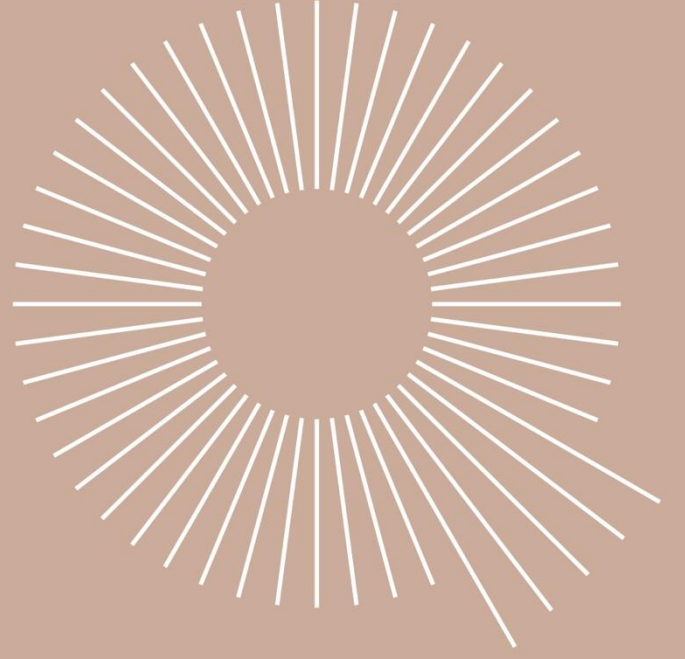




الربع الثاني لعام ٢٠٢٥ تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

للفترة المنتهية في
٣٠ يونيو 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 والسيولة
٥. النفقات الرأسمالية

يجب قراءة هذه الوثيقة إلى جانب البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة لشركة طاقة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (غير مدققة). نستخدم في هذا التقرير مصطلحات "المجموعة" و"نحن" و"لدينا" للإشارة إلى "طاقة".

١. الصحة والسلامة والبيئة

الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو

النقل والتوزيع		توليد الكهرباء (١)		حلول المياه		النفط والغاز (٢,٣)		إجمالي المجموعة (٢)	
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥
٠,١٦	٠,٠٤	-	٠,٨٣	٠,١٤	٠,٤٩	١,٨٦	١,٠٣	٠,٤٣	٠,٢٧
١	١	-	١	١	٣	٣	١	٦	٥
٢	-	-	٠	٠	-	٠	-	٢	-
٠	-	-	٠	٠	-	٨	٧	٨	٧
٠	-	-	٠	٠	-	١٨,٩١٣	٢,١٥٦	١٨,٩١٣	٢,١٥٦

نظرة عامة على الصحة والسلامة والبيئة

معدل الحوادث المسجلة (٤) (حدث / مليون ساعة)

حوادث وقت العمل الضائع / العدد

الوفيات / العدد

حوادث التسريب المبلغ عنها / العدد

حوادث التسريب المبلغ عنها / الحجم (لتر)

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

(٢) باستثناء العمليات المتوقفة.

(٣) تم تحديث معدل الحوادث المسجلة للنصف الثاني من عام ٢٠٢٤ استنادًا إلى حساب ساعات العمل المعدل.

(٤) 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 لدينا، ونحن نضع السلامة قبل كل شيء، وتُعتبر الصحة والسلامة والأمن والبيئة جزءًا أساسيًا من أعمال شركة طاقة. يتم تطبيق مجموعة صارمة من القواعد والإرشادات وأدوات إعداد التقارير لضمان مستوى عالٍ من الاحترافية والالتزام باللوائح المحلية والعالمية أينما نعمل. إن كافة أفراد القوى العاملة مخولون ولديهم الصلاحية بالتبليغ وإيقاف أي عمل غير آمن.

ارتفع معدل الحوادث المسجلة للمجموعة ليصل إلى ٠,٤٣ مقارنةً بمعدل ٠,٢٧ لنفس الفترة من عام ٢٠٢٤. وتُعزى هذه الزيادة في معدل الحوادث المسجلة إلى زيادة عدد الحوادث المسجلة من ١٠ إلى ١٧ حوادث، والتي تضمنت حادثي وفاة و٦ من حوادث وقت العمل الضائع.

وللأسف، وقع حادثا الوفاة المنفصلان في شركة التوزيع التابعة لطاقة خلال شهر يناير بسبب أعمال قيادة الآليات والرفع. وقد أجريت تحقيقات مستقلة في كلا الحادثين لتحديد الأسباب الجذرية، واستخلاص الدروس المستفادة، ووضع إجراءات للتحسين والتنفيذ. كما تم تعليق العمل مؤقتًا في مختلف مواقع التشغيل، بهدف إعادة التأكد على التزام شركة طاقة بالسلامة ومشاركة الدروس المستفادة.

تم تسجيل ٨ حوادث تسريب مبلغ عنها حتى نهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٥، مقابل ٧ حوادث فقط خلال نفس الفترة من العام السابق. بلغ إجمالي حجم التسريب ١٨,٩١٣ لتر، مقابل ٢,١٥٦ لتر خلال نفس الفترة من عام ٢٠٢٤.

النقل والتوزيع

ارتفع معدل الحوادث المسجلة في قطاع النقل والتوزيع ليصل إلى ٠,١٦ مقارنةً بمعدل ٠,٠٤ لنفس الفترة من عام ٢٠٢٤، بسبب الزيادة في عدد الحوادث المسجلة من حادث واحد إلى ٤ حوادث، والتي تضمنت حادثي وفاة وحادثاً واحداً من حوادث وقت العمل الضائع في شركة التوزيع التابعة لطاقة. أظهر هذان الحادثان، اللذان وقعا في شهر يناير، الحاجة المستمرة إلى الحفاظ على الانضباط التشغيلي، وكفاءة سلوك سائقي الآليات، وأنشطة الرفع، والتركيز على التحسين المستمر، لا سيما فيما يتعلق بالقوى العاملة للمقاولين.

توليد الكهرباء

بلغ معدل الحوادث المسجلة في قطاع توليد الكهرباء ٠,٨٣ مقارنةً بمعدل ٠ لنفس الفترة من عام ٢٠٢٤، بسبب الزيادة في عدد الحوادث المسجلة من ٠ إلى ٢، والتي أدت إحداها إلى ضياع وقت العمل. تشمل مجالات التركيز الأساسية في القطاع إدارة المقاولين، وتعزيز ثقافة القيادة في مجال السلامة، وسلامة العمليات، وإدارة الأزمات والطوارئ، واستمرارية الأعمال، وتطبيق نظم عمل آمنة.

حلول المياه

انخفض معدل الحوادث المسجلة في قطاع حلول المياه ليصل إلى ٠,١٤ مقارنةً بمعدل ٠,٤٩ لنفس الفترة من عام ٢٠٢٤، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض عدد الإصابات المسجلة من ٣ إصابات إلى إصابة واحدة. وتشمل أنشطة التكامل المستمرة لدى شركة 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 حلول المياه رفع كفاءة الصحة والسلامة والبيئة، وتعزيز توقعات القيادة في مجال السلامة، وإدارة المقاولين والمشاركة الفاعلة معهم.

النفط والغاز

ارتفع معدل الحوادث المسجلة في قطاع النفط والغاز ليصل إلى ١,٨٦ مقابل ١,٠٣ لنفس الفترة من عام ٢٠٢٤ بسبب مزيج من انخفاض مستويات النشاط بنسبة تقارب ٨٪ وزيادة في عدد الحوادث المسجلة من ٦ إلى ١٠ حوادث، والتي تضمنت ٣ حوادث من حوادث وقت العمل الضائع. وتشمل مجالات التركيز الرئيسية لقطاع النفط والغاز إدخال التحسينات المستمرة على سلامة التشغيل والعمليات خلال التغييرات الجارية في المشهد التشغيلي لموجودات طاقة والأنشطة المرتبطة بها، والتي تشمل إيقاف تشغيل الموجودات، واستبعاد وردم الآبار، ونقل الموجودات وتطويرها، مع التركيز بشكل خاص على الأنشطة المنفذة من قبل القوى العاملة للمقاولين.

الشركات

لم يشهد قطاع الشركات أي حوادث مسجلة. ولا يزال التحسين المستمر والتعلم عبر 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، بالإضافة إلى تحسين أعمال التحقيق في الحوادث وتطوير الأدوات والتدريب لرفع قدرة الشركة على توثيق وتبادل الدروس المستفادة.

٢. ملخص النتائج

الستة أشهر المنتهية في		الثلاثة أشهر المنتهية في		
٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	
(مليون درهم، ما لم يُذكر خلاف ذلك)				
٩٨,٥	٩٨,٧	٩٨,٦	٩٨,٩	% معدل توافر شبكة النقل
٩٨,١	٩٧,١	٩٨,١	٩٨,٦	% معدل التوافر التجاري في قطاع توليد الكهرباء عالميًا ^(١)
٩٦,٤	٩٤,٤	٩٤,٨	٩٥,١	% معدل توافر أصول حلول المياه
١٠٤,٩	٩٣,٥	١٠٣,٠	٩٢,١	مليون برميل مكافئ نفطي يوميًا متوسط إنتاج النفط والغاز ^(٢)
٢٧,١٧٩	٢٨,٤٢٨	١٣,٥٠١	١٤,٢٢٦	إجمالي الإيرادات
١١,٤٩٥	١٠,٢٢٧	٥,٨٦٥	٤,٩٦٩	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
٤,٦٢١	٣,٧١٠	٢,٥٠٥	١,٦٢٧	صافي الدخل ^(٣)
٤,٠٧٠	٥,٢٣٥	٢,٣٨٧	٣,٠٤٨	التنفقات الرأسمالية ^(٤)
٤,٣٢٤	٧,٠٠٧	٤,٠٥٠	٢,١٨٢	توليد التدفقات النقدية الحرة ^(٥)
(مليون درهم)				
٢٠٢٤	٢٠٢٥			
٦٤,١٢٤	٦١,٦٥٨			
٧٦,٨٥٥	٧٧,٩٣٧			
١٧,٨٠٤	١٨,٠١٩			

- (١) يمثل المتوسط المرجح لجميع الموجودات المنتجة للكهرباء بناءً على سعة المحطة.
 (٢) يشمل إنتاج الحصة العاملة من العمليات الجارية في أمريكا الشمالية والمملكة المتحدة وهولندا.
 (٣) صافي الدخل أعلاه يمثل الحصة المتعلقة بالمساهمين العائدين في طاقة.
 (٤) تمثل الإضافات على الممتلكات والمنشآت والمعدات، باستثناء موجودات حق الاستخدام.
 (٥) تمثل التدفقات النقدية من العمليات ناقصة التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية.

أبرز الإنجازات التشغيلية:

- بلغ معدل التوافر في شبكات النقل للكهرباء والمياه ٩٨,٧٪ مسجلًا تحسنًا طفيفًا مقارنةً بالربع الثاني من عام ٢٠٢٤.
- انخفض معدل التوافر التجاري لتوليد الكهرباء عالميًا بشكل طفيف ليصل إلى ٩٧,١٪ مقابل ٩٨,١٪ في الفترة السابقة.
- انخفض معدل توافر أصول حلول المياه إلى ٩٤,٤٪ مقابل ٩٦,٤٪ في الفترة السابقة، وذلك نتيجة لاستمرار أعمال الإصلاح والصيانة عقب الأحوال الجوية الاستثنائية التي شهدتها الدولة في أبريل ٢٠٢٤.
- انخفض متوسط إنتاج النفط والغاز بنسبة ١٠,٩٪ ليصل إلى ٩٣,٥ مليون برميل مكافئ نفطي يوميًا، مقارنةً بالفترة السابقة. ويُعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى توقف الإنتاج في أربعة موجودات بالمملكة المتحدة في أواخر عام ٢٠٢٤، وذلك في إطار تحوّل تركيز المملكة المتحدة إلى تخارج آمن وفعال.

أبرز النتائج المالية:

- ارتفعت إيرادات المجموعة بنسبة ٤,٥٪ لتصل إلى ٢٨,٤ مليار درهم، ويُعزى هذا النمو بشكل رئيسي إلى زيادة إيرادات التمير في قطاع النقل والتوزيع.
- بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ما قيمته ١٠,٢ مليار درهم، مسجلةً انخفاضًا بنسبة ١١٪ مقارنةً بالفترة السابقة، ويُعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى تراجع مساهمة قطاع النفط والغاز بسبب انخفاض أسعار النفط وتراجع حجم الإنتاج.
- بلغ صافي الدخل ما قيمته ٣,٧ مليار درهم، مسجلًا انخفاضًا قدره ١٩,٧٪ مقابل الفترة السابقة.

أهم النقاط المالية: (تابع)

- ارتفعت النفقات الرأسمالية بنسبة ٢٨,٦٪ لتصل إلى ٥,٢ مليار درهم، ويُعزى هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى الاستثمار في مشروع التوربينات الغازية ذات الدورة المفتوحة بقدرة ١ 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 ٧,٠ مليار درهم، مسجلة ارتفاعاً كبيراً مقابل ٤,٣ مليار درهم للربع الثاني من عام ٢٠٢٤، ويعكس هذا الارتفاع بشكل رئيسي الحركات في رأس المال العامل، ولا سيما ضمن قطاع النقل والتوزيع.
- بلغ إجمالي الدين ٦١,٧ مليار درهم، مسجلاً انخفاضاً مقارنةً بمبلغ ٦٤,١ مليار درهم في نهاية عام ٢٠٢٤، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى سداد سند بقيمة ٢,٨ مليار درهم وسداد قروض مشاريع مجدولة بقيمة ١,٥ مليار درهم، قابله جزئياً سحبيات جديدة من الديون وتعديلات غير نقدية بقيمة ١,٥ مليار درهم.

المؤشرات الاستراتيجية:

- واصلت طاقة تطوير استراتيجيتها للنمو خلال النصف الأول من العام الجاري، مع إحراز تقدم على صعيد الأسواق المحلية والدولية.

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

- وقّعت شركة طاقة اتفاقية شراء طاقة لمدة ٢٤ عاماً مع شركة مياه وكهرباء الإمارات لتطوير مشروع الظفرة الحراري بقدرة ١ جيجاواط في دولة الإمارات العربية المتحدة. ستتولى وحدة توليد الكهرباء في شركة طاقة ملكية وتشغيل وصيانة المنشأة بالكامل، مما يعزز قدراتها في مجالات التشغيل والصيانة، ويُرسخ مكانتها الريادية في حلول توليد الكهرباء المرنة والقابلة للتشغيل حسب الطلب.
- سيدعم المشروع المبادرة التي أعلن عنها مؤخراً بين شركة مياه وكهرباء الإمارات وشركة مصدر، والتي تُعد الأولى من نوعها عالمياً، لإنشاء نظام طاقة شمسية كهروضوئية وتخزين طاقة بالبطاريات بقدرة ١ جيجاواط يعمل 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. وسُثمهم هذه المشاريع الحيوية المعنية بالبنية التحتية للطاقة بشكل مباشر في دفع إستراتيجية الإمارات الوطنية للذكاء الاصطناعي ٢٠٣١، ومبادرة الإمارات الاستراتيجية للحيداء المناخي ٢٠٥٠.

○ التوسع دولياً من خلال عمليات الاستحواذ والاتفاقيات الاستراتيجية:

- استحوذت شركة طاقة للنقل على شركة ترانسميشن إنفستمننت (TI) البريطانية، وهي شركة رائدة في تشغيل أصول نقل الطاقة البحرية (OFTO) التي تربط مزارع الرياح البحرية بشبكة الكهرباء في المملكة المتحدة. تبلغ قيمة الأصول التي تديرها TI حوالي ١٥ مليار درهم إماراتي (٣ مليارات جنيه إسترليني)، وتتألف من ١١ أصلًا من أصول نقل الطاقة البحرية (OFTO). يوفر الاستحواذ على TI لشركة طاقة منصة استثمارية جاذبة في قطاعي الطاقة والمرافق لتعزيز خططها التوسعية الدولية.
- وقعت شركة طاقة المغرب وشركة ناريفا ثلاث مذكرات تفاهم واتفاقيات مُرتبطة بها مع الحكومة المغربية والمكتب الوطني للكهرباء والماء الصالح للشرب. تشمل هذه الاتفاقيات الاستحواذ المُحتمل على محطة طاقة غازية قائمة، وتطوير مشاريع جديدة لتوليد الطاقة باستخدام الغاز والطاقة المتجددة، وتخليق مياه البحر، وتطوير بنية تحتية لنقل الكهرباء في المملكة المغربية.
- كما استحوذت شركتنا طاقة ومبادلة بشكل مشترك على مجمع تالي مرجان للطاقة في أوزبكستان، بحصة تبلغ ٤٠٪ لكل منهما في محطة الغاز التي تبلغ قدرتها ٨٧٥ ميغاواط، وذلك من خلال المحطة الجديدة تليمرجان باور بلانت ١ ذ.م. علاوةً على ذلك، تمتلك الشركتان حصة قدرها ٤٠٪ في شركة تليمرجان للتشغيل والصيانة ذ.م.م، التي تم تأسيسها لتشغيل المحطة.

المؤشرات الاستراتيجية: (تابع)

• أهم النقاط الاستراتيجية: (تابع)

○ تمكين التحوّل نحو مصادر الطاقة:

- أعلنت شركتنا طاقة وشركة مياه وكهرباء الإمارات عن توقيع تمديد اتفاقية شراء الطاقة لمشروع محطة الشويبات ١ للطاقة. وبموجب شروط الاتفاقية، سيتم تحويل المحطة من منشأة للتوليد المشترك للطاقة وتحلية المياه إلى محطة مخصصة لتوليد الطاقة فقط، وذلك لتوفير احتياطي مرن خلال فترات ذروة الطلب على الكهرباء، مما يدعم زيادة دمج مصادر الطاقة المتجددة والنظيفة.
- وفي هولندا، تولّت شركة بورتوس إدارة منصة إنتاج الغاز "بي ١٨-أ" التابعة لشركة طاقة والأبار المرتبطة بها وحقوق الغاز المرتبطة بها في بحر الشمال الهولندي، في إطار مشروع يهدف إلى تطوير أول منشأة لتخزين ثاني أكسيد الكربون في أوروبا، حيث تنفذ شركة طاقة الأعمال نيابة عن شركة بورتوس.

○ تعزيز انتشار الطاقة المتجددة عالمياً بواسطة شركة مصدر

- استكملت شركة مصدر الاستحواذ الكامل على شركة تيرنا إنرجي، الرائدة في مجال الطاقة النظيفة في اليونان، وذلك عقب نجاحها في تقديم طلب عطاء إلزامي، وتم شطب الشركة من بورصة أثينا.
- كما أصدرت شركة مصدر ثالث سندات الخضراء، حيث جمعت مليار دولار أمريكي موزعة على شريحتين (٥ سنوات بعائد نسبته ٤,٨٧٥٪، و ١٠ سنوات بعائد نسبته ٥,٣٧٥٪)، وسيتم تخصيص كامل العوائد لتمويل مشاريع الطاقة المتجددة الجديدة ضمن إطار التمويل الأخضر الخاص بها.

٣. نتائج العمليات حسب قطاع العمل

الفترة المنتهية في

بيان الدخل الموحد	النقل والتوزيع	توليد الكهرباء	حلول المياه	النفط والغاز	الشركات والاستثمارات	المجموع
(مليون درهم)	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٤
مجموع الإيرادات	١٨,٧٢٤	١٦,٥٥٥	٦,٠٦٠	١,٢٦٣	٢,٣٥١	٢٧,١٧٩
مصاريف تشغيلية	(١٣,٥٠٥)	(١١,٢٩٢)	(٢,٣٩٣)	(٤٢٥)	(١,١٩٩)	(١٥,٤٠٣)
مصاريف عمومية وإدارية	(٥٨٠)	(٦١٩)	(٢١٤)	(٧٠)	(٧٣)	(١,١٠٨)
الحصة في نتائج الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة	(١٢٣)	-	٢٧	-	-	١٩٤
إيرادات أخرى	٤٥	٨٦	٤٤	٢٣	٢	٢٠٩
أرباح / (خسائر) صرف العملات الأجنبية	-	-	١٣٠	(٢٢)	-	٦٧
إيرادات توزيعات الأرباح	-	-	-	-	-	٢٩٨
الربح من العمليات المتوقعة	-	-	-	-	-	٤٨
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإطفاء	٤,٥٦١	٤,٧٣٠	٣,٧٢١	٧٩١	١,٠٨٧	١١,٤٨٤
مصاريف الاستهلاك والاستنزاف والإطفاء	(١,٧٤٥)	(١,٧١٤)	(٢,١٢٣)	(٣٦٦)	(٤٠٠)	(٤,٧٢٠)
تكاليف التمويل	(١٢)	(١)	(٧٠٤)	(٥٠)	(١٦٢)	(١,٤٩٦)
إيرادات الفوائد	٨٠	١٠٥	١٢٠	٨	١٥٣	٢٩٨
مصرف الضريبة	(١٤٨)	(١٨٥)	(١٤٨)	(٣٠)	(١١)	(٨٠١)
مجموع الربح / (الخسارة)	٢,٧٣٦	٢,٩٣٥	٨٦٦	٣٥٣	٦٦٧	٤,٧٦٥
الحصص غير المسيطرة	-	-	(٢٠٣)	(١٨)	(١٦)	(١٤٣)
صافي الربح / (الخسارة) (حصة شركة طاقة)	٢,٧٣٦	٢,٩٣٥	٦٦٣	٣٣٥	٦٦٧	٤,٦٢٢

كما في

الميزانية العمومية الموحدة	النقل والتوزيع	توليد الكهرباء	حلول المياه	النفط والغاز	الشركات والاستثمارات	المجموع
(مليون درهم)	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
ممتلكات ومنشآت ومعدات	٨٦,٦٢١	٨٤,٧٤٠	٢٦,٤٣٦	٢٦,٣١٨	١٩,٠٥٩	١٨,٥٦٩
موجودات مالية تشغيلية	-	-	٧,٨٨٤	٧,٨٢١	-	-
استثمارات في وقروض إلى شركات زميلة ومشاريع مشتركة	١,١٠٩	١,١٦٠	١٥,٦٤٨	١٤,٦٥٧	-	-
موجودات غير ملموسة	٥,٣٠٣	٤,٧٥٥	٨,٨٤٦	٩,٤٧٣	١	١
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	-	-	-	-	-
موجودات الضريبة المؤجلة	-	-	١٠	١٠	-	-
موجودات أخرى	٤,٥٩٢	٦,١٥٠	١٠,٩٢٥	٩,٨٠١	٧٥٦	٦٣٢
مجموع الموجودات	٩٧,٦٢٥	٩٦,٨٠٥	٦٩,٧٤٩	٦٨,٠٨٠	١٩,٨١٦	١٩,٨١٦
مجموع المطلوبات	٢٣,١٢٤	١٩,٦٥٤	٣٥,٢٨٢	٣٥,٦٣٦	٦,٨٦٦	٦,٥٣١
مجموع حقوق الملكية	٧٤,٥٠١	٧٧,١٥١	٣٤,٤٦٧	٣٢,٤٤٤	١٢,٩٥٠	١٢,٢٨٥

النقل والتوزيع

سجل قطاع النقل والتوزيع أرباحاً صافية بقيمة ٢,٧٣٦ مليون درهم، بانخفاض قدره ١٩٩ مليون درهم مقارنة بالفترة السابقة.

سجلت الإيرادات ارتفاعاً بمبلغ ٢,١٦٩ مليون درهم لتصل إلى ١٨,٧٢٤ مليون درهم، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع التكاليف الناجمة عن تمرير رسوم تعرفية التوريد بالجملة. كما ساهمت هذه التكاليف المرتبطة برسوم تعرفية التوريد بالجملة في زيادة مماثلة في المصاريف التشغيلية، التي ارتفعت بمبلغ ٢,٢١٣ مليون درهم لتصل إلى ١٣,٥٠٥ مليون درهم.

وباستثناء تأثير رسوم تعرفية التوريد بالجملة، كانت المصاريف التشغيلية أعلى نتيجة لارتفاع مخصص تكاليف الموظفين للعمليات المباشرة. وقد انعكس هذا التحول التشغيلي أيضاً في انخفاض قدره ٣٩ مليون درهم في المصاريف العمومية والإدارية خلال الفترة.

توليد الكهرباء

سجل قطاع توليد الكهرباء أرباحاً صافية بقيمة ٦٦٣ مليون درهم، ويُعزى هذا الانخفاض في الأرباح بشكل رئيسي إلى انخفاض مساهمة الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة.

ارتفعت الإيرادات بمبلغ ٦٧ مليون درهم لتصل إلى ٦,١٢٧ مليون درهم، لتبقى متماشية بشكل عام مع الفترة المقارنة. وارتفعت المصاريف التشغيلية بمبلغ ٢٠٧ مليون درهم لتصل إلى ٢,٣٩٣ مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى توقيت أنشطة الصيانة المجدولة.

بلغت حصة طاقة في نتائج الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة ما قيمته ٢٧ مليون درهم، ما يعكس أداء الموجودات في محفظة حقوق الملكية الخاصة بالمجموعة. وانخفضت الإيرادات الأخرى بمبلغ ٨٢ مليون درهم، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى الربح غير المتكرر بمبلغ ٧٧ مليون درهم الذي تم تسجيله في عام ٢٠٢٤.

بلغت أرباح صرف العملات الأجنبية ١٣٠ مليون درهم، بزيادة قدرها ١٥٢ مليون درهم مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي، مدفوعةً بارتفاع سعر صرف الدرهم المغربي.

انخفض الاستهلاك والاستنزاف والإطفاء نتيجة لمراجعة العمر الإنتاجي المقدر لمحطة الشويحات ١ للطاقة، وذلك تماشياً مع اتفاقية تمديد لمدة ١٥ عاماً تم توقيعها مع شركة مياه وكهرباء الإمارات.

انخفضت تكاليف التمويل بمبلغ ٨٠ مليون درهم، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى سداد الدفعات المجدولة لقروض لأجل. كما انخفضت إيرادات الفوائد بمبلغ ٧٢ مليون درهم، مما يعكس تأثير انخفاض أسعار الفائدة السائدة.

انخفضت مصاريف الضريبة بمبلغ ٦٠ مليون درهم مقارنة بالفترة السابقة، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى الحركات في أرصدة الضريبة المؤجلة.

حلول المياه

سجل قطاع حلول المياه أرباحاً صافية بقيمة ٣٣٥ مليون درهم، بانخفاض قدره ٥٨ مليون درهم مقارنة بالفترة السابقة.

ارتفعت الإيرادات لتصل إلى ١,٢٦٣ مليون درهم، بزيادة قدرها ٥٠ مليون درهم، مما يعكس طبيعة الأنشطة المرخصة لدى الشركة، إلا أن هذا الارتفاع قابله زيادة في المصاريف التشغيلية بمبلغ ٨٣ مليون درهم، يرتبط هذا بشكل أساسي بالجهود العلاجية المستمرة في أعقاب الحدث الجوي الاستثنائي التي شهدتها الدولة في أبريل ٢٠٢٤.

النفط والغاز

حقق قطاع النفط والغاز أرباحاً صافية بقيمة ٦٦٧ مليون درهم، بانخفاض قدره ٢٤٦ مليون درهم، ويرجع السبب الرئيسي في ذلك إلى انخفاض أسعار النفط وكميات الإنتاج.

بلغت الإيرادات ما قيمته ٢,٣١٤ مليون درهم، بانخفاض قدره ١,٠٣٧ مليون درهم مقارنة بالفترة السابقة. كما انخفض متوسط سعر برميل النفط المحقق من العمليات الجارية ليصل إلى ٦٦,٠١ دولار أمريكي للبرميل مقابل ٧١,٩٤ دولار أمريكي للبرميل في الربع الثاني من عام ٢٠٢٤، في حين ارتفع متوسط سعر الغاز المحقق ليصل إلى ٣,٠٢ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية مقابل ٢,٧٦ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية. وشهدت شركة طاقة انخفاضاً في حجم إنتاجها حيث بلغ ٩٣,٥ ألف برميل من النفط المكافئ يومياً مقابل ١٠٤,٩ ألف برميل من النفط المكافئ يومياً في الربع الثاني من عام ٢٠٢٤، بسبب توقف الإنتاج المقرر في عدد من حقول بحر الشمال في إطار خطط شركة طاقة بالتخارج من المملكة المتحدة. وقد توقف الإنتاج في أربعة من أصول طاقة في المملكة المتحدة في أواخر عام ٢٠٢٤، وهم تيرن وإيدر ونورث كورمورانت وكورمورانت ألفا، ليسجل ذلك نهاية إنتاج طاقة من الهيدروكربون في منطقة شمال بحر الشمال.

انخفضت المصاريف التشغيلية لتصل إلى ١,١٩٩ مليون درهم بانخفاض قدره ٣٩٣ مليون درهم مقارنة بالفترة السابقة. ويرجع هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى انخفاض تكاليف الإصلاح والصيانة والمصاريف التشغيلية الأخرى عقب توقف الإنتاج في منطقة شمال بحر الشمال، ولكن تم تعويض ذلك الانخفاض جزئياً بزيادة في الإنتاج مقارنة بالعام ٢٠٢٤.

انخفض مصروف الضريبة في قطاع النفط والغاز بمبلغ ٣٤٠ مليون درهم 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.

الشركات

انخفضت المصاريف العمومية والإدارية بمبلغ ٤٧ مليون درهم، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع مخصص التكاليف للقطاعات التشغيلية.

أدى ارتفاع قيمة اليورو إلى تكبد خسائر صرف عملات أجنبية بمبلغ ١٦٣ مليون درهم، وذلك نتيجة لتحركات العملة في الأرصدة المقومة باليورو ضمن المجموعة.

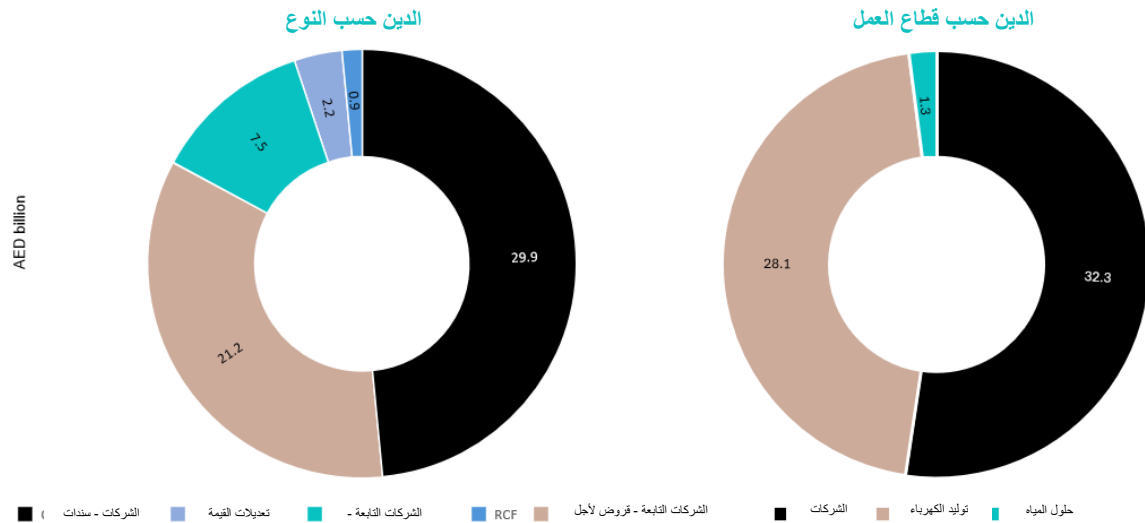
ارتفعت تكاليف التمويل بمبلغ ١٥٦ مليون درهم، ويتمثل السبب الرئيسي في ذلك في زيادة مستويات الديون بوجه عام لدعم المبادرات الاستراتيجية للمجموعة.

٤. هيكل رأس المال والسيولة

المرکز الموحد		كما في
٣١ ديسمبر	٣٠ يونيو	
٢٠٢٤	٢٠٢٥	(مليون درهم، ما لم يُذكر خلاف ذلك)
٢١٦,٨١٣	٢١٧,١٩٩	مجموع الموجودات
١٠٤,٨٢٤	١٠٥,٥٢٥	مجموع حقوق الملكية
٦٤,١٢٤	٦١,٦٥٨	مجموع الدين
%٣٥	%٣٤	نسبة صافي الدين إلى رأس المال (١)
١٣,٣٩٧	١٢,٤٨٣	الجزء غير المستخدم من التسهيلات الائتمانية
٨,٣٨٢	٧,٤٩٤	صافي النقد وما في حكمه
٢١,٧٧٩	١٩,٩٧٧	إجمالي السيولة المتاحة
		(١) "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 لشركة طاقة من صافي الدين بنسبة ٣٤٪ بناءً على القيم المدرجة في بيان المركز المالي الموحد كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، 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 عادةً من خلال ديون المشروعات، سواءً على شكل قروض بنكية محدودة أو بدون حق الرجوع أو من خلال سندات المشروعات.

تواصل المجموعة مراقبة الوضع العام للديون وخيارات إعادة التمويل المتاحة لضمان الحفاظ على مزيج الديون وتكاليف الديون في المستوى الأمثل. يُرجى الرجوع إلى قسم "أجل الاستحقاق" أدناه للاطلاع على المستجدات بشأن إصدارات الديون الأخيرة.

تُعد أسعار الفائدة على ديون وسندات وقروض المشروعات الخاصة بالمجموعة ثابتة 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 المرتبطة بمعدل 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 المتاحة. وبالتالي، فإن شركة طاقة معرضة جزئياً لمخاطر أسعار الفائدة على المدى المتوسط والمدى الطويل.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، وبعد مراعاة تأثير عقود مقايضة أسعار الفائدة والمشتقات الضمنية، تحمل نسبة ٩٩٪ تقريباً من قروض المجموعة سعر فائدة ثابت (ديسمبر ٢٠٢٤: ٩٩٪)، وبلغ متوسط تكلفة الدين العامة للمجموعة ٤,٨٪ (ديسمبر ٢٠٢٤: ٤,٨٪).

السيولة

بلغ إجمالي السيولة المتاحة للمجموعة ما قيمته ٢٠,٠ مليار درهم، بانخفاض قدره ١,٨ مليار درهم مقارنة بنهاية عام ٢٠٢٤. يتكون إجمالي السيولة المتاحة من الجزء غير المستخدم من التسهيلات الائتمانية المتاحة بمبلغ ١٢,٥ مليار درهم وصافي النقد وما في حكمه بمبلغ ٧,٥ مليار درهم.

تتكون التسهيلات الائتمانية المتاحة للمجموعة أساساً من التسهيل الائتماني المتجدد متعدد العملات بمبلغ ١٢,٩ مليار درهم (٣,٥ مليار دولار أمريكي) المقدم من اتحاد يضم ٢٠ بنكاً. وكما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، استخدمت المجموعة ٠,٩ مليار درهم من هذا التسهيل الائتماني.

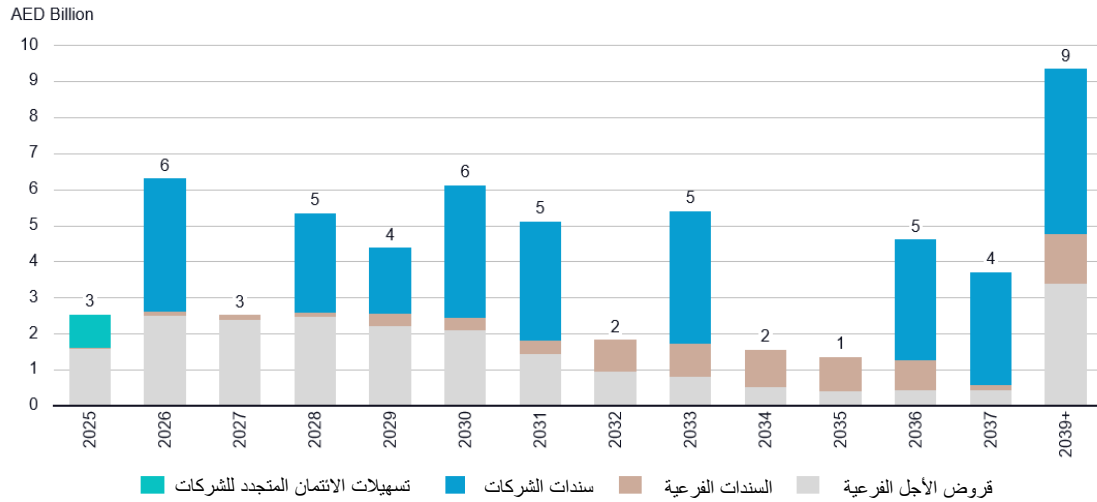
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، تم تصنيف نسبة ١٠.٤٪ (٦,٤ مليار درهم) من إجمالي ديون المجموعة كديون متداولة مقارنة بنسبة ١٤.٣٪ (٩,٢ مليار درهم) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ استناداً إلى القيمة الدفترية للقروض. كانت شركة الفجيرة آسيا للطاقة ش.م.خ قد أخفقت في الوفاء بتعهداتها من الناحية الفنية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ بسبب إخفاقها في تخصيص 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 استدعى إعادة تصنيف مبلغ ٣,١ مليار درهم 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 ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، بلغ إجمالي ديون المجموعة ٦١,٧ مليار درهم، مما يعكس انخفاضاً صافياً قدره ٢,٤ مليار درهم مقارنة بمبلغ ٦٤,١ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

نتج هذا الانخفاض بشكل رئيسي عن سداد سند بقيمة ٢,٨ مليار درهم عند استحقاقه، وسداد الدفعات المجدولة لقروض مشاريع بقيمة ١,٥ مليار درهم. وقد قابل ذلك سحب صافٍ بقيمة ٠,٩ مليار درهم ضمن التسهيل الائتماني المتجدد للمجموعة، وسحوبات ديون جديدة بقيمة ٠,٦ مليار درهم لدعم أنشطة الإنشاء الجارية في محطتي المرفأ ٢ والشويهات ٤ لتحلية المياه بتقنية التناضح العكسي. كما شملت الفترة تحركات غير نقدية بقيمة ٠,٤ مليار درهم، ومنها تعديلات صرف عملات أجنبية وتعديلات أخرى.

فيما يلي جدول سداد المطلوبات المالية للمجموعة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، استناداً إلى الدفعات التعاقدية غير المخصومة:



٥. النفقات الرأسمالية

الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو						
(مليون درهم)	النقل والتوزيع	توليد الكهرباء	حلول المياه	النفط والغاز	الشركات	إجمالي المجموعة
٢٠٢٥	٢,٨٧٩	١,٤٧٨	٥٢٧	٣٥٠	١	٥,٢٣٥
٢٠٢٤	١,٩١٨	١,٠٠٠	٦٦٣	٤٨٩	-	٤,٠٧٠

بلغ إجمالي النفقات الرأسمالية للمجموعة (الإضافات على الممتلكات والمنشآت والمعدات، باستثناء موجودات حق الاستخدام) ما قيمته ٥,٢٣٥ مليون درهم، بزيادة قدرها ٢٨,٦% مقارنة بالفترة السابقة.

ارتفعت النفقات الرأسمالية في قطاع النقل والتوزيع بمبلغ ٩٦١ مليون درهم مقارنة بالفترة السابقة، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى التدرج في تحسينات وتحديثات الشبكة ضمن نطاق العمل المعتاد، بالإضافة إلى الاستمرار في تنفيذ المشاريع الخاصة الرئيسية.

كما ارتفعت النفقات الرأسمالية في قطاع توليد الكهرباء بمبلغ ٤٧٩ مليون درهم، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى تطوير مشروع الظفرة للطاقة الحرارية بقدرة ١ جيجاوات.

وانخفضت النفقات الرأسمالية في قطاع حلول المياه بمبلغ ١٣٦ مليون درهم، نتيجة لارتفاع وتيرة الاستثمارات خلال العام السابق استجابةً للظروف الجوية الاستثنائية التي شهدتها عام ٢٠٢٤.

كما انخفضت النفقات الرأسمالية في قطاع النفط والغاز بمبلغ ١٣٩ مليون درهم، ويُعزى ذلك إلى التخرج من المملكة المتحدة وانخفاض الاستثمارات في قطاع الحفر والانتقاء من العمليات في أمريكا الشمالية.



Jasim Thabet

ستيفن ريدلينغتون
الرئيس المالي

جاسم حسين ثابت
الرئيس التنفيذي للمجموعة والعضو المنتدب
١٣ أغسطس ٢٠٢٥