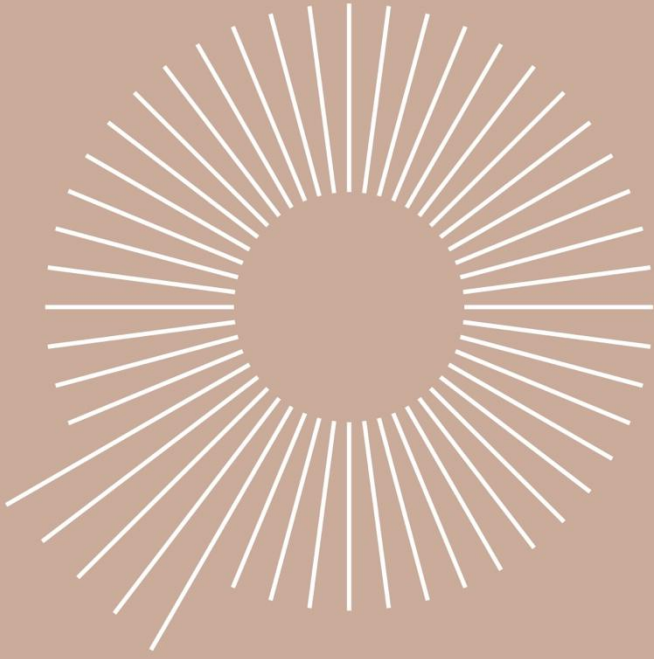




٢٠٢٥ تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

للسنة المنتهية في
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة لشركة أبوظبي الوطنية للطاقة ش.م.ع (طاقة)

١. الصحة والسلامة والبيئة
٢. ملخص النتائج
٣. نتائج العمليات حسب قطاعات الأعمال
٤. هيكل رأس المال وتدفقات السيولة
٥. النفقات الرأسمالية

يجب قراءة هذا التقرير إلى جانب البيانات المالية الموحدة لشركة "طاقة" للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. نستخدم في هذا التقرير مصطلحات "المجموعة" و"نحن" و"لدينا" للإشارة إلى "طاقة".

١. الصحة والسلامة والبيئة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

النقل		التوزيع		توليد الكهرباء وتحلية المياه (١)		حلول المياه		النفط والغاز (٢,٣)		الإجمالي للمجموعة (١,٢)	
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥
نظرة عامة على الصحة والسلامة والبيئة											
(حدث / مليون)											
٠,١٧	٠,٠٤	٠,٢٧	٠,١٠	٠,٦٢	٠,٢٠	٠,٠٧	٠,٣١	١,٨٦	١,١٣	٠,٣٩	٠,٣١
معدل الحوادث المسجلة (٤)											
٢	١	٣	٢	٢	١	٤	٥	٤	٤	١٢	١٣
حوادث مسببة لضحايا وقت العمل											
-	-	٣	١	-	-	-	-	-	-	٣	١
الوفيات											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	١١	٨
حوادث التسريب											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٢١,٣٧٢	٢١,٣٧٢
المبلغ عنها											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٢١,٣٧٢	٢١,٣٧٢
المبلغ عنها											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٢١,٣٧٢	٢١,٣٧٢

(١) يشير إلى الموجودات التي تديرها "طاقة" فقط.

(٢) باستثناء العمليات المتوقفة.

(٣) تم تحديث معدل الحوادث المسجلة للربع الرابع من عام ٢٠٢٤ استناداً إلى حساب ساعات العمل المعدل.

(٤) يشمل معدل الحوادث المسجلة جميع الحوادث القابلة للتسجيل (على سبيل المثال: الوفيات، وحوادث وقت العمل الضائع، وحوادث العمل المقيمة، وحوادث العلاج الطبي).

"السلامة" هي القيمة المؤسسية الأولى لدى "طاقة". نضع السلامة قبل كل شيء، وتعتبر الصحة والسلامة والبيئة جزءاً أساسياً من أعمال "طاقة". نطبق التزامنا بالتميز التشغيلي من خلال نظام إدارة الصحة والسلامة والبيئة لدى "طاقة"، بما يضمن الحفاظ على سلامة أنشطتنا وأعمالنا، والتزامها، وتوافقها مع المعايير المتعارف عليها. إن كافة أفراد القوى العاملة لدى "طاقة" مخولون بالصلاحيات والمسؤولية للإبلاغ عن أي حادث وإيقاف أي عمل غير آمن.

ارتفع معدل الحوادث المسجلة على مستوى المجموعة ليصل إلى ٠,٣٩ مقابل ٠,٣١ في العام الماضي. وتُعزى هذه الزيادة إلى ارتفاع عدد الحوادث المسجلة من ٢٤ إلى ٣٤ حادثاً، والتي تضمنت ٣ حوادث وفاة و١٢ حادثاً لوقت العمل الضائع. وقد ارتفع عدد ساعات العمل بنسبة ١١٪، في مؤشر إلى زيادة النشاط على مستوى المجموعة.

وللأسف، وقعت ثلاثة حوادث وفاة في شركة "طاقة للتوزيع" التابعة للمجموعة. وتعلق هذه الحوادث الثلاثة بأعمال قيادة المركبات، وتشغيل الرافعات، وأعمال الحفر. وقد أجريت تحقيقات صارمة مستقلة بخصوص كل حادث للوقوف على الأسباب الجذرية، واستخلاص الدروس المستفادة، والتي جرى تعميمها لاحقاً على مستوى المجموعة. وتقوم "طاقة" بانتظام بمتابعة تنفيذ تدابير التحسين المحددة لمنع تكرار مثل هذه الحوادث في المستقبل حتى الانتهاء الكامل من تطبيق هذه التدابير. وبالإضافة إلى قيام "طاقة" بزيادة أعمال التفريش الميداني في شركة "طاقة للتوزيع"، فقد تم وضع برنامج مستقل لضمان الامتثال في مواقع المشاريع، بهدف التحقق من مدى التزام مواقع العمل بمتطلبات الأمن والسلامة. وتكرس "طاقة" جهودها على ضمان التزام الموظفين والمقاولين بأعلى مستويات الامتثال للقوانين واللوائح والالتزام بسياسات ومعايير وقواعد السلامة والأمان المعتمدة على مستوى المجموعة.

تم تسجيل ١١ حادث تسريب، مقابل ٨ حوادث في العام الماضي. وبلغ إجمالي حجم التسريب ٢١,٣٧٢ لتراً مقابل ٢,٤٥٦ لتراً في عام ٢٠٢٤.

النقل

انخفض معدل الحوادث المسجلة في قطاع أعمال النقل ليصل إلى ٠,٠٤ مقابل ٠,١٧ في العام الماضي، ويُعزى ذلك إلى تراجع عدد الحوادث المسجلة من ٣ حوادث إلى حادث واحد، شملت حادثاً واحداً لوقت العمل الضائع، بالإضافة إلى زيادة بنسبة ٣٠٪ في ساعات العمل المنجزة. وقد شملت مجالات التركيز الرئيسية إدارة أعمال المقاولين وإدارة سلامة وأمن المشاريع.

التوزيع

ارتفع معدل الحوادث المسجلة في قطاع أعمال التوزيع ليصل إلى ٠,٢٧ مقابل ٠,١٠ في العام الماضي حيث يُعزى هذا الارتفاع إلى زيادة عدد الحوادث المسجلة من ٣ إلى ٩ حوادث، والتي تضمنت ٣ حوادث وفاة و٣ حوادث لوقت العمل الضائع، إضافةً إلى ارتفاع ساعات العمل المنجزة بنسبة ٨٪. وقد شملت مجالات التركيز الرئيسية تعزيز الالتزام بالسياسات والمعايير، بما في ذلك قواعد السلامة الأساسية الاثنتي عشرة، وتعزيز ثقافة السلامة في مجال القيادة، والإشراف، وإدارة أعمال المقاولين، وإدارة سلامة المشاريع.

توليد الكهرباء وتحلية المياه

ارتفع معدل الحوادث المسجلة في قطاع أعمال توليد الكهرباء وتحلية المياه ليصل إلى ٠,٦٢ مقابل ٠,٢٠ في العام الماضي، بسبب زيادة عدد الحوادث المسجلة من ١ إلى ٣ حوادث، والتي شملت حادثين لوقت العمل الضائع. وقد شملت مجالات التركيز الرئيسية إدارة أعمال المقاولين، وتعزيز ثقافة السلامة في مجال القيادة، وسلامة العمليات، وتطبيق نظم عمل آمنة، وإدارة الأزمات والطوارئ.

حلول المياه

انخفض معدل الحوادث المسجلة في قطاع أعمال حلول المياه ليصل إلى ٠,٠٧ في نهاية العام مقابل ٠,٣١ في العام الماضي، ويُعزى ذلك إلى انخفاض عدد الحوادث المسجلة من ٤ حوادث إلى حادث واحد لوقت العمل الضائع، إلى جانب زيادة بنسبة ١٤٪ في ساعات العمل المنجزة. وشملت الأنشطة الرئيسية إجراء فحص مستقل لضمان الالتزام بمعايير الصحة والسلامة والأمن والبيئة، بهدف تحديد المزيد من فرص التوافق مع نظام إدارة الصحة والسلامة والبيئة لدى "طاقة" والممارسات الرشيدة في هذا المجال. وتشمل مجالات التركيز الرئيسية رفع الكفاءة في مجال الصحة والسلامة والبيئة، وتعزيز ثقافة السلامة في مجال القيادة، وإدارة أعمال المقاولين.

النفط والغاز

ارتفع معدل الحوادث المسجلة في قطاع أعمال النفط والغاز ليصل إلى ١,٨٦ في نهاية العام مقابل ١,١٣ في العام الماضي، ويُعزى ذلك إلى ارتفاع عدد الحوادث المسجلة من ١٣ حادثاً إلى ٢٠ حادثاً، شملت ٥ حوادث لوقت العمل الضائع، إلى جانب انخفاض بنسبة ٧٪ في ساعات العمل المنجزة. تضمنت مجالات التركيز الرئيسية الاهتمام بالسلامة التشغيلية وسلامة العمليات خلال التغييرات الجارية في المشهد التشغيلي لموجودات "طاقة" والأنشطة المرتبطة بها، والتي تشمل إيقاف تشغيل الأصول، واستبعاد وردم الآبار، ونقل الموجودات وتطويرها، مع التركيز بشكل خاص على الأنشطة المنفذة من قبل القوى العاملة التابعة للمقاولين.

المقر الرئيسي

لم يشهد المقر الرئيسي أي حوادث مسجلة خلال العام. وضعت "طاقة" برامج موجهة لمعالجة الأسباب التي أسفرت عن ٣ حوادث وفاة، و١٢ حادثاً لوقت العمل الضائع، وكذلك الحوادث المحتملة ذات المخاطر العالية. وتشمل مجالات التركيز الرئيسية إدارة أعمال المقاولين، وتطبيق نظم العمل الآمنة، والتحقيقات في الحوادث، والالتزام بالمعايير المعتمدة، ورفع التقارير عن الصحة والسلامة والبيئة، وتعميم الدروس المستفادة.

٢. ملخص النتائج

الثلاثة أشهر المنتهية في		الاثني عشر شهراً المنتهية في			
٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر		
٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤		
(مليون درهم إماراتي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)					
٩٨,٣	٩٨,٦	٩٨,٨	٩٨,٧	%	معدل توافر شبكة النقل
٩٥,١	٩٨,٩	٩٧,٩	٩٨,٣	%	معدل التوافر التجاري في قطاع أعمال توليد الكهرباء وتحلية المياه عالمياً ^(١)
٩٦,٥	٩٤,٠	٩٥,٣	٩٥,٣	%	معدل توافر موجودات قطاع أعمال حلول المياه
٩٣,٩	٩٨,٩	٩٢,٢	١٠١,٤	ألف برميل مكافئ نفطي يومياً	متوسط إنتاج قطاع أعمال النفط والغاز ^(٢)
١٢,١٣٨	١٣,٣٣٣	٥٤,٧٩٨	٥٤,٧٨١		إيرادات من عملاء خارجيين
٤,٦٢٣	٤,٠٩٤	٢٠,٦٥٩	٢١,٠٠٤		الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
١,٣٨٧	٧٥٠	٧,٤٦٦	٧,٠٦٨		الدخل الصافي ^(٣)
٥,٥٧٥	٣,٧٠٧	١٤,٤٩١	٩,٧٦٨		التدفقات الرأسمالية ^(٤)
(٧٠١)	(٧٦٤)	٦,٦٠٦	٢,٠٩٩		التدفقات النقدية الحرة ^(٥)
كما في					
٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر		
٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤		
(مليون درهم إماراتي)					
٦٥,٣١٧	٦٤,٦٩٩				إجمالي الدين ^(٦)
					قيمة الأصول الخاضعة للتنظيم:
		٤٥,٠٠١	٤٢,١١٦	-	النقل
		٣٥,٥٤٨	٣٤,٧٣٩	-	التوزيع
		١٨,٤٣٢	١٧,٨٠٤	-	حلول المياه

(١) يمثل المتوسط المرجح من العمليات الجارية لجميع موجودات توليد الكهرباء وتحلية المياه بناءً على قدرة المحطة.

(٢) يشمل إنتاج الحصة العاملة من العمليات الجارية في أمريكا الشمالية والمملكة المتحدة وهولندا.

(٣) الدخل الصافي أعلاه يمثل الحصة المتعلقة بالمساهمين العاديين في "طاقة".

(٤) تمثل الإضافات على الممتلكات والمنشآت والمعدات، باستثناء موجودات حق الاستخدام.

(٥) تمثل التدفقات النقدية من العمليات ناقصاً التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية.

(٦) إجمالي الدين يشمل الفوائد المستحقة.

المؤشرات التشغيلية:

- بلغ معدل التوافر في شبكات النقل للكهرباء والمياه ٩٨,٨٪ مسجلاً تحسناً طفيفاً مقارنةً بعام ٢٠٢٤.
- انخفض معدل التوافر التجاري لقطاع أعمال توليد الكهرباء وتحلية المياه عالمياً بشكل طفيف ليصل إلى ٩٧,٩٪ مقابل ٩٨,٣٪ في عام ٢٠٢٤.
- بلغ معدل توافر الأصول في قطاع أعمال حلول المياه ٩٥,٣٪، بما يتوافق مع المعدل المسجل للعام الماضي.
- انخفض متوسط الإنتاج لقطاع أعمال النفط والغاز ليصل إلى ٩٢,٢ ألف برميل مكافئ نفطي يومياً مقابل ١٠١,٤ ألف برميل مكافئ نفطي يومياً خلال العام الماضي. ويُعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى توقف الإنتاج في أربعة أصول بالمملكة المتحدة في أواخر عام ٢٠٢٤، وذلك في إطار تحول تركيز الشركة إلى التخرج من عملياتها في المملكة المتحدة بشكل آمن وفعال.

المؤشرات المالية:

- بلغت إيرادات المجموعة ٥٤,٨ مليار درهم إماراتي، بما يتماشى إلى حد كبير مع إيرادات العام الماضي. وواصل نشاط قطاع أعمال المرافق إظهار قوته ومرونته، معوّضاً تراجع الإيرادات من قطاع أعمال النفط والغاز. وجاء هذا التراجع نتيجة هبوط أسعار السلع العالمية، إلى جانب التراجع المستمر في كميات الإنتاج بعد التوقف المجدول للعمل في عدد من حقول بحر الشمال في المملكة المتحدة.
- بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ٢٠,٧ مليار درهم إماراتي، مؤكدةً بوضوح قدرة المجموعة على تحقيق أرباح وتدفقات نقدية مستقرة في عام واجه الكثير من التحولات. التراجع الطفيف في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء من ٢١ مليار درهم إماراتي في ٢٠٢٤ يعود إلى المصاريف غير المتكررة وغير النقدية في قطاع توليد الكهرباء وتحلية المياه وقطاع النفط والغاز.
- بلغ الدخل الصافي (حصة "طاقة") ما قيمته ٧,٥ مليار درهم إماراتي، بزيادة قدرها ٥,٦٪ مقارنةً بالعام الماضي.

- ارتفعت النفقات الرأسمالية لتصل إلى ١٤,٥ مليار درهم إماراتي، بزيادة قدرها ٨,٤٪، في ظل برنامج "طاقة" لتسريع وتيرة استثماراتها في البنية التحتية لقطاعات الكهرباء والمياه والنقل، بما في ذلك الاستثمار في محطة "الظفرة" الحرارية بقدرة ١ جيجاواط، إلى جانب تنفيذ مشاريع أخرى قيد التطوير.
- ارتفعت التدفقات النقدية الحرة لتصل إلى ٦,٦ مليار درهم إماراتي مقابل ٢,١ مليار درهم إماراتي في عام ٢٠٢٤، ويعكس هذا الارتفاع بالدرجة الأولى حركات رأس المال العامل وانخفاض متطلبات التمويل من شركة "مصدر"، وقابل ذلك جزئياً ارتفاع الاستثمارات في أصول قطاع توليد الكهرباء وتحلية المياه وقطاع أعمال النقل داخل دولة الإمارات العربية المتحدة.
- ارتفع إجمالي الدين ليصل إلى ٦٥,٣ مليار درهم إماراتي مقابل ٦٤,٧ مليار درهم إماراتي في نهاية عام ٢٠٢٤، مع استخدام قرض مؤسسي لأجل بقيمة ٣,٩ مليار درهم إماراتي وسحوبات من ديون المشاريع بقيمة ٢,١ مليار درهم إماراتي، وقد قابل ذلك جزئياً سداد سندات بقيمة ٢,٨ مليار درهم إماراتي بالإضافة إلى سداد دفعات مجدولة لقروض المشاريع بقيمة ٢,٦ مليار درهم إماراتي.

المؤشرات الاستراتيجية:

- كان عام ٢٠٢٥ محطة محورية ركزت خلالها شركة "طاقة" على التنفيذ والإنجاز، مع الكثير من مبادرات التطوير والتحول التي أسهمت في تعزيز نموذج "طاقة" المتكامل وتوسيع حضورها عالمياً عبر قطاعات أعمال الكهرباء والمياه والشبكات.
- ومع نهاية العام، بلغ إجمالي قدرة توليد الكهرباء لدى "طاقة" أكثر من ٧٠ جيجاواط عالمياً، حيث تمثل مصادر الطاقة المتجددة حوالي ٦٤٪ من محفظة المجموعة. وتواصل المجموعة التقدم بثبات نحو تحقيق أهدافها لعام ٢٠٣٠ والمتتمثلة في الوصول إلى ١٥٠ جيجاواط من القدرة الإجمالية، على أن يكون ثلثها من مصادر الطاقة المتجددة.
- وعلى صعيد دولة الإمارات العربية المتحدة، حققت "طاقة" الإنجازات التالية:

- المضي قدماً بتنفيذ أول مشروع من نوعه عالمياً لتوفير وتخزين الكهرباء المولدة من مصادر الطاقة المتجددة على مدار الساعة من خلال حصة "طاقة" الرئيسية في شركة "مصدر". سيعمل هذا المشروع على دمج ٥,٢ جيجاواط من الطاقة الشمسية الكهروضوئية و ١٩ جيجاواط للساعة من أنظمة تخزين البطاريات لتوفير ١ جيجاواط من الطاقة النظيفة المستمرة. بدأ العمل في هذا المشروع خلال عام ٢٠٢٥، ومن المقرر أن يُستكمل بمحطة "الظفرة" الحرارية للطاقة بقدرة ١ جيجاواط، مع استثمارات كبيرة على شبكات النقل تنفذها شركة "طاقة لشبكات النقل". ستصل قيمة هذه المشاريع إلى حوالي ١٠ مليار دولار أمريكي (٣٦ مليار درهم إماراتي) و هو برنامج استثماري لتلبية تزايد الطلب على الطاقة ودعم الذكاء الاصطناعي والبنية التحتية الرقمية في أبوظبي.
- إبرام اتفاقيات رئيسية مع كل شركة "الإمارات العالمية للألمنيوم" وشركة "دوبال القابضة" و"شركة مياه وكهرباء الإمارات" بهدف تسريع وتيرة نزع الكربون من القطاع الصناعي وتوسيع نطاق تنفيذ مشاريع الطاقة النظيفة. وفي إطار هذه الاتفاقيات، ستقوم "طاقة" بالشراكة مع "دوبال القابضة" بالاستحواذ على محطات الكهرباء والمياه التابعة لشركة "الإمارات العالمية للألمنيوم" في منطقة الطويلة مقابل ١,٩ مليار دولار أمريكي (نحو ٧ مليار درهم إماراتي)، بقدرة ٣,١ جيجاواط من الكهرباء وقدرة تحلية تصل إلى ٦,٢٥ مليون جالون يومياً.
- البدء بالتشغيل التجاري الكامل لمحطة "الفجيرة ٣" لتوليد الكهرباء بقدرة ٢,٤ جيجاواط.
- توقيع اتفاقيات لتحويل محطة "الشويها ١" من محطة مشتركة لتوليد الكهرباء وتحلية المياه إلى محطة لتوليد الكهرباء فقط، بما يوفر حتى ١,١ جيجاواط من إمدادات احتياطية مرنة من الكهرباء لمدة ١٥ عاماً لدعم التوسع المتزايد في الاعتماد على مصادر الطاقة النظيفة.

وعلى الصعيد الدولي، حققت "طاقة" الإنجازات التالية:

- تعزيز استراتيجية "طاقة" للنمو من خلال توقيع اتفاقية للاستحواذ على شركة "جي إس إنيم" في صفقة تقدر بنحو ١,٢ مليار دولار أمريكي (نحو ٤,٤ مليار درهم إماراتي). وبمجرد إتمام الصفقة، ستضيف عملية الاستحواذ قدرة تحلية قدرها ١٧١ مليون جالون يومياً، مما يعزز مكانة المجموعة وريادتها في قطاع المياه على مستوى العالم.
- إتمام صفقة الاستحواذ على شركة "ترنسميشن إنفستمنت" في المملكة المتحدة ودمجها مع الشبكة، بما يشير إلى دخول استراتيجي إلى سوق قطاع نقل الكهرباء في المملكة المتحدة.
- إنجاز الإغلاق المالي لمشروعين رئيسيين لتوليد الطاقة في المملكة العربية السعودية، وهما "رُماح ٢" و"النعيرية ٢"، لإضافة ٣,٦ جيجاواط من قدرة توليد الكهرباء عالية الكفاءة العاملة بالغاز، ويمثل مجموعهما استثماراً قدره حوالي ٤ مليار دولار أمريكي (أي حوالي ١٤,٧ مليار درهم إماراتي) ليرتفع بذلك إجمالي قدرة محفظة "طاقة" في المملكة إلى أكثر من ٥ جيجاواط.
- توقيع اتفاقيات مع شركاء محليين في المملكة المغربية لتنفيذ مشاريع متكاملة واسعة النطاق في قطاعات الطاقة والمياه والنقل. وتمثل هذه المشاريع استثمارات محتملة تتأخر ١٤ مليار دولار أمريكي (نحو ٥٢ مليار درهم إماراتي) داخل المملكة المغربية، دعماً لجهودها نحو التحول في قطاع الطاقة وتعزيز أمنها المائي.

- الاستحواذ على حصة ٤٠٪ في شركة "تاليمرجان باور بلانت" بقدرة ٨٧٥ ميغاواط، وتوقيع اتفاقيات جديدة عبر شركة "طاقة لحلول المياه" لتنفيذ مشاريع مائية كبرى في أوزبكستان.

وفي إطار التزامها بالإدارة المسؤولة للأصول في مراحلها المتأخرة من العمر التشغيلي، حقق قطاع أعمال النفط والغاز في "طاقة" إنجازاً محورياً في عام ٢٠٢٥ بإزالة الأمانة للهيكل العلوي من منصة "إيدر ألفا" البحرية في منطقة شمال بحر الشمال في المملكة المتحدة. وفي هولندا، دعمت "طاقة" إنشاء أول منشأة أوروبية لتخزين غاز ثاني أكسيد الكربون من خلال نقل منصتها لإنتاج الغاز "بي-١٨-أ" إلى مشروع "بورثتوس".

عملت "طاقة" على ترشيد محفظتها من خلال التخلص من حصتها في مشروع "ليكفيلد" لتوليد الكهرباء من طاقة الرياح في الولايات المتحدة الأمريكية، إضافةً إلى حصتها بمحطة طاقة تعمل بالفحم الليغنيت بقدرة ٢٥٠ ميغاواط من خلال بيع شركة "طاقة نايفلي" في الهند.

أسهمت "مصدر" في دفع مسار النمو في مجال الطاقة المتجددة لدى "طاقة". فإلى جانب التقدم المحرز في مشروع توليد الكهرباء من الطاقة الشمسية وتخزينها على مدار الساعة، واصلت "مصدر" توسيع حضورها العالمي عبر استحواذات وشراكات استراتيجية امتدت عبر أوروبا وآسيا والشرق الأوسط.

٣. نتائج العمليات حسب قطاعات الأعمال

السنة المنتهية في

بيان الدخل الموحد														الإجمالي للمجموعة	
النقل														الشركات والاستيعادات	
التوزيع														النقط والغاز	
توليد الكهرباء وتحلية المياه														حلول المياه	
الإيرادات														الإجمالي للمجموعة	
(مليون درهم إماراتي)															
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
١,١١٦	١,١٣٢	٣٤,٩٦١	٣٣,٣٥٩	١١,٩٨٥	١٢,٠٣٤	٢,٥٢٦	٢,٤٧٩	٤,٢١٠	٥,٧٧٧	-	-	٥٤,٧٩٨	٥٤,٧٨١	٥٤,٧٨١	٥٤,٧٨١
٥,١٤٥	٥,١٤١	١٧٨	١٧٠	١٧١	١٦٢	١٣٥	١٤٣	-	-	(٥,٦٢٩)	(٥,٦١٦)	-	-	-	-
٦,٢٦١	٦,٢٧٣	٣٥,١٣٩	٣٣,٥٢٩	١٢,١٥٦	١٢,١٩٦	٢,٦٦١	٢,٦٢٢	٤,٢١٠	٥,٧٧٧	(٥,٦٢٩)	(٥,٦١٦)	٥٤,٧٩٨	٥٤,٧٨١	٥٤,٧٨١	٥٤,٧٨١
(٩٢٦)	(٧٥٦)	(٢٩,٨٢٩)	(٢٨,٤٩٢)	(٤,٧٣٨)	(٤,٥٩٨)	(٩٤١)	(٩١٧)	(١,٦٢٨)	(٣,٠٠٣)	٥,٦١٩	٥,٦١٦	(٣٢,٤٤٣)	(٣٢,١٥٠)	(٣٢,١٥٠)	(٣٢,١٥٠)
(٤٤٨)	(٤٦٨)	(٨٠٢)	(٩٠٦)	(٥١٤)	(٤٥٨)	(١٩٩)	(١٢١)	(١٥٣)	(٢١٨)	(٣٣٦)	(٦٨٠)	(٢,٤٥٢)	(٢,٨٥١)	(٢,٨٥١)	(٢,٨٥١)
-	(١٠)	٨	١٠	(٢)	(٤٣٦)	١	-	٧	-	-	٢٢	١٤	(٤١٤)	(٤١٤)	(٤١٤)
(١١٥)	-	-	-	٤٢٦	٤٤٠	-	-	-	-	-	٨	(٥٦)	٣١٩	٣٨٤	٣٨٤
١٢٨	١١٨	١٣١	١٦٢	٢٢٩	٢٢٢	٤	(٣)	١٨	٨٦	٦٨	(٣٧)	٥٧٨	٥٤٨	٥٤٨	٥٤٨
(٢)	-	-	-	١١٢	(٤٢)	(١)	-	٢٨	١٩	(١٤٨)	(٢٤)	(١١)	(٤٧)	(٤٧)	(٤٧)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٨٠٧	٦١٢	٨٠٧	٦١٢	٦١٢	٦١٢
-	-	-	-	(٨٤١)	-	-	-	(١٤٢)	-	-	-	(٩٨٣)	-	-	-
-	-	-	-	٣٢	٧٥	-	-	-	٦٦	-	-	٣٢	١٤١	١٤١	١٤١
٤,٨٩٨	٥,١٥٧	٤,٦٤٧	٤,٣٠٣	٦,٨٦٠	٧,٣٩٩	١,٥٢٥	١,٥٨١	٢,٣٤٠	٢,٧٢٧	٣٨٩	(١٦٣)	٢٠,٦٥٩	٢١,٠٠٤	٢١,٠٠٤	٢١,٠٠٤
(١,٥٧٨)	(١,٥٧٠)	(١,٩٤٤)	(١,٩٥٤)	(٤,٢٠١)	(٤,٤٩٠)	(٧٣١)	(٧٥٣)	(٨٣٧)	(٨٠٤)	(١٥)	١٨	(٩,٣٠٦)	(٩,٥٥٣)	(٩,٥٥٣)	(٩,٥٥٣)
(٢٢)	(١)	(٤)	(٢)	(١,٣٧٢)	(١,٥٦٨)	(١٠٦)	(١٢٧)	(٣٤١)	(٤٤٠)	(١,١٧٧)	(٩٣٩)	(٣,٠٢٢)	(٣,٠٧٧)	(٣,٠٧٧)	(٣,٠٧٧)
٦٤	٦٦	٣٢	٩٨	١٧٨	١٨٣	٢٤	٢١	٢١	١٦١	٥٧	١١	٣٧٦	٥٤٠	٥٤٠	٥٤٠
(٩٣)	(٢٢٥)	(٣١٧)	(١٤٥)	(٣٧١)	(٤٧٦)	(٤٢)	(٦٤)	(٢٧٣)	(٥٧٨)	(٤٩)	(٩٣)	(١,١٤٥)	(١,٥٨١)	(١,٥٨١)	(١,٥٨١)
٣,٢٦٩	٣,٤٢٧	٢,٤١٤	٢,٣٠٠	١,٠٩٤	١,٠٤٨	٦٧٠	٦٥٨	٩١٠	١,٠٦٦	(٧٩٥)	(١,١٦٦)	٧,٥٦٢	٧,٣٣٣	٧,٣٣٣	٧,٣٣٣
-	-	-	-	(٦٤)	(٢٣٣)	(٣٢)	(٣٢)	-	-	-	-	(٩٦)	(٢٦٥)	(٢٦٥)	(٢٦٥)
٣,٢٦٩	٣,٤٢٧	٢,٤١٤	٢,٣٠٠	١,٠٣٠	٨١٥	٦٣٨	٦٢٦	٩١٠	١,٠٦٦	(٧٩٥)	(١,١٦٦)	٧,٥٦٦	٧,٠٦٨	٧,٠٦٨	٧,٠٦٨

كما في

الميزانية العمومية الموحدة														إجمالي المجموعة	
النقل														الشركات والاستيعادات	
التوزيع														النفط والغاز	
توليد الكهرباء وتحلية المياه														حلول المياه	
إجمالي														إجمالي المجموعة	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
(مليون درهم إماراتي)															
٤٧,٣١٧	٤٢,١٦٧	٤٣,٨٥٤	٤٣,٣٥٩	٢٦,٦٤٧	٢٦,٣١٨	١٩,٥٨٠	١٨,٨٤١	٥,٢٨٨	٥,٣٤٧	(١٧٥)	(٣٢)	١٤٢,٥١١	١٣٦,٠٠٠	ممتلكات ومنشآت ومعدات	
-	-	-	-	٧,٣٨٧	٧,٨٢١	-	-	-	-	-	-	٧,٣٨٧	٧,٨٢١	موجودات مالية تشغيلية	
١,٢١٥	١,١٦٠	-	-	١٦,٧٧٣	١٤,٦٥٧	-	-	-	-	-	-	١٧,٩٨٨	١٦,٠٢٥	استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة وأرصدة ذات علاقة	
٢٧٦	-	-	-	٧,٤٢٩	٩,٤٧٣	-	١	٧٩	٦٨	(١)	١٣,٤٦٩	١٢,٦٦٧	١٤,٢٩٧	موجودات غير ملموسة	
-	-	٤,٨٨٤	٤,٧٥٥	-	-	-	-	-	-	-	١٣,٦٢٣	١٣,٦٢٣	١٣,٤٦٩	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	
-	-	-	-	١٣	١٠	-	-	٤,٦٣٨	٥,٥٥٨	-	-	٤,٦٥١	٥,٦١٦	موجودات الضريبة المؤجلة	
٥٣٠	٨٩٤	٣,٩٧٤	٤,٤٧٠	١٠,٧١٩	٩,٨٠١	٦٠٩	٣٦٠	٢,١٣٦	١,٨٧٦	٢,٩٧٨	٦,١٨٤	٢٠,٩٤٦	٢٣,٥٨٥	موجودات أخرى	
-	-	-	-	٦	-	-	-	-	-	-	-	١٤٢	-	موجودات مصنفة كمحفظ بها للبيع	
٤٩,٣٣٨	٤٤,٢٢١	٥٢,٧١٢	٥٢,٥٨٤	٦٨,٩٧٤	٦٨,٠٨٠	٢٠,١٨٩	١٩,٢٠٢	١٢,١٤١	١٢,٨٤٩	١٦,٥٦١	١٩,٨٧٧	٢١٩,٩١٥	٢١٦,٨١٣	موجودات القطاع	
٧,٠٦٣	٥,٥٧٥	١٥,٥٦٦	١٤,٠٧٩	٣٥,١٨٦	٣٥,٦٣٦	٦,٩٢٣	٦,٥٣١	١٢,٣٧٢	١٤,٤١٢	٣٥,١٥٣	٣٥,٧٥٦	١١٢,٢٥٣	١١١,٩٨٩	مطلوبات القطاع	
٤٢,٢٧٥	٣٨,٦٤٦	٣٧,١٤٦	٣٨,٥٠٥	٣٣,٧٨٨	٣٢,٤٤٤	١٣,٢٦٦	١٢,٦٧١	(٢٣١)	(١,٥٦٣)	(١٨,٥٩٢)	(١٥,٨٧٩)	١٠٧,٦٦٢	١٠٤,٨٢٤	إجمالي حقوق الملكية	

النقل

سجل قطاع أعمال النقل أرباحاً صافية بقيمة ٣,٢٦٩ مليون درهم إماراتي، بانخفاض قدره ١٥٨ مليون درهم إماراتي مقارنة بالعام الماضي، ويعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى البنود الاستثنائية وغير المتكررة.

تشمل الإيرادات في الأساس الإيرادات المحققة بين القطاعات، ولا سيما قطاع التوزيع، ويتوافق مستوى الإيرادات لهذا العام إلى حد كبير مع العام الماضي.

ارتفعت المصاريف التشغيلية بمبلغ ١٧٠ مليون درهم إماراتي، بما يعكس التكاليف المتعلقة بالقوى العاملة ومبادرات التحول الإلكتروني، وتطوير المشاريع الخاصة، وتمكين شركة ترانسيميشن إنفستمننت دعماً للتوسع في الأعمال غير الخاضعة للتنظيم خارج دولة الإمارات العربية المتحدة.

انخفض مصروف الضريبة بمبلغ ١٣٢ مليون درهم إماراتي مقارنة بالعام الماضي حيث يعزى ذلك بشكل أساسي إلى تخصيص حصة أكبر من الخسائر الضريبية لقطاع النقل ضمن المجموعة الضريبية.

التوزيع

سجل قطاع أعمال التوزيع أرباحاً صافية بقيمة ٢,٤١٤ مليون درهم إماراتي، ما يمثل زيادة بمبلغ ١١٤ مليون درهم إماراتي مقارنة بالعام الماضي.

كما ارتفعت الإيرادات بمبلغ ١,٦١٠ مليون درهم إماراتي لتصل إلى ٣٥,١٣٩ مليون درهم إماراتي، بفضل الارتفاع في الإيرادات من التكاليف التمريرية لرسم تعرفه التوريد بالجملة والتسويات الأخرى، بما في ذلك أثر التضخم.

ارتفعت المصاريف التشغيلية بمبلغ ١,٣٣٧ مليون درهم إماراتي، بسبب الارتفاع في رسوم تعرفه التوريد بالجملة والتكاليف المتعلقة بالقوى العاملة ومبادرات التحول الإلكتروني، وتمت مقاصة هذه الزيادات جزئياً بزيادة مخصص تكاليف الموظفين للعمليات المباشرة، مما أدى إلى انخفاض في المصاريف العمومية والإدارية.

كما ارتفع مصروف الضريبة بمبلغ ١٧٢ مليون درهم إماراتي مقارنة بالعام الماضي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى تخصيص حصة أقل من الخسائر الضريبية لقطاع التوزيع ضمن المجموعة الضريبية.

توليد الكهرباء وتحلية المياه

سجل قطاع أعمال توليد الكهرباء وتحلية المياه أرباحاً صافية (حصة شركة "طاقة") بقيمة ١,٠٣٠ مليون درهم إماراتي، بارتفاع قدره ٢١٥ مليون درهم إماراتي مقارنة بالعام الماضي.

كان مستوى الإيرادات لهذا العام متوافقاً إلى حد كبير مع عام ٢٠٢٤، في حين ارتفعت المصاريف التشغيلية بمبلغ ١٤٠ مليون درهم إماراتي لتصل إلى ٤,٧٣٨ مليون درهم إماراتي، ويعزى ذلك بشكل أساسي إلى توقيت أنشطة الصيانة وارتفاع تكاليف الوقود التمريرية.

بلغت الحصة في نتائج الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة ما قيمته ٤٢٦ مليون درهم إماراتي، بما يتماشى إلى حد كبير مع عام ٢٠٢٤.

بلغ إجمالي أرباح صرف العملات الأجنبية ما قيمته ١١٢ مليون درهم إماراتي، بزيادة قدرها ١٥٤ مليون درهم إماراتي مقارنة بالعام الماضي، مدفوعة بارتفاع سعر صرف اليورو والدرهم المغربي.

بلغ المخصص المسجل عن الانخفاض في القيمة غير النقدي ما قيمته ٨٤١ مليون درهم إماراتي على الموجودات غير الملموسة المتعلقة بالعقود، وهو ما يعكس ارتفاع التكلفة المفترضة لرأس المال بعد خصم التدفقات النقدية المستقبلية.

في سبتمبر ٢٠٢٥، أبرمت شركة "طاقة" اتفاقيات نهائية مع شركة "إم إي أي إل إنرجي برايفت ليميتد"، وهي شركة زميلة لشركة "ميغا للهندسة والبنى التحتية المحدودة"، لبيع كامل حصتها في شركة "طاقة نايفلي باور برايفت ليميتد" ("طاقة نايفلي"). ونتيجة لذلك، تضمن صافي الإيرادات أرباحاً من العمليات المتوقعة بقيمة ٣٢ مليون درهم إماراتي، بانخفاض قدره ٤٣ مليون درهم إماراتي عن السنة المقارنة. وبتاريخ ٣٠ أكتوبر ٢٠٢٥، كانت المجموعة قد انتهت من تنفيذ الصفقة.

انخفض الاستهلاك والاستنزاف والإطفاء بمقدار ٢٨٩ مليون درهم إماراتي حيث يعزى ذلك بشكل رئيسي إلى مراجعة العمر الإنتاجي المقدر لمحطة "الشويبات ١ للطاقة"، وذلك تماشياً مع اتفاقية التمديد لفترة ١٥ عاماً التي تم توقيعها مع "شركة مياه وكهرباء الإمارات".

انخفضت تكاليف التمويل بمبلغ ١٩٦ مليون درهم إماراتي بسبب السداد المجدول للقروض لأجل.

انخفض مصروف الضريبة بمبلغ ١٠٥ مليون درهم إماراتي حيث يرجع ذلك بشكل أساسي إلى حركات الضريبة المؤجلة الناشئة عن الانخفاض في قيمة الموجودات غير الملموسة المتعلقة بالعقود.

حلول المياه

سجل قطاع أعمال حلول المياه أرباحاً صافية (حصة شركة "طاقة") بقيمة ٦٣٨ مليون درهم إماراتي، بارتفاع قدره ١٢ مليون درهم إماراتي مقارنة بالعام الماضي.

ارتفعت الإيرادات لتصل إلى ٢,٦٦١ مليون درهم إماراتي، بزيادة قدرها ٣٩ مليون درهم إماراتي، مما يعكس طبيعة الأعمال الخاضعة للتنظيم لدى الشركة، إلا أن هذا الارتفاع قابله زيادة في المصاريف التشغيلية بمبلغ ٢٤ مليون درهم إماراتي.

ارتفعت المصاريف العمومية والإدارية بمبلغ ٧٨ مليون درهم إماراتي حيث يعزى ذلك بشكل أساسي إلى التكاليف المرتبطة بمبادرات التحول .

كما انخفض الاستهلاك والاستنزاف والإطفاء بسبب إعادة التقييم الفني وتمديد الأعمار الإنتاجية لأصول .

النفط والغاز

ساهم قطاع أعمال النفط والغاز في تحقيق أرباح صافية بقيمة ٩١٠ مليون درهم إماراتي، بانخفاض قدره ١٥٦ مليون درهم إماراتي مقارنة بالعام الماضي، وهو ما يعكس ذلك بشكل أساسي انخفاض حجم الإنتاج.

انخفضت الإيرادات لتصل إلى ٤,٢١٠ مليون درهم إماراتي، بانخفاض قدره ١,٥٦٧ مليون درهم إماراتي مقارنة بالعام الماضي. كما انخفض متوسط أسعار النفط المحققة لتصل إلى ٦٣,٩١ دولار أمريكي للبرميل مقابل ٧٦,٧٤ دولار أمريكي للبرميل في عام ٢٠٢٤، في حين انخفض متوسط أسعار الغاز المحققة إلى ٢,٧٠ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية مقابل ٢,٧٥ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية للعام الماضي. بلغ متوسط حجم الإنتاج ٩٢,٢ ألف برميل مكافئ نفطي يومياً مقابل ١٠١,٤ ألف برميل مكافئ نفطي يومياً في عام ٢٠٢٤، ويعكس ذلك التوقف المجدول للإنتاج في عدد من حقول بحر الشمال في إطار برنامج شركة "طاقة" للتخارج من المملكة المتحدة. وقد توقف الإنتاج في أربعة حقول في أواخر عام ٢٠٢٤، وهي تيرن، وإيدر، ونورث كورمورانت، وكورمورانت ألفا، ليسجل ذلك نهاية إنتاج الهيدروكربونات لشركة "طاقة" في منطقة شمال بحر الشمال.

انخفضت المصاريف التشغيلية لتصل إلى ١,٦٢٨ مليون درهم إماراتي، بانخفاض قدره ١,٣٧٥ مليون درهم إماراتي، مدفوعة بشكل رئيسي بالتعديلات على تقديرات إيقاف التشغيل، وانخفاض تكاليف الإصلاح والصيانة، وغيرها من المصاريف التشغيلية، عقب توقف الأعمال في منطقة شمال بحر الشمال.

بلغ المخصص المسجل عن الانخفاض في القيمة غير النقدي ما قيمته ١٤٢ مليون درهم إماراتي على موجودات النفط والغاز في كندا بسبب الانخفاض في تقييمات الاحتياطيات.

انخفضت المصاريف العمومية والإدارية بمبلغ ٦٥ مليون درهم إماراتي، بفضل ارتفاع التكاليف المستردة من الشركاء في المشاريع المشتركة وترشيد التكاليف في عمليات المملكة المتحدة.

انخفضت تكاليف التمويل بمقدار ٩٩ مليون درهم إماراتي حيث يُعزى ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض الاستحقاق عن التزامات استبعاد الأصول ، مما يعكس انخفاض قيمة المخصص مع تقدم عمليات التخارج في المملكة المتحدة وانخفاض الفوائد على مطلوبات الإيجار.

انخفضت إيرادات الفوائد بمبلغ ١٤٠ مليون درهم إماراتي بسبب انخفاض الأرصدة النقدية المحتفظ بها لدى الشركة.

انخفض مصروف الضريبة بمبلغ ٣٠٥ مليون درهم إماراتي مقارنة بالعام الماضي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض الأرباح بسبب انخفاض أسعار النفط وحجم الإنتاج في المملكة المتحدة، وكذلك التدرج في استخدام الخسائر الضريبية، والحركات في الضرائب المؤجلة المرتبطة بالتعديلات على التزامات استبعاد الموجودات في المملكة المتحدة، والانخفاض في قيمة موجودات النفط والغاز في كندا.

المقر الرئيسي

انخفضت المصاريف العمومية والإدارية بمبلغ ٣٤٤ مليون درهم إماراتي حيث يُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع مخصص التكاليف للقطاعات التشغيلية.

أدى ارتفاع سعر صرف اليورو إلى تكبد خسائر من الصرف الأجنبي بمبلغ ١٤٨ مليون درهم إماراتي، وذلك نتيجة للحركات في سعر العملة للأرصدة المقومة باليورو ضمن المجموعة.

ارتفعت الإيرادات من توزيعات الأرباح بمبلغ ١٩٥ مليون درهم إماراتي بسبب التغيرات التي طرأت على سياسة توزيع الأرباح لشركة "أدنوك للغاز" التي انتقلت إلى صرف توزيعات الأرباح على أساس ربع سنوي خلال السنة.

ارتفعت تكاليف التمويل بمبلغ ٢٣٨ مليون درهم إماراتي كنتيجة رئيسية لزيادة مستويات الديون بوجه عام لدعم المبادرات الاستراتيجية للمجموعة.

٤. هيكل رأس المال والسيولة

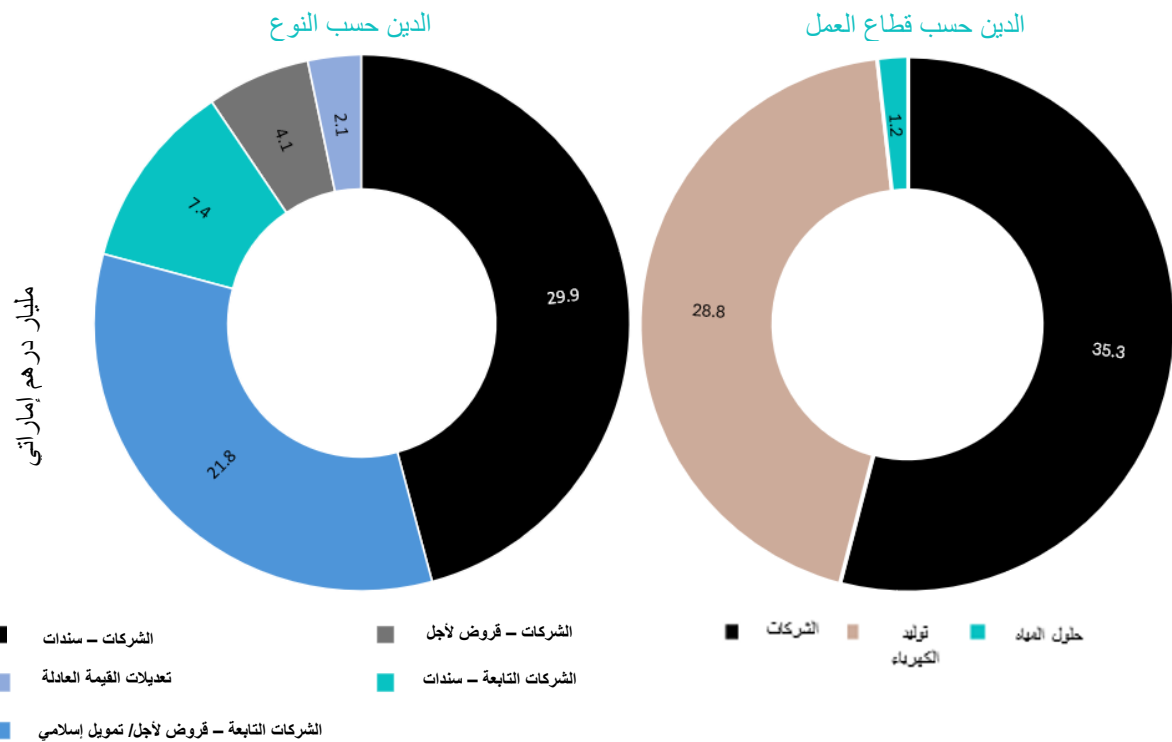
المركز الموحد	٣١ ديسمبر	٣١ ديسمبر	كما في
(مليون درهم إماراتي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٣١ ديسمبر
إجمالي الموجودات	٢١٩,٩١٥	٢١٦,٨١٣	
إجمالي حقوق الملكية	١٠٧,٦٦٢	١٠٤,٨٢٤	
إجمالي الدين ^(١)	٦٥,٣١٧	٦٤,٦٩٩	
نسبة صافي الدين إلى رأس المال ^(٢)	%٣٥	%٣٥	
الجزء غير المستخدم من التسهيلات الائتمانية	١٩,٧٢٦	١٣,٣٩٧	
صافي النقد وما في حكمه	٦,٦٦٠	٨,٣٨٢	
إجمالي السيولة المتاحة	٢٦,٣٨٦	٢١,٧٧٩	

(١) إجمالي الدين يشمل الفوائد المستحقة.

(٢) "صافي الدين" مقسوماً على "إجمالي حقوق الملكية" زائداً "صافي الدين" علماً بأن "صافي الدين" هو "إجمالي الدين" ناقصاً "صافي النقد وما في حكمه"

هيكل رأس المال

يتكون هيكل رأس المال لشركة "طاقة" من صافي الدين بنسبة ٣٥٪ بناءً على القيم المدرجة في بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، ويشمل تعديلات القيمة العادلة.



تشمل مصادر التمويل الخارجية للمجموعة سندات الشركات والقروض لأجل والتسهيلات الائتمانية المتجددة، التي استُخدمت في السابق لتمويل النفقات الرأسمالية والاستثمارات والاستحواذات عبر المجموعة. وعموماً، يتم تمويل الشركات التابعة العاملة في قطاعات أعمال توليد الكهرباء وتحلية المياه من خلال ديون المشروعات، وتشمل القروض البنكية المُلزمة وسندات المشروعات والتمويل الإسلامي.

تواصل المجموعة مراقبة مركز إجمالي الدين وخيارات إعادة التمويل المتاحة لضمان الحفاظ على مزيج الديون وتكاليف الدين في المستوى الأمثل. يُرجى الرجوع إلى قسم "آجال الاستحقاق" أدناه للاطلاع على المستجدات بشأن إصدارات الديون الأخيرة.

يتم تثبيت أسعار الفائدة على معظم ديون وسندات وقروض المشروعات الخاصة بالمجموعة، إما من خلال الشروط التعاقدية أو ترتيبات التحوط من تقلبات أسعار الفائدة، والاستثناء الأبرز هو التسهيل الائتماني المتجدد لشركة "طاقة"، ومؤخراً القرض المؤسسي لأجل البالغ ٨,٥ مليار درهم إماراتي، حيث يخضع كلاهما لأسعار الفائدة السوقية المتغيرة، وبالتالي فهما مُعرَّضان لأثر الحركات في معدل التمويل المضمون لليلة الواحدة (سوفر) وسعر الفائدة بين البنوك الإماراتية (إيبور). ومع اقتراب استحقاق السندات والقروض متوسطة وطويلة الأجل للمجموعة، فقد يتعين على شركة "طاقة" إعادة تمويل هذه الديون وفقاً للأسعار السائدة في السوق أو باستخدام السيولة الأخرى المتاحة. وبالتالي، فإن شركة "طاقة" معرضة جزئياً لمخاطر أسعار الفائدة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وبعد مراعاة تأثير عقود مقايضة أسعار الفائدة والمشتقات الضمنية، تحمل نسبة ٩٤٪ تقريباً من قروض المجموعة سعر فائدة ثابتاً (ديسمبر ٢٠٢٤: ٩٩٪)، وبلغ متوسط تكلفة الدين العامة للمجموعة ٤,٨٪ (ديسمبر ٢٠٢٤: ٤,٨٪).

السيولة

بلغ إجمالي السيولة المتاحة للمجموعة ما قيمته ٢٦,٤ مليار درهم إماراتي، بزيادة قدرها ٤,٦ مليار درهم مقارنة بنهاية عام ٢٠٢٤. يتكون إجمالي السيولة المتاحة من الجزء غير المستخدم من التسهيلات الائتمانية المتاحة بمبلغ ١٩,٧ مليار درهم إماراتي وصافي النقد وما في حكمه بمبلغ ٦,٧ مليار درهم إماراتي.

تحافظ المجموعة على إمكانية الحصول على التمويل من خلال تسهيل ائتماني متجدد متعدد العملات بقيمة ١٢,٩ مليار درهم إماراتي (٣,٥ مليار دولار أمريكي) من خلال ائتلاف يضم ٢٠ بنكاً. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، كان التسهيل غير مسحوب بالكامل.

في أغسطس ٢٠٢٥، قامت المجموعة بتعزيز مركز السيولة لديها من خلال الحصول على قرض مؤسسي لأجل بقيمة ٨,٥ مليار درهم إماراتي. تمت هيكلة القرض ليكون لمدة عامين، بسعر فائدة متغير، ومقوماً بالدرهم الإماراتي مع خيار التمديد لعام إضافي. ويتم تنفيذ السحوبات من القرض على مراحل، وقد تم استخدام مبلغ ٣,٩ مليار درهم إماراتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

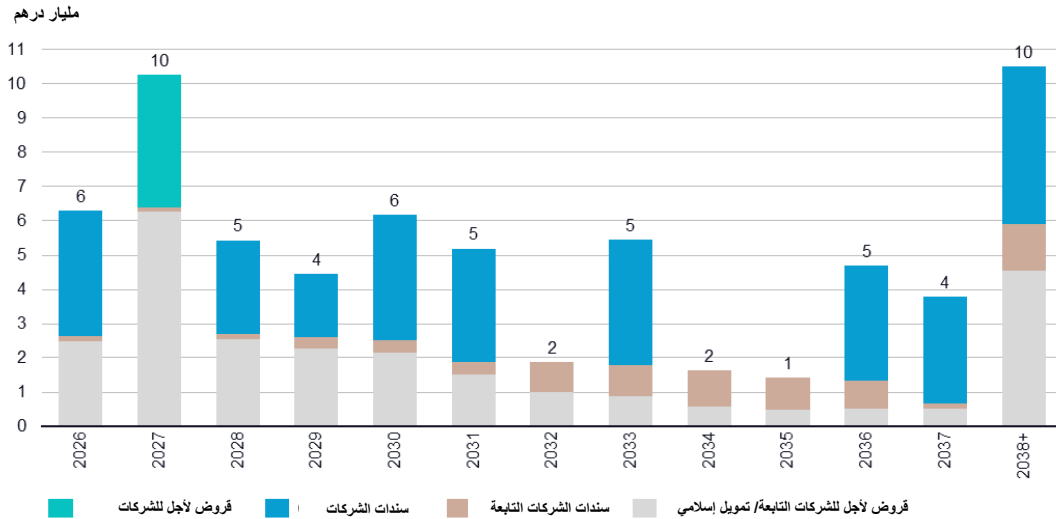
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تم تصنيف نسبة ١٠,٣٪ (٦,٨ مليار درهم إماراتي) من إجمالي ديون المجموعة كديون متداولة مقارنة بنسبة ١٥,٠٪ (٩,٧ مليار درهم إماراتي) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، استناداً إلى القيمة الدفترية للقروض والفوائد المستحقة. كانت شركة "الفجيرة آسيا للطاقة" قد أخفقت في الوفاء بتعهداتها من الناحية الفنية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ بسبب إخفاقها في تحويل وثائق التأمين وإعادة التأمين الجديدة لأمناء الضمان، حسبما تنص عليه اتفاقية الشروط العامة والرهن التجاري. وعلى الرغم من أن شركة "الفجيرة آسيا للطاقة" قد عالجت هذا الإخفاق بشكل كامل في يناير ٢٠٢٥، وحصلت على تنازل من وكيل التسهيلات العالمي، فإن وجود هذا الإخفاق في نهاية عام ٢٠٢٤ قد استدعى إعادة تصنيف مبلغ ٣,١ مليار درهم إماراتي من الديون غير المتداولة إلى المطلوبات المتداولة ضمن بيان المركز المالي. وبعد معالجة حالة الإخفاق الفني، تم إعادة بيان مبالغ القروض المعاد تصنيفها بناءً على استحقاقاتها التعاقدية الأصلية.

آجال الاستحقاق

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، بلغ إجمالي ديون المجموعة ٦٥,٣ مليار درهم إماراتي، مما يعكس زيادة صافية قدرها ٠,٦ مليار درهم إماراتي مقارنة بمبلغ ٦٤,٧ مليار درهم إماراتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

نشأ صافي الزيادة المذكور عن استخدام قرض مؤسسي لأجل بمبلغ ٣,٩ مليار درهم إماراتي وسحوبات من ديون المشروعات بمبلغ ٢,١ مليار درهم إماراتي، وقد قابل ذلك جزئياً سداد سندات بمبلغ ٢,٨ مليار درهم إماراتي بالإضافة إلى سداد دفعات مجدولة عن قروض مشروعات بمبلغ ٢,٦ مليار درهم إماراتي.

فيما يلي جدول سداد المطلوبات المالية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، استناداً إلى الدفعات التعاقدية غير المخصصة:



٤. النفقات الرأسمالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر						
إجمالي المجموعة	الشركات والاستثمارات	النفط والغاز	حلول المياه	توليد الكهرباء وتحلية المياه	التوزيع	النقل
١٤,٤٩١	-	٩٢٧	١,٢٠٢	٣,٢١٢	٢,٤٣١	٦,٧١٩
٩,٧٦٨	-	١,٠٥٧	٧٨٥	٢,٢٧٦	٢,٨٩٨	٢,٧٥٢
٢٠٢٥						
٢٠٢٤						

بلغ إجمالي النفقات الرأسمالية للمجموعة (الإضافات على الممتلكات والمنشآت والمعدات، باستثناء موجودات حق الاستخدام) ما قيمته ١٤,٤٩١ مليون درهم إماراتي، بزيادة قدرها ٤٨٪ مقارنة بالعام الماضي.

ارتفعت النفقات الرأسمالية في قطاع أعمال النقل بمبلغ ٣,٩٦٧ درهم إماراتي مقارنة بالعام الماضي، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى تنفيذ المشروعات الخاصة الرئيسية والتطبيق التدريجي لتحسينات وتحديثات الشبكة ضمن نطاق العمل المعتاد.

انخفضت النفقات الرأسمالية في قطاع أعمال التوزيع بمبلغ ٤٦٧ مليون درهم إماراتي، لأسباب أبرزها تحويل المخزون في العام الماضي إلى الممتلكات والمنشآت والمعدات وانخفاض حجم مشاريع التطوير الكبرى المحولة خلال السنة.

ارتفعت النفقات الرأسمالية في قطاع أعمال توليد الكهرباء وتحلية المياه بمبلغ ٩٣٦ مليون درهم إماراتي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى تطوير مشروع محطة "الظفرة" الحرارية بقدرة ١ جيجاواط، ومحطة "المرافأ" ٢ لتحلية المياه بتقنية التناضح العكسي، ومحطة "الشويهاة ٤" لتحلية المياه بتقنية التناضح العكسي، وكذلك توسيع محطة "الشويهاة ١" لتوليد الكهرباء.

ارتفعت النفقات الرأسمالية لقطاع أعمال حلول المياه بقيمة ٤١٧ مليون درهم إماراتي، بإجمالي إضافات بقيمة ١,٢٠٢ مليون درهم إماراتي، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى أعمال الترميم، وتحسين الأصول، وإعادة تأهيل الشبكات، وغيرها من المشاريع الجارية.

انخفضت النفقات الرأسمالية في قطاع أعمال النفط والغاز بمبلغ ١٣٠ مليون درهم إماراتي و يُعزى ذلك إلى التخرج من العمليات في المملكة المتحدة وانخفاض الاستثمارات في قطاع الحفر والانتقاء من العمليات في أمريكا الشمالية.

Stefan

ستيفن ريدلينغتون
الرئيس المالي

Jasim Thabet

جاسم حسين ثابت
الرئيس التنفيذي للمجموعة والعضو المنتدب
١١ فبراير ٢٠٢٦