

مناقشات الإدارة وتحليلاتها

يسرنا أن نقدم البيانات المالية المدققة لشركة سيمبكوبر صلالة للطاقة والمياه (سيمبكوبر أو الشركة) لفترة الأشهر الثلاثة الأولى المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦م (الربع الأول ٢٠١٦م). سجلت الشركة خلال الربع الأول من عام ٢٠١٦م أرباح بعد اقتطاع الضريبة قدرها ٣,١٨ مليون ريال عماني مقارنة بأرباح بعد اقتطاع الضريبة قدرها ٢,٧٢ مليون ريال عماني خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٥م (الربع الأول ٢٠١٥م)، بينما بلغت الأرباح قبل الفائدة والضريبة (PBIT) ٧,٨٥ مليون ريال عماني خلال الربع الأول من عام ٢٠١٦م مقارنة بأرباح قبل الفائدة والضريبة بلغت ٧,٧٨ مليون ريال عماني خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٥م.

نظرة عامة على أعمال الشركة

يشكل توفير الكهرباء والمياه في محافظة ظفار النشاط الرئيسي لعمل الشركة. وتصل القدرة التعاقدية للشركة الى ٤٤٥ مليون واط أما قدرة محطة المياه فتصل إلى ١٥ مليون جالون يوميا. وتحصل الشركة على الإيرادات بناء على توافر محطاتها، وهو الأمر الذي يضمن استقرار نموذج عملها. وقد كان أداء الشركة التشغيلي والمالي خلال الربع الأول من عام ٢٠١٦م أفضل من المستهدف.

نظرة عامة على الأداء

الأداء التشغيلي

أظهرت الشركة أداء تشغيليا وماليا قويا خلال الربع الأول من عام ٢٠١٦م. وتسهم الشركة في تلبية أكثر من ٧٠% من الطلب على الكهرباء و ١٠٠% من الطلب على المياه المحلاة في محافظة ظفار. ويتميز الأداء التشغيلي الرئيسي باعتمادية عالية لمحطات الكهرباء والمياه. يوضح الجدول أدناه مؤشرات التشغيل الرئيسية للربع الأول لعام ٢٠١٦م:

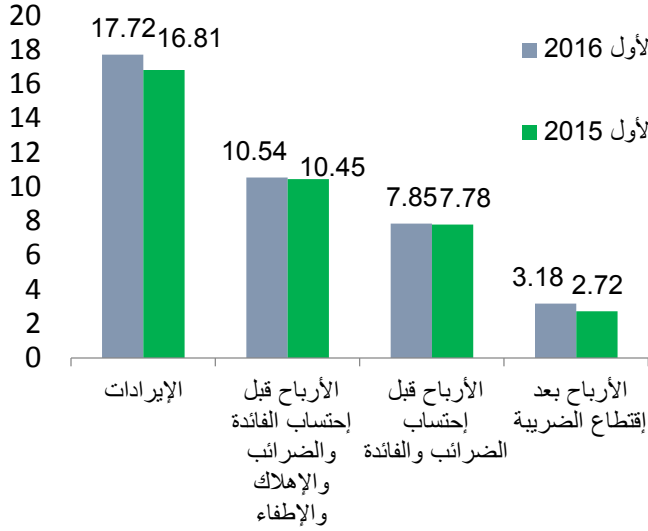
الربع الأول ٢٠١٥م	الربع الأول ٢٠١٦م	الوحدة	
٩٨,٦	١٠٠	(%)	اعتمادية محطة المياه
٩٩,٩	٩٩,٩	(%)	اعتمادية محطة توليد الكهرباء
٥,٣٦٧	٥,٦٠٩	(ألف متر مكعب)	كمية المياه المباعة
٣٥٢,٧٠١	٤٠٣,٥٨٩	(ميغا واط في الساعة)	كمية الكهرباء المباعة
٣٦,٧	٤٠,٦	(%)	عامل الحمولة الخاص بالمحطة (الكهرباء)
٨٧,٥	٨٨,٥	(%)	عامل الحمولة الخاص بالمحطة (المياه)

الأداء المالي

توضح الأشكال التالية مؤشرات الأداء المالية الرئيسية:

مؤشرات الأداء المالية الرئيسية

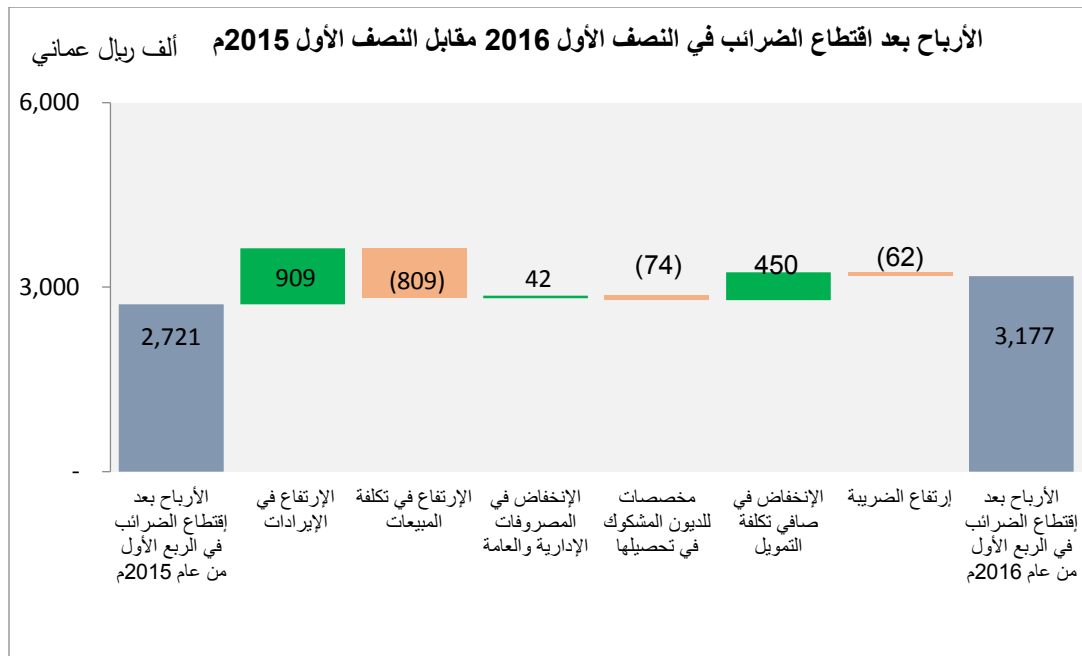
مليون ريال عماني



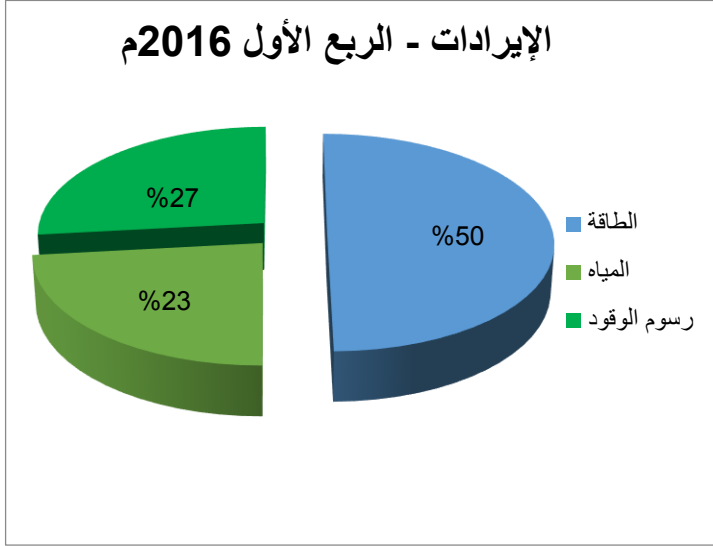
	الربع الأول 2016	الربع الأول 2015
	مليون ريال عماني	مليون ريال عماني
الإيرادات	17,72	16,81
الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء	10,54	10,45
الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب	7,85	7,78
الربح بعد اقتطاع الضريبة	3,18	2,72

الربح بعد قتطاع الضريبة في الربع الأول لعام 2016 م

ارتفع الربح بعد اقتطاع الضريبة من 2,72 مليون ريال عماني في الربع الأول لعام 2015 م إلى 3,18 مليون ريال عماني في الربع الأول من عام 2016 م. يوضح الجدول التالي أهم الفروق:



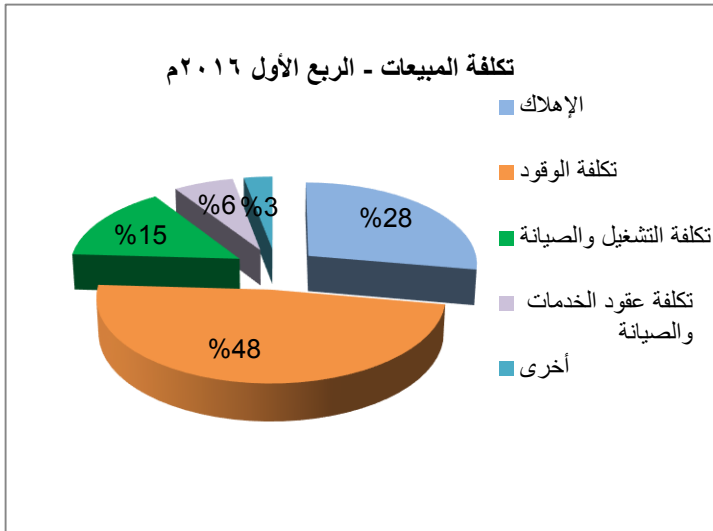
وقد تم تقديم تحليل مختصر وتوضيح لخصائص المكونات الرئيسية قائمة الربح والخسارة أدناه:



الإيرادات

تساهم الكهرباء بنسبة ٥٠ % (باستثناء رسوم الوقود) وتساهم المياه بنسبة ٢٣% من إجمالي الإيرادات. وتعد رسوم الوقود كلفة تحويلية ويتم حسابها بناء على استهلاك الغاز الطبيعي الذي يتم حسابه على أساس نموذج المحطة. وقد ارتفعت إيرادات رسوم السعة الثابتة بنسبة ٢% ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى اعتمادية المحطة مقارنة بنفس الفترة العام الماضي، وكانت إيرادات رسوم الوقود أعلى بنسبة ١٧% نظرا لزيادة عامل حمولة المحطة وتعديل مقايسة سعر الغاز بنسبة ٣%.

تكلفة المبيعات



تتألف تكلفة المبيعات بشكل أساسي من انخفاض قيمة الممتلكات والمحطة والمعدات وتكلفة الوقود التي تعد كلفة تحويلية بطبيعتها. وارتفعت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة لعام ٢٠١٥م نتيجة لارتفاع تكلفة التشغيل والصيانة وتكلفة الوقود. ارتفعت تكلفة الوقود بسبب زيادة أسعار الغاز من قبل وزارة النفط والغاز. وحيث أن تكلفة الغاز كلفة تحويلية بطبيعتها، فإن هنالك زيادة مقابلة في إيرادات رسوم الوقود كما هو موضح أعلاه.

صافي تكلفة التمويل

انخفض صافي تكلفة التمويل في الربع الأول لعام ٢٠١٦م مقارنة بعام ٢٠١٥م نظراً لقيام الشركة بجدولة تسديد قرض بأجل مما يتماشى مع وثائق تمويله.

الوضع المالي

٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م	٣١ مارس ٢٠١٥ م	٣١ مارس ٢٠١٦ م		
٣٥٩,٠٩	٣٥٨,٥٢	٣٥٤,٤٨	مليون ريال عماني	اجمالي الأصول
٢٧٧,٩٣	٢٨٣,٨٣	٢٧٧,٤٩	مليون ريال عماني	اجمالي الإلتزامات
١٠٢,٨٠	١٠٠,٦٦	١٠٢,٦٤	مليون ريال عماني	أموال المساهمين
٨١,١٦	٧٤,٦٩	٧٦,٩٩	مليون ريال عماني	حقوق المساهمين
١,٧٣:١	١,٦٤:١	١,٥٥:١		النسبة الحالية
٧٤:٢٦	٧٧:٢٣	٧٥:٢٥		نسبة المديونية
٠,١٠٨	٠,١٠٥	٠,١٠٨	ريال عماني / للسهم الواحد	صافي الأصول للسهم الواحد

توزيعات الأرباح

اعتمد المساهمون توزيع أرباح ختامية بنسبة ٣,٥% من رأس المال المصدر للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م وذلك في إجتماع الجمعية العامة العادية للشركة الذي عقد بتاريخ ١٥ مارس ٢٠١٦ م، وقد بلغت إجمالي توزيعات الأرباح النقدية عن عام ٢٠١٥ م نسبة ١٢,٧%.

المخاطر و المخاوف

نحن في نقاش حاليا مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه لتعويضنا عن تكاليف الوقود الذي تم إستخدامه لدعم نشر الشبكة وذلك اثناء القطع المخطط له لواردات الغاز من قبل وزارة النفط والغاز بتاريخ ٢٥ مارس ٢٠١٦ م، لا توجد هناك أي مخاطر أو مخاوف رئيسية أخرى علاوة على المخاطر التشغيلية التي تم الإشارة إليها في نشرة الإصدار العام الأولي لأسهم الشركة.

نظرة مستقبلية على أعمال الشركة

باستثناء في حالة حدوث أي ظروف غير منظورة، فإنه من المتوقع ان تبقى الأرباح والتدفقات النقدية للشركة مستقره