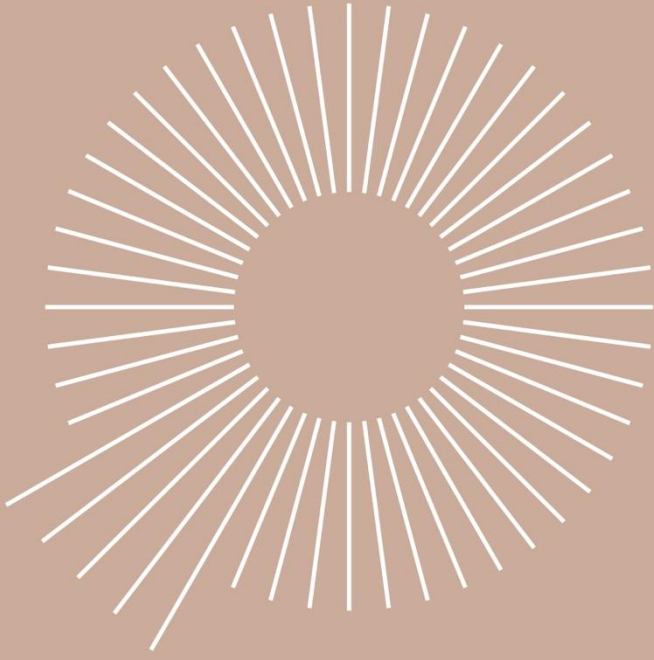




٢٠٢٦

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

للفترة المنتهية في
٣٠ يونيو ٢٠٢٦

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 ٣٠ يونيو ٢٠٢٦. نستخدم في هذا التقرير مصطلحات "المجموعة" و"نحن" و"لدينا" للإشارة إلى "طاقة".

١. الصحة والسلامة والبيئة

الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو											
توليد الكهرباء وتحلية المياه (١،٢)		النقل		التوزيع		حلول المياه		التقط والغاز		الإجمالي للمجموعة (٣)	
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥
نظرة عامة على الصحة والسلامة والبيئة											
(حدث) / معدل الحوادث المسجلة (٤)											
٠,٩٨	٠,٥٦	٠,٠٦	-	٠,٢٥	٠,٢٨	-	٠,١٤	١,٢٥	١,٨٨	٠,٢٨	٠,٤١
حوادث مسببة لاضاياع وقت العمل											
١	١	١	-	٣	١	-	١	١	٣	٦	٦
الوفيات											
١	-	-	-	-	٢	-	-	-	-	١	٢
حوادث التسريب المبلغ عنها											
-	-	-	-	١	-	١	-	٧	٨	٩	٨
حوادث التسريب المبلغ عنها (الحجم لتر)											
-	-	-	-	٣	-	١	-	١٦,٧٦٨	١٨,٩١٣	١٦,٧٧٢	١٨,٩١٣

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

(٢) باستثناء العمليات المتوقفة.

(٣) تم تحديث معدل الحوادث المسجلة من عام ٢٠٢٥ 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 المفيدة، وحوادث العلاج الطبي).

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

انخفض معدل الحوادث المسجلة على مستوى المجموعة ليصل إلى ٠,٢٨ مقابل ٠,٤١ في الفترة ذاتها من العام الماضي. كما انخفض عدد الحوادث المسجلة من ١٦ حادثاً إلى ١٢ حادثاً، وتضمنت حالة وفاة واحدة و٦ حوادث لوقت العمل الضائع. وقد ارتفع عدد ساعات العمل بنسبة ٩٪، في مؤشر إلى زيادة النشاط على مستوى المجموعة.

استجابةً لحادث مميت وقع في أحد أصول قطاع توليد الكهرباء وتحلية المياه في المغرب بسبب دخول غير مصرح به إلى منطقة محظورة، وعليه فقد أجري تحقيق شامل وصارم لتحديد الأسباب الجذرية، واستخلاص الدروس المستفادة، والاتفاق على إجراءات تحسين جرى تعميمها على مستوى المجموعة لضمان عدم تكرار مثل هذا الحادث. ويجري متابعة تنفيذ إجراءات التحسين المحددة خلال تحقيقات الحادث حتى اكتمالها، على أن يتم التحقق لاحقاً من تنفيذها لضمان مواصلة التقدم.

تم تسجيل ٩ حوادث تسريب مُبلغ عنها، منها ٧ حوادث في قطاع أعمال النفط والغاز، وحادث واحد في قطاع أعمال حلول المياه، وهو ما يمثل زيادة مقارنة بعدد الحوادث المسجل في الفترة ذاتها من العام الماضي والبالغ ٨ حوادث. وبلغ إجمالي حجم التسريب ١٦,٧٧٢ لتراً، بانخفاض عن الربع الثاني من عام ٢٠٢٥ والبالغ ١٨,٩١٣ لتراً.

توليد الكهرباء وتحلية المياه

بلغ معدل الحوادث المسجلة في قطاع أعمال توليد الكهرباء وتحلية المياه ٠,٩٨، بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، وهو ما يمثل زيادة عن الفترة نفسها من العام الماضي التي بلغ معدل الحوادث فيها ٠,٥٦، وذلك بارتفاع قدره ١٤٪ في ساعات العمل المنجزة. وقد تم تسجيل حادثين يتمثلان في حالة وفاة وقعت في شهر يناير وحادث لوقت العمل الضائع في شهر أبريل. واستجابةً لذلك، ومن أجل تعزيز الأداء العام في مجال الصحة والسلامة، فقد ركزت الجهود على عدة محاور رئيسية شملت إدارة أعمال المقاولين، والقيادة في مجال السلامة، وسلامة العمليات، وتطبيق نظم عمل آمنة، إضافةً إلى إدارة الأزمات والطوارئ.

النقل

بلغ معدل الحوادث المسجلة في قطاع أعمال النقل ٠,٠٦، بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦ مع تسجيل حادث واحد لوقت العمل الضائع، وهو ما يمثل زيادة مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي التي لم تشهد أي حوادث من هذا النوع. كما ارتفعت ساعات العمل المنجزة بنسبة ٦٠٪. وقد اشتملت مجالات التركيز الرئيسية على الإشراف الفعال على مواقع العمل، وإدارة أعمال المقاولين، وإدارة الأمن والسلامة في المشاريع.

التوزيع

انخفض معدل الحوادث المسجلة في قطاع أعمال التوزيع، حيث بلغ ٠,٢٥ بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦ مقابل ٠,٢٨ خلال الفترة ذاتها من العام الماضي، ويُعزى ذلك إلى انخفاض عدد الحوادث المسجلة من أربع إلى ثلاث حالات، وتتعلق جميعها بحوادث وقت العمل الضائع. كما انخفضت ساعات العمل المنجزة بنسبة ١٦٪. وقد اشتملت مجالات التركيز الرئيسية على تعزيز الالتزام بالقواعد والسياسات والمعايير، والقيادة في مجال السلامة، والإشراف على مواقع العمل، وإدارة أعمال المقاولين، وإدارة الأمن والسلامة في المشاريع.

حلول المياه

لم يسجل قطاع حلول المياه أي حوادث قابلة للتسجيل في نهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، مما يشير إلى انخفاض معدل الحوادث مقابل ٠,١٤ مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي. وارتفعت ساعات العمل المنجزة بنسبة ٣٪. واستمر التركيز على تعزيز الكفاءة والقيادة في مجال الأمن والسلامة وإدارة أعمال المقاولين.

النفط والغاز

انخفض معدل الحوادث المسجلة في قطاع أعمال النفط والغاز، حيث بلغ ١,٢٥ بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦ مقابل ١,٨٨ خلال الفترة ذاتها من العام الماضي، ويُعزى ذلك إلى تراجع عدد الحوادث المسجلة من عشرة إلى ستة حوادث. كما انخفضت ساعات العمل المنجزة بنسبة ١٠٪. وقد اشتملت مجالات التركيز الرئيسية على السلامة المهنية وسلامة العمليات، إضافةً إلى تحسينات على إدارة المخاطر خلال التغييرات الجارية في محطة الموجودات، بما في ذلك إيقاف تشغيل الموجودات، واستبعاد وردم الآبار، وتطوير الموجودات، ولا سيما فيما يتعلق بالأنشطة التي تنفذها القوى العاملة التابعة للمقاولين.

المقر الرئيسي

لم يشهد المقر الرئيسي أي حوادث يمكن تسجيلها بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦ على غرار العام الماضي. وقد أحرزت البرامج المؤسسية الموجهة تقدماً في معالجة الأسباب الجذرية للحوادث الأخيرة المتعلقة بالأمن والسلامة، حيث اشتملت على برنامج مستقل لفحص مواقع العمل يهدف إلى مراجعة مدى الامتثال في مواقع الإنشاءات ضمن قطاع أعمال التوزيع، بالإضافة إلى خطة لتحسين مستوى الأمن والسلامة على مستوى المجموعة لمدة ١٢ شهراً، وذلك بهدف زيادة مستوى الوعي وتعزيز الالتزام بسياسات ومعايير وقواعد السلامة الأساسية الاثنتي عشرة المعتمدة لدى "طاقة". كما قد شهد شهر يونيو تنظيم سلسلة من الفعاليات العالمية على شبكة الإنترنت في إطار أسبوع الصحة والسلامة والأمن والبيئة لشركة "طاقة"، والذي شمل مشاركة الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب لمجموعة "طاقة"، والرئيس التنفيذي لكل قطاع من قطاعات الأعمال، مع بوثقة من الخبراء المتخصصين لمناقشة الموضوعات التي تركز على أهمية تحمّل المسؤولية الشخصية عن السلامة، والتعبير عن المخاوف، والالتزام بالقواعد.

٢. ملخص النتائج

السنة أشهر المنتهية في		الثلاثة أشهر المنتهية في		
٣٠ يونيو	٣٠ يونيو	٣٠ يونيو	٣٠ يونيو	
٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	(مليون درهم إماراتي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)
٩٣,٦	٩٣,٦	٩٢,٦	٩٤,٣	معدل التوافر التجاري في قطاع أعمال توليد الكهرباء وتحلية المياه عالمياً ^(٢٠١) %
٩٨,٧	٩٨,٤	٩٨,٩	٩٨,٥	معدل توافر شبكة النقل %
٩٤,٤	٩٥,٨	٩٥,١	٩٤,٤	معدل توافر موجودات قطاع أعمال حلول المياه %
٩٣,٥	٩٢,٥	٩٢,١	٩٠,٣	ألف برميل مكافئ نفطي يومياً
٢٨,٢٤٣	٢٧,٥١٨	١٤,١٣٤	١٣,٧٨٨	متوسط إنتاج قطاع أعمال النفط والغاز ^(٢)
١٠,٢١٦	١٠,٩٩٩	٤,٩٦٤	٥,٤٧٣	إيرادات من عملاء خارجيين ^(٢)
٣,٧١٠	٤,٠٧١	١,٦٢٧	١,٩٨٠	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ^(٢)
٥,٢٣٥	٧,٢٤٢	٣,٠٤٨	٤,٠٦٠	صافي الدخل ^(٤)
٧,٠٠٧	٤,٥٥٣	٢,١٨٠	(٢٨٨)	النفقات الرأسمالية ^(٥)
				التدفقات النقدية الحرة ^(٦)
كما في				
٣١ ديسمبر	٣٠ يونيو			
٢٠٢٥	٢٠٢٦			(مليون درهم)
٦٥,٣١٧	٦٨,٢٦٨			إجمالي الدين ^(٧)
٤٥,٠٠١	٤٥,٥٤٦			قيمة الموجودات الخاضعة للتنظيم:
٣٥,٥٤٨	٣٥,٥٧٢			- النقل
١٨,٤٣٢	١٨,٣٧٢			- التوزيع
				- حلول المياه

- (١) يمثل المتوسط المرجح من العمليات الجارية لجميع موجودات توليد الكهرباء وتحلية المياه بناءً على قدرة المحطة.
- (٢) أعيد تصنيف المبالغ المقارنة من أجل عرض طاقة ناقلية كعملية متوقفة.
- (٣) يشمل إنتاج الحصة العاملة من العمليات الجارية في كندا والمملكة المتحدة وهولندا.
- (٤) الدخل الصافي أعلاه يمثل الحصة المتعلقة بالمساهمين العاديين في "طاقة".
- (٥) تمثل الإضافات على الممتلكات والمنشآت والمعدات، باستثناء موجودات حق الاستخدام.
- (٦) تمثل التدفقات النقدية من العمليات ناقصاً التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية.
- (٧) إجمالي الدين يشمل الفوائد المستحقة.

المؤشرات التشغيلية:

- بلغ معدل التوافر التجاري لقطاع أعمال توليد الكهرباء وتحلية المياه عالمياً ٩٣,٦٪ بما يتماشى مع الفترة السابقة.
- بلغ معدل التوافر في شبكات النقل ٩٨,٤٪ مقابل ٩٨,٧٪ في الفترة السابقة.
- بلغ معدل توافر الموجودات في قطاع أعمال حلول المياه ٩٥,٨٪ مقابل ٩٤,٤٪ في الفترة السابقة.
- بلغ متوسط الإنتاج في قطاع أعمال النفط والغاز ٩٢,٥ ألف برميل مكافئ نفطي يومياً، بما يتماشى إلى حد كبير مع ٩٣,٥ ألف برميل مكافئ نفطي يومياً في الفترة السابقة.

المؤشرات المالية:

- انخفضت إيرادات المجموعة إلى ٢٧,٥ مليار درهم إماراتي مقابل ٢٨,٢ مليار درهم إماراتي في الفترة السابقة، بسبب انخفاض حجم الإنتاج في قطاع النفط والغاز بعد إيقاف تشغيل موجودات بحر الشمال في المملكة المتحدة، وانخفاض الإيرادات من قطاع توليد الكهرباء وتحلية المياه نتيجة لأعمال التوسّع في محطة الشويهاة ١ للطاقة، وانخفاض إيرادات التميرير في قطاع التوزيع. وعلى الرغم من انخفاض الإيرادات، فقد ارتفعت الربحية مدفوعةً بشكل خاص بارتفاع العوائد من قطاع النقل وقطاع توليد الكهرباء وتحلية المياه لدى "طاقة".
- ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لتصل إلى ١١,٠ مليار درهم إماراتي مقابل ١٠,٢ مليار درهم إماراتي في الفترة السابقة، مما يعكس ارتفاع مساهمة المشاريع المشتركة والشركات الزميلة، إضافةً إلى هيكل الأرباح المستقر لأعمال مرافق "طاقة" الخاضعة للتنظيم.
- ارتفع صافي الدخل العائد إلى مساهمي "طاقة" ليصل إلى ٤,١ مليار درهم إماراتي مقابل ٣,٧ مليار درهم إماراتي، مما يعكس المساهمة المرتفعة من المشاريع المشتركة والشركات الزميلة، إضافةً إلى هيكل الأرباح المستقر لأعمال مرافق "طاقة" الخاضعة للتنظيم.
- ارتفعت النفقات الرأسمالية لتصل إلى ٧,٢ مليار درهم إماراتي مقابل ٥,٢ مليار درهم إماراتي، مما يعكس تسارع ونبرة الاستثمار في شبكات قطاعات الكهرباء والمياه والنقل.

- بلغت قيمة التدفقات النقدية الحرة ٤,٦ مليار درهم إماراتي مقارنة بمبلغ ٧,٠ مليار درهم إماراتي، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى تسارع وتيرة الاستثمار.
- ارتفع إجمالي الدين ليصل إلى ٦٨,٣ مليار درهم إماراتي مقابل ٦٥,٣ مليار درهم إماراتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، حيث يمثل ذلك بشكل رئيسي قرضاً مؤسسياً لأجل وسحوبات من تسهيلات ائتمانية متجددة، إلى جانب تمويل ديون المشاريع لدعم الاستثمارات الرأسمالية، وقد قابل ذلك جزئياً استحقاق سندات مؤسسية وسداد ديون المشاريع المجدولة.

المؤشرات الاستراتيجية:

- خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٦، واصلت "طاقة" تعزيز الشراكات الاستراتيجية ومشاريع البنية التحتية في دولة الإمارات العربية المتحدة، ضمن قطاعات الكهرباء والمياه، بما في ذلك ما يلي:
- قامت شركة "مياه وكهرباء الإمارات" بترسية مشروع محطة الطويلة "سي" المستقلة لإنتاج الطاقة بقدرة ٢,٦ جيجاواط إلى ائتلاف تقوده شركة "طاقة" (بحصة تبلغ ٦٠٪)، حيث سيسهم هذا المشروع في تعزيز استقرار شبكة الكهرباء وتمكين الدمج واسع النطاق لمصادر الطاقة المتجددة ضمن منظومة الطاقة في أبوظبي حتى عام ٢٠٥٠.
- وقعت "طاقة" وشركة "أدنوك" اتفاقية لشراء خدمات المرافق لمدة ٢٧ عاماً لتزويد منطقة "تعزيز" للكيمياويات الصناعية في الرويس بالخدمات الأساسية، الأمر الذي يعزز دور "طاقة" في دعم النمو الصناعي بأبوظبي من خلال بنية تحتية موثوقة وفعالة لقطاع المرافق.
- وقعت شركة "طاقة لحلول المياه" وشركة "الاتحاد للماء والكهرباء"، وشركة "سور انترناشيونال"، اتفاقية طويلة الأمد مع حكومة رأس الخيمة لتطوير أكبر محطة لمعالجة مياه الصرف في الإمارة بقدرة ٦٠,٠٠٠ متر مكعب يومياً لتخدم قرابة ٣٠٠,٠٠٠ نسمة.
- استكملت "طاقة" إلى جانب كلٍّ من شركة "مياه وكهرباء الإمارات"، وشركة "مصدر"، وشركة "إي دي إف باور سوليوشنز"، وشركة "جينكو باور" إصدار سندات خضراء بقيمة ٣,٢ مليار درهم إماراتي لإعادة تمويل محطة "الظفرة" للطاقة الشمسية الكهروضوئية المستقلة، بما يدعم التمويل المستدام ويسهم في تعزيز نمو مشاريع الطاقة المتجددة.
- ومن خلال حصتها الرئيسية في شركة "مصدر"، دعمت "طاقة" التوسع في مشاريع الطاقة المتجددة عبر الأسواق العالمية الرئيسية. وخلال الفترة، حققت "مصدر" عدد من الإنجازات، أبرزها:
- وقعت اتفاقية ملزمة لإنشاء مشروع مشترك بقيمة ٢,٢ مليار دولار أمريكي مع شركة "توتال إنيرجيز" يغطي مشاريع الطاقة المتجددة البرية في جميع أنحاء آسيا.
- وقعت اتفاقية مع "رييسول" للاستحواذ على حصة بنسبة ٤٩,٩٩٪ في محطة للطاقة المتجددة التشغيلية في إسبانيا بقيمة ٨٤٩ مليون يورو وبقدرة تبلغ ٧٠٥ ميجاوات، مع إمكانية إضافة ٥٦٥ ميجاوات مستقبلاً من خلال مشاريع التهجين المستقبلية.
- حصلت على عقود دعم الأسعار لإنشاء مشاريع جديدة بقدرة ٣ جيجاواط من طاقة الرياح البحرية ضمن مشاريع "دوغر بانك ساوث" في المملكة المتحدة.

٣. نتائج العمليات حسب قطاعات الأعمال

السنة المنتهية في

بيان الدخل الموحد													
توليد الكهرباء وتحلية المياه*													
النقل													
التوزيع													
حلول المياه													
النقط والغاز													
الشركات والاستيعادات													
الإجمالي للمجموعة*													
(مليون درهم إماراتي)													
٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	٣٠ يونيو ٢٠٢٦
الإيرادات													
٢٨,٢٤٣	٢٧,٥١٨	-	-	٢,٣١٤	٢,١٥٣	١,٢٦٣	١,٢٩٥	١٨,١٦٦	١٧,٧٢٦	٥٥٨	٦٤٤	٥,٩٤٢	٥,٧٠٠
-	-	(٢,٨٣٥)	(٢,٩٨٧)	-	-	٥٧	٦٠	٨٤	٨٠	٢,٦٠٩	٢,٧٧٠	٨٥	٧٧
إجمالي الإيرادات													
٢٨,٢٤٣	٢٧,٥١٨	(٢,٨٣٥)	(٢,٩٨٧)	٢,٣١٤	٢,١٥٣	١,٣٢٠	١,٣٥٥	١٨,٢٥٠	١٧,٨٠٦	٣,١٦٧	٣,٤١٤	٦,٠٢٧	٥,٧٧٧
(١٧,٣٨٦)	(١٦,٤٥٣)	٢,٨٤٤	٢,٩٨٦	(١,٢١٤)	(٩٢١)	(٤٦١)	(٥٢٠)	(١٥,٨٤٧)	(١٥,٣٢٢)	(٣٩٥)	(٤٦١)	(٢,٣١٣)	(٢,٢١٥)
(١,٠٣٥)	(١,٠٧٢)	(١٠٣)	(١٢٧)	(٧٣)	(٧٩)	(٧٠)	(٨٧)	(٣٤٣)	(٢٩٣)	(٢٣٧)	(٢٤٦)	(٢٠٩)	(٢٤٠)
(١)	(٢٩)	١	-	٥	١	-	-	(٥)	(٢٩)	-	-	(٢)	(١)
(٨٩)	٥٠٨	٧	-	-	-	-	-	-	-	(١٢٣)	١٣	٢٧	٤٩٥
١٤١	١٧٢	٣	١٥	١١	٢٨	٢	١	٦٣	٣٥	٣٠	٥٤	٣٢	٣٩
١٠	١٨	(١٦١)	٣١	٤٣	٥	-	-	-	-	-	١	١٢٨	(١٩)
٣١٣	٣٣٧	٣١٣	٣٣٧	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
٢٠	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٢٠	-
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء													
١٠,٢١٦	١٠,٩٩٩	٦٩	٢٥٥	١,٠٨٦	١,١٨٧	٧٩١	٧٤٩	٢,١١٨	٢,١٩٧	٢,٤٤٢	٢,٧٧٥	٣,٧١٠	٣,٨٣٦
(٤,٦٣٩)	(٤,٦٤٣)	(٨)	(٦)	(٤٠٠)	(٤٤٦)	(٣٦٦)	(٣٦٧)	(٩٥٩)	(٩٨٩)	(٧٨٥)	(٨١٧)	(٢,١٢١)	(٢,٠١٨)
(١,٥٢١)	(١,٦٢٨)	(٥٥٥)	(٦٨١)	(١٧٧)	(١٨٥)	(٥٠)	(٤٤)	(٢)	(٢)	(١٠)	(٢٣)	(٧٢٧)	(٦٩٣)
٢٠١	٢٤٤	(١٩٥)	٣	١٦٨	٤١	٨	١١	٤٠	٤٩	٤٠	٣٠	١٤٠	١١٠
(٣٢٦)	(٧٣٣)	(١)	(٤٠)	(١١)	(٢٢٣)	(٣٠)	(٢٦)	(٤٧)	(٨٥)	(١٠١)	(١٣٨)	(١٣٦)	(٢٢١)
٣,٩٣١	٤,٢٣٩	(٦٩٠)	(٤٦٩)	٦٦٦	٣٧٤	٣٥٣	٣٢٣	١,١٥٠	١,١٧٠	١,٥٨٦	١,٨٢٧	٨٦٦	١,٠١٤
(٢٢١)	(١٦٨)	-	-	-	-	(١٩)	(١٨)	-	-	-	-	(٢٠٢)	(١٥٠)
٣,٧١٠	٤,٠٧١	(٦٩٠)	(٤٦٩)	٦٦٦	٣٧٤	٣٣٤	٣٠٥	١,١٥٠	١,١٧٠	١,٥٨٦	١,٨٢٧	٦٦٤	٨٦٤
صافي الربح / (الخسارة) (حصة "طاقة")													

كما في

الميزانية العمومية الموحدة													
توليد الكهرباء وتحلية المياه*		النقل		التوزيع		حلول المياه		النفط والغاز		الشركات والاستيعادات		الإجمالي للمجموعة*	
٣٠ يونيو	٣١ ديسمبر	٣٠ يونيو	٣١ ديسمبر	٣٠ يونيو	٣١ ديسمبر	٣٠ يونيو	٣١ ديسمبر	٣٠ يونيو	٣١ ديسمبر	٣٠ يونيو	٣١ ديسمبر	٣٠ يونيو	٣١ ديسمبر
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٠٢٦	٢٠٢٥
(مليون درهم إماراتي)													
٢٥,٢٢٣	٢٦,٦٤٧	٤٩,٦٩٣	٤٧,٣١٧	٤٤,١٤٨	٤٣,٨٥٤	١٩,٣٥٨	١٩,٥٨٠	٥,٠٧٩	٥,٢٨٨	(١٧٩)	(١٧٥)	١٤٣,٣٢٢	١٤٢,٥١١
٧,١٧١	٧,٣٨٧	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٧,٣٨٧	٧,٣٨٧
١٨,٥٦٧	١٦,٧٧٣	١,٢٢١	١,٢١٥	-	-	-	-	-	-	-	-	١٩,٧٨٨	١٧,٩٨٨
٦,٨٩٥	٧,٤٢٩	٣٠٣	٢٧٦	٤,٩١١	٤,٨٨٤	-	-	٩٤	٧٩	-	(١)	١٢,٢٠٣	١٢,٦٦٧
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	١٣,٦٢٣	١٣,٢٠١
١٣	١٣	-	-	-	-	-	-	٤,١٨٢	٤,٦٣٨	-	-	٤,١٩٥	٤,٦٥١
١٣,٣٨٤	١٠,٧١٩	١,٠٩٣	٥٣٠	٤,٨٦٣	٣,٩٧٤	٤١٧	٦٠٩	١,٦٨٢	٢,١٣٦	٤,٩٤٩	٢,٩٧٨	٢٦,٣٨٨	٢٠,٩٤٦
-	٦	-	-	-	-	-	-	-	-	-	١٣٦	-	١٤٢
٧١,٢٥٣	٦٨,٩٧٤	٥٢,٣١٠	٤٩,٣٣٨	٥٣,٩٢٢	٥٢,٧١٢	١٩,٧٧٥	٢٠,١٨٩	١١,٠٣٧	١٢,١٤١	١٧,٩٧١	١٦,٥٦١	٢٢٦,٢٦٨	٢١٩,٩١٥
٣٦,٣١٠	٣٥,١٨٦	٨,٦١٥	٧,٠٦٣	١٧,٩١٦	١٥,٥٦٦	٦,٥٢٠	٦,٩٢٣	١١,٤٥٨	١٢,٣٧٢	٣٧,٨٠٠	٣٥,١٤٣	١١٨,٦١٩	١١٢,٢٥٣
٣٤,٩٤٣	٣٣,٧٨٨	٤٣,٦٩٥	٤٢,٢٧٥	٣٦,٠٠٦	٣٧,١٤٦	١٣,٢٥٥	١٣,٢٦٦	(٤٢١)	(٢٣١)	(١٩,٨٢٩)	(١٨,٥٨٢)	١٠٧,٦٤٩	١٠٧,٦٦٢

سجل قطاع توليد الكهرباء وتحلية المياه ارتفاعاً في صافي الربح، مدفوعاً بشكل رئيسي بارتفاع المساهمات من الاستثمارات المحتسبة بطريقة حقوق الملكية، وقد قابل ذلك جزئياً أعمال توسيع محطة الشويهاة ١ للطاقة وتأثير عمليات تحويل العملات الأجنبية.

انخفضت الإيرادات والمصاريف التشغيلية والاستهلاك والاستنزاف والإطفاء نظراً لخضوع محطة الشويهاة ١ للطاقة لأعمال إنشائية مرتبطة باتفاقية شراء الطاقة الجديدة البالغة مدتها ١٥ عاماً.

ترجع الزيادة في الحصة في نتائج الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة إلى زيادة المساهمات من شركتي "مصدر" و"صحار"، وكذلك الانتهاء من عملية الاستحواذ على "تاليمرجان باور بلانت ١" في عام ٢٠٢٥.

ترجع خسارة صرف العملات الأجنبية خلال العام إلى الحركات غير المواتية في المراكز المقيمة باليورو والدرهم المغربي.

ويُعزى ارتفاع مصروف ضريبة الدخل إلى زيادة الأرباح الخاضعة للضريبة والتغيرات في الضريبة المؤجلة ضمن محفظة الأعمال الدولية.

النقل

سجل قطاع النقل ارتفاعاً في صافي الربح مدفوعاً بزيادة مخصصات العائد المرتبطة بالنمو في قيمة الموجودات الخاضعة للتنظيم وعدم وجود مخصص للانخفاض في القيمة للعام الماضي.

ارتفعت الإيرادات تماشياً مع نمو قيمة الموجودات الخاضعة للتنظيم، مدفوعةً بتنفيذ المشاريع الرأسمالية وتأثير التضخم.

ارتفعت المصاريف التشغيلية نتيجة زيادة تكاليف الطاقة والنفقات التشغيلية المرتبطة بدعم نمو الشبكة وارتفاع مستوى الأنشطة التشغيلية.

تحسنت الحصة في نتائج الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى عدم تسجيل خسارة انخفاض في قيمة فيما يتعلق بمشروع إكس لينكس في العام الماضي.

يعكس ارتفاع مصروف ضريبة الدخل زيادة الأرباح الخاضعة للضريبة.

التوزيع

سجل قطاع التوزيع ارتفاعاً في صافي الربح، مدفوعاً بزيادة مخصصات العائد المرتبطة بنمو قيمة الموجودات الخاضعة للتنظيم.

انخفضت الإيرادات والمصاريف التشغيلية مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي، ويرجع ذلك أساساً إلى انخفاض التكاليف التمريرية لرسم تعرفه التوريد بالجملة.

وباستثناء تأثيرات التكاليف التمريرية، ارتفعت الإيرادات نتيجة زيادة العوائد المرتبطة بقيمة الموجودات الخاضعة للتنظيم، مدعومةً بتنفيذ المشاريع الرأسمالية وإجراء تعديلات وفق مؤشر التضخم.

يعكس ارتفاع مصروف ضريبة الدخل زيادة الأرباح الخاضعة للضريبة.

حلول المياه

انخفض صافي الربح نتيجة ارتفاع التكاليف التشغيلية والإدارية، حيث فاق أثرها المنفعة الناتجة عن نمو قيمة الموجودات الخاضعة للتنظيم.

ارتفعت الإيرادات مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي، مدفوعةً بنمو قيمة الموجودات الخاضعة للتنظيم من تنفيذ المشاريع الرأسمالية والتعديلات المرتبطة بالتضخم وارتفاع حجم مياه الصرف الصحي المعالجة خلال الفترة.

ارتفعت المصاريف التشغيلية والمصاريف العمومية والإدارية بشكل أساسي بسبب ارتفاع نفقات أعمال التصليح والصيانة والتكاليف المتعلقة بالقوى العاملة والنفقات المرتبطة بمبادرات التحول.

النفط والغاز

سجل قطاع النفط والغاز انخفاضاً في صافي الربح مقارنة بالعام الماضي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى الإيقاف المخطط لموجودات بحر الشمال في المملكة المتحدة.

انخفضت الإيرادات والمصاريف التشغيلية بعد الوقف المخطط لخط الإنتاج في حقل إيست براي في بحر الشمال في المملكة المتحدة. وأدى انخفاض حجم الإنتاج إلى انخفاض الإيرادات، في حين انخفضت المصاريف التشغيلية بسبب انخفاض تكاليف الإنتاج والصيانة. وقد قابل تأثير الإيرادات جزئياً ارتفاع أسعار النفط المحققة.

ارتفع متوسط أسعار النفط المحققة ليصل إلى ٧٥,٠٠ دولار أمريكي للبرميل مقابل ٦٦,١٣ دولار أمريكي للبرميل في العام الماضي، في حين انخفض متوسط أسعار الغاز المحققة ليصل إلى ٢,٩٠ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية مقابل ٣,٠٢ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية. وظلت كميات الإنتاج مستقرة إلى حدٍ كبير عند ٩٢,٥ ألف برميل مكافئ نفطي يومياً مقابل ٩٣,٥ ألف برميل مكافئ نفطي يومياً في العام الماضي، رغم تحول مزيج الإنتاج باتجاه الغاز.

ارتفع الاستهلاك والاستنزاف والإطفاء بسبب عدم وجود انتمان ناتج عن تخفيض مخصص التزام استبعاد الموجودات المعترف به في العام الماضي. انخفضت إيرادات الفوائد نتيجة لانخفاض متوسط الأرصدة النقدية خلال الفترة.

ارتفع مصروف الضريبة بسبب عدم وجود إيراد الضريبة المعترف به في العام الماضي.

المقر الرئيسي

تعكس الفروق في الإيرادات والمصاريف التشغيلية والإيرادات / (المصاريف) الأخرى بشكل رئيسي عمليات الاستبعاد بين شركات المجموعة.

تُعزى أرباح صرف العملات الأجنبية إلى الحركات الإيجابية في المطلوبات المقومة باليورو.

ارتفعت تكاليف التمويل بسبب زيادة استخدام التسهيلات الائتمانية المتاحة، في حين ارتفعت إيرادات الفوائد نتيجة لارتفاع متوسط الأرصدة النقدية.

ارتفع مصروف الضريبة، مما يعكس بشكل أساسي ارتفاع الإيرادات الخاضعة للضريبة من أنشطة الخزينة.

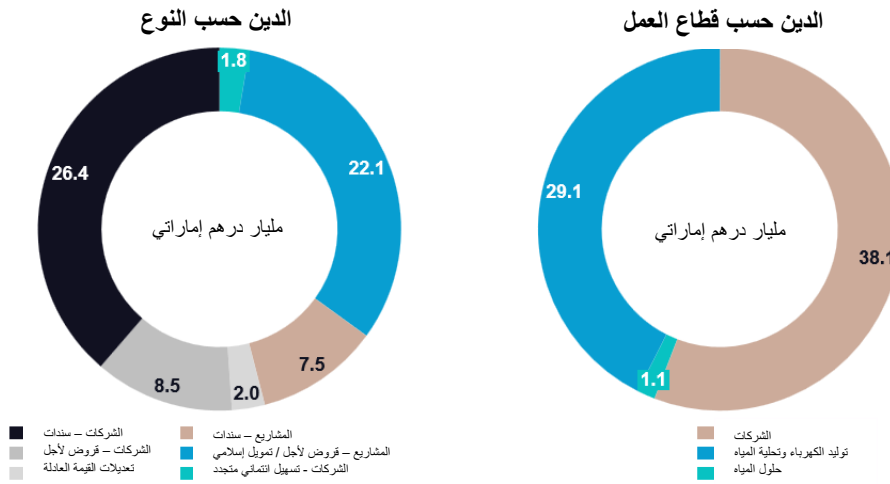
٤. هيكل رأس المال والسيولة

المرکز الموحد	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	كما في
(مليون درهم إماراتي، ما لم يُذكر خلاف ذلك)	٢٠٢٦	٢٠٢٥	
مجموع الموجودات	٢٢٦,٢٦٨	٢١٩,٩١٥	
مجموع حقوق الملكية	١٠٧,٦٤٩	١٠٧,٦٦٢	
إجمالي الدين ^(١)	٦٨,٢٦٨	٦٥,٣١٧	
نسبة صافي الدين إلى رأس المال ^(٢)	٣٦٪	٣٥٪	
الجزء غير المستخدم من التسهيلات الائتمانية	١٢,٥٧٥	١٩,٧٢٦	
صافي النقد وما في حكمه	٨,٩٩٥	٦,٦٦٠	
إجمالي السيولة المتاحة	٢١,٥٧٠	٢٦,٣٨٦	

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

هيكل رأس المال

يتكون هيكل رأس مال شركة طاقة من صافي الدين بنسبة ٣٦٪ كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (ديسمبر ٢٠٢٥: ٣٥٪).



تشمل مصادر التمويل الخارجية للمجموعة سندات الشركات والقروض لأجل والتسهيلات الائتمانية المتجددة، التي استُخدمت في السابق لتمويل النفقات الرأسمالية والاستثمارات وعمليات الاستحواذ داخل المجموعة. وعادةً ما يتم تمويل موجودات البنية التحتية طويلة الأجل المتعاقد عليها من خلال ديون المشروعات دون حق الرجوع، بما في ذلك القروض لأجل وسندات المشروعات والتمويل الإسلامي. وتواصل المجموعة مراقبة مركز إجمالي الدين وخيارات إعادة التمويل المتاحة لضمان الحفاظ على مزيج الديون وتكلفة الدين في المستوى الأمثل.

يتم تثبيت أسعار الفائدة على معظم ديون وسندات وقروض المشروعات الخاصة بالمجموعة، إما من خلال الشروط التعاقدية أو ترتيبات التحوط من تقلبات أسعار الفائدة، والاستثناء الأبرز هو التسهيل الائتماني المتجدد لشركة "طاقة"، والقروض المؤسسية لأجل، حيث يخضع كلاهما لأسعار الفائدة السوقية المتغيرة، وبالتالي فهما مُعرَّضان لأثر الحركات في معدل التمويل المضمون لليلة الواحدة (سوفر) ومعدل الفائدة السائد بين البنوك في دولة الإمارات العربية (إيبور)، على التوالي. ومع اقتراب استحقاق السندات والقروض متوسطة وطويلة الأجل للمجموعة، فقد يتعين على شركة "طاقة" إعادة تمويل هذه الديون وفقاً للأسعار السائدة في السوق أو باستخدام السيولة الأخرى المتاحة. وبالتالي، فإن شركة "طاقة" مُعرَّضة جزئياً لمخاطر أسعار الفائدة.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، وبعد مراعاة تأثير عقود مقايضة أسعار الفائدة والمشتقات الضمنية، تحمل نسبة ٨٣٪ تقريباً من قروض المجموعة سعر فائدة ثابتاً (ديسمبر ٢٠٢٥: ٩٤٪)، وبلغ متوسط تكلفة الدين العامة للمجموعة ٤,٧٪ (ديسمبر ٢٠٢٥: ٤,٨٪).

السيولة

بلغ إجمالي السيولة المتاحة للمجموعة ما قيمته ٢١,٦ مليار درهم إماراتي، بانخفاض قدره ٤,٨ مليار درهم إماراتي مقارنة بنهاية عام ٢٠٢٥. يتكون إجمالي السيولة المتاحة من التسهيلات الائتمانية المتاحة غير المستخدمة بمبلغ ١٢,٦ مليار درهم إماراتي وصافي النقد وما في حكمه بمبلغ ٩,٠ مليار درهم إماراتي.

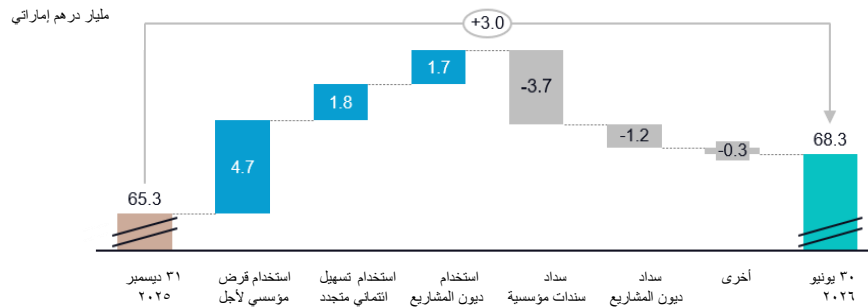
تحافظ المجموعة على إمكانية الحصول على التمويل من خلال تسهيل ائتماني متجدد متعدد العملات بقيمة ١٢,٩ مليار درهم إماراتي (٣,٥ مليار دولار أمريكي) من خلال ائتلاف يضم ٢٠ بنكاً. وكما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، تم سحب مبلغ ١,٨ مليار درهم إماراتي (٠,٥ مليار دولار أمريكي) من التسهيل.

في أغسطس ٢٠٢٥، قامت المجموعة بتعزيز مركز السيولة لديها من خلال الحصول على قرض مؤسسي لأجل جديد بقيمة ٨,٥ مليار درهم إماراتي. تمت هيكلة القرض ليكون لمدة عامين، بسعر فائدة متغير، ومقوماً بالدرهم الإماراتي مع خيار التمديد لعام إضافي. ويتم تنفيذ السحوبات من القرض على مراحل. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تم استخدام مبلغ ٣,٩ مليار درهم إماراتي. وخلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦، سحبت المجموعة مبلغاً إضافياً بقيمة ٤,٧ مليار درهم إماراتي. كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، تم سحب التسهيل بالكامل.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، تم تصنيف نسبة ٤,٤٪ (٣,٠ مليار درهم إماراتي) من إجمالي ديون المجموعة كديون متداولة مقارنة بنسبة ١٠,٤٪ (٦,٨ مليار درهم إماراتي) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، استناداً إلى القيمة الدفترية للقروض والفوائد المستحقة.

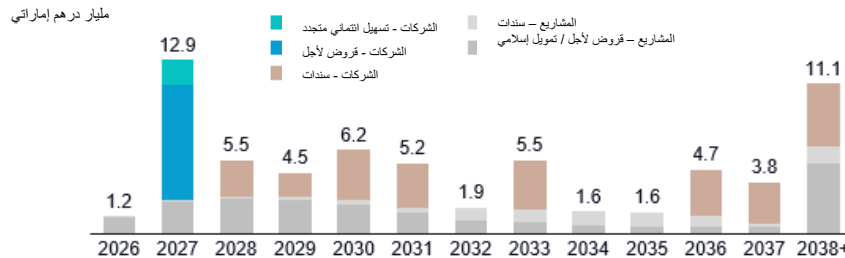
آجال الاستحقاق

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، بلغ إجمالي ديون المجموعة ٦٨,٣ مليار درهم إماراتي مقارنة بمبلغ ٦٥,٣ مليار درهم إماراتي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.



يعكس صافي الزيادة ارتفاع استخدام تسهيلات الديون المؤسسية، بما في ذلك القروض لأجل والتسهيلات الائتمانية المتجددة، وكذلك السحوبات الإضافية من تمويل المشروعات. وقد قابل ذلك جزئياً سداد دفعات مجدولة من الديون المؤسسية وديون المشروعات دون حق الرجوع، إضافة إلى حركات أخرى.

آجال الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية بناءً على التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصصة



النفقات الرأسمالية

الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو							
توليد الكهرباء وتحلية المياه	النقل	التوزيع	حلول المياه	النفط والغاز	الشركات والاستثمارات	الإجمالي المجموعه	
٢٠٢٦	١,٨٨٧	٣,٢٢٤	١,٢٤٢	٤٨٠	٤٠٩	-	٧,٢٤٢
٢٠٢٥	١,٤٧٩	٢,٠٢٧	٨٥٢	٥٢٧	٣٥٠	-	٥,٢٣٥

بلغ إجمالي النفقات الرأسمالية للمجموعة (الإضافات على الممتلكات والمنشآت والمعدات، باستثناء موجودات حق الاستخدام) ما قيمته ٧,٢٤٢ مليون درهم إماراتي، بزيادة قدرها ٣٨٪ مقارنة بالفترة السابقة.

توليد الكهرباء وتحلية المياه

ارتفعت النفقات الرأسمالية بنسبة ٢٨٪ لتصل إلى ١,٨٨٧ مليون درهم إماراتي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى التطبيق التدريجي لأعمال الإنشاء في مشاريع المياه والطاقة المستقلة في دولة الإمارات العربية المتحدة.

النقل

ارتفعت النفقات الرأسمالية بنسبة ٥٩٪ لتصل إلى مبلغ ٣,٢٢٤ مليون درهم إماراتي، ويُعزى ذلك إلى تنفيذ المشروعات الخاصة الرئيسية والتطبيق التدريجي لتحسينات وتحديثات الشبكة ضمن نطاق العمل المعتاد.

التوزيع

ارتفعت النفقات الرأسمالية بنسبة ٤٦٪ لتصل إلى مبلغ ١,٢٤٢ مليون درهم إماراتي، مما يعكس بشكل رئيسي ارتفاع حجم مشروعات التطوير المحولة خلال الفترة.

حلول المياه

انخفضت النفقات الرأسمالية بنسبة ٩٪ لتصل إلى مبلغ ٤٨٠ مليون درهم إماراتي، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى مشاريع التطوير المحولة خلال الفترة، والتطبيق التدريجي لأعمال الترميم، وتحسين الموجودات، وإعادة تأهيل الشبكات، وغيرها من المشاريع الجارية.

النفط والغاز

ارتفعت النفقات الرأسمالية بنسبة ١٧٪ لتصل إلى ٤٠٩ مليون درهم إماراتي، ويرجع ذلك أساساً إلى الاستثمار في بنية تحتية جديدة لمعالجة الغاز في منطقة وسط غرب كندا. ويتضمن المشروع تطوير منشأة لمعالجة الغاز، بالإضافة إلى البنية التحتية لخطوط الأنابيب، مع توقع بدء التشغيل في عام ٢٠٢٧.



أدريان كيرشو
الرئيس المالي

Jasim Thabet

جاسم حسين ثابت
الرئيس التنفيذي للمجموعة والعضو المنتدب
١٢ أغسطس ٢٠٢٦