

## مناقشات وتحليلات الإدارة

إنه لمن دواعي سرورنا أن نعرض القوائم المالية المدققة لشركة سيمكورب صلالة، وذلك عن فترة التسعة أشهر الأولى المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٤ (فترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٤)، حيث سجلت الشركة خلال فترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٤ أرباحاً بعد الضريبة بلغت ١٠,٥١ مليون ريال عُمانى مقارنة بالأرباح بعد الضريبة البالغة ٨,٩٩ مليون ريال عُمانى للفترة نفسها من عام ٢٠١٣ (فترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٣)، بينما بلغت الأرباح قبل الفوائد والضريبة ٢٦,٧١ مليون ريال عُمانى خلال فترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٤ مقارنة بمبلغ ٣٠,٩٨ مليون ريال عُمانى لفترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٣.

### نظرة عامة على الأعمال

يتمثل نشاط الأعمال الأساسي للشركة في توفير الكهرباء والمياه لمحافظة ظفار، حيث تبلغ الطاقة الانتاجية المتعاقد عليها بالنسبة لمحطة الكهرباء (٤٤٥) ميجاوات، وبالنسبة لمحطة المياه (١٥) مليون جالون إمبريالي يومياً. وتحصل الشركة على الإيرادات على أساس توافر محطاتها، والذي يضمن استقرار نموذج أعمال الشركة. كما لا يوجد هناك أي تغييرات جوهرية على التوقعات المدرجة في نشرة الإصدار للاكتتاب العام الأولي للشركة إلا أنه من المتوقع أن تكون الأرباح أعلى من الأرباح المفصح عنها في نشرة إصدار الاكتتاب العام الأولي وذلك يعود بشكل رئيسي إلى الدخل الناتج من التعويضات النقدية وتحسن الأداء التشغيلي.

### نظرة عامة على الأداء

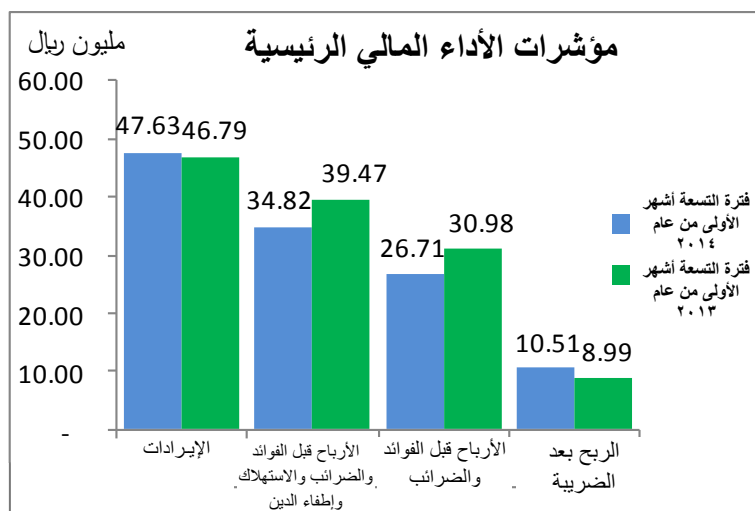
#### الأداء التشغيلي

لقد أظهرت الشركة أداء تشغيلياً ومالياً متيناً خلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٤ وحالياً تساهم الشركة بنسبة تزيد على ٧٠% من إجمالي الطلب على الكهرباء، و ١٠٠% من الطلب على مياه التحلية في محافظة ظفار. وأبرز ما يميز مؤشرات التشغيل الرئيسية هو الموثوقية العالية لمحطتي الطاقة والمياه. وفي ما يلي مؤشرات التشغيل الرئيسية لفترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٤:

الوحدة	فترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٤	فترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٣
موثوقية المياه (%)	٩٩,٤	٩٩,٠
موثوقية الطاقة (%)	٩٩,٩	٩٩,٤
كمية المياه المباعة (ألف م <sup>٣</sup> )	١٧,٨٥٣	١٠,٨٠٤
كمية الطاقة المباعة (ميجاوات/ساعة)	١,٣٤٣,٠٥٢	١,٣٧٥,٨٤٣
معامل أحمال المحطة (الطاقة) (%)	٤٦,١	٤٧,٢
معامل أحمال المحطة (المياه) <sup>١</sup> (%)	٩٥,٩	٥٨,٠

<sup>١</sup> بدأت الشركة بتوزيع المياه خلال النصف الأول من عام ٢٠١٣ بعد أن أصبح نظام نقل المياه جاهزاً.

في ما يلي مؤشرات الأداء المالي الرئيسية:

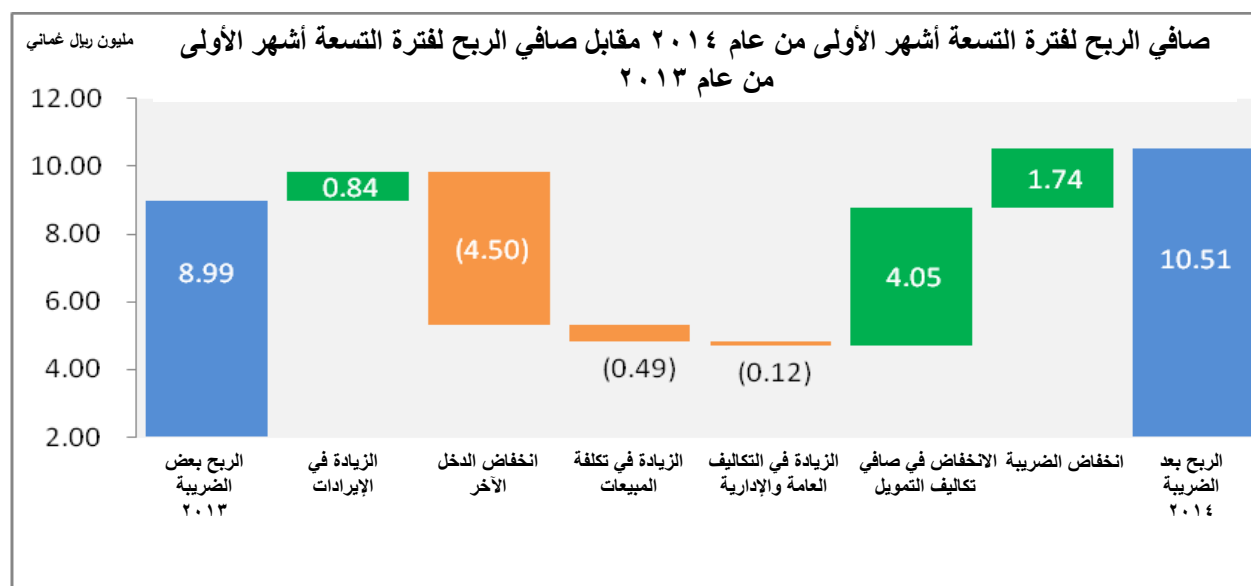


فترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٤	فترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٣	مليون ريال عُماني
الإيرادات	٤٦,٧٩	٤٧,٦٣
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين	٣٩,٤٧	٣٤,٨٢
الأرباح قبل الفوائد والضرائب	٣٠,٩٨	٢٦,٧١
الربح بعد الضريبة	٨,٩٩	١٠,٥١

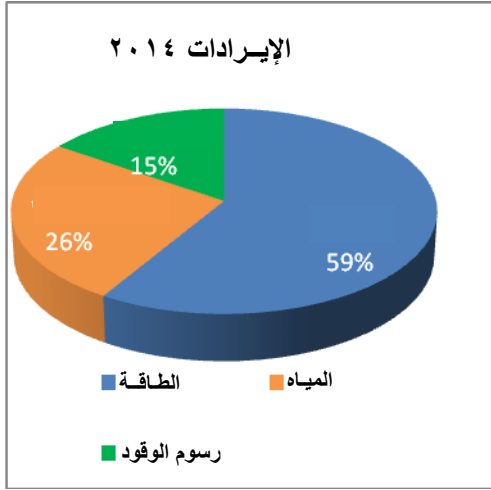
شهد صافي الربح لفترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٤ تحسناً ملحوظاً بالمقارنة مع فترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٣ حيث انخفضت تكلفة الدين لدى الشركة تبعاً لتحويل قروض المساهمين إلى أسهم في شهر يوليو ٢٠١٣، كما انخفض معدل الضريبة نتيجة انخفاض مستوى الخسائر الضريبية التي من المتوقع أن تنتهي. وانخفضت الأرباح قبل الفوائد والضرائب وكذلك الأرباح قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك وإطفاء الدين بشكل أساسي نتيجة المكاسب لمرة واحدة خلال فترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٣ بعد شطب الفائدة المستحقة على قروض المساهمين. وتم التعويض جزئياً عن ذلك من خلال صافي الدخل الناتج عن التعويضات النقدية بقيمة ١,٥ مليون ريال عُماني، والتي لم تكن مدرجة في التوقعات ضمن نشرة الإصدار للاكتتاب العام الأولى للشركة.

الربح بعد الضريبة لفترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٤

زاد الربح بعد الضريبة بشكل ملحوظ من ٨,٩٩ مليون ريال عُماني خلال فترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٣ ليصل إلى ١٠,٥١ مليون ريال عُماني لفترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٤. وقد تم توضيح الفروق الهامة من خلال الرسم البياني التالي:



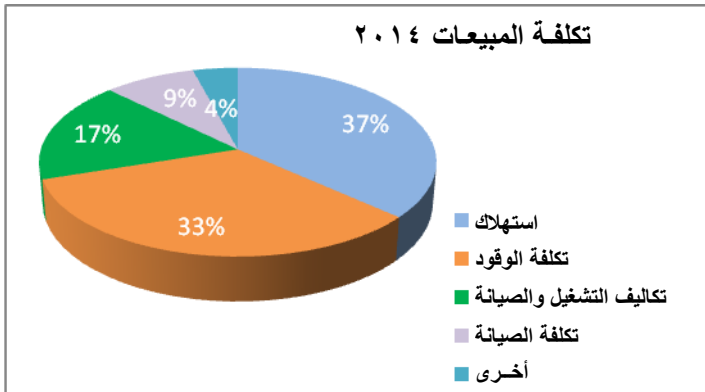
في ما يلي تحليل موجز وأبرز خصائص المكونات الرئيسية للأرباح والخسائر:



#### الإيرادات

تساهم الطاقة بنسبة ٥٩% (باستثناء رسوم الوقود) وتساهم المياه بنسبة ٢٦% من إجمالي الإيرادات. وتعتبر إيرادات رسوم الوقود عابرة ويتم احتسابها بناء على استهلاك الغاز الطبيعي التي يتم احتسابها من خلال نموذج المحطة. وقد زادت الإيرادات مقارنة بالعام الفائت بشكل أساسي نتيجة تحسن الموثوقية.

#### تكلفة المبيعات



تشمل تكلفة المبيعات بشكل أساسي استهلاك الممتلكات والمحطات والمعدات وتكلفة الوقود والتي هي عابرة بطبيعتها. وقد زادت تكلفة المبيعات مقارنة بعام ٢٠١٣ نتيجة ارتفاع تكاليف التشغيل والصيانة وتكلفة الوقود، ولكنها تتماشى مع توقعات الاكتتاب العام الأولي للشركة.

#### صافي تكاليف التمويل

انخفض صافي تكاليف التمويل خلال فترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٤ مقارنة بفترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٣ نتيجة تحويل قروض المساهمين إلى أسهم في يوليو ٢٠١٣. والشركة مستمرة في خفض ديون الطرف الثالث بالتوافق مع الوثائق المالية الخاصة بها.

#### توزيعات الأرباح

في ٢١ أكتوبر ٢٠١٤ وافق مجلس الإدارة على توزيع أرباح مرحلية بواقع ٩٢ بيسة للسهم الواحد وذلك وفقا مع الصلاحيات المنوطة به من قبل مساهمي الشركة خلال الجمعية العمومية السنوية للشركة المنعقدة بتاريخ ٢٩ مارس ٢٠١٤ من قبل مساهمي الشركة وذلك للمساهمين المسجلين في سجل مساهمي شركة مسقط للايداع والمقاصة ش.م.ع.م في ١ نوفمبر ٢٠١٤.

الأرباح المرحلية أعلى من الأرباح المتوقعة في نشرة إصدار الاكتتاب العام الأولي وذلك يعود بشكل رئيسي إلى الدخل الناتج من التعويضات النقدية دفعة واحدة وتحسن الأداء التشغيلي.

وافق المساهمون على توزيعات أرباح نهائية بواقع ٧٨ بيسة للسهم الواحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ خلال الجمعية العمومية السنوية للشركة المنعقدة بتاريخ ٢٩ مارس ٢٠١٤، بحيث أصبح إجمالي توزيعات الأرباح ٩١ بيسة للسهم الواحد لعام ٢٠١٣.

#### المخاطر والمخاوف

لا يوجد أي مخاطر أو مخاوف بخلاف مخاطر التشغيل الاعتيادية.

## توقعات الأعمال

من المتوقع أن تتمكن الشركة من تحقيق الأرباح بعد الضريبة المتوقعة لعام ٢٠١٤ بواقع ١٠,٩٤ مليون ريال عُمانى كما هو وارد في نشرة الإصدار للاكتتاب العام الأولي، بعد تحقيق الكفاءة التشغيلية بقيمة ٠,٣ مليون ريال عُمانى خلال فترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٤ بما يتجاوز أرقام التوقعات المدرجة في نشرة إصدار الاكتتاب العام الأولي، إضافة إلى صافي دخل التعويضات النقدية بقيمة ١,٥ مليون ريال عُمانى.