

شركة سيمبكورب صلالة للطاقة والمياه ش.م.ع.م

مناقشات الإدارة وتحليلاتها

يسرنا أن نقدم البيانات المالية المدققة لشركة سيمبكورب صلالة للطاقة والمياه (سيمبكورب أو الشركة) لفترة الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2017م (النصف الأول 2017م). سجلت الشركة خلال النصف الأول من عام 2017م أرباح بعد اقتطاع الضريبة قدرها 5.42 مليون ريال عماني مقارنة بأرباح بعد اقتطاع الضريبة قدرها 7.91 مليون ريال عماني خلال نفس الفترة من عام 2016م (النصف الأول 2016م)، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى تأثير سداد ضرائب مؤجلة بقيمة 3 ملايين ريال عماني بسبب تغيير قانون الضرائب حيث أرتفعت نسبة الضريبة من 12% إلى 15%، وفي حالة إستثناء هذا التأثير فإن أرباح النصف الأول لعام 2017م أفضل مقارنة بنفس الفترة من عام 2016م، لن يكون لهذا التعديل المحاسبي تأثير على التدفقات النقدية للشركة.

نظرة عامة على أعمال الشركة

يشكل توفير الكهرباء والمياه في محافظة ظفار النشاط الرئيسي لعمل الشركة. وتصل القدرة التعاقدية للشركة إلى 445 مليون واط أما قدرة محطة المياه فتصل إلى 15 مليون جالون يوميا. وتحصل الشركة على الإيرادات بناء على توافر محطاتها، وهو الأمر الذي يضمن استقرار نموذج عملها. وكونها أكبر محطة للطاقة والمياه في محافظة ظفار وأكثر كفاءة في الطاقة فإنها تلعب دورا رئيسيا في الوفاء بالطلب المتنامي على الطاقة والمياه في المحافظة، وتسهم الشركة حاليا بنسبة 85% من الطلب الإجمالي على الكهرباء ونسبة 100% من الطلب على المياه المحلاة في المحافظة.

نظرة عامة على الأداء

كان الأداء التشغيلي للشركة خلال النصف الأول من عام 2017م أفضل من الأداء المستهدف.

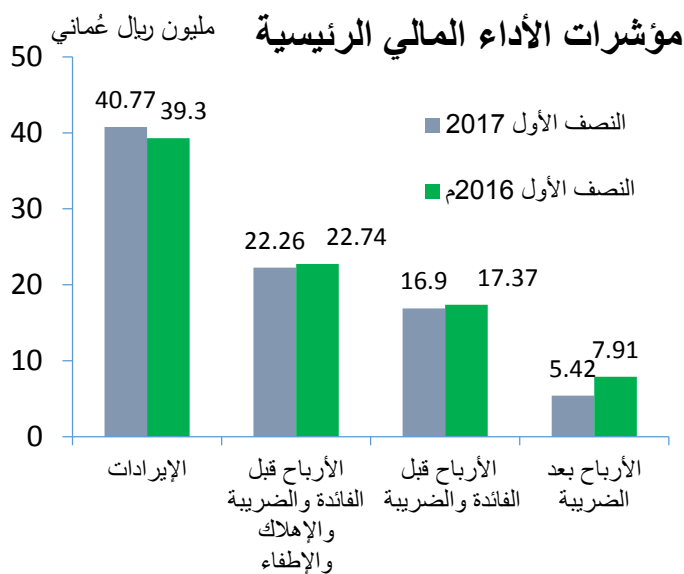
الأداء التشغيلي

أظهرت الشركة أداء تشغيليا وماليا قويا خلال النصف الأول من عام 2017م. ويتميز الأداء التشغيلي الرئيسي باعتمادية عالية لمحطات الكهرباء والمياه. وقد ارتفع معدل أحمال الطاقة بالمحطة بشكل كبير مقارنة بنفس الفترة من عام 2016م وهو ما يعود بشكل أساسي إلى إرتفاع الحصة المخصصة للشركة من الطلب على شبكة الكهرباء وذلك للاستفادة من الكفاءة العالية للطاقة التي توفرها تقنية الدورة المدحجة، يوضح الجدول أدناه مؤشرات التشغيل الرئيسية للنصف الأول لعام 2017م:

الوحدة	النصف الأول 2017م	النصف الأول 2016م	التغير %
اعتمادية محطة المياه	99.8	99.9	-0.1%
اعتمادية محطة توليد الكهرباء	99.8	99.9	-0.1%
كمية المياه المباعة	11,961	11,532	3.7%
كمية الكهرباء المباعة	1,322,652	1,114,088	18.7%
عامل الحمولة الخاص بالمحطة (الكهرباء)	68.4	57.3	19.4%
عامل الحمولة الخاص بالمحطة (المياه)	96.9	92.9	4.3%

الأداء المالي

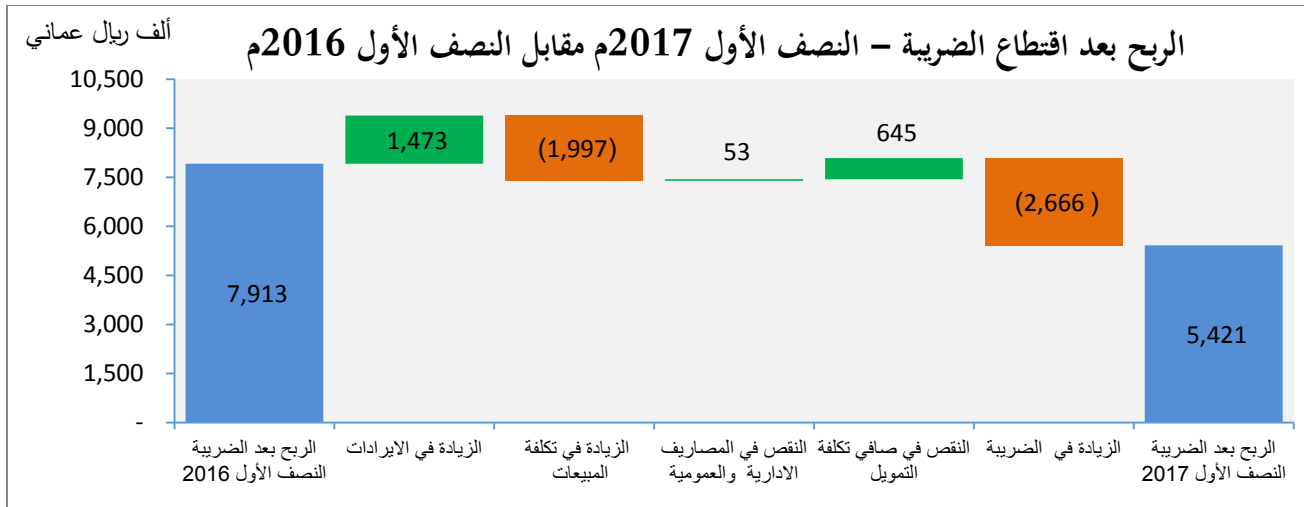
توضح الأشكال التالية مؤشرات الأداء المالية الرئيسية:



النصف الأول 2017م	النصف الأول 2016م	البيان
40.77	39.30	الإيرادات
22.26	22.74	الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء
16.9	17.37	الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب
5.42	7.91	الربح بعد اقتطاع الضريبة

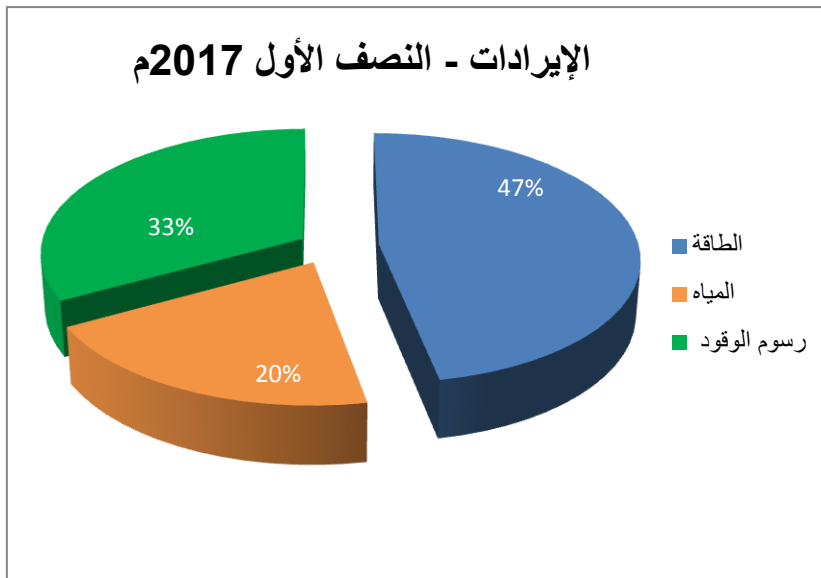
الربح بعد اقتطاع الضريبة في النصف الأول لعام 2017م

انخفض الربح بعد اقتطاع الضريبة من 7.91 مليون ريال عماني في النصف الأول لعام 2016م إلى 5.42 مليون ريال عماني في النصف الأول من عام 2017م. يوضح الجدول التالي أهم الفروق:



وقد تم تقديم تحليل مختصر وتوضيح لخصائص المكونات الرئيسية للربح أو الخسارة أدناه:

الإيرادات

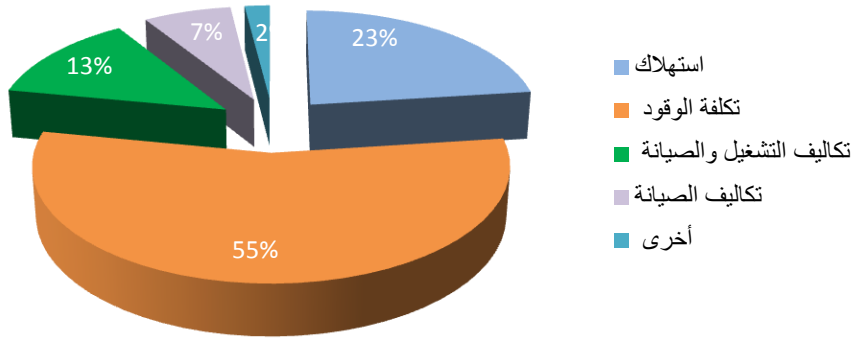


تساهم الكهرباء بنسبة 47 % (باستثناء رسوم الوقود) وتساهم المياه بنسبة 20% ورسوم الوقود بنسبة 33% من إجمالي الإيرادات. وتعد رسوم الوقود تكلفة تحويلية ويتم حسابها بناء على استهلاك الغاز الطبيعي الذي يتم حسابه على أساس نموذج المحطة. وقد ارتفعت الإيرادات خلال النصف الأول من عام 2017م بنسبة 4% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي ، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة عامل أحمال

المحطة وهو ما أدى إلى رفع رسوم الوقود وإيرادات رسوم الطاقة المتغيرة.

تكلفة المبيعات

تكلفة المبيعات-النصف الاول 2017م



تتألف تكلفة المبيعات بشكل أساسي من انخفاض قيمة الممتلكات والمخطة والمعدات وتكلفة الوقود والتشغيل والصيانة. ارتفعت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة من عام 2016م نتيجة لارتفاع تكلفة التشغيل والصيانة وتكلفة الوقود وإتفاقية الصيانة طويلة الأمد. ارتفعت تكلفة الوقود بسبب ارتفاع كلفة الوقود وارتفاع كلفة التشغيل والصيانة وكلفة إتفاقية الصيانة طويلة الأمد، ارتفعت كلفة الوقود بسبب زيادة عامل أحمال المحطة

وتعديل زيادة أسعار الغاز. وحيث أن تكلفة الغاز كلفة تحويلية بطبيعتها، فإن هنالك زيادة مقابلة في إيرادات رسوم الوقود كما هو موضح أعلاه. ويعود إرتفاع كلفة التشغيل والصيانة وإتفاقية الصيانة طويلة الأمد بشكل أساسي بسبب زيادة أنشطة الصيانة والزيادة في عدد ساعات التشغيل (Factored Fired Hours) على التوالي مقارنة بالعام الماضي.

صافي تكلفة التمويل

انخفض صافي تكلفة التمويل في النصف الأول لعام 2017م مقارنة بعام 2016م نظراً لقيام الشركة بتسديد قرض بأجل بما يتماشى مع وثائق تمويله.

مصرفوات الضرائب

إرتفعت مصرفوات الضرائب بنحو 2.7 مليون ريال مقارنة بنفس الفترة من عام 2016م 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%.

الوضع المالي

30 يونيو 2016م	31 ديسمبر 2016م	30 يونيو 2017م		
359.56	349.24	352.50	مليون ريال عماني	إجمالي الأصول
279.18	261.21	261.68	مليون ريال عماني	إجمالي الإلتزامات
107.38	104.26	106.24	مليون ريال عماني	أموال المساهمين
80.37	88.04	90.82	مليون ريال عماني	حقوق المساهمين
1.60:1	1.50:1	1.61:1		النسبة الحالية
74:26	72:28	71:29		نسبة المديونية
0.112	0.109	0.111	ريال عماني / للسهم الواحد	صافي الأصول للسهم الواحد

المخاطر والمخاوف

أصدرت الحكومة العمانية في شهر فبراير 2017م القانون الجديد لضريبة الدخل تم بموجبه زيادة ضريبة الدخل من 12% إلى 15% وفرض ضريبة على الخدمات ومدفوعات الفوائد ومدفوعات توزيعات الأرباح، وقد بدأت الشركة في إجراءات لإسترجاع تأثيرات قانون ضريبة الدخل الجديد من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه، ليس من الواضح حتى الآن ماذا سيكون موقف الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه حول تأثير قانون ضريبة الدخل الجديد وآلية التعويض، نتوقع أن تأخذ الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه المزيد من الوقت لقبول مطالبتنا وتوضيح آلية التعويض.

نظرة مستقبلية على أعمال الشركة

بخلاف تأثير قانون ضريبة الدخل المشار إليه أعلاه فإننا نتوقع أن تكون أعمال الشركة خلال عام 2017م متوافقة مع النظرة المستقبلية التي وضعت لعام 2016م.