

## تقرير مناقشات وتحليلات الإدارة

يسر إدارة شركة مسندم للطاقة ش.م.ع. ("الشركة") أن تقدم تقريرها حول هيكل أعمال الشركة، والفرص والتحديات، والأداء التشغيلي والأداء المالي، والمخاطر والمخاوف، إضافة إلى النظرة المستقبلية ومسائل أخرى تهم المساهمين.

### نظرة عامة

الشركة هي أول محطة طاقة مستقلة في محافظة مسندم. يتمثل النشاط الأساسي للشركة في تطوير وتملك وتشغيل محطة كهرباء مسندم المستقلة ("المحطة"). تتألف المحطة من 15 محركًا يعمل بالوقود ثنائي التردد من شركة وارتسلا Wartsilä 34DF ، يعمل أساسًا على الغاز الطبيعي ولكنه قادر على التحول إلى زيت الوقود إذا لزم الأمر ، مع قدرة طاقة متعاقد عليها تبلغ 120.7 ميجاوات وتقع في موقع ساحلي داخل محافظة مسندم على بعد حوالي 500 كم من مسقط في سلطنة عمان. تم تشغيل المحطة بالكامل منذ 17 يونيو 2017.

تقوم الشركة حاليًا بتوليد إيراداتها وفقًا لإتفاقية شراء الطاقة لمدة 15 عامًا مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ، والتي تمتلكها الحكومة بالكامل بشكل غير مباشر. إن الطاقة الناتجة من المحطة متعاقد عليها بالكامل مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ، وتستخدم لتلبية الطلب المتزايد على الطاقة في محافظة مسندم خلال فترة إتفاقية شراء الطاقة وما بعدها. المحطة لديها القدرة على توفير مجمل الطلب في أوقات الذروة البالغ 132 ميغاواط (حسب التوقعات العليا الشركة العمانية لشراء الطاقة) المقدرة بحلول عام 2025 وفقًا لبيان الشركة العمانية لشراء الطاقة لمدة 7 سنوات (2019-2025). الغاز الطبيعي هو الوقود الرئيسي وزيت الوقود يعتبر كوقود احتياطي. وقعت الشركة إتفاقية بيع الغاز الطبيعي طويلة الأجل مع وزارة النفط والغاز لتأمين إمدادات الوقود خلال فترة التعاقد مع إتفاقية شراء الطاقة . يتم توصيل ناتج المصنع بشبكة تنوير من خلال خط 132 كيلو فولت الذي تم بناؤه بواسطة تنوير وهو يخدم شبكة مسندم للطاقة. , وارتسلا , وهي شركة تابعة بنسبة 100٪ لشركة Wartsilä ("WMU Corporation") ، وهي شركة عالمية رائدة تقوم بتصنيع وخدمات مصادر الطاقة وغيرها من المعدات في أسواق الطاقة والبحرية ، هي مقاول التصميم، الشراء والبناء ومقاول التشغيل والصيانة (وفقًا لإتفاقية التشغيل والصيانة الممتدة لخمس سنوات). علاوة على ذلك ، وقعت الشركة أيضًا إتفاقية صيانة طويلة الأمد مدتها 15 عامًا مع وارتسلا لضمان الأداء التشغيلي الناجح على المدى الطويل للمحطة.

### هيكل القطاع وتطوره

صدر في عام 2004 قانون تنظيم وتخصيص قطاع الكهرباء والمياه المرتبطة به، أو ما يُعرف "بقانون القطاع". وضع القانون إطارًا لهيكلية قطاع الكهرباء والمياه المرتبطة به في السلطنة. وبموجبه أنشئت هيئة تنظيمية مستقلة، عُرفت بـهيئة تنظيم الكهرباء، وأنشئت كذلك شركة للشراء الحصري؛ وهي الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م، ثم أنشئت شركة قابضة، عُرفت بشركة الكهرباء القابضة ش.م.ع.م. والشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه هي الشركة المسؤولة عن ضمان توفير سعة إنتاجية كافية من الكهرباء والمياه بأقل تكلفة لتلبية الطلب المتزايد عليهما في عمان. وتتكفل الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بوضع خطط توليد الكهرباء على المدى الطويل، وتحديد المشاريع الجديدة ليتم تطويرها من قبل مؤسسات القطاع الخاص، وذلك لتلبية متطلبات توليد الطاقة وتحلية المياه المستقبلية في السلطنة.

يُذكر أن قطاع الكهرباء والمياه المرتبطة به في عُمان مملوك بشكل جزئي للحكومة، أما الجزء الآخر فيتبع القطاع الخاص، وتتضمن محفظة الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه، فيما يخص الطاقة الانتاجية المتعاقد عليها، عقودًا طويلة الأمد مع ثلاث عشرة (16) محطة من بينها إحدى عشرة (15) محطة عاملة.

وتتبع شركة مسندم للطاقة الشركة العُمانية لشراء الطاقة والمياه عن كثب في تنفيذ إجراءات "السوق الفورية" لشراء الطاقة مستقبلاً من منتجين مستقلين للطاقة. كما شرعت هيئة تنظيم الكهرباء في تعديل ترخيص توليد الكهرباء بإدخال نظام السوق الفورية. وتشمل هذه التعديلات شروط الترخيص الجديدة المتعلقة بالتحضير لتنفيذ نظام السوق الفورية بموجب أي خطة لتنفيذ نظام السوق الفورية قد تصدرها هيئة تنظيم الكهرباء من وقت لآخر. وبالحديث عن الوقت الحاضر.

## الفرص والتحديات

تمتلك الشركة إطاراً تعاقدياً راسخاً، بما يضمن لها تدفقات نقدية ثابتة يمكن التنبؤ بها. مثل المحطات المستقاة الأخرى في سلطنة عمان مع اتفاقية شراء الطاقة على المدى الطويل ، وضمان حماية التدفق النقدي ضد الأحداث السلبية مثل أحداث مخاطر المشتري ، والتغيير في القوانين والقوة القاهرة.

## الإطار التعاقدي



## • اتفاقية شراء الطاقة

تم إبرام اتفاقية شراء الطاقة بين شركة مسندم للطاقة والشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بتاريخ 13 إبريل 2015 م. وتتضمن هذه الاتفاقية تفاصيل الشروط التي تم الاتفاق عليها بين شركة مسندم للطاقة والشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه والتي بموجبها ستقوم شركة مسندم للطاقة بتنفيذ المشروع.

ووفقاً لأحكام اتفاقية شراء الطاقة، فإن شركة مسندم للطاقة ملزمة ببيع سعة الطاقة الكهربائية المنتجة حصرياً إلى الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه، على أن تحصل في المقابل على رسوم السعة الإنتاجية ورسوم الطاقة الكهربائية ورسوم الوقود من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه. وقد تم تحديد رسوم السعة الإنتاجية لتشمل التكاليف الثابتة (بما في ذلك تكلفة خدمة الدين والعائد على رأس المال)، فيما تم تحديد رسوم الطاقة الكهربائية لتشمل تكاليف التشغيل المتغيرة باستثناء تكاليف الوقود). وأما بالنسبة لرسوم الوقود فهي المبالغ التي يتم دفعها تعويضاً لشركة مسندم للطاقة عن كمية الوقود التي تحتاجها المحطة لإنتاج الطاقة الكهربائية اللازم تسليمها إلى الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه وفقاً لأحكام اتفاقية شراء الطاقة.

ومع مراعاة بعض الأحكام المتعلقة بالقوة القاهرة وحالات مخاطر الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ووفقاً لبنود الإنهاء الواردة في اتفاقية شراء الطاقة، فإن اتفاقية شراء الطاقة سارية من 26 يوليو 2015 م وتنتهي أصلياً في 17 ديسمبر 2031 م ( أي بعد خمسة عشر عاماً من تاريخ التشغيل التجاري المقرر)، وبسبب تأخر شركة كهرباء المناطق الريفية عن اختبار المحطة تم تمديد أجل اتفاقية شراء الطاقة حتى 23 يناير 2032 م.

#### • اتفاقية بيع الغاز الطبيعي

تم إبرام اتفاقية بيع الغاز الطبيعي بين وزارة النفط والغاز وشركة مسندم للطاقة بتاريخ 12 يوليو 2015م، وتم ربط مدة سريانها لمدة سريان اتفاقية شراء الطاقة، ومن ثم تسري اتفاقية بيع الغاز الطبيعي حتى 23 يناير 2032م. وسيتم تمديد مدة سريان اتفاقية شراء الغاز الطبيعي تلقائياً في حالة أي تمديد لاتفاقية شراء الطاقة.

ووفقاً لاتفاقية بيع الغاز الطبيعي، فإن سعر الغاز الذي ستدفعه شركة مسندم للطاقة هو مبلغ 3 دولار أمريكي (أو ما يعادله بالريال العماني) لكل مليون وحدة حرارية بريطانية شاملاً جميع تكاليف نقل الغاز الطبيعي إلى نقطة التسليم وجميع الضرائب والرسوم والتكاليف الأخرى المطبقة على عملية البيع والشراء. وسيتم تصعيد سعر الغاز الطبيعي بشكل مركب بدءاً من الأول من يناير 2016م عن طريق (1): نسبة سنوية قدرها 3 % (2): أو فرق النسبة المئوية عن متوسط مؤشر السعر الاستهلاكي الأمريكي للسنة الميلادية السابقة، أيهما أعلى.

#### • اتفاقية توصيل الكهرباء

تم إبرام اتفاقية توصيل الكهرباء بتاريخ 14 مايو 2015م بين شركة كهرباء المناطق الريفية - وهي شركة مملوكة بالكامل للحكومة باشرت أعمالها منذ 1 مايو 2005م - وشركة مسندم للطاقة. وتنص اتفاقية توصيل الكهرباء على أن تقوم شركة مسندم للطاقة بتوصيل الكهرباء لنظام نقل الكهرباء.

دخلت اتفاقية توصيل الكهرباء حيز التنفيذ من تاريخ التوقيع عليها وهي سارية لفترة أولية مدتها 25 عاماً (الفترة الأولية) وتستمر في النفاذ حتى بعد انتهاء الفترة الأولية ما لم يُسلم أحد الطرفين للآخر إخطاراً خطياً بالإنهاء مدته اثنا عشر (12) شهراً، على أن لا يسري هذا الإخطار قبل انتهاء الفترة الأولية.

#### • اتفاقية حق الانتفاع

تم إبرام اتفاقية حق الانتفاع بالموقع بين وزارة الإسكان وشركة مسندم للطاقة في اليوم الموافق 9 فبراير 2015م، وتسري اتفاقية حق الانتفاع بالموقع لمدة 25 عاماً تبدأ من تاريخ المصادقة عليها من قبل الحكومة، وتكون قابلة للتديد لمدة مماثلة حسب رغبة شركة مسندم للطاقة. وستكون شركة مسندم للطاقة ملزمة باستخدام الموقع للغرض المبين في اتفاقية حق الانتفاع بالموقع.

#### • اتفاقية التشغيل والصيانة

تم إبرام اتفاقية التشغيل والصيانة بين شركة وارتسيلا مسقط ش.م.م وشركة مسندم للطاقة بتاريخ 16 يونيو 2015م وهي تنص على قيام شركة وارتسيلا بتقديم خدمات التشغيل والصيانة للمحطة. وتُلزم الاتفاقية شركة وارتسيلا بتشغيل وصيانة المحطة حتى 17 يونيو 2022م (5 سنوات تقريباً بعد تاريخ التشغيل التجاري)، مع مراعاة مد فترة اتفاقية التشغيل والصيانة باتفاق الطرفين.

#### • اتفاقية خدمات الصيانة طويلة الأمد

أُبرمت اتفاقية خدمات الصيانة طويلة الأمد بين الشركة وشركة وارتسيلا مسقط ش.م.م في 25 نوفمبر 2014م وجرى تعديلها في 24 يونيو 2015م، وتنص على شراء الشركة قطع غيار؛ القطع الأساسية وقطع الصيانة، من شركة وارتسيلا، وتقوم شركة وارتسيلا في المقابل بتقديم بعض الخدمات و "أعمال تغييرية" كعمل تحديثات لأجزاء المحطة والقيام بالصيانة المقررة لها.

ومن الجدير بالذكر أن صلاحية اتفاقية خدمات الصيانة طويلة الأمد ستنتهي في السنة الخامسة عشر (15) لتاريخ التشغيل التجاري أو بعد أن يقطع المحرك 70 ألف ساعة تشغيلية مماثلة لكل وحدة إنتاج (تشمل المحرك الترددي، والأجهزة الطرفية، وأجهزة المولد) أيهما يسبق الآخر.

#### • اتفاقية إمداد الكهرباء

أُبرمت اتفاقية إمداد الكهرباء بين شركة كهرباء المناطق الريفية وشركة مسندم للطاقة في 6 إبريل 2015م. وتنص الاتفاقية على شروط إمداد الكهرباء من شركة كهرباء المناطق الريفية إلى الموقع حتى تنتفع بها شركة مسندم للطاقة، وتنص شروط الاتفاقية على إلزام شركة مسندم للطاقة بدفع ثمن أجهزة القياس (العدادات) وتركيبها ودفع "التعرفة المعتمدة" للكهرباء كما تُسميها الاتفاقية، كما تنص الاتفاقية على جواز قطع شركة كهرباء المناطق

الريفية إمدادها الكهرباء إذا لم تدفع شركة مسندم للطاقة المستحقات أو إذا رُكِّبت أو استخدمت أجهزة تلاعب بأنظمة كهرباء شركة كهرباء المناطق الريفية أو إذا خالفت شركة مسندم للطاقة أي شرط من شروط اتفاقية توصيل الكهرباء - وذلك من بين أمورٍ أخرى. ويجوز للطرفين إنهاء الاتفاقية بإرسال إشعارٍ خطيٍ للطرف الآخر مدته ثلاثون (30) يومًا. والغرض من هذه الاتفاقية في نهاية المطاف أن تكون إمدادًا احتياطيًا لمنشآت توليد الطاقة الكهربائية الكائنة بالموقع ومنشآت توليد الكهرباء المعدة للاستخدام في حالات الطوارئ.

## • تمويل الديون

أبرمت شركة مسندم للطاقة اتفاقيات تمويل مع بنك مسقط ش م ع ع لتوفير قروض بلغت في مجموعها 84.25 مليون ريال عماني (219.04 مليون دولار أمريكي) تقريباً والتي تخضع لشروط اتفاقية التمويل المؤرخة في 1 يوليو 2015م، وقد حُدد القرض لأجل بمدة 15 عامًا قابلة للتمديد لمدة 5 سنوات بفائدة ثابتة بواقع 4.6% لأول سبع (7) سنوات من تاريخ السريان وبعد ذلك فائدة على حساب الودائع لدى بنك مسقط لمدة خمس (5) سنوات + هامش بنسبة 2% أو 6% بإجمالي 6% كحد أقصى.

لا تفرض اتفاقية التسهيلات تطبيق آلية استخدام فائض النقد لسداد الديون بالنسبة لسداد مبالغ التسهيلات.

وأخيرًا - تواصل الشركة تحقيق الاستفادة من خبرات مساهمها في مجال تملك مشاريع الطاقة وتشغيلها، على الصعيدين: المحلي والدولي.

## مناقشة الأداء التشغيلي

### الصحة والسلامة

يتم إيلاء الأهمية القصوى لأداء الصحة والسلامة داخل الشركة، وشركة وارتسيلا، والمقاولين، والمقاولين من الباطن، وذلك بغية تحقيق الهدف الذي رسمته الإدارة العليا: تجنب وقوع أي أضرار أو حوادث بيئية.

وقد كان أداء الصحة والسلامة البيئية في عام 2019 أداءً ممتازًا إذ لم يُسجَّل وقوع حوادث مُسفرة عن انقطاعات. وإذ تفخر الشركة بأن تعلن أن المحطة قد أنجزت 941 يومًا من العمل دون وقوع حوادث مُسفرة عن انقطاعات.

وتجدر الإشارة إلى أن إدارة تشغيل المحطة وصيانتها قد عُهدت إلى شركة وارتسيلا. كما أن مشغل المحطة قد حصل على عدد من الشهادات المرموقة مثل "الأيزو 9001" و "الأيزو 14001" ونظام إدارة السلامة والصحة المهنية OHSAS 18001 كدليل على سلامة عمليات المحطة وجودتها العالية. وفي إطار التحسينات التي طبقت في مجال الصحة والسلامة والبيئة، تم تعليق علامات تحذير جديدة خاصة بسلامة المواقع، وتم إجراء عمليات تدقيق داخلية

وخارجية بنجاح دون توصل المدققين لأي تحفظات أو سلبيات. وعلى صعيد آخر شهد هذا العام إنجازاً للتدريبات التي تقدمها إحدى الجهات الخارجية بخصوص أمور الصحة والسلامة البيئية.

وقد اتخذت الشركة وشركة وارتسيلا إجراءات استباقية عديدة – نذكرها فيما يلي – أدت إلى تحقيق أداء الصحة والسلامة البيئية تحقيقاً باهراً:

- إجراء المراجعات المنتظمة من قبل الإدارة وفحوصات السلامة.
- وضع خطة أنشطة الصحة والسلامة البيئية وإدخال مؤشرات الأداء الرئيسية.
- تحفيز المتواصل للعاملين وجعلهم يتعرفون على المخاطر ويسجلون الإصابات الوشيكة، ومن ثم يتم اختيار العاملين الذين سجلوا أكثر إصابات وشيكة ومكافأتهم كل ثلاثة أشهر.

كما تؤخذ الحوادث الصغيرة أو وشيكة الحدوث على محمل الجد، ويتم تحليلها ومن ثم اتخاذ الإجراءات الاحترازية اللازمة وبحثها مع أعضاء الفريق.

#### **الموارد البشرية - التدريب والتطوير الوظيفي**

تُعد شركة وارتسيلا برنامج التدريب في المحطة، وهي ترمي بشكل أساسي إلى ضمان تأدية كافة العاملين مهامهم بفعالية تامة وفي أجواء آمنة. والجدير بالذكر أن الشركة ملتزمة - وشركة وارتسيلا - بتمكين المواطنين العُمانيين المؤهلين من اكتساب مهارات هندسية وما يرتبط بها من مهارات أخرى، والاضطلاع بمسؤوليات أكبر في مجالي تشغيل المحطة وصيانتها. ولهذا الغرض، انطوت استراتيجية الشركة وشركة وارتسيلا منذ بداية الأمر على تدريب الكوادر العُمانية المؤهلة وتطويرهم لتولي مسؤوليات إضافية في الوقت المناسب. وتشمل المراجعة السنوية لأداء كل عامل تقييم تطوره الوظيفي. ولقد نجحت وارتسيلا في اختيار مرشحين، لاسيما شباب الخريجين العُمانيين ممن يتمتعون بإمكانات عالية للارتقاء بهم إلى مستوى أعلى من التدريب المتخصص وتوفير توجيهات إرشادية لهم من قبل أقرانهم ليصلوا بمهاراتهم وكفاءاتهم إلى أعلى المستويات، ومن المتوقع أن تصل نسبة تعمين العاملين في الشركة والموقع إلى 74% في عام 2020.

#### **صافي تصدير الطاقة ومعامل الحمل**

شهد صافي الطاقة المصدرة ومعامل الحمل منحنى تصاعدياً منذ تدشين المحطة في 2017 حيث بلغ معامل حمل المحطة في جميع الأوقات حوالي 78.11 ميغاواط مع تصدير 394 ميغاواط من الطاقة خلال العام. كما تكفلت المحطة خلال العام بتلبية 100% من طلبات الأحمال من شبكة مسندم للطاقة. وتُقاس كفاءة محطة الطاقة من حيث مقدار الحرارة اللازمة لإنتاج وحدة واحدة من الطاقة. وقد ظل معدل حرارة المحطة في حدود التشغيل المضمنة منذ تاريخ التشغيل التجاري.

#### **السعة الإنتاجية**

عُرفت السعة الإنتاجية للمحطة كإجمالي الطاقة الكهربائية (ميغاواط) في كل سنة والتي تلتزم المحطة بتسليمها وفقاً للشروط المرجعية الخاصة بالموقع. يركز هيكل التعرفة المتفق عليه في اتفاقية شراء الطاقة واتفاقية التشغيل والصيانة المبرمة مع شركة وارتسيلا – على جانب هام جداً وهو أن الشركة تعتمد في جنبها للأرباح على أساس موثوقية المحطة. ونعني بموثوقية المحطة: قدرتها على تسليم السعة الإنتاجية المعلنة طبقاً لما ورد في اتفاقية شراء الطاقة.

وترتبط الإيرادات المحصلة من السعة الكهربائية ارتباطاً وثيقاً بموثوقية المحطة وبعض المتغيرات الأخرى كالسعة الإنتاجية والية المقايسة المنصوص عليها في اتفاقية شراء الطاقة.

وحافظت المحطة على موثوقيتها منذ بداية تشغيلها وقد حققت نسبة موثوقية بلغت 99.97% خلال عام 2019. وفي ذلك مدعاةً للفخر بفريق المشغلين للمحطة.

#### الصيانة

تم إجراء الصيانة على المحطة وفقاً لإجراءات التشغيل والصيانة القياسية الموصى بها من قبل الشركة المصنعة للمعدات الأصلية. وتم إنجاز أعمال الصيانة المجدولة في المواعيد المحددة لها.

#### الضمان

انتهى الضمان الصالح لسنتين في منتصف هذا العام، بينما لا يزال مكاوول عقد التصميم والشراء والبناء يعالج بعض الأعمال المتأخرة. وبعد تقدير لهذه الأعمال ومناقشتها مع المكاوول جددنا الضمان لسنتين إضافيتين ولكن بقيمة مخفضة بلغت مليون دولار أمريكي (1,000,000 دولار أمريكي) فقط.

### مناقشة الأداء المالي

#### أبرز النقاط المالية

| الأرقام مقدرة بـ (مليون ريال عُمانى) | 2019         | 2018    | نسبة التغير (%) |
|--------------------------------------|--------------|---------|-----------------|
| 1 الإيرادات                          | 18.017       | 16.496  | 9.20%           |
| إجمالي الربح                         | 6.632        | 6.887   | -3.70%          |
| صافي النفقات التمويلية               | (3.438)      | (3.303) | 4.10%           |
| 2 صافي الربح                         | 2.637        | 3.721   | -29.10%         |
| 3 صافي الربح قبل النفقات التمويلية   | 6.075        | 7.024   | -13.50%         |
| 4 إجمالي الأصول                      | 97.392       | 89.162  | 9.20%           |
| 5 رأس المال (المدفوع بالكامل)        | 7.039        | 7.039   | 0%              |
| 6 أموال المساهمين (صافي الأصول)      | 9.590        | 11.278  | -15%            |
| 7 القروض لأجل                        | 66.568       | 69.902  | -4.80%          |
| 8 المتوسط المرجح لعدد الأسهم *       | 70.390/7.039 | 7.039   | 0%              |
| 9 توزيعات الأرباح العادية *          | 4.322        | 0       |                 |

#### المؤشرات المالية الرئيسية:

|  |          |        |          |
|--|----------|--------|----------|
| 1/2 هامش صافي الربح                    | 14.64%   | 22.56% | لا ينطبق |
| 5/2 عائدات رأس المال (المدفوع بالكامل) | 37.46%   | 52.86% | لا ينطبق |
| (7+6)/3 عائدات رأس المال العامل        | 7.98%    | 8.65%  | لا ينطبق |
| 6:7 نسبة الديون إلى رأس المال          | 6.94     | 6.20   | لا ينطبق |
| 8/6 صافي الأصول لكل سهم (بيسة)         | 0.136    | 0.160  | 17.60%   |
| 8/2 الربح الأساسي للسهم (بيسة)         | 0.037    | 0.053  | 41.10%   |
| توزيعات أرباح السهم (بيسة) *           | 27.6/338 | 0      | 100%-    |

\* بقرار من المساهمين في اجتماع الجمعية العامة غير العادية المنعقد بتاريخ 28 مايو 2019، جرى تقسيم قيمة السهم في شركة مسندم للطاقة من ريال عماني (1 ر.ع) إلى 100 بيسة للسهم الواحد، وكانت الشركة قبل هذا التقسيم قد وزعت أرباحاً بقيمة 338 بيسة للسهم، لكنها بعد التقسيم وزعت أرباحاً بقيمة 27.6 بيسة للسهم الواحد.

## تحليل الأرباح والخسائر

زادت إيرادات الشركة زيادةً ملحوظةً في عام 2019 بواقع 9.2% مقارنةً بعام 2018، وذلك نتيجةً لزيادة التعرفة التي يتم تعديلها سنويًا تبعًا للمؤشرات المحلية ومؤشر الولايات المتحدة، بالإضافة إلى زيادة تكلفة الوقود (تكلفة الإرسال والنقل) التي زادت من تكلفة التشغيل. وكانت هذه الزيادة لتكون أعلى لولا الأسباب الآتية:

- تأثر عام 2019 تأثرًا كبيرًا بأعمال الصيانة المقررة في فصل الشتاء (في الفترة ما بين أكتوبر 2018 حتى مارس 2019) عنه في عام 2018 لتأخر موعد أعمال الصيانة بسبب متطلبات خدمة ساعات التشغيل للمحركات، مما أدى إلى عدم جاهزية مقررة في عام 2019 أعلى منها في عام 2018.
- إشعار إختلاف حساب الفاتورة المستلم في عام 2019 بدلًا عن ديسمبر 2018 أحدث تأثيرًا سلبيًا.

ونتيجة لذلك فقد انخفضت الأرباح الإجمالية بواقع 3.70% مقارنةً بعام 2018.

وقد ارتفعت تكاليف التمويل قليلًا في عام 2019 ذلك أن القرض الأخير المسحوب في يونيو 2018 بقيمة 10.3 مليون ريال عماني زاد من المبلغ الأصلي في عام 2018 مما زاد في تكلفة الفائدة في عام 2019. ومما يُذكر في هذا الشأن أن بند الإيرادات الأخرى في عام 2018 (تسوية التعويض الاتفاقي مع المقاول الرئيس والتعويضات المحصلة من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه) زاد على بند الإيرادات الأخرى في عام 2019 (مطالبة التأمين وتعويض تكلفة الاكتتاب العام) بحوالي 700 ألف ريال عماني. ومن ثم نرى تراجع صافي الربح في عام 2019 بواقع مليون ريال عماني. مما يعني انخفاض رأس المال العامل وأرباح السهم الأساسية مقارنةً بالعام الماضي.

ومن الجدير بالذكر أن سعر السهم بنهاية عام 2019 كان قد وصل إلى 304 بيسة للسهم.

## تحليل الميزانية العمومية

بلغ إجمالي أصول الشركة غير المتداولة 74.1 مليون ريال عماني في ديسمبر 2019، مقارنةً بمبلغ 76.2 مليون ريال عماني في العام الماضي، وذلك يعود أساسًا إلى رسوم الاهلاك خلال السنة. وتتضمن الذمم التجارية المدينة فواتير الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ووزارة النفط والغاز التي سيحين تسويتها في وقتٍ لاحقٍ. وبلغ النقد وما في حكمه 8.658 مليون ريال عماني في ديسمبر 2019 مقارنةً بمبلغ 7.055 مليون ريال عماني في العام الماضي وذلك بسبب حصيلة عوائد الأسهم المكتتبه في الاكتتاب العام التي تم استلامها في ديسمبر 2019، والتي جرى تحويلها إلى المؤسسين لشركة مسندم للطاقة.

وبلغت أموال المساهمين (صافي الأصول) 9.593 مليون ريال عماني في ديسمبر 2019، مقارنةً بمبلغ 11.278 مليون ريال عماني المسجل في ديسمبر 2018 ويعود ذلك أساسًا إلى سداد قروض المساهمين في عام 2019. وشهدت القروض لأجل (والتي تشمل الأرصدة المتداولة وغير المتداولة) انخفاضًا لتصبح 66.568 مليون ريال عماني نتيجة للدفعات المجدولة للقرض طبقًا للشروط المتفق عليها بموجب اتفاقية التمويل. وتواصل الشركة تكوين مخصصات كافية لإلتزام تقاعد الأصول لتتمكن من الإيفاء بالتزاماتها التعاقدية حتى نهاية العمر الإنتاجي للمحطة.

## توزيعات الأرباح



تتوقف سياسة الشركة في توزيع الأرباح من النقد المتاح على الوفاء بالتعهدات المتفق عليها بموجب مستندات التمويل، والتي تشمل تكوين مخصصات كافية لتسديد القروض المتوقعة والنفقات التشغيلية. وتماشياً مع سياسة الشركة ومع اللوائح الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال، فقد أعلنت الشركة عن توزيعات أرباح بقيمة 2.379 مليون ريال عُُماني (بواقع 338 بيعة للسهم الواحد الذي يبلغ قيمته ريال عماني) في مارس 2019، بالإضافة إلى توزيعات أرباح بقيمة 1.943 مليون ريال عُُماني (بواقع 27.6 بيعة للسهم الواحد الذي يبلغ قيمته 100 بيعة) في ديسمبر 2019.

## المخاطر والمخاوف

### فقدان الجاهزية بسبب الأعطال الميكانيكية

إن الخطر الرئيسي الذي يواجه الشركة هو احتمال أن تصبح محطاتها في حالة عدم جاهزية بسبب عطل ميكانيكي. ومن أجل التخفيف من هذا الخطر، فإن الشركة تحرص على قيام شركة وارتيلا بتشغيل المحطة وصيانتها بما يتوافق مع سياسات الشركة ومبادئها وتوجيهاتها، وأفضل ممارسات القطاع وجداول الصيانة المنصوص عليها من قبل الشركة المصنعة للمعدات الأصلية.

### فقدان الجاهزية بسبب تلف عرضي

وفقاً لأفضل الممارسات المتبعة في هذا المجال، تحرص الشركة على توفير وثائق التأمين الكافية التي تكفل حماية الأعمال ضد أي أضرار تُصيب الممتلكات أو خسارة في الإيرادات تنشأ عن التلف العرضي.

### مدفوعات الشركة العُمانية لشراء الطاقة والمياه

قامت الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه – خلال السنة - بتسوية جميع الفواتير خلال فترة الائتمان المتفق عليها.

### وفرة الغاز

لا يزال إمداد الغاز من محطة مسندم للغاز يتراجع نتيجة لقلّة المخزون في محافظة مسندم، ويُتوقع بأن يجف المخزون في القريب العاجل. ومن ثم سيكون الاعتماد الأكثر على وقود الديزل في عمليات التشغيل، وبالتالي سينتج عنه زيادة في تكلفة التشغيل، لكن الشركة محمية باتفاقية شراء الغاز الطبيعي حيث تحصل على تعويضٍ جراء تكلفة تغيير الوقود إلى الديزل وذلك في حالة نقص الإمداد بالغاز أو عدم توفره.

## النظرة المستقبلية

تُعمل إدارة الشركة إجراءات حسيطة مقبولة لضمان الحفاظ على أعلى معايير الصحة والسلامة البيئية والموثوقية والجاهزية خلال عام 2020.

ومن الجدير بالذكر أن الشركة لا تمارس أي أعمال أخرى داخل سلطنة عُمان ولا خارجها، كما أنها لا تملك أي شركات تابعة لها.

## أنظمة الرقابة الداخلية ومدى كفايتها

تؤمن الإدارة بأهمية وضع نظام رقابة داخلية قوي. ولذا تقوم الشركة الآن بتعيين مدقق داخلي لها بدوام كامل تتمثل مهامه في تحليل مخاطر الأعمال ومراجعة الضوابط الداخلية على أن يخضع لإشراف لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة. هذا، وتواصل إدارة الشركة تقييم جميع العمليات التجارية، جنبًا إلى جنب مع كافة السياسات والإجراءات ذات الصلة، كما أن الإدارة ملتزمة تمامًا بتنفيذ توصيات المدقق الداخلي بهدف تعزيز بيئة الرقابة الداخلية الشاملة للشركة.

سينفذ المدقق الداخلي جميع الوظائف المنصوص عليها في ميثاق تنظيم وإدارة (حوكمة) الشركات بطريقة مهنية ويقدم تقارير منتظمة إلى لجنة التدقيق وفقًا لخطة التدقيق الداخلي السنوية المعتمدة.

### شكروخاتمة

تقدّر إدارة الشركة الجهود المخلصة المتفانية المبذولة من قبل جميع العاملين فيها، وتؤكد لهم على حرصها التام على تقديمهم المهني ورخاء لا ينقطع.