

مراجعة البيانات المالية

أبرز النتائج المالية^١

الإيرادات التشغيلية قبل احتساب الانخفاض في القيمة والمصروفات الأخرى



صافي الربح الموحد المنسوب إلى المساهمين في الشركة الأتم



التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأتم (POCF)



نسبة صافي الدين إلى نسبة التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأتم



مساهمة الشركة في المشاريع



وقد بلغ الدخل التشغيلي قبل خسائر انخفاض القيمة والمصروفات الأخرى ٢,٩٨٣ مليون ريال وارتفع صافي الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأتم بنسبة 0,٧٪ ليصل إلى ١,٧٥٧ مليون ريال مما يعكس مساهمات المشاريع التشغيلية الجديدة، والإدارة الفعّالة للتكاليف، وتحسين الأداء المالي.

ارتفع التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأتم بنسبة ١0,٩٪ ليصل إلى ٢,٨٤٢ مليون ريال وذلك نتيجة لزيادة التدفقات النقدية الواردة من أنشطة التطوير وإعادة تدوير رأس المال. ولقد بلغ صافي الدين للشركة الأتم ١٨,١ مليار ريال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

مقدمة

يعرض هذا القسم مراجعة تحليلية للنتائج المالية لشركة أكوا باور خلال فترة الثلاثة أشهر وكامل السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، ويجب قراءة هذا القسم بالاقتران مع القوائم المالية المدققة والموحدة للشركة، وتقرير مراجع الحسابات المستقل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، والصادر عن شركة كيه بي إم جي للخدمات المهنية، (محاسبون قانونيون معتمدون) ("القوائم المالية المدققة").

يشار إلى جميع المبالغ بالريال السعودي، ويتم تقريب هذه المبالغ إلى خانة عشرية واحدة، ما لم يتم النص على خلاف ذلك في هذا التقرير، وحيث تم تقريب النسب المئوية إلى الأرقام الموضحة في الجداول حين يكون ذلك ممكناً، فإن حساب الزيادة/الانخفاض في النسبة المئوية بالتالي استناداً إلى المبالغ الموضحة في الجداول قد لا يكون مساوياً تماماً للنسب المئوية المقابلة كما هو موضح.

يمثل "الربع الحالي" أو "الربع الرابع من عام ٢٠٢٤" فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤"، في حين أن "الربع السابق" أو "الربع الرابع من عام ٢٠٢٣" يمثل فترة الثلاثة أشهر

العوامل الرئيسية التي تؤثر على مقارنة النتائج التشغيلية والمالية بين الفترات المعلن عنها

بالإضافة إلى ما ورد آنفاً، قد تكون هناك مشاريع تعتبرها الإدارة غير روتينية أو غير تشغيلية، لأنها تحدث إما لمرة واحدة، ولا يتوقع تكرارها في المستقبل أو أنها غير عادية في طبيعتها. ويتم تعديل أثر هذه المشاريع على صافي الربح المعلن في الفترة ذات الصلة التي تحققت فيها بهدف احتساب صافي الربح المعدل لمساهمي الشركة الأتم ("صافي الربح المعدل") للفترة المعنية

وللاطلاع على ملخص هذا النوع من المشاريع، إن وجدت، نرجو الرجوع إلى القسم ٢,٢ (المشاريع الجوهرية) التي أدت إلى تعديل صافي الربح

بالرغم من أن نموذج أعمال الشركة في التطوير والاستثمار والتشغيل والتحسين يتيح لها توليد وتحقيق عوائد طوال دورة حياة المشروع، إلا أن هذه العوائد قد تتفاوت من فترة معلنه إلى آخرى اعتماداً على عدد المشاريع في المحفظة الاستثمارية للشركة، وما إذا كانت هذه المشاريع في دورات حياتها (مشاريع في مرحلة متقدمة من التطوير أو قيد الإنشاء أو قيد التشغيل). وتعتبر المشاريع التي تحقق إغلاقاً مالياً والمشاريع التي تحقق تاريخ التشغيل التولي أو التجاري على التوالي أمثلة نموذجية قد تحدث فروقات في القيم الموضحة في القوائم المالية من فترة إلى أخرى، وقد تبدو في تحليلها غير واقعية بدون معلومات إضافية. وتعتبر الشركة أن هذا النوع من المشاريع وغيرها من المشاريع المماثلة بأنها "سياق اعتيادي للأعمال". وبناءً على ذلك، فإن القيمة المالية لهذه المشاريع لا تؤدي إلى أي "تعديل مالي" في صافي ربح الشركة الموحد المعلن للفترة المتعلقة بمساهمي الشركة الأتم ("صافي الربح المعلن").

وللاطلاع على ملخص هذا النوع من المشاريع، إن وجدت، نرجو الرجوع إلى القسم ٢,٢ (المشاريع الجوهرية في سياق الأعمال الاعتيادية) والتي لم تسفر عن تعديل في صافي الربح المعلن للسنة المنتهية ٢٠٢٤.

المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣. أما "سنة ٢٠٢٤" أو "سنة ٢٠٢٣" فتشير إلى كامل السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر من السنة المذكورة. وفي حين أن "السنة الحالية" تشير إلى سنة ٢٠٢٤، فإن "الفترة الحالية" تشير إما إلى سنة ٢٠٢٤ أو إلى الربع الرابع من سنة ٢٠٢٤ اعتماداً على السياق الذي تستخدم فيه.

لقد تم إعادة تصنيف القوائم المالية المدققة للشركة وبعض الأرقام الخاصة بفترات سابقة، لتكون متماشية مع العرض في الفترة الحالية.

نرجو الرجوع إلى البضاح ٤٠ في القوائم المالية المدققة للشركة.

قد يحتوي هذا القسم على معلومات وبيانات ذات طبيعة مستقبلية ربما تنطوي على مخاطر وشكوك. وقد تختلف النتائج الفعلية للشركة بشكل جوهري عن النتائج الصريحة أو الضمنية في هذه المعلومات والبيانات نتيجة عوامل مختلفة.

^١ تمثل الفروقات التباين السنوي كما في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، مقابل السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣.

المشاريع الجوهرية في سياق الأعمال الاعتيادية والتي لم تسفر عن تعديل في صافي الربح المعلن للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

المشاريع التي حققت الإغلاق المالي

يحقق المشروع الإغلاق المالي عند توفر القدرة على تمويله من المقرضين، ويصبح من حق الشركة في الأحوال الاعتيادية احتساب رسوم تطوير على شركة المشروع، واسترداد تكاليف تطوير وعطاء

يوضح الجدول التالي جميع المشاريع التي حققت الإغلاق المالي خلال الربع وعشرون شهرًا الماضية ولغاية ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

الإغلاقات المالية' خلال الربع وعشرون شهرًا (يناير ٢٠٢٣ – ديسمبر ٢٠٢٤)

الشهر	المشروع ^٢	الموقع	إجمالي التكلفة الاستثمارية (مليار ٪)	إجمالي القدرة المتعاقد عليها (المياه بالآلاف متر مكعب)	نوع المحاسبة ^{٢,٣}	حصة أكوا باور الفعلية ^١
خلال عام ٢٠٢٤						
١ ديسمبر ٢٠٢٤	مشروع السويس لتوليد الكهرباء بطاقة الرياح	مصر	٤,١	١,١٠٠ ميغاواط	شركة تابعة	٪١٠٠,٠٠
٢ نوفمبر ٢٠٢٤	محطة طاقة الرياح المستقلة في أذربيجان	أذربيجان	١,١	٢٤٠ ميغاواط	شركة تابعة	٪١٠٠,٠٠
٣ أكتوبر ٢٠٢٤	مشروع نوكوس (كاراتاو) المستقل لطاقة الرياح	أوزبكستان	٠,٤	١٠٠ ميغاواط	شركة تابعة	٪١٠٠,٠٠
٤ سبتمبر ٢٠٢٤	مشروع المويه للطاقة الشمسية الكهروضوئية	المملكة العربية السعودية	٤,٤	٢,٠٠٠ ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٣0,١٠
0 سبتمبر ٢٠٢٤	مشروع حضن للطاقة الشمسية الكهروضوئية	المملكة العربية السعودية	٤,٤	٢,٠٠٠ ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٣0,١٠
٦ سبتمبر ٢٠٢٤	مشروع الخشبيبي للطاقة الشمسية الكهروضوئية	المملكة العربية السعودية	٣,0	١,0٠٠ ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٣0,١٠
٧ يوليو ٢٠٢٤	مشروع طيبة ١ المستقل لإنتاج الطاقة	المملكة العربية السعودية	٦,٧	١,٩٣٤ ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٤٠,٠٠
٨ يوليو ٢٠٢٤	مشروع القصيم ١ المستقل لإنتاج الطاقة	المملكة العربية السعودية	٦,٦	١,٨٩٦ ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٤٠,٠٠
٩ مارس ٢٠٢٤	مشروع مجمع حسيان المستقل لتحلية المياه	الإمارات العربية المتحدة	٣,٤	٨١٨ م ٣/يوم	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٢٠,٤٠
الإجمالي			١٠,٧٧٠ ميغاواط، ١٨٨ م ٣/يوم	٣٤,٦		
خلال عام ٢٠٢٣						
١ نوفمبر ٢٠٢٣	مشروع الكهفة للطاقة الشمسية الكهروضوئية	المملكة العربية السعودية	٣,٩	١,٤٢0 ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪0٠,١٠
٢ نوفمبر ٢٠٢٣	مشروع الرس ٢ للطاقة الشمسية الكهروضوئية	المملكة العربية السعودية	0,٣	٢,٠٠٠ ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪0٠,١٠
٣ نوفمبر ٢٠٢٣	مشروع سعد ٢ للطاقة الشمسية الكهروضوئية	المملكة العربية السعودية	٣,٠	١,١٢0 ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪0٠,١٠
٤ سبتمبر ٢٠٢٣	مشروع محطة رابغ ٤ المستقلة لتحلية المياه	المملكة العربية السعودية	٢,0	٦٠٠ م ٣/يوم	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٤0,٠٠
0 أغسطس ٢٠٢٣	مشروع ليلى المستقل للطاقة الشمسية الكهروضوئية	المملكة العربية السعودية	٠,٤	٨٠ ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٤٠,١٠
٦ يوليو ٢٠٢٣	مشروع الطاقة الشمسية الكهروضوئية، الشعبية ١ والشعبية	المملكة العربية السعودية	٨,٣	٢,٦٢١ ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٣0,٠١
٧ ابريل ٢٠٢٣	مشروع محطة كوم أومبو للطاقة الشمسية الكهروضوئية	مصر	٠,٦	٢٠٠ ميغاواط	شركة تابعة	٪١٠٠,٠٠
٨ مارس ٢٠٢٣	شركة نيوم للهيدروجين الأخضر	المملكة العربية السعودية	٣١,٩	ميغاواط، ٢٢٠,٠٠٠ طن/سنة	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٣٣,٣٣
٩ فبراير ٢٠٢٣	مشروع الرس للطاقة الشمسية الكهروضوئية	المملكة العربية السعودية	١,٧	٧٠٠ ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٤٠,١٠

المصدر: معلومات الشركة

المشروع التي تم تكبدها حتى تاريخه، بما في ذلك عكس أية مخصصات ذات صلة. علاوة على ذلك، تحصل الشركة على رسوم خدمة إضافية مثل أتعاب إدارة وإنشاء المشروع والتي يتم احتسابها أثناء فترة إنشاء المشروع، اعتمادا على معايير محددة مسبقا.

المشاريع التي حققت تاريخ التشغيل التوليي أو التجاري يبدأ المشروع في توفير الطاقة و/أو والمياه جزئيا أو كليا بموجب اتفاقية الشراء في السنة التي يحقق فيها المشروع تاريخ التشغيل التوليي أو التجاري، ويبدأ بتحقيق الإيرادات واحتساب التكاليف في قائمة الربح أو الخسارة. في هذه المرحلة، تبدأ نوماك أيضا باحتساب رسومها الثابتة والملموسة للتشغيل والصيانة.

واعتمادا على ملكيتها الفعلية للمشروع وسيطرتها عليه، توضح الشركة النتائج المالية للمشروع (الشركة التابعة) أو تحتسب حصتها من صافي الدخل في المشروع (شركة مستثمر فيها محاسب

تاريخ التشغيل التوليي/ التجاري خلال الربع وعشرين شهرا الماضية (يناير ٢٠٢٣ – ديسمبر ٢٠٢٤)

تاريخ التشغيل التوليي/ التجاري	المشروع	الموقع	القدرة المباشرة التراكمية ^٢ (المياه بالآلف متر)	القدرة التشغيلية المتبقية	نوع المحاسبة	حصة أكوا باور الفعلية ^٥
خلال عام ٢٠٢٤						
ديسمبر ٢٠٢٤	محطة سيرداريا لإنتاج الطاقة بدورة الغاز المركبة	أوزبكستان	١,0٠٠ ميغاواط	-	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪0١,٠٠
نوفمبر ٢٠٢٤	محطة الشعبية	المملكة العربية السعودية	٦٠٠ ميغاواط	-	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٣0,٠١
نوفمبر ٢٠٢٤	مشروع ريفرسايد لإنتاج الكهرباء بالطاقة الشمسية	أوزبكستان	٢٠٠ ميغاواط	سعة تخزين الطاقة بالبطاريات ٧٧٠ ميغاواط/للساعة	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪0١,٠٠
أغسطس ٢٠٢٤	مشروع محطة الرس ١ للطاقة الشمسية الكهروضوئية	المملكة العربية السعودية	٧٠٠ ميغاواط	-	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٤٠,١٠
يونيو ٢٠٢٤	محطة كوم أومبو للطاقة الشمسية الكهروضوئية	مصر	٢٠٠ ميغاواط	-	شركة تابعة	٪١٠٠,٠٠
مارس ٢٠٢٤	محطة الطويلة لتحلية المياه	الإمارات العربية المتحدة	٩٠٩ م ٣/يوم	-	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٤٠,٠٠
فبراير ٢٠٢٤	محطة نور للطاقة ١ (وحدة PT) ٢٠٠ ميغاواط	الإمارات العربية المتحدة	٩0٠ ميغاواط	-	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٢0,٠٠
يناير ٢٠٢٤	محطة سيرداريا لتوليد الطاقة بدورة الغاز المركبة	أوزبكستان	٩١٨ ميغاواط	0٨٢ ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪0١,٠٠
يناير ٢٠٢٤	محطة سدير للطاقة الشمسية الكهروضوئية (المجموعة ٣)	المملكة العربية السعودية	١,0٠٠ ميغاواط	-	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٣0,٠٠
خلال عام ٢٠٢٣						
نوفمبر ٢٠٢٣	مشروع مجمع حسيان المستقل لإنتاج الطاقة	الإمارات العربية المتحدة	٢,٤٠٠ ميغاواط	-	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٢٦,٩0
نوفمبر ٢٠٢٣	محطة نور للطاقة ١ (وحدة PT) ٢٠٠ ميغاواط	الإمارات العربية المتحدة	٧١٧ ميغاواط	٢٣٣ ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٢0,٠٠
أكتوبر ٢٠٢٣	محطة سدير المستقلة للطاقة الشمسية الكهروضوئية (المجموعة ٢)	المملكة العربية السعودية	١,١٢0 ميغاواط	٣٧0 ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٣0,٠٠
سبتمبر ٢٠٢٣	محطة سدير للطاقة الشمسية الكهروضوئية (المجموعة ١)	المملكة العربية السعودية	٧0٠ ميغاواط	٧0٠ ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٣0,٠٠
يونيو ٢٠٢٣	مشروع شعاع للطاقة الشمسية الكهروضوئية ٣	الإمارات العربية المتحدة	٩٠٠ ميغاواط	-	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٢٤,٠٠
ابريل ٢٠٢٣	مشروع الطويلة المستقل لتحلية المياه	الإمارات العربية المتحدة	٨٣٣ م ٣/يوم	٧٦ م ٣/يوم	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٤٠,٠٠
مارس ٢٠٢٣	مشروع مجمع حسيان لإنتاج الطاقة (الوحدة الثالثة)	الإمارات العربية المتحدة	١,٨٠٠ ميغاواط	٦٠٠ ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٢٦,٩0
فبراير ٢٠٢٣	محطة جزلة المستقلة لتحلية مياه البحر (الجيل ١٣)	المملكة العربية السعودية	٦٠٠ م ٣/يوم	-	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٤٠,٢٠
فبراير ٢٠٢٣	محطة نور للطاقة ١ (وحدة CT) ١٠٠ ميغاواط	الإمارات العربية المتحدة	0١٧ ميغاواط	٤٣٣ ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٢0,٠٠
يناير ٢٠٢٣	محطة جيزان للتغويز وإنتاج الطاقة بتقنية الدورة المركبة	المملكة العربية السعودية	حوالي ٣,٠٤٠ ميغاواط من الطاقة	٧٦٠ ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٢١,٢0
يناير ٢٠٢٣	محطة نور للطاقة ١ (وحدة PT) ٢٠٠ ميغاواط	الإمارات العربية المتحدة	٤١٧ ميغاواط	0٣٣ ميغاواط	شركة مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية	٪٢0,٠٠

المصدر: معلومات الشركة

يمكن البطلاع على تفاصيل محفظة مشاريع الشركة بأكملها على الموقع الإلكتروني للشركة من خلال الرابط التالي: (www.acwapower.com/ar/).

^٣ ربما لم تحقق بعض المشاريع قدرتها الإنتاجية الكاملة حتى الآن، وحصلت على شهادة التشغيل التجاري الكامل من الجهة المشترية بصفة رسمية.

^٤ القدرة الإنتاجية المباشرة قيد التشغيل كما في التاريخ المحدد للتشغيل الأولي او التجاري.

^٥ حصة أكوا باور الفعلية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ .. نرجو ملاحظة أن الحصة الحالية قد تكون مختلفة.

عنها بطريقة حقوق الملكية) في القوائم المالية الموحدة للشركة. وعندما تصبح شركة المشروع مؤهلة لتوزيع أرباح، وعند الإعلان عن هذه الأرباح، تحصل الشركة أيضا على توزيعات أرباح بما يتناسب مع حصتها في المشروع.

يوضح الجدول التالي جميع المشاريع التي حققت تاريخ التشغيل الأولي أو التجاري، وبدأت المساهمة في نتائج الشركة في الأربع وعشرين شهرا الماضية ولغاية ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

توزيعات الأرباح في الشركات المساهمة في سوق الأوراق المالية

توزيعات الأرباح في الشركات المساهمة في سوق الأوراق المالية

توزيعات الأرباح والنسهم المجانية وحقوق الأولوية
توزيع الأرباح - ٢٠٢٣
وافق مجلس إدارة الشركة بتاريخ ٢٨ فبراير ٢٠٢٤ على توزيع أرباح نقدية للسنة المالية ٢٠٢٣ بما قيمته ٣٢٩,٠ مليون ٘ (بواقع ٠,٤0 ٘ للسهم الواحد)، وتم توزيع هذه الأرباح خلال السنة المالية ٢٠٢٤. وقد وافق المساهمون على توزيعات الأرباح المقترحة خلال اجتماع الجمعية العامة غير العادية الذي عقد بتاريخ ٢٩ أبريل ٢٠٢٤، وتم توزيع هذه الأرباح بتاريخ ١٣ مايو من نفس العام.

أسهم المنحة

أوصى مجلس الإدارة بتاريخ ٢٨ فبراير ٢٠٢٤ بزيادة رأس مال الشركة عن طريق منح أسهم منحة لمساهمي الشركة من خلال رسملة ١٤,٦ مليون ٘ من الأرباح الميقة، من خلال منح سهم واحد مقابل كل 0٠٠ سهم مملوكة من قبل المساهمين. وقد تمت الموافقة على إصدار أسهم المنحة من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العامة غير العادية الذي عقد بتاريخ ٢٩ أبريل ٢٠٢٤، وتم الانتهاء من توزيع الأسهم بتاريخ ٢ مايو ٢٠٢٤، وتبع ذلك توزيع متحصلات تصفية كسور الأسهم والذي استكمل بتاريخ ٢٩ مايو ٢٠٢٤. وبناءً على ذلك، زاد رأسمال الشركة من ٧,٣١٠,٩٩٧,٢٩٠ ٘ إلى ٧,٣٢0,٦١٩,٢٨٠ ٘.

زيادة رأس مال الشركة عن طريق إصدار حقوق الأولوية
أوصى مجلس الإدارة بتاريخ ١٠ يونيو ٢٠٢٤، بزيادة رأس مال الشركة بمبلغ ٧,١٢0 مليون ٘ من خلال طرح حقوق أولوية ("حقوق أولوية")، الأمر الذي سيتيح للشركة ترسيخ استراتيجيتها للنمو والتمثلة في مضاعفة أصولها المدارة ثلاث مرات بحلول عام ٢٠٣٠. وتعزيز مركزها المالي أيضاً. وبالتوازي مع توقعات النمو الجديدة، تقدر أكوا باور بأن متوسط مساهمتها في المشاريع بين عامي ٢٠٢٤ و ٢٠٣٠ سيرتفع بصورة ملموسة ليصل إلى ما بين ٢ مليار دولار - ٢,0 مليار دولار سنويا مقارنة بالنطاق السابق الذي كان يتراوح بين ١ مليار دولار - ١,٣ مليار دولار سنويا.

وتخضع توصية مجلس الإدارة لموافقة الجهات التنظيمية ذات الصلة ومساهمي أكوا باور وذلك خلال اجتماع الجمعية العامة غير العادية للشركة. وقد قدمت الشركة لهيئة السوق المالية طلبا بالموافقة على التوصية بتاريخ ١٨ ديسمبر ٢٠٢٤، ويخضع الطلب للمراجعة في الوقت الراهن. كما أن الشركة بصدد استكمال طلبها لدى الهيئة التنظيمية فيما يتعلق بإصدار حقوق الأولوية.

توزيعات الأرباح في الشركات المساهمة في سوق الأوراق المالية

الاستحواذ على محطة لتوليد الكهرباء، بطاقة الرياح في الصين
بتاريخ ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٤، أكملت المجموعة الاستحواذ على نسبة ١٠٠٪ من أسهم شركة زينياغ مينغكسي Xinyang Mingxi الجديدة للطاقة ("الهدف")، المحدودة، وهي الشركة المالكة لمحطة توليد الكهرباء، بطاقة الرياح بقدرة ١٠٠ ميغاواط في الصين، وبلغ إجمالي المقابل للمالي للاستحواذ على الشركة ٨٠ مليون ٘. قامت الإدارة بإجراء تقييم للصفقة، وخلصت إلى أنها تندرج تحت فئة الاستحواذ على الأصول وليس فئة الاندماج التجاري كما هو محدد في المعيار الدولي الثالث للتقارير المالية، حيث تمت المحاسبة على الاستحواذ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المعمول بها فيما يتعلق بالاستحواذ على الأصول.

وقد بلغت قيمة المقابل المدفوع حتى التن 0١,٤ مليون ٘، وسيتم تسوية المبلغ المتبقي البالغة قيمته ٢٩,0 مليون ٘ عند استيفاء، بعض الشروط المحددة في اتفاقية شراء الأسهم.

بيع أصول الشركة

يعد التحسين المالي بالاستناد على بيع أصول الشركة أو عمليات إعادة تمويل المشاريع - عنصراً أساسيا في نموذج أعمال الشركة، الأمر الذي يتيح لها الفرصة لزيادة عوائدها، وإعادة تدوير ما تملكه من نقد لغرض القيام بالمزيد من الاستثمارات. لذلك، تسعى أكوا باور في سياق أعمالها الاعتيادية، لتحديد الفرص المناسبة واغتنامها لتمويل مشاريعها وبيع أصولها في حالة توفر الظروف المؤاتية لذلك.

مشروع محطة باش ومشروع محطة دازهنكيلدي العاملتان بطاقة الرياح بقدرة ١ جيجاواط في أوزباكستان
أبرمت أكوا باور (من خلال شركتها التابعة المملوكة لها بالكامل) بتاريخ ٧ يوليو ٢٠٢٣، اتفاقية بيع وشراء لبيع حصة قدرها ٣0٪ في الشركة القابضة لمشروع أكوا باور باش الذي يعمل بطاقة الرياح، والشركة القابضة لمشروع أكوا باور الذي يعمل بطاقة الرياح في أوزباكستان ("شركات مستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية")، حيث تمتلك كل من الشركتين المستثمر فيهما حصة بنسبة ١٠٠٪ في كل من مشروع باش للطاقة بقدرة 0٠٠ ميغاواط، ومشروع دازهنكيلدي بقدرة 0٠٠ ميغاواط في أوزبكستان على التوالي.

توزيعات الأرباح في الشركات المساهمة في سوق الأوراق المالية

وقد تم الوفاء بجميع الشروط المقررة المتعلقة بالصفقة قبل إصدار هذه القوائم المالية الموحدة، وتراجعت حصة أكوا باور بعد الصفقة إلى نسبة ٦0٪ في كل شركة من الشركتين.

ونتيجة لهذه الصفقة، سيكون لدى أكوا باور بالاشتراك مع شركات المشروع القدرة على التحكم في القرارات المتعلقة بالنشاطات ذات الصلة التي تؤثر بشكل كبير على عوائد الشركات المستثمر فيها المحاسب عنها بطريقة حقوق الملكية. وفقدت أكوا باور بالتالي السيطرة على المشروعين، وحققت أرباحاً بقيمة ٤٠١,٧ مليون ٘. وبدأت أكوا باور اعتبارا من تاريخ فقدانها للسيطرة على المشروعين، باحتساب حصتها في الشركات المستثمر فيها المحاسب عنها بطريقة حقوق الملكية وفقا لمتطلبات المعيار الدولي ١١ لإعداد التقارير المالية – الترتيبات المشتركة.

شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء (راوك)

شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء هي شركة مستقلة لإنتاج المياه والبخار والطاقة، وتقوم بتوفير المرافق الأساسية بضمان التأمين من شركة تابعة إلى شركة بترورايبغ في المملكة العربية السعودية باعتبارها الجهة المشتري بموجب اتفاقية شراء طويلة الأجل.

وأبرمت أكوا باور (من خلال شركتها التابعة المملوكة لها بالكامل) بتاريخ ٣ يونيو ٢٠٢٤ اتفاقية بيع وشراء مع شركة حطانة الاستثمارية لبيع حصة بنسبة ٣٠٪ من شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء، دون فقدان السيطرة على الشركة مقابل مبلغ قدره ٨٣0,١ مليون ٘. وقد تم استكمال الإجراءات القانونية المتعلقة بهذه الصفقة خلال السنة المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، وحققت المجموعة زيادة بمبلغ ٧00,٩ مليون ٘ في حقوق الملكية غير المسيطرة، وزيادة بمبلغ ١,٣0١ مليون ٘ في حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة

الأثم. وتم تسجيل الفرق بين القيمة الدفترية لشركة رابغ العربية والمقابل المالي الذي تم الحصول عليه بصورة مباشرة ضمن حقوق الملكية.

توزيعات الأرباح في الشركات المساهمة في سوق الأوراق المالية

هذا وأصبحت أكوا باور تمتلك نسبة ٦٩٪ من أسهم الشركة بعد إتمام صفقة البيع.

خطة الحوافز طويلة الأمد وإعادة شراء الأسهم
وافق مجلس الإدارة خلال عام ٢٠٢٣ على استبدال خطة الحوافز طويلة الأمد القائمة على النقد بخطة حوافز قائمة على منح الأسهم (يشار إليها من هنا فيما بعد باسم "برنامج الأسهم لتحفيز الموظفين" أو "البرنامج"). في هذا الشأن، وافق المساهمون على إعادة شراء أسهم الشركة بحد أقصى ٢,٠ مليون سهم، وتمت الموافقة على ذلك من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العامة غير العادية المنعقد بتاريخ ٢٢ يونيو ٢٠٢٣.

وقامت الشركة خلال العام، بشراء ٢٠٠,٣٩١ سهم بقيمة ١١٨,٠ مليون ٘ بالأسعار السائدة في السوق في حينه. وقامت المجموعة باحتساب هذه الأسهم في القوائم المالية الموحدة في بند أسهم الخزينة ضمن التغيرات في حقوق الملكية.

كذلك، قامت المجموعة باحتساب مخصص لخطة الحوافز طويلة الأمد بقيمة ٨٢,٣ مليون ٘ ضمن المصروفات العمومية والإدارية خلال العام.

توزيعات الأرباح في الشركات المساهمة في سوق الأوراق المالية

المعاملات الجوهرية التي أدت إلى تعديل صافي الربح المعلن عنه للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

كان هنالك مشروعان خلال الربع الحالي نتج عنهما تعديل صافي الربح المعلن للربع الحالي

توزيعات الأرباح في الشركات المساهمة في سوق الأوراق المالية

عكس الانخفاض في قيمة مشروع بركاء
شركة بركاء هي شركة تابعة لأكوا باور وتضم محطة لتوليد الطاقة، وثلاث محطات لتحلية المياه. ونظراً لانتهاء عقود اتفاقية شراء الطاقة والمياه ذات الصلة في عام ٢٠٢١، قامت الإدارة باحتساب انخفاض جزئي في قيمة محطة الطاقة، وانخفاض كامل لقيمة محطتي تحلية المياه قبل عام ٢٠٢٤، لكن بركاء نجحت في أبريل ٢٠٢٤، في تجديد عقود الطاقة والمياه، وقامت الشركة بناءً على ذلك بعكس الانخفاض في القيمة بمبلغ ٢٨٢ مليون ٘ (حصة أكوا باور ١١٩ مليون ٘).

الانخفاض في قيمة محطة نور ٣ المستقلة التي تعمل بالطاقة الشمسية المركزة في المغرب ("نور ٣")

خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٤، واجهت محطة نور ٣ للطاقة الشمسية المركزة في المغرب مشككة فنية في خزان الملح المصهور، مما أدى إلى توقف قصري ممتد من المتوقع أن يستمر حتى نهاية الربع الأول من عام ٢٠٢0. وقد أدى هذا الحدث إلى إعادة تقييم قابلية استرداد الذمم المدينة لعقد

توزيعات الأرباح في الشركات المساهمة في سوق الأوراق المالية

توزيعات الأرباح في الشركات المساهمة في سوق الأوراق المالية

البيجار التمويلي، وقامت الشركة المالكة للمشروع بالاعتراف بخسارة انخفاض في القيمة بمبلغ ١٩١,٦ مليون ٘ في عام ٢٠٢٤ (حصة أكوا باور: ١٤٣,٧ مليون ٘).

توزيعات الأرباح في الشركات المساهمة في سوق الأوراق المالية

إعادة هيكلة ديون شركة أكوا جوس
تعتبر شركة أكوا جوس ومقرها في كيريكالي في تركيا، محطة طاقة تعمل بالتوربينات الغازية ذات الدورة المركبة بقدرة ٩0٠ ميغاواط (المحطة)، وقد حققت المحطة تاريخ التشغيل التجاري في عام ٢٠١٧، وكانت حتى عام ٢٠١٨ مملوكة بالكامل بنسبة ١٠٠٪ لشركة أكوا باور (المجموعة)، وتعمل هذه المحطة على أساس تجاري، حيث تبيع الكهرباء من خلال عقود ثنائية والمشاركة في الاستقرار المسبق لشبكات توزيع الكهرباء.

وقد تكبدت المحطة بعد تحقيقها لتاريخ التشغيل التجاري، خسائر تشغيلية كبيرة وخسائر نتجت عن سعر صرف العملة جراء تقويم ديون المشروع بالعملات الأجنبية، والتي تفاقمت بسبب تباطؤ النمو في الاقتصاد التركي وانخفاض قيمة الليرة التركية مقابل الدولار الأمريكي. قامت المجموعة في عام ٢٠١٨، ببيع نسبة ٣٠٪ من حصتها في شركة المشروع، مما أدى لخسارة كامل قيمة استثماراتها، وتعرضها نتيجة لذلك لخسارة بقيمة ١,0 مليار ٘ وفقدان السيطرة على شركة المشروع. ووفقاً للمعايير المحاسبية، توقفت المجموعة بعد ذلك عن احتساب حصتها من الأرباح أو الخسائر المتحققة من شركة المشروع.

توصلت أكوا باور وشركاتها التابعة ذات العلاقة في شهر أغسطس ٢٠٢٤، إلى اتفاق مع مقرضي شركة أكوا جوس ومساهمي الأقلية فيها ("الصفقة")، وافق المقرضون بموجب على تسوية القرض المستحق لهم، كما وافق أحد المقرضين على أن يصبح مساهما في شركة أكوا جوس بموجب اتفاقيات مساهمة معينة وشروط لتحويل القروض إلى أسهم. بناءً على ذلك، تم شراء الدين المستحق البالغة قيمته حوالي ٢,٣١٧,٠ مليون ٘ من قبل المساهمين، على أن يتم دفعه على دفعات سنوية على مدى ثلاث سنوات قيمة كل دفعة منها ٧٣١,٠ مليون ٘ كل سنة، وبلغت حصة شركة أكوا باور منها ٤٩٦,٧ مليون ٘.

توزيعات الأرباح في الشركات المساهمة في سوق الأوراق المالية

ونتيجة لإعادة الهيكلة، ارتفعت حصة المجموعة الفعلية في شركة المشروع بشكل طفيف لتصل إلى نسبة ٧٣,٠٪. وستستمر المجموعة في احتساب حصتها في شركة المشروع المستثمر فيها وفقا لاتفاقية المساهمة الجديدة.

وقد أدت عملية إعادة الهيكلة لشركة أكوا جوس إلى تحسن صافي أصول شركة المشروع بشكل كبير، حيث حققت أرباحا بقيمة ١,٢ مليار ٘ على مستوى المجموعة نتيجة استعادة صافي الاستثمار من شركة المشروع، والمحاسبة وفق طريقة حقوق الملكية عن صافي أصول الشركة. لكن المجموعة قامت في الوقت ذاته، بإجراء تقييم لقابلية صافي الاستثمار في شركة المشروع، بعد الأخذ في الاعتبار لعوامل عديدة أثرت على قابلية الاسترداد، كما خفضت من قيمة الاستثمار في شركة المشروع بمبلغ ٠,٩ مليار ٘. وقد تم عكس صافي التأثير ضمن صافي نتائج الشركة المستثمر فيها المحاسب عنها بطريقة حقوق الملكية في هذه القوائم المالية الموحدة.

توزيعات الأرباح في الشركات المساهمة في سوق الأوراق المالية

إنهاء مشروع في أفريقيا

في ديسمبر ٢٠٢٣، وقعت الشركة اتفاقية شراء الطاقة لتطوير مشروع طاقة شمسية بقدرة ١0٠ ميجاواط مع نظام لتخزين الطاقة في إفريقيا. وقد تجاوز استيفاء الشروط المسبقة لترتيبات التمويل التواريخ النهائية المحددة في العقد المعني بأقل من شهر. ووفقًا للممارسات المقبولة عمومًا في بيئات الشراكة بين القطاعين العام والخاص، تقدمت الشركة بطلب لتمديد التاريخ أو تعديل وإعادة تفعيل اتفاقية شراء الطاقة، إلا أن الجهة المشترية رفضت الطلب بشكل مفاجئ وغير متوقع. وبما أن المعاملات الأساسية المتوقعة لم تعد تعتبر ذات احتمال عالٍ، فقد قامت الشركة بإعادة تصنيف الرصيد المتراكم في احتياطي التحوط، وحركة القيمة العادلة حتى تاريخ التقرير، إلى جانب تكاليف تطوير المشروع، إلى الربح أو الخسارة، وذلك بمبلغ إجمالي صافي قدره ٢٧٢ مليون ₪.

الإيرادات الناتجة عن إنهاء بعض أدوات التحوط المسبق

وفقا لاتفاقيات التمويل، تقوم المجموعة بإبرام اتفاقيات مقايضة لأسعار الفائدة من أجل التحوط من المخاطر المتعلقة بحركات أسعار

الفائدة وبالتالي تطبيق المحاسبة التحوطية للتدفقات النقدية وفقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. في بعض الحالات، يمكن الدخول في اتفاقيات مقايضة أسعار الفائدة قبل الإغلاق المالي وقت توقيع اتفاقيات شراء الطاقة أو المياه وذلك اعتماداً على توقع الشركة لأسعار الفائدة المحتملة عند تحقيق الإغلاق المالي وذلك من أجل التحوط من تقلبات في أسعار الفائدة خلال الفترة ما بين توقيع اتفاقية الشراء والإغلاق المالي (التحوط المسبق).

خلال الفترة الحالية، أعادت الشركة تحويل جزء من احتياطيات التحوط بعد إنهاء عقود التحوط المسبق (اتفاقيات مقايضة أسعار الفائدة)، حيث لم يعد من المتوقع تنفيذ المشروع المحتمل من قبل المجموعة نتيجة البيع المتوقع للأصول والذي تبلغ قيمته ٣١٣,٤ مليون ₪. ولا تعتزم الإدارة إنهاء اتفاقيات مقايضة أسعار الفائدة بصورة مبكرة بعد بدئها. وقد كان هذا الإجراء ضروريا نتيجة توقع عدم تنفيذ المشروع المحتمل من قبل المجموعة، بالنظر للبيع المتوقع للأصول، والتعديلات الملموسة على مخاطر التحوط. ولذلك، لا تتوقع الإدارة تكرار إنهاء اتفاقيات مقايضة أسعار الفائدة.

مناقشة وتحليل الإدارة للمؤشرات المالية الرئيسية

تستخدم إدارة أكوا باور العديد من مقاييس الأداء الرئيسية في مراجعة أدائها المالي. وفيما يلي تعريف لهذه المقاييس وتوقيت الإعلان عنها، يتبعها مناقشة وتحليل الإدارة للفترة الحالية.

مؤشر الأداء المالي الرئيسي	توقيت الإعلان عن مناقشة وتحليل الإدارة	وفقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية/ ليس وفقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية
الإيرادات التشغيلية قبل خسارة الانخفاض في القيمة والمصروفات الأخرى	ربع سنوي	وفقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية
صافي الربح الموحد العائد إلى مساهمي الشركة الأم	ربع سنوي	وفقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية
التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم	نصف سنوي	ليس وفقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية
صافي الدين ونسبة صافي الدين على مستوى الشركة الأم	نصف سنوي	ليس وفقا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

الإيرادات التشغيلية قبل احتساب الانخفاض في القيمة والمصروفات الأخرى

تمثل الإيرادات التشغيلية قبل احتساب الانخفاض في القيمة والمصروفات الأخرى، الإيرادات التشغيلية الموحدة لأكوا باور قبل احتساب الانخفاض في القيمة والمصروفات الأخرى المتعلقة بالعمليات التشغيلية المستمرة، وهو يتضمن حصة أكوا باور في صافي الربح المتحقق من الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية.

مليون ₪	الربع الرابع			من بداية السنة وحتى ديسمبر ٢٠٢٤		
	٢٠٢٤	٢٠٢٣	نسبة التغيير (%)	٢٠٢٤	٢٠٢٣	نسبة التغيير (%)
الإيرادات التشغيلية قبل احتساب الانخفاض في القيمة والمصروفات الأخرى	٦١٨	٨٧٨	−٢٩,٦%	٢,٩٨٣	٢,٩٨١	٠,١%

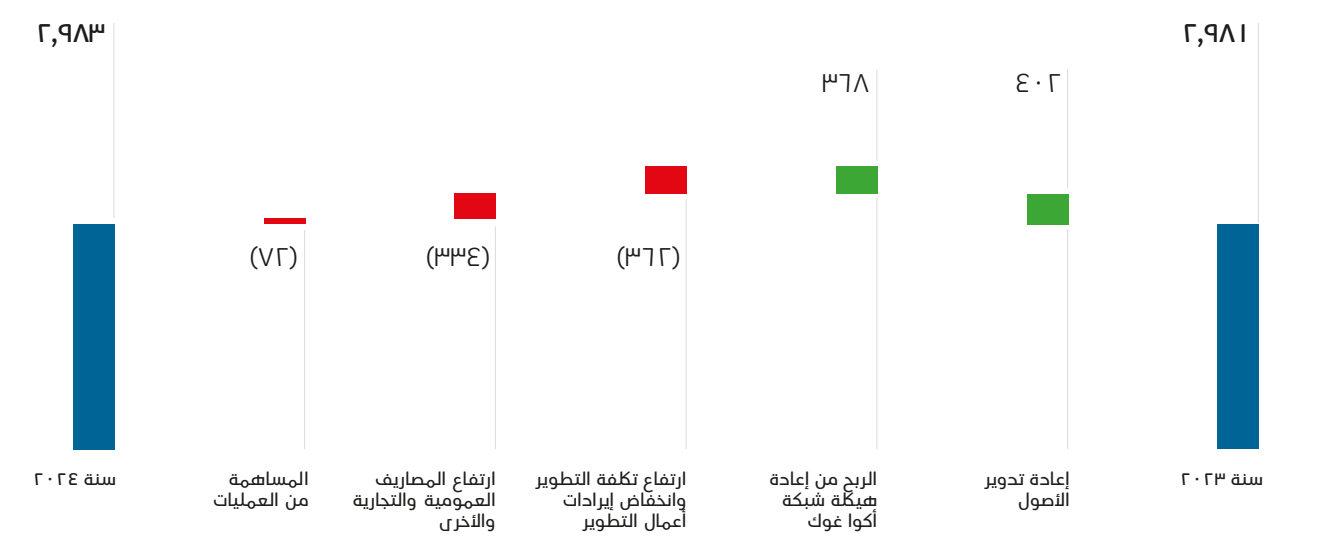
المصدر: القوائم المالية المدققة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ("٢٠٢٤")

بلغ صافي الدخل التشغيلي قبل خسائر انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى لعام ٢٠٢٤ مبلغ ٢,٩٨٣ مليون ₪.

التباين في الدخل التشغيلي¹

سنة ٢٠٢٤ مقابل سنة ٢٠٢٣ – مليون ₪



المصدر: معلومات الشركة

أهم العوامل التي ساهمت في التباين هي ما يلي

بلغت الإيرادات التشغيلية خلال عام ٢٠٢٤ ما قيمته ٢,٩٨٣ مليون ₪، وهي نفس الإيرادات التي تحققت خلال عام ٢٠٢٣. وقد كانت الإيرادات التي تحققت نتيجة بيع أصول مشروع داش ومشروع دزهانكيلدي في الربع الثاني ٢٠٢٤ (٤٠٢ مليون ₪) (نرجو الرجوع إلى [الصفحة ٧٨](#) مشروع محطة باش ومشروع محطة دازهنكيلدي العاملتان بطاقة الرياح بقدرة ١ جيجاواط في أوزباكستان) وإعادة هيكلة ديون شركة أكوا جوس في الربع الثالث ٢٠٢٤ (٣٦٨ مليون ₪)، صافي رسوم الانخفاض في القيمة (نرجو الرجوع على [الصفحة ٧٩](#) فيما يتعلق بإعادة هيكلة ديون شركة أكوا جوس)، هي العوامل الرئيسية للزيادة في الإيرادات التشغيلية.

صافي الربح الموحد العائد إلى مساهمي الشركة الأم

يمثل صافي الربح الموحد العائد إلى مساهمي الشركة الأم ("صافي الربح") صافي الربح الموحد للفترة فيما يتعلق بمساهمي الشركة الأم.

مليون ₪	الربع الرابع			من بداية السنة وحتى ديسمبر ٢٠٢٤		
	٢٠٢٤	٢٠٢٣	نسبة التغيير (%)	٢٠٢٤	٢٠٢٣	نسبة التغيير (%)
الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم (صافي الربح المعلن)	0٠٢	0٨٠	−١٣,٤%	١,٧0٧	١,٦٦٢	٠,٧%

المصدر: القوائم المالية المدققة

بلغ صافي الربح خلال عام ٢٠٢٤ ما قيمته ١,٧0٧ مليون ₪، مسجلا زيادة بنسبة 0,٧% أو ما قيمته ٩0 مليون ₪ بالمقارنة مع ١,٦٦٢ مليون ₪ خلال عام ٢٠٢٣.

مراجعة الأداء

مراجعة البيانات المالية

^١ قبل خسائر انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى.

إجمالي وقدره ٢,١٤٦ مليون جنيه وع) عمليات إعادة شراء أسهم بقيمة ١١٨ مليون جنيه (نرجو الرجوع إلى قسم ٢,١,٦ خطة الحوافظ طوبة الأمد للموظفين وإعادة شراء الأسهم)، و 0) صافي تدفقات نقدية صادرة بموجب إشعار مواصلة أعمال، ودفعات مقدمة أخرى وتكاليف تطوير مشاريع، صافي من أية مبالغ مقدمة تم تحصيلها وذلك بقيمة ١,٢٣٠ مليون جنيه.

الدين على مستوى الشركة الأثم

يتكون الدين على مستوى الشركة الأثم أو الشركة من ١) عمليات الاقتراض مع حقوق الرجوع على الشركة الأثم (الشركة)، و ٢) الضمانات خارج الميزانية العمومية فيما يتعلق بالاقتراض التجسيري لحقوق الملكية وخطابات الضمان الخاصة بحقوق الملكية والالتزامات الأخرى المتعلقة بحقوق الملكية، ٣) عقود الخيار التي أبرمت

بلغ إجمالي النقد في نهاية السنة أو على مستوى الشركة الأثم كما بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، ما قيمته ٢,0٩٢ مليون جنيه أي بانخفاض بنسبة ٤0,٠% أو ١٢١,٢ مليون جنيه بالمقارنة مع الرصيد النقدي في نهاية السنة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣.

مع الجهات المقرضة لتسهيل دين الميزانين من قبل المشاريع المشتركة للشركة أو شركاتها التابعة. ويمثل صافي الدين على مستوى الشركة الأثم، الدين على مستوى الشركة الأثم صافي من إجمالي الرصيد النقدي في نهاية العام في الشركة.

	مليون جنيه		% التغيير
	٣١-ديسمبر٢٤	٣١-ديسمبر٢٣	
قروض الشركة	٤,0٩٠	٤,0٨٨	٠,١%
قروض مع حق الرجوع على المشروع	٤,٠٤٦	٤,٩٧٦	١٨,٧-%
مطلوبات مالية أخرى	٨٠٦	٧٧٢	٤,٤%
إجمالي الدين في الميزانية العمومية	٩,٤٤٢	١٠,٣٣٦	٨,٦-%
الضمانات فيما يتعلق ب خطاب ضمان حقوق الملكية والاقتراض التجسيري لحقوق الملكية	١٠,٦٢٤	٧,٢٧١	٤٦,١%
التزامات حقوق ملكية خرن	0٩٨	0٩٨	٠,٠%
إجمالي الدين خارج الميزانية العمومية	١١,٢٢٢	٧,٨٦٩	٤٢,٦%
إجمالي الدين للشركة الأثم	٢٠,٦٦٤	١٨,٢٠٤	١٣,0%
ناقص: الرصيد النقدي في نهاية السنة	(٢,0٩٢)	(٤,٧١٣)	٤0,٠-%
الدين على مستوى الشركة الأثم	١٨,٠٧٢	١٣,٤٩١	٣٤,٠%
صافي حقوق الملكية الملموسة ^١	١٦,١٢٣	١٤,٧١٣	٩,٦%
نسبة الدين على مستوى الشركة الأثم إلى التدفق النقدي على مستوى الشركة الأثم	٦,٣٦x	0,0x	٠,٨٦%
نسبة صافي الدين على مستوى الشركة الأثم إلى حقوق الملكية الملموسة	١,١٢x	٠,٩٢x	٠,٢٠x

المصدر: القوائم المالية المدققة ومعلومات الشركة

^١ حقوق الملكية لمالكي الشركة قبل الاحتياطات الأخرى، صافي من الاصول غير الملموسة مثل تكاليف الشهرة وتطوير المشاريع.

الشركة فيما يتعلق بالاقتراض التجسيري لحقوق الملكية أو الالتزامات الأخرى ذات الصلة بحقوق الملكية بالتوازي مع زيادة مستويات الاستثمار في حقوق الملكية للمشاريع خاصة في المملكة العربية السعودية.

نسب الدين

تراقب إدارة الشركة نسبتيين فيما يتعلق بصافي مركز ديونها، وهما نسبة صافي الدين للشركة الأثم إلى التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأثم، ونسبة صافي الدين للشركة الأثم إلى صافي حقوق الملكية الملموسة.

بلغت نسبة صافي الدين للشركة الأثم إلى التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأثم ٦,٣٦ مرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، وكانت هذه النسبة أعلى بواقع ٠,٨٦ مرة بالمقارنة مع ما كانت عليه في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، ويعود ذلك بسبب النمو المتسارع.

ونتيجة لارتفاع صافي الدين على مستوى الشركة الأثم، فقد بلغت نسبة صافي الدين للشركة الأثم إلى حقوق الملكية الملموسة ١,١٢ مرة وذلك كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، وزادت هذه النسبة بمقدار ٠,٢٠ مرة بالمقارنة مع ما كانت عليه في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، ويعود ذلك بصورة رئيسية إلى ارتفاع صافي الدين على مستوى الشركة الأثم كما في ورد في التحليل أعلاه.

بلغ صافي الدين على مستوى الشركة الأثم ١٨,٠٧٢ مليون جنيه وذلك كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، بزيادة نسبتها ٣٤% أو ٤,0٨١ مليون جنيه بالمقارنة مع ١٣,٤٩١ مليون جنيه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، وتعود هذه الزيادة إلى ارتفاع الدين خارج الميزانية العمومية وانخفاض الرصيد النقدي للشركة في نهاية السنة والذي قابله انخفاض الدين في الميزانية العمومية.

وبلغ إجمالي الدين في الميزانية العمومية ٩,٤٤٢ جنيه بانخفاض بنسبة (٨,٦%) أو ٨٩٣ مليون جنيه بالمقارنة مع ١٠,٣٣٦ مليون جنيه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣.

تكونت القروض على مستوى الشركة بقيمة ٤,0٩٠ مليون جنيه من الصكوك والديون المتجددة، ولم يكن هناك تفاوت كبير في تلك القروض. بلغت قيمة القروض على المشاريع مع حق الرجوع على المشاريع ٤,٠٤٦ مليون جنيه وهي تمثل بصورة رئيسية الديون على مشاريع الشركة مع حق الرجوع على الشركة. ويعود الانخفاض في هذه القروض بصورة رئيسية إلى بيع حصة أقلية في مشروع باش ومشروع دزهانكيلدي، الأمر الذي أدى إلى المحاسبة عن المشروعين وفق طريقة حقوق الملكية (نرجو الرجوع إلى قسم مشروع باش ومشروع دزهانكيلدي بقدرة ١ جيجاواط في أوزباكستان)، بما في ذلك سداد أحد الديون، والذي قابله جزئيا زيادة الاقتراض على المشاريع قيد الإنشاء.

بلغ إجمالي الدين خارج الميزانية العمومية ١١,٢٢٢ جنيه بزيادة بنسبة ٤٢,٦% أو ٣,٣0٣ مليون جنيه بالمقارنة مع ٧,٨٦٩ مليون جنيه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، وتعود هذه الزيادة إلى الارتفاع في التزامات