

شركة سيمبكورب صلالة للطاقة والمياه ش.م.ع.ع

مناقشات الإدارة وتحليلاتها

يسرنا أن نعرض عليكم البيانات المالية لشركة سيمبكورب صلالة للطاقة والمياه (سيمبكورب صلالة أو الشركة) لفترة ثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٨م (الربع الأول من عام ٢٠١٨م)، حققت الشركة خلال الربع الأول من عام ٢٠١٨م أرباحا صافية بعد خصم الضرائب قدرها ٣,٤ مليون ريال عماني مقارنة بأرباح صافية بعد خصم الضرائب قدرها ٠,٣ مليون ريال عماني خلال الفترة المماثلة من عام ٢٠١٧م (الربع الأول من عام ٢٠١٧م)، ويعود الإرتفاع في صافي الأرباح بعد خصم الضرائب بشكل أساسي إلى تأثير سداد ضرائب مؤجلة بقيمة ٣ ملايين ريال عماني بسبب تغيير قانون الضرائب خلال عام ٢٠١٧م وذلك بسبب إدخال تعديلات بقانون الضرائب في شهر فبراير من عام ٢٠١٧م، كما يعزى تحسن الأرباح أيضا إلى تحقيق المحطة لأداء واعتمادية أفضل .

نظرة عامة على أعمال الشركة

يشكل توفير الكهرباء والمياه في محافظة ظفار النشاط الرئيسي لعمل الشركة، وتصل القدرة التعاقدية لمحطة توليد الطاقة إلى ٤٤٥ ميغا واط أما قدرة محطة المياه فتصل إلى ١٥ مليون جالون يوميا. وتتلقى الشركة الإيرادات بناء على توافر محطاتها، وهو الأمر الذي يضمن استقرار نموذج عملها، وفي شهر يناير من عام ٢٠١٨م تمكنت محطة الطاقة المستقلة ٢ بصلالة من بدء التشغيل التجاري، وقام مركز نقل الأحمال بعد ذلك بتنفيذ سياسة تشغيلية لمشاركة الطلب على الكهرباء بين كلتا المحطتين، وليس لهذا الأمر تأثير على ربحية الشركة حيث أن إيرادات الشركة تعتمد على توافر المحطة فيما أن الإنخفاض في الإيرادات المتغيرة يتم تعويضه من إنخفاض الكلفة التشغيلية، وأسهمت الشركة بنسبة ١٠٠% من الطلب على المياه المحلاة في المحافظة خلال الربع الأول من عام ٢٠١٨م.

نظرة عامة على الأداء

كان الأداء التشغيلي للشركة خلال الربع الأول من عام ٢٠١٨م أفضل من المستهدف.

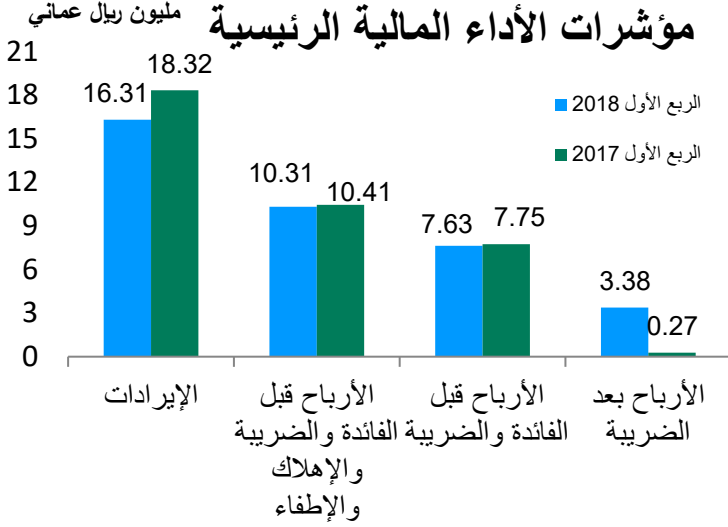
الأداء التشغيلي

سجلت الشركة أداء تشغيليا قويا خلال الربع الأول من عام ٢٠١٨م، وتميز الأداء التشغيلي الرئيسي باعتمادية عالية لمحطات المياه والطاقة. كان عامل أحمال محطة الطاقة أقل مقارنة بالفترة المماثلة من عام ٢٠١٧م ويعود ذلك بشكل أساسي إلى بدء التشغيل التجاري لمحطة الطاقة المستقلة ٢ بصلالة في شهر يناير من عام ٢٠١٨م، علما بأن عامل أحمال المحطة ليس له تأثير جوهري على ربحية الشركة، يوضح الجدول أدناه مؤشرات التشغيل الرئيسية لفترة ثلاثة أشهر من عام ٢٠١٨م:

الوحدة	الربع الأول من عام ٢٠١٨م	الربع الأول من عام ٢٠١٧م	التغير %
اعتمادية محطة المياه (%)	١٠٠,٠	٩٩,٨	٠,٢%
اعتمادية محطة توليد الطاقة (%)	٩٩,٧	٩٩,٨	-٠,١%
كمية المياه المباعة (ألف متر مكعب)	٥,٨٥٧	٥,٧٧٢	١,٤٧%
كمية الطاقة المباعة (ميغا واط في الساعة)	٢٧٥,٨٤٧	٥١٢,٧٩٤	-٤٦,٢%
عامل الحمولة الخاص بالمحطة (الطاقة) (%)	٢٨,٧٠	٥٣,٣٥	-٤٦,٢%
عامل الحمولة الخاص بالمحطة (المياه) (%)	٩٥,٤٤	٩٤,٠٥	١,٤٨%

توضح الأشكال التالية مؤشرات الأداء المالية الرئيسية:

مؤشرات الأداء المالية الرئيسية

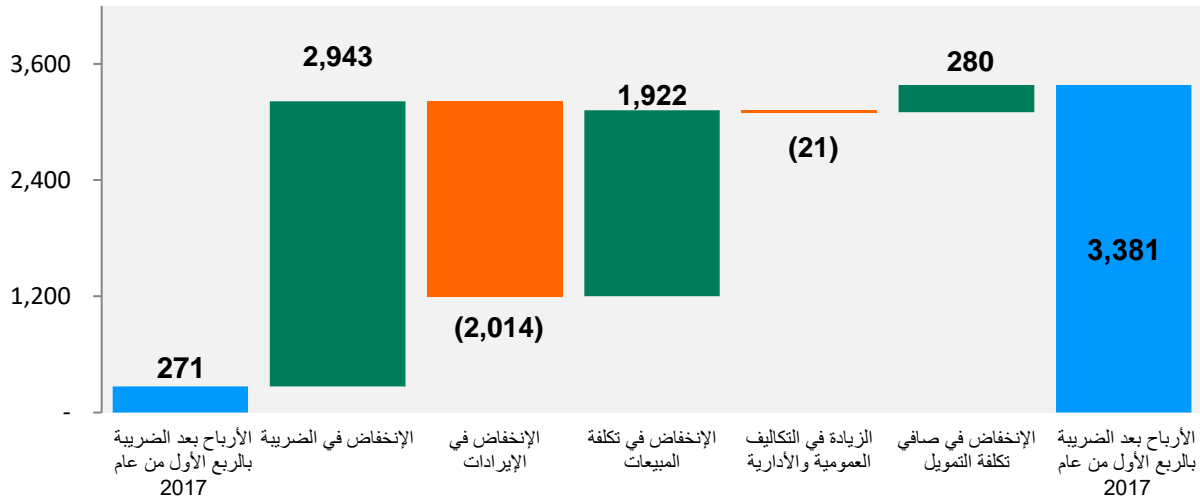


الربع الأول من عام ٢٠١٧ م	الربع الأول من عام ٢٠١٨ م	مليون ريال عماني
18.32	16.31	الإيرادات
10.41	10.31	الأرباح قبل الفائدة والضريبة والإهلاك والإطفاء
7.75	7.63	الأرباح قبل الفائدة والضريبة
0.27	3.38	الأرباح بعد الضريبة

الأرباح بعد اقتطاع الضرائب خلال فترة الربع الأول من عام ٢٠١٨ م

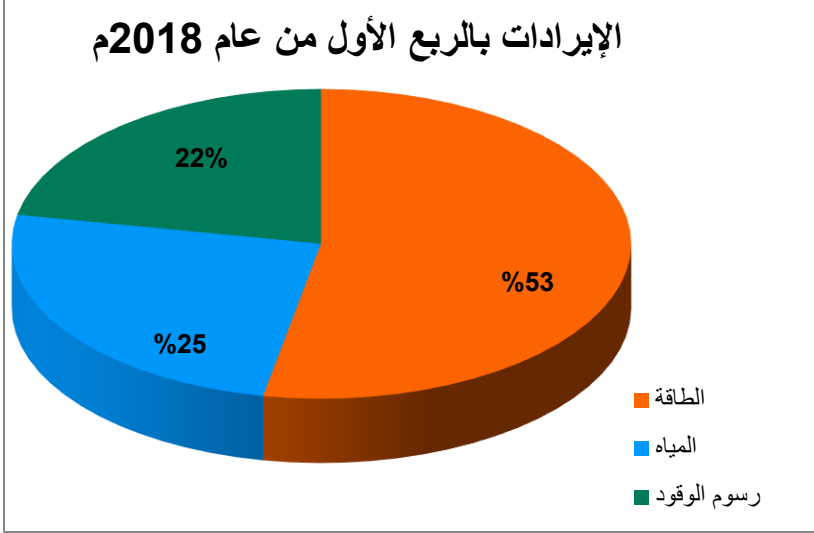
ارتفع الربح بعد اقتطاع الضريبة من ٠,٢٧ مليون ريال عماني في الربع الأول من عام ٢٠١٧ م إلى ٣,٣٨ مليون ريال عماني في الربع الأول من عام ٢٠١٨ م. ويوضح الشكل التالي أهم الفروقات الرئيسية:

الأرباح بعد الضريبة بالربع الأول من عام 2018 مقارنة بالربع الأول من عام 2017 ألف ريال عماني



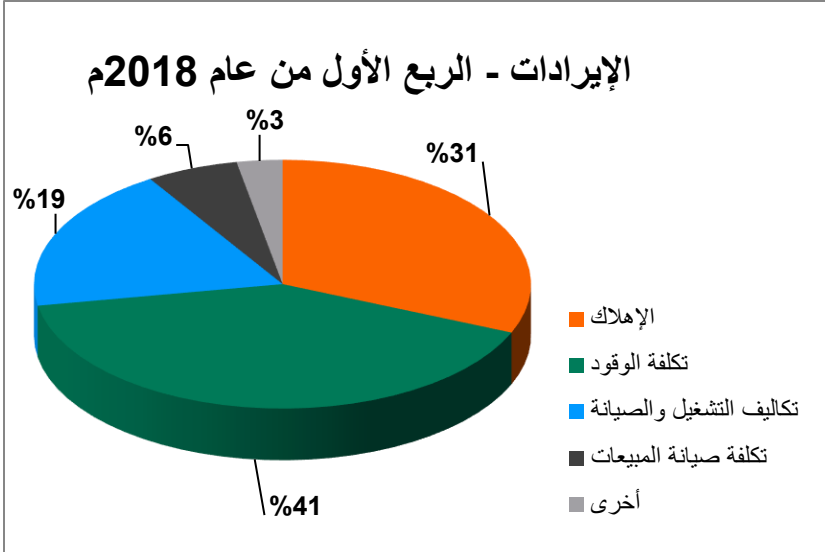
تقدم النقاط الواردة أدناه تحليل مختصر وتوضيح لخصائص المكونات الرئيسية للأرباح والخسائر:

الإيرادات



تساهم الطاقة بنسبة ٥٣ % (باستثناء رسوم الوقود) وتساهم المياه بنسبة ٢٥% من إجمالي الإيرادات فيما تساهم رسوم الوقود بنسبة ٢٢% من إجمالي الإيرادات، وتعد رسوم الوقود كلفة تحويلية ويتم حسابها بناء على استهلاك الغاز الطبيعي الذي يتم حسابه من قبل نموذج الطلب على الوقود التعاقدية. وقد انخفضت الإيرادات بنسبة ١١% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٨م بالمقارنة مع العام الماضي ، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض عامل أحمال المحطة وهو ما نتج عنه انخفاض في رسوم الوقود وإيرادات رسوم الطاقة المتغيرة ، علماً بأن انخفاض رسوم الوقود ورسوم الطاقة المتغيرة لا تؤثر على ربحية الشركة بشكل جوهري حيث أن انخفاض عامل أحمال المحطة يقابله انخفاض في تكاليف التشغيل والصيانة.

تكلفة المبيعات



تتألف تكلفة المبيعات بشكل أساسي من إهلاك الممتلكات والمحطة والمعدات وتكلفة الوقود والتشغيل والصيانة. انخفضت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧م نتيجة لانخفاض تكلفة الوقود وتكلفة التشغيل والصيانة وإتفاقية الصيانة طويلة الأمد. انخفضت كلفة الوقود بسبب انخفاض عامل أحمال المحطة. وحيث أن تكلفة الغاز كلفة تحويلية بطبيعتها، فإن هنالك انخفاض مقابل في إيرادات رسوم الوقود كما هو موضح أعلاه. انخفضت تكاليف إتفاقية الصيانة طويلة الأمد بشكل أساسي بسبب انخفاض عدد ساعات التشغيل مقارنة بالعام الماضي تمثياً مع انخفاض عامل أحمال المحطة.

صافي تكلفة التمويل

انخفض صافي تكلفة التمويل في خلال الربع الأول من عام ٢٠١٨م مقارنة بالفترة المماثلة من عام ٢٠١٧م نظراً لقيام الشركة بتسديد جزء من قرض بأجل بما يتماشى مع وثائق تمويله.

مصروفات الضرائب

إنخفاض مصروفات الضرائب بنحو ٢,٩ مليون ريال عماني مقارنة بالربع الأول من عام ٢٠١٧م وهو ما يعود بشكل أساسي إلى تأثير عملية سداد لمرة واحدة لضرائب مؤجلة بقيمة ٣ ملايين ريال عماني ناتجة عن رفع نسبة الضريبة المحصلة من ١٢% إلى ١٥% خلال عام ٢٠١٧م.

الموقف المالي

٣١ مارس ٢٠١٧م	٣١ ديسمبر ٢٠١٧م	٣١ مارس ٢٠١٨م		
٣٤٣,٠٣	٣٤٤,٨٤	٣٣٦,٧٦	مليون ريال عماني	إجمالي الأصول
٢٥٦,٨٣	٢٥٢,١٧	٢٤٠,١٦	مليون ريال عماني	اجمالي الإلتزامات
١٠١,١٠	١٠٤,٩٢	١٠٥,٣٤	مليون ريال عماني	أموال المساهمين
٨٦,٢٠	٩٢,٦٧	٩٦,٦٠	مليون ريال عماني	حقوق المساهمين
١,٣٤:١	١,٥١:١	١,٤٠:١		النسبة الحالية
٧٢:٢٨	٦٩:٣١	٦٨:٣٢		نسبة المديونية
٠,١٠٦	٠,١١٠	٠,١١٠	ريال عماني / للسهم الواحد	صافي الأصول للسهم الواحد

نظرة مستقبلية على أعمال الشركة

بعد حدوث التأثير المالي لقانون ضريبة الدخل الجديد والخروج الإضطراري للتوربين الغازي رقم ٥ من الخدمة خلال عام ٢٠١٧م، فإنه من المتوقع أن يعود أداء الشركة الى طبيعته خلال عام ٢٠١٨م .