاليف التشغيلية الأخرى، بما في ذلك تكاليف النقل والاستكشاف، بقيمة 29 مليون درهم إماراتي، والتي جاءت بصورة رئيسية نتيجة تسجيل عملية شطب عقود امتياز هورنزيفر في أمريكا الشمالية في يونيو 2014.

بلغت تكاليف تخزين الغاز في الربع الثاني من العام 2014، 41 مليون درهم مقارنة بـ 9 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2013، وترجع هذه الزيادة بصفة أساسية إلى زيادة أسعار الغاز في أمريكا الشمالية. أما بالنسبة لإيرادات تخزين الغاز، فقد جاء ارتفاع الإيرادات نتيجة لارتفاع حجم الطلب. كما أثرت الأسعار بشكل كبير على تخزين الغاز نتيجة لارتفاع تكاليف حقن الغاز في مطلع العام 2014 والتي تقلصت إلى 4.96 دولار كندي لكل ألف قدم مكعب بالمقارنة مع نفس الفترة من العام 2013 حيث بلغت 2.91 دولار كندي لكل ألف قدم مكعب.

بلغت تكاليف الاستهلاك والنضوب والإطفاء 1,262 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بما كانت عليه في العام 2013، حيث بلغت 918 مليون درهم عن نفس الفترة، أي بزيادة قدرها 344 مليون درهم نتيجة لارتفاع حجم الإنتاج الناتج عن الاستحواذ على أصول في شركة بريتش بتروليوم في يونيو 2013، وكذلك نتيجة لارتفاع معدلات الإنتاج في المملكة المتحدة.

### مقارنة بين الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2014 والأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2013

بلغت التكاليف التشغيلية 2,462 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ2,144 في نفس الفترة من العام 2013 حيث بلغت الزيادة 318 مليون درهم، وكانت العوامل الرئيسية التي أدت إلى حصول هذه الزيادة كما يلي:

- ارتفاع التكاليف التشغيلية بقيمة 218 مليون درهم إماراتي بصورة أساسية في المملكة المتحدة نتيجة لارتفاع النفقات الرأسمالية للأصول التي تم الاستحواذ عليها من شركة بريتش بتروليوم في يونيو 2013، قابلها بصورة جزئية البنود الإضافية للدخل الموحد في الربع الثاني من العام 2013 والتي تشمل أعمال الصيانة في محطة كورمورانت ألفا وأعمال خطوط الأنابيب في حقل أوتر.
- تأثير سلبي لحركة المخزون بقيمة 62 مليون درهم إماراتي، كما هو موضح في بند الإيرادات. وجاء هذا التأثير السلبي بشكل كبير نتيجة توقيت زيادة عملية الإنتاج التي تمت في المملكة المتحدة.
- ارتفاع التكاليف الأخرى والتي تشمل أعمال النقل والتتقيب بقيمة 38 مليون درهم إماراتي. والتي جاءت بصورة رئيسية نتيجة تسجيل عملية شطب عقود امتياز هورنزيفر في أمريكا الشمالية في يونيو 2014 .

بلغت تكاليف تخزين الغاز في الربع الثاني من العام 2014، 104 مليون درهم مقارنة بـ29 مليون درهم في نفس الفترة من العام 2013، ويرجع هذا الارتفاع بصفة أساسية إلى ارتفاع أسعار الغاز في أمريكا الشمالية. أما بالنسبة لإيرادات تخزين الغاز، فقد ساهم ارتفاع حجم الطلب في زيادة الإيرادات. كما أثرت الأسعار بشكل كبير على تخزين الغاز نتيجة لارتفاع تكاليف حقن الغاز في مطلع العام 2014 والتي بلغت قيمتها 4.96 دولار كندي لكل ألف قدم مكعب بالمقارنة مع نفس الفترة من العام 2013، حيث بلغت 2.91 دولار كندي لكل ألف قدم مكعب.

ارتفعت تكاليف الآبار الجافة لتبلغ 37 مليون درهم إماراتي حيث تم إلغاء بئر تيمون في المملكة المتحدة في الربع الأول العام 2013. ولم يعد هناك آبار جافة في العام 2014.

بلغت تكاليف الاستهلاك والنضوب والإطفاء 2,514 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بنفس الفترة من العام 2013، حيث بلغت 1,825 مليون درهم، أي زيادة قدرها 689 مليون درهم نتيجة لارتفاع حجم الانتاج الناجم عن الاستحواذ على أصول شركة بريتش بتروليوم في يونيو 2013، وارتفاع معدلات الانتاج في المملكة المتحدة.

### **4.3 البنود الإضافية لبيان الدخل الموحد**

تتألف المصاريف الإدارية والمصاريف الأخرى من تكاليف الرواتب والأتعاب المهنية والمصاريف الأخرى.

أما تكاليف التمويل في "طاقة" فتشمل مصاريف الفوائد فيما يتعلق بقروض البنوك والسندات. تنتج أرباح (خسائر) تبادل 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

الستة أشهر منتهية في 30 يونيو		ثلاثة أشهر منتهية في 30 يونيو		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	2013	2014	
(159)	(134)	(97)	(70)	المصاريف الإدارية ومصاريف أخرى
(1,278)	(1,330)	(651)	(664)	تكاليف التمويل
(12)	(311)	(103)	(67)	التغيير في قيمة المشتقات
32	(5)	4	7	الأرباح (الخسائر) الناجمة عن تحويل العملات
5	42	2	21	إيرادات أخرى
4	4	2	2	حصة الشركة من نتائج شركة زميلة
(1,408)	(1,734)	(843)	(771)	

### مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو 2014 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو 2013

بلغت المصاريف الإدارية وغيرها من المصاريف 70 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بما كانت عليه في نفس الفترة من العام 2013، حيث بلغت 97 مليون درهم نتيجة لانخفاض حوافز الموظفين في الولايات المتحدة .

بلغت تكاليف التمويل 664 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بما كانت عليه في نفس الفترة من العام 2013، والتي بلغت 651 مليون درهم أي بزيادة قدرها 13 مليون درهم في تكاليف التمويل نتيجة لارتفاع الدين في المغرب وغانا. بلغت القيمة السلبية للتغير في القيمة العادلة للمشتقات 67 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بـ 103 مليون درهم في الفترة نفسها من عام 2013. وجاء هذا الفرق نتيجة لانخفاض مؤشر خسائر الأسواق المتعلقة بالعقود المؤجلة والمستقبلية في الولايات المتحدة الأمريكية.

بلغت العائدات المحققة من تحويل العملات 7 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 بالمقارنة مع المكاسب المتحققة في الفترة نفسها من العام 2013 بقيمة 4 مليون درهم.

### مقارنة بين الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2014 والأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2013

بلغت المصاريف الإدارية وغيرها من المصاريف 134 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بما كانت عليه في نفس الفترة من العام 2013، حيث بلغت 159 مليون درهم نتيجة لانخفاض حوافز الموظفين في الولايات المتحدة .

بلغت تكاليف التمويل 1,330 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ 1,278 مليون درهم العام 2013، والتي بلغت أي بزيادة قدرها 52 مليون درهم في تكاليف التمويل نتيجة لارتفاع حجم الدين في المغرب وغانا. وقوبل هذا الانخفاض جزئياً بانخفاض أسعار الفائدة نتيجة لإعادة تسديد القروض في الشركات التابعة في كل من الهند والإمارات العربية المتحدة.

بلغت القيمة السلبية للتغير في القيمة العادلة للمشتقات 311 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ 12 مليون درهم في عام 2013. وقد جاء هذا الفرق بشكل أساسي نتيجة ارتفاع أسعار الغاز والكهرباء الناجمة عن الأحوال الجوية القاسية التي شهدتها الولايات المتحدة الأمريكية في الربع الأول من عام 2014.

بلغت العائدات المتحققة من تحويل العملات 5 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بالأرباح البالغة 32 مليون درهم والمتحققة في العام 2013. وترجع الفروقات بشكل أساسي إلى انخفاض قيمة الروبية الهندية مقابل الدولار الأمريكي في العام 2014.

بلغت الإيرادات الأخرى 42 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ 5 مليون درهم في العام 2013 وجاءت هذه الزيادة بشكل أساسي نتيجة لتحويل قيمة فواتير المصاريف الإدارية للمشتريين في المغرب في العام 2014.

## قطاع النفط والغاز

الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو		الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	2013	2014	
(304)	(252)	(164)	(132)	المصاريف الإدارية ومصاريف أخرى
(239)	(306)	(125)	(153)	تكاليف التمويل
(4)	(14)	-	4	التغيير في قيمة المشتقات
45	(12)	(1)	(19)	الأرباح (الخسائر) الناجمة عن تحويل العملات
39	19	28	6	الأرباح (الخسائر) الناجمة عن بيع الأصول
29	-	29	-	الأرباح المحققة من صفقات الشراء
-	13	-	13	إيرادات أخرى
56	-	29	-	حصة الشركة من نتائج شركة زميلة
<b>(378)</b>	<b>(552)</b>	<b>(204)</b>	<b>(281)</b>	

### مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو 2014 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو 2013

بلغت المصاريف الإدارية وغيرها من المصاريف 132 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 بالمقارنة بما كانت عليه في نفس الفترة من العام 2013، حيث بلغت 164 مليون درهم نتيجة لإعادة الهيكلة التي قامت بها شركة طاقة في أمريكا الشمالية، والتي أثرت بدورها على انخفاض تكاليف الموظفين.

بلغت تكاليف التمويل 153 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بـ 125 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2013. وجاءت هذه الزيادة بصورة رئيسية نتيجة لارتفاع الأسعار في المملكة المتحدة.

بلغت القيمة الإيجابية للتغير في القيمة العادلة للمشتقات في أمريكا الشمالية 4 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بلا شيء في نفس الفترة من العام 2013. ويعزى هذا الفرق بشكل أساسي نتيجة للأرباح الناجمة عن عقود الغاز الطبيعي المنفذة في العام 2014.

بلغ صافي خسائر تحويل العملات 19 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بخسائر قيمتها مليون درهم في الفترة نفسها من عام 2013، أي بزيادة قدرها 18 مليون درهم إماراتي. وجاء هذا التباين بشكل أساسي نتيجة تأرجح أسعار صرف الدولار الأمريكي والجنيه البريطاني والمتعلقة بصافي المطلوبات المالية في المملكة المتحدة.

بلغت أرباح بيع الأصول 6 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بـ28 مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2013، وجاءت هذه الأرباح نتيجة لاتفاقيات بيع الأصول في أمريكا الشمالية في الربع الثاني من العام 2014 .

وقد انعدمت الأرباح المتحققة من حصة الشركة في شركات الائتلاف في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بما كانت عليه في العام 2013 حيث بلغت 29 مليون درهم. وجاء هذا نتيجة لبيع حصة الشركة في شركة "نوردجاسترانسبورت بي في" في هولندا في ديسمبر 2013.

#### **مقارنة بين الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2014 والأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2013**

بلغت المصاريف الإدارية وغيرها من المصاريف 252 مليون درهم في النصف الأول من العام 2014 مقارنة بما كانت عليه في نفس الفترة من العام 2013، حيث بلغت 304 مليون وجاء هذا الانخفاض بشكل رئيسي نتيجة لإعادة الهيكلة التي نفذتها الشركة في أمريكا الشمالية، والتي أثرت بدورها على انخفاض مصاريف الموظفين .

بلغت تكاليف التمويل 306 مليون درهم في العام 2014 مقارنة مع 239 مليون درهم في العام 2013، أي بزيادة قدرها 67 مليون درهم تحققت بصورة أساسية نتيجة ارتفاع الأسعار في المملكة المتحدة.

كانت نتائج القيمة الإيجابية للتغير في القيمة العادلة للمشتقات في أمريكا الشمالية سلبية أي بخسارة قدرها 14 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بخسارة قدرها 4 ملايين درهم إماراتي في نفس الفترة من العام 2013. وقد جاء هذا الفرق بشكر أساسي نتيجة للخسائر الناجمة عن عقود الغاز الطبيعي المنفذة في العام 2014.

بلغ صافي خسائر تحويل العملات 12 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بأرباح قيمتها 45 مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2013، بانخفاض قدره 57 مليون درهم إماراتي. وجاء هذا التباين بشكل أساسي نتيجة تأرجح أسعار صرف الدولار الأمريكي والجنيه البريطاني والمتعلقة بصافي المطلوبات المالية في المملكة المتحدة.

بلغت أرباح بيع الأصول 19 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بـ39 مليون درهم في الفترة نفسها من العام 2013.

قد انعدمت الأرباح المتحققة من حصة الشركة في شركات الائتلاف في العام 2014 مقارنة بما كانت عليه في العام 2013 حيث بلغت 56 مليون درهم. وجاء هذا نتيجة لبيع حصة الشركة في شركة "نوردجاسترانسبورت بي في" في هولندا في ديسمبر 2013.

## تكاليف التمويل والمصاريف الأخرى

يتم إدارة التمويل الخاص بالمجموعة (يتضمن تكاليف التمويل باستثناء التمويل الخاص بالشركات التابعة التي تملك محطات إنتاج الماء والكهرباء والتي يتم تمويلها من خلال تمويل المشاريع) على نطاق كلي 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 الأعمال على نطاق كلي ولا يتم توزيع هذه الاستثمارات على القطاعات التشغيلية.

الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو		الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	2013	2014	
(1,013)	(828)	(506)	(415)	تكاليف التمويل
(149)	(133)	(87)	(59)	المصاريف الإدارية والمصاريف الأخرى
77	42	34	26	حصة الشركة في أرباح شركات زميلة
-	22	-	13	حصة الشركة في أرباح شركات الإلتلاف
142	6	(37)	25	مصاريف أخرى
<b>(943)</b>	<b>(891)</b>	<b>(596)</b>	<b>(410)</b>	

### مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو 2014 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو 2013

بلغت تكاليف التمويل المؤسسي 415 مليون درهم في الربع الثاني من عام 2014 مقارنة بما كانت عليه في نفس الفترة من العام 2013 حيث بلغت 506 مليون درهم. وجاء هذا الانخفاض نتيجة لانخفاض سعر الفائدة الناجم عن تسديد سندات اليورو والدولار الأمريكي في العام 2013.

بلغت التكاليف الإدارية المؤسسية والتكاليف الأخرى 59 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بما كانت عليه في العام 2013 حيث بلغت 87 مليون درهم. وقد جاء هذا الانخفاض بصورة أساسية نتيجة لانخفاض عدد الموظفين في المكاتب الرئيسية لشركة "طاقة" وانخفاض تكاليف الأتعاب المهنية.

بلغت إيرادات الشركة من حصص الشركات الزميلة 26 مليون درهم في الربع الثاني من عام 2014 مقارنة بنفس الفترة من العام 2013 حيث كانت 34 مليون درهم، وجاء ذلك بشكل رئيسي نتيجة لانخفاض الأرباح من عُمان نتيجة لانخفاض أسعار الألمنيوم وحجم الطلب عليه.

بلغت الإيرادات المؤسسية الأخرى 25 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2014 مقارنة بمصاريف قيمتها 37 مليون درهم خلال نفس الفترة من العام 2013. وقد نتج هذا الاختلاف جراء حركات صرف العملات الأجنبية.

#### مقارنة بين الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2014 والأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2013

بلغت تكاليف التمويل المؤسسي 828 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بما كانت عليه في نفس الفترة من العام 2013 حيث بلغت 1,013 مليون درهم، بانخفاض قدره 185 مليون درهم نتيجة لانخفاض سعر الفائدة الناجم عن تسديد سندات اليورو والدولار الأمريكي في العام 2013.

بلغت التكاليف الإدارية المؤسسية والتكاليف الأخرى 133 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بما كانت عليه في العام 2013 حيث بلغت 149 مليون درهم. وقد جاء هذا الانخفاض بصورة أساسية نتيجة لانخفاض عدد الموظفين في المقر الرئيسي لشركة "طاقة" وانخفاض تكاليف الأتعاب المهنية.

بلغت إيرادات الشركة من حصص الشركات الزميلة 42 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بالعام 2013 حيث كانت 77 مليون درهم، وجاء الانخفاض البالغ 35 مليون درهم بشكل رئيسي نتيجة لانخفاض أرباح شركة صحار للألمنيوم وذلك نتيجة لانخفاض أسعار الألمنيوم وحجم الطلب عليه.

بلغ دخل الشركات الأخرى 6 مليون درهم في العام 2014 مقارنة بنفس الفترة من العام 2013 حيث كان 142 مليون درهم. وقد نتج هذا الاختلاف جراء انخفاض الفوائد وتعديلات السنوات السابقة التي جرت في العام 2013.

#### الأرباح والضرائب

الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو		الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو		(مليون درهم إماراتي)
2013	2014	2013	2014	
525	1,735	80	830	الربح قبل ضريبه الدخل
(264)	(899)	(44)	(370)	ضريبه الدخل
<b>261</b>	<b>836</b>	<b>36</b>	<b>460</b>	الربح بعد الضريبة (قبل خصم الحقوق غير المسيطرة)

#### مقارنة بين الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو 2014 والأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو 2013

#### الربح قبل ضريبة الدخل

بلغت الأرباح قبل الضرائب للربع الثاني من العام 2014 مبلغ 830 مليون درهم (تتضمن 707 مليون درهم من قطاع الماء والطاقة، و533 مليون درهم من قطاع النفط والغاز وخسارة قدرها 410 مليون درهم من التكاليف المؤسسية) مقارنة للأرباح قبل الضرائب والتي بلغت 80 مليون درهم في الربع الثاني من العام 2013 (تتضمن 591 مليون درهم من قطاع الماء والطاقة، و85 مليون درهم من قطاع النفط والغاز وخسارة قدرها 596 مليون درهم من التكاليف المؤسسية) بزيادة قدرها 750 مليون درهم.

## ضريبة الدخل

بلغت ضريبة الدخل 370 مليون درهم في نهاية الربع الثاني من العام 2014 ، وتتضمن مصاريف ضريبة الدخل والبالغة 261 مليون درهم ويقابلها مكاسب ضريبية مؤجلة بلغت 109 مليون درهم، ونتج عنها ضريبة فعلية بمقدار 45%. وقد بلغت الضريبة الكلية في الربع الثاني من العام 2013 مبلغ 44 مليون درهم تتضمن ضريبة الدخل الحالية والبالغة 79 مليون درهم يقابلها ضريبة دخل مؤجلة مقدارها 35 مليون درهم، بحيث نتج عنها معدل ضريبة فعلي مقداره 55%.

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

## ربحية الفترة

بلغت ربحية الشركة 460 مليون درهم (قبل خصم عوائد الحقوق غير المسيطرة) في الربع الثاني من العام 2014، مقارنة في نفس الفترة من العام 2013 حيث بلغت 36 مليون درهم أي بزيادة قدرها 424 مليون درهم.

## مقارنة بين الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2014 والأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2013

### الربح قبل ضريبة الدخل

بلغت الأرباح قبل الضرائب في العام 2014 مبلغ 1,735 مليون درهم (تتضمن 1,071 مليون درهم من قطاع الماء والطاقة، و1,555 مليون درهم من قطاع النفط والغاز وتكاليف المؤسسية بقيمة 891 مليون درهم) مقارنة بأرباح مقدارها 525 مليون درهم في العام 2013 (تتضمن 1,080 مليون درهم من قطاع الماء والطاقة، و388 مليون درهم من قطاع النفط والغاز وتكاليف المؤسسية بقيمة 943 مليون درهم) بزيادة قدرها 1,210 مليون درهم.

### ضريبة الدخل.

بلغ إجمالي ضريبة الدخل 899 مليون درهم في العام 2014، ويتضمن ذلك مصاريف ضريبة دخل حالية بقيمة 602 مليون درهم ويضاف إليها مصاريف ضريبية مؤجلة بلغت 297 مليون درهم، بمعدل ضريبي فعلي 52%. وبلغ إجمالي ضريبة الدخل 264 مليون درهم في العام 2013، ويتضمن ذلك مصاريف ضريبة دخل حالية بقيمة 400 مليون درهم ويقابلها مصاريف ضريبية مؤجلة بقيمة 136 مليون درهم، بمعدل ضريبي فعلي 50%.

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

## ربحية الفترة

بلغت ربحية الشركة خلال الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2014 (قبل خصم عوائد الحقوق غير المسيطرة) 836 مليون درهم، مقارنة بنفس الفترة من العام 2013 حيث بلغت 261 مليون درهم، أي بزيادة قدرها 575 مليون درهم.



## 5- هيكل رأس المال والسيولة

الفترة المنتهية في ديسمبر 2013	الفترة المنتهية في يونيو 2014	هيكل رأس المال مليون درهم إماراتي
121,925	122,211	إجمالي الموجودات
79,585	79,287	إجمالي الديون
3,946	4,219	أرصدة نقدية
75,639	75,068	صافي الديون
12,314	12,290	إجمالي حقوق المساهمين
81.9%	81.4%	نسبة الدين إلى إجمالي حقوق المساهمين

بلغ إجمالي قيمة الأصول 122.2 مليار درهم في نهاية يونيو من العام 2014 أي بانخفاض قدره 121.9 مليار درهم عن نهاية العام 2013. كما انخفض صافي الديون بقيمة 571 مليون درهم نتيجة لسداد الديون.

بلغت نسبة الدين لرأس المال 81.4% في نهاية يونيو من العام 2014 مقارنة بـ 81.9% في نهاية ديسمبر من العام 2013.

الفترة المنتهية في 30 يونيو		السيولة
2013	2014	(مليون درهم إماراتي)
4,139	4,219	سيولة نقدية
15,363	14,489	التسهيلات الائتمانية
19,502	18,708	إجمالي السيولة المتوفرة

بلغت السيولة المتوفرة في نهاية يونيو من العام 2014 ما مقداره 4.2 مليار درهم مقارنة بما كانت عليه في الفترة المنتهية في 30 يونيو من العام 2013 حيث كانت 4.1 مليار درهم.

وتملك الشركة تسهيلات ائتمانية غير مستخدمة بقيمة 14.5 مليار درهم في الفترة المنتهية في 30 يونيو من العام 2014 مقارنة بمبلغ 15.4 مليار درهم في الفترة المنتهية في 30 يونيو من العام 2013.

*Edu D. Z. Fala*

إدوارد لافهر

الرئيس التنفيذي للعمليات

شركة أبوظبي الوطنية للطاقة