

تقرير الإدارة
عن النتائج المالية
في الربع الأول ٢٠٢٥

للفترة المنتهية في
٣١ مارس 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 هذا التقرير جنباً إلى جنب مع البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة لشركة "طاقة" للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ (غير مدققة). نستخدم في هذا التقرير مصطلحات "المجموعة" و"نحن" و"لدينا" للإشارة إلى "طاقة".

١. الصحة والسلامة والبيئة

الفترة المنتهية في ٣١ مارس

إجمالي المجموعة (٢)		النفط والغاز (٢)		حلول المياه		توليد الكهرباء (١)		النقل والتوزيع		نظرة عامة على الصحة والسلامة والبيئة
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٠,٢١	٠,٤٤	١,٠٥	١,٦٢	-	-	-	١,٥٦	٠,٠٩	٠,١٨	معدل الحوادث المسجلة (٤) (حدث/ مليون ساعة)
١	١	-	-	-	-	-	١	١	-	حوادث مسببة لضيق وقت العمل
-	٢	-	-	-	-	-	-	-	٢	الوفيات
٢	٦	٢	٦	-	-	-	-	-	-	حوادث التسرب المبلغ عنها
٥٣٠	١٥,٩٠٣	٥٣٠	١٥,٩٠٣	-	-	-	-	-	-	حوادث التسرب المبلغ عنها
										الحجم (لتر)

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

(٢) باستثناء العمليات المتوقعة

(٣) تم تحديث معدل الحوادث المسجلة في الربع الأول من 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 المقيدة، وحوادث العلاج الطبي).

"السلامة" هي القيمة المؤسسية الأولى في "طاقة"، ونحن نضع "السلامة" قبل كل شيء، وتعتبر الصحة والسلامة والأمن والبيئة جزءاً أساسياً من أعمال شركتنا. ونحن نطبق عدداً من القواعد الصارمة والإرشادات وأدوات إعداد التقارير لضمان مستوى عالٍ من الاحترافية والالتزام باللوائح المحلية والعالمية حيثما نعمل. إن كافة أفراد القوى العاملة مخولون لإيقاف أي عمل غير آمن ولديهم الصلاحية للإبلاغ.

بلغ معدل الحوادث المسجلة في المجموعة ٠,٤٤، ما يمثل ارتفاعاً ملحوظاً مقارنةً بمعدل ٠,٢١ المسجل في نفس الفترة من عام ٢٠٢٤. وتُعزى هذه الزيادة في معدل الحوادث المسجلة إلى مزيج من انخفاض مستويات النشاط بنسبة تقارب ٤٪ وزيادة عدد الحوادث المسجلة من ٤ إلى ٨ حوادث، والتي تضمنت حادثي وفاة وحادثاً واحداً من حوادث وقت العمل الضائع.

للأسف، وقع حادثان منفصلان للوفاة في شركة "طاقة للتوزيع" 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 مؤقتاً في مختلف مواقع التشغيل، بهدف إعادة التأكيد على التزام الموظفين في "طاقة" بالسلامة ومشاركة الدروس المستفادة.

تم تسجيل ٦ حوادث تسرب مبلغ عنها حتى نهاية الربع الأول من عام ٢٠٢٥ مقابل حادثين فقط خلال نفس الفترة من العام السابق. بلغ إجمالي حجم التسرب ١٥,٩٠٣ لتر، وكان السبب الرئيسي في ذلك حادث تسرب واحد في قطاع النفط والغاز خلال شهر يناير بكمية بلغت ١٥,٠٠٠ لتر بسبب التسرب في خط أنابيب المكثفات.

النقل والتوزيع

ارتفع معدل الحوادث المسجلة في قطاع النقل والتوزيع ليصل إلى ٠,١٨ مقارنةً بمعدل ٠,٠٩ لنفس الفترة من عام ٢٠٢٤، بسبب الزيادة في عدد الحوادث المسجلة من حادث واحد إلى حادثين، وقد أدى كلا الحادثين إلى وفاة في شركة "طاقة للتوزيع". 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 ١,٥٦ مقارنةً بمعدل ٠ لنفس الفترة من عام ٢٠٢٤، بسبب الزيادة في عدد الحوادث المسجلة من ٠ إلى ٢، والتي أدى أحدها إلى ضياع في وقت العمل. تشمل مجالات التركيز الأساسية في القطاع إدارة المقاولين، وتعزيز ثقافة القيادة في مجال السلامة، وسلامة العمليات، وإدارة الأزمات والطوارئ، واستمرارية الأعمال، وتطبيق نُظم عمل آمنة.

حلول المياه

لم يشهد قطاع حلول المياه أي حوادث مسجلة. وتشمل أنشطة التكامل المستمرة لدى "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 أعمال النفط والغاز ليصل إلى ١,٦٢ مقابل ١,٠٥ لنفس الفترة من عام ٢٠٢٤ بسبب عددٍ من العوامل مثل انخفاض مستويات النشاط بنسبة تقارب ١٣٪، والزيادة في عدد الحوادث المسجلة من ٣ إلى ٤ حوادث. وتشمل مجالات التركيز الرئيسية لقطاع أعمال النفط والغاز إدخال التحسينات المستمرة على سلامة التشغيل والعمليات خلال التغييرات الجارية في العمليات التشغيلية لأصول "طاقة" والأنشطة المرتبطة بها، والتي تشمل إيقاف تشغيل منصات الإنتاج، واستبعاد ودم الأبار، ونقل المعدات 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

الثلاثة أشهر المنتهية في			
٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥		(مليون درهم إماراتي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)
٩٨,٣	٩٨,٧	%	معدل توافر شبكة النقل
٩٧,٤	٩٥,٦	%	معدل التوافر التجاري في أصول قطاع توليد الكهرباء وتحلية المياه عالمياً ^(١)
٩٨,٠	٩٣,٧	%	معدل التوافر في أصول حلول المياه
١٠٦,٩	٩٤,٩		متوسط إنتاج النفط والغاز ^(٢)
١٣,٦٧٨	١٤,٢٠٢		إجمالي الإيرادات
٥,٦٣٠	٥,٢٥٨		الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
٢,١١٦	٢,٠٨٣		صافي الربح ^(٣)
١,٦٨٣	٢,١٨٧		النفقات الرأسمالية ^(٤)
٢٧٤	٤,٨٢٥		التدفقات النقدية الحرة ^(٥)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤		٣١ مارس ٢٠٢٥	
٦٤,١٢٤	٦٣,٧٢١		مجموع الدين
٧٦,٨٥٥	٧٧,١٦٨		قيمة الأصول الخاضعة للتنظيم في أعمال النقل والتوزيع
١٧,٨٠٤	١٧,٩٦٣		قيمة الأصول الخاضعة للتنظيم في قطاع حلول المياه

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

أبرز الإنجازات التشغيلية:

- بلغ معدل التوافر في شبكات نقل الكهرباء والمياه ٩٨,٧٪ مسجلاً تحسناً طفيفاً مقارنةً بالربع نفسه من عام ٢٠٢٤.
- انخفض معدل التوافر التجاري لأصول قطاع توليد الكهرباء عالمياً بشكل طفيف ليصل إلى ٩٥,٦٪ مقابل ٩٧,٤٪ في الربع نفسه من عام ٢٠٢٤.
- انخفض معدل التوافر في أصول قطاع حلول المياه إلى ٩٣,٧٪ مقابل ٩٨,٠٪ في الربع نفسه من عام ٢٠٢٤، وذلك نتيجة لاستمرار أعمال الإصلاح والصيانة عقب الأحوال الجوية الاستثنائية التي شهدتها الدولة في أبريل ٢٠٢٤.
- انخفض متوسط إنتاج النفط والغاز بنسبة ١١,٢٪ ليصل إلى ٩٤,٩ ألف برميل مكافئ نفطي يوميًا، مقارنةً بالربع نفسه من عام ٢٠٢٤. ويُعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى توقف الإنتاج في أربعة حقول بالمملكة المتحدة في أواخر عام ٢٠٢٤، وذلك في إطار تحوّل تركيز عمليات "طاقة" في المملكة المتحدة نحو إيقاف تشغيل الأصول بكفاءة وأمان.

أبرز النتائج المالية:

- ارتفعت إيرادات المجموعة بنسبة ٣,٨٪ مقارنةً بالفترة نفسها من العام الماضي لتصل إلى ١٤,٢ مليار درهم إماراتي، ويُعزى هذا النمو بشكل رئيسي إلى النمو المستدام في قطاع أعمال النقل والتوزيع.
- بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ٥,٣ مليار درهم إماراتي، مسجلةً انخفاضاً بنسبة ٦,٧٪ مقارنةً بالفترة السابقة، ويُعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى تراجع مساهمة قطاع أعمال النفط والغاز بسبب انخفاض أسعار النفط وتراجع حجم الإنتاج.
- بلغ صافي الربح ٢,١ مليار درهم إماراتي، مسجلاً انخفاضاً قدره ١,٥٪ مقابل الفترة السابقة.
- ارتفعت النفقات الرأسمالية بنسبة ٣٠,٠٪ لتصل إلى ٢,٢ مليار درهم إماراتي، ويُعزى هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى الاستثمار في مشروع محطة "الظفرة" لتوليد الكهرباء باستخدام توربينات الغاز ذات الدورة المفتوحة بقدرة ١ جيجاواط، والتي تدعم استراتيجية الذكاء الاصطناعي لإمارة أبوظبي، إلى جانب توقيت إطلاق المشاريع ومرحلة التنفيذ في قطاع أعمال النقل والتوزيع.

- بلغت التدفقات النقدية الحرة ٤,٨ مليار درهم إماراتي، مسجلة ارتفاعاً كبيراً مقابل ٠,٣ مليار درهم إماراتي في الربع الأول من عام ٢٠٢٤، ويعكس هذا الارتفاع بشكل رئيسي الحركات في رأس المال العامل، ولا سيما ضمن قطاع أعمال النقل والتوزيع.
- بلغ إجمالي الدين ٦٣,٧ مليار درهم إماراتي، مسجلاً انخفاضاً طفيفاً مقارنةً بمبلغ ٦٤,١ مليار درهم إماراتي في نهاية عام ٢٠٢٤، ويُعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى سداد قروض مجدولة بقيمة ٠,٨ مليار درهم إماراتي، قابله جزئياً سحبوات إضافية من الديون بقيمة ٠,٣ مليار درهم إماراتي تتعلق بالتقدم في أعمال الإنشاءات في محطتي "المرفا ٢" و"الشويبات ٤" لتحلية المياه بتقنية التناضح العكسي.

الإنجازات الاستراتيجية:

واصلت "طاقة"، من خلال حصتها الرئيسية في شركة "مصدر"، تنفيذ استراتيجيتها للنمو خلال الربع الأول من العام الجاري، مع إحراز تقدم على صعيد الأسواق المحلية والدولية:

- في دولة الإمارات، أعلنت شركة "مصدر" عن أول مشروع في العالم لتوليد الكهرباء من الطاقة المتجددة على مدار الساعة بقدرة ١ جيجاواط، ويشمل توليد طاقة كهربائية بقدرة ٥,٢ جيجاواط من الطاقة الشمسية وتخزين الطاقة بقدرة ١٩ جيجاواط/ ساعة في منظومة بطاريات بهدف توفير ١ جيجاواط من الكهرباء المولدة من مصادر الطاقة المتجددة على مدار ٢٤ ساعة يوميًا.
- وعلى الصعيد الدولي، عملت شركة "مصدر" على توسيع حضورها في القارة الأوروبية مستفيدة من مشاريعها وأصولها في شبه الجزيرة الأيبيرية:
 - ومن خلال شركة "سايتا بيلد"، استحوذت "مصدر" على مشروع "قالي سولار" بقدرة ٢٤٣ ميجاواط، وهو أحد أكبر محطات الطاقة الشمسية في منطقة فالنسيا الإسبانية.
 - كما وقّعت "مصدر" اتفاقية للاستحواذ على حصة بنسبة ٤٩,٩٩٪ في أربعة من أصول الطاقة الشمسية التابعة لشركة "إنديسا إس إيه"، بإجمالي قدرة إنتاجية تبلغ ٤٤٦ ميجاواط، وذلك رهناً بالحصول على الموافقات التنظيمية. وتأتي هذه الصفقة استكمالاً لعملية الاستحواذ السابقة على حصة مماثلة بنسبة ٤٩,٩٩٪ في محطة أصول الطاقة الشمسية لشركة "إنديسا" والبالغة ٢ جيجاواط، وتشمل إمكانات دمج أنظمة بطاريات تخزين الطاقة بقدرة تصل إلى ٥٠٠ ميجاواط.

٣. نتائج العمليات حسب قطاعات الأعمال

الفترة المنتهية في

المجموع		الشركات والاستيعادات		النقط والغاز		حلول المياه ^(١)		توليد الكهرباء وتحلية المياه		النقل والتوزيع		بيان الدخل الموحد
٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	٣١ مارس ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	(مليون درهم إماراتي)
١٣,٦٧٨	١٤,٢٠٢	-	-	١,٩٤٧	١,٤٨٩	٦٢٠	٦٣٦	٢,٩٣٧	٢,٩٣٨	٨,١٧٤	٩,١٣٩	إجمالي الإيرادات
(٧,٧٧٣)	(٨,٧٩٦)	٧	(٤)	(١,٠٢١)	(٨٨٣)	(١٢٨)	(٢١٥)	(١,١٥٦)	(١,١٧٥)	(٥,٤٧٥)	(٦,٥١٩)	مصاريف تشغيلية
(٥٦١)	(٥٠١)	(٩٣)	(٣٤)	(٥٠)	(٤٧)	(٣٥)	(٣٦)	(٦٥)	(١١١)	(٣١٨)	(٢٧٣)	مصاريف عمومية وإدارية
١٣٥	(٢)	٢	٢	-	-	-	-	١٣٣	٣	-	(٧)	الحصة في نتائج الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة
٩٠	٤٦	(١٤)	١٠	٣	(٩)	-	١٢	٦٤	١٠	٣٧	٢٣	إيرادات أخرى
٤٢	(٤)	٦٩	(٣٩)	(٢)	(٤)	-	-	(٢٥)	٣٩	-	-	أرباح / (خسائر) صرف العملات الأجنبية
-	٣١٣	-	٣١٣	-	-	-	-	-	-	-	-	إيرادات توزيعات الأرباح
١٩	-	-	-	١٩	-	-	-	-	-	-	-	الربح من العمليات المتوقعة
٥,٦٣٠	٥,٢٥٨	(٢٩)	٢٤٨	٨٩٦	٥٤٦	٤٥٧	٣٩٧	١,٨٨٨	١,٧٠٤	٢,٤١٨	٢,٣٦٣	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء
(٢,٤٤٤)	(٢,٢٨٩)	-	(٢)	(٢١٤)	(١٨٤)	(٢٢١)	(١٨٢)	(١,٠٠٧)	(١,٠٥٣)	(٩٠٢)	(٨٦٨)	مصاريف الإستهلاك والنضوب والإطفاء
(٧٥٧)	(٧٣٤)	(٢٣٠)	(٣٠١)	(١٠٣)	(٥١)	(٢٨)	(٢٥)	(٣٩٦)	(٣٥١)	-	(٦)	تكاليف التمويل
١٧٥	١٠٣	(٦٣)	(٦٢)	٨٩	٧٨	٤	٣	٨٥	٥٨	٦٠	٢٦	إيرادات الفوائد
(٤٦٩)	(١٨٦)	(١٠)	-	(٢٣٢)	(٤٢)	(١٨)	(١٨)	(١٠٨)	(٥٩)	(١٠١)	(٦٧)	مصروف الضريبة
٢,١٣٥	٢,١٥٢	(٣٢٢)	(١١٧)	٤٣٦	٣٤٧	١٩٤	١٧٥	٣٦٢	٢٩٩	١,٤٧٥	١,٤٤٨	مجموع الربح / (الخسارة)
(١٩)	(٦٩)	-	-	-	-	(٨)	(٨)	(١١)	(٦١)	-	-	الحصص غير المسيطرة
٢,١١٦	٢,٠٨٣	(٣٢٢)	(١١٧)	٤٣٦	٣٤٧	١٨٦	١٦٧	٣٥١	٢٣٨	١,٤٧٥	١,٤٤٨	صافي الربح / (الخسارة) (حصة شركة "طاقة")

كما في

المجموع		الشركات والاستيعادات		النقط والغاز		حلول المياه ^(١)		توليد الكهرباء وتحلية المياه		النقل والتوزيع		الميزانية العمومية الموحدة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ مارس ٢٠٢٥	(مليون درهم إماراتي)
١٣٥,٨٠٢	١٣٦,٤٦١	(٣٢)	١٢	٥,٣٤٧	٥,٤٩٢	١٨,٥٦٩	١٨,٨٩٧	٢٦,٣١٨	٢٦,٣٤٤	٨٥,٦٠٠	٨٥,٧١٦	ممتلكات ومنشآت ومعدات
٧,٨٢١	٧,٨٣٥	-	-	-	-	-	-	٧,٨٢١	٧,٨٣٥	-	-	موجودات مالية تشغيلية
١٦,٠٢٥	١٦,٥٩٥	٢٠٨	٢٠٩	-	-	-	-	١٤,٧١٦	١٥,٢٨٥	١,١٠١	١,١٠١	استثمارات في وقروض إلى شركات زميلة ومشاريع مشتركة
١٤,٢٩٧	١٤,٠٧٥	-	١	٦٨	٦١	١	-	٩,٤٧٣	٩,١٥٧	٤,٧٥٥	٤,٨٥٦	موجودات غير ملموسة
١٣,٤٦٩	١٢,٢٨٠	١٣,٤٦٩	١٢,٢٨٠	-	-	-	-	-	-	-	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
٥,٦١٦	٥,٣٥٨	٤٨	-	٥,٥٥٨	٥,٣٤٩	-	-	١٠	٩	-	-	موجودات الضريبة الموجلة
٢٣,٧٨٣	٢٤,٦٩٠	٦,١٨٤	٦,٥٥٣	١,٨٧٦	٢,٢٧٩	٦٣٢	٩١٨	٩,٨٠١	١٠,٠٣٠	٥,٢٩٠	٤,٩١٠	موجودات أخرى
٢١٦,٨١٣	٢١٧,٢٩٤	١٩,٨٧٧	١٩,٠٥٥	١٢,٨٤٩	١٣,١٨١	١٩,٢٠٢	١٩,٨١٥	٦٨,١٣٩	٦٨,٦٦٠	٩٦,٧٤٦	٩٦,٥٨٣	إجمالي الموجودات
١١١,٩٨٩	١١٣,٦٧٦	٣٥,٧٥٦	٣٤,٦١٠	١٤,٤١٢	١٤,٧٢٧	٦,٥٣١	٦,٨٣٠	٣٥,٦٣٦	٣٤,٨١٦	١٩,٦٥٤	٢٢,٦٩٣	إجمالي المطلوبات
١٠٤,٨٢٤	١٠٣,٦١٨	(١٥,٨٧٩)	(١٥,٥٥٥)	(١,٥٦٣)	(١,٥٤٦)	١٢,٦٧١	١٢,٩٨٥	٣٢,٥٠٣	٣٣,٨٤٤	٧٧,٠٩٢	٧٣,٨٩٠	إجمالي حقوق الملكية

النقل والتوزيع

حقق قطاع أعمال النقل والتوزيع أرباحًا صافية بقيمة ١,٤٤٨ مليون درهم إماراتي، بانخفاض طفيف قدره ٢٧ مليون درهم إماراتي مقارنة بنفس الفترة من العام ٢٠٢٤.

وسجلت الإيرادات ارتفاعًا ملحوظًا بمبلغ ٩٦٥ مليون درهم إماراتي لتصل إلى ٩,١٣٩ مليون درهم إماراتي، مدفوعة بشكل رئيسي بزيادة بقيمة ٩٤٥ مليون درهم إماراتي في التكاليف الناجمة عن تمرير رسوم تعرفه التوريد بالجملة.

كما ارتفعت التكاليف التشغيلية بمبلغ ١,٠٤٤ مليون درهم إماراتي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع المصاريف الناجمة عن تمرير رسوم تعرفه التوريد بالجملة. وباستثناء هذه التكاليف، تعود الزيادة في المصاريف التشغيلية إلى ارتفاع مخصص تكاليف الموظفين للعمليات المباشرة، مما أدى إلى انخفاض المصاريف العمومية والإدارية بمبلغ ٤٥ مليون درهم إماراتي خلال الفترة.

توليد الكهرباء وتحلية المياه

سجل قطاع أعمال توليد الكهرباء وتحلية المياه أرباحًا صافية بقيمة ٢٣٨ مليون درهم إماراتي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض مساهمة الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة.

استقرت الإيرادات عند مبلغ ٢,٩٣٨ مليون درهم إماراتي، وهو ما يتماشى بشكل عام مع الفترة المقارنة. وارتفعت المصاريف التشغيلية بشكل طفيف لتصل إلى ١,١٧٥ مليون درهم إماراتي، بزيادة قدرها ١٩ مليون درهم إماراتي مقارنة بنفس الفترة من العام ٢٠٢٤، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى توقيت أنشطة الصيانة المجدولة.

ارتفعت المصاريف الإدارية والعمومية لتصل إلى مبلغ ١١١ مليون درهم إماراتي مقابل ٦٥ مليون درهم إماراتي في الفترة السابقة حيث كان السبب الرئيسي في ذلك ارتفاع مخصص التكاليف لقطاع الشركات.

بلغت حصة "طاقة" في نتائج الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة ما قيمته ٣ مليون درهم إماراتي فيما يتعلق بأداء الموجودات في محفظة حقوق الملكية الخاصة بالمجموعة. وانخفضت الإيرادات الأخرى بمبلغ ٥٤ مليون درهم إماراتي لسبب رئيسي وهو الربح غير المتكرر بقيمة ٧٧ مليون درهم إماراتي، الذي ظهر فقط في الربع الأول من عام ٢٠٢٤.

بلغت أرباح صرف العملات الأجنبية ٣٩ مليون درهم إماراتي، بزيادة قدرها ٦٤ مليون درهم إماراتي مقارنة بالفترة السابقة، مدفوعةً بارتفاع سعر صرف الدرهم المغربي.

انخفضت تكاليف التمويل بمبلغ ٤٥ مليون درهم إماراتي بسبب انخفاض سعر الفائدة، كما انخفضت إيرادات الفوائد بمبلغ ٢٧ مليون درهم إماراتي لنفس السبب.

انخفضت مصاريف الضريبة بمبلغ ٤٩ مليون درهم إماراتي عن الفترة السابقة حيث يرجع السبب الرئيسي في ذلك إلى الحركات في الضريبة المؤجلة.

حلول المياه

سجل قطاع أعمال حلول المياه أرباحًا صافية بقيمة ١٦٧ مليون درهم، بانخفاض قدره ١٩ مليون درهم مقارنة بالربع الأول من عام ٢٠٢٤.

ارتفعت الإيرادات لتصل إلى ٦٣٦ مليون درهم، بزيادة قدرها ١٦ مليون درهم، مما يعكس طبيعة الأنشطة المرخصة لدى الشركة، إلا أن هذا الارتفاع قابله زيادة في المصاريف التشغيلية بمبلغ ٨٧ مليون درهم، بسبب الأحوال الجوية الاستثنائية التي شهدتها الدولة في أبريل ٢٠٢٤.

كما انخفضت مصاريف الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بمبلغ ٣٩ مليون درهم إماراتي بسبب إعادة التقييم الفني وتمديد الأعمار الإنتاجية للموجودات.

النفط والغاز

حقق قطاع أعمال النفط والغاز أرباحًا صافية بقيمة ٣٤٧ مليون درهم إماراتي، بانخفاض قدره ٨٩ مليون درهم إماراتي، ويرجع السبب الرئيسي في ذلك إلى انخفاض أسعار النفط وكميات الإنتاج.

بلغت الإيرادات ما قيمته ١,٤٨٩ مليون درهم إماراتي، بانخفاض قدره ٤٥٨ مليون درهم مقارنة بالفترة السابقة. كما انخفض متوسط سعر برميل النفط المحقق من العمليات الجارية ليصل إلى ٦٣,٤٥ دولار أمريكي للبرميل مقابل ٧١,٧١ دولار أمريكي للبرميل في الربع الأول من عام ٢٠٢٤، في حين ارتفع متوسط سعر الغاز المحقق ليصل إلى ٣,٤٦ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية مقابل ٣,٢١ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية. وشهدت شركة طاقة انخفاضًا في حجم إنتاجها حيث بلغ ٩٤,٩ ألف برميل من النفط المكافئ يوميًا مقابل ١٠٦,٩ ألف برميل من النفط المكافئ يوميًا في الربع الأول 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 أربع من منصات "طاقة" في المملكة المتحدة في أواخر عام ٢٠٢٤، وهي "تيرن" و"إيدر" و"نورث كورمورانت" و"كورمورانت ألفا"، ليسجل ذلك نهاية إنتاج "طاقة" من الهيدروكربون في منطقة شمال بحر الشمال.

انخفضت المصاريف التشغيلية لتصل إلى ٨٨٣ مليون درهم إماراتي بانخفاض قدره ١٣٨ 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 جزئيًا بزيادة في الإنتاج مقارنة بالعام ٢٠٢٤.

انخفض مصروف الضريبة في قطاع النفط والغاز بمبلغ ١٩٠ 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 الإدارية والعمومية بمبلغ ٦٠ مليون درهم مقارنة بالربع الأول من عام ٢٠٢٤، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع مخصص التكاليف للقطاعات التشغيلية.

انخفضت أرباح صرف العملات الأجنبية بمبلغ ١٠٨ مليون درهم مقارنة بالربع الأول من عام ٢٠٢٤، مدفوعًا بشكل رئيسي بتأثير المطلوبات المقومة باليورو.

ارتفعت إيرادات توزيعات الأرباح بمبلغ ٣١٣ مليون درهم في الربع الجاري بسبب توقيت استلام التوزيعات من استثمار المجموعة في شركة "أدنوك للغاز".

ارتفعت تكاليف التمويل بمبلغ ٧١ مليون درهم مقارنة بالربع السابق، ويتمثل السبب الرئيسي في ذلك في زيادة مستويات الديون بوجه عام لدعم المبادرات الاستراتيجية للمجموعة.

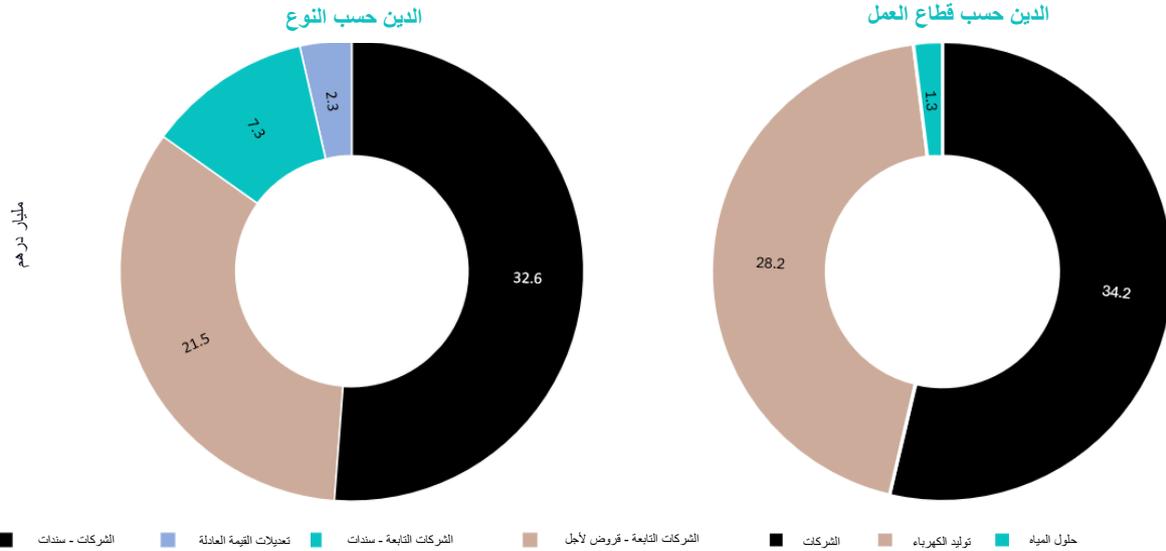
٤. هيكل رأس المال والسيولة

كما في		المركز الموحد
٣١ ديسمبر	٣١ مارس	(مليون درهم، ما لم يُذكر خلاف ذلك)
٢٠٢٤	٢٠٢٥	إجمالي الموجودات
٢١٦,٨١٣	٢١٧,٢٩٤	إجمالي حقوق الملكية
١٠٤,٨٢٤	١٠٣,٦١٨	إجمالي الدين
٦٤,١٢٤	٦٣,٧٢١	نسبة صافي الدين إلى رأس المال (١)
%٣٥	%٣٤	الجزء غير المستخدم من التسهيلات الائتمانية
١٣,٣٩٧	١٣,٤٠٦	صافي النقد وما يعادله
٨,٣٨٢	٩,٤٦١	إجمالي السيولة المتاحة
٢١,٧٧٩	٢٢,٨٦٧	

(١) "صافي الدين" مقسوماً على "مجموع حقوق الملكية" زائداً "صافي الدين" علماً بأن "صافي الدين" هو "مجموع الدين" ناقصاً "صافي النقد وما يعادله"

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 ٣١ مارس 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 "أجال 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 ٣١ مارس 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 ٢٢,٩ مليار درهم، بزيادة قدرها ١,١ مليار درهم مقارنة بنهاية عام ٢٠٢٤. يتكون إجمالي السيولة المتاحة من الجزء غير المستخدم من التسهيلات الائتمانية المتاحة بمبلغ ١٣,٤ مليار درهم وصافي النقد وما في حكمه بمبلغ ٩,٥ مليار درهم.

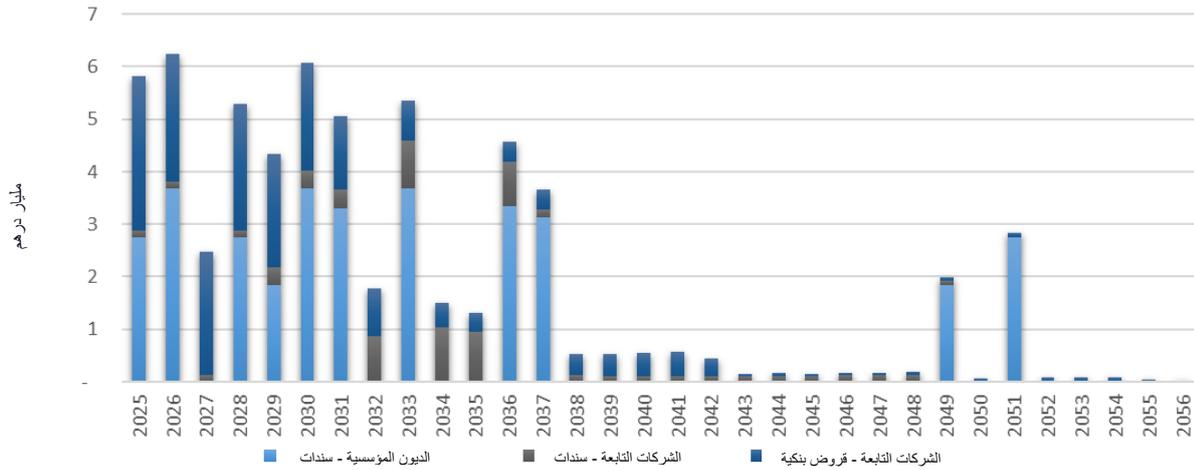
تتكون التسهيلات الائتمانية المتاحة للمجموعة أساسًا من التسهيلات الائتمانية المتجددة متعددة العملات بمبلغ ١٢,٩ مليار درهم (٣,٥ مليار دولار أمريكي) المقدمة من اتحاد يضم ٢٠ بنكًا.

كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥، تم تصنيف نسبة ٩٪ (٦,٠ مليار درهم) من إجمالي ديون المجموعة كديون متداولة مقارنة بنسبة ١٤٪ (٩,٠ مليار درهم) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ استنادًا إلى القيمة الدفترية للقروض. كانت شركة الفجيرة أسيا للطاقة ش.م.خ قد أخفقت في الوفاء بتعهداتها من الناحية الفنية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ 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 أسيا 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 ٣١ مارس ٢٠٢٥، انخفض إجمالي ديون المجموعة ليصل إلى مبلغ ٦٣,٧ مليار درهم مقارنة بمبلغ ٦٤,١ مليار درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، مما يعكس صافي انخفاض بقيمة ٠,٤ مليار درهم. ويرجع السبب الرئيسي وراء هذا الانخفاض إلى سداد الأقساط المجدولة للقروض بقيمة ٠,٨ مليار درهم، والذي قابله جزئيًا سحب ديون إضافية بقيمة ٠,٣ مليار درهم، لدعم التقدم في أعمال الإنشاءات في محطتي المرفأ ٢ والشويبات ٤ لتحلية المياه بتقنية التناضح العكسي، بالإضافة إلى حركات غير نقدية أخرى بقيمة ٠,١ مليار درهم.

فيما يلي جدول سداد المطلوبات المالية للمجموعة كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥، استنادًا إلى الدفعات التعاقدية غير المخصومة:



٥. النفقات الرأسمالية

الفترة المنتهية في ٣١ مارس						
إجمالي المجموعة	الشركات	النفط والغاز	حلول المياه	توليد الكهرباء	النقل والتوزيع	(مليون درهم)
٢,١٨٧	-	١٣١	١٨٠	٨١٩	١,٠٥٨	٢٠٢٥
١,٦٨٣	-	٢٧٠	١٣١	٥٥٧	٧٢٥	٢٠٢٤

بلغ إجمالي النفقات الرأسمالية للمجموعة (الإضافات على الممتلكات والمنشآت والمعدات، باستثناء موجودات حق الاستخدام) ما قيمته ٢,١٨٧ مليون درهم، بزيادة قدرها ٣٠٪ مقارنة بالربع الأول من عام ٢٠٢٤.

بلغت النفقات الرأسمالية لقطاع النقل والتوزيع ما قيمته ١,٠٥٨ مليون درهم، بزيادة قدرها ٣٣٣ مليون درهم، ويرجع ذلك إلى توقيت إطلاق المشروعات ومراحل التنفيذ عبر القطاع، وذلك فيما يتعلق بمشروعات إنشاء شبكات المياه والكهرباء وتحسينها وتحديثها.

ارتفعت النفقات الرأسمالية لقطاع توليد الكهرباء وتحلية المياه لتصل إلى ٨١٩ مليون درهم، بزيادة قدرها ٢٦٢ مليون درهم مقارنة بالفترة السابقة، ويرجع السبب الرئيسي في هذا الإنفاق المتزايد إلى تسريع وتيرة تطوير مشروعات الظفرة لتوليد الكهرباء بتوربينات الغاز ذات الدورة المفتوحة.

بلغت النفقات الرأسمالية لقطاع حلول المياه ما قيمته ١٨٠ مليون درهم بزيادة قدرها ٤٩ مليون درهم، وتتعلق أساسًا بإعادة تأهيل واستبدال وتحديث شبكات الصرف الصحي الحالية ومحطات الضخ ومحطات المعالجة وإنشاء شبكات جديدة.

بلغ إجمالي النفقات الرأسمالية لقطاع النفط والغاز ما قيمته ١٣١ مليون درهم بانخفاض قدره ١٣٩ مليون درهم. ويعكس هذا الانخفاض التخارج من المملكة المتحدة وانخفاض حجم الإنفاق الرأسمالي على أعمال الحفر والانتهاء من عملياتنا في أمريكا الشمالية.



ستيفن ريدلينغتون
الرئيس المالي



جاسم حسين ثابت
الرئيس التنفيذي للمجموعة والعضو المنتدب
١٤ مايو ٢٠٢٥