

المناظرات الإدارية والتقارير التحليلية

يسعدنا أن نعرض لكم القوائم المالية المدققة لشركة سيمبكوب صلالة للفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤ (الربع الأول من عام ٢٠١٤). في الربع الأول من عام ٢٠١٤، بلغت أرباح الشركة بعد خصم الضرائب ٢,٥٢ مليون ريال عماني مقارنة مع أرباح بلغت ٠,٣٦ مليون ريال عماني في نفس الفترة من عام ٢٠١٣. كما بلغت عوائد الشركة قبل خصم الضرائب والفائدة ٧,٨١ مليون ريال عماني في الربع الأول من عام ٢٠١٤ م مقارنة مع ٧,٧٠ مليون ريال عماني في الربع الأول من عام ٢٠١٣.

نظرة عامة على نشاط الشركة

النشاط الرئيسي للشركة هو توليد الكهرباء وتحمية المياه في محافظة ظفار . تبلغ الطاقة الإنتاجية للمحطة ٤٤٥ ميغا واط ولخطة التحلية ١٥ مليون امريال جالون . تتلقى الشركة عوائد تعتمد على توفر المحطة وهو ما يضمن استمرار نموذج عمل الشركة . ليس هناك أي تغييرات جوهرية بالنسبة لتوقعات المشروع في نشرة إصدار الطرح الأولي للشركة.

الأداء التشغيلي

خلال الربع الأول عام ٢٠١٤، كان أداء الشركة على المستوى المالي والتشغيلي قويا حيث زاد معدل اعامل تحميل المحطة خلال العام لكل من الطاقة والمياه. في الوقت الحالي ، تساهم الشركة في تلبية ما يقرب من حوالي ٧٠% من إجمالي الطلب على الكهرباء و ١٠٠% من الطلب على المياه في محافظة ظفار . يتميز الأداء التشغيلي للشركة بالدرجة العالية من الاعتمادية على محطتي إنتاج الطاقة وتحمية المياه . يوضح الجدول التالي معايير الأداء الرئيسية خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤:

الوحدة	الربع الأول من عام ٢٠١٤	الربع الأول من عام ٢٠١٣
الاعتماد على المياه (%)	٩٩,٩١%	١٠٠,٠٠%
الاعتماد على الكهرباء (%)	٩٩,٩٥%	٩٩,٦٧%
كمية المياه التي تم بيعها ألف متر مكعب	٥,٩٧٣	٥٦٥
كمية الطاقة التي تم بيعها (*) ميغا واط ساعة	٣٧٥,٩٣٢	٣٣٣,٧٢٢
عامل تحميل المحطة (الطاقة) (%)	٣٩,١١%	٣٤,٧٢%
عامل تحميل المحطة المياه (%)	٩٧,٣٣%	٩٠,٢١%

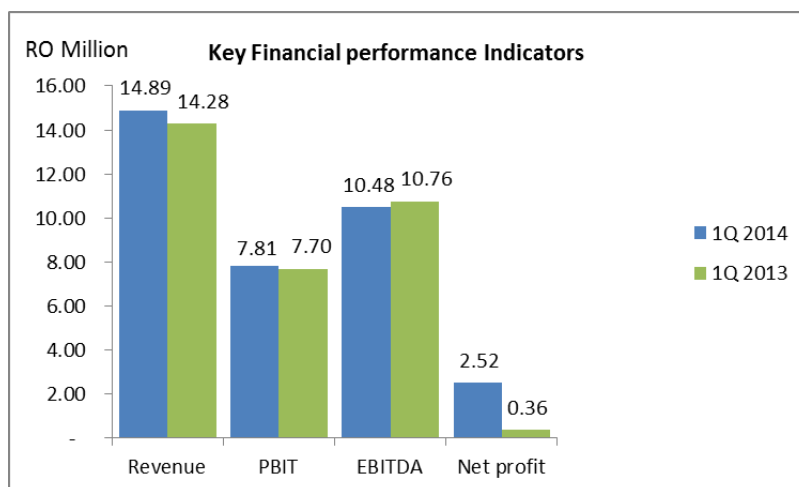
*بدأت الشركة في إنتاج المياه في الربع الأول من عام ٢٠١٣ عندما كان نظام نقل المياه جاهزا

الأداء المالي

معايير الأداء المالي كما هو مبين أدناه

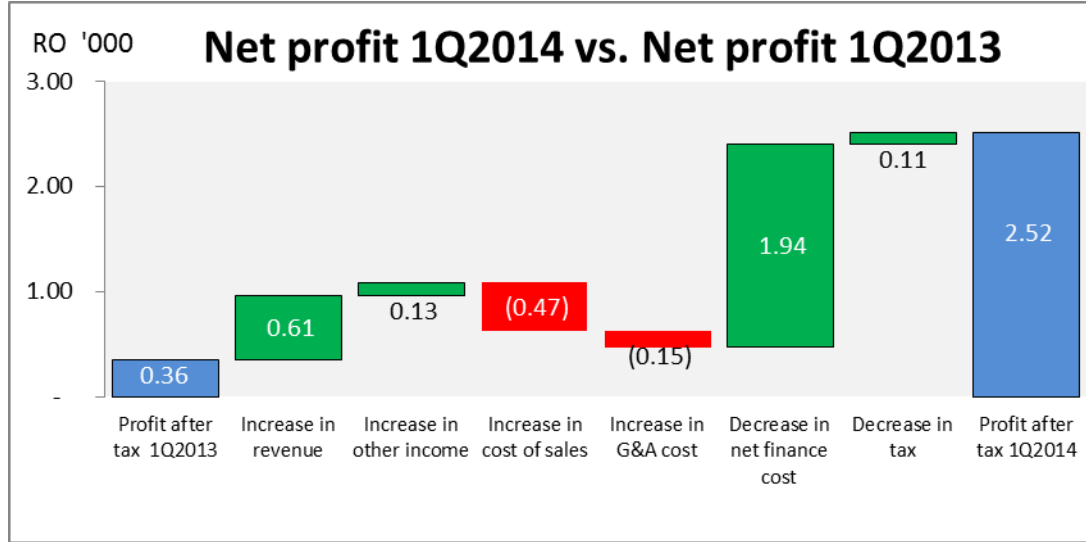
أظهر الأداء المالي تحسنا كبيرا في الربع الأول من عام ٢٠١٤ مقارنة بالربع الأول من عام ٢٠١٣ حيث انخفضت تكلفة الدين بعد تحويل قروض المساهمين إلى أسهم رأسمال في يوليو ٢٠١٣ وانخفض معدل الضريبة بسبب انخفاض مستوى الخسائر الضريبية والتي من المتوقع أن تنتهي نهائيا.

	٢٠١٣	٢٠١٤	
	الربع الأول	الربع الأول	
	مليون ريال	مليون ريال	
	عماني	عماني	
ايرادات	١٤,٢٨	١٤,٨٩	
العائد قبل خصم الفائدة والضرائب والاستهلاك والإهلاك	١٠,٧٦	١٠,٤٨	
العائد قبل خصم الضرائب	٧,٧٠	٧,٨١	
صافي الربح	٠,٣٦	٢,٥٢	

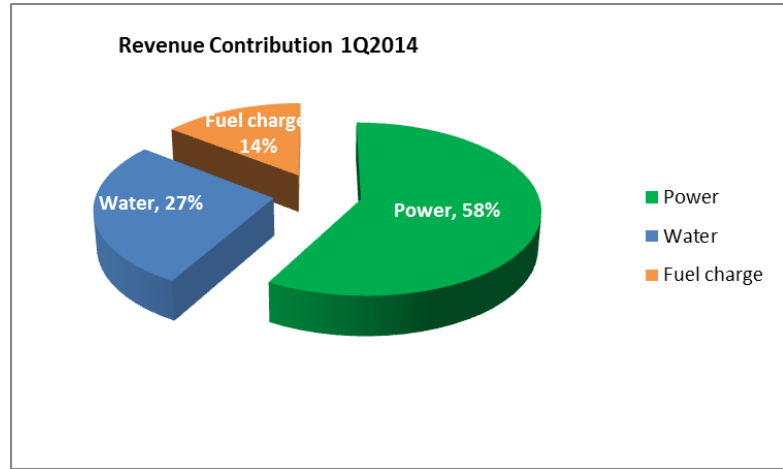


الربح بعد خصم الضرائب في الربع الأول من عام ٢٠١٤

زادت أرباح الشركة بشكل كبير بعد خصم الضرائب من ٠,٤ مليون ريال عماني في الربع الأول من عام ٢٠١٣ إلى ٢,٥ مليون ريال عماني في الربع الأول عام ٢٠١٤. يوضح الجدول التالي الاختلافات المؤثرة في هذا الجانب



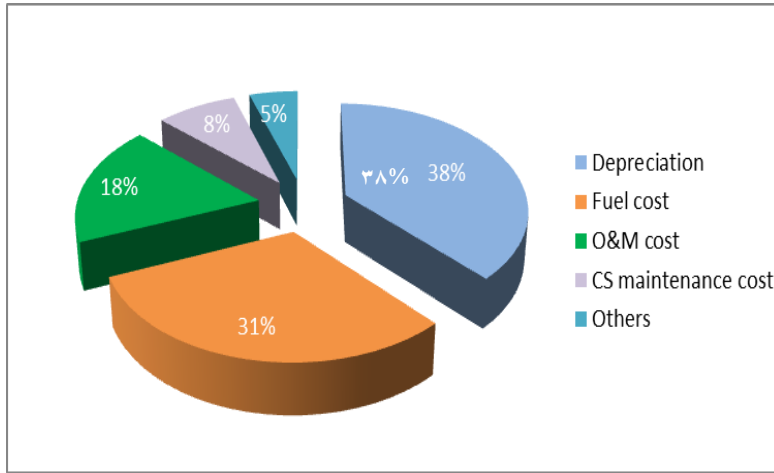
يوضح الجدول التالي التحليل المختصر والسمات الخاصة بالمكونات الرئيسية للربح أو الخسارة



ايرادات

يساهم قطاع الطاقة بحوالي ٥٨% (باستثناء الوقود) وتساهم المياه بـ ٢٦% من إجمالي العائد . تعتبر تكاليف الوقود عابرة في طبيعتها ويتم احتسابها بناء على استهلاك الغاز الطبيعي المحتسب على حسب نموذج المحطة.

تكلفة المبيعات



تتألف تكلفة المبيعات بشكل رئيسي من تكاليف الممتلكات والمصنع والمعدات والوقود وهي عبارة عن تكاليف عابرة في طبيعتها. تعود أي زيادة في تكلفة المبيعات في الربع الأول عام ٢٠١٤ مقارنة بالربع الأول من عام ٢٠١٣ بشكل رئيسي إلى زيادة تكاليف الصيانة ولكنها كانت ضمن توقعات الشركة.

صافي تكاليف التمويل

انخفض صافي تكاليف التمويل في الربع الأول من عام ٢٠١٤ م مقارنة مع الربع الأول عام ٢٠١٣ بسبب تحويل قروض المساهمين إلى أسهم رأسمال في يوليو ٢٠١٣. تواصل الشركة جهودها من أجل خفض ديونها للأطراف الثالثة تماشياً مع الوثائق التمويلية.

التوزيعات

في اجتماع الجمعية العمومية للشركة بتاريخ ٢٩ مارس ٢٠١٤ م، تم اعتماد توصية مجلس الإدارة بتوزيع عوائد نهائية قدرها ٧٨ بيسة للسهم عن العام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ بما يصل بإجمالي التوزيعات إلى ٩١ بيسة للسهم عن عام ٢٠١٤ م.

المخاطر والمخاوف

علاوة على المخاطر الاعتيادية المتعلقة بالتشغيل والسائدة في قطاع الطاقة والمياه في سلطنة عمان فإن على الشركة أن تقوم بتسوية الأضرار المقررة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه كما هو مبين أدناه .

التعويضات عن الأضرار

لقد تم الإعلان عن توصل الشركة إلى تسوية ودية مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بتاريخ ٢٠ أبريل ٢٠١٤، بخصوص النزاع المتعلق بتعويضات أضرار الإخلال بأحكام العقد المبرم بينهما. إذ إنه بعد التوصل بالفعل إلى تسوية مع شركة سيبكو

٣، شركة المقاولات الهندسية والتوريد والانشاءات الخاصة بها، فقد تم تعويض الشركة عن الخسائر التي تكبدتها عام ٢٠١٢ جراء تأخير عمليات الانشاءات.

وسيتم إدراج النتائج الناجمة عن التسوية الاجمالية مع شركة سيبكو ٣ والشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه في النتائج المالية للربع الثاني للشركة. وسوف يتمثل تأثير تعويضات خسارة الأرباح التشغيلية في عام ٢٠١٢ على النتائج المالية لشركة سيمبكورب صلالة للكهرباء والمياه لعام ٢٠١٤ في ارتفاع أرباحها التشغيلية بنحو ١,٤ مليون ريال عماني.

النظرة المستقبلية

من المتوقع أن تحقق الشركة توقعاتها للأرباح بعد خصم الضرائب في عام ٢٠١٤ م بقيمة ١٠,٩٤ مليون ريال عماني - كما هو متوقع في نشرة إصدار عملية الطرح الأولي للشركة بعد أن حققت فعالية تشغيلية تبلغ ٠,٢٠٥ مليون ريال في الربع الأول من عام ٢٠١٤ وهو أعلى مما كان متوقعاً في نشرة الإصدار الأولية.