

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 تسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018م (تسعة أشهر من عام 2018م)، حققت الشركة خلال هذه الفترة من عام 2018م أرباحا صافية بعد خصم الضرائب قدرها 9.3 مليون ريال عماني مقارنة بأرباح صافية بعد خصم الضرائب قدرها 7.6 مليون ريال عماني خلال الفترة المماثلة من عام 2017م، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى تأثير سداد ضرائب مؤجلة في عام 2017 (بسبب تغيير قانون الضرائب في شهر فبراير 2017)، كما يعود أيضا إلى انخفاض تكاليف التمويل في عام 2018م، إلا أن الانقطاعات التي نتجت عن إعصار ميكونو ساهمت في رفع التكاليف.

نظرة عامة على أعمال الشركة

يشكل توفير الكهرباء والمياه في محافظة ظفار النشاط الرئيسي لعمل الشركة. وتصل القدرة التعاقدية للشركة إلى 445 ميغاواط أما قدرة محطة المياه فتصل إلى 15 مليون جالون إمبراطوري يوميا. وتتلقى الشركة الإيرادات بناء على توافر محطاتها، وهو الأمر الذي يضمن استقرار نموذج عملها.

تم في شهر يناير من عام 2018م التشغيل الكامل لمحطة صلالة المستقلة للطاقة 2 المملوكة من قبل شركة ظفار لتوليد الكهرباء، وقد قام مركز توزيع الأحمال بالشبكة منذ تدشين هذه المحطة بتطبيق سياسة تشغيلية تتمثل في مشاركة الطلب على شبكة الكهرباء بين المحطتين وهو ما أدى إلى انخفاض معدل الأحمال على محطتنا، ومع ذلك فإن هذا الأمر لا يشكل تأثيرا جوهريا على رحية الشركة حيث أن إيرادات الشركة تعتمد على توافر المحطة بينما يتم تعويض الإنخفاض في الإيرادات المتغيرة بخفض التكاليف التشغيلية، وتساهم الشركة حاليا في الوفاء بنسبة 100% من المياه المحلاة في المحافظة .

نظرة عامة على الأداء

نورد لكم أدناه تفاصيل الأداء المالي والتشغيلي للشركة:

الأداء التشغيلي

يتميز الأداء التشغيلي الرئيسي باعتمادية عالية لمحطات الطاقة والمياه وانخفاض عامل الأحمال بمحطة الطاقة مقارنة لنفس الفترة من عام 2017م ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى التشغيل الكامل لمحطة صلالة المستقلة للطاقة 2 في شهر يناير من عام 2018م، لا يؤثر معدل أحمال المحطة بشكل جوهري على رحية الشركة، يوضح الجدول أدناه مؤشرات التشغيل الرئيسية للتسعة أشهر الأولى من عام 2018م:

الوحدة	تسعة أشهر من 2018م	تسعة أشهر من 2017 م	التغير %
اعتمادية محطة المياه (%)	99.9	99.8	0.1
اعتمادية محطة توليد الطاقة (%)	99.3	96.8	2.6
كمية المياه المباعة (ألف متر مكعب)	15,564	18,037	13.7-
كمية الطاقة المباعة (ميغا واط في الساعة)	1,114,757	1,950,442	42.8-
عامل الحمولة الخاص بالمحطة (الطاقة) (%)	38.2	66.9	42.9-
عامل الحمولة الخاص بالمحطة (المياه) (%)	83.6	96.9	13.7-

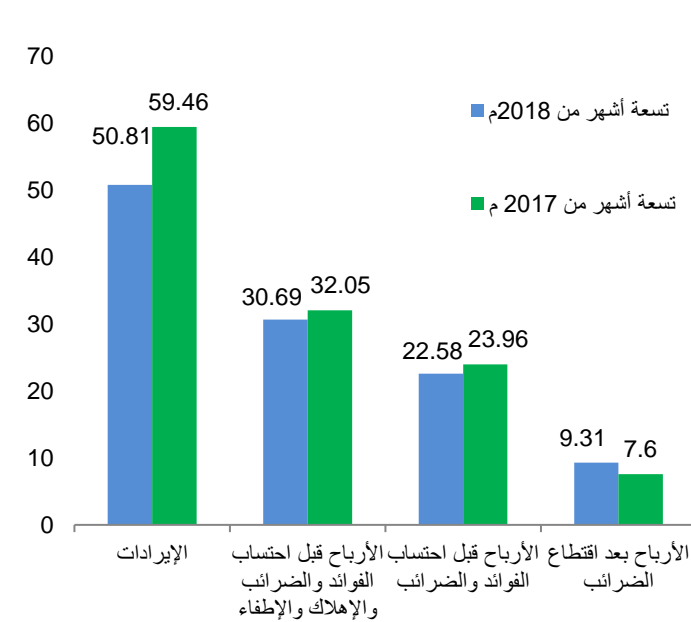
وبالإضافة إلى المؤشرات التشغيلية الواردة أعلاه، فقد تعرضت الشركة إلى انقطاع لخدماتها تبلغ 14.606 ميغا واط في الساعة من محطة الطاقة و2.650 ألف متر مكعب من محطة المياه بسبب ظروف قاهرة تمثلت في إعصار مكونو وتأثيراته اللاحقة في التلوث بمياه البحر.

الأداء المالي

توضح الأشكال التالية مؤشرات الأداء المالية الرئيسية:

مؤشرات الأداء المالية الرئيسية

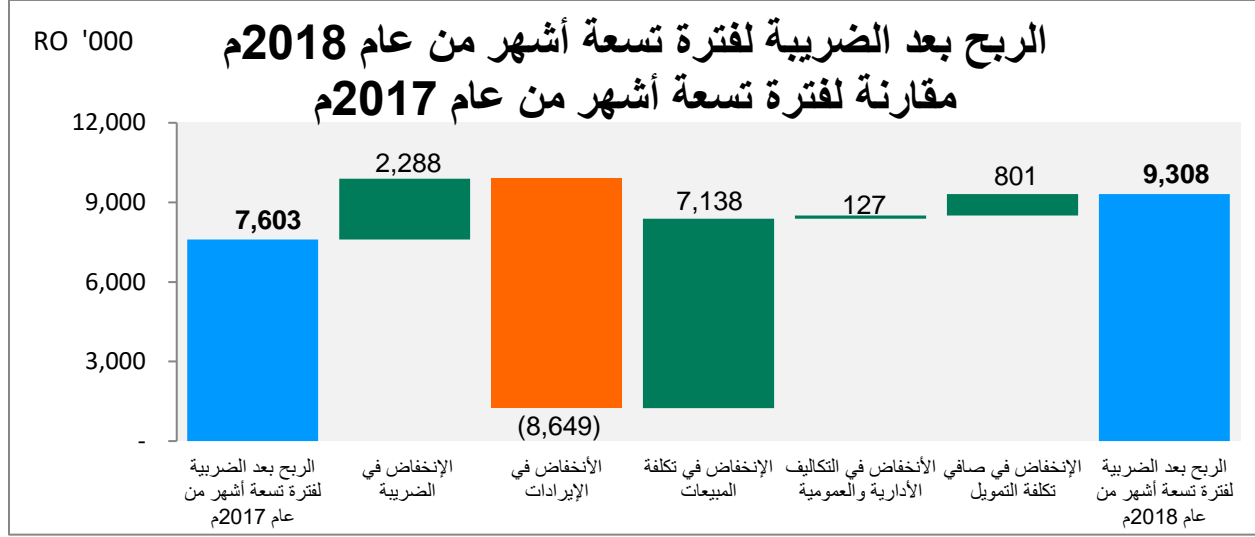
مليون ريال



تسعة أشهر من 2018م	تسعة أشهر من 2017 م	الوحدات
50.81	59.46	الإيرادات
30.69	32.05	الأرباح قبل احتساب الفوائد والإهلاك والإطفاء
22.58	23.96	الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء
9.31	7.60	الربح بعد اقتطاع الضرائب

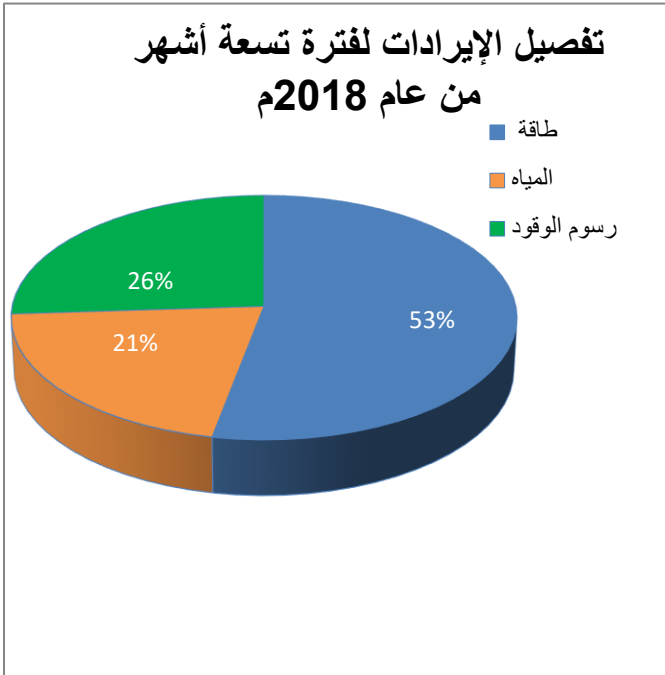
الأرباح بعد اقتطاع الضرائب خلال فترة تسعة أشهر من عام 2018م

ارتفع الربح بعد اقتطاع الضريبة من 7,6 مليون ريال في فترة التسعة أشهر عام 2017 م إلى 9.3 مليون ريال عماني في فترة تسعة أشهر من عام 2018م. يوضح الشكل التالي أهم الفروقات الرئيسية:



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

الإيرادات



تساهم الطاقة بنسبة 53% (باستثناء رسوم الوقود) بينما تساهم المياه ورسوم الوقود بنسبة 21% و26% على التوالي من إجمالي الإيرادات، وتعد رسوم الوقود تكلفة تحويلية ويتم حسابها بناء على استهلاك الغاز الطبيعي الذي يتم حسابه على أساس نموذج الطلب على الوقود في المحطة.

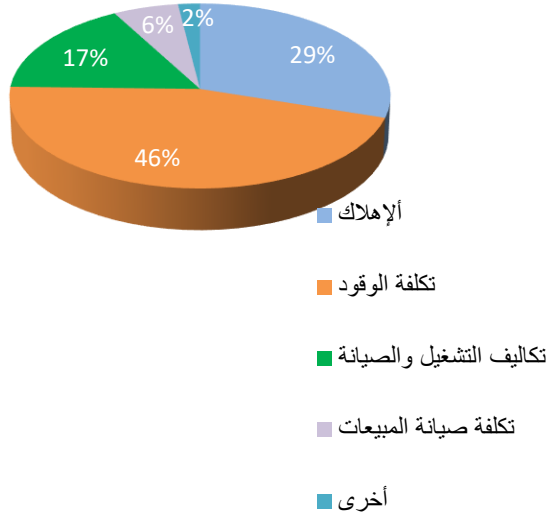
انخفضت الإيرادات خلال التسعة أشهر من عام 2018م بنسبة 14.5% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، ويعود الإنخفاض بشكل أساسي إلى انخفاض معدل أحمال المحطة وارتفاع عدد حالات الانقطاعات المخطط لها إضافة إلى الإنقطاع الناتج عن ظروف قاهرة، نتج عن إنخفاض معدل أحمال المحطة إنخفاض في رسوم الوقود وإيرادات رسوم الطاقة المتغيرة، لم يؤثر إنخفاض رسوم الوقود ورسوم الطاقة المتغيرة بشكل جوهري على ربحية الشركة حيث أن إنخفاض معدل أحمال المحطة أسفر عن إنخفاض في تكلفة الوقود وتكاليف

الشتغيل والصيانة، تجاوزت حالات الانقطاع المخطط لها خلال الفترة من يوليو وحتى سبتمبر 2018م النسبة السموح بها وهي 15% وهو ما

أدى إلى انخفاض رسوم ساعات الطاقة، ومع ذلك فإن تأثير حالات الانقطاع المخطط لها هو تأثير مؤقت بطبيعته ومن المتوقع أن يتلاشى في الربع الرابع من عام 2018م، ونتج عن تأثير القوى القاهرة الناتجة عن إعصار مكنون وتأثيراته اللاحقة انخفاض في رسوم السعة بنسبة 4% مقارنة بالعام الماضي.

تكلفة المبيعات

تفصيل تكلفة المبيعات لفترة تسعة أشهر من 2018م



تتألف تكلفة المبيعات بشكل أساسي من انخفاض قيمة الممتلكات والمحطة والمعدات وتكلفة الوقود والتشغيل والصيانة. انخفضت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة من عام 2017 م نتيجة لانخفاض تكلفة الوقود وتكلفة إتفاقية الصيانة طويلة الأمد. يعود انخفاض 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. وقد انخفضت تكلفة إتفاقية الصيانة طويلة الأمد بسبب انخفاض عدد ساعات التشغيل (Factored Fired Hours) مقارنة بالعام الماضي تماشياً مع الإنخفاض في معدل أحمال المحطة.

صافي تكلفة التمويل

انخفض صافي تكلفة التمويل في فترة تسعة أشهر من عام 2018م مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2017 م نظراً لقيام الشركة بتسديد جزء من قرض بأجل بما يتماشى مع وثائق تمويله.

مصروفات الضرائب

انخفضت مصروفات الضرائب بنحو 2.3 مليون ريال مقارنة بنفس الفترة من عام 2017 م وهو ما يعود بشكل أساسي إلى تأثير عملية سداد لمرة واحدة لضرائب مؤجلة بقيمة 3 ملايين ريال ناتجة عن رفع نسبة الضريبة المحصلة من 12% إلى 15% في عام 2017م.

الوضع المالي

كما في 30 سبتمبر 2017م	كما في 31 ديسمبر 2017م	كما في 30 سبتمبر 2018م		
342.6	344.84	332.59	مليون ريال عماني	إجمالي الأصول
248.56	252.17	227.56	مليون ريال عماني	اجمالي الإلتزامات
108.43	104.92	111.27	مليون ريال عماني	أموال المساهمين
94.04	92.67	105.03	مليون ريال عماني	حقوق المساهمين
1.54:1	1.51:1	1.43:1		النسبة الحالية
69:31	69:31	65:35		نسبة المديونية
0.114	0.110	0.117	ريال عماني / للسهم الواحد	صافي الأصول للسهم الواحد

نظرة مستقبلية على أعمال الشركة

باستثناء تأثيرات الانقطاعات الناتجة عن ظروف قاهرة بسبب الإعصار ميكونو، فإنه من المتوقع أن يشهد الأداء المالي والتشغيلي للشركة تحسنا مقارنة بالعام الماضي.