

تقرير نقاشات وتحليلات الإدارة

نظرة عامة على القطاع

صدر "قانون القطاع" في ١ أغسطس ٢٠٠٤ بهدف تنظيم وتخصيص قطاع الكهرباء والمياه ويطبق هذا القانون على جميع الشركات والهيئات العاملة في قطاع الكهرباء والمياه ومن بينها شركة العنقاء للطاقة.

ومنذ صدور قانون القطاع، تخضع للتنظيم كل من عمليات توليد الكهرباء وتحويلها وتوزيعها والتزويد بها. وقد تم تبني هيكلية سوق قائمة على مبدأ "المشتري الوحيد" (وتعتبر الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه المشتري الرئيسي) ونظام استفاضة من دون تمييز لمنح تراخيص أنظمة التحويل والتوزيع. وتأسست شركة واحدة لتحقيق هذه الأهداف وهي الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بالإضافة إلى شركة قابضة واحدة هي شركة الكهرباء القابضة. وتأسست هيئة تنظيم قطاع الكهرباء بموجب قانون القطاع وتتولى مسؤولية تنظيم قطاع الكهرباء والمياه، وتعتبر هذه الهيئة كياناً يتمتع بالاستقلالية الإدارية والمالية.

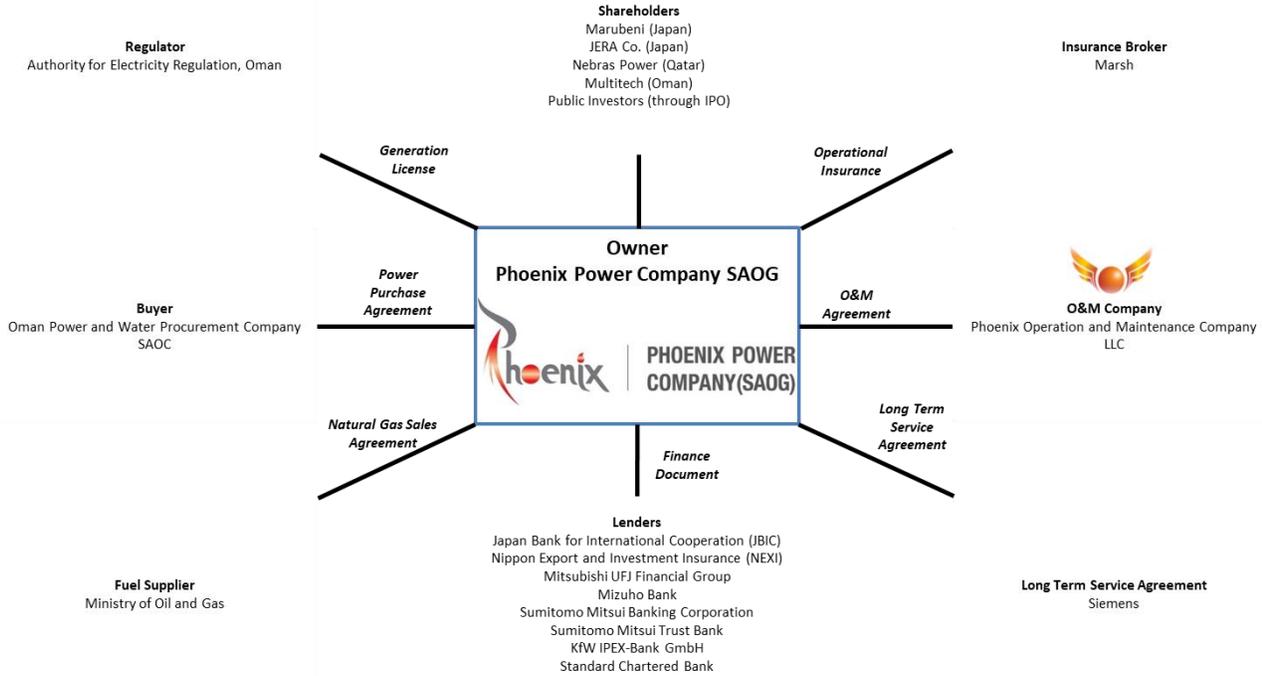
الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه هي المشتري الوحيد للطاقة والمياه من جميع مشاريع الطاقة المستقلة/مشاريع المياه والطاقة المستقلة/مشاريع المياه المستقلة في عُمان. وتتولى الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه مسؤولية توفير قدرة إنتاجية كافية للطاقة والمياه في أقل كلفة ممكنة لتلبية الطلب المتزايد في عُمان. وتتولى أيضاً عملية التخطيط الطويل الأمد ونشر بيانات سنوية لمدة سبع سنوات تحدد مشاريع جديدة للطاقة مستقلة/مشاريع مياه وطاقة مستقلة ل طرحها في مناقصة تنافسية وتطويرها عبر مؤسسات القطاع الخاص بغية تلبية المتطلبات المستقبلية من الطاقة والمياه المحلاة في السلطنة. تحدد المادة ٧٤ من قانون القطاع مهام الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ووظيفتها ومنها على سبيل المثال لا الحصر:

- ضمان توفير قدرة توليد وإنتاج تلبية الطلب على الكهرباء في الشبكة الربط الرئيسية (MIS) وشبكة نظام كهرباء صلالة بالتنسيق مع شركة كهرباء المناطق الريفية.
- ضمان توفير قدرة توليد وإنتاج تلبية الطلب على المياه المحلاة في عُمان.
- تلبية متطلبات القدرات الجديدة على إنتاج وتوليد الكهرباء والمياه المحلاة في عُمان وتصميم مشاريع جديدة وبنائها وتمويلها وامتلاكها وتشغيلها من قبل المستثمرين المحليين والأجانب.
- أن تكون السعة الإنتاجية والنتاج والخدمات المساعدة وجميع السلع والخدمات الأخرى قد تم شراؤها أو الحصول عليها وإدارتها على أساس الشراء الاقتصادي.

وفي عام ٢٠١٨ عدلت الهيئة رخصة توليد الطاقة الخاصة بالشركة بقصد إضافة بند خاص بإنشاء مجموعة كهربائية "سوق فورية" والتي تهدف إلى السماح بتداول الطاقة في شبكة الربط الرئيسية فيما بين الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه والموردين. وهذا لا يؤثر على اتفاقيات شراء الطاقة القائمة والسارية حالياً لمدة ١٥ عاماً فيما بين الشركة والشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه، غير أنه يقدم سوقاً تجارية تستطيع الشركة من خلالها المتاجرة في الطاقة عند إنتهاء اتفاقية شراء الطاقة القائمة.

إدارة المخاطر

يوجد لدى الشركة إطار تعاقدي راسخ كفيل بتخفيف المخاطر التجارية كما هو مبين أدناه:



عملية إدارة المخاطر

تملك الشركة إطار عمل شامل لإدارة المخاطر يرمي إلى تحديد المخاطر الرئيسية التي تهدد تحقيق أهداف العمل وتسمح بفهم أهميتها وبالتالي تتوفر ضوابط لتخفيف المخاطر التي يتم تحديدها إلى حد معقول. تتم مراجعة كافة المخاطر الجديدة والناشئة بالإضافة إلى أي تغييرات تطرأ على مستويات المخاطر الحالية. وتتم مراجعة المخاطر كل ثلاثة أشهر ورفع تقرير بشأنها إلى مجلس الإدارة.

اتفاقية شراء الطاقة

أبرمت الشركة اتفاقية شراء للطاقة لمدة ١٥ عامًا مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه التي تعدّ المشتري الوحيد، وتبقى هذه الاتفاقية سارية المفعول حتى تاريخ ٣١ مارس ٢٠٢٩. ويتعيّن على العنقاء للطاقة بموجب الاتفاقية أن تبيع إنتاجها من الطاقة الكهربائية للشركة العمانية لشراء الكهرباء والمياه حصراً. في المقابل، سوف تحصل شركة العنقاء للطاقة على رسوم السعة الإنتاجية ورسوم الطاقة الكهربائية ورسوم الوقود من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه. وتغطي رسوم السعة الإنتاجية التكاليف الثابتة (منها خدمة الدين والعائد على رأس المال)، بينما تغطي رسوم الطاقة الكهربائية التكاليف التشغيلية المتغيرة لتوليد الطاقة (بما لا يتضمن تكاليف الوقود). أما رسوم الوقود فهي المبلغ المسدّد لصالح العنقاء للطاقة لتغطية إجمالي الطلب على الوقود اللازم لإنتاج طاقة كهربائية وفقاً لشروط اتفاقية شراء الطاقة.

اتفاقية بيع الغاز الطبيعي

أبرمت وزارة النفط والغاز والشركة اتفاقية بيع الغاز الطبيعي التي أرست القواعد التي تبتاع على أساسها الشركة من الوزارة الغاز الطبيعي كمخزون للمحطة. وترتبط مدة اتفاقية بيع الغاز الطبيعي هذه بمدة اتفاقية شراء الطاقة، لذا تنتهي صلاحيتها في ٣١ مارس ٢٠٢٩، ويتم تمديدها بما يتطابق مع أي تمديد لاتفاقية شراء الطاقة.

وفقاً لاتفاقية بيع الغاز الطبيعي، يتم إمداد الغاز الطبيعي وتوفيره إلى نقطة استلام الغاز في المحطة. ولا يقع على عاتق شركة العنقاء للطاقة أي التزام لدفع أي مبالغ لوزارة النفط والغاز مقابل أي غاز طبيعي تم استلامه وقبوله إلى أن تتقاضى الشركة المبلغ المستحق وفق اتفاقية شراء الطاقة من جانب الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه.

الترتيبات المالية

أبرمت الشركة اتفاقيات تمويل مع اتحاد بنوك دولية ووكالات ائتمان تصدير يبلغ إجمالي قيمتها ٤٥٩ مليون ريال عُمانى. تم التحوط بشأن القرض الرئيسي لشركة العنقاء للطاقة أمثلاً لمتطلبات اتفاقيات التمويل من خلال الدخول في اتفاقيات تثبيت أسعار الفائدة الأمر الذي أدى إلى تعزيز التنبؤ بالتدفقات النقدية المتاحة للمساهمين.

التشغيل والصيانة

تعتبر المخاطر التقنية متدنية على اعتبار أن المحطة تستخدم تكنولوجيا مجرّبة من موردين عالميين معروفين. وشركة العنقاء للتشغيل والصيانة هي المشغل والطرف المسؤول عن الصيانة في المحطة بموجب اتفاقية التشغيل والصيانة المبرمة مع الشركة. بالإضافة إلى ذلك تم إبرام عقد طويل الأمد لصيانة توربينات الغاز – التي تعد نشاطاً متخصصاً - مع شركة سيمنز التي هي المصنّع الأصلي للمعدات والتي تعدّ من أفضل الشركات عالمياً في هذا المجال الذي يتطلب مستوى عالٍ من التخصص.

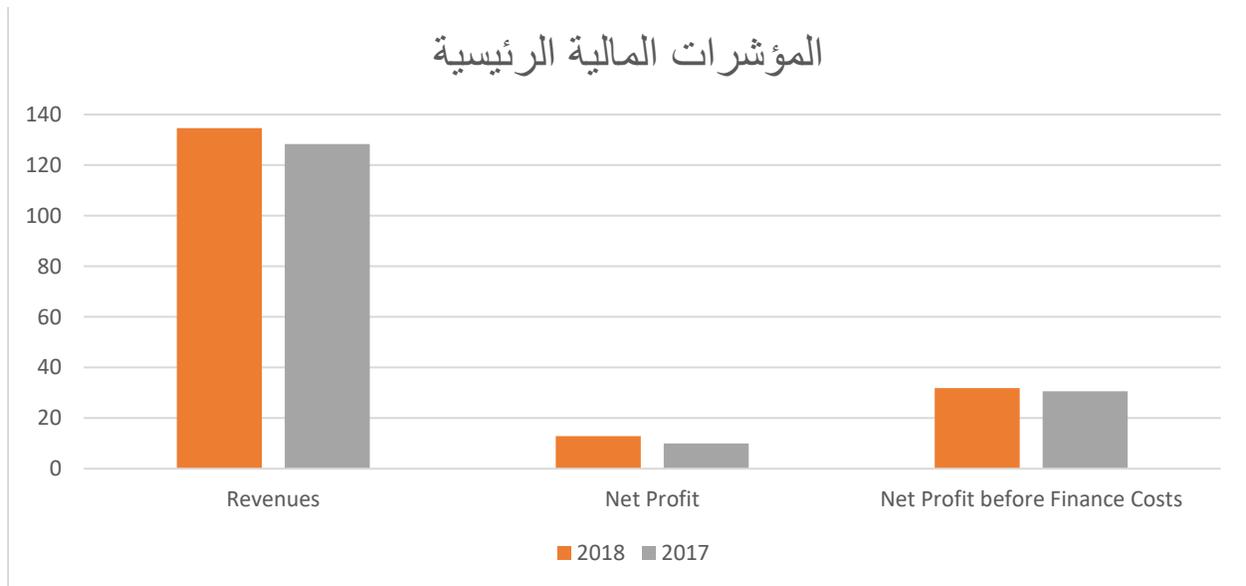
نقاش حول الأداء التشغيلي والمالي

الإنجازات التشغيلية

راجع قسم "الإنجازات التشغيلية" للأداء التشغيلي في الشركة.

الإجازات المالية

٢٠١٧	٢٠١٨	جميع الأرقام مسجلة بالريال العُماني (مليون)
١٢٨.٤٠	١٣٤.٥٩	١ الإيرادات
٩.٩٨	١٢.٩٢	٢ صافي الربح
٣٠.٦١	٣١.٨٩	٣ صافي الربح قبل تكاليف التمويل
٥٩٨.٣٦	٥٨٥.٠٧	٤ إجمالي الأصول
١٤٦.٢٦	١٤٦.٢٦	٥ رأس المال (المدفوع)
١٦٥.٣٤	١٧٩.٣٨	٦ مجموع أموال المساهمين (صافي الأصول)
٣٦٤.٤٤	٣٣٨.٣٧	٧ القروض الآجلة ^(١)
١,٤٦٢.٦٠	١,٤٦٢.٦٠	٨ المتوسط المرجح لعدد الأسهم
١,٤٦٢.٦٠	١,٤٦٢.٦٠	٩ العدد الفعلي للأسهم المتداولة
١١.٥٥	٧.٣١	١٠ توزيعات الأرباح العادية

المؤشرات المالية الرئيسية


المؤشرات المالية الرئيسية		
٢٠١٧	٢٠١٨	
٧.٧٧%	٩.٦٠%	١/٢ هامش صافي الربح
٦.٨٢%	٨.٨٣%	٥/٢ العائد على رأس المال (المدفوع)
٥.٧٨%	٦.١٦%	٣ / (٧+٦) العائد على رأس المال العامل
٣١.٢ : ٦٨.٨	٦٥.٤ : ٣٤.٦	٦ : ٧ نسبة الديون لحقوق الملكية
١١٣.٠٥	١٢٢.٦٤	٨/٦ صافي الأصول للسهم الواحد (بيسة)
٦.٨٢	٨.٨٣	٨/٢ العائدات الأساسية للسهم الواحد (بيسة)
٧.٩٠	٥.٠٠	٩/١٠ توزيع الأرباح للسهم الواحد (بيسة)

(١) باستثناء تكاليف المعاملات غير المطفأة

تحليل الربح والخسارة

كانت إيرادات عام ٢٠١٨ التي بلغت ١٣٤.٥٩ مليون ريالاً عُمانياً أعلى بالمقارنة مع إيرادات عام ٢٠١٧ والمقدرة بمبلغ وقدره ١٢٨.٤٠ مليون ريالاً عُمانياً، ويعود ذلك بالدرجة الأولى إلى تحسن مستوى جاهزية التجارية وزيادة الإنتاج. كما كانت التكلفة في عام ٢٠١٨ البالغة ٩٨.٧٠ مليون ريالاً عُمانياً أعلى مقارنة مع التكاليف التي أنفقت في ٢٠١٧ والتي قدرت بمبلغ وقدره ٩٢.٨٩ مليون ريالاً عُمانياً، مما يُعزى في الأساس إلى ارتفاع نسبة الإنتاج الذي أفضى إلى زيادة تكلفة الوقود.

وكان صافي الأرباح البالغ ١٢.٩٢ مليون ريالاً عُمانياً لعام ٢٠١٨ أعلى مقارنة مع صافي الأرباح لعام ٢٠١٧ والبالغ ٩.٩٨ مليون ريالاً عُمانياً، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض النفقات الضريبية، حيث بلغت النفقات الضريبية ٢.٨٣ مليون ريالاً عُمانياً في عام ٢٠١٨ وهي أقل من النفقات الضريبية المقدرة في عام ٢٠١٧ التي بلغت ٨.٩٢ مليون ريالاً عُمانياً (على أن يؤخذ في الاعتبار أن أثر تعديل قانون الضرائب على (الالتزام الضريبي المتأخر فيما يتعلق بالأعوام السابقة) الذي قد بلغ ٥.١٩ مليون ريالاً عُمانياً قد تم إدراجه في القوائم المالية لعام ٢٠١٧).

تحليل الميزانية العمومية

بلغت قيمة إجمالي أصول الشركة ٥٨٥.٠٧ مليون ريال عُمانى بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ بالمقارنة مع ٥٩٨,٣٦ مليون ريال عُمانى للعام ٢٠١٧، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى اهلاك عام كامل مسجل للسنة. وبلغت قيمة النقد وما في حكم النقد ١٣.٧٧ مليون ريال عُمانى بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ بالمقارنة مع ١٤.١٣ مليون ريال عُمانى في التاريخ نفسه من العام ٢٠١٧.

أما مجموع أموال المساهمين (صافي الأصول) فبلغ ١٧٩.٣٨ مليون ريال عُماني في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ مسجلاً ارتفاعاً بالمقارنة مع ١٦٥.٣٦ مليون ريال عُماني في التاريخ نفسه من العام ٢٠١٧ نتيجة موازنة أرباح السنة مع توزيعات الأرباح وفق صافي الربح لذلك العام.

ويعكس تخفيض احتياطي التحوط (صافي الضرائب المؤجلة) لحقوق الملكية بقيمة ١٦.٦٢ مليون ريال عُماني القيمة العادلة لمبادلات أسعار الفائدة السبع ومبادلات العملات الثلاث كما يظهر بتاريخ الميزانية العمومية، ولا يؤثر ذلك على قدرة الشركة على توزيع الأرباح على المساهمين.

وانخفضت القروض الآجلة (بما يشمل الحسابات الجارية وغير الجارية) إلى ٣٣٨.٣٧ مليون ريال عُماني نتيجة تسديد الدفعات المجدولة بحسب اتفاقيات التمويل.

وتستمر الشركة بتوفير مخصص التزامات أصول التقاعد للتمكّن من الإيفاء بالتزاماتها القانونية لإزالة المحطة عند انتهاء مدّة حياتها المفيدة وإعادة الأرض.

توزيع الأرباح

تتبع الشركة سياسة تسديد متوازنة لتوزيع الأرباح، تأخذ في الحسبان التزامات الإيفاء بالديون ورأس المال العامل والتكاليف التشغيلية. وقد بلغ توزيع الأرباح في الشركة ٥.٢٧ مليون ريال عُماني لعام ٢٠١٧ (مما يعني ٣.٦ بيعة للسهم الواحد تم تسديدها في شهر يوليو ٢٠١٨ ويناير ٢٠١٩) من الأرباح المحتجزة المدققة للسنة المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

التعمين

بلغت نسبة التعمين في شركة العنقاء للطاقة حوالي ٦٧% في عام ٢٠١٨ و ٦٩% فيما يتعلق بشركة العنقاء للطاقة وشركة العنقاء للتشغيل والصيانة مجتمعين. وتُبذل جهود للالتزام بمتطلبات التعمين بالاستناد إلى مقارنة شاملة للموارد البشرية بما يتضمن جذب المواهب اللازمة وتطويرها من خلال التدريب ونقل الخبرات بالإضافة إلى دراسة مقارنة متوازنة للتعويضات والمكافآت وإرساء بيئة عمل إيجابية وثقافة مماثلة.

النظرة المستقبلية

ستتخذ إدارة الشركة كافة الإجراءات المعقولة والحذرة لضمان موثوقية الامتثال بأعلى معايير الصحة والسلامة والبيئة والجاهزية والحفاظ عليها خلال عام ٢٠١٩.

نظام الرقابة الداخلي

يدرك مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية للشركة أهمية نظام الرقابة الداخلي ويوجد لدى شركة العنقاء للطاقة نظام شامل للضوابط الداخلية، يشمل ما يلي:

- هيكلية واضحة للحوكمة.
- مستويات تفويض السلطات المحددة بوضوح.
- توثيق العمليات التجارية الرئيسية.

- الخطط والميزانيات السنوية المتعلقة بتنفيذ استراتيجية الشركة، إلى جانب رفع التقارير بصورة منتظمة حول تلك الخطط والميزانيات لمجلس الإدارة. ومنذ ما قبل التحوّل إلى شركة مساهمة عُمانية عامة، وكدليل على إدراك الحاجة لتركيز المستثمر على الرقابة، عيّنت الشركة مدققًا داخليًا متفرغًا. وتم تطوير خطة تدقيق داخلي عام ٢٠١٨ وجرى تطبيقها وتقديم توصيات إلى لجنة التدقيق التي تلقت على أساس فصلي. ولم يتم تحديد أي مواطن ضعف أو قصور كبيرة في نظام الرقابة الداخلية المعتمد في شركة العنقاء للطاقة في السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨. وتبدي إدارة الشركة التزامها الكامل بتطبيق التوصيات الناتجة عن تقارير التدقيق الداخلي