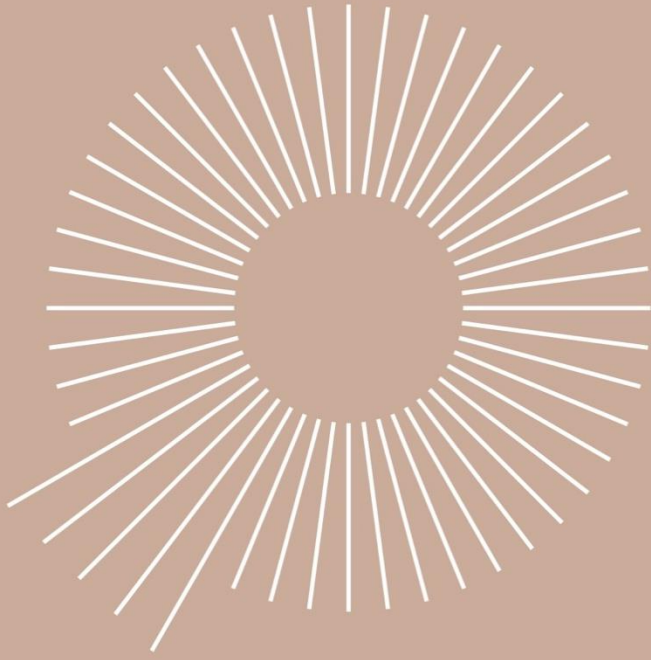




# تقرير الإدارة التنفيذية عن أداء الربع الثالث 2025

للفترة المنتهية في  
30 سبتمبر 2025



تأليف

## تقرير الإدارة التنفيذية عن أداء شركة أبوظبي الوطنية للطاقة (طاقة)

1. الصحة والسلامة والبيئة
2. ملخص النتائج
3. نتائج العمليات حسب قطاعات الأعمال
4. هيكل رأس المال وتدفقات السيولة
5. النفقات الرأسمالية

يجب قراءة هذا التقرير إلى جانب البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة لشركة "طاقة" للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2025 (غير مدققة).  
نستخدم في هذا التقرير مصطلحات "المجموعة" و"الشركة" و"نحن" و"لدينا" للإشارة إلى "طاقة".

### 1. الصحة والسلامة والبيئة

| للفترة المنتهية في 30 سبتمبر |      |                                  |      |             |      |                    |        |                       |        |
|------------------------------|------|----------------------------------|------|-------------|------|--------------------|--------|-----------------------|--------|
| النقل والتوزيع               |      | توليد الكهرباء وتحلية المياه (1) |      | حلول المياه |      | النفط والغاز (2,3) |        | الإجمالي للمجموعة (3) |        |
| 2024                         | 2025 | 2024                             | 2025 | 2024        | 2025 | 2024               | 2025   | 2024                  | 2025   |
| 0.14                         | 0.20 | -                                | 0.82 | 0.43        | 0.09 | 1.15               | 1.76   | 0.33                  | 0.41   |
| 3                            | 2    | -                                | 2    | 4           | 1    | 3                  | 4      | 10                    | 9      |
| 1                            | 3    | -                                | -    | -           | -    | -                  | -      | 1                     | 3      |
| -                            | -    | -                                | -    | -           | -    | 8                  | 10     | 8                     | 10     |
| -                            | -    | -                                | -    | -           | -    | 2,456              | 21,146 | 2,456                 | 21,146 |

نظرة عامة على الصحة والسلامة والبيئة

معدل الحوادث المسجلة (4) (حادث / مليون ساعة)

حوادث مسببة لضيق وقت العمل

الوفيات

حوادث التسريب المبلغ عنها

حوادث التسريب المبلغ عنها (الحجم (لتر))

(1) يشير إلى الأصول التي تديرها "طاقة" فقط.

(2) باستثناء العمليات المتوقفة.

(3) تم تحديث معدل الحوادث المسجلة للربع الثالث من عام 2024 استناداً إلى حساب ساعات العمل المعلن.

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

"السلامة" هي القيمة المؤسسية الأولى لدى "طاقة". نضع السلامة قبل كل شيء، وتعتبر الصحة والسلامة والبيئة جزءاً أساسياً من أعمال "طاقة". يتم تطبيق عددًا من القواعد الصارمة والإرشادات وأدوات إعداد التقارير بشأن الصحة والسلامة والبيئة لضمان مستوى عالٍ من الاحترافية والالتزام باللوائح المحلية والعالمية في جميع مواقع أعمالنا. إن كافة أفراد القوى العاملة لدينا مخولون بالصلاحيات والمسؤولية للإبلاغ عن أي حادث وإيقاف أي عمل غير آمن.

ارتفع معدل الحوادث المسجلة على مستوى المجموعة ليصل إلى 0.41 مقارنةً بـ 0.33 لنفس الفترة من عام 2024. وتُعزى هذه الزيادة إلى ارتفاع عدد الحوادث المسجلة من 19 إلى 26 حادثاً، والتي تضمنت 3 حوادث وفاة و9 حوادث لوقت العمل الضائع حتى تاريخه.

وللأسف، فقد وقع حادثاً وفاة منفصلان وحادث وفاة آخر في شركة "طاقة للتوزيع"، التابعة للمجموعة خلال شهري يناير وأغسطس، على التوالي. وتتعلق هذه الحوادث الثلاثة بقيادة المركبات وتشغيل الرافعات، أما الحادث الأخير فيتعلق بأعمال الحفر. وقد أجريت تحقيقات مستقلة بخصوص كل حادث لتحديد الأسباب الجذرية، واستخلاص الدروس المستفادة، ووضع إجراءات التحسين. كما تم تعليق العمل مؤقتاً في مختلف مواقع التشغيل، بهدف إعادة التأكيد على التزام شركة "طاقة" بالسلامة ومشاركة الدروس المستفادة. كما أطلقت "طاقة" برنامجاً إضافياً لمراجعة آليات تنفيذ المشاريع بشكل مستقل عن شركة التوزيع التابعة لها، بهدف ضمان التزامنا، ولا سيما المقاولين، بأعلى مستويات الامتثال للقوانين واللوائح، والتقييد بالسياسات والمعايير.

تم تسجيل 10 حوادث تسرب حتى نهاية الربع الثالث من عام 2025، مقابل 8 حوادث فقط خلال نفس الفترة من العام السابق. وبلغ إجمالي حجم التسرب 21,146 لتر مقابل 2,456 لتر خلال نفس الفترة من عام 2024.

## قطاع أعمال النقل والتوزيع

ارتفع معدل الحوادث المسجلة في قطاع أعمال النقل والتوزيع ليصل إلى 0.20 مقارنةً بمعدل 0.14 لنفس الفترة من عام 2024، بسبب زيادة عدد الحوادث المسجلة من 5 إلى 8 حوادث، والتي تضمنت 3 حوادث وفاة وحادثين لوقت العمل الضائع في شركة "طاقة للتوزيع" التابعة لطاقة. وقد أظهر حادث الوفاة الذي وقع في شهر أغسطس، إلى جانب حادثي الوفاة اللذين وقعا في شهر يناير، الحاجة المستمرة إلى التركيز على قواعد السلامة الأساسية الاثنتي عشرة، ولا سيما فيما يتعلق بالقوى العاملة التابعة للمقاولين.

## قطاع أعمال توليد الكهرباء وتحلية المياه

ارتفع معدل الحوادث المسجلة في قطاع أعمال توليد الكهرباء وتحلية المياه إلى 0.82 مقارنةً بمعدل 0 لنفس الفترة من عام 2024، بسبب زيادة عدد الحوادث المسجلة من 0 إلى 3، والتي شملت حادثين لضياح وقت العمل. تشمل مجالات التركيز الأساسية في القطاع إدارة أعمال المقاولين، وتعزيز ثقافة السلامة في مجال القيادة، وسلامة العمليات، وإدارة الأزمات والطوارئ، واستمرارية الأعمال، وتطبيق نُظم عمل آمنة.

## قطاع أعمال حلول المياه

انخفض معدل الحوادث المسجلة في قطاع أعمال حلول المياه ليصل إلى 0.09 مقارنةً بـ 0.43 لنفس الفترة من عام 2024، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض عدد الإصابات المسجلة من 4 إصابات إلى إصابة واحدة. وتشمل أنشطة الاندماج المستمرة التي تطبقها "طاقة" إجراء مراجعة مستقلة لضمان الالتزام بمعايير الصحة والسلامة والأمن والبيئة، بهدف تحديد المزيد من فرص التوافق مع نظام إدارة الصحة والسلامة والبيئة لدى الشركة والممارسات الرشيدة في هذا المجال. وتشمل مجالات التركيز الرئيسية في قطاع أعمال حلول المياه رفع كفاءة قواعد الصحة والسلامة والبيئة، وتعزيز توقعات القيادة في مجال السلامة، وإدارة أعمال المقاولين والمشاركة الفاعلة معهم.

## قطاع أعمال النفط والغاز

ارتفع معدل الحوادث المسجلة في قطاع أعمال النفط والغاز ليصل إلى 1.76 مقابل 1.15 لنفس الفترة من عام 2024 لسببين هما انخفاض مستويات النشاط بنسبة تقارب 3% وزيادة عدد الحوادث المسجلة من 10 إلى 14 حادثاً، والتي تضمنت 4 حوادث لضياح وقت العمل. تشمل مجالات التركيز الرئيسية لقطاع أعمال النفط والغاز إدخال التحسينات المستمرة على سلامة التشغيل والعمليات خلال التغييرات الجارية في المشهد التشغيلي لأصول "طاقة" والأنشطة المرتبطة بها، والتي تشمل إيقاف تشغيل الأصول واستبعاد وردم الآبار، ونقل الأصول وتطويرها، مع التركيز بشكل خاص على الأنشطة المنفذة من قبل القوى العاملة التابعة للمقاولين.

## المقر الرئيسي

لم يشهد المقر الرئيسي أي حوادث مسجلة. ولا تزال أعمال التحسين مستمرة والتعلم على مستوى المجموعة من مجالات التركيز الرئيسية، ويشمل ذلك إعداد التقارير، وتطبيق نظم العمل الآمنة، وإدارة المقاولين. وقد تم إطلاق عدة مبادرات لتعزيز سلوكيات القيادة الآمنة لسائقي الآليات، وتوحيد تطبيق معايير السلامة في أعمال الرفع، ودعم الوعي الصحي للعاملين وفي موقع العمل والالتزام بقواعد الصحة، بالإضافة إلى تحسين أعمال التحقيق في الحوادث وتطوير الأدوات والتدريب لرفع قدرة الشركة على توثيق وتبادل الدروس المستفادة.

## 2. ملخص النتائج

| التسعة أشهر المنتهية في |           | الثلاثة أشهر المنتهية في                                 |           |                                                  |                                                                             |
|-------------------------|-----------|----------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 30 سبتمبر               | 30 سبتمبر | 30 سبتمبر                                                | 30 سبتمبر |                                                  |                                                                             |
| 2024                    | 2025      | 2024                                                     | 2025      | (مليون درهم إماراتي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)       |                                                                             |
| 98.7                    | 98.9      | 99.0                                                     | 99.3      | %                                                | معدل توافر شبكة النقل                                                       |
| 98.0                    | 97.4      | 98.6                                                     | 95.7      | %                                                | معدل التوافر التجاري في قطاع أعمال توليد الكهرباء وتحلية المياه عالميًا (1) |
| 95.7                    | 94.9      | 94.3                                                     | 96.0      | %                                                | معدل توافر أصول قطاع أعمال حلول المياه                                      |
| 102.2                   | 91.7      | 96.9                                                     | 88.6      | ألف برميل مكافئ نفطي يوميًا                      | متوسط إنتاج النفط والغاز (2)                                                |
| 41,448                  | 42,660    | 14,474                                                   | 14,417    | إجمالي الإيرادات                                 |                                                                             |
| 16,911                  | 16,035    | 5,454                                                    | 5,820     | الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء |                                                                             |
| 6,318                   | 6,079     | 1,871                                                    | 2,369     | الدخل الصافي(3)                                  |                                                                             |
| 6,061                   | 8,916     | 2,228                                                    | 3,681     | النفقات الرأسمالية(4)                            |                                                                             |
| 2,863                   | 7,307     | (1,461)                                                  | 300       | التدفقات النقدية الحرة (5)                       |                                                                             |
|                         |           |                                                          |           |                                                  |                                                                             |
| كما في                  |           |                                                          |           |                                                  |                                                                             |
| 31 ديسمبر               | 30 سبتمبر |                                                          |           |                                                  |                                                                             |
| 2024                    | 2025      | (مليون درهم إماراتي)                                     |           |                                                  |                                                                             |
| 64,124                  | 63,010    | إجمالي الدين                                             |           |                                                  |                                                                             |
| 76,855                  | 78,459    | قيمة الأصول الخاضعة للتنظيم في قطاع أعمال النقل والتوزيع |           |                                                  |                                                                             |
| 17,804                  | 18,239    | قيمة الأصول الخاضعة للتنظيم في قطاع أعمال حلول المياه    |           |                                                  |                                                                             |

- (1) يمثل المتوسط المرجح لجميع الأصول المنتجة للكهرباء وتحلية المياه بناءً على قدرة المحطة.  
(2) يشمل إنتاج الحصة العاملة من العمليات الجارية في أمريكا الشمالية والمملكة المتحدة وهولندا.  
(3) الدخل الصافي أعلاه يمثل الحصة المتعلقة بالمساهمين العاديين في "طاقة".  
(4) تمثل الإضافات على الممتلكات والمنشآت والمعدات، باستثناء أصول حق الاستخدام.  
(5) تمثل التدفقات النقدية من العمليات ناقصًا التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية.

### المؤشرات التشغيلية خلال فترة التسعة أشهر الأولى:

- بلغ معدل التوافر في شبكات النقل للكهرباء والمياه 98.9% مسجلًا تحسنًا طفيفًا مقارنةً بفترة التسعة أشهر الأولى من عام 2024.
- انخفض معدل التوافر التجاري لقطاع أعمال توليد الكهرباء وتحلية المياه عالميًا بشكل طفيف ليصل إلى 97.4% مقابل 98.0% في الفترة السابقة.
- انخفض معدل توافر الأصول في قطاع أعمال حلول المياه إلى 94.9% مقابل 95.7% في الفترة السابقة، وذلك نتيجة لاستمرار أعمال الإصلاح والصيانة عقب الأحوال الجوية الاستثنائية التي شهدتها الدولة في أبريل 2024.
- انخفض متوسط إنتاج قطاع أعمال النفط والغاز ليصل إلى 91.7 ألف برميل مكافئ نفطي يوميًا مقابل 102.2 ألف برميل مكافئ نفطي يوميًا خلال الفترة السابقة. ويُعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى توقف الإنتاج في أربعة أصول بالمملكة المتحدة في أواخر عام 2024، وذلك في إطار تحوّل تركيز الشركة إلى تخارج آمن وفعال لعملياتها في المملكة المتحدة.

### المؤشرات المالية لفترة التسعة أشهر الأولى:

- ارتفعت إيرادات المجموعة بنسبة 2.9% لتصل إلى 42.7 مليار درهم إماراتي، ويُعزى هذا النمو بشكل رئيسي إلى زيادة الإيرادات من التكاليف التمريرية في قطاع أعمال النقل والتوزيع.
- بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء 16.0 مليار درهم إماراتي، مسجلةً انخفاضًا بنسبة 5.2% مقارنةً بالفترة السابقة، ويُعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى تراجع مساهمة قطاع أعمال النفط والغاز بسبب تراجع حجم الإنتاج.
- بلغ الدخل الصافي (حصة "طاقة") 6.1 مليار درهم إماراتي، مسجلًا انخفاضًا قدره 3.8% مقابل الفترة السابقة.

- ارتفعت النفقات الرأسمالية بنسبة 47.1% لتصل إلى 8.9 مليار درهم إماراتي، ويُعزى هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى الاستثمار في مشروع محطة "الظفرة" الحرارية بقدرة 1 جيجاواط في منطقة الظفرة، والذي يدعم استراتيجية الذكاء الاصطناعي لإمارة أبوظبي، إلى جانب توقيت إطلاق المشاريع ومراحل التنفيذ في قطاع النقل والتوزيع.
- بلغت التدفقات النقدية الحرة المتولدة 7.3 مليار درهم إماراتي، مسجلة ارتفاعاً كبيراً مقابل 2.9 مليار درهم إماراتي للربع الثالث من عام 2024، ويعكس هذا الارتفاع بشكل رئيسي الحركات في رأس المال العامل، ولا سيما ضمن قطاع النقل والتوزيع.
- بلغ إجمالي الدين 63.0 مليار درهم إماراتي، مسجلاً انخفاضاً مقارنةً بمبلغ 64.1 مليار درهم إماراتي في نهاية عام 2024، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى سداد سند بقيمة 2.8 مليار درهم إماراتي، وسداد دفعات مجدولة لمشاريع بقيمة 2.3 مليار درهم إماراتي، قاتله جزئياً استخدام قرض مؤسسي بقيمة 2.7 مليار درهم إماراتي، إضافةً إلى سحبيات مشاريع بقيمة 1.3 مليار درهم إماراتي وحركات غير نقدية.

### المؤشرات الاستراتيجية:

#### تحفيز استراتيجية "طاقة" للنمو على المستوى الدولي من خلال صفقات وشراكات استراتيجية بارزة

- أعلنت "طاقة" عن توقيع اتفاق للاستحواذ على كامل الحصص في شركة "جي إس إنيميا"، الرائدة عالمياً في قطاع معالجة وتحلية المياه، وذلك من شركة جي إس إنجنيرنج أند كونستركشن. تبلغ قيمة الاتفاق نحو 1.2 مليار دولار أمريكي، ولا يزال إتمام صفقة الاستحواذ مرهوناً بموافقة عدة جهات تنظيمية وموافقات أخرى، ومن المنتظر أن يؤدي هذا الاستحواذ إلى انتقال ملكية جي إس إنيميا بالكامل إلى شركة طاقة، مما سيسهم بشكل كبير في تحفيز استراتيجية المجموعة للنمو في قطاع المياه على المستوى الدولي.
- توصلت "طاقة"، بالتعاون مع شركائها "جيرا" و"البواني"، إلى اتفاق لتمويل تطوير محطتي "زُماح 2" و"النعيرية 2" المستقلتين لتوليد الطاقة في المملكة العربية السعودية، بقدرة إجمالية تقارب 3.6 جيجاواط، وإجمالي استثمارات نحو 4 مليار دولار أمريكي، مما يعزز التزام شركة "طاقة" بدعم أمن الطاقة في المملكة.
- استحوذت "طاقة لشبكات النقل" على شركة "ترانسميشن إنفستمنت" البريطانية، وهي من أبرز مشغلي شبكات النقل البحرية، التي تربط محطات توليد الكهرباء من طاقة الرياح البحرية بشبكة الكهرباء في المملكة المتحدة. إنّ الاستحواذ على شركة "ترانسميشن إنفستمنت" يمنح شركة "طاقة" منصة استثمار رائدة في قطاع الطاقة والمرافق، مما يعزز خططها الطموحة للتوسع الدولي.
- وقعت شركة "طاقة المغرب" وشركة "ناريفا" ثلاث مذكرات تفاهم إلى جانب الاتفاقيات المرتبطة بها مع الحكومة المغربية والمكتب الوطني للكهرباء والماء الصالح للشرب. تشمل هذه الاتفاقيات الاستحواذ المحتمل على محطة قائمة لتوليد الكهرباء تعمل بالغاز، وتطوير مشاريع جديدة لتوليد الكهرباء بالغاز وبواسطة الطاقة المتجددة، وتحلية مياه البحر، وتطوير بنية تحتية لنقل الكهرباء في المملكة المغربية.
- كما استحوذت شركتا "طاقة" و"مبادلة" بشكل مشترك على مجمع "تاليمرجان للطاقة" في أوزبكستان، بحصة تبلغ 40% لكل منهما في محطة توليد الكهرباء العاملة بالغاز التي تبلغ قدرتها التشغيلية 875 ميجاواط، وذلك من خلال الشركة الجديدة "تاليمرجان باور بلانت 1". علاوةً على ذلك، تمتلك الشركتان حصة قدرها 40% في شركة "تاليمرجان للتشغيل والصيانة" التي تم تأسيسها لتشغيل المحطة.
- وفي 1 يوليو 2025، انتهت شركة "طاقة" من بيع حصتها في مشروع "ليكفيلد" لتوليد الكهرباء من طاقة الرياح في الولايات المتحدة الأمريكية، مما يعزز مواءمة محفظة المجموعة مع استراتيجيتها للنمو.

## دعم طموحات دولة الإمارات العربية المتحدة في مجال الذكاء الاصطناعي:

- وقّعت "طاقة" مع شركة "مياه وكهرباء الإمارات" اتفاقية لشراء الكهرباء لمدة 24 عامًا لتطوير مشروع محطة "الظفرة" الحرارية بقدرة 1 جيجاواط، والتي سيتولى قطاع أعمال توليد الكهرباء في "طاقة" تملكها وتشغيلها وصيانتها بالكامل، مما يعزز قدرات "طاقة" في مجالي التشغيل والصيانة، ويُرسّخ مكانتها الريادية في حلول توليد الطاقة الكهربائية المرنة والقابلة للتشغيل حسب العرض والطلب.
- سيدعم المشروع المبادرة التي أعلن عنها مؤخرًا بين "شركة مياه وكهرباء الإمارات" وشركة "مصدر"، والتي تُعد الأولى من نوعها عالميًا، لإنشاء منظومة طاقة كهربائية لتوليد الكهرباء من الطاقة الشمسية وتخزين الكهرباء بالبطاريات بقدرة 1 جيجاواط على مدار الساعة.
- ستقوم شركة "طاقة لشبكات النقل" بتطوير بنية تحتية متقدمة لشبكة الكهرباء لدمج القدرة الإنتاجية الإضافية، وذلك لدعم الطلب المتزايد على الطاقة من القطاعات الناشئة، ومنها الذكاء الاصطناعي والبنية التحتية الرقمية. وستُسهم هذه المشاريع الحيوية المعنية بالبنية التحتية للطاقة بشكل مباشر في دفع استراتيجية الإمارات الوطنية للذكاء الاصطناعي 2031، ومبادرة الإمارات الاستراتيجية للحياة المناخي 2050.

## تحفيز النمو في قطاع الطاقة المتجددة على المستوى العالمي بقيادة شركة "مصدر"

- في واحدة من أكبر صفقات طاقة الرياح البحرية خلال العقد، أعلنت كل من "مصدر" و"إيبردورلا" عن خطط للاستثمار المشترك في محطة "إيست إنجلاند تري" لطاقة الرياح في المملكة المتحدة بقدرة تبلغ 1.4 جيجاواط. وبموجب الاتفاقية، ستستحوذ كل شركة على حصة بنسبة 50% في المحطة. وقد تم الاتفاق على تمويل المشروع بقيمة تقارب 4.1 مليار يورو لتمويل أعمال الإنشاء، مما يسهم في تغطية التكلفة الإجمالية المقدرة للمشروع والبالغة 5.2 مليار يورو.
- توصلت شركة "مصدر"، بالتعاون مع شركتي "جي دي باور" وشركة "كوريا للطاقة الكهربائية"، إلى اتفاق بشأن الشروط المالية لمشروع محطة "الصدّاوي" للطاقة الشمسية بقدرة 2 جيجاواط في المملكة العربية السعودية. وعند دخوله حيز التشغيل، سيُصنّف المشروع ضمن أكبر محطات الطاقة الشمسية في العالم، مسهمًا في دعم مسيرة التحول في قطاع الطاقة بالمملكة وتحقيق أهداف خفض انبعاثات غازات الدفيئة.
- انتهت شركة "مصدر" من بيع حصتها في منشأة الشارقة لتحويل النفايات إلى طاقة إلى مجموعة تدوير. وسوف تساعد هذه الصفقة في تركيز جهود الطرفين على استراتيجياتهما الأساسية حيث تواصل شركة "مصدر" توسيع نطاق الطاقة النظيفة عالميًا، فيما تعمل تدوير على تعزيز حضورها في مجال الإدارة المستدامة للنفايات داخل دولة الإمارات العربية المتحدة وخارجها.
- انتهت شركة "مصدر" من الاستحواذ الكامل على شركة "تيرنا إنرجي"، الرائدة في مجال الطاقة النظيفة في اليونان، وذلك عقب نجاحها في تقديم عطاء، وتم شطب شركة "تيرنا إنرجي" من بورصة أثينا.
- أصدرت "مصدر" ثالث سندات الخضراء، حيث جمعت مليار دولار أمريكي على شريحتين (5 و 10 أعوام بعائد 4.875% و 5.375% على التوالي)، وسيتم تخصيص كامل العوائد لتمويل مشاريع الطاقة المتجددة الجديدة ضمن إطار التمويل الأخضر لدى "مصدر".

## تمكين التحول نحو مصادر الطاقة:

- أعلنت شركتنا "طاقة" و"شركة مياه وكهرباء الإمارات" عن توقيع عقد لتمديد اتفاقية شراء الكهرباء من محطة "الشويهاة 1 للطاقة". وبموجب الاتفاقية الجديدة، سيتم تحويل المحطة من منشأة للإنتاج المشترك (توليد الكهرباء وتحلية المياه) إلى محطة مخصصة لتوليد الكهرباء فقط، وذلك لتوفير طاقة كهربائية احتياطية مرنة خلال فترات ذروة الطلب على الكهرباء، مما يدعم زيادة دمج مصادر الطاقة المتجددة والنظيفة.

- وفي هولندا، حاز مشروع "بورتوس" على منصة إنتاج الغاز "بي 18-أ" التابعة لشركة "طاقة" والأبار وحقوق الغاز المرتبطة بها في بحر الشمال الهولندي، في إطار مشروع يهدف إلى تطوير أول منشأة لتخزين غاز ثاني أكسيد الكربون في أوروبا، حيث تنفذ شركة "طاقة" الأعمال نيابة عن "بورتوس".

#### تمويل النمو:

- حصلت المجموعة على قرض مؤسسي بقيمة 8.5 مليار درهم إماراتي، بما يؤكد التزامها بالحفاظ على هيكل رأسمال قوي ومرن، ودعم استراتيجيتها طويلة الأجل للنمو وخططها الرأسمالية.

### 3. نتائج العمليات حسب قطاعات الأعمال

الفترة المنتهية في

| بيان الدخل الموحد                                 |  | النقل والتوزيع |                | توليد الكهرباء وتحلية المياه |                | حلول المياه    |                | النفط والغاز   |                | الشركات والاستثمارات |                | الإجمالي       |                |
|---------------------------------------------------|--|----------------|----------------|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| (مليون درهم إماراتي)                              |  | 30 سبتمبر 2024 | 30 سبتمبر 2025 | 30 سبتمبر 2024               | 30 سبتمبر 2025 | 30 سبتمبر 2024 | 30 سبتمبر 2025 | 30 سبتمبر 2024 | 30 سبتمبر 2025 | 30 سبتمبر 2024       | 30 سبتمبر 2025 | 30 سبتمبر 2024 | 30 سبتمبر 2025 |
| إجمالي الإيرادات                                  |  | 26,126         | 28,502         | 8,998                        | 9,049          | 1,823          | 1,883          | 4,501          | 3,226          | -                    | -              | 41,448         | 42,660         |
| المصاريف التشغيلية                                |  | (18,271)       | (20,599)       | (3,121)                      | (3,362)        | (512)          | (621)          | (2,110)        | (1,604)        | 7                    | (15)           | (24,007)       | (26,201)       |
| مصاريف عمومية وإدارية                             |  | (978)          | (909)          | (297)                        | (326)          | (73)           | (115)          | (156)          | (110)          | (396)                | (153)          | (1,900)        | (1,613)        |
| الحصة في نتائج الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة |  | -              | (113)          | 366                          | 238            | -              | -              | -              | -              | 5                    | 10             | 371            | 135            |
| إيرادات أخرى                                      |  | 177            | 103            | 148                          | 102            | 1              | 45             | 13             | (3)            | (28)                 | 126            | 311            | 373            |
| أرباح / (خسائر) صرف العملات الأجنبية              |  | -              | (3)            | 9                            | 118            | -              | -              | 16             | 40             | (83)                 | (148)          | (58)           | 7              |
| إيرادات توزيعات الأرباح                           |  | -              | -              | -                            | -              | -              | -              | -              | -              | 612                  | 642            | 612            | 642            |
| ربح من العمليات المتوقعة                          |  | -              | -              | 68                           | 32             | -              | -              | 66             | -              | -                    | -              | 134            | 32             |
| الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء  |  | 7,054          | 6,981          | 6,171                        | 5,851          | 1,239          | 1,192          | 2,330          | 1,549          | 117                  | 462            | 16,911         | 16,035         |
| مصاريف الاستهلاك والاستنزاف والإطفاء              |  | (2,714)        | (2,635)        | (3,367)                      | (3,158)        | (660)          | (547)          | (621)          | (605)          | 13                   | (12)           | (7,349)        | (6,957)        |
| تكاليف التمويل                                    |  | (2)            | (19)           | (1,188)                      | (1,014)        | (93)           | (74)           | (333)          | (232)          | (645)                | (917)          | (2,261)        | (2,256)        |
| إيرادات الفوائد                                   |  | 134            | 124            | 145                          | 52             | 13             | 12             | 9              | 6              | 99                   | 52             | 400            | 246            |
| مصروف الضريبة                                     |  | (252)          | (310)          | (258)                        | (252)          | (44)           | (42)           | (413)          | 22             | (112)                | (36)           | (1,079)        | (618)          |
| إجمالي الربح / (الخسارة)                          |  | 4,220          | 4,141          | 1,503                        | 1,479          | 455            | 541            | 972            | 740            | (528)                | (451)          | 6,622          | 6,450          |
| حصص غير مسيطرة                                    |  | -              | -              | (274)                        | (345)          | (30)           | (26)           | -              | -              | -                    | -              | (304)          | (371)          |
| الربح الصافي / (الخسارة) (حصة شركة "طاقة")        |  | 4,220          | 4,141          | 1,229                        | 1,134          | 425            | 515            | 972            | 740            | (528)                | (451)          | 6,318          | 6,079          |

كما في

| الميزانية العمومية الموحدة                               |  | النقل والتوزيع |                | توليد الكهرباء وتحلية المياه |                | حلول المياه    |                | النفط والغاز   |                | الشركات والاستثمارات |                | الإجمالي       |                |
|----------------------------------------------------------|--|----------------|----------------|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| (مليون درهم إماراتي)                                     |  | 30 سبتمبر 2024 | 30 سبتمبر 2025 | 30 سبتمبر 2024               | 30 سبتمبر 2025 | 30 سبتمبر 2024 | 30 سبتمبر 2025 | 30 سبتمبر 2024 | 30 سبتمبر 2025 | 30 سبتمبر 2024       | 30 سبتمبر 2025 | 31 ديسمبر 2024 | 30 سبتمبر 2025 |
| ممتلكات ومنشآت ومعدات                                    |  | 84,740         | 88,045         | 26,318                       | 26,484         | 18,569         | 19,288         | 5,347          | 5,386          | (32)                 | (173)          | 134,942        | 139,030        |
| موجودات مالية تشغيلية                                    |  | -              | -              | 7,821                        | 7,446          | -              | -              | -              | -              | -                    | -              | 7,821          | 7,446          |
| استثمارات في وقروض إلى شركات زميلة ومشاريع مشتركة        |  | 1,160          | 1,094          | 14,657                       | 16,633         | -              | -              | -              | -              | 208                  | 209            | 16,025         | 17,936         |
| موجودات غير ملموسة                                       |  | 4,755          | 5,306          | 9,473                        | 8,547          | 1              | -              | 68             | 64             | -                    | 1              | 14,297         | 13,918         |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر |  | -              | -              | -                            | -              | -              | -              | -              | -              | 13,469               | 13,585         | 13,469         | 13,585         |
| موجودات الضريبة المؤجلة                                  |  | -              | -              | 10                           | 10             | -              | 1              | 5,558          | 5,092          | 48                   | -              | 5,616          | 5,103          |
| موجودات أخرى                                             |  | 6,150          | 4,926          | 9,801                        | 10,537         | 632            | 807            | 1,876          | 2,253          | 6,184                | 3,711          | 24,643         | 22,234         |
| موجودات مصنفة كمحتفظ بها للبيع                           |  | -              | -              | -                            | 766            | -              | -              | -              | -              | -                    | -              | -              | 766            |
| إجمالي الموجودات                                         |  | 96,805         | 99,371         | 68,080                       | 70,423         | 19,202         | 20,096         | 12,849         | 12,795         | 19,877               | 17,333         | 216,813        | 220,018        |
| مطلوبات مصنفة كمحتفظ بها للبيع                           |  | -              | -              | -                            | 429            | -              | -              | -              | -              | -                    | -              | -              | 429            |
| إجمالي المطلوبات                                         |  | 19,654         | 24,245         | 35,636                       | 34,273         | 6,531          | 6,918          | 14,412         | 13,408         | 35,756               | 33,658         | 111,989        | 112,502        |
| إجمالي حقوق الملكية                                      |  | 77,151         | 75,126         | 32,444                       | 36,150         | 12,671         | 13,178         | (1,563)        | (613)          | (15,879)             | (16,325)       | 104,824        | 107,516        |

## النقل والتوزيع

سجل قطاع أعمال النقل والتوزيع ربحاً صافياً (حصة شركة "طاقة") بقيمة 4,141 مليون درهم إماراتي، بانخفاض قدره 79 مليون درهم إماراتي مقارنة بالفترة السابقة.

سجلت الإيرادات ارتفاعاً بمبلغ 2,376 مليون درهم إماراتي لتصل إلى 28,502 مليون درهم إماراتي، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات من التكاليف التمريرية كرسوم تعرفه التوريد بالجملة. كما أدت هذه التكاليف المرتبطة برسوم تعرفه التوريد بالجملة إلى زيادة مقابلة في المصاريف التشغيلية التي ارتفعت بمبلغ 2,328 مليون درهم إماراتي لتصل إلى 20,599 مليون درهم إماراتي.

وباستثناء تأثير رسوم تعرفه التوريد بالجملة، كانت المصاريف التشغيلية أعلى نتيجة لارتفاع مخصص تكاليف الموظفين للعمليات المباشرة. وقد انعكس هذا التحول التشغيلي أيضاً في انخفاض قدره 69 مليون درهم إماراتي في المصاريف العمومية والإدارية.

بلغ الاستهلاك والاستنزاف والإطفاء ما قيمته 2,635 مليون درهم إماراتي، بانخفاض قدره 79 مليون درهم إماراتي، مما يعكس إعادة التقييم الفني وتمديد الأعمار الإنتاجية للموجودات في الربع الرابع من عام 2024.

## توليد الكهرباء وتحلية المياه

سجل قطاع أعمال توليد الكهرباء وتحلية المياه ربحاً صافياً (حصة شركة "طاقة") بقيمة 1,134 مليون درهم إماراتي، بانخفاض قدره 95 مليون درهم إماراتي مقارنة بالفترة المقارنة.

ارتفعت الإيرادات بمبلغ 51 مليون درهم إماراتي لتصل إلى 9,049 مليون درهم إماراتي، بما يتماشى بشكل عام مع إيرادات الفترة المقارنة. وارتفعت المصاريف التشغيلية بمبلغ 241 مليون درهم إماراتي لتصل إلى 3,362 مليون درهم إماراتي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى توقيت أنشطة الصيانة المجدولة.

بلغت حصة "طاقة" في نتائج الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة ما قيمته 238 مليون درهم إماراتي، ما يعكس أداء الموجودات في محفظة حقوق الملكية الخاصة بالمجموعة. وانخفضت الإيرادات الأخرى بمبلغ 46 مليون درهم إماراتي، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى الربح غير المتكرر بمبلغ 77 مليون درهم إماراتي الذي تم تسجيله في عام 2024.

بلغت أرباح صرف العملات الأجنبية 118 مليون درهم إماراتي، بزيادة قدرها 109 مليون درهم إماراتي مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي، مدفوعة بارتفاع سعر صرف الدرهم المغربي.

في سبتمبر 2025، أبرمت شركة "طاقة" اتفاقيات 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 32 مليون درهم إماراتي، بانخفاض قدره 36 مليون درهم إماراتي عن الفترة المقارنة. وفي 30 أكتوبر 2025، انتهت المجموعة رسمياً من بيع "طاقة نايفلي".

انخفض الاستهلاك والاستنزاف والإطفاء بمقدار 209 مليون درهم إماراتي، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى تراجع العمر الإنتاجي المقدر لمحطة "الشويحات 1 للطاقة"، وذلك تماشياً مع اتفاقية التمديد لفترة 15 عاماً التي تم توقيعها مع شركة "مياه وكهرباء الإمارات".

انخفضت تكاليف التمويل بقيمة 174 مليون درهم إماراتي بسبب السداد المجدول للقروض لأجل، وقد قابل ذلك جزئياً انخفاض إيرادات الفوائد بقيمة 93 مليون درهم إماراتي بسبب انخفاض أسعار الفائدة وانخفاض الأرصدة النقدية لدى الشركة.

انخفضت مصاريف الضريبة بمبلغ 6 مليون درهم إماراتي مقارنة بالفترة السابقة، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى الحركات في أرصدة الضريبة المؤجلة.

## حلول المياه

سجل قطاع أعمال حلول المياه ربحاً صافياً (حصة شركة "طاقة") بقيمة 515 مليون درهم إماراتي، بارتفاع قدره 90 مليون درهم إماراتي مقارنة بالفترة السابقة.

ارتفعت الإيرادات لتصل إلى 1,883 مليون درهم إماراتي، بزيادة قدرها 60 مليون درهم إماراتي، مما يعكس طبيعة الأعمال الخاضعة للتنظيم لدى الشركة، إلا أن هذا الارتفاع قابله زيادة في المصاريف التشغيلية بمبلغ 109 مليون درهم إماراتي، بسبب جهود الإصلاح والصيانة المستمرة عقب الأحوال الجوية الاستثنائية التي شهدتها الدولة في أبريل 2024.

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

## النفط والغاز

ساهم قطاع أعمال النفط والغاز في تحقيق ربح صافٍ بقيمة 740 مليون درهم إماراتي، بانخفاض قدره 232 مليون درهم إماراتي مقارنة بالفترة السابقة، ويعكس ذلك بشكل أساسي انخفاض حجم الإنتاج.

انخفضت الإيرادات لتصل إلى 3,226 مليون درهم إماراتي، بانخفاض قدره 1,275 مليون درهم إماراتي مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي. كما انخفض متوسط أسعار النفط المحققة للعمليات الجارية إلى 64.87 دولار أمريكي للبرميل مقابل 71.23 دولار أمريكي للبرميل في الربع الثالث من عام 2024، في حين ارتفع متوسط أسعار الغاز المحققة إلى 2.70 دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية مقابل 2.62 دولار أمريكي للفترة المقارنة. بلغ متوسط حجم الإنتاج 91.7 ألف برميل مكافئ نفطي يومياً مقابل 102.2 ألف برميل مكافئ نفطي يومياً في الربع الثالث من عام 2024، ويعكس ذلك التوقف المجدول للإنتاج في عدد من حقول بحر الشمال وفقاً لبرنامج شركة "طاقة" للتخارج من المملكة المتحدة. وقد توقف الإنتاج في أربعة حقول في أواخر عام 2024، وهي ثيرن، وإيدر، ونورث كورمورانت، وكورمورانت ألفا، ليسجل ذلك نهاية إنتاج الهيدروكربونات لشركة "طاقة" في منطقة شمال بحر الشمال.

انخفضت المصاريف التشغيلية لتصل إلى 1,604 مليون درهم إماراتي، أي بانخفاض قدره 506 مليون درهم إماراتي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض تكاليف الإصلاح والصيانة وغيرها من المصاريف التشغيلية عقب توقف الأعمال في منطقة شمال بحر الشمال. كما انخفضت المصاريف العمومية والإدارية بمقدار 46 مليون درهم إماراتي، بما يعكس التحسن في استرداد التكاليف من شركاء المشاريع المشتركة وترشيد التكاليف في العمليات داخل المملكة المتحدة.

انخفضت تكاليف التمويل بمقدار 101 مليون درهم إماراتي، ويُعزى ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض التزامات إيقاف تشغيل الأصول، مما يعكس انخفاض قيمة المخصص مع تقدم عمليات التخارج في المملكة المتحدة وانخفاض الفوائد على مطلوبات الإيجار. وعلاوة على ذلك، فقد تم الاعتراف بإيرادات فوائد بقيمة 62 مليون درهم إماراتي على حساب ضريبة إيرادات النفط في الربع الأول من عام 2025.

انخفض مصروف ضريبة النفط والغاز بمقدار 435 مليون درهم إماراتي مقارنة بالفترة السابقة، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض الأرباح نتيجة لتراجع أسعار النفط وحجم الإنتاج في المملكة المتحدة، بالإضافة إلى التدرج في استخدام الخسائر الضريبية.

## المقر الرئيسي

انخفضت المصاريف العمومية والإدارية بمبلغ 243 مليون درهم إماراتي، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع مخصص التكاليف للقطاعات التشغيلية.

أدى ارتفاع سعر صرف اليورو إلى تكبد خسائر من الصرف الأجنبي بمبلغ 148 مليون درهم إماراتي، وذلك نتيجة للحركات في سعر العملة للأرصدة المقيمة باليورو ضمن المجموعة.

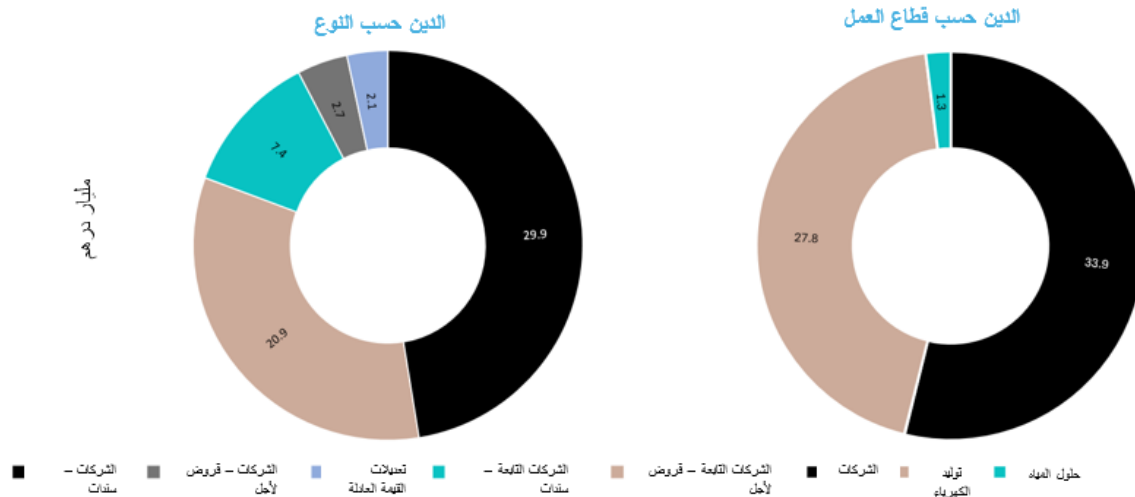
ارتفعت تكاليف التمويل بمبلغ 272 مليون درهم إماراتي كنتيجة رئيسية لزيادة مستويات الديون بوجه عام لدعم المبادرات الاستراتيجية للمجموعة.

#### 4. هيكل رأس المال وتدفقات السيولة النقدية

| المركز الموحد                                                                                                                                 |  | 30 سبتمبر | 31 ديسمبر |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------|-----------|
| (مليون درهم إماراتي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)                                                                                                    |  | 2025      | 2024      |
| إجمالي الموجودات                                                                                                                              |  | 220,018   | 216,813   |
| إجمالي حقوق الملكية                                                                                                                           |  | 107,516   | 104,824   |
| إجمالي الدين                                                                                                                                  |  | 63,010    | 64,124    |
| نسبة صافي الدين إلى رأس المال (1)                                                                                                             |  | %34       | %35       |
| الجزء غير المستخدم من التسهيلات الائتمانية                                                                                                    |  | 19,128    | 13,397    |
| صافي النقد وما في حكمه                                                                                                                        |  | 7,364     | 8,382     |
| إجمالي السيولة المتاحة                                                                                                                        |  | 26,492    | 21,779    |
| (1) "صافي الدين" مقسوماً على "مجموع حقوق الملكية" زائداً "صافي الدين" علماً بأن "صافي الدين" هو "مجموع الدين" ناقصاً "صافي النقد وما في حكمه" |  |           |           |

#### هيكل رأس المال

يتكون هيكل رأس المال شركة "طاقة" من دين صافي بنسبة 34% بناءً على القيم المدرجة في بيان المركز المالي الموحد كما في 30 سبتمبر 2025، ويشمل تعديلات القيمة العادلة.



تشمل مصادر التمويل الخارجية للمجموعة سندات الشركات والتسهيلات الائتمانية المتجددة الخاصة بالمجموعة. وقد تم استخدام هذه الأموال في السابق لتمويل النفقات الرأسمالية والاستثمارات وعمليات الاستحواذ داخل المجموعة. ويتم تمويل الشركات التابعة لقطاع توليد الكهرباء وتحلية المياه عادةً من خلال ديون المشروعات، سواءً على شكل قروض بنكية محدودة أو بدون حق الرجوع أو من خلال سندات المشروعات.

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 المستندات بشأن إصدارات الديون الأخيرة.

يتم تثبيت أسعار الفائدة على ديون وسندات وقروض المشروعات الخاصة بالمجموعة إلى حد كبير، إما من خلال الشروط التعاقدية أو ترتيبات التحوط من تقلبات أسعار الفائدة، والاستثناء الأبرز هو التسهيلات الائتمانية المتجددة لشركة "طاقة" التي تخضع لأسعار فائدة متغيرة استناداً إلى أسعار السوق، وبالتالي فهي معرضة لمعدلات الاقتراض على أساس معدل التمويل المضمون لليلة الواحدة (سوفر). ومع اقتراب استحقاق السندات والقروض متوسطة وطويلة الأجل، قد يتعين على "طاقة" إعادة تمويل هذه الديون وفقاً لأسعار السوق أو باستخدام السيولة الأخرى المتاحة. وبالتالي، فإن شركة "طاقة" معرضة جزئياً لمخاطر أسعار الفائدة على المدى المتوسط والمدى الطويل.

كما في 30 سبتمبر 2025، وبعد مراعاة تأثير عقود مقايضة أسعار الفائدة والمشتقات الضمنية، تحمل نسبة 95% تقريباً من قروض المجموعة سعر فائدة ثابتاً (ديسمبر 2024: 99%)، وبلغ متوسط تكلفة الدين العامة للمجموعة 4.8% (ديسمبر 2024: 4.8%).

## السيولة النقدية

بلغ إجمالي السيولة المتاحة للمجموعة ما قيمته 26.5 مليار درهم إماراتي، بزيادة قدرها 4.7 مليار درهم إماراتي مقارنة بنهاية عام 2024. يتكون إجمالي السيولة المتاحة من الجزء غير المستخدم من التسهيلات الائتمانية المتاحة بمبلغ 19.1 مليار درهم إماراتي وصافي النقد وما في حكمه بمبلغ 7.4 مليار درهم إماراتي.

تحافظ المجموعة على إمكانية الحصول على التمويل من خلال تسهيلات الائتمانية المتجددة متعددة العملات بقيمة 12.9 مليار درهم إماراتي (3.5 مليار دولار أمريكي) من خلال اتحاد يضم 20 بنكاً. وكما في 30 سبتمبر 2025، كان التسهيل غير مسحوب بالكامل.

في أغسطس 2025، قامت المجموعة بتعزيز مركز السيولة لديها من خلال الحصول على قرض مؤسسي بقيمة 8.5 مليار درهم إماراتي. تمت هيكلة القرض ليكون لمدة عامين، وبسعر فائدة متغير مقوم بالدرهم الإماراتي مع خيار التمديد لعام إضافي. ويتم تنفيذ السحوبات على مراحل، وقد تم استخدام مبلغ 2.7 مليار درهم إماراتي كما في 30 سبتمبر 2025.

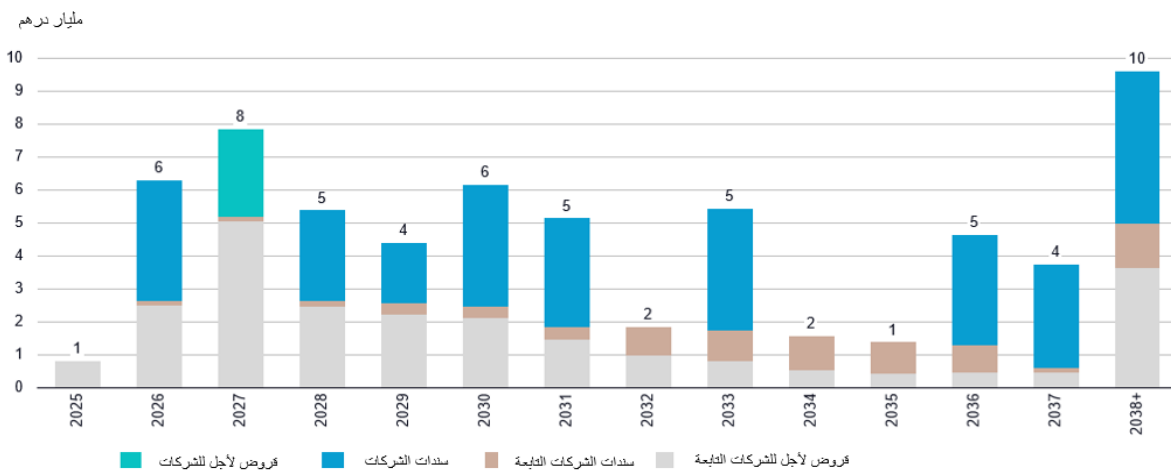
كما في 30 سبتمبر 2025، تم تصنيف نسبة 10.3% (6.5 مليار درهم إماراتي) من إجمالي ديون المجموعة كديون متداولة مقارنة بنسبة 14.3% (9.2 مليار درهم إماراتي) كما في 31 ديسمبر 2024 استناداً إلى القيمة الدفترية للقروض. كانت شركة "الفجيرة آسيا للطاقة" قد أخفقت في الوفاء بتعهداتها من الناحية الفنية كما في 31 ديسمبر 2024 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 2025، وحصلت على تنازل من وكيل التسهيلات العالمي، فإن وجود هذا الإخفاق في نهاية عام 2024 استدعى إعادة تصنيف مبلغ 3.1 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.

## أجل الاستحقاق

كما في 30 سبتمبر 2025، بلغ إجمالي ديون المجموعة 63.0 مليار درهم إماراتي، مما يعكس انخفاضاً صافياً قدره 1.1 مليار درهم إماراتي مقارنة بمبلغ 64.1 مليار درهم إماراتي كما في 31 ديسمبر 2024.

نشأ صافي الانخفاض المذكور من سداد سندات مؤسسية بقيمة 2.8 مليار درهم إماراتي (750 مليون دولار أمريكي) في الربع الثاني من عام 2025، إضافة إلى سداد ديون المشاريع المجدولة بقيمة 2.3 مليار درهم إماراتي، وقد قابل ذلك جزئياً استخدام قرض مؤسسي بقيمة 2.7 مليار درهم إماراتي، وسحوبات مشاريع بقيمة 1.2 مليار درهم إماراتي في ما يتعلق بإنشاء محطتي "المرفأ 2"، و"الشويهات 4" لتحلية المياه بتقنية التناضح العكسي، وكذلك توسيع محطة "الشويهات 1 للطاقة". كما شملت الفترة حركات غير نقدية بقيمة 0.1 مليار درهم إماراتي تتعلق بصرف العملات الأجنبية وتسويات أخرى.

فيما يلي جدول سداد المطلوبات المالية للمجموعة كما في 30 سبتمبر 2025، استناداً إلى الدفعات التعاقدية غير المخصصة:



## 5. النفقات الرأسمالية

| الفترة المنتهية في 30 سبتمبر |                |                              |             |              |         |                 |
|------------------------------|----------------|------------------------------|-------------|--------------|---------|-----------------|
| (مليون درهم)                 | النقل والتوزيع | توليد الكهرباء وتحلية المياه | حلول المياه | النفط والغاز | الشركات | إجمالي المجموعة |
| 2025                         | 5,133          | 2,279                        | 937         | 567          | -       | 8,916           |
| 2024                         | 3,328          | 1,395                        | 508         | 830          | -       | 6,061           |

بلغ إجمالي النفقات الرأسمالية للمجموعة (الإضافات على الممتلكات والمنشآت والمعدات، باستثناء موجودات حق الاستخدام) ما قيمته 8,916 مليون درهم إماراتي، بزيادة قدرها 47% مقارنة بالفترة السابقة.

ارتفعت النفقات الرأسمالية في قطاع أعمال النقل والتوزيع بمبلغ 1,805 مليون درهم إماراتي مقارنة بالفترة السابقة، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى التطبيق التدريجي لتحسينات وتحديثات الشبكة ضمن نطاق العمل المعتاد، بالإضافة إلى الاستمرار في تنفيذ المشاريع الخاصة الرئيسية.

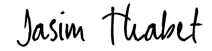
ارتفعت النفقات الرأسمالية في قطاع أعمال توليد الكهرباء وتحلية المياه بمبلغ 884 مليون درهم إماراتي، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى تطوير مشروع محطة "الظفرة" الحرارية بقدرة 1 جيجاواط.

ارتفعت النفقات الرأسمالية لقطاع أعمال حلول المياه بقيمة 429 مليون درهم إماراتي، بإجمالي إضافات بقيمة 937 مليون درهم إماراتي، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى أعمال الترميم، وتحسين الأصول، وإعادة تأهيل الشبكات، وغيرها من المشاريع الجارية.

انخفضت النفقات الرأسمالية في قطاع أعمال النفط والغاز بمبلغ 263 مليون درهم إماراتي، ويعزى ذلك إلى التخرج من المملكة المتحدة وانخفاض الاستثمارات في قطاع الحفر والانتقاء من العمليات في أمريكا الشمالية.



ستيفن ريدلينغتون  
الرئيس المالي



جاسم حسين ثابت  
الرئيس التنفيذي للمجموعة والعضو المنتدب  
12 نوفمبر 2025