



## شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.ع. تقرير مجلس الإدارة

إنه لمن دواعي سرورنا أن نقدم تقرير مجلس الإدارة لشركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.ع ("الشركة") عن الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2021.

### نظرة عامة

إن الشركة في غاية الفخر بأن تعلن أنها حققت 6 سنوات بدون حوادث مضيعة للوقت وذلك بتاريخ 4 يونيو 2021. لم تكن أبدًا إدارة الصحة والسلامة المهنية بالمهمة السهلة، وما كان من الممكن تحقيق نتائج ممتازة كهذه بدون فريق متفانٍ. وخلال السنوات الست الماضية واجهت الشركة تحديات عديدة كان آخرها هطول غير اعتيادي للأمطار غزيرة إضافة إلى جائحة فيروس كورونا. ولم يتخل الفريق يومًا عن إيلاء الاهتمام الكامل بإجراءات السلامة، وكان دائمًا يقظًا وعلى أهبة الاستعداد. وقد عمل كامل الفريق بجد واجتهاد وفقًا لتوجيهات مجلس إدارة الشركة في سبيل الحفاظ على مبادئ وطموحات السلامة التي تصبو إليها الشركة.

وتستمر مؤشرات أداء المحطة في كونها ممتازة مع مؤشرات موثوقة تكاد تكون مثالية وهو أمر أساسي لتحقيق المنظومة المالية للشركة. وكما ذكرنا من قبل، تتأثر الإيرادات التعاقدية تأثيرًا شديدًا بالموسمية خلال السنة الميلادية؛ حيث يرتفع الإيراد في فترة الصيف مقارنة بفترة الشتاء. وتشمل أشهر الصيف أبريل ومايو، ويونيو، وسبتمبر، وأكتوبر. تم الانتهاء من اختبار الأداء السنوي لكل من المحطة ذات القدرة الإنتاجية البالغة 273 ميجاواط والمحطة ذات القدرة الإنتاجية البالغة 445 ميجاواط للسنة التعاقدية 2021-2022 في شهر مارس وأثبتت الشركة قدرتها على الإيفاء بصافي السعة المتعاقد عليها. وكان الإنجاز الرئيسي خلال هذا الربع من العام هو الانتهاء من مشروع الربط الكهربائي لربط جزئي المحطة ذات الإنتاجية وقدرها 445 ميجاواط من أجل تحسين تكلفة استيراد الطاقة. وقد بدأ تشغيل المشروع في 15 مارس 2021.

وسدد المشتري كل مدفوعات الطاقة الإنتاجية في وقتها خلال فترة التقرير. ويستمر تعليق مدفوعات الوقود والتي لم تُسدد أي دفعات لموردي الوقود. وكما نوهنا من قبل، فإن هذا الوضع الخاص بالسداد طبيعي فيما يخص قطاع الطاقة، وعائدات الأعمال تعتمد على إيرادات الطاقة الإنتاجية وليس إيرادات الوقود.

في 6 يوليو 2021 وفي تمام الساعة 01:00 ظهرًا حدث اضطراب في الشبكة الخارجية في شبكة ظفار مما أدى إلى تأثر المحطة. وترتب على ذلك انقطاع الكهرباء في الساعة 01:00 ظهرًا في شبكة ظفار. وفي أعقاب انقطاع الكهرباء، أجريت استعادة وحدات الطاقة وصارت جاهزة لتوريد الطاقة.

لم يحدث أي تجاوزات بيئية خلال تلك الفترة.

### مخاطر نقشي فيروس كورونا (كوفيد - 19) التي تتعرض لها الشركة وإجراءات التخفيف منها

واصل فريق العمل في كل من شركة ظفار لتوليد الطاقة وشركة نوماك عُمان التعامل مع المخاطر التي يشكها فيروس كورونا (كوفيد - 19) بطريقة استباقية ومسؤولة وذلك بأخذ كافة إجراءات الحماية الممكنة، والسماح فقط للموظفين الأساسيين



بالتواجد في المحطة بينما تظل فرق التشغيل والصيانة تعمل على ورديتين في اليوم، وبعدد 4 أفراد لكل وردية، ويعود الموظفون منازلهم في المساء وذلك لتقليل مخاطر تعطل الأعمال بسبب العدوى.

وقام المشغل بتنفيذ خطة رسمية لإدارة مخاطر فيروس كورونا (كوفيد - 19)، تشمل تقييم متطلبات الصيانة الرئيسية ومستويات المخزون للأشهر الستة المقبلة على أساس متجدد، وتشمل أيضًا المستلزمات واللوازم الطبية، ومتطلبات فحص الموظفين والعمال، مع إشراك الجهات ذات العلاقة.

تواصل الشركة العمل بشكل وثيق مع جميع الجهات ذات العلاقة وتتبع الإرشادات الصادرة عن الجهات الرقابية لإدارة المخاطر التي يتسبب فيها التفشي الوبائي لهذا الفيروس.

### أداء المحطة خلال الفترة

445 ميغا واط		273 ميغا واط		30 يونيو
2020	2021	2020	2021	
%99.90	%99.84	%99.94	%99.94	عامل الموثوقية
%41.39	%36.65	%3.90	%3.24	عامل الحمولة
802	705	46	38	الطاقة المصدرة (جيجاواط ساعة)

وقد ظل عامل الانقطاع القسري لكلا المحطتين منخفضاً للغاية وتشابه الأداء مع الفترة السابقة المقابلة لذلك. كما أن عامل الحمولة يعتمد على الطلب على الشبكة، وعلى تعليمات مركز توزيع الأحمال.

### أنشطة الصيانة خلال الفترة

يتزامن الربع الثاني من هذا العام مع فترة الصيف التي تقتضي أن تحافظ الشركة على أتم جاهزية. وقد تم بنجاح إجراء اختبار الأداء السنوي لعقد السنة التاسعة في مارس 2021، حيث استمر الفريق في التركيز على أنشطته الوقائية والتنبؤية خلال هذا الربع للتأكد من مدى جاهزية المعدات بقدر كبير. وقد تضمنت هذه الأنشطة مبادرات متعددة مثل معاينات أنظمة الحماية من الحرائق وحملات التنظيف، وتدريب الموظفين والمقاولين. ولقد تأكد المشغل من صلاحية جميع التصاريح اللازمة خلال المدة.

وكانت جميع الأنشطة روتينية في طبيعتها ولم تكن هناك عمليات صيانة كبيرة خلال هذا الربع.

كما أن قيود السفر جراء فيروس كوفيد - 19 تقيد بشدة أنشطة الصيانة المخطط لها خلال فترة الشتاء القادمة. ولم يُخطط لإجراء أي صيانة كبرى في موسم الانقطاع هذا، إلا أنه هناك بعض أنشطة التشغيل والهندسة والصيانة الروتينية الموسمي بها قد تأجلت للجزء الأخير من السنة. وسيضطلع المشغل بجميع الأنشطة التي يمكن أدائها داخلياً.

### آلية استخدام فائض النقد في سداد الديون

تنص اتفاقيات التمويل الخاصة بشركة ظفار لتوليد الكهرباء ش م ع ع على الالتزام باستخدام فائض النقد في سداد الديون وذلك اعتباراً من 31 يوليو 2021. فبعد حساب التكلفة التشغيلية ومدفوعات خدمة الدين يجب دفع ما نسبته 95% من التدفقات النقدية الحرة إلى المقرضين لسداد مبلغ القرض ("إليه استخدام فائض النقد"). وللشركة عدم تطبيق هذه الآلية إن هي استطاعت تقديم خطابات الاعتماد للمبالغ التي تزيد بمرور الوقت وذلك على النحو الوارد في اتفاقيات التمويل. فإذا تم تطبيق الآلية المشار إليها فلن يكون هناك توزيع أرباح على المساهمين كما كان متوقع. وقد تم إيضاح هذه الآلية بالتفصيل في نشرة إصدار الشركة بخصوص الاكتتاب العام في الفصل الثاني عشر



بعنوان "تكلفة المشروع ومصادر التمويل" في الصفحة (64)، وفي الفصل الثالث عشر بعنوان "عوامل المخاطرة وطرق تخفيفها" في الصفحة (73)، وفي الفصل الخامس عشر بعنوان "سياسة توزيع الأرباح" في الصفحة (97). ولأسباب كثيرة بعضها يتعلق بالتصنيف الائتماني للدولة وبعضها يتعلق بأمور ومسائل في سوق الطاقة المحلي فقد عزفت البنوك الدولية عن تزويد خطاب الاعتماد اللازم بغية تفادي تطبيق آلية سداد فائض النقد في سداد الديون، إلا أن بنكا محليا قد وافق على منح خطاب الاعتماد بشروطٍ تسعى الشركة للوفاء بها.

وترى الشركة بأن هذه العملية ستتطلب المزيد من الوقت للوفاء بالشروط التي فرضها البنك المحلي لإصدار خطاب الاعتماد، وبهذا الخصوص فقد طلبت الشركة من المقرضين تعديل اتفاقية القرض في مسألة تاريخ سريان آلية استخدام فائض النقد في سداد الديون ليكون في 31 أكتوبر 2021 بدلا عن 31 يوليو 2021.

وفي حال لم يتم تعديل موعد سريان الآلية ولم يتم الوفاء باشتراطات البنك المحلي التي وضعها لإصدار خطاب الاعتماد فلن يكون أمام الشركة من خيار سوى تطبيق الآلية المشار إليها.

**أهم الجوانب المالية**

الأشهر الستة المنتهية		بيان الدخل بالألف ريال عُماني
30 يونيو 2020	30 يونيو 2021	
21,477	19,715	مجموع الإيرادات
(15,230)	(13,751)	تكاليف التشغيل
6,247	5,964	إجمالي الربح
(4,741)	(3,239)	تكاليف أخرى
1,506	2,725	صافي الربح بعد الضريبة
7	12	الربح للسهم الواحد - بيسة/سهم

#### الإيرادات

انخفضت إيرادات فترة الستة أشهر بمقدار 1.7 مليون ريال عماني، ويرجع ذلك أساسًا إلى انخفاض إيرادات الوقود بمقدار 1.3 مليون ريال عماني بسبب انخفاض الحمولة مقارنة بالفترة المماثلة في عام 2020، وانخفاض إيرادات أعمال الصيانة الرئيسية بمقدار 0.3 مليون ريال عماني، وإستهلاك الإيجار التمويلي بقيمة 0.09 مليون ريال عماني..

#### تكاليف التشغيل

انخفضت تكاليف التشغيل بمقدار 1.4 مليون ريال عماني، ويرجع ذلك أساسًا إلى انخفاض تكلفة الوقود على الحمولة المنخفضة مقارنة بالفترة المقابلة في عام 2020.

#### تكاليف أخرى

انخفضت التكاليف الأخرى بمقدار 1.5 مليون ريال عماني ويعود ذلك بالأساس للائتمان المؤجل على الخسائر الضريبية المرجلة لسنة 2020. وقد سمحت حكومة سلطنة عُمان بترحيل الخسائر الضريبية لسنة 2020 لفترة غير محددة ومن المزمع تعديلها وخصمها من الدخل المستقبلي الخاضع للضريبة.

#### صافي الربح بعد الضريبة



نشرت الشركة صافي الربح نظرًا إلى الطابع التعاقدي لإيرادات الشركة الذي يعد موسميًا للغاية، أي إنه أكثر انخفاضًا في فترة الشتاء وأكثر ارتفاعًا في أشهر الصيف.

ويتوافق صافي الربح بعد الضريبة للربع الثاني من سنة 2021 مع الربع الخاص بالفترة السابقة كما هو موضح أعلاه.

السنة المنتهية 2020	الفترة المنتهية 30 يونيو 2021	الميزانية العمومية بالألف ريال عُماني
239,349	219,116	مجموع الأصول
37,556	41,138	صافي حقوق المساهمين
22,224	22,224	رأس المال المدفوع بالكامل
4,649	4,421	النقد
1.08	1.22	المعدل الجاري
3.9	3.5	معدل الإقراض
0.169	0.185	صافي الأصول للسهم الواحد - بالريال العُماني

تدفقات النقد وما يعادله في نهاية الفترة

كان رصيد الصندوق في يونيو 2021 أقل منه في ديسمبر 2020 بسبب خدمة الدين و سداد الفوائد في 31 يناير 2021 و 30 أبريل 2021، وكذلك مدفوعات العمليات الدورية و سداد توزيعات الأرباح. وتكون خدمة الدين التالية مستحقة في 31 يوليو 2021.

### الآفاق المستقبلية

سيقع شهرين من الربع القادم في فترة الشتاء وشهر في فترة الصيف بموجب اتفاقية شراء الطاقة. وسيتم تأجيل أعمال الصيانة الدورية المخططة الموصى بها لوقت لاحق خلال السنة وذلك بسبب إجراءات الحظر الخاصة بالسفر فيما يتعلق بفيروس كوفيد-19. ويراقب الفريق عن كثب كافة الأنظمة ذات الطبيعة الحرجة لتجنب أي مشكلات قد تؤثر على الموثوقية. ويستمر تركيز الشركة على عملية إغلاق بنود الضمان المعلقة لدى المقاول بشأن الأعمال الهندسية والمشتريات والتشديد.

تعمل الشركة حاليًا مع المقرضين ومقدمي التسهيلات الائتمانية لتوفير تسهيلات احتياطية لحساب احتياطي خدمة الدين لتفادي تطبيق الآلية التي ستبدأ في 31 يوليو 2021. واستنادًا إلى الملاحظات التي تلقتها الشركة في إجازة العيد فإن بعض المقرضين الدوليين قد أعربوا عن ترددهم في قبول خطاب اعتماد من بنك محلي بسبب التصنيف الائتماني الحالي للدولة، والموافقة بهذا الخصوص تتطلب موافقة جميع المقرضين بالإجماع. إذا لم يوافق المقرضون على تمديد أجل آلية استخدام فائض النقد في سداد الديون (كما هو مذكور أعلاه) أو لم تستطع الشركة الحصول على خطاب اعتماد مقبول لحساب احتياطي خدمة الدين لمنفعة المقرضين فلن تستطيع الشركة توزيع الأرباح التي أملت في توزيعها. إذا لم تقم الشركة قبل بدء عملية استخدام فائض النقد بإظهار استخدام فائض النقد في مستندات التمويل، فهذا يعني أن قدرة الشركة على دفع أرباح الأسهم قد تتأثر في فترة استخدام فائض النقد إذ أن



شركة ظفار لتوليد الكهرباء  
Dhofar Generating Company

إيرادات التشغيل لا تدفع في حساب توزيع الأرباح الا عند اكتمال تمويل إنسياب الدفع المنصوص عليه في اتفاقية الشروط العامة. وسوف تستمر الشركة في إطلاع مساهميها على مستجدات الآلية في الفترة القادمة.

### شكر وتقدير

وختامًا، يود مجلس الإدارة أن ينتهز هذه الفرصة ليتقدم بخالص آيات الشكر والعرفان إلى حضرة صاحب الجلالة السلطان هيثم بن طارق -حفظه الله ورعاه- وحكومته الرشيدة على الرؤية الحكيمة والتوجيه والدعم المتميز، سائلين المولى عز وجل أن يحفظ جلالته ويمده بموفور الصحة والعافية.

أحمد سليمان  
رئيس مجلس الإدارة