شركة أكوا باور

نشرة إصدار أسهم حقوق أولوية

فترة التداول: [ستة (٦)] أيام تبدأ

من يوم [●●●●●●●●] بتاريخ [●●/●●/●●●●]هـ (الموافق [●●/●●/●●●●]م)

إلى يوم [●●●●●●●●] بتاريخ [●●/●●/●●●●]هـ (الموافق [●●/●●/●●●●]م)

فترة الطرح: [تسعة (٩)] أيام تبدأ

من يوم [●●●●●●●●] بتاريخ [●●/●●/●●●●]هـ (الموافق [●●/●●/●●●●]م)

إلى يوم [●●●●●●●●]بتاريخ [●●/●●/●●●●]هـ (الموافق [●●/●●/●●●●]م)

شركة مساهمة سعودية مدرجة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٥٣٣٩٢ وتاريخ ١٤٢٩/٠٧/١٠هـ (الموافق ١٣ يوليو ٢٠٠٨م) والقرار الوزاري رقم ٢١٥/ق وتاريخ ١٤٢٩/٠٧/٠٢هـ (الموافق ٥ يوليو ٢٠٠٨م)

طرح [●] ([●]) سهم عادي بسعر طرح يبلغ [●] ([●]) ريال سعودي للسهم الواحد (ويشار اليه فيما بعد بـ «سعر الطرح») عن طريق إصدار أسهم حقوق أولوية بقيمة إجمالية تبلغ سبعة مليارات ومائة وأربعة وعشرون مليون وتسعمائة وتسعة وتسعون ألفًا وسبعمائة (٧,١٢٤,٩٩٩,٧٠٠) ريال سعودي، وتمثل زيادة في رأس مال الشركة من سبع مليارات وثلاثمائة وخمسة وعشرون مليون وستمائة وتسعة عشر ألفًا ومائتان وثمانون (٧,٣٢٥,٦١٩,٢٨٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة وثمان وثلاثون مليوناً وخمسمائة واحد وستون ألفاً وتسعمائة وثمانية وعشرون (٧٣٢,٥٦١,٩٢٨) سهمًا عادياً إلى [●] ([●]) ريال سعودي مقسّم إلى [●] ([●]) سهماً عادياً، أي بنسبة زيادة في رأس المال الحالي للشركة قدرها [●]٪ (ويشار اليه فيما بعد بـ «الطرح»)[١]

شركة أكوا باور (يُشار إليها فيما بعد بـ «**أكوا باور**» أو «**الشركة**»، ويُشار إليها وإلى شركاتها التابعة مجتمعين بـ «**المجموعة**») هي شركة مساهمة سعودية مدرجة تأسست بموجب القرار الوزاري رقم ٢١٥/ق وتاريخ ١٤٢٩/٠٧/٠٢هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٧/٠٥م) والمقيدة بالسجل التجاري رقم ١٠١٠٢٥٣٣٩٢ وتاريخ ١٤٢٩/٠٧/١٠هـ (الموافق ٢٠٠٨/٠٧/١٣م) بمدينة الرياض في المملكة العربية السعودية. ويقع المقر الرئيسي للشركة في الطابق الثاني، المبنى ٥، البوابة الاقتصادية، طريق مطار الملك خالد الدولي، ص. ب. رقم ٢٢٦١٦ الرياض ١١٤١٦ المملكة العربية السعودية.

يبلغ رأس مال الشركة الحالي سبع مليارات وثلاثمائة وخمسة وعشرون مليون وستمائة وتسعة عشر ألفاً ومائتان وثمانون (٧,٣٢٥,٦١٩,٢٨٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة واثنان وثلاثون مليوناً وخمسمائة واحد وستون ألفاً وتسعمائة وثمانية وعشرون (٧٣٢,٥٦١,٩٢٨) سهمًا عادياً بقيمة اسمية قدرها (١٠) عشرة ريالات سعودية للسهم الواحد مدفوعة بالكامل (ويشار إليها منفردة بـ «**السهم الحالي**» ومجتمعة بـ «**الأسهم الحالية**»). وكما في تاريخ نشرة الإصدار هذه («**النشرة**» أو «**نشرة الإصدار**»)، لدى الشركة مساهمين كبار ممن يمتلكون ٥٪ أو أكثر وهم صندوق الاستثمارات العامة والذي يمتلك ما نسبته (١٦٤ ,٤٤٪) من رأس مال الشركة وشركة رؤية العالمية للاستثمار والتي تملك ما نسبته (٢٢,٧٤٩٪) من رأس مال الشركة.

وقد أوصى مجلس إدارة الشركة بموجب قراره بتاريخ ١٤٤٥/١٢/٠٤هـ (الموافق ١٠ يونيو ٢٠٢٤م) بزيادة رأس مال الشركة بمبلغ إجمالي قدره ٧,١٢٥ مليون ريال سعودي من خلال طرح أسهم حقوق أولوية، وذلك بعد الحصول على جميع الموافقات النظامية اللازمة، بما في ذلك موافقة الجمعية غير العادية للشركة على زيادة رأس المال.

وفي تاريخ [●]هـ (الموافق [●]م) وافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة على زيادة رأس مال الشركة من سبع مليارات وثلاثمائة وخمسة وعشرون مليون وستمائة وتسعة عشر ألفاً ومائتان وثمانون (٧,٣٢٥,٦١٩,٢٨٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة وثمان وثلاثون مليوناً وخمسمائة واحد وستون ألفاً وتسعمائة وثمانية وعشرون (٧٣٢,٥٦١,٩٢٨) سهمًا عادياً إلى [●] ([●]) ريال سعودي مقسّم إلى [●] ([●]) سهماً عادياً، أي بنسبة زيادة في رأس المال الحالي قدرها [●]٪ من خلال إصدار أسهم حقوق الأولوية. ويتمثل الاكتتاب في طرح [●] ([●]) سهماً عادياً جديداً («**الأسهم الجديدة**») أو «**أسهم حقوق الأولوية**») بسعر طرح يبلغ [●] ([●]) ريال سعودي للسهم الواحد («**سعر الطرح**») وبقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد.

سيتم إصدار حقوق الأولوية كأوراق مالية قابلة للتداول (يشار إليها منفردة بـ «**حق أولوية**» ومجتمعة بـ «**حقوق الأولوية**») للمساهمين المالكين للأسهم بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال والمقيدين في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع في نهاية ثاني يوم تداول يلي يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م) («**تاريخ الأحقية**») (يشار إلى كل منهم بـ «**المساهم المقيد**» وإليهم مجتمعين بـ «**المساهمين المقيدين**») على أن تودع تلك الحقوق في محافظ المساهمين المقيدين خلال يومي عمل من تاريخ الأحقية بعدد [●] حق لكل سهم يملكه المساهم في تاريخ الأحقية، ويعطي كل حق لحامله أحقية الاكتتاب في سهم جديد بسعر الطرح.

سيكون بإمكان المساهمين المقيدين وغيرهم من عامة المستثمرين («**المستثمرين الجدد**») — الذين يحق لهم تداول الحقوق والاكتتاب في الأسهم الجديدة — التداول والاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية في السوق المالية السعودية («**تداول**» أو «**السوق**») حيث تبدأ فترة التداول والاكتتاب بعد [ثلاثة (٣)] أيام عمل من موافقة الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال وذلك في يوم [●] بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م) على أن تنتهي فترة التداول في يوم [●] بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م) («**فترة التداول**»). بينما تستمر فترة الاكتتاب حتى نهاية يوم [●] بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م) («**فترة الاكتتاب**»). وتجدر الإشارة إلى أن فترة التداول وفترة الاكتتاب تبدآن في نفس اليوم في حين تستمر فترة التداول حتى انتهاء اليوم السادس من بداية الفترة، بينما تستمر فترة الاكتتاب حتى انتهاء اليوم التاسع من بداية نفس الفترة.

وسيكون بإمكان المساهمين المقيدين تداول حقوق الأولوية خلال فترة التداول وذلك من خلال بيع الحقوق المكتسبة أو جزء منها أو شراء حقوق إضافية عن طريق السوق كما يحق لهم أيضاً عدم اتخاذ أي إجراء بخصوص الحقوق التي يملكونها، كما يكون بإمكان المستثمرين الجدد خلال فترة التداول القيام بشراء حقوق عن طريق السوق وبيع الحقوق التي يتم شراؤها خلال فترة التداول.

وسيتاح الاكتتاب في الأسهم الجديدة (خلال فترة الاكتتاب) على مرحلة واحدة وفقاً لما يلي:

- سيتاح في هذه الفترة لجميع المساهمين المقيدين والمستثمرين الجدد الاكتتاب في الأسهم الجديدة.
- سيتاح للمساهم المقيد الاكتتاب مباشرة بعدد أسهمه أو أقل من عدد أسهمه خلال فترة الاكتتاب، وفي حال شرائه حقوقاً جديدة فسيتاح له الاكتتاب بها بعد انتهاء فترة تسوية عملية شراء حقوق الأولوية (يومي عمل من تاريخ شراء حقوق الأولوية الجديدة).
- سيتاح للمستثمرين الجدد — ممن قاموا بشراء حقوق خلال فترة التداول — الاكتتاب في الأسهم الجديدة بعد انتهاء فترة تسوية عملية شراء حقوق الأولوية (يومي عمل من تاريخ شراء الحقوق الجديدة).
- سيتاح الاكتتاب إلكترونياً عن طريق المحفظة الاستثمارية في منصات وتطبيقات التداول التي يتم من خلالها إدخال أوامر البيع والشراء بالإضافة إلى الاكتتاب في القنوات والوسائل الأخرى المتوفرة لدى الوسيط على أن يتم فقط الموافقة على الاكتتاب بعدد من الأسهم الجديدة المستحقة بموجب حقوق الأولوية الموجودة في المحفظة الاستثمارية.

وفي حال تبقى أسهم حقوق أولوية لم يكتتب بها بعد انتهاء فترة الاكتتاب («**الأسهم المتبقية**») فستطرح تلك الأسهم بسعر الطرح كحد أدنى على عدد من المستثمرين ذوي الطابع المؤسسي («**المؤسسات الاستثمارية**») (ويشار إلى عملية الطرح هذه بـ «**الطرح المتبقي**»). وتقوم تلك المؤسسات الاستثمارية بتقديم عروضها لشراء الأسهم المتبقية، وسيتم استقبال تلك العروض ابتداءً من الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحاً من يوم [●] بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م) وحتى الساعة الخامسة (٥:٠٠) مساءً من يوم [●] بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م) («**فترة الطرح المتبقي**»). وسيتم تخصيص الأسهم المتبقية للمؤسسات الاستثمارية ذات العرض الأعلى ثم الأقل فالأقل (بشرط ألا يقل عن سعر الطرح) على أن يتم تخصيص الأسهم بالتناسب على المؤسسات الاستثمارية التي تقدم نفس العرض. أما بالنسبة لكسور الأسهم فسيتم إضافتها إلى الأسهم المتبقية ومعاملتها بالمثل، وسيتم تسديد إجمالي سعر طرح المحصل من عملية الطرح المتبقي للشركة، وتوزيع باقي متحصلات عملية الطرح المتبقي (إن وجدت) بدون احتساب أي رسوم أو استقطاعات (بما يتجاوز سعر الطرح) على مستحقيها كل على حسب ما يستحقه في موعد أقصاه [●]هـ (الموافق [●]م)، علماً بأن المستثمر الذي لم يكتتب أو يبيع حقوقه، وأصحاب كسور الأسهم، قد لا يحصلون على أي مقابل إذا تم البيع في فترة الطرح المتبقي.

وفي حال لم تكتتب المؤسسات الاستثمارية في جميع الأسهم المتبقية وكسور الأسهم، فسيخصص ما تبقى من أسهم لمتعهدي تغطية الاكتتاب الذين سيقومون بشرائها بسعر الطرح، وذلك وفقًا لنسبة تعهد كلاً منهم (يرجى مراجعة القسم (١٣) «**المعلومات المتعلقة بالأسهم وأحكام الطرح وشروطه**») من هذه النشرة). وسيتم الإعلان عن عملية التخصيص النهائية في موعد أقصاه يوم [●] بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م) («**تاريخ التخصيص**»).

وبعد اكتمال عملية الاكتتاب سيصبح رأس مال الشركة [●] ([●]) ريال سعودي مقسم إلى [●] ([●]) سهم عادي. وسيتم استخدام صافي متحصلات الطرح بشكل رئيسي لتمكين الشركة من ترسيخ استراتيجية النمو الخاصة بها والتي تهدف إلى مضاعفة أصولها المدارة ثلاث مرات بحلول عام ٢٠٣٠م وتعزيز مركزها المالي. (يرجى مراجعة القسم (٧) «**استخدام متحصلات الطرح**») من هذه النشرة).

إن جميع أسهم الشركة من فئة واحدة، ولا يعطي أي سهم لحامله حقوق تفضيلية، وستكون الأسهم الجديدة مدفوعة القيمة بالكامل ومساوية تماماً للأسهم القائمة. ويعطي كل سهم لحامله الحق في صوت واحد ويحق لكل مساهم في الشركة («**المساهم**») حضور اجتماعات الجمعية العامة العادية وغير العادية للمساهمين («**الجمعية العامة**») والتصويت فيها ويستحق مالكو الأسهم الجديدة أي أرباح تعلن الشركة عن توزيعها بعد تاريخ إصدارها (إن وجدت) (يرجى مراجعة القسم (٢) «**عومل المخاطرة**») من هذه النشرة).

تأسست الشركة كشركة مساهمة سعودية مقفلة برأس مال يبلغ مليارين وتسعمائة وعشرين مليوناً وثمانمائة وخمسة وتسعين ألف (٢,٩٢٠,٨٩٥,٠٠٠) ريال سعودي مقسم إلى مائتين واثنين وتسعين مليوناً وتسعة وثمانين ألفًا وخمسمائة (٢٩٢,٠٨٩,٥٠٠) سهم عادي نقدي بقيمة اسمية مدفوعة بالكامل قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية لكل سهم. وفي تاريخ ١٤٢٩/١٢/١هـ (الموافق ٢٩ نوفمبر ٢٠٠٨م) تمت زيادة رأس مال الشركة إلى ثلاثة مليار وثلاثمائة وستين مليوناً وخمسة آلاف (٣,٣٦٠,٠٠٥,٠٠٠) ريال سعودي مقسم إلى ثلاثمائة وستة وثلاثين مليوناً وخمسمائة (٣٣٦,٠٠٠,٥٠٠) سهم من خلال الاكتتاب بأسهم جديدة من قبل كل من شركة محمد وعبدالله إبراهيم السبيعي، شركة الفوزان القابضة، شركة عمر قاسم السبيعي وشركاؤه للتسويق، شركة مجموعة المطلق وشركة المعجل للتجارة والمقاولات. وفي تاريخ ١٤٣١/٧/٢هـ (الموافق ١٤ يونيو ٢٠١٠م) تمت زيادة رأس مال الشركة إلى ثلاثة مليار وسبعمائة وعشرة ملايين وستمائة وخمسة عشر ألفًا وستمائة وخمسة (٣,٧١٠,٢١٥,٦٠٥) ريالات سعودية مقسمة إلى ثلاثمائة واحد وسبعين مليوناً وواحد وعشرين ألفًا وخمسمائة وستين (٣٧١,٠٢١,٥٦٠) سهمًا من خلال الاكتتاب بأسهم جديدة من قبل مساهمي الشركة. وفي تاريخ ١٤٣٤/٢/٣٠هـ (الموافق ١٢ يناير ٢٠١٣م)، تمت زيادة رأس مال الشركة إلى أربعة مليار وستمائة وأربعة ملايين وتسعمائة واثنين وخمسين ألف وأربعمائة وأربعين (٤,٦٠٤,٩٥٢,٤٤٠) ريالاً سعودياً مقسمًا إلى أربعمائة وستين مليون وأربعمائة وخمسة وتسعين ألف ومائتين وأربعة وأربعين (٤٦٠,٤٩٥,٢٤٤) سهماً من خلال إصدار أسهم جديدة وتخصيصها للمؤسسة العامة للتقاعد (والتي تم دمجها في المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية) والشركة العربية للاستثمار «**سنابل للاستثمار**» كمساهمين جدد في الشركة. وفي تاريخ ١٤٣٤/٧/٢٣هـ (الموافق ٢ يونيو ٢٠١٣م)، تمت زيادة رأس مال الشركة عن طريق رسملة قروض مقدمة من المساهمين بموجب قرار صادر منهم وفقاً للمادة (١٣٨) من نظام الشركات إلى خمسة مليار وثلاثمائة وخمسة وثلاثين مليوناً وتسعمائة واثنين وخمسين ألفًا وأربعمائة وأربعين (٥,٣٣٥,٩٥٢,٤٤٠) ريالاً سعودياً مقسم إلى خمسمائة وثلاثة وثلاثين مليوناً وخمسمائة وخمسة وتسعين ألفًا ومئتين وأربعة وأربعين (٥٣٣,٥٩٥,٢٤٤) سهماً. وفي تاريخ ١٤٣٤/١١/٢٦هـ (الموافق ٢ أكتوبر ٢٠١٣م)، تم تخفيض رأس مال الشركة بمبلغ مائة وسبعة وثلاثين مليوناً وستمائة وثلاثة وتسعين ألف (١٣٧,٦٩٣,٠٠٠) ريال سعودي ليصبح رأس المال خمسة مليار ومائة وثمانية وتسعين مليوناً ومائتين وستة وخمسين ألفاً وأربعمائة وأربعين (٥,١٩٨,٢٥٩,٤٤٠) ريالاً سعودياً مقسم إلى خمسمائة وتسعة عشر مليوناً وثمانمائة وخمسة وعشرين ألفاً وتسعمائة وأربعة وأربعين (٥١٩,٨٢٥,٩٤٤) سهماً وذلك من خلال شراء الشركة لأسهمها وإلغائها. وفي تاريخ ١٤٣٥/١/١٤هـ (الموافق ١٧ نوفمبر ٢٠١٣م)، قرر المساهمون زيادة رأس مال الشركة إلى خمسة مليار وأربعمائة وستة وسبعين مليوناً وسبعة وثلاثين ألفاً ومائتين وعشرة (٥,٤٧٦,٠٣٧,٢١٠) ريالات سعودية مقسم إلى خمسمائة وسبعة وأربعين مليوناً وستمائة وثلاثة آلاف وسبعمائة واحد وعشرين (٥٤٧,٦٠٣,٧٢١) سهماً، وذلك من خلال إصدار أسهم جديدة وتخصيصها لمؤسسة التمويل الدولية كمساهم جديد في الشركة. وفي تاريخ ١٤٣٩/١٠/١٤هـ (الموافق ٢٦ يونيو ٢٠١٨م) قرر المساهمون زيادة رأس مال الشركة إلى ستة مليار وأربعمائة وسبعة وخمسين مليوناً وستمائة وثمانية وعشرين ألفًا وسبعمائة وثمانين (٦,٤٥٧,٦٢٨,٧٨٠) ريالاً سعوديًا مقسم إلى ستمائة وخمسة وأربعين مليوناً وسبعمائة واثنين وستين ألفًا وثمانمائة وثمانية وسبعين (٦٤٥,٧٦٢,٨٧٨) سهماً، وذلك من خلال إصدار أسهم جديدة وتخصيصها لصندوق الاستثمارات العامة كمساهم جديد في الشركة. وبتاريخ ١٤٤٢/١١/٠٣هـ (الموافق ١٣ يونيو ٢٠٢١م)، وافقت الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس مال الشركة من ستة مليار وأربعمائة وسبعة وخمسين مليوناً وستمائة وثمانية وعشرين ألفًا وسبعمائة وثمانين (٦,٤٥٧,٦٢٨,٧٨٠) ريالاً سعوديًا مقسم إلى ستمائة وخمسة وأربعين مليوناً وسبعمائة واثنين وستين ألفًا وثمانمائة وثمانية وسبعين (٦٤٥,٧٦٢,٨٧٨) سهمًا عادياً نقدياً بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم إلى سبع مليارات وثلاثمائة وعشرة ملايين وتسعمائة وسبعة وتسعون ألفاً ومائتان وتسعون (٧,٣١٠,٩٩٧,٢٩٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة واحد وثلاثون مليوناً وتسعة وتسعون ألفاً وسبعمائة وتسعة وعشرون (٧٣١,٠٩٩,٧٢٩) سهمًا عادياً بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم، وإصدار عدد خمسة وثمانون مليوناً وثلاثمائة وستة وثلاثون ألفاً وثمانمائة واحد وخمسون (٨٥,٣٣٦,٨٥١) سهم عادي جديد (والتي تمثل ١١,٦٧٪ من رأس مال الشركة بعد الزيادة) وطرح منها عدد واحد وثمانون مليوناً ومائة وتسعة وتسعون ألفاً ومائتان وتسعة وتسعون (٨١,١٩٩,٢٩٩) سهم (تمثل ما نسبته ١١,١٠٪ من رأس مال الشركة بعد الزيادة) للاكتتاب العام وتخصيص الأسهم الجديدة المتبقية بعدد أربعة ملايين ومائة وسبعة وثلاثون ألفاً وخمسمائة واثنان وخمسون (٤,١٣٧,٥٥٢) سهم (تمثل ما نسبته ٠,٥٧٪ من رأس مال الشركة بعد الزيادة) لبعض من موظفي الشركة وشركاتها التابعة ومنحها لتلك الموظفين بموجب خطة منح الأسهم للموظفين. وبتاريخ ١٤٤٥/١٠/٢٠هـ (الموافق ٢٩ أبريل ٢٠٢٤م) وافقت الجمعية العامة للشركة على توصية مجلس الإدارة بزيادة رأس مال الشركة من سبع مليارات وثلاثمائة وعشرة ملايين وتسعمائة وسبعة وتسعون ألفاً ومائتان وتسعون (٧,٣١٠,٩٩٧,٢٩٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة واحد وثلاثون مليوناً وتسعة وتسعون ألفاً وسبعمائة وتسعة وعشرون (٧٣١,٠٩٩,٧٢٩) سهمًا عادياً إلى سبع مليارات وثلاثمائة وخمسة وعشرون مليون وستمائة وتسعة عشر ألفاً ومائتان وثمانون (٧,٣٢٥,٦١٩,٢٨٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة وثمان وثلاثون مليوناً وخمسمائة واحد وستون ألفاً وتسعمائة وثمانية وعشرون (٧٣٢,٥٦١,٩٢٨) سهمًا عادياً. وذلك من خلال توزيع أسهم منح للمساهمين عبر رسملة أربع عشرة مليون وستمائة واحد وعشرون ألف وتسعمائة وتسعون (٤,١٦٢١,٩٩٠) ريال سعودي من الأرباح المبقاة.

وبتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م) وافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة على زيادة رأس مال الشركة من سبع مليارات وثلاثمائة وخمسة وعشرون مليون وستمائة وتسعة عشر ألفاً ومائتان وثمانون (٧,٣٢٥,٦١٩,٢٨٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة واثنان وثلاثون مليوناً وخمسمائة واحد وستون ألفاً وتسعمائة وثمانية وعشرون (٧٣٢,٥٦١,٩٢٨) سهمًا عادياً إلى [●] ([●]) ريال سعودي مقسّم إلى [●] ([●]) سهماً عادياً، أي بنسبة زيادة في رأس المال الحالي قدرها [●]٪من خلال إصدار أسهم حقوق الأولوية. ويبلغ عدد الأسهم المدرجة حتى تاريخ هذه النشرة سبعمائة واثنان وثلاثون مليوناً وخمسمائة واحد وستون ألفاً وتسعمائة وثمانية وعشرون (٧٣٢,٥٦١,٩٢٨) سهمًا، وتم حالياً تداول هذه الأسهم القائمة للشركة في السوق.

وقد تقدمت الشركة بطلب لهيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية («**الهيئة**») لتسجيل وطرح الأسهم الجديدة الخاضعة لهذه النشرة، كما قدمت طلب إلى مجموعة تداول السعودية لقبول إدراج الأسهم الجديدة، وتمت الموافقة على نشرة الإصدار هذه، وتم تقديم جميع المستندات المطلوبة والوفاء بكافة المتطلبات من الجهات ذات العلاقة. ومن المتوقع أن يبدأ تداول الأسهم الجديدة في السوق خلال فترة قصيرة بعد الانتهاء من عملية تخصيص الأسهم الجديدة ورد الفائض (لمزيد من المعلومات، يرجى مراجعة القسم («**التواريخ المهمة وإجراءات الاكتتاب**») من هذه النشرة). سيكون التداول في الأسهم الجديدة — بعد تسجيلها وقبول إدراجها — متاحاً لمواطني المملكة العربية السعودية والمقيمين فيها إقامة نظامية ومواطني الدول الأعضاء في مجلس التعاون الخليجي والشركات والبنوك وصناديق الاستثمار السعودية والشركات والمؤسسات الخليجية بالإضافة إلى المستثمرين الأجانب المؤهلين والمستثمرين الاستراتيجيين الأجانب بموجب القواعد المنظمة للاستثمار الأجنبي في الأوراق المالية. وعلاوة على ذلك، يحق للفئات الأخرى من المستثمرين الأجانب الحصول على الفوائد الاقتصادية المرتبطة بالأسهم الجديدة من خلال إبرام اتفاقيات مبادلة مع مؤسسات السوق المالية المرخص لها من قبل الهيئة («**مؤسسات السوق المالية**»)، مع العلم أن مؤسسات السوق المالية ستكون هي المالك القانوني للأسهم المحتفظ بها لأسهم.

ينطوي الاكتتاب في أسهم الطرح على مخاطر وأمور غير مؤكدة. ولمناقشة بعض العوامل التي يجب دراستها بعناية قبل اتخاذ القرار بالاكتتاب في أسهم الطرح، ينبغي قراءة نشرة الإصدار هذه بالكامل ومراجعة القسم («**اشعار مهم**») في الصفحة (أ) والقسم (٢) («**عوامل المخاطرة**») من هذه النشرة ودراسة هذين القسمين بعناية تامة قبل اتخاذ أي قرار بالاستثمار في الأسهم الجديدة.

تحتوي نشرة الإصدار هذه على معلومات قُدمت ضمن طلب التسجيل وطرح الأوراق المالية بحسب متطلبات قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية (المشار إليها بـ «**الهيئة**») وطلب قبول إدراج الأوراق المالية بحسب متطلبات قواعد الإدراج الخاصة بالسوق المالية السعودية. ويتحمل أعضاء مجلس الإدارة الذين تظهر أسماؤهم في هذه النشرة مجتمعين ومنفردين كامل المسؤولية عن دقة المعلومات الواردة في نشرة الإصدار هذه، ويؤكدون بحسب علمهم واعتقادهم، بعد إجراء جميع الدراسات الممكنة وإلى الحد المعقول، أنه لا توجد أي وقائع أخرى يمكن أن يؤدي عدم تضمينها النشرة إلى جعل أي إفادة واردة فيها مضللة. ولا تتحمل الهيئة والسوق المالية السعودية أيّ مسؤولية عن محتويات هذه النشرة، ولا تعطيانّ أي تأكيدات تتعلق بدقتها أو اكتمالها، وتخليان نفسيهما صراحة من أي مسؤولية مهما كانت عن أيّ خسارة تنتج عما ورد في هذه النشرة أو عن الاعتماد على أيّ جزء منها.

إن طرح أسهم حقوق الأولوية بموجب هذه النشرة يتوقف على موافقة المساهمين بزيادة رأس المال وفقاً لتوصية مجلس الإدارة وحصول الشركة على جميع الموافقات النظامية اللازمة، بما في ذلك موافقة الجمعية العامة غير العادية للشركة على زيادة رأس المال، ولقد تم نشر دعوة لانعقاد الجمعية العامة غير العادية للشركة للموافقة على زيادة رأس مال الشركة من خلال إصدار أسهم حقوق أولوية بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م).

صدرت هذه النشرة بتاريخ ١٤٤٦/١١/٢٢هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٥/٢٠م)

المستشارون الماليون

كابيتال SNB | J.P.Morgan | citi

مدير الاكتتاب

كابيتال SNB

متعهدو التغطية

citi | J.P.Morgan | كابيتال SNB | BSF Capital

FAB مصرف أبوظبي الأول CAPITAL | Emirates NBD CAPITAL KSA | NATIXIS

١ ملاحظة: ستقوم الشركة بالإعلان عن التفاصيل المقترحة الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك بعد إغلاق السوق في يوم انعقاد الجمعية وقبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ليتم عرض هذه التفاصيل الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك على مساهمي الشركة خلال الجمعية العامة غير العادية للموافقة عليها.

إن الغرض من نشرة الإصدار الأولية هذه عرضها على المستثمرين من أجل بناء سجل أوامر الاكتتاب وتحديد سعر الطرح، وسيتم نشر نشرة الإصدار النهائية المتضمنة سعر الطرح بعد الانتهاء من عملية بناء سجل أوامر الاكتتاب، ولا تحتوي هذه النشرة على سعر الطرح.

إشعار مهم

تحتوي هذه النشرة على معلومات مفصلة تتعلق بالشركة وأسهم حقوق الأولوية المطروحة للاكتتاب. وعند التقدم بطلب للاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية، ستتم معاملة المستثمرين على أساس أن طلباتهم تستند على المعلومات الواردة في هذه النشرة والتي يمكن الحصول على نسخ منها من الشركة أو مدير الاكتتاب، أو من خلال زيارة موقع الشركة الإلكتروني (www.acwapower.com) أو موقع الهيئة (www.cma.org.sa) أو مواقع المستشارين الماليين (www.alahlicapital.com) و(www.jpmorgansaudiarabia.com) و(www.citibank.com/icg/sa/emea/saudi-arabia). سيتم نشر نشرة الإصدار هذه والتأكد من إتاحتها للجمهور خلال فترة لا تقل عن أربعة عشر (١٤) يوماً قبل موعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال، وفي حال عدم موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال خلال ستة (٦) أشهر من تاريخ موافقة الهيئة على تسجيل وطرح حقوق الأولوية عدَت موافقة الهيئة ملغاة.

وقد قامت الشركة بتعيين كل من شركة الأهلي المالية («**الأهلي المالية**») وشركة جي بي مورغان العربية السعودية («**جي بي مورغان**») وشركة سيتي جروب العربية السعودية («**سيتي جروب**») كمستشارين ماليين لها فيما يخص الطرح (ويشار إليهم مجتمعين بـ «**المستشارين الماليين**») ومتعهدي التغطية. كما قامت بتعيين كل من شركة السعودي الفرنسي كابيتال، وشركة فاب كابيتال، وشركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية، وشركة ناتيكسيس العربية السعودية للاستثمار كمتعهدي تغطية (ويُشار إليهم مجتمعين مع المستشارين الماليين بـ «**متعهدي التغطية**»)، وبتعيين شركة الأهلي المالية كمدير الاكتتاب («**مدير الاكتتاب**»). (يرجى مراجعة القسم (١١) («**التعهد بالتغطية**») من هذه النشرة للمزيد من المعلومات).

تحتوي هذه النشرة على معلومات وتفاصيل تم تقديمها وفقاً لمتطلبات قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن الهيئة (كما ورد تعريفه في القسم (١) («**التعريفات والمصطلحات**»)). ويتحمل أعضاء مجلس الإدارة الذين تظهر أسماؤهم في القسم (٥) («**الملكية والهيكل التنظيمي للشركة**») من هذه النشرة مجتمعين ومنفردين كامل المسؤولية عن دقة المعلومات الواردة في نشرة الإصدار هذه، ويؤكدون حسب علمهم واعتقادهم، بعد إجراء جميع الدراسات الممكنة وإلى الحد المعقول، أنه لا توجد أي وقائع أخرى يمكن أن يؤدي عدم تضمينها النشرة إلى جعل أي إفادة واردة فيها مضللة. ولا تتحمل هيئة السوق المالية والسوق المالية السعودية أيّ مسؤولية عن محتويات هذه النشرة، ولا تعطيان أي تأكيدات تتعلق بدقتها أو اكتمالها، وتخليان نفسيهما صراحة من أي مسؤولية مهما كانت عن أيّ خسارة تنتج عما ورد في هذه النشرة أو عن الاعتماد على أيّ جزء منها.

وعلى الرغم من أن الشركة قد أجرت كافة الدراسات والتحريات المعقولة للتأكد من دقة وصحة المعلومات الواردة في هذه النشرة كما في تاريخ إصدارها، إلا أن جزءًا كبيراً من المعلومات الواردة في هذه النشرة والمتعلقة بالسوق والقطاع اللذان تعمل فيهما الشركة تم الحصول عليها من مصادر خارجية. وبالرغم بأنه لا يوجد لدى المستشارون الماليون أو الشركة أو أي من مستشاري الشركة الذين تظهر أسماؤهم في قسم «**عنوان الشركة وممثلوها**» من هذه النشرة («**المستشارون**») أي سبب للاعتقاد بأن المعلومات الواردة عن السوق والقطاع غير دقيقة في جوهرها، إلا أنه لم يتم التحقق عن مدى دقة هذه المعلومات بشكل مستقل من قبل الشركة أو أي من مستشاريها بشكل مستقل. وعليه، فإنه لا يمكن تقديم أي تأكيد أو ضمان بشأن دقة أو اكتمال أي من هذه المعلومات.

إن المعلومات التي تحتويها هذه النشرة في تاريخ إصدارها عرضة للتغيير، وعلى وجه الخصوص يمكن أن يتأثر الوضع المالي الفعلي للشركة وقيمة الأسهم بصورة سلبية نتيجة التطورات المستقبلية المتعلقة بعوامل مثل التضخم أو معدلات الفائدة أو الضرائب أو أي عوامل اقتصادية أو سياسية خارجة عن سيطرة الشركة (لمزيد من التفاصيل، يرجى مراجعة القسم (٢) («**عوامل المخاطرة**»)). ولا ينبغي اعتبار تقديم هذه النشرة أو أي معلومات شفهية أو خطية أو مطبوعة متعلقة بأسهم حقوق الأولوية أو تفسير هذه المعلومات أو الاعتماد عليها بأي شكل من الأشكال على أنها وعد أو تأكيد أو إقرار بتحقق الإيرادات أو النتائج أو الأحداث المستقبلية للشركة.

ولا يجوز اعتبار هذه النشرة على أنها توصية من الشركة أو من أعضاء مجلس الإدارة أو المستشارين للاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية. وتعتبر المعلومات الواردة في هذه النشرة ذات طبيعة عامة، وقد تم إعدادها دون الأخذ في الاعتبار الأهداف الاستثمارية الفردية أو الوضع المالي أو الاحتياجات الاستثمارية الخاصة للأشخاص الراغبين في الاستثمار في أسهم حقوق الأولوية. وقبل اتخاذ أي قرار بالاستثمار، على كل مستلم لهذه النشرة الحصول على استشارة مهنية مستقلة من قبل مستشار مالي مرخص له من قبل الهيئة بخصوص الاكتتاب في الأسهم الجديدة لتقييم مدى ملائمة فرصة الاستثمار والمعلومات الواردة في هذه النشرة للأهداف والأوضاع المالية والاحتياجات الاستثمارية الخاصة به بما في ذلك المزايا والمخاطر المتعلقة بالاستثمار في أسهم حقوق الأولوية. قد يكون الاستثمار في أسهم حقوق الأولوية مناسباً لبعض المستثمرين دون غيرهم. ويجب على المستثمرين عدم الاعتماد على قرار أي شخص آخر بالاستثمار في أسهم حقوق الأولوية من عدمه كأساس للدراسة المفترض قيامهم بها فيما يخص فرصتهم للاستثمار أو الظروف الخاصة بهم.

سيكون بإمكان المساهمين المقيدين والمستثمرين الجدد – الذين يحق لهم تداول الحقوق والاكتتاب في الأسهم الجديدة – التداول والاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية في السوق حيث تبدأ فترة التداول والاكتتاب بعد [ثلاثة (٣)] أيام عمل من موافقة الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال وذلك في يوم [●] بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م) على أن تنتهي فترة التداول في يوم [●] بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م) («**فترة الاكتتاب**»)، وتجدر الإشارة إلى أن فترة التداول وفترة الاكتتاب تبدآن في نفس اليوم في حين تستمر فترة التداول حتى انتهاء اليوم السادس من بداية الفترة، بينما تستمر فترة الاكتتاب حتى انتهاء اليوم التاسع من بداية نفس الفترة. علمًا بأن ساعات تداول حقوق الأولوية تبدأ من الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحًا وحتى الساعة الثالثة (٣:٠٠) مساءً، فيما تبدأ ساعات الاكتتاب في حقوق الأولوية من الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحًا وحتى الساعة الثانية (٢:٠٠) مساءً.

وسيكون بإمكان المساهمين المقيدين تداول حقوق الأولوية خلال فترة التداول وذلك من خلال بيع الحقوق المكتسبة أو جزء منها أو شراء حقوق إضافية عن طريق السوق كما يحق لهم أيضاً عدم اتخاذ أي اجراء بخصوص الحقوق التي يملكونها، كما يكون بإمكان المستثمرين الجدد خلال فترة التداول القيام بشراء حقوق عن طريق السوق وبيع الحقوق التي يتم شراؤها خلال فترة التداول.

وسيتاح الاكتتاب في الأسهم الجديدة (خلال فترة الاكتتاب) على مرحلة واحدة وفقاً لما يلي:

- سيتاح في هذه الفترة لجميع المساهمين المقيدين والمستثمرين الجدد الاكتتاب في الاسهم الجديدة.
- سيتاح للمساهم المقيد الاكتتاب مباشرة بعدد أسهمه أو أقل من عدد أسهمه خلال فترة الاكتتاب، وفي حال شرائه حقوقاً جديدة فسيتاح له الاكتتاب بها بعد انتهاء فترة تسوية عملية شراء حقوق الأولوية (يومي عمل).
- سيتاح للمستثمرين الجدد– ممن قاموا بشراء حقوق خلال فترة التداول– الاكتتاب في الأسهم الجديدة بعد انتهاء فترة تسوية عملية شراء حقوق الأولوية (يومي عمل من تاريخ شراء الحقوق الجديدة).
- سيتاح الاكتتاب إلكترونياً عن طريق المحفظة الاستثمارية في منصات وتطبيقات التداول التي يتم من خلالها إدخال أوامر البيع والشراء بالإضافة إلى الاكتتاب في القنوات والوسائل الأخرى المتوفرة لدى الوسيط على أن يتم فقط الموافقة على الاكتتاب بعدد من الأسهم الجديدة المستحقة بموجب حقوق الأولوية الموجودة في المحفظة الاستثمارية.

وفي حال تبقى أسهم حقوق أولوية لم يكتتب بها بعد انتهاء فترة الاكتتاب («**الأسهم المتبقية**») فستطرح تلك الأسهم بسعر الطرح كحد أدنى على عدد من المستثمرين ذوي الطابع المؤسسي («**المؤسسات الاستثمارية**») (ويشار إلى عملية الطرح هذه بـ «**الطرح المتبقي**»)، وتقوم تلك المؤسسات الاستثمارية بتقديم عروضها لشراء الأسهم المتبقية، وسيتم استقبال تلك العروض ابتداءً من الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحاً من يوم [●] [●]هـ (الموافق [●]م) وحتى الساعة الخامسة (٥:٠٠) مساءً من يوم [●] [●]هـ (الموافق [●]م) («**فترة الطرح المتبقي**»). وسيتم تخصيص الأسهم المتبقية للمؤسسات الاستثمارية ذات العرض الأعلى ثم الأقل فالأقل (بشرط ألا يقل عن سعر الطرح) على أن يتم تخصيص الأسهم بالتناسب على المؤسسات الاستثمارية التي تقدم نفس العرض. أما بالنسبة لكسور الأسهم فسيتم إضافتها إلى الأسهم المتبقية ومعاملتها بالمثل، وسيتم تسديد إجمالي سعر طرح المحصل من عملية الطرح المتبقي للشركة، وتوزيع باقي متحصلات عملية الطرح المتبقي (إن وجدت) بدون احتساب أي رسوم أو استقطاعات (بما يتجاوز سعر الطرح) على مستحقيها كل على حسب ما يستحقه في موعد أقصاه [●]هـ (الموافق [●]م). علماً بأن المستثمر الذي لم يكتتب أو يبيع حقوقه، وأصحاب كسور الأسهم، قد لا يحصلون على أي مقابل إذا تم البيع في فترة الطرح المتبقي بسعر الطرح.

وفي حال لم تكتتب المؤسسات الاستثمارية في جميع الأسهم المتبقية وكسور الأسهم، فسيخصص ما تبقى من أسهم لمتعهدي تغطية الاكتتاب الذين سيقومون بشرائها بسعر الطرح، وذلك وفقًا لنسبة تعهد كلاً منهم (يرجى مراجعة القسم (١٣) («**المعلومات المتعلقة بالأسهم وأحكام الطرح وشروطه**») من هذه النشرة). وسيتم الإعلان عن عملية التخصيص النهائية في موعد أقصاه يوم [●]هـ (الموافق [●]م) («**تاريخ التخصيص**»).

إن طرح أسهم حقوق الأولوية بموجب هذه النشرة يتوقف على موافقة المساهمين بزيادة راس المال وفقاً لتوصية مجلس الإدارة وحصول الشركة على جميع الموافقات النظامية اللازمة، بما في ذلك موافقة الجمعية غير العادية للشركة على زيادة رأس المال، ولقد تم نشر دعوة لانعقاد الجمعية العامة غير العادية للشركة للموافقة على زيادة رأس مال الشركة من خلال إصدار أسهم حقوق أولوية بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م)، وتم انعقاد الجمعية العامة غير العادية المتضمنة الموافقة على زيادة رأس مال الشركة من خلال إصدار أسهم حقوق الأولوية بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م).

معلومات حول السوق والقطاع

إن معلومات السوق والمعلومات الاقتصادية والصناعية الواردة في هذه النشرة مالم يتم ذكر مصدرها تمثل تقديرات المجموعة بالاعتماد على المعلومات التي تم الحصول عليها من مصادر خارجية. إن البيانات الإحصائية والمعلومات الأخرى الواردة في هذه النشرة والمتعلقة بالسوق وحجمه والحصة السوقية ووضع السوق ومعلومات القطاع الأخرى المتعلقة بأنشطة الشركة والأسواق التي تعمل فيها الشركة تستند على بيانات منشورة متوفرة للعموم تم الحصول عليها من العديد من المصادر الخارجية المستقلة. وعلى الرغم من عدم وجود سبب للاعتقاد بأن هذه المعلومات غير دقيقة، إلا أنه لم يتم التحقق من هذه المعلومات بشكل مستقل من قبل الشركة ولا من قبل أعضاء مجلس إدارتها أو مستشاريها أو من المساهمين، وبالتالي لا يتحمل أي من هذه الأطراف أي مسؤولية عن دقة أو اكتمال أي من هذه المعلومات.

المعلومات المالية

لقد تم إعداد القوائم المالية المراجعة والموحدة للشركة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م و٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م والقوائم المالية الأولية المراجعة الموحدة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م والإيضاحات المرفقة بها وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي («**IFRS**») المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين («**SOCPA**») وقد تمت مراجعتها من قبل مراجعي الحسابات للشركة وهما شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية (مهنية ذات مسؤولية محدودة) وذلك عن السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م وشركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م والفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م («**مراجعي الحسابات**») بموجب التقارير الصادرة عنهم.

وتخضع المعلومات المالية والإحصائية الواردة في هذه النشرة إلى التقريب. وعليه فإنه في حالة تقريب الأرقام للأصغر أو الأكبر فقد تكون هناك اختلافات طفيفة بين الأرقام الواردة في نشرة الإصدار والقوائم المالية المراجعة.

التوقعات والإفادات المستقبلية

تم إعداد التوقعات والإفادات الواردة في هذه النشرة بناءً على افتراضات مبنية على معلومات الشركة حسب خبرتها في السوق بالإضافة إلى معلومات السوق المتاحة للجمهور. وقد تختلف الظروف التشغيلية المستقبلية عن الافتراضات المستخدمة. وبالتالي، فإنه لا يوجد أي ضمان أو تأكيد فيما يتعلق بدقة أو اكتمال أي من هذه التوقعات. تؤكد الشركة، إلى حد علمها، بأن الإفادات الواردة في هذه النشرة تمت بناءَ على العناية المهنية اللازمة.

تمثل بعض التوقعات والإفادات المشار إليها في هذه النشرة أو يمكن اعتبارها كـ «**إفادات مستقبلية**» ومن الممكن أن يُستدل على هذه الإفادات المستقبلية عن طريق استخدام بعض المفردات مثل «تخطط» أو «تُقدر» أو «تعتقد» أو «تتوقع» أو «تهدف» أو «من الممكن» أو «قد» أو «سوف» أو «ينبغي» أو «متوقع» أو «سيكون» أو صيغ النفي لهذه المفردات أو المفردات الأخرى المقاربة أو المشابهة لها في المعنى. وتعكس هذه الإفادات المستقبلية وجهة نظر الشركة وإدارتها حالياً فيما يتعلق بالأحداث المستقبلية، لكنها ليست ضماناً للأداء المستقبلي. حيث أن هناك عوامل عديدة قد تؤثر على اختلاف الأداء الفعلي للشركة أو الإنجازات أو النتائج الفعلية للشركة عن أداء الشركة أو إنجازاتها أو نتائجها في المستقبل التي تضمنتها هذه الإفادات صراحة أو ضمناً. وقد تم توضيح المخاطر والعوامل التي يمكن أن يكون لها الأثر الوارد بالتفصيل في أقسام أخرى من هذه النشرة (لمزيد من التفاصيل، يرجى مراجعة القسم (٢) («**عوامل المخاطرة**») والقسم (٣) («**الشركة**»)). وفي حال تحقق أي من هذه المخاطر أو الاحتمالات أو ثبت عدم صحتها أو دقتها، فإن النتائج الفعلية للشركة قد تختلف بشكل جوهري عن النتائج الموضحة أو المفصلة أو المقدرة أو المتوقعة في هذه النشرة.

ومع مراعاة متطلبات المادة (٢٩) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، تلتزم الشركة بتقديم نشرة إصدار تكميلية إلى الهيئة إذا علمت الشركة، في أي وقت بعد تاريخ نشر هذه النشرة وقبل اكتمال الطرح، بأي مما يلي: (أ) وجود تغيير مهم في أمور جوهرية واردة في هذه النشرة أو في أي مستند مطلوب بموجب متطلبات قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة أو (ب) ظهور أي مسائل مهمة أخرى كان يجب تضمينها في هذه النشرة. وباستثناء هاتين الحالتين، فإن الشركة لا تعتزم تحديث أو تعديل أي معلومات عن القطاع أو السوق الذين تعمل بهما الشركة أو الإفادات المستقبلية الواردة في هذه النشرة سواء كان ذلك نتيجة لظهور معلومات جديدة أو وقوع أحداث مستقبلية أو غير ذلك. ونتيجة لما تقدم وللمخاطر والافتراضات والأمور غير المؤكدة الأخرى، فإن الأحداث والظروف المستقبلية الواردة في هذه النشرة قد لا تحدث بالنحو الذي تتوقعه الشركة أو قد لا تحدث مطلقاً. وعليه يجب على المستثمرين المحتملين دراسة جميع الإفادات المستقبلية في ضوء هذه الإيضاحات وأن لا يعتمدوا على هذه الإفادات بشكل أساسي.

التعريفات والمصطلحات

للاطلاع على تفسير بعض العبارات والمصطلحات الواردة في هذه النشرة، يرجى مراجعة القسم (١) («**التعريفات والمصطلحات**»).

دليل الشركة

مجلس إدارة الشركة

الجدول (ا-١): أعضاء مجلس إدارة الشركة*

الاسم	المنصب	الجنسية	العمر	صفة العضوية	تاريخ التعيين
محمد عبد الله راشد أبونيان	رئيس مجلس الإدارة	سعودي	٦٢	غير تنفيذي	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
رعد عصمت عبدالصمد السعدي	نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب	سعودي	٥٠	تنفيذي	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
إبراهيم سليمان عبدالعزيز الراجحي	عضو	سعودي	٥٤	غير تنفيذي	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
أحمد عبدالعزيز محمد الحقباني	عضو	سعودي	٤٥	مستقل	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
عمر حمد عبدالعزيز الماضي	عضو	سعودي	٤٤	غير تنفيذي	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
فهد عبدالجليل علي آل سيف	عضو	سعودي	٤٨	غير تنفيذي	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
شيلا كهاما	عضو	بوتسوانية	٦٧	مستقل	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
عمر محمد نبيل محمد الميداني	عضو	سعودي	٤٥	غير تنفيذي	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
عبدالله فهد عبدالله العبدالجبار	عضو	سعودي	٤٩	غير تنفيذي	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
ليمينق تشين	عضو	سنغافوري	٦٥	مستقل	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
إسماعيل محمد صالح السلوم	عضو	سعودي	٤٣	غير تنفيذي	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
خالد صالح فهد الخطاف	عضو	سعودي	٥٧	مستقل	٠٥ يناير ٢٠٢٥م

المصدر: الشركة

* بدأت دورة مجلس الإدارة الحالية بتاريخ ١٤٤٦/٠٧/٠٥هـ (الموافق ٠٥ يناير ٢٠٢٥م)، وستنتهي بتاريخ ١٤٥٠/٠٨/١٩هـ (الموافق ٠٤ يناير ٢٠٢٩م).

كبار التنفيذيين

الجدول (١-٣): كبار التنفيذيين

الاسم	المنصب	الجنسية	العمر	تاريخ الانضمام
ماركو أرشيلي	الرئيس التنفيذي	إيطالي	٥٣	٢٠ مارس ٢٠٢٣م
عبدالحميد سليمان عبدالقادر المهيدب	الرئيس التنفيذي للشؤون المالية	سعودي	٤٠	١ أغسطس ٢٠٢٢م
فيصل يوسف إسماعيل جادو	الرئيس التنفيذي لرأس المال البشري وبيئة وثقافة العمل	سعودي	٤٦	١ نوفمبر ٢٠٢٢م
بارت بو سيمنز	الرئيس التنفيذي للشؤون التقنية	بلجيكي	٦٠	١ يناير ٢٠٢١م
غسان حسني عمر شاولي	الرئيس التنفيذي للشؤون القانونية	سعودي	٤٧	١ أبريل ٢٠٢٢م
ستيفان فيرلي*	الرئيس التنفيذي للعمليات	بلجيكي	٥٤	٢ أغسطس ٢٠٢٢م
توماس بروستروم	الرئيس التنفيذي لتطوير الأعمال والاستثمار	دنماركي	٤٤	٢ أكتوبر ٢٠٢٣م
إيرك ماكا	الرئيس التنفيذي للإنشاءات	بلجيكي	٥٢	١ فبراير ٢٠٢٤م
سيمون واتسون	الرئيس التنفيذي للصحة والسلامة والأمن	بريطاني	٤٤	١ فبراير ٢٠٢٤م
رشا خالد سليمان الرواف	الرئيس التنفيذي للشؤون المؤسسية والاستدامة	سعودي	٤٨	١٤ يوليو ٢٠٢٤م
طاهر محمود	الرئيس التنفيذي للمخاطر	بريطاني	٥٤	٤ سبتمبر ٢٠٢٤م
فرقان كاملاني	الرئيس التنفيذي للتدقيق	باكستاني	٥٠	١٤ أبريل ٢٠١٩م
هشام عبدالعزيز عبدالمحي طاشكندي	الرئيس الإقليمي في السعودية	سعودي	٥٠	٢ أكتوبر ٢٠٢٣م
هاشم غباشي	الرئيس الإقليمي في الشرق الأوسط وإفريقيا وجنوب شرق آسيا	سعودي	٤٥	١ فبراير ٢٠٢٤م
عابد مالك	الرئيس الإقليمي في آسيا الوسطى	باكستاني	٥٥	١ فبراير ٢٠٢٤م
صالح الخبتي	الرئيس الإقليمي في الصين	سعودي	٤٤	٧ يناير ٢٠٢٥م

المصدر: الشركة

*شغل ستيفان فيرلي سابقًا منصب الرئيس التنفيذي للعمليات والصيانة منذ تعيينه في ٢ أغسطس ٢٠٢٢م وحتى ١ فبراير ٢٠٢٤م، حيث تم تعديل مسماه الوظيفي إلى الرئيس التنفيذي للعمليات.

عنوان الشركة وممثلوها

عنوان الشركة

شركة أكوا باور
الطابق الأرضي، مبنى رقم ١
البوابة الاقتصادية
طريق مطار الملك خالد الدولي
ص. ب: ٢٢٦١٦ الرياض ١١٤١٦
المملكة العربية السعودية
الهاتف: ٩٦٦١١٢٨٣٥٥٥٥+
الفاكس: ٩٦٦١١٢٨٣٥٥٠٠+
الموقع الإلكتروني: www.acwapower.com
البريد الإلكتروني: ir@acwapower.com

ممثلو الشركة

الأستاذ/ رعد عصمت عبدالصمد السعدي
نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب
الطابق الثاني، المبنى (أ)
البوابة الاقتصادية
طريق مطار الملك خالد الدولي
ص. ب: ٢٢٦١٦ الرياض ١١٤١٦
الهاتف: ٩٦٦ ١١٢٨٣٥٥٤٤+
الفاكس: ٩٦٦١١٢٨٣٥٥٠٠+
الموقع الإلكتروني: www.acwapower.com
البريد الإلكتروني: ralsaady@acwapower.com

الأستاذ/ عبدالحميد سليمان عبدالقادر المهيدب
الرئيس التنفيذي للشؤون المالية
الطابق الثاني، المبنى (أ)
البوابة الاقتصادية
طريق مطار الملك خالد الدولي
ص. ب: ٢٢٦١٦ الرياض ١١٤١٦
الهاتف: ٩٦٦١١٢٩٩٠٧٠٩+
الفاكس: ٩٦٦ ١١٢٨٣٥٥٠٠+
الموقع الإلكتروني: www.acwapower.com
البريد الإلكتروني: asalmuhaidib@acwapower.com

سوق الأسهم

السوق المالية السعودية (تداول)
أبراج التعاونية، البرج الشمالي
٦٨٩٧ طريق الملك فهد – العليا
وحده رقم: ١٥
الرياض ١٢٢١١–٣٣٨٨
المملكة العربية السعودية
الهاتف: ٩٦٦ ٩٢٠٠٠١٩١٩+
الفاكس: ٩٦٦ ١١٢١٨٩١٣٣+
الموقع الإلكتروني: www.saudiexchange.sa
البريد الإلكتروني: csc@saudiexchange.sa

مركز الإيداع

مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع)
٦٨٩٧ طريق الملك فهد – العليا
وحده رقم: ١١
ص.ب. ٣٣٨٨ الرياض ١٢٢١١
المملكة العربية السعودية
الهاتف: ٩٦٦ ٩٢٠٠٢٦٠٠ +
الفاكس: ٩٦٦ ١١ ٢١٨ ٩١٣٣+
الموقع الإلكتروني: www.edaa.sa
البريد الإلكتروني: cc@edaa.com.sa

المستشارون الماليون ومتعهدو التغطية

شركة الأهلي المالية

طريق الملك سعود، المبنى الإقليمي للبنك الأهلي السعودي

ص. ب. ٢٢٢١٦، الرياض ١١٤٩٥

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٠٠٠٠٢٣٢ (٩٢) ٩٦٦+

فاكس: ٤٠٦٠٠٥٢ (١١) ٩٦٦+

الموقع الإلكتروني: www.alahlicapital.com

البريد الإلكتروني: snbc.cm@alahlicapital.com

شركة جي بي مورقان العربية السعودية

برج الفيصلية – الدور الثامن

طريق الملك فهد

ص. ب. ٥١٩٠٧، الرياض ١١٥٥٣

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٣٨٠٠ ٢٩٩(١١) ٩٦٦+

فاكس: ٣٨٤٠ ٢٩٩(١١) ٩٦٦+

الموقع الإلكتروني: www.jpmorgansaudiarabia.com

البريد الإلكتروني: JPM__BAMBOO__CORE@jpmorgan.com

شركة سيتي جروب العربية السعودية

الطابق العشرون، برج المملكة

ص. ب. ١٠٤٢٣، الرياض ١١٣٧٢

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٢٢٤٦١٤٠ (١١) ٩٦٦+

فاكس: ٢١١٠٠٢٠ (١١) ٩٦٦+

الموقع الإلكتروني: www.citibank.com/icg/sa/emea/saudi-arabia

البريد الإلكتروني: info.csa@citi.com

متعهدو التغطية

شركة السعودي الفرنسي كابيتال

طريق الملك فهد، العليا ٨٠٩٢

ص.ب. ٣٧٣٥، الرياض ١٢٣١٣

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٢٨٢٦٦٦ (١١) ٩٦٦+

فاكس: ٢٨٢٦٨٢٣ (١١) ٩٦٦+

الموقع الإلكتروني: www.sfc.sa

البريد الإلكتروني: ACWA.RI@FransiCapital.com.sa

شركة فاب كابيتال

برج كيان ميفك كابيتال، الطابق الثالث

٧٧٥٦ طريق الملك فهد، حي الملقا

الرياض ٤١٨١ – ١٣٥٢٤

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٤٣٧٢٢٨٣ (١١) ٩٦٦ +

الموقع الإلكتروني: www.bankfab.com/ar-sa

البريد الإلكتروني: ECM@bankfab.com

شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية

مركز سجنتشر، الطابق الثاني

طريق الأمير تركي الأول، حي حطين

ص.ب ٣٤١٧٧٧، الرياض ١١٣٣٣

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٣٩٠٠٢٩٩ (١١) ٩٦٦ +

فاكس: ٣٩٥٥٢٩٩ (١١) ٩٦٦ +

الموقع الإلكتروني: www.emiratesnbdcapital.com.sa

البريد الإلكتروني: projectbamboo@emiratesnbd.com

شركة ناتيكسيس العربية السعودية للاستثمار

برج الفيصلية، الطابق ١٦

ص.ب ٥٤٩٩٥، الرياض ١١٥٢٤

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٣٩٤٦٤٩٠ (١١) ٩٦٦ +

فاكس: ٣٩٣٨٤٩٠ (١١) ٩٦٦ +

الموقع الإلكتروني: emea.cib.natixis.com/saudi-arabia/en

البريد الإلكتروني: project.bamboo@natixis.com

مدير الاكتتاب

شركة الأهلي المالية

طريق الملك سعود، المبنى الإقليمي للبنك الأهلي السعودي

ص. ب. ٢٢٢١٦، الرياض ١١٤٩٥

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٠٠٠٠٢٣٢(٩٢)٩٦٦+

فاكس: ٤٠٦٠٠٥٢(١١)٩٦٦+

الموقع الإلكتروني: www.alahlicapital.com

البريد الإلكتروني: snbc.cm@alahlicapital.com

المستشار القانوني المحلي للشركة

شركة أبوحيمد وآل الشيخ والحقباني كليفورد تشانس

مبنى ١٥، البوابة الاقتصادية

طريق مطار الملك خالد الدولي

ص. ب. ٩٠٢٣٩ الرياض ١١٦١٣

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٩٧٨٠ ٤٨١ ١١ ٩٦٦+

فاكس: ٩٧٠١ ٤٨١ ١ ١ ٩٦٦+

الموقع الإلكتروني: www.ashlawksa.com

البريد الإلكتروني: Info.ASH@ashlawksa.com

المستشار القانوني خارج المملكة

شركة كليفورد تشانس إل إل بي

برج آي سي دي بروكفيلد بليس، الدور ٣٢

مركز دبي المالي العالمي

ص. ب. ٩٣٨٠، دبي

الإمارات العربية المتحدة

هاتف: ٩٧١٤٥٠٣٢٦٠٠+

فاكس: ٩٧١٤٥٠٣٢٨٠٠+

الموقع الإلكتروني: https://www.cliffordchance.com/people_and_places/offices/dubai.html

البريد الالكتروني: projectbambooriyadh@ashcliffordchance.com

المستشار القانوني للمستشارين الماليين ومدير الاكتتاب ومتعهدو التغطية

شركة وايت آند كيس

الطابق ١٢، برج تداول

مدينة الملك عبدالله المالية

ص.ب. ١٢١١٥ الرياض ١١٤٧٣

هاتف: ٧٣٠٠ ٤١٦ ١١ ٩٦٦+

فاكس: ٧٣٩٩ ٤١٦ ١١ ٩٦٦+

الموقع الإلكتروني: www.whitecase.com

البريد الإلكتروني: projectbamboo@whitecase.com

المستشار المستقل للشركة

شركة همة كابيتال للاستثمار

الوحدة ٨، الطابق الأول، طريق الملك عبدالعزيز

حي المصيف، الرياض

ص.ب. ٢٣٠٦٥

هاتف: ٢٩٦٠٠٤٣ (١١) ٩٦٦+

الموقع الإلكتروني: https://himmahcapital.com/

البريد الإلكتروني: projectbamboo@himmahcapital.com

مراجع الحسابات

للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م وفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٣م

شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية (مهنية ذات مسؤولية محدودة)

برج الفيصلية – الدور الرابع عشر

طريق الملك فهد

ص.ب. ٢٧٣٢ الرياض ١١٤٦١

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٩٨٩٨ ٢١٥ ١١ ٩٦٦+

فاكس: ٤٧٣٠ ٢٧٣ ١١ ٩٦٦+

الموقع الإلكتروني: ey.com/mena

البريد الإلكتروني: ey.ksa@sa.ey.com

مراجع الحسابات

للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو٢٠٢٤م

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية

واجهة روشن، طريق مطار الملك خالد الدولي

ص.ب. ٩٢٨٧٦ الرياض ١١٦٦٣

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٨٥٠٠ ٨٧٤ ١١ ٩٦٦+

فاكس: ٨٦٠٠ ٨٧٤ ١١ ٩٦٦+

الموقع الإلكتروني: kpmg.com/sa

البريد الإلكتروني: marketingsa@kpmg.com

ملاحظة: قدم جميع المستشارون ومراجعي الحسابات المشار إليهم أعلاه موافقتهم الخطية على نشر أسمائهم وشعاراتهم وتقاريرهم و/أو إفاداتهم (حيثما ينطبق) بالشكل والمضمون الواردين في هذه النشرة، ولم يقم أي منهم بسحب موافقته حتى تاريخ هذه النشرة. كما أن جميع المستشارين ومراجعي الحسابات والعاملين لديهم من ضمن فريق العمل القائم على تقديم خدمات للشركة أو أقربائهم لا يملكون أسهم أو مصلحة من أي نوع في الشركة أو الشركات التابعة لها كما في تاريخ هذه النشرة بما قد يؤثر على استقلاليتهم.[٢]

٢ ملاحظة: تمتد استقلالية شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية (مهنية ذات مسؤولية محدودة) بصفتها مراجع الحسابات للشركة حتى تاريخ تقرير المراجعة الصادر من قبلها بتاريخ ١ مارس ٢٠٢٣م المتعلق بالقوائم المالية الموحدة للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م.

ملخص الطرح

يهدف ملخص الطرح هذا إلى تقديم نبذه موجزة عن المعلومات الواردة في هذه النشرة. إلا أن هذا الملخص لا يتضمن جميع المعلومات التي قد تكون مهمة للمستثمرين المحتملين، لذلك فإنه يجب قراءة هذا الملخص كمقدمة لنشرة الإصدار هذه وينبغي على المستثمرين المحتملين قراءة ومراجعة هذه النشرة بالكامل. ويجب أن يبنى أي قرار يتعلق بالاستثمار في أسهم الطرح من قبل المستثمرين المحتملين على مراعاة هذه النشرة ككل.

وعلى وجه الخصوص، يتعين على المستثمرين المحتملين قراءة ودراسة القسم «**إشعار مهم**» والقسم (٢) «**عوامل المخاطرة**» الواردين في نشرة الإصدار هذه بعناية، قبل اتخاذ أي قرار بالاستثمار في أسهم الطرح.

اسم المصدر ووصفه ومعلومات عن تأسيسه	شركة أكوا باور («**الشركة**» أو «**أكوا باور**»)، وهي شركة مساهمة سعودية مدرجة مقيدة في السجل تجاري برقم ١٠١٠٢٥٣٣٩٢ وتاريخ ١٤٢٩/٧/١٠هـ (الموافق ١٣ يوليو ٢٠٠٨م) وتأسست بموجب القرار الوزاري رقم ٢١٥/ق بتاريخ ١٤٢٩/٧/٢هـ (الموافق ٥ يوليو ٢٠٠٨م)، ويقع المقر الرئيس للشركة في الدور الثاني، مبنى (٥)، البوابة الاقتصادية، طريق مطار الملك خالد الدولي، ص. ب. ٢٢٦١٦، الرياض ١١٤١٦، المملكة العربية السعودية. إن رأس المال الحالي للشركة هو سبع مليارات وثلاثمائة وخمسة وعشرون مليوناً وستمائة وتسعة عشر ألفاً ومائتان وثمانون (٧,٣٢٥,٦١٩,٢٨٠) ريال سعودي مقسم إلى سبعمائة واثنين وثلاثين مليوناً وخمسمائة وواحد وستين ألفاً وتسعمائة وثمانية وعشرين (٧٣٢,٥٦١,٩٢٨) سهم عادي بقيمة اسمية مدفوعة بالكامل قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية لكل سهم. تأسست الشركة كشركة مساهمة سعودية مقفلة باسم شركة أعمال المياه والطاقة الدولية وبرأس مال يبلغ مليارين وتسعمائة وعشرين مليونًا وثمانمائة وخمسة وتسعين (٢,٩٢٠,٨٩٥,٠٠٠) ألف ريال سعودي مقسم إلى مائتين واثنين وتسعين مليونًا وتسعة وثمانين ألفًا وخمسمائة (٢٩٢,٠٨٩,٥٠٠) سهم عادي نقدي بقيمة اسمية مدفوعة بالكامل قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية لكل سهم («**السهم**»). وفي تاريخ ١٤٢٩/١٢/١هـ (الموافق ٢٩ نوفمبر ٢٠٠٨م) تمت زيادة رأس مال الشركة إلى ثلاثة مليار وثلاثمائة وستين مليونًا وخمسة آلاف (٣,٣٦٠,٠٠٥,٠٠٠) ريال سعودي مقسم إلى ثلاثمائة وستة وثلاثين مليونًا وخمسمائة (٣٣٦,٠٠٠,٥٠٠) سهم من خلال الاكتتاب بأسهم جديدة من قبل كل من شركة محمد وعبدالله إبراهيم السبيعي، شركة الفوزان القابضة، شركة عمر قاسم العيسائي وشركاؤه للتسويق، شركة مجموعة المطلق وشركة المعجل للتجارة والمقاولات. وفي تاريخ ١٤٣١/٧/٢هـ (الموافق ١٤ يونيو ٢٠١٠م) تمت زيادة رأس مال الشركة إلى ثلاثة مليار وسبعمائة وعشرة ملايين ومائتين وخمسة عشر ألفًا وستمائة وخمسة (٣,٧١٠,٢١٥,٦٠٥) ريالات سعودية مقسم إلى ثلاثمائة وواحد وسبعين مليونًا وواحد وعشرين ألفًا وخمسمائة وستين (٣٧١,٠٢١,٥٦٠) سهمًا من خلال الاكتتاب بأسهم جديدة من قبل مساهمي الشركة. وفي تاريخ ١٤٣٤/٢/٣٠هـ (الموافق ١٢ يناير ٢٠١٣م)، تمت زيادة رأس مال الشركة إلى أربعة مليار وستمائة وأربعة ملايين وتسعمائة واثنين وخمسين ألف وأربعمائة وأربعين (٤,٦٠٤,٩٥٢,٤٤٠) ريالاً سعودياً مقسم إلى أربعمائة وستين مليون وأربعمائة وخمسة وتسعين ألف ومائتين وأربعة وأربعين (٤٦٠,٤٩٥,٢٤٤) سهماً من خلال إصدار أسهم جديدة وتخصيصها للمؤسسة العامة للتقاعد (حالياً المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية) والشركة العربية للاستثمار «**سنابل للاستثمار**» كمساهمين جدد في الشركة. وفي تاريخ ١٤٣٤/٧/٢٣هـ (الموافق ٢ يونيو ٢٠١٣م)، تمت زيادة رأس مال الشركة عن طريق رسملة قروض مقدمة من المساهمين بموجب قرار صادر منهم وفقاً للمادة (١٣٨) من نظام الشركات إلى خمسة مليار وثلاثمائة وخمسة وثلاثين مليوناً وتسعمائة واثنين وخمسين ألفًا وأربعمائة وأربعين (٥,٣٣٥,٩٥٢,٤٤٠) ريالاً سعودياً مقسم إلى خمسمائة وثلاثة وثلاثين مليوناً وخمسمائة وخمسة وتسعين ألفًا ومئتين وأربعة وأربعين (٥٣٣,٥٩٥,٢٤٤) سهماً. وفي تاريخ ١٤٣٤/١١/٢٦هـ (الموافق ٢ أكتوبر ٢٠١٣م)، تم تخفيض رأس مال الشركة بمبلغ مائة وسبعة وثلاثين مليوناً وستمائة وثلاثة وتسعين ألف (١٣٧,٦٩٣,٠٠٠) ريال سعودي ليصبح رأس المال خمسة مليار ومائة وثمانية وتسعين مليوناً ومائتين وتسعة وخمسين ألفاً وأربعمائة وأربعين (٥,١٩٨,٢٥٩,٤٤٠) ريالاً سعودياً مقسم إلى خمسمائة وتسعة عشر مليوناً وثمانمائة وخمسة وعشرين ألفاً وتسعمائة وأربعة وأربعين (٥١٩,٨٢٥,٩٤٤) سهماً وذلك من خلال شراء الشركة لأسهمها وإلغائها. وفي تاريخ ١٤٣٥/١/١٤هـ (الموافق ١٧نوفمبر ٢٠١٣م)، قرر المساهمون زيادة رأس مال الشركة إلى خمسة مليار وأربعمائة وستة وسبعين مليوناً وسبعة وثلاثين ألفاً ومائتين وعشرة (٥,٤٧٦,٠٣٧,٢١٠) ريالات سعودية مقسم إلى خمسمائة وسبعة وأربعين مليوناً وستمائة وثلاثة آلاف وسبعمائة وواحد وعشرين (٥٤٧,٦٠٣,٧٢١) سهماً وذلك من خلال إصدار أسهم جديدة وتخصيصها لمؤسسة التمويل الدولية كمساهم جديد في الشركة. وفي تاريخ ١٤٣٩/١٠/١٤هـ (الموافق ٢٦ يونيو ٢٠١٨م) قرر المساهمون زيادة رأس مال الشركة إلى ستة مليار وأربعمائة وسبعة وخمسين مليونًا وستمائة وثمانية وعشرين ألفًا وسبعمائة وثمانين (٦,٤٥٧,٦٢٨,٧٨٠) ريالاً مقسم إلى ستمائة وخمسة وأربعين مليونًا وسبعمائة واثنين وستين ألفًا وثمانمائة وثمانية وسبعين (٦٤٥,٧٦٢,٨٧٨) سهماً وذلك من خلال إصدار أسهم جديدة وتخصيصها لصندوق الاستثمارات العامة كمساهم جديد في الشركة. وفي تاريخ ١٤٤٢/١١/٠٣هـ (الموافق ١٣ يونيو ٢٠٢١م)، وافقت الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس مال الشركة من ستة مليار وأربعمائة وسبعة وخمسين مليونًا وستمائة وثمانية وعشرين ألفًا وسبعمائة وثمانين (٦,٤٥٧,٦٢٨,٧٨٠) ريالاً سعوديًا مقسم إلى ستمائة وخمسة وأربعين مليونًا وسبعمائة واثنين وستين ألفًا وثمانمائة وثمانية وسبعين (٦٤٥,٧٦٢,٨٧٨) سهمًا عادياً نقدياً بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم إلى سبع مليارات وثلاثمائة وعشرة ملايين وتسعمائة وسبعة وتسعون ألفاً ومائتان وتسعون (٧,٣١٠,٩٩٧,٢٩٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة وواحد وثلاثون مليوناً وتسعة وتسعون ألفاً وسبعمائة وتسعة وعشرون (٧٣١,٠٩٩,٧٢٩) سهمًا عادياً بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم، وإصدار عدد خمسة وثمانون مليوناً وثلاثمائة وستة وثلاثون ألفاً وثمانمائة وواحد وخمسون (٨٥,٣٣٦,٨٥١) سهم عادي جديد (والتي تمثل ١١,٦٧٪ من رأس مال الشركة بعد الزيادة) وطرح منها عدد واحد وثمانون مليوناً ومائة وتسعة وتسعون ألفاً ومائتان وتسعة وتسعون سهم (٨١,١٩٩,٢٩٩) (تمثل ما نسبته ١١,١٪ من رأس مال الشركة بعد الزيادة) للاكتتاب العام وتخصيص الأسهم الجديدة المتبقية بعدد أربعة ملايين ومائة وسبعة وثلاثون ألفاً وخمسمائة واثنان وخمسون (٤,١٣٧,٥٥٢) سهم (تمثل ما نسبته ٠,٥٧٪ من رأس مال الشركة بعد الزيادة) لبعض من موظفي الشركة وشركاتها التابعة ومنحها لتلك الموظفين بموجب خطة منح الأسهم للموظفين.

اسم المصدر ووصفه ومعلومات عن تأسيسه

وفي تاريخ ١٤٤٣/٠٣/٠٥هـ (الموافق ١١ أكتوبر ٢٠٢١م)، تم تسجيل وإدراج كامل أسهم الشركة في السوق الرئيسية برأس مال قدره سبع مليارات وثلاثمائة وعشرة ملايين وسبعمائة وسبعة وتسعون ألفاً ومائتان وتسعون ريال سعودي (٧,٣١٠,٩٩٧,٢٩٠) مقسمة إلى سبعمائة وواحد وثلاثون مليوناً وتسعة وتسعون ألفاً وسبعمائة وتسعة وعشرون (٧٣١,٠٩٩,٧٢٩) سهمًا عادياً بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم. وبتاريخ ١٤٤٣/٠٦/٠٢هـ (الموافق ٠٥ يناير ٢٠٢٢م) وافقت الجمعية العامة غير العادة على تعديل اسم الشركة من (شركة أعمال المياه والطاقة الدولية) إلى (شركة أكوا باور).

وفي تاريخ ١٤٤٥/١٠/٢٠هـ (الموافق ٢٩ أبريل ٢٠٢٤م) وافقت الجمعية العامة للشركة على توصية مجلس الإدارة بزيادة رأس مال الشركة من سبع مليارات وثلاثمائة وعشرة ملايين وتسعمائة وسبعة وتسعون ألفاً ومائتان وتسعون (٧,٣١٠,٩٩٧,٢٩٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة وواحد وثلاثون مليوناً وتسعة وتسعون ألفاً وسبعمائة وتسعة وعشرون (٧٣١,٠٩٩,٧٢٩) سهمًا عادياً إلى سبع مليارات وثلاثمائة وخمسة وعشرون مليون وستمائة وتسعة عشر ألفاً ومائتان وثمانون (٧,٣٢٥,٦١٩,٢٨٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة وثمان وثلاثون مليوناً وخمسمائة وواحد وستون ألفاً وتسعمائة وثمانية وعشرون (٧٣٢,٥٦١,٩٢٨) سهمًا عادياً، وذلك من خلال توزيع أسهم منح للمساهمين عبر رسملة أربع عشرة مليون وستمائة وواحد وعشرون ألف وتسعمائة وتسعون (١٤,٦٢١,٩٩٠) ريال سعودي من الأرباح المبقاة.

وفي تاريخ [●]هـ (الموافق [●]م)، وافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة على زيادة رأس مال الشركة من سبع مليارات وثلاثمائة وخمسة وعشرون مليون وستمائة وتسعة عشر ألفاً ومائتان وثمانون (٧,٣٢٥,٦١٩,٢٨٠) ريال سعودي إلى [●] ([●]) ريال سعودي من خلال إصدار أسهم حقوق أولوية. وستقوم الشركة بالإعلان عن التفاصيل المقترحة الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك بعد إغلاق السوق في يوم انعقاد الجمعية وقبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ليتم عرض هذه التفاصيل الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك على مساهمي الشركة خلال الجمعية العامة غير العادية للموافقة عليها.

نشاطات المصدر

تتمثل أنشطة الشركة الرئيسية حسب نظامها الأساس وسجلها التجاري بالآتي:

التصنيف الوطني للنشاط الاقتصادي (ISIC-4)	اسم النشاط
٣٥١٠١١	توليد الطاقة الكهربائية
٣٥١٠١٤	توزيع الطاقة الكهربائية وبيعها بالجملة
٣٦٠٠١٣	تحلية المياه
٤٢٢٠٦٠	إنشاء محطات الطاقة الكهربائية والمحولات
٤٢٢٠٤٦	إصلاح وصيانة محطات الطاقة الكهربائية والمحولات
٤٦٣٠٧٥	البيع بالجملة للمياه المحلاة

المصدر: النظام الأساس والسجل التجاري للشركة

وتمارس الشركة أنشطتها بشكل رئيسي من خلال شركاتها التابعة المباشرة وغير المباشرة.

المساهمون الكبار وعدد أسهمهم ونسب ملكيتهم قبل الطرح

يبين الجدول التالي أسماء كبار المساهمين في الشركة ونسبة ملكيتهم قبل الطرح وبعده:

المساهم	قبل الطرح			بعد الطرح*		
	عدد الأسهم	القيمة الاسمية (بالريال السعودي)	نسبة الملكية المباشرة	عدد الأسهم	القيمة الاسمية (بالريال السعودي)	نسبة الملكية المباشرة
صندوق الاستثمارات العامة	٣٢٣,٥٢٧,٢٠١	٣,٢٣٥,٢٧٢,٠١٠	٤٤,١٦٤٪	[●]	[●]	٤٤,١٦٤٪
شركة رؤية للاستثمار	١٦٦,٦٥٢,٨٢٢	١,٦٦٦,٥٢٨,٢٢٠	٢٢,٧٤٩٪	[●]	[●]	٢٢,٧٤٩٪
الإجمالي	**٤٩٠,١٨٠,٠٢٣**	**٤,٩٠١,٨٠٠,٢٣٠**	**٦٦,٩١٣٪**	[●]	[●]	**٦٦,٩١٣٪**

المصدر: الموقع الالكتروني لتداول والشركة كما في تاريخ ١٤٤٦/٠٦/١٦هـ (الموافق ٢٠٢٤/١٢/١٧م).

* بافتراض قيام جميع المساهمون الكبار بالاكتتاب بكامل حصتهم في أسهم حقوق الأولوية، وسيتم تحديث الجدول لعكس ما تم الاكتتاب به. تجدر الإشارة إلى قيام المساهمون الكبار، وهما صندوق الاستثمارات العامة وشركة رؤية للاستثمار، بالالتزام بالاكتتاب بكامل حصصهم من أسهم حقوق الأولوية، والتي تمثل مبلغ وقدره (٤,٧٦٧,٥٥٩,٤١٥,٤٣) ريال سعودي من إجمالي قيمة الطرح والبالغة (٧,١٢٤,٩٩٩,٧٠٠) ريال سعودي. كما قام بعض المساهمون غير الكبار الآخرون، من ضمنهم رئيس مجلس إدارة الشركة الأستاذ محمد أبونيان، بالالتزام بالاكتتاب بكامل حصصهم من أسهم حقوق الأولوية. ويمثل مجموع أسهم حقوق الأولوية التي التزم المساهمون (بما في ذلك المساهمين الكبار وغير المساهمين الكبار) بالاكتتاب فيها ما نسبته (٧٧,٢٢٪) من إجمالي الطرح.

طبيعة الطرح

زيادة رأس مال الشركة من خلال إصدار أسهم حقوق أولوية.

الغرض من إصدار أسهم حقوق الأولوية المقترح

تهدف الشركة من خلال زيادة رأس مالها عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية لتمكينها من ترسيخ استراتيجية النمو الخاصة بها والتي تهدف إلى تحقيق استراتيجيتها («**استراتيجية ٢٠٢٠**») والموافق عليها في عام ٢٠٢٣م. يرجى مراجعة القسم (٧) («**استخدام متحصلات الطرح**») لمزيد من المعلومات.

إجمالي المتحصلات المتوقع الحصول عليها وتحليل ووصف الاستخدام المقترح لها بشكل منفصل

من المتوقع أن تكون صافي متحصلات الطرح مبلغ وقدره سبعة مليارات وستة وثلاثون مليوناً وخمسمائة وتسعة وأربعون ألفًا وسبعمائة (٧,٠٣٦,٥٤٩,٧٠٠) ريال سعودي. يرجى مراجعة القسم (٧) («**استخدام متحصلات الطرح**») لمزيد من المعلومات.

قامت الشركة في عام ٢٠٢٣م بإعادة ضبط استراتيجيتها لعام ٢٠٣٠م («**استراتيجية ٢,٠**») (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية مناقشة وتحليل الإدارة**») لمزيد من المعلومات)، والتي تتوقع زيادة مساهمة الشركة في مشاريعها إلى متوسط سنوي يتراوح بين ٧,٥–٩ مليار ريال سعودي بين ٢٠٢٤م و٢٠٣٠م، من مستوياتها التاريخية التي تتراوح بين ٣,٧٥–٥,٦٢ مليار ريال سعودي سنويًا. وبناءً على ذلك، تعتزم الشركة استخدام ما بين ٧٥–٨٥٪ من المتحصلات الصافية للطرح لتمويل مساهمتها في مشاريعها الحالية والمقبلة والتي سيتم استخدامها خلال فترة أقصاها ٢٤ شهراً من تاريخ الحصول على متحصلات الطرح.

بالإضافة إلى تطوير المشاريع الجديدة، يتضمن نموذج أعمال الشركة تحديد واغتنام فرص الاستحواذ في الأسواق المستهدفة، أي؛ عمليات الاندماج والاستحواذ القائمة، حيث تهدف الشركة إلى تسريع دورات تحويل الأرباح والتدفقات النقدية. وبناءً على ذلك، تقوم الشركة حاليًا بتقييم عدة فرص من هذا النوع، حيث تعتقد الشركة أنها ستستخدم ما بين ٠–٢٠٪ من المتحصلات الصافية للطرح، ويكمن هذا الاستخدام ضمن الاستثمار في مشاريع الشركة القائمة والقادمة.

تخطط الشركة لاستخدام الـ ٠–٥٪ المتبقية لأغراضها التجارية العامة بما في ذلك تمويل تكاليف تطوير مشاريعها و/أو مبالغ الإشعار المحدود للبدء لتمكين التطوير السريع للمشاريع الجديدة، وذلك حتى قيام شركة المشروع ذات الصلة بتوقيع اتفاقيات التمويل مع المقرضين، ويكمن هذا الاستخدام ضمن الاستثمار في الأنشطة المتعلقة بالأغراض التجارية وتطوير الأعمال، وهي المرحلة التي تسبق الترسية على مشروع معين وبداية الالتزامات المالية الناتجة عن ذلك.

يوضح الجدول التالي تفاصيل مصاريف الطرح وإجمالي متحصلات الطرح وصافي متحصلات الطرح:

مصاريف ومتحصلات الطرح	المبلغ بالريال السعودي
إجمالي متحصلات الطرح	٧,١٢٤,٩٩٩,٧٠٠
مصاريف الطرح	(٨٨,٤٥٠,٠٠٠)
صافي متحصلات الطرح	٧,٠٣٦,٥٤٩,٧٠٠

المصدر: الشركة

ويوضح الجدول التالي ملخص الاستخدام المتوقع لمتحصلات الطرح كما تم تفصيله أعلاه

أوجه صرف صافي متحصلات الطرح (خلال فترة أقصاها ٢٤ شهراً من تاريخ الحصول على متحصلات الطرح)	المبلغ بالريال السعودي	نطاق النسبة من صافي متحصلات الطرح
تمويل مساهمة الشركة في مشاريعها الحالية والمقبلة	٥,٢٧٧,٤١٢,٢٧٥ إلى ٥,٩٨١,٠٦٧,٢٤٥	٧٥ – ٨٥٪
عمليات الاندماج والاستحواذ	حتى ١,٤٠٧,٣٠٩,٩٤٠	٠ – ٢٠٪
أغراض تجارية عامة	حتى ٣٥١,٨٢٧,٤٨٥	٠ – ٥٪
صافي متحصلات الطرح	**٧,٠٣٦,٥٤٩,٧٠٠**	**١٠٠٪**

المصدر: الشركة

كما في تاريخ هذه النشرة، تم تقدير التخصيص الجغرافي لتمويل مساهمة الشركة في مشاريعها الحالية والمستقبلية كما يلي:

تمويل مساهمة الشركة في مشاريعها الحالية والمستقبلية حسب المنطقة	التقنية المستخدمة	الحد الأدنى للمساهمة في رأس المال حسب المنطقة		الحد الأعلى للمساهمة في رأس المال حسب المنطقة	
		المبلغ بالريال السعودي	نسبة صافي المتحصلات	المبلغ بالريال السعودي	نسبة صافي المتحصلات
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا (ويشمل ذلك المملكة العربية السعودية)	الطاقة المتجددة وطاقة الغاز والمياه	٣,٧٢٨,١٨٤,٣٩٢	٥٣٪	٤,٢٢٥,٢٧٥,٦٤٤	٦٠٪
آسيا الوسطى	الطاقة المتجددة وطاقة الغاز	١,٥٤٩,٢٢٧,٨٨٣	٢٢٪	١,٧٥٥,٧٩١,٦٠١	٢٥٪
إجمالي مبالغ تمويل مساهمة الشركة في مشاريعها الحالية والمستقبلية	الطاقة المتجددة وطاقة الغاز	٥,٢٧٧,٤١٢,٢٧٥	٧٥٪	٥,٩٨١,٠٦٧,٢٤٥	٨٥٪

المصدر: الشركة

يرجى مراجعة القسم (٧) («**استخدام متحصلات الطرح**») لمزيد من المعلومات.

تكاليف الطرح

تتحمل الشركة كافة مصاريف الطرح الخاصة بالاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية، والتي من المقدر أن تبلغ حوالي ثمانية وثمانون مليونًا وأربعمائة وخمسون ألفًا (٨٨,٤٥٠,٠٠٠) ريال سعودي، وسيتم خصمها من إجمالي متحصلات الطرح البالغة سبعة مليارات ومائة وأربعة وعشرون مليون وتسعمائة وتسعة وتسعون ألفًا وسبعمائة (٧,١٢٤,٩٩٩,٧٠٠) ريال سعودي، والتي تشمل أتعاب كلاً من المستشارين الماليين ومدير الاكتتاب ومتعهدي التغطية، وأتعاب المستشار القانوني المحلي للمصدر والمستشار القانوني للمصدر خارج المملكة، والمستشار المستقل للمصدر والمستشار القانوني للمستشارين الماليين ومدير الاكتتاب ومتعهدي التغطية، ومراجعي الحسابات. وستتحمل الشركة جميع التكاليف والرسوم والمصاريف المتعلقة بالطرح. يرجى مراجعة القسم (٧) («**استخدام متحصلات الطرح**») لمزيد من المعلومات.

صافي متحصلات الطرح	من المتوقع أن تكون صافي متحصلات الطرح حوالي سبعة مليارات وستة وثلاثون مليونًا وخمسمائة وتسعة وأربعون ألفًا وسبعمائة (٧,٠٣٦,٥٤٩,٧٠٠) ريال سعودي. يرجى مراجعة القسم (٧) («**استخدام متحصلات الطرح**») لمزيد من المعلومات.
رأس مال المصدر قبل الطرح	سبع مليارات وثلاثمائة وخمسة وعشرون مليون وستمائة وتسعة عشر ألفاً ومائتان وثمانون (٧,٣٢٥,٦١٩,٢٨٠) ريال سعودي.
إجمالي عدد أسهم المصدر قبل الطرح	سبعمائة وثنان وثلاثون مليوناً وخمسمائة وواحد وستون ألفاً وتسعمائة وثمانية وعشرون (٧٣٢,٥٦١,٩٢٨) سهم.
رأس مال المصدر بعد الطرح	[●] ([●]) ريال سعودي. ستقوم الشركة بالإعلان عن التفاصيل المقترحة الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك بعد إغلاق السوق في يوم انعقاد الجمعية وقبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ليتم عرض هذه التفاصيل الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك على مساهمي الشركة خلال الجمعية العامة غير العادية للموافقة عليها.
إجمالي عدد أسهم المصدر بعد الطرح	[●] ([●]) سهم. ستقوم الشركة بالإعلان عن التفاصيل المقترحة الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك بعد إغلاق السوق في يوم انعقاد الجمعية وقبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ليتم عرض هذه التفاصيل الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك على مساهمي الشركة خلال الجمعية العامة غير العادية للموافقة عليها.
القيمة الاسمية للسهم	عشرة (١٠) ريالات سعودية.
إجمالي عدد الأسهم المطروحة	[●] ([●]) سهم. ستقوم الشركة بالإعلان عن التفاصيل المقترحة الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك بعد إغلاق السوق في يوم انعقاد الجمعية وقبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ليتم عرض هذه التفاصيل الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك على مساهمي الشركة خلال الجمعية العامة غير العادية للموافقة عليها.
نسبة الأسهم المطروحة من رأس مال المصدر	[●]٪ ستقوم الشركة بالإعلان عن التفاصيل المقترحة الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك بعد إغلاق السوق في يوم انعقاد الجمعية وقبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ليتم عرض هذه التفاصيل الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك على مساهمي الشركة خلال الجمعية العامة غير العادية للموافقة عليها.
الأسهم الجديدة	[●] ([●]) سهم. ستقوم الشركة بالإعلان عن التفاصيل المقترحة الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك بعد إغلاق السوق في يوم انعقاد الجمعية وقبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ليتم عرض هذه التفاصيل الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك على مساهمي الشركة خلال الجمعية العامة غير العادية للموافقة عليها.
سعر الطرح	[●] ([●]) ريال سعودي للسهم الواحد. ستقوم الشركة بالإعلان عن التفاصيل المقترحة الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك بعد إغلاق السوق في يوم انعقاد الجمعية وقبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ليتم عرض هذه التفاصيل الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك على مساهمي الشركة خلال الجمعية العامة غير العادية للموافقة عليها.
إجمالي قيمة الطرح	سبعة مليارات ومائة وأربعة وعشرون مليون وتسعمائة وتسعة وتسعون ألفًا وسبعمائة (٧,١٢٤,٩٩٩,٧٠٠) ريال سعودي.
عدد أسهم الطرح المتعهد بتغطيتها	[●] ([●]) سهم. ستقوم الشركة بالإعلان عن التفاصيل المقترحة الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك بعد إغلاق السوق في يوم انعقاد الجمعية وقبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ليتم عرض هذه التفاصيل الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك على مساهمي الشركة خلال الجمعية العامة غير العادية للموافقة عليها.
إجمالي قيمة الطرح المتعهد بتغطيته	سبعة مليارات ومائة وأربعة وعشرون مليون وتسعمائة وتسعة وتسعون ألفًا وسبعمائة (٧,١٢٤,٩٩٩,٧٠٠) ريال سعودي.
فئات المستثمرين المستهدفين	جميع حملة حقوق الأولوية سواءً أكانوا من المساهمين المقيدين أو المستثمرين الجدد («**الأشخاص المستحقون**»).
المساهمون المقيدون	المساهمون المالكون للأسهم بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال والمقيدون في سجل مساهمي الشركة لدى مركز إيداع في نهاية ثاني يوم تداول يلي يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية لزيادة رأس المال بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م).
المستثمرون الجدد	عامة المستثمرين من الأفراد والمؤسسات –باستثناء المساهمين المقيدين– ممن قاموا بشراء حقوق الأولوية خلال فترة التداول.
حقوق الأولوية	هي أوراق مالية قابلة للتداول تعطي لحاملها أحقية الاكتتاب في الأسهم الجديدة المطروحة بعد الموافقة على الزيادة في رأس المال وهو حق مكتسب لجميع المساهمين المقيدين. ويجوز تداول الحق في فترة التداول. ويعطى كل حق لحامله أحقية الاكتتاب بسهم واحد من الأسهم الجديدة وذلك بسعر الطرح. وسيتم إيداع حقوق الأولوية في محافظ المساهمين المقيدين [خلال يومين] من تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية لزيادة رأس المال. وستظهر هذه الحقوق في محافظ المساهمين المقيدين تحت رمز جديد خاص بحقوق الأولوية، وسيتم إشعار المساهمين المقيدين بإيداع الحقوق في محافظهم.
عدد حقوق الأولوية المصدرة	[●] ([●]) حق. ستقوم الشركة بالإعلان عن التفاصيل المقترحة الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك بعد إغلاق السوق في يوم انعقاد الجمعية وقبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ليتم عرض هذه التفاصيل الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك على مساهمي الشركة خلال الجمعية العامة غير العادية للموافقة عليها.

معامل أحقية الاكتتاب	[●] حق لكل (١) سهم قائم مملوك للمساهمين المقيدين، مع العلم أن هذه النسبة هي ناتج عن قسمة عدد الأسهم الجديدة المصدرة على عدد الأسهم الحالية للشركة. ستقوم الشركة بالإعلان عن التفاصيل المقترحة الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك بعد إغلاق السوق في يوم انعقاد الجمعية وقبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ليتم عرض هذه التفاصيل الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك على مساهمي الشركة خلال الجمعية العامة غير العادية للموافقة عليها.
تاريخ الأحقية	المساهمون المالكون للأسهم بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال والمقيدون في سجل مساهمي الشركة بنهاية تداول ثاني يوم تداول يلي انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال، وذلك بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م).
فترة التداول	تبدأ فترة التداول بعد [ثلاثة (٣)] أيام عمل من موافقة الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال في يوم [●] [●]هـ (الموافق [●]م) وتستمر حتى نهاية يوم [●] [●]هـ (الموافق [●]م). ويجوز خلال هذه الفترة لجميع حملة حقوق الأولوية، سواء أكانوا مستثمرين مقيدين أو مستثمرين جدد، تداول حقوق الأولوية. وتجدر الإشارة إلى أن فترة التداول تستمر حتى انتهاء اليوم السادس من بداية الفترة، علمًا بأن ساعات تداول حقوق الأولوية تبدأ من الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحًا وحتى الساعة الثالثة (٣:٠٠) مساءً.
فترة الاكتتاب	تبدأ فترة الاكتتاب بعد [ثلاثة (٣)] أيام عمل من موافقة الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال في يوم [●] [●]هـ (الموافق [●]م) وتستمر حتى نهاية يوم [●] [●]هـ (الموافق [●]م). ويجوز خلال هذه الفترة لجميع حملة حقوق الأولوية، سواء أكانوا مساهمين مقيدين أو مساهمين غير مقيدين، ممارسة حقهم بالاكتتاب في الأسهم الجديدة. وتجدر الإشارة إلى أن فترة الاكتتاب تستمر حتى انتهاء اليوم التاسع من بداية الفترة، علمًا بأن ساعات الاكتتاب في حقوق الأولوية تبدأ من الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحًا وحتى الساعة الثانية (٢:٠٠) مساءً.
طريقة الاكتتاب	يتعين على الأشخاص المستحقين الراغبين في الاكتتاب في الأسهم الجديدة تقديم طلبات الاكتتاب إلكترونياً عبر مواقع ومنصات الوسطاء الإلكترونية التي تتيح هذه الخدمة للمكتتبين أو من خلال أي وسيلة أخرى يقدمها الوسطاء.
ممارسة حقوق أولوية الاكتتاب	قيام الأشخاص المستحقين بالاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية الجديدة عن طريق الاكتتاب إلكترونياً عبر مواقع ومنصات الوسطاء الإلكترونية التي تتيح هذه الخدمات للمكتتبين أو من خلال أي وسيلة أخرى يقدمها الوسطاء. ويمكن للأشخاص المستحقين ممارسة حقوق الأولوية كالتالي: ١- يتاح في مرحلة الاكتتاب ممارسة حقوق الأولوية للمساهمين المقيدين الممنوحة لهم وأي حقوق إضافية قاموا بشرائها خلال فترة التداول، كما يحق لهم عدم اتخاذ أي إجراء بخصوص الحقوق التي يملكونها. ٢- يتاح في مرحلة الاكتتاب ممارسة حقوق الأولوية للمساهمين غير المقيدين والذين قاموا بشرائها خلال فترة التداول، كما يحق لهم عدم اتخاذ أي إجراء بخصوص الحقوق التي يملكونها. وفي حال عدم ممارسة حقوق الأولوية من قبل المساهمين المقيدين والمستثمرين الجدد عند نهاية فترة الاكتتاب، سيتم طرح الأسهم المتبقية الناتجة عن عدم ممارسة تلك الحقوق في فترة الطرح المتبقي.
القيمة الإرشادية للحق	تتمثل القيمة الإرشادية للحق في الفرق بين القيمة السوقية لسهم الشركة خلال فترة التداول وسعر الطرح. وستقوم تداول باحتساب ونشر القيمة الإرشادية للحق خلال فترة التداول على موقعها الإلكتروني متأخرة بخمس (٥) دقائق، وسيقوم مزودو خدمة معلومات السوق بنشر هذه المعلومة حتى يتسنى للمستثمرين الاطلاع على قيمة الحق الإرشادية عند إدخال الأوامر.
سعر تداول الحق	هو السعر الذي يتم تداول الحق به، علمًا بأن هذا السعر يتم تحديده من خلال آلية العرض والطلب في تداول وبالتالي فإنه قد يختلف عن قيمة الحق الإرشادية.
الأسهم المتبقية	الأسهم المتبقية التي لم يتم الاكتتاب بها خلال فترة الاكتتاب.
الطرح المتبقي	في حال تبقى أسهم حقوق أولوية لم يكتتب بها بعد انتهاء فترة الاكتتاب («**الأسهم المتبقية**») فستطرح تلك الأسهم على عدد من المستثمرين ذوي الطابع المؤسسي («**المؤسسات الاستثمارية**»). وتقوم تلك المؤسسات الاستثمارية بتقديم عروض شراء للأسهم المتبقية، وسيتم استقبال هذه العروض ابتداءً من الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحاً من يوم [●] [●]هـ (الموافق [●]م) وحتى الساعة الخامسة (٥:٠٠) مساءً من اليوم التالي بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م) («**فترة الطرح المتبقي**»). وسيتم تخصيص الأسهم المتبقية للمؤسسات الاستثمارية ذات العرض الأعلى ثم الأقل فالأقل (شرط ألا يقل عن سعر الطرح) على أن يتم تخصيص الأسهم بالتناسب على المؤسسات الاستثمارية التي تقدم نفس العرض. أما بالنسبة لكسور الأسهم فسيتم إضافتها إلى الأسهم المتبقية ومعاملتها بالمثل.
طريقة التخصيص ورد الفائض	سيتم تخصيص الأسهم على الأشخاص المستحقين بناء على عدد الحقوق التي مارسوها بشكل مكتمل وصحيح. وسيتم جمع كسور الأسهم وإضافتها إلى الأسهم المتبقية ومن ثم طرحها على المؤسسات الاستثمارية خلال فترة الطرح المتبقي. وسيتم تسديد إجمالي سعر طرح الأسهم المتبقية للشركة، وتوزيع باقي متحصلات بيع الأسهم المتبقية وكسور الأسهم (إن وجدت) بدون احتساب أي رسوم أو استقطاعات (بما يتعدى سعر الطرح) على مستحقيها الذين لم يكتتبوا كلياً أو جزئياً في الأسهم الجديدة ولمستحقي كسور الأسهم، علماً أن المستثمر الذي لم يكتتب أو يبيع حقوقه، وأصحاب كسور الأسهم، قد لا يحصلون على أي مقابل إذا تم البيع في فترة الطرح المتبقي بسعر الطرح (يرجى مراجعة القسم (١٣) («**المعلومات المتعلقة بالأسهم وأحكام الطرح وشروطه**») من هذه النشرة، وسيتم إعادة فائض الاكتتاب (إن وجد) إلى المكتتبين دون أي عمولات أو استقطاعات من مدير الاكتتاب.
تاريخ التخصيص	سيتم تخصيص الأسهم في موعد أقصاه [●]هـ (الموافق[●]م).
تاريخ رد الفائض من الاكتتاب	سيتم رد الفائض من الاكتتاب (إن وجد) دون أي عمولات أو استقطاعات من مدير الاكتتاب في موعد أقصاه [●]هـ (الموافق [●]م).
دفع مبالغ التعويض (إن وجدت)	سيتم دفع مبالغ تعويض نقدية للأشخاص المستحقين الذين لم يمارسوا حقهم في الاكتتاب كلياً أو جزئياً في الأسهم الجديدة ولمستحقي كسور الأسهم دون أي استقطاعات في موعد أقصاه [●]هـ (الموافق [●]م). يرجى مراجعة القسم (١٣) («**المعلومات المتعلقة بالأسهم وأحكام الطرح وشروطه**») من هذه النشرة. علماً بأن مبالغ التعويض النقدي تمثل المبلغ الذي يزيد على سعر الطرح من صافي متحصلات بيع الأسهم المتبقية وكسور الأسهم.

السعر المعدل	تم تعديل سعر سهم الشركة في السوق المالية السعودية (تداول) إلى [●] ([●]) ريال سعودي للسهم وذلك قبل تداول اليوم التالي ليوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال. ويمثل ذلك انخفاض بسعر السهم بمقدار [●] ([●]) ريال سعودي للسهم الواحد. ستقوم الشركة بالإعلان عن التفاصيل المقترحة الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك بعد إغلاق السوق في يوم انعقاد الجمعية وقبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ليتم عرض هذه التفاصيل الخاصة بعدد الأسهم الجديدة وسعر الطرح ومقدار الزيادة في رأس المال الناتجة عن ذلك على مساهمي الشركة خلال الجمعية العامة غير العادية للموافقة عليها.
تداول الأسهم الجديدة	من المتوقع أن يبدأ تداول أسهم حقوق الأولوية في السوق المالية السعودية (تداول) بعد استكمال كافة الإجراءات المتعلقة بتسجيل الأسهم الجديدة وتخصيصها وإدراجها.
إدراج وتداول حقوق الأولوية	تدرج حقوق الأولوية في تداول ويتم تداولها خلال فترة تداول حقوق الأولوية. تقوم تداول بتجهيز آليات لتنظيم عملية تداول حقوق الأولوية في أنظمتها. ويوضع رمز منفصل لحقوق الأولوية للشركة يكون مستقلاً عن رمز سهم الشركة على شاشة التداول. ويملك المساهمون المقيدون خلال فترة التداول عدة خيارات تتضمن بيع الحقوق المكتسبة أو جزء منها في السوق أو شراء حقوق إضافية من خلال السوق أو عدم القيام بأي شيء فيما يتعلق بحقوق الأولوية سواء ببيعها أو شراء حقوق إضافية. وسيكون للمستثمرين الجدد خلال فترة التداول الحق في شراء حقوق الأولوية عن طريق السوق وبيعها أو بيع جزء منها أو عدم اتخاذ أي إجراء حيال الحقوق التي تم شراؤها خلال فترة التداول. وسيقوم نظام «**تداول**» بإلغاء رمز حقوق الأولوية للشركة بعد انتهاء فترة التداول، وبالتالي سيتوقف تداول حقوق الأولوية مع انتهاء هذه الفترة.
الأحقية في الأرباح	سيستحق مالكو الأسهم المطروحة للاكتتاب أي أرباح تعلن الشركة عن توزيعها بعد تاريخ إصدارها.
حقوق التصويت	إن جميع أسهم الشركة من فئة واحدة، ولا يعطي أي سهم لحامله حقوق تفضيلية. وستكون الأسهم الجديدة مدفوعة القيمة بالكامل ومساوية تماماً للأسهم القائمة. ويعطي كل سهم لحامله الحق في صوت واحد في الجمعيات العامة العادية وغير العادية، ويجب استخدام التصويت التراكمي في انتخاب مجلس الإدارة. ويجوز عقد اجتماعات الجمعيات العامة واشتراك المساهم في مداولاتها والتصويت على قراراتها بواسطة وسائل التقنية الحديثة وفقاً للضوابط التي تضعها الجهة المختصة.
القيود المفروضة على الأسهم	لا يوجد أي قيود مفروضة على تداول أسهم الشركة باستثناء القيود التنظيمية المفروضة على الأسهم المدرجة بشكل عام.
القيود المفروضة على تداول حقوق الأولوية	لا يوجد أي قيود مفروضة على تداول الحقوق.
القيود المفروضة على الأسهم الجديدة نتيجة زيادة رأس المال	لا توجد أي قيود مفروضة على المساهمين بشكل عام بعد عملية الاكتتاب الناتجة عن زيادة رأس المال.
الأسهم التي سبق للمصدر إدراجها	بتاريخ ١٤٤٣/٠٣/٠٥هـ (الموافق ١١ أكتوبر ٢٠٢١م)، تم تسجيل وإدراج كامل أسهم الشركة في السوق الرئيسية برأس مال قدره سبع مليارات وثلاثمائة وعشرة ملايين وتسعمائة وسبعة وتسعون ألفاً ومائتان وتسعون (٧,٣١٠,٩٩٧,٢٩٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة وواحد وثلاثون مليوناً وتسعة وتسعون ألفاً وسبعمائة وتسعة وعشرون (٧٣١,٠٩٩,٧٢٩) سهمًا عادياً بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم. وبتاريخ ١٤٤٥/١٠/٢٠هـ (الموافق ٢٩ أبريل ٢٠٢٤م) وافقت الجمعية العامة للشركة على توصية مجلس الإدارة بزيادة رأس مال الشركة من سبع مليارات وثلاثمائة وعشرة ملايين وتسعمائة وسبعة وتسعون ألفاً ومائتان وتسعون (٧,٣١٠,٩٩٧,٢٩٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة وواحد وثلاثون مليوناً وتسعة وتسعون ألفاً وسبعمائة وتسعة وعشرون (٧٣١,٠٩٩,٧٢٩) سهمًا عادياً إلى سبع مليارات وثلاثمائة وخمسة وعشرون مليون وستمائة وتسعة عشر ألفاً ومائتان وثمانون (٧,٣٢٥,٦١٩,٢٨٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة وثمان وثلاثون مليوناً وخمسمائة وواحد وستون ألفاً وتسعمائة وثمانية وعشرون (٧٣٢,٥٦١,٩٢٨) سهمًا عادياً، وذلك من خلال توزيع أسهم منح للمساهمين عبر رسملة أربع عشرة مليون وستمائة وواحد وعشرون ألف وتسعمائة وتسعون (١٤,٦٢١,٩٩٠) ريال سعودي من الأرباح المبقاة.
شروط الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية	يجب على الأشخاص المستحقين الراغبين في الاكتتاب بالأسهم الجديدة استيفاء شروط الاكتتاب ذات الصلة. وللاطلاع على شروط وأحكام وتعليمات الاكتتاب يرجى مراجعة القسم (١٣) («**المعلومات المتعلقة بالأسهم وأحكام الطرح وشروطه**») من هذه النشرة.
الجمهور	يقصد بهم في قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، وبموجب قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها الصادرة بموجب قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٤-١١-٢٠٠٤ بتاريخ ١٤٢٥/٨/٢٠هـ (الموافق ٢٠٠٤/١٠/٤م)، بصيغتها المعدلة بموجب قرار مجلس الهيئة رقم ٣-١١٤-٢٠٢٤ وتاريخ ١٤٤٦/٠٤/٠٤هـ الموافق (٢٠٢٤/١٠/٠٧م) الأشخاص غير المذكورين أدناه: ١- تابعي المصدر. ٢- المساهمون الكبار في المصدر. ٣- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين في المصدر. ٤- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين لتابعي المصدر. ٥- أعضاء مجالس الإدارة وكبار التنفيذيين لدى المساهمين الكبار في المصدر. ٦- أي أقرباء للأشخاص المشار إليهم في (١، ٢، ٣، ٤) أعلاه. ٧- أي شركة يسيطر عليها أي من الأشخاص المشار إليهم في (١، ٢، ٣، ٤، ٥ أو ٦) أعلاه. الأشخاص الذين يتصرفون بالاتفاق معاً ويملكون مجتمعين (٥٪) أو أكثر من فئة الأسهم المراد إدراجها.
عوامل المخاطرة	ينطوي الاستثمار في هذا الاكتتاب على مخاطر معينة، ويمكن تصنيف هذه المخاطر إلى: (١)مخاطر متعلّقة بالشركة، و(٢) مخاطر متعلّقة بالسوق والقطاع، و(٣) المخاطر المتعلّقة بالأسهم. وللمزيد من التفاصيل، يرجى مراجعة القسم (٢) («**عوامل المخاطرة**») من هذه النشرة.

التعديلات الجوهرية التي طرأت على المعلومات التي تم الإفصاح عنها في آخر نشرة إصدار	تمت موافقة الهيئة على نشر آخر نشرة إصدار أسهم للشركة بتاريخ ١٤٤٢/١١/٢٠هـ (الموافق ٢٠٢١/٠٦/٣٠م)، وفيما يلي ملخص لأبرز التعديلات التي حدثت منذ تاريخ نشر آخر نشرة إصدار: • **أكتوبر ٢٠٢١م**: استكمال عملية الإغلاق المالي لتسهيلات الديون الرئيسية، واستكمال الاستحواذ على المجموعة الأولى من الأصول لمشروع التغويز والدورة المركبة المتكاملة في جازان. • **ديسمبر ٢٠٢١م**: توقيع مذكرة تفاهم مع شركة ناتيكسيس سي أي بي لغرض التعاون في دعم وتمويل مشاريع أكوا باور في المنطقة. • **ديسمبر ٢٠٢١م**: توقيع الاتفاقية الخاصة بمشروع (رياح نوكوس) بين شركة أكوا باور ويند كارتاو وشركة نوكوس ويند جاي إس سي ناشيونال اليكتريك قريد أوف أوززباكستان. • **ديسمبر ٢٠٢١م**: إعلان الشركة للإغلاق المالي لتسهيلات الديون الرئيسية بمبلغ (١,٣٣) مليار دولار أمريكي، لمشروع البحر الأحمر متعدد المرافق. • **ديسمبر ٢٠٢١م**: إعلان الشركة للإغلاق المالي لتسهيلات محلها إعادة التمويل بقيمة (٨٠٠) مليون دولار أمريكي، تم استخدامها من قبل شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء (راويك) للوفاء بالتزامات متعددة منها السداد المسبق لتسهيلات الدين الرئيسية ومصاريف التمويل والاحتياجات العامة للشركة بما في ذلك توزيع الأرباح. • **يناير ٢٠٢٢م**: تحقيق الإغلاق المالي المبدئي لتسهيلات إعادة التمويل الرئيسية بقيمة (١٢٥) مليون دولار أمريكي، والتي تعد استكمالاً لتسهيلات إعادة التمويل الرئيسية البالغة (٨٠٠) مليون دولار أمريكي. • **فبراير ٢٠٢٢م**: تحقيق الإغلاق المالي المبدئي لتسهيلات التمويل الرئيسية بقيمة (٤٧٠) مليون دولار أمريكي، والتي تعد استكمالاً لتسهيلات إعادة التمويل الرئيسية البالغة (٨٠٠) مليون دولار أمريكي. • **يناير ٢٠٢٢م**: الحصول على شهادة التشغيل التجاري للمرحلة الأولى من مشروع نور للطاقة ١، الواقع في مدينة دبي بدولة الإمارات العربية المتحدة. • **يناير ٢٠٢٢م**: بدء التشغيل لشركة رابغ ٣ لتحلية المياه بمدينة رابغ بالمملكة العربية السعودية. • **يناير ٢٠٢٢م**: تعديل اسم الشركة رسميًا من (شركة أعمال المياه والطاقة الدولية) إلى (شركة أكوا باور). • **يناير ٢٠٢٢م**: انتخاب أعضاء مجلس إدارة الشركة لدورته الجديدة، وذلك لمدة ثلاث سنوات تنتهي في ١٤٤٦/٠٧/٠٥هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠١/٠٤م).

التعديلات الجوهرية التي طرأت على المعلومات التي تم الإفصاح عنها في آخر نشرة إصدار

- **فبراير ٢٠٢٢م:** تحويل أعمال مجمع حصيان لإنتاج الطاقة من الفحم النظيف إلى الغاز الطبيعي.
- **فبراير ٢٠٢٢م:** استكمال الإغلاق المالي النهائي لتسهيلات الديون الرئيسية لمشروع البحر الأحمر متعدد المرافق بمبلغ (١,٣٠٢) مليار دولار أمريكي.
- **مارس ٢٠٢٢م:** توقيع اتفاقية الشراء لمشروع الرس للطاقة الشمسية الكهروضوئية، الواقع في منطقة القصيم في المملكة العربية السعودية، بقيمة إجمالية تقريبية، تبلغ (١,٧) مليار ريال سعودي.
- **مارس ٢٠٢٢م:** بيع شركة أكوا باور لحصة جزئية قدرها ٣٢٪ في شركة الشقيق لإنتاج المياه والكهرباء، وذلك لمصلحة شركة الجميح للطاقة والمياه، بعد استيفاء جميع شروط اتفاقية البيع، والحصول على مبلغ (٣٩١,٥) مليون ريال سعودي.
- **مارس ٢٠٢٢م:** توقيع اتفاقية الإخطار المحدود للمضي في اتفاقية الهندسة والمشتريات والبناء لمشروع نيوم للهيدروجين الأخضر.
- **أبريل ٢٠٢٢م:** اختيار شركة أكوا باور كمقدم العطاء المفضل وذلك لتطوير مشروعين في إندونيسيا وهما: (١) مشروع سنج كاراك العائم لإنتاج الطاقة شمسية الكهروضوئية و(٢) مشروع ساقولينق العائم لإنتاج الطاقة الشمسية الكهروضوئية.
- **يونيو ٢٠٢٢م:** توقيع اتفاقية الشراء لمشروع ليلى للطاقة الشمسية الكهروضوئية الواقع في محافظة الافلاج، كجزء من الجولة الثالثة لبرنامج الطاقة المتجددة المطروح من قبل وزارة الطاقة، بين كل من شركة ليلى للطاقة الشمسية (شركة المشروع التابعة لأكوا باور) والشركة السعودية لشراء الطاقة (المشتري)، بقيمة إجمالية تقريبية تبلغ (٤٠١) مليون ريال سعودي.
- **يونيو ٢٠٢٢م:** بدء التشغيل لمشروع الدور ٢ الواقع في مملكة البحرين.
- **يونيو ٢٠٢٢م:** بدء تشغيل المرحلة الأولى من مشروع الطويلة لتحلية المياه الواقع في مدينة أبو ظبي في دولة الإمارات العربية المتحدة.
- **يونيو ٢٠٢٢م:** توقيع اتفاقية الشراء لمشروع الشعيبة ٣، الواقع في الشعيبة التابعة لمنطقة مكة المكرمة بالمملكة العربية السعودية، بين شركة الشعيبة ٣ لتحلية المياه، والشركة السعودية لشراكات المياه، بقيمة إجمالية تقدر بثلاثة (٣) مليار ريال سعودي.
- **يونيو ٢٠٢٢م:** توقيع اتفاقية شراء الطاقة بين شركة السويس لطاقة الرياح والشركة المصرية لنقل الكهرباء، بقيمة إجمالية تبلغ (١,٥) مليار دولار أمريكي.
- **أغسطس ٢٠٢٢م:** بدء تشغيل مشروع أم القيوين (نقاء) لتحلية المياه الواقع في إمارة أم القوين في دولة الإمارات العربية المتحدة.
- **سبتمبر ٢٠٢٢م:** توقيع اتفاقية شراء أسهم لبيع حصة الشركة البالغة (٤٩٪) في شركة أكوا باور أوزبكستان القابضة المحدودة، مع شركة تابعة لصندوق طريق الحرير الصيني، بقيمة (١٣٠) مليون دولار أمريكي.
- **أكتوبر ٢٠٢٢م:** بدء تشغيل المرحلة الثانية من مشروع شعاع للطاقة ٣، والذي يعد جزء من المرحلة الخامسة من مجمع محمد بن راشد للطاقة الشمسية الواقعة في إمارة دبي في دولة الإمارات العربية المتحدة.
- **أكتوبر ٢٠٢٢م:** تحقيق الإغلاق المالي لمشروع الشعيبة ٣ المستقل لإنتاج المياه بتكلفة استثمارية إجمالية قدرها (٨٢١) مليون دولار أمريكي.
- **نوفمبر ٢٠٢٢م:** إعلان شركة أكوا باور مانجمنت اند انفستمنت ون المحدودة في بورصة يورونكست الأيرلندية عن عرض شراء نقدي لسنداتها (ACWA٣٩) المستحقة في عام ٢٠٣٩م والمصدرة في عام ٢٠١٧م بغرض تخفيض التزامات شركة أكوا باور مانجمنت اند انفستمن ون المحدودة.
- **نوفمبر ٢٠٢٢م:** زيادة شركة أكوا باور مانجمنت اند انفستمنت ون المحدودة الحد الأقصى لقيمة الشراء من (٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠) دولار أمريكي كقيمة إجمالية قبل الإطفاء إلى (٤٢٨,٠٠٠,٠٠٠) دولار أمريكي كقيمة إجمالية قبل الإطفاء.
- **ديسمبر ٢٠٢٢م:** فيما يتعلق بعرض الشراء الجزئي لسند (ACWA٣٩) والمصدر من شركة أكوا باور مانجمنت اند انفستمنت ون المحدودة، أعلنت الشركة عن عدم وجود تاريخ تسوية نهائية وذلك لعدم عرض أي سندات اخرى بعد فترة التسوية المبكرة، على أن تكون القيمة الاجمالية للسندات القائمة المتبقية (٤١٣,٢٧١,٠٠٠) دولار أمريكي قبل الإطفاء.
- **نوفمبر ٢٠٢٢م:** توقيع اتفاقية شراء الطاقة لمدة ٣٥ عام، والمتعلقة بمحطة الشعيبة الثانية للطاقة الشمسية الكهروضوئية الواقعة في منطقة مكة المكرمة، بين شركة الشعيبة الثانية للطاقة الكهربائية، والشركة السعودية لشراء الطاقة، بقيمة إجمالية تبلغ (١,٧٥) مليار دولار أمريكي.
- **ديسمبر ٢٠٢٢م:** توقيع عقد شراء الطاقة مع الشبكة الكهربائية الوطنية الأوزبكية لإنشاء محطة في منطقة كونجراد في جمهورية كاراكالباكستان الأوزباكستانية، بقيم إجمالية تبلغ (٢,٤) مليار دولار أمريكي.
- **يناير ٢٠٢٣م:** بدء تشغيل المرحلة الأولى من الطاقة الشمسية المركزة التابع لشركة نور الطاقة ١ ش.م.خ.
- **يناير ٢٠٢٣م:** استكمال استحواذ شركة جازان المتكاملة لتحويل الغاز والطاقة على المجموعة الثانية من الأصول لمشروع التغويز والدورة المركبة المتكاملة بجازان.
- **فبراير ٢٠٢٣م:** قيام الشركة بطرح صكوك بقيمة (١,٨٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.
- **فبراير ٢٠٢٣م:** إعفاء الأستاذ/ سنثار يسان بادمانثان من منصبه كنائب رئيس مجلس الإدارة على أن يستمر كعضو مجلس إدارة تنفيذي، وتعيين الأستاذ/ رعد عصمت عبدالصمد السعدي نائباً لرئيس مجلس الإدارة (تنفيذي) وعضوًا منتدبًا في الشركة.
- **فبراير ٢٠٢٣م:** بدء تشغيل البرج الشمسي للطاقة الشمسية المركزة، التابع لشركة نور للطاقة ١ ش.م.خ.

التعديلات الجوهرية التي طرأت على المعلومات التي تم الإفصاح عنها في آخر نشرة إصدار

- **مارس ٢٠٢٣م:** تقديم ضمان من قبل الشركة، لصالح البنك الاهلي السعودي وذلك مقابل القرض التجسيري المقدم لشركة الشعيبة القابضة بمبلغ مئة (١٠٠) مليون دولار أمريكي لدعم محطات الشعيبة ١ و٢ للطاقة الكهروضوئية المستقل.
- **مارس ٢٠٢٣م:** توقيع اتفاقيات التمويل من قبل شركة نيوم للهيدروجين الأخضر، لغرض تمويل مشروع نيوم للهيدروجين الأخضر، بتكلفة استثمارية إجمالية قدرها (٨,٥) مليار دولار أمريكي.
- **مارس ٢٠٢٣م:** توقيع اتفاقيات شراء الطاقة، لثلاث محطات تعمل بالطاقة الشمسية الكهروضوئية مع الشبكة الكهربائية الوطنية في أوزبكستان، على أن تكون مدة الاتفاقية (٢٥) سنة، وبقيمة إجمالية تبلغ (٢,٥) مليار دولار أمريكي.
- **مارس ٢٠٢٣م:** موافقة مجلس الإدارة على قبول طلب السيد/ سنثاريسان بادمنثان بالاستقالة من منصبه كرئيس تنفيذي للشركة، وتعيين السيد/ ماركو أرتشيلي رئيسًا تنفيذيًا للشركة.
- **أبريل ٢٠٢٣م:** استلام الشركة من الشركة السعودية لشراكات المياه شهادة التشغيل التجاري لشركة جزله لتحلية المياه الواقعة بمدينة الجبيل بالمملكة العربية السعودية.
- **أبريل ٢٠٢٣م:** توقيع اتفاقية شراء المياه من قبل شركة روابي لتحلية المياه مع الشركة السعودية لشراكات المياه، لتطوير وإنشاء وتشغيل وامتلاك محطة لتحلية المياه باستخدام تقنية التناضح العكسي، بقيمة إجمالية تبلغ (٢,٥٤) مليار ريال سعودي.
- **أبريل ٢٠٢٣م:** استلام الشركة من شركة الإمارات للماء والكهرباء شهادة التشغيل التجاري للمجموعة الثانية في مشروع الطويلة لتحلية المياه بالتناضح العكسي الواقعة بأمارة أبوظبي في دولة الإمارات العربية المتحدة.
- **مايو ٢٠٢٣م:** توقيع اتفاقية شراء للهيدروجين مع شركة أوزكيميوسانوات الكيميائية والمملوكة لدولة أوزبكستان وتوقيع اتفاقية شراء للطاقة مع الشبكة الكهربائية الوطنية في أوزبكستان، بقيمة إجمالية تبلغ (١٠٠) مليون دولار أمريكي.
- **مايو ٢٠٢٣م:** توقيع اتفاقيات شراء طاقة لتطوير وتنفيذ وتشغيل ثلاثة مشاريع رئيسية لإنتاج الطاقة الشمسية الكهروضوئية (الرس٢ وسعد ٢ والكهفة)، بقيمة إجمالية تبلغ (٣,٢٥) مليار دولار أمريكي.
- **يوليو ٢٠٢٣م:** توقيع اتفاقيات تمويل لمشروع الشعيبة ١ ومشروع الشعيبة ٢ للطاقة الكهروضوئية المستقلة، بتكلفة استثمارية إجمالية تبلغ (٨,٢) مليار ريال سعودي، ممولة من خلال ضخ لرأس المال وديون طويلة الأجل.
- **أغسطس ٢٠٢٣م:** اختيار الشركة كأفضل مقدم عطاء لتطوير وتمويل وبناء وامتلاك وتشغيل وصيانة مشروع حصيان لتحلية مياه البحر بتقنية التناضح العكسي.
- **أغسطس ٢٠٢٣م:** تحقيق الإغلاق المالي لمشروع كوم امبو للطاقة الكهروضوئية، عن طريق حصول الشركة على تمويل من قبل كل من البنك الأوروبي لإعادة البناء والتنمية، وصندوق اوبك للتنمية الدولية، والبنك الأفريقي للتنمية، وصندوق المناخ الأخضر، وصندوق الطاقة المستدامة لأفريقيا، والبنك العربي، بقيمة إجمالية تبلغ (١٢٣,٠٠٠,٠٠٠) مليون دولار أمريكي.
- **سبتمبر ٢٠٢٣م:** توقيع اتفاقيات التمويل والضمانات الخاصة بشركة روابي لتحلية المياه (مشروع رابغ ٤ لتحلية المياه المستقل)، وذلك عن طريق حصول الشركة على تمويل من قبل كل من بنك ستاندرد تشارترد، والبنك الأهلي السعودي، وبنك الرياض، والبنك السعودي للاستثمار، وبنك الصين، بقيمة إجمالية تبلغ (٢,٠٤٥,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.
- **سبتمبر ٢٠٢٣م:** استلام الشركة من الشركة السعودية لشراء الطاقة شهادة التشغيل التجاري الأولي للمرحلة الاولى من مشروع محطة سدير للطاقة الشمسية الكهروضوئية.
- **أكتوبر ٢٠٢٣م:** توقيع اتفاقية شراء المياه مع هيئة كهرباء ومياه دبي للمرحلة الأولى من مشروع مجمع حصيان لتحلية مياه البحر بالتناضح العكسي، بقيمة إجمالية (٣,٤٢٨) مليار دولار أمريكي.
- **أكتوبر ٢٠٢٣م:** تعيين الأستاذ/ عبد الله فهد عبد الجبار، كعضو غير تنفيذي في مجلس الإدارة.
- **أكتوبر ٢٠٢٣م:** تلقي الشركة لإشعار ترسية مشروط من قبل الشركة السعودية لشراء الطاقة، يفيد بفوز تحالف شركة أكوا باور والشركة السعودية للكهرباء بتطوير مشروعين للإنتاج المستقل، هما محطتي طيبة ١ والقصيم ١، بقيمة إجمالية متوقعة تبلغ (١٤,٦) مليار ريال سعودي.
- **أكتوبر ٢٠٢٣م:** توقيع اتفاقيات لغرض تمويل مشروع طاقة الرياح في أذربيجان، عن طريق حصول الشركة على تمويل من قبل كل من البنك الأوربي لإعادة الإعمار والتنمية، وصندوق أوبك للتنمية الدولي، بقيمة إجمالية تبلغ (٢٤٦) مليون دولار أمريكي.
- **أكتوبر ٢٠٢٣م:** استلام الشركة لشهادة التشغيل التجاري للمرحلة الثانية من مشروع محطة سدير للطاقة الشمسية الكهروضوئية.
- **نوفمبر ٢٠٢٣م:** توقيع اتفاقيات شراء الطاقة مع الشركة السعودية لشراء الطاقة لمشروعي محطتين غازيتين لإنتاج الطاقة الكهربائية، وهما محطة (طيبة ١ ومشروع محطة القصيم ١)، بقيمة إجمالية تبلغ (١٤,٦) مليار ريال سعودي.
- **نوفمبر ٢٠٢٣م:** تلقي الشركة شهادة التشغيل التجاري الأولي من هيئة كهرباء ومياه دبي، للمرحلة الثانية من وحدات الطاقة الشمسية المركزة، لمشروع نور للطاقة ١.
- **نوفمبر ٢٠٢٣م:** تلقي الشركة شهادة التشغيل التجاري الأولي من هيئة كهرباء ومياه دبي، مشروع مجمع حصيان لإنتاج الطاقة.
- **يناير ٢٠٢٤م:** تلقي الشركة شهادة التشغيل التجاري من الشركة السعودية لشراء الطاقة، للمرحلة الثالثة والأخيرة من مشروع محطة سدير للطاقة الشمسية الكهروضوئية.

التعديلات الجوهرية التي طرأت على المعلومات التي تم الإفصاح عنها في آخر نشرة إصدار

- **فبراير ٢٠٢٤م:** استيفاء الشركة للشروط المسبقة لسحب القروض التمويلية لغرض تمويل مشاريع الطاقة الشمسية الكهروضوئية (الرس٢ وسعد ٢ والكهفة)، عن طريق حصول الشركة على تمويل من قبل كل من البنك السعودي الأول، والبنك السعودي الفرنسي، وبنك ميزوهو، وبنك الرياض، والبنك الأهلي السعودي، وبنك ستاندر تشارترد، وبنك إتش إس بي سي، بقيمة إجمالية تبلغ (٨,٦) مليار ريال سعودي.
- **فبراير ٢٠٢٤م:** توقيع اتفاقيات تمويل، لغرض تمويل مشروع حصيان لتحلية المياه، بقيمة إجمالية تبلغ (٢,٧٦٧,٣٩٣,٤٨٤) ريال سعودي.
- **مارس ٢٠٢٤م:** تلقي شركة المشروع شهادة التشغيل التجاري الأولي من شركة مياه وكهرباء الإمارات، لمشروع الطويلة لتحلية المياه بالتناضح العكسي، والواقع في أمارة أبو ظبي في دولة الإمارات العربية المتحدة.
- **مارس ٢٠٢٤م:** توقف عمليات التشغيل بشكل قسري في مشروع نور ٣ بالمملكة المغربية، وذلك بسبب تسرب في خزان الأملاح المنصهرة لمشروع الطاقة الشمسية المركزة.
- **مارس ٢٠٢٤م:** توقيع اتفاقية شراء المياه مع وزارة المياه والصرف الصحي السنغالية والشركة السنغالية للمياه، لإنشاء محطة تحلية مياه البحر في داكار بالسنغال، بقيمة إجمالية تبلغ (٣) مليار ريال سعودي.
- **مارس ٢٠٢٤م:** توقيع اتفاقية شراء طاقة مندرجة تحت نظام الشراكة بين القطاع العام والخاص مع الشبكة الكهربائية الوطنية في أوزبكستان لمشروع نوكوس ٢ لطاقة الرياح وتخزين الطاقة بالبطاريات بجمهورية أوزبكستان، بقيمة إجمالية تبلغ (٩٨٥,١٣٠,٠٠٠) ريال سعودي.
- **أبريل ٢٠٢٤م:** استلام شركة المشروع لشهادة التشغيل التجاري الجزئي من الشبكة الكهربائية الوطنية في أوزبكستان، لمشروع سيرداريا لتوليد الطاقة.
- **أبريل ٢٠٢٤م:** تلقي شركة بركاء للمياه والطاقة خطاب ترسية من قبل شركة نماء لشراء الطاقة والمياه، لتمديد شراء الطاقة والمياه، بقيمة إجمالية تبلغ (٣٥٦) مليون دولار أمريكي.
- **مايو ٢٠٢٤م:** توقيع اتفاقيات تمويل أساسية لغرض تمويل مشروع محطة طيبة ١ الغازية، عن طريق حصول الشركة على تمويل من قبل كل من بنك ستاندرد تشارترد، وبنك الصين، وبنك الرياض، والبنك الأهلي السعودي، وبنك الإنماء، والبنك السعودي للاستثمار، والبنك الأول السعودي، بقيمة إجمالية تبلغ (٥,٦٩٠,٦) مليون ريال سعودي.
- **مايو ٢٠٢٤م:** توقيع اتفاقيات تمويل أساسية لغرض تمويل مشروع محطة القصيم ١ الغازية، عن طريق حصول الشركة على تمويل من قبل كل من بنك ستاندرد تشارترد، وبنك الصين، وبنك الرياض، والبنك الأهلي السعودي، وبنك الإنماء، والبنك السعودي للاستثمار، والبنك الأول السعودي، بقيمة إجمالية تبلغ (٥,٦٩٠,٦) مليون ريال سعودي.
- **مايو ٢٠٢٤م:** توقيع اتفاقية شراء طاقة لمدة (٢٥) عام، مع الشبكة الكهربائية الوطنية في أوزبكستان لمشروع آرال لطاقة الرياح بجمهورية أوزبكستان، بقيمة إجمالية تبلغ (١٨,٢) مليار ريال سعودي.
- **مايو ٢٠٢٤م:** استلام شركة المشروع لشهادة التشغيل التجاري لمشروع شعاع للطاقة ٣ والواقع في إمارة دبي بدولة الإمارات العربية المتحدة.
- **مايو ٢٠٢٤م:** إتمام بيع كسور الأسهم وإيداع المبالغ في حسابات المساهمين المستحقين، الناتجة عن زيادة رأس مال الشركة بناءً على موافقة الجمعية العامة غير العادية، حيث بلغت القيمة الإجمالية للعائد من بيع الأسهم مليونين وأربعمائة وأربعة وسبعون ألفًا وخمسمائة وتسعة وستين (٢,٤٧٤,٥٦٩) ريال سعودي.
- **يونيو ٢٠٢٤م:** توقيع اتفاقية محلها بيع ٣٠٪ من حصة الشركة في شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء، إلى شركة حصانة الاستثمارية، بقيمة إجمالية تبلغ (٨٤٤) مليون ريال سعودي.
- **يونيو ٢٠٢٤م:** توصية مجلس إدارة الشركة بزيادة رأس مال الشركة عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية.
- **يونيو ٢٠٢٤م:** توقيع اتفاقيات شراء طاقة لتطوير وتنفيذ وتشغيل ثلاثة مشاريع رئيسية لإنتاج الطاقة الشمسية الكهروضوئية (حضن والمويه والخشيبي)، بقيمة إجمالية تبلغ (١٢,٣) مليار ريال سعودي.
- **يوليو ٢٠٢٤م:** استلام شركة المشروع لشهادة التشغيل التجاري لمشروع محطة كوم أمبو للطاقة الشمسية الكهروضوئية في محافظة أسوان بجمهورية مصر العربية.
- **يوليو ٢٠٢٤م:** توقيع اتفاقيات تمويل، لغرض تمويل مشروع محطة ريفرسايد للطاقة في طشقند بأوزبكستان، عن طريق حصول الشركة على تمويل من قبل كل البنك الأوروبي لإعادة البناء والتنمية، وبروباركو، والجمعية الألمانية للاستثمار والتنمية، والبنك الإسلامي للتنمية، وبنك ستاندر تشارترد، وبنك كي إف دبليو أيبكس، بقيمة إجمالية تبلغ (١,٤) مليار ريال سعودي.
- **يوليو ٢٠٢٤م:** توقيع اتفاقية محلها بيع ٣٥٪ من حصة الشركة في كل من شركة أكوا باور باش وند بروجيكت هولدنق ليمتد وشركة أكوا باور مشروع أوزبكستان ويند القابضة، لشركة شبكة الطاقة الجنوبية الصينية الدولية، بقيمة إجمالية تبلغ (٥٩٥,٩) مليون ريال سعودي.
- **أغسطس ٢٠٢٤م:** إعادة هيكلة الديون والملكية في شركة أكوا غوك في تركيا، عن طريق تحويل القروض المستحقة، وفقاً لأحكام اتفاقية المساهمين وشروط التحويل، إلى ملكية في شركة أكوا غوك، وقيام شركة تابعة بدفع مبلغ (٤٩٦,٥) مليون ريال سعودي للمقرضين.

التعديلات الجوهرية التي طرأت على المعلومات التي تم الإفصاح عنها في آخر نشرة إصدار

- **أغسطس ٢٠٢٤م:** استلام شركة المشروع لمحطة الرس ١ للطاقة الشمسية الكهروضوئية الواقعة بالمملكة العربية السعودية لشهادة التشغيل التجاري وذلك لتشغيل المحطة بكامل قدرتها الإنتاجية.
- **سبتمبر ٢٠٢٤م:** توقيع اتفاقيات تمويل لغرض تمويل ثلاث مشاريع رئيسية لإنتاج الطاقة الشمسية الكهروضوئية (حضن والمويه والخشيبي)، عن طريق حصول الشركة على تمويل من قبل كل من البنك السعودي الفرنسي، وبنك الإمارات دبي الوطني، وبنك أبو ظبي الأول، وبنك إتش إس بي سي، وبنك ميزوهو، وبنك الرياض، والبنك الأهلي السعودي، وبنك ستاندر تشارترد، بقيمة إجمالية تبلغ (٩,٧) مليار ريال سعودي.
- **سبتمبر ٢٠٢٤م:** تعيين سيتي جروب السعودية، وشركة الأهلي المالية، وشركة جي بي مورجان السعودية كمستشارين ماليين لإدارة الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية.
- **سبتمبر ٢٠٢٤م:** توقيع اتفاقية شراء مياه مع هيئة كهرباء ومياه وغاز الشارقة لإنشاء مشروع الحمرية لتحلية المياه الذي يقع بإمارة الشارقة في دولة الإمارات العربية المتحدة، بقيمة تبلغ (٢,٥٦) مليار ريال سعودي.
- **نوفمبر ٢٠٢٤م:** استلام شركة المشروع لمحطة ريفرساید للطاقة الشمسية الكهروضوئية الواقعة في منطقة طشقند بأوزبكستان لشهادة التشغيل التجاري للمرحلة الأولى من المشروع لإنتاج الطاقة الشمسية الكهروضوئية وتخزين الطاقة بالبطاريات.
- **نوفمبر ٢٠٢٤م:** استلام شركة المشروع لمحطة شعيبة ١ للطاقة الشمسية الكهروضوئية لشهادة التشغيل التجاري من الشركة السعودية لشراء الطاقة، لتشغيل كامل قدرة المحطة الإنتاجية.
- **نوفمبر ٢٠٢٤م:** توقيع اتفاقيات شراء طاقة مع الشركة السعودية لشراء الطاقة لمشروعي محطتين غازيتين لإنتاج الطاقة الكهربائية وهما مشروع محطة الرماح، ومشروع محطة النعيرية، بقيمة إجمالية تبلغ (١٥) مليار ريال سعودي.
- **ديسمبر ٢٠٢٤م:** تقديم الشركة لملف طلب زيادة رأس المال من خلال طرح أسهم أولوية إلى هيئة السوق المالية، بقيمة طرح إجمالية تبلغ (٧,١٢٥) مليون ريال سعودي.
- **ديسمبر ٢٠٢٤م:** استلام شركة مشروع سيرداريا لتوليد الطاقة لشهادة التشغيل التجاري كامل قدرة المحطة الإنتاجية.
- **ديسمبر ٢٠٢٤م:** دخول سوق جمهورية الصين الشعبية بتأمين محفظة تحتوي على أكثر من ١ جيجاواط من مشاريع طاقة متجددة وذلك بالشراكة مع شركات صينية رائدة في هذا المجال.
- **ديسمبر ٢٠٢٤م:** توقيع اتفاقيات تمويل لتمويل محطة طاقة رياح في محافظة السويس بجمهورية مصر العربية، عن طريق حصول الشركة على تمويل من قبل كل من البنك الأوروبي لإعادة البناء والتنمية، والبنك الأفريقي للتنمية، والمؤسسة البريطانية للاستثمار الدولي، والجمعية الألمانية للاستثمار والتنمية، وصندوق اوبك للتنمية الدولية، والشركة العربية للاستثمارات البترولية، بقيمة إجمالية تبلغ (٢,٦٣٨) مليون ريال سعودي.
- **يناير ٢٠٢٥:** تعديل بعض مواد النظام الأساس للشركة وانتخاب أعضاء مجلس الإدارة من بين المرشحين للدورة القادمة والتي تبدأ من تاريخ ٢٠٢٥/٠١/٠٥م ومدتها أربعة سنوات حيث تنتهي في ٢٠٢٩/٠١/٠٤م.
- **يناير ٢٠٢٥:** تعيين رئيس مجلس الإدارة ونائب الرئيس وتشكيل اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة.
- **فبراير ٢٠٢٥م:** توقيع اتفاقية شراء المياه من قبل شركة رأس محيسن الأولى لتحلية المياه (شركة المشروع) مع الشركة السعودية لشراكات المياه وذلك لتطوير وبناء وتشغيل وامتلاك محطة لتحلية المياه باستخدام تقنية التناضح العكسي بسعة تصل إلى ٣٠٠ ألف متر مكعب / اليوم والبنية التحتية والمرافق المرتبطة بها بما في ذلك خزانات مياه بسعة ٦٠٠ ألف متر مكعب. تقع المحطة في المنطقة الغربية للمملكة العربية السعودية على بعد ٣٠٠ كم جنوب مدينة مكة المكرمة، على ساحل البحر الأحمر.
- **فبراير ٢٠٢٥م:** توقيع اتفاقية شراء طاقة لتطوير وإنشاء مشروع طاقة رياح بقدرة تصل إلى ٢,٠ جيجاواط في جمهورية مصر العربية.
- **فبراير ٢٠٢٥م:** توقيع اتفاقية لإتمام صفقة للاستحواذ على أصول توليد طاقة بنظام الدورة المركبة (٤,٦ جيجاواط) وتحلية المياه (١,١١٤ ألف متر مكعب من المياه المحلاة يومياً) وشركات التشغيل والصيانة ذات الصلة من شركة تابعة لشركة إنجي الفرنسية في كل من دولة الكويت ومملكة البحرين.
- **فبراير ٢٠٢٥م:** بدء التشغيل التجاري للمراحل الأولى والثانية والثالثة من مشروع محطة الشعيبة ٢ للطاقة الشمسية الكهروضوئية المستقلة بإجمالي قدرة إنتاجية ٢,٠٦٠ ميجاواط، لتحقق التشغيل لكامل قدرتها الإنتاجية.
- **فبراير ٢٠٢٥م:** توقيع اتفاقية شراء طاقة مع الشركة السعودية لشراء الطاقة لمشروع توسعة محطة القريّة للإنتاج المستقل للطاقة الكهربائية بنظام الدورة المركبة والواقعة في المنطقة الشرقية بالمملكة العربية السعودية وذلك بقدرة إنتاجية ٣,٠١٠ ميجاواط مع الجاهزية لبناء وحدة التقاط الكربون.
- **أبريل ٢٠٢٥م:** بدء التشغيل التجاري لمحطة باش لطاقة الرياح في جمهورية أوزباكستان.
- **أبريل ٢٠٢٥م:** بدء التشغيل التجاري لمحطة دازهانكيلدي لطاقة الرياح في جمهورية أوزباكستان.

ويرجى الرجوع لإعلانات الشركة على موقع تداول والتقارير السنوية لمجلس الإدارة والقوائم المالية الخاصة بالشركة للحصول على معلومات إضافية عن هذه التعديلات والتغييرات الجوهرية التي طرأت على المعلومات التي تم الإفصاح عنها في آخر نشرة إصدار للشركة.

ملاحظة: يجب دراسة قسم «**إشعار مهم**» في صفحة (أ) والقسم (٢) «**عوامل المخاطرة**» من هذه النشرة كاملاً قبل اتخاذ قرار بالاستثمار في أسهم الطرح بموجب هذه النشرة.

التواريخ المهمة وإجراءات الاكتتاب

الجدول (١-٣): الجدول الزمني المتوقع لطرح أسهم حقوق الأولوية

الحدث الزمني	التاريخ
انعقاد الجمعية العامة غير العادية الموافقة على زيادة رأس المال وتحديد تاريخ الأحقية والمساهمين المستحقين، علمًا بأن المساهمين المستحقين هم المساهمون المالكون للأسهم في نهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال والمقيدون في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع في نهاية ثاني يوم تداول يلي انعقاد الجمعية العامة غير العادية	[●]هـ (الموافق [●]م).
فترة التداول*	تبدأ فترة التداول في يوم [●]هـ (الموافق [●]م)، على أن تنتهي فترة التداول في يوم [●]هـ (الموافق [●]م)، ويجوز خلال هذه الفترة لجميع حملة حقوق الأولوية – سواءً أكانوا مستثمرين مقيدين أو مستثمرين جددًا– القيام بتداول حقوق الأولوية، علمًا بأن ساعات تداول حقوق الأولوية تبدأ من الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحًا وحتى الساعة الثالثة (٣:٠٠) مساءً.
فترة الاكتتاب	تبدأ فترة الاكتتاب في يوم [●]هـ (الموافق [●]م)، على أن تنتهي فترة الاكتتاب في يوم [●]هـ (الموافق [●]م)، ويجوز خلال هذه الفترة لجميع حملة حقوق – سواءً أكانوا مستثمرين مقيدين أو مستثمرين جددًا – ممارسة حقهم بالاكتتاب في الأسهم الجديدة، علمًا بأن ساعات الاكتتاب في حقوق الأولوية تبدأ من الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحًا وحتى الساعة الثانية (٢:٠٠) مساءً.
انتهاء فترة الاكتتاب	ينتهي استقبال طلبات الاكتتاب بانتهاء يوم [●]هـ (الموافق [●]م).
فترة الطرح المتبقي	من الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحاً من يوم [●]هـ (الموافق [●]م) وحتى الساعة الخامسة (٥:٠٠) مساءً من يوم [●]هـ (الموافق [●]م).
الإشعار بالتخصيص النهائي**	[●]هـ (الموافق [●]م).
دفع مبالغ التعويض (إن وجدت) للأشخاص المستحقين الذين لم يشاركوا الاكتتاب كليًا أو جزئيًا ومستحقي كسور الأسهم	سيتم دفع مبالغ التعويض، إن وجدت، في موعد أقصاه يوم [●]هـ (الموافق [●]م).
التاريخ المتوقع لبدء التداول في الأسهم الجديدة**	يتوقع أن يبدأ تداول الأسهم في السوق بعد استيفاء جميع المتطلبات والانتهاء من جمع الإجراءات النظامية ذات العلاقة، وسيتم الإعلان عن بدء تداول الأسهم على موقع تداول (www.saudiexchange.com).

* تبدأ فترة التداول بعد [ثلاثة (٣) أيام عمل] من موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.

** ستكون الفترة الزمنية بين نهاية الاكتتاب في حقوق الأولوية وإيداع الأسهم في محافظ المساهمين [تسعة (٩) أيام عمل].

يعتبر الجدول الزمني والتواريخ المشار إليها أعلاه تقريبية، وقد يتم تغييرها. وسوف يتم الإعلان عن التواريخ الفعلية من خلال الإعلان على موقع تداول الإلكتروني (www.saudiexchange.com.sa) والمواقع الإلكترونية للشركة (www.acwapower.com) والمستشارين الماليين (www.citibank.com/icg/sa/emea/saudi-arabia) و(www.alahlicapital.com) و(www.jpmorgansaudiarabia.com).

الجدول (١-٤): تواريخ الإعلانات المهمة

الإعلان	المعلن	التاريخ
الإعلان عن الدعوة لانعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال	الشركة	[●]هـ (الموافق [●]م).
الإعلان عن نتائج الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال	الشركة	[●]هـ (الموافق [●]م).
الإعلان عن تعديل سعر سهم الشركة وإيداع الحقوق وإعلان قيمة الحق الإرشادية	تداول	[●]هـ (الموافق [●]م).
الإعلان عن إضافة حقوق الأولوية للشركة	إيداع	[●]هـ (الموافق [●]م).
الإعلان عن تحديد فترة تداول الحقوق وفترة الاكتتاب في الأسهم الجديدة	الشركة	[●]هـ (الموافق [●]م).
الإعلان عن بدء فترة تداول الحقوق وفترة الاكتتاب	تداول	[●]هـ (الموافق [●]م).
إعلان تذكيري عن بدء فترة تداول الحقوق وفترة الاكتتاب	الشركة	[●]هـ (الموافق [●]م).
إعلان تذكيري عن آخر يوم لتداول حقوق الأولوية والتنويه بأهمية قيام الذين لا يرغبون في الاكتتاب ببيع الحقوق التي يملكونها	تداول	[●]هـ (الموافق [●]م)
الإعلان عن انتهاء فترة الاكتتاب	الشركة	[●]هـ (الموافق [●]م).
الإعلان عن: نتائج الاكتتاب. تفاصيل عملية بيع الأسهم التي لم يتم الاكتتاب فيها (إن وجدت(وبدء فترة الطرح المتبقي	الشركة	[●]هـ (الموافق [●]م).
الإعلان عن نتائج الطرح المتبقي والإشعار بالتخصيص النهائي	الشركة	[●]هـ (الموافق [●]م).
الإعلان عن إيداع الأسهم الجديدة في محافظ المستثمرين*	إيداع	[●]هـ (الموافق [●]م).
الإعلان عن توزيع مبالغ التعويض (إن وجدت) على الأشخاص المستحقين	الشركة	[●]هـ (الموافق [●]م).

تنويه: جميع التواريخ المذكورة في الجدول الزمني أعلاه تقريبية. وسوف يتم الإعلان عن التواريخ والمواعيد الفعلية على موقع شركة السوق المالية السعودية (تداول) الإلكتروني (www.saudiexchange.com.sa) والموقع الإلكتروني للشركة (www.acwapower.com). بالإضافة إلى ذلك سيتم تحديد تاريخ إيداع الأسهم الجديدة في محافظ المستثمرين بالتنسيق مع شركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع).

* ستكون الفترة الزمنية بين نهاية الاكتتاب في حقوق الأولوية وإيداع الأسهم في محافظ المساهمين [تسعة (٩) أيام عمل].

كما تجدر الإشارة بأنه في حال نشر إعلان يتعلق بالطرح في جريدة محلية بعد نشر نشرة الإصدار سوف يتضمن الإعلان ما يلي، وفقًا للمادة ٣١ (ه) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة:

١- اسم المصدر ورقم سجله التجاري.

٢- الأوراق المالية وقيمتها ونوعها وفئتها التي يشملها طلب تسجيل الأوراق المالية وطرحها.

٣- العناوين والأماكن التي يمكن للجمهور الحصول فيها على نشرة الإصدار.

٤- تاريخ نشر نشرة الإصدار.

٥- بيان بأن الإعلان هو للعلم فقط ولا يشكل دعوةً أو طرحاً لامتلاك الأوراق المالية أو شرائها أو الاكتتاب فيها.

٦- اسم مدير الاكتتاب ومتعهدو التغطية والمستشارين الماليين والمستشار القانوني.

٧- إخلاء مسؤولية بالصيغة التالية: «لا تتحمل هيئة السوق المالية وشركة تداول السعودية أي مسؤولية عن محتويات هذا الإعلان، ولا تعطيان أيّ تأكيدات تتعلق بدقته أو اكتماله، وتخليان نفسيهما صراحةً من أيّ مسؤولية مهما كانت عن أيّ خسارة تنتج عمَّا ورد في هذا الإعلان أو عن الاعتماد على أيّ جزء منه».

كيفية التقدم بطلب الاكتتاب

يقتصر الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية في البداية على الأشخاص المستحقين سواءً أكانوا من المستثمرين المقيدين أو المساهمين الجدد، وفي حال عدم ممارسة حقوق الأولوية الخاصة بالأشخاص المستحقين فسوف تطرح أية أسهم متبقية على المؤسسات الاستثمارية من خلال فترة الطرح المتبقي. ويتعين على الأشخاص المستحقين الراغبين في الاكتتاب في الأسهم الجديدة تقديم طلبات الاكتتاب عبر الوسائل والخدمات التي يوفرها الوسيط للمستثمرين، وذلك بشرطين أساسيين هما:

- أن يكون للشخص المستحق حساب لدى أحد الوسطاء الذين يقدمون هذه الخدمات.
- أن تكون البيانات الخاصة بالشخص المستحق محدثة، وألا يكون قد طرأ أي تغييرات على البيانات أو المعلومات الخاصة بالشخص المستحق بحذف أو إضافة أحد أفراد عائلته منذ اكتتابه في طرح جرى حديثاً مالم تكن هذه التعديلات قد بلغت للوسطاء واعتمدت من قبلهم.

يتم تقديم طلبات الاكتتاب عن طريق المحفظة الاستثمارية في منصات وتطبيقات التداول التي يتم من خلالها إدخال أوامر البيع والشراء، إضافة إلى إمكانية الاكتتاب من خلال أي وسائل أخرى يوفرها الوسيط وأمين حفظ الأسهم. وتحتفظ الشركة بحقها في رفض أي طلب للاكتتاب في الأسهم الجديدة كلياً أو جزئياً، في حالة عدم استيفائه لأي من شروط أو متطلبات الاكتتاب، ولا يجوز التعديل في طلب الاكتتاب أو سحبه بعد تسليمه، ويمثل هذا الطلب عند تقديمه عقدًا ملزمًا بين الشركة والمساهم المستحق. لمزيد من التفاصيل، يرجى مراجعة القسم (١٣) («**المعلومات المتعلقة بالأسهم وأحكام الطرح وشروطه**») من هذه النشرة.

أسئلة وأجوبة عن آلية طرح حقوق الأولوية الجديدة

ما هي حقوق الأولوية؟

هي أوراق مالية قابلة للتداول تعطي حاملها أحقية الاكتتاب في الأسهم الجديدة المطروحة عند صدور قرار الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال عن طريق إصدار حقوق أولوية، وهو حق مكتسب لجميع المساهمين المالكين للأسهم يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية الموافقة على زيادة رأس المال والمقيدين في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع في نهاية ثاني يوم تداول يلي يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ويعطي كل حق لحامله أحقية الاكتتاب بسهم واحد جديد، وذلك بسعر الطرح.

لمن تمنح حقوق الأولوية؟

لجميع حملة الأسهم المقيدين في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع في نهاية ثاني يوم تداول يلي يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية، وهو ما يعرف بتاريخ الأحقية.

متى يتم إيداع حقوق الأولوية؟

بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية وموافقتها على زيادة رأس المال من خلال طرح أسهم حقوق أولوية، وتودع حقوق الأولوية كأوراق مالية في المحافظ الخاصة بالمساهمين في سجلات الشركة لدى مركز الإيداع بنهاية ثاني يوم تداول بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية، وستظهر الأسهم في محافظهم تحت رمز جديد خاص بحقوق الأولوية، ولن يسمح بتداول هذه الحقوق أو الاكتتاب فيها إلّا عند بداية فترتي التداول والاكتتاب.

كيف يتم إشـعار المسـاهم المقيد بإيداع حقوق الأولوية في المحفظة؟

يتم الإشعار عن طريق الإعلان في موقع تداول وكذلك عن طريق خدمة (تداولاتي) المقدمة من قِبل شركة مركز إيداع الأوراق المالية ورسائل نصية قصيرة ترسل عن طريق شركات الوساطة.

كم عدد حقوق الأولوية التي سـيحصل عليها المساهم المقيد؟

يعتمد العدد على نسبة ما يملكه كل مساهم في رأس المال بحسب سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع بنهاية ثاني يوم تداول بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية.

ما هو معامل أحقية الاكتتاب؟

هو المعامل الذي يمكن المساهمين المقيدين من معرفة عدد حقوق الأولوية المستحقة لهم مقابل الأسهم التي يمتلكونها وفقًا لسجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع بنهاية ثاني يوم تداول بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ويحسب هذا المعامل بقسمة عدد الأسهم الجديدة على عدد الأسهم الحالية للشركة. وعليه، فإن معامل الأحقية هو [●] حق لكل (١) سهم واحد مملوك للمساهم المقيد في تاريخ الأحقية يتم تقريبه إلى أقرب عدد صحيح. ووفقاً لذلك، إذا كان مساهم مقيد يملك ألف (١,٠٠٠) سهم في تاريخ الأحقية، فيخصص له [●] ([●]) حق.

هل سيختلف اسم ورمز تداول هذه الحقوق عن اسم ورمز أسهم الشركة؟

نعم، حيث سيتم إضافة الحق المكتسب إلى محافظ المستثمرين تحت اسم السهم الأصلي، وبإضافة كلمة حقوق أولوية، إضافة إلى رمز جديد لهذه الحقوق.

ما هي قيمة الحق عند بداية تداوله؟

سيكون سعر الافتتاح هو الفرق بين سعر إغلاق سهم الشركة في اليوم السابق لإدراج الحق وسعر الطرح قيمة الحق الإرشادية. فعلى سبيل المثال، إذا كان سعر إغلاق سهم الشركة في اليوم السابق [●] ([●]) ريال سعودي، وسعر الطرح [●] ([●]) ريال سعودي، فإن السعر الافتتاحي للحق سيكون [●] ([●]) ريال سعودي (وهو الفرق ما بين السعرين المذكورين).

من هو المساهم المقيد؟

هو أي مساهم يظهر في سجل مساهمي الشركة بنهاية ثاني يوم تداول يلي انعقاد الجمعية العامة غير العادية.

هل يستطيع المساهمون المقيدون الاكتتاب في أسهم إضافية؟

نعم، يستطيع المساهمون المقيدون الاكتتاب في أسهم إضافية من خلال شراء حقوق جديدة عن طريق السوق خلال فترة التداول ومن ثم الاكتتاب بها في أي وقت بعد إتمام شراء وتسوية الحقوق (أي بعد انتهاء فترة التسوية).

هل من الممكن أن يفقد المساهم المقيد أحقيته في الاكتتاب، حتى لو كان له حق حضور الجمعية العامة غير العادية والتصويت على زيادة رأس المال عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية؟

نعم، يفقد المساهم أحقيته في الاكتتاب في حال قام ببيع أسهمه في يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية أو قبلها بيوم عمل.

كيف تتم عملية الاكتتاب؟

تتم عملية الاكتتاب عن طريق تقديم طلبات الاكتتاب من خلال المحفظة الاستثمارية في منصات التداول التي يتم من خلالها إدخال أوامر البيع والشراء إضافة إلى إمكانية الاكتتاب من خلال أي وسائل أخرى يوفرها الوسيط وأمين حفظ الأسهم.

هل يمكن للشخص المستحق الاكتتاب في أسهم أكثر من الحقوق المملوكة له؟

لا يمكن للشخص المستحق الاكتتاب في أسهم أكثر من الحقوق المملوكة له.

هل يمكن الاكتتاب أكثر من مرة ومن خلال أكثر من وسيط؟

نعم، يُمكن ذلك. ولكن يجب مراعاة أن لا تزيد كمية الأسهم المكتتب بها عن عدد الحقوق المملوكة عند انتهاء فترة تداول الحقوق، حيث أن أي زيادة في كمية الأسهم المكتتب بها عن عدد الحقوق المملوكة عند انتهاء فترة تداول الحقوق سينتج عنه إلغاء طلب الاكتتاب.

إذا تم الاكتتاب في الأسهم الجديدة وتم بيع الحقوق بعد ذلك، ماذا يحدث في هذه الحالة؟

في حال قام أحد المساهمين المقيدين بالاكتتاب ومن ثم بيع حقوق الأولوية، ولم يتم شراء عدد حقوق أولوية يعادل عدد الحقوق التي اكتتب فيها قبل نهاية فترة التداول، فسيتم رفض طلب الاكتتاب كليًا في حال تم بيع جميع الحقوق أو جزئيًا بما يعادل بيعه من حقوق، وسيتم إبلاغ وإعادة مبلغ الاكتتاب عبر الوسيط للمساهم المقيد.

في حالة امتلاك أسهم الشركة من خلال أكثر من محفظة استثمارية، في أي محفظة يتم إيداع حقوق الأولوية؟

سيتم إيداع حقوق الأولوية في نفس المحفظة المودع بها أسهم الشركة المرتبطة بالحقوق، فعلى سبيل المثال إذا كان مساهم يملك ألف (١,٠٠٠) سهم في الشركة على النحو التالي: سبعمائة (٧٠٠) في محفظة (أ) وثلاثمائة (٣٠٠) سهم في محفظة (ب)، فإن مجموع الحقوق التي ستودع [●] ([●]) حق على اعتبار أن لكل سهم ([●]) حق عليه فسيتم إيداع [●] ([●]) حق في محفظة (أ) و[●] ([●]) حقوق في محفظة (ب)، وفي حال وجود كسور أسهم سيتم تجميع تلك الكسور، وإذا أكملت رقماً صحيحاً أو أكثر سيتم إضافة الرقم الصحيح إلى المحفظة التي يملك فيها المستثمر أكبر كمية من الحقوق.

في حالة الاكتتاب من خلال أكثر من محفظة أين يتم إيداع الأسهم الجديدة بعد التخصيص؟

يكون إيداع الأسهم في المحفظة الاستثمارية المذكورة في طلب الاكتتاب الأول.

هل يحق لحملة شهادات الأسهم الاكتتاب والتداول؟

نعم، يحق لحملة شهادات الأسهم الاكتتاب لكن لن يستطيعوا التداول إلا بعد إيداع الشهادات في محافظ استثمارية إلكترونية عن طريق الوسطاء أو شركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع)، وإحضار الوثائق اللازمة، وذلك قبل نهاية فترة الاكتتاب.

كيف يمكن لحملة شهادات الأسهم الحصول على حقوق الأولوية؟

سيحصل حملة شهادات الأسهم على حقوق الأولوية كلاً بحسب ملكيته، ولكن لن يتم ايداعها نظراً لعدم تسجيل شهادات الأسهم في محافظ استثمارية لدى الوسطاء وشركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع) قبل فترة التداول والاكتتاب. كما أنه في حال لم يتم الانتهاء من إجراءات إيداع الشهادات في المحفظة الاستثمارية قبل بداية فترة التداول والاكتتاب سيقوم مدير الاكتتاب ببيع الأسهم الناتجة عن تلك الحقوق خلال فترة الطرح المتبقي والقيام بتحويل ما يزيد عن سعر الطرح (إن وجد) إلى الشركة وستقوم الشركة بالاحتفاظ بتلك المبالغ لحين المطالبة بها من قبل حملة شهادات الأسهم، على ان تضمن الشركة ما يفيد بوجود تلك المبالغ المستحقة لحملة شهادات الأسهم وطريقة المطالبة بها وذلك في الإعلان عن توزيع مبالغ التعويض (إن وجدت) على الأشخاص المستحقين.

هل يحق لمن اشترى حقوق إضافية تداولها مرة أخرى؟

نعم، يحق له بيعها وشراء حقوق أخرى خلال فترة التداول فقط.

هل بالإمكان بيع جزء من هذه؟

نعم بإمكان المستثمر بيع جزء من هذه الحقوق والاكتتاب بالجزء المتبقي.

متى يستطيع المساهم الاكتتاب في حقوق الأولوية التي اشتراها خلال فترة التداول؟

أي وقت خلال فترة الاكتتاب أي حتى [اليوم التاسع (٩)] من تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية، وذلك بعد تسوية شراء الحقوق (و هي يومي عمل).

هل يستطيع صاحب حقوق الأولوية البيع أو التنازل عن الحق بعد انقضاء فترة التداول؟

لا يمكن ذلك بعد انقضاء فترة التداول يتبقى للشخص المستحق فقط ممارسة الحق في الاكتتاب بأسهم حقوق الأولوية أو عدم ممارسة ذلك، وفي حال عدم ممارسة الحق يمكن أن يخضع المستثمر للخسارة أو الانخفاض في قيمة محفظته الاستثمارية.

ماذا يحدث لحقوق الأولوية التي لم يتم بيعها أو ممارسة الاكتتاب فيها خلال فترة الاكتتاب؟

في حال عدم الاكتتاب بكامل الأسهم الجديدة خلال فترة الاكتتاب، فسيتم طرح الأسهم المتبقية للمؤسسات الاستثمارية خلال فترة الطرح المتبقي، وسيتم إضافة كسور الأسهم إلى الأسهم المتبقية وبيعها خلال فترة الطرح المتبقي، وسيتم تسديد إجمالي سعر الطرح المحصل من عملية الطرح المتبقي للشركة، وتوزع باقي متحصلات عملية الطرح (إن وجدت، وبما لا يتجاوز سعر الطرح) دون احتساب أي رسوم أو استقطاعات على مستحقيها كلٌ بحسب ما يستحقه، علماً بأن المستثمر قد لا يحصل على أي مقابل إذا تم البيع في فترة الطرح المتبقي بسعر الطرح.

من له الأحقية في حضور الجمعية العامة غير العادية والتصويت على زيادة رأس مال المصدر عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية؟

يحق للمساهم المقيد في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع بنهاية يوم تداول يوم الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال حضور الجمعية العامة غير العادية والتصويت على زيادة رأس مال المصدر عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية.

متى يتم تعديل سعر السهم نتيجة لزيادة رأس مال المصدر عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية؟

يتم تعديل سعر السهم عن طريق السوق قبل بداية تداول اليوم التالي ليوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية.

لو قام مستثمر بشراء أسهم في الشركة في يوم انعقاد الجمعية فهل يحق له الحصول على حقوق الأولوية المترتبة على زيادة رأس مال المصدر؟

نعم، حيث إنه سيتم قيد المستثمر في سجل مساهمي الشركة بعد يومي عمل من تاريخ شراء الأسهم أي بنهاية ثاني يوم تداول بلي انعقاد الجمعية غير العادية)، مع العلم بأن حقوق الأولوية ستمنح الجميع حملة الأسهم المقيدين في سجلات الشركة بنهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ انعقاد الجمعية غير العادية، ولكن لن يحق له الحضور أو التصويت في الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.

إذا كان لدى المستثمر أكثر من محفظة مع أكثر من شركة وساطة، كيف سيتم احتساب الحقوق له؟

سيتم توزيع نصيب المستثمر على المحافظ التي يمتلكها المستثمر، بحسب نسبة الملكية الموجودة في كل محفظة، وفي حال وجود كسور أسهم سيتم تجميع تلك الكسور، وإذا أكملت رقماً صحيحاً أو أكثر سيتم إضافة الرقم الصحيح إلى المحفظة التي يملك فيها المستثمر أكبر كمية من الحقوق.

ما هي فترات التداول والاكتتاب؟

يبدأ تداول واكتتاب الحقوق في الوقت ذاته بعد [ثلاثة (٣)] أيام عمل من موافقة الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال، حتى انتهاء التداول في اليوم [السادس (٦)]، بينما يستمر الاكتتاب حتى اليوم [التاسع (٩)] وذلك حسب ما هو مذكور في هذه النشرة وإعلانات الشركة.

هل يمكن الاكتتاب خلال عطلة نهاية الأسبوع؟

لا، لا يمكن ذلك.

هل يستطيع عامة المستثمرين من غير المساهمين المقيدين الاكتتاب في أسهم حقوق أولوية؟

نعم، وذلك بعد إتمام شراء حقوق الأولوية عن طريق السوق خلال فترة التداول.

هل سيتم إضافة أي رسوم أخرى لعمليات تداول حقوق الأولوية؟

سيتم تطبيق نفس العمولات على عمليات البيع والشراء كما هي بالأسهم، ولكن دون حد أدنى لمبلغ العمولة على ألا يتجاوز الحد الأعلى خمسة عشر ونصف نقطة أساس (٠,١٥٥٪) من إجمالي قيمة الصفقة.

مساعدات إضافية:

في حال وجود أي استفسارات الرجاء التواصل مع الشركة على البريد الإلكتروني (ir@acwapower.com) بخصوص استفسارات المستثمرين واستفسارات وسائل الإعلام. ولأسباب قانونية، سوف يكون بمقدور الشركة فقط تقديم المعلومات الواردة في هذه النشرة ولن يكون بمقدورها تقديم المشورة بشأن الأسس الموضوعية لإصدار الحقوق أو حتى تقديم المشورة المالية أو الضريبية أو القانونية أو الاستثمارية.

والمزيد من المعلومات عن شروط وأحكام وتعليمات الاكتتاب يرجى مراجعة القسم (١٣) («**المعلومات المتعلقة بالأسهم وأحكام الطرح وشروطه**») من هذه النشرة.

ملخص المعلومات الأساسية

يقدم هذا الملخص نبذة موجزة عن المعلومات الواردة في هذه النشرة. إلا أن هذا الملخص لا يحتوي على جميع المعلومات التي قد تهم المكتتبين. وعليه، يتعين على المكتتبين قراءة هذه النشرة بالكامل قبل اتخاذ أي قرار استثماري فيما يتعلق في الأسهم الجديدة المطروحة. وقد تم تعريف جميع المصطلحات والعبارات المختصرة الواردة في هذه النشرة قي القسم (١) («**التعريفات والمصطلحات**»)، وفي أماكن أخرى من هذه النشرة.

وعلى التحديد من المهم الاطلاع على («**إشعار مهم**») الوارد في الصفحة (أ) والقسم (٢) («**عوامل المخاطرة**») قبل اتخاذ أي قرار بالاستثمار في أسهم حقوق الأولوية.

نبذة عن الشركة

تأسست شركة أكوا باور (يشار إليها في ما بعد بـ «**أكوا باور**» أو «**الشركة**»، ومجتمعة مع شركاتها التابعة بـ «**المجموعة**») كشركة مساهمة مقفلة في المملكة العربية السعودية بموجب القرار الوزاري رقم ٢١٥/ق وتاريخ ١٤٢٩/٧/٢هـ (الموافق ٥ يوليو ٢٠٠٨م) والسجل التجاري رقم ١٠١٠٢٥٣٣٩٢ وتاريخ ١٤٢٩/٧/١٠هـ (الموافق ٢٠٠٨/٧/١٣م)، برأس مال يبلغ ملياران وتسعمائة وعشرين مليونًا وثمانمائة وخمسة وتسعين ألف (٢,٩٢٠,٨٩٥,٠٠٠) ريال سعودي مقسم إلى مائتين واثنين وتسعين مليونًا وتسعة وثمانين ألفًا وخمسمائة (٢٩٢,٠٨٩,٥٠٠) سهم عادي بقيمة اسمية تبلغ عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد مدفوعة بالكامل (يُشار إلى كلٍ منها بـ «**السهم**»). ويقع المقر الرئيسي للشركة في الدور الثاني، مبنى ٥، البوابة الاقتصادية، طريق مطار الملك خالد الدولي، ص. ب. ٢٢٦١٦، الرياض ١١٤١٦ المملكة العربية السعودية. وتتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة في تطوير وتشغيل محطات الطاقة وتحلية المياه في المملكة العربية السعودية وعلى الصعيد الدولي.

وكما في تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، تعد المجموعة أكبر منتج خاص للطاقة في الشرق الأوسط، وأكبر شركة خاصة لتحلية المياه في العالم (بناءً على مجموع السعة الإجمالية بالجيجاواط والمتر المكعب في اليوم) وهي رائدة في مجال الهيدروجين الأخضر حيث تمتلك محفظة تضم ٩٤ مشروعًا لإنتاج الطاقة وتحلية المياه وإنتاج الهيدروجين الأخضر بعضها قيد التشغيل وبعضها قيد الإنشاء والبعض الآخر في مراحل متقدمة من التطوير، في المملكة العربية السعودية وفي مختلف أنحاء العالم، بما يشمل الشرق الأوسط وأفريقيا وآسيا الوسطى وجنوب شرق آسيا.

وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، بلغ إجمالي محفظة استثمارات المجموعة ٣٦٤,٥ مليار ريال سعودي، وتضم ٩٤ مشروعًا في ١٣ دولة، تشمل مشاريع الطاقة المتجددة والتخزين وتحلية المياه والهيدروجين الأخضر والتوليد المرن (الوقود التقليدي). ومن بين هذه المشاريع:

- ٥٢ مشروعًا قيد التشغيل بتكلفة استثمارية إجمالية قدرها ١٩٦,٩ مليار ريال سعودي؛
- ٢٤ مشروعًا قيد التشييد بتكلفة استثمارية إجمالية قدرها ١٠٩,٥ مليار ريال سعودي؛ و
- ١٨ مشروعًا في مرحلة التطوير المتقدم (وهي المرحلة التي تكون فيها المجموعة قد اختيرت كمتنافس مفضل أو وقّعت اتفاقية شراء الإنتاج طويلة الأجل أو تفاوضت على صفقات خصصت لها المجموعة موارد مالية كبيرة وفي مرحلة متقدمة لتحقيق الإغلاق المالي) بتكلفة استثمارية إجمالية تُقدر بقيمة بلغت ٥٨,١ مليار ريال سعودي.

ويوضح الجدول التالي نظرة عامة على كل مشروع من مشاريع المجموعة حسب الدولة، وذلك كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م:

الجدول (١-٥): نظرة عامة على كل مشروع من مشاريع المجموعة حسب الدولة

البلدان	عدد الأصول	تكلفة الاستثمار (مليون ريال سعودي)	سعة الطاقة (ميجاواط)	سعة المياه (الف م٣/يوم)	الهيدروجين الأخضر (ألف طن في السنة)	نظام تخزين الطاقة في البطاريات (ميجاواط/ساعة)
المملكة العربية السعودية	٣١	٢١٨,٣٥٢	٤٢,٢٤٩	٤,٧٠١	٢٢٠	١,٨٢٨
عمان	٩	١٣,٨١٩	٤,٨٦٥	٣٠٧	٠	٠
الأردن	٤	٤,١١٢	٩٥١	٠	٠	٠
تركيا	١	٣,٤٨٨	٩٥٠	٠	٠	٠
الإمارات العربية المتحدة	٨	٤٤,٨٧٦	٤,٤٥٠	٢,٨١٩	٠	٠
البحرين	١	٤,١٢٥	١,٥٠٠	٢٢٧	٠	٠

البلدان	عدد الأصول	تكلفة الاستثمار (مليون ريال سعودي)	سعة الطاقة (ميجاواط)	سعة المياه (الف م٣/يوم)	الهيدروجين الأخضر (ألف طن في السنة)	نظام تخزين الطاقة في البطاريات (ميجاواط/ساعة)
المغرب	٧	١١,٩٥٢	٧٦٥	٠	٠	٠
جنوب إفريقيا	٢	٤,٦٥٤	١٥٠	٠	٠	٠
أوزباكستان	١٩	٥١,٣٨٨	١١,٣٥٢	٠	٣	٣,٤٢٤
أذربيجان	١	١,٠٧٣	٢٤٠	٠	٠	٠
مصر	٥	٥,٤٣٠	١,٤٢٠	٠	٠	٠
إندونيسيا	٢	٤١٣	١١٠	٠	٠	٠
الصين	٤	٧٦٩	٢٣٣	٠	٠	٧٣
الإجمالي	**٩٤**	**٣٦٤,٤٥٠**	**٦٩,٢٣٤**	**٨,٠٥٤**	**٢٢٣**	**٥,٣٢٥**

المصدر: الشركة

ويوضح الجدول التالي قدرة[٣] محفظة المجموعة:

الجدول (١-٦): قدرة محفظة المجموعة

	٢٠٢١م*	٢٠٢٢م*	٢٠٢٣م*	٢٠٢٤*
عدد المشاريع	٦٤	٦٨	٨١	٩٤
إجمالي تكلفة الاستثمار (مليار ريال سعودي)	٢٥١,٧	٢٦٩,٦	٣١٧,٨	٣٦٤,٥
السعة الإجمالية للطاقة (جيجاواط)	٤٢,٧	٤٤,٥	٥٥,١	٦٩,٢
السعة الإجمالية لتحلية المياه (مليون متر مكعب / يوم)	٦,٤	٦,٢	٧,٦	٨,١
سعة الهيدروجين الأخضر (ألف طن / سنة)	٢٢٠	٢٢٠	٢٢٣	٢٢٣
سعة التخزين في البطاريات** (ميجاواط / ساعة)	١,٨٢٨	٢,٨٠٣	٤,٤٨٢	٥,٣٢٥

* كما في ٣١ ديسمبر من كل عام.

** سعة أنظمة تخزين الطاقة في البطاريات الاسمية المثبتة بالتيار المستمر؛ متكاملة مع محطات الطاقة المتجددة في المحفظة. وقد أُعيد تسجيل السعة المسجلة لعام ٢٠٢٣م وللربع الثاني من عام ٢٠٢٤م حيث تتم إعادة التفاوض على مشروع في أفريقيا مع الأطراف المقابلة.

تهدف المجموعة إلى أن تصبح واحدة من أكبر الجهات الفعّالة في مجال توليد الطاقة وتحلية المياه في الدول التي تزاول الشركة فيها نشاطها وكذلك كجهة رئيسية في إنتاج «**الهيدروجين الأخضر**» (أي انشاء معامل لاستخلاص الهيدروجين المستخدم كوقود ومخزن للطاقة عن طريق فصل الهيدروجين والأكسجين عن الماء عبر التحليل الكهربائي باستخدام الكهرباء المولدة من مصادر الطاقة المتجددة)، مع الحفاظ على التزامها بتوفير الطاقة والمياه المحلاة بموثوقية وبمسؤولية عالية وبتكلفة منخفضة. ولهذا الغرض تسعى المجموعة إلى تنمية حجم سعة الإنتاج المتعاقد عليها للطاقة والمياه المحلاة من خلال التركيز بصورة أكبر على أسواق الشراء السيادية في المملكة العربية السعودية (الدخول في اتفاقية شراء الانتاج مع شركات مملوكة للدولة) ودول مجلس التعاون الخليجي والاقتصادات ذات النمو المرتفع الأخرى من خلال توسيع مرافقها الحالية وتطوير مشاريع جديدة والاستحواذ على حصص ملكية في الشركات التي تدير المحطات القائمة. تعمل المجموعة أيضًا على قيادة عملية التحول في الطاقة وأن تكون لاعبًا رئيسيًا في سوق الهيدروجين الأخضر، حيث أنها تعمل على تطوير مشروع في مراحل متقدمة من التشييد في المملكة العربية السعودية ومشاريع إضافية يجري دراستها داخل وخارج المملكة العربية السعودية. وتهدف المجموعة إلى أن تكون المطور والمستثمر والمشغل الرئيسي لأهم أصول الطاقة وتحلية المياه والهيدروجين الأخضر.

٣ بناءً على السعة الإجمالية والتكلفة الإجمالية للاستثمار للمشاريع التشغيلية والمشاريع قيد التشييد ومشاريع المراحل المتقدمة من التطوير داخل المحفظة.

ولا تقوم المجموعة عادةً بتشغيل أصول تابعة لأطراف أخرى كما ليس لديها أي أصول تتم إدارتها من قبل أطراف أخرى. وبشكل عام، تحتفظ المجموعة بدلاً من ذلك بحصة كبيرة من حقوق الملكية في الأصول التي تقوم بتشغيلها وتحتفظ إلى حدٍ كبير بحصة أغلبية في الشركات التي تدير أصولها. تستفيد المجموعة بشكل عام من شركة نوماك التابعة والمملوكة لها بالكامل أو الشركات التابعة لشركة نوماك أو المشاريع المشتركة لشركة نوماك لتشغيل أغلبية مشاريع المجموعة وفقًا لنموذج التشغيل الموحد الخاص بها مع ما تراه الإدارة من معايير عالية من الصحة والسلامة والأمن وحماية البيئة بما يتماشى مع المعايير العالمية. تهدف المجموعة وشركة نوماك إلى خلق قيمة من خلال استخدام نموذج تشغيلي موحد يسعى إلى ضمان مستوى عالٍ من فهم وإدارة تشغيل الأصول خلال دورة حياتها، وتوفير دخل مستقر طويل الأجل وتدفقات نقدية في المقام الأول، وتحفيز تطبيق معايير تشغيلية عالية ومستمرة، تأسيس ثقافة السلامة، وتعزيز التحول الرقمي لتحسين أداء الأصول، والاستفادة من مزايا وفورات الحجم، وخلق فعالية تطور وكفاءة تشغيلية من التعلم القابل للتكرار والقابل للتحويل وتعزيز التخفيف من المخاطر، وتقديم تكاليف مخفضة بشكل منهجي عبر سلسلة التوريد.

بالإضافة إلى ذلك، تسعى المجموعة إلى التنفيذ المستمر للمبادرات المالية والتشغيلية لزيادة تحسين العوائد التي تحققها المحفظة. وتهدف بشكل منهجي إلى إعادة تدوير رأس مالها من خلال عمليات بيع حصص الأقلية في مشاريعها (مع الاحتفاظ بالسيطرة التشغيلية والفعلية)، وتمديد العقود بما يتجاوز المدة الأصلية لاتفاقية شراء الطاقة أو المياه، وتحسين هيكل رأس المال على مستوى المحفظة من خلال (١) إعادة تمويل القروض التجسيرية المقدمة في شكل مساهمات رأسمالية (من خلال تمديد فترات استحقاق القروض التجسيرية المقدمة في شكل مساهمة رأسمالية فردية أو إعادة تمويل القروض التجسيرية المقدمة في شكل مساهمة رأسمالية لمحفظة القروض برأس مال دائم طويل الأجل) و/أو (٢) إدخال شريك (شركاء) رأس المال في محفظة أصول في دول متعددة، بهدف تحقيق عائد إضافي على استثماراتها.

تعتقد المجموعة أن نموذج عملها القائم على التطوير والاستثمار والتشغيل والتحسين يمكنها من بتحقيق عوائد إجمالية تتجاوز بشكل كبير تكلفة رأس المال أو الحد الأدنى للعائد المطلوب على محفظتها.

التغييرات الرئيسية في رأس مال الشركة

- في تاريخ ١٤٢٩/١٢/١هـ (الموافق ٢٠٠٨/١١/٢٩م)، قرر المساهمون زيادة رأس مال الشركة ليصل إلى ثلاثة مليار وثلاثمائة وستون مليون وخمسة آلاف (٣,٣٦٠,٠٠٥,٠٠٠) ريال سعودي مقسم إلى ثلاثمائة وستة وثلاثين مليون وخمسمائة (٣٣٦,٠٠٠,٥٠٠) سهم من خلال الاكتتاب بأسهم جديدة من قبل كل من شركة محمد وعبدالله إبراهيم السبيعي، شركة الفوزان القابضة، شركة عمر قاسم العيسائي وشركاؤه للتسويق، شركة مجموعة المطلق وشركة المعجل للتجارة والمقاولات.
- وفي تاريخ ١٤٣١/٧/٢هـ (الموافق ٢٠١٠/٦/١٤م)، قرر المساهمون زيادة رأس مال الشركة ليصل إلى ثلاثة مليار وسبعمائة وعشرة ملايين ومائتان وخمسة عشر ألفًا وستمائة وخمسة (٣,٧١٠,٢١٥,٦٠٥) ريال سعودي مقسم إلى ثلاثمائة وواحد وسبعين مليونًا وواحد وعشرين ألفًا وخمسمائة وستين (٣٧١,٠٢١,٥٦٠) سهمًا من خلال الاكتتاب بأسهم جديدة من قبل مساهمي الشركة.
- وفي تاريخ ١٤٣٤/٢/٣٠هـ (الموافق ٢٠١٣/١/١٢م)، قرر المساهمون زيادة رأس مال الشركة ليصل إلى أربعة مليار وستمائة وأربعة ملايين وتسعمائة واثنين وخمسون ألفًا وأربعمائة وأربعون (٤,٦٠٤,٩٥٢,٤٤٠) ريال سعودي مقسم إلى أربعمائة وستين مليون وأربعمائة وخمسة وتسعين ألفًا ومائتين وأربعة وأربعين (٤٦٠,٤٩٥,٢٤٤) سهم عن طريق إصدار أسهم جديدة وتخصيصها لكل من المؤسسة العامة للتقاعد (والتي تم دمجها في المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية) والشركة العربية السعودية للاستثمار «**سنابل للاستثمار**» شركة مملوكة بالكامل لصندوق الاستثمارات العامة، ودخولهم كمساهمين جدد في الشركة.
- وفي تاريخ ١٤٣٤/٧/٢٣هـ (الموافق ٢٠١٣/٦/٢م) تم زيادة رأس مال الشركة من خلال رسملة قروض المساهمين بموجب قرار صادر منهم وفقاً للمادة (١٣٨) من نظام الشركات ليصل إلى خمسة مليار وثلاثمائة وخمسة وثلاثين مليونًا وتسعمائة واثنان وخمسين ألفاً وأربعمائة وأربعين (٥,٣٣٥,٩٥٢,٤٤٠) ريال سعودي مقسم إلى خمسمائة وثلاثة وثلاثين مليونًا وخمسمائة وخمس وتسعون ألفًا ومائتين وأربعة وأربعين (٥٣٣,٥٩٥,٢٤٤) سهم.
- وفي تاريخ ١٤٣٤/١١/٢٦هـ (الموافق ٢٠١٣/١٠/٢م)، قرار المساهمون خفض رأس مال الشركة بمبلغ مئة وسبعة وثلاثون مليونًا وستمائة وثلاثة وتسعون (١٣٧,٦٩٣,٠٠٠) ألف ريال سعودي ليصبح رأس المال خمسة مليار ومائة وثمانية وتسعين مليونًا ومائتين وتسعة وخمسين ألفًا وأربعمائة وأربعين (٥,١٩٨,٢٥٩,٤٤٠) ريال سعودي مقسم إلى خمسمائة وتسعة عشر مليونًا وثمانمائة وخمسة وعشرين ألفًا وتسعمائة وأربعة وأربعين (٥١٩,٨٢٥,٩٤٤) سهم وذلك من خلال شراء الشركة لأسهمها وإلغائها.

- وفي تاريخ ١٤٣٥/١/١٤هـ (الموافق ٢٠١٣/١١/١٧م)، قرر المساهمون زيادة رأس مال الشركة ليصل إلى خمسة مليار وأربعمائة وستة وسبعين مليونًا وسبعة وثلاثين ألفًا ومائتين وعشرة (٥,٤٧٦,٠٣٧,٢١٠) ريال سعودي مقسم إلى خمسمائة وسبعة وأربعين مليونًا وستمائة وثلاثة آلاف وسبعمائة وواحد وعشرين (٥٤٧,٦٠٣,٧٢١) سهم عن طريق إصدار أسهم جديدة وتخصيصها لمؤسسة التمويل الدولية كمساهم جديد في الشركة.
- وفي تاريخ ١٤٣٩/١٠/١٤هـ (الموافق ٢٠١٨/٦/٢٦م)، قرر المساهمين بقرار صادر منهم زيادة رأس مال الشركة ليصل إلى ستة مليار وأربعمائة وسبعة وخمسين مليونًا وستمائة وثمانية وعشرين ألفًا وسبعمائة وثمانين (٦,٤٥٧,٦٢٨,٧٨٠) ريال سعودي مقسم إلى ستمائة وخمسة وأربعين مليونًا وسبعمائة واثنين وستين ألفًا وثمانمائة وثمانية وسبعين (٦٤٥,٧٦٢,٨٧٨) سهمًا عن طريق إصدار أسهم جديدة وتخصيصها لصندوق الاستثمارات العامة كمساهم جديد في الشركة.
- وفي تاريخ ١٤٤٢/١١/٠٣هـ (الموافق ١٣ يونيو ٢٠٢١م)، وافقت الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس مال الشركة من ستة مليار وأربعمائة وسبعة وخمسين مليونًا وستمائة وثمانية وعشرين ألفًا وسبعمائة وثمانين (٦,٤٥٧,٦٢٨,٧٨٠) ريالاً سعوديًا مقسم إلى ستمائة وخمسة وأربعين مليونًا وسبعمائة واثنين وستين ألفًا وثمانمائة وثمانية وسبعين (٦٤٥,٧٦٢,٨٧٨) سهمًا عادياً نقدياً بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم إلى سبع مليارات وثلاثمائة وعشرة ملايين وتسعمائة وسبعة وتسعون ألفاً ومائتان وتسعون (٧,٣١٠,٩٩٧,٢٩٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة وواحد وثلاثون مليوناً وتسعة وتسعون ألفاً وسبعمائة وتسعة وعشرون (٧٣١,٠٩٩,٧٢٩) سهمًا عادياً بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم، وإصدار عدد خمسة وثمانون مليوناً وثلاثمائة وستة وثلاثون ألفاً وثمانمائة وواحد وخمسون (٨٥,٣٣٦,٨٥١) سهم عادي جديد (والتي تمثل ١١,٦٧٪ من رأس مال الشركة بعد الزيادة) وطرح منها عدد واحد وثمانون مليوناً ومائة وتسعة وتسعون ألفاً ومائتان وتسعة وتسعون (٨١,١٩٩,٢٩٩) سهم (تمثل ما نسبته ١١,١٪ من رأس مال الشركة بعد الزيادة) للاكتتاب العام وتخصيص الأسهم الجديدة المتبقية بعدد أربعة ملايين ومائة وسبعة وثلاثون ألفاً وخمسمائة واثنان وخمسون (٤,١٣٧,٥٥٢) سهم (تمثل ما نسبته ٠,٥٧٪ من رأس مال الشركة بعد الزيادة) لبعض من موظفي الشركة وشركاتها التابعة ومنحها لتلك الموظفين بموجب خطة منح الأسهم للموظفين.
- وفي تاريخ ١٤٤٣/٠٣/٠٥هـ (الموافق ١١ أكتوبر ٢٠٢١م)، تم تسجيل وإدراج كامل أسهم الشركة في السوق الرئيسية برأس مال قدره سبع مليارات وثلاثمائة وعشرة ملايين وتسعمائة وسبعة وتسعون ألفاً ومائتان وتسعون (٧,٣١٠,٩٩٧,٢٩٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة وواحد وثلاثون مليوناً وتسعة وتسعون ألفاً وسبعمائة وتسعة وعشرون (٧٣١,٠٩٩,٧٢٩) سهمًا عادياً بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم.
- وفي تاريخ ١٤٤٥/١٠/٢٠هـ (الموافق ٢٩ أبريل ٢٠٢٤م) وافقت الجمعية العامة للشركة على توصية مجلس الإدارة بزيادة رأس مال الشركة من سبع مليارات وثلاثمائة وعشرة ملايين وتسعمائة وسبعة وتسعون ألفاً ومائتان وتسعون (٧,٣١٠,٩٩٧,٢٩٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة وواحد وثلاثون مليوناً وتسعة وتسعون ألفاً وسبعمائة وتسعة وعشرون (٧٣١,٠٩٩,٧٢٩) سهمًا عادياً إلى سبع مليارات وثلاثمائة وخمسة وعشرون مليون وستمائة وتسعة عشر ألفاً ومائتان وثمانون (٧,٣٢٥,٦١٩,٢٨٠) ريال سعودي مقسمة إلى سبعمائة وثنان وثلاثون مليوناً وخمسمائة وواحد وستون ألفاً وتسعمائة وثمانية وعشرون (٧٣٢,٥٦١,٩٢٨) سهمًا عادياً، وذلك من خلال توزيع أسهم منح للمساهمين عبر رسملة أربع عشرة مليون وستمائة وواحد وعشرون ألف وتسعمائة وتسعون (١٤,٦٢١,٩٩٠) ريال سعودي من الأرباح المبقاة.
- وبتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م)، وافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة على زيادة رأس مال الشركة من سبع مليارات وثلاثمائة وخمسة وعشرون مليون وستمائة وتسعة عشر ألفاً ومائتان وثمانون (٧,٣٢٥,٦١٩,٢٨٠) ريال سعودي إلى [●] ([●]) ريال سعودي من خلال إصدار أسهم حقوق أولوية.

هيكل الملكية في الشركة

تلخص الجداول التالية هيكل الملكية في الشركة قبل الطرح وبعده:

كبار المساهمين

الجدول (١-٧): ملكية المساهمون الكبار في الشركة

المساهم	قبل الطرح			بعد الطرح*		
	عدد الأسهم	القيمة الأسمية (بالريال السعودي)	نسبة الملكية المباشرة	عدد الأسهم	القيمة الأسمية (بالريال السعودي)	نسبة الملكية المباشرة
صندوق الاستثمارات العامة	٣٢٣,٥٢٧,٢٠١	٣,٢٣٥,٢٧٢,٠١٠	٤٤,١٦٤٪	[●]	[●]	٤٤,١٦٤٪
شركة رؤية للاستثمار	١٦٦,٦٥٢,٨٢٢	١,٦٦٦,٥٢٨,٢٢٠	٢٢,٧٤٩٪	[●]	[●]	٢٢,٧٤٩٪
الإجمالي	٤٩٠,١٨٠,٠٢٣	٤,٩٠١,٨٠٠,٢٣٠	٦٦,٩١٣٪	[●]	[●]	٦٦,٩١٣٪

المصدر: الموقع الالكتروني لتداول والشركة كما في تاريخ ١٤٤٦/٠٦/١٦هـ (الموافق ٢٠٢٤/١٢/١٧م).

* بافتراض قيام جميع المساهمون الكبار بالاكتتاب بكامل حصتهم في أسهم حقوق الأولوية، وسيتم تحديث الجدول لعكس ما تم الاكتتاب به. تجدر الإشارة إلى قيام المساهمون الكبار، وهما صندوق الاستثمارات العامة وشركة رؤية للاستثمار، بالالتزام بالاكتتاب بكامل حصصهم من أسهم حقوق الأولوية، والتي تمثل مبلغ وقدره (٤,٧٦٧,٥٥٩,٤١٥,٤٣) ريال سعودي من إجمالي قيمة الطرح والبالغة (٧,١٢٤,٩٩٩,٧٠٠) ريال سعودي. كما قام بعض المساهمون غير الكبار الآخرون، من ضمنهم رئيس مجلس إدارة الشركة الأستاذ محمد أبونيان، بالالتزام بالاكتتاب بكامل حصصهم من أسهم حقوق الأولوية. ويمثل مجموع أسهم حقوق الأولوية التي التزم المساهمون (بما في ذلك المساهمين الكبار وغير المساهمين الكبار) بالاكتتاب فيها ما نسبته (٧٧,٢٢٪) من إجمالي الطرح.

الرسالة والقيم والاستراتيجية

الرسالة والقيم

يتمثل هدف المجموعة في أن تصبح واحدة من أكبر الشركات المتخصصة في تطوير المحطات المستقلة لإنتاج المياه والطاقة في دول مجلس التعاون الخليجي وآسيا وأفريقيا دون التخلي عن مسؤوليتها بتوفير الطاقة والمياه المحلاة بموثوقية وبأقل تكلفة وكذلك جهة فاعلة مبتكرة في مجال الهيدروجين الأخضر والغازات الصناعية. وبناءً عليه تعمل المجموعة ضمن القيم الرئيسية التالية سعياً منها للعب دور أساسي في هذا القطاع. وتسعى المجموعة لتحقيق رسالتها من خلال توفير وإنتاج الكهرباء والمياه المحلاة بموثوقية وبمسؤولية عالية وبتكلفة منخفضة قدر الإمكان لضمان كامل التدفق النقدي المتعاقد عليه دون انقطاع طوال مدة العقد على أن يظل مرتفعاً بما يكفي لتغطية جميع التكاليف وخلق استثماراً ذا قيمة للمساهمين. مما يساهم في تحقيق الرؤية العامة للمجموعة التي تهدف إلى ضمان التميز والدور الريادي للقطاع الخاص وتوفير الكهرباء والمياه المحلاة بشكل موثوق لدعم التنمية الاجتماعية والنمو الاقتصادي للدول التي تعمل فيها المجموعة. كما تهدف المجموعة إلى أن تلعب دوراً رئيساً في عملية التحول بالطاقة من استخدام الطاقة التقليدية إلى استخدام الطاقة المتجددة والهيدروجين الأخضر.

تركز القيم الأساسية للمجموعة حول السلامة والأفراد والأداء

- **السلامة:** تسعى المجموعة إلى جعل السلامة من أولوياتها وتلتزم بحماية رفاهية موظفيها وشركائها ومحطاتها والمجتمعات التي تعمل فيها، والعمل على إيجاد حلول مستدامة لحماية البيئة والحفاظ عليها للأجيال القادمة.
- **الأفراد:** تسعى المجموعة إلى خلق بيئة عمل صحية وشاملة ومنتجة لموظفيها وشركائها ترتكز على الاحترام والاحترافية والمهنية. كما تسعى كذلك إلى خلق بيئة تشجع العمل الجماعي، بحيث يتمكن الأفراد من المساهمة والابتكار والتميز لتحقيق أهداف العملاء والأهداف الشخصية وأهداف المجموعة. وعليه، تتبنى المجموعة معايير أخلاقية ومهنية قوية وتؤكد على قيم النزاهة والشفافية والتعاون.
- **الأداء:** تلتزم المجموعة بالتميز في أعمالها وعملياتها التشغيلية، وهي تسعى إلى تحقيق أهداف طموحة من خلال رفع مستويات الأداء بشكل مستمر، ومن أجل تحقيق ذلك، فإن المجموعة تعمل بسرعة ومرونة وبمسؤولية للتعامل مع أي تحديات أو مستجدات تواجهها.

الاستراتيجية

تتمثل الإستراتيجية العامة للمجموعة في أن تكون المجموعة في الصدارة في مجال عملية التحول بالطاقة من خلال توفير الطاقة والمياه المحلاة والهيدروجين الأخضر بشكل موثوق وبمسؤولية عالية وبتكلفة أقل وذلك في كل من المملكة العربية السعودية وأغلب دول مجلس التعاون الخليجي والأسواق الجاذبة ذات النمو المرتفع وذلك اعتمادًا على نموذج الأعمال الخالي من المخاطر ومعتمد على العقود.

وتتمثل العناصر الأساسية لاستراتيجية المجموعة فيما يلي:

١- شركة رائدة سعودية من أكبر رواد العالم في مجال إنتاج الطاقة وتحلية والمياه والهيدروجين الأخضر.

٢- فرص مشاريع قوية وبارزة في المملكة العربية السعودية وخارجها مع سجل نمو استثنائي.

٣- العمل في أسواق ذات نمو عالي وجذاب.

٤- خبرة طويلة في الابتكار والتطوير والتحسين.

٥- أجندة الاستدامة والحوكمة البيئية والاجتماعية.

٦- الاستفادة من الخبرة المركزية لتحسين عمليات المحفظة والاقتصاديات من خلال شركة التشغيل والصيانة المملوكة بالكامل للمجموعة، نوماك.

٧- نموذج عمل بمخاطر محددة وعوائد صحية.

نقاط القوة الرئيسية للشركة ومزاياها التنافسية

تشمل نقاط القوة التنافسية للمجموعة ما يلي:

١- تصميم نموذج عمل يساعد على استغلال قيمة الأصول والمشاريع خلال دورتهم الحياتية.

٢- الابتكار الذي يُعد عامل تمكين رئيسي لإستراتيجية النمو الطموحة لشركة أكوا باور.

٣- القدرة والموارد لتعزيز المفاوضات الثنائية مع الحكومات والشركات لدفع مسار مشاريعها.

٤- إتقان تطوير المشاريع من خلال «حلول أكوا باور المتكاملة» التي تركز على التكلفة.

٥- محفظة مشاريع تعاقدية طويلة الأجل وعالية الجودة تمتاز بالتنوع الجغرافي والتقني.

٦- الموظفون الموهوبون هم أعظم أصول أكوا باور والمحرك الذي يدفع طموحها للنمو.

٧- ضخامة حجم الأعمال التجارية والوضع الريادي في الأسواق ذات النمو المرتفع والتي لديها مخطط نمو مرئي وفوري وفرص تنمية طويلة الأجل.

٨- بقاء كبار المساهمين في الشركة على المدى الطويل.

نظرة عامة على السوق والقطاع

تعمل شركة أكوا باور في ثلاثة عشر (١٣) دولة، بما في ذلك سوقها المحلي في المملكة العربية السعودية والشرق الأوسط، إلى جانب وسط آسيا وأفريقيا وجنوب أفريقيا والصين. كما أن الشركة تدرس العديد من الأسواق الأخرى للتوسع فيها. تطمح أكوا باور إلى أن تكون قوّة محركة رئيسية في التحول بالطاقة في الدول النامية، التي تتمتع بأراضٍ وفيرة وموارد طبيعية ومناخ ملائم للطاقة المتجددة وموقع تنافسي من حيث التكلفة ودعم سياسي لقيادة التحول بالطاقة على نطاق عالمي. تشهد المناطق الجغرافية التي تستهدفها شركة أكوا باور تحولاً تاريخيًا في مجال الطاقة، ويعزى ذلك إلى زيادة الطلب على الطاقة على والانتشار المتسارع للطاقة المتجددة.

ملخص المعلومات المالية

ينبغي أن تقرأ المعلومات المالية المختارة المبينة أدناه جنبًا إلى جنب مع القوائم المالية الموحدة المراجعة، والتي تمت مراجعتها من قبل شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية (مهنية ذات مسؤولية محدودة) للسنتين الماليتين المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، وشركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية للقوائم المراجعة والموحدة للسنة المالية المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م وفترة الستة أشهر المنتهية بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م والإيضاحات المرفقة بها، والتي تم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي (IFRS) المعتمدة في المملكة العربية السعودية.

يعرض الجدولان أدناه ملخص قائمة الربح أو الخسارة الموحدة للمجموعة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، و٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، و٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م والفترتين الماليتين المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م و٢٠٢٤م:

الجدول (١-٨): ملخص قائمة الربح أو الخسارة الموحدة للمجموعة

قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
العمليات المستمرة						
الإيرادات	٥,٢٣٥,٣٩٣	٥,٢٧٥,٩٣٠	٦,٠٩٥,٠١٠	٠,٨٪	١٥,٥٪	٧,٩٪
تكاليف التشغيل	(٢,٣٨٣,٦٧٧)	(٢,٤١٠,٥٨٢)	(٢,٥٩٩,٨٣٠)	١,١٪	٧,٩٪	٤,٤٪
إجمالي الأرباح	٢,٨٥١,٧١٦	٢,٨٦٥,٣٤٨	٣,٤٩٥,١٨٠	٠,٥٪	٢٢,٠٪	١٠,٧٪
تكاليف التطوير والمخصصات وعمليات الشطب، بعد خصم أي عمليات للعكس	(١٣٣,٢٤٩)	(٣٥,٤٣٨)	(٦٩,٥٨٢)	-٧٣,٤٪	٩٦,٣٪	-٢٧,٧٪
المصاريف العمومية والإدارية	(٩٢٤,٨٧٢)	(١,٠٢٩,٣٣٩)	(١,٢٣٦,٦٩٢)	١١,٣٪	٢٠,١٪	١٥,٦٪
الحصة في صافي النتائج للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، بعد خصم الزكاة والضرائب	٣٢١,٦٩٣	٢٩٤,٤٤٢	٢٤٤,٥٧١	-٨,٥٪	-١٦,٩٪	-١٢,٨٪
الدخل التشغيلي الآخر	١٨٧,٤٣٠	٥١٩,٧٤٨	٥٥٠,٣٠٨	١٧٧,٣٪	٥,٩٪	٧١,٣٪
الدخل التشغيلي قبل العجز والنفقات الأخرى	٢,٣٠٢,٧١٨	٢,٦١٤,٧٦١	٢,٩٨٣,٧٨٥	١٣,٦٪	١٤,١٪	١٣,٨٪
صافي خسارة الانخفاض في القيمة والمصاريف الأخرى	(٣٥٦,٤٨٢)	(٢٥١,٥١٠)	(٢١٣)	-٢٩,٤٪	-٩٩,٩٪	-٩٧,٦٪
الدخل التشغيلي بعد العجز والنفقات الأخرى	١,٩٤٦,٢٣٦	٢,٣٦٣,٢٥١	٢,٩٨٣,٥٧٢	٢١,٤٪	٢٦,٢٪	٢٣,٨٪
مصادر الدخل الأخرى	٢٣,٩٧٠	٢٧٦,٢٦١	٩٢,١٣١	١٠٥٢,٥٪	-٦٦,٧٪	٩٦,١٪
الدخل التمويلي	١٧,٥٨٤	١١٨,٣٩١	٢٣١,٤٣٤	٥٧٣,٣٪	٩٥,٥٪	٢٦٢,٨٪
صافي (خسارة) / مكاسب الصرف	(٤٦,٩١٥)	(٣٦,٩٣٤)	٢,٧٧٤	-٢١,٣٪	-١٠٧,٥٪	-
تكاليف التمويل	(١,٠٥٢,٥٣١)	(١,٢٢٨,٨٢٢)	(١,٤٧٤,٩٠٣)	١٦,٧٪	٢٠,٠٪	١٨,٤٪
الربح قبل احتساب الزكاة وضريبة الدخل	٨٨٨,٣٤٤	١,٤٩٢,١٤٧	١,٨٣٥,٠٠٨	٦٨,٠٪	٢٣,٠٪	٤٣,٧٪
تكاليف الزكاة والضرائب	(٨٠,١١٠)	(٢٣٢,٨٤١)	(٥٣,٧٣١)	١٩٠,٧٪	-٧٦,٩٪	-١٨,١٪
الربح للعام الناتج من العمليات المستمرة	٨٠٨,٢٣٤	١,٢٥٩,٣٠٦	١,٧٨١,٢٧٧	٥٥,٨٪	٤١,٤٪	٤٨,٥٪
العمليات المتوقفة						
الربح / (الخسارة) من العمليات المتوقفة بما في ذلك الخسائر المسجلة نتيجة وضع أصول للبيع	(٦٤,٣٢٦)	٢١٧,١٠٤	(٩,٩٤٨)	-٤٣٧,٥٪	-١٠٤,٦٪	-٦٠,٧٪
الربح / (الخسارة) للسنة	٧٤٣,٩٠٨	١,٤٧٦,٤١٠	١,٧٧١,٣٢٩	٩٨,٥٪	٢٠,٠٪	٥٤,٣٪
الربح/ (الخسارة) العائد إلى:						

قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
مساهمي الشركة الأم	٧٥٨,٧٩٨	١,٥٤٠,٠٣٥	١,٦٦١,٧١٤	١٠٣,٠٪	٧,٩٪	٤٨,٠٪
الحصص غير المسيطرة	(١٤,٨٩٠)	(٦٣,٦٢٥)	١٠٩,٦١٥	٣٢٧,٣٪	-٢٧٢,٣٪	-
	٧٤٣,٩٠٨	١,٤٧٦,٤١٠	١,٧٧١,٣٢٩	٩٨,٥٪	٢٠,٠٪	٥٤,٣٪
ربح السهم الأساسي والمخفض إلى مساهمي الشركة الأم (ريال سعودي)	١,٠٤	٢,١١	٢,٢٧	١٠٢,٩٪	٧,٦٪	٤٧,٧٪
ربح السهم الأساسي والمخفض للعمليات المستمرة إلى مساهمي الشركة الأم (ريال سعودي)	١,١٣	١,٨١	٢,٢٩	٦٠,٢٪	٢٦,٥٪	٤٢,٤٪
الربح / (الخسارة) للسنة	٧٤٣,٩٠٨	١,٤٧٦,٤١٠	١,٧٧١,٣٢٩	٩٨,٥٪	٢٠,٠٪	٥٤,٣٪
(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر						
البنود التي يعاد أو قد يعاد تصنيفها لاحقاً إلى الربح أو الخسارة						
العمليات الأجنبية - فروق تحويل العملات الأجنبية	(٣٩٩)	(٣٣٧)	(١٢,٧٥٠)	١٥,٥٪-	٣٦٨٣,٤٪	٤٦٥,٣٪
الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية - حصتها من الدخل الشامل الآخر	٩٩٧,٧٨٦	٢,٩٤٢,٤٦٨	(٦٨٨,٨٣٤)	١٩٤,٩٪	١٢٣,٤٪-	-
صافي التغير في القيمة العادلة لاحتياطي التحوط للتدفقات النقدية	٣٨٠,٦٦٥	١,٩٧٧,٥٠٥	٥١,٥٧٤	٤١٩,٥٪	٩٧,٤٪-	٦٣,٢٪-
تسوية التحوطات النقدية المنقولة إلى الربح أو الخسارة	(٤٠,٠٨٧)	(٤١,٩٢٤)	٩٦,٨٤٨	٤,٦٪	٣٣١,٠٪-	-
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية المعاد إدراجه في الربح أو الخسارة عند إنهاء علاقات التحوط	-	(٥٦,٥٤٦)	-	٠,٠٪	١٠٠,٠٪-	-
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية المعاد إدراجه في الربح أو الخسارة عند فقدان السيطرة على شركة تابعة	-	(٥١٠,٣٨٢)	-	٠,٠٪	١٠٠,٠٪-	-
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية المعاد إدراجه إلى الربح أو الخسارة عند بيع شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	-	١٢٨,٦٣٨	-	٠,٠٪	١٠٠,٠٪-	-
احتياطي التحوط النقدي المرتبط بالشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية المعاد إدراجه إلى الربح أو الخسارة عند إنهاء علاقات التحوط	-	(٥٥٥)	(٦,٧٦٩)	٠,٠٪	١١١٩,٦٪	-
البنود التي لن يعاد تصنيفها إلى الربح أو الخسارة						
إعادة قياس التزام المنافع المحددة	(١٨,١٧٧)	٥,٧٩٦	(٧,١١٨)	١٣١,٩٪-	٢٢٢,٨٪-	٣٧,٤٪-
مجموع الدخل / (الخسارة) الشامل الآخر	١,٣١٩,٧٨٨	٤,٤٤٤,٦٦٣	(٥٦٧,٠٤٩)	٢٣٦,٨٪	١١٢,٨٪-	-
مجموع الدخل الشامل	٢,٠٦٣,٦٩٦	٥,٩٢١,٠٧٣	١,٢٠٤,٢٨٠	١٨٦,٩٪	٧٩,٧٪-	٢٣,٦٪-
مجموع الدخل الشامل العائد إلى:						
مساهمي الشركة الأم	١,٩٨٤,٩٣٨	٥,٧٤١,٧٣٣	١,١٠٤,٨٨٤	١٨٩,٣٪	٨٠,٨٪-	٢٥,٤٪-
الحصص غير المسيطرة	٧٨,٧٥٨	١٧٩,٣٤٠	٩٩,٣٩٦	١٢٧,٧٪	٤٤,٦٪-	١٢,٣٪
	٢,٠٦٣,٦٩٦	٥,٩٢١,٠٧٣	١,٢٠٤,٢٨٠	١٨٦,٩٪	٧٩,٧٪-	٢٣,٦٪-

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة للمجموعة

قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل الموحدة			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
العمليات المستمرة			
الإيرادات	٢,٧٤٣,٣٦٤	٢,٨١٤,٣٢٥	٢,٦٪
تكاليف التشغيل	(١,٢٤٧,٧٤٨)	(١,٣٥٦,٨٦٥)	٨,٧٪
اجمالي الأرباح	**١,٤٩٥,٦١٦**	**١,٤٥٧,٤٦٠**	**-٢,٦٪**
تكاليف التطوير والمخصصات وعمليات الشطب، بعد خصم أي عمليات للعكس	(٢٥,٩١٦)	(٦٧,٠٨٠)	١٥٨,٨٪
المصاريف العمومية والإدارية	(٥٣١,٧٨٨)	(٧٨١,٩٨٠)	٤٧,٠٪
الحصة في صافي نتائج الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بعد خصم الزكاة والضرائب	١٣١,٠٩٦	١٧٣,٦٣٣	٣٢,٤٪
الأرباح المتحققة من التخارج	-	٤٠١,٧٠١	-
الدخل التشغيلي الآخر	٢١٩,٧١٤	٢٠٥,١١٩	-٦,٦٪
الدخل التشغيلي قبل خسارة انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى	**١,٢٨٨,٧٢٢**	**١,٣٨٨,٨٥٣**	**٧,٨٪**
صافي خسارة الانخفاض في القيمة والمصاريف الأخرى	(٤,٦٣٢)	(١٧٧,٨٣٢)	٣٧٣٩,٢٪
الدخل التشغيلي بعد خسارة انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى	**١,٢٨٤,٠٩٠**	**١,٢١١,٠٢١**	**-٥,٧٪**
مصادر الدخل الأخرى	٣١,٢٧٢	٣٧٠,١٩٩	١٠٨٣,٨٪
الدخل التمويلي	١٠٧,٣٤٩	١٦٥,٢٨٥	٥٤,٠٪
صافي (الخسائر)/المكاسب من صرف العملات	(٣,٥٧٥)	٦,٠٢٥	-٢٦٨,٥٪
المحملات المالية	(٦٩٠,٤١٩)	(٧٤٦,٧٩٣)	٨,٢٪
الأرباح قبل احتساب الزكاة وضريبة الدخل	**٧٢٨,٧١٧**	**١,٠٠٥,٧٣٧**	**٣٨,٠٪**
الزكاة والضرائب	٣٦,١٢٨	(٦٧,٧١٩)	-٢٨٧,٤٪
أرباح السنة من العمليات المستمرة	**٧٦٤,٨٤٥**	**٩٣٨,٠١٨**	**٢٢,٦٪**
العمليات المتوقفة			
الأرباح المتحققة من العمليات المتوقفة بما في ذلك الخسائر المعترف بها عند عرض أصول للبيع	(٩,٢٥٦)	-	-١٠٠,٠٪
الأرباح للسنة	**٧٥٥,٥٨٩**	**٩٣٨,٠١٨**	**٢٤,١٪**
الأرباح العائدة إلى:			
حاملي أسهم الشركة الأم	٦٨٤,١٣٧	٩٢٦,٧٩١	٣٥,٥٪
الحصص غير المسيطرة	٧١,٤٥٢	١١,٢٢٧	-٨٤,٣٪
	٧٥٥,٥٨٩	**٩٣٨,٠١٨**	**٢٤,١٪**
ربحية السهم الأساسية والمخفضة إلى حاملي أسهم الشركة الأم (بالريال)	٠,٩٣	١,٢٧	٣٥,١٪
ربحية السهم الأساسية والمخفضة للعمليات المستمرة إلى حاملي أسهم الشركة الأم (بالريال)	٠,٩٥	١,٢٧	٣٣,٧٪
الأرباح للفترة	**٧٥٥,٥٨٩**	**٩٣٨,٠١٨**	**٢٤,١٪**
الدخل / (الخسارة) الشامل الآخر			
البنود التي يعاد أو قد يعاد تصنيفها لاحقًا إلى الربح أو الخسارة			

قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل الموحدة			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
العمليات الأجنبية – فروق تحويل العملات الأجنبية	(١٦,١٢٨)	١٢,٥٣١	٧,١٧٧٪-
التغير في القيمة العادلة لاحتياطي التحوط للتدفقات النقدية	٢٦٢,٠٩٦	٧٤٣,٩٧٢	١٨٣,٩٪
تسوية تحوطات التدفقات النقدية المنقولة إلى حساب الربح أو الخسارة	٣٠,٦٩٢	٧٨,٦٧٢	١٥٦,٣٪
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية المُعاد استخدمه وقيده في الربح أو الخسارة، عند إنهاء علاقات التحوط	–	(٣٤٣,٤٢٣)	–
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية المُعاد استخدامه وقيده في الربح أو الخسارة، عند فقدان السيطرة على شركة تابعة	–	(٥٠٨,٥٣٨)	–
الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية – حصتها من الدخل الشامل الآخر	١٢,٣٨٩	٩٥٤,٠٥٧	٧٦٠٠,٨٪
البنود التي لن يعاد تصنيفها إلى الربح أو الخسارة			
إعادة قياس التزام المنافع المحددة	(٨,٨٦٢)	٤,٧١٠	١٥٣,١٪-
مجموع الدخل الشامل الآخر	**٢٨٠,١٨٧**	**٩٤١,٩٨١**	**٢٣٦,٢٪**
إجمالي الدخل الشامل	**١,٠٣٥,٧٧٦**	**١,٨٧٩,٩٩٩**	**٨١,٥٪**
إجمالي الدخل الشامل العائد إلى:			
حاملي أسهم الشركة الأم	٩٧٣,٧٨٢	١,٨٣١,٤٦٦	٨٨,١٪
الحصص غير المسيطرة	٦١,٩٩٤	٤٨,٥٣٣	٢١,٧٪-
	١,٠٣٥,٧٧٦	**١,٨٧٩,٩٩٩**	**٨١,٥٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

مؤشرات الأداء الرئيسية

تستخدم الإدارة مجموعة من مؤشرات الأداء الرئيسية داخلياً لمراجعة الأداء المالي والتشغيلي للمجموعة، وتسمى هذه المؤشرات بمؤشرات الأداء الرئيسية (KPI)، حيث يتم تحليلها بشكل مفصل أدناه.

يجب قراءة هذه المؤشرات والتحليل الوارد أدناه جنبًا إلى جنب مع القسم ٦ («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة**»).

الجدول (١-٩): مؤشرات الأداء الرئيسية للإدارة

مؤشرات الأداء الرئيسية للإدارة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
صافي الربح المعدل إلى مساهمي الشرمة الأم («صافي الربح المعدل»)	١,١٩٣,٥٧٤	١,٥٧٥,٠٣٥	١,٦٦١,٧١٤	٣٢,٠٪	٥,٥٪	١٨,٠٪
التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم	١,٦١٠,٥٦٣	٤,١٦٣,١٠٩	٢,٤٥٢,٩٦٦	١٥٨,٥٪	٤١,١٪-	٢٣,٤٪
صافي الدين على مستوى الشركة الأم	٨,١٠٦,٣٧٤	٨,٨١٨,٧٣٧	١٣,٤٩١,٢٠٤	٨,٨٪	٥٣,٠٪	٢٩,٠٪
نسبة صافي الدين على مستوى الشركة الأم إلى التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم	**٥,٠٣**	**٢,١٢**	**٥,٥٠**	**٢,٩١-**	**٣,٣٨**	–

المصدر: معلومات الإدارة

فيما يلي تحليل الإدارة لمؤشرا ت الأداء الرئيسية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م

الجدول (١-١٠): تحليل الإدارة لمؤشرا ت الأداء الرئيسية للإدارة

مؤشرات الأداء الرئيسية للإدارة			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
صافي الربح المعدل إلى مساهمي الشرمة الأم («صافي الربح المعدل»)	٦٨٤,١٣٧	٧٢٢,٧١٧	٥,٦٪
التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم*	٤٣٨,٦٢٨	٥٤٣,٧٦٦	٢٤,٠٪
صافي الدين على مستوى الشركة الأم	١٣,٤٩١,٢٠٤	١٦,١٧٨,٤٠٣	١٩,٩٪
نسبة صافي الدين على مستوى الشركة الأم إلى التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم	**٥,٥٠**	**٦,٣٢**	**٠,٨٢**

المصدر: معلومات الإدارة

* بالنسبة للفترات المالية الأولية، تقوم الشركة بحساب واستخدام التدفق النقدي التشغيلي للاثني عشر شهرًا الأخيرة.

ويعرض الجدولان أدناه ملخص قائمة المركز المالي الموحدة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، و٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، و٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م وكما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م و٢٠٢٤م:

الجدول (١-١١): ملخص قائمة المركز المالي الموحدة للمجموعة

القائمة الموحدة للمركز المالي	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الأصول						
الأصول غير المتداولة						
الممتلكات والآلات والمعدات	١١,٨١٥,٧٢٨	١٠,١٠٥,٧١٣	١٠,٢٩٢,٤٦٠	١٤,٥٪-	١,٨٪	٦,٧٪-
الأصول غير الملموسة	١,٩٩٧,٤٣٠	٢,٠٢٨,٨٣٠	٢,٠٤٧,٣٧٤	١,٦٪	٠,٩٪	١,٢٪
الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	٩,٤٣٣,١٩٩	١٢,٦٢٤,٥١٨	١٥,٨٧٣,٤٤٩	٣٣,٨٪	٢٥,٧٪	٢٩,٧٪
صافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي	١٢,٣٧٢,٤٧٤	١١,٥٠١,٨٤٢	١١,٢٣٤,٤٩١	٧,٠٪-	٢,٣٪-	٤,٧٪-
أصول الضريبة المؤجلة	١٦٥,٠٠٤	١١٩,٩٥٥	١٥٣,٣٢٣	٢٧,٣٪-	٢٧,٨٪	٣,٦٪-
القيمة العادلة للمشتقات	٤٥,٥٤٠	٩٢٤,٥٣٧	٧٥٤,٩٢٧	١٩٣٠,٢٪	١٨,٣٪-	٣٠٧,٢٪
الأصول الأخرى	٢١١,٠٠٩	٣٩٧,٧٧٥	٣٧٩,٨١٢	٨٨,٥٪	٤,٥٪-	٣٤,٢٪
إجمالي الأصول غير المتداولة	**٣٦,٠٤٠,٣٨٤**	**٣٧,٧٠٣,١٧٠**	**٤٠,٧٣٥,٨٣٦**	**٤,٦٪**	**٨,٠٪**	**٦,٣٪**
الأصول المتداولة						
المخزون	٤٢٥,٢٩٩	٤٠٦,٨٢٠	٤٧٩,٣٢٢	٤,٣٪-	١٧,٨٪	٦,٢٪
صافي الاستثمار في عقد إيجار تمويلي	٣٧٥,٨٢١	٣٧٨,٤٨٦	٣٨٢,١٨٥	٠,٧٪	١,٠٪	٠,٨٪
القيمة العادلة للمشتقات	–	١٠٦,١٣١	٨٨,١٥٣	٠,٠٪	١٦,٩٪-	–
المستحقات من الأطراف ذوي العلاقة	٧٨٠,٦٥٦	٩٨٥,١٢٠	١,٣٥٦,٢٤٧	٢٦,٢٪	٣٧,٧٪	٣١,٨٪
الذمم المدينة والمدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى	٢,٩١٣,٦١٧	٢,٧٧١,٧٠٨	٣,٢١٤,٥٨٠	٤,٩٪-	١٦,٠٪	٥,٠٪
الاستثمارات قصيرة الأجل	–	١٩٩,٩٩٨	١,٢١٧,٧٩١	٠,٠٪	٥٠٨,٩٪	–
النقد وما في حكمه	٥,١٧٢,٩٢١	٦,١٥٤,٥٢٤	٤,٧٤٠,٩٤١	١٩,٠٪	٢٣,٠٪-	٤,٣٪-
	٩,٦٦٨,٣١٤	**١١,٠٠٢,٧٨٧**	**١١,٤٧٩,٢١٩**	**١٣,٨٪**	**٤,٣٪**	**٩,٠٪**
الأصول المحتفظ بها للبيع	–	١٣٩,٩٦٣	٢,٨٠٣,٢٥٩	٠,٠٪	١٩٠٢,٩٪	–
إجمالي الأصول المتداولة	**٩,٦٦٨,٣١٤**	**١١,١٤٢,٧٥٠**	**١٤,٢٨٢,٤٧٨**	**١٥,٣٪**	**٢٨,٢٪**	**٢١,٥٪**
إجمالي الأصول	**٤٥,٧٠٨,٦٩٨**	**٤٨,٨٤٥,٩٢٠**	**٥٥,٠١٨,٣١٤**	**٦,٩٪**	**١٢,٦٪**	**٩,٧٪**
حقوق الملكية والالتزامات						

القائمة الموحدة للمركز المالي	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
حقوق الملكية						
حقوق المساهمين						
رأس المال	٧,١٣٤,١٤٣	٧,١٣٤,١٤٣	٧,١٣٤,١٤٣	٠,٠٪	٠,٠٪	٠,٠٪
علاوة الأسهم	٥,٣٣٥,٨٩٣	٥,٣٣٥,٨٩٣	٥,٣٣٥,٨٩٣	٠,٠٪	٠,٠٪	٠,٠٪
الاحتياطي النظامي	٧١٨,٧٦٣	٨٧٢,٧٦٦	١,٠٣٨,٩٣٧	٢١,٤٪	١٩,٠٪	٢٠,٢٪
الأرباح المبقاة	١,٣٠٧,٨٢٦	٢,٠٨٠,٨٥٣	٣,٢٤٧,٤٠١	٥٩,١٪	٥٦,١٪	٥٧,٦٪
توزيعات أرباح مقترحة	٥٦٠,٠٠٠	٦٠٦,٨١٣	٣٢٨,٩٩٥	٨,٤٪	-٤٥,٨٪	-٢٣,٤٪
حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الشركة قبل الاحتياطيات الأخرى	١٥,٠٥٦,٦٢٥	١٦,٠٣٠,٤٦٨	١٧,٠٨٥,٣٦٩	٦,٥٪	٦,٦٪	٦,٥٪
احتياطيات أخرى	(١,٥٧٢,٢٧٩)	٢,٦٢٩,٤١٩	٢,٠٧٢,٥٨٩	-٢٦٧,٢٪	-٢١,٢٪	–
حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الشركة	١٣,٤٨٤,٣٤٦	١٨,٦٥٩,٨٨٧	١٩,١٥٧,٩٥٨	٣٨,٤٪	٢,٧٪	١٩,٢٪
الحصص غير المسيطرة	٨٣٥,٧٩٩	١,٣٦٨,٥٠٧	١,٥٥٠,٩٣٣	٦٣,٧٪	١٣,٣٪	٣٦,٢٪
إجمالي حقوق الملكية	١٤,٣٢٠,١٤٥	٢٠,٠٢٨,٣٩٤	٢٠,٧٠٨,٨٩١	٣٩,٩٪	٣,٤٪	٢٠,٣٪
الالتزامات *						
الالتزامات غير المتداولة						
التمويل طويل الأجل وتسهيلات التمويل	٢٢,٨٥٦,٧٥٣	٢٢,٣٣٢,٦٧٨	٢٣,٥٤٩,٧٠٩	-٢,٣٪	٥,٤٪	١,٥٪
المستحقات إلى الأطراف ذوي العلاقة	١,٥٩٤,٨٥٢	٨٦٢,٨٨٧	٨٥٤,٩٣٨	-٤٥,٩٪	-٠,٩٪	-٢٦,٨٪
الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	٤٤٣,١٦٧	٦٨,٣٧٠	٦٢٣,١٢٩	-٨٤,٦٪	٨١١,٤٪	١٨,٦٪
القيمة العادلة للمشتقات	٣٦٢,٨٩٠	١,٦٦٩	٦٢,٩٠٨	-٩٩,٥٪	٣٦٦٩,٢٪	-٥٨,٤٪
الالتزامات الضريبية المؤجلة	١٢٠,٤٠٤	٢١٤,٢٧٧	١٦٣,٤٧٦	٧٨,٠٪	-٢٣,٧٪	١٦,٥٪
الإيرادات المؤجلة	٥٤,٣٣١	٩٠,٦٥١	١٣٩,٧٤٦	٦٦,٨٪	٥٤,٢٪	٦٠,٤٪
التزامات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	١٩٦,٠٢٥	١٩٠,٧٨٨	٢١١,٢٩٨	-٢,٧٪	١٠,٨٪	٣,٨٪
التزامات أخرى	٦٧٤,٢٤٨	٨٢٠,٠٧٠	٧٦٧,٥٦٢	٢١,٦٪	-٦,٤٪	٦,٧٪
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	٢٦,٣٠٢,٦٧٠	٢٤,٥٨١,٣٩٠	٢٦,٣٧٢,٧٦٦	-٦,٥٪	٧,٣٪	٠,١٪
الالتزامات المتداولة						
الذمم الدائنة والمستحقات والالتزامات المالية الأخرى	٣,٥٩٧,٩٨١	٢,٥٩٥,٧٩١	٣,١٤٩,٠٢٣	-٢٧,٩٪	٢١,٣٪	٦,٤٪
تسهيلات التمويل قصير الأجل	١٨٦,٣٨١	٢٧٥,٠٥٢	٣١٦,٨٧٦	٤٧,٦٪	١٥,٢٪	٣٠,٤٪
الجزء المتداول من التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل	٩٥٨,٤٧٦	١,٠٣٩,٩٠٤	١,٦١٣,٣٠١	٨,٥٪	٥٥,١٪	٢٩,٧٪
المستحقات إلى الأطراف ذوي العلاقة	٨٣,٤٨٥	٨٨,٦٠٣	٧٩,١٥٧	٦,١٪	-١٠,٧٪	-٢,٦٪
القيمة العادلة للمشتقات	٤٤,٠٥٨	–	–	-١٠٠,٠٪	٠,٠٪	-١٠٠,٠٪
الزكاة والضرائب	٢١٥,٥٠٢	٢٣٦,٧٨٦	١٩٤,٠٩٥	٩,٩٪	-١٨,٠٪	-٥,١٪
	٥,٠٨٥,٨٨٣	٤,٢٣٦,١٣٦	٥,٣٥٢,٤٥٢	-١٦,٧٪	٢٦,٤٪	٢,٦٪
الالتزامات المرتبطة بالأصول المحتفظ بها للبيع	–	–	٢,٥٨٤,٢٠٥	٠,٠٪	٠,٠٪	–
إجمالي الالتزامات المتداولة	٥,٠٨٥,٨٨٣	٤,٢٣٦,١٣٦	٧,٩٣٦,٦٥٧	-١٦,٧٪	٨٧,٤٪	٢٤,٩٪
إجمالي الالتزامات	٣١,٣٨٨,٥٥٣	٢٨,٨١٧,٥٢٦	٣٤,٣٠٩,٤٢٣	-٨,٢٪	١٩,١٪	٤,٥٪
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	٤٥,٧٠٨,٦٩٨	٤٨,٨٤٥,٩٢٠	٥٥,٠١٨,٣١٤	٦,٩٪	١٢,٦٪	٩,٧٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة للمجموعة

الميزانية العمومية			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الأصول المتداولة	١٤,٢٨٢,٤٧٨	١١,٤٨٣,٨٨٢	١٩,٦٪-
الأصول غير المتداولة	٤٠,٧٣٥,٨٣٦	٤٢,٤٠٧,٦٥٦	٤,١٪
إجمالي الأصول	**٥٥,٠١٨,٣١٤**	**٥٣,٨٩١,٥٣٨**	**٢,٠٪-**
الالتزامات المتداولة	٧,٩٣٦,٦٥٧	٤,٩٥٩,٩٥١	٣٧,٥٪-
الالتزامات غير المتداولة	٢٦,٣٧٢,٧٦٦	٢٦,٧٤٧,٠٤٢	١,٤٪
إجمالي الالتزامات	٣٤,٣٠٩,٤٢٣	٣١,٧٠٦,٩٩٣	٧,٦٪-
إجمالي حقوق الملكية	٢٠,٧٠٨,٨٩١	٢٢,١٨٤,٥٤٥	٧,١٪
إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية	**٥٥,٠١٨,٣١٤**	**٥٣,٨٩١,٥٣٨**	**٢,٠٪-**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

يعرض الجدولان أدناه ملخص قائمة التدفقات النقدية الموحدة للمجموعة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، و٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، و٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م والفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م و٢٠٢٤م:

الجدول (١-١٢): ملخص قائمة التدفقات النقدية الموحدة للمجموعة

قائمة التدفقات النقدية الموحدة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	٣,٢٠١,١٧٩	٢,٩١١,٣٦٧	٣,٣٤٤,٨٩٩	٩,١٪-	١٤,٩٪	٢,٢٪
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	(٥,٩٢٣,٨٧٠)	(٢,٣٦١,٦١٦)	(٨,٤٠٨,٤١٧)	٦٠,١٪-	٢٥٦,٠٪	١٩,١٪
صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية	٧,٠٦١,٢٠٤	٤٢٥,٥٥٤	٣,٧٥٨,١٢٣	٩٤,٠٪-	٧٨٣,١٪	٢٧,٠٪-
صافي (الانخفاض) / الزيادة في النقد وما في حكمه للسنة	**٤,٣٣٨,٥١٣**	**٩٧٥,٣٠٥**	**(١,٣٠٥,٣٩٥)**	**٧٧,٥٪-**	**٢٣٣,٨٪-**	-
النقد وما في حكمه في بداية السنة	٨٣٢,٦٦٨	٥,١٧٢,٩٢١	٦,١٥٤,٥٢٤	٥٢١,٢٪	١٩,٠٪	١٧١,٩٪
النقد وما في حكمه فيما يتعلق بالأصول المصنفة على أنها محتفظ بها للبيع	-	-	(١٠٠,٢٨١)	٠,٠٪	٠,٠٪	-
صافي فوارق الصرف الأجنبي	١,٧٤٠	٦,٢٩٨	(٧,٩٠٧)	٢٦٢,٠٪	٢٢٥,٥٪-	-
النقد وما في حكمه في نهاية السنة	**٥,١٧٢,٩٢١**	**٦,١٥٤,٥٢٤**	**٤,٧٤٠,٩٤١**	**١٩,٠٪**	**٢٣,٠٪-**	**٤,٣٪-**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة للمجموعة

الجدول (١-١٣): ملخص قائمة التدفقات النقدية الموحدة للمجموعة

قائمة التدفقات النقدية الموحدة			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
صافي التدفقات النقدية المتحققة من الأنشطة التشغيلية	٩٢٩,٩٦٣	١,٣٠٤,٤٠٩	٤٠,٣٪
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	(٧,٦٩٤,٨٦٥)	(٢,٨٨٠,٥٠٥)	٦٢,٦٪-
صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية	٣,٩٢٨,٠٦١	٦٢٥,٤٢٩	٨٤,١٪-
صافي (الانخفاض)/الزيادة في النقد وما في حكمه خلال السنة	**(٢,٨٣٦,٨٤١)**	**(٩٥٠,٦٦٧)**	**٦٦,٥٪-**
النقد وما في حكمه في بداية السنة	٦,١٥٤,٥٢٤	٤,٧٤٠,٩٤١	٢٣,٠٪-
النقد وما في حكمة بخصوص الأصول المصنفة باعتبارها مُحتفظ بها لغرض البيع	(١٤٦,٩٥١)	-	١٠٠,٠٪-
صافي فوارق الصرف الأجنبي	(٨,٥٠٨)	٣٩١	١٠٤,٦٪-
النقد وما في حكمه عند نهاية السنة	**٣,١٦٢,٢٢٤**	**٣,٧٩٠,٦٦٥**	**١٩,٩٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

ملخص عوامل المخاطرة

ينبغي على المستثمرين المحتملين أن يقوموا بدراسة كافة المعلومات الواردة في هذه النشرة بعناية بما في ذلك على وجه الخصوص عوامل المخاطرة الواردة أدناه، وذلك قبل اتخاذ أي قرار بالاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية، والموضحة بشكل مفصل في القسم (٢) («**عوامل المخاطرة**») من هذه النشرة.

هنالك عدد من المخاطر المتعلقة بإصدار أسهم حقوق الأولوية ويمكن تلخيصها فيما يلي:

المخاطر المتعلقة بأعمال المجموعة ومشاريعها وعمليتها

- المخاطر المتعلقة بالمستويات المتوقعة للسعة الإنتاجية المتاحة وتحقيق مستويات التوليد المستهدفة نتيجة أسباب مختلفة، بما في ذلك الانقطاعات القسرية
- المخاطر المتعلقة بتأخيرات المجموعة في تطوير المشاريع و/أو في تحقيق الإغلاق المالي
- المخاطر المتعلقة بمشاكل تشييد مشاريع المجموعة
- المخاطر المتعلقة باستراتيجية النمو الخاصة بالمجموعة
- المخاطر المتعلقة بالمنافسة والتسعير
- المخاطر المتعلقة بالصعوبات المالية التي قد يواجهها المتعهدون
- المخاطر المتعلقة بحق المتعهدين في إنهاء اتفاقيات شراء الإنتاج
- المخاطر المتعلقة بتشغيل وصيانة مشاريع المجموعة
- المخاطر المتعلقة بمشاريع البناء والتملك والتشغيل التي تقوم بها المجموعة
- المخاطر المتعلقة بالمستثمرين المشاركين وشركاء المشاريع المشتركة
- المخاطر المتعلقة بالانخفاض المحتمل في قيمة الشهرة للمجموعة والتأثير على قيمة أصولها طويلة الأجل
- المخاطر المتعلقة بتقلبات أسعار الصرف الأجنبية
- المخاطر المتعلقة بصافي الأصول السلبية لبعض مشاريع المجموعة في المغرب
- المخاطر المتعلقة باعتماد توليد الكهرباء من مصادر الطاقة المتجددة على ملاءمة الأحوال الجوية
- المخاطر المتعلقة بالارتفاعات في السعر أو انقطاع الإمداد بالوقود
- المخاطر المتعلقة باعتماد المجموعة على بنيتها التحتية لتكنولوجيا المعلومات
- المخاطر المتعلقة بعدم قدرة المجموعة على المحافظة على مستوى جودة عملياتها التشغيلية وسمعتها
- المخاطر المتعلقة بأحداث القوة القاهرة
- المخاطر المتعلقة بالنقابات والنزاعات العمالية
- المخاطر المتعلقة بالحصول على تغطية تأمينية كافية للمخاطر المرتبطة بعمليات المجموعة
- المخاطر المتعلقة بتعثر السداد الائتماني لشركة أكوا باور لإعادة التأمين المحدودة
- المخاطر المتعلقة باعتماد الشركة على أداء شركاتها التابعة والشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية
- المخاطر المتعلقة بقدرة المجموعة على التخارج من الاستثمارات
- المخاطر المتعلقة بموسمية الإيرادات ومستويات الربحية للمشاريع التقليدية
- المخاطر المتعلقة بسداد ديون المجموعة وتوفر التمويل أو التمويل بالمساهمة في رأس المال أو ضرورة الاستثمار الإضافي في حقوق الملكية
- المخاطر المتعلقة بالتمويل الحالي والمستقبلي
- المخاطر المتعلقة بحالات التعثر بموجب ترتيبات التمويل
- المخاطر المتعلقة بسندات المجموعة
- المخاطر المتعلقة بتقلبات معدلات الفائدة لدى المجموعة والأوراق المالية المتقلبة
- المخاطر المتعلقة بكون المجموعة في وضع دائن بغير ضمان للمتعهد في حالة الإنهاء المبكر لاتفاقيات شراء الإنتاج

- المخاطر المتعلقة برأس المال العامل لدى المجموعة
- المخاطر المتعلقة بصكوك الشركة
- المخاطر المتعلقة بالتركز العالي لعملاء المجموعة في الجهات الحكومية وشبه الحكومية
- المخاطر المتعلقة بتغيير خطة الحوافز طويلة الأجل النقدية إلى خطة حوافز طويلة الأجل عبر منح أسهم للموظفين
- المخاطر المتعلقة بإيقاف تشغيل الوحدات
- المخاطر المتعلقة بإبرام المجموعة وشركاتها معاملات مع أطراف ذوي علاقة
- المخاطر المتعلقة بعدم امتلاك المجموعة لكل الأراضي التي تقع عليها أصولها

المخاطر المتعلقة بالسوق والقطاع والبيئة النظامية والتنظيمية

- المخاطر المتعلقة بتعرض المجموعة للمخاطر السياسية والجيوسياسية في الدول والمناطق التي تزاول فيها أنشطتها
- المخاطر المتعلقة بعوامل الاقتصاد الكلي العالمية والإقليمية
- المخاطر المتعلقة باللوائح البيئية في الدول التي تعمل فيها المجموعة
- المخاطر المتعلقة بانتهاكات شركات المشاريع لمعايير الصحة والسلامة والأمن
- المخاطر المتعلقة بتراخيص المجموعة وتصاريحها ومتطلبات تسجيل الشركات
- المخاطر المتعلقة بالزكاة والضرائب
- المخاطر المتعلقة بأنظمة المنافسة ومكافحة الاحتكار
- المخاطر المتعلقة بالالتزام بنظام العمل ومتطلبات التوطين
- المخاطر المتعلقة بتعيين الموظفين الرئيسيين والاحتفاظ بهم
- المخاطر المتعلقة بتنفيذ الأحكام القضائية الأجنبية وقرارات التحكيم في الدول التي تعمل فيها المجموعة
- المخاطر المتعلقة بمزاولة المجموعة لقدر كبير من أعمالها في العديد من الدول، بما في ذلك الدول النامية
- المخاطر المتعلقة بغسل الأموال والرشوة والأنشطة غير القانونية أو غير المشروعة الأخرى
- المخاطر المتعلقة بالنزاعات القانونية
- المخاطر المتعلقة بالتغييرات في المبادئ أو السياسات المحاسبية
- المخاطر المتعلقة بعدم تحقيق أهداف المجموعة للممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة بشكل كامل أو جزئي أو بعدم تحقيقها في الوقت المناسب
- المخاطر المتعلقة بالالتزام بلائحة حوكمة الشركات

المخاطر المتعلقة بأسهم حقوق الأولوية

- المخاطر المتعلقة بالسيولة وتقلب السعر السوقي للأسهم
- المخاطر المتعلقة بالتقلبات في السعر السوقي لحقوق الأولوية
- المخاطر المتعلقة بعدم قدرة الشركة على توزيع الأرباح
- المخاطر المتعلقة بضعف الطلب على حقوق الأولوية وأسهم الشركة
- المخاطر المتعلقة بإصدار أسهم جديدة في المستقبل
- المخاطر المتعلقة بضعف معرفة المستثمرين بشأن ممارسة حقوقهم وتداولهم
- المخاطر المتعلقة بعدم ممارسة الحقوق في الوقت المناسب
- المخاطر المتعلقة بالإفادات المستقبلية
- المخاطر المتعلقة بتداول حقوق الأولوية
- المخاطر المتعلقة بانخفاض نسب الملكية

ACWA POWER
كـــوا بـــاور

جدول المحتويات

١- التعريفات والمصطلحات ٠١

١-١ التعريفات والمصطلحات ٠١

٢-١ تعريفات المصطلحات الفنية والمصطلحات الأخرى ٠٤

٣-١ تعريفات المصطلحات المستخدمة لاختصار أسماء شركات المشاريع ٠٧

٢- عوامل المخاطرة ١١

٢-١ المخاطر المتعلقة بأعمال المجموعة ومشاريعها وعملياتها ١٢

٢-١-١ المخاطر المتعلقة بالمستويات المتوقعة للسعة الإنتاجية المتاحة وتحقيق مستويات التوليد المستهدفة نتيجة أسباب مختلفة، بما في ذلك الانقطاعات القسرية ١٢

٢-١-٢ المخاطر المتعلقة بتأخيرات المجموعة في تطوير المشاريع و/أو في تحقيق الإغلاق المالي ١٤

٢-١-٣ المخاطر المتعلقة بمشاكل تشييد مشاريع المجموعة ١٥

٢-١-٤ المخاطر المتعلقة باستراتيجية النمو الخاصة بالمجموعة ١٧

٢-١-٥ المخاطر المتعلقة بالمنافسة والتسعير ١٩

٢-١-٦ المخاطر المتعلقة بالصعوبات المالية التي قد يواجهها المتعهدون ١٩

٢-١-٧ المخاطر المتعلقة بحق المتعهدين في إنهاء اتفاقيات شراء الإنتاج ٢٠

٢-١-٨ المخاطر المتعلقة بتشغيل وصيانة مشاريع المجموعة ٢١

٢-١-٩ المخاطر المتعلقة بمشاريع البناء والتملك والتشغيل التي تقوم بها المجموعة ٢٢

٢-١-١٠ المخاطر المتعلقة بالمستثمرين المشاركين وشركاء المشاريع المشتركة ٢٣

٢-١-١١ المخاطر المتعلقة بالانخفاض المحتمل في قيمة الشهرة للمجموعة والتأثير على قيمة أصولها طويلة الأجل ٢٤

٢-١-١٢ المخاطر المتعلقة بتقلبات أسعار الصرف الأجنبية ٢٥

٢-١-١٣ المخاطر المتعلقة بصافي الأصول السلبية لبعض مشاريع المجموعة في المملكة المغربية ٢٦

٢-١-١٤ المخاطر المتعلقة باعتماد توليد الكهرباء من مصادر الطاقة المتجددة على ملاءمة الأحوال الجوية ٢٦

٢-١-١٥ المخاطر المتعلقة بالارتفاعات في السعر أو انقطاع الإمداد بالوقود ٢٧

٢-١-١٦ المخاطر المتعلقة باعتماد المجموعة على بنيتها التحتية لتكنولوجيا المعلومات ٢٧

٢-١-١٧ المخاطر المتعلقة بعدم قدرة المجموعة على المحافظة على مستوى جودة عملياتها التشغيلية وسمعتها ٢٨

٢-١-١٨ المخاطر المتعلقة بأحداث القوة القاهرة ٢٨

٢-١-١٩ المخاطر المتعلقة بالنقابات والنزاعات العمالية ٢٩

٢-١-٢٠	المخاطر المتعلقة بالحصول على تغطية تأمينية كافية للمخاطر المرتبطة بعمليات المجموعة	٣٠
٢-١-٢١	المخاطر المتعلقة بتعثر السداد الائتماني لشركة أكوا باور لإعادة التأمين المحدودة	٣١
٢-١-٢٢	المخاطر المتعلقة باعتماد الشركة على أداء شركاتها التابعة والشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	٣١
٢-١-٢٣	المخاطر المتعلقة بقدرة المجموعة على التخارج من الاستثمارات	٣٢
٢-١-٢٤	المخاطر المتعلقة بموسمية الإيرادات ومستويات الربحية للمشاريع التقليدية	٣٣
٢-١-٢٥	المخاطر المتعلقة بسداد ديون المجموعة وتوفر التمويل أو التمويل بالمساهمة في رأس المال أو ضرورة الاستثمار الإضافي في حقوق الملكية	٣٤
٢-١-٢٦	المخاطر المتعلقة بالتمويل الحالي والمستقبلي	٣٥
٢-١-٢٧	المخاطر المتعلقة بحالات التعثر بموجب ترتيبات التمويل	٣٥
٢-١-٢٨	المخاطر المتعلقة بسندات المجموعة	٣٦
٢-١-٢٩	المخاطر المتعلقة بتقلبات معدلات الفائدة لدى المجموعة والأوراق المالية المتقلبة	٣٧
٢-١-٣٠	المخاطر المتعلقة في حال كون المجموعة في وضع دائن بغير ضمان للمتعهد في حالة الإنهاء المبكر لاتفاقيات شراء الإنتاج	٣٧
٢-١-٣١	المخاطر المتعلقة برأس المال العامل لدى المجموعة	٣٨
٢-١-٣٢	المخاطر المتعلقة بصكوك الشركة	٣٨
٢-١-٣٣	المخاطر المتعلقة بالتركز العالي لعملاء المجموعة في الجهات الحكومية وشبه الحكومية	٣٩
٢-١-٣٤	المخاطر المتعلقة بتغيير خطة الحوافز طويلة الأجل النقدية إلى خطة حوافز طويلة الأجل عبر منح أسهم للموظفين	٣٩
٢-١-٣٥	المخاطر المتعلقة بإيقاف تشغيل الوحدات	٣٩
٢-١-٣٦	المخاطر المتعلقة بإبرام المجموعة وشركاتها معاملات مع أطراف ذوي علاقة	٤٠
٢-١-٣٧	المخاطر المتعلقة بعدم امتلاك المجموعة لكل الأراضي التي تقع عليها أصولها	٤١
٢-٢	**المخاطر المتعلقة بالسوق والقطاع والبيئة النظامية والتنظيمية**	**٤١**
٢-٢-١	المخاطر المتعلقة بتعرض المجموعة للمخاطر السياسية والجيوسياسية في الدول والمناطق التي تزاول فيها أنشطتها	٤١
٢-٢-٢	المخاطر المتعلقة بعوامل الاقتصاد الكلي العالمية والإقليمية	٤٢
٢-٢-٣	المخاطر المتعلقة باللوائح البيئية في الدول التي تعمل فيها المجموعة	٤٣
٢-٢-٤	المخاطر المتعلقة بانتهاكات شركات المشاريع لمعايير الصحة والسلامة والأمن	٤٤
٢-٢-٥	المخاطر المتعلقة بتراخيص المجموعة وتصاريحها ومتطلبات تسجيل الشركات	٤٥
٢-٢-٦	المخاطر المتعلقة بالزكاة والضرائب	٤٥
٢-٢-٧	المخاطر المتعلقة بأنظمة المنافسة ومكافحة الاحتكار	٤٧
٢-٢-٨	المخاطر المتعلقة بالالتزام بنظام العمل ومتطلبات التوطين	٤٨
٢-٢-٩	المخاطر المتعلقة بتعيين الموظفين الرئيسيين والاحتفاظ بهم	٤٩
٢-٢-١٠	المخاطر المتعلقة بتنفيذ الأحكام القضائية الأجنبية وقرارات التحكيم في الدول التي تعمل فيها المجموعة	٤٩
٢-٢-١١	المخاطر المتعلقة بمزاولة المجموعة لقدر كبير من أعمالها في العديد من الدول، بما في ذلك الدول النامية	٤٩

٢-٢-١٢	المخاطر المتعلقة بغسل الأموال والرشوة والأنشطة غير القانونية أو غير المشروعة الأخرى	٥٠
٢-٢-١٣	المخاطر المتعلقة بالنزاعات القانونية	٥٠
٢-٢-١٤	المخاطر المتعلقة بالتغييرات في المبادئ أو السياسات المحاسبية	٥١
٢-٢-١٥	المخاطر المتعلقة بعدم تحقيق أهداف المجموعة للممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة بشكل كامل أو جزئي أو بعدم تحقيقها في الوقت المناسب	٥١
٢-٢-١٦	المخاطر المتعلقة بالالتزام بلائحة حوكمة الشركات	٥١
٢-٣	**المخاطر المتعلقة بأسهم حقوق الأولوية**	**٥٢**
٢-٣-١	المخاطر المتعلقة بالسيولة وتقلب السعر السوقي للأسهم	٥٢
٢-٣-٢	المخاطر المتعلقة بالتقلبات في السعر السوقي لحقوق الأولوية	٥٢
٢-٣-٣	المخاطر المتعلقة بعدم قدرة الشركة على توزيع الأرباح	٥٢
٢-٣-٤	المخاطر المتعلقة بضعف الطلب على حقوق الأولوية وأسهم الشركة	٥٣
٢-٣-٥	المخاطر المتعلقة بإصدار أسهم جديدة في المستقبل	٥٣
٢-٣-٦	المخاطر المتعلقة بضعف معرفة المستثمرين بشأن ممارسة حقوقهم وتداولهم	٥٣
٢-٣-٧	المخاطر المتعلقة بعدم ممارسة الحقوق في الوقت المناسب	٥٣
٢-٣-٨	المخاطر المتعلقة بالإفادات المستقبلية	٥٣
٢-٣-٩	المخاطر المتعلقة بتداول حقوق الأولوية	٥٤
٢-٣-١٠	المخاطر المتعلقة بانخفاض نسب الملكية	٥٤
٣-	**الشركة**	**٥٦**
٣-١	**نظرة عامة**	**٥٦**
٣-٢	**نبذة تاريخية عن تأسيس وملكية وعمليات الشركة**	**٦٠**
٣-٣	**الرسالة والقيم**	**٦١**
٣-٤	**الإستراتيجية**	**٦١**
٣-٤-١	شركة رائدة سعودية من أكبر رواد العالم في مجال إنتاج الطاقة والمياه والهيدروجين الأخضر	٦٢
٣-٤-٢	فرص مشاريع قوية وبارزة في المملكة العربية السعودية وخارجها مع سجل نمو استثنائي	٦٣
٣-٤-٣	العمل في أسواق ذات نمو عالي وجذاب	٦٥
٣-٤-٤	خبرة مثبتة في الابتكار والتطوير والتحسين	٦٧
٣-٤-٥	أجندة الاستدامة والحوكمة البيئية والاجتماعية	٦٨
٣-٤-٦	الاستفادة من الخبرة المركزية لتحسين عمليات المحفظة والاقتصاديات من خلال شركة التشغيل والصيانة المملوكة بالكامل للمجموعة، نوماك	٧١

٣-٤-٧	نموذج عمل بمخاطر محددة وعوائد صحية	٧٢
٣-٥	**نقاط القوة التنافسية**	**٧٣**
٣-٥-١	تصميم نموذج عمل يساعد على استغلال قيمة الأصول والمشاريع خلال دورتهم الحياتية	٧٣
٣-٥-٢	الابتكار الذي يُعد عامل تمكين رئيسي لإستراتيجية النمو الطموحة لشركة أكوا باور	٧٤
٣-٥-٣	القدرة والموارد لتعزيز المفاوضات الثنائية مع الحكومات والشركات لدفع مسار مشاريعها	٧٥
٣-٥-٤	إتقان تطوير المشاريع المؤكد من خلال «حلول أكوا باور المتكاملة» التي تركز على التكلفة	٧٥
٣-٥-٥	محفظة مشاريع تعاقدية طويلة الأجل وعالية الجودة تمتاز بالتنوع الجغرافي والتقني	٧٦
٣-٥-٦	الموظفون الموهوبون هم أعظم أصول أكوا باور والمحرك الذي يدفع طموحها في النمو	٧٧
٣-٥-٧	فريق إدارة متمرس يتمتع بعقود من الخبرة في الصناعة	٧٧
٣-٥-٨	ضخامة حجم الأعمال التجارية والوضع الريادي في الأسواق ذات النمو المرتفع والتي لديها مخطط نمو مرئي وفوري وفرص تنمية طويلة الأجل	٧٨
٣-٥-٩	بقاء كبار المساهمين في الشركة على المدى الطويل	٧٨
٣-٦	**العمليات الرئيسية للمجموعة**	**٧٩**
٣-٦-١	هيكل الشركة	٧٩
٣-٦-٢	الملكية الفعلية لشركة أكوا باور في المشاريع – المملكة العربية السعودية	٨٠
٣-٦-٣	الملكية الفعلية لشركة أكوا باور في المشاريع الدولية	٨١
٣-٧	**تنظيم التشغيل**	**٨٢**
٣-٧-١	الركائز التشغيلية	٨٢
٣-٧-٢	الاستثمار	٨٣
٣-٧-٣	التشغيل	٨٣
٣-٧-٤	التحسينات	٨٤
٣-٧-٥	إدارة المخاطر في المجموعة	٨٥
٣-٧-٦	المشاريع	٨٨
٣-٧-٧	أسهم الملكية والعائدات	١٠١
٣-٨	**عمليات أخرى**	**١٠١**
٣-٨-١	الصحة والسلامة والبيئة	١٠١
٣-٨-٢	السلوك الأخلاقي والالتزام	١٠٢
٣-٨-٣	التأمين	١٠٢
٣-٩	**الموظفون**	**١٠٣**
٣-٩-١	إستراتيجية رأس المال البشري الجديدة لشركة أكوا باور	١٠٣

٣-٩-٢	عدد الموظفين	١٠٣
٣-٩-٣	السعودة	١٠٤
٣-١٠	**الانقطاعات الجوهرية للأعمال**	**١٠٧**
٣-١١	**التغيرات الجوهرية في طبيعة الأعمال**	**١٠٧**
٤-	**الموظفون**	**١٠٨**
٤-١	**برامج حوافز الموظفين القائمة قبل تقديم طلب تسجيل وقبول إدراج أسهم حقوق أولوية**	**١٠٨**
٤-٢	**ترتيبات تشرك الموظفين في رأس المال**	**١٠٨**
٥-	**الملكية والهيكل التنظيمي للشركة**	**١١٠**
٥-١	**إدارة الشركة**	**١١٠**
٥-١-١	الهيكل التنظيمي	١١٠
٥-١-٢	أعضاء مجلس الإدارة	١١٤
٥-١-٣	ملخص السير الذاتية لأعضاء مجلس الإدارة	١١٥
٥-١-٤	كبار التنفيذيين	١٢٤
٥-١-٥	ملخص السير الذاتية لكبار التنفيذيين	١٢٥
٥-١-٦	المكافآت	١٣١
٥-٢	**حوكمة الشركة**	**١٣٢**
٥-٢-١	نظرة عامة	١٣٢
٥-٢-٢	إرشادات الحوكمة الخاص بالشركة واللوائح الداخلية	١٣٣
٥-٣	**اللجان الداخلية**	**١٣٣**
٥-٣-١	لجان مجلس الإدارة	١٣٣
٥-٣-٢	لجنة المراجعة	١٣٤
٥-٣-٣	ملخص السير الذاتية لأعضاء لجنة المراجعة	١٣٤
٥-٣-٤	لجنة الترشيحات والمكافآت	١٣٧
٥-٣-٥	ملخص السير الذاتية لأعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت	١٣٨
٥-٣-٦	لجنة المخاطر والسلامة	١٣٩
٥-٣-٧	ملخص السير الذاتية لأعضاء لجنة المخاطر والسلامة	١٤٠
٥-٣-٨	اللجنة التنفيذية	١٤٢

٥-٣-٩ ملخص السير الذاتية لأعضاء اللجنة التنفيذية ١٤٢

٥-٤ تعارض المصالح والأعمال المنافسة للشركة ١٤٢

٥-٥ الإعسار/الإفلاس ١٤٣

٦- المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة ١٤٥

٦-١ مقدمة ١٤٥

٦-١-١ إقرارات أعضاء مجلس الإدارة بشأن القوائم المالية الموحدة المراجعة للمجموعة ١٤٥

٦-١-٢ أساس الإعداد والتوحيد ١٤٦

٦-١-٣ السياسات المحاسبية الجوهرية ١٤٨

٦-٢ نظرة عامة على المجموعة ١٦٣

٦-٣ مناقشة الإدارة وتحليلها للمركز المالي للشركة ونتائج عملياتها ١٦٣

٦-٣-١ العوامل الرئيسية التي تؤثر على نتائج العمليات ١٦٣

٦-٤ مناقشة وتحليل الإدارة للوضع المالي ونتائج العمليات لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م ٢٦٣

٦-٤-١ مؤشرات الأداء المالي الرئيسية للإدارة ٢٦٣

٧- استخدام متحصلات الطرح والمشاريع المستقبلية ٣٠١

٧-١ مصاريف الطرح ٣٠١

٧-٢ صافي متحصلات الطرح ٣٠١

٧-٣ استخدام متحصلات الطرح ٣٠١

٨- إفادات الخبراء ٣٠٣

٩- الإقرارات ٣٠٤

١٠- المعلومات القانونية ٣٠٥

١٠-١ الإقرارات المتعلقة بالمعلومات القانونية ٣٠٥

١٠-٢ الموافقات المطلوبة لزيادة رأس المال ٣٠٥

١٠-٣	**الموافقات والتراخيص والشهادات الحكومية**	**٣٠٥**
١٠-٤	**نظرة عامة عن اتفاقيات المجموعة**	**٣٠٦**
١٠-٤-١	اتفاقيات شراء الإنتاج والاتفاقيات المتعلقة بها	٣٠٦
١٠-٤-٢	اتفاقيات شراء الهيدروجين الأخضر	٣٠٧
١٠-٤-٣	اتفاقيات التشغيل والصيانة	٣٠٧
١٠-٤-٤	اتفاقيات الهندسة والمشتريات والبناء	٣٠٧
١٠-٤-٥	ترتيبات التمويل	٣٠٧
١٠-٤-٦	اتفاقيات المساهمين واتفاقيات التطوير المشترك	٣٠٨
١٠-٤-٧	اتفاقيات الخدمات الفنية	٣٠٨
١٠-٤-٨	اتفاقيات خدمات طويلة الأجل واتفاقيات صيانة طويلة الأجل واتفاقيات توريد قطع الغيار طويلة الأجل	٣٠٨
١٠-٤-٩	اتفاقيات خدمات الإدارة واتفاقيات الخدمات المساندة وغيرها من الاتفاقيات بين شركات المجموعة	٣٠٨
١٠-٤-١٠	اتفاقيات خدمات إدارة التشييد	٣٠٨
١٠-٤-١١	اتفاقيات إدارة المشاريع والخدمات الاستشارية	٣٠٩
١٠-٥	**التأمين**	**٣٠٩**
١٠-٦	**التقاضي**	**٣٠٩**
١٠-٧	**العقارات**	**٣١٠**
١١-	**التعهد بالتغطية**	**٣١٣**
١١-١	**متعهدو التغطية**	**٣١٣**
١١-٢	**ملخص اتفاقية التعهد التغطية**	**٣١٤**
١١-٣	**تكاليف التعهد بالتغطية**	**٣١٤**
١١-٤	**الأسهم المتعهد بتغطيتها**	**٣١٥**
١٢-	**الإعفاءات**	**٣١٦**
١٣-	**المعلومات المتعلقة بالأسهم وأحكام الطرح وشروطه**	**٣١٧**
١٣-١	**الطرح**	**٣١٧**
١٣-٢	**كيفية التقدم بطلب الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية (الأسهم الجديدة)**	**٣١٧**

١٣-٣	طلب الاكتتاب	٣١٨
١٣-٤	فترة التداول والاكتتاب وفترة الطرح المتبقي	٣١٨
١٣-٥	الأشخاص المستحقون غير المشاركين في الاكتتاب في الأسهم الجديدة	٣١٩
١٣-٦	التخصيص ورد الفائض	٣١٩
١٣-٧	بنود متفرقة	٣٢٠
١٣-٨	القيود المفروضة على التداول في حقوق الأولوية وإفادة عن أي ترتيبات قائمة لمنع التصرف في أسهم معينة	٣٢٠
١٤-	التغير في سعر السهم نتيجة لزيادة رأس المال	٣٢٦
١٥-	التعهدات الخاصة بالاكتتاب	٣٢٧
١٥-١	نبذة عن طلب الاكتتاب وتعهدات الاكتتاب	٣٢٧
١٥-٢	عملية التخصيص	٣٢٧
١٥-٣	السوق المالية السعودية (تداول)	٣٢٧
١٥-٤	تداول أسهم الشركة في السوق الرئيسية	٣٢٨
١٦-	المستندات المتاحة للمعاينة	٣٢٩

دليل الجداول

الجدول (١-١):	أعضاء مجلس إدارة الشركة*	د
الجدول (١-٢):	كبار التنفيذيين	هـ
الجدول (١-٣):	الجدول الزمني المتوقع لطرح أسهم حقوق الأولوية	ر
الجدول (١-٤):	تواريخ الإعلانات المهمة	ش
الجدول (١-٥):	نظرة عامة على كل مشروع من مشاريع المجموعة حسب الدولة	غ
الجدول (١-٦):	قدرة محفظة المجموعة	ظ
الجدول (١-٧):	ملكية المساهمون الكبار في الشركة	ڃ
الجدول (١-٨):	ملخص قائمة الربح أو الخسارة الموحدة للمجموعة	هه
الجدول (١-٩):	مؤشرات الأداء الرئيسية للإدارة	ڃ
الجدول (١-١٠):	تحليل الإدارة لمؤشرا ت الأداء الرئيسية للإدارة	ط
الجدول (١-١١):	ملخص قائمة المركز المالي الموحدة للمجموعة	ط
الجدول (١-١٢):	ملخص قائمة التدفقات النقدية الموحدة للمجموعة	ك
الجدول (١-١٣):	ملخص قائمة التدفقات النقدية الموحدة للمجموعة	ك
الجدول (١-١):	التعريفات والمصطلحات	٠١
الجدول (١-٢):	تعريفات المصطلحات الفنية والمصطلحات الأخرى	٠٤
الجدول (١-٣):	تعريفات المصطلحات والاختصارات لأسماء شركات المشاريع	٠٧
الجدول (٢-١):	معدلات الفائدة للالتزامات المالية التي تحمل فائدة للمجموعة	٣٧
الجدول (٢-٢):	مدة صكوك الشركة وتواريخ دفعاتها والاستحقاق	٣٨
الجدول (٢-٣):	إجمالي مبالغ معاملات الأطراف ذوي العلاقة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	٤٠
الجدول (٣-١):	قدرة محفظة المجموعة	٥٧
الجدول (٣-٢):	مؤشرات العمل في أسواق ذات نمو عالي وجذاب	٦٥
الجدول (٣-٣):	نظرة عامة على كل مشروع من مشاريع المجموعة حسب الدول	٨٨

الجدول (٣-٤):	نظرة عامة على كل مشروع من مشاريع المجموعة حسب المنطقة	٨٩
الجدول (٣-٥):	نظرة عامة على كل مشروع من مشاريع المجموعة مصنفة حسب التقنية	٨٩
الجدول (٣-٦):	نظرة عامة على كل مشروع من المشاريع التشغيلية للمجموعة	٩٠
الجدول (٣-٧):	نظرة عامة على كل مشروع من المشاريع قيد التشييد للمجموعة	٩٦
الجدول (٣-٨):	نظرة عامة على كل مشروع من مشاريع المراحل المتقدمة من التطوير للمجموعة	٩٩
الجدول (٣-٩):	موظفي المجموعة	١٠٣
الجدول (٣-١٠):	ملخص القوى العاملة السعودية للشركة وشركاتها التابعة الرئيسية	١٠٥
الجدول (٣-١١):	توزيع المواطنين السعوديين في الشركة وشركاتها التابعة في المملكة العربية السعودية مجمعين في مختلف الإدارات أو المكاتب	١٠٥
الجدول (٥-١):	أعضاء مجلس الإدارة	١١٤
الجدول (٥-٢):	ملخص السيرة الذاتية لـ محمد عبدالله راشد أبونيان – رئيس مجلس الإدارة	١١٥
الجدول (٥-٣):	ملخص السيرة الذاتية لـ رعد عصمت عبدالصمد السعدي – نائب رئيس مجلس الإدارة	١١٦
الجدول (٥-٤):	ملخص السيرة الذاتية لـ إبراهيم سليمان عبدالعزيز الراجحي – عضو مجلس الإدارة	١١٦
الجدول (٥-٥):	ملخص السيرة الذاتية لـ أحمد عبدالعزيز محمد الحقباني – عضو مجلس الإدارة	١١٧
الجدول (٥-٦):	ملخص السيرة الذاتية لـ عمر حمد عبدالعزيز الماضي – عضو مجلس الإدارة	١١٨
الجدول (٥-٧):	ملخص السيرة الذاتية لـ فهد عبدالجليل علي آل سيف – عضو مجلس الإدارة	١١٩
الجدول (٥-٨):	ملخص السيرة الذاتية لـ شيلا كهاما – عضو مجلس الإدارة	١٢٠
الجدول (٥-٩):	ملخص السيرة الذاتية لـ عمر محمد نبيل محمد الميداني – عضو مجلس الإدارة	١٢٠
الجدول (٥-١٠):	ملخص السيرة الذاتية لـ عبدالله فهد عبدالله العبدالجبار – عضو مجلس الإدارة	١٢١
الجدول (٥-١١):	ملخص السيرة الذاتية لـ ليمينق تشين – عضو مجلس الإدارة	١٢١
الجدول (٥-١٢):	ملخص السيرة الذاتية لـ إسماعيل محمد صالح السلوم – عضو مجلس الإدارة	١٢٢
الجدول (٥-١٣):	ملخص السيرة الذاتية لـ خالد صالح فهد الخطاف – عضو مجلس الإدارة	١٢٣
الجدول (٥-١٤):	ملخص السيرة الذاتية لـ شوق أحمد محمد سحاب – أمين سر مجلس الإدارة	١٢٣
الجدول (٥-١٥):	كبار التنفيذيين	١٢٤
الجدول (٥-١٦):	ملخص السيرة الذاتية لـ ماركو أرشيلي – الرئيس التنفيذي	١٢٥

الجدول (ك-١٧): ملخص السيرة الذاتية لـ عبدالحميد سليمان عبدالقادر المهيدب – الرئيس التنفيذي للشؤون المالية ١٢٥
الجدول (ك-١٨): ملخص السيرة الذاتية لـ فيصل يوسف إسماعيل جادو – الرئيس التنفيذي لرأس المال البشري وبيئة وثقافة العمل ١٢٦
الجدول (ك-١٩): ملخص السيرة الذاتية لـ بارت بو سيمنز – الرئيس التنفيذي للشؤون التقنية ١٢٧
الجدول (ك-٢٠): ملخص السيرة الذاتية لـ غسان حسني عمر شاولي – الرئيس التنفيذي للشؤون القانونية ١٢٧
الجدول (ك-٢١): ملخص السيرة الذاتية لـ ستيفان فيرلي – الرئيس التنفيذي للعمليات ١٢٧
الجدول (ك-٢٢): ملخص السيرة الذاتية لـ توماس بروستروم – الرئيس التنفيذي لتطوير الأعمال والاستثمار ١٢٨
الجدول (ك-٢٣): ملخص السيرة الذاتية لـ إيرك ماكا – الرئيس التنفيذي للإنشاءات ١٢٨
الجدول (ك-٢٤): ملخص السيرة الذاتية لـ سيمون واتسون – الرئيس التنفيذي للصحة والسلامة والأمن ١٢٩
الجدول (ك-٢٥): ملخص السيرة الذاتية لـ رشا خالد سليمان الرواف – الرئيس التنفيذي للشؤون المؤسسية والاستدامة ١٢٩
الجدول (ك-٢٦): ملخص السيرة الذاتية لـ طاهر محمود – الرئيس التنفيذي للمخاطر ١٢٩
الجدول (ك-٢٧): ملخص السيرة الذاتية لـ فرقان كاملاني – الرئيس التنفيذي للتدقيق ١٣٠
الجدول (ك-٢٨): ملخص السيرة الذاتية لـ هشام عبدالعزيز عبدالمحي طاشكندي – الرئيس الإقليمي في السعودية ١٣٠
الجدول (ك-٢٩): ملخص السيرة الذاتية لـ هاشم غباشي – الرئيس الإقليمي في الشرق الأوسط وإفريقيا وجنوب شرق آسيا ١٣٠
الجدول (ك-٣٠): ملخص السيرة الذاتية لـ عابد مالك – الرئيس الإقليمي في آسيا الوسطى ١٣١
الجدول (ك-٣١): ملخص السيرة الذاتية لـ صالح الخبتي– الرئيس الإقليمي في الصين ١٣١
الجدول (ك-٣٢): مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وأعلى خمسة (٥) من كبار التنفيذيين ١٣٢
الجدول (ك-٣٣): أسماء أعضاء لجنة المراجعة ١٣٤
الجدول (ك-٣٤): ملخص السيرة الذاتية لـ خالد إبراهيم سعد الربيعة – رئيس لجنة المراجعة ١٣٤
الجدول (ك-٣٥): ملخص السيرة الذاتية لـ مايك تشانغ – عضو لجنة المراجعة ١٣٥
الجدول (ك-٣٦): ملخص السيرة الذاتية لـ رشيد عبدالرحمن ناصر الرشيد – عضو لجنة المراجعة ١٣٥
الجدول (ك-٣٧): ملخص السيرة الذاتية لـ عبدالعزيز محمد عبداللطيف الملحم – عضو لجنة المراجعة ١٣٧
الجدول (ك-٣٨): ملخص السيرة الذاتية لـ شيلا كهاما – عضو لجنة المراجعة ١٣٧
الجدول (ك-٣٩): أسماء أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت ١٣٨
الجدول (ك-٤٠): ملخص السيرة الذاتية لـ أحمد عبدالعزيز محمد الحقباني – رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت ١٣٨

الجدول (٥-٤١):	ملخص السيرة الذاتية لـ طارق محمد أبو بكر العمودي – عضو لجنة الترشيحات والمكافآت	١٣٨
الجدول (٥-٤٢):	ملخص السيرة الذاتية لـ أحمد الغامدي – عضو لجنة الترشيحات والمكافآت	١٣٩
الجدول (٥-٤٣):	ملخص السيرة الذاتية لـ عمر محمد نبيل محمد الميداني – عضو لجنة الترشيحات والمكافآت	١٣٩
الجدول (٥-٤٤):	ملخص السيرة الذاتية لـ عمر حمد عبدالعزيز الماضي – عضو لجنة الترشيحات والمكافآت	١٣٩
الجدول (٥-٤٥):	أسماء أعضاء لجنة المخاطر والسلامة	١٤٠
الجدول (٥-٤٦):	ملخص السيرة الذاتية لـ عبدالله فهد عبدالله العبدالجبار – رئيس لجنة المخاطر والسلامة	١٤٠
الجدول (٥-٤٧):	ملخص السيرة الذاتية لـ رعد عصمت عبدالصمد السعدي – عضو لجنة المخاطر والسلامة	١٤٠
الجدول (٥-٤٨):	ملخص السيرة الذاتية لـ ياسر نجيب عبدالعزيز السويلم – عضو لجنة المخاطر والسلامة	١٤٠
الجدول (٥-٤٩):	ملخص السيرة الذاتية لـ أيمن العريس – عضو لجنة المخاطر والسلامة	١٤١
الجدول (٥-٥٠):	ملخص السيرة الذاتية لـ ساندرا ماري ستاش – عضو لجنة المخاطر والسلامة	١٤١
الجدول (٥-٥١):	أسماء أعضاء اللجنة التنفيذية	١٤٢
الجدول (٦-١):	الدخل التشغيلي قبل خسارة انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى	١٧٠
الجدول (٦-٢):	الربح/الخسارة العائد إلى مساهمي الشركة الأم	١٧٠
الجدول (٦-٣):	صافي الربح المعدّل العائد لمساهمي الشركة الأم	١٧٢
الجدول (٦-٤):	السيولة النقدية على مستوى الشركة الأم	١٧٤
الجدول (٦-٥):	نسبة الدين على مستوى الشركة الأم	١٧٥
الجدول (٦-٦):	إجمالي ديون المجموعة المجمعة في الميزانية العمومية	١٧٦
الجدول (٦-٧):	جميع المشاريع التي حققت الإغلاق المالي[0]	١٧٨
الجدول (٦-٨):	تواريخ التشغيل التجاري الأولي وتواريخ التشغيل التجاري للمشروع والقدرة المتاحة	١٨٠
الجدول (٦-٩):	القوائم الموحدة للربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر للمجموعة	١٨٧
الجدول (٦-١٠):	الإيرادات الموحدة للمجموعة	١٨٩
الجدول (٦-١١):	الإيرادات القطاعية للمجموعة	١٩٠
الجدول (٦-١٢):	تكاليف التشغيل الموحدة للمجموعة	١٩١
الجدول (٦-١٣):	تكاليف التطوير والمخصصات وعمليات الشطب بعد خصم أي عمليات للقيد العكسي	١٩٣
الجدول (٦-١٤):	المصاريف العمومية والإدارية الموحدة للشركة	١٩٣

الجدول (٦-١٥): صافي المصاريف العمومية والإدارية على مستوى الشركة ١٩٧
الجدول (٦-١٦): حصة المجموعة في صافي نتائج الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية بعد خصم الضرائب ١٩٧
الجدول (٦-١٧): الدخل التشغيلي الآخر ١٩٩
الجدول (٦-١٨): الدخل التشغيلي قبل خسائر انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى ٢٠٠
الجدول (٦-١٩): الدخل التشغيلي قبل احتساب الانخفاض في القيمة والمصاريف الأخرى حسب القطاع ٢٠٠
الجدول (٦-٢٠): صافي خسارة الانخفاض في القيمة والمصاريف الأخرى ٢٠١
الجدول (٦-٢١): الخسارة الناجمة عن الانخفاض في القيمة حسب المكوّن ٢٠٢
الجدول (٦-٢٢): الدخل من التمويل الخاص بالمجموعة ٢٠٣
الجدول (٦-٢٣): مصادر الدخل الأخرى للمجموعة ٢٠٣
الجدول (٦-٢٤): الخسائر/الأرباح الناتجة عن فرق العملة للمجموعة ٢٠٤
الجدول (٦-٢٥): التكاليف المالية للمجموعة ٢٠٤
الجدول (٦-٢٦): التكاليف المالية للشركات ٢٠٥
الجدول (٦-٢٧): الزكاة والضرائب الخاصة بالمجموعة ٢٠٦
الجدول (٦-٢٨): الربح/الخسارة من العمليات المتوقفة ٢٠٦
الجدول (٦-٢٩): المعاملات بين المجموعة وأطراف ذات علاقة ٢٠٧
الجدول (٦-٣٠): بيانات قائمة الدخل الشامل الآخر الموحدة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م ٢٠٨
الجدول (٦-٣١): الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، حصة الدخل الشامل الآخر ٢٠٩
الجدول (٦-٣٢): المركز المالي الموحد للمجموعة ٢١٠
الجدول (٦-٣٣): الأصول غير المتداولة للمجموعة ٢١٣
الجدول (٦-٣٤): الممتلكات والآلات والمعدات الخاصة بالمجموعة ٢١٤
الجدول (٦-٣٥): صافي الممتلكات والآلات والمعدات ٢١٤
الجدول (٦-٣٦): معدلات الاستهلاك السنوي المطبقة على كل فئة من فئات الممتلكات والآلات والمعدات للمجموعة ٢١٥
الجدول (٦-٣٧): الأصول غير الملموسة للمجموعة ٢١٦
الجدول (٦-٣٨): الشهرة حسب القطاع ٢١٦

الجدول (٦-٣٩):	أصول أخرى غير ملموسة	٢١٧
الجدول (٦-٤٠):	الشركات المستثمر بها وفق طريقة حقوق الملكية من جانب المجموعة	٢١٧
الجدول (٦-٤١):	صافي استثمار المجموعة في عقود الإيجار التمويلي	٢٢٠
الجدول (٦-٤٢):	صافي الأصول/الالتزامات الضريبية المؤجلة للمجموعة	٢٢١
الجدول (٦-٤٣):	الأصول (غير المتداولة) الأخرى للمجموعة	٢٢٢
الجدول (٦-٤٤):	مكونات ضريبة القيمة المضافة الأخرى للحفاظ على وحدة الموضوع	٢٢٢
الجدول (٦-٤٥):	الأصول المتداولة الموحدة للمجموعة	٢٢٣
الجدول (٦-٤٦):	مخزون المجموعة حسب البنود	٢٢٤
الجدول (٦-٤٧):	مستحقات المجموعة من الأطراف ذات العلاقة (الجزء المتداول)	٢٢٤
الجدول (٦-٤٨):	الذمم المدينة والمدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى للشركة	٢٢٦
الجدول (٦-٤٩):	التغير في مخصص انخفاض القيمة	٢٢٧
الجدول (٦-٥٠):	تقادم الذمم المدينة التجارية	٢٢٧
الجدول (٦-٥١):	أصول إعادة التأمين وأقساط التأمين المستحقة القبض	٢٢٨
الجدول (٦-٥٢):	تكاليف تطوير المشاريع	٢٢٩
الجدول (٦-٥٣):	الاستثمارات قصيرة الأجل	٢٢٩
الجدول (٦-٥٤):	النقد وما في حكمه	٢٣٠
الجدول (٦-٥٥):	حقوق الملكية الموحدة للمجموعة	٢٣٠
الجدول (٦-٥٦):	احتياطي التحوط للتدفقات النقدية	٢٣٢
الجدول (٦-٥٧):	احتياطي تحويل العملات	٢٣٢
الجدول (٦-٥٨):	الحصة في الدخل الشامل الآخر للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	٢٣٣
الجدول (٦-٥٩):	إعادة قياس التزام المنافع المحددة	٢٣٣
الجدول (٦-٦٠):	أخرى	٢٣٤
الجدول (٦-٦١):	المشتقات وتغطية مخاطر التدفقات النقدية للمجموعة	٢٣٤
الجدول (٦-٦٢):	القيمة العادلة للمشتقات بحسب طبيعتها	٢٣٤
الجدول (٦-٦٣):	الالتزامات غير المتداولة الموحدة للمجموعة	٢٣٥

الجدول (٦-٦٤):	التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل للمجموعة	٢٣٦
الجدول (٦-٦٥):	أنواع القروض وتسهيلات التمويل	٢٣٧
الجدول (٦-٦٦):	مستحقات المجموعة إلى الأطراف ذات العلاقة (الجزء غير المتداول)	٢٣٩
الجدول (٦-٦٧):	الإيرادات المؤجلة الخاصة بالمجموعة	٢٤٠
الجدول (٦-٦٨):	التزامات مكافآت نهاية الخدمة للموظفين لدى المجموعة (غير الممولة)	٢٤١
الجدول (٦-٦٩):	الالتزامات الأخرى	٢٤١
الجدول (٦-٧٠):	ملخص اتفاقية تسوية ثلاثة للمجموعة	٢٤٣
الجدول (٦-٧١):	الالتزامات المتداولة للمجموعة	٢٤٣
الجدول (٦-٧٢):	الذمم الدائنة والمستحقات الخاصة بالمجموعة	٢٤٤
الجدول (٦-٧٣):	تسهيلات التمويل قصيرة الأجل للمجموعة	٢٤٦
الجدول (٦-٧٤):	المستحق إلى الأطراف ذات العلاقة (الجزء المتداول)	٢٤٦
الجدول (٦-٧٥):	الزكاة والضرائب الخاصة بالمجموعة	٢٤٧
الجدول (٦-٧٦):	بيانات التدفقات النقدية الموحدة للمجموعة	٢٤٧
الجدول (٦-٧٧):	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية للمجموعة	٢٤٨
الجدول (٦-٧٨):	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية للمجموعة	٢٤٩
الجدول (٦-٧٩):	صافي التدفقات النقدية الصافية (المستخدمة في) / من الأنشطة التمويلية للمجموعة	٢٥٠
الجدول (٦-٨٠):	القروض المتداولة وغير المتداولة وحقوق الملكية المجموعة (أي هيكل التمويل) المستمدة من قائمة المركز المالي الموحدة المراجعة للشركة	٢٥١
الجدول (٦-٨١):	تحليل للالتزامات خارج الميزانية العمومية	٢٥٤
الجدول (٦-٨٢):	الاستحقاقات التعاقدية للقروض طويلة الأجل	٢٥٥
الجدول (٦-٨٣):	الحد الأقصى لتعرض المجموعة للمخاطر الائتمانية لمكونات قائمة المركز المالي	٢٥٦
الجدول (٦-٨٤):	المخاطر الائتمانية على الذمم المدينة التجارية	٢٥٦
الجدول (٦-٨٥):	أعمار الذمم المدينة التجارية والذمم المدينة الأخرى التي لم تنخفض قيمتها	٢٥٧
الجدول (٦-٨٦):	بيان للتغير في مخصص انخفاض القيمة فيما يتعلق بالذمم المدينة التجارية خلال السنة	٢٥٧
الجدول (٦-٨٧):	الاستحقاقات التعاقدية المتبقية للالتزامات المالية	٢٥٨

الجدول (٦-٨٨):	معدلات الفائدة للالتزامات المالية التي تحمل فائدة للمجموعة	٢٦٠
الجدول (٦-٨٩):	تحليل الحساسية	٢٦٠
الجدول (٦-٩٠):	مخاطر العملات الأجنبية	٢٦١
الجدول (٦-٩١):	تحليل الحساسية	٢٦٢
الجدول (٦-٩٢):	تحليل الإدارة لمؤشرا ت الأداء الرئيسية للإدارة	٢٦٣
الجدول (٦-٩٣):	الدخل التشغيلي قبل خسارة انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى	٢٦٣
الجدول (٦-٩٤):	صافي الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم	٢٦٤
الجدول (٦-٩٥):	صافي الربح المعدل العائد إلى مساهمي الشركة الأم	٢٦٥
الجدول (٦-٩٦):	النقد على مستوى الشركة الأم	٢٦٥
الجدول (٦-٩٧):	الدين على مستوى الشركة الأم	٢٦٦
الجدول (٦-٩٨):	قائمة بجميع المشاريع التي حققت الإغلاق المالي على مدار ال ١٨ شهر الماضية	٢٦٨
الجدول (٦-٩٩):	قائمة بجميع المشاريع التي حققت تاريخ التشغيل المبدئي أو التجاري	٢٦٩
الجدول (٦-١٠٠):	قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة للمجموعة	٢٧٣
الجدول (٦-١٠١):	الإيرادات الموحدة للمجموعة	٢٧٤
الجدول (٦-١٠٢):	تكاليف التشغيل الموحدة للمجموعة	٢٧٥
الجدول (٦-١٠٣):	تكاليف التطوير الموحدة للمجموعة والمخصصات وعمليات الشطب بعد خصم أي عمليات للقيد العكسي	٢٧٥
الجدول (٦-١٠٤):	المصاريف العمومية والإدارية الموحدة للشركة	٢٧٦
الجدول (٦-١٠٥):	حصة المجموعة في صافي نتائج الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية بعد خصم الضريبة	٢٧٦
الجدول (٦-١٠٦):	الأرباح التي حققتها المجموعة من التخارج	٢٧٧
الجدول (٦-١٠٧):	الدخل الآخر للمجموعة	٢٧٧
الجدول (٦-١٠٨):	خسائر انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى للمجموعة	٢٧٧
الجدول (٦-١٠٩):	مصادر الدخل الأخرى للمجموعة	٢٧٨
الجدول (٦-١١٠):	الدخل التمويلي للمجموعة	٢٧٨
الجدول (٦-١١١):	صافي خسائر المجموعة من صرف العملات	٢٧٨

الجدول (٦-١١٢):	التكاليف المالية للمجموعة	٢٧٩
الجدول (٦-١١٣):	التزامات الزكاة والضرائب على المجموعة	٢٧٩
الجدول (٦-١١٤):	الربح من العمليات المتوقفة بما في ذلك الخسائر المثبتة على الأصول المُحتفظ بها لغرض البيع	٢٨٠
الجدول (٦-١١٥):	المعاملات المبرمة بين الشركة والأطراف ذات العلاقة بها	٢٨٠
الجدول (٦-١١٦):	قائمة المركز المالي الموحدة	٢٨١
الجدول (٦-١١٧):	ملخص للأصول غير المتداولة للمجموعة	٢٨٢
الجدول (٦-١١٨):	ملخص بالممتلكات والآلات والمعدات لدى المجموعة	٢٨٢
الجدول (٦-١١٩):	ملخص بالأصول غير الملموسة للمجموعة	٢٨٣
الجدول (٦-١٢٠):	ملخص بالشركات التي تستثمر فيها المجموعة	٢٨٣
الجدول (٦-١٢١):	ملخص صافي استثمار المجموعة في الإيجار التمويلي	٢٨٤
الجدول (٦-١٢٢):	ملخص صافي الأصول الضريبية المؤجلة (الالتزام) للمجموعة	٢٨٥
الجدول (٦-١٢٣):	ملخص بالقيمة العادلة للمشتقات لدى المجموعة	٢٨٥
الجدول (٦-١٢٤):	الأصول الأخرى	٢٨٦
الجدول (٦-١٢٥):	ملخص للميزانية العمومية الموحدة للمجموعة	٢٨٦
الجدول (٦-١٢٦):	ملخص بمخزون المجموعة	٢٨٧
الجدول (٦-١٢٧):	ملخص بالمستحقات من الأطراف ذات العلاقة بالمجموعة	٢٨٧
الجدول (٦-١٢٨):	ملخص لحسابات الخمم المدينة للشركة والمدفوعات المسبقة والخمم المدينة الأخرى	٢٨٨
الجدول (٦-١٢٩):	ملخص باستثمارات الشركة قصيرة الأجل	٢٨٩
الجدول (٦-١٣٠):	ملخص بالنقد وما في حكمه للشركة	٢٨٩
الجدول (٦-١٣١):	الأصول/الالتزامات المحتفظ بها للبيع	٢٩٠
الجدول (٦-١٣٢):	ملخص للالتزامات غير المتداولة للمجموعة	٢٩٠
الجدول (٦-١٣٣):	ملخص للتمويل والتسهيلات التمويلية طويلة الأجل التي توفرها الشركة والشركات التابعة لها	٢٩١
الجدول (٦-١٣٤):	ملخص بالمستحقات إلى الأطراف ذات العلاقة بالمجموعة (الجزء غير المتداول)	٢٩١
الجدول (٦-١٣٥):	الإيرادات المؤجلة	٢٩٢
الجدول (٦-١٣٦):	التزامات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	٢٩٢

الجدول (٦-١٣٧):	ملخص بالالتزامات المتداولة للمجموعة	٢٩٣
الجدول (٦-١٣٨):	ملخص بالذمم الدائنة والمستحقات والالتزامات المالية الأخرى على المجموعة	٢٩٤
الجدول (٦-١٣٩):	ملخص بتسهيلات التمويل قصير الأجل للمجموعة	٢٩٤
الجدول (٦-١٤٠):	ملخص بالزكاة والضرائب على المجموعة	٢٩٥
الجدول (٦-١٤١):	ملخص بحقوق ملكية الشركة	٢٩٥
الجدول (٦-١٤٢):	الاحتياطات الأخرى	٢٩٦
الجدول (٦-١٤٣):	قائمة التدفقات النقدية الموحدة للمجموعة	٢٩٧
الجدول (٦-١٤٤):	التدفقات النقدية للمجموعة من الأنشطة التشغيلية	٢٩٧
الجدول (٦-١٤٥):	التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية للمجموعة	٢٩٨
الجدول (٦-١٤٦):	التدفقات النقدية للمجموعة من الأنشطة التمويلية	٢٩٩
الجدول (٧-١):	مصاريف ومتحصلات الطرح	٣٠١
الجدول (٧-٢):	أوجه صرف صافي متحصلات الطرح (خلال فترة أقصاها ٢٤ شهراً من تاريخ الحصول على متحصلات الطرح)	٣٠٢
الجدول (٧-٣):	مساهمة الشركة في مشاريعها حسب المنطقة	٣٠٢
الجدول (١٠-١):	الجدول الموافقات والتراخيص والشهادات الحكومية الخاصة بالشركة	٣٠٥
الجدول (١٠-٢):	تفاصيل وثائق التأمين التي تحتفظ بها الشركة	٣٠٩
الجدول (١٠-٣):	بيانات الصكوك وشهادات الملكية الخاصة بالشركة	٣١٠
الجدول (١٠-٤):	تفاصيل عقود الإيجار التي أبرمتها الشركة	٣١١
الجدول (١١-١):	تفاصيل الأسهم المتعهد بتغطيتها	٣١٥

دليل الأشكال

الشكل (٣-١):	هيكلة ملكية الشركة	٧٩
الشكل (٣-٢):	الملكية الفعلية للشركة في المشاريع	٨٠
الشكل (٣-٣):	الملكية الفعلية للشركة في المشاريع الدولية	٨١
الشكل (٣-٤):	إطار عمل إدارة مخاطر الشركة	٨٦
الشكل (٥-١):	الهيكل التنظيمي للشركة	١١٠
الشكل (٥-٢):	الهيكل التنظيمي لإدارة الشركة	١١١
الشكل (١٣-١):	آلية التداول والاكتتاب في حقوق الأولوية المتداولة	٣٢٠

ACWA POWER
كـــوا بـــاور

١- التعريفات والمصطلحات

١-١ التعريفات والمصطلحات

يبين الجدول التالي قائمة بالتعريفات والمصطلحات للعبارات المستخدمة في نشرة الإصدار:

الجدول (١-١): التعريفات والمصطلحات

أكوا باور أو الشركة أو المصدر	شركة أكوا باور.
المستشارون	مستشارو طرح حقوق الأولوية للشركة الواردة أسماؤهم في قسم «**عنوان الشركة وممثلوها**» من هذه النشرة.
درهم إماراتي	العملة الرسمية لدولة الإمارات العربية المتحدة.
تابع	أي شخص يسيطر على شخص آخر أو يخضع لسيطرة ذلك الشخص الآخر، أو يخضع هو وذلك الشخص لسيطرة شخص آخر. وفي جميع ما سبق، يمكن أن تكون السيطرة مباشرة أو غير مباشرة.
تاريخ التخصيص	التاريخ الذي سيتم الإعلان فيه عن عملية التخصيص النهائية في موعد أقصاه يوم [●] بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م).
مراجع الحسابات	إرنست ويونغ للخدمات المهنية (مهنية ذات مسؤولية محدودة) وذلك عن السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م وشركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م والفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م
الهيئة أو هيئة السوق المالية	هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية.
مجلس الإدارة	مجلس إدارة الشركة.
النظام الأساس	النظام الأساس للشركة.
نظام السوق المالية	نظام السوق المالية الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم م/٣٠ وتاريخ ١٤٢٤/٦/٢هـ (الموافق ٣١ /٢٠٠٣/٧م) وتعديلاته.
الرئيس التنفيذي	الرئيس التنفيذي للشركة.
الرئيس التنفيذي للشؤون المالية	الرئيس التنفيذي للشؤون المالية للشركة.
رئيس مجلس الإدارة	رئيس مجلس إدارة الشركة.
قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح الهيئة	قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها الصادرة بموجب قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٤-١١-٢٠٠٤ بتاريخ ١٤٢٥/٨/٢٠هـ (الموافق ٢٠٠٤/١٠/٤م)، بصيغتها المعدلة بموجب قرار مجلس الهيئة رقم ٣-٦-٢٠٢٤ وتاريخ ١٤٤٥/٠٧/٠٥هـ الموافق (٢٠٢٤/٠١/١٧م).
نظام الشركات	نظام الشركات الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم م/١٣٢ بتاريخ ١٤٤٣/١٢/٠١هـ (الموافق ٢٠٢٢/٠٦/٣٠م) بصيغته المعدلة.
مدونة حوكمة الشركة الداخلية	مدونة حوكمة الشركة الداخلية المعدة بتاريخ ٢٥ شعبان ١٤٤٢هـ (الموافق ٠٧ أبريل ٢٠٢١ م)، كما هو موضح في القسم (٥) («**الملكية والهيكل التنظيمي للشركة**») من هذه النشرة.
نظام المنافسة	نظام المنافسة الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم م/٧٥ بتاريخ ١٤٤٠/٠٦/٢٩هـ (الموافق ٢٠١٩/٣/٦م).
السيطرة	حسب التعريف الوارد في قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح الهيئة، القدرة على التأثير على أفعال أو قرارات شخص آخر، بشكل مباشر أو غير مباشر، منفرداً أو مجتمعاً مع قريب أو تابع، من خلال أي من الآتي: (١) تملك نسبة ٣٠٪ أو أكثر من حقوق التصويت في الشركة، أو (٢) التمتع بالحق في تعيين ٣٠٪ أو أكثر من أعضاء الجهاز الإداري، وتُفسر كلمة «**الطرف المسيطر**» بناءً على ذلك.
لائحة حوكمة الشركات	لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٨-١٦-٢٠١٧ بتاريخ ١٤٣٨/٠٥/١٦هـ (الموافق ٢٠١٧/٢/١٣م) (بموجب نظام الشركات)، وتعديلاتها بموجب القرار رقم ٨-٥-٢٠٢٣ وتاريخ ١٤٤٤/٠٦/٢٥هـ (الموافق ٢٠٢٣/٠١/١٨هـ).
مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع)	مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع).
الجمعية العامة غير العادية	الجمعية العامة غير العادية للمساهمين والتي تُعقد وفقا للنظام الأساسي للشركة.
الأشخاص المستحقون	حملة حقوق الأولوية سواء كانوا من المساهمين المقيدين أو عامة المستثمرين من المؤسسات والافراد ممن قاموا بشراء حقوق الأولوية خلال فترة التداول.
الشركات التابعة	أي شركات تسيطر عليها الشركة بشكل مباشر أو غير مباشر.
الشركات التابعة الجوهرية	١- الشركة الوطنية الأولى للتشغيل والصيانة (نوماك)؛ ٢- شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء المحدودة (راوك)؛ ٣- شركة اكوا باور ورزازات المؤسسة في المملكة المغربية (شركة اكوا ورزازات). ٤- شركة طاقة رابغ المحدودة (آر بي سي).

الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	الشركات التي يكون للشركة نسبة جوهرية مؤثرة فيها -بشكل مباشر أو غير مباشر- ولكن لا تسيطر عليها الشركة. وبالنسبة للمشاريع المشتركة، هي الشركات التي تسيطر الشركة على سياساتها المالية والتشغيلية بالشراكة مع الغير. ويشمل ذلك الشركات الجوهرية المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية.
يورو	العملة الرسمية لعدد من أعضاء للاتحاد الأوروبي.
السوق أو تداول	السوق المالية السعودية (تداول) وهي الجهة الوحيدة المصرح لها بمزاولة العمل في إدراج الأوراق المالية في المملكة.
المستشارون الماليون	شركة الأهلي المالية. شركة جي بي مورجان العربية السعودية. سيتي جروب العربية السعودية.
المؤسسات المالية	البنوك وشركات الخدمات المالية.
القوائم المالية	يقصد بها القوائم المالية المراجعة للشركة عن السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م و٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م والقوائم المالية الأولية الموجزة المراجعة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م.
المستثمرون الأجانب	المستثمرون الأجانب المؤهلون والمستثمرون الاستراتيجيون الأجانب.
المستثمرون الاستراتيجيون الأجانب	شخص اعتباري أجنبي يهدف إلى تملك نسبة مباشرة في أسهم شركة مدرجة لمدة لا تقل عن سنتين (٢)، لغرض المساهمة في تعزيز الأداء المالي أو التشغيلي لهذه الشركة المدرجة.
كسور الأسهم	كسور الأسهم الجديدة المقرر جمعها وطرحها كجزء من الأسهم المتبقية خلال فترة الطرح المتبقي.
السنة المالية	السنة المالية للشركة.
مجلس التعاون الخليجي	مجلس التعاون لدول الخليج العربية.
مستثمر خليجي ذو شخصية اعتبارية	الشخص الاعتباري المملوك غالبية رأسماله لمواطنين من دول مجلس التعاون الخليجي أو حكوماتها وتتمتع بجنسية إحدى دول المجلس، وفقاً للتعريف الوارد في قرار المجلس الأعلى لمجلس التعاون الخليجي الصادر في دورته الخامسة عشرة الموافق عليه بقرار مجلس الوزراء رقم (١٦) وتاريخ ١٤١٨/١/٢٠هـ، وكذلك الصناديق الاستثمارية ذات الشخصية الاعتبارية المؤسسة في إحدى دول مجلس التعاون الخليجي والمطروحة وحداتها طرحاً عاماً على مستثمرين في تلك الدول وفقاً لأنظمتها المعمول بها، والمملوك غالبية رأس مالها لمواطنين من دول مجلس التعاون الخليجي أو حكوماتها.
إجمالي الناتج المحلي	الناتج المحلي الإجمالي.
الجمعيات العامة	الجمعية العامة غير العادية أو الجمعية العامة العادية للشركة.
المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية	المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المملكة العربية السعودية.
الحكومة	حكومة المملكة العربية السعودية.
الهيدروجين الأخضر	صناعة الهيدروجين من خلال فصل الهيدروجين والأوكسجين من المياه عن طريق التحليل الكهربائي وباستعمال الطاقة التي تم انتاجها من مصادر الطاقة المتجددة.
المجموعة	الشركة وشركاتها التابعة وغيرها من الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية.
مجلس معايير المحاسبة الدولية	مجلس معايير المحاسبة الدولية.
المعايير الدولية للتقرير المالي	المعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية.
المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية	المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.
اللائحة التنفيذية لنظام الشركات الخاصة بالشركات المدرجة	اللائحة التنفيذية لنظام الشركات الخاصة بالشركات المدرجة الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٨-١٢٧-٢٠١٦ بتاريخ ١٤٣٨/٠١/١٦هـ (الموافق ٢٠١٦/١٠/١٧م)، بناءً على نظام الشركات، والمعدلة بقرار مجلس الهيئة رقم ٢-١١٤-٢٠٢٤ وتاريخ ١٤٤٦/٠٤/٠٤هـ (الموافق ٢٠٢٤/١٠/٠٧م).
لائحة صناديق الاستثمار	اللائحة الصادرة عن مجلس إدارة الهيئة بموجب القرار رقم ١-٢١٩-٢٠٠٦ وتاريخ ١٤٢٧/١٢/٣هـ (الموافق ٢٠٠٦/١٢/٢٤م) بصيغته المعدلة بموجب قرار الهيئة رقم ٢-٢٢-٢٠٢١ بتاريخ ١٤٤٢/٧/١٢هـ (الموافق ٢٠٢١/٢/٢٤م).
المملكة أو السعودية	المملكة العربية السعودية.
نظام العمل	نظام العمل السعودي الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم (م/٥١) وتاريخ ١٤٢٦/٨/٢٣هـ (الموافق ٢٠٠٥/٩/٢٧م) وتعديلاته.
نظام مراقبة شركات التمويل ولائحته التنفيذية	نظام مراقبة شركات التمويل الصادر بالمرسوم الملكي م/٥١ وتاريخ ١٤٣٣/٨/١٣هـ، ولائحته التنفيذية الصادرة بقرار محافظ مؤسسة النقد العربي السعودي رقم ٢/ م ش ت وتاريخ ١٤٣٤/٤/١٤هـ.
مدير الاكتتاب	شركة الأهلي المالية.
المستشار القانوني	شركة فهد أبوحيمد وماجد آل الشيخ ومنصور الحقباني وكليفورد تشانس للمحاماة والاستشارات القانونية.

قواعد الإدراج	قواعد الإدراج في تداول الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٣-١٢٣-٢٠١٧ بتاريخ ١٤٣٩/٤/٩هـ (الموافق ٢٠١٧/١٢/٢٧م) بصيغتها المعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٤-١١٤-٢٠٢٤ وتاريخ ١٤٤٦/٠٤/٠٤هـ (الموافق ٢٠٢٤/١٠/٠٧م).
صافي متحصلات الطرح	متحصلات الطرح بعد خصم كافة المصاريف ذات الصلة بالطرح.
الطرح	طرح أسهم حقوق الأولوية للشركة بالشروط المنصوص عليها في هذه النشرة.
فترة الطرح	الفترة التي ستبدأ في [●]هـ (الموافق [●]م) وتستمر لمدة تسعة (٩) أيام حتى تاريخ إغلاق الاكتتاب وتنتهي بانتهاء يوم [●] هـ (الموافق [●]م).
سعر الطرح	[●]([●]) ريال سعودي لكل سهم من أسهم الطرح.
أسهم الطرح	[●] ([●]) سهماً تمثل [●]٪ من رأس مال الشركة.
الجمعية العامة العادية	الجمعية العامة العادية للمساهمين والتي تنعقد وفقا للنظام الأساسي للشركة.
قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة أو قواعد الطرح	قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٣-١٢٣-٢٠١٧ بتاريخ ١٤٣٩/٤/٩هـ (الموافق ٢٠١٧/١٢/٢٧م) بموجب نظام السوق المالية بصيغتها المعدلة بموجب قرار مجلس الهيئة رقم ٣-١١٤-٢٠٢٤ وتاريخ ١٤٤٦/٠٤/٠٤هـ (الموافق ٢٠٢٤/١٠/٠٧م).
شركة المشروع	الشركة ذات الغرض الخاص والمؤسسة في الدولة التي يوجد فيها المشروع لغرض تنفيذه والتصرف بأصوله (ويشار إليها بالإجماع بـ «**شركات المشاريع**»).
المشاريع	مشاريع المجموعة (ويشار إلى كلٍ منها بـ «**مشروع**»).
النشرة	هذه النشرة المعدّة من قبل الشركة فيما يتعلق بالطرح وفق قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة.
القواعد المنظمة للاستثمار الأجنبي في الأوراق المالية	القواعد المنظمة للاستثمار الأجنبي في الأوراق المالية الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٢-٢٦-٢٠٢٣ المؤرخ في ١٤٤٤/٠٩/٠٥هـ (الموافق ٢٠٢٣/٠٣/٢٧م)، بموجب نظام السوق المالية.
المستثمرون الأجانب المؤهلون	المستثمر الأجنبي المؤهل المرخص له، وفقًا للباب الثالث (٣) من قواعد المنظمة للاستثمار الأجنبي في الأوراق المالية، بالاستثمار في الأوراق المالية المدرجة في السوق.
طرف ذو علاقة أو أطراف ذوي العلاقة	يقصد به المعنى الوارد في قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة وقائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح الهيئة، والذي يشمل أي مما يلي: ١- تابعي المصدر فيما عدا الشركات المملوكة بالكامل للمصدر. ٢- المساهمين الكبار في المصدر. ٣- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين للمصدر. ٤- أعضاء مجلس الإدارة لتابعي المصدر. ٥- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين لدى المساهمين الكبار في المصدر. ٦- أي أقرباء للأشخاص المشار إليهم في (١ و٢ و٣ و٥) أعلاه. ٧- أي شركة أو منشأة أخرى يسيطر عليها أي شخص مشار إليه في (١ و٢ و٣ و٥ و٦) أعلاه. ولأغراض الفقرة (٦) من هذا التعريف، فإنه يقصد بالأقارب الأب والأم والزوج والزوجة والأولاد.
قريب	الزوج والزوجة والأولاد القصر. ولأغراض لائحة حوكمة الشركات، يشمل هذا المصطلح ما يلي: • الآباء والأمهات والأجداد والجدات (وإن علوا). • الأولاد وأولادهم (وإن نزلوا). • الإخوة والاخوات الأشقاء أو لأب أو لأم. • الأزواج والزوجات.
ريال سعودي أو ر.س	العملة الرسمية للمملكة العربية السعودية.
البنك المركزي السعودي	البنك المركزي السعودي (المعروف سابقًا باسم مؤسسة النقد العربي السعودي أو ساما)
أمين السر	أمين سر مجلس الإدارة.
كبار التنفيذيين	كبار التنفيذين الواردة أسماؤهم في القسم (٥) («**المليكة والهيكل التنظيمي للشركة**»).
المساهم	حامل الأسهم المسجل.
الأسهم	أي سهم عادي بقيمة اسمية قدرها (١٠) عشرة ريالات سعودية للسهم الواحد في رأس مال الشركة.
الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين	الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.
كبار المساهمين	أي شخص يملك خمسة بالمائة (٥٪) أو أكثر من أسهم الشركة.

نظام تداول	النظام الآلي لتداول الأسهم السعودية.
متعهدو التغطية	شركة الأهلي المالية. شركة جي بي مورجان العربية السعودية. سيتي جروب العربية السعودية. شركة السعودي الفرنسي كابيتال. شركة فاب كابيتال. شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية شركة ناتيكسيس العربية السعودية للاستثمار.
اتفاقية التعهد بالتغطية	اتفاقية التعهد بتغطية الاكتتاب بين الشركة والمتعهدين بتغطية الاكتتاب.
دولار أمريكي	العملة الرسمية للولايات الأمريكية المتحدة.
يوم العمل	أي يوم (باستثناء أيام الجمعة والسبت والعطلات الرسمية) تعمل فيه الجهات الحكومية والبنوك في المملكة العربية السعودية.
الراند	العملة الرسمية في جنوب أفريقيا.
هيئة الزكاة والضريبة والجمارك	هيئة الزكاة والضريبة والجمارك بالمملكة العربية السعودية.

٢-١ تعريفات المصطلحات الفنية والمصطلحات الأخرى

فيما يلي معاني بعض المصطلحات الفنية المستخدمة في هذه النشرة.

الجدول (٢-١): تعريفات المصطلحات الفنية والمصطلحات الأخرى

حلول أكوا باور المتكاملة	الطريقة التي اعتمدتها المجموعة لتقديم التعريفات التنافسية من خلال معالجة خمسة عناصر أساسية، وهي: التطوير، والهندسة والمشتريات والبناء والمعدات، والتقنية، والتمويل، والتشغيل، والصيانة.
مرحلة متقدمة من التطوير	مرحلة للمشروع تبدأ عند إبرام الشركة اتفاقيات المشروع الرئيسية والهامة (مثل اتفاقية المساهمين واتفاقية التنفيذ واتفاقية التطوير المشترك وغيرها) وعندما تكون الترتيبات المالية الملزمة في مرحلة متقدمة لتحقيق الإغلاق المالي للمشروع.
«التوافر» أو «توافر المحطة»	قدرة محطة الطاقة أو محطة تحلية المياه على تقديم الخدمة، سواء كانت تقوم بالفعل بتوصيل طاقة كهربائية أو مياه محلاة أم لا.
المحطات التقليدية ذات الحمل الأساسي	محطة طاقة تحرق الوقود الأحفوري مثل الفحم أو الغاز الطبيعي أو البترول لإنتاج الكهرباء بشكل متواصل.
بناء وتملك وتشغيل	محطات إنتاج الطاقة أو المياه أو الهيدروجين الأخضر التي يتم بناؤها وتملكها وتشغيلها من قبل الشركة القائمة على المشروع، دون التزام بنقل ملكية المحطة لمشتري الإنتاج في نهاية مدة الامتياز.
بناء وتملك وتشغيل ونقل ملكية	محطات إنتاج الطاقة أو المياه التي يتم بناؤها وتملكها وتشغيلها من قبل الشركة القائمة على المشروع، مع التزام بنقل ملكية المحطة لمشتري الإنتاج في نهاية الامتياز للحصول على قيمة اسمية أو بدون قيمة.
معدل النمو السنوي المركب	معدل النمو السنوي المركب الذي يقيس معدل نمو الاستثمارات بمرور الوقت (مؤشر على معدل عائد الاستثمار).
مدفوعات السعة الإنتاجية	المبالغ المدفوعة من مشتري الإنتاج مقابل سعة الإنتاج المتاحة للمحطة.
محطة مخصصة / محطة حِكْر	محطة طاقة مخصصة لتوفير مصدر محلي للطاقة لمستخدم الطاقة. وهي تقوم بشكل أساسي بخدمة مستخدم محدد للطاقة بدلاً من الاتصال بشبكة الطاقة الوطنية / الموسعة التي تزود العديد من مستخدمي الطاقة المختلفين.
تاريخ التشغيل التجاري	تاريخ التشغيل التجاري للمحطة.
محطة الطاقة بنظام الدورة المركبة	محطة إنتاج طاقة تولد الكهرباء باستخدام الغاز والعنفة البخارية بحيث تستغل نفس وقود الكهرباء وتوجه الحرارة الناتجة من العنفة الغازية إلى العنفة البخارية لتوليد كمية أكبر من الكهرباء.
محطة الطاقة الشمسية المركزة	محطة إنتاج طاقة تولد الكهرباء باستخدام المرايا وذلك من خلال تركيز مساحة كبيرة من ضوء الشمس على منطقة صغيرة، مما ينتج عنه تركز الحرارة من الشمس، والتي بدورها تعمل على تشغيل التوربينات البخارية لتوليد الكهرباء خلال أوقات الصباح والمساء.
وقود تقليدي	أي وقود أحفوري مثل الفحم أو الغاز الطبيعي أو البترول.
نسبة تغطية خدمة الدين	هي المقياس للتدفق النقدي المتاح لسداد التزامات الديون الحالية. وتشير هذه النسبة إلى صافي إيرادات التشغيل ك «**مضاعفة الالتزامات المستحقة على الديون في غضون سنة واحدة**»، بما في ذلك مدفوعات الفوائد بشكل أساسي وصندوق الاحتياطي ومدفوعات الإيجار.
حساب احتياطي خدمة الدين	الحساب الخاص باحتياطي خدمة الدين.

قرض تجسيري على الحصة	قرض تجسيري على حصة الشركة.
اتفاقية المساهمة في رأس المال	الاتفاقية المتعلقة بالمساهمة في رأس المال.
العمر الاقتصادي	الفترة الزمنية التي يتوقع خلالها المصممون وجود عنصر ما في حدود معالمه المحددة، أو متوسط العمر المتوقع للمادة.
الهيئة السعودية لتنظيم الكهرباء	الهيئة السعودية لتنظيم الكهرباء بالمملكة العربية السعودية.
إيرادات التوليد المبكر	وهي إيرادات يتم تحصيلها من الكهرباء المولدة والمباعة أثناء مرحلة الاختبار والتشغيل للمحطة قبل التشغيل التجاري.
عملية التحول بالطاقة	عملية الانتقال من وسائل الإنتاج التقليدية (مثل استعمال الغاز والفحم والنفط المحروق) إلى مصادر إنتاج الطاقة المتجددة والخضراء التي تحافظ على استدامة البيئة (مثل استعمال الطاقة الشمسية والرياح والهيدروجين الأخضر).
حالة تقصير	وقوع حالة تقصير (في الغالب بموجب اتفاقية تمويل).
الهندسة والمشتريات والبناء	الهندسة والمشتريات والبناء (EPC).
مقاول الهندسة والمشتريات والبناء	المقاول المسؤول عن الهندسة والتصميم والمشتريات والبناء والتكليف للمشروع.
اتفاقية الاكتتاب في رأس المال والاحتفاظ به	الاتفاقية المتعلقة بالاكتتاب في رأس المال والاحتفاظ به.
أوراسيا	أوراسيا هي كتلة أرضية مساحتها ٥٤،٠٠٠،٠٠٠ كم٢ وهي مكونة من قارتي أوروبا وآسيا. تشكلت أوراسيا قبل حوالي ٣٥٠ مليون سنة بعد اندماج القارات: سيبيريا وكازاخستانيا وبلطيقا. تقع أوراسيا في شمال الكرة الأرضية. اسم الكتلة مركب من كلمتي «**أوروبا**» و «**آسيا**». المصدر: ويكيبيديا
الإغلاق المالي	تحقيق التمويل الكامل للمشروع.
الانقطاع القسري	أي حدث فشل غير مجدول أو فشل غير مجدول في المكونات أو أي حالة أخرى تتطلب: (١) إزالة وحدة طاقة أو تحلية أو وحدة الهيدروجين الأخضر من الخدمة، أو (٢) تقليل سعة وحدة الطاقة أو وحدة تحلية المياه.
معدل الانقطاع القسري	نسبة صافي السعة الإرسالية الفعلية في وحدة طاقة أو تحلية التي كانت خارج الخدمة نتيجة انقطاع قسري مقسمة على الحد الأقصى للسعة الإرسالية لوحدة الطاقة أو التحلية تلك، وفي كل حالة حسب المدة المعنية وذلك خلال أي سنة تعاقد (أو أي مدة أقصر).
انبعاثات الغازات الدفينة	أي غاز ينبعث في الغلاف الجوي قادر على امتصاص الأشعة تحت الحمراء، وبالتالي يحبس الحرارة في الغلاف الجوي.
مشروع جديد	مشروع يفتقر إلى القيود التي يفرضها العمل السابق أو التطورات السابقة القائمة على نفس الموقع.
جيجاواط	وحدة طاقة كهربائية تعادل مليار واط من الطاقة.
ساعة جيجاواط	وحدة طاقة تمثل مليار ساعة واط، وتعادل مليون ساعة كيلوواط. وغالباً ما تستخدم ساعات الجيجاواط كمقياس لإنتاج محطات توليد الكهرباء الضخمة
معدل الحرارة	مقياس كفاءة المولد أو محطة توليد الطاقة التي تحول الوقود إلى حرارة وإلى كهرباء. معدل الحرارة هو مقدار الطاقة المستخدمة من قبل مولد كهربائي أو محطة توليد الطاقة لتوليد كيلو واط/الساعة من الكهرباء.
زيت الوقود الثقيل	جزء يتم الحصول عليه من التقطير البترولي، ناتج إما كتقطير أو بقايا.
الشركة القابضة الوسيطة	الشركة التي من خلالها تمتلك المجموعة حصص أو أسهم في شركات المشاريع.
مشروع مستقل لإنتاج الطاقة	مشروع مستقل لإنتاج الطاقة (IPP).
المنظمة الدولية للمعايير	المنظمة الدولية للمعايير (ISO).
مشروع مستقل للمياه	مشروع مستقل لإنتاج المياه (IWP).
مشروع مستقل للمياه والطاقة	مشروع مستقل لإنتاج المياه والطاقة (IWPP).
مشروع مستقل للمياه والبخار والطاقة	مشروع مستقل لإنتاج المياه والبخار والطاقة (IWSPP).
المنطقة الحرة لجبل علي	المنطقة الحرة لجبل علي في الإمارات.
الدينار الأردني	العملة الرسمية للمملكة الأردنية الهاشمية.
تكلفة الطاقة	مقياس للقيمة الحالية لتكلفة توليد الكهرباء خلال دورة محطة التوليد الحياتية.
تكلفة التعرفة	مقياس للقيمة الحالية لتكلفة توليد الكهرباء أو تحلية المياه (حسبما ينطبق) خلال دورة محطة التوليد أو التحلية الحياتية.

اتفاقية الإخطار المحدود	اتفاقية الإخطار المحدود لمتابعة التشييد.
حساب احتياطي الخصوم	الحساب الخاص باحتياطي الخصوم.
الدرهم المغربي	العملة الرسمية في المملكة المغربية.
بيئة الأسواق	بيئة تتوفر فيها فرصة لبيع المياه أو الطاقة إلى السوق بدلاً من مشتري الإنتاج (المملوك للحكومة عادة).
وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية	وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية في المملكة العربية السعودية.
ميجا واط	قياس الكهرباء يساوي ١ مليون واط.
التشغيل والصيانة	أعمال التشغيل والصيانة.
اتفاقيات شراء الإنتاج	اتفاقيات شراء الطاقة، و/أو اتفاقيات شراء المياه، و/أو اتفاقيات شراء الطاقة والمياه.
مشتري الإنتاج أو المتعهد	مشتري المنتج أو الخدمة المقدمة.
الريال العماني	وهو العملة الرسمية في سلطنة عمان.
مدفوعات الإنتاج	المبالغ المدفوعة من مشتري الإنتاج مقابل الطاقة أو المياه أو البخار المنتجة من المحطة.
محطة طاقة كهروضوئية	محطة إنتاج طاقة تقوم باستخدام الألواح الشمسية الكهروضوئية لحبس أشعة الشمس وتحويلها لكهرباء.
الانقطاع المخطط له	أي إزالة مجدولة لوحدة الطاقة أو وحدة تحلية المياه من الخدمة للصيانة والتي من المقرر إجراؤها وفقًا لشروط اتفاقية شراء الطاقة / اتفاقية شراء الطاقة والمياه / اتفاقية شراء المياه، ولها تاريخ ونطاق عمل ومدة محددة مسبقًا.
الهيدروجين الأخضر	إنتاج الهيدروجين عن طريق فصل الهيدروجين والأكسجين عن الماء عن طريق التحليل الكهربائي باستخدام الكهرباء المولدة من مصادر الطاقة المتجددة.
اتفاقية شراء الطاقة	الاتفاقية التي تنظم إنتاج وشراء الطاقة بين المشتري (مشتري المنتج) والبائع.
اتفاقية شراء الطاقة والمياه	اتفاقية شراء الطاقة والمياه، وهي الاتفاقية التي تنظم إنتاج وشراء الطاقة والمياه بين المشتري (مشتري المنتج) والبائع.
اتفاقية المساهمين	الاتفاقية الخاصة بالمساهمين.
التناضح العكسي لمياه البحر	عملية التناضح العكسي لمياه البحر.
تيراواط	وهو مقياس للكهرباء يعادل ١ تريليون واط.
ساعة تيراواط	الحصول على طاقة بسعة ١ تيراواط (١٠ ^ ١٢ وات) لمدة ساعة واحدة.
اتفاقية شراء المياه والطاقة	الاتفاقية التي تنظم إنتاج وشراء المياه الصالحة للشرب والطاقة بين المشتري (مشتري المنتج) والبائع.
اتفاقية شراء المياه	الاتفاقية التي تنظم إنتاج وشراء المياه الصالحة للشرب بين المشتري (مشتري المنتج) والبائع.
اتفاقية تحويل المياه والطاقة	الاتفاقية الخاصة بتحويل المياه والطاقة.
القروض التجسيرية	عبارة عن قرض يوفر تمويلاً مؤقتاً عندما يحتاج المقترض إلى زمن إضافي للحصول على التمويل الدائم.
الوكالة الدولية للطاقة	هي منظمة دولية، تعمل في مجال البحث وتطوير وتسويق تقنية الطاقة واستخداماتها.
نظام تخزين الطاقة بالبطاريات	نظام يخزن الطاقة الكهربائية باستخدام بطاريات كهروكيميائية، وتمثل السعة المُفصح عنها بوحدات جيجاواط ساعة/ميجاواط/ساعة السعة المثبتة للطاقة المباشرة الاسمية.

١-٣ تعريفات المصطلحات المستخدمة لاختصار أسماء شركات المشاريع

فيما يلي معاني بعض المصطلحات المستخدمة لاختصار أسماء شركات المشاريع في هذه النشرة.

الجدول (١-٣): تعريفات المصطلحات والاختصارات لأسماء شركات المشاريع

الشعيبة أي دبليو بي بي	شركة الشعيبة للمياه والكهرباء في المملكة العربية السعودية
شركة توسعة الشعيبة	شركة توسعة الشعيبة القابضة المحدودة المؤسسة في المملكة العربية السعودية
شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء	شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء المؤسسة في المملكة العربية السعودية
بترو رابغ (المرحلة الثانية) أي دبليو اس بي بي	شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء في المملكة العربية السعودية
شركة الجبيل للمياه والكهرباء	شركة الجبيل للمياه والكهرباء المؤسسة في المملكة العربية السعودية
رابغ	مشروع رابغ المستقل لإنتاج الكهرباء في المملكة العربية السعودية
بركاء	مشروع بركاء ١ المستقل لإنتاج الكهرباء في عمان
سي أي جي كو	شركة توليد الكهرباء المركزية في الأردن
هجر أي بي بي أو شركة هجر	شركة هجر لإنتاج الكهرباء المؤسسة في المملكة العربية السعودية.
توسعة بركاء ١	توسعة بركاء ١ أي دبليو بي الواقع في عمان
نور ١	شركة أكوا باور ورزازات الواقع في المملكة المغربية
شركة بوكبورت	شركة أكوا باور سوالفريكا بوكبورت سي إس بي باور بالنت المحدودة المؤسسة في جنوب أفريقيا
مرجان	مشروع رابغ ٢ المستقل لإنتاج الكهرباء في المملكة العربية السعودية
شركة كيركالي أو أكوا غوك	شركة أكوا جي يو كيه اليكتريك اسليمتي في يونتيم سانيعي في تي تيكريت انيونيم سيركيتي المؤسسة في الجمهورية التركية.
شركة أكوا باور خلادي	مشروع خلادي المستقل الواقع في المملكة المغربية
المرحلة الثانية من توسعة مشروع بركاء ١	المرحلة الثانية من توسعة مشروع بركاء ١ المستقل لإنتاج المياه الواقع في عمان.
نور ٢	اكوا باور ورزازات٢ الواقع في المملكة المغربية
نور ٣	اكوا باور ورزازات ٣ الواقع في المملكة المغربية
شعاع ١	مشروع شعاع المستقل لإنتاج الطاقة باستخدام الطاقة الكهروضوئية الواقع في الامارات العربية المتحدة.
دي سي جي ١	مشروع صلالة ٢ المستقل لإنتاج الطاقة القائم، الواقع في عمان.
دي سي جي ٢	مشروع صلالة ٢ المستقل لإنتاج الطاقة الجديد، الواقع في عمان.
مشروع حصيان	مشروع حصيان المستقل لإنتاج الطاقة الواقع في الإمارات العربية المتحدة.
أيبري	أيبري أي بي بي الواقع في عمان.
صحار	مشروع صحار٣ المستقل لإنتاج الكهرباء في عمان
شركة محطة الزرقاء	مشروع الزرقاء الواقع في الأردن.
مشروع نور ١ باستخدام الطاقة الكهروضوئية	مشروع نور اورزازات ٤، نور العيون ونور بوجدور الواقع في المملكة المغربية
شرمة مفرق للطاقة الشمسية	مشروع المفرق الواقع في الأردن.
شركة مشروع الشعيبة الثانية لتنمية المياه	شركة مشروع الشعيبة الثانية لتنمية المياه المؤسسة في المملكة العربية السعودية.
شركة الريشة لمشاريع الطاقة الشمسية	مشروع الريشة الواقع في الأردن.
بنبان	بنبان ١ الواقع في جمهورية مصر العربية.
الكوم	بنبان ٢ الواقع في جمهورية مصر العربية.
تي كي لأنظمة الطاقة الشمسية والطاقة المتجددة	بنبان ٣ الواقع في جمهورية مصر العربية.

شركة ظفار للتحلية	مشروع صلالة للمياه في عمان
شركة سكاكا للطاقة الشمسية	مشروع سكاكا في المملكة العربية السعودية
أن إي ١	نور للطاقة الشمسية ١ في الإمارات العربية المتحدة
شركة رابغ الثالثة	مشروع رابغ في المملكة العربية السعودية
الدر ٢	المرحلة الثانية من مشروع الدر في مملكة البحرين
شركة الطويلة	مشروع الطويلة في الإمارات العربية المتحدة
يو أي كيو	مشروع أم القوين في الإمارات العربية المتحدة
ايبري ٢	مشروع الظاهرة ٢ أو مشروع الظاهرة المستقل لإنتاج الطاقة باستخدام الطاقة الكهروضوئية الواقع في عمان.
جبيل ٣ أي	جزلة أي دبليو بي في المملكة العربية السعودية
شعاع للطاقة ٣	ديوا في بي في الإمارات العربية المتحدة
سرداريا	مشروع أكوا باور سرداريا في أوزبكستان
كوم أمبو	كوم أمبو في جمهورية مصر العربية
ريد ستون	ريد ستون سي اس بي أي بي بي في جمهورية جنوب أفريقيا
سدير	مشروع سدير باستخدام الطاقة الكهروضوئية في أوزبكستان
جازان	جازان أي جي سي سي في المملكة العربية السعودية
البحر الأحمر	مشروع البحر الأحمر في المملكة العربية السعودية
شركة الشعيبة للمياه والكهرباء للتناضح العكسي	الشعيبة ٣ أي دبليو بي في المملكة العربية السعودية
باش	مشروع باش ويند المستقل لإنتاج الكهرباء في أوزبكستان
دزهانكيلدي	مشروع دزهانكيلدي ويند في أوزبكستان
نيوم	شركة نيوم للهيدروجين الأخضر في المملكة العربية السعودية
أي زي ويند	مشروع أذربيجان المستقل لإنتاج الطاقة باستخدام الرياح في أذربيجان
كونجراد ١	مشروع كونجراد ويند ١ في أوزبكستان
كونجراد ٢	مشروع كونجراد ويند ٢ في أوزبكستان
كونجراد٣	مشروع كونجراد ويند ٣ في أوزبكستان
السويس	رياح السويس في جمهورية مصر العربية
الرس	مشروع الرس للطاقة الشمسية في المملكة العربية السعودية
ساجولينج	مشروع ساجولينج فلوتينج في جمهورية أندونيسيا
سينجكاراك	مشروع سينجكاراك فلوتينج في جمهورية أندونيسيا
ليلى	مشروع ليلى في المملكة العربية السعودية
أس بي في ١ & ٢	مشروع شعيبة ١&٢ في المملكة العربية السعودية
رابغ ٤	مشروع رابغ ٤ المستقل لإنتاج المياه في المملكة العربية السعودية
طشقند	ريفرسايد للطاقة الشمسية في جمهورية جنوب أفريقيا
سمرقند ١	سازاجان للطاقة الشمسية ١ في أوزبكستان
سمرقند ٢	سازاجان للطاقة الشمسية ٢ في أوزبكستان
نوكوس ١	مشروع كاراتاو ويند في أوزبكستان
الرس ٢	مشروع الرس ٢ لإنتاج الطاقة الكهروضوئية في المملكة العربية السعودية
سعد ٢	مشروع سعد٢ للطاقة الشمسية الكهروضوئية في المملكة العربية السعودية
الكهفه	الكهفه للطاقة الشمسية في المملكة العربية السعودية

أوزباكستان جي أتش ٢	أوزباكستان جي أتش ٢ في أوزبكستان
مشروع حصيان	مشروع حصيان في الإمارات العربية المتحدة
طيبة	مشروع طيبة ١ المستقل لإنتاج الكهرباء في المملكة العربية السعودية
القصيم	مشروع القصيم ١ المستقل لإنتاج الكهرباء في المملكة العربية السعودية
نوكوس ٢	نوكوس ٢ ويند + أنظمة تخزين الطاقة في البطاريات في أوزبكستان
باش ٢	أكوا باور غيجدوفان للرياح في أوزبكستان
كونغراد ٤	أكوا باور كي أر كي بي ويند في أوزبكستان
آرال ويند ١	أكوا باور موينـاك آرال واحد، «**شركة أجنبية ذات مسؤولية محدودة**» في أوزبكستان
آرال ويند ٢	أكوا باور كيركيز آرال أثنين، «**شركة أجنبية ذات مسؤولية محدودة**» في أوزبكستان
آرال ويند ٣	أكوا باور كونخودزا آرال ثلاثة، «**شركة أجنبية ذات مسؤولية محدودة**» في أوزبكستان
آرال ويند ٤	أكوا باور بيليولي آرال أربعة، «**شركة أجنبية ذات مسؤولية محدودة**» في أوزبكستان
آرال ويند ٥	أكوا باور كاركالباكيا آرال خمسة، «**شركة أجنبية ذات مسؤولية محدودة**» في أوزبكستان
حضن	صندوق الاستثمارات العامة ٤، مشروع حضن للطاقة الشمسية في المملكة العربية السعودية
مويه	صندوق الاستثمارات العامة ٤، مشروع المويه للطاقة الشمسية في المملكة العربية السعودية
خشيبي	صندوق الاستثمارات العامة ٤، مشروع الخشيبي للطاقة الشمسية في المملكة العربية السعودية
الشعيبة أي دبليو بي بي	شركة الشعيبة للمياه والكهرباء في المملكة العربية السعودية
الحمرية	مشروع حمرية ٤١٠ ألف متر مكعب من المياه المحلاة يومياً في الشارقة بالإمارات العربية المتحدة

ACWA POWER
أكوا باور

٢- عوامل المخاطرة

يتعين على المستثمرين المحتملين دراسة كافة المعلومات الواردة في هذه النشرة بعناية، بما في ذلك على وجه الخصوص عوامل المخاطرة الواردة أدناه، وذلك قبل اتخاذ أي قرار بشأن الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية. علمًا بأن عوامل المخاطرة الموضحة في هذا القسم قد لا كافة عوامل المخاطرة التي قد تواجهها المجموعة، فقد توجد مخاطر إضافية مجهولة حاليًا، أو تُعتبر غير جوهرية بالنسبة للمجموعة، والتي قد تؤثر رغم ذلك على عملياتها. وقد يتأثر بشكل كبير ومباشر نشاط المجموعة ومركزها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدي، وآفاقها المستقبلية إذا تحققت أي من المخاطر التالية.

يمكن أن تتأثر أعمال المجموعة ومركزها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية بشكل جوهري وسلبي في حال تحققت أي من المخاطر المشار إليها أدناه، والتي تُعتبر جوهرية للمجموعة، أو إذا ظهرت أي مخاطر أخرى لم يحددها أعضاء مجلس الإدارة أو لم يرونها على أنها جوهرية، أو إذا أصبحت تلك المخاطر جوهرية. ونتيجة لتلك المخاطر أو العوامل الأخرى التي قد تؤثر على المجموعة، قد لا تقع الأحداث والظروف المستقبلية التي وردت في هذه النشرة بالطريقة التي تتوقعها الشركة و/أو أعضاء مجلس الإدارة، أو قد لا تقع على الإطلاق. وعند تقييم المخاطر الواردة أدناه، يجب على المستثمرين المحتملين أن يدرسوا، بالإضافة إلى المعلومات الأخرى الواردة في هذه النشرة، المعلومات المتعلقة بالمجموعة المبينة في القسم (٣) («**الشركة**»).

يقر أعضاء مجلس الإدارة أيضًا، على حد علمهم واعتقادهم، بعدم وجود أي مخاطر جوهرية أخرى من الممكن أن يؤثر عدم ذكرها على قرار المساهمين المحتملين كما في تاريخ هذه النشرة، باستثناء ما هو مفصح عنه في هذا القسم. يُعتبر الاستثمار في أسهم حقوق الأولوية ملائمًا فقط للمستثمرين القادرين على تقييم مخاطر الاستثمار والمزايا المرتبطة به، والذين يمتلكون موارد كافية لتحمل أي خسارة قد تنجم عن هذا الاستثمار. ويجب على أي مستثمر محتمل ينتابه أية شكوك حول الإجراء المناسب اتخاذه الاستعانة بمستشار مالي مرخص من قبل الهيئة للحصول على المشورة فيما يتعلق بأي استثمار في أسهم حقوق الأولوية.

قد يؤدي حدوث أي من عوامل المخاطرة المبينة أدناه أو حدوث أي من المخاطر الأخرى التي لم يحددها أعضاء مجلس الإدارة أو تلك المخاطر التي لا يعتبرونها جوهرية كما في تاريخ هذه النشرة إلى انخفاض سعر الأسهم في السوق، كما قد يخسر المستثمر كل أو جزء من قيمة استثماره في أسهم حقوق الأولوية.

لا تُعتبر المخاطر المبينة في القسم (٢) («**عوامل المخاطرة**») أدناه (أ) قائمة كاملة أو شاملة لكل المخاطر التي قد تؤثر على المجموعة، أو على عملياتها، أو أنشطتها، أو أصولها، أو الأسواق التي تعمل فيها بأي حال من الأحوال؛ أو (ب) شرحًا لكل المخاطر التي ينطوي عليها الاستثمار في أسهم حقوق الأولوية. ولم تُسرد المخاطر الموضحة أدناه بترتيب يعكس مدى أهميتها أو احتمالية وقوعها أو تأثيرها المحتمل على المجموعة. كما قد تؤثر المخاطر الإضافية غير المعروفة أو التي يُعتبر تأثيرها غير مادي كما هو مبيّن في نشرة الإصدار هذه.

١-٢ المخاطر المتعلقة بأعمال المجموعة ومشاريعها وعملياتها

١-١-٢ المخاطر المتعلقة بالمستويات المتوقعة للسعة الإنتاجية المتاحة وتحقيق مستويات التوليد المستهدفة نتيجة أسباب مختلفة، بما في ذلك الانقطاعات القسرية

أبرمت كل شركات المشاريع (باستثناء مشروع كيركالي المستقل لإنتاج الطاقة بتركيا، والذي تم استبعاده في عام ٢٠١٨م) اتفاقيات لشراء الطاقة، واتفاقيات لشراء المياه، واتفاقيات لشراء الطاقة والمياه، أو اتفاقيات شراء الهيدروجين الأخضر أو الأمونيا الخضراء أو اتفاقيات تحويل المياه والطاقة (ويُشار إلى تلك اتفاقيات معًا بـ «**اتفاقيات شراء الإنتاج**») والتي تبيع المجموعة من خلالها السعة الإنتاجية للمشروع من توليد الكهرباء و/أو الأمونيا الخضراء أو الهيدروجين الأخضر و/أو المياه المحلاة أو السعة الإنتاجية للبخار وفق تعرفة متفق عليها مسبقًا، أو تبيع الكهرباء المولَد و/أو المياه المحلاة المنتَجة من المشروع ذي الصلة إلى المتعهدين (يُرجى مراجعة القسم (١٠-٤-١) («**اتفاقيات شراء الإنتاج والاتفاقيات المتعلقة بها**») من هذه النشرة لتفاصيل أكثر عن طبيعة اتفاقيات شراء الإنتاج). ويتضمن المتعهدون الجهات الحكومية وشبه الحكومية من الفئة الاستثمارية وغير الاستثمارية بالإضافة إلى الشركات الصناعية القائمة على الموارد أو السلع التي تطلب كميات كبيرة من خدمات المرافق، والتي عادة ما تكون قادرة على توفير موارد الوقود الخاصة بها للمشاريع (مثل محطات الطاقة المستقلة المخصصة لشركات البتروكيماوية). ووفقًا لاتفاقيات شراء الإنتاج، يتم تحديد إيرادات شركات المشاريع بشكل أساسي من خلال: (١) السعة الإنتاجية المتاحة للمحطة ذات الصلة لإنتاج الطاقة و/أو إنتاج المياه المحلاة و/أو البخار كما هو مطلوب من قبل المتعهد المعني وذلك فيما يتعلق بمحطات توليد الحمل الأساسي التقليدية، و(٢) الكهرباء التي تم تسليمها (أو التي في حكم المسلّمة) إلى المتعهد، (وذلك فيما يتعلق بالطاقة المتجددة). تتلقى شركات المشاريع ذات الصلة دفعة مالية نظير تسليم كمية الكهرباء المسلمة (أو التي تُعد مسلمة بموجب اتفاقيات شراء الإنتاج ذات الصلة على سبيل المثال، إذا لم تتمكن شركة المشروع من توفير المستوى المطلوب من إنتاج الطاقة بسبب إخفاق المتعهد، فسيتم اعتبار الطاقة قد تم تسليمها، ويلتزم المتعهد بسداد مدفوعات الطاقة) إلى المتعهد المعني. وبالنظر إلى عدم وجود مدفوعات للسعة الإنتاجية في إطار هذه المشاريع لتعويض شركة المشروع عن توافرها لتسليم الطاقة، فإنه يلزم على المتعهدين بشكل عام إرسال واستهلاك كل الطاقة التي تستطيع شركة المشروع تسليمها بالفعل. ويتم تعويض شركة المشروع بشكل عام عن الطاقة التي كانت ستقوم بتسليمها في حال تعذر ذلك بسبب إخفاق المتعهدين في استهلاك طاقة المحطة ذات الصلة. لمزيد من المعلومات عن المدفوعات المتعلقة باتفاقيات شراء الإنتاج الخاصة بالمجموعة، يُرجى مراجعة القسم (٣) («**الشركة**»). ويبلغ المتوسط المرجح لمدة العقود الحالية المتبقية للمجموعة حوالي ٢٢,٥ عامًا كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، والتي تم ترجيحها وفقًا لتكلفة المشروع الإجمالية، في حين يبلغ المتوسط المرجح لمدة عقود المجموعة الخاصة بأصولها المتعلقة بإنتاج الطاقة المتجددة (المشاريع التي تستخدم أو تنتج الطاقة المتجددة) حوالي ٢٧ عامًا كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م.

وبالنسبة إلى محطات توليد الحمل الأساسي التقليدية، تمثل مدفوعات السعة الإنتاجية المقدمة من قبل المتعهد نظير السعة الإنتاجية المتاحة للمحطة غالبية الإيرادات الإجمالية لكل مشروع. وتكون هذه المدفوعات منفصلة عن المدفوعات المقدمة من المتعهدين نظير الكهرباء المولَدة أو المياه المحلاة المنتجة في محطات توليد الحمل الأساسي التقليدية. وإذا لم تتمكن المحطة من توليد الكهرباء و/أو إنتاج المياه المحلاة بالمستويات المطلوبة بموجب اتفاقية شراء الإنتاج ذات الصلة لأي سبب من الأسباب، بما في ذلك على سبيل المثال نتيجة لتعطل المعدات الأساسية والإغلاقات غير المخطط لها، فيتم تخفيض مدفوعات السعة الإنتاجية القائمة على التوافر التي يقدمها المتعهد. وبالإضافة إلى ذلك، في حال إخفاق مقاول التشغيل والصيانة أو المقاول من الباطن في تشغيل المحطة ذات الصلة وصيانتها بطريقة تضمن حصولها على المستويات المطلوبة من السعة الإنتاجية المتاحة لتوليد الكهرباء و/أو إنتاج المياه المحلاة، فقد يؤدي ذلك إلى انخفاض إيرادات شركة المشروع ودفعها لتعويضات تعاقدية إلى المتعهد، مما قد يؤثر على سمعة المجموعة في حالة الإخفاق لفترة طويلة. بالإضافة إلى ذلك، قد يؤدي إخفاق مقاول التشغيل والصيانة في توليد و/أو إنتاج المستويات المطلوبة من الكهرباء و/أو المياه إلى وقوع حالة تقصير بموجب (أ) عقد التشغيل والصيانة، أو (ب) اتفاقية شراء الإنتاج ذات الصلة (إذا أدى الإخفاق في التوليد إلى كمية أقل من المستوى المتفق عليه مسبقًا) أو (جـ) اتفاقيات التمويل الأساسية، مما قد يؤدي إلى خسارة في إيرادات شركات المشروع وحصولها على تعويضات تعاقدية من قبل مقاول التشغيل والصيانة المعني وقد يؤدي كذلك إلى إنهاء عقد التشغيل والصيانة، وقد تصبح جميع المدفوعات التي تكون بموجب التزامات لأجل والمقرر استحقاقها في وقت لاحق مستحقة السداد فورًا، وذلك بموجب اتفاقيات التمويل ذات الصلة. (يُرجى مراجعة القسم (٢-٣-٢٧) («**المخاطر المتعلقة بحالات التعثر بموجب ترتيبات التمويل**») من هذه النشرة لمزيد من المعلومات). وقد لا يغطي التعويض المنصوص عليه لصالح شركة المشروع ذات الصلة في الترتيبات المتبادلة لشركات المشاريع مع مقاولي التشغيل والصيانة المعنيين فيما يتعلق بالمستويات المطلوبة لأداء المحطة انخفاض الإيرادات بشكل كامل والناتج عن انخفاض التوافر، حيث تقتصر التعويضات التعاقدية التي يدفعها مقاولو التشغيل والصيانة على جزء من انخفاض إيرادات شركة المشروع وتخضع في بعض الحالات أيضًا لحدود قصوى سنوية. وعلى نحو مماثل، في حال كان مقاول التشغيل والصيانة هو شركة نوماك (أو أي شركة تابعة لشركة نوماك)، فسيتأثر الوضع المالي للمجموعة بشكل سلبي (اعتمادًا على نسبة ملكيتها في مقاول التشغيل والصيانة) بغض النظر عما إذا كانت شركة المشروع قادرة على الاعتماد على الترتيبات المتبادلة. لمزيد من المعلومات بشأن ترتيبات التشغيل والصيانة الخاصة بالمجموعة، يُرجى مراجعة القسم (٢-١-٨) («**المخاطر المتعلقة بتشغيل وصيانة مشاريع المجموعة**») من هذه النشرة. وفي حالة وقوع أيٍ من هذه الأحداث، فقد يؤثر ذلك بشكل سلبي على أعمال المجموعة ومركزها المالي ونتائج عملياتها.

أما بالنسبة إلى مشاريع الطاقة المتجددة، إذا أخفقت شركة المشروع في توفير الطاقة المتفق عليها إلى المتعهد، بما في ذلك بسبب تقديرات تعتمد على الموارد المتجددة مع انخفاض توافر الموارد الفعلية عن الإنتاج المتوقع والأخطاء الفنية أو الأعطال التي تؤثر على الإنتاج الفعلي للطاقة، فقد يتم حجز الدفعة المتوقعة للمجموعة من قبل المتعهد وقد لا يمكن استردادها من أي طرف آخر (على سبيل المثال، مقاول الهندسة والتوريد والتشييد المُقصّر). يرجى مراجعة القسم (٢-١-٣) («**المخاطر المتعلقة بمشاكل تشييد مشاريع المجموعة**») من هذه النشرة.

ينطوي تشغيل مرافق المجموعة على مخاطر تشمل تعطل الأجهزة والمعدات أو توقفها، أو تباطؤ العمليات والإجراءات وتعثرها، إلى جانب الأداء الذي يكون دون المستوى المتوقع من حيث المردود أو من حيث الكفاءة والفاعلية. ويمكن أن تكون أعطال الأجهزة والمعدات والمشاكل المتعلقة بالأداء نتاج جملة من العوامل تشمل العيوب في التصنيع أو مشكلة في التصميم والأخطاء البشرية وانعدام الصيانة والاستهلاك والتلف الطبيعي الناتج عن الاستعمال العادي بمرور الوقت. ونتيجة لذلك، تكون العديد من مرافق المجموعة في حاجة لأنشطة الترميم والصيانة الدورية الشاملة المخطط لها في سبيل تجنب عمليات الانقطاعات القسرية التي قد تقلل من المستوى المتوقع للإنتاج أو الكفاءة، فضلاً عن أنها تتطلب من المجموعة تكبد نفقات وتكاليف استثمارية كبيرة. وقد بلغت مستويات الانقطاعات القسرية لدى المجموعة ما نسبته ٤,٦٪ و٧,٨٪ و٤,٨٪ للطاقة، و٢,٥٪ و٢,١٪ و٢,٣٪ للمياه من السعة السنوية المعلنة في السنوات الثلاث المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م، على التوالي. وشهدت المجموعة انقطاعات قسرية بنسبة ٢,٩٪ للطاقة و٠,٩٪ للمياه خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م.

وتحدث من وقت لآخر انقطاعات قسرية في وحدات التوليد التابعة للمجموعة، بما في ذلك حالات تمديد الانقطاعات المجدولة نتيجة للأعطال الميكانيكية أو المشاكل الأخرى المتعلقة بمرافق توليد الطاقة أو تحلية المياه أو البخار. وتمثل تلك الحالات خطرًا كامنًا في أعمال المجموعة. وشهدت كل المشاريع انقطاعات قسرية من وقت لآخر بسبب أعطال مختلفة في المعدات، مثل إغلاق المحطة بالكامل وخفض تصنيفها. وتؤدي الانقطاعات القسرية لوحدات توليد الطاقة و/أو تحلية المياه و/أو توليد البخار عادةً إلى زيادة نفقات التشغيل والصيانة التي تتكبدها المجموعة، وهي نفقات قد يتعذر استردادها بموجب اتفاقية شراء الإنتاج ذات العلاقة وقد تقلل من إيرادات المجموعة نتيجةً لبيع الطاقة بمعدلات ساعات ميجاواط أقل و/أو كميات مياه محلاّة أقل محسوبة بالمتر المكعب، أو قد تضطر المجموعة إلى تكبد نفقات باهظة (وهي نفقات لا تستطيع المجموعة تمريرها إلى عملائها) نتيجة لتشغيل وحدة توليد بتكلفة أعلى.

وفي حال حدوث تلك الأعطال الحرجة في المعدات، قد تعاني كل من شركة المشروع ذات العلاقة ومقاول التشغيل والصيانة من خسائر فادحة نتيجة لتكاليف الإصلاح وفقدان الإيرادات خلال الفترة التي يكون فيها المشروع خارج الخدمة، فضلاً عن تحمل المسؤولية عن التعويضات التعاقدية و/أو العقوبات الجزائية الأخرى و/أو زيادة تكاليف التأمينات. ولا يمكن ضمان تغطية الخسائر بشكل كافٍ من خلال التأمين ضد تلف الممتلكات وانقطاع الأعمال الذي توفره المجموعة وشركات المشروع. وسيؤدي أي إخفاق من هذا القبيل إلى زيادة معدلات الانقطاع القسري للكهرباء و/أو المياه المحلاة أو البخار، وتقليل التوافر التجاري إلى جانب تكبد نفقات إضافية، وقد يؤثر في حال استمراره لفترة طويلة على سمعة شركة المشروع المتأثرة ومقدم خدمات التشغيل والصيانة، مما قد يكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال شركات المشاريع المتأثرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها.

بالإضافة إلى ذلك، تتطلب معدات المحطات، سواء كانت قديمة أم جديدة، عمليات تحديث أو صيانة دورية أو تحسين أو إصلاح أو استبدال، وقد يكون من الصعب الحصول على معدات بديلة أو قطع غيار في الأحوال التي تعتمد فيها شركة المشروع على مورد واحد و/أو عدد محدود من موردي المعدات أو في حال إعسار الموردين. وقد يؤثر عدم القدرة على الحصول على معدات بديلة أو قطع غيار بشكل سلبي على أداء المحطة ذات الصلة، مما قد يكون له تأثير جوهري على أعمال شركة المشروع ذات الصلة ووضعها المالي ونتائج عملياتها.

فضلاً عن ذلك، عندما تكون هناك حاجة إلى استبدال بعض المعدات الرئيسية بسبب تعطلها أو توقفها عن العمل، فقد يؤدي ذلك إلى تكبد شركة المشروع ذات الصلة لنفقات رأسمالية كبيرة قد يتعين على شركة المشروع تدبيرها. وفي حال تجاوز إجمالي مبلغ النفقات اللازم لمعالجة هذا العطل الأموال المتاحة لشركة المشروع، بما في ذلك عائدات التأمين والضمان، سيتعين عليها الحصول على ديون إضافية أو تمويل أسهم للمشروع، مما قد يكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال شركة المشروع ووضعها المالي ونتائج عملياتها. وفي حال حدوث أي تعطل غير متوقع، بما في ذلك التعطل المرتبط بالأعطال أو الانقطاعات القسرية أو أي نفقات رأسمالية غير متوقعة في محطات الطاقة و/أو تحلية المياه أو البخار العائدة للمجموعة، فقد يؤدي ذلك إلى انخفاض الإيرادات والربحية، مما يعيق قدرة مشاريع المجموعة على سداد ديونها والتزاماتها الأخرى، بما في ذلك إمكانية توزيع الأرباح.

بلغت معدلات الانقطاع القسري لشركات المشاريع ٤,٨٪ و٢,٩٪ للطاقة و٢,٣٪ و٠,٩٪ للمياه في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، على التوالي. وبلغت معدلات الانقطاع القسري ٥,٠٪ و٢,٨٪ لكل شركات مشاريع الطاقة التقليدية و١,٩٪ و٣,٨٪ لشركات مشاريع الطاقة المتجددة في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م على التوالي.

حدثت انقطاعات قسرية جوهرية كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م (حيث تجاوزت الانقطاعات ما نسبته ٥٪ من السعة السنوية لكل محطة) في مشروع الظاهرة ١ في عمان بسبب عطل في مولد التوربين البخاري امتد إلى عطل في محول الرفع المولد وفشل ضاغط التوربين الغازي؛ وفي مشروع نور للطاقة ١ في الإمارات العربية المتحدة بسبب عطل في صمام تحكم التوربين البخاري وعطل في تسرب الملح؛ وفي مشروعي نور ٢ ونور ٣ في المملكة المغربية بسبب حادث في خزان الملح المنصهر الساخن. ترجع هذه الأعطال الخطيرة في المعدات المهمة لأسباب مختلفة منها مشاكل في التصميم وظروف جوية قاسية، مما أدى إلى تجاوز الانقطاعات القسرية الحد المسموح به تعاقديًا، مما أثر على الأداء التشغيلي والتوافر التجاري بمبلغ إجمالي تقديري يبلغ ١٦٢ مليون ريال سعودي على مستوى هذه المشاريع ومبلغ ١٠٨ مليون ريال سعودي فعليًا على مستوى المجموعة خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م. وللمزيد من المعلومات حول تلك المشاريع، يرجى مراجعة القسم الفرعي (٣-٧-٦) («**المشاريع**») من قسم («**الشركة**») من هذه النشرة.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-٢ المخاطر المتعلقة بتأخيرات المجموعة في تطوير المشاريع و/أو في تحقيق الإغلاق المالي

تمتلك المجموعة ثمانية عشر (١٨) مشروعًا في مراحل متقدمة من التطوير كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م. خلال هذه المرحلة المتقدمة، والتي تبدأ من الترسية على مقدم العرض أو عند توقيع الاتفاقيات الرئيسية (مثل اتفاقيات المساهمين واتفاقيات التنفيذ وما إلى ذلك) وحتى الإغلاق المالي للمشروع («**المرحلة المتقدمة من التطوير**»)، هناك خطر يتمثل في حدوث تأخيرات جوهرية في تحقيق الإغلاق المالي للمشروع أو عدم تحقيقه على الإطلاق. وقد يعود ذلك إلى عدة أسباب متنوعة، بما في ذلك التأخر في إبرام الاتفاقيات مع مقاول الهندسة والمشتريات والبناء أو مقدم خدمة التشغيل والصيانة أو الحصول على كل التصاريح والتراخيص اللازمة للتطوير والتشييد، بما في ذلك تصاريح الأرض وتراخيص الكهرباء والبيئة المعمول بها ، بالإضافة إلى التأخير في إجراء عمليات العناية اللازمة والحصول على الموافقات الائتمانية النهائية من المقرضين، فضلاً عن المشكلات الهندسية أو البيئية أو الجيولوجية غير المتوقعة، وعجز المجموعة كذلك عن الحصول على الترتيبات التمويلية المطلوبة، وتقاعس المقاولين الرئيسيين والأطراف المتعاقدة الأخرى، وعيوب التصميم أو البناء، والفشل في إتمام المشاريع وفقًا للمواصفات المحددة، والنقص في المواد والمعدات والعمالة، وفشل المقاولين في الوفاء بالجداول الزمنية المتفق عليها. ولا تزال المجموعة بصدد الحصول على كل التراخيص والتصاريح الموافقات الائتمانية النهائية اللازمة من مقرضيها لمشاريعها في المرحلة المتقدمة من التطوير، والتي تُعد ضرورية لتمكين شركات المشاريع من تحقيق الإغلاق المالي.

وفي حال عدم قدرة المجموعة على تحقيق الإغلاق المالي لأي مشروع، فقد يؤدي ذلك إلى فقدان شركة المشروع ذات الصلة للضمان الابتدائي واحتمالية فقدان استرجاع تكاليف تطوير المشروع، مما سيكون له تأثير مالي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة. أثناء تطوير المشروع، تتحمل المجموعة تكاليف تطوير متنوعة، بما في ذلك مكافآت الموظفين، ورسوم الاستشارات، والمصاريف الإدارية الأخرى. وعادة ما يتم استرداد هذه التكاليف من خلال التعويض من قبل شركات المشروع عند تحقيق الإغلاق المالي. يرجى مراجعة القسم الفرعي («**مقارنة العمليات**») من القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة**») من هذه النشرة لمزيد من المعلومات

بالإضافة إلى ذلك، قد يؤدي التأخير في تطوير المشروع إلى تأخير استلام المجموعة للرسوم (التي عادةً ما يدفعها صاحب المشروع للمطورين أو الجهات الراعية عند الإغلاق المالي أو بعده كتعويض عن المخاطر التي يتعرضون لها والجهود التي يبذلونها أثناء تطوير المشروع) واسترجاع تكاليف التطوير. ونتيجة لذلك، قد يؤدي التأخير في الحصول على هذه الرسوم واسترجاع تكاليف التطوير إلى التأخير في الاعتراف بإيرادات المجموعة، مما يترتب عليه تأثير جوهري وسلبي على التدفقات النقدية للمجموعة وأرباحها خلال فترة التأخير.

بلغت مستحقات تكاليف تطوير المشاريع للمجموعة بعد خصم المخصصات ما قيمته ١٦٨ مليون ريال سعودي و٢٤٩ مليون ريال سعودي و٣٢٥ مليون ريال سعودي للسنوات المالية ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م على التوالي، و٣٧٢ مليون ريال سعودي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م. يرجى مراجعة القسم الفرعي («**تكاليف تطوير المشاريع**») من القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة**») من هذه النشرة لمزيد من المعلومات. وتمثل هذه المستحقات تكاليف ما قبل التطوير المرسملة، والتي يتم احتسابها خلال فترة تقديم العروض للمشاريع الخاضعة للتقييم (ومن ثم الترسية على العرض الأنسب)، والتي تُعتبر أيضًا قابلة للتنفيذ في تاريخ إعداد التقارير. وتقوم المجموعة بتقييم هذه التكاليف بشكل دوري كل ثلاثة أشهر، مع الأخذ في الاعتبار احتمالية نجاح المشروع، والتي قد تتغير بناءً على أوضاع السوق المختلفة والعوامل المتعلقة بالمشروع. ويعتمد توفير مخصصات تكاليف تطوير المشاريع على تقدير الإدارة ومتوسط معدلات النجاح التاريخية.

ويؤدي عدم اليقين المرتبط بنتائج المشاريع في مرحلة ما قبل الإغلاق المالي إلى خطر كبير يتمثل في عدم القدرة على استرداد كامل تكاليف التطوير المسجلة. وقد تؤدي التغيرات السلبية في جدوى المشاريع أو التحولات في تقديرات الإدارة إلى زيادة المخصصات أو انخفاض قيمتها، مما يؤثر سلبًا على المركز المالي للمجموعة ونتائج عملياتها. وبالتالي، لا يوجد ما يضمن قدرة المجموعة على تسييل القيمة الكاملة لتكاليف تطوير المشروع. أبرمت شركة تطوير المشروع في أفريقيا اتفاقية شراء طاقة مع المتعهد في ديسمبر ٢٠٢٣م، وقد امتد استكمال الشروط المسبقة لترتيبات التمويل إلى ما بعد تواريخ التسليم النهائي المنصوص عليها في العقد ذي الصلة، وتقدمت الشركة بطلب لتمديد تاريخ التسليم النهائي أو تعديل اتفاقية شراء الطاقة، وتم رفض ذلك من قبل المتعهد. وعلى الرغم من أن المناقشات لا تزال قائمة بين الشركة والمتعهد، إلا أن هذه المشاريع لم تعد محتملة وذلك نظراً إلى عدم وضوح كيفية استكمالها. ونتيجة لذلك، تم شطب تكلفة تطوير المشروع برصيد تراكمي قدره (١٠١) مليون ريال سعودي اعتبارًا من ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤م. بالإضافة إلى ذلك، تم إعادة تصنيف الرصيد التراكمي البالغ (٣٢٧,٩) مليون ريال سعودي، والذي تم تسجيله سابقًا في احتياطي التحوط للدخل الشامل الآخر (OCI) إلى الربح أو الخسارة اعتبارا من ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤م. وللمزيد من المعلومات حول تلك المشاريع، يرجى مراجعة القسم (٣) («**الشركة**») من هذه النشرة.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر سهم الشركة.

٣-١-٢ المخاطر المتعلقة بمشاكل تشييد مشاريع المجموعة

خلال مرحلة التشييد، وهي المرحلة الممتدة من الإغلاق المالي إلى تاريخ التشغيل التجاري للمشروع، يواجه المشروع خطر حدوث تأخيرات جوهرية في أعمال التشييد، والتي تعود لعدة أسباب، منها التأخير في الحصول على أو تجديد أي من تصاريح وتراخيص التشييد اللازمة أو التأخير في أعمال التشييد ذاتها لأسباب متعلقة بمشاكل غير متوقعة في الموقع، أو مشاكل في التشغيل التجريبي أو إخفاق مقاول الهندسة والتوريد والتشييد في الأداء، ويشمل ذلك الحالات التي تكون فيها جودة التشييد أو البناء رديئة، أو عندما لا ترتقي جودة المعدات إلى تلك المحددة في الأنظمة واللوائح أو الالتزامات التعاقدية، والذي يمكن أن يكون ناجمًا عن إخفاق مقاولي الباطن والموردين من الباطن أو لإفلاس مقاول الهندسة والتوريد والتشييد.

في ٢٢ فبراير ٢٠٢١م، تقدمت شركة أبينغوا SA (الشركة الأم لشركاء تحالف الهندسة والتوريد والتشييد لمشاريع صلالة، وشركة رابغ الثالثة وشركة الطويلة) بطلب إفلاس أمام محكمة إشبيلية. ولم يؤثر إفلاس الشركة الأم مباشرة على عقود الشركة، وبحسب علم المجموعة، لم يكن هناك أي تقديم لطلبات إفلاس من قبل أي من كيانات أبينغوا المتعاقدة مع الشركة. بعد ذلك، وكجزء من إجراءات الإفلاس، تم بيع شركات أبينغوا التابعة (بما في ذلك تلك التي تعاقدت مع مشاريع الشركة المختلفة) إلى مشترٍ طرف ثالث. وقد حققت مشاريع صلالة، وشركة رابغ الثالثة تواريخ التشغيل التجارية في عام ٢٠٢١م، بينما حققت شركة الطويلة تاريخ التشغيل التجاري في ٢٠٢٤م.

بالإضافة إلى ذلك، فإن معظم المشاريع التي يتم تطويرها من قبل المجموعة تتم بموجب عقد متكامل واحد لأعمال الهندسة والتوريد والتشييد لهذا المشروع، والتي تتضمن عادةً التزامات متبادلة بالإضافة إلى الالتزامات المقررة بموجب اتفاقية شراء الطاقة والمياه ذات الصلة (مع المقاول ذي الصلة أو تحالف المقاولين بحيث يتحمل المقاول أو التحالف كامل المسؤولية عن الإجراءات السارية في التطوير والتشييد والعمل)، وبالتالي، إذا تخلف المقاول بموجب العقد، بما يؤدي إلى حدوث تأخيرات كبيرة، وتجاوز التكاليف، ومشاكل في جودة العمل، وما إلى ذلك، فيما يتعلق بالمشروع المعني، فقد يؤدي ذلك إلى إخلال شركة المشروع بموجب اتفاقية شراء الطاقة والمياه ذات الصلة. وبالنظر إلى الطبيعة التقنية لمشاريع المجموعة في الدول التي تعمل فيها، هناك خطر يتمثل في ترسية عدد من المشاريع على مقاول واحد أو مقاولين من شركات الهندسة والتوريد والتشييد (أو اتحاد شركات)، وهو ما يزيد من خطر أن يؤدي أي إخفاق بسبب عدم الأداء أو الإخلال من جانب مقاول الهندسة والتوريد والتشييد إلى الإخلال في أكثر من مشروع واحد. ويحتمل أن تتفاقم حالات الإخلال أو التأخيرات أو التجاوزات في التكاليف في الحالات التي يتوجب فيها استبدال المقاول نتيجة لإخلاله.

بالإضافة إلى ذلك، في نهاية مرحلة التشييد، يتعرض المشروع لمخاطر مواصفات الأداء، وهي المخاطر التي قد لا تلبي فيها المحطة المكتملة أو بعض الجوانب الأخرى للمشروع معايير الأداء المنصوص عليها في اتفاقية شراء الإنتاج ذات الصلة. وقد تؤدي المشكلات المتعلقة بإجراء الاختبارات المطلوبة عند التشغيل أو المتعلقة بجودة التصنيع من قبل مقاول الهندسة والتوريد والتشييد إلى عيوب في المشروع والتي قد تؤدي إلى تأخيرات جوهرية أو تجاوزات في التكلفة في حال تحديدها قبل تاريخ التشغيل التجاري (للمشروع)، أو تعطل المعدات ونفقات رأسمالية غير متوقعة ومخاطر الصحة والسلامة، ويمكن أن يكون لكل هذه المخاطر تأثير سلبي على إتمام المشروع أو عملياته. وبالإضافة إلى ذلك، في حالة عدم قدرة مقاول الهندسة والتوريد والتشييد على تلبية مواصفات الأداء أو تأخيره في تشييد المشروع بعد تاريخ التسليم النهائي المتفق عليه بموجب اتفاقية شراء الإنتاج ذات الصلة، يجوز للمتعهد ممارسة حقه في رفض المحطة، مما قد يؤدي إلى خسارة في رأس المال المستثمر وعائدات رأس المال المتوقعة للمجموعة. وقد لا يتم تعويض المجموعة بالكامل من قبل مقاول الهندسة والتوريد والتشييد عن خسائرها بموجب عقود الهندسة والتوريد والتشييد بسبب، على سبيل المثال، حدود مسؤولية مقاول الهندسة والتوريد والتشييد المتفق عليها معه والتي قد تكون أقل من خسائر المجموعة المطالب بها. وذلك بالإضافة إلى غيرها من الأسباب.

فضلاً عن ذلك، يتعين في العادة على شركات المشاريع التي تتولى تشييد المشاريع دفع تعويضات تعاقدية للمتعهد في حالة إخفاق المشروع في الالتزام بتاريخ التشغيل التجاري المتفق عليه لكل مرحلة من مراحل المشروع. وقد يؤدي عدم قيام شركة المشروع بدفع تلك التعويضات التعاقدية المرتبطة بالتأخير إلى منح المتعهد الحق في المطالبة بإنفاذ ضمان حسن الأداء لاسترداد هذه التعويضات التعاقدية. ويتحمل المساهمون في شركة المشروع وحدهم عادة المسؤولية في الحصول على كل من الضمانات المطلوبة بموجب وثائق التمويل. وبالإضافة إلى ذلك، إذا لم تمتثل شركة المشروع لتاريخ التشغيل التجاري بحلول تاريخ التسليم النهائي، فسيكون للمتعهد عادةً الحق في إنهاء اتفاقية شراء الإنتاج، ولا يكون ملزمًا بشراء المشروع. على سبيل المثال، لم يصل مشروع نور ٣ إلى تاريخ التشغيل التجاري النهائي بحلول تاريخ التسليم النهائي الخاص به. ولم يتم تحقيق تاريخ التشغيل التجاري النهائي لمشروع نور ٣ في المغرب كما في تاريخ هذه النشرة. وقد لا يكون من الممكن الالتزام بتاريخ التشغيل التجاري النهائي الجديد، مما قد يؤدي إلى إنهاء هذا المشروع من قبل المتعهد، وقد يؤدي ذلك إلى إنفاذ الضمانات المقدمة من المجموعة، والتي تتضمن ضمان أداء يعادل ١٠٪ من تكلفة البناء التي قد يطلبها المتعهد. بالإضافة إلى ذلك، قد يقوم المتعهد أيضًا بتفعيل خيار البيع فيما يتعلق بحصة ملكيته في المشروع، وذلك إذا كان مثل ذلك الخيار قابلاً للتطبيق في المشروع ذو الصلة. وقد لا تتمكن شركة المشروع ذات الصلة من استرداد مبلغ التعويضات التعاقدية التي يدفعها للمتعهد مقاول الهندسة والتوريد والتشييد بموجب اتفاقية الهندسة والتوريد والتشييد ذات الصلة. كما قامت المجموعة بتقديم قرض لدعم إتمام إعادة تشغيل المشروع بقيمة ٧٣ مليون دولار أمريكي (ما يعادل ٢٧٤ مليون ريال سعودي)، ويهدف القرض بشكل أساسي لخدمة الديون المتراكمة على المشروع، وقد تزداد قيمة هذا القرض أيضًا نظرًا للتوقف الحالي لخزان الملح المنصهر الخاص بالمشروع، وما قد ينجم عن ذلك من نفقات رأسمالية لتشغيل خزان جديد، والذي قد تحتاج إلى تدبيره شركة المشروع. يُرجى مراجعة القسم الفرعي (٣-٧-٦) («**المشاريع**») من قسم («**الشركة**») من هذه النشرة لمزيد من المعلومات.

وفي حالة تجاوز التكاليف في تشييد مشروع محدد، والتي لا يتم تعويضها بموجب اتفاقيات المشاريع الأخرى ذات الصلة، قد يتحمل المساهمون المسؤولية عن تلك التكاليف. على سبيل المثال، واجه كل من مشروع حصيان ونور للطاقة ١ والطويلة وسرداريا وريدستون تأخيرات في التشييد تتراوح من ٤ أشهر في حالة محطة ريدستون إلى ٣٠ شهرًا في حالة مشروع نور للطاقة ١ في الإمارات العربية المتحدة، بما في ذلك التأخيرات الناتجة عن عدة أحداث قاهرة بسبب أحداث طبيعية أدت إلى تجاوز التكاليف وخسائر إيرادات التوليد المبكر بما يتجاوز مبلغ ٧٨٨ مليون دولار أمريكي (أي ما يعادل مبلغ ٢,٩٥٥ مليون ريال سعودي) تقريباً، وذلك ما بين عام ٢٠٢٢م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م. (يُرجى مراجعة القسم (٢-١-١٨) («**المخاطر المتعلقة بأحداث القوة القاهرة**») لتفاصيل أكثر حول مثل هذه الحالات). وقد لا تتمكن شركات المشاريع ذات الصلة من المطالبة بالتعويض الكامل عن هذه المبالغ من مقاولي الهندسة والتوريد والتشييد. بالإضافة إلى ذلك، تأثرت أعمال التشييد في بعض المشاريع بسبب الحصار / التأخيرات التي شهدتها طرق الشحن حول منطقة باب المندب بالبحر الأحمر بسبب الهجمات الأخيرة، مما أثر على إدارة سلسلة التوريد وخدمات الإشراف على الموردين. ونتيجة لذلك، في حال لم يُعزى التأخير في الالتزام بتاريخ التشغيل التجاري أو تجاوز التكاليف أو مشكلات الجودة إلى المخاطر التي يتحملها مقاول الهندسة والتوريد والتشييد المعني، ولم يشمله التأمين على المشروع أو أحكام الاتفاقية المعنية بالمشروع (مثل بنود القوة القاهرة)، فقد يكون للتأخير عواقب مالية جوهرية على شركة المشروع والمجموعة (بموجب وثيقة الضمانات التي قدمتها للمقاولين).

على سبيل المثال، في مشروع نيوم للهيدروجين الأخضر، دخلت الشركة في اتفاقية ذات صلة بالمُمولين حيث تتعهد الشركة بتحمل كامل تكلفة البناء الخاصة بعقد الهندسة والمشتريات والبناء (EPC) المتعلقة ببناء الأصول، كما يتم تعريف وتحديد سقف هذه التكاليف في عقد الهندسة والمشتريات والبناء، وربطها وصولاً إلى حصة ملكية الشركة في شركة نيوم للهيدروجين الأخضر، وهي ٣٣٪. ولم يتم وضع حد لمسؤولية التعهد بهذه التكاليف في مقاول الهندسة والمشتريات والبناء فقط دون تعرض ملكية الشركة في شركة نيوم للهيدروجين الأخضر لها. ويعد هذا انحرافاً عن تخصيص المخاطر التقليدي حيث يتم تحويل مخاطر البناء بالكامل إلى مقاول الهندسة والمشتريات والبناء دون الرجوع إلى المساهمين في شركة المشروع.

فضلاً عن ذلك، في حالة تعرض مقاول الهندسة والتوريد والتشييد للإفلاس أو الخضوع للإدارة القضائية أو التصفية أو الإجراءات المماثلة التي يتم اتخاذها ضده، فقد تتحمل شركة المشروع عقوبات بموجب اتفاقية شراء الإنتاج ذات الصلة فيما يتعلق بأية تأخيرات جوهرية في إكمال المشروع، وتتحمل نفقات إضافية في التعاقد مع مقاول هندسة وتوريد جديد و/أو تعاني من خسارة كاملة للمشروع والاستثمار، إذا اختار المتعهد ممارسة حقه في الإنهاء.

وفي حال حدوث أي من العوامل المذكورة أعلاه أثناء مرحلة تشييد المشروع (والتي لم يتم تناولها بشكل وافٍ في وثائق التأمين أو في عقد الهندسة والتوريد والتشييد ذي الصلة من خلال التعويضات التعاقدية الكافية أو أي شكل آخر من أشكال التعويض)، فسيؤدي ذلك إلى تأخير كبير في إكمال المشروع، ودفع شركة المشروع لتعويضات تعاقدية، وفقدانها للإيرادات المتوقعة أو التأثير جوهريًا على سمعة المجموعة، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-٤ المخاطر المتعلقة باستراتيجية النمو الخاصة بالمجموعة

تتعرض المجموعة للمخاطر المتعلقة باستراتيجيات النمو المختلفة، والتي تشمل تطوير مشاريع جديدة مثل مشاريع توليد الطاقة وتحلية المياه وإنتاج الهيدروجين الأخضر، والاستحواذ على أصول قائمة والتركيز على مشاريع الطاقة المتجددة. لمزيد من المعلومات عن استراتيجية نمو المجموعة، يُرجى مراجعة القسم (٣) («**الشركة - الاستراتيجية**») من هذه النشرة. وتمتلك المجموعة ١٨ مشروعًا في مراحل متقدمة من التطوير كما في٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م. وتشمل أنواع المشاريع المذكورة أعلاه، والتي ينطوي كل منها على مخاطر متأصلة يمكن أن تؤثر في استراتيجيات النمو الخاصة بالمجموعة.

المشاريع الجديدة

يشكل تطوير المشاريع الجديدة جانبًا مهمًا من استراتيجية نمو المجموعة، ويخضع تطوير هذه المشاريع لمتطلبات كبيرة على إدارة المجموعة ومواردها المالية ومواردها الأخرى، ويتطلب منها التطوير المستمر وتحسين ضوابطها التشغيلية والمالية والداخلية، والاستمرار في تعزيز قدرات الإدارة والتوظيف والقدرات الإدارية. وعلى وجه الخصوص، فإن التوسع المستمر في الأسواق الحالية أو المستهدفة للمجموعة يزيد من التحديات التي تنطوي عليها الإدارة المالية والفنية، والتوظيف، والتدريب، والاحتفاظ بالموظفين الفنيين والإداريين ذوي المهارات الكافية وتطوير البنية التحتية الإدارية الداخلية وتحسينها. وبالإضافة إلى ذلك، فإن المجموعة معرضة لمخاطر التقليل من تقدير التكاليف الفعلية المرتبطة بتطوير المشاريع الجديدة خلال عملية تقديم العطاءات لهذه المشاريع.

بالإضافة إلى ذلك، في الحالات التي تتوسع فيها المجموعة في بلدان و/أو مناطق جغرافية جديدة، قد تصبح عرضة لتحديات ومخاطر متزايدة، بما يشمل المخاطر المتعلقة بالأنظمة التشريعية الجديدة، اعتراض المواطنين على تشييد وتشغيل محطة طاقة، والبيئات التجارية والعمالية والبيروقراطية غير المألوفة، والرشوة والفساد وعدم اليقين فيما يتعلق بالإطار القانوني أو أي تغييرات قد تطرأ عليه (يُرجى أيضًا مراجعة القسم (٢-٢-١١) («**المخاطر المتعلقة بمزاولة المجموعة لقدر كبير من أعمالها في العديد من الدول، بما في ذلك الدول النامية**») والقسم (٢-٢-١٢) («**المخاطر المتعلقة بغسل الأموال والرشوة والأنشطة غير القانونية أو غير المشروعة الأخرى**»)). وقد تتعرض المجموعة لخطر عدول المتعهد عن قراره بترسية المشروع على المجموعة بصورة تعسفية أو نتيجة لتأثير منافسي المجموعة في أسواق معينة، بما في ذلك الأسواق التي قد يكون لدى المجموعة فيها حاليًا مذكرات تفاهم مع الحكومة المعنية أو التي تكون فيها سياسة الطاقة العامة أقل وضوحًا.

ويعتمد نمو المجموعة على قدرتها على مواجهة التحديات الموضحة أعلاه بنجاح، وقد يتطلب ذلك تكبد نفقات كبيرة وتخصيص موارد إدارية قيّمة. ومن شأن عدم القدرة على إدارة هذا النمو بشكل فعّال أن يكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

الهيدروجين الأخضر

يتضمن جزء من استراتيجية نمو المجموعة تنويع أعمالها من خلال استغلال الفرص المتاحة في مجال الهيدروجين الأخضر، حيث أعلنت المجموعة في يوليو ٢٠٢٠م عن مشاركتها في مشروع مشترك مع شركة إير برودكتس آند كيميكالز («**إير برودكتس**») وشركة نيوم في مشروع لإنتاج وتسليم الأمونيا الخضراء إلى المتعهد بموجب عقد شراء مدته ٣٠ عامًا، ولا سيما باستخدام الطاقة المتجددة التي تنتجها المجموعة، وذلك بالتعاون مع شركائها في المشروع المشترك لإنتاج الطاقة المستخدمة في إنتاج الهيدروجين الأخضر والأمونيا الخضراء (يُرجى مراجعة القسم الفرعي (٣-٧-٦) («**المشاريع**») من قسم («**الشركة**») لمزيد من المعلومات)، وقد تم تحقيق الإغلاق المالي في الربع الأول من عام ٢٠٢٣م ومن المتوقع أن يصل المشروع لتاريخ مبدئي للتشغيل التجاري في الربع الرابع من عام ٢٠٢٦م. وقد تتعرض المجموعة، نتيجة للاستثمارات في مرافق إنتاج الهيدروجين الأخضر أو الوقود الأخضر، وخاصة الاستثمارات واسعة النطاق الأولى من نوعها مثل المشروع المذكور آنفًا، لتحديات ومخاطر متزايدة، بما يشمل تقلب موارد الطاقة المتجددة فيما يتعلق بمستويات الإنتاج المقترحة، ومخاطر التأخير أو قصور الأداء، ومخاطر عدم توفر أي متعهدين، ومخاطر التكامل وغيرها من المخاطر الفنية. ولا يوجد ما يضمن أن المجموعة ستكون قادرة على مواجهة تلك التحديات بنجاح أو إدارة هذه المخاطر بشكل مناسب فيما يتعلق بأي مبادرات نمو للهيدروجين الأخضر.

الأصول القائمة

تقوم المجموعة من وقت لآخر بالاستحواذ على مشاريع تشغيلية قائمة، وقد يستلزم الاستحواذ على مثل هذه المشاريع إجراء مفاوضات مكثفة، وإجراءات العناية الواجبة وإجراء مساهمات رأسمالية كبيرة، وتكبد تكاليف ضخمة، والاستفادة المثلى من الأفراد أو الأنظمة الضريبية، وإجراء استثمارات كبيرة من موارد المجموعة. وتشمل المخاطر الإضافية المتعلقة بمتابعة أي عمليات استحواذ من هذا القبيل وإتمامها الالتزامات المحتملة أو الكامنة المتعلقة بالأعمال المستحوذ عليها (والتي قد لا تظهر إلا بعد اكتمال عملية الاستحواذ)، والإخفاق في ضم الأعمال المستحوذ عليها وإدارتها بشكل صحيح، وعدم القدرة على تحقيق الفوائد المتوقعة أو وفورات التكلفة، والمشاكل القانونية أو التنظيمية أو التعاقدية أو العمالية أو غيرها من القضايا غير المتوقعة الناشئة عن عمليات الاستحواذ. وعلى وجه الخصوص، عندما تدخل المجموعة أسواقًا جديدة نتيجة عمليات الاستحواذ، فقد تتعرض لعدد متنوع من المخاطر الاقتصادية والسياسية والقانونية والتشغيلية التي لا تمتلك خبرة كبيرة بشأنها (يُرجى مراجعة القسم (٢-٢-١) («**المخاطر المتعلقة بتعرض المجموعة للمخاطر السياسية والجيوسياسية في الدول والمناطق التي تزاول فيها أنشطتها**»).

بالإضافة إلى ذلك، قد تستهلك الأنشطة المتعلقة بعمليات الاستحواذ جزءًا كبيرًا من تركيز الإدارة وقد تؤدي إلى زيادة ديون المجموعة. وقد تكون عمليات الاستحواذ المستقبلية كبيرة ومعقدة، وقد لا تتمكن المجموعة من إتمامها على النحو المخطط له أو لا تستطيع إتمامها على الإطلاق. ولا يوجد ما يضمن أن المجموعة ستتمكن من التفاوض على الاتفاقيات المطلوبة، والتغلب على أي معارضة سياسية أو اجتماعية أو تجارية محلية أو دولية، مثل تلك الناتجة عن المخاوف المتعلقة بالسياسة الحمائية أو البيئية، والحصول على التراخيص والتصاريح والتمويلات اللازمة. وقد تواجه المجموعة صعوبة في إتمام أي عمليات استحواذ أو تعجز عن إتمامها نتيجة أي معارضة كبيرة أو تطورات سياسية سلبية.

مشاريع الطاقة المتجددة

وتتوقع المجموعة أن تزيد استثماراتها في مشاريع الطاقة المتجددة نتيجة لاستراتيجية النمو الخاصة بها وتنفيذها لبرنامج الطاقة المتجددة التابع لصندوق الاستثمارات العامة السعودي بموجب الاتفاقية الإطارية الاستراتيجية المبرمة بين الشركة وصندوق الاستثمارات العامة («**الاتفاقية الإطارية الاستراتيجية**») في ٢٥ مايو ٢٠٢١م لتطوير مشاريع تطوير الطاقة المتجددة الوطنية المخصصة لصندوق الاستثمارات العامة بشكل مشترك، والتي تمثل ما نسبته ٧٠٪ من إجمالي مشاريع الطاقة المتجددة الوطنية التي سيتم تنفيذها في إطار برنامج «**رؤية السعودية ٢٠٣٠**» («**مشاريع تطوير الطاقة المتجددة التابعة لصندوق الاستثمارات العامة**»). وقد وافق صندوق الاستثمارات العامة، بموجب هذه الاتفاقية، على إسناد مشاريع تطوير الطاقة المتجددة العائدة لصندوق الاستثمارات العامة إلى الشركة. ومع ذلك، يخضع هذا الالتزام من جانب صندوق الاستثمارات العامة لعدة شروط، من بينها الحصول على الموافقات الداخلية لصندوق الاستثمارات العامة. كما تخضع الاتفاقية لأي أوامر أو قرارات جديدة قد تصدر في المملكة من شأنها التأثير على برنامج الطاقة المتجددة بشكل عام بطريقة تؤثر بشكل جوهري وسلبي على حق الشركة في المشاركة في تلك المشاريع وفق ما هو منصوص عليه في الاتفاقية الإطارية الاستراتيجية.

بالإضافة إلى ذلك، تهدف الشركة وصندوق الاستثمارات العامة إلى التفاوض والاتفاق على الخطوات المستقبلية فيما يتعلق بتنفيذ أي من مشاريع تطوير الطاقة المتجددة التابعة لصندوق الاستثمارات العامة. ولا يوجد ما يضمن أن الطرفين سيتوصلان إلى اتفاق بشأن تخصيص الملكية ومتابعة تنفيذ كل المشاريع.

تمنح الاتفاقية الإطارية الاستراتيجية صندوق الاستثمارات العامة الحق في إنهاء الاتفاقية من جانب واحد في حال عدم تحقيق الشركة للإغلاق المالي لثلاثة (٣) مشاريع تطوير طاقة متجددة تابعة لصندوق الاستثمارات العامة بحلول الفترة المحددة والمتفق عليها. ولا يقتصر ذلك على أي فترة زمنية محددة. وبالتالي، إذا أخفقت الشركة في تحقيق الإغلاق المالي في أي من هذه المشاريع الثلاثة خلال مدة الاتفاقية الإطارية الاستراتيجية (التي تنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٣٠م ما لم يتم تجديدها من قبل الطرفين)، فيجوز لصندوق الاستثمارات العامة إنهاء الاتفاقية.

ولا يوجد ما يضمن نمو أعمال المجموعة بما يعكس استراتيجيتها وخطة عملها أو بما يضاهي مسار نموها التاريخي. ويعتمد النمو على عدة عوامل، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، قدرة المجموعة على إدارة أعمالها بفاعلية، والاحتفاظ بالموظفين الرئيسيين، وتعزيز العلاقات التعاونية مع الشركاء المتعددين للمجموعة (مثل المتعهدين، ومقاولي الهندسة والتوريد والتشييد، وشركاء المشاريع المشتركة، والمقرضين والموردين)، والاستمرار في تقديم العطاءات والفوز بعقود المشاريع ومواءمة أوضاع السوق لنمو أعمال المجموعة. وإذا أصبحت أوضاع السوق غير مواتية أو إذا أخفقت المجموعة في إدارة العوامل المتعددة التي تؤثر على نموها بفاعلية أو إذا كانت المجموعة غير قادرة على إدارة أو دمج التوسعات المستقبلية بشكل صحيح ومربح أو تحقيق أهداف نموها بما يتماشى مع استراتيجيتها وخطة عملها، فقد يكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمالها ومركزها المالي ونتائج عملياتها.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-٥ المخاطر المتعلقة بالمنافسة والتسعير

إن الأسواق للمشاريع الجديدة التي تعمل فيها المجموعة تشتمل على العديد من المنافسين المحليين والدوليين، وقد يكون لدى العديد منهم خبرة تطويرية أو تشغيلية كبيرة ومتنوعة وموارد مالية مماثلة لتلك الخاصة بالمجموعة أو تفوقها. وبالإضافة إلى ذلك، اتسم قطاع الطاقة وتحلية المياه في السنوات الأخيرة بمنافسة قوية ومتزايدة فيما يتعلق بالأصول الجديدة والاستحواذ على أصول التوليد القائمة من المنافسين المحليين والدوليين. وقد أدت المنافسة في أسواق معينة، وقد تؤدي في المستقبل، إلى تخفيضات في التعرفة المنصوص عليها في عقود الطاقة و/أو تحلية المياه الجديدة، كما أدت في العديد من الحالات إلى ارتفاع أسعار الاستحواذ على الأصول القائمة من خلال ممارسات تقديم العطاءات التنافسية. ونتيجة تطور أسواق الكهرباء التنافسية وتطوير محطات الطاقة والمياه ذات الكفاءة المرتفعة، فقد حدثت – ومن المتوقع أن تحدث – ضغوط على التعرفة في عدد من أسواق الطاقة والمياه التي تبيع فيها المجموعة إنتاجها من الطاقة والمياه أو تنوي بيعه فيها. وبالإضافة إلى ذلك، قد يدخل بعض المنافسين في عطاءات مشتركة على مشاريع محددة مع مورد معدات، مما قد يحد من قدرة المجموعة على الحصول على المعدات من هذا المورد لأغراض المشروع. وبالإضافة إلى ذلك، قد يقوم المنافسون في دول معينة بالتواطؤ وغيره من الممارسات التجارية التنافسية غير العادلة والتي قد تفضي إلى منافسة غير عادلة أثناء عملية تقديم العطاءات، وقد تقع المجموعة نفسها تحت طائلة أنظمة مكافحة الاحتكار التي تقلل من قدرتها على المنافسة على العطاءات في الدول التي تتمتع فيها بمكانة سوقية أكثر هيمنة (يُرجى أيضًا مراجعة القسم (٢-٢-٧) («**المخاطر المتعلقة بأنظمة المنافسة ومكافحة الاحتكار**») من هذه النشرة.

بالإضافة إلى ذلك، فإن أي زيادة جوهرية مفاجئة في الطلب على الطاقة أو المياه المحلاة في أي من المناطق التي تعمل فيها مشاريع المجموعة، بما في ذلك نتيجة لعوامل الاقتصاد الكلي (يُرجى مراجعة القسم (٢-٢-٢) («**المخاطر المتعلقة بعوامل الاقتصاد الكلي العالمية والإقليمية**»)، قد يؤدي إلى عدم قدرتها على تلبية هذا الطلب إما من خلال مشاريعها الحالية أو الجديدة، مما قد يؤدي إلى زيادة عدد المنافسين الذين يدخلون إلى الأسواق.

وفي حال زيادة المنافسة في المستقبل نتيجة ضغوط تنافسية على التسعير (التعرفة) وشروط عمليات الاستحواذ أو اتفاقيات شراء الطاقة والهيدروجين والمياه أو التسبب في خسارة المجموعة لفرصة المشاركة في المشاريع الكبرى على النحو المبين أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-٦ المخاطر المتعلقة بالصعوبات المالية التي قد يواجهها المتعهدون

كما في تاريخ هذه النشرة، تعمل كل المشاريع على أساس التعامل مع متعهد واحد (باستثناء مشروع كيركالي في تركيا، حيث ليس لدى المشروع متعهد واحد، لكنه يعمل وفقًا لنموذج السوق التجاري؛ وذلك بالإضافة إلى مشروع خالادي ويند أي بي بي في المغرب، الذي يتعامل مع العديد من المتعهدين) والذي يلتزم مسبقًا بشراء الطاقة الفعلية و/أو إنتاج المياه المحلاة والبخار وكذلك السعة الإنتاجية المتاحة من إنتاج الطاقة أو إنتاج المياه المحلاة من هذه المشاريع مع تطبيق التعرفة ذات الصلة. وهذا نموذج شائع في قطاعي الطاقة المستقلة والمياه المحلاة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، تتولى جهات حكومية أو المرتبطة بالحكومة دور المتعهد لـ ٨٩ مشروعًا من بين إجمالي محفظة المجموعة التي تضم ٩٤مشروعًا، حيث يتم تقديم ضمانات حكومية أو أي شكل آخر من أشكال الضمان في حالة واجه المتعهدين صعوبات مالية وعدم قدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم المقررة بموجب الاتفاقية (باستثناء الشركة السعودية للكهرباء وهيئة الطاقة الشمسية المغربية كما هو موضح أدناه). لمزيد من التفاصيل، يُرجى مراجعة القسم (٢-١-٣٣) («**المخاطر المتعلقة بالتركز العالي لعملاء المجموعة في الجهات الحكومية وشبه الحكومية**») من هذه النشرة. على الرغم من عدم تقديم أي دعم ائتماني حكومي مباشر فيما يتعلق بالتزامات السداد الخاصة بالشركة السعودية لشراء الطاقة والتزامات دفعة الإنهاء المقررة بموجب اتفاقيات شراء الطاقة لثلاثة من أهم المشاريع السعودية للمجموعة (مشروع هجر أي بي بي، ومشروع المرجان أي بي بي، ومشروع رابغ أي بي بي)، إذا تم تخفيض التصنيف الائتماني للشركة السعودية لشراء الطاقة (فيما يتعلق ببعض المشاريع السعودية) إلى ما دون BBB/Baa٢ الصادر عن وكالة ستاندرد آند بورز أو وكالة موديز أو وكالة فيتش لمدة ٦ أشهر وخفضت الحكومة حصتها في الشركة السعودية لشراء الطاقة إلى أقل من ٥١٪، ستكون الشركة السعودية لشراء الطاقة ملزمة تعاقديًا بالحصول على دعم ائتماني قبل نهاية ستة أشهر من مؤسسة مالية مقبولة حاصلة على تصنيف لا يقل عن A-/A٣ من وكالة ستاندرد آند بورز أو وكالة فيتش أو وكالة موديز أو من الحكومة. وللمزيد من المعلومات حول تلك المشاريع، يرجى مراجعة القسم (٣) («**الشركة**») من هذه النشرة.

حتى عندما يحصل المتعهدون على ضمانات حكومية لالتزاماتهم المقررة بموجب اتفاقيات شراء الإنتاج ذات الصلة، فإن الحكومة ذات العلاقة قد لا تمتلك تصنيفًا ائتمانيًا ذي درجة استثمارية. وقد غيرت شركة موديز لخدمات المستثمرين مؤخرًا نظرتها المستقبلية من Ba٣ مع نظرة إيجابية إلى Ba١ مع نظرة مستقرة في عام ٢٠٢٣م لشركة نماء لشراء الطاقة والمياه («**الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه**»). وبالإضافة إلى ذلك، قدمت حكومة المغرب كذلك – الحاصلة على تصنيف ائتماني Ba١ بحسب وكالة موديز – خطاب دعم تلتزم بموجبه بضمان وفاء الوكالة المغربية للطاقة المستدامة بالتزاماتها بسداد مدفوعات الإنهاء فيما يتعلق بنقل المحطة إلى الوكالة المغربية للطاقة المستدامة عند إنهاء اتفاقية شراء الطاقة (بما في ذلك الإنهاء بسبب (١) تقصير أي من: شركة أكوا باور ورزازات ١، شركة أكوا باور ورزازات ٢، شركة أكوا باور ورزازات ٣، و(٢) تقصير الوكالة المغربية للطاقة المستدامة (الذي يتضمن إخفاق الوكالة المغربية للطاقة المستدامة في السداد بموجب اتفاقية شراء الطاقة لمدة ٦٠ يومًا أو أكثر)). ولم يتم تقديم أي دعم ائتماني حكومي أو دعم ائتماني خارجي آخر فيما يتعلق بالتزامات الوكالة المغربية للطاقة المستدامة المقررة بموجب اتفاقية شراء الطاقة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، قدمت تسعة (٩) حكومات من أصل ثلاثة عشر (١٣) حكومة ضمانات للمجموعة تحمل تصنيفات ائتمانية من (موديز) بين Ba١ وCaa١ (ونشير إلى وجود حالة واحدة فقط لتصنيف Caa١، وذلك في جمهورية مصر) ونتيجة لذلك، تعتمد مخاطر الائتمان للمتعهدين التابعين للمجموعة في غالبية المشاريع على الملاءة الائتمانية للمتعهدين أو الحكومات التي تقدم دعمًا ائتمانيًا للمتعهدين (أو للمشاريع بشكل مباشر)، إما بشكل مباشر أو غير مباشر من خلال وسائل أخرى، وبالتالي، فإن هناك خطرًا من عدم قدرة المتعهد ذي الصلة على أداء الدفعات ذات الصلة المقررة وفق اتفاقية شراء الإنتاج، مما قد يؤدي إلى حدوث تعثر بموجب اتفاقية شراء الإنتاج ذات الصلة.

بالإضافة إلى ذلك، فإنه بموجب أغلب اتفاقيات، إذا تم إنهاء الاتفاقية قبل انتهاء مدتها باستثناء إذا كانت شركة المشروع في حالة تعثر. (يُرجى أيضًا مراجعة القسم (٢-١-٧) («**المخاطر المتعلقة بحق المتعهدين في إنهاء اتفاقيات شراء الإنتاج**») من هذه النشرة). تطلب شركة المشروع ذات الصلة في العادة التعويض من خلال سداد دفعة إنهاء من قبل المتعهد، والتي تغطي الديون المستحقة وأي تكلفة ثابتة أخرى، إلا أنه قد يكون أقل من المبالغ التي تدفع مقابل سعة الإنتاج والمبالغ التي تدفع مقابل الإنتاج الفعلي والتي كان من المفترض أن يدفعها المتعهدون بموجب الاتفاقيات ذات الصلة. وفي هذه الحالة، هناك خطر يتمثل في رفض المتعهد سداد هذا المبلغ أو أن يكون غير قادر على سداده، وهو ما قد يؤثر بشكل جوهري وسلبي على أعمال المجموعة ومركزها المالي ونتائج عملياتها. وبالإضافة إلى ذلك، في حين أن غالبية مدفوعات التعويض التي تحصل عليها المجموعة من المتعهدين تستفيد من دعم ائتماني حكومي، فلا يوجد ما يضمن أن الحكومة المعنية ستفي أو تتمتع بالقدرة المالية على الوفاء بدعمها الائتماني أو الالتزامات الأخرى التي قد يكون لها تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة ومركزها المالي ونتائج عملياتها. وبالإضافة إلى ذلك، لا يوجد ما يضمن عدم انتهاك بعض المتعهدين لالتزاماتهم بالشراء أو السعي إلى إعادة التفاوض على شروط اتفاقيات شراء الإنتاج الخاصة بهم، على سبيل المثال في حال ظهور سوق طاقة بالجملة في الدول ذات الصلة، مما قد يخلق فرصًا تنافسية بديلة أمام هؤلاء المتعهدين لشراء الطاقة.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-٧ المخاطر المتعلقة بحق المتعهدين في إنهاء اتفاقيات شراء الإنتاج

بموجب كل اتفاقية شراء إنتاج، يحق للمتعهد المعني إنهاء الاتفاقية ذات الصلة في حال وقعت شركة المشروع المعنية في حالة تعثر، وذلك في حال عدم معالجة حالة التعثر خلال فترات التصحيح المتفق عليها. وتشمل حالات التعثر عادةً أي إخلال جوهري، أو الانسحاب من المشروع أو الإخفاق في التشغيل لفترة زمنية محددة، أو عدم الحصول على الموافقات المطلوبة والحفاظ عليها، أو عدم تلبية متوسط التوافر المتفق عليه، أو الإخفاق في تحقيق تاريخ التشغيل التجاري، أو إنهاء بعض الاتفاقيات ذات الصلة، إلى جانب حالات أخرى. وبالإضافة إلى ذلك، يتعين على بعض مشاريع المجموعة إدراج أسهم شركات المشاريع المعنية في الأسواق المالية ذات الصلة في إطار زمني متفق عليه. وقد يؤدي الإخفاق في القيام بذلك إلى منح المتعهد الحق في إنهاء الاتفاقية. وقد تعين على شركات المشاريع لكل من مشروع أيبري أي بي بي ومشروع صحار ٣ أي بي بي إكمال الطروحات العامة الأولية الخاصة بكل منهما بحلول عام ٢٠٢٠م بموجب اتفاقيات مؤسسي المشروع. ومع ذلك، لم يتم ذلك حتى الآن. وقد سعت المجموعة إلى الحصول على إعفاءات معينة لتأخير الطرح العام الأولي حتى ٣١ مارس ٢٠٢٥م. كما يتعين على المجموعة إتمام الطرح العام الأولي بحلول ٣١ يوليو ٢٠٢٥م لمشروع صلالة أي دبليو بي. وبالنسبة إلى مشروع أيبري أي بي بي ٢، بدأت المجموعة دراسة الإدراج المحتمل وتسعى للحصول على تمديد / إعفاء من المتعهد حتى الربع الرابع من عام ٢٠٢٥م. وفي حال لم تتمكن المجموعة من إكمال الطرح العام الأولي لمشروع أيبري أي بي بي ٢ أو لمشروع صلالة أي دبليو بي في الوقت المحدد، قد يؤدي ذلك إلى منح المتعهد الحق في إنهاء الاتفاقية.

وقد تخضع بعض المشاريع أيضًا لأسباب إنهاء أكثر صرامة تتعلق بالعمليات، مما قد يؤدي إلى زيادة مخاطر إنهاء تلك المشاريع، بما في ذلك اتفاقية شراء الإنتاج المبرمة بين شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء والمتعهد التابع لها فيما يتعلق بالمحطة المتخصصة لمشروع بترورابغ (المرحلة الأولى) المستقل ومشروع بترو رابغ (المرحلة الثانية) أي دبليو اس بي المستقل. فيما يتعلق بالمحطات المخصصة، مثل مشروع بترو رابغ ومشروع بترو رابغ (المرحلة الثانية) المستقل التي تمتلكها شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء (هي شركة المشروع لهذه المحطات وشركة تابعة للشركة)، وهي المحطات التي يتم إنشاؤها من قبل أحد مشترين الإنتاج أو بناء على طلبه ولأغراض استهلاكه الحصري. وتعتبر هذه المحطات في الغالب هي المصدر الرئيس أو الوحيد لدى مشتري الإنتاج للحصول على الطاقة والمياه المحالة والبخار، مما يعرض مشتري الإنتاج المذكور لمخاطر كثيرة فيما يتعلق بإمدادات الطاقة أو المياه المحالة أو البخار. لذا فقد يسعى مشتري الإنتاج إلى درء تلك المخاطر أو تخفيفها من خلال التفاوض على شروط وأحكام اتفاقية شراء الإنتاج، بحيث تنص على متطلبات وشروط تشغيلية صارمة، وكذلك على حالات إنهاء الاتفاقية مرتبطة بتشغيل المحطة تتصف إجمالاً بما يلي: (١) تكون بصفة عامة مرهقة لمالك المحطة على غير ما هو معمول به عادة (على سبيل المثال، قصر حالات التوقف المفاجئة ً لجهة حصرية معينة وغير المخصصة لأغراض تلك الجهة تحديدا في المحطات غير المملوكة حكرا وغير المخطط لها)، (٢) وفي حال مارس مشتري الإنتاج حقه بإنهاء الاتفاقية، فسيؤدي ذلك إلى خسارة المساهمون رؤوس الأموال المستثمرة و/أو العائدات المستقبلية من رؤوس الأموال (حيث أنه إذا انخفض أداء المحطة دون مستوى التوقعات، يستطيع مشتري الإنتاج إنهاء المشروع وتولي السيطرة والإشراف على المحطة ومعالجة أي مشكلة قائمة).

وإذا أخفقت شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء في تحقيق بعض أهداف الأداء بموجب اتفاقية شراء الإنتاج، فسيحق للمتعهد إنهاء الاتفاقية. وبالإضافة إلى ذلك، في حال حدوث تأخيرات إضافية لمشروع جازان أي جي سي سي، فقد يمارس المتعهد حقه في إنهاء اتفاقية شراء الإنتاج ورفض المحطة، مما قد يؤدي إلى خسارة في رأس المال المستثمر وعائدات رأس المال المتوقعة للمجموعة. للمزيد من المعلومات حول تلك المشاريع، يُرجى مراجعة القسم الفرعي (٣-٧-٦) («**المشاريع**») من قسم («**الشركة**») من هذه النشرة.

وفي حالة الإنهاء، ستفقد شركة المشروع المعنية مصدرها الوحيد للإيرادات. وبالإضافة إلى ذلك، ففي معظم الحالات إذا مارس المتعهد حقه في الاستحواذ على المشروع بعد إنهاء اتفاقية شراء الانتاج، فلن يشمل سعر الشراء العائد على حقوق الملكية وسيتكبد مساهمو شركة المشروع خسارة الاستثمار في ذلك المشروع. وقد يطلب المتعهد أيضًا في بعض الحالات تنفيذ ضمانات الإنشاء والأداء وهي الضمانات المقدمة من قبل شركة المشروع/ مقاول الهندسة يضمن بموجبها إنشاء المشروع وحسن الأداء ويطالب بالتعويضات.

وفي حال إنهاء اتفاقية التعهد بالشراء عند حدوث أي حالة تعثر من جانب أي من شركات المشاريع، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-٨ المخاطر المتعلقة بتشغيل وصيانة مشاريع المجموعة

بخلاف بعض المشاريع (وهي مشروع الريشة، ومشروع المفرق، ومشروع الزرقاء، ومشروع نور ٣ سي أس بي أي بي بي (في حالة مشروع نور ٣ سي أس بي أي بي، يتعين على مقاول الهندسة والتوريد والتشييد تقديم خدمات التشغيل والصيانة حتى تاريخ التشغيل التجاري للمشروع، والذي ستتولى فيه شركة نوماك دور مقاول التشغيل والصيانة)، ومشروع الهيدروجين الأخضر في نيوم، ومشروع جازان أي جي سي سي)، تعتمد شركات المشاريع في الغالب على شركة نوماك لتشغيل بعض المحطات وصيانتها. وبناءً على ذلك، إذا حدث أي انخفاض في السعة الإنتاجية المتاحة في تلك المشاريع نتيجة أي خطأ من جانب شركة المشروع أو مقاول التشغيل والصيانة، فقد يؤدي ذلك إلى خسارة الإيرادات للمجموعة. للمزيد من المعلومات حول تلك المشاريع، يُرجى مراجعة القسم الفرعي (٣-٧-٦) («**المشاريع**») من قسم («**الشركة**») من هذه النشرة.

فيما يتعلق بالمشاريع التي تكون فيها شركة نوماك هي المقاول أو المقاول من الباطن المسؤول عن التشغيل والصيانة (أو التي تكون فيها شركة نوماك هي الشريك الاستثماري (أي تمتلك حصة في مقاول التشغيل والصيانة ذي الصلة))، هناك خطر يتمثل في أن تكاليف التشغيل والصيانة التي تتكبدها المجموعة، والتي تشمل التكاليف المتعلقة بالعمالة والمواد الكيميائية والعمليات والصيانة والإصلاح وقطع الغيار والكهرباء المستوردة والامتثال البيئي، قد تتجاوز بكثير التكاليف المقدرة، خاصة لأن تكاليف المجموعة ليست ثابتة طوال مدة عقد التشغيل والصيانة، بما في ذلك التكاليف المتعلقة بالعمالة والعمليات والصيانة والإصلاح. وبالإضافة إلى ذلك، أي زيادة في التكاليف قد تؤثر على ربحية المجموعة، مما قد يكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة ومركزها المالي ونتائج عملياتها.

بالإضافة إلى ذلك، على الرغم من أنه في حالة عدم الامتثال للالتزامات المقررة بموجب اتفاقيات التشغيل والصيانة من قبل مقدمي خدمات التشغيل والصيانة، سيتحمل مقدمو الخدمات مسؤولية دفع تعويضات تعاقدية وتكبد غرامات معينة، وذلك نظرًا إلى أنها عادة ما تكون محدودة بموجب الاتفاقيات ذات الصلة، وقد لا تكون هذه المبالغ كافية لتغطية أي انخفاض في الإيرادات أو النفقات الإضافية المتكبدة. ونتيجة لذلك، في الحالات التي تكون فيها شركة نوماك أو شركة سي أي جي كو هي مقدم خدمات التشغيل والصيانة (أو في حال كانت شركة نوماك هي الشريك الاستثماري)، سيكون لأي قصور جوهري في الأداء من قبل هذا المقاول أو المقاول من الباطن بموجب اتفاقيات التشغيل والصيانة ذات الصلة أو أي غرامة كبيرة مستحقة على مقدمي خدمات التشغيل والصيانة نتيجة ضعف الأداء، تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة ومركزها المالي ونتائج عملياتها.

فضلاً عن ذلك، لا يوجد ما يضمن أن شركات المشاريع ستكون قادرة على استبدال أي مقاول أو مقاول من الباطن عند تقصيره، وذلك بإيجاد بديل ذو كفاءه في الوقت المناسب لتجنب الإخلال بالتزاماتها المقررة بموجب اتفاقيات شراء الإنتاج ذات الصلة و/أو اتفاقيات تمويل المشروع. وبالإضافة إلى ذلك، في حالة عدم الامتثال للالتزامات المُقررة بموجب اتفاقيات التشغيل والصيانة من قبل شركة نوماك (أو شركاتها التابعة)، فقد يتم إنهاء هذه الاتفاقيات أو عدم تجديدها، مما قد يكون له أيضًا تأثير جوهري وسلبي على الأعمال والوضع المالي ونتائج العمليات الخاصة بشركة نوماك. وبالإضافة إلى ذلك، نظرًا إلى أن شركة نوماك تتمتع بمعرفة وخبرة محددة في مجال تشغيل مشاريع المجموعة وصيانتها، فلا يوجد ما يضمن قدرة أي مقدم خدمات بديل على تلبية المتطلبات التشغيلية لأي مشروع معين بشكل كافٍ أو في الوقت المناسب، أو تلبيتها على الإطلاق، أو ما يضمن أن تُبرم الاتفاقية مع أي مقدم خدمات بديل بشروط مواتية. ونتيجة لذلك، يمكن أن تتأثر أعمال شركة المشروع ووضعه المالي ونتائج عملياتها بشكل سلبي.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-٩ المخاطر المتعلقة بمشاريع البناء والتملك والتشغيل التي تقوم بها المجموعة

يتم تنفيذ عدد من مشاريع المجموعة على أساس نموذج البناء والتملك والتشغيل (لمزيد من المعلومات في هذا الصدد، يُرجى مراجعة القسم (٣) («**الشركة**») من هذه النشرة). وقد تم تنفيذ معظم مشاريع المجموعة على أساس نموذج البناء والتملك والتشغيل على أرض مستأجرة، وسيتعين على شركة المشروع ذات الصلة، بعد انتهاء مدة اتفاقية شراء الإنتاج الخاصة بالمشروع، تفكيك المحطة وإزالتها من موقع المشروع مع الالتزام بإعادة الأرض إلى حالتها الأصلية القائمة وقت التسليم بموجب اتفاقية إيجار الأرض ذات الصلة. وبالتالي، لن تتمكن شركة المشروع ذات الصلة من تحقيق الإيرادات من عمليات المحطة إلا خلال المدة الأولية لاتفاقية شراء الإنتاج. وسيعتمد أي تمديد لفترة المشروع في النهاية على متطلبات المتعهد في ذلك الوقت وسيتطلب ذلك تمديد لمدة اتفاقية توريد الوقود (حيثما ينطبق ذلك) أو إبرام اتفاقية توريد وقود جديدة، وتمديد اتفاقية إيجار الأرض، وقد يتم ذلك بشروط تختلف عن تلك الموقعة في الاتفاقية الاساسية، مثل زيادة التكلفة. قد يعتمد هذا التمديد على سياسة الدولة ذات الصلة فيما يتعلق باستخدام الوقود الأحفوري لتوليد الكهرباء ومن الممكن أن يؤدي أي تغيير كبير في هذه السياسة إلى عدم تمديد اتفاقية شراء الطاقة أو اتفاقية شراء الطاقة والمياه ذات الصلة. على سبيل المثال، من المحتمل أن يكون لإعلان المملكة العربية السعودية المتعلق بالتحوّل التدريجي إلى الطاقة المتجددة تأثير سلبي على مستقبل واحتمال تجديد اتفاقيات شراء الإنتاج الخاصة بمحطات الوقود الأحفوري التقليدية، مثل محطات المجموعة (مشروع شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء ومشروع رابغ أي بي بي). وبناءً على ذلك، تتعرض المجموعة لمخاطر عدم قدرتها على تمديد مدة اتفاقيات شراء الطاقة للمحطات الحالية التي تعمل بالنفط ضمن محفظة المحطات الموجودة في المملكة، مما قد يؤدي إلى خسارة الاستثمارات والإيرادات المستقبلية، وكذلك تكبد نفقات استهلاك إضافية. وبالإضافة إلى ذلك، إذا قدمت الحكومات المالكة للمشاريع ذات الصلة ضمانات بشأن التزامات المتعهد للمدة الأولية لاتفاقية شراء الإنتاج، فلا يوجد ما يضمن تمديد الحكومات للضمان الحكومي في حالة تمديد المدة الأولية للاتفاقية.

بالإضافة إلى ذلك، قد يكون عمر أصول المجموعة أقصر مما هو مفترض سابقًا مما يؤدي إلى إعادة تقييم العمر الإنتاجي وبالتالي ارتفاع الإهلاك أو ارتفاع معدل انخفاض القيمة. وفي عام ٢٠٢٠م، أجرت المجموعة عملية مفصلة لإعادة تقييم العمر الإنتاجي للمحطات المملوكة من قبل الشركات التابعة والمشاريع المشتركة، والتي بموجبها تقرر أن العمر الاقتصادي لهذه المحطات كان أقصر من العمر الإنتاجي بسبب التقدم التقني الذي أدى إلى زيادة في الاستهلاك وأثر على الأرباح أو الخسائر للفترات المستقبلية أيضًا، حيث أدى إلى توافر محطات جديدة أكثر كفاءة في القطاع، وقد سجلت الشركة التأثير المالي اللاحق لذلك. وقد أجرت المجموعة في عام ٢٠٢٤م تقييمًا للأعمار الإنتاجية ولم يؤدِ ذلك إلى أي تغيير في العمر الإنتاجي لأي من الأصول. ومع ذلك، قد تجري المجموعة تقييمات من هذه القبيل من وقت لآخر، وقد يؤدي ما يترتب عليها من تغييرات إلى تأثير سلبي على العمر الإنتاجي لأصول المجموعة. وبناءً على ذلك، قامت الشركة بحساب والإفصاح عن هذا التأثير لعام ٢٠٢١م بمبلغ ٧٩,٦ مليون ريال سعودي، ولكل من عامي ٢٠٢٢م و٢٠٢٣م بمبلغ ٦٦,٢ مليون ريال سعودي. وكان التأثير للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م بمبلغ ٣٣,١ مليون ريال سعودي.ويفترض نموذج أعمال المجموعة بعض العمليات بعد انتهاء مدة اتفاقية شراء الإنتاج الأولية لكل المشاريع القائمة على نموذج البناء والتشغيل والتملك، وهناك خطر يتمثل في أن قيمتها (الناشئة عن الطلب أو التعرفة أو الكفاءة) قد تكون أقل من التقديرات، مما يؤدي إلى خطر الانخفاض في القيمة وانخفاض صافي الدخل للمجموعة.

فضلاً عن ذلك، في نهاية عمر المشروع أو انتهاء اتفاقية شراء الإنتاج، سيتعين وقف تشغيل المحطات، مما يؤدي إلى انخفاض قدرة المشروع ذي الصلة على توفير وتوليد الطاقة أو المياه المحلاة أو البخار، وهو ما قد يؤثر سلبًا على أعمال شركة المشروع ووضعها المالي، بما في ذلك قدرتها على تمويل المطالب المالية قصيرة الأجل، وقد يؤدي ذلك إلى تسجيل انخفاض في قيمة المشروع المتأثر.

بركاء هي شركة تابعة للمجموعة، وتضم محطة تقليدية لتوليد الطاقة ومحطة لتحلية المياه بالتقطير الوميضي متعدد المراحل ومحطتين لتحلية المياه بالتناضح العكسي. ونظرًا إلى عدم تجديد بنود الطاقة (اتفاقية شراء الطاقة) من اتفاقية شراء الطاقة والمياه في عام ٢٠٢١ من قبل المتعهد، وعدم مواءمة السوق الفورية القائمة في عُمان، أجرت الإدارة تقييمًا لتخفيض القيمة وفقًا للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية لتقييم القيمة القابلة للاسترداد. وتم تقييم المبلغ القابل للاسترداد بأقل من القيمة الدفترية للأصل وتم تحميل المجموعة خسائر انخفاض في القيمة قدرها ١٢١,٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م. وفي ٢ فبراير ٢٠٢٢م، قامت شركة بركاء بتمديد اتفاقية شراء المياه لمدة إضافية تبلغ ثلاثة وعشرون (٢٣) شهرًا مع خيار التمديد لمدة تسعة أشهر أخرى. وفي أبريل ٢٠٢٤م، تلقت شركة بركاء خطاب ترسية من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بتمديد اتفاقيات شراء الطاقة والمياه المنتهية لمحطة الطاقة لمدة ثمان (٨) سنوات وتسع (٩) أشهر، تبدأ من ١ يونيو ٢٠٢٤م، ولمحطة المياه لمدة ثلاث (٣) سنوات تبدأ من ١ سبتمبر ٢٠٢٤م، مع خيار التمديد الإضافي وفقًا لتقدير الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه لمدة ثلاث (٣) سنوات أخرى، إلى جانب مدة إضافية تبلغ سنتين (٢) وتسعة (٩) أشهر (ليصل إجمالي مدة الاتفاقية إلى ثمان (٨) سنوات وتسعة (٩) أشهر).

فضلاً عن ذلك، إذا دخلت شركة المشروع في مفاوضات مع المتعهد لتمديد اتفاقية شراء الإنتاج، فقد تتكبد نفقات تتعلق بتجديد هذه المحطة، والتي سيتعين استردادها من العمليات خلال مدة تمديد اتفاقية شراء الإنتاج. وبالإضافة إلى ذلك، لا يوجد ما يضمن تمديد اتفاقية شراء الإنتاج أو إعادة التفاوض عليها بشروط مماثلة، بما في ذلك إمكانية إعادة التفاوض على التعريفة، أو ما يضمن تجديدها على الإطلاق. وعلى وجه الخصوص، فإن الانخفاض في أسعار تقنيات إنتاج الطاقة الجديدة و/أو المياه المحلاة، بما في ذلك مصادر الطاقة المتجددة، قد يؤثر على احتمالية تجديد اتفاقيات شراء الإنتاج المرتبطة بتقنيات قديمة مثل الوقود التقليدي والاتفاق عليها بين المتعهدين والمجموعة، أو قد يتم تجديد تلك الاتفاقيات والاتفاق عليها، في حال حدوثه، بأسعار أقل من التعريفة المنتهية، وهو ما قد يؤثر على الافتراض الأولي المستخدم لتقييم المجموعة وقد يؤدي إلى تسجيل خسائر في القيمة فيما يتعلق بالمشروع المتأثر.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-١٠٠ المخاطر المتعلقة بالمستثمرين المشاركين وشركاء المشاريع المشتركة

اعتادت المجموعة على تنفيذ مشاريعها من خلال الاستثمار المشترك والمشاريع المشتركة مع الشركاء الآخرين الذين يتراوحون ما بين الشركات المحلية التي تقع مقراتها في الدولة التي يقع فيها المشروع، والشركات متعددة الجنسيات أو المستثمرين الماليين. وبالإضافة إلى ذلك، تعقد المجموعة شراكات استراتيجية أو هياكل مشاريع مشتركة فيما يتعلق بمحفظة أو مجموعات من الأصول، أو بعض الشركات التابعة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، تشكل الشراكات والمشاريع المشتركة أكثر من ٦٠٪ من مشاريع المجموعة.

لذلك، بدون سيطرة كاملة من قبل المجموعة على هذه المشاريع المشتركة أو الشراكات، قد لا يتم تشغيل المشاريع ذات الصلة بشكل فعّال أو بما يخدم مصالح المجموعة. وفي بعض الحالات، يكون الشركاء في بعض المشاريع المشتركة هم أيضًا المتعهدون أو مقاولو الهندسة والمشتريات والبناء. وبالإضافة إلى ذلك، هناك مشاريع معينة يتم فيها توفير التمويل بالدين للمشروع المشترك من قبل المتعهد. ولا يوجد ما يضمن أن هؤلاء الشركاء سيتصرفون بما يخدم مصالح بقية مجموعة المساهمين.

قد لا تتوافق أهداف المجموعة مع أهداف شركائها، وقد لا يتصرف هؤلاء الشركاء وفقًا بما يخدم مصلحة المشاريع أو قد يخلون بالتزاماتهم بموجب الاتفاقيات المبرمة مع المجموعة. وفضلاً عن ذلك، تحتاج الاستثمارات والشراكات الاستراتيجية لمدة زمنية طويلة وجهد كبير من جانب إدارة المجموعة، كما لا يوجد أي ضمان بنجاح تلك الاستثمارات والشراكات الاستراتيجية. وقد تؤدي هذه الاستثمارات إلى تكبد المجموعة التزامات غير متوقعة مما يؤدي إلى إهدار وقت وتكاليف إضافية، كما تضطر إلى التعاون مع شريك استراتيجي قد لا يكون متعاونًا مع المجموعة. وبالإضافة إلى ذلك، تُعرض الاستثمارات المشتركة والمشاريع المشتركة المجموعة للمخاطر المُعتادة المرتبطة بهذا النوع من الترتيبات، والتي تشمل – على سبيل المثال لا الحصر – خطر انتهاك هؤلاء المستثمرين أو شركاء المجموعة للأنظمة أو عجزهم عن الوفاء بما عليهم من التزامات بما يُلحق الضرر بالمجموعة. وقد تتأثر سمعة المجموعة بشكل سلبي إذا خالف أحد الشركاء أو أكثر الأنظمة المحلية أو أحكام اتفاقية المساهمين. وفي حال إخفاق شركاء المجموعة في الوفاء بالتزاماتهم التمويلية، فقد تضطر المجموعة لتقديم مساهمات نقدية إما بناءً على الالتزامات المقررة بموجب الاتفاقيات ذات الصلة أو لتجنب بعض التأثيرات السلبية على استثمار المجموعة. وإذا أخلّت المجموعة بأحكام اتفاقية المساهمين، فقد تصبح ملزمة بشراء أسهم المساهمين المتبقين بموجب اتفاقية المساهمين، الأمر الذي سيؤدي إلى تكبد المجموعة تكاليف عالية.

تنص العديد من اتفاقيات المساهمين التي أبرمتها الشركة أو الشركات التابعة لها (بما في ذلك الشركات القابضة الوسيطة التي لديها مصالح ملكية في شركات المشاريع والتي قد تمتلك فيها المجموعة حصة أقلية أو أغلبية حسب المشروع) على أنه في حالة حدوث إخلال جوهري من جانب أحد المساهمين لشروط هذه الاتفاقية، يتعين على المساهم المتخلف عن السداد بيع حصته في شركة المشروع بخصم للمساهمين الملتزمين بالسداد (مما يؤدي إلى زيادة حصة المساهمين الملتزمين بالسداد). وإذا ارتكبت المجموعة أو الشركات التابعة لها أو هذه الشركات القابضة الوسيطة مثل هذا الإخلال الجوهري لاتفاقية المساهمين هذه، فقد يؤدي ذلك إلى إلزام المجموعة أو الشركات التابعة لها أو هذه الشركات القابضة الوسيطة على بيع حصتها في شركة المشروع ذات الصلة بخصم، مما قد يخفض بشكل كبير حصة المجموعة المباشرة أو غير المباشرة في هذا المشروع المعين أو يؤدي إلى توقف المجموعة عن كونها مساهمًا مباشرًا أو غير مباشر في هذا المشروع.

بالإضافة إلى ذلك، تعتمد المجموعة بشكل عام على توافر الشركاء المحتملين لتقليل التزامات حقوق الملكية وتعظيم العوائد، وبالتالي قد لا تتمكن المجموعة، في حال عدم توافر هؤلاء الشركاء، من تمويل المشاريع بنجاح، أو قد لا تتمكن من تنفيذ عدد المشاريع المستهدف وفقًا لخططها، أو قد لا تحقق العوائد المالية المرجوة من المشاريع الفردية، أو قد لا تتمكن من الفوز بالمشاريع من الأساس.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-١١ المخاطر المتعلقة بالانخفاض المحتمل في قيمة الشهرة للمجموعة والتأثير على قيمة أصولها طويلة الأجل

تقوم المجموعة بالاستثمار في مشاريعها المختلفة من خلال الاكتتاب المباشر أو غير المباشر في أسهم شركات المشاريع. وعليه في حال واجهت شركة المشروع انخفاض في قيمة أي من الأصول طويلة الأجل للمحطات والآلات الخاصة بالمشروع المملوكة لها، فقد تتكبد شركة المشروع ذات الصلة خسائر نتيجة ذلك التخفيض. ويتم مبدئيًا تسجيل الأصول طويلة الأجل بالقيمة العادلة ومن ثم يتم إطفاؤها وإهلاكها خلال العمر الاقتصادي لكل منها. ويتم تقييم الأصول طويلة الأجل من حيث انخفاض القيمة في حال ظهور أي مؤشرات على انخفاض القيمة. وتشمل هذه المؤشرات على تأخر ترسية اتفاقيات شراء الطاقة وظهور مشروع يخضع لسوق فوري في دولة معينة مثل عُمان. وعند تقييم الأصول ذات العمر الاقتصادي الطويل من حيث قابلية استردادها وإمكانية استعادة القيمة التي تحملها وإعادتها إلى حالتها التشغيلية بحيث تصبح صالحة للاستخدام والإسهام في العملية الإنتاجية، تقوم المجموعة بعمل تقديرات وافتراضات للمبيعات ومعدلات نمو الهامش التشغيلي وأسعار البضائع والسلع والتخفيضات على أساس ميزانيات المجموعة وخطط العمل والتوقعات الاقتصادية والتدفقات النقدية المتوقعة مستقبلاً وبيانات السوق. ولا يمكن للإدارة أن تتوقع هذه العوامل بشكل دقيق ولا يمكن توقع كيف ستقوم الإدارة بتطبيقها. وبصفة عامة، يتم تحديد القيمة العادلة للأصول طويلة الأجل أو مجموعة الأصول طويلة الأجل على أساس القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية لكل مجموعة أصول. ونتيجةً لذلك قد يستلزم من المجموعة تقويم قابلية الاسترداد للأصول طويلة الأجل إلى حيز الاستخدام وقابليتها للاستعادة إذا تعرضت لأوضاع وأحوال تشمل على سبيل المثال لا الحصر حالات التوقف والانقطاع في العمل، أو الهبوط الحاد غير المتوقع في النتائج التشغيلية أو إلغاء نشاط رئيسي من أعمال الشركة أو إقدام إحدى الجهات التنظيمية على اتخاذ إجراء أو إجراء تقييم سلبي. وقد تؤدي هذه الأنواع من الحوادث والتحليلات الناتجة عنها إلى أعباء تخفيضات إضافية في المستقبل تتعلق بانخفاض قيمة الأصول طويلة الأجل. فعلى سبيل المثال، شهد مشروع نور ٣ سي أس بي أي بي انقطاعًا ممتدًا في مارس ٢٠٢٤م بسبب فشل كبير في المعدات، وقد ظل غير متاحاً حتى نهاية العام ذاته. ونتيجة لذلك، سجلت الإدارة خسارة انخفاض في القيمة في الربع الأول من عام ٢٠٢٤م بلغت ١٤٥,٨ مليون ريال سعودي، وبلغت حصة المجموعة منها ١٠٩ ملايين ريال سعودي، مع الأخذ في الاعتبار عدم التوافر المحتمل حتى نهاية ذلك العام.

وتتضمن الأصول غير الملموسة الشهرة التجارية التي تمثل الزيادة في مجموع المقابل المحول والمبلغ المثبت لحقوق الأقلية على القيمة العادلة للأصول المحددة المستحوذ عليها والالتزامات التي سجلتها المجموعة عند الاستحواذ. ويتم تقييم انخفاض قيمة الشهرة سنويًا وعندما تشير الظروف إلى انخفاض القيمة الدفترية.

بلغت قيمة شهرة المجموعة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م حوالي ١,٩١٦ مليون ريال سعودي، والتي نتجت عن استحواذ المجموعة على الشركة العربية لأعمال المياه والطاقة في عام ٢٠٠٨م. ولا تخضع الشهرة للإهلاك، وإنما تخضع للتقييم على الأقل مرة سنويًا بشأن التخفيض أو بصورة أكثر تكرارًا إذا كانت هنالك مؤشرات للانخفاض. وقد يكون من المطلوب إجراء تخفيض محتمل للقيمة المتعلقة بالشهرة خارج إطار التقويم السنوي إذا كانت هناك أوضاع وأحوال معينة مثل تدهور الأوضاع الاقتصادية العامة أو التغيير في البيئة التشغيلية أو التنظيمية أو احتدام المنافسة أو الهبوط في معدلات التدفقات النقدية أو تدني الأداء في عمليات الاستحواذ إلى ما دون المستوى المتوقع. خلال عام ٢٠٢١م، سجلت المجموعة انخفاضًا في قيمة الشهرة بمبلغ ٦٠ مليون ريال سعودي فيما يتعلق بشركتها التابعة بركاء. (يُرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة**») من هذه النشرة لمزيد من المعلومات). وقد تفضي هذه الأنواع من الأحداث إلى انخفاض قيمة الشهرة التجارية، مما قد يكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة ووضعها المالي ونتائج عملياتها.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-١٢ المخاطر المتعلقة بتقلبات أسعار الصرف الأجنبية

كما في تاريخ هذه النشرة، ما زالت عملة المملكة العربية السعودية (الريال السعودي) وعملة الإمارات العربية المتحدة (الدرهم الإماراتي) وعملة سلطنة عُمان (الريال العُماني) وعملة المملكة الأردنية الهاشمية (الدينار الأردني) مربوطة بالدولار الأمريكي بواقع ٣,٧٥ ريال سعودي و٣,٦٧ درهم إماراتي و٠,٣٨ ريال عماني و٠,٧١ دينار أردني للدولار الواحد، كما أن الدرهم المغربي مربوط بالدولار الأمريكي واليورو بنسبة ٤٠٪ و٦٠٪، على التوالي. وفي حين أن معظم مشاريع المجموعة لديها تدابير حماية تعاقدية من فك الارتباط بالدولار الأمريكي أو اليورو أو غيره من العملات، فقد لا تكون هناك أي ضمانات بأن الأحداث المستقبلية غير المتوقعة، بما في ذلك الارتفاع في معدل هبوط الأصول الاحتياطية لحكومات المملكة أو الإمارات العربية المتحدة أو سلطنة عمان أو المملكة الأردنية الهاشمية أو المملكة المغربية، بأن تقوم تلك الحكومات بإعادة النظر في سياساتها المتعلقة بأسعار صرف العملات الأجنبية، أو أن عملات تلك الدول لن يتم فك ارتباطها بالدولار الأمريكي أو اليورو أو غيره من العملات الأجنبية في المستقبل، أو أن الارتباط الحالي لن يتم تعديله بطريقة من شأنها التأثير سلبًا على المجموعة. ففي حين أن القدرة على السداد والمدفوعات المتفاوتة في الإيرادات المرتبطة بالعناصر المقومة بالعملات الأجنبية يتم تحديدها وفقًا لمؤشرات أسعار صرف العملة بخلاف مشروع بوكبورت ومشروع ريد ستون سي اس بي في جنوب أفريقيا (حيث يتم ربط التعريفات الكاملة بمعدل التضخم) ومشروع خالادي ويند أي بي بي المستقل في المغرب (حيث تخضع التعريفات لتضخم تعرفة المكتب الوطني للكهرباء ومياه الشرب)، ليس هناك ما يضمن أن ذلك التحديد من خلال الربط بتلك المؤشرات سيغطي كل عوائد رؤوس الأموال التي تنعكس في مدفوعات السعة الإنتاجية الفعلية والتكاليف المربوطة بالدولار الأمريكي المتكبدة (للمزيد من المعلومات حول تلك المشاريع، يُرجى مراجعة القسم (٣) («**الشركة**») من هذه النشرة). لم تتخذ معظم شركات المشاريع التابعة للمجموعة وشركة نوماك أيًا من التدابير التحوطية لتعرضها للمخاطر المتعلقة بأسعار صرف العملات الأجنبية. وعليه، في الحالات التي لا يوجد لها حماية تعاقدية، سيؤدي أي تغيير في تلك الارتباطات بالعملات الأجنبية – أو أي فك ارتباط لأي منها لأي سبب كان (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر التغييرات التي تطرأ على السياسات النقدية لحكومة المملكة أو الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي أو البنك المركزي الأوروبي) أو حركات العملات الأخرى – إلى تعريض المجموعة لمخاطر تتعلق بأسعار صرف العملات الأجنبية (والتي قد تتفاقم بسبب تقلبات سعر الصرف الناتجة عن الوضع الجيوسياسي الراهن) – مما يؤدي إلى تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة ووضعها المالي ونتائج عملياتها.

فضلاً عما تقدم، هنالك نسبة محدودة من النفقات لعمليات المجموعة، وهي نفقات تتعلق بشكل رئيسي بقطع الغيار وتكون بعملة اليورو. فإذا ارتفع سعر اليورو مقابل عملات الدول التي توجد فيها أعمال للمجموعة، قد تزداد تبعًا لذلك تكاليف عمليات المجموعة التي ترتبط باليورو، وهو ازدياد من شأنه التأثير سلبًا على أعمال المجموعة ووضعها المالي ونتائج عملياتها.

يضاف إلى ما سبق أنه في أسواق معينة توجد بها أعمال للمجموعة، قد لا يكون بمقدور المجموعة اتخاذ التدابير التحوطية اللازمة أو تدبير الحماية الملائمة بشأن العملات الأجنبية، وفيما يتعلق بتوفيرها أو تدبيرها لأجل أي توزيعات تقوم بها شركة المشروع على المجموعة (وهي التوزيعات التي يمكن أن تكون بالعملة المحلية للدولة التي يوجد بها المشروع) أو أي مبالغ مالية يتم استلامها من الموردين ومتعهدي المبيعات أو يتم صرفها لهم ولا تكون بالريال السعودي. وحيث أن القوائم المالية للمجموعة يتم إعدادها بالريال السعودي، فإن أي تغيير سلبي في البيئة التنظيمية المتعلقة بتحويلات العملات الأجنبية في الدول ذات العلاقة قد ينتج عنه تعريض المجموعة لتفاوتات كبيرة في أسعار صرف العملات الأجنبية، مما يؤدي بدوره إلى التأثير السلبي الجوهري على أعمال المجموعة ووضعها المالي ونتائج عملياتها.

بالإضافة إلى ذلك، قد تقوم المجموعة من وقت لآخر بتشغيل المشاريع في بيئة تجارية، حيث تبيع المحطة الكهرباء في سوق الكهرباء بالجملة على أساس تنافسي بدلاً من بيعها للمتعهد المتعاقد، وفي هذه الحالة قد تكون المجموعة عرضة لقوى السوق وانخفاض كبير في السعر أو الطلب على الطاقة أو الهيدروجين الأخضر والوقود الأخضر أو المياه المحلاة أو توافر الوقود (أو زيادة سعر الوقود) في هذه السوق (نتيجة لعوامل الاقتصاد الكلي مثل تقلبات أسعار الصرف الأجنبي). على سبيل المثال، قامت المجموعة بتطوير مشروع كيركالي وتشييده، وهو مشروع لتوليد الطاقة بالدورة المركبة في تركيا، والذي حقق تاريخ التشغيل التجاري في عام ٢٠١٧م. ونظرًا إلى التراجع الاقتصادي في تركيا وانخفاض قيمة عملتها، تكبد المشروع خسائر كبيرة نتيجة للعمليات التشغيلية وخسائر تحويل العملات الأجنبية على القروض المقومة بالعملات الأجنبية. وقد قررت المجموعة في عام ٢٠١٨م التخارج من ٣٠٪ من استثمارها، مما أدى إلى فصل نتائج مشروع كيركالي وتسجيل خسارة بلغت ١,٥ مليار ريال سعودي، بما في ذلك فقدان السيطرة بمبلغ ٦٧١,٩ مليون ريال سعودي. وتوصلت المجموعة إلى اتفاق مع مقرضي شركة كيركالي ومساهمي الأقلية في عام ٢٠٢٤م، قام بموجبه المقرضون بتحويل قرضهم القائم، بموجب اتفاقيات المساهمة وشروط التحويل ذات الصلة، إلى أسهم في شركة كيركالي في هذه الصفقة. وستدفع شركة تابعة مملوكة بالكامل للمجموعة ما قيمته ١٣٢,٤ مليون دولار أمريكي (٤٩٦,٧ مليون ريال سعودي) للمقرضين على أقساط على مدار ثلاث سنوات في مقابل نقل مستحقات القروض. وبعد إتمام هذه الصفقة، لن تكون شركة أكوا غوك مدينة لأي طرف آخر بأي قروض تجارية، ومن المتوقع أيضًا أن يستمر تسجيلها كاستثمار محسوب بطريقة حقوق الملكية للشركة. للمزيد من المعلومات حول تلك المشاريع، يُرجى مراجعة القسم (٣) («**الشركة**») من هذه النشرة.

وبناءً على ما سبق، أبرمت المجموعة ومساهمو الأقلية الحاليون وأصحاب المصلحة المعنيون العديد من الاتفاقيات ذات الصلة، وتم إتمام هذه الصفقة. ومع ذلك، لا يوجد ما يضمن عدم تعرض المجموعة لتلك المخاطر من خلال أي مشاريع أخرى تعمل في سوق تجارية في المستقبل. ونتيجة للتأثيرات السلبية لتقلبات أسعار الطاقة التجارية، قد تكون المجموعة مطالبة أيضًا بإجراء استثمارات إضافية عن طريق مساهمات في مشروع متأثر في مثل هذا السوق أو تخفيض الخسائر المتبقية في القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

وقد تعمل المجموعة في المستقبل في دول تتوفر فيها ترتيبات شراء الطاقة على أساس الاستلام أو الدفع، إلا أن هذه الترتيبات ستكون بالعملة المحلية، وبالتالي في حال عدم إبرام المجموعة مبادلات عملات للتحوط من مخاطر العملات الأجنبية، فإنها ستكون معرضة لمخاطر تقلبات أسعار الصرف. بالإضافة إلى ما تقدم، تقوم حكومات العديد من الدول التي توجد بها أعمال للمجموعة، مثل المغرب ومصر وأوزباكستان وأذربيجان وجنوب أفريقيا، بصفة دورية على تطبيق سياسات تنطوي على فرض قيود على تحويلات المستثمرين الأجانب لعوائد استثماراتهم أو فرض القيود على الأموال الواردة إلى تلك الدول لأجل التحكم في التضخم والحد من تقلبات أسعار العملة وتحسين الأحوال الاقتصادية المحلية. وبالإضافة إلى ذلك، يمكن للقيود المفروضة على تحويلات المبالغ المالية إلى الخارج أن تفضي أيضًا إلى الحد من قدرة شركات المجموعة على الدخول في أسواق المال، عدم القدرة على الوفاء بالتزامات الديون المحسوبة بغير العملة المحلية للدولة التي توجد بها أعمال للمجموعة، بالإضافة إلى عدم القدرة على صرف عوائد الأسهم للمجموعة أو تأخير صرفها. ففي حال عدم تمكن الشركات التابعة للشركة أو شركات المشاريع من تنفيذ التوزيع على المجموعة بسبب القيود المفروضة على تحويلات العملات، لن يكون أمام المجموعة سوى أن تحصل على تلك الأموال من مصادر أخرى، وقد لا تتوفر تلك الأموال من مصادر أخرى في شكل قروض أو غيرها وفقًا لشروط مجزية.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-١٣ المخاطر المتعلقة بصافي الأصول السلبية لبعض مشاريع المجموعة في المملكة المغربية

بموجب الأنظمة المعمول بها في المغرب، ينبغي على المساهمين اتخاذ قرار بخصوص تصفية شركة المشروع في حال انخفاض صافي أصول المشروع إلى أقل من ربع قيمة رأس مال شركة المشروع، وذلك خلال ثلاثة أشهر اعتبارًا من اعتماد الحسابات السنوية التي أفصحت عن هذه الخسائر. يشير التقرير العام للمحاسب القانوني عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م إلى أن صافي أصول كل من مشروع نور ١، ومشروع نور ٢، ومشروع نور ٣، ومشروع نور ٤ كانت سلبية لكل سنة مالية منذ عام ٢٠١٣م بالنسبة لمشروع نور ١ ومنذ ٢٠١٨م بالنسبة لمشروع نور ٢ ومشروع نور ٣ ومشروع نور ٤ أي أن التزامات المشاريع تجاوزت أصولها («**المبالغ السلبية**»). وكما في تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، بلغت المبالغ السلبية الإجمالية لشركات هذه المشاريع ١,٠٨٤,٣ مليون ريال سعودي، تمثل انخفاض بنسبة ٢٣٩٪ مقارنة بإجمالي رأس مال شركات المشروع المعنية، على الرغم من قيام المجموعة بتمويل المشاريع من خلال مزيج من رأس المال وقروض من المساهمين. للمزيد من المعلومات حول تلك المشاريع، يُرجى مراجعة القسم (٣) («**الشركة**») من هذه النشرة.

وفي حالة عدم تصفية شركة المشروع، يجب على شركة المشروع تخفيض رأس مالها بمقدار لا يقل عن الخسائر التي لا يمكن تحميلها على الاحتياطيات إذا لم يصل صافي أصولها إلى ٢٥٪ رأس مال شركة المشروع على الأقل في ذلك التاريخ، وذلك قبل إقفال السنة المالية الثانية بعد السنة التي حدثت فيها الخسائر. وكما في تاريخ هذه النشرة، لم تقم المجموعة بتصحيح أوضاع المشاريع في الموعد المحدد حسب الأنظمة المعمول بها. وعليه، يمكن لأي شخص متضرر اللجوء للقضاء المختص بموجب المادة ٣٥٧ من القانون ١٧-٩٥ المتعلق بشركات المساهمة في المملكة المغربية لتصفية شركة المشروع ذات الصلة. وإذا خضعت المشاريع للتصفية، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-١٤ المخاطر المتعلقة باعتماد توليد الكهرباء من مصادر الطاقة المتجددة على ملاءمة الأحوال الجوية

استثمرت المجموعة في العديد من المشاريع المتجددة التي تستخدم مصادر الطاقة الشمسية أو طاقة الرياح لتوليد الكهرباء وقد تزيد من استثماراتها في الطاقة المتجددة. كما تحتفظ المجموعة بمحافظ استثمارية في محطات الطاقة الشمسية المركزة التشغيلية وقيد التشييد، وذلك في كل من المملكة المغربية وجنوب أفريقيا والإمارات العربية المتحدة، وفي محطات الطاقة الكهروضوئية التشغيلية أو قيد التشييد أو في مراحل متقدمة من التطوير في كل من أوزبكستان وأذربيجان ومصر والأردن والمملكة العربية السعودية والمغرب وعمُان والإمارات العربية المتحدة، بالإضافة إلى مزارع / مشاريع الرياح في المملكة العربية السعودية والمغرب وأوزبكستان وأذربيجان.

وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، مثلت محطات الطاقة المتجددة الخاصة بالمجموعة ما نسبته ٢١٪ تقريبًا من إجمالي السعة الإنتاجية الكلية للمجموعة في مجال التشغيل، وما نسبته ٧٩٪ من إجمالي سعتها الإنتاجية الكلية بما في ذلك المشاريع التي لا تزال قيد التشييد و٦٩٪ في مشاريع المراحل المتقدمة من التطوير. وبالإضافة إلى ذلك، تتوقع المجموعة أن استثمارها في مشاريع الطاقة المتجددة سيستمر في الازدياد تماشيًا مع استراتيجيتها للنمو لعام ٢٠٣٠م وبالتوازي مع التزاماتها بإزالة الكربون.

وتعتمد مستويات الإنتاج في مشاريع المجموعة الخاصة بطاقة الرياح والطاقة الشمسية على الأحوال الجوية التي توفر الرياح وضوء الشمس بصورة كافية. وعلى الرغم من أن المجموعة تجري دراستها البحثية في أثناء مرحلة الإعداد والتطوير لتقييم مدى ملائمة الأحوال المشار إليها، وهي خارج نطاق سيطرة المجموعة ومن شأنها أن تتفاوت بصورة ملحوظة من فترة لأخرى، كما أنها تخضع للتغيرات الموسمية وعليه يصعب توقعها والتنبؤ بها، لاسيما مع اتجاهات تغير المناخ الأخيرة التي يشهدها العالم في الوقت الحالي. وبالتالي قد يؤدي هذا التفاوت فضلًا عن الأحوال الجوية العامة والأحوال الجوية السيئة الشديدة إلى تقلبات في مستويات الإنتاج والربحية. فالرياح التي تتجاوز سرعتها حدًا معينًا قد تدفع المجموعة مثلًا إلى إيقاف توربينات الرياح الخاصة بها أو لوحات محطات الطاقة الشمسية المركزة أو لوحات الطاقة الكهروضوئية لديها. وبالإضافة إلى ما تقدم، فإن هبوب الرياح قد تحد منه مزارع الرياح المجاورة أو الهياكل الإنشائية الضخمة. كما تعتمد مشاريع الطاقة الشمسية بصورة مشابهة على الأحوال الشمسية المناسبة والأحوال الجوية المرتبطة بها، وقد تؤدي درجات الحرارة الزائدة إلى الحد من إنتاج الطاقة الشمسية.

تبني المجموعة توقعات أعمال إنتاج الكهرباء بناءً على الأحوال الجوية العادية والتي تمثل متوسطًا تاريخيًا طويل الأجل. وتستند تقديرات موارد الطاقة الشمسية والرياح على الخبرة التاريخية عند توفرها وعلى دراسات الموارد التي يجريها مستشار مستقل ولا يُتوقع أن تعكس الإنتاج الفعلي للطاقة الشمسية أو الرياح في أي سنة معينة. ولا يوجد ما يضمن أن التخطيط من قبل المجموعة للتغيرات المحتملة في أنماط الطقس العادية والتأثيرات المحتملة على عمليات المجموعة وأعمالها يمكن أن يمنع تلك التأثيرات أو يؤدي إلى التنبؤ بدقة بالأحوال الجوية المستقبلية أو التغيرات المناخية.

وقد يكون لأي انخفاض في موارد الرياح أو الطاقة الشمسية لأي من الأسباب المبينة أعلاه تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-١٥ المخاطر المتعلقة بالارتفاعات في السعر أو انقطاع الإمداد بالوقود

تعمل المحطات الكهربائية الحرارية الخاصة بالمجموعة بشكل أساسي بالزيت والغاز الطبيعي.

يتم هيكلة عدد من المشاريع على أساس تحويل الطاقة، أي أن المتعهد يتحمل كامل المسؤولية والمخاطرة عن ما يلي: (١) توفير إمدادات كافية من الوقود لشركة المشروع و(٢) تحمل تكلفة الوقود السالف ذكره (وتجدر الإشارة في هذا الصدد أن تكلفة الوقود عادة يتم استعادتها من قبل شركة المشروع كتكلفة متغيرة بموجب التعرفة التي تطبقها الشركة). بينما يتم هيكلة مشاريع أخرى على أساس تمرير الوقود عبر آلية حيث يكون المتعهد مسؤولاً عن توريد الوقود لشركة المشروع من خلال الموردين. حيث تعتمد هيكلة المشاريع المشار إليها على ترتيب قائم على أساس معايير أداء مفترضة ومصممة وفقًا لنماذج معينة.

وعليه، في حال حرق المحطة لوقود أكثر من مما ينبغي حرقه من الناحية التشغيلية لأسباب عدا المنصوص عليه في اتفاقية شراء الإنتاج ذات العلاقة، فإن شركة المشروع سيتعين عليها تحمل التكلفة الإضافية للوقود الزائد. وفي هذه الحالة، فإن تكلفة الوقود من شأنها التأثير السلبي على أعمال شركة المشروع ذات الصلة ووضعها المالي ونتائج عملياتها. وبالإضافة إلى ما تقدم، وفي حالة اعتماد مشاريع المجموعة على الوقود الوارد من المتعهد على أساس تحويل الطاقة أو من مورد الوقود على أساس تمرير الوقود عبر ترتيبات معينة، فإن المجموعة تعتمد على مقدرة هؤلاء الموردين على المضي قدمًا في الوفاء بالتزاماتهم الناشئة بموجب عقود توريد الوقود أو العقود الأخرى ذات العلاقة. وبالتالي، قد تكون المجموعة معرضة لمخاطر توقف عملياتها التشغيلية. وما لم يكن سبب التوقف عائدًا لحادثة تتعلق بالمتعهد أو مورِّد الوقود، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-١٦ المخاطر المتعلقة باعتماد المجموعة على بنيتها التحتية لتكنولوجيا المعلومات

تعتمد المجموعة بشكل كبير على التشغيل المتواصل الذي لا تتخلله أي انقطاعات للبنية التحتية الفنية لتقنية المعلومات لديها، وهي تشمل مجموعة معقدة ومتطورة من أجهزة الحاسب الآلي وأنظمة الاتصالات وأنظمة التحكم والرقابة الإشرافية وأنظمة معالجة البيانات وأنظمة الاستحواذ والمراقبة على البيانات. فإذا حدث عطل في البنية التحتية لتقنية المعلومات لدى المجموعة، بما في ذلك مرافق الدعم والمساندة وتوفير النسخ الاحتياطية وإجراءات استعادة الخدمة بعد انقطاعها، وهي البنية التحتية المستخدمة عبر مشاريع المجموعة، بما في ذلك محطاتها الآلية ذات التقنية الإلكترونية المتقدمة، أو تعرضت لتوقف وانقطاع لأي سبب، فقد يؤدي ذلك العطل أو التوقف أو الانقطاع إلى زيادة ملحوظة في التكاليف مع انخفاض ملحوظ في السعة الإنتاجية المتاحة والمردود المتاح والبيانات الهامة في شركة أو أكثر من شركات المشاريع، مما يؤدي بدوره إلى وقوع خسائر في شركات المشاريع.

وقد تزداد هذه المخاطر بسبب مشاريع المجموعة التي تشكل في بعض الحالات جزءًا من البنية التحتية الوطنية الحيوية والتي قد تصبح نتيجة لذلك هدفًا لجهات ذات دوافع سياسية، بما في ذلك عن طريق الهجمات المادية على الأصول أو الهجمات الإلكترونية التي قد تعطل البنية التحتية لتقنية المعلومات الخاصة بالمجموعة، والتي قد لا تكون مشمولة بشكل كامل في بنود القوة القاهرة في اتفاقيات شراء الإنتاج أو وثائق التأمين الخاصة بها (يُرجى أيضًا مراجعة القسم (٢-١-١٨) («**المخاطر المتعلقة بأحداث القوة القاهرة**») من هذه النشرة)).

بالإضافة إلى ذلك، هناك خطر يتمثل في أن أنظمة أمن تقنية المعلومات التي أنشأتها المجموعة للمساعدة في منع الهجمات الإلكترونية أو منع تسرب المعلومات الحساسة يمكن أن تتأثر بالجرائم الإلكترونية. وفي حال أخفقت أنظمة مراقبة العمليات الخاصة بالمجموعة (التي تركز على توافر المحطات، وأنشطتها وكفاءتها، والإشراف التشغيلي، والصحة والسلامة، والالتزام بالأنظمة واللوائح البيئية)، فقد يؤدي ذلك إلى عدم الالتزام بمتطلبات التصاريح والتعرض لغرامات أو عقوبات، إلى جانب التأثير السلبي على العمليات التجارية. وفي حال حدوث أي من هذه المخاطر، فإن ذلك سيؤثر على إيرادات المجموعة، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-١٧ المخاطر المتعلقة بعدم قدرة المجموعة على المحافظة على مستوى جودة عملياتها التشغيلية وسمعتها

تعتمد قدرة المجموعة على تشغيل مشاريعها القائمة بطريقة فعالة تتوافق مع المتطلبات ذات العلاقة وإمكانية المشاركة الناجحة في المنافسات المطروحة للمشاريع الجديدة والمحافظة على علاقتها الجيدة مع مختلف الأطراف على قدرتها في المحافظة على مستويات مرتفعة من الأداء التشغيلي ومراعاتها للجوانب الصحية والالتزام بقواعد السلامة والبيئة وتوفر الإدارة الفعّالة لمشاريعها والكفاءة العالية لطاقمها الإداري. ولا توجد أي ضمانات للاستمرار في المحافظة على هذه المستويات في المستقبل.

كما أن العمليات التشغيلية للمجموعة قد تكون عرضة للتأثير السلبي في حال حدوث أي أضرار بيئية أو إصابات جسدية للعاملين في المجموعة أو تضرر لأي من شركات المشاريع أو أي من الأطراف الأخرى أو أي فرد من العامة بسبب أنشطة المجموعة أو شركة المشروع ذات الصلة. وفي حال حدوث أي أضرار بيئية أو فقدان للأرواح أو أي إصابات خطيرة لأي من عاملي شركات المشاريع نتيجة لعدم الالتزام بقواعد السلامة المعمول بها، فإن ذلك قد يؤدي إلى الانقطاع في العمليات التشغيلية لشركات المشاريع أو قد يتسبب في إساءة لسمعتها، كما قد يؤدي إلى تحمل شركات المشاريع لمسؤوليات جسيمة فيما يتعلق بالأضرار و/أو تكاليف الإصلاح و/أو الغرامات و/أو التعويضات المترتبة عليها (يُرجى أيضًا مراجعة القسم (٢-٢-٤) («**المخاطر المتعلقة بانتهاكات شركات المشاريع لمعايير الصحة والسلامة والأمن**») من هذه النشرة).

كما قد تتأثر سمعة المجموعة في حال حدوث أي تأثير سلبي على حكومة دولة ما أو على مرافق الخدمات العامة بهذه الدولة نتيجة لأنشطة المجموعة أو أي من شركات المشاريع ذات الصلة فيها. وبالإضافة إلى ذلك، فإن تعرض المجموعة لأي ضرر ينال من سمعتها من هذا القبيل داخل أو خارج الدول التي تعمل فيها قد يؤثر سلبًا على قدرتها على جذب عملاء جدد. وقد يكون لحدوث ذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-١٨ المخاطر المتعلقة بأحداث القوة القاهرة

قد تتأثر مرافق المجموعة وعملياتها التجارية بشكل سلبي أو تتعطل بسبب أحداث القوة القاهرة مثل الأزمات الصحية بسبب الأوبئة أو الجوائح أو الحرائق أو الفيضانات أو الزلازل أو أمواج تسونامي أو العواصف الرملية أو الانفجارات أو الحرب أو الأعمال الإرهابية أو التخريبية أو أحداث أخرى خارج سيطرتها. وقد لا تتمكن المجموعة من تنفيذ أنشطتها التجارية في الموقع المتأثر أو تتأثر عملياتها بشكل كبير في حال حدوث عدم القدرة على استخدام إحدى محطات رئيسية لإنتاج الطاقة و/أو إنتاج الهيدروجين الأخضر أو الوقود و/أو تحلية المياه أو محطات البخار الرئيسية العائدة للمجموعة بشكل كلي أو جزئي بسبب أي من تلك الأحداث، سواء كانت قصيرة الأجل أم طويلة الأجل. في عام ٢٠٢٢م، واجهت المجموعة تأخيرًا لمدة ستة (٦) أشهر في تحقيق التشغيل التجاري الأولي لمشروع محطة توليد الطاقة بالدورة المركبة بقدرة (١٥٠٠) ميجاوات في سرداريا، أوزبكستان. كان هذا التأخير نتيجة وصول متأخر للتوربينات الغازية البخارية، بسبب أحداث القوة القاهرة (الحرب بين روسيا وأوكرانيا). أدى ذلك إلى تجاوزات كبيرة في التكاليف، بما في ذلك زيادة النفقات في اللوجستيات والعمالة والتمويل وتكاليف المالك وسداد الديون.

وبالإضافة إلى ذلك، يمكن أن تؤدي حوادث سوء الأحوال الجوية إلى إتلاف مكونات مرافق المجموعة، وقد يكون من الصعب أو المُكلف الحصول على قطع غيار للمكونات الرئيسية أو قد لا تكون متوفرة. وقد وقعت حادثة بسبب سوء الأحوال الجوية في الإمارات العربية المتحدة في أبريل ٢٠٢٤م، مما أدى إلى أضرار جسيمة لمحطة نور للطاقة ١ وبنيتها التحتية. بالإضافة إلى حدوث فيضانات أفضت إلى خسائر ضخمة على مستوى شركات المشاريع. وشهدت سلطنة عمان ظروفًا جوية سلبية مشابهة في نفس الوقت، حيث تمتلك الشركة العديد من الأصول في سلطنة عمان والإمارات العربية المتحدة، والتي تكون إما في مرحلة التشغيل أو في مراحل تطويرها المختلفة، بما في ذلك الأصول قيد الإنشاء. وأدت مثل هذه الأحداث إلى حدوث فيضانات في المواقع وتعطيل العمليات والأنشطة الإنشائية للشركة، باستثناء محطة واحدة قيد الإنشاء (محطة نور ١ للطاقة) التي تعرضت لتأثير أكبر، حيث تعمل شركة المشروع مع مقاول الهندسة وشركات التأمين من أجل تقديم مطالبات التأمين لاسترداد الخسائر وإصلاح الأضرار. وقد اتبعت جميع الأصول المتأثرة بروتوكولات السلامة الصارمة أثناء الأنشطة اللاحقة لإعادة التأهيل، وقد قامت شركات المشاريع بتقديم إشعارات الحفاظ على التأمين والقوة القاهرة. وسعت شركات المجموعة المعنية في تقديم مطالبات ضد شركات التأمين، إلا أنه لا يوجد ضمان أنه يمكن استرداد جميع المبالغ بالكامل. وبالإضافة إلى ذلك، قد تزداد هذه المخاطر بسبب مشاريع المجموعة التي تشكل في بعض الحالات جزءًا من البنية التحتية الوطنية الحيوية، والتي قد تصبح نتيجة لذلك هدفًا لجهات فاعلة ذات دوافع سياسية، بما في ذلك عن طريق الهجمات المادية، أو الأعمال الإرهابية أو التخريبية، أو الهجمات الإلكترونية أو ما يماثلها من أعمال ضد مشاريع المجموعة، والتي قد لا تكون مشمولة بشكل كامل في بنود القوة القاهرة في اتفاقيات شراء الإنتاج أو وثائق التأمين الخاصة بها. وقد لا تكون وثائق التأمين كافية لتغطية كل الخسائر الناشئة في حالة وقوع أي كارثة في أحد محطات المجموعة، يُرجى أيضًا مراجعة القسم (٢-١-٢٠) («**المخاطر المتعلقة بالحصول على تغطية تأمينية كافية للمخاطر المرتبطة بعمليات المجموعة**») من هذه النشرة.

وبالإضافة إلى ذلك، قد يكون لتفشي أي مرض معدٍ في الدول التي تعمل فيها المجموعة أو في أي مكان آخر، أو أي مخاوف خطيرة أخرى تتعلق بالصحة العامة، تأثير جوهري وسلبي على الاقتصادات والأسواق المالية والأنشطة التجارية في كل أنحاء العالم، بما في ذلك أعمال المجموعة. على سبيل المثال، أدت جائحة فيروس كورونا المستجد العالمية الناجمة عن سلالة جديدة من فيروس كورونا سارس-كوفيد-٢، وفق ما أعلنته منظمة الصحة العالمية، إلى اتخاذ بعض الإجراءات الوقائية من قبل الحكومات والشركات والأفراد والتي أدت إلى اضطرابات في الأعمال على المستوى العالمي. وقد أثرت جائحة فيروس كورونا المستجد سلبًا على الاقتصادات العالمية والأسواق المالية والطلب العالمي على النفط وأسعاره والبيئة العامة التي تعمل فيها المجموعة بسبب الإجراءات الاحترازية الصارمة والقيود المفروضة على السفر والمواصلات العامة، ومتطلبات البقاء في المنازل وممارسات التباعد الاجتماعي، والإغلاق المطول لأماكن العمل والأنشطة الاقتصادية، الأمر الذي أضر بشكل كبير باقتصاد المملكة واقتصادات الدول التي تعمل فيها المجموعة وأدى في السابق إلى تجاوزات كبيرة في التكاليف وتأخيرات طويلة في عمليات المجموعة. وبالإضافة إلى ذلك، قد يؤدي فرض الإجراءات الوقائية من جديد أو فرض إجراءات إضافية بسبب تفشي أمراض معدية، سواء من خلال عودة تفشي جائحة فيروس كورونا المستجد أم غير ذلك، إلى انخفاض يدوم لفترة طويلة أو تفاقم الانخفاض في أسعار النفط، أو تأثير سلبي طويل الأجل على اقتصاد المملكة أو اقتصادات الدول التي تعمل فيها المجموعة، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

ولا يمكن ضمان عدم تعطل عمليات شركات المشاريع أو مقدم خدمات التشغيل والصيانة في المستقبل نتيجة أي أحداث من هذا القبيل.

وقد يؤدي وقوع أي من هذه الأحداث إلى تعطيل أو إتلاف مرفق رئيسي للمشروع بشكل جوهري، مما قد يؤثر سلبًا على قدرة شركة المشروع المتضررة على تشغيل المحطة ذات الصلة وتوليد الإيرادات إذا لم تتمكن شركة المشروع، لأي سبب من الأسباب، من استرداد المبالغ بنجاح من شركات التأمين ذات الصلة، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-١٩ المخاطر المتعلقة بالنقابات والنزاعات العمالية

بعض العاملين في المجموعة في جنوب أفريقيا والأردن ممثَلين في الاتحادات العمالية أو مرتبطين باتفاقيات تفاوض عمالية جماعية، وفي حال قيام العمال المنضمين لهذه الاتحادات العمالية بتنفيذ أعمال إضراب جماعي أو في حال المشاركة في أي نشاط من شأنه تعطيل العمل أو إبطاء سيره أو في حال الارتباط بأي شكل من أشكال الإضرابات العمالية الجماعية، فإن المجموعة ستتحمل مسئولية جلب عمالة بديلة أو ستواجه انخفاضًا في مستويات التشغيل أو انقطاعًا في الإمداد في محطات إنتاج الطاقة و/أو محطات تحلية المياه أو محطات توليد البخار أو تأثيرًا في تنفيذ أعمال التشييد. ولا يمكن ضمان قدرة المجموعة على جلب العمالة المطلوبة. على سبيل المثال، واجهت المجموعة تأخيرات في أعمال التشييد في مشروع ريدستون في جنوب أفريقيا بسبب احتجاجات وإضرابات الموظفين التي استمرت لمدة ١٨ يومًا ككل بين عامي ٢٠٢١م و٢٠٢٢م، وبلغ الأثر المالي الناتج عن احتجاجات وإضرابات الموظفين ٢٢ مليون ريال سعودي.

بالإضافة إلى ذلك، فإن المجموعة تشهد توسعًا في مناطق تنشط فيها الاتحادات العمالية، مما يرجح ازدياد حدوث مثل هذه المخاطر. كما أن الاتحادات العمالية المحلية في الأسواق التي تعمل فيها المجموعة قد تلجأ إلى زيادة التكاليف و/أو تخفيض الإنتاجية في مشاريع محطات إنتاج الطاقة و/أو إنتاج الهيدروجين أو الوقود الأخضر و/أو محطات تحلية المياه أو محطات توليد البخار في حال عدم تلبية مطالب الموظفين بزيادة الرواتب والحصول على المزايا الملائمة، مما يجعلهم يشعرون بالإحباط من العمل في المحطات. وقد تكون المجموعة أيضًا عرضة لعدم توفر العمالة و/أو زيادة مطالب الاتحادات العمالية نظرًا إلى التعدد المتزامن للمشاريع في المحيط الإقليمي. وإذا تحقق أيٍ من هذه المخاطر، فقد يؤثر ذلك بشكل جوهري وسلبي في النهاية على أعمال المجموعة ومركزها المالي ونتائج عملياتها.

ولا يمكن للمجموعة ضمان عدم حدوث انقطاع في عمليات التشغيل أو تأخير في تنفيذ مشاريع التطوير التابعة لها في المستقبل نتيجة لأنشطة الاتحادات العمالية أو المطالبات الجماعية. وقد يكون للإضرابات أو توقف العمل أو عدم القدرة على التفاوض على اتفاقيات مفاوضة جماعية في المستقبل بشروط مواتية تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-٢٠ المخاطر المتعلقة بالحصول على تغطية تأمينية كافية للمخاطر المرتبطة بعمليات المجموعة

هناك مخاطر ملازمة لطبيعة الاستثمار في محطات إنتاج الطاقة و/أو إنتاج الهيدروجين أو الوقود الأخضر و/أو محطات تحلية المياه أو محطات توليد البخار وتطويرها وتشغيلها، مثل الكوارث الطبيعية والحرائق والهزات الأرضية والانفجارات وعمليات التخريب والأعمال الإرهابية أو أي حوادث أخرى مشابهة يمكن أن تتسبب في إصابات جسدية للأشخاص أو فقدان للأرواح أو أضرار جسيمة أو تدمير للممتلكات أو المحطات أو المعدات أو تلويث أو أضرار للبيئة، الأمر الذي قد يضع شركة المشروع و/أو مقاول التشغيل والصيانة كطرف مدعى عليه في دعوى قضائية تستدعي المطالبة بالتعويض عن الأضرار الجسيمة أو تكاليف الإصلاح البيئي أو التعويض عن إصابات الأشخاص والغرامات و/أو الجزاءات. ولا توجد أي ضمانات بأن التغطية التأمينية الاعتيادية المعمول بها حاليًا في القطاع والتي ستقوم المجموعة أو أي من شركات المشاريع أو مقدم خدمات التشغيل والصيانة بترتيبها ستكون كافية أو صالحة لكل الأحوال أو توفر الحماية ضد كل الأخطار أو المسؤوليات التي قد تتعرض لها المجموعة أو أي من شركات المشاريع و/أو مقدمي خدمات التشغيل والصيانة. لمزيد من المعلومات حول طبيعة نموذج التأمين الخاص بالشركة، يُرجى مراجعة القسم (١٠-٥) («**التأمين**») من هذه النشرة. ولدى الشركة ثلاثة وثائق تأمين مختلفة، وكلها سارية المفعول كما في تاريخ هذه النشرة، وقد حصلت كل شركات المجموعة على التغطية التأمينية المعتادة في المشاريع المماثلة، وتجددها في الوقت المناسب. وفي حال نشوء أي مطالبات غير مشمولة بتغطية كاملة أو غير مشمولة بأي تغطية على الإطلاق من قبل المجموعة أو شركات المشاريع أو مقدمي خدمات التشغيل والصيانة، فقد يكون لها تأثير جوهري وسلبي على الأعمال والوضع المالي ونتائج العمليات الخاصة بالمجموعة و/أو شركة المشروع المتأثرة و/أو مقدم خدمات التشغيل والصيانة.

يهدف التأمين على انقطاع الأعمال الذي تحتفظ به المجموعة إلى تغطية خسارة الإيرادات الناجمة عن هذه الانقطاعات. ومع ذلك، هناك خطر متبقي تتعرض له وتتحمله شركات المشاريع في صورة فترات قابلة للخصم تتراوح من ٤٥ إلى ٦٠ يومًا ومبلغ خصم أدنى. وبالإضافة إلى ذلك، يتم سداد مطالبات التأمين في الفترات اللاحقة، مما قد يؤثر على التدفقات النقدية لشركة المشروع في الفترة الحالية. وليس هناك ما يضمن أن التغطية التأمينية لدى المجموعة ستكون كافية لتغطية الخسائر الناجمة عن إحدى أو كل المخاطر التي يمكن أن تتعرض لها المشاريع. كما أن المجموعة لا تضمن أيضًا تمكّن أي من شركات المشاريع و/أو مقدمي خدمات التشغيل والصيانة من تجديد وثائق التغطية التأمينية الحالية وفق شروط تجارية ملائمة، أو تجديدها على الإطلاق. وفي حال استمرار الحوادث، مثل الأحوال الجوية السيئة، والتي أدت إلى مطالبات قدمتها شركات المشاريع أو مقدمو خدمات التشغيل والصيانة في الماضي، فقد يؤدي ذلك إلى فرض شركات التأمين أقساط تأمين وزيادة مبالغ الخصم. وبالإضافة إلى ذلك، تواجه المشاريع قيد التشييد، التي تأخر تنفيذها، ارتفاعًا في أقساط التأمين، وقد لا تتمكن من استردادها من مقاول الهندسة والتوريد والتشييد.

ولا توجد أي ضمانات بأن وثيقة التغطية التأمينية للمجموعة ستكون كافية أو صالحة لكل الأحوال أو توفر الحماية ضد كل المخاطر التي قد تتعرض لها المجموعة. نظرًا إلى ارتفاع تكاليف التأمين والتغييرات التي طرأت على أسواق التأمين، فإن المجموعة لا تقدم أي ضمانات بشأن الاستمرار في توفير التغطية التأمينية، لا سيما حزمة التأمين على أعمال التشييد والتأمين الالكتروني، بنفس الشروط المتوافرة حاليًا للمجموعة أو توفيرها على الإطلاق. وقد يكون لأي خسائر غير مشمولة بالتغطية التأمينية تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-٢١ المخاطر المتعلقة بتعثر السداد الائتماني لشركة أكوا باور لإعادة التأمين المحدودة

تقوم شركة أكوا لإعادة التأمين، وهي الذراع المخصصة لأعمال إعادة التأمين بالمجموعة، بتقديم أعمال إعادة التأمين بشكل رئيسي لشركات المشاريع التابعة للمجموعة. وعادة ما تسعى شركات المشاريع إلى الحصول على خدمات التأمين من شركات تأمين محلية في الدول التي تعمل فيها أو التي تأسست فيها. ثم تقدم شركة أكوا باور لإعادة التأمين المحدودة إلى شركات التأمين المحلية هذه حزم لإعادة التأمين، إما بشكل مباشر أو من خلال شركات التأمين أو إعادة التأمين الأخرى. وتقوم شركة أكوا باور لإعادة التأمين المحدودة في كل عمليات إعادة التأمين التي تجريها بشراء خدمات تغطية إعادة التأمين الخاصة بها من شركات إعادة تأمين عالمية مصنفة بالدرجة الاستثمارية وتشترط نقل كل مخاطر إعادة التأمين إلى تلك الشركات. وفي حال تغيير المجموعة لاستراتيجية الشركة المستقلة لتصبح شركة مستقلة تحتفظ بالمخاطر، فإن وضع المخاطر للشركة المستقلة سيتغير وقد تتكبد خسائر في المستقبل. ونتيجة لهذا التغيير في الاستراتيجية، فقد يكون لهذا تأثير جوهري وسلبي على البيانات المالية للمجموعة وأرباحها والنقد المتاح لديها. وتتوزع خدمات إعادة التأمين بين عدد من شركات إعادة التأمين المصنفة بالدرجة الاستثمارية تقليلاً للمخاطر على شركة أكوا باور لإعادة التأمين المحدودة. ومع ذلك، في حال عدم تسديد أي من المطالبات التأمينية من قبل أي من شركات إعادة التأمين العالمية، بسبب إعسار أي منها فإن شركة أكوا باور لإعادة التأمين المحدودة ستضطر إلى دفع قيمة المطالبة مما ينتج عنه تحمل شركة أكوا باور لإعادة التأمين المحدودة لمخاطر التقصير الائتماني لشركة إعادة التأمين العالمية المصنفة بالدرجة الاستثمارية والتي قامت أكوا باور لإعادة التأمين المحدودة بشراء خدمات تغطية إعادة التأمين منها. وسيكون للمخاطر السابقة تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-٢٢ المخاطر المتعلقة باعتماد الشركة على أداء شركاتها التابعة والشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية

تمارس الشركة أعمالها وتستمد معظم إيراداتها بشكل أساسي من خلال العديد من الشركات التابعة والشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، وتحقق معظم إيراداتها من تلك الشركات والمقاولين. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، تتألف المجموعة من سلسلة معقدة تضم أكثر من ٩٤ شركة مشروع تعود ملكيتها الفعلية للشركة، ومعظمها عبارة عن شركات ذات أغراض خاصة وكيانات مؤسسية تم تأسيسها لمشاريع خاصة. وبالتالي، فإن التدفقات النقدية للشركة وقدرتها على تلبية متطلباتها النقدية تعتمد على الربحية والتدفقات النقدية المحققة من شركاتها التابعة والشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، بما في ذلك قدرتها على توزيع أرباح على الشركة أو الشركات الأم، وسداد الفوائد على قروض المساهمين من قبل الشركة وشركاتها التابعة، ودفع الرسوم للشركة وشركاتها التابعة مقابل ما يقدمونه من خدمات. ويعتمد الدفع الفعلي لأرباح الأسهم المستقبلية من قبل المجموعة ودفع أرباح الأسهم للشركة من قبل الشركات التابعة، والشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، إن وجدت، على عدد من العوامل، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، مقدار الأرباح والاحتياطيات القابلة للتوزيع، وخطط الاستثمار، والأرباح، ومستوى الربحية، والمتطلبات التنظيمية، والتي تشمل الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال التي تفرضها السلطات التنظيمية، والالتزام باتفاقيات التمويل المختلفة، وأي عوامل أخرى قد يرى مجلس الإدارة أو مجلس إدارة الشركة التابعة أو الشركة المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية أنها ذات صلة من وقت لآخر. ونتيجة لذلك، قد تكون قدرة الشركة على دفع أرباح الأسهم في المستقبل محدودة.

وتقوم شركات المشاريع بتسديد الدفعات من خلال آلية التدفقات النقدية المنصوص عليها في مستندات التمويل الخاصة بها، والتي بموجبها يتم دفع تكاليف شركة المشروع مثل رسوم التشغيل والصيانة والضرائب ومدفوعات سداد الديون والرواتب والمدفوعات المماثلة قبل استلام مساهميها توزيعات لتدفقات نقدية مثل أرباح الأسهم والمدفوعات على قروض المساهمين والمدفوعات الثانوية الأخرى للمساهمين. وبالإضافة إلى ذلك، يتعين على معظم شركات المشاريع تخصيص نسبة مئوية سنوية من صافي الأرباح للاحتياطيات النظامية حتى تبلغ حدًا معينًا. وتعتمد قدرة شركات المشاريع على توزيع التدفقات النقدية على المساهمين في شركات المشاريع (مدفوعات سداد قروض المساهمين، أو مدفوعات حصص المساهمين، أو توزيعات الأرباح) على استيفاء بعض اختبارات وشروط التعهدات بموجب ترتيبات التمويل الخاصة بها. على سبيل المثال، قامت المجموعة بتأمين قرض من المساهمين للاستثمار في مشروع جازان، وذلك أيضًا في شكل قرض من المساهمين يدر فائدة، ويتم سداده من التدفقات النقدية الحرة الناتجة عن المشروع. كما أن نقص التدفقات النقدية الحرة يشكل أيضًا خطرًا على المجموعة في الوفاء بالتزاماتها المالية.

وتجري الشركة على وجه الخصوص عمليات تجارية معينة من خلال مشاريع مشتركة لا تخضع لسيطرة الشركة، ونشير إلى أن حوالي ٦٠٪ من مشاريع الشركة هي شراكات أو مشاريع مشتركة، وتشمل هذه المشاريع مشاريع نيوم وجازان والبحر الأحمر (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة**») لمزيد من المعلومات). وبالتالي، قد تخضع هذه المشاريع لقرارات لا تُراعى فيها مصالح الشركة وقد تعكس مصالح شركاء المشروع المشترك الآخرين، بما في ذلك ما يتعلق بتوزيعات الأرباح. يُرجى أيضًا مراجعة القسم (٢-١-١٠) («**المخاطر المتعلقة بالمستثمرين المشاركين وشركاء المشاريع المشتركة**») من هذه النشرة. وبالإضافة إلى ذلك، إذا كانت هناك أي مشكلات، بما في ذلك عدم الالتزام بالأنظمة السارية، أو أي شروط للتراخيص ذات الصلة و/أو اتفاقيات المشاريع ذات الصلة، فقد يؤثر ذلك على الإيرادات الناتجة عن الشركة التابعة الأساسية أو الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، مما يؤدي إلى عدم تلقي الشركة لأي توزيعات، وهو ما قد يحد من التدفقات النقدية للشركة وقدرتها على تلبية متطلباتها النقدية. ويجب على الشركة ضمان والتحقق بشكل مستمر من امتثال شركاتها التابعة وشركاتها المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية لكل المتطلبات القانونية والمالية والإدارية التي تسري عليها.

وفي حال عدم سداد الشركة لتوزيعات الأرباح على الأسهم، فقد لا يحصل المساهمون على أي عائد على استثماراتهم في الأسهم إلا من خلال بيع الأسهم بسعر أعلى من السعر المحدد وقت الشراء، الأمر الذي سيؤثر بشكل جوهري وسلبي على أي من العوائد المتوقعة للمستثمرين.

وفي حال حدوث أي انخفاض في ربحية الشركات التابعة أو الشركات المستثمرة فيها بطريقة حقوق الملكية مما قد يؤثر على قدرتها على دفع أرباح الأسهم، فقد يكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو نتائج عملياتها أو وضعها المالي.

٢-١-٢٣ المخاطر المتعلقة بقدرة المجموعة على التخارج من الاستثمارات

تُعتبر عمليات التخارج الجزئي أو الكلي من أنشطة إعادة تدوير رأس المال وجزءًا من نموذج أعمال المجموعة ضمن العمليات العادية للمجموعة. ومع ذلك، قد لا تتمكن المجموعة من تحديد عمليات التخارج و/أو الاستفادة منها أو قد لا تتمكن من تحقيق أرباح من هذه العمليات. ويعتمد نجاح تنفيذ عملية التخارج وما يترتب عليها من أرباح أو خسائر على عدد من العوامل، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، العوامل الاقتصادية الكلية، والأوضاع الجيوسياسية، وطبيعة المشروع، ومنطقة المشروع، والتقنية أو نوع الوقود، وتوافر المستثمرين ورغبتهم وتوقعات العائد، وحجم الصفقة. بالإضافة إلى ذلك، تخضع غالبية الأصول لفترة حجز تتراوح ما بين ٧ إلى ١٢ سنة، ولا يمكن استخدامها دون الموافقة الخطية المسبقة من المتعهد أو الشريك في المشروع. وبالتالي، قد لا تتمكن المجموعة من تنفيذ عمليات التخارج على الإطلاق، أو قد لا تتمكن من تحقيق النتائج الاستراتيجية والاقتصادية المرجوة. وقد يختلف تنفيذ عمليات التخارج أو الأرباح أو الخسائر الناتجة عنها كل عام بناءً على عدد من العوامل، بما في ذلك الكيان أو المشروع المحدد الذي يتم التخارج منه وتوقيت هذا التخارج، مما قد يكون له تأثير كبير (سلبي أو إيجابي) على الأداء المالي للمجموعة في أي عام معين.

وعادةً ما تحتاج المجموعة بصفتها البائع، في حالة عمليات التخارج، إلى تقديم ضمانات وتعهدات وكفالات مماثلة للمشتري بشأن المشاريع التي يتم التخارج منها. ويحق للمشترين تقديم مطالبات بموجب هذه الأحكام لمدة زمنية محددة بعد عمليات التخارج، وهناك خطر أن يمارس المشترون هذه الحقوق في المطالبة التي، إذا ثبت صحتها، سيكون لها تأثير كبير على الأداء المالي للمجموعة في أي عام معين.

تنص بعض اتفاقيات المجموعة على قيود على الأحوال التي يجوز فيها للمجموعة التصرف في مصالحها في شركات المشاريع أو مقاولي التشغيل والصيانة. وتمتلك الشركة بشكل غير مباشر ما نسبته ٢٠٪ في شركة الجبيل للمياه والكهرباء، وهي شركة مشروع مرافق أي بي بي، من خلال شركة أكوا مرافق للمياه والكهرباء («**شركة الجبيل للمياه والكهرباء المعدة لغرض خاص**») التي تمتلك ٣٣,٣٣٪ من شركة إس جي ايه مرافق القابضة (والتي تمتلك ٦٠٪ من شركة الجبيل للمياه والكهرباء). وبموجب شروط اتفاقية المساهمة، لا يجوز لشركة الجبيل للمياه والكهرباء المعدة لغرض خاص التنازل عن حصتها في شركة إس جي ايه دون الحصول على موافقة خطية مسبقة من شركة مرافق المياه والكهرباء بالجبيل وينبع («**مرافق**»)، وذلك باستثناء حالات محدودة. ويجوز لشركة الجبيل للمياه والكهرباء المعدة لغرض خاص نقل حصتها شريطة أن تستمر في الاحتفاظ بنسبة ٥١٪ من حصة ملكيتها الأصلية بالإضافة إلى شروط أخرى من بينها أن تكون الجهة المنقول لها ذات قوة مالية مماثلة. وبالإضافة إلى ذلك، لا يجوز لأي شركة تابعة لشركة الجبيل للمياه والكهرباء المعدة لغرض خاص التنازل عن حصتها في مقاول التشغيل والصيانة دون الحصول على موافقة خطية مسبقة من شركة مرافق. ولمزيد من المعلومات، يرجى مراجعة القسم (٣) («**الشركة**») من هذه النشرة.

بموجب شروط اتفاقية مساهمي شركة إس جي ايه، يخضع المساهمون في شركة إس جي ايه لقيود نقل الملكية المنصوص عليها في اتفاقية مساهمي شركة إس جي ايه، بما في ذلك نقل ملكية الأسهم فقط إلى شخص حسن السمعة، يمتثل بشكل معقول لالتزاماته المقررة بموجب اتفاقية مساهمي شركة إس جي ايه. ومع ذلك، يجوز للمساهم في أي وقت نقل ملكية أسهمه إلى شركة تابعة ذات سمعة وقدرة مالية مقبولة بشكل معقول للأطراف الأخرى في اتفاقية مساهمي شركة إس جي ايه أو أي شركة تابعة مملوكة بالكامل.

بموجب شروط اتفاقية مساهمي شركة الجبيل للمياه والكهرباء، يخضع المساهمون في شركة الجبيل للمياه والكهرباء لقيود نقل الملكية المنصوص عليها في تلك الاتفاقية. ولا يجوز لشركة إس جي ايه نقل ملكية أسهمها إلا بموجب النظام أو تنفيذًا له أو بموجب أمر من جهة حكومية مختصة، أو مع مراعاة فترة الحظر، فيما يتعلق بأي نقل ملكية ناتج عن إنشاء أو إنفاذ مسموح به لأي حق امتياز على الأسهم ذات الصلة لضمان مديونية وفقًا لوثائق التمويل. كما تنص اتفاقية المساهمين في شركة الجبيل للمياه والكهرباء على قيود على نقل الحصص في شركة إس جي ايه.

بموجب اتفاقية المساهمين في شركة هجر، يجب أن تمتلك الشركة نسبة ١٠٪ من أسهم شركة القرية الاستثمارية في أي وقت بعد السنة الخامسة لتاريخ التشغيل التجاري (أي من مايو ٢٠٢١م) وحتى السنة العاشرة لتاريخ التشغيل التجاري (أي حتى مايو ٢٠٢٦م).

وبموجب اتفاقية مساهمي شركة المرجان لإنتاج الطاقة، يجب أن تستمر الشركة في امتلاك ما لا يقل عن ١٠٪ من الأسهم في شركة رابغ الاستثمارية المحدودة.

بموجب اتفاقية المساهمين في المرحلة الأولى من مشروع حصيان، لا يجوز للشركة حتى السنة العاشرة لتاريخ التشغيل التجاري (تم تحقيق التشغيل التجاري في أكتوبر ٢٠٢٣م) نقل أسهمها في شركة أكوا باور هاربن القابضة المحدودة دون الحصول على موافقة خطية مسبقة من هيئة كهرباء ومياه دبي إلا في حالات محدودة معينة (منها على سبيل المثال النقل إلى شركة تابعة). وبعد مرور عشر سنوات على تاريخ التشغيل التجاري، يجوز للشركة نقل أسهمها في شركة أكوا باور هاربن القابضة المحدودة بموافقة خطية مسبقة من هيئة كهرباء ومياه دبي. ولمزيد من المعلومات حول تلك المشاريع، يرجى مراجعة القسم (٣) («**الشركة**») من هذه النشرة.

فضلاً عن ذلك، بموجب بعض اتفاقيات التمويل على مستوى المشاريع واتفاقيات المساهمين والتشغيل والصيانة، قد يحدث إخلال أو تعثر إذا قام المساهمون الحاليون بتخفيض حصصهم في شركة المشروع بموجب الاتفاقيات ذات الصلة. وبالإضافة إلى ذلك، تحتوي بعض ترتيبات التمويل الخاصة بالمجموعة وبعض اتفاقيات التمويل على مستوى المشاريع والمساهمين والتشغيل أيضًا على نشوء خرق أو إخلال أو سداد أو إعادة شراء أو حق شراء لصالح أي طرف مقابل إذا استحوذ طرف خارجي أو مجموعة من الأشخاص على السيطرة على ٥٠٪ أو أكثر من أسهم المجموعة في الشركة التابعة ذات الصلة، مما قد يحول دون أي عرض استحواذ للمجموعة وبالتالي قد يكون له تأثير سلبي على السعر السوقي لأسهم المجموعة، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة. (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – مقارنة العمليات**») من هذه النشرة لمزيد من المعلومات).

وهناك خطر يتمثل في أن المجموعة قد لا تتمكن من الحصول على الموافقة على التخارج من هذه الأصول عندما تقرر أن هذا التخارج مجدي اقتصاديًا أو من الضروري تنفيذه أو قد لا تتمكن من التخارج في الوقت المناسب، مما قد يكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو نتائج عملياتها أو وضعها المالي أو توقعاتها المستقبلية، وبالتالي سعر أسهم الشركة.

٢-١-٢٤ المخاطر المتعلقة بموسمية الإيرادات ومستويات الربحية للمشاريع التقليدية

يتعرض مستوى الإيرادات والربحية في شركات المشاريع التقليدية لتقلبات موسمية حسب الوفرة، وهو المحرك الرئيسي لإيرادات السعة الإنتاجية، وفق ما هو محدد في اتفاقيات شراء الطاقة أو المياه. وتختلف متطلبات السعة الإنتاجية المتاحة بين الشتاء (موسم الركود) والصيف (موسم الذروة)، حيث يزداد الطلب على الطاقة والمياه في أشهر الصيف عادةً. ويتم تحديدها عادةً في اتفاقية شراء الإنتاج، حيث يحظر المتعهد أي انقطاعات خلال فصل الصيف. وتتم جدولة أي انقطاع مخطط له خلال فترة الشتاء. وتعد الحالات التي يحدث فيها أي انقطاع خلال فصل الصيف توقفًا غير مخطط له وتؤدي إلى فرض غرامات. (يُرجى مراجعة القسم (٢-١-٣) («**المخاطر المتعلقة بمشاكل تشييد مشاريع المجموعة**») من هذه النشرة لمزيد من المعلومات، ويرجي مراجعة القسم (٢-١-١) («**المخاطر المتعلقة بالمستويات المتوقعة للسعة الإنتاجية المتاحة وتحقيق مستويات التوليد المستهدفة نتيجة أسباب مختلفة، بما في ذلك الانقطاعات القسرية**») من هذه النشرة لتفاصيل إضافية عن التعويضات التعاقدية التي قد تنتج عن الأعطال التشغيلية). وبناءً على ذلك، ترتفع الإيرادات والأرباح الإجمالية في الغالب خلال موسم الصيف وتمتد في العادة إلى الربعين الثاني والثالث مقارنة بفصل الشتاء، ويُعزى ذلك بشكل أساسي إلى زيادة السعة الإنتاجية المتاحة. يُرجى مراجعة القسم (٢-١-١٤) («**المخاطر المتعلقة باعتماد توليد الكهرباء من مصادر الطاقة المتجددة على ملاءمة الأحوال الجوية**») من هذه النشرة للحصول على مزيد من التفاصيل حول الاعتماد على استمرارية مصادر الطاقة المتجددة، والتي تعتمد على الأحوال الجوية على مدار العام.

ونتيجة لذلك، قد تواجه الشركة صعوبة في التخطيط لأعمالها حيث قد يحد ذلك من قدرتها على توقع إيراداتها المستقبلية بدقة أو وضع ميزانية دقيقة لتكاليفها التشغيلية، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢٥-١-٢ المخاطر المتعلقة بسداد ديون المجموعة وتوفر التمويل أو التمويل بالمساهمة في رأس المال أو ضرورة الاستثمار الإضافي في حقوق الملكية

يتطلب القطاع الذي تعمل فيه المجموعة مبالغ ضخمة لممارسة أعمالها حيث تعتمد المجموعة بصورة أساسية على قدرتها على الحصول على تمويل تجاري بشروط منافسة مقارنةً بما هو سائد في السوق أو بزيادة رأس مالها لتمويل أو المساهمة في تمويل مشاريعها المطورة الحالية أو مشاريعها القادمة وصفقات الاستحواذ المستقبلية أو التوسع في المشاريع الحالية أو أي عملية إعادة تمويل تخص مشاريعها الحالية، والتي تتطلب استثمارات رأسمالية ضخمة. وتعتمد قدرة المجموعة على جذب التمويل من مصادر خارجية وتحمل التكاليف المتعلقة بهذا التمويل أو قدرتها على زيادة رأس المال على عدة عوامل، بما في ذلك الأحوال الاقتصادية العامة وأوضاع السوق ومعدلات الفائدة العالمية والمحلية وإمكانية الإقراض من البنوك والممولين الآخرين (مثل المؤسسات المالية المحلية والدولية والصناديق السيادية)، وثقة المستثمرين في المجموعة ونجاح أعمالها. وإذا لم تتمكن المجموعة من الحصول على تمويل إضافي أو زيادة رأس المال في المستقبل بشروط غير مجحفة للمجموعة، سيتأثر الأداء المالي للمجموعة وقدرتها على التوسع، مما قد يكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة ووضعها المالي ونتائج عملياتها.

بالإضافة إلى ذلك، فإن المجموعة تعمل في قطاع يتطلب ضخ استثمارات كبيرة في مشاريع لا تحقق إيرادات طوال الفترة التي تكون فيها قيد التشييد. على سبيل المثال، في حالة محطات الطاقة الشمسية الكهروضوئية أو محطات طاقة الرياح (وكلاهما يعتمد على الحجم)، يمكن أن يستغرق التشييد نحو ١٨ شهرًا، بينما في حالة محطات الطاقة الشمسية المركزة أو محطات الطاقة الحرارية، يمكن أن يستغرق التشييد ما بين ٣٢ إلى ٤٨ شهرًا (يعتمد على عوامل مختلفة مثل حجم المحطة، والحاجة إلى مرافق الربط، والتعقيد التقني للمشروع). لمزيد من المعلومات حول ترتيبات التمويل الخاصة بالمجموعة، يُرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - السيولة والموارد الرأسمالية**») من هذه النشرة.

تشمل مصادر السيولة الرئيسية للمجموعة توزيعات الأرباح من شركات المجموعة والأتعاب وتسديد الفوائد والمستحق من القروض الممنوحة للمساهمين وسداد رأس المال ومتحصلات الديون الجديدة التي يتم جمعها وإعادة تمويل القروض في شركات المشاريع وعوائد المبيعات الجزئية للأصول. وفي حال كانت مصادر السيولة هذه غير كافية لتغطية الالتزامات الناتجة عن الديون حسب تواريخ استحقاقها أو تمويل احتياجات المجموعة الأخرى على المدى الطويل، ولم تتمكن المجموعة من إيجاد مصادر تمويل بديلة، فقد تلجأ المجموعة إلى خوض مفاوضات مع دائنيها لإعادة هيكلة بعض ترتيبات الاقتراض. وليس هناك ما يضمن أن نتائج مفاوضات إعادة الهيكلة التي يتم خوضها ستكون مثمرة، وقد يؤدي إخفاق المجموعة بأي صورة من الصور في إعادة هيكلة ديونها إلى إضعاف جدارتها الائتمانية بشكل عام ومن ثم تعرضها للإفلاس. وقد أبرمت المجموعة اتفاقيات تمويل أو حصلت على دعم في شكل المساهمة في رأس المال بمبلغ يصل إلى حوالي ١٠,٢ مليار ريال سعودي اعتبارًا من ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ (وكثير منها محدود الآجال و/أو المبالغ) مع أطراف ممولة تتعلق بالتزامات تعاقدية لشركات معينة من شركات المشاريع. يُرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة**») من هذا النشرة لمزيد من التفاصيل.

بالإضافة إلى ذلك، بموجب اتفاقيات المساهمين ذات العلاقة، فإنه قد يُطلب من المجموعة تقديم مبالغ مالية لشركات المشاريع ذات الصلة في حال التجاوز غير المتوقع في التكلفة وفي حالات أخرى محددة مثل التأخر في استلام إيرادات ما قبل الإتمام أو انخفاضها مقارنة بالتوقعات الأساسية، الأمر الذي قد يتسبب في نقص تمويلي (إن وجد) يتم تغطيته من قبل المجموعة. وبالإضافة إلى ذلك، قد تقرر المجموعة تقديم مبالغ مالية إضافية لأي من شركات المشاريع إذا رأى مجلس إدارة الشركة أن ذلك سيخدم مصالح أعمال المجموعة، وقد يكون لهذه الالتزامات التمويلية الإضافية تأثير جوهري على الوضع المالي للمجموعة خصوصًا في حال المساهمة غير المجدولة لخدمة هذه الالتزامات التمويلية (والتي لا تحصل فيها شركة المشروع على مقابل بموجب اتفاقية شراء الإنتاج ذات الصلة) وقد يكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة ووضعها المالي ونتائج عملياتها. وتتم المساهمات غير المخطط لها عندما تضخ المجموعة النقد أو ترتب لتسهيل بنكي لمشروع خاضع للدعم الائتماني من المجموعة بهدف تغطية أي نقص مؤقت في السيولة، ما من شأنه أن يزيد من تعرض المجموعة فيما يتعلق بشركة المجموعة ذات الصلة ويقلل العائدات الإجمالية.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-٢٦ المخاطر المتعلقة بالتمويل الحالي والمستقبلي

تتسم شركات المشاريع بارتفاع نسبة استدانتها وتتحمل مديونية على مستوى المشروع وبدون حق الرجوع، مما يعني أن الدين لا يتم سداده إلا من إيرادات المشروع ذي الصلة ولا يتم ضمان سداد القروض (وفوائدها) إلا برأس المال والأصول المادية والعقود ووثائق التأمين والتدفقات النقدية لشركة المشروع المعنية. وتدخل كل شركات المشاريع في ترتيبات تمويل سارية المفعول بدءًا من تاريخ الإتمام المالي لكل مشروع. وبالإضافة إلى ذلك، قد تحصل شركات المشاريع على ديون إضافية في المستقبل ضمن القدر المحدود الذي تسمح به ترتيبات التمويل والمشروع الخاصة بها (وبدون حق الرجوع أيضًا)، مع مراعاة أي قيود واردة في اتفاقيات التمويل الحالية أو اتفاقية التمويل الجديدة. ويمكن أن تؤدي أي زيادة في استدانة ومديونية المجموعة أو أي شركة مشروع معينة إلى عدة أمور من بينها ما يلي:

- فرض قيود بموجب اتفاقيات التمويل على قدرة شركة المشروع على تحقيق أرباح للمجموعة.
- في حالة المديونية الإضافية، زيادة رسوم التمويل المتكبدة والفوائد المستحقة الدفع على شركات المشاريع وخفض صافي التدفقات النقدية.
- إلزام المجموعة بإعادة تمويل الترتيبات الحالية بناءً على إطار التسهيلات ذات الصلة. وبالنسبة إلى هذه المشاريع وغيرها، لا يوجد ما يضمن إعادة تمويل ترتيبات التمويل الحالية وأي ترتيبات تمويل مماثلة في المستقبل بشروط مشابهة، بل قد يتعذر إعادة تمويلها كليًا. وفي حال عدم قدرة شركة المشروع على الحصول على تمويل في المستقبل (بشروط مماثلة لا تكون أكثر إرهاقًا من الترتيبات الحالية)، فقد يتأثر الأداء المالي للمجموعة ويتطلب تخصيص جزء أكبر من تدفقاتها النقدية من العمليات لسداد المبلغ الأصلي والعمولة المستحقة عليها، مما سيحد من قدرتها على استخدام التدفقات النقدية لتمويل عملياتها ونفقاتها الرأسمالية وتوزيعها للأرباح، وهو ما قد يكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة ومركزها المالي ونتائج عملياتها.
- تقييد قدرتها على الحصول على تمويل إضافي لرأس المال العامل والنفقات الرأسمالية وتطوير المشاريع ومتطلبات خدمة الدين والأغراض العامة للشركة أو غيرها.
- زيادة احتمالية عدم الوفاء بالتزاماتها المالية والتزاماتها الأخرى.

يمكن أن تؤدي الاستدانة الحالية وأي زيادة محتملة في استدانة أي شركة من شركات المشاريع إلى خفض التدفقات النقدية للمجموعة، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-٢٧ المخاطر المتعلقة بحالات التعثر بموجب ترتيبات التمويل

تخضع حالات التعثر لأحكام يشيع تطبيقها في هياكل تمويل المشاريع ويتم النص عليها في وثائق التمويل المبرمة بين المجموعة والمقرضين. وقد يؤدي وقوع حالة تعثر إلى تقييد قدرة شركة المجموعة ذات الصلة على توزيع أو دفع أرباح لمساهميها (لمزيد من المعلومات حول القيود المفروضة على قدرة شركات المشاريع على دفع توزيعات أرباح، يُرجى مراجعة القسم (٢-١-٢٢) («**المخاطر المتعلقة باعتماد الشركة على أداء شركاتها التابعة والشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية**») من هذه النشرة). وبالإضافة إلى ذلك، يتم استخدام عدد كبير من أصول المجموعة (بما في ذلك ملكيتها في شركات المشاريع المختلفة) كضمانات لصالح المقرضين الذين يمكنهم التنفيذ على هذه الضمانات في حال وقوع أي حالة تعثر جوهرية دون معالجتها. وقد يؤدي ذلك إلى خسارة المساهمين لاستثماراتهم في المشروع بشكل كلي أو جزئي، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على الأعمال والمركز المالي ونتائج عمليات الخاصة بالمجموعة وأي شركات مشاريع متأثرة. لمزيد من التفاصيل حول الضمانات المقدمة للمقرضين على أصول المجموعة، يُرجى مراجعة الفقرات («**ضمانات الأداء / التطوير وخطابات اعتماد لدعم الإنجاز**») و («**خطابات اعتماد احتياطية لحساب احتياطي خدمة الدين**») و («**ضمانات ابتدائية لمشاريع في مرحلة التطوير**») و («**ضمانات تتعلق بقروض تجسيرية على حصص الملكية وخطابات اعتماد لحقوق الملكية**») و («**ضمانات نيابة عن المشاريع المشتركة لأكوا باور والشركات التابعة لها**») من القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة**») من هذه النشرة.

تتضمن ترتيبات تمويل المجموعة التمثيلات والتعهدات المعتادة من قبل شركة المشروع المعنية، بما في ذلك التعهدات بالحفاظ على بعض النسب المالية، وعدم التصرف في الأصول، وعدم تحمل التزامات مالية (مع بعض الاستثناءات)، وتوزيع الأرباح، والوفاء بمتطلبات التحوط، وضمان أن يتم دفع إيرادات المشروع في حسابات محددة مؤمنة من قبل ممولي شركة المشروع، بالإضافة إلى متطلبات التخلف عن السداد للأطراف الملزمة بتوفير رأس المال لشركة المشروع والأطراف الرئيسية في المشروع. وقد تنتهك بعض مشاريع المجموعة من وقت لآخر اتفاقيات التمويل الخاصة بها وتقوم المجموعة بالتفاوض مع مقرضيها حيال ذلك للحصول على الإعفاءات اللازمة. وكما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، وقعت بعض شركات المجموعة في بعض المخالفات الفنية المؤقتة بموجب اتفاقيات التمويل الخاصة بها، وتتمثل هذه المخالفات بعدم التزامها ببعض التعهدات الواردة في اتفاقيات التمويل، والتي تشمل – على سبيل المثال لا الحصر – عدم الانتهاء من إعداد القوائم المالية لأحد أصحاب المصلحة ضمن فترة زمنية محددة في اتفاقيات التمويل أو تجديد تراخيص معينة أو تقديم تقرير فني معين أو عدم الوفاء بالنسب المالية كنسب الدين إلى حقوق الملكية بموجب اتفاقيات التمويل. ولم تتمكن شركات المجموعة من الحصول على إعفاءات عن هذه المخالفات كما في تاريخ هذه النشرة. كما أن هناك مشاريع أخرى يسعى المقرضون فيها إلى

الحصول على إعفاءات عن المخالفات التي قد تؤدي إلى احتمالية حدوث حالة تعثر. وفي حال عدم تمكن شركة المجموعة ذات الصلة من معالجة تلك المخالفات الفنية المؤقتة خلال المدة المحددة، فقد يؤدي ذلك إلى وقوعها في حالات تعثر بموجب اتفاقيات التمويل الخاصة بها.

ويتم ضمان التزامات شركات المشاريع بموجب تمويلاتها المختلفة، مقابل عدة أمور من بينها بعض حسابات المشاريع والمعدات والآلات والملكية الفكرية ومتحصلات التأمين و(في معظم الحالات بشكل مباشر وغير مباشر) الأسهم. ويحق للممولين التنفيذ على الضمانات المقدمة لهم في حالة التعثر. وقد يؤدي ذلك إلى خسارة المساهمين لاستثماراتهم في المشروع بشكل كلي أو جزئي. وبالإضافة إلى ذلك، قد يؤدي حدوث حالة تعثر جوهرية على مستوى شركة المشروع أو على مستوى أي شركة أخرى تابعة للمجموعة إلى إعادة تصنيف التزام طويل الأجل إلى التزام حالي، مما قد يكون له تأثير سلبي على الميزانية العمومية والمركز المالي على مستوى المجموعة.

بالإضافة إلى ذلك، تحتوي معظم ترتيبات تمويل المشاريع التي أبرمتها المجموعة على أحكام تتعلق بحالات التعثر الناتجة عن التعثر في ديون مالية أخرى. وتسمح هذه الأحكام بشكل عام للمقرضين بالإعلان عن وقوع حالة تعثر بموجب ترتيبات التمويل في حال وقوع المجموعة و/أو شركة المشروع ذات الصلة و/أو أي طرف آخر معني بالمشروع (مثل المساهمين أو المتعهدين أو المقاولين) في حالة تعثر (والتي عادةً ما تتجاوز الحد النقدي المتفق عليه) بموجب اتفاقيات تمويل أخرى. على سبيل المثال، ونظراً للتحديات المرتبطة بجائحة فيروس كورونا (كوفيد-١٩)، تسبب التأخير في المدفوعات التعاقدية من قبل المتعهد في مشروع الزرقاء في وقوع إخلال تقني وفقاً لأحكام نظام حماية المستهلك، مما أدى إلى إخلال في الالتزامات المتعلقة بمستندات التمويل. وبلغ إجمالي المبالغ المحتجزة ٤٢,٤ مليون ريال سعودي خلال العام ٢٠٢٠م. وفي حين أن مشروع الزرقاء يتمتع بضمان حكومي على المستحقات من المتعهد، فإن شركة المشروع لم تطلب ضمان لتغطية هذه المدفوعات المحتجزة جزئيًا، حيث توصل المقاول إلى اتفاق تسوية لتصفية المبالغ المتأخرة على ٤ أقساط شهرية متساوية بدءاً من ٣١ يناير٢٠٢١م، وقد أدى الإخلال بوثائق التمويل إلى إعادة تصنيف مبلغ القرض الطويل الأجل البالغ ١,١٥٥ مليون ريال سعودي إلى التزامات جارية وفقا لمتطلبات المعايير الدولية للإبلاغ المالي. وبعد نهاية العام، تلقت إدارة الشركة التابعة تنازلاً من المقرضين لهذا الإخلال الفني، وبالتالي تم بالفعل تحويل رصيد القرض إلى التزامات غير متداولة.

وهذا يمنح المقرض حماية غير مباشرة من حالات التعثر بموجب وثائق التمويل الأخرى للمجموعة، وقد يمارس المقرض حقوقه الممنوحة بموجب اتفاقيات التمويل وقد يعجل تاريخ سداد القرض، وهو ما قد يؤثر بشكل جوهري وسلبي على أعمال المجموعة ومركزها المالي ونتائج عملياتها.

في بعض الحالات، يمكن تطبيق أحكام حالات التعثر المنصوص عليها في وثائق التمويل في حالة بدء إجراءات إفلاس أي أطراف مقابلة لشركة المشروع، مثل مقاول الهندسة والتوريد والتشييد للمشروع أو مقاول التشغيل والصيانة. وفي حال مرور الطرف المقابل بإجراءات الإفلاس، فقد يؤدي ذلك إلى إمكانية تطبيق أحكام حالات التعثر بموجب وثائق التمويل الخاصة بالمشاريع، حتى في حالة عدم تعثر أي من شركات المشاريع.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢٨-١-٢ المخاطر المتعلقة بسندات المجموعة

في إطار إصدار شركة أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد، وهي شركة تابعة ومملوكة بالكامل للمجموعة، في عام ٢٠١٧م لسندات ممتازة ومضمونة («**السندات**») بإجمالي مبلغ أصلي قدره ٨١٤ مليون دولار أمريكي (ما يعادل ٣,٠٥٣ مليون ريال سعودي) (٥,٩٥٪) مستحقة في عام ٢٠٣٩م، فإن الالتزام بسداد دفعات المبلغ الأصلي والفوائد لحملة السندات مضموناً لمصلحة حملة السندات من خلال مجموعة ضمانات تشمل (١) حقوق بعض الشركات التابعة لأكوا باور في أرباح بعض الشركات القابضة الوسيطة أو شركات المشاريع التي تمتلك حصص في المشاريع التالية: توسعة الشعيبة أي دبليو بي والشعيبة أي دبليو بي ومرافق أي دبليو بي ورابغ أي بي ومشروع القرية وبترورابغ (المرحلة الأولى) أي دبليو أي بي وبترورابغ (المرحلة الثانية) أي دبليو اس بي بي، («**محفظة الأصول الستة التابعة لأكوا باور**»)، حيث يتم احتساب بترورابغ (المرحلة الأولى) أي بدليو اس بي بي وبترورابغ (المرحلة الثانية) أي دبليو اس بي بي كأصل واحد)، و(٢) حقوق الشركة الوطنية الأولى القابضة في أرباح شركة نوماك وحقوق نوماك في أرباح كل من شركة جبيل او اند ام المحدودة وشركة رابغ للتشغيل والصيانة وشركة خدمات الشقيق للصيانة شركة شخص واحد وشركة طاقة رابغ المحدودة، والتي تقدم حاليًا خدمات التشغيل والصيانة لمعظم المشاريع في محفظة الأصول الستة التابعة لأكوا باور (بخلاف مشروع الشعيبة أي دبليو بي بي)، و(٣) رهون على كل الأسهم التي تمتلكها أكوا باور بشكل مباشر في شركة أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد والشركة الوطنية الأولى القابضة ومشاريع أكوا باور (والتي تمتلك اكوا باور من خلالها كل حصص محفظة الأصول الستة التابعة لأكوا باور)، و(٤) حقوق أكوا باور واثنين من شركاتها التابعة (وهما شركة أي بي بي وشركة نوماك) في بعض التدفقات النقدية (والتي تشمل بصفة أساسية رسوم إدارية معينة وأتعاب المشغل بموجب اتفاقيات الخدمات الفنية). لمزيد من التفاصيل حول سندات المجموعة والأسهم المرهونة نتيجة لذلك، يُرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – الرسملة والمديونية – سند شركة أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد وأدوات التمويل الأخرى للشركة – السندات**») من هذه النشرة. وكما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، وصل المبلغ الأصلي المستحق الحالي (بعد عملية إعادة الشراء التي أجرتها المجموعة في عام ٢٠٢٢م) إلى ٣٩٩,٢ مليون دولار أمريكي (ما يعادل ١,٤٩٧ مليون ريال سعودي)، علمًا بأن تاريخ الاستحقاق المحدد لهذا المبلغ هو بحلول ديسمبر ٢٠٣٩م. وفي حالة التعثر

في سداد هذا السند، والذي لا يتضمن حق الرجوع على شركات المجموعة الأخرى، فقد يتمكن حملة السند من التنفيذ على ضماناتهم المتمثلة في محفظة الأصول الستة التابعة لأكوا باور، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة. لمزيد من المعلومات حول تلك المشاريع، يُرجى مراجعة القسم الفرعي (٣-٧-٦) («**المشاريع**») من قسم («**الشركة**») من هذه النشرة.

٢-١-٢٩ المخاطر المتعلقة بتقلبات معدلات الفائدة لدى المجموعة والأوراق المالية المتقلبة

تدفع شركات المشاريع وفقًا لشروط ترتيبات التمويل التي تبرمها فوائد على أساس الأسعار المعتمدة بين البنوك، مثل ليبور أو سايبور (سعر الفائدة بين البنوك السعودية) أو جيبار (متوسط أسعار الفائدة بين البنوك في جوهانسبرج)، إضافة إلى هامش ربح. ووفقًا لمعظم ترتيبات التمويل الخاصة بالمجموعة، يتعين على المجموعة أو شركات المشاريع التحوط كليًا أو بجزء كبير من تقلبات أسعار الفائدة أثناء فترة الإنشاء والتشغيل. وتتسم أسعار الفائدة بسرعة استجابتها للعديد من العوامل التي تخرج عن سيطرة المجموعة، بما في ذلك سياسات البنوك المركزية وأوضاع الاقتصاد المحلي والدولي السيئة والعوامل السياسية الأخرى. كما تعد المجموعة وشركات المشاريع عرضة لتقلبات أسعار الفائدة فيما يتعلق بترتيبات التمويل الخاصة بها حال انتهاء ترتيبات التحوط التي وضعتها أو بقدر تعرضها لأي تقلبات لا تخضع لأي تحوطات أو إذا أخفقت المجموعة أو شركات المشاريع في تنفيذ استراتيجياتها بنجاح لتقليص التعرض لأي من مخاطر سعر الفائدة. وتعمل المجموعة بالتحوط من حساسيات أسعار الفائدة طويلة الأجل وذلك من خلال إستراتيجيات التحوط، بما في ذلك استخدام الأدوات المالية المشتقة ومتابعة معدلات الفائدة في السوق بانتظام. ومع ذلك، فليس هناك ما يضمن عدم تأثر المجموعة بأي من مخاطر أسعار الفائدة.

ويوضح الجدول التالي معدلات الفائدة للالتزامات المالية التي تحمل فائدة للمجموعة:

الجدول (٢-١): معدلات الفائدة للالتزامات المالية التي تحمل فائدة للمجموعة

الالتزامات المالية	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م
المعدل الثابت بما في ذلك بدون فوائد	١٣,٧٦٨,٩١٥	١١,٠١٧,٥٣٣	١٠,٨٩١,١٢٥
معدل الفائدة المتغير	١٠,٠٤٦,٣١٤	١٢,٣٥٥,٠٤٩	١٤,٢٧١,٨٨٥

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

يُرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – مخاطر معدلات الفائدة**») للاطلاع على تفاصيل إضافية عن مدى تأثر المجموعة بسعر الفائدة. وبالإضافة إلى ذلك، إذا لم يتم ترتيب التحوط في الوقت المناسب، فقد تزيد تكلفته لتتجاوز ما تم تقديره في البداية. وقد لا تستوفي بعض أنواع أنشطة التحوط الاقتصادي لشروط محاسبة التحوط بمقتضى معايير الإبلاغ المالي الدولية، مما يؤدي إلى زيادة التقلب في صافي دخل المجموعة. للحصول على وصف للمتطلبات والتحوطات، يُرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – المخاطر المالية والسوقية**»).

وكما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، بلغت نسبة تعرض المجموعة للمخاطر غير المشمولة بالتحوط (٢٢,٧٪) بمبلغ ١٦,٥٩ مليار ريال سعودي (٤,٤٢٥ مليار دولار أمريكي)، وتطبق المجموعة سياسة محددة للحفاظ على التعرض الإجمالي لمعدل الفائدة بما لا يتجاوز نسبة ٣٠٪.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-٣٠ المخاطر المتعلقة في حال كون المجموعة في وضع دائن بغير ضمان للمتعهد في حالة الإنهاء المبكر لاتفاقيات شراء الإنتاج

فيما يتعلق بالمحطات المستقلة لإنتاج المياه والطاقة التي تتخذ من المملكة مقرًا لها (كالشعيبة أي دبليو بي)، والمشاريع المستقلة لإنتاج الكهرباء (كرابغ أي بي بي ورابغ ٢ أي بي بي ومشروع القرية) والمشاريع المستقلة لإنتاج المياه (كتوسعة الشعيبة أي دبليو بي وتوسعة الشعيبة ٢ أي دبليو بي) والتي تعد الشركة السعودية للكهرباء (والمتعهد حاليًا هو الشركة السعودية لشراء الطاقة) وشركة المياه والكهرباء (والمتعهد حاليًا هو الشركة السعودية لشراكات المياه) هما المتعهدين فيها، إذا تم إنهاء اتفاقية شراء الإنتاج وتوجب على المتعهد الاستحواذ على المحطة من خلال سداد مدفوعات الإنهاء، فإن على شركة المشروع أن تنقل ملكية المحطة إلى المتعهد عند استلام الدفعة الأولى من أصل أربعة من المبلغ المستحق (مع الالتزام بسداد الدفعات الثلاثة المتبقية كل ستة أشهر بعد الدفعة الأولى). وهذا ما يعرض شركة المشروع لخطر كونها دائنًا غير مضمون للمتعهد بخصوص الدفعات المتبقية ٧٥٪ من المبلغ كونها لن تعد مالكه للمشاريع المذكورة أعلاه بعد تصرفها فيهم. ولا يوجد ما يضمن عدم إنفاذ أي من هذه البنود في اتفاقيات شراء الإنتاج للمشاريع السعودية المذكورة أعلاه في المستقبل، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٣١-١-٢ المخاطر المتعلقة برأس المال العامل لدى المجموعة

ينطوي اعتماد الشركة على القروض لتمويل رأس مالها العامل على مخاطر تتمثل في إيجاد شروط ائتمانية مواتية. فقد تواجه الشركة، إذا أصبح المناخ الاقتصادي أقل ملاءمة، شروط ائتمانية أكثر صرامة أو قد لا تتمكن من الحصول على القروض التي تشتد الحاجة إليها. وبالإضافة إلى ذلك، فإن انخفاض قيمة ضمانات القروض المقدمة من قبل المساهمين في شركة المشروع ذات الصلة قد يضر بوضعها الائتماني، مما يحد من قدرتها على الحصول على التمويل. (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – تسهيلات التمويل قصيرة الأجل**») لمزيد من المعلومات).

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٣٢-١-٢ المخاطر المتعلقة بصكوك الشركة

أطلقت أكوا باور (بصفتها المُصدر) برنامج صكوك بمبلغ يصل إلى ٥ مليارات ريال سعودي لمدة ٧ سنوات (وبهيكل المضاربة والمرابحة المتوافق مع الشريعة الإسلامية) في المملكة في صورة طرح خاص غير مُدرج وغير مُصنف. ويبلغ حجم الشريحة الأولى التي تم إصدارها بموجب هذا البرنامج ٢,٨ مليار ريال سعودي. وتم إصدار الصكوك في المملكة كطرح خاص وغير مدرج وفقًا لقواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن هيئة السوق المالية. وتم إصدار الشريحة الثانية في عام ٢٠٢٣م بقيمة ١,٨ مليار ريال سعودي.

وستشكل التزامات الدفع بموجب الصكوك الصادرة التزامات مباشرة وغير مشروطة وغير تابعة وغير مضمونة للمُصدر، وسيتم تصنيفها بالتساوي مع كل الالتزامات غير المضمونة وغير التابعة المستحقة عن المُصدر. ويلتزم المُصدر بسداد المدفوعات المستحقة لحملة الصكوك في تواريخ استحقاقها. وفي حالة إخلال المُصدر بالتزاماته بموجب الصكوك، فقد يؤدي هذا الإخلال إلى (أ) استحقاق أي مديونية على المُصدر قبل تاريخ استحقاقها الأصلي، و(ب) أن يصبح أي ضمان يمنحه المُصدر بشأن المديونية قابلاً للتنفيذ. وقامت الشركة بجمع مبلغ إجمالي قدره ٤,٦ مليار ريال سعودي من خلال إصدارين للصكوك الأولية غير المضمونة ضمن برنامج الصكوك البالغ ٥ مليارات ريال سعودي، إلا أنه في حال تحقق أي من هذه الأحداث أعلاه، فسيكون لها تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

ويوضح الجدول التالي تفاصيل أكثر حول مدة الصكوك وتواريخ الدفعات والاستحقاق:

الجدول (٢-٣): مدة صكوك الشركة وتواريخ دفعاتها والاستحقاق

	الإصدار الأول	الإصدار الثاني
القيمة	٢,٨ مليار ريال سعودي	١,٨ مليار ريال سعودي
الهيكل	مضاربة–مرابحة، متوافق مع الشريعة الإسلامية	مضاربة–مرابحة، متوافق مع الشريعة الإسلامية
الأجل	٧ سنوات	٧ سنوات
تاريخ الإصدار	يونيو ٢٠٢١م	١ فبراير ٢٠٢٣م
تاريخ الاستحقاق	يونيو ٢٠٢٨م	١ فبراير ٢٠٣٠م
التسعير النهائي	سايبور ٦ أشهر + ١٠٠ نقطة أساس سنوياً	أول ٥ سنوات: سايبور ٣ أشهر + ٩٥ نقطة أساس سنوياً معدل الزيادة (اعتباراً من السنة الخامسة فصاعداً): سايبور ٣ أشهر + ١٠٥ نقطة أساس سنويًا
خيار الشراء	لا ينطبق	قابل للتطبيق اعتباراً من السنة الخامسة (أي بتاريخ ١ فبراير ٢٠٢٨م)

المصدر: الشركة

٢-١-٣٣ المخاطر المتعلقة بالتركز العالي لعملاء المجموعة في الجهات الحكومية وشبه الحكومية

تعتمد المجموعة بشكل كبير على العملاء من الجهات الحكومية وشبه الحكومية في العديد من البلدان. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، بلغ عدد متعهدي مشاريع الجهات الحكومية وشبه الحكومية ٨٩ مشروعًا من إجمالي مشاريع المجموعة التي تضم ٩٤ مشروعًا، ويمثل ما نسبته ٩٤,٧٪ من أجمالي مشاريع المجموعة. (يرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – العوامل الرئيسية التي تؤثر على التدفق النقدي من التشغيل**») لمزيد من المعلومات).

ويمكن أن تؤثر أي تغيرات اقتصادية وتنظيمية سلبية تفضي إلى تدهور الوضع الاقتصادي في أي بلد ما بشكل سلبي على استراتيجيات التحصيل والتسعير المستقبلية للمجموعة. وبالتالي، يتأثر الاستقرار التشغيلي للمجموعة وكفاءتها وأدائها المالي بشكل كبير بأي تغييرات في السياسات الحكومية ومخصصات الميزانية والعلاقات الدولية والأطر التنظيمية المعمول بها في تلك البلدان.

وتتعرض المجموعة لمخاطر معينة ترتبط بتركز عملاءها في الجهات الحكومية وشبه الحكومية، وتشمل هذه المخاطر التأخير في المدفوعات أو تعديل شروط العقود أو غيرها من الآثار السلبية الأخرى المتعلقة بالوضع المالي للجهات الحكومية وقراراتها السياسية، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-٣٤ المخاطر المتعلقة بتغيير خطة الحوافز طويلة الأجل النقدية إلى خطة حوافز طويلة الأجل عبر منح أسهم للموظفين

خلال السنة المالية ٢٠٢٣م، وافق مجلس الإدارة على إلغاء خطة الحوافز طويلة الأمد القائمة على النقد واستبدالها بخطة الحوافز طويلة الأمد القائمة على الأسهم، وهي برنامج حوافز الأسهم للموظفين. ولإطلاق خطة الحوافز الجديدة، وافق مساهمو المجموعة على قيام الشركة إعادة شراء ما يصل إلى (٢,٠) مليون سهم من أسهمها في يونيو ٢٠٢٣م. ومع ذلك، تم إعادة شراء (٣٩٠) ألف سهم بقيمة (١١٨) مليون ريال سعودي من أسهم السوق حتى الآن.

وعلى الرغم من عدم تغير التكلفة والتدفقات النقدية، إلا أن آلية التسوية تحولت من نقد إلى أسهم، ويؤدي هذا التغيير إلى ظهور مخاطر مرتبطة بتقلب سعر سهم المجموعة، مما قد يؤثر على التكلفة الإجمالية المستقبلية لبرنامج الحوافز. وبالإضافة إلى ذلك، قد تؤثر تقلبات سعر السهم على معنويات الموظفين واستبقائهم إذا لم تتوافق قيمة الأسهم مع توقعاتهم.

ولذلك، قد تواجه المجموعة تحديات في إدارة برنامج الحوافز القائم على الأسهم بشكل فعال، وقد تتكبد تكاليف إضافية، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-٣٥ المخاطر المتعلقة بإيقاف تشغيل الوحدات

ستحتاج المجموعة من وقت لآخر إلى إيقاف تشغيل بعض وحدات التوليد وفقًا للجدول الزمني المنصوص عليه في الاتفاقيات ذات الصلة. وقد يؤدي ذلك إلى خسارة المزيد من الإيرادات تبعًا لانخفاض السعة التشغيلية، وقد يؤثر ذلك أيضًا على انخفاض عدد وحدات التوليد على قدرة المجموعة على تلبية متطلبات إمدادات الطاقة بشكل سلبي، مما يؤدي إلى انخفاض قدرتها في توليد الإيرادات.

وكما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، كانت شركة سي أي جي كو تشغل ثلاث وحدات فقط من أصل خمسة في محطة العقبة، حيث تبلغ سعة كل منها نحو ١٢١ ميجاواط، ومن المقرر إيقاف تشغيلها كلها بحلول أكتوبر ٢٠٢٥م. وقد أدى إيقاف التشغيل المسبق لوحدات أخرى، بما يشمل الوحدتين GT١٢ وGT١٣ والوحدة ١٤ في محطة الرحاب بحلول ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، بالإضافة إلى الوحدتين GT٤ وGT٥ في محطة الريشة بحلول ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، إلى انخفاض الإيرادات بمبلغ وقدره ٨٧ مليون ريال سعودي في السنة المالية ٢٠٢٢م ومبلغ قدره ٨٠ مليون ريال سعودي في السنة المالية ٢٠٢٣م. ولمزيد من المعلومات حول تلك المشاريع، يُرجى مراجعة القسم الفرعي (٣-٧-٦) («**المشاريع**») من قسم («**الشركة**») من هذه النشرة.

بالإضافة إلى ذلك، قد تقوم الإدارة برصد مخصصات معينة لتكاليف إيقاف التشغيل، ولكن قد تتجاوز التكاليف الفعلية المتعلقة بالتزامات إيقاف التشغيل تلك التقديرات حسب أوضاع السوق والمتطلبات التنظيمية وقت إيقاف التشغيل. وفي حالة شركة سي أي جي كو، تم إدراج مخصص لإيقاف التشغيل بقيمة ١٢,٥ مليون ريال سعودي في قوائمها المالية كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م. ولم يتم تعديل الأداء التاريخي لمحطات شركة سي أي جي كو كجزء من تحليل جودة الأرباح. وقد تؤثر خسائر الإيرادات المستمرة المرتبطة بالوحدات المعطلة بشكل كبير على العوائد. ونتيجة لذلك، يمكن أن تتأثر أعمال شركة المشروع ذات الصلة ووضعها المالي ونتائج عملياتها بشكل سلبي.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٣٦-١-٢ المخاطر المتعلقة بإبرام المجموعة وشركاتها معاملات مع أطراف ذوي علاقة

أبرمت المجموعة وشركاتها معاملات مع بعض أطراف ذوي علاقة أو الشركات التابعة لها، التي تتولى دور مقاولي التشغيل والصيانة أو المقاولون من الباطن أو المتعهدين أو المساهمين أو شركات المشاريع أو مقاولي الهندسة والتوريد والتشييد أو مقدمو القروض بين الشركات التابعة، مثل عقود التشغيل والصيانة وترتيبات الخدمات واتفاقيات المساهمين وقروض المساهمين، والتي تم اعتمادها جميعًا من قِبل الجمعية العامة (أو مجلس الإدارة بناءً على تفويض الجمعية العامة وفقًا للمادة (٦٤) من اللائحة التنفيذية لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة) خلال السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م وفترة الأربعة أشهر المنتهية في ٣٠ أبريل ٢٠٢٤م، وسيتم اعتماد بقية المعاملات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م من قِبل الجمعية العامة في اجتماعها المقبل والمقرر انعقاده بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م) ، وذلك وفقًا للمتطلبات النظامية. ويتم تحديد معاملات الأطراف ذوي العلاقة وتسجيلها في القوائم المالية وفقًا لمعايير الإبلاغ المالي الدولية والقواعد واللوائح المعمول بها في المملكة العربية السعودية، بما في ذلك لائحة حوكمة الشركات. ويوضح الجدول التالي إجمالي مبالغ معاملات الأطراف ذوي العلاقة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م:

الجدول (٢-٣): إجمالي مبالغ معاملات الأطراف ذوي العلاقة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو

السنة المالية	المبالغ المستحقة من الأطراف ذوي العلاقة	المبالغ المستحقة للأطراف ذوي العلاقة	إجمالي مبلغ معاملات الأطراف ذوي العلاقة
٣١ ديسمبر ٢٠٢١م	٧٨٠,٧ مليون ريال سعودي	١,٧ مليار ريال سعودي	٢,٥ مليار ريال سعودي
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	٩٨٥,١ مليون ريال سعودي	٩٥١,٥ مليون ريال سعودي	٢,٥ مليار ريال سعودي
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	١,٣٥٦ مليار ريال سعودي	٩٣٤,١ مليون ريال سعودي	٣,١ مليار ريال سعودي
الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	١,٧ مليار ريال سعودي	٩٤٩,٨ مليون ريال سعودي	١,٦ مليار ريال سعودي

المصدر: الشركة

وذلك وفقًا للقوائم المالية الموحدة للشركة لتلك الفترات. لمزيد من المعلومات حول المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة، بما في ذلك علاقة الأطراف بالشركة وكذلك المبالغ ذات الصلة خلال آخر ثلاث سنوات وتحليلاتها المختلفة، يُرجى مراجعة قسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة**») من هذه النشرة.

كما في تاريخ هذه النشرة، تبرم كل معاملات الأطراف ذوي العلاقة الحالية للشركة على أسس تجارية بحتة و/أو بما يحقق مصالح الشركة ومساهميها كافة، ووفقًا للسياسات المعمول بها التي تنظم الأطراف ذات العلاقة وتعارض المصالح. ومع ذلك، لا يوجد ما يضمن أن شروط ونطاق الاتفاقيات مع الأطراف ذوي العلاقة في المستقبل ستكون مواتية للمجموعة مثل الاتفاقيات التي يتم إبرامها مع أطراف خارجية، خاصة في الأحوال التي تتعارض فيها مصالح شركات المجموعة مع مصالح شركاتها التابعة. وفي حال أبرمت الشركة عقودًا مع أطراف ذوي علاقة غير قائمة على أسس تجارية بحتة وعادلة و/أو في حال منحت تلك المعاملات مزايا غير مستحقة لأطراف ذوي علاقة بالمجموعة، فقد يؤثر ذلك سلبًا على تكاليف الشركة وإيراداتها، مما قد يؤثر بشكل جوهري وسلبي على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

كما يعتمد النجاح المستقبلي للمجموعة على استمرار علاقاتها التجارية مع الأطراف ذوي العلاقة بالمجموعة، وسيكون لانتهاء سريان أو فسخ أي عقد أو علاقة جوهرية مع أحد الأطراف ذوي العلاقة، تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

بالإضافة إلى ذلك، إذا كان على شركات المشاريع التعاقد مع أطراف ثالثة نتيجة عدم قدرة الأطراف ذوي العلاقة على الوفاء بالتزاماتها المقررة بموجب هذه العقود، فلا يوجد ما يضمن حصول المجموعة و/أو شركات المشاريع و/أو نوماك على شروط مماثلة لشروط هذه العقود، مما قد يكون له تأثير جوهري وسلبي على الأعمال والوضع المالي ونتائج عمليات الخاصة بالمجموعة و/أو شركات المشاريع و/أو نوماك.

لا يجوز أن يمتلك أي عضو مجلس إدارة بالشركة أي مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في المعاملات والعقود المنفذة لصالح الشركة، بموجب أحكام المادتين (٢٧) و(٧١) من نظام الشركات، ما لم تسمح الجمعية العامة العادية بذلك. وهناك خطر يتمثل في عدم موافقة مجلس الإدارة أو الجمعية العامة للشركة أو أي من شركات المجموعة على اعتماد هذه العقود، وفي هذه الحالة يجب على عضو مجلس الإدارة الذي له مصلحة في المعاملة ذات الصلة أن يستقيل، أو يعمل على ضمان أنه لم يعد له مصلحة فيها (على سبيل المثال عن طريق إنهاء العقد ذي الصلة أو التصرف في الحقوق المانحة لتلك المصلحة). وفي حين أن المجموعة لديها إطار عمل يحكم معاملات الأطراف ذوي العلاقة وحالات تعارض المصالح، بما في ذلك السياسات والإجراءات الخاصة بالإفصاح والحصول على موافقات لجان الشركة ومجلس إدارتها والجمعية العامة (حسب الحالة)، لا يوجد ما يضمن عدم نشوء حالات تعارض في المصالح من وقت لآخر نتيجة لإبرام المجموعة اتفاقيات بحكم علاقتها بالأطراف ذوي العلاقة. وقد يكون لإنهاء هذه الاتفاقيات أو استقالة أحد أعضاء مجلس الإدارة تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

ونظرًا إلى طبيعة عمليات المجموعة، وكذلك تكوين مجلس إدارتها، قد يساهم بعض الأعضاء حاليًا أو في المستقبل في شركات أو مشاريع أخرى قد تتنافس مع المجموعة. وقد سعى مجلس إدارة الشركة للحصول على تفويض من الجمعية العامة بشأن أي مصالح قائمة تم الإفصاح عنها. ويخضع هذا التفويض للقواعد المطبقة على أعضاء مجلس الإدارة الذي ينافسون الشركة في أعمالها أو أحد فروع أنشطتها، وفق ما هو منصوص عليه في سياسة معاملات الأطراف ذات العلاقة وتعارض المصالح التي تعتمدها الشركة. وبالإضافة إلى ذلك، قد يكون لأعضاء مجلس إدارة الشركة من وقت لآخر مصالح في العقود والمعاملات التي تبرمها المجموعة، أو المشاركة في أنشطة منافسة لها. وحتى في حال الإفصاح عن هذه المصالح والحصول على الموافقات ذات الصلة، فلا يوجد ما يضمن أن المدير المشترك في تلك الأنشطة لن يؤثر بشكل سلبي على مصالح الشركة ومساهميها. ولذلك، من الممكن أن يشارك عضو مجلس الإدارة في أعمال تنافس الشركة مما قد يؤثر على حصتها في السوق، أو قد لا يمتثل عضو مجلس الإدارة لقواعد المنافسة مع الشركة كما هو منصوص عليه في معاملات الأطراف ذوي العلاقة وسياسة تعارض المصالح، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-١-٣٧ المخاطر المتعلقة بعدم امتلاك المجموعة لكل الأراضي التي تقع عليها أصولها

باستثناء ما يتعلق بالأراضي المملوكة للمجموعة التي تقع عليها أصول شركة توليد الكهرباء المركزية في الأردن ومشروع بوكبورت في جنوب أفريقيا، فإن المجموعة لا تمتلك معظم الأراضي التي تقع عليها أصولها. ولذلك، حصلت المجموعة على حقوق تشغيل هذه الأصول بموجب عقود إيجار طويلة الأجل أو ترتيبات أخرى ذات صلة (بما في ذلك حقوق الارتفاق). وتتضمن هذه الترتيبات شروطًا رئيسية تشمل، على سبيل المثال وليس الحصر، (١) منح حق الاستخدام والانتفاع، و(٢) حقوق المرور وحقوق الارتفاق، و(٣) الضمانات والتعهدات، و(٤) سداد مبلغ الإيجار، و(٥) المدد التي تتراوح من خمس عشرة (١٥) سنة إلى خمسة وثلاثين (٣٥) سنة. وعند تمديد أي من اتفاقيات شراء الإنتاج الحالية، في حين من المتوقع تمديد عقود إيجار الأراضي وفقًا لذلك، فهناك احتمال أن يكون التجديد بشروط أقل مواءمة، مما يؤدي إلى زيادة التكاليف ومن ثم التأثير بشكل جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة. قد يتم إنهاء هذه العقود أو الترتيبات الأخرى في حالات مختلفة، بما في ذلك حدوث مخالفة أو وقوع حدث قوة قاهرة. إذا تم إنهاء هذه العقود أو الترتيبات أو لم يتم تجديدها عند تاريخ انتهاء صلاحيتها، قد لا تكون للمجموعة أي حقوق للوصول إلى الأصول أو الأراضي المعنية أو استخدامها، مما قد يترتب عليه اضطرار المجموعة للتخلي عن هذه الأصول دون تعويض. وقد يؤدي عجز المجموعة عن تجديد هذه العقود أو الترتيبات بنفس الشروط أو بشروط أكثر ملاءمة إلى توقف أو تعليق العمليات أو الأنشطة على الأرض أو الأصول المعنية، مما قد يتسبب في انقطاع العمل أو توقفه. علاوة على ذلك، قد يؤدي تجديد هذه العقود والاتفاقيات بشروط أقل فائدة للمجموعة، بما في ذلك ارتفاع قيمة الإيجار، مما يتسبب في تكبد المجموعة التزامات مالية غير متوقعة.

لمزيد من المعلومات حول عقود الإيجار العائدة للمجموعة، يُرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - السياسات المحاسبية المهمة - عقود الإيجار**») والقسم (١٠-٧) («**العقارات**») من هذه النشرة.

٢-٢ المخاطر المتعلقة بالسوق والقطاع والبيئة النظامية والتنظيمية

٢-٢-١ المخاطر المتعلقة بتعرض المجموعة للمخاطر السياسية والجيوسياسية في الدول والمناطق التي تزاول فيها أنشطتها

تتعرض المجموعة للمخاطر الجيوسياسية في الدول التي تعمل فيها المجموعة وكذلك الدول التي تنوي التوسع إليها، مما قد يؤثر بشكل سلبي على اقتصاد هذه الدول وبالتالي على عملاء المجموعة وعملياتها في تلك المناطق. ومن الممكن أن تؤثر هذه المخاطر سلبًا على قيمة أي استثمارات في المجموعة. وتعد عمليات المجموعة عرضة لمخاطر وحالات عدم يقين سياسية واقتصادية، بما في ذلك عدم الاستقرار الناتج عن الاضطرابات المدنية، أو المظاهرات السياسية، أو الإضرابات الجماعية، أو تصعيد أو اندلاع أعمال عدائية مسلّحة إضافية أو أي أزمات أخرى في مناطق إنتاج النفط أو الغاز، مما قد يؤدي إلى انقطاعات في الأعمال لمدد طويلة، وتعطل المشتريات من الخارج، والخدمات اللوجستية والنقل، وتعليق العمليات وتعريض موظفي المجموعة للمخاطر، أو نشوء مطالبات من العملاء نتيجة حالات القوة القاهرة ونزاعات تتعلق بالدفع. وبالإضافة إلى ذلك، قد تخضع المجموعة لمخاطر الإرهاب، وعدم الاستقرار السياسي، والأعمال العدائية، ونزع الملكية، أو الحرمان من أصول المجموعة أو الأعمال العسكرية التي تؤثر على عمليات المجموعة أو أصولها أو أدائها المالي في العديد من مناطق عمليات المجموعة.

وعادةً ما يكون متعهدي شراء الطاقة و/أو المياه المحلاة المنتجة من خلال المحطات التي طورتها شركات المشاريع ذات الصلة عبارة عن جهات حكومية أو شبه حكومية. على الرغم من أي تكاليف تعاقدية وضمانات الإيرادات المتاحة بموجب اتفاقيات شراء الإنتاج ذات الصلة (بما في ذلك أي أحداث قوة قاهرة سياسية محلية أو أجنبية)، فإن أي تغيير كبير غير متوقع في الوضع السياسي في أي من الدول التي استثمرت فيها المجموعة أو تخطط للاستثمار فيها (خاصة في الاقتصادات الناشئة التي تزداد فيها تلك المخاطر)، بما في ذلك تغيير الحكومة، أو عدم الاستقرار السياسي، أو التوطين، أو التحولات السياسية الكبرى أو الثورة أو أي تطورات سلبية في العلاقة القائمة بين المجموعة أو شركة المشروع وهذه الجهات الحكومية يمكن أن يكون لها تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها. وقد لا تتمتع المجموعة بحماية كافية بموجب اتفاقيات شراء الإنتاج من أحداث القوة القاهرة الطبيعية أو السياسية أو تغير الأنظمة.

بالإضافة إلى ذلك، بسبب الهجمات الأخيرة التي وقعت في منطقة باب المندب في البحر الأحمر، أوقفت شركات الشحن أو أعادت توجيه السفن التي تحمل معدات بالغة الأهمية لمشاريع المجموعة قيد التنفيذ في المنطقة، وستؤثر هذه الاضطرابات على إدارة سلسلة التوريد وخدمات الإشراف على الموردين وقد يتسبب ذلك في تأخير أنشطة التشييد / التشغيل، مما قد يؤثر سلباً على المركز المالي للمجموعة.

كما تتعرض المجموعة لمخاطر جيوسياسية ناجمة عن التوترات التجارية والسياسية المستمرة بين الولايات المتحدة والصين، والتي قد يكون لها تأثير سلبي على خطط توسع المجموعة في السوق الصينية. وقد تؤدي العلاقة التجارية بين الولايات المتحدة والصين، التي تتسم بالتعريفات الجمركية والقيود التجارية والتنافس الجيوسياسي، إلى خلق بيئة غير مستقرة وقد تعيق قدرة المجموعة على استكشاف فرص التوسع في الصين. وقد تؤدي هذه القيود إلى عدة آثار سلبية على عمليات المجموعة وفرص توسعها، بما في ذلك زيادة التعريفات الجمركية والقيود التجارية، وتشديد اللوائح التنظيمية وحواجز الدخول، وحدوث اضطرابات في سلاسل التوريد العالمية، وعدم اليقين الاقتصادي، ومخاطر السمعة.

وقد تؤثر الأحداث السياسية الأخرى، مثل الحرب بين أوكرانيا وروسيا، والوضع في قطاع غزة، والتوترات الأخرى في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بشكل كبير على عمليات المجموعة، بما في ذلك تأخير أعمال التشييد، وتجاوز التكاليف، والتأثير على سلسلة التوريد.

وقد يكون لأي تغييرات غير متوقعة في الأوضاع السياسية أو الاجتماعية أو الاقتصادية أو غيرها من الأوضاع ذات الصلة في الدول التي تعمل فيها المجموعة، أو في الدول المجاورة، والتي تقع خارج سيطرة المجموعة تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-٢-٢ المخاطر المتعلقة بعوامل الاقتصاد الكلي العالمية والإقليمية

يعتمد جزء كبير من الأداء الحالي والمتوقع للمجموعة على وضع الاقتصاد السعودي. ولا تزال مساهمة قطاع النفط في الناتج الإجمالي المحلي للمملكة كبيرة على الرغم من انخفاضه بفضل سياسات تنويع مصادر الدخل التي تنفذها الحكومة في السنوات الأخيرة. وقد تؤثر التقلبات المستقبلية في أسعار النفط بشكل سلبي على اقتصاد المملكة وميزانية الحكومة. وتستفيد بعض شركات المشاريع التابعة للمجموعة من الدعم الذي تقدمه الحكومات ذات الصلة (التي ينتمي إليها المتعهد) في شكل ضمانات حكومية لدعم التزامات المتعهد. وبالتالي، فإن أي تأثير على توافر هذا الدعم للمتعهدين من الحكومات، بسبب عوامل مثل تقلب أسعار النفط، قد يكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال شركات المشاريع ذات الصلة ووضعها المالي ونتائج عملياتها.

فضلاً عما تقدم، تعمل المجموعة في أسواق توليد الطاقة والهيدروجين الأخضر والوقود الأخضر وتحلية المياه بخصوص نموها المستقبلي وما بعد انتهاء اتفاقيات شراء الإنتاج ذات العلاقة. وعلى هذا فإن الأداء المالي والتجاري للمجموعة في المستقبل يعتمد بشكل كبير على مستوى الطلب والإقبال على الطاقة والهيدروجين الأخضر والوقود الأخضر ومياه التحلية، لذا فهو يعتمد اعتمادًا مباشرًا على الأداء الاقتصادي العام وعلى حجم الطلب من قبل المستهلكين بشكل غير مباشر في أي دولة معينة تزاول فيها المجموعة أعمالها أو تسعى للتوسع فيها. أما توقعات المجموعة بشأن الطلب المستقبلي على الطاقة والهيدروجين الأخضر والوقود الأخضر ومياه التحلية في المناطق التي توجد بها أعمال للمجموعة، فهي تقوم على أساس جملة من الافتراضات التي تشمل على سبيل المثال لا الحصر تحليل الخصائص السكانية وأنماط الاستهلاك ونمو الناتج المحلي الإجمالي ومدى توفر الدعم الحكومي والنمو السكاني، وقد تكون تلك الافتراضات غير دقيقة.

بالإضافة إلى المملكة العربية السعودية، تعمل المجموعة في عدد من الدول بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بما في ذلك جمهورية مصر العربية والمملكة الأردنية الهاشمية ومملكة البحرين والمملكة المغربية وسلطنة عُمان والإمارات العربية المتحدة، وبلدان رابطة الدول المستقلة بما في ذلك جمهورية أوزبكستان وأذربيجان، بالإضافة إلى تركيا وجمهورية جنوب أفريقيا وإندونيسيا. ويرتبط أداء المجموعة ارتباطًا وثيقًا باقتصادات هذه الدول. ويتأثر أي نمو اقتصادي ومن ثم أي زيادة في الطلب على مشاريع المجموعة بصورة كبيرة بالتغييرات الطارئة على الاقتصاد العالمي والإقليمي والأوضاع المالية والاقتصادية الخارجة عن نطاق سيطرة المجموعة، بما فيها ما هو نتيجة لفرض الحواجز التجارية والعقوبات والمقاطعات وغيرها من التدابير بالإضافة إلى التباينات الكبيرة في أسعار الصرف المطبقة على العملات في المناطق التي تعمل فيها المجموعة والنزاعات التجارية والتوقف عن العمل، خاصةً في قطاع خدمات النقل، وأعمال الحرب أو الأعمال العدائية أو الكوارث الطبيعية أو الأوبئة أو الإرهاب ، خاصة بين المملكة العربية السعودية وغيرها من الدول، فهي قد تؤثر بشكل كبير على قدرة المجموعة على ممارسة أعمالها أو التوسع بشكل فعال في تلك الدول. يرجى أيضًا مراجعة قسم (٢-٢-١) («**المخاطر المتعلقة بتعرض المجموعة للمخاطر السياسية والجيوسياسية في الدول والمناطق التي تزاول فيها أنشطتها**») من هذه النشرة.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-٢-٣ المخاطر المتعلقة باللوائح البيئية في الدول التي تعمل فيها المجموعة

تعتبر مخاطر الأضرار البيئية، مثل التلوث والتسرب، من المخاطر المألوفة في قطاعات إنتاج الطاقة وتحلية المياه. وتخضع المجموعة للعديد من الأنظمة واللوائح البيئية الدولية والوطنية والمحلية، وكذلك لمتطلبات الجهات الحكومية المستقلة ومصارف التنمية التي تقدم التمويل للعديد من مشاريع المجموعة. وتحكم هذه الأنظمة واللوائح والمتطلبات وغيرها إنتاج المواد الخطرة وتخزينها والتعامل معها واستخدامها والتخلص منها ونقلها، وانبعاث المواد الخطرة وتصريفها في باطن الأرض أو في الهواء أو المياه، والتعامل مع الطيور المهاجرة وأنواع الحيوانات وأصناف النباتات المهددة بالانقراض.

كما يتوقع أن تصبح هذه الأنظمة واللوائح والمتطلبات البيئية أكثر تشددًا في المستقبل، وإذا كان التغيير في الحماية القانونية غير منصوص عليه في اتفاقية شراء الإنتاج أو الوثيقة الملحقة ذات الصلة، فإن أي تغييرات في النظام أو اللائحة البيئية قد تؤدي إلى زيادة المسؤوليات وتكاليف الالتزام والنفقات الرأسمالية أو صعوبة في قدرة المجموعة على الالتزام بالمتطلبات السارية أو الحصول على تمويل لمشاريعها. وفيما يتعلق بهذه الأنظمة واللوائح والمتطلبات البيئية، قد تحتاج المجموعة للحصول على تصاريح جديدة أو معدلة أو شراء بدائل أو مخصصات لانبعاثات الكربون أو تركيب وسائل تقنية مكلفة للسيطرة على الانبعاثات، ويمكن أن يكون لهذه التغييرات تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة ومركزها المالي ونتائج عملياتها.

قد لا تكون المجموعة من وقت لآخر مستوفية للأنظمة أو اللوائح أو المتطلبات البيئية أو التصاريح البيئية المعمول بها. وينطوي نشاط إنتاج الطاقة على مخاطر معينة، بما في ذلك انسكاب الوقود أو تسربه أو انبعاث مواد خطرة، وقد يؤدي ذلك إلى عدم امتثال المجموعة للأنظمة البيئية السارية. ويمكن للهيئات البيئية الحكومية، وفي بعض الدول، مجموعات الدفاع عن البيئة و/أو جهات خاصة أخرى، أن تتخذ إجراءات نظامية نافذة ضد المجموعة نتيجة أي إخفاق في الالتزام بالأنظمة أو اللوائح أو المتطلبات أو التراخيص البيئية المعمول بها. ويمكن أن تؤدي الإجراءات التنفيذية هذه، ضمن أمور أخرى، إلى فرض غرامات أو التزامات أو تحسينات رأسمالية أو إلغاء التراخيص أو تعليق العمليات أو فرض مسؤولية جنائية أو إلحاق ضرر بسمعة المجموعة.

على سبيل المثال، تجاوزت انبعاثات أكاسيد الكبريت منذ عام ٢٠١٥م في مشروع رابغ الحدود المسموح بها في المملكة العربية السعودية، ولا تزال الانبعاثات تتجاوز الحدود كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م. وقد تم الحصول على إعفاء من الجهة التنظيمية، المركز الوطني للرقابة على الالتزام البيئي، حتى أبريل ٢٠٢٥م، بشرط تنفيذ مشروع تحويل الوقود. ومع ذلك، لن يستمر مشروع تحويل الوقود، وبالتالي يجب تنفيذ تدابير إضافية لتجنب فرض الغرامات. ولا يوجد ما يضمن عدم استمرار هذا المشروع في تجاوز حدود الانبعاثات المسموح بها، وسيكون في هذه الحالة عرضة للغرامات أو تعليق تراخيص التشغيل أو إلغائها أو نشوء حدث تقصير بموجب ترتيبات التمويل الخاصة به.

ويمكن أن تفرض الأنظمة واللوائح والمتطلبات البيئية أيضا مسؤولية تضامنية أو انفرادية مشددة عن المعالجة البيئية للمواد المنبعثة أو الناتجة عن المواد والنفايات الخطرة في المواقع المملوكة حاليًا أو سابقًا للمجموعة أو الشركات السابقة وفي مواقع الجهات الأخرى التي أرسلت المجموعة أو أسلافها النفايات إليها، ويمكن أن يؤدي بالمجموعة لتكبد تكاليف كبيرة لمعالجة أضرار الموارد الطبيعية والتحقيق في التلوث الناتج عن ذلك أو معالجته أو تعويض الأطراف الأخرى عن ذلك. وقد تكون المواقع التي تعمل فيها شركات المشاريع، أو تواجدت فيها سابقًا، ملوثة بمواد خطرة، مما يؤدي إلى مسؤولية محتملة للتحقيق فيها أو معالجتها، فضلاً عن المطالبات المتعلقة بالضرر المزعوم للأشخاص أو الممتلكات أو الموارد الطبيعية.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٤-٢-٢ المخاطر المتعلقة بانتهاكات شركات المشاريع لمعايير الصحة والسلامة والأمن

تخضع شركات المشاريع ومقاوليها للوائح السلامة والصحة السارية المعمول بها في الدول التي تعمل فيها المجموعة والتي تضع معايير مختلفة لتنظيم جوانب معينة من جودة الصحة والسلامة والأمن، وفرض عقوبات مدنية وجنائية وغيرها من الالتزامات لأي انتهاكات. وقد يشتمل استخدام الآلات والمعدات ذات الجهد العالي المستخدمة في أعمال المجموعة على مخاطر كبيرة على الصحة والسلامة.

وقد تؤثر أحداث الصحة والسلامة والأمن المحتملة بشكل جوهري على أعمال شركات المشاريع، والتي تشمل الحرائق، والفيضانات، والانفجارات، والحوادث المرورية البسيطة، والسقوط من المرتفعات، والإصابات الشخصية والوفيات، والصدمات الكهربائية، والحوادث التي تنطوي على معدات وانبعاثات الغازات الضارة أو المواد الكيميائية. وقد تحدث الوفيات، أو الإصابات الخطيرة للموظفين أو مقاولي الموقع بسبب هذه العوامل أو غيرها، وقد وقعت مثل هذه الأحداث في الماضي وقد تحدث في المستقبل. وتعرضت الشركة لثلاثة حوادث مأساوية في مشاريع قيد التشييد خلال عام ٢٠٢٤م. وسجلت المجموعة ١٤١,٢ مليون ساعة عمل خلال هذه الفترة، وكان معدل إصابات الوقت الضائع ٠,٠١، وهو ما يعادل المعدل نفسه المسجل في عام ٢٠٢٣م، والبالغ ٠,٠١ .

ومع ذلك، لا يمكن أن يكون هناك أي ضمان بأن شركات المشاريع ستكون ملتزمة بكل لوائح الصحة والسلامة والأمن المعمول بها في الدول التي تعمل فيها المجموعة في المستقبل. فإذا لم تلتزم أي شركة من شركات المشاريع بهذه اللوائح، فقد تخضع لغرامات و/أو لعواقب التقصير بموجب التزامات تعاقدية تشترط عليها التقيد باللوائح المعمول بها. كما قد تؤدي مثل هذه الحوادث إلى تأثير جوهري على سمعة المجموعة، مما سيؤثر بشكل جوهري وسلبي على سعر أسهم حقوق الأولوية في السوق وأعمال المجموعة ومركزها المالي ونتائج عملياتها.

بالإضافة إلى ذلك، قد تعمد السلطات المعنية في الدول التي تعمل فيها المجموعة إلى مزيد من التشدد في تطبيق اللوائح، بما في ذلك أنظمة ولوائح الصحة والسلامة والأمن، أكثر مما كان عليه الحال في الماضي وقد تفرض معايير أكثر صرامة أو مستويات جديدة من الغرامات والعقوبات على المخالفات أعلى مما هي عليه في الوقت الحاضر. وبالتالي، لا يمكن للمجموعة تقدير حجم الأثر المالي المحتمل في المستقبل للتقيد باللوائح المعمول بها أو تكلفة مخالفة تلك اللوائح من قبل شركات المشاريع.

فضلاً عن ذلك، تعمل شركات المشاريع في دول ما زالت فيها أنظمة ولوائح ومعايير البيئة والصحة والسلامة ووسائل تنفيذها قيد التطور. وبشكل متزايد يتوقع أصحاب المصالح في شركات المشاريع، بما في ذلك مؤسسات التمويل الإنمائي (DFIs) التي قد تقدم التمويل لمشاريع المجموعة، أن تطبق مستويات معيارية صارمة ومعترف بها دوليًا في مجال الصحة، والسلامة والأمن في عملياتها، ويتطلبون أن يتم تطوير المشاريع وتشغيلها بطريقة تقلل من المخاطر على العمال والمجتمعات والبيئة، مما قد يؤدي إلى التزامات وتكاليف جديدة كبيرة بالنسبة إليها. وقد يؤدي الإخفاق في إدارة العلاقات مع الحكومات والمنظمات غير الحكومية إلى الإضرار بسمعة شركات المشاريع وأعمالهم، مما قد يؤثر بشكل سلبي على إيرادات شركات المشاريع ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية، ومن المحتمل أن يكون الأثر جوهري.

بالإضافة إلى ذلك، من المتوقع أن تزداد مع مرور الوقت تكاليف شركات المشاريع ووقت الإدارة المطلوب للامتثال لمعايير المسؤولية الاجتماعية والاستدامة المتعارف عليها دوليًا.

وقد ينتج عن أي حالات خسائر في الأرواح أو إصابات خطيرة لموظفي شركات المشاريع نتيجة لأي انتهاك لأنظمة السلامة المعمول بها حدوث تعطيل في عمليات شركات المشاريع أو التسبب في إلحاق ضرر بسمعتها، ويمكن فرض مسؤوليات كبيرة على شركات المشاريع هذه لجبر الأضرار و/أو العقوبات و/أو التعويض نتيجة لذلك. ويمكن أن يأتي تعطيل عمليات شركة المشروع في شكل أوامر «**إيقاف العمل**» (أو ما يعادلها نظامًا)، وإذا كان المشروع قيد التشييد، فإن أمر إيقاف العمل قد يعرض شركة المشروع لتكبد تعويضات تعاقدية نتيجة التأخير. وإذا كان المشروع ذي الصلة قيد التشغيل، فقد يؤدي انقطاع من ذلك القبيل إلى خسارة في الإيرادات. كما يمكن أن تعلم وسائل الإعلام بالحوادث الكبرى وتبلغ عنها مما يؤثر سلبًا على سمعة المجموعة.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-٢-٥ المخاطر المتعلقة بتراخيص المجموعة وتصاريحها ومتطلبات تسجيل الشركات

يتعين على المجموعة وشركات المشاريع الحصول على التراخيص والتصاريح والموافقات التنظيمية المناسبة فيما يتعلق بأنشطتها، بما في ذلك التصاريح والتراخيص البيئية، والموافقات على تشغيل منشآتها، أو إنشاء مرافق جديدة، أو تعديل المرافق القائمة، أو تركيب وتشغيل معدات جديدة مطلوبة لأعمال المجموعة وشهادات تسجيل الشركات في السجل التجاري الصادرة من وزارة التجارة وشهادات عضوية الغرف التجارية وشهادات تسجيل العلامات التجارية وشهادات رخص النشاط التجاري لتسجيل أنشطة الشركة في وزارة البلديات والإسكان وشهادات السعودة والتوطين وشهادات الزكاة وشهادات المؤسسة العامة التأمينات الاجتماعية. ولمزيد من التفاصيل حول هذه التراخيص والشهادات، يُرجى مراجعة القسم (١٠-٣) («**الموافقات والتراخيص والشهادات الحكومية**») من هذه النشرة. وتخضع التصاريح والتراخيص والموافقات بشكل عام للتجديد الدوري. وبالإضافة إلى ذلك، تنص معظم التراخيص على أنه يمكن أن تخضع الشركة ذات الصلة لعقوبات مالية أو يمكن تعليق التراخيص ذات الصلة أو إنهائها (بعد توجيه إنذار) إذا عجزت الشركة عن التقيد بمتطلبات التراخيص ذات الصلة. وبالإضافة إلى ذلك، تعمل المجموعة في قطاعات خاضعة لقواعد تنظيمية صارمة تتطلب الحصول على تراخيص متعددة في دول تعاني من انخفاض مستويات الشفافية، مما قد يُعرّض المجموعة لمخاطر الرشوة والفساد فيما يتعلق بإجراءات استصدار الترخيص (يُرجى مراجعة قسم (٢-٢-١١) («**المخاطر المتعلقة بمزاولة المجموعة لقدر كبير من أعمالها في العديد من البلدان، بما في ذلك البلدان النامية**») وقسم (٢-٢-١٢) («**المخاطر المتعلقة بغسل الأموال والرشوة والأنشطة غير القانونية أو غير المشروعة الأخرى**») من هذه النشرة).

عندما يُطلب تجديد الترخيص أو تعديله، فلا يمكن أن يكون هناك ضمان بأن السلطة المعنية ستكون مستعدة لتجديد الترخيص ذي الصلة أو السماح بنفس نطاق العمل عند منح هذا الترخيص. وبالإضافة إلى ذلك، يجوز للسلطة المختصة أن تختار فرض شروط مشددة أو متطلبات إضافية على شركة المشروع في سياق هذا التجديد (على سبيل المثال، بسبب وجود اختلاف في التفسير من قبل المجموعة والجهة المنظمة للمتطلبات والمعايير القانونية أو الأمور الأخرى ذات الصلة). وبالإضافة إلى ذلك، يمكن طلب تراخيص إضافية في المستقبل. وإذا كانت شركة المشروع غير قادرة على الحصول على الرخصة ذات الصلة أو غير قادرة على تجديد ترخيص قائم بشروط مماثلة، فيمكن أن تؤثر تأثيرًا جوهريًا على تشغيل المشاريع، وفي بعض الأحوال، قد تؤدي أيضًا إلى إلغاء المشروع أو إغلاق المحطة بالكامل.

لا تتوافق الوثائق التأسيسية لشركة نوماك عمان مع اللوائح ذات الصلة في عمان. وعلى الرغم من أن قانون الشركات التجارية العماني لا يعالج على وجه التحديد عواقب عدم تحديث الوثائق التأسيسية، إلا أن وزارة التجارة والصناعة في عمان تتمتع بسلطات واسعة، والتي تشمل على سبيل المثال تعليق التسجيل التجاري للشركة. وبالإضافة إلى ذلك، فإن هيئة تنظيم الخدمات العامة قد أخطرت بتاريخ ١١ مايو ٢٠٢١م شركة شناص لتوليد الكهرباء وشركة الظاهرة لتوليد الكهرباء وشركة ظفار لتوليد الكهرباء وشركة ظفار للتحلية وشركة بركاء وشركة شمس الظاهرة لتوليد الكهرباء (الظاهرة ٢) بحدوث إخلال لأحكام تراخيص هذه الشركات لوجود تغيير في السيطرة لم يتم إخطار الهيئة به. ونشأ هذا التغيير في السيطرة عن تغيير في حصة الشركة الأم التي تمتلك هذه الشركات بسبب استثمار صندوق الاستثمارات العامة في الشركة. وقد تجاوبت هذه الشركات مع هيئة تنظيم الخدمات العامة ولكنها لم تتلقَ رداً حتى تاريخ إصدار هذه النشرة.

في بعض الحالات، تتعرض المجموعة لتأخيرات في تحديث وثائقها التأسيسية لتعكس التعديلات على الأنظمة المحلية، مما قد يؤدي إلى تأخير في معالجة الطلبات مع السلطات المحلية، وقد يكون له تأثير جوهري وسلبي على عمليات المجموعة. وإذا لم تتمكن المجموعة من الحصول على أي ترخيص ضروري لممارسة أعمالها في المملكة، أو لم تتمكن من تجديده، أو في حال انتهت صلاحية تراخيصها أو جرى تعليقها، أو إذا تم تجديد أي من تلك التراخيص بموجب شروط غير ملائمة للمجموعة، أو إذا تعذر على المجموعة الحصول على تراخيص إضافية لازمة في المستقبل، فسوف ينتج عن ذلك فرض غرامات مالية عليها أو إيقاف المجموعة عن ممارسة أعمالها كليًا أو جزئيًا من الجهات الحكومية المختصة في المملكة، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر غرامات الدفاع المدني التي قد تصل إلى (٣٠,٠٠٠) ريال سعودي وغرامات قد تصل إلى (٥٠٠,٠٠٠) ريال سعودي لعدم الالتزام بالقيام بقيد الشركات لدى السجل التجاري وفقاً لأحكام نظام الشركات. وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-٢-٦ المخاطر المتعلقة بالزكاة والضرائب

لدى المجموعة مشاريع تعمل في دول تكون فيها الضرائب مستحقة وقد تكون كبيرة وتشمل، من بين أمور أخرى، الزكاة وضريبة القيمة المضافة، والرسوم الجمركية، وضرائب الدخل، وضرائب الاستقطاع، وضرائب الممتلكات والضرائب الأخرى. وبالإضافة إلى ذلك، قد تخضع الأنظمة واللوائح الضريبية في بعض هذه الدول، بما في ذلك سياسات تسعير التحويل المتعلقة بالمعاملات عبر الحدود بين الشركات التابعة والتي تشارك فيها المجموعة، لإدخال أنظمة ولوائح ضريبية جديدة، وتغييرات متكررة، وتباين التفسير، وعدم اتساق الإنفاذ. وبالمثل، صدر في الإمارات العربية المتحدة نظام اتحادي جديد لضريبة الشركات في ديسمبر ٢٠٢٢م، سيتم بموجبه تطبيق ضريبة الشركات الاتحادية اعتبارًا من ١ يونيو ٢٠٢٣م فصاعدًا. وبالإضافة إلى ذلك، أعلنت هيئة الزكاة والضريبة والجمارك في مارس ٢٠٢٤م عن إصدار لائحة تنفيذية جديدة لجباية الزكاة بموجب القرار الوزاري رقم ١٠٠٧ بتاريخ ٢٩ فبراير ٢٠٢٤م، وتنطبق على السنوات المالية التي تبدأ بتاريخ ١ يناير ٢٠٢٤ أو بعده.

في أكتوبر ٢٠٢٢م، أصدرت منظمة التعاون والتنمية مخطط لمشروع تآكل الوعاء الضريبي وتحويل الأرباح («BEPS 2.0»). وتفرض الركيزة الرئيسية الثانية لإطار تآكل الوعاء الضريبي وتحويل الأرباح ٢,٠ حد أدنى للضريبة الفعلية بمعدل مقترح يبلغ ١٥٪ يتم تطبيقه على الأرباح الدولية لكبرى الشركات المتعددة الجنسيات التي لها «**تأثير اقتصادي كبير**» في كل أنحاء العالم. وتندرج المجموعة ضمن نطاق هذه الركيزة الثانية نظرًا إلى حجم إيراداتها. وكما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، لم تقم المملكة العربية السعودية بسن تشريعات ضريبة الدخل بناءً على هذه الركيزة الثانية. ونظرًا إلى حالات عدم اليقين والتطورات المستمرة فيما يتعلق بتطبيق الركيزة الثانية في منطقة الشرق الأوسط، لا تزال المجموعة في طور تقييم التأثير الإجمالي لهذا التشريع على المجموعة.

بالإضافة إلى ذلك، قد تتعرض شركة المشروع ذات الصلة إلى زيادة في مبلغ الضرائب المستحقة في حالة زيادة معدلات الضرائب أو تعديل الأنظمة أو اللوائح الضريبية في الدول التي تعمل فيها، أو المعاهدات بين تلك الدول، أو تم تفسيرها بطريقة معاكسة خاصة فيما يتعلق بمعاهدات ضرائب الاستقطاع. وقد لا تكون أشكال الحماية من تغير النظام المنصوص عليها في اتفاقيات شراء الإنتاج كافية لحماية شركات المجموعة ذات الصلة من هذه التحديثات في اللوائح.

وهناك مخاطر تتعلق بخضوع المجموعة لضرائب وعقوبات بسبب عدم الالتزام بالقواعد واللوائح المعمول بها، بما يشمل الربوط الضريبية غير الصحيحة التي لا تتوافق مع القواعد والأنظمة الضريبية، أو عدم الالتزام بقواعد التسعير للمعاملات بين شركات المجموعة، أو نتيجة فرض ضرائب جديدة، أو عدم الدقة في حفظ السجلات، أو عدم توافق الفواتير مع متطلبات ضريبة القيمة المضافة، أو الإخفاق في إجراء الاستقطاعات الضريبية المُقررة أو في تقديم الإقرارات الضريبية المطلوبة أو عدم إجراء بعض المعاملات بين شركات المجموعة على أساس تجاري بحت بما يتماشى مع متطلبات تسعير نقل الملكية. وقد لا تكون المجموعة قد رصدت مخصصات ضريبية كافية لتغطية تلك الالتزامات المحتملة. وفي حالة تحقق هذه المخاطر، ستتأثر إيرادات المجموعة، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

بالإضافة إلى ذلك، نظرًا إلى أن المجموعة تعمل في بعض الدول ذات الشفافية المنخفضة فيما يتعلق بتطبيق الضرائب وإنفاذها، فقد تتعرض لمخاطر الرشوة والفساد فيما يتعلق بالإجراءات الضريبية (يُرجى مراجعة قسم (٢-٢-١١) («**المخاطر المتعلقة بمزاولة المجموعة لقدر كبير من أعمالها في العديد من البلدان، بما في ذلك البلدان النامية**») وقسم (٢-٢-١٢) («**المخاطر المتعلقة بغسل الأموال والرشوة والأنشطة غير القانونية أو غير المشروعة الأخرى**») من هذه النشرة). وبالإضافة إلى العبء الضريبي المعتاد المفروض على المكلفين بالضرائب، يمكن لهذه الأوضاع أن تخلق حالة من عدم اليقين فيما يتعلق بالآثار الضريبية لمختلف قرارات الأعمال. وقد يؤدي عدم اليقين إلى تعريض شركة المشروع لغرامات وعقوبات كبيرة وتدابير الإنفاذ على الرغم من سعيها للامتثال، ويمكن أن يؤدي إلى عبء ضريبي أكبر من المتوقع، مما يؤثر على أرباح المجموعة ويكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمالها ومركزها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

إضافة إلى ذلك، تتمتع بعض مشاريع المجموعة في المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة والأردن وأوزبكستان وأذربيجان من الإعفاءات الضريبية، مثل الإعفاءات من الرسوم الجمركية وضريبة القيمة المضافة، والتي تُمنح بموجب اتفاقيات أو مراسيم استثمارية، إلا أن هذه الإعفاءات عادةً ما تكون محددة المدة، وتبدأ من تاريخ بدء العمليات. على سبيل المثال، يتمتع مشروع الزرقاء من إعفاء تجاري ضريبي بنسبة ٧٥٪ لمدة (١٠) سنوات، والذي بدأ في يوليو ٢٠١٨م ومن المتوقع أن ينتهي في يوليو ٢٠٢٨م. وقد يؤدي انتهاء هذه الإعفاءات إلى زيادة التكاليف التشغيلية لهذه المشاريع، مما قد يؤثر على مركزها المالي ونتائج عملياتها وربحيتها.

تخضع شركات المجموعة، كما في تاريخ هذه النشرة، لعمليات فحص وتقييم مستمرة للزكاة والضرائب من قبل السلطات الضريبية المختصة في الدول المعنية. ويتعين على المجموعة وشركات المشاريع العاملة في المملكة تقديم إقرارات الزكاة إلى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك في المملكة على أساس سنوي، ويمكنها خصم استثماراتها فيما يتعلق بملكية المساهمين السعوديين في المشاريع الأجنبية والسعودية المملوكة جزئيًا من الوعاء الزكوي شريطة تلبية شروط معينة. ويستند تطبيق هيئة الزكاة والضريبة والجمارك لهذا الأسلوب إلى الممارسة السارية كما في تاريخ هذه النشرة. ويتمثل الخطر في أنه عند حدوث تحول جوهري في سياسة هيئة الزكاة والضريبة والجمارك بهذا الشأن، يمكن أن تفرض على المجموعة مبالغ زكاة إضافية والتي يمكن أن يكون لها تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة ووضعها المالي ونتائج عملياتها.

لم تكمل السلطات الضريبية المختصة عمليات الفحص والتقييم لشركات المجموعة (داخل المملكة وخارجها) أو تصدر الربوط الزكوية أو الضريبية النهائية، وخاصة للسنوات ٢٠١٥-٢٠٢١م، وتظل الفترات التي يكون فيها التقييم مفتوحًا أو يقع ضمن نظام التقادم قيد النظر. وقد تفرض هذه السلطات مبالغ زكاة أو ضرائب إضافية عند اكتمال عمليات الفحص والتقييم. وقد يؤدي ذلك إلى زيادة مدفوعات الزكاة أو الضرائب مقارنة بالمدفوعات المتوقعة، وقد لا تكون المجموعة قد رصدت مخصصات ضريبية كافية لتغطية هذه الالتزامات المحتملة، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، تلقت المجموعة ربوطًا تخضع للاستئناف لعدد من المشاريع، حيث يبلغ إجمالي مبالغ الزكاة والضرائب المحتملة ١٤٤ مليون ريال سعودي (باستثناء غرامات التأخير والمطالبات الباطلة بالتقادم) والتي يبلغ نصيب الشركة فيها ٧٤ مليون ريال سعودي. ويشمل هذا المبلغ ربوطًا ضريبية لكل من شركات المجموعة السعودية وغير السعودية وربوط زكاة للكيانات السعودية. وتم رصد مخصص إجمالي لمبالغ الزكاة والضرائب المحتملة بقيمة ١٣٦مليون ريال سعودي وتبلغ حصة الشركة في هذا المخصص ٦٤,٥ مليون ريال سعودي.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، بلغ الإجمالي المحتمل للضرائب ومخاطر الزكاة ذات الصلة بالمطالبات المفتوحة الجارية للمجموعة لصالح كيانات بخلاف المشاريع ٤١ مليون ريال سعودي (بما في ذلك حصة الشركاء الآخرين عند الاقتضاء في هذه الشركات) فيما يتعلق بالربوط قيد الاستئناف (باستثناء غرامات التأخير والمطالبات الباطلة بالتقادم والتي تخضع لنظام التقادم، والتي تبلغ حصة الشركة منها ٤٠,٥ مليون ريال سعودي، ومخصص مقابل هذا التعرض بقيمة ٢٨ مليون ريال سعودي (تبلغ حصة الشركة منه نتيجة ملكيتها الفعلية نحو ٢٦ مليون ريال سعودي).

تجري حاليًا تقييمات ومطالبات متعلقة بالزكاة والضرائب، وقد قامت الشركة بتخصيص المخصصات الكافية لذلك، بمبلغ وقدره ٨٣ مليون ريال سعودي، وتم الإفصاح عن هذه المسائل في البيانات المالية المدققة المنشورة للشركة. ومع ذلك، لا يمكن ضمان نجاح المجموعة في الاعتراض على أي ربوط أو قرارات تتخذها سلطات الضرائب والزكاة المختصة، وأنها لن تكون مطالبة بدفع هذه المبالغ كليًا أو جزئيًا. لمزيد من التفاصيل حول الوضع الزكوي والضريبي الموحد للشركة، يُرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - الزكاة والضرائب**») من هذه النشرة.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-٢-٧ المخاطر المتعلقة بأنظمة المنافسة ومكافحة الاحتكار

تخضع المجموعة لعدد من أنظمة ولوائح مكافحة الاحتكار والممارسات التنافسية غير العادلة والأنظمة واللوائح المماثلة في الدول التي تعمل فيها. وتمتلك المجموعة، في بعض الأسواق التي تعمل فيها، مراكز سوقية قد تجعل مشاريع أو عمليات استحواذ مهمة في المستقبل أكثر صعوبة وقد تحد من قدرتها على التوسع. وبالإضافة إلى ذلك، قد تخضع المجموعة لادعاءات أو تحقيقات أو إجراءات تنظيمية بشأن ممارسات تنافسية غير عادلة أو سلوك مشابه. وقد تتطلب مثل هذه الادعاءات أو التحقيقات أو الإجراءات تكريس جهد ووقت من الإدارة وموارد مالية لمواجهتها. وفي حالة إثبات مثل هذه الادعاءات، قد يتم فرض غرامات كبيرة، وتعويضات عن الأضرار ومصروفات أخرى، وقد تتضرر سمعة المجموعة، مما قد يكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمالها.

في المملكة العربية السعودية، يهدف نظام المنافسة إلى حظر الممارسات التي تهدف إلى تقييد المنافسة أو التي تؤثر سلبًا على المنافسة، بما في ذلك الممارسات مثل تحديد أسعار السلع أو رسوم الخدمات أو شروط البيع والشراء وحماية المنافسة المشروعة في السوق، وكذلك وضع قواعد السوق والأسعار الحرة والشفافة وتعزيزها. ويتعين على الكيانات المشاركة في أي عملية تركز اقتصادي إخطار الهيئة العامة للمنافسة للموافقة على هذا التركز قبل إتمام العملية. وقد ورد تعريف مصطلح «**التركز الاقتصادي**» في ذلك النظام على نطاق واسع، ليشمل أي عملية نقل ملكية، كاملة أو جزئية، للأسهم أو الأصول والتي من شأنها إحداث تغيير في السيطرة أو إبرام ترتيبات مشاريع مشتركة، من بين أمور أخرى. ونظرًا إلى حجم المجموعة، قد تؤدي أي عملية مؤسسية تقوم بها الشركة أو أي من شركاتها التابعة إلى الحاجة إلى التقدم إلى الهيئة العامة للمنافسة للموافقة عليها، ويسري ذلك حتى لو أجريت هذه العملية خارج المملكة وبغض النظر عن حجم العملية.

وفي حال قامت الهيئة العامة للمنافسة بإجراء تحقيق في أعمال المجموعة أو خلصت إلى أن المجموعة قد خالفت نظام المنافسة، فقد تفرض غرامة على المجموعة تصل إلى ١٠٪ من إجمالي قيمة المبيعات السنوية المتعلقة بالمخالفة أو ما لا يتجاوز مليون (١٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي في حال تعذر تقدير هذه القيمة. وعلاوة على ذلك، قد تقوم الهيئة العامة للمنافسة، وفقًا لتقديرها، بفرض غرامة تصل إلى ثلاثة أضعاف الإيرادات الناتجة عن المخالفة، وقد تصدر أمرًا (بإيقاف جزئي أو كلي) لأنشطة المجموعة بشكل مؤقت أو دائم في حالة تكرار المخالفات.

ويمكن أن تتعرض المجموعة لغرامات وعقوبات إذا ثبت أنها في وضع مهيمن في أي أسواق أخرى وتستغل هذا الوضع للقضاء على المنافسة من خلال منع المنافسين من الوصول إلى السوق أو البيع بأقل من تكلفة الإنتاج أو منع الموردين من التعامل مع المنافسين الآخرين. وهيئات المنافسة المحلية هي الجهات التنظيمية التي تقوم بالتحقيق وتقييم ما إذا كانت شركة ما تحتل موقعًا مهيمنًا في سوق معينة، وتحديد ما إذا كانت شركة في موقع مهيمن قد أساءت استخدام هذا الموقع. ولم يتم اتخاذ أي قرارات من هذا القبيل فيما يتعلق بالمجموعة. وإذا قامت أي هيئة منافسة محلية بالتحقيق مع المجموعة وقررت أن المجموعة تمتلك مركزًا مهيمنًا في سوق ذات صلة وتنخرط في ممارسات محظورة، فقد تفرض غرامات كبيرة وعقوبات أخرى على المجموعة، بما يشمل الإغلاق المؤقت أو الدائم للأعمال. وبالإضافة إلى ذلك، يتسم الدفاع في مثل هذه الإجراءات بطول المدة وكثرة التكلفة على المجموعة.

وفي حال تحقق أي من تلك المخاطر، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-٢-٨ المخاطر المتعلقة بالالتزام بنظام العمل ومتطلبات التوطين

يجب على كل شركة من شركات المجموعة الحفاظ على سياسات وعقود العمل التي تتوافق مع متطلبات أنظمة العمل السارية في الدول التي تعمل فيها والتي يمكن تحديثها من وقت لآخر من قبل السلطات المختصة. ويجب على المجموعة التأكد من أن سياساتها وعقود العمل الخاصة بها متوافقة مع الأحكام الإلزامية المعمول بها. وقد لا تمتثل المجموعة لسياسات التوظيف والعقود التي تلتزم بمتطلبات أنظمة العمل السارية أو لا تحافظ على تلك السياسات في المستقبل، وهو ما قد يعرض المجموعة لغرامات تنظيمية أو دعاوى عمّالية.

بالإضافة إلى ذلك، لدى العديد من البلدان التي تعمل فيها المجموعة، بما في ذلك المملكة وعمان والأردن والإمارات العربية المتحدة وجنوب أفريقيا، أنظمة ولوائح تفرض متطلبات على الشركات للحصول على مصدر محلي لعدد معين من موظفيها وعمالها والإمدادات والمعدات والمواد الخاصة بها.

تم اعتماد برنامج السعودة (نطاقات) بموجب القرار الوزاري رقم ٤٠٤٠ بتاريخ ١٤٣٢/١٠/١٢هـ (الموافق ٢٠١١/٠٩/١٠م)، حيث تُلزم بموجبه وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية الكيانات بتوظيف مواطنين سعوديين. ويُعد الالتزام بمتطلبات السعودة مطلبًا تنظيميًا محليًا يُحتِّم على كل الكيانات الخاصة (باستثناء المقرات الإقليمية) العاملة في المملكة (ومن بينها المجموعة) توظيف والحفاظ على نسبة معينة من الموظفين السعوديين. وتختلف نسبة الموظفين السعوديين بناء على الأنشطة التي تمارسها المجموعة وعدد الموظفين لديها. وكما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤م، تم تصنيف الشركة ضمن فئة البلاتيني بنسبة سعودة قدرها ٧٥,٣٪. وحصلت المجموعة على شهادات السعودة ذات الصلة من وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية فيما يتعلق بالشركات السعودية. وفي حالة عدم امتثال شركات المجموعة السعودية لمتطلبات السعودة وبرنامج نطاقات، فإنها ستواجه عقوبات تفرضها الجهات الحكومية، مثل تعليق طلبات تأشيرة العمل، وتعليق طلبات نقل الكفالة للموظفين غير السعوديين، والاستبعاد من المنافسات الحكومية والقروض الحكومية. وقد لا تكون شركات المجموعة السعودية قادرة على تعيين موظفين سعوديين بشروط مواتية، في حال تمكنها من تعيينهم، أو الاحتفاظ بموظفيها السعوديين الحاليين، مما قد يؤثر بدوره على قدرتها على تلبية نسبة السعودة المطلوبة. وقد تكون هناك زيادة كبيرة في تكاليف الرواتب في حال قيام الشركات السعودية بتعيين عدد أكبر من الموظفين السعوديين. ومن شأن حدوث أي مما سبق ذكره أن يكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

بموجب نظام العمل، يُسمح للموظفين الأجانب بالعمل فقط لصالح الكيان الذي يكفلهم في المملكة أو من خلال برنامج «**أجير**»، وتشمل العقوبات المفروضة على الكيانات التي تقوم بتكليف موظفين أجانب تحت كفالتها للعمل لدى كيان آخر دون إشعار عبر برنامج «**أجير**» غرامة قدرها عشرة آلاف (١٠,٠٠٠) ريال سعودي عن كل موظف يعمل بالمخالفة لنظام العمل في حال كان هذا الانتهاك لأول مرة، وتزداد هذه الغرامات في حال تكرار المخالفات. بالإضافة إلى ذلك، يتطلب نظام العمل السعودي أن يقوم كل عامل أجنبي بأداء الوظيفة المبينة في إقامته. حالياً، هناك عدد من الموظفين الأجانب في شركات المجموعة السعودية الذين لا يؤدون الوظيفة المذكورة في إقاماتهم، ونظرًا لطبيعة عمل الشركة كشركة قابضة وأن المجموعة تعمل من خلال الشركات التابعة في العديد من الدول، فإن معظم كبار التنفيذيين في الشركة يعملون على مستوى المجموعة وقد أبرموا عقودًا مع تلك الشركات التابعة. ولمزيد من التفاصيل، يرجى مراجعة القسم (٥-١-٦) («**كبار التنفيذيين**») من هذا النشرة. وتشمل العقوبات على الكيانات التي تقوم بتوظيف موظفين لا تتوافق وظائفهم الفعلية مع الوظيفة المذكورة في إقاماتهم، غرامة قدرها ألف (١,٠٠٠) ريال سعودي عن كل موظف يعمل بالمخالفة لنظام العمل.

بالإضافة إلى ذلك، قد تحتوي اتفاقيات شراء الإنتاج الخاصة بالمجموعة على شروط إضافية معينة قد لا يشكل الاخلال بها تقصير ولكن قد يؤدي إلى عقوبات أو عواقب سلبية أخرى. على سبيل المثال، تتطلب اتفاقيات شراء الإنتاج لمشاريع المجموعة في المملكة العربية السعودية وعمان والإمارات العربية المتحدة وجنوب أفريقيا أن يمتثل المشروع للوائح المعمول بها بشأن الحفاظ على الحد الأدنى من مستويات التوطين فيما يتعلق بالموظفين وشراء التوريدات. وقد يؤدي عدم الالتزام بهذه اللوائح إلى منح الحق للمتعهد المعني بالمطالبة بدفع غرامات. وإذا لم يتم دفع هذه الغرامات أو إذا لم تتم معالجة عدم الامتثال، فقد يؤدي أيضًا إلى حدوث حالة تقصير بموجب اتفاقية شراء الإنتاج.

وفي حال حدوث أي من المخاطر الواردة أعلاه، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-٢-٩ المخاطر المتعلقة بتعيين الموظفين الرئيسيين والاحتفاظ بهم

يعتمد نجاح التشغيل للمجموعة وقدرتها على تنفيذ مبادرات النمو الخاصة بها على قدرات ومهارات وخبرات إداراتها العليا وغيرهم من الموظفين، سواء في مجال حوكمة الشركات المدرجة والمجالات الإدارية والتشغيلية. قد تحتاج المجموعة إلى استثمار موارد مالية وبشرية كبيرة لجذب والاحتفاظ بكبار التنفيذيين والموظفين الرئيسيين، وقد لا تتمكن المجموعة من الاحتفاظ بالموظفين الرئيسيين الحاليين أو الاستمرار في استقطاب وتوظيف أشخاص رئيسيين لديهم خبرة فنية أو صناعية محددة، بما في ذلك الأشخاص في العديد من المواقع الدولية التي تعمل فيها المجموعة، وقد يؤدي ذلك إلى منع أو تأخير تنفيذ وإتمام الأهداف الاستراتيجية للمجموعة، أو التأثير سلبًا على قدرتها في إدارة أعمالها بشكل فعال. وربما يؤدي ذلك إلى نقص الموظفين المدربين والمؤهلين، والذي قد يشكل بدوره عائقًا أمام قدرة المجموعة على الاحتفاظ بالموارد المطلوبة لتشغيل عملياتها بشكل فعال. وبالتالي، يمكن أن يكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة ومركزها المالي ونتائج عملياتها.

كما أن المجموعة مطالبة بشكل دوري بتقييم الآثار التجارية، والمالية، والنظامية، والضريبية للصفقات التي تكون المجموعة طرفاً فيها على مستوى العالم، سواء فيما يتعلق بمشاريع التشغيل أو المشاريع الجديدة التي تقوم المجموعة بتطويرها أو تقييمها. ويعتمد نجاح هذه المشاريع على تعيين موظفين على مستوى العالم بخبرات كافية والاحتفاظ بهم للسماح للمجموعة بإكمال متطلبات التحليل وإعداد التقارير الخاصة بها بدقة وفي الوقت المناسب. ومن شأن عدم القدرة على جذب موظفين مؤهلين والاحتفاظ بهم أو صعوبة العثور على بدلاء مؤهلين على الفور أن يكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة.

بالإضافة إلى ذلك، قد يستقيل (لأي سبب كان) المديرون التنفيذيين وغيرهم من الموظفين ذوي الخبرة الفنية أو الصناعية من المجموعة، وفي حال لم تتمكن المجموعة (لأي سبب كان) من تعيين أشخاص بديلين مؤهلين فقد يكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-٢-١٠ المخاطر المتعلقة بتنفيذ الأحكام القضائية الأجنبية وقرارات التحكيم في الدول التي تعمل فيها المجموعة

على الرغم من أن كل الدول التي تعمل فيها المجموعة هي أطراف في اتفاقية نيويورك، فليس هناك ما يضمن قدرة المجموعة على تنفيذ أي أحكام قضائية أجنبية أو قرارات تحكيم صادرة لصالحها في كل الدول التي تعمل فيها حيث إن عملية التنفيذ تعتمد على الأحكام الواردة في نظام التنفيذ ذي الصلة الساري في تلك الدول وتفسير المحكمة لتلك الأحكام. على سبيل المثال، تخضع معظم اتفاقيات مشاريع المجموعة التي تقع في المملكة العربية السعودية لقوانين أجنبية مثل قوانين إنجلترا وويلز، وتخضع النزاعات الناشئة عن هذه الاتفاقيات للتحكيم وفقًا لقواعد الأونسيترال للتحكيم الدولي أو قواعد التحكيم لغرفة التجارة الدولية. وبناءً على ذلك، ستُعتبر الأحكام الصادرة في هذا الصدد أحكامًا أجنبية بالنسبة إلى المحاكم السعودية، ولكي يكون الحكم الأجنبي قابلاً للتنفيذ في المملكة، يجب أن يتوافق مع نظام التنفيذ السعودي، ويجب أن يتوفر مبدأ المعاملة بالمثل بين المملكة والدولة المعنية. وقد يؤثر عدم قدرة المجموعة على تنفيذ أي أحكام قضائية أجنبية أو قرارات تحكيمية على إيراداتها، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة. (لمزيد من المعلومات، يُرجى مراجعة القسم (١٠) («**المعلومات القانونية**») من هذه النشرة).

٢-٢-١١ المخاطر المتعلقة بمزاولة المجموعة لقدر كبير من أعمالها في العديد من الدول، بما في ذلك الدول النامية

تتم معظم أعمال المجموعة في دول صنفتها الأمم المتحدة ضمن الدول النامية. وتدير المجموعة عمليات و/أو أنشطة تطوير في عدد كبير من الدول النامية. وتنص استراتيجية النمو الخاصة بالمجموعة على توسيع أعمالها بشكل انتقائي في الدول التي تعمل فيها حاليًا وغيرها من الدول، بما في ذلك البلدان النامية، بناءً على تقييم عوامل مختلفة، بما في ذلك الاستقرار السياسي والاقتصادي والاستثماري للدولة. وقد تنطوي العمليات في أي دولة، وخاصة تشغيل المشاريع وتمويلها وتطويرها في البلدان النامية وغيرها من الدول التي تعمل فيها المجموعة أو تستهدف العمل فيها، على مستوى مرتفع من المخاطر وعدم اليقين، بما في ذلك عدم الاستقرار الاقتصادي والاجتماعي والسياسي (بما يشمل تهديدات الإرهاب)، والأنظمة القانونية الحديثة، وعدم رغبة أو قدرة الحكومات أو الجهات الحكومية أو المنظمات المماثلة أو الأطراف المقابلة الأخرى على الوفاء بعقودها، وصعوبات في تعيين موظفين مؤهلين وتدريبهم والاحتفاظ بهم، وعدم القدرة على الوصول إلى الأنظمة السياسية والتنظيمية والإدارية والقانونية العادلة والمنصفة، ومخاطر الفساد والرشوة والامتثال ومخاطر ارتكاب موظفي المجموعة أو شركاتها التابعة أو المشاريع المشتركة أو الشركات الزميلة لأنشطة احتيالية. لمزيد من التفاصيل، يُرجى مراجعة القسم (٢-٢-١٢) («**المخاطر المتعلقة بغسل الأموال والرشوة والأنشطة غير القانونية أو غير المشروعة الأخرى**») من هذه النشرة.

بالإضافة إلى ذلك، تواجه المجموعة بعض المخاطر المتعلقة بتركيز عملياتها في الدول التي تتمتع فيها بحضور واسع. فعلى سبيل المثال، قد لا تتمكن المجموعة في عُمان من المشاركة في مناقصات لمشاريع جديدة لوصولها للحد القانوني للمشاركة في السوق وفقًا لما تنص عليه القوانين المحلية. وتحد هذه المخاطر المتعلقة بتركز المجموعة من قدرتها على تنويع عملياتها وبالتالي على توقعات نموها وأدائها المالي.

وقد يكون لأي من هذه العوامل، منفردة أو مجتمعة مع عوامل أخرى، تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-٢-١٢ المخاطر المتعلقة بغسل الأموال والرشوة والأنشطة غير القانونية أو غير المشروعة الأخرى

يتعين على المجموعة الالتزام بأنظمة مكافحة غسل الأموال، ومكافحة الرشوة، ومكافحة الإرهاب المعمول بها وغيرها من اللوائح في الدول التي تعمل فيها. وهذه الأنظمة واللوائح تتطلب من المجموعة، من بين أمور أخرى، اعتماد وتطبيق سياسات وإجراءات «**اعرف عميلك**» والإبلاغ عن المعاملات المشبوهة والكبيرة إلى السلطات التنظيمية المختصة في مختلف الدول.

لدى الشركة ضوابط وأنظمة وإجراءات داخلية معمول بها تتفق مع العقوبات ذات الصلة، وأنظمة مكافحة غسل الأموال ومكافحة الرشوة ومكافحة الإرهاب، على الرغم من أن الالتزام بهذه الضوابط والإجراءات محدود فيما يتعلق بالكيانات غير الخاضعة للرقابة والشركات الزميلة. ومع ذلك، لا يوجد ما يضمن استمرار تبني هذه الضوابط والإجراءات الداخلية في المستقبل. وفي حال أهملت المجموعة أو موظفوها أو شركاتها التابعة أو مشاريعها المشتركة أو شركاتها الزميلة الامتثال الكامل للأنظمة واللوائح المعمول بها، فإن الهيئات الحكومية أو الدولية والجهات التنظيمية ذات الصلة تتمتع بالسلطة لفرض غرامات نقدية وعقوبات أخرى، بما في ذلك سجن الأشخاص المسؤولين، مما قد يضر بأعمال المجموعة أو سمعتها، ويكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-٢-١٣ المخاطر المتعلقة بالنزاعات القانونية

تنطوي العديد من جوانب أعمال المجموعة على مخاطر محتملة تتعلق بالتقاضي. ومن شأن المخاطر التشغيلية المتأصلة في أعمال المجموعة أن تزيد من احتمالية انخراطها في دعاوى قضائية. وتشمل المسائل المحتملة للتقاضي، من بين أمور أخرى، نزاعات العقود، والإصابات الشخصية، والدعاوى القضائية المتعلقة بالبيئة والتوظيف والضرائب والأوراق المالية، ونزاعات انتهاك الملكية الفكرية، والتأمين، ومكافحة غسل الأموال، وضوابط الأصول الأجنبية والممارسات الأجنبية الفاسدة، والدعاوى القضائية التي تنشأ في سياق العمل المعتاد.

تعاقدت الشركة وشركات المشاريع مع عدد من الأطراف المقابلة، بما في ذلك المتعهدين، والمساهمين، والممولين، والمشترين، ومقاولي الهندسة والتوريد والتشييد للمشاريع قيد التشييد. وتتعرض الشركة بشكل عام لخطر نشوء نزاعات فيما يتعلق بأي من هذه الاتفاقيات مثل التأخير في تحقيق التشغيل التجاري، والتعويضات التعاقدية، وتحقيق مقاييس الأداء، ومطالبات القوة القاهرة، والأعمال الأخرى التي يقوم بها مقاولو الهندسة والتوريد والتشييد.

كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥م، يبلغ إجمالي قيمة الدعاوى القضائية والتحكيمية الجوهرية المُقامة ضد المجموعة حوالي ٢٠٠,١ مليون ريال سعودي، تتوزع على قضيتي تقاضي وتحكيم قائمة جوهرية، كما أن المجموعة طرف في قضية جوهرية واحدة مقامة من قبلها ضد طرف آخر، ويبلغ إجمالي قيمة الدعاوى القضائية والتحكيمية الجوهرية المُقامة حاليًا من قبل المجموعة (بما في ذلك الدعاوى المقابلة المرفوعة ضد المدعين الذين رفعوا قضايا ضد المجموعة) مبلغ وقدره ٣٨٥,٤ مليون ريال سعودي تقريباً.

وتقوم المجموعة بتكوين مخصصات للدعاوى القضائية والتحكيمية في قوائمها المالية وذلك بناء على دراستها للمواضيع ذات الصلة والمخاطر المتعلقة بها واحتمالية نجاحها. ونظرًا لعدم ترجح نجاح القضايا المرفوعة ضد المجموعة وعدم وجود تدفق محتمل للموارد الاقتصادية يمكّن المجموعة من تقدير تلك المبالغ بشكل موثوق كما في تاريخ ٣١ مارس ٢٠٢٥م، فإن المجموعة لم تقم بتخصيص أي مبالغ لأي من قضاياها كما في ذلك التاريخ، وفي حال صدور أحكام هذه القضايا ضد المجموعة، فسيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية، وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

وتواجه المجموعة حاليًا تأخيرات في بعض المشاريع، مما قد يؤدي إلى نشوء نزاعات محتملة مع المتعهدين ومقاولي الهندسة والتوريد والتشييد والجهات الممولة للمشاريع. يرجى مراجعة القسم (١٠-٦) («**التقاضي**») والقسم (٢-١-٢) («**المخاطر المتعلقة بتأخيرات المجموعة في تطوير المشاريع و/أو في تحقيق الإغلاق المالي**») لمزيد من المعلومات.

لا يمكن للمجموعة التنبؤ بنتيجة هذه الإجراءات، وأي نتيجة غير مواتية يمكن أن يكون لها تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة ونتائج عملياتها ومركزها المالي وتوقعاتها المستقبلية. وبالإضافة إلى ذلك، تتوقع المجموعة أنها ستتكبد تكاليف تتعلق بتلك الإجراءات التي يتم رفعها ضدها، بما في ذلك الغرامات والتعويضات المفروضة عليها. ولذلك، فإن أي قرار لا يكون في صالح الشركة أو شركاتها التابعة قد يكون له تأثير جوهري وسلبي على المجموعة.

وفي حال تحقق أي من المخاطر سالفة الذكر، سيكون لذلك تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-٢-١٤ المخاطر المتعلقة بالتغييرات في المبادئ أو السياسات المحاسبية

أعدت المجموعة المعلومات المالية الموحدة للمجموعة وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي («**IFRS**») المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين. وقد تؤثر التغييرات في المعايير المحاسبية وما يتعلق بها من تصريحات محاسبية وإرشادات التنفيذ والتفسير بشكل كبير على نتائج المجموعة ووضعها المالي، وقد تؤثر بأثر رجعي على المعلومات المالية المبلغ عنها سابقًا. يُرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة**») من هذه النشرة لمزيد من التفاصيل.

٢-٢-١٥ المخاطر المتعلقة بعدم تحقيق أهداف المجموعة للممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة بشكل كامل أو جزئي أو بعدم تحقيقها في الوقت المناسب

ازداد استخدام أشكال التمويل المستدام بوتيرة سريعة في السنوات الأخيرة، حيث يراعي عدد متزايد من المستثمرين والمقرضين من المؤسسات عند اتخاذ قراراتهم الاستثمارية العديد من القيم والمعايير المتعلقة بالممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات. وتراعي المجموعة دائمًا تغير المناخ والمسؤوليات الاجتماعية للشركات في قراراتها التجارية والاستثمارية، وبناءً على ذلك، وضعت وأفصحت عن أهداف محددة زمنيًا للممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة، وفقًا لطموحها للانتقال إلى اقتصاد منخفض الكربون.

في حالة عدم تحقيق المجموعة لتلك الأهداف بشكل كامل أو جزئي أو في الوقت المناسب، فقد يؤثر ذلك على السهولة التي يمكن بها جمع رأس مال جديد في شكل سندات دين أو حقوق ملكية من العدد المتزايد من المقرضين أو المستثمرين أو كليهما والذين يرون أنه من المهم إدراج الإفصاح عن الممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات والأداء المستند إلى المقاييس المرتبطة بها ضمن معايير اختيارهم للاستثمارات. وبالإضافة إلى ذلك، في حالة عدم تحقيق هذه الأهداف بشكل متكرر، قد تواجه المجموعة خطر ارتفاع تكلفة رأس المال من قبل هؤلاء المستثمرين أو المقرضين بناءً على توقعاتهم المؤسسية الخاصة من الشركات التي يستثمرون فيها فيما يتعلق بنطاق ووتيرة التقدم نحو أهداف الحوكمة البيئية والاجتماعية، وربما فيما يتعلق بإعادة النظر في استثماراتهم الحالية في المجموعة، مما قد يؤدي إلى تأثير سلبي على القيمة السوقية للشركة وسمعتها.

٢-٢-١٦ المخاطر المتعلقة بالالتزام بلائحة حوكمة الشركات

وافق مجلس الإدارة على نظام حوكمة الشركات الداخلي بتاريخ ١٤٤٢/٠٨/٢٥هـ (الموافق ٢٠٢١/٠٤/٠٧م). وينص هذا النظام على القواعد والإجراءات ذات الصلة بحوكمة الشركة وفق ما نصت عليه لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية. وسيعتمد نجاح الشركة في التطبيق الصحيح لقواعد وإجراءات حوكمة الشركات على مدى إدراك هذه القواعد وفهمها وتنفيذ القواعد والإجراءات على نحوٍ صحيح من جانب مجلس الإدارة ولجانه وكبار التنفيذيين، خاصةً تلك التي ترتبط بتشكيل المجلس ولجانه وشروط الاستقلالية وكذلك القواعد المرتبطة بتضارب المصالح والمعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة.

وتفرض لائحة حوكمة الشركات العديد من الاشتراطات الإلزامية المختلفة على الشركة، بما في ذلك تبني سياسات وإجراءات بعينها لحوكمة الشركة. وفي حال لم تطبق الشركة قواعد الحوكمة، خاصةً القواعد الإلزامية المستمدة من لائحة حوكمة الشركات، ستخضع الشركة لعقوبات تنظيمية، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

أسست الجمعية العامة العادية للشركة لجنة مراجعة تابعة لمجلس الإدارة بتاريخ ١٤٢٩/١٢/٠١هـ (الموافق ٢٠٠٨/١١/٢٩م)، وشكل مجلس الإدارة لجنة الترشيحات والمكافآت بتاريخ ١٤٣٣/٠٤/١٧هـ (الموافق ٢٠١٢/٠٣/١٠م)، واللجنة التنفيذية التابعة لمجلس الإدارة بتاريخ ١٤٣١/٠٦/٠٢هـ (الموافق ٢٠١٠/٠٥/١٥م) ولجنة المخاطر والسلامة بتاريخ ١٤٣٨/١/٢هـ (الموافق ٢٠١٦/١٠/٣م). وتم تعديل النظام الأساس للشركة خلال اجتماع الجمعية العامة غير العادية التي تم انعقادها في تاريخ ٠٢ يناير ٢٠٢٥م، والتي تم فيها اعتماد تعيين أعضاء لجنة المراجعة بموجب قرار مجلس الإدارة ولدورة مجلس الإدارة الجديد والتي بدأت بتاريخ ٠٥ يناير ٢٠٢٥م وتنتهي بتاريخ ٠٤ يناير ٢٠٢٩م لتكون بداية عضوية أعضاء لجنة المراجعة بتاريخ ١٤٤٦/٠٧/٠٧هـ (الموافق ٧ يناير ٢٠٢٥م)، كما شكل مجلس الإدارة اللجان المنبثقة منه وفق المهام والصلاحيات المعتمدة لتكون بداية عضوية أعضاء

لجنة الترشيحات والمكافآت واللجنة التنفيذية ولجنة المخاطر والسلامة التابعة لمجلس الإدارة بتاريخ ١٤٤٦/٠٧/٠٧هـ (الموافق ٧ يناير ٢٠٢٥م)، وفق ما تم الإعلان عنه على موقع تداول بتاريخ ١٤٤٦/٠٧/٠٨هـ (الموافق ٠٨ يناير ٢٠٢٥م). (لمزيد من التفاصيل حول تشكيل اللجان الحالي ولوائح عملها، يُرجى مراجعة القسم (٥-٣-١) («**لجان مجلس الإدارة**») من هذه النشرة). ومن شأن عدم أداء أعضاء هذه اللجان لواجباتهم واتباع منهجية عمل تكفل حماية مصالح الشركة ومساهميها التأثير على الالتزام بقواعد حوكمة الشركات ومتطلبات الإفصاح المستمر وقدرة مجلس الإدارة على الإشراف على أعمال الشركة من خلال هذه اللجان. وبالإضافة إلى ذلك، تم نقل مسؤوليات لجنة تعارض المصالح ومعاملات الأطراف ذوي العلاقة إلى لجنة المراجعة التابعة لمجلس الإدارة.

وفي حال عدم التزام الشركة بأحكام لائحة حوكمة الشركات وعدم تبني منهجية واضحة للحوكمة تتوافق مع القواعد واللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية تكفل حماية مصالح الشركة ومساهميها، فقد يؤثر ذلك بشكل سلبي على عمليات الشركة. وبالإضافة إلى ذلك، ستتكبد الشركة مخالفات وغرامات بسبب عدم الالتزام بلائحة حوكمة الشركات، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على أعمال المجموعة أو أرباحها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية وبالتالي على سعر أسهم الشركة.

٢-٣ المخاطر المتعلقة بأسهم حقوق الأولوية

٢-٣-١ المخاطر المتعلقة بالسيولة وتقلب السعر السوقي للأسهم

قد لا يتمكن المستثمرون من إعادة بيع أسهمهم (بما في ذلك أسهم حقوق الأولوية) بسعر الطرح أو بسعر أعلى منه. وقد لا يكون السعر السوقي للحقوق أثناء فترة التداول مؤشرًا على السعر السوقي بعد الطرح. وقد يتأثر السعر السوقي للأسهم بعد الطرح بشكل سلبي بعوامل تعود للمجموعة أو تقع خارج سيطرتها، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، تغيير النتائج التشغيلية للمجموعة أو أوضاع السوق أو الأنظمة واللوائح.

ويجب على المساهمين المؤهّلين ادراك أنّ قيمة الاستثمار في الأسهم (بما فيها أسهم حقوق الأولوية) قد تنخفض أو ترتفع، وقد يكون السعر السوقي للأسهم متقلّبًا ويخضع لتقلّبات كبيرة بسبب تغيّر اتجاهات السوق فيما يتعلق بالأسهم. وقد شهدت أسواق الأسهم من وقت لآخر تقلّبات كبيرة في الأسعار والحجم أثّرت على الأسعار السوقية للأوراق المالية، ولكنها لم تكن ذات صلة بأداء المجموعة أو توقعات أنشطتها المستقبلية. وبالإضافة إلى ذلك، قد تقل النتائج والتوقعات التشغيلية للمجموعة من وقت لآخر عن توقعات محلّلي السوق وأوضاع السوق بشكل عام. وقد يؤدي أيٌّ من هذه الأحداث إلى تراجع السعر السوقي للأسهم.

٢-٣-٢ المخاطر المتعلقة بالتقلبات في السعر السوقي لحقوق الأولوية

قد يواجه السعر السوقي لحقوق الأولوية المتعلقة بأسهم المجموعة تقلّبات كبيرة بسبب تغيّر توجّهات السوق المالية السعودية («**تداول**»). وقد تكون هذه التقلبات كبيرة بسبب الفرق بين حد التغيير المسموح به لسعر التداول في سعر حقوق الأولوية (أي (١٠٪) أكثر أو أقل من سعر الإغلاق لليوم السابق)، مقارنة بحد التغيير المسموح به لسعر التداول في أسهم المجموعة. وبالإضافة إلى ذلك، نظرًا إلى أن سعر حقوق الأولوية يعتمد على سعر تداول المجموعة والسعر السوقي المحتمل لها، فقد تؤثر هذه العوامل على سعر حقوق الأولوية. وقد يؤثّر بيع عدد كبير من الأسهم عبر تداول، أو توقُّع بيع عدد كبير منها، بشكل سلبي على أسعار الأسهم في تداول، خاصة أسهم الشركة.

٢-٣-٣ المخاطر المتعلقة بعدم قدرة الشركة على توزيع الأرباح

سيعتمد توزيع الشركة للأرباح على عدة عوامل، من بينها الأرباح المستقبلية والمركز المالي والمتطلبات الرأسمالية ومتطلبات الاحتياطي النظامي ومقدار الاحتياطي القابل للتوزيع والائتمان المتاح للشركة والأوضاع الاقتصادية العامة وعوامل أخرى يعتبرها مجلس الإدارة مهمة بين الحين والآخر. كما قد تكون قدرة الشركة للإعلان عن أرباح نقدية على الأسهم وتوزيعها مقيدة بأمور عديدة من بينها التعهدات في التسهيلات الائتمانية التي قد تبرمها الشركة في المستقبل واستعادة الخسائر المتراكمة في المستقبل فضلاً عن أحكام الأنظمة السعودية. ولا يوجد أي ضمان بشأن ما إذا كان سيتم دفع أي أرباح على الإطلاق، كما لا يوجد ضمان بشأن مبلغ أي أرباح، إن وُجد، يتم دفعه في أي سنة من السنوات.

بالإضافة إلى ذلك، في إطار أعمال المجموعة التي تزاولها من خلال شركات المشاريع، تعتمد الشركة على التوزيعات من تلك الشركات في جمع التدفقات النقدية التي يتم من خلالها دفع أرباح الأسهم. وقد يؤدي حدوث انخفاض جوهري في الإيرادات الناتجة عن شركة أو أكثر من شركات المشاريع، أو إجراء استثمار جوهري من قبل الشركة فيما يتعلق بأي شركة مشروع، إلى منع الشركة من إجراء توزيعات على مساهميها. وبالإضافة إلى ذلك، في حالة إعسار أي شركة مشروع أو إفلاسها أو تصفيتها أو حلها، يحق للدائنين المضمونين وغير المضمونين لشركة المشروع الحصول على المبالغ المدينة لهم قبل إجراء أي توزيعات على الشركة. وقد يكون لهذه العوامل تأثير جوهري وسلبي على قدرة الشركة على توزيع أرباح على المساهمين.

٢-٣-٤ المخاطر المتعلقة بضعف الطلب على حقوق الأولوية وأسهم الشركة

لا يوجد ما يضمن أنه سيكون هناك طلب كاف على حقوق الأولوية الخاصة بالشركة خلال فترة التداول، بما يمكن صاحب هذه الحقوق (سواءً كان مساهمًا مسجلاً أو مستثمرًا جديدًا) من بيع الحقوق وتحقيق الربح، أو حتى تمكينه من بيع الحقوق على الإطلاق. كما لا يوجد ما يضمن وجود طلب كافٍ على الأسهم غير المكتتب فيها من قبل المستثمرين خلال فترة طرح الأسهم غير المكتتب فيها. وفي حال لم تقم المؤسسات الاستثمارية بالاكتتاب في الأسهم غير المكتتب فيها بسعر مرتفع، فقد لا يكون مبلغ التعويض كافيًا لتوزيعه على أصحاب حقوق الأولوية الذين لم يمارسوا حقهم بالاكتتاب وهؤلاء المستحقين لكسور الأسهم. وبالإضافة إلى ذلك، لا يوجد ما يضمن أنه سيكون هناك طلب كافٍ في السوق على أسهم حقوق الأولوية التي يشتريها المكتتبون سواء من خلال ممارسة الحق في الاكتتاب، أو أثناء طرح الأسهم غير المكتتب فيها، أو في السوق المفتوحة.

٢-٣-٥ المخاطر المتعلقة بإصدار أسهم جديدة في المستقبل

إذا قررت الشركة زيادة رأس مالها من خلال إصدار أسهم جديدة، فقد يؤثر ذلك بشكل سلبي على سعر السهم على تداول، وقد يقلل من نسبة ملكية المساهمين في الشركة إذا لم يكتتب المساهمون في الأسهم الجديدة في ذلك الوقت، مما سيكون له تأثير جوهري وسلبي على الإيرادات المتوقعة للمستثمرين.

٢-٣-٦ المخاطر المتعلقة بضعف معرفة المستثمرين بشأن ممارسة حقوقهم وتداولهم

يشكل تداول حقوق الأولوية سوقًا جديدة للمستثمرين في تداول. وتتيح آلية الهيئة والسوق المالية لطرح حقوق الأولوية وتسجيلها وتداولها كأوراق مالية للمساهمين المسجلين الاكتتاب في حقوق الأولوية أو بيعها بالكامل أو جزئيًا أو شراء حقوق إضافية، خلال فترة تداول الحقوق في السوق. وتتيح هذه الآلية أيضًا للمستثمرين الآخرين (غير المسجلين) شراء الحقوق من المساهمين المسجلين خلال فترة تداول حقوق الأولوية. والعديد من المستثمرين قد لا يعرفون الكثير عن آلية تداول هذه الحقوق، ما سيؤثّر سلبًا على استعدادهم للاستثمار فيها وتداولها. وعليه، ستنخفض نسبة ملكيّتهم في المجموعة، ما سيضرّ أولئك الذين لم يستخدموا حقوقهم في الاكتتاب، خاصةً في حال عدم توزيع أي تعويضات عليهم، عندما لا يعرض المستثمرون أسعارًا أعلى بقدرٍ كافٍ للأسهم غير المكتتب فيها.

٢-٣-٧ المخاطر المتعلقة بعدم ممارسة الحقوق في الوقت المناسب

ستبدأ فترة الاكتتاب [●]هـ (الموافق [●]م) وستنتهي في [●]هـ (الموافق [●]م). ويجب على مالكي الحقوق وممثّليهم من الوسطاء الماليين أن يتّخذوا التدابير المناسبة للوفاء بكل تعليمات الممارسة المطلوبة للحقوق والشهادات الواجب استلامها قبل انتهاء فترة الطرح. وإذا لم يتمكن أصحاب حقوق الأولوية والوسطاء الماليون من الامتثال بشكل صحيح لإجراءات الاكتتاب في حقوق الأولوية، فقد يتم رفض نموذج طلب الاكتتاب الخاص بهم (لمزيد من التفاصيل، يُرجى مراجعة قسم (١٣) («**المعلومات المتعلقة بالأسهم وأحكام الطرح وشروطه**») من هذه النشرة). وإذا لم يتمكن المساهمون المؤهّلون من ممارسة حقوقهم للاكتتاب في نهاية فترة الطرح، وفقًا للحقوق التي يمتلكونها، فلا يوجد ما يضمن توزيع تعويض على المساهمين المؤهَّلين الذين لم يكتتبوا أو الذين لم يتّبعوا إجراءات الاكتتاب بشكل صحيح، الأمر الذي يؤدّي بدوره إلى انخفاض نسبة ملكيتهم.

٢-٣-٨ المخاطر المتعلقة بالإفادات المستقبلية

إنّ بعض الإفادات الواردة في هذه النشرة هي إفادات مستقبلية تتضمن مخاطر معروفة وأخرى مجهولة وبعض الشكوك التي تؤثر على نتائج المجموعة. وتتضمن هذه البيانات، على سبيل المثال لا الحصر، معلومات عن الوضع المالي واستراتيجية الأعمال والخطط والأهداف المستقبلية للمجموعة (يُرجى مراجعة قسم (٦-٢) («**نظرة عامة على المجموعة**») وقسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة**») من هذه النشرة) (بما في ذلك خطط التطوير وأهداف العمل الخاصة بالمجموعة). وإذا كان أيٌّ من الافتراضات غير صحيح أو غير صالح، فإنّ النتائج الفعلية قد تختلف جوهريًا عن النتائج المذكورة في هذه النشرة، مما سيؤدّي إلى خسارة المستثمرين لاستثماراتهم في أسهم الشركة.

٢-٣-٩ المخاطر المتعلقة بتداول حقوق الأولوية

قد ينتج عن المضاربة المتعلقة بأسهم حقوق الأولوية خسائر مادية كبيرة. ويتجاوز حد التغيير المسموح به في الأسعار لتداول حقوق الأولوية («**القيمة الإرشادية للسهم**») نسبة أسعار الأسهم (بارتفاع أو انخفاض يبلغ ١٠٪). وهناك أيضًا علاقة مباشرة بين سعر سهم الشركة والقيمة الإرشادية للسهم. ووعليه ستتأثر الحدود السعرية اليومية لتداول الحقوق بالحدود السعرية اليومية لتداول الأسهم. وفي حال فشل الجهة المضاربة في بيع حقوق الأولوية قبل نهاية فترة التداول، سيكون أمامها خياران: إما ممارسة هذه الحقوق بالاكتتاب في الأسهم الجديدة قبل نهاية فترة الاكتتاب أو عدم ممارستها. وفي حالة عدم ممارسة الجهة المضاربة للحقوق، ستضطر إلى ممارسة هذه الحقوق بالاكتتاب في أسهم الحقوق وقد يتكبد بعض الخسائر. وبالتالي، يجب على المستثمرين مراجعة تفاصيل آلية إدراج وتداول حقوق الأولوية والأسهم الجديدة وطريقة عمل هذه الآلية. وبالإضافة إلى ذلك، يجب أن يكونوا على دراية بكل العوامل التي تؤثر عليهم، لضمان أن يكون أي قرار استثماري مستندًا إلى المعرفة والفهم الكاملين.

٢-٣-١٠ المخاطر المتعلقة بانخفاض نسب الملكية

ستبدأ فترة الاكتتاب في [●]هـ (الموافق [●]م) وتنتهي في [●]هـ (الموافق [●]م). وإذا لم يكتتب المساهمون المؤهّلون بأسهم حقوق الأولوية من خلال ممارسة حقوق الأولوية الخاصة بهم بشكل كامل قبل نهاية فترة الاكتتاب، ستنخفض نسب ملكيتهم وحقوق التصويت التابعة لهم. وبالنسبة إلى المساهمين المؤهّلين الذين يمارسون كل حقوق الأولوية الخاصة بهم بنهاية فترة الاكتتاب، فقد يتعرّضون كذلك لتخفيض حصّتهم في الشركة حيث سيتم تقريب مستحقاتهم إلى أقرب عدد صحيح من أسهم حقوق الأولوية، ولكن سيظل بإمكان هؤلاء المساهمين الاكتتاب بأسهم حقوق الأولوية الإضافية التي ستمكّنهم من الحفاظ على حصّتهم التناسبية في الشركة أو زيادتها. كما أنه ليس هناك ضمان بأن المساهمين المؤهّلين الذين لم يقوموا ببيع حقوق الأولوية الخاصة بهم خلال فترة التداول سيتلقون عائدًا كافيًا لتعويضهم عن انخفاض نسب ملكيتهم في رأس مال الشركة نتيجة لزيادة رأسمالها.

ACWA POWER
أكوا باور

٣- الشركة

٣-١ نظرة عامة

شركة أكوا باور (يشار إليها فيما بعد بـ «**أكوا باور**» أو «**الشركة**») (ويشار إليها وإلى شركاتها التابعة مجتمعين بـ «**المجموعة**») هي شركة مساهمة سعودية تأسست بموجب القرار الوزاري رقم ٢١٥/ق بتاريخ ١٤٢٩/٧/٢هـ (الموافق ٥ يوليو ٢٠٠٨م) والمقيدة بالسجل التجاري رقم ١٠١٠٢٥٣٣٩٢ بتاريخ ١٤٢٩/٧/١٠هـ (الموافق ١٣ يوليو ٢٠٠٨م). ويبلغ رأس المال الحالي للشركة مبلغ وقدره سبع مليارات وثلاثمائة وخمسة وعشرين مليونًا وستمائة وتسعة عشر ألفًا ومائتين وثمانين (٧,٣٢٥,٦١٩,٢٨٠) ريالاً سعوديًا مقسم إلى سبعمائة واثنين وثلاثين مليونًا وخمسمائة وواحد وستين ألفًا وتسعمائة وثمانية وعشرين (٧٣٢,٥٦١,٩٢٨) سهمًا عاديًا بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد (يشار إلى كل منها بـ «**السهم**»). ويقع المقر الرئيسي للشركة في الطابق الأرضي، المبنى ١، البوابة الاقتصادية، طريق مطار الملك خالد الدولي، ص.ب. رقم ٢٢٦١٦، الرياض ١١٤١٦، المملكة العربية السعودية. وتتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة في تطوير واستثمار وتشغيل وصيانة محطات توليد الطاقة وتحلية المياه وإنتاج الهيدروجين الأخضر، بالإضافة إلى بيع الكهرباء والمياه المحلاة والهيدروجين الأخضر والأمونيا الخضراء بكميات كبيرة لتلبية احتياجات المرافق الحكومية والصناعات، وذلك بموجب عقود طويلة الأجل وفق نماذج خدمات المرافق والشراكة بين القطاعين العام والخاص في المملكة العربية السعودية وعلى المستوى الدولي.

يوفر نموذج عمل أكوا باور إطارًا منظمًا لتحديد مشاريعها وتطويرها وتشغيلها وتحقيق الكفاءة المالية والمرجوة من هذه المشاريع. وتتمثل المراحل الأربعة لنموذج عمل الشركة فيما يلي:

- **التطوير**: تحديد الأصول الجوهرية في الأسواق ذات معدلات النمو العالية وتطويرها مع التركيز على تحقيق الريادة في مجال ضبط التكاليف والابتكار من خلال توفير حلول متكاملة مع مقاولين رواد في مجال الهندسة والتوريد والتشييد. وتبرم أكوا باور عادة عقود طويلة الأجل مع أطراف موثوقين (أي المتعهدون الذين يشملون بشكل رئيسي الكيانات الحكومية وشبه الحكومية ذات التصنيف الائتماني الاستثماري وغير الاستثماري) بأسعار متفق عليها مسبقًا.
- **الاستثمار**: الهيكلة والحصول على التمويل للمشاريع التي تكون شركة أكوا باور عادة المستثمر الرئيسي فيها بامتلاكها لحصة كبيرة وسيطرة فعلية على الأصول. وتسعى شركة أكوا باور إلى تنويع استثماراتها عبر التقنيات والمناطق الجغرافية مع التركيز على الاستثمار القابل للتوسع والمتمحور حول الحوكمة البيئية والاجتماعية.
- **التشغيل**: تشغيل أصول المشروع بأمان وكفاءة، وفقًا لأعلى المعايير العالمية، من خلال شركة نوماك، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل للشركة، مما يخلق القيمة من خلال وفورات الحجم وأوجه التآزر. ويتضمن نموذج عملها الموحد تبنّي مستوى مرتفع من التحول الرقمي لتحسين أداء أصولها.
- **التحسين**: تحديد المبادرات المالية والهياكل الرأسمالية الفعالة وتقييمها وتنفيذها لزيادة عائداتها من خلال إعادة التمويل أو عمليات بيع حصص الأقلية أو التخارج.

يقوم نموذج عمل شركة أكوا باور على ممكّنين رئيسيين، أولهما الموظفون، وهو ما تؤكد عليه المجموعة في كل أعمالها، حيث تركز على تحقيق التوازن المناسب بين المهارات والخبرات لدعم طموحاتها في النمو. والمُمكّن الثاني هو الابتكار، والذي تهدف المجموعة من خلاله إلى تحسين أداء الأصول والتقنيات الحالية باستمرار ومعالجة وقيادة استخدام ابتكارات جديدة متطورة على نطاق واسع.

يؤدي نموذج العمل هذا إلى تحقيق تدفقات نقدية متنوعة ومرنة ناتجة عن عقود طويلة الأجل مثل اتفاقيات شراء الطاقة والمياه طويلة الأجل واتفاقيات شراء المياه واتفاقيات شراء الطاقة واتفاقيات شراء الإنتاج حيث يبلغ متوسط المدة المتبقية المرجحة حوالي ٢٢,٣ عام.[٤] وعلى أساس تكلفة المشروع، يتم التعاقد على ٩٩٪ من محفظة المجموعة من خلال اتفاقيات شراء ملزمة طويلة الأجل التي توفر لشركة أكوا باور تحوطًا ضد مخاطر الطلب/ السعر والتغييرات التنظيمية. وبالإضافة إلى ذلك، تتم هيكلة عقود الهندسة والتوريد والتشييد لنقل المخاطر إلى المقاولين، مما يحد من مخاطر الهندسة والتوريد والتشييد على المجموعة.

تبرم شركة أكوا باور عادةً عقودًا مع متعهدين ذو تصنيف ائتماني من الدرجة الاستثمارية و/أو مع أطراف ذات طبيعة سيادية (بأكثر من ٧٠٪ من إجمالي تكاليف الاستثمار وأكثر من ٥٠٪ من التزامات أكوا باور الاستثمارية في مشاريع المجموعة). وبالإضافة إلى ذلك، ترتبط هذه العقود المبرمة مع المتعهدين بشكل أساسي بالدولار الأمريكي (بأكثر من ٩٥٪ من إجمالي تكاليف الاستثمار في مشاريع المجموعة) وتتضمن بنود تمرير مخاطر الوقود (حسبما ينطبق)، مما يوفر حماية من مخاطر معدلات التضخم وتخفيف مخاطر أسعار السلع الأساسية. وأخيرًا، تتطابق عقود التشغيل والصيانة عادة من حيث المدة مع عقود شراء الإنتاج وتحظى بأولوية رئيسية في ترتيب السداد لشركات المشاريع.

٤ محفظة المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م.

كما في تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، أصبحت المجموعة أكبر منتج خاص للطاقة في الشرق الأوسط، وأكبر شركة خاصة لتحلية المياه في العالم (بناءً على مجموع السعة الإجمالية بالجيجاواط والمتر المكعب في اليوم) وهي رائدة في مجال الهيدروجين الأخضر حيث تمتلك محفظة تضم ٩٤ مشروعًا لإنتاج الطاقة وتحلية المياه وإنتاج الهيدروجين الأخضر (يُشار إلى هذه المشاريع العائدة للمجموعة بـ «**المشاريع**»)، بعضها قيد التشغيل وبعضها قيد الإنشاء والبعض الآخر في مراحل متقدمة من التطوير، في المملكة العربية السعودية وفي مختلف أنحاء العالم، بما يشمل الشرق الأوسط وأفريقيا وآسيا الوسطى وجنوب شرق آسيا.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، بلغ إجمالي محفظة استثمارات المجموعة ٣٦٤,٥ مليار ريال سعودي، وتضم ٩٤ مشروعًا في ١٣ دولة، تشمل مشاريع الطاقة المتجددة والتخزين وتحلية المياه والهيدروجين الأخضر والتوليد المرن (الوقود التقليدي). ومن بين هذه المشاريع:

- ٥٢ مشروعًا تشغيليًا بتكلفة إجمالية للاستثمار قدرها ١٩٦,٩ مليار ريال سعودي؛
- ٢٤ مشروعًا قيد التشييد بتكلفة استثمارية إجمالية قدرها ١٠٩,٥ مليار ريال سعودي؛ و
- ١٨ مشروعًا في مرحلة التطوير المتقدم (وهي المرحلة التي تكون فيها المجموعة قد اختيرت كمتنافس مفضل أو وقّعت اتفاقية شراء الإنتاج طويلة الأجل، أو تفاوضت على صفقات خصصت فيها المجموعة موارد مالية كبيرة، وفي مرحلة متقدمة لتحقيق الإغلاق المالي) بتكلفة إجمالية للاستثمار تُقدر بقيمة ٥٨,١ مليار ريال سعودي.

ويوضح الجدول التالي قدرة[٥] محفظة المجموعة:

الجدول (٣-١): قدرة محفظة المجموعة

	٢٠٢١م*	٢٠٢٢م*	٢٠٢٣م*	٢٠٢٤*
عدد المشاريع	٦٤	٦٨	٨١	٩٤
إجمالي تكلفة الاستثمار (مليار ريال سعودي)	٢٥١,٧	٢٦٩,٦	٣١٧,٨	٣٦٤,٥
السعة الإجمالية للطاقة (جيجاواط)	٤٢,٧	٤٤,٥	٥٥,١	٦٩,٢
السعة الإجمالية لتحلية المياه (مليون متر مكعب / يوم)	٦,٤	٦,٢	٧,٦	٨,١
سعة الهيدروجين الأخضر (ألف طن / سنة)	٢٢٠	٢٢٠	٢٢٣	٢٢٣
سعة التخزين في البطاريات** (ميجاواط / ساعة)	١,٨٢٨	٢,٨٠٣	٤,٤٨٢	٥,٣٢٥

المصدر: الشركة

* كما في ٣١ ديسمبر من كل عام.

** سعة أنظمة تخزين الطاقة في البطاريات الاسمية المثبتة بالتيار المستمر؛ متكاملة مع محطات الطاقة المتجددة في المحفظة. وقد أُعيد تسجيل السعة المسجلة لعام ٢٠٢٣م وللربع الثاني من عام ٢٠٢٤م حيث تتم إعادة التفاوض على مشروع في أفريقيا مع الأطراف المقابلة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، تُستخدم تقنيات متجددة (الطاقة الشمسية والطاقة الشمسية المُركّزة وطاقة الرياح) ما يقارب ٥٠,٤٪ من السعة الإجمالية للطاقة لمشاريع توليد الطاقة التابعة للمجموعة (بما في ذلك المشاريع التشغيلية والمشاريع قيد الإنشاء ومشاريع في المراحل المتقدمة من التطوير)، في حين يُستخدم الغاز الطبيعي بما يقارب ٤٠,٣٪ من السعة الإجمالية لتلك المشاريع، حيث يُستخدم بنسبة ٩١٪ تقريباً من السعة الإجمالية لمشاريع إنتاج الطاقة التابعة للمجموعة إما مصادر طاقة متجددة أو منخفضة الكربون. ويُستخدم النفط بما يقارب ٩٪ من السعة الإجمالية لمشاريع إنتاج الطاقة التابعة للمجموعة. ومع ذلك، وتماشياً مع قرار الشركة بعدم متابعة أي مشروع جديد يعمل بالفحم أو النفط في عام ٢٠٢١م، فإن المجموعة ملتزمة بالتخفيض التدريجي لكثافة انبعاثات غازات الاحتباس الحراري («**غازات الاحتباس الحراري**») وتهدف في النهاية إلى تحقيق صافي انبعاثات صفرية بحلول عام ٢٠٥٠م.

٥ بناءً على السعة الإجمالية والتكلفة الإجمالية للاستثمار للمشاريع التشغيلية والمشاريع قيد التشييد ومشاريع المراحل المتقدمة من التطوير داخل المحفظة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، شكلت المشاريع في المملكة العربية السعودية ما يقارب ٦١٪ من مجموع السعة الإجمالية للطاقة لدى المجموعة، وتمثلت أكبر الأسواق التالية في أوزبكستان وعمان والإمارات العربية المتحدة ، حيث شكلت ما نسبته ١٦٪ و٧٪ و٧٪ تقريباً من السعة الإجمالية من مشاريع المجموعة، على التوالي. كما استحوذت مشاريع المجموعة في المملكة العربية السعودية على ما يقارب ٥٨٪ من مجموع السعة الإجمالية للمياه المحلاة المتعاقد عليها للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، في حين شكلت الإمارات العربية المتحدة وعمان والبحرين ما نسبته ٣٥٪ و٤٪ و٣٪، على التوالي.

تُركّز المجموعة على الأصول الكبيرة التي تعمل وتُدار وفق معايير عالية بما يتماشى مع أفضل الممارسات في القطاع، بما في ذلك التنفيذ الفعّال لإطار عمل موثوقية الإمداد والذي نجح في تحسين محافظ ممتلكاتها سواء كانت قيد الإنشاء أو تشغيلية. وقد ساهمت هذه الجهود بشكل كبير في تعزيز معدل توفر الطاقة المُجمَّع لديها إلى ٩٣,٣٪ تقريبًا اعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م. وفي الوقت نفسه، حافظت محطات تحلية المياه على مستويات توفر مُجمعة تجاوزت ٩٧,٦٪. وبالإضافة إلى ذلك، تسعى أكوا باور إلى توفير بيئة عمل آمنة وإيجابية لموظفيها، لتمكينهم من تحقيق أفضل أداء ممكن، لكنها تتوقع منهم في الوقت ذاته التحلي بأخلاقيات وقيم مُحددة والظهور بمظهر يؤكد على النزاهة والاحترافية. وفي هذا السياق، طبقت الشركة سياسة قواعد السلوك والأخلاقيات، والتي تُرسي قواعد توجيهات وممارسات الالتزام الأساسية التي يُتوَقع من الموظفين الالتزام بها، مهما كان موقعهم أو عملهم. ويأتي نحو ٧٨٪ من السعة الإجمالية لإنتاج الطاقة لدى المجموعة من محطات تبلغ سعتها الفردية ما يزيد على جيجاواط واحد. ولاتفاقيات شراء الإنتاج الخاصة بالمجموعة (بما في ذلك الاتفاقيات المتعلقة بأصول المراحل المتقدمة من التطوير) متوسط مرجح لتكلفة المشروع للعمر المتبقي يبلغ ٢٢,٣ سنة. وفي الفترة بين ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، شهد إجمالي سعة الإنتاج للطاقة وتحلية المياه للمجموعة (بما في ذلك المشاريع قيد الإنشاء والمشاريع التي في مراحل متقدمة من التطوير) نموًا بمعدل نمو سنوي مركب قدره ١٤٪ (من ٢٧,٢ جيجاواط إلى ٦٩,٢ جيجاواط) ومعدل نمو سنوي مركب قدره ١٦٪ (من ٢,٨ مليون متر مكعب إلى ٨,١ مليون متر مكعب في اليوم)، على التوالي. وبالإضافة إلى ذلك، زادت سعة إنتاج الطاقة من مصادر متجددة لدى المجموعة ضمن السعة الإجمالية للطاقة (بما في ذلك المشاريع قيد التشييد ومشاريع المراحل المتقدمة من التطوير) بمعدل نمو سنوي مركب قدر ٤٩٪ (بارتفاع من أقل من ٢,٢ جيجاواط إلى ٣٤,٩ جيجاواط) خلال نفس الفترة.

تهدف المجموعة إلى أن تصبح إحدى أكبر الجهات الفعّالة في مجال توليد الطاقة والهيدروجين الأخضر على مستوى العالم والحفاظ على مكانتها الرائدة على المستوى العالمي، مع الحفاظ على التزامها بتوفير الطاقة والمياه المحلاة والهيدروجين الأخضر بشكل موثوق وبمسؤولية عالية وبتكلفة منخفضة. ولهذا الغرض تسعى المجموعة إلى تنمية حجم سعة الإنتاج المتعاقد عليها للطاقة والمياه المحلاة والهيدروجين الأخضر من خلال التركيز بصورة أكبر على أسواق الشراء السيادية (التي تُبرم فيها اتفاقيات شراء الإنتاج عادة مع شركات مملوكة للدولة) مثل المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي الأخرى والاقتصادات ذات النمو المرتفع الأخرى، من خلال توسيع مرافقها الحالية وتطوير مشاريع جديدة والاستحواذ على حصص ملكية في الشركات التي لديها أو تدير محطات أو محفظة محطات تشغيلية قائمة.

تعمل المجموعة أيضاً على قيادة عملية التحول بالطاقة من طرق توليد الطاقة التقليدية («**التحول بالطاقة**») وفي سوق الهيدروجين الأخضر، وتحظى الشركة بسبق الريادة في مجال الهيدروجين الأخضر، حيث تمتلك أكبر مشروع للهيدروجين الأخضر على نطاق المرافق في العالم، والذي بلغ مراحل متقدمة من الإنشاء في نيوم، بالمملكة العربية السعودية. وعلى المستوى الدولي، تلتزم أكوا باور بالتطوير المعتمد للهيدروجين الأخضر وتدرك أهميته بالنسبة إلى التحول بالطاقة على المستوى العالمي، وستستمر الشركة في تطوير مشاريعها في أسواقها الإستراتيجية بالمملكة العربية السعودية وأوزباكستان ومصر وتونس وإندونيسيا والمناطق الجغرافية الرئيسية الأخرى.

تهدف المجموعة إلى أن تكون مطورًا إستراتيجيا رائدًا من خلال استهداف الأصول الهامة في الأسواق ذات النمو المرتفع. ولتكون المجموعة هي الرائدة في عملية التحول بالطاقة، فإنها تركز في الغالب على المشاريع التي تعتمد على الطاقة المتجددة والمشاريع ذات انبعاث منخفض لثاني أكسيد الكربون ، وتسعى إلى استخدام استراتيجيات مبتكرة تقنيًا وتجاريًا وماليًا مع التركيز على أقل الأسعار من خلال تقديم العطاءات والعروض مع توفير حلول متكاملة مع الشركات المصنّعة للمعدات الأصلية («**الشركات المصنّعة للمعدات الأصلية**») ومقاولي الهندسة والمشتريات والبناء. وفي هذه المشاريع، تبرم الشركة ذات الغرض الخاص والمؤسسة في الدولة المضيفة للمشروع ذي الصلة والمكلفة بتنفيذه والتي تمتلك أصوله («**شركة المشروع**») في العادة عقد شراء طويل الأجل مع متعهدين يتميزون بالجدارة الائتمانية (والذين يكونون عادةً تابعين للحكومة و/أو جهات تحمل تصنيف ائتماني من الفئة الاستثمارية العالية). وتمثل اتفاقيات شراء الإنتاج طويلة الأجل اتفاقًا ببيع السعة الإنتاجية لتوليد الكهرباء الناتجة عن المشروع و/أو إنتاج المياه المحلاة و/أو الهيدروجين الأخضر و/أو الأمونيا الخضراء بتعرفة متفق عليها مسبقًا أو بيع الكهرباء أو المياه المحلاة الفعلية الناتجة من المشروع ذي الصلة. وفي الغالب تتضمن جهات الشراء كيانات من الفئة الاستثمارية وغير الاستثمارية الحكومية وشبه الحكومية، بالإضافة إلى الشركات الصناعية التي تعتمد على خدمات المياه والكهرباء بشكل كبير وتكون عادةً قادرة على تزويد المشاريع بموارد الوقود العائدة لها (مثل محطات الطاقة المستقلة المخصصة لشركات البتروكيماويات).

تستثمر المجموعة في جميع مشاريعها بشكل يمكنها من الحفاظ على السيطرة الفنية والتشغيلية على أداء تلك المشاريع. وتهدف المجموعة إلى الاستثمار في مشاريعها بكفاءة من خلال إدخال شركاء في أغلب مشاريعها باستخدام القروض التمويلية التي تتميز بعدم خضوعها لحق الرجوع أو بحق الرجوع المحدود والقروض التجسيرية في شكل مساهمة رأسمالية. وكثيرًا ما تستخدم القروض التجسيرية في شكل مساهمة رأسمالية كأسلوب هيكلي في المشاريع المستقلة لإنتاج المياه والطاقة أو الطاقة وذلك نظرًا لأن تكلفة المساهمات الرأسمالية في هذه المشاريع تكون دائمًا أكبر من تكلفة القروض. وتستفيد المجموعة من خلال تقليل المصاريف المتعلقة بالحصول على قروض بتقديم تعرفة مخفضة لمشتري الإنتاج وذلك من خلال ضخ مساهمتها الرأسمالية بصورة مرحلية خلال فترة الإنشاء من خلال قرض تجسيري مقدم في شكل مساهمة رأسمالية. وبالإضافة إلى ذلك، تسعى المجموعة إلى التحسين المستمر لرأس المال (من خلال إعادة تمويل القروض التجسيرية على سبيل المثال) بهدف تحقيق عائد إضافي على استثماراتها.

وتستهدف المجموعة الاحتفاظ بحصص مساهمة كبيرة وطويلة الأجل في أغلب مشاريعها وتسعى إلى أن تؤدي دور المستثمر الرئيس الذي يتمتع بسيطرة فعلية على الاستثمار (ويتم ذلك من خلال التمتع بصلاحية تعيين كبار المديرين والاحتفاظ بتلك الصلاحية (مثل الرئيس التنفيذي والرئيس المالي) والإدارة التشغيلية وأن تؤدي دور المشغل عن طريق شركة نوماك الشركة التابعة للمجموعة والمملوكة للشركة بالكامل، التي تعمل كمقاول لتقديم خدمات التشغيل والصيانة على أساس تجاري بحت. وتركز المجموعة على بناء منصات استثمارية قابلة للاتساع وعلى زيادة حجم محفظتها والحفاظ عليها من خلال تنويع قاعدة أصولها. وبالإضافة إلى ذلك، تسعى المجموعة إلى تنويع وزيادة عوائدها من خلال استخدام رسوم تطوير الأعمال لجميع مشاريعها (وهي عبارة عن رسوم تُدفع عادةً إلى المطورين أو الجهات الراعية عند الإغلاق المالي كتعويض عن المخاطر التي يواجهونها والجهود التي يبذلونها أثناء تطوير المشروع)، ورسوم إدارة المشروع والإنشاء (وهي رسوم تُدفع عادةً للمجموعة لإدارة إنشاء المشروع استنادًا إلى مراحل رئيسية محددة مسبقًا للمشاريع)، ورسوم الخدمات الفنية (وهي رسوم تُدفع عادةً للمجموعة مقابل تقديم خدمات استشارية فنية للمشروع أثناء تشغيله)، ورسوم التشغيل والصيانة (وهي الرسوم التي تدفعها شركة المشروع إلى الشركات الأخرى، التي تكون عادةً شركات تابعة للمجموعة، التي تقدم خدمات التشغيل والصيانة للمحطة التابعة لشركة المشروع بعد بدء التشغيل) لجميع مشاريعها.

وبشكل عام، تحتفظ المجموعة بنسبة كبيرة من حقوق الملكية في الأصول التي تقوم بتشغيلها. وتستفيد المجموعة بشكل عام من شركة نوماك التابعة والمملوكة لها بالكامل أو الشركات التابعة لشركة نوماك أو المشاريع المشتركة لغرض تشغيل مشاريع المجموعة وصيانتها. وتقوم شركة نوماك وشركاتها التابعة أو المشاريع المشتركة بتشغيل أغلبية مشاريع المجموعة وفقًا لنموذج التشغيل الموحد الخاص بها وفق ما تعتبره الإدارة معايير عالية من الصحة والسلامة والأمن وحماية البيئة بما يتماشى مع المعايير العالمية وأفضل الممارسات. بهذه الطريقة، تسعى المجموعة إلى تحقيق قيمة من خلال استخدام نموذج تشغيلي موحد يسعى إلى ضمان مستوى عالٍ من فهم وإدارة تشغيل الأصول خلال دورة حياتها. كما تهدف إلى توفير دخل مستقر طويل الأجل وتدفقات نقدية متميزة وفائقة وتعزيز معايير تشغيلية عالية وتأسيس ثقافة السلامة وتعزيز استخدام التقنية الرقمية لتحسين أداء الأصول والاستفادة من مزايا وفورات الحجم وخلق تطور وكفاءة تشغيلية من التعلم القابل للتكرار والقابل للتحويل وتعزيز التخفيف من المخاطر، وتقديم تكاليف مخفضة بشكل منهجي عبر سلسلة التوريد.

بالإضافة إلى ذلك، تسعى المجموعة إلى التنفيذ المستمر للمبادرات المالية والتشغيلية لزيادة تحسين العوائد التي تحققها المحفظة. وتهدف بشكل منهجي إلى إعادة تدوير رأس مالها من خلال عمليات بيع حصص الأقلية في مشاريعها (مع الاحتفاظ بالسيطرة التشغيلية والفعلية)، وتمديد العقود بما يتجاوز مدة اتفاقية شراء الطاقة (والمياه) الأصلية و/أو الأصل الفردي أو تحسين هيكل رأس المال على مستوى المحفظة من خلال (١) إعادة تمويل القروض التجسيرية المقدمة في شكل مساهمات رأسمالية (من خلال تمديد فترات استحقاق القروض التجسيرية المقدمة في شكل مساهمة رأسمالية فردية أو إعادة تمويل محفظة القروض التجسيرية المقدمة في شكل مساهمة رأسمالية برأس مال دائم طويل الأجل)؛ و(٢) إعادة تمويل قروض تمويل المشاريع لشركات المشاريع؛ و/أو (٣) إدخال شريك (شركاء) ملكية إستراتيجي في محفظة أصول في دول متعددة، بهدف تحقيق عائد إضافي على استثماراتها.

تتسم أعمال المجموعة بكثافة احتياجاتها الرأس المالية، حيث تستخدم المجموعة مصادر متنوعة للتمويل تشمل مزيجاً من التمويل النقدي والديون من مصادر متنوعة تشمل المستثمرين المؤسسيين وبنوك التنمية الدولية والبنوك التجارية الدولية والوطنية (السعودية). تشمل تمويلات المجموعة على تمويلات لها حق الرجوع على المجموعة وتمويلات ليس لها حق الرجوع على المجموعة.

تتألف التسهيلات التي لها حق الرجوع على المجموعة من (١) عمليات اقتراض مباشرة على مستوى المجموعة لدعم السيولة وغيرها من الأغراض العامة للشركات، و(٢) مرافق شركات المشاريع، بما في ذلك الالتزامات الاستثمارية التي تكون عادةً في شكل قروض تجسيرية لرأس المال، التي تكفلها وتضمنها الشركة، و(٣) الالتزامات الأخرى، مثل القرض المقدم من صندوق الاستثمارات العامة إلى الشركة دون فوائد (قابل للتحويل).

وتتمثل التمويلات التي ليس لها حق الرجوع على المجموعة في عمليات اقتراض تقوم بها شركات المشاريع، والتي يتم إعادة تمويلها دون حق الرجوع على المجموعة، وهي التمويلات التي تؤمنها شركة المشروع بأصولها الخاصة وتدفقاتها النقدية وحقوقها التعاقدية.

تعتقد المجموعة أن نموذج عملها القائم على التطوير والاستثمار والتشغيل والتحسين يمكنها من تحقيق القيمة عبر كامل دورة حياة المشروع وتحقيق عوائد إجمالية تتجاوز تكلفة رأس المال أو معدل العائد عبر التقنيات والمحفظة.

٣-٢ نبذة تاريخية عن تأسيس وملكية وعمليات الشركة

تعود بداية المجموعة إلى عام ٢٠٠٤م عندما قامت شركة عبدالله أبونيان التجارية وشركة عبدالقادر المهيدب وأولاده (المؤسسين للشركة العربية لتنمية المياه والطاقة أو شركة أكوا القابضة، والمعروفة حاليًا باسم شركة رؤية العالمية للاستثمار) ومجموعة مدى للاستثمار الصناعي والتجاري (والمعروفة الآن باسم الراجحي القابضة) بتأسيس شركة أعمال المياه والطاقة العربية. وأتى ذلك استجابة للفرص الجديدة التي ظهرت في أسواق الكهرباء وتحلية المياه في المملكة العربية السعودية نتيجة القرار التاريخي الذي اتخذته حكومة المملكة في عام ٢٠٠٢م بموجب قرار المجلس الاقتصادي الأعلى رقم ٥/٢٣ وتاريخ ١٤٢٣/٢/٢٣هـ) الموافق ٣ يونيو ٢٠٠٢م (بإتاحة الفرصة لشركات القطاع الخاص للدخول التدريجي في قطاعات إنتاج الكهرباء وتحلية المياه بهدف تملك الأصول وتشغيلها. وفازت شركة أعمال المياه والطاقة العربية في عام ٢٠٠٥م بمناقصات مشروع الشعيبة لإنتاج المياه والطاقة ومشروع بترو رابغ، كما فازت شركة أعمال المياه والطاقة العربية بمشروع الشقيق ومشروع مرافق في عام ٢٠٠٦م. وفي عام ٢٠٠٨م، قامت مجموعة الراجحي القابضة ورؤية للاستثمار ومحمد عبد الله راشد أبونيان وسليمان عبد القادر المهيدب وأحمد سليمان الراجحي بتأسيس الشركة للاستحواذ على شركة أعمال المياه والطاقة العربية ولتوسيع إستراتيجية المجموعة لتشمل عملياتها الأسواق ذات النمو المرتفع خارج المملكة العربية السعودية. ومنذ عام ٢٠٠٨ م، تعتبر الشركة هي الشركة القابضة للمجموعة.

وفي عام ٢٠١٣م، دخلت كل من الشركة العربية السعودية للاستثمار (سنابل للاستثمار)، وهي شركة مملوكة بالكامل لصندوق الاستثمارات العامة، والمؤسسة العامة للتقاعد في المملكة (والتي تم دمجها في المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية) كمساهمين في الشركة بنسبة١٣,٧١٪ و٥,٧١٪ على التوالي. كما أصبحت مؤسسة التمويل الدولية في عام٢٠١٤م (والتي تعد واحدة من أكبر المؤسسات التنموية في العالم وعضوًا في مجموعة البنك الدولي) أحد المساهمين في الشركة بحصة ملكية تبلغ ٥,١٠٪. وفي عام ٢٠١٨ م، قام صندوق الاستثمارات العامة بالاكتتاب في حصة مباشرة في الشركة نسبتها ١٥,٢٠٪. وقامت الشركة العربية السعودية للاستثمار (سنابل للاستثمار) فيما بعد بنقل ملكيتها البالغة نسبتها ٩,٧٨٪ في الشركة إلى صندوق الاستثمارات العامة في أكتوبر ٢٠١٩ م. وفي مايو٢٠٢٠م، استحوذ صندوق الاستثمارات العامة على كامل حصة مؤسسة التمويل الدولية البالغة ٤,٣ ٪ في الشركة، وفي نوفمبر ٢٠٢٠م، استحوذ صندوق الاستثمارات العامة على كامل حصة المؤسسة العامة للتقاعد (والتي تم دمجها في المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية) البالغة ٤,٠٨ ٪، بالإضافة إلى شراء الأسهم بالتناسب من المساهمين الآخرين لتصبح حصته قبل طرح الشركة في السوق المالية السعودية (تداول) ٥٠,٠٠ ٪.

وبعد إدراجها في السوق المالية السعودية (تداول) في أكتوبر ٢٠٢١م، ظل صندوق الاستثمارات العامة أكبر مساهم في الشركة بحصة ملكية تبلغ ٤٤,١٦٪، ويستمر المساهم المؤسس شركة رؤية العالمية للاستثمار في أن يكون ثاني أكبر مساهم في الشركة بحصة ملكية تبلغ ٢٢,٧٥٪. ويحتفظ السيد محمد عبدالله راشد أبونيان، المؤسس ورئيس مجلس الإدارة، بحصص ملكيته في الشركة.

حققت الشركة منذ تأسيسها في عام ٢٠٠٤م قصة طموح كبير ورؤية بعيدة المدى. فعلى مدار العشرين سنة الماضية، حققت الشركة العديد من الأرقام القياسية العالمية في تطوير مشاريع الطاقة المتجددة وتحلية المياه، من حيث حجم المشاريع والتعريفات، مثل احتساب أقل تعريفة لمحطات الطاقة الشمسية الكهروضوئية وتحقيق أقل معدلات استهلاك الطاقة ضمن محطات تحلية المياه وتوفير أكبر محطات تحلية مياه البحر بالتناضح العكسي على مستوى العالم، وأول وأكبر محطة هجينة لتحلية مياه البحر بالتناضح العكسي والطاقة الشمسية الكهروضوئية على مستوى العالم، محققة بذلك طموحها في أن تصبح شركة رائدة في مجال التحول بالطاقة على الصعيدين المحلي والعالمي.

دخلت شركة أكوا باور في عام ٢٠٠٩م قطاع التناضح العكسي لمياه البحر («**التناضح العكسي لمياه البحر**»)، حيث كانت تتطلع إلى أن يكون التناضح العكسي لمياه البحر بديلاً محتملاً لطرق تحلية المياه التقليدية التي تعتمد على النفط لإنتاج الطاقة الحرارية المشتركة، وأطلقت مشروعها المستقل للمياه (سيبكو) بسعة إنتاج تبلغ ١٥٠,٠٠٠ متر مكعب في اليوم في المملكة. وتبع ذلك تطوير محطتين تجاريتين كبيرتين للتناضح العكسي لتحلية مياه البحر على الساحل الغربي للمملكة على مدار السنوات الثلاث التالية. وقد أثبتت هذه المشاريع كفاءتها بنجاح فضلاً عن تحقيقها لانخفاض كبير في الاستهلاك المحدد للطاقة، وانتقلت بشكل دائم من التوليد الحراري المشترك إلى تقنية التناضح العكسي لتحلية مياه البحر. وكانت أكوا باور في موقع جيد لاغتنام الفرص في المنطقة لتصبح في النهاية رائدة عالمية من خلال الابتكار المستمر.

خلال الفترة الممتدة من عام ٢٠١٠م إلى عام ٢٠١٨م، وبعد فترة من نجاح الشركة في تطوير مشاريع الطاقة والمياه التقليدية في السوق المحلية، توسعت أكوا باور في ١١ دولة من خلال تطوير مشاريع جديدة والاستحواذ على مشاريع قائمة، وسجلت معيارًا عالميًا جديدًا لأدنى تعريفة للطاقة المتجددة، وبنت سجلاً حافلاً بالنجاح في تطوير مشاريع واسعة النطاق للطاقة المتجددة باستخدام تقنيات الطاقة الشمسية المركزة والطاقة الكهروضوئية وطاقة الرياح.

في عام ٢٠٢١م، تم اكتمال الاكتتاب في الطرح العام الأولي التاريخي للشركة بواقع طلبات أكثر من ٢٥٠ مرة من حجم العرض، حيث تم جمع ٤,٥ مليار ريال سعودي. وبحلول وقت الطرح العام الأولي، أعادت شركة أكوا باور تأكيد مكانتها كشركة عالمية تقود التحول بالطاقة، لتصبح أكبر منتج خاص في مجال تحلية المياه، والأولى في مجال الهيدروجين الأخضر، مع نمو غير مسبوق في محفظتها للطاقة المتجددة، والتي تمثل حاليًا ٥٣,٢٪ من إجمالي محفظتها بالتكلفة الاستثمارية الإجمالية. وبالإضافة إلى ذلك، أوقفت تشغيل محطات الفحم ضمن محفظتها، واستمرت في تحطيم أرقام التعريفة مرارًا وتكرارًا في كل من الطاقة المتجددة وتحلية المياه، وطورت أول مشروع هيدروجين أخضر عالمي المستوى على نطاق واسع في نيوم بالمملكة العربية السعودية وطورت أكبر محطة لتحلية مياه البحر بالتناضح العكسي ذات معدلات الكربون الصفرية في إطار مشاريع تطوير البحر الأحمر الضخمة وفقًا لرؤية السعودية ٢٠٣٠.

شهدت محفظة المجموعة نموًا ثابتًا بوتيرة متسارعة خلال الفترة الممتدة من ٣٠ يونيو ٢٠٢١م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م. وكان لدى المجموعة سعة تشغيلية تبلغ ٢٠,٣ جيجاواط، إلى جانب سعة إضافية قيد التشييد بواقع ٨,١ جيجاواط كما في تاريخ الطرح العام الأولي للمجموعة. وبدأت السعة الإضافية البالغة ٨,١ جيجاواط قيد التشييد في الدخول إلى مرحلة التشغيل خلال أربع سنوات، مما أدى إلى زيادة محفظة المجموعة إلى ٣٠,٦ جيجاواط، الأمر الذي يثبت أن نموذج أعمالها المتميز يمنح شركة أكوا باور القدرات المناسبة لتطوير وتشغيل مشاريع عالمية المستوى على نطاق واسع. وزادت سعة الأعمال القائمة للمجموعة من المشاريع التشغيلية بشكل كبير من ٢٠,٣ جيجاواط إلى ٣٣,٢ جيجاواط ومن ٨,١ جيجاواط إلى ٢٣,٦ جيجاواط من المشاريع قيد التشييد و١٢,٤ جيجاواط تقريباً من مشاريع المراحل المتقدمة من التطوير كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م. وبالمثل، تضاعفت محفظة المشاريع التشغيلية للمياه لدى المجموعة تقريباً ثلاثة أضعاف منذ تاريخ طرحها العام الأولي، حيث زادت من ٢,٨ مليون متر مكعب في اليوم كما في تاريخ الطرح العام الأولي إلى٨,١ مليون متر مكعب في اليوم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م.

٣-٣ الرسالة والقيم

تهدف المجموعة إلى الحفاظ على مكانتها كأكبر مزود لتحلية المياه في العالم، ومواصلة التوسع لتصبح أحد أكبر مزودي الطاقة المتجددة والهيدروجين الأخضر على الصعيد العالمي، مع التركيز على الدول النامية. وتتمثل رسالة المجموعة في توصيل الكهرباء والمياه المحلاة والهيدروجين الأخضر بشكل موثوق ومسؤول بتكلفة مُحسَّنة، بطريقة مستمرة ومستدامة ومربحة تفيد المجتمعات مع خلق قيمة للمساهمين أيضًا.

وتساهم رسالة المجموعة ونموذج عملها في تحقيق رؤيتها العامة لتشجيع الإبداع وريادة الأعمال في القطاع الخاص وتعزيز توفر الكهرباء والمياه المحلاة والهيدروجين الأخضر بطريقة موثوقة ومسؤولة لدعم التنمية الاجتماعية والنمو الاقتصادي. وبالإضافة إلى ذلك، تسعى المجموعة إلى أن تكون قوّة محركة رئيسية في التحول بالطاقة العالمي من الطاقة التقليدية إلى المتجددة.

تركز القيم الأساسية للمجموعة حول السلامة والأفراد والأداء.

السلامة: تسعى المجموعة إلى جعل السلامة من أولوياتها وتلتزم بحماية رفاهية موظفيها وشركائها ومحطاتها والمجتمعات التي تعمل فيها والعمل على إيجاد حلول مستدامة لحماية البيئة والحفاظ عليها للأجيال القادمة.

الأفراد: تسعى المجموعة إلى خلق بيئة عمل صحية وشاملة ومنتجة لموظفيها وشركائها ترتكز على الاحترام والاحترافية والمهنية. كما تسعى كذلك إلى خلق بيئة تشجع العمل الجماعي، بحيث يتمكن الأفراد من المساهمة والابتكار والتميز لتحقيق أهداف العملاء والأهداف الشخصية وأهداف المجموعة. وعليه، تتبنى المجموعة معايير أخلاقية ومهنية قوية وتؤكد على قيم النزاهة والشفافية والتعاون.

الأداء: تلتزم المجموعة بالتميز في أعمالها وعملياتها التشغيلية، وهي تسعى إلى تحقيق أهداف طموحة من خلال رفع مستويات الأداء بشكل مستمر، ومن أجل تحقيق ذلك، فإن المجموعة تعمل بسرعة ومرونة وبمسؤولية للتعامل مع أي تحديات أو مستجدات تواجهها.

٤-٣ الإستراتيجية

تطمح أكوا باور إلى أن تكون قوّة محركة رئيسية في التحول بالطاقة في الدول النامية، الذي يتمتع بأراضٍ وفيرة وموارد طبيعية ومناخ ملائم للطاقة المتجددة وموقع تنافسي من حيث التكلفة ودعم سياسي لقيادة التحول بالطاقة على نطاق عالمي.

جلب مؤتمر الأمم المتحدة المعني بتغير المناخ أو مؤتمر الأطراف (كوب ٢٨) الكثير من الأفكار والأهداف حول كيفية تطور التحول بالطاقة من خلال مضاعفة سعة إنتاج الطاقة المتجددة بحلول عام ٢٠٣٠م، وهو ما يمثل بداية نهاية عصر الوقود الأحفوري. ومن المتوقع أن تساهم الاقتصادات الناشئة ذات معدلات النمو العالية بشكل متزايد في الحد من انبعاثات ثاني أكسيد الكربون. ومن المتوقع أن يبلغ الانخفاض في الانبعاثات من الدول المتقدمة بين عامي ٢٠٢٢م و٢٠٥٠م ١٠,٥ جيجا طن (من ١٢,٤ جيجا طن إلى ١,٩ جيجا طن)، بينما من المتوقع أن يبلغ الانخفاض في الانبعاثات في الاقتصادات الناشئة ١٤,٢ جيجا طن (من ٢٣,٤ جيجا طن إلى ٩,٢ جيجا طن).

ومن المتوقع أن تظهر اتجاهات إيجابية تعزز هذه الرؤية في سوق الطاقة. ويتم إعطاء الأولوية عالميًا للطاقة المتجددة وتحلية المياه والهيدروجين الأخضر كحلول مستدامة للمستقبل. ومن المتوقع أن تزيد سوق الطاقة المتجددة عالميًا بين عامي ٢٠٢٢م و٢٠٥٠م من ٩ كيلو تيراواط/ساعة إلى ٥٤ كيلو تيراواط/ساعة، في حين من المتوقع أن ترتفع أهمية الاقتصادات الناشئة من ٥٩٪ إلى ٦٨٪. وفي مجال تحلية المياه، من المتوقع أن تزيد السوق العالمية من ٩٩ مليون متر مكعب في اليوم إلى ١٧٠ مليون متر مكعب في اليوم خلال تلك الفترة، وهو ما يمثل زيادة قدرها ١,٧ ضعف. وفي مجال الهيدروجين، من المتوقع أن تزيد السوق العالمية من ١١ ألف بيتاجول في عام ٢٠٢٢م إلى ٣٦ ألف بيتاجول في عام ٢٠٥٠م وهو ما يمثل زيادة قدرها ٣,١ ضعف.

ولا تقتصر أهمية إنتاج الطاقة الخضراء في الدول النامية على تلبية الطلب المتزايد بسرعة فحسب، وإنما ينطوي على منافع أخرى أيضًا، مثل توفر الموارد الطبيعية، والتكلفة التنافسية والدعم السياسي من دول الجنوب لتعزيز تطوير مشاريع الكهرباء والمياه والهيدروجين الأخضر. ومع مرور الوقت، من المتوقع أن يوفر الدول النامية طاقة رخيصة وموثوقة وخضراء بشكل متزايد إلى الدول المتقدمة.

تُعد المملكة العربية السعودية نموذجًا للنجاح في الدول النامية، كما أنها تسعى لأن تكون دولة رائدة على الصعيد العالمي في مجالات الطاقة المتجددة وتحلية المياه والهيدروجين الأخضر بحلول عام ٢٠٣٠م. ويُسهم هذا الطموح والحجم الضخم من المشاريع في تعزيز رؤية النمو باستخدام الطاقة المتجددة.

رؤية السعودية ٢٠٣٠ هي خطة استراتيجية تم إطلاقها في عام ٢٠١٦م وتضم أكثر من ألف مبادرة وأكثر من ٩٠ هدفًا وأكثر من ٢٤٠ مؤشر أداء رئيسي خاضع للمراقبة، كما أنها أظهرت تقدمًا ملموسًا في السنوات القليلة الماضية وفي بعض المجالات مثل التحول بالطاقة، وقد تمت مراجعة المستهدفات أكثر من مرة. ومن المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي من حيث القيمة المطلقة ليصل إلى ١,٣ ترليون دولار (بمعدل نمو سنوي مركب يبلغ ٨,٨٪ من ٢٠١٦م إلى ٢٠٣٠م)، وأن يصل عدد السكان إلى ٥٠ مليونًا، والعدد السنوي للسياح إلى ١٥٠ مليونًا (تم تحقيق الهدف السابق في عام ٢٠٢٣م، قبل سبع سنوات من الموعد المقرر) وسعة إنتاج الطاقة المتجددة إلى ١٠٣ جيجاواط (تيار متردد)[٦]. وتُعد مصادر الطاقة المُتجددة عنصرًا رئيسيًا من رؤية السعودية ٢٠٣٠، مع استهداف تحقيق مزيج طاقة يضم ٥٠٪ من المصادر المتجددة في المملكة العربية السعودية بحلول ٢٠٣٠م.

تتمثل الإستراتيجية العامة لشركة أكوا باور في أن تحتل الصدارة في مجال عملية التحول بالطاقة من خلال توفير الطاقة والمياه المحلاة والهيدروجين الأخضر بشكل موثوق وبمسؤولية عالية وبتكلفة أقل وذلك في الأسواق الجاذبة ذات النمو المرتفع على أساس نموذج الأعمال المتعاقد عليها بمخاطر متزنة إلى حد كبير. وبالتالي، فإن المجموعة منخرطة بشكل عميق في سياق تمكين التحول بالطاقة في الدول النامية، حيث تُعد أسواقها الرئيسية شاهدًا على تحول طموحات المجموعة إلى واقع ملموس بمرور الوقت.

وتتمثل العناصر الأساسية لإستراتيجية المجموعة فيما يلي:

٣-٤-١ شركة رائدة سعودية من أكبر رواد العالم في مجال إنتاج الطاقة والمياه والهيدروجين الأخضر

تمثل رؤية السعودية ٢٠٣٠ والبرنامج الوطني للطاقة المتجددة فرص نمو هائلة للمجموعة التي تعد شركة رائدة عالمية سعودية وممكنًا رئيسيًا لطموحات التحول بالطاقة في المملكة في إطار برنامج رؤية السعودية ٢٠٣٠. وقد تم الإعلان في البداية عن ٥٨,٧ جيجاواط من مشاريع الطاقة المتجددة بحلول عام ٢٠٣٠م، وتمت زيادة هذا الهدف مؤخرًا إلى ما يقارب ١٠٣ جيجاواط[٧]. وتم تكليف صندوق الاستثمارات العامة بتحقيق ٧٠٪ من هذا الهدف وسيتم تخصيص ٣٠٪ عن طريق المنافسات العامة، والتي ستتولى وزارة الطاقة تنفيذها. ومن خلال اتفاقية إطارية إستراتيجية مع صندوق الاستثمارات العامة، تتولى المجموعة مسؤولية توفير ٧٠٪ من مشاريع الطاقة المتجددة في المملكة العربية السعودية بحلول عام ٢٠٣٠م، مع التوسع إستراتيجيا في مجال الهيدروجين الأخضر.

تمتلك المجموعة قاعدة أصول توليد راسخة بقدرة ٣٤,٣ جيجاواط تأتي من توليد الطاقة المرنة، التي تلعب دوراً حاسماً في الانتقال إلى صفر انبعاثات، وفي المساعدة على تحقيق الأهداف بطريقة فعالة من حيث التكلفة، خاصة في فترات الذروة. تمثل الأصول المرنة في محفظة المجموعة بشكل رئيسي أصول توربينات الغاز ذات الدورة المركبة، والتي من المتوقع أن تبقى بديلاً تقنياً قابلاً للحياة في الأسواق الناشئة نظراً لآفاق النمو في هذه الاقتصادات. تمتلك المجموعة حالياً أربعة أصول تعمل على الوقود الثقيل، يتم تحويل أحدها إلى محطة تحلية مياه باستخدام تقنية التناضح العكسي لمياه البحر. كما تستكشف المجموعة خيارات متنوعة مع المشترين للأصلين الآخرين الأخرى لجعلها أكثر كفاءة مع تقليل الانبعاثات.

٦ الهدف العام هو ١٣٠ تيار مستمر، والتقديري عند ١٠٣ تيار متردد.
٧ الهدف العام هو ١٣٠ تيار مستمر، والتقديري عند ١٠٣ تيار متردد.

ويعد حجم أسطول أكوا باور الضخم أحد المزايا الإضافية التي تمنح الشركة ميزة تنافسية تتفوق بها على الجهات الفاعلة الأخرى. وتتمتع المجموعة بميزة تنافسية كبيرة بفضل حجم أكوا باور وقدرتها على الاستفادة من اتجاهات النمو المواتية في القطاع، مثل ارتفاع الطلب على الطاقة وتأمين موقع جيد في سلسلة التوريد، مما يتيح لها تحقيق أوجه التضافر التشغيلية.

بالإضافة إلى ذلك، تُعد شركة أكوا باور رائدة في إنتاج الطاقة المتجددة وتخزينها. وتمتلك المجموعة محفظة كبيرة من مشاريع إنتاج الطاقة المتجددة بسعة تبلغ ٣٤,٩ جيجاواط موزعة على المشاريع التشغيلية (٦,٥ جيجاواط) والمشاريع قيد التشييد (١٩,٨ جيجاواط) ومشاريع المراحل المتقدمة من التطوير (٨,٦ جيجاواط). وتمثل محفظة الطاقة المتجددة للمجموعة حاليًا ٥٣٪ من إجمالي قاعدة أصول إنتاج الطاقة، والتي كانت أقل من ١٪ منذ عقد من الزمان.

يعتبر تخزين الطاقة جانباً أساسيًا في مجال عملية التحول بالطاقة، حيث يضيف مرونة إلى توليد الطاقة المتجددة ويجعلها أكثر استدامة. يتم استخدام أنظمة تخزين الطاقة في البطاريات («**أنظمة تخزين الطاقة في البطاريات**») و/أو الطاقة الشمسية المركزة («**الطاقة الشمسية المركزة**») في مشاريع أكوا باور. حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، تتضمن محفظة المجموعة أنظمة تخزين الطاقة في البطاريات بقدرة ٥,٣ جيجاواط أكبر منشأة للطاقة الشمسية المركزة ونظام تخزين الطاقة في البطاريات في العالم.

تعتبر المجموعة رائدة في إنتاج الهيدروجين الأخضر على نطاق واسع مع مشاريع رائدة مثل مشروع نيوم للهيدروجين الأخضر، والذي يُعد أكبر مشروع هيدروجين تحت الإنشاء في العالم في منطقة نيوم بالمملكة العربية السعودية. نتيجة لمشروع نيوم للهيدروجين الأخضر، أصبحت المجموعة وشركاؤها أكبر منتجين للأمونيا الخضراء. وقد أبرمت المجموعة اتفاقية تطوير مشترك مع حكومة أوزبكستان لإنتاج حتى ١ مليون طن سنوياً من الأمونيا الخضراء، وهي بصدد تطوير أكبر منشأة هيدروجين أخضر لإندونيسيا (بتكلفة ١,٠ مليار دولار، و٠,١٥ مليون طن سنوياً) ومشروع هيدروجين أخضر كبير آخر لمصر (بتكلفة ٤,٠ مليار دولار، و٠,٦ مليون طن سنوياً). في يوليو ٢٠٢٤م، أبرمت شركة أكوا باور وشركة ساراواك للتنمية الاقتصادية مذكرة تفاهم لاستكشاف طرق تطوير إنتاج الهيدروجين الأخضر على نطاق واسع باستخدام مصادر الطاقة المتجددة. يشمل المشروع تطوير محطات طاقة متجددة بقدرة تتراوح من ٢ جيجاواط إلى ٤ جيجاواط في ساراواك. قد تتضمن المنشأة مصادر مختلفة للطاقة المتجددة، بما في ذلك مزارع شمسية كبيرة، ومحطات الكتلة الحيوية، وأنظمة الطاقة المائية المتتابعة، وطاقة الرياح، أو أنظمة طاقة الأمواج، جميعها مزودة بنظام تخزين الطاقة في البطاريات ستستخدم هذه المصادر المتجددة لتوليد الطاقة في منشأة متكاملة لإنتاج الهيدروجين الأخضر، والتي ستشمل مشروعًا لإنتاج أمونيا خضراء من الدرجة التصديرية.

تتمثل إحدى المزايا التنافسية لأكوا باور في الهيدروجين الأخضر في قدرتها على الابتكار وأن تكون المزود المستدام الأقل تكلفة للطاقة المتجددة في العالم، وهو مدخل رئيسي للهيدروجين الأخضر. كما تعتبر المجموعة أكبر لاعب خاص في تحلية المياه مع محفظة تصل إلى ٨,١ مليون متر مكعب يومياً. حالياً، تمتلك بعضاً من أكبر محطات تحلية المياه بتقنية التناضح العكسي لمياه البحر في العالم، بما في ذلك أكبر محطة تحلية هجين بالطاقة الشمسية والمحطة الوحيدة في العالم التي تعمل بالكامل بالطاقة الخضراء. في السنوات الأخيرة، قامت المجموعة بتحويل تقنيتها الرئيسية في تحلية المياه من التحلية الحرارية إلى التناضح العكسي لمياه البحر، مما ساهم في تقليل تعرفة المياه بنسبة ٥٨٪ وتقليل استهلاك الطاقة المحدد اللازم لتحلية متر مكعب واحد من الماء بنسبة ٨٧٪ خلال العقد الماضي. التناضح العكسي ليس فقط النظام الأكثر تقدمًا لتحلية المياه في العالم اليوم، بل إنه أيضًا الأكثر كفاءة وفائدة للعالم، حيث أنه ينتج انبعاثات غازات دفيئة أقل بأربعة ونصف مرة من أي تقنية أخرى. بالإضافة إلى ذلك، فإنه لا يضر بالبيئة البحرية، ويستطيع استعادة جزء كبير من الطاقة المستخدمة في العملية.

٣-٤-٢ فرص مشاريع قوية وبارزة في المملكة العربية السعودية وخارجها مع سجل نمو استثنائي

هناك محركات متعددة تدعم نمو أكوا باور، أولها النمو المضمون للمشاريع القائمة في المملكة العربية السعودية حيث تقوم المجموعة بتطوير ٧٠٪ من مشاريع الطاقة المتجددة التابعة لصندوق الاستثمارات العامة بسعة ١٠٣ جيجاواط[٨] بحلول عام ٢٠٣٠م. ويتمثل المُحرّك الثاني في المفاوضات الثنائية التي تسعى أكوا باور للدخول فيها بصفة متزايدة، مستفيدة في ذلك من خبرتها العالية والمميز في تطوير أصول ضخمة لإنتاج الطاقة وتحلية المياه وإنتاج الهيدروجين الأخضر. وتُعتبر أكوا باور شركة رائدة وطنية في المملكة تتمتع بانتشار واسع في المنطقة. كما تمتلك المجموعة محفظة مشاريع دولية موثوقة حيث تنفذ مشاريع الطاقة والمياه على المستوى الدولي، وهو ما يُترجم إلى مشاريع موثوقة بسعة تبلغ ١٣ جيجاواط تجاوزت مرحلة المفاوضات الثنائية. وثالثًا، المزادات التقليدية لمشاريع إنتاج طاقة بسعة ٣٢ جيجاواط ومشاريع تحلية مياه بسعة ٥,٠ مليون متر مكعب في اليوم. وقد تمكنت المجموعة، على مدار تاريخها التشغيلي، من بناء بنية تحتية تنافسية راسخة توفر لها فرصة مرتفعة للفوز بالمشاريع إلى جانب خبرتها العالية والقدرة على المشاركة في المنافسات من خلال التصميم الداخلي وتمويل المشاريع والخبرة الفنية والقانونية. ورابعًا، تعد أكوا باور شريكًا صناعيًا مفضلاً وهو ما يثبته كون المجموعة الشريك الموثوق لتطوير مشاريع الطاقة والمياه والهيدروجين الأخضر على نطاق واسع. كما أن المجموعة تحظى بثقة الشركات التقنية الكبرى لتوفير الطاقة والمياه والبخار والهيدروجين الأخضر (مثل أرامكو السعودية وإير برواكتس)، مما يفتح الباب أمام فرص تجارية وصناعية مستقبلية.

٨ تم الإعلان عن سعة تيار مستمر تبلغ ١٣٠ جيجاواط، بافتراض أن تكون نسبة التيار المستمر إلى التيار المتردد ١,٢٥ ضعف.

بالإضافة إلى ذلك، تمتلك المجموعة في المملكة العربية السعودية محفظة مشاريع وواضحة من عدد من مشاريع المراحل المتقدمة من التطوير وفقًا لرؤية السعودية ٢٠٣٠ إلى جانب مسار راسخ للمفاوضات الثنائية والعروض/المنافسات النشطة. تشمل محفظة المجموعة لمحطات إنتاج الطاقة محطة بسعة إنتاجية ٣٣,٢ جيجاواط قيد التشغيل، ومحطة بسعة إنتاجية ٢٣,٦ جيجاواط قيد التشييد، ومحطة ١٢,٤ جيجاواط في مراحل متقدمة من التطوير. علاوة على ذلك، تعمل أكوا باور على تطوير ٧٠٪ من أهداف رؤية ٢٠٣٠ للطاقة المتجددة البالغ ١٠٣ جيجاواط بحلول عام ٢٠٣٠م، وذلك بموجب اتفاقية إطارية مع صندوق الاستثمارات العامة.

إن قدرة المجموعة الحالية في مجال الطاقة المتجددة نسبة إلى إجمالي المحفظة تقترب من الهدف البالغ ٥٠٪ لعام ٢٠٣٠م الذي تم الإفصاح عنه عند الطرح العام الأولي. لهذا السبب، فقد قامت المجموعة برفع طموحها بشأن حصتها من الطاقة المتجددة في محفظة إنتاج الطاقة إلى ٧٠٪ بحلول عام ٢٠٣٠م.

وفي قطاع تحلية المياه، هناك فرصة نمو كبيرة وستستخدم المجموعة، بصفتها المنتج الرائد في قسم تحلية المياه، موقعها الإستراتيجي وخبرتها في تحلية المياه للتقدم في أسواق النمو الدولية الرئيسية لتحلية المياه. وتمتلك المجموعة محفظة مشاريع تشغيلية بسعة تبلغ ٥,٦ مليون متر مكعب يوميًا، ومشاريع قيد التشييد بسعة تبلغ ٢,١ مليون متر مكعب يوميًا، ومشاريع المراحل المتقدمة من التطوير بسعة تبلغ ٠,٤ مليون متر مكعب يوميًا.

وتعتقد المجموعة أن هناك فرصة سوقية كبيرة للهيدروجين الأخضر المتوقع أن يتطور في الأجل القريب إلى المتوسط. ويُعد الهيدروجين الأخضر سوقًا سريع النمو حيث من المتوقع أن تصل مشاريع الهيدروجين الأخضر التي تبلغ طاقتها الإنتاجية ٤٩,٥ مليون طن سنويًا إلى السوق بحلول عام ٢٠٣٠م. وتتمتع أكوا باور بقدرات متميزة وموقعها الحالي في السوق باعتبارها شركة رائدة، مما يمنحها ميزة تنافسية للاستفادة من فرصة النمو هذه، لا سيما بالنظر إلى تنافسيتها من حيث التكلفة في مجال الطاقة المتجددة، والاستثمارات الضخمة التي أعلنت عنها بالفعل، بما في ذلك كونها أول شركة في السوق تقدم على تطوير الهيدروجين الأخضر على نطاق واسع من خلال مشروع نيوم للهيدروجين الأخضر، وحصولها على العقارات المطلوبة والأسواق المختلفة.

وفيما يتعلق بسعة إنتاج الهيدروجين الأخضر، تمتلك المجموعة حاليًا سعة تبلغ ٢٢٣ ألف طن سنويًا من المشاريع قيد التشييد، وسعة ٢٠٠ ألف طن سنويًا في المملكة وسعة تبلغ ٣ آلاف طن سنويًا في أوزبكستان. كما لديها مشاريع قائمة قيد التطوير بسعة تبلغ ١٢٥٥ ألف طن سنويًا (اتفاقيات ثنائية سارية) في تونس (٦٠٠ ألف طن سنويًا)، ومصر (٣٥٠ ألف طن سنويًا)، وماليزيا (٢٠٠ ألف طن سنويًا)، وأوزبكستان (٩٠ ألف طن سنويًا) وإندونيسيا (١٥ ألف طن سنويًا). وأخيرًا، تمتلك المجموعة أيضًا مشاريع قائمة قيد الإنشاء بسعة تبلغ ١٤٠٠ ألف طن سنويًا.

تُعَد أكوا باور واحدة من أكبر مُمَكِّنات التحول بالطاقة وإزالة الكربون في الدول النامية. وتتسم أكوا باور بقوتها في تطوير المشاريع، وريادتها في الأسواق الرئيسية، وقدرتها على تعزيز الاتفاقيات الثنائية بشكل فعال، مما يجعلها الشركة الرائدة عالميًا في التحول بالطاقة في الدول النامية. وتشمل الأسواق القوية للمجموعة المملكة العربية السعودية والشرق الأوسط بشكل عام. وبالإضافة إلى دورها الرائد في التحول بالطاقة، تمثل هذه الأسواق فرصة نمو كبيرة حيث إنها أسواق قابلة للتوسع وذات معدلات نمو سريعة لتحلية المياه (خاصة في دول مجلس التعاون الخليجي). ومن المتوقع أن يؤدي الشرق الأوسط دورًا متميزًا في تطوير مشاريع الهيدروجين خلال السنوات القادمة.

وتتوقع المجموعة تحقيقها لنحو ٥٠ – ٥٥٪ من نموها (نسبة التكلفة الاستثمارية الإجمالية المقدرة)، حتى ٢٠٣٠م، في المملكة العربية السعودية. ويدعم هذا النمو المتوقع تحقيقه في المملكة إبرام اتفاقية إطار العمل الإستراتيجي مع صندوق الاستثمارات العامة ومشاريع إنتاج الطاقة بالدورة المركبة المتوقع تنفيذها في الدولة. واستنادًا إلى الأساس ذاته، تتوقع المجموعة تحقيق ما يتراوح بين ١٠ و١٥٪ من نموها بحلول ٢٠٣٠م في منطقة الشرق الأوسط (باستثناء المملكة العربية السعودية) في أسواق تضم الإمارات وعُمان والبحرين، حيث من المتوقع أن تعمل المجموعة على تطوير مشاريع وأعمال جديدة.

تتركز الأسواق سريعة النمو للمجموعة في آسيا الوسطى وإفريقيا، حيث تساهم المجموعة في تعزيز التعاون الإقليمي في مجال الطاقة المتجددة من خلال إبرام اتفاقيات ثنائية والارتقاء بالتنافسية في هذه الأسواق. كما تقدم هذه الأسواق فرصة قوية لتطوير مشاريع الهيدروجين الأخضر، مثل المبادرات والمشاريع الأخيرة للمجموعة التي يُجرى تطويرها في أوزبكستان. وفي آسيا الوسطى، ستكون حصة النمو المتوقع أن تحققها أكوا باور في تلك المنطقة نحو ١٠–١٥٪، مدفوعة بتنفيذ عدد من المشاريع المتوقعة والعضوية. وفي إفريقيا، ستكون حصة النمو المتوقع أن تحققها أكوا باور في هذه المنطقة نحو ١٠–١٥٪ متحققة من مشاريع تطوير الأعمال.

وأخيرًا، تتمثل أسواق النمو الناشئة التالية للمجموعة في جنوب شرق آسيا والصين، حيث توفر هذه الأسواق فرصًا كبيرة وقابلة للتوسع في مجال الطاقة المتجددة والهيدروجين الأخضر، لا سيما في الصين، مع وجود إمكانات قوية لإبرام عقود ثنائية و/أو فرص محتملة للتوسع غير العضوي. وتتمتع الشركة بعلاقات طويلة ووطيدة في الصين منذ ٢٠٠٩م، حيث تجاوز إجمالي حجمها التراكمي ٤٠ مليار دولار أمريكي مع الشركات المصنعة للمعدات الأصلية ومقاولي الهندسة والتوريد والتشييد الصينيين، فضلاً عن المؤسسات المالية خارج الصين، والتي تمنح الشركة حاليًا فرصة إستراتيجية للدخول إلى الصين وفتح أكبر أسواق الطاقة المتجددة وواحد من أسرعها نموًا على الصعيد العالمي. ويوفر حجم السوق الصينية للمجموعة الفرصة لتحقيق طموحها في النمو بشكل أسرع من الدخول في العديد من الأسواق المجزأة الأخرى. في منطقة جنوب شرق آسيا، من المتوقع أن يكون معدل نمو الشركة حوالي ٠-٥٪ بدعم من تطوير الأعمال. أما في الصين، فمن المتوقع أن يتجاوز معدل نمو الشركة ١٠٪ نتيجة لتطوير الأعمال.

٣-٤-٣ العمل في أسواق ذات نمو عالي وجذاب

تتمتع الأسواق الرئيسية التي تعمل فيها أكوا باور بأساسيات اقتصادية كلية قوية، ومن المتوقع أن تستمر في النمو بشكل أسرع من أسواق منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية. وتوفر أيضًا أسواق الطاقة والمياه والهيدروجين الأخضر في تلك البلدان فرصًا فريدة للنمو مع تحقيق توازن جذاب بين المخاطر والمنافع.

الجدول (٣-٢): مؤشرات العمل في أسواق ذات نمو عالي وجذاب

	أسواق المجموعة الرئيسية	أسواق منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية
السمات الرئيسية للبيئة الكلية		
نمو إجمالي الناتج المحلي	مرتفع	منخفض
النمو السكاني	مرتفع	منخفض
نمو الطلب على الكهرباء	مرتفع	منخفض
متطلب تحلية المياه	مرتفع	منخفض
التصنيف الائتماني السيادي	الغالبية من الفئة الاستثمارية	الغالبية من الفئة الاستثمارية
السمات الرئيسية لأسواق الطاقة والمياه والهيدروجين الأخضر		
هوامش الاحتياطيات	منخفض	مرتفع
نمو سعة إنتاج الطاقة	مرتفع	منخفض
مبيعات الطاقة المتجددة	التعاقد الكامل بموجب اتفاقيات شراء الطاقة طويلة الأجل مع الحصول على ضمانات سيادية في الغالب	أسواق تجارية

المصدر: الشركة

عادةً ما تكون الأسواق التي تستهدفها المجموعة ذات هوامش احتياطي منخفضة وطلب مرتفع على الكهرباء، وعند الاقتضاء، طلب مرتفع على المياه المحلاة والهيدروجين الأخضر، وتسعى إلى إبرام اتفاقيات شراء إنتاج طويلة الأجل مع كيانات ذات درجة استثمارية في الغالب و/أو مرتبطة بالحكومة.

تُعد المجموعة في وضع جيد لاغتنام الفرص المستقبلية، بحكم أنها مطور يتمتع بالمرونة لمشاريع الطاقة وتحلية المياه والهيدروجين الأخضر المهمة على مستوى المرافق، وتتمتع بخبرة عالية في الابتكار وإضافة القيمة قبل تقديم عروض المنافسات وبعدها في أسواقها الرئيسية.

تقيِّم المجموعة المشاريع المحتملة بناءً على مجموعة من معايير اختيار جغرافية شاملة تأخذ في الاعتبار المنطقة وأحجام الفرص والمخاطر ومُمكِّنات المفاوضات الثنائية. وتتمثل الخطوة الأولى في عملية الاختيار في الفحص الجغرافي حيث تقوم المجموعة بتقييم وجود نموذج المشاريع المستقلة لإنتاج الطاقة / المشاريع المستقلة للمياه المتعاقد عليها، وإضافات السعة الإنتاجية للبلاد حتى عام ٢٠٣٠م، والجدارة الائتمانية (التصنيف الائتماني السيادي المرتفع)، وتعقيد التطوير، وأي مخاوف تتعلق بالاستقرار السياسي / الأمني. وتستند مجموعة المعايير الثانية إلى معلومات من فرق التطوير في المنطقة. ومن المُحتمل أن يمكِّن هذا أكوا باور من الدخول إلى أسواق ذات تصنيف ائتماني منخفض وإمكانيات نمو مرتفعة، عن طريق تأسيس آليات مناسبة للحد من المخاطر بهدف حماية استثماراتنا من خلال الاتفاقيات الثنائية على مستوى البلد. وبالمثل، يمكن الوصول إلى أسواق الهيدروجين الأخضر (GH٢) المواتية، مع استهداف المشاريع المُحتملة التي تستهدف التصدير، بهدف الحد من المخاطر المتعلقة بالسوق المحلية. وقد لا يسمح ذلك لأكوا باور بالنظر في البلدان ذات إمكانات الهيدروجين الأخضر وتحلية المياه، وتصنيفات ائتمانية أقل مع إمكانية التحسين والمفاوضات الثنائية القائمة. وقد تختار المجموعة متابعة الفرص في البلدان ذات عملية التنمية البطيئة وسعة التنمية المنخفضة. ويتم دمج كل المعايير المذكورة أعلاه في قائمة البلدان التي تهدف إلى أن تكون ديناميكية بطبيعتها. وقد تقوم المجموعة بتقييم الفرص خارج قائمة البلدان بناءً على الجدارة والظروف المحددة.

ويتيح التنوع الجغرافي لأكوا باور في أسواق النمو المرتفع تسريع التنمية وتوفير فرص جديدة للنمو. وتتكون محفظة المجموعة حاليًا من استثمارات بقيمة ٣٦٤,٥ مليار ريال سعودي موزعةً على ٩٤ مشروعًا يمكنها إنتاج ٣٤,٩ جيجاواط من الطاقة المتجددة، و٣٤,٣ جيجاواط من الطاقة المرنة، و٨,١ مليون متر مكعب في اليوم من المياه المحلاة، و٢٢٣ كيلو طن في السنة من الهيدروجين الأخضر، و٥,٣ جيجاواط في الساعة من التخزين في البطاريات.

وفقًا لرؤية السعودية ٢٠٣٠ ووحدة الاستخبارات الاقتصادية (EIU)، تُعد المملكة الدولة الرائدة في مجال الطاقة المتجددة حيث تهدف لتحقيق ١٠٣ جيجاواط بحلول عام ٢٠٣٠م، وهو ما يمثل معدل نمو سنوي مركب قدره ٦٤,٧٪ في إنتاج الطاقة من ٥ جيجاواط خلال الفترة الممتدة من عام ٢٠٢٤م إلى عام ٢٠٣٠م. وتستمر المملكة في تجربة نمو في ثقة المستثمرين وهي تمثل فرصة كبيرة في مجال الطاقة المتجددة مع معدلات نمو قوية في سعة الطاقة المتجددة مدعومة برؤية السعودية ٢٠٣٠. ومن المتوقع أن ينمو عدد سكان المملكة خلال الفترة الممتدة من ٢٠٢٤م إلى ٢٠٣٠م بمعدل نمو سنوي مركب بنسبة ٦٠٪ من ٣٥ إلى ٥٠ مليونًا[٩]، ومن المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بمعدل نمو سنوي مركب قدره[١٠] ٣,٣٪ من ٢,١٦٢ مليارًا إلى ٢,٦١٩ مليارًا.

تشهد منطقة الشرق الأوسط وإفريقيا طلبًا مرتفعًا على الطاقة مدفوعًا بالتصنيع والاتجاهات السكانية المواتية، جنبًا إلى جنب مع الزيادة المتوقعة في سعة تحلية مياه البحر. وفي الشرق الأوسط، من المتوقع أن ينمو عدد السكان بمعدل نمو سنوي مركب قدره ١,٦٪ ما يمثل ارتفاعًا في النمو من ٣٤ مليون نسمة إلى ٣٧ مليون نسمة خلال الفترة الممتدة من ٢٠٢٤م إلى ٢٠٣٠م، ومن المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٣,٣٪، ما يمثل ارتفاعًا في النمو من ١,٥ تريليون دولار[١١] إلى ١,٨ تريليون دولار خلال تلك الفترة، ومن المتوقع أن تنمو السعة المثبتة للطاقة المتجددة بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٢٣,٤٥٪، ما يمثل ارتفاعًا في النمو من ١٢ جيجاواط إلى ٤٣ جيجاواط خلال تلك الفترة. وفي إفريقيا، من المتوقع أن ينمو عدد السكان بمعدل نمو سنوي مركب قدره ١,٣٪ ما يمثل ارتفاعًا في النمو من ٢٢١ مليون نسمة إلى ٢٣٩ مليون نسمة خلال الفترة الممتدة من ٢٠٢٤م إلى ٢٠٣٠م، ومن المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٣,٩٪، ما يمثل ارتفاعًا في النمو من ٢,٧ تريليون دولار إلى ٣,٤ تريليون دولار خلال تلك الفترة، ومن المتوقع أن تنمو السعة المثبتة للطاقة المتجددة بمعدل نمو سنوي مركب قدره ١٠,٥٪، ما يمثل ارتفاعًا في النمو من ٣٣ جيجاواط إلى ٦١جيجاواط خلال تلك الفترة.

تمثل آسيا الوسطى فرصة كبيرة لتطوير مصادر الطاقة المتجددة مع توقع إدخال سعات إنتاجية كبيرة للطاقة المتجددة سنويًا. وخلال الفترة من ٢٠٢٤م إلى ٢٠٣٠م، من المتوقع أن ينمو عدد سكان آسيا الوسطى بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٠,٧٪ ما يمثل ارتفاعًا في النمو من ١٥٥ مليون نسمة إلى ١٦١ مليون نسمة خلال الفترة الممتدة من ٢٠٢٤م إلى ٢٠٣٠م، ومن المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٣,٧٪، ما يمثل ارتفاعًا في النمو من ٣,٧ تريليون دولار إلى ٤,٦ تريليون دولار خلال تلك الفترة، ومن المتوقع أن تنمو السعة المثبتة للطاقة المتجددة بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٩٪، ما يمثل ارتفاعًا في النمو من ٨٢ جيجاواط إلى ١٣٨ جيجاواط خلال تلك الفترة.

تُمثل الطاقة المتجددة في جنوب شرق آسيا فرصة كبيرة لتعزيز العلاقات الثنائية، حيث سيؤدي الوقود المنخفض الانبعاثات دورًا رئيسيًا في التحول بالطاقة. ومن المتوقع أن ينمو عدد سكان جنوب شرق آسيا بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٠,٨٪ ما يمثل ارتفاعًا في النمو من ٣١٩ مليون نسمة إلى ٣٣٤ مليون نسمة خلال الفترة الممتدة من ٢٠٢٤م إلى ٢٠٣٠م، ومن المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٤,٩٪، ما يمثل ارتفاعًا في النمو من ٤,٩ تريليون دولار إلى ٦,٦ تريليون دولار خلال تلك الفترة، ومن المتوقع أن تنمو السعة المثبتة للطاقة المتجددة بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٨,٤٪، ما يمثل ارتفاعًا في النمو من ٢٠ جيجاواط إلى ٣٣ جيجاواط خلال تلك الفترة.

٩ استنادًا إلى المستهدف السعودي لعام ٢٠٣٠م.
١٠ الشراكة بين القطاعين العام والخاص بأسعار عام ٢٠١٠م.
١١ الشراكة بين القطاعين العام والخاص بأسعار عام ٢٠١٠م.

تقدم الصين نطاقًا ونموًا كبيرين متوقعين لتطوير الطاقة المتجددة باعتبارها أكبر سوق للطاقة المتجددة في العالم. وتتمتع المجموعة بعلاقات راسخة مع الموردين على طول سلسلة القيمة، مما يوفر لها منصة مثالية لإجراء مفاوضات ثنائية فعالة. من المتوقع أن يظل عدد سكان الصين ثابتًا نسبيًا بمعدل نمو سنوي مركب (٠,٢٪) من ١,٤٠٠ مليون إلى ١,٣٨٥ مليون نسمة خلال الفترة الممتدة من ٢٠٢٤م إلى ٢٠٣٠م، ومن المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٤,١٪، ما يمثل ارتفاعًا في النمو من ٢٩,٣ تريليون دولار إلى ٣٧,٤ تريليون دولار خلال تلك الفترة، ومن المتوقع أن تنمو السعة المثبتة للطاقة المتجددة بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٢٠,٦٪، ما يمثل ارتفاعًا في النمو من ١,٥٥٩ جيجاواط إلى ٤,٧٩٦ جيجاواط خلال تلك الفترة.

٣-٤-٤ خبرة مثبتة في الابتكار والتطوير والتحسين

تتمتع أكوا باور بخبرة عالية على مدار تاريخها في تحويل المشاريع المحتملة إلى محطات طاقة تشغيلية، حيث زادت محفظة أكوا باور من المشاريع التشغيلية والمشاريع قيد التشييد ومشاريع المراحل المتقدمة من التطوير بمعدل نمو سنوي مركب قدره ١٤٪، من ٢٧,٢ جيجاواط إلى ٦٩,٢ جيجاواط خلال الفترة من عام ٢٠١٧م إلى ٢٠٢٤م. وقد شهدت محفظة المشاريع التشغيلية نموًا بمعدل سنوي مركب قدره ١٤,١٪، لترتفع سعتها الإنتاجية من ١٣,٢ جيجاواط إلى ٣٣,٢ جيجاواط. وشهدت محفظة المشاريع قيد التشييد نموًا بمعدل سنوي مركب قدره ١٤,٢٪، لترتفع سعتها الإنتاجية من ٩,٣ جيجاواط إلى ٢٣,٦ جيجاواط. كما شهدت محفظة مشاريع المراحل المتقدمة من التطوير نموًا بمعدل سنوي مركب قدره ١٤,٩٪، لترتفع سعتها الإنتاجية من ٤,٧ جيجاواط إلى ١٢,٤ جيجاواط. ويُعزى التطور السريع لمحفظة المجموعة إلى ما تتمتع به من خبرات تقنية كبيرة وجهودها في استكشاف الفرص في الأسواق ذات النمو المرتفع مع البيئات التنظيمية السليمة. ويتم تعزيز التميز التشغيلي لشركة أكوا باور من خلال التحول الرقمي ونموذج الأعمال الشامل مع مهارات الخدمة الميدانية المهمة من نوماك وعلاقة فريدة مع الموردين والشركات المصنعة للمعدات الأصلية.

يُعد الابتكار جوهر نموذج عمل أكوا باور، حيث يوفر ميزة تنافسية طويلة الأجل وخلق القيمة لتطوير المشاريع وتشغيلها، كما أنه عنصر جوهري في التحول بالطاقة لأنه يمكّن الشركة من التحرك بشكل أسرع وتحسين كفاءة الطاقة والاستدامة للأصول. وتتمكن المجموعة بفضل الابتكار من تقديم تعريفات منخفضة ورائدة عالميًا للمتعهدين وهو ما قد يؤدي بدوره إلى أسعار نهائية معقولة للمجتمعات التي تخدمها. ويُعد الابتكار عامل تمكين رئيسي لإستراتيجية النمو الطموحة لأكوا باور. وتأتي المجموعة في طليعة الابتكار التقني في مجال تحلية المياه وإنتاج الطاقة وتحتل مكانة رائدة راسخة في القطاع، وذلك من خلال التزامها بالتميز في تحسين أداء التقنيات الحالية باستمرار مع الريادة في إدخال ابتكارات جديدة متطورة إلى السوق على نطاق واسع. وتؤمن المجموعة، بفضل خبرتها التي اكتسبتها بمرور الوقت في إتقان هذا النهج، بقدرتها على الحفاظ على مكانتها القيادية في رحلتها نحو تنفيذ إستراتيجية النمو لعام ٢٠٣٠م.

حققت المجموعة تخفيضات كبيرة في التعريفات على مستوى تقنياتها الأساسية مما أدى إلى تسجيل أرقام قياسية عالمية متعددة. وفي مجال تحلية المياه، تم تخفيض التعريفات من ٠,٨٩ دولار أمريكي للمتر المكعب في عام ٢٠٠٩م إلى ٠,٣٧ دولار أمريكي للمتر المكعب في عام ٢٠٢٣م، مما يمثل انخفاضًا بنسبة ٥٨٪. وفي مجال الطاقة الشمسية الكهروضوئية، تم تخفيض التعريفات من ٠,٥٩٩ دولار أمريكي لكل كيلوواط ساعة في عام ٢٠١٥ إلى ٠,١٠٤ دولار أمريكي لكل كيلوواط ساعة في عام ٢٠٢٠م، مما يمثل انخفاضًا بنسبة ٨٢,٦٪. وفي مجال الطاقة الشمسية المركزة، تم تخفيض التعريفات من ٠,١٨٩ دولار أمريكيً لكل كيلوواط ساعة في عام ٢٠١٢ إلى ٠,٧٣٠دولار أمريكي لكل كيلوواط ساعة في عام ٢٠١٧م.

حققت المجموعة انخفاضًا في استهلاك الطاقة بنسبة ٨٧٪ منذ عام ٢٠١٠م لمحطات التناضح العكسي لمياه البحر. وقد مرت بثلاث مراحل لتحقيق ذلك: المرحلة الأولى، من عام ٢٠١٠م إلى عام ٢٠١٢م، تضمنت التحول من تقنية الاقتران الحراري إلى تقنية التناضح العكسي لمياه البحر، مما مكنها من تقليل استهلاك الطاقة من ٢٢ كيلوواط ساعة لكل متر مكعب إلى ٦,٥ كيلوواط ساعة لكل متر مكعب، وفي المرحلة الثانية الممتدة حتى عام ٢٠١٧م، حسنت المجموعة تصميمها وعملياتها، مما أدى انخفاض استهلاك الطاقة إلى أقل من ٤ كيلوواط ساعة لكل متر مكعب، وخلال المرحلة الحالية، ونتيجة للتحول النموذجي في التصميم وتحليل الأغشية وتحليلات البيانات الضخمة، حافظت المجموعة على استهلاك محدد للطاقة عند مستوى ٣ كيلوواط ساعة لكل متر مكعب فقط. في الواقع، أطلقت مؤخرًا مشروع الطويلة ٣، وهو أول محطة تحلية مياه بحر بتقنية التناضح العكسي تستخدم جزئيًا مصادر الطاقة المتجددة، كما صمم مشروع رابغ ٣، وهو أول محطة في المملكة العربية السعودية يتم بناؤها بتصميم مركز ضغط.

كما بدأت المجموعة باستخدام الذكاء الاصطناعي في تشغيل المحطة والتحكم فيها، مما أدى إلى تحسين استهلاك الطاقة وتوفرها وموثوقيتها. وفي ظل تنفيذ المزيد من التحسينات من خلال تطبيق الذكاء الاصطناعي داخل عمليات المحطات، تتوقع المجموعة تقليل استهلاك الطاقة واستخدام المواد الكيميائية والتنبؤ بالأعطال وتعزيز الصيانة الوقائية.

وتعمل المجموعة حاليًا على استكشاف طريقة جديدة لتحلية المياه، وهي تقنية تحلية المياه بالحقن الهيدروليكي («**تحلية المياه بالحقن الهيدروليكي**»)، والتي من المتوقع أن تكون أكثر كفاءة في استخدام الطاقة من أي تقنية حالية أخرى. وبالإضافة إلى ذلك، تعمل المجموعة على زيادة توفر المياه وموثوقية الإمداد من خلال تطبيق تقنيات الذكاء الاصطناعي في عمليات المحطات والتحكم فيها، لتقليل متطلبات الطاقة واستهلاك المواد الكيميائية والتنبؤ بالأعطال وتعزيز الصيانة الوقائية.

تغطي استراتيجية الابتكار لأكوا باور كل جوانب إستراتيجية نموها. وتؤكد إستراتيجيتها للابتكار التقني والبحث والتطوير على التعاون وتنطوي على شراكات مع شركاء البحث والتطوير والشركات المصنعة للمعدات الأصلية والشركات الناشئة. وهناك أيضًا تعاون ناجح مع جامعة الملك عبد الله للعلوم والتقنية في تحلية المياه والطاقة الشمسية الكهروضوئية والهيدروجين للتوسع في مجالات جديدة وإنشاء مركز مشترك لتطوير تقنيات الطاقة النظيفة وتحلية المياه. كما تعمل على بناء شبكة تعاون في مجال البحث والتطوير مع المعاهد والشركاء في الدول التي تعمل فيها أكوا باور لتعزيز الخبرة وتسهيل التوطين والتصنيع داخل أسواقها الرئيسية. ويُعد مختبر البحث والتطوير في شنغهاي، الذي تم إطلاقه في عام ٢٠٢٤ ومن المتوقع أن يتم افتتاحه رسميًا في يناير ٢٠٢٥، مثالاً رئيسيًا لهذه المبادرة، والذي يهدف لتعزيز التواصل بشكل أفضل مع النظام البيئي الصيني المبتكر والديناميكي، بما في ذلك مورّدين الشركة الرئيسيين في تقنيات الطاقة الخضراء المتنوعة.

كما في عام ٢٠٢٣م، تم تقسيم مشاريع المجموعة الابتكارية الجارية حسب التقنية إلى المياه وتحلية المياه (٣٧٪)، والطاقة المتجددة (٢٥٪)، والتقنية الرقمية (١٤٪)، والغازات الدفيئة (١٠٪)، والتكامل والتهجين (٨٪) وتخزين الطاقة والكربون الصفري (٦٪). وبالإضافة إلى ذلك، عند النظر في هذا التقسيم من حيث الآلية، كانت مشاريع المجموعة الجارية مرتبطة بمحطات تجريبية (٤١٪)، والبحث والتطوير التعاوني (٣٣٪)، والشركات المصنعة للمعدات الأصلية، ومشاريع رأس المال الاستثماري، والشركات الناشئة (٢٤٪)، والابتكار الداخلي (٢٪).

تؤمن المجموعة أيضًا بالرقمنة كعامل تمكين رئيسي لتنفيذ إستراتيجية النمو الطموحة لأكوا باور، مثل برنامج التحول الرقمي الطموح الذي من المتوقع أن يولد قيمة طويلة الأجل، وهي مدرجة في قائمة أفضل ١٥٪ شركة عالمية تدمج الذكاء الاصطناعي التوليدي في عملياتها. وحصلت المجموعة على المرتبة التاسعة (٩) في تصنيف الشركات الأكثر ابتكارًا في المملكة (والمرتبة الرابعة في مجال الطاقة) من قبل مجلة فوربس الشرق الأوسط. وقد قدّمت المجموعة، بحلول نهاية ٢٠٢٣، ١٥ براءة اختراع في مجال تحلية المياه بصفة أساسية، لكنها شملت أيضًا مجالات الهيدروجين الأخضر والطاقة الشمسية الكهروضوئية. وتتوقع المجموعة أن تكون قد أتمت ٣١ طلب براءة اختراع بحلول نهاية عام ٢٠٢٤م.

٣-٤-٥ أجندة الاستدامة والحوكمة البيئية والاجتماعية

تُعتبر الاستدامة محورية بالنسبة إلى أكوا باور نظرًا إلى ثقافتها وطبيعة عملياتها، وتنسق المجموعة عملياتها المستدامة مع معايير الحوكمة البيئية والاجتماعية المعترف بها دوليًا، بما في ذلك المياه النظيفة والصحة العامة والطاقة الميسورة والنظيفة والعمل اللائق والنمو الاقتصادي والعمل المناخي. وتتمثل رؤية المجموعة في تعزيز الإبداع وريادة الأعمال في القطاع الخاص وتوفير الكهرباء منخفضة التكلفة والمياه المحلاة بطريقة موثوقة ومسؤولة لدعم التنمية الاجتماعية والنمو الاقتصادي لأسواقها الرئيسية.

تحتل المجموعة موقع الصدارة في مجال الابتكار والتحول بالطاقة، حيث لدى المجموعة خبرة عالية في استخدام التقنيات المتجددة بما في ذلك الطاقة الشمسية المركزة والطاقة الشمسية الكهروضوئية وطاقة الرياح، وحققت المجموعة إنجازات كبيرة في القطاع، بما في ذلك بناء أكبر محطة للطاقة الشمسية المركزة في العالم وقت الإنشاء وتوفير أقل تعرفة للطاقة الشمسية المركزة والطاقة الكهروضوئية (وقت تقديم العرض). وفيما يتعلق بمشاريع تحلية المياه، تعتقد المجموعة أنها رائدة في تحلية المياه بالتناضح العكسي التي تعمل بالطاقة المتجددة. وتعتبر محطة مشروع الطويلة المستقل لإنتاج المياه التي تعمل جزئيًا بالطاقة الشمسية الذي تمتلكه أو تشغله المجموعة في الإمارات العربية المتحدة أكبر محطة للتناضح العكسي في العالم. وفضلاً عن ذلك، حققت المجموعة في مشروع حصيان المستقل لإنتاج المياه بنظام التناضح العكسي (التناضح العكسي لمياه البحر بسعة إنتاجية بلغت ٨١٨,٠٠٠ م٣/يوم) أقل تعريفة للمياه في تاريخ تحلية المياه بمبلغ ٠,٣٦٥ دولار أمريكي/م٣ (وهو أقل بنسبة ١٠٪ تقريبًا من الرقم الذي سجلته سابقًا)، وذلك بفضل تحسين استهلاك محدد للطاقة واستخدام تصميم عمليات يتسم بالكفاءة.

بالإضافة إلى ذلك، تعمل أكوا باور حاليًا على تحويل إحدى محطاتها المستقلة لإنتاج المياه والطاقة الحرارية التي تعمل بالنفط إلى مشروع للتناضح العكسي لمياه البحر موفر للطاقة بسعة ٦٠٠,٠٠٠ متر مكعب في يوم من خلال دمج ٦٥ ميجاواط من الطاقة الشمسية الكهروضوئية والتي حلت محل الغلايات وتقنية التقطير الومضي، بهدف تحقيق انخفاض بنسبة ٨٧٪ في استهلاك الطاقة وتجنب انبعاث تسعة ملايين طن من ثاني أكسيد الكربون في السنة من خلال تفادي استهلاك وقود بمقدار ٢٢ مليون برميل في السنة.

تُعتبر المجموعة من أصحاب السبق في مجال الهيدروجين الأخضر على نطاق المرافق، وهي تقنية متطورة ذات صلة بالمناخ من خلال مشروع نيوم المشترك للهيدروجين المخطط له، وهو أحد أكبر مشاريع الهيدروجين الأخضر في العالم، ويتم تشغيله باستخدام ما يقارب ٤ جيجاواط من سعة الطاقة الشمسية وطاقة الرياح المشتركة. كما تسعى المجموعة بنشاط إلى تنفيذ عدد من مشاريع الهيدروجين الأخضر الأخرى داخل المملكة وخارجها.

وفي إطار التحول الاقتصادي في المملكة العربية السعودية، تسعى المجموعة أيضًا إلى بناء «**مدن ضخمة**» مستدامة خارج الشبكة وخالية من الكربون باستخدام بنية تحتية متكاملة للمرافق، مدعومة إلى حد كبير بالطاقة المتجددة والتوليد الموزع. وفي هذا الشأن، انتهت المجموعة من تنفيذ مشروع البحر الأحمر للاقتصاد الدائري المستدام خارج الشبكة تمامًا. ويُعد هذا المشروع أكبر مشروع منتجع بيئي مستدام في العالم بتغذية خارج الشبكة تمامًا، ويدعمه نظام متعدد المرافق طورته أكوا باور، وتمده بالطاقة خمس محطات للطاقة الشمسية بسعة إنتاجية إجمالية تبلغ ٤٠٦ ميجاواط، وواحد من أكبر أنظمة تخزين الطاقة في البطاريات في العالم بسعة إنتاجية ١,٢ جيجاواط ساعة، إلى جانب محطات تحلية للمياه بالتناضح العكسي تعمل بالطاقة المتجددة بنسبة ١٠٠٪. وسيضم هذا الاقتصاد الدائري أيضًا حلاً فريدًا ومستدامًا لمعالجة مياه الصرف، والذي سيصل في النهاية إلى القدرة على معالجة ١٦,٠٠٠ م٣/يوم من مياه الصرف، ليتم استخدماها في تنمية المستنقعات ومشاتل النباتات لخلق مصرف طبيعي للتخلص من الكربون. وقد أبرمت أكوا باور شراكة مع شركة البحر الأحمر الدولية لتطوير ما يزيد على ٨,٣ هكتارًا من المستنقعات الجديدة عن طريق نهجها المُستدام لتوظيف المرافق. ويبدأ نهج المستنقعات لمعالجة مياه الصرف من مرحلة التصفية لإزالة المادة الصلبة. وبعد ذلك، يتم إرسال النفايات السائلة إلى موقع المستنقع المكون من نباتات القيصوب (الغاب)، وهو نوع من الخيزران، الذي يمتص المغذيات والمعادن بصورة طبيعية، وبذلك يعمل على معالجة المياه من دون الحاجة إلى مواد كيميائية.

توقفت المجموعة عن استخدام الفحم في مشاريعها منذ عام ٢٠٢٢م. ويمثل أسطول أصول المجموعة ٥٠٪ من سعتها لإنتاج الطاقة من مصادر الطاقة المتجددة (بما في ذلك المشاريع قيد التشييد أو مشاريع المراحل المتقدمة من التطوير)، مما دفعها إلى رفع هدفها بحلول عام ٢٠٣٠م للوصول إلى ٧٠٪، وذلك بهدف الحفاظ على هدف المجموعة طويل الأجل المتمثل في التقليل من انبعاثات غازات الاحتباس الحراري والوصول إلى صافي انبعاثات صفرية بحلول عام ٢٠٥٠م، مع ما لا يقل عن ٩٥٪ من أسطول إنتاج الطاقة لديها من مصادر الطاقة المتجددة، ومعالجة انبعاثات الكربون الناتجة عن ٥٪ المتبقية من طاقات الوقود الأحفوري من أسطول أصولها من خلال آليات تشمل احتجاز الكربون والحلول القائمة على الطبيعة. وتسعى المجموعة إلى قيادة التحول نحو خفض الانبعاثات الكربونية، مع التركيز بشكل رئيسي على الطاقة المتجددة والمشاريع الانتقالية منخفضة ثاني أكسيد الكربون. وتتمتع المجموعة باعتبارها جهة رائدة وطنية بالقدرة على القيام بدور رائد في إستراتيجية التحول بالطاقة التابعة لرؤية السعودية ٢٠٣٠ والتي تستهدف توليد أكثر من ١٠٠ جيجاواط من سعة إنتاج الطاقة المتجددة في البلاد بحلول عام ٢٠٣٠م، كما أنها الشريك المفضل لصندوق الاستثمارات العامة لتنفيذ غالبية هذه السعة (يُرجى مراجعة القسم (٣) («**الشركة**»)).

تركز المجموعة بشكل كبير على التنمية الاجتماعية والاقتصادية من خلال تعظيم الاحتفاظ بالقيمة في الاقتصاد المحلي مما يؤدي إلى خلق فرص عمل محلية والمحتوى المحلي بسبل تتضمن تدريب وتطوير الموارد البشرية والسعي لتعظيم المشتريات المحلية وحماية الاستدامة البيئية والمساهمة فيها وضمان صحة وسلامة القوى العاملة للمجموعة في المجتمعات التي تعمل فيها. وفيما يتعلق بالجانب الاجتماعي، تشمل الإجراءات الأخرى زيادة وتسهيل وصول المجتمعات المحلية إلى التعليم، وتعزيز البنية التحتية المحلية الأفضل وتمكين المرأة. وبالإضافة إلى ذلك، تساهم المجموعة في المجتمعات التي تعمل فيها من خلال تشجيع وتطوير مقدمي الخدمات المحليين والموردين والقوى العاملة المحلية لتحفيز المواهب الوطنية والمساعدة في تطوير مبادرات التحول بالطاقة.

وقد شهدت المساهمة الاجتماعية لشركة أكوا باور زيادة أيضًا في ظل نمو الشركة، وإقرارها بحقيقة مشاركة المجتمعات المحلية في نجاح الشركة. وتُعد أكاديمية الطاقة والمياه المشروع الاجتماعي الأبرز لشركة أكوا باور، والذي عُرف سابقًا باسم المعهد العالي لتقنيات المياه والكهرباء؛ وقد استمرت المجموعة في استثماراتها في المعهد باعتباره مركز قوة يوفر التدريب الفني في مجال الطاقة المتجددة وتحلية المياه للشباب في المملكة العربية السعودية. كما تولت أكوا باور مهمة رعاية كلية «**شيرين**» في أوزباكستان لتطوير برامج تدريبية وتعليمية في مجال الطاقة المُتجددة. كما كانت المجموعة هي الجهة الراعية لمبادرات تعليمية أخرى في العديد من البلدان مثل عُمان وجنوب أفريقيا وتركيا ومصر والمغرب.

لطالما اعتبرت المجموعة نفسها جزءًا لا يتجزأ من المجتمعات التي تعمل فيها، حيث تعطي الأولوية للمشاركة المجتمعية وتتصدى للقضايا الأكثر إلحاحًا التي تواجهها هذه المجتمعات من خلال برامج المسؤولية الاجتماعية للشركات ذات الصلة. ومن ثم، فإن المجموعة ملتزمة تمامًا بتنمية المجتمع والمسؤولية الاجتماعية ودعم سبل العيش المستدامة لأفراد مجتمعاتها. وتوجه المجموعة الموارد إلى تنفيذ مبادرات المسؤولية الاجتماعية للشركات في كل المناطق التي تعمل فيها، سواء كانت مفروضة بموجب شروط الاتفاقيات التي تكون طرفًا فيها أم لا، وتشجع وحدات الأعمال التابعة لها العاملة في العديد من المواقع على مراعاة اعتبارات المسؤولية الاجتماعية للشركات في تنفيذ عملياتها. وعند إطلاق مبادرات المسؤولية الاجتماعية للشركات، يتم إيلاء اهتمام كبير للتنوع الثقافي والقيم والعادات الإقليمية. وخلال الفترة الممتدة من ٢٠٢١م إلى ٢٠٢٣م، ارتفع إنفاق المجموعة على المسؤولية الاجتماعية للشركات بنسبة ٢٧٪، حيث توزع إنفاقها على تنمية المجتمع (بما يمثل ٥٧٪ من الإنفاق)، والتعليم وقابلية التوظيف (٢٤٪)، والمبادرات البيئية (٢٪) والأنشطة الأخرى (١٧٪) كما في عام ٢٠٢٣م.

وتستند بيانات اعتماد الحوكمة البيئية والاجتماعية القوية التي تتميز بها المجموعة إلى التزامها الراسخ بأهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة. وهناك حاليًا أربعة أهداف أساسية للتنمية المستدامة تساهم فيها شركة أكوا باور بشكل كبير ومباشر، وهي المياه النظيفة وخدمات الصرف الصحي، والطاقة النظيفة وبأسعار معقولة، والعمل اللائق ونمو الاقتصاد، والعمل المناخي. وبالإضافة إلى ذلك، هناك ثمانية أهداف داعمة من أهداف التنمية المستدامة إذ يمكن بشأنها لشركة أكوا باور الاستفادة من نفوذها مثل القضاء على الفقر، والصحة الجيدة والرفاه، والتعليم الجيد، والمساواة بين الجنسين، والصناعة، والابتكار والبنية التحتية، والمدن والمجتمعات المستدامة، والاستهلاك والإنتاج المسؤولان وعقد الشراكة لتحقيق الأهداف.

وإضافة إلى الإستراتيجية البيئية والاجتماعية وإستراتيجية الحوكمة الخاصة بالمجموعة، تعمل المجموعة ضمن إطار حوكمة سليم يضمن مستوى عالٍ من المساءلة والشفافية والمسؤولية والعدل في كل جوانب عمليات المجموعة. وتهدف المجموعة إلى مواءمة سياسات الحوكمة الخاصة بها مع المعايير المحلية والدولية ويتم تحفيز أفضل ممارسات حوكمة الشركات من خلال الوجود التاريخي القوي للمساهمين المؤسسيين على مستوى الملكية وشركات المشاريع لتحقيق مستويات عالية من القيمة المستدامة للمساهمين.

تتوافق شركة أكوا باور مع أهداف الاستدامة المحلية والعالمية مثل رؤية السعودية ٢٠٣٠، وأهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة، ومبادئ الاتفاق العالمي للأمم المتحدة. وتعالج شركة أكوا باور التحديات الحالية من خلال دمج اعتبارات الاستدامة في إستراتيجية أعمالها الأساسية، كما تمهد أيضًا الطريق لخلق مستقبل مستدام.

إن أهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة هي «**دعوة عالمية للعمل من أجل القضاء على الفقر وحماية الكوكب وتحسين حياة الجميع وآفاقهم في كل مكان**». وقد تم اعتماد كل أهداف التنمية المستدامة السبعة عشر من قبل كل الدول الأعضاء في الأمم المتحدة في عام ٢٠١٥م، في إطار خطة التنمية المستدامة لعام ٢٠٣٠م والتي وضعت خطة مدتها ١٥ عامًا لتحقيق تلك الأهداف. وقد اختارت شركة أكوا باور أربعة أهداف للتنمية المستدامة تتوافق بشكل أكبر مع أنشطتها وتأثيراتها وتساهم الشركة في تحقيقها، وهي:

- **المياه النظيفة وخدمات الصرف الصحي (الهدف رقم ٦)**

  - تقع معظم محطات تحلية المياه التابعة لشركة أكوا باور في مناطق معرضة لمخاطر المياه العالية للغاية، حيث تساهم المجموعة في إحداث تأثير إيجابي من خلال توزيع المياه الصالحة للشرب على المناطق التي تعاني من ندرة المياه. وتقع أصول تحلية المياه التابعة لشركة أكوا باور في الشرق الأوسط، وهي منطقة معرضة لمخاطر المياه العالية للغاية.

- **طاقة نظيفة وبأسعار تنافسية (الهدف رقم ٧)**

  - رسخت شركة أكوا باور مكانتها كشركة رائدة في مجال الطاقة والمياه، من خلال توفير الطاقة والمياه بشكل موثوق ومسؤول وبتكلفة منخفضة للمجتمعات في كل أنحاء العالم.
  - وتتعاون شركة أكوا باور بشكل وثيق مع الحكومات والمؤسسات الوطنية لتعزيز الهوية الوطنية، وفي الوقت نفسه، تعمل بالشراكة مع الحكومات والمنظمات في الخارج لتعزيز التحول بالطاقة وتوفير الطاقة والمياه بأسعار معقولة لمن يحتاجون إليها، أينما كانوا.

- **العمل اللائق ونمو الاقتصاد (الهدف رقم ٨)**

  - تهدف إستراتيجية رأس المال البشري لشركة أكوا باور إلى تطوير والترويج لعلامتها التجارية كوجهة جذابة للعمل، وذلك بهدف رفع كفاءات القوى العاملة الحالية من خلال فرص التدريب والتطوير، وجذب أفضل الكفاءات المتميزة من خلال تحسين القيمة المقدمة للموظفين.
  - ولتحقيق هدفها المتمثل في التحول بالطاقة وخدمة أصحاب المصلحة بنجاح، تعتمد المجموعة على نخبة من المواهب القادمة من مختلف المجتمعات التي تعمل فيها. ويشكل الموظفون محور اهتمام أكوا باور حيث تهدف إلى بناء ثقافة شاملة يشعر فيها جميع الموظفين بالانتماء والتقدير.

- **العمل المناخي (الهدف رقم ١٣)**
- تمتلك شركة أكوا باور أهدافًا مؤقتة وطويلة الأجل فيما يتعلق بالعمل المناخي

– **الأهداف المؤقتة:**

– خفض كثافة انبعاثات غازات الاحتباس الحراري بنسبة ٥٠٪ الناتجة عن توليد الكهرباء من قبل الشركة بحلول عام ٢٠٣٠م.

– نسبة الطاقة المتجددة إلى الطاقة غير المتجددة ٣٠/٧٠ بحلول عام ٢٠٣٠م.

– أبرمت شركة أكوا باور وصندوق الاستثمارات العامة اتفاقية إستراتيجية تتولى بموجبها شركة أكوا باور قيادة تطوير ٧٠٪ من مشاريع الطاقة المتجددة في المملكة العربية السعودية في إطار برنامج الطاقة المتجددة التابع لصندوق الاستثمارات العامة.

– **الأهداف طويلة الأجل:**

– حددت إستراتيجية المجموعة طموحات لزيادة سعتها عبر أعمالها الرئيسية، والطاقة المتجددة، والتوليد المرن، والهيدروجين الأخضر وتحلية المياه بحلول عام ٢٠٣٠م. وبموجب هذه الخطة، نتوقع أن يكون أكثر من ٧٥٪ من إضافات الطاقة من مصادر الطاقة المتجددة.

– هدف الوصول لمعدل صفري للانبعاثات الكربونية بحلول عام ٢٠٥٠م.

بالإضافة إلى مساهمة شركة أكوا باور في هذه الأهداف الأربعة الأساسية من أهداف التنمية المستدامة، تدعم الشركة أيضًا وتساهم في تحقيق ٨ أهداف أخرى للتنمية المستدامة.

الاتفاق العالمي للأمم المتحدة هو مبادرة تطوعية للمنظمات لتنفيذ مجموعة من ١٠ مبادئ عالمية للاستدامة تغطي حقوق الإنسان والعمل والبيئة ومكافحة الفساد. وقد التزمت شركة أكوا باور بشكل كامل بهذه المبادئ، وانضمت إلى شبكة الاتفاق العالمي في المملكة العربية السعودية ولديها ممثل في مجلس إدارتها.

٣-٤-٦ الاستفادة من الخبرة المركزية لتحسين عمليات المحفظة والاقتصاديات من خلال شركة التشغيل والصيانة المملوكة بالكامل للمجموعة، نوماك

تتولى شركة نوماك، وهي الشركة التابعة المملوكة بالكامل للمجموعة، مسؤولية التشغيل والصيانة للغالبية العظمى من أصول المجموعة، حيث تدير نحو ٦٢,٣ جيجاواط من السعة[١٢] التشغيلية لتوليد الكهرباء و٨,١[١٣] مليون متر مكعب يوميًا من السعة التشغيلية لإنتاج المياه المحلاة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م.

تهدف نوماك إلى: (١) توفير خدمات تشغيل الأسطول الكامل وفق أعلى المعايير العالمية؛ و(٢) تحفيز تبني أعلى معايير الصحة والسلامة والأمن والإدارة البيئية؛ و(٣) ضمان الرقابة التشغيلية والأداء الإيجابي للأصول على المدى الطويل؛ و(٤) تحقيق تدفقات نقدية متوقعة تحظى بالأولوية الكبيرة على المدى الطويل؛ و(٥) تحقيق وفورات الحجم، و(٦) تعزيز المشاركة بشكل منهجي من خلال التعلم القابل للتكرار والنقل والخبرة في تشغيل مشاريع المجموعة عبر مجموعة كاملة من التقنيات والمناطق الجغرافية.

وتدير شركة نوماك أو تشغل ٨٨ مشروعًا من مشاريع المجموعة البالغة ٩٤ مشروعًا كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، كما تتولى المسؤولية عن محفظة تبلغ حوالي ٦٠,٦ جيجاواط من إنتاج الطاقة التشغيلية و٨,١ مليون متر مكعب يوميًا من السعة التشغيلية لتحلية المياه. وتشكل هذه المشاريع جزءًا لا يتجزأ من البنية التحتية الحيوية في الدول التي تعمل فيها شركة نوماك.

وتتمثل مهمة نوماك في تعزيز المعايير العالية المتسقة والتميز التشغيلي وثقافة السلامة في كل المشاريع، وهي ملتزمة بتوفير إمدادات هي الأفضل فئتها من حيث الموثوقية. وتساهم قدرة شركة نوماك على خلق القيمة أيضًا في كل مراحل نموذج عمل المجموعة، وهي: التطوير والتشغيل والاستثمار والتحسين. ومن خلال مشاركتها المبكرة في مرحلة التطوير، فإنها توفر خدمات الهندسة ومراجعة التشغيل وتصميم المحطة والتي تساهم في ارتفاع نسبة عروض المنافسات الفائزة للشركة. وكجزء من عمليات الإنشاء، فهي تساعد في مراجعته على صعيد العمليات وكذلك أثناء أنشطة التشغيل، ثم تقوم بعد ذلك بتحسين العمليات والصيانة باستخدام وفورات الحجم (لخفض التكاليف بشكل منهجي عبر سلسلة التوريد مع التركيز على الجودة) والعمليات القابلة للتكرار والدراية الفنية والمعرفة القابلة للنقل. ومن خلال المشاركة في كل دورات مشاريع نوماك، يسمح نموذج التشغيل الموحد لديها بتحكم وفهم فائقين لتشغيل أصول المجموعة خلال المراحل المختلفة لدورة حياتها. وتواصل نوماك نشر منصات رقمية لمراقبة المعدات المهمة والتنبؤ بها باستخدام البيانات الضخمة وقدرات التعرف على الأنماط المتقدمة لتحسين الأداء.

١٢ يشمل ذلك الأصول التشغيلية، والأصول قيد الإنشاء، والأصول المتقدمة في مرحلة التطوير حيث من المتوقع أن تكون شركة نوماك هي المشغلة.
١٣ يشمل ذلك الأصول التشغيلية، والأصول قيد الإنشاء، والأصول المتقدمة في مرحلة التطوير حيث من المتوقع أن تكون شركة نوماك هي المشغلة.

تهدف المجموعة، من خلال نوماك، إلى تقديم توفر وكفاءة أعلى من تلك المتعاقد عليها والحفاظ على القيمة المتبقية للأصول ضمن محفظتها من خلال معايير التشغيل العالية. وتتمكن نوماك، بفضل محفظة متنامية من المحطات عبر التقنيات والوقود، بما في ذلك الطاقات المتجددة، من تقديم خدمات طويلة الأجل لمجموعة متنامية من المعدات الحيوية من خلال شركتها التابعة المملوكة بالكامل، وهي شركة نوماك لخدمات الطاقة وصيانتها. وهذا من شأنه أن يوفر فرصة فورية لخلق القيمة من خلال الاستعانة بمصادر خارجية لأنشطة الصيانة السنوية والمتوسطة والكبرى بالإضافة إلى اتفاقيات الصيانة طويلة الأجل التي عادة ما تقوم بها الشركات المصنعة للمعدات الأصلية وتعزيز اقتصاد شركة نوماك للمشاريع الحالية والمستقبلية. وبالإضافة إلى ذلك، يتم استخدام خبرة شركة نوماك بشكل متزايد لخدمة أطراف ثالثة تقدم تدفقًا جديدًا جذابًا للتدفقات النقدية.

في ضوء متطلبات التزام رأس المال المنخفض في التشغيل والصيانة والطبيعة الفريدة للمدفوعات النقدية للتشغيل والصيانة من شركة المشروع إليها، فإن شركة نوماك قادرة على توفير تدفقات نقدية وأرباح مرئية ومضمونة للشركة.

عرض القيمة لنوماك إلى أكوا باور يمكن تلخيصه في ثمانية ركائز: تشمل (١) الرؤية العالية والتدفقات النقدية مع توزيعات أرباح والتزام رأسمالي منخفض؛ و(٢) تدفقات نقدية من شركات المشاريع وهي مقدمة على خدمات الدين؛ و(٣) تشغيل أسطول أكوا باور وفقًا لمعايير عالية للحفاظ على القيمة المتبقية، لا سيما من خلال الأدوات الرقمية؛ و(٤) خبرة في مجموعة واسعة من التقنيات وتقليل التكاليف من خلال اتفاقيات الخدمات طويلة الأجل؛ و(٥) عمليات قابلة للتكرار والدروس المستفادة عبر محفظة المشاريع؛ و(٦) تكامل عمودي من خلال نوماك لخدمات الطاقة وصيانتها لفتح هوامش إضافية وميزة تنافسية لنوماك؛ و(٧) ضمان صحة وسلامة الموظفين؛ و(٨) موثوقية الإمداد مع التركيز على تحسين إدارة دورة حياة الأصول وزيادة توافر الأصول وموثوقية التشغيل.

٣-٤-٧ نموذج عمل بمخاطر محددة وعوائد صحية

تهدف المجموعة إلى الحصول على نموذج عمل بمخاطر محددة وتحقيق عوائد صحية من خلال:

١- التركيز حصريًا على فرص شراء الإنتاج طويلة الأجل المتعاقد عليها بالكامل في الأسواق ذات النمو المرتفع من دون التعرض لحجم التجار (مشروع كيريكالي في تركيا هو الوجود الوحيد للشركة في سوق التجار، والذي يعادل ١٪ فقط من إجمالي المحفظة). وبالإضافة إلى ذلك، تبحث المجموعة عن ميزات إضافية لتقليل المخاطر في مثل هذه العقود طويلة الأجل بما في ذلك التضخم، وإنتاج الطاقة، وحماية حجم تحلية المياه، وحماية تغيير النظام، وآليات تمرير مخاطر الوقود، وحماية التعرض لتحركات العملة المحلية بشكل مثالي من خلال ربط الدولار الأمريكي بالإضافة إلى استخدام الضمانات السيادية. وتعزز العلاقات طويلة الأجل والقوية التي تتمتع بها المجموعة مع المقرضين والمؤسسات المالية من ملفها المالي الخالي من المخاطر.

٢- تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال الحد من مخاطر الطرف المقابل من خلال جعل المتعهدين من الحكومة أو الكيانات المدعومة من الحكومة، والتي تتمتع عادةً أيضًا بوضع الدرجة الاستثمارية. وفي حين تقع أكثر من ٧٠٪ من محفظة المجموعة من حيث تكلفة المشروع في ولايات قضائية ذات درجة استثمارية، فإن المجموعة لديها في معظم أراضيها أشكال مختلفة من الضمانات الحكومية المصممة لحماية المجموعة تعاقديًا من مخاطر الائتمان ومخاطر الإنهاء. وبالإضافة إلى ذلك، نظرًا إلى أن المجموعة توفر البنية التحتية الحيوية للطاقة والمياه، فإن أصول المجموعة تعتبر حاسمة للحفاظ على التشغيل أو البقاء، وبالتالي حتى خلال فترات الأوضاع الاقتصادية السلبية، فإن المدفوعات المقدمة إلى محطات الإنتاج المستقل (للمياه) والطاقة من قبل المتعهدين تستمر في الغالب حتى عندما تتأثر الصناعات / القطاعات الأخرى بشكل بشدة. كما أن أعمال المجموعة كثيفة رأس المال، مما يحفز الحكومات على عدم خلق سابقة يمكن أن تعرض شراكات القطاعين العام والخاص المستقبلية أو استثمارات القطاع الخاص في بلادها للخطر.

٣- تمويل تطوير الأصول الجديدة من خلال استخدام تمويل مشروع طويل الأجل أو محدود أو من دون حق رجوع لجزء كبير من الاحتياجات الرأسمالية لكل مشروع وعدم تعريضه لأي مخاطر كبيرة متعلقة بمعدل الفائدة من خلال وضع تحوطات طويلة الأجل من البداية.

٤- تهدف المجموعة إلى مطابقة عملة الاقتراض بعملة مدفوعات شراء الإنتاج للمشاريع المحدودة التي لا ترتبط بالدولار الأمريكي.

٥- تقليل مخاطر التطوير من خلال تنفيذ (أ) آليات التعاقد المواتية، و(ب) التخطيط التفصيلي للمشروع في البداية، و(ج) دراسات الموارد للأصول المتجددة للتخفيف من مخاطر الموارد و(د) الإشراف الوثيق أثناء التنفيذ، فضلاً عن الاستفادة من العلاقات القوية مع الشركات المصنعة للمعدات الأصلية ومقاولي الهندسة والتوريد والتشييد والجهات الفاعلة في سلسلة التوريد. هذا وقد دأبت المجموعة على إبرام عقود هندسة وتوريد وتشييد متكاملة بمبالغ جزافية لتحقيق الإمداد في الوقت الملائم وتحسين أداء المحطة وتخفيف التكاليف الإضافية.

٦- الدخول في عقود تشغيل وصيانة طويلة الأجل بالمدة نفسها لاتفاقيات شراء الإنتاج من خلال شركة نوماك، وهي الشركة التابعة المملوكة بالكامل والأفضل في فئتها في مجال التشغيل والصيانة، لتقليل المخاطر التشغيلية.

تعمل المجموعة، من خلال خبرائها الداخليين المتخصصين بما في ذلك الفرق الفنية والمالية والقانونية وإدارة المشاريع، على صياغة الحلول الفنية والمالية الرائدة وشراء الخدمات التقنية وخدمات التشييد بطريقة تنافسية من حيث التكلفة لتلبية متطلبات المتعهد بأقل التكاليف، وتقديم حل مصمم خصيصًا ومبتكرًا، على عكس الحل التقليدي «**الجاهز**»، مما يؤدي إلى اقتراح مربح للجانبين من دون المساومة على العائدات المطلوبة على الاستثمار.

تهدف المجموعة إلى الاستثمار بشكل فعّال في كل مشاريعها وتلعب دور المستثمر الرئيس الذي يتمتع بسيطرة فعلية على المشروع وذلك من خلال امتلاك حصص كبيرة وطويلة الأجل في الأصول والتمتع بالحقوق الإدارية والتشغيلية فيما يتعلق بأي اتفاقية شركاء تدخل فيها المجموعة. وفي هذا الإطار، تدرك المجموعة أن شراكات رأس المال في المشاريع تتماشى جيدًا مع البيئة التنافسية لقطاع الطاقة المتجددة. وستواصل المجموعة تركيزها على تحسين المصروفات الرأسمالية في كل استثمار لها، من خلال السعي لبناء شراكات إستراتيجية متزايدة القيمة، قادرة على دعم تحسين التعريفة فضلاً عن إعادة توظيف رأس المال.

تهدف المجموعة إلى تبني نموذج تمويل متميز لكل مشروع وذلك إما عن طريق الدخول إلى أسواق التمويل التي تتميز بحق الرجوع المحدود وأسواق رأس المال والحصول على القروض البنكية بهدف تقليل تكلفة التمويل المرتبطة بكل مشروع وتحسين وضع المخاطر/ العائدات لمساهميها. وقد أسست المجموعة شبكة كبيرة من الجهات المقرضة المحلية والإقليمية والدولية ومؤسسات التمويل ووكالات ائتمان التصدير وستحافظ على تلك العلاقات وستواصل تنميتها. وبالإضافة إلى ذلك، في الأسواق ذات الجدوى التجارية، تستخدم المجموعة أيضًا القروض التجسيرية على حصص الملكية لتأجيل ضخ رأس المال حتى مراحل متأخرة من مرحلة إنشاء المشروع (أو في وقت لاحق إن أمكن) وذلك بهدف تقليل تكلفة تمويل المشروع وتقليل التعريفة المقدمة وزيادة كفاءة استخدام ميزانية المجموعة العمومية.

بالإضافة إلى ذلك، تسعى المجموعة إلى التنفيذ المستمر للمبادرات المالية والتشغيلية لزيادة تحسين العوائد من المحفظة. وتستهدف بانتظام إعادة توظيف رأسمالها من خلال تخفيض حصص الأقلية في مشاريعها (مع الاحتفاظ بالتحكم التشغيلي والفعلي)، وتمديد العقود إلى ما بعد اتفاقية شراء الإنتاج الأصلية، وتحسين الهيكلة الرأسمالية على مستوى المحفظة. وتستطيع الشركة بشكل عام الاستفادة من حصتها الأولية في المشروع، وتحقيق المزيد من التدفقات النقدية و/أو الإيرادات على مدار حياة المشروع، من خلال السعي إلى تحسين محفظتها عبر إعادة الاستدانة مثل تمديد القروض التجسيرية على حصة أكوا باور وبالتالي تأجيل متطلبات استثمار الأسهم الخاصة بالشركة؛ وإعادة تدوير رأس المال من خلال تخفيض حصة المجموعة في المشروع؛ وإعادة التمويل من خلال استبدال أو تحسين أو إعادة هيكلة أو إعادة التفاوض حول شروط ديون تمويل المشاريع وفرص مماثلة أخرى.

وتعتقد المجموعة أن نموذج عملها القائم على «**التطوير والاستثمار والتشغيل والتحسين**» يمكنها من تحقيق عوائد إجمالية تتجاوز بشكل كبير عن تكلفة رأس المال أو الحد الأدنى للعائد المطلوب على محفظتها مع دعم قدرة المجموعة على تعظيم القدرة التنافسية للتعريفات من خلال تخصيص العائد الإجمالي المطلوب عبر تدفقات القيمة المختلفة للتطوير والاستثمار والتشغيل والتحسين.

٣-٥ نقاط القوة التنافسية

تشمل نقاط القوة التنافسية للمجموعة ما يلي:

٣-٥-١ تصميم نموذج عمل يساعد على استغلال قيمة الأصول والمشاريع خلال دورتهم الحياتية

تعمل الشركة وفقًا لنموذج أعمالها القائم على التطوير والاستثمار والتشغيل والتحسين، في إطار إستراتيجيتها، مما يجعل الطاقة والمياه والوقود الأخضر بأسعار معقولة ويمكن الوصول إليها في المملكة العربية السعودية والأسواق الدولية الأخرى التي تختار الشركة العمل فيها. ويهدف نموذج عمل المجموعة إلى السماح لها بتخصيص واستخراج العائدات عبر عروض التطوير والاستثمار والعمليات والتحسين. وفي المشروع النموذجي، تكسب المجموعة رسومًا كمطور رئيسي للمشروع مقابل خدمات إدارة التشييد، ورسومًا كمقدم خدمات فنية، وعائدات أرباح كمستثمر وربحية كمشغل ومقدم خدمات الصيانة. وقد تمكنت المجموعة أيضًا، على مر السنين، من تحسين قيمة مشاريعها بشكل أكبر من خلال إعادة التفاوض بنشاط وتعديل و/أو تمديد اتفاقيات شراء الإنتاج الأولية في سياق المفاوضات الإضافية بشأن تجديد المشروع و/أو إضافة السعة.

بالإضافة إلى ذلك، تعتمد المجموعة على عاملين رئيسيين لدعم نموذج الأعمال الناجح هذا؛ ألا وهما الموظفون والابتكار للحصول على المزيج الصحيح من المهارات لتحسين أداء الأصول الحالية باستمرار وإدخال ابتكارات متطورة على نطاق واسع.

يعد مجال العمل التشغيلي الضخم والمتكامل لشركة نوماك بالإضافة إلى أنشطتها التي تنتج منها أرباح التشغيل والصيانة بمثابة محرك قيمة إضافي للمجموعة. وتوفر نوماك منصة داخلية لخدمات الجودة على مستوى الشركات المصنعة للمعدات الأصلية لمحفظة إنتاج الطاقة وتحلية المياه، كما تتيح تسعيرًا أفضل واقتصاديات متميزة للمشاريع المستقبلية. وتشكل شركة نوماك مصدرًا رئيسيًا لتحقيق القيمة الإضافية من خلال نموذج تشغيلي مركزي يساعد في الحصول على سيطرة وفهم فائقين للأصول التشغيلية خلال دورة حياتها، وتحسين الأداء، والاستفادة من مزايا وفورات الحجم، وتعزيز التخفيف من المخاطر وتقديم تكاليف منخفضة بشكل منهجي عبر سلسلة القيمة. وبالإضافة إلى ذلك، فإن هذا يولد دخلاً مستقرًا طويل الأجل ويؤمن تدفقات نقدية فائقة الأولوية، حيث يكون الدفع لشركة نوماك من قبل شركة المشروع أولوية على خدمة الديون (لأنها المُمكّن الرئيسي تنفيذ العمليات) إلى جانب أرباح مرتفعة التزام رأسمالي منخفض. وتدير شركة نوماك محفظة مشاريع المجموعة وفقًا لمعايير عالية وبهدف التميز التشغيلي وثقافة السلامة في كل المشاريع مع الحفاظ على قيمة المحطات وتجميع الخبرة في مجموعة كبيرة من التقنيات. كما تعمل نوماك أيضًا على تقليل التكاليف من خلال استخدام خدمات الصيانة الهندسية الميدانية الداخلية، حيث تهدف إلى تقليل الحاجة إلى تعهيد جهات خارجية للاضطلاع بخدمات الصيانة طويلة الأجل للمعدات الحيوية وإلى تحقيق التآزر، من خلال المعرفة الفنية المكتسبة، بين أصول محفظة متنامية.

وتقدم نوماك، من خلال شركتها التابعة شركة نوماك لخدمات الطاقة وصيانتها، خدماتها للأطراف الثالثة منذ عام ٢٠١٨. وتشمل شريحة عملاء الأطراف الثالثة المرافق الرئيسية، وشركات الطاقة المستقلة، ومنشآت النفط والغاز، والمصافي والمناجم في المملكة العربية السعودية، وعمان، والإمارات العربية المتحدة، والبحرين، وقطر، والمغرب وجنوب شرق آسيا. وتشمل تلك الخدمات عمليات الصيانة الكبيرة والخدمات الميدانية لتوربينات الغاز، التوربينات البخارية، المولدات والمعدات الرئيسية مثل الصمامات، المضخات، والمحولات وغيرها. ومنذ عام ٢٠٢٣م، تم تنفيذ حوالي ٧٠ عقدًا قصير الأجل بنجاح مع تقييمات عالية لرضا العملاء. وبالإضافة إلى عمل شركة نوماك لخدمات الطاقة وصيانتها للأطراف الثالثة، فإن نوماك تستكشف بالتزام الفرص لتقديم عقود التشغيل والصيانة كاملة للأطراف الثالثة. ومن المتوقع أن يضيف هذا قيمة كبيرة للمجموعة.

وتستهدف المجموعة تحقيق عائدًا داخليًا على الاستثمار (IRR) يتجاوز تكلفة حقوق الملكية وبهامش مقبول على استثماراتها من خلال دورة التطوير والاستثمار والتشغيل، والتي يمكن تحسينها بشكل أكبر من أنشطة التحسين المختلفة.

٣-٥-٢ الابتكار الذي يُعد عامل تمكين رئيسي لإستراتيجية النمو الطموحة لشركة أكوا باور

يشكل الابتكار جوهر شركة أكوا باور وكان كذلك منذ تأسيس الشركة قبل ٢٠ عامًا، إذ إنه يمنح المجموعة ميزة تنافسية من خلال تمكين المجموعة من التحرك بشكل أسرع وجعل محطاتها أكثر كفاءة في استخدام الطاقة واستدامة، وبالتالي خلق القيمة وتصبح عنصرًا حيويًا في التحول بالطاقة. كما تقدم تعريفات منخفضة ورائدة عالميًا للمتعهدين والمجتمعات التي تخدمها.

تقف شركة أكوا باور في طليعة الابتكار التقني في مجال تحلية المياه والطاقة وهي شركة رائدة راسخة في هذا القطاع. وقد تحقق ذلك من خلال التزامها بالتميز في تعزيز أداء التقنيات الحالية بشكل مستمر مع قيادة طرح ابتكارات جديدة متطورة في السوق على نطاق واسع. إن الخبرة التي اكتسبتها المجموعة بمرور الوقت في إتقان هذا النهج تمنح المجموعة الثقة للحفاظ على مكانتها القيادية مع شروع المجموعة في إستراتيجية النمو لعام ٢٠٣٠م.

وتشمل مجالات التميز التقني للمجموعة تحلية المياه والطاقة المتجددة والهيدروجين وأنظمة تخزين الطاقة في البطاريات وتكامل الأنظمة والرقمنة. وسعيًا لتحقيق الهدف الشامل المتمثل في تعزيز كفاءة الطاقة في هذه التقنيات، تعمل أكوا باور على إزالة الكربون من مشاريعها الحالية والمستقبلية. ومن خلال تسخير قوة هذه التقنيات، ولا تلبي المجموعة متطلبات الحاضر فحسب، بل تعمل أيضًا على تشكيل المستقبل، نحو عالم أكثر خضرة واستدامة. فعلى سبيل المثال، يُعد مشروع البحر الأحمر أكبر مشروع منتجع بيئي مستدام في العالم بتغذية خارج الشبكة تمامًا، ويدعمه نظام متعدد المرافق طورته أكوا باور، وتمده بالطاقة خمس محطات للطاقة الشمسية بسعة إنتاجية إجمالية تبلغ ٤٠٦ ميجاواط، وهو واحد من أكبر أنظمة تخزين الطاقة في البطاريات في العالم بسعة ١,٢ جيجاواط ساعة، إلى جانب ثلاث محطات لتحلية المياه بالتناضح العكسي تعمل بالطاقة المتجددة بنسبة ١٠٠٪.

في ضوء ثقافة الابتكار التي تتبناها شركة أكوا باور ورحلتها المتسارعة نحو التحول بالطاقة، تدمج المجموعة التقنيات الرقمية في أنشطتها اليومية، باستخدام الحوسبة السحابية والأمن السيبراني والحوسبة الطرفية وإنترنت الأشياء قواعد البيانات والذكاء الاصطناعي والتعلم الآلي ومنصات التعاون في تشييد الهندسة والتوريد والتشييد وأدوات تقديم عروض المنافسات وقدرات أداء الأصول والعمليات المتقدمة وإدارة القوى العاملة المتنقلة والقدرات الجغرافية المكانية. على سبيل المثال، تعتبر المجموعة رائدة في تطبيق أنظمة التنظيف الروبوتية لمحطات الطاقة الشمسية الكهروضوئية بخوارزميات معتمدة على الذكاء الاصطناعي (في مرحلة التجربة) لتحسين ترددات التنظيف.

٣-٥-٣ القدرة والموارد لتعزيز المفاوضات الثنائية مع الحكومات والشركات لدفع مسار مشاريعها

تعمل شركة أكوا باور بشكل وثيق مع الحكومات والمؤسسات الوطنية وتعزز الشراكات الوثيقة معها لتطوير اتفاقيات إستراتيجية ثنائية ومذكرات تفاهم وتشكيل مشاريع تجارية لتطوير مشاريع جديدة للطاقة والمياه والهيدروجين الأخضر. ومن خلال شبكتها من العلاقات وبدعم من مساهميها، تشكل المجموعة جمعيات وشراكات طويلة الأجل للفوز بمشاريع جديدة والعمل بشكل وثيق على تعزيز موضوع التحول بالطاقة وتقديم الطاقة والمياه الخضراء الموثوقة وبأسعار معقولة لمشتريها.

تُعرف المجموعة بأنها شريك مؤثر وموثوق به على المستوى الدولي، وكثيرًا ما تُعهد إليها بقيادة أجندات التحول بالطاقة للحكومات في أسواقها الرئيسية.

على المستوى المحلي، تتولى المجموعة مسؤولية تنفيذ جزء كبير من خطة الاستثمار الطموحة في مجال الطاقة المتجددة في المملكة بموجب اتفاقية الإطار الإستراتيجي المبرمة مع صندوق الاستثمارات العامة. وعلى المستوى الدولي، تمثل أوزبكستان مثالاً حديثًا وأساسيًا لقدرة المجموعة على تنمية العلاقات فيما بين الحكومات والعلاقات بين الشركات والحكومات لتعزيز تنفيذ مبادرات الطاقة المتجددة، حيث تجاوزت تكلفة استثمار المجموعة في أوزبكستان ١٤ مليار دولار حتى الآن.

تسمح هذه الشراكات الوثيقة مع الحكومة والمؤسسات الوطنية لشركة أكوا باور بتوسيع سوق الهيدروجين الأخضر عالميًا وهو ما يتضح في العديد من مذكرات التفاهم مع المؤسسات الوطنية التي تم توقيعها خلال السنوات الأخيرة. وفي مصر، وقعت أكوا باور اتفاقية إطارية لتطوير مشروع الهيدروجين الأخضر بقيمة تزيد على ٤ مليارات دولار. وتحدد هذه الاتفاقية تطوير المرحلة الأولى من المشروع بسعة ٦٠٠,٠٠٠ طن سنويًا من الأمونيا الخضراء، مع نية توسيع المرحلة الثانية بسعة محتملة تبلغ مليوني طن سنويًا. وفي إندونيسيا، وقعت المجموعة أيضًا صفقة لتطوير أكبر مشروع للهيدروجين الأخضر في البلاد، والذي من المتوقع أن يبدأ العمليات التجارية في عام ٢٠٢٦م، وسيعمل بسعة ٦٠٠ ميجاواط من الطاقة الشمسية وطاقة الرياح وسينتج ١٥٠,٠٠٠ طن من الأمونيا الخضراء سنويًا. وتقدر تكلفة المشروع بأكثر من مليار دولار.

وتقوم المجموعة حاليًا بتشييد محطة لطاقة رياح بسعة ٢٤٠ ميجاواط في أذربيجان، في حين أنه في عام ٢٠٢٣م تم توقيع أربع اتفاقيات تنفيذ لتطوير مشاريع ضخمة بما في ذلك مشروع طاقة برية بسعة ١ جيجاواط، ومزرعة رياح بحرية بسعة ١,٥ جيجاواط، ومشروع تخزين طاقة البطاريات مع وزارة الطاقة في أذربيجان.

٤-٥-٣ إتقان تطوير المشاريع المؤكد من خلال «حلول أكوا باور المتكاملة» التي تركز على التكلفة

تتميز المجموعة بخبرة مثبتة في مجال التطوير الجديد، حيث دائمًا ما تتم ترسية الصفقات التي تتقدم المجموعة عليها. كما تتمتع المجموعة بقدرات تنموية قوية فيما يتعلق بأنواع التقنية وأنواع الوقود. وفي المملكة العربية السعودية، فازت المجموعة بـ ٢٩ مشروعاً في مجال الطاقة والمياه منذ عام ٢٠٠٥م (بما في ذلك صفقات وعمليات استحواذ متفاوض عليها، شاركت فيها المجموعة وتُعرف نتيجتها).

يضم نهج المجموعة المتعلق بتوفير تعريفات فائزة خمسة عناصر أساسية هي: التطوير والهندسة والتوريد والتشييد والمعدات والتقنية والتمويل والتشغيل والصيانة. وتتضمن عملية تطويرها المشاركة المستمرة مع الجهات المعنية، بما في ذلك شركات الهندسة والتوريد والتشييد والموردين من الشركات المصنعة للمعدات الأصلية والمقرضين، لتوفير «**أكوا باور توتال سوليوشن**» لضمان انخفاض التكاليف بشكل دائم من خلال فريق متمرس يسعى إلى تطبيق الإبداع والريادة. وبالنظر إلى حجمها وخبرتها العالية وميزة السبق والتركيز على الاستدامة والحوكمة البيئية والاجتماعية، تتمتع المجموعة أيضًا بعلاقات قوية مع الشركاء وأصحاب المصلحة الرئيسيين، بما في ذلك المجتمعات والسلطات والمتعهدين وشركات الهندسة والتوريد والتشييد والشركات المصنعة للمعدات الأصلية وشركاء الأسهم ومؤسسات التمويل، وغيرهم.

وتمارس المجموعة صلاحية شرائية كبيرة عند تقديم العرض على المنافسات فيما يتعلق بالمشاريع، وبعد ترسيخ معدل مرتفع للفوز بالمنافسات إلى جانب العلاقات الراسخة مع الشركات المصنعة للمعدات الأصلية ومقاولي الهندسة والتوريد والتشييد على مستوى كبار التنفيذيين ومزايا الأسعار التنافسية في ضوء اقتصاديات الحجم من المشاريع المخطط لها. ومن خلال الابتكار التقني وتطوير الحلول المصممة خصيصًا من قبل الفريق الفني الداخلي، تتمكن المجموعة من تقديم حلول جاهزة مخصصة بأسعار تنافسية أثناء مرحلة تقديم عروض المنافسات. وبالإضافة إلى ذلك، تتمكن المجموعة من التميز من خلال استخدام التصميمات التفصيلية والمبتكرة أثناء مرحلة تقديم عروض المنافسات ودمج المتطلبات المحلية من خلال شراء السلع والخدمات المنتجة محليًا كجزء من حلولها، على عكس الممارسة التقليدية المتمثلة في تبني حلول جاهزة.

وبالنسبة إلى التمويل، فإن المجموعة قادرة على الاستفادة من العلاقات الراسخة المبنية مع الجهات المقرضة والمؤسسات المالية (الدولية والإقليمية) من غير البنوك لتأسيس حلول مبتكرة والحصول على مستويات أكبر وأعظم من السيولة. ويسمح نهج الهيكلة المالية الاستباقية باستخدام نموذج قائم على حصص ملكية كبيرة مع الهيكلة المالية لقروض المساهمين والقروض التجسيرية على حصص الملكية بتوزيع رأس المال بكفاءة أكبر وتوفير مجموعة أوسع من فرص تقديم عروض المنافسات.

فيما يتعلق بتشغيل وصيانة مشاريعها، تستفيد المجموعة من نطاق شركة نوماك (وفورات الحجم التي تسمح لها بتخفيض التكاليف عبر سلسلة التوريد)، والنطاق (بالإضافة إلى تشغيل وصيانة خدماتها الهندسية ومراجعة تشغيل وتصميم المحطة)، والدراية الفنية (التي تم جمعها خلال الإنشاء والتشغيل والصيانة) واستخدام الرقمنة (مراقبة وتوقع المعدات المهمة من خلال استخدام قدرات التعرف على الأنماط المتقدمة) لتحسين التكلفة وتعزيز القدرة على المنافسة.

وقد برزت مكانة المجموعة كمطور مستقل عالمي رائد للطاقة والمياه على المستوى الدولي من خلال العديد من الجوائز المرموقة، بما في ذلك شركة الطاقة المستدامة للعام في جوائز التميز في الشرق الأوسط المستدام ٢٠٢٣م، وجائزة «**الشركة الرائدة في مجال طاقة المستقبل**» في ٢٠٢٣م في جوائز مستقبل الهيدروجين لعام ٢٠٢٣م، وشركة تحلية المياه للعام في القمة العالمية للمياه ٢٠٢٣م، والجائزة الذهبية وجائزة الشرف من مؤسسة ARC، ومشروع تحلية المياه للعام – مشروع الطويلة لتحلية المياه (الفائز الوطني في دولة الإمارات العربية المتحدة) من مجلة ميدل إيست إيكونوميك دايجست ٢٠٢٣م، وجائزة التميز التشغيلي – شركة مشروع تطوير المياه شعيبة ٢ (شركة محولات الطاقة السعودية) من قبل الشركة السعودية لشراكات المياه في عام ٢٠٢٣م، وجائزة الشراكة – شركة جاز الله لتحلية المياه من قبل الشركة السعودية لشراكات المياه في عام ٢٠٢٣م.

٣-٥-٥ محفظة مشاريع تعاقدية طويلة الأجل وعالية الجودة تمتاز بالتنوع الجغرافي والتقني

تضم محفظة المجموعة ٩٤ مشروعًا في ١٣ دولة، مع مكاتب في ١٤ دولة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م. وتتمتع ٩٩٪ من المحفظة المتعاقد عليها بمتوسط مدة متبقية يبلغ حوالي ٢٢,٥ عامًا كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م حسب تكلفة المشروع (المتوسط المرجح لكل الأصول بما في ذلك أصول المراحل المتقدمة من التطوير) وتتميز بالميزات التالية التي تعزز القدرة على التنبؤ بالتدفقات النقدية:

- **السعر والحجم**: الحماية من مخاطر الطلب والتغييرات في اللوائح والأنظمة.
- **تمرير مخاطر الوقود**: مخاطر قليلة، إن وجدت، تتعلق بإمدادات الوقود أو السلع الأساسية (باستثناء مشروع كيريكالي، فإن ١٠٠٪ من الأصول التقليدية تنطوي على شكل من أشكال آلية تمرير الوقود، وقد يكون لدى مشروع حصيان فقط تعرض جزئي محتمل لمخاطر أسعار السلع الأساسية).
- **مخاطر محدودة فيما يتعلق بالصرف الأجنبي**: ما يكون مقومًا بالدولار الأمريكي ومرتبطًا بالتضخم لمواكبة تقلبات العملة.
- **متعهدون يتمتعون بالجدارة الائتمانية**: عادةً ما يكونون مرتبطين بجهات سيادية (حيث يقدمون في الغالب ضمانات سيادية) و/أو متعهدين من الفئة الاستثمارية لبيع إنتاج المشروع من توليد الكهرباء و/أو المياه المحلاة.

تتميز المحفظة بالتنوع حسب ما يلي (حسب تكلفة المشروع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م):

- **المزيج التشغيلي**: الأصول التشغيلية (٥٤٪) الأصول قيد التشييد (٣٠٪) أصول المراحل المتقدمة من التطوير (١٦٪).
- **نوع الوقود (بحسب السعة الإجمالية)**: الغاز (٤٠,٣٪)، والنفط (٩,٣٪) والطاقة المتجددة (٥٠,٤٪) (تشكل محطات التناضح العكسي لتحلية مياه البحر التي تستخدم الكهرباء).
- **المنطقة الجغرافية**: المملكة العربية السعودية (٦٠٪)، والإمارات العربية المتحدة (١٢٪)، وأوزباكستان (١٤٪)، وعمان (٤٪)، والمغرب (٣٪) والباقي موزع على الدول الأخرى التي تمتلك فيها المجموعة أصولاً تشغيلية أو قيد التشييد أو في مراحل متقدمة من التطوير.

ويقلل هذا التنوع من تعرض المجموعة لقيود النوع الواحد من الأصول أو التقنية أو الوقود أو المنطقة الجغرافية.

بالإضافة إلى ذلك، تتكون محفظة المجموعة في الغالب من أصول ضخمة وحديثة حيث يتحقق ٧٨٪ من السعة من مشاريع تزيد على جيجاواط واحد من حيث السعة، و٦٦٪ من حيث السعة من محطات تتراوح أعمارها بين صفر وخمس سنوات، و٢٦٪ من السعة من محطات تتراوح أعمارها من ست إلى عشر سنوات و٨٪ من السعة من محطات يتجاوز عمرها عشر سنوات، مما يعكس فرصة كبيرة لتمديد وإعادة التعاقد على اتفاقيات شراء الإنتاج.

٣-٥-٦ الموظفون الموهوبون هم أعظم أصول أكوا باور والمحرك الذي يدفع طموحها في النمو

تتمتع شركة أكوا باور بخطة نمو طموحة للغاية وتعتمد في تنفيذها بنجاح على المواهب الموجودة بالإضافة إلى جذب مواهب جديدة. ولا يقتصر هدفها من ذلك على زيادة عدد الموظفين، وإنما تهدف لتكوين المزيج الملائم من المهارات والخبرات المطلوبة لدعم النمو في الأصول، حيث تعمل الشركة على تحقيق أهدافها الطموحة لعام ٢٠٣٠م. وفي هذه الرحلة، ترى شركة أكوا باور أن مديريها من المستوى الإداري المتوسط هم الممكِّنون الرئيسيون، حيث إنهم الأقرب إلى العمليات التشغيلية، وستستطيع القيادة من خلال تمكينهم من تفويض المزيد من المهام إليهم، وفي الوقت نفسه، تطوير مجموعة ملائمة من قادة الشركة في المستقبل.

تتضمن إستراتيجية النمو الجديدة للشركة عملية تطور واضحة، وهي بداية إستراتيجية «ACWA Power 2.0»، حيث يمثل فيها الموظفون المحركات الأساسية للنجاح. ولضمان جذب الشركة للمواهب المناسبة في الوقت المناسب، أدرك كبار التنفيذيين ومجلس الإدارة الحاجة إلى التركيز على الموظفين وأيدت إستراتيجية رأس المال البشري ٢٠٢٣م–٢٠٣٠م.

تهدف إستراتيجية الموظفين ٢٠٢٣م–٢٠٣٠م لجذب المواهب والاحتفاظ بها وإلهامها لتقديم إستراتيجية العمل مع تعزيز عرض قيمة الموظفين لدى أكوا باور. وفي خضم سباق التنافس على جذب الكفاءات في مجال الطاقة المستدامة، يتعين على شركة أكوا باور أن تبرق بعلامتها التجارية المميزة بين الشركات الأخرى المنافسة.

وتهدف إستراتيجية الموارد البشرية إلى تطوير والترويج للعلامة التجارية لشركة أكوا باور كوجهة جذابة للعمل، وذلك بهدف رفع كفاءات القوى العاملة الحالية من خلال فرص التدريب والتطوير، وجذب أفضل الكفاءات المتميزة من خلال تحسين القيمة المعروضة للموظفين.

٣-٥-٧ فريق إدارة متمرس يتمتع بعقود من الخبرة في الصناعة

يتمتع فريق الإدارة بمسار ثابت في تحقيق النمو والكفاءات التشغيلية بدعم من العلاقات طويلة الأجل مع أصحاب المصلحة الرئيسيين في كل الدول التي تعمل فيها المجموعة. ويتميز مسارهم المهني بالعلاقات مع شركات رائدة مثل أرامكو السعودية وإنيل وإنجي وشركات أخرى من الدرجة الأولى في قطاع الطاقة.

سمحت الخبرة الواسعة لفريق إدارة المجموعة لشركة أكوا باور ببناء منصة تبلغ ٦٩,٢ جيجاواط بنسبة ٥٠,٤٪ من مصادر الطاقة المتجددة وأن تصبح رائدة عالمية في تحلية المياه ورائدة في مجال الهيدروجين الأخضر. وتتيح رؤيتهم الإستراتيجية مواءمة الأهداف قصيرة المدى مثل زيادة بصمة الطاقة المتجددة مع الأهداف طويلة الأجل مثل مضاعفة الأصول قيد الإدارة إلى ٢٥٠ مليار دولار أمريكي بحلول عام ٢٠٣٠م.

يدير المجموعة فريق إدارة متميزًا تم تشكيله من أفراد عملوا سابقًا في المجال، كما يعمل لديها ما يزيد على ٣٠٠ مهني في المقر الرئيسي للمجموعة الواقع في الرياض بالمملكة العربية السعودية والمكاتب الواقعة في دبي بالإمارات العربية المتحدة والمكاتب التابعة للمجموعة في الرباط بالمغرب والقاهرة بمصر وعمان بالأردن، وجاكرتا بإندونيسيا، وإسطنبول بتركيا، وجوهانسبرغ بجنوب إفريقيا، وبكين وشنغهاي بالصين، طشقند بأوزبكستان، وباكو بأذربيجان.

وبالإضافة إلى الخبرة التشغيلية والصيانة، يتمتع فريق المجموعة متعدد التخصصات ومتعدد الثقافات من المحترفين بخبرة فنية في تقنيات متعددة من الوقود الأحفوري (النفط والغاز) إلى الطاقة المتجددة (الطاقة الكهروضوئية، والطاقة الشمسية المركزة، والرياح)، وتحلية المياه والهيدروجين الأخضر. وبالإضافة إلى ذلك، يتمتع فريق إدارة المجموعة بخبرة في ترتيب تمويل المشاريع والتمويل المؤسسي؛ الوصول إلى أسواق رأس المال بأنواعها، والعثور على شركاء للصفقات وعمليات البيع وإدارة عمليات الاندماج والاستحواذ؛ وإدارة والإشراف على البناء، والتكليف وتقديم الدعم الفني للأنشطة في المنافسات والبناء والتشغيل؛ وترتيب تأمينات البناء، وبرامج التأمين العالمية وشراء أشكال أخرى من التأمين لحماية المخاطر؛ وإدارة وهيكلة الترتيبات الضريبية والمحاسبية المعقدة؛ ومجالات الدعم القانوني للشركات، والدعم القانوني لتمويل المشاريع وتوثيق المشاريع؛ وشراء قطع الغيار الإستراتيجية والمعدات الحيوية وقطع الغيار والمواد الاستهلاكية الأخرى سواء في الولاية القضائية المحلية للعملية أو على المستوى الدولي؛ وتوظيف الموارد البشرية وكذلك تطوير المواهب وإدارتها؛ وكذلك في مجالات أخرى بما في ذلك علاقات المستثمرين والاتصالات الداخلية والخارجية وإدارة المخاطر والالتزام والسلامة وتقنية المعلومات والرقمنة والمرونة السيبرانية.

٣-٥-٨ ضخامة حجم الأعمال التجارية والوضع الريادي في الأسواق ذات النمو المرتفع والتي لديها مخطط نمو مرئي وفوري وفرص تنمية طويلة الأجل

تتمتع المجموعة بموقع فريد في الأسواق ذات النمو المرتفع والتي تقدم فرصًا جذابة في العقد المقبل بسبب نموذج عمل التطوير والاستثمار والتشغيل والتحسين. وقد قامت المجموعة بتطوير وبناء وتشغيل وتحسين الأعمال وحققت ضخامة حجم الأعمال التجارية والوضع الريادي في الأسواق ذات النمو المرتفع وهو ما يسمح لها بالاستفادة من فرص التطوير التي توفرها هذه الأسواق.

أ- ضخامة حجم الأعمال التجارية والوضع الريادي في الأسواق ذات معدل النمو المرتفع

بفضل ما تتمتع به المجموعة من أصول في محفظتها البالغة قيمتها ٣٦٥ مليار ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، فإنها تعد جهة فاعلة رئيسة في الأسواق ذات النمو المرتفع التي تتميز بمعدلات نمو كبيرة من حيث: إجمالي الناتج المحلي وأعداد السكان والطلب على الكهرباء والمياه المحلاة. وتقع معظم أسواق المجموعة الرئيسة بشكل كبير في مناطق من الفئة الاستثمارية وتوفر فرص نمو كبيرة للأصول عبر أنواع متعددة من الوقود والتقنية. وتتميز هذه الأسواق بهامش احتياطيات منخفض وطلب كبير على الكهرباء بموجب اتفاقيات شراء الإنتاج طويلة الأجل.

وتعمل المجموعة على تطوير أعمالها في تجمعات صناعية إذا توفرت لها فرص وفورات الحجم. وقد أثمر ذلك حاليًا أن أصبحت المجموعة شركة رائدة في السوق في كل من المناطق الرئيسية التي تعمل فيها.

أدى الوضع القوي الذي اكتسبته المجموعة في معظم الأسواق التي تزاول فيها أعمالها إلى فتح الباب أمامها للاستفادة من فرص النمو بفاعلية وكفاءة من خلال استغلال حجم منصتها. وقد شهد إجمالي إنتاج المجموعة من الطاقة والمياه (بما في ذلك الإنتاج المحقق من المشاريع قيد التشييد ومشاريع المراحل المتقدمة من التطوير) نموًا في الفترة بين ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م و٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م بمعدل نمو سنوي مركب قدره ١٢,٠١٤,٣٪ (من ٢٧,٢ جيجاواط إلى ٦٥,٢ جيجاواط) و١٥,٠٪ (من ٢,٨ مليون متر مكعب إلى ٨,١ مليون متر مكعب)، على الترتيب.

ينصب تركيز المجموعة على الأصول الكبيرة، بحيث تمكنها من الاستفادة من نطاق وحجم منصات التشغيل الخاصة بها وتوزيع قدراتها في التطوير والتشغيل والصيانة بكفاءة.

ب- معدل نمو الإنتاج الفعلي في الوقت الحالي وفرص تطوير على المدى الطويل

من المتوقع أن تضاعف مشاريع المجموعة الحالية قيد التشييد أو في مراحل متقدمة من التطوير سعتها التشغيلية لإنتاج الطاقة من ٢٨,٢٣١,٧ جيجاواط في الوقت الحالي إلى ٦٩,٢ جيجاواط لدى اكتمالها ودخولها طور التشغيل في غضون السنوات الأربع القادمة. (لمزيد من المعلومات عن المشاريع قيد التشييد ومشاريع المراحل المتقدمة من التطوير، يُرجى مراجعة القسم (٣) («**الشركة – المشاريع**»)).

بالإضافة إلى مجموعة المشاريع قيد التشييد ومشاريع المراحل المتقدمة من التطوير، حددت المجموعة أيضًا العديد من المشاريع في مجال الطاقة وتحلية المياه والتي من المتوقع طرحها للمناقصات التنافسية على مدى العامين المقبلين (بما في ذلك، في بعض الحالات، المشاريع التي تم تأهيل شركة أكوا باور مسبقًا لها) والفرص الأخرى التي قد تتأتى من المفاوضات الثنائية. (لمزيد من المعلومات عن مشاريع المناقصات المحددة، يُرجى مراجعة القسم (٣) («**الشركة – المشاريع القائمة**»)).

بالإضافة إلى المشاريع المحددة، توفر الأسواق المستهدفة الأساسية للمجموعة فرص نمو كبيرة مع سعة طاقة إضافية بحلول عام ٢٠٣٠م.

٣-٥-٩ بقاء كبار المساهمين في الشركة على المدى الطويل

تتمتع الشركة بقاعدة مساهمين راسخة تتألف من صندوق الاستثمارات العامة، وهو صندوق الثروة السيادية في المملكة العربية السعودية، والمساهمين المؤسسين كشركة رؤية للاستثمار.

ويعتبر صندوق الاستثمارات العامة أكبر مساهم في المجموعة. وترجع حصة صندوق الاستثمارات العامة في الشركة إلى ما قبل الطرح العام الأولي وتعكس الأهمية الإستراتيجية التي توليها حكومة المملكة العربية السعودية للمجموعة ودورها الرائد محليًا وعالميًا كمستثمر رائد في القطاع الخاص في البنية التحتية للطاقة والمياه في البلاد.

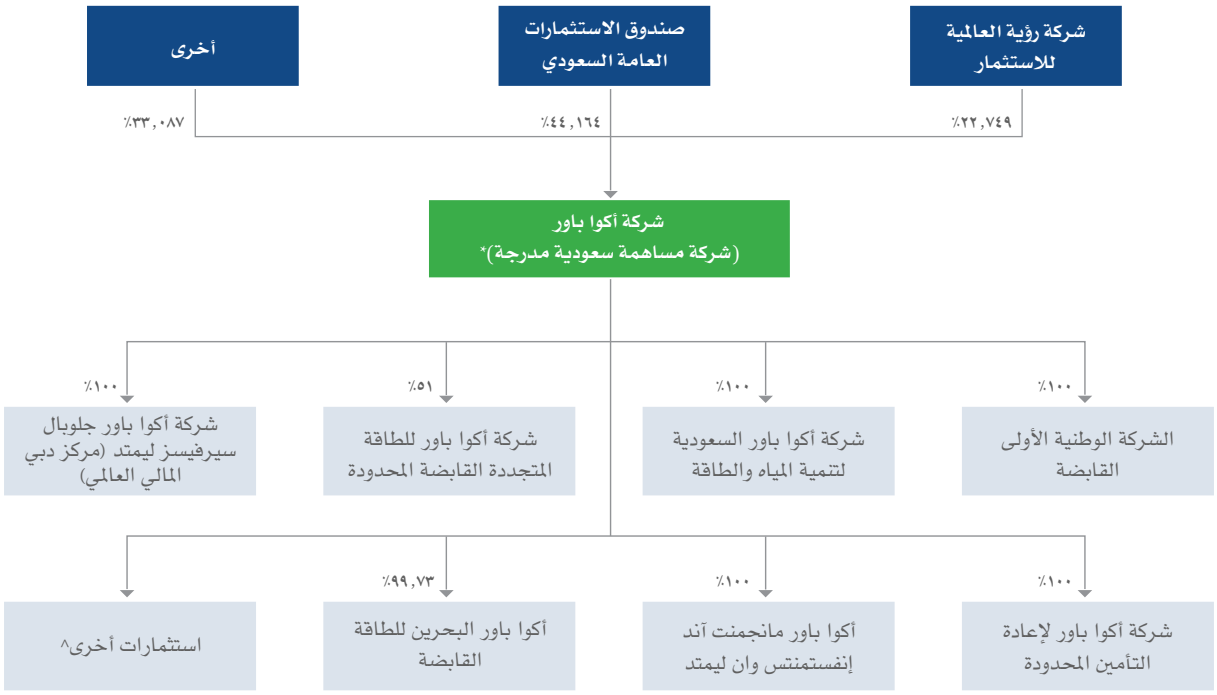
٣-٦ العمليات الرئيسية للمجموعة

٣-٦-١ هيكل الشركة

تقدم الرسوم البيانية أدناه ملخصًا لهيكل المجموعة، بما في ذلك الشركة وشركات المجموعة الرئيسية والملكية الفعلية للشركة في شركات المشاريع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، والتي تشمل مشاريع المجموعة كما في ذلك التاريخ.

باستثناء الرسم البياني الأول الموضح أدناه، فإن ملكية الشركة في شركات المشاريع الموضحة في الرسوم البيانية قد لا تكون ملكية مباشرة حيث تمتلك الشركة غالبية هذه الشركات من خلال شركات قابضة وسيطة. وعلى هذا النحو، توضح الرسوم البيانية الملكية الفعلية للشركة في الشركات ذات الصلة.

الشكل (٣-١): هيكلة ملكية الشركة



*يعكس هيكل ملكية أكوا باور بصفة أساسية أسماء المساهمين الذين يملكون أكثر من ٥٪ كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤. قد تكون نسبة مساهمة أكوا باور عُرضة للتغيير ويمكن تأكيد نفس النسبة من موقع تداول الإلكتروني.

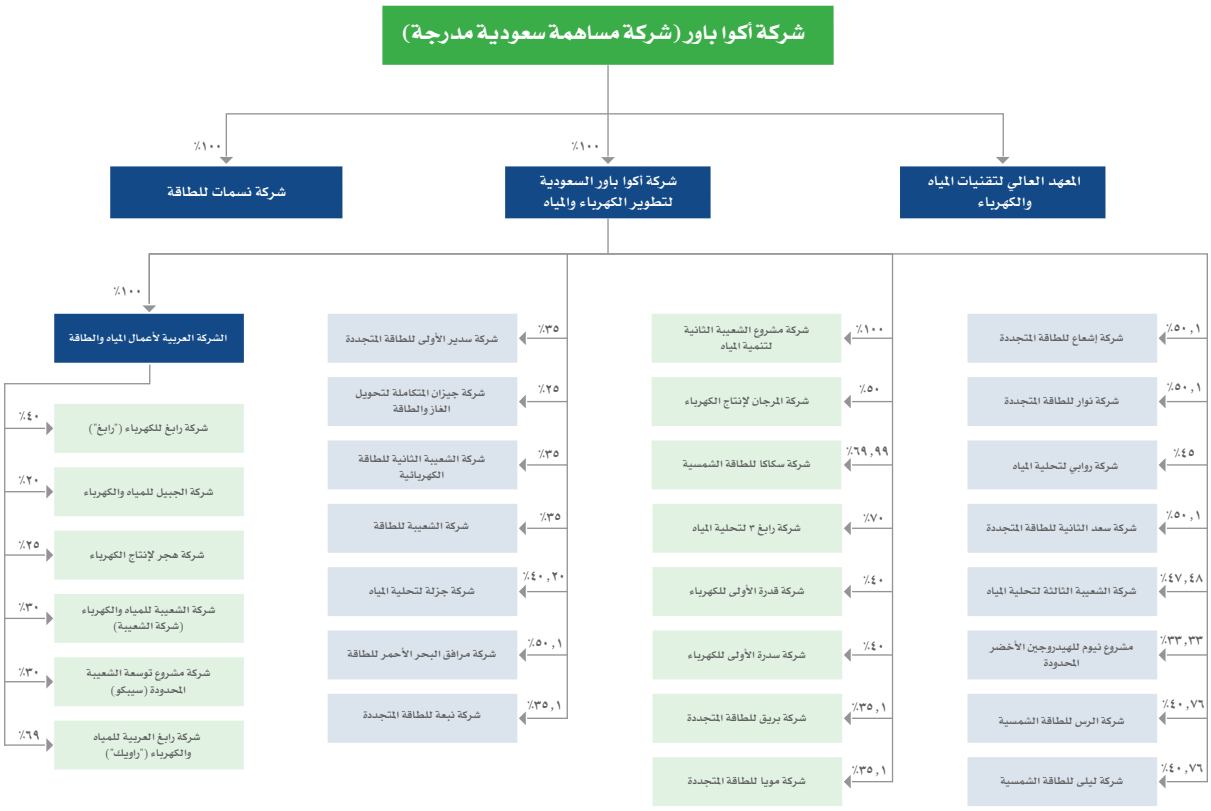
السوق الرئيسية لملف الشركة التعريفي (saudiexchange.sa)

المصدر: الشركة

ملاحظة: تمر الملكية بين الكيانات المملوكة من المستوى الأول وشركات المشاريع / التشغيل والصيانة عبر طبقات متعددة من كيانات الشركات القابضة الوسيطة (الشركات ذات الغرض الخاص) والتي يتم التعامل معها على أنها كيانات تمريرية لغرض هذا التوضيح. وتمثل نسب الملكية لشركات المشاريع وشركات التشغيل والصيانة النسبة النهائية والملكية النفعية المباشرة/غير المباشرة لشركة أكوا باور في شركة المشروع والتشغيل والصيانة ذات الصلة.

٣-٦-٢ الملكية الفعلية لشركة أكوا باور في المشاريع - المملكة العربية السعودية

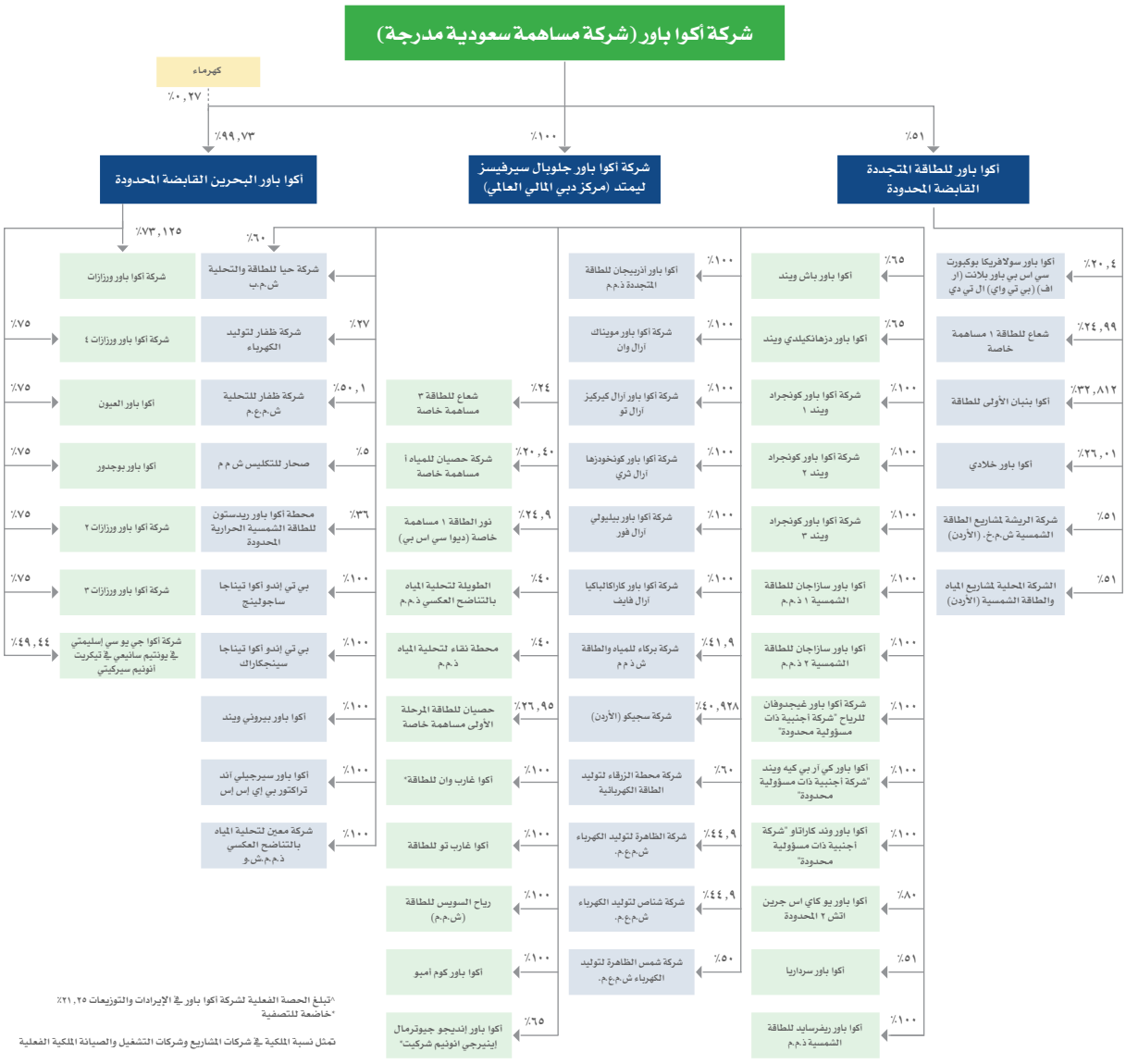
الشكل (٣-٢): الملكية الفعلية للشركة في المشاريع



المصدر: الشركة

٣-٦-٣ الملكية الفعلية لشركة أكوا باور في المشاريع الدولية

الشكل (٣-٣): الملكية الفعلية للشركة في المشاريع الدولية



المصدر: الشركة

٣-٧ تنظيم التشغيل

٣-٧-١ الركائز التشغيلية

تستخدم المجموعة نموذج عمل قائم على أربع مرتكزات: التطوير والاستثمار والتشغيل والتحسين، بهدف تحقيق الاستفادة القصوى من إشرافها وتأثيرها في دورة حياة المشاريع التي تجريها ويسمح بالاقتصاد المتميز والعوائد الإجمالية الجذابة عبر دورة حياة الأصول.

التطوير

تسعى المجموعة بشكل رئيسي إلى تطوير أصولها في أسواق نمو قوية بشكل أساسي. ولتكون في طليعة التحول بالطاقة، تركز المجموعة في الغالب على المياه والتحلية وأنظمة الطاقة المتجددة والهيدروجين الأخضر ومشاريع الطاقة الانتقالية منخفضة ثاني أكسيد الكربون (مثل الغاز الطبيعي). وتسعى المجموعة إلى استخدام إستراتيجيات مالية وتجارية وتقنية مبتكرة للمشاركة في المنافسات، بما يوفر حلولاً شاملة بتكلفة منخفضة مع الشركات المصنعة للمعدات الأصلية ومقاولي الهندسة والتوريد والتشييد. وتعمل المجموعة بنشاط على تطوير المشاريع الجديدة التي تركز على حلول إنتاج الطاقة و/أو تحلية المياه و/أو الهيدروجين الأخضر، من خلال السعي إلى المشاركة بعمق مع المتعهدين والجهات المنظمة لتقديم «**حلول أكوا باور المتكاملة**». وتعتقد إدارة المجموعة أن المجموعة لديها القدرة على تنظيم مشاريعها بشكل فعّال بطريقة تخفف من المخاطر على مستوى الشركة القابضة ذات الأغراض الخاصة. وتهدف المجموعة، عندما تقوم بدراسة المشاريع المراد تطويرها، إلى الاحتفاظ بفريق داخلي من الفنيين المتفانين ذوي التفكير المستقبلي، وتعتقد الإدارة، أنه بفضل الإستراتيجيات المالية والتجارية والفنية المبتكرة في المنافسات التي يقدمها هذا الفريق، ستتمكن المجموعة من تحقيق مزايا تنافسية عبر مختلف أنواع وتقنيات الوقود. ويركز الفريق الفني الداخلي المخصص للمجموعة على أفضل الحلول المصممة حسب الطلب والمبتكرة خلال مرحلة تقديم عروض المنافسات بدلاً من مجرد تطبيق الحلول التقليدية «**الجاهزة**» وتقلل أوجه تآزر التشغيل والصيانة من العمليات الموحدة واسعة النطاق وكذلك نطاق شركة نوماك ودرايتها وقدرتها على التقليل من التكاليف مع تحسين القدرة على المشاركة في المنافسات.

تهدف المجموعة إلى تطوير مشاريع تنموية مع متعهدين يحملون تصنيف ائتماني من فئة استثمارية أو مرتبطين بجهات سيادية أو لصالحهم، حيث تمثل مشاريع المجموعة في بلدان تتمتع بتصنيف ائتماني من الفئة الاستثمارية ما نسبته أكثر من ٧٠٪ من تكلفة المشاريع التي تم الاستثمار فيها. ويكون لشركات المشاريع بشكل عام بموجب اتفاقيات شراء الإنتاج الحق والالتزام طوال مدة اتفاقية شراء الإنتاج بتطوير وتشغيل وصيانة المشروع بسعة متعاقد عليها إما لإنتاج الكهرباء و/أو تحلية المياه و/أو إنتاج الهيدروجين الأخضر أو الوقود الأخضر (مثل الأمونيا)، مما يسمح للمجموعة بتقديم تعريفات تنافسية لعملائها مع تدفقات نقدية يمكن التنبؤ بها. واعتمادًا على تنظيم المشروع، فإن المجموعة في نهاية مدة كل اتفاقية شراء الإنتاج إما أن:

أ- تحتفظ بحق ملكية محطة إنتاج الطاقة و/أو تحلية المياه و/أو إنتاج الهيدروجين الأخضر على أساس البناء والتملك والتشغيل («**البناء والتملك والتشغيل**») مع احتمال استمرار العمليات التجارية التالية لفترة البيع في الأسواق المفتوحة بعد انتهاء العقد (على أساس تجاوز العمر الإنتاجي لمحطة الطاقة الكهربائية و/أو المياه مدة اتفاقية شراء الإنتاج ذات الصلة)؛ أو

ب- أن تكون ملزمة بنقل ملكية المحطة على أساس البناء والتملك والتشغيل ونقل الملكية («**البناء والتملك والتشغيل ونقل الملكية**») إلى المتعهد ذي الصلة مقابل مبلغ محدد مسبقًا (وفي هذه الحالة هناك احتمال بسيط بأن يكون لهذه المحطة قيمة تجارية متبقية بعد انتهاء مدة اتفاقية شراء الإنتاج، ما لم يتم تمديد المدة الأصلية لاتفاقية شراء الإنتاج هذه من قبل المتعهد ذي الصلة).

يعرض نموذج (البناء والتملك والتشغيل) بناء أو تطوير أصول إنتاج الطاقة و/أو تحلية المياه، ثم بعد ذلك امتلاكها وتشغيلها. ولا يتضمن هذا النموذج حقًا للطرف المقابل في شراء المشروع أو نقل ملكيته إليه في نهاية مدة الاتفاقية. أما نموذج البناء، والتملك، والتشغيل، ونقل الملكية، فيشمل بناء أو تطوير ثم امتلاك وتشغيل أصول إنتاج الطاقة و/أو تحلية المياه لفترة زمنية محددة تبقى خلالها بعض الترتيبات التعاقدية والمعاملات التنظيمية أو التعريفية سارية المفعول. وفي نهاية هذه الفترة، يتم تحويل ملكية الأصل إلى مشتري الخدمات مقابل مبلغ تعويض يتم تحديده وفقًا لصيغة متفق عليها مسبقًا أو عملية تقييم أو ممارسة أخرى مماثلة. ويعتبر هذا الإطار التعاقدي نموذجيًا لمشاريع الطاقة في الدول النامية، لأنه يتيح في نهاية المطاف نقل الأصول والمعرفة والتقنية إلى الطرف النظير للأصل المعني في نهاية العمر الإنتاجي للأصل. كما أنه يمنع الطرف المولد للطاقة من بيع الأصل إلى مستثمر آخر لكنه يتيح له تحقيق عائد على استثماراته.

تكون شركة المشروع أيضًا (في بعض الحالات) مُلزمة بتطوير المحطة، سواء خلال مرحلة واحدة أو عدة مراحل، مع مرافق معينة متخصصة فيما يتعلق بمتطلبات الكهرباء والوقود، والتي عند اكتمالها تُنقل إلى المتعهد، وعندئذ يتحمل المتعهد وحده كل مخاطر الخسارة والمطالبات المتعلقة بملكية هذه المرافق وتشغيلها.

بالإضافة إلى ذلك تسعى المجموعة، خلال المرحلة التطويرية لمشاريعها، إلى تطبيق حلول شاملة مع الشركات المصنعة للمعدات الأصلية ومقاولي الهندسة والتوريد والتشييد الموثوقين، مع التركيز على الريادة من حيث التكلفة والأداء المالي. ويتم تنفيذ كل المشاريع التي تطورها المجموعة بموجب إما عقد هندسة وتوريد وتشييد فردي أو عقد هندسة وتوريد وتشييد منفصل، ويتولى المقاول أو اتحاد المقاولين المسؤولية عن إنجاز إجمالي المشروع على أساس تسليم المفتاح ويشمل التصميم والهندسة والشراء والبناء واختبار التسليم للعناصر المختلفة. وتشرف المجموعة بفاعلية على مقاولي الهندسة والتوريد والتشييد وتهدف إلى بناء علاقات وطيدة مع شركاء سلسلة التوريد والحفاظ عليها لتأمين شراء المكونات والحفاظ على قدرتها التنافسية من حيث التكلفة بفضل اقتصاديات الحجم الهائلة، حيث تسعى المجموعة كذلك إلى الحصول على حلول تسليم مفتاح مصممة وفقًا لاحتياجات العميل بالتعاون مع أكثر مقاولي الهندسة والتوريد والتشييد والشركات المصنعة للمعدات الأصلية كفاءة.

٣-٧-٢ الاستثمار

تهدف المجموعة إلى الاستثمار بكفاءة في كل مشاريعها مع التركيز على الاستثمار في الإستراتيجيات البيئية والاجتماعية والحوكمة. كما تشارك في الاستثمار في كل مشاريعها بهدف الحفاظ على رقابة فنية وتشغيلية كافية على أداء هذه المشاريع عن طريق جلب شركاء في الملكية. وتستهدف المجموعة الاستحواذ على حصص مساهمة كبيرة وطويلة الأجل في كل مشاريعها وتسعى لتقوم بدور المستثمر الأول مع السيطرة الفعلية على إدارة العمليات التشغيلية والاستثمار في المشروع من خلال الأحكام التي تنص عليها اتفاقيات المساهمين. وتعتقد الإدارة أن المجموعة نجحت في بناء منصات استثمارية قابلة للتوسع في كل دولة تتواجد بها لتعزيز العائدات والكفاءات، مدعومة بتطوير أعمالها التفاضلية وإدارة الإنشاءات ورسوم التشغيل والصيانة فيما يتعلق بمشاريعها. وأخيرًا، تهدف المجموعة من الاستثمار في المشاريع إلى تعظيم محفظة أصولها التي تستثمر فيها والحفاظ على قاعدة من الأصول عبر المناطق الجغرافية والتقنيات مع التركيز على الطاقة المتجددة و/أو إنتاج الطاقة منخفضة ثاني أكسيد الكربون.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، بلغت التكلفة الإجمالية للاستثمار لدى المجموعة ٣٦٤,٥ مليون ريال سعودي في ١٣ دولة و٩٤ مشروعًا، تشمل عددًا كبيرًا من التقنيات.

٣-٧-٣ التشغيل

تهدف المجموعة عادةً إلى تشغيل مشاريعها الخاصة (من خلال نوماك أو الشركات التابعة لنوماك أو المشاريع المشتركة أو بصفتها مالك ومشغل لشريك حقوق ملكية في مشروع مشترك) على أساس مستدام مع المراقبة التنفيذية الإيجابية والأداء الإيجابي للأصول من خلال حصص طويلة الأجل في أصولها والسيطرة الفعلية على سبيل المثال، من خلال الحصول على صلاحية تعيين كبار المديرين والاحتفاظ بتلك الصلاحية (مثل الرئيس التنفيذي والرئيس المالي) في حين تعمل شركة نوماك أو إحدى شركات نوماك التابعة كمقاول لخدمات التشغيل والصيانة على أساس تجاري بحت. ولا تقوم المجموعة بتشغيل أصول تابعة لأطرف أخرى[١٤] كما لا تمتلك عادة أي أصول تتم إدارتها من قبل أطراف أخرى.

وترى المجموعة أن الرقابة التشغيلية على المشاريع تساعدها في تحقيق موثوقية الإمداد المستدامة وزيادة إمكانية التنبؤ بالتدفقات النقدية من هذه المشاريع. وتهدف المجموعة إلى تحقيق التفوق التشغيلي من خلال عمليات تخصيص المخاطر الفعالة والاستباقية واستخدام قوي للرقمنة والأتمتة وامتلاك سجل جيد من كفاءة استهلاك الوقود والسعة المتاحة، لكل من مشاريع الطاقة والمياه التقليدية والمتجددة.

تستثمر المجموعة أيضًا بكثافة في برنامج التحول الرقمي الذي من المتوقع أن يولد قيمة طويلة الأجل، وهو من بين أفضل ١٥٪ من الشركات العالمية التي تدمج الذكاء الاصطناعي التوليدي في عملياتها. وينعكس هذا الالتزام بأعلى المعايير والاستثمارات في الابتكار في مقاييس التوفر والموثوقية. ويُظهر التوفر الإجمالي للمحطات لدى المجموعة سعي شركة أكوا باور الدؤوب لتحقيق التميز التشغيلي. وقد ساهم النجاح في إنجاز المراحل الرئيسية المهمة من المشروع والتنفيذ الفعال لإطار عمل موثوقية الإمداد في تحسين محفظة المشاريع قيد التشييد والتشغيلية. وقد ساهمت هذه الجهود بشكل كبير في تعزيز معدل توفر الطاقة المُجمَّع لديها من نحو ٨٧٪ إلى ٩٢٪ تقريبًا منذ ٢٠٢٢م. وفي الوقت نفسه، حافظت محطاتها لتحلية المياه على مستويات توفر مُجمعة تجاوزت ٩٦٪.

١٤ هناك استثناء واحد فقط، وهو شركة الشقيق للمياه والكهرباء، حيث تم التصرف في ١٠٠٪ منها، ولكن لا تزال «**نوماك**» هي المشغلة له بموجب اتفاقية البيع والشراء.

تستفيد المجموعة من شركة نوماك التابعة والمملوكة لها بالكامل والشركات التابعة لشركة نوماك أو مشاريعها المشتركة والتي تشغل أغلبية مشاريع المجموعة وفقًا لما تعتبره الإدارة معايير عالية من الصحة والسلامة والأمن وحماية البيئة بما يتماشى مع المعايير العالمية. وبالإضافة إلى ذلك، قامت المجموعة في عام ٢٠١٩م بتوحيد أعمال الصيانة لمشاريعها التي تم إسنادها سابقًا إلى جهات خارجية متعددة بما في ذلك الشركات المصنعة للمعدات الأصلية وإسنادها تحت مظلة نوماك من خلال شركتها التابعة (شركة نوماك لخدمات الطاقة وصيانتها) المملوكة لشركة نوماك بالكامل. وتهدف المجموعة من خلال الاستفادة من خدمات شركة نوماك بأسس تجارية بحتة إلى زيادة مشاركتها التشغيلية في كل مشاريعها. وبهذا الخصوص، تعتقد الإدارة أن المجموعة قادرة على تشغيل مشاريعها وفق معايير عالمية رفيعة المستوى من حيث الكفاءة التشغيلية والأداء المالي والصحة والسلامة والأمن والمعايير البيئية.

٣-٧-٤ التحسينات

تهدف المجموعة إلى الاضطلاع بالمبادرات المالية والتشغيلية باستمرار لتحسين الأداء المالي والتشغيلي لأصولها. وتسعى إلى الحفاظ على هيكل رأسمالي فعّال وتمويل تطوير مشاريعها وتشييدها وتشغيلها بطريقة فعالة من حيث التكلفة من خلال التمويل المبتكر. وتتكون أدوات التمويل المستخدمة عادةً من الهيكلة المالية باستخدام القروض التجسيرية على حصص الملكية، وإعادة التمويل إلى أقصى حد ممكن ونهج استباقي لتحديد فرص إعادة التمويل، مثل السندات، والتي تم تقديم جزء من عائداتها إلى الشركات التابعة لتسوية بعض تسهيلات القروض التجسيرية على حصص الملكية، وكدفعات مقدمة إلى الشركات التابعة المسموح بها بموجب عقد السندات (لمزيد من المعلومات عن السندات، يُرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - الرسملة والمديونية - السندات**»)). ويتم تنظيم كل هذه الخيارات كجزء من الجهود المستمرة لتحسين هيكل رأس المال على مستوى المجموعة والمشروع.

تتمتع المجموعة بخبرة شاملة في تمويل المشاريع كما أن لديها فريق إدارة متمرس يتمتع بخبرة كبيرة في إدارة أصولها والتمويل ذي الصلة. ويتم تعزيز قدرات التمويل أيضًا من خلال علاقات المجموعة القوية مع الجهات المقرضة والمؤسسات المالية، بما في ذلك المؤسسات الوطنية (السعودية) والمؤسسات الإقليمية والأوروبية والأمريكية والآسيوية المالية والمعنية بالتطوير متعدد الأطراف ومؤسسات ائتمان التصدير، وهو ما يعزز الوصول إلى خيارات تمويل الديون منخفضة التكلفة ورأس مال أسهم أرخص.

تتيح إستراتيجية المجموعة لإعادة تدوير رأس المال مع عمليات بيع حقوق الملكية (تخفيض حصص الملكية)، مثل شراكة صندوق طريق الحرير، وشركة حصانة الاستثمارية تخصيص رأس مال أفضل وأكثر كفاءة. وتركز المجموعة أيضًا على تحسين نفقات حقوق الملكية في كل الاستثمارات مع الاحتفاظ برسوم التطوير والتشغيل والصيانة فيما يتعلق بمشاريعها.

وأخيرًا، تهدف المجموعة، بالقدر الممكن، إلى الحصول على قيمة إضافية في المحفظة من خلال استكشاف فرص ما بعد اتفاقيات شراء الإنتاج من خلال تمديد العقود أو مبيعات التجار أو الخدمات الإضافية والتكميلية. وقد أعلنت أكوا باور في أبريل ٢٠٢٤، عن فوز شركة بركاء للمياه والطاقة ش ذ م م التابعة لها في عُمان، بتمديد اتفاقية شراء الطاقة والمياه. وشمل ذلك تمديد فترة تشغيل محطة الطاقة لمدة ٨ سنوات و٩ أشهر، لتبدأ التشغيل اعتبارًا من ١ يونيو ٢٠٢٤، وتمديد فترة تشغيل محطة المياه لمدة ٣ سنوات لفترة تبدأ اعتبارًا من ١ سبتمبر ٢٠٢٤، مع خيار التمديد حسبما تقرره شركة نماء لشراء الطاقة والمياه، لمدة ٣ سنوات إضافية، ثم لمدة سنتين (٢) و٩ أشهر إضافية (بإجمالي فترة تمديد تبلغ ٨ سنوات و٩ أشهر).

٣-٧-٥ إدارة المخاطر في المجموعة

تشمل نطاق أعمال المجموعة الواسع تطوير واستثمار وتشغيل أصول بنية تحتية حرجة وطويلة الأجل، كثيفة رأس المال وعالية القيمة في مواقع جغرافية متعددة، مما يعرضنا لمجموعة واسعة من المخاطر المتعلقة بالسلامة والعمليات والمالية والقانون والامتثال والسوق، والتي يجب إدارتها بعناية لضمان موثوقية إمدادات المياه والكهرباء الأساسية للحياة وتحقيق أهداف المجموعة.

تم تصميم إدارة المخاطر المؤسسية في أكوا باور لحماية جميع أصحاب المصلحة، بما في ذلك العملاء والموردين والمقاولين والشركاء والموظفين والمساهمين. كما تدعم دور المجموعة كمطور ومستثمر ومشغل لأصول توليد الطاقة الأساسية، وتحلية المياه، والهيدروجين الأخضر.

تلتزم المجموعة بتطبيق أفضل الممارسات في إدارة المخاطر من خلال اعتماد مبادئ إدارة المخاطر المؤسسية السليمة. وقد تم توثيق هذه الالتزام في سياسة إدارة المخاطر المؤسسية التي تم اعتمادها من قبل الإدارة والموافقة عليها من قبل مجلس الإدارة. يهدف إطار عمل إدارة المخاطر القوي والديناميكي للمجموعة، كما هو موضح في الشكل (٣-٤) ، إلى تحديد وتقييم وتخفيف وإدارة المخاطر بشكل مستمر.

تراقب المجموعة المخاطر الرئيسية المتعلقة بأداء الأعمال والتي يمكن أن تؤثر بشكل كبير على أعمالها وأدائها المالي وسمعتها من خلال برنامج إدارة المخاطر الشامل. يتم تضمين ممارسات إدارة المخاطر في جميع أنحاء المجموعة لتقليل التعرض المحتمل للمخاطر إلى مستوى مقبول. يتم جمع هذه المخاطر في ملفات تعريف المخاطر وتُقدم تقارير عنها على مستوى الدولة، والمناطق الجغرافية، ووحدات الأعمال والوظائف المساعدة، والمستوى الإقليمي للشركة وعلى المستوى العام المجموعة.

كجزء من ثقافة إدارة المخاطر في المجموعة، تدعو لجنة المخاطر والسلامة أصحاب المخاطر على مستوى الإدارة العليا لتسليط الضوء وتفصيل المخاطر في مجالاتهم وكيفية إدارتها وتخفيفها.

تحمل المخاطر

طورت الشركة إطار عمل شامل لتحمل المخاطر، مصمم لتعزيز وضمان أن استراتيجية أكوا باور وخطتها التجارية قائمة على تعديل المخاطر المعتمدة من المجلس. يوفر إطار عمل تحمل المخاطر إرشادات لإدارة والامتثال ومراقبة بيانات تحمل المخاطر والحدود المرتبطة بها التي يجب أن تتبعها الشركة في سعيها لتحقيق رؤيتها وأهدافها. تم تحديد مؤشرات المخاطر الرئيسية لكل بيان لتحمل المخاطر وتعمل كتحذير مبكر لاستدعاء إجراءات تصحيحية بشكل استباقي، مما يمنع انتهاكات محتملة ويوفر ضمانات.

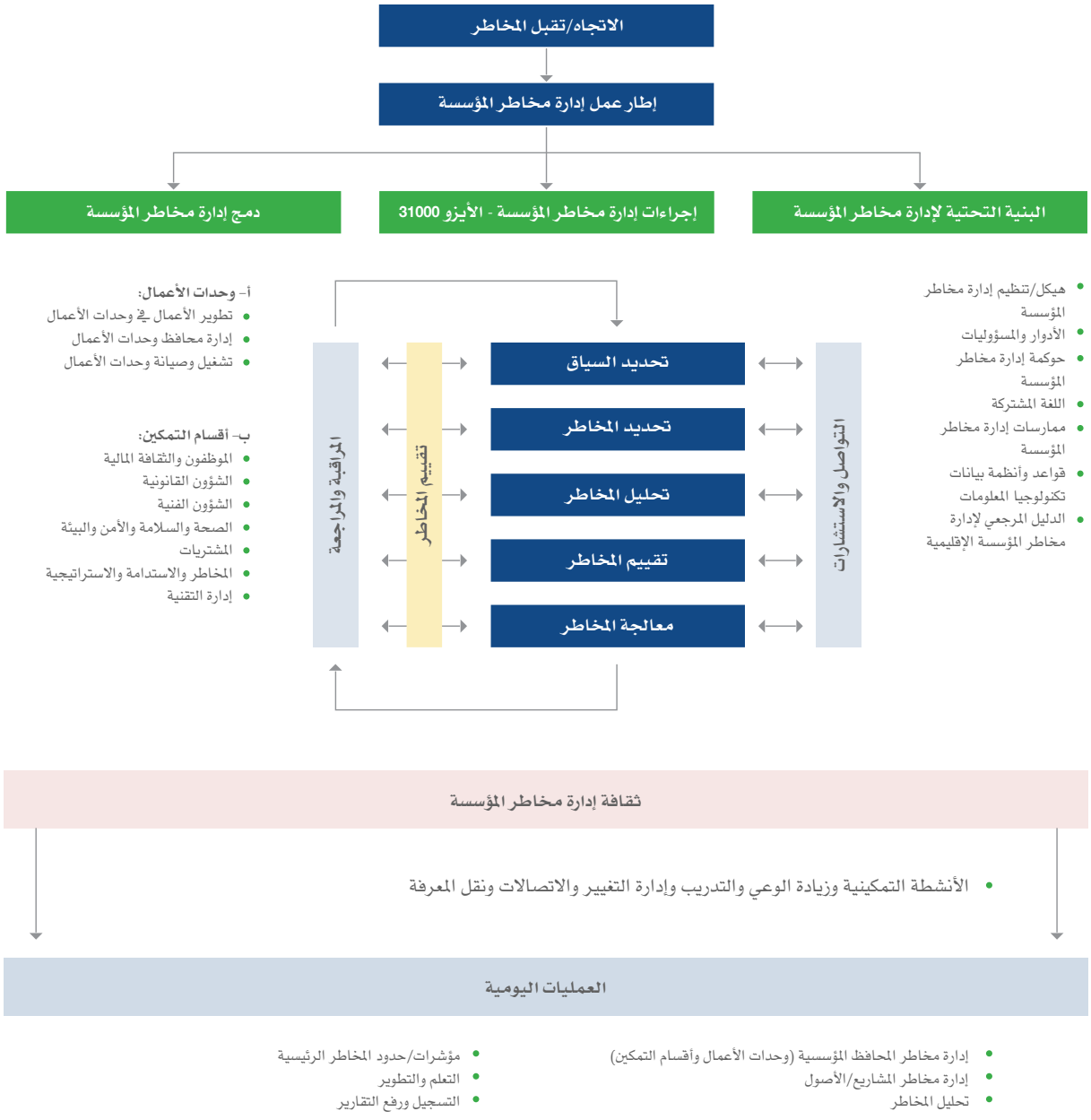
سياسة وإطار عمل إدارة المخاطر

طورت المجموعة سياسة وإطار عمل قويين لإدارة المخاطر المؤسسية (ERM) بناءً على بيانات تحمل المخاطر المعتمدة من قبل مجلس الإدارة، والتي تتماشى مع المبادئ المحددة في ISO ٣١٠٠٠. تضمن هذه المقاربة الشاملة لإدارة المخاطر التعرف المنهجي، والتقييم، والمعالجة، ومراقبة المخاطر عبر جميع مستويات المنظمة. تجسد سياسة إدارة المخاطر المؤسسية التزام المجموعة بدمج إدارة المخاطر في عمليات صنع القرار الاستراتيجية، والإجراءات التشغيلية، والثقافة المؤسسية.

تقدم سياسة إدارة المخاطر المؤسسية إرشادات وتحدد نبرة من المجلس بشأن إدارة المخاطر، لدعم تحقيق أهداف المجموعة وحماية الموظفين والأصول، وضمان الاستدامة المالية.

محور إطار إدارة المخاطر المؤسسية هو تحديد أدوار واضحة، ومسؤوليات، وهياكل مساءلة، مما يعزز إدارة فعالة للمخاطر عبر المنظمة. يشمل ذلك تعيين أصحاب المخاطر وإنشاء قنوات اتصال لضمان استجابة سريعة ومنسقة للمخاطر.

الشكل (٣-٤): إطار عمل إدارة مخاطر الشركة



المصدر: الشركة

تطوير الأعمال

تخضع جميع مشاريع تطوير الأعمال لعملية موافقة مدروسة من قبل لجنة الاستثمار واللجنة التنفيذية. يتم مراجعة المخاطر المرتبطة بالمشاريع، بما في ذلك المخاطر السوقية والتقنية والقانونية والمالية، لضمان تحقيق العائد المطلوب المعدل حسب المخاطر.

يقوم فريق إدارة المخاطر بتقييم المخاطر بشكل مستقل كخطوة إضافية في عملية مراجعة المخاطر. تُلخص المخاطر المتبقية في مصفوفة مع تقديم طرق لتفاديها أو التخفيف منها، وفيما يتعلق بالجوانب الحساسة المرتبطة بالمنافسات والمخاطر ذات الصلة، يتم تقدير جميع المخاطر الرئيسية، حيثما أمكن، من حيث معدلات العائد وتقديمها بشكل رسوم، بما في ذلك الفرص المحتملة أيضًا. يوفر ذلك ضمانًا معقولاً حول ملف المخاطر الخاص بالمشروع ويضمن اتخاذ قرارات مستنيرة من قبل الإدارة ولجنة المخاطر والسلامة ومجلس الإدارة. تغطي هذه العملية جميع الاستثمارات (الأراضي الجديدة، الأراضي القائمة والاستحواذات)، والتخارجات والتغييرات على اتفاقيات الشراء، متى ما دعت الحاجة إلى ذلك.

اختيار الشركاء الاستراتيجيين: تتخذ المجموعة دورًا نشطًا في اختيار الشركاء والمقاولين والتقنيات لمشاريعه. يضمن هذا النهج الاستراتيجي الحصول على الحلول المثلى مع تقليل التعرض للمخاطر العامة، سواء المباشرة أو غير المباشرة.

مرحلة البناء والإنشاء

إن النهج الاستراتيجي للمجموعة في إدارة مخاطر البناء يعتمد على التزامها بتطوير منصات استثمارية قابلة للتوسع والحفاظ على محفظة متنوعة تقنيًا وجغرافيًا. ومع استمرار تطور مشهد المخاطر، لا سيما مع وجود عدد كبير من المشاريع قيد الإنشاء حاليًا، فقد نفذت المجموعة إطار عمل شامل لإدارة المخاطر لضمان المرونة والنجاح عبر محفظتها من المشاريع.

يعد تحديد المخاطر المحتملة وتقييمها والتقليل من آثارها بشكل استباقي طوال دورة حياة المشروع جزءًا أساسيًا من هذا النهج. تظل المجموعة متفاعلة بنشاط مع مقاولي الهندسة والمشتريات والبناء (EPC)، حيث تشجع على إجراء تقييمات شاملة للمخاطر التي تقيس التأثيرات المالية، والتأخيرات المحتملة في الجدول الزمني، وقضايا الجودة، والمخاوف الصحية والسلامة، والمخاطر المتعلقة بالسمعة. تتيح هذه العملية التعاونية، جنبًا إلى جنب مع الخبرة المركزية للمجموعة، لفريق الإشراف على البناء الحصول على رؤى حاسمة واتخاذ قرارات حاسمة. من خلال التركيز على هذه العناصر الرئيسية، تعزز المجموعة قدرتها على تنفيذ المشاريع في الوقت المحدد وضمن الميزانية، وفي الوقت ذاته تحافظ على ميزتها التنافسية في مشهد البناء الديناميكي. تضمن هذه الاستراتيجية أن تظل المجموعة مرنة ومهيأة بشكل جيد للاستفادة من الفرص بينما تدير بفعالية التعقيدات الكامنة في محفظتها المتنوعة من المشاريع.

التشغيل والصيانة

تستخدم المجموعة خبرات مركزية عبر نوماك، لتحسين تشغيل وصيانة مجموعة أصول المجموعة، التي تتنوع من حيث التقنية والجغرافيا، مما يضمن إدارة فعالة وتخفيف المخاطر المرتبطة بالسلامة التشغيلية وموثوقية الإمدادات.

تُدار المخاطر التعاقدية من خلال آلية فعالة للامتثال التعاقدي والمتابعة. تُدار المخاطر التشغيلية من خلال إجراءات تشغيل وصيانة قوية تشمل المراقبة الرقمية للحالة والتنبؤ. تُدار مخاطر التوريد والأسعار من خلال إدارة سلسلة إمداد عالمية شاملة وفعالة. بالإضافة إلى ذلك، تلعب المجموعة أيضًا دورًا مباشرًا في اختيار الشركاء والمقاولين والتقنيات لمشاريعها لضمان الحل الأمثل للمشروع مع تقليل التعرض الإجمالي (مباشرًا أو غير مباشر) للمخاطر المحددة.

مخاطر سلسلة الإمداد: تم إنشاء نظام شامل لإدارة سلسلة الإمداد العالمية بهدف تحسين عمليات الشراء وتقليل المخاطر المتعلقة بالإمدادات.

٣-٧-٦ المشاريع[١٥]

كما في تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، تمثل محفظة المجموعة من المشاريع قيد التشغيل أو قيد الإنشاء أو في مرحلة التطوير المتقدم حوالي ٦٩,٢ جيجاواط من قدرة توليد الكهرباء الإجمالية، و٨,١ مليون متر مكعب يوميًا من قدرة إنتاج المياه المحلاة، و٢٢٣ ألف طن سنويًا من قدرة الهيدروجين الأخضر، و٥ جيجاواط في الساعة من نظام تخزين الطاقة في البطاريات، من هذه القدرات:

- المشاريع التشغيلية تمتلك ٣٣,٢ جيجاواط من قدرة توليد الكهرباء الإجمالية و٥,٦ مليون متر مكعب يوميًا من قدرة إنتاج المياه المحلاة و٧٣ ميجاواط من سعة نظام تخزين الطاقة في البطاريات.
- المشاريع قيد الإنشاء تمتلك ٢٣,٦ جيجاواط من قدرة توليد الكهرباء الإجمالية و٢,٠ مليون متر مكعب يوميًا من قدرة إنتاج المياه المحلاة، و٢٢٣ ألف طن سنويًا من قدرة الهيدروجين الأخضر، و٢,٦جيجاواط في ساعة من نظام تخزين الطاقة في البطاريات.
- المشاريع في مرحلة التطوير المتقدم تمتلك ١٢,٤ جيجاواط من قدرة توليد الكهرباء الإجمالية، و٠,٤ مليون متر مكعب يوميًا من قدرة إنتاج المياه المحلاة، و٢,٧ جيجاواط في ساعة من نظام تخزين الطاقة في البطاريات.

ويوضح الجدول التالي نظرة عامة على كل مشروع من مشاريع المجموعة حسب الدول كما في تاريخ ١٤٤٦/٠٦/٣٠ هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م).

الجدول (٣-٣): نظرة عامة على كل مشروع من مشاريع المجموعة حسب الدول

البلدان	عدد الأصول	تكلفة الاستثمار (مليون ريال سعودي)	سعة الطاقة (ميجاواط)	سعة المياه (الف م٣/يوم)	الهيدروجين الأخضر (ألف طن في السنة)	نظام تخزين الطاقة في البطاريات (ميجاواط/ساعة)
المملكة العربية السعودية	٣١	٢١٨,٣٥٢	٤٢,٢٤٩	٤,٧٠١	٢٢٠	١,٨٢٨
عمان	٩	١٣,٨١٩	٤,٨٦٥	٣٠٧	٠	٠
الأردن	٤	٤,١١٢	٩٥١	٠	٠	٠
تركيا	١	٣,٤٨٨	٩٥٠	٠	٠	٠
الإمارات العربية المتحدة	٨	٤٤,٨٧٦	٤,٤٥٠	٢,٨١٩	٠	٠
البحرين	١	٤,١٢٥	١,٥٠٠	٢٢٧	٠	٠
المغرب	٧	١١,٩٥٢	٧٦٥	٠	٠	٠
جنوب إفريقيا	٢	٤,٦٥٤	١٥٠	٠	٠	٠
أوزباكستان	١٩	٥١,٣٨٨	١١,٣٥٢	٠	٣	٣,٤٢٤
أذربيجان	١	١,٠٧٣	٢٤٠	٠	٠	٠
مصر	٥	٥,٤٣٠	١,٤٢٠	٠	٠	٠
إندونيسيا	٢	٤١٣	١١٠	٠	٠	٠
الصين	٤	٧٦٩	٢٣٣	٠	٠	٧٣
الإجمالي	**٩٤**	**٣٦٤,٤٥٠**	**٦٩,٢٣٤**	**٨,٠٥٤**	**٢٢٣**	**٥,٣٢٥**

المصدر: الشركة

١٥ تمثل أرقام محفظة مشاريع المجموعة في هذه النشرة السعات الإجمالية أو التكلفة الإجمالية للاستثمارات في المشاريع التي هي قيد التشغيل أو قيد البناء أو في مراحل التطوير المتقدمة، ما لم يُذكر خلاف ذلك.

ويوضح الجدول التالي نظرة عامة عن كل مشروع من مشاريع المجموعة حسب المنطقة كما في تاريخ ١٤٤٦/٠٦/٣٠هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م).

الجدول (٣-٤): نظرة عامة على كل مشروع من مشاريع المجموعة حسب المنطقة

المناطق	عدد الأصول	تكلفة الاستثمار (مليون ريال سعودي)	السعة الإنتاجية للطاقة (ميجاواط)	السعة الإنتاجية للمياه (الف م٣/يوم)	الهيدروجين الأخضر (ألف طن في السنة)	نظام تخزين الطاقة في البطاريات (ميجاواط/ ساعة)
المملكة العربية السعودية	٣١	٢١٨,٣٥٢	٤٢,٢٤٩	٤,٧٠١	٢٢٠	١,٨٢٨
الشرق الأوسط وإفريقيا	٣٦	٨٨,٩٦٨	١٤,١٠١	٣,٣٥٤	٠	٠
آسيا الوسطى	٢١	٥٥,٩٤٨	١٢,٥٤٢	٠	٣	٣,٤٢٤
جنوب شرق آسيا	٢	٤١٣	١١٠	٠	٠	٠
الصين	٤	٧٦٩	٢٣٣	٠	٠	٧٣
الإجمالي	**٩٤**	**٣٦٤,٤٥٠**	**٦٩,٢٣٤**	**٨,٠٥٤**	**٢٢٣**	**٥,٣٢٥**

المصدر: الشركة

كما مثلت مشاريع المجموعة في منطقة المملكة العربية السعودية ما يقارب ٦١٪ من مجموع السعة الإجمالية للطاقة لدى المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، وتمثلت أكبر المناطق التالية في الشرق الأوسط وإفريقيا وآسيا الوسطى بنسبة ٢١٪ و١٨٪ من السعة المتعاقد عليها من مشاريع المجموعة، على التوالي.

ويوضح الجدول التالي نظرة عامة على كل مشروع من مشاريع المجموعة مصنفة حسب التقنية كما في تاريخ ١٤٤٦/٠٦/٣٠هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م)

الجدول (٣-٥): نظرة عامة على كل مشروع من مشاريع المجموعة مصنفة حسب التقنية

التقنية	عدد الأصول	تكلفة الاستثمار (مليون ريال سعودي)	السعة الإنتاجية للطاقة (ميجاواط)	السعة الإنتاجية للمياه (الف م٣/ يوم)	الهيدروجين الأخضر (ألف طن في السنة)	نظام تخزين الطاقة في البطاريات (ميجاواط/ ساعة)
الطاقة المتجددة/التخزين/ الهيدروجين الأخضر	٥٩	١٧١,٥٧٣	٣٤,٩٠٤	٣٣	٢٣٣	٥,٣٢٥
التوليد المرن	٢٢	١٦٦,٨١٧	٣٤,٣٣٠	٢,١٨٧	٠	٠
المياه	١٣	٢٦,٠٦٠	٠	٥,٨٣٥	٠	٠
الإجمالي	**٩٤**	**٣٦٤,٤٥٠**	**٦٩,٢٣٤**	**٨,٠٥٤**	**٢٢٣**	**٥,٣٢٥**

المصدر: الشركة

تُعتبر المجموعة رائدة في مجال الطاقة المتجددة والتخزين وتوليد الطاقة المرنة، حيث تمتلك محفظة إجمالية تبلغ ٦٩,٢ جيجاواط، وهي أكبر منتج خاص في تحلية المياه بقدرة ٨,١ مليون متر مكعب يوميًا. شهدت المجموعة نموًا غير مسبوق منذ الإدراج في السوق في محفظتها للطاقة المتجددة، التي تمثل حاليًا ٥٠,٤٪ من إجمالي محفظتها من حيث تكلفة الاستثمار الإجمالية. بالإضافة إلى ذلك، قامت بإلغاء تشغيل محطات الفحم من محفظتها، واستمرت في تحطيم سجلات التعرفة بشكل متكرر في مجالي الطاقة المتجددة وتحلية المياه. يتم استخدام التخزين في مشاريع المجموعة على شكل أنظمة تخزين الطاقة في البطاريات أو تقنية الطاقة الشمسية المركزة. اليوم، تشمل محفظة المجموعة أكبر محطة لتقنية الطاقة الشمسية المركزة في موقع واحد وأكبر منشأة تخزين الطاقة في البطاريات مستقلة في العالم.

تُعتبر المجموعة رائدة في تحلية المياه على مستوى العالم، حيث تمتلك محفظة تبلغ ٨,١ مليون متر مكعب يوميًا مع بعض من أكبر محطات التحلية باستخدام التناضح العكسي لمياه البحر في العالم، بما في ذلك أكبر محطة هجينة للطاقة الشمسية باستخدام التناضح العكسي لمياه البحر وأول وأكبر محطة تناضح عكسي لمياه البحر مستدامة بنسبة ١٠٠٪ في العالم. على مدى العقد الماضي، قامت المجموعة بتحويل تقنيتها الرئيسية في تحلية المياه من التحلية الحرارية إلى التناضح العكسي، مما ساهم في خفض تعرفة المياه بنسبة ٥٨٪ وتقليل استهلاك الطاقة المحدد المطلوب لتحلية ١ متر مكعب من المياه بنسبة ٨٧٪.

تمتلك المجموعة قاعدة قوية من توليد الطاقة المرن تبلغ ٣٤,٣ جيجاواط، مما يُكمل محفظتها الكبيرة من الطاقة المتجددة. مع زيادة توليد الطاقة المتجددة مع مرور الوقت، تزداد الحاجة إلى المرونة على المدى القصير، حيث يتم استدعاء محطات الطاقة الحرارية و/أو محطات الغاز الطبيعي المركبة لتعديل إنتاجها بشكل أكثر تكرارًا وعلى نطاق أوسع. وفقًا لوكالة الطاقة الدولية (IEA)، ستعمل محطات الطاقة الحرارية القابلة للتوزيع على نطاق أوسع خلال العام مقارنةً بما كانت عليه اليوم، خاصةً خلال فترات ذروة الطلب. سيتطلب هذا النمط التشغيلي الأكثر استجابة ترقيات للأسطول الحالي من محطات الطاقة الحرارية القابلة للتوزيع واتخاذ تدابير لضمان تحفيز خدمات المرونة بما يكفي لضمان جدواها الاقتصادية.

تُعتبر المجموعة رائدة في مجال الهيدروجين الأخضر، وهي بصدد إنشاء أكبر مشروع للهيدروجين الأخضر في منطقة نيوم. وهذا يجعل أكوا باور مع شركائها، أكبر مساهم في سوق الأمونيا الخضراء، حيث يشمل مشروع نيوم للهيدروجين الأخضر والمشروع الثاني للشركة في أوزبكستان، الذي يهدف إلى تلبية احتياجات الأسمدة محليًا وللتصدير في المستقبل. يمثل الهيدروجين الأخضر سوقًا سريع النمو، حيث من المتوقع أن تصل المشاريع إلى ٤٩,٥ مليون طن سنويًا بحلول عام ٢٠٣٠. تمتلك المجموعة قدرات فريدة تجعلها في أفضل وضع للاستفادة من هذا النمو، مثل قدرتها التنافسية في تكاليف الطاقة المتجددة، والدعم السياسي، بالإضافة إلى شراكات قوية، والوصول إلى الأراضي للمشاريع الكبيرة، والوصول إلى أسواق ذات النمو المرتفع.

ملخص المحفظة

يوضح الجدول التالي نظرة عامة على كل مشروع من المشاريع التشغيلية للمجموعة كما في تاريخ ١٤٤٦/٠٦/٣٠هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م):

الجدول (٣-٦): نظرة عامة على كل مشروع من المشاريع التشغيلية للمجموعة

#	المشروع	الدولة	التقنية	العقد[1]	الطاقة[2] (ميجاواط)	المياه[3] (بالأف مترمكعب في اليوم)	الهيدروجين الأخضر[4] (بالألف طن في السنة)	نظام تخزين الطاقة في البطاريات (ميجاواط/ ساعة)	الحالة (الفعلية/ المتوقعة) لتاريخ التشغيل التجاري للمشاريع	العمر الافتراضي المتبقي للأصول (سنوات)	إجمالي تكلفة المشروع (بالمليون ريال سعودي)	حصة أكوا باور الفعلية[5]	التزام حقوق الملكية لأكوا باور (بالمليون ريال سعودي)	السيطرة (شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية / شركة تابعة)[6]	المعالجة
تقليدي															
١.	مشروع الشعيبة لإنتاج المياه والطاقة	المملكة العربية السعودية	التقطير الومضي متعدد المراحل	اتفاقية شراء الطاقة والمياه –البناء والتشغيل والتملك– ٢٠ سنة	٩٠٠	٨٨٠	–	–	الربع الأول من عام ٢٠١٠	٥,٢٨	٩,١٨٨	٣٠٪	٥٥٠	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي
٢.	التوسعة الأولى للشعيبة لإنتاج المياه	المملكة العربية السعودية	التناضح العكسي لمياه البحر	اتفاقية شراء المياه–البناء والتملك والتشغيل–٢٠ سنة	–	١٥٠	–	–	الربع الرابع من عام ٢٠٠٩م	١٥,١٢	٨٧٤	٣٠٪	٥٣	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٣.	مشروع بترو رابغ	المملكة العربية السعودية	التناضح العكسي لمياه البحر	اتفاقية تحويل المياه والطاقة– البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	٣٦٠	١٣٤	–	–	الربع الثاني من عام ٢٠٠٨م	١٨,٦٦	٤,٤٦٦	٦٩٪	٦٧٠	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
٤.	مشروع بترورابغ (المرحلة الثانية) المستقل	المملكة العربية السعودية	التناضح العكسي لمياه البحر	اتفاقية تحويل المياه والطاقة– البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	١٦٠	٥٤	–	–	الربع الأول من عام ٢٠١٨	٢٣,٣٧	٣,٦٨٩	٦٩٪	٥٤٢	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي

#	المشروع	الدولة	التقنية	العقد[1]	الطاقة[2] (ميجاواط)	المياه[3] (بالألف متر مكعب في اليوم)	الهيدروجين الأخضر[4] (بالألف طن في السنة)	نظام تخزين الطاقة في البطاريات (ميجاواط/ ساعة)	الحالة (الفعلية/ المتوقعة) لتاريخ التشغيل التجاري للمشاريع	العمر الافتراضي المتبقي للأصول (سنوات)	إجمالي تكلفة المشروع (بالمليون ريال سعودي)	حصة أكوا باور الفعلية[5]	التزام حقوق الملكية لأكوا باور (بالمليون ريال سعودي)	السيطرة (شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية / شركة تابعة)[6]	المعالجة
٥.	مشروع مرافق	المملكة العربية السعودية	التقطير متعدد التأثير	اتفاقية شراء الطاقة والمياه– البناء والتملك والتشغيل ونقل الملكية–٢٠ سنة	٢٧٤٤	٨٠٠	–	–	الربع الرابع من عام ٢٠١٠	٦,٠٦	١١,٥٦١	٢٠٪	٣٥٢	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي
٦.	مشروع رابغ[7]	المملكة العربية السعودية	النفط	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل– ٢٠سنة	١٢٠٤	–	–	–	الربع الثاني من عام ٢٠١٣	٨,٥٢	٩,٣٩٨	٤٠٪	٧٢٧	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٧.	مشروع بركاء ١	عمان	التقطير الومضي متعدد المراحل	اتفاقية شراء الطاقة والمياه– البناء والتملك والتشغيل–٩ سنوات	٤٢٧	٩١	–	–	التشغيل عند الاستحواذ، الاستحواذ بتاريخ أغسطس ٢٠١٠	١٦,٣٠	١,٥٥٦	٤١,٩١٪	٣١١	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
٨.	أصول محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية	الأردن	الغاز الطبيعي	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–١٥ سنة	٣٦٦	–	–	–	التشغيل عند الاستحواذ، الاستحواذ بتاريخ يوليو ٢٠١١	١,٧٩	١,٧٥٩	٤٠,٩٣٪	٢٤٨	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
٩.	شركة هجر لإنتاج الكهرباء	المملكة العربية السعودية	الغاز الطبيعي	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل– ٢٠سنة	٣٩٢٧	–	–	–	الربع الأول من عام ٢٠١٥	٢٦,٦١	١٠,٢١٩	٢٢٪	٥٦٤	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
١٠.	التوسعة الأولى لمشروع بركاء ١	عمان	التناضح العكسي لمياه البحر	اتفاقية شراء المياه–البناء والتملك والتشغيل–٨,٢ سنة	–	٤٦	–	–	الربع الثاني من عام ٢٠١٤	١٩,٦٥	١٩٩	٤١,٩١٪	٢٤	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
١١.	مشروع رابغ ٢	المملكة العربية السعودية	الغاز الطبيعي	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٠ سنة	٢٠٦٠	–	–	–	الربع الأول من عام ٢٠١٨	٢٨,٣٩	٥,٨٥٤	٥٠٪	٧٠٢	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
١٢.	مشروع كيركالي[8]	تركيا	الغاز الطبيعي	السوق التجارية	٩٥٠	–	–	–	الربع الثالث من عام ٢٠١٧	٢٧,٩٩	٣,٤٨٨	٦٩,٦٠٪	٩٦٨	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
١٣.	التوسعة الثانية لبركاء ١	عمان	التناضح العكسي لمياه البحر	اتفاقية شراء المياه–البناء والتملك والتشغيل–٤,٢٥ سنة	–	٥٧	–	–	الربع الأول من عام ٢٠١٦	٢١,٤١	٢٩٨	٤١,٩١٪	٣١	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
١٤.	مشروع صلالة ٢ القائم	عمان	الغاز الطبيعي	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–١٥ سنة	٢٧٣	–	–	–	التشغيل عند الاستحواذ، الاستحواذ في الربع الثاني من عام ٢٠١٥	٨,٢٤	٦٢٩	٢٧,٠٠٪	٩٢	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي

#	المشروع	الدولة	التقنية	العقد[1]	الطاقة[2] (ميجاواط)	المياه[3] (بالألف متر مكعب في اليوم)	الهيدروجين الأخضر[4] (بالألف طن في السنة)	نظام تخزين الطاقة في البطاريات (ميجاواط/ ساعة)	الحالة (الفعلية/ المتوقعة) لتاريخ التشغيل التجاري للمشاريع	العمر الافتراضي المتبقي للأصول (سنوات)	إجمالي تكلفة المشروع (بالمليون ريال سعودي)	حصة أكوا باور الفعلية[5]	التزام حقوق الملكية لأكوا باور (بالمليون ريال سعودي)	السيطرة (شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية / شركة تابعة)[6]	المعالجة
١٥.	مشروع صلالة ٢ الجديد	عمان	الغاز الطبيعي	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل-١٥ سنة	٤٤٥	–	–	–	الربع الأول من عام ٢٠١٨	٢٨,٢٥	١,٦٨٧	٢٧,٠٠٪	١٥١	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
١٦.	مشروع حصيان	الإمارات العربية المتحدة	الغاز الطبيعي	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل-٢٥ سنة	٢٤٠٠	–	–	–	الربع الثالث من ٢٠٢٤	٢٤,٠٤	١٢,١٤٠	٢٦,٩٥٪	٦٣٠	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي
١٧.	مشروع الظاهرة	عمان	الغاز الطبيعي	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل-١٥ سنة	١٥٠٩	–	–	–	الربع الثاني من عام ٢٠١٩	٢٩,٦٠	٣,٦٨٣	٤٤,٩٠٪	٤٤٩	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
١٨.	مشروع صحار ٣	عمان	الغاز الطبيعي	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل-١٥ سنة	١٧١٠	–	–	–	الربع الثاني من عام ٢٠١٩	٢٩,٦٠	٣,٦٨٦	٤٤,٩٠٪	٤٨٢	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
١٩.	مشروع الزرقاء	الأردن	الغاز الطبيعي	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل-٢٥ سنة	٤٨٥	–	–	–	الربع الثالث من عام ٢٠١٨	٢٨,٩٩	١,٨٣٤	٦٠,٠٠٪	٢٧٣	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
٢٠.	التوسعة الثانية للشعيبة لإنتاج المياه	المملكة العربية السعودية	التناضح العكسي لمياه البحر	اتفاقية شراء المياه-البناء والتملك والتشغيل-٢٥ سنة	–	٢٥٠	–	–	الربع الثاني من عام ٢٠١٩	٢٤,٦٥	١,١٥٥	١٠٠٪	١٧٧	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٢١.	مشروع صلالة للمياه	عمان	التناضح العكسي لمياه البحر	اتفاقية شراء المياه-البناء والتملك والتشغيل-٢٠ سنة	–	١١٤	–	–	٢١ مارس ٢٠٢١م	٢٦,٤٤	٦٠٠	٥٠,١٠٪	٦٧	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
٢٢.	مشروع رابغ ٣	المملكة العربية السعودية	التناضح العكسي لمياه البحر	اتفاقية شراء الطاقة والمياه-البناء والتملك والتشغيل-٢٥ سنة	–	٦٠٠	–	–	٣١ ديسمبر ٢٠٢١م	٢٧,٢٥	٢,٥٧٦	٧٠,٠٠٪	٤٢٣	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي
٢٣.	المرحلة الثانية من مشروع الدور	البحرين	التناضح العكسي لمياه البحر	اتفاقية شراء الطاقة والمياه-البناء والتشغيل والتملك-٢٠ سنة	١٥٠٠	٢٢٧	–	–	١ يناير ٢٠٢٢م	٣٢,٦٧	٤,١٢٥	٦٠,٠٠٪	٥٣٢	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٢٤.	مشروع الطويلة المستقل لإنتاج المياه	الإمارات العربية المتحدة	التناضح العكسي لمياه البحر	اتفاقية شراء المياه-البناء والتملك والتشغيل-٣٠ سنة	–	٩٠٩	–	–	٧ مارس ٢٠٢٤	٢٩,٤٥	٣,٢٧٨	٤٠,٠٠٪	١٤٣	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي

#	المشروع	الدولة	التقنية	العقد[1]	الطاقة[2] (ميجاواط)	المياه[3] (بالألف متر مكعب في اليوم)	الهيدروجين الأخضر[4] (بالألف طن في السنة)	نظام تخزين الطاقة في البطاريات (ميجاواط/ ساعة)	الحالة (الفعلية/ المتوقعة) لتاريخ التشغيل التجاري للمشاريع	العمر الافتراضي المتبقي للأصول (سنوات)	إجمالي تكلفة المشروع (بالمليون ريال سعودي)	حصة أكوا باور الفعلية[5]	التزام حقوق الملكية لأكوا باور (بالمليون ريال سعودي)	السيطرة (شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية / شركة تابعة)[6]	المعالجة
٢٥.	مشروع أم القيوين المستقل لإنتاج المياه	الإمارات العربية المتحدة	التناضح العكسي لمياه البحر	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل ونقل الملكية–٣٥ سنة	–	٦٨٢	–	–	٥ أغسطس ٢٠٢٢م	٣٢,٨٤	٢,٩٨٨	٪٤٠,٠٠	١٧٩	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي
٢٦.	مشروع جازان	المملكة العربية السعودية	التناضح العكسي لمياه البحر	اتفاقية شراء المياه–البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	–	٦٠٠	–	–	٢٨ فبراير ٢٠٢٣م	٢٨,٤١	٢,٤٦٨	٪٤٠,٢٠	٢٤٤	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي
٢٧.	مجمع جازان للتغويز	المملكة العربية السعودية	النفط	اتفاقية بيع المنتجات–التملك والتشغيل ونقل الملكية–٢٥ سنة	٣٨٠٠	–	–	–	٢٧ أكتوبر ٢٠٢١م	٢٢,٠٧	٤٥,٠٠٠	٪٢٥,٠٠	٤,٥٠٠	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التمويل
	الطاقة المتجددة														
٢٨.	مشروع نور ١	المغرب	الطاقة الشمسية المركزة – حوض القطع	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل ونقل الملكية–٢٥ سنة	١٦٠	–	–	–	الربع الأول من عام ٢٠١٦	١٦,٣٠	٣,١٥٣	٪٧٣,١٣	٤٤١	شركة تابعة	التأجير التمويلي
٢٩.	مشروع بوكبورت	جنوب إفريقيا	الطاقة الشمسية المركزة – حوض القطع	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٠ سنة	٥٠	–	–	–	الربع الأول من عام ٢٠١٦	٢١,٦٤	١,٩٣٩	٪٢٠,٤٠	١١٦	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٣٠.	مشروع خلادي المستقل	المغرب	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٠ سنة	١٢٠	–	–	–	الربع الثاني من عام ٢٠١٨	١٨,٧٤	٦٥٥	٪٢٦,٠١	٤٠	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٣١.	مشروع نور ٢	المغرب	الطاقة الشمسية المركزة – حوض القطع	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل ونقل الملكية–٢٥ سنة	٢٠٠	–	–	–	الربع الثاني من عام ٢٠١٨	١٨,٥٦	٤,١٢٥	٪٧٥,٠٠	٥٧١	شركة تابعة	التأجير التمويلي
٣٢.	مشروع نور ٣	المغرب	الطاقة الشمسية المركزة – برج	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل ونقل الملكية–٢٥ سنة	١٥٠	–	–	–	الربع الرابع من عام ٢٠١٨	١٩,٠٥	٣,٢٣٣	٪٧٥,٠٠	٤٧٦	شركة تابعة	التأجير التمويلي
٣٣.	مشروع شعاع	الإمارات العربية المتحدة	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	٢٠٠	–	–	–	الربع الأول من عام ٢٠١٧	١٧,٤٩	١,٢٢٢	٪٢٤,٩٩	٤٨	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي

#	المشروع	الدولة	التقنية	العقد[1]	الطاقة[2] (ميجاواط)	المياه[3] (بالألف متر مكعب في اليوم)	الهيدروجين الأخضر[4] (بالألف طن في السنة)	نظام تخزين الطاقة في البطاريات (ميجاواط/ ساعة)	الحالة (الفعلية/ المتوقعة) لتاريخ التشغيل التجاري للمشاريع	العمر الافتراضي المتبقي للأصول (سنوات)	إجمالي تكلفة المشروع (بالمليون ريال سعودي)	حصة أكوا باور الفعلية[5]	التزام حقوق الملكية لأكوا باور (بالمليون ريال سعودي)	السيطرة (شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية / شركة تابعة)[6]	المعالجة
٣٤.	مشروع نور ١ باستخدام الطاقة الكهروضوئية	المغرب	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتشغيل ونقل الملكية–٢٠ سنة	١٣٥	–	–	–	الربع الرابع من عام ٢٠١٨	١٤,٠٢	٧٨٨	٧٥,٠٠٪	٨٣	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي
٣٥.	مشروع المفرق	الأردن	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٠ سنة	٥٠	–	–	–	الربع الرابع من عام ٢٠١٨	١٩,٢٤	٢٦٥	٥١,٠٠٪	٣٤	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
٣٦.	مشروع الريشة المستقل لإنتاج الطاقة	الأردن	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٠ سنة	٥٠	–	–	–	الربع الرابع من عام ٢٠١٩	٢٠,١٦	٢٥٤	٥١,٠٠٪	٢٦	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٣٧.	مشروع بنبان ١	مصر	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	٥٠	–	–	–	الربع الثالث من عام ٢٠١٩	١٩,٩٣	٢٨١	٣٢,٨١٪	٦٩	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٣٨.	بنبان ٢	مصر	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	٥٠	–	–	–	الربع الثالث من عام ٢٠١٩	١٩,٩٣	٣٠٠	٣٢,٨١٪	٦٩	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٣٩.	بنبان ٣	مصر	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	٢٠	–	–	–	الربع الثالث من عام ٢٠١٩	١٩,٩٣	١١٣	١٨,٠٥٪	٦٩	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٤٠.	مشروع سكاكا	المملكة العربية السعودية	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	٣٠٠	–	–	–	الربع الثاني من عام ٢٠٢٠م	٢٠,٧٥	١,١٣٣	٧٠,٠٠٪	١٩٩	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي
٤١.	مشروع الظاهرة ٢ المستقل للطاقة باستخدام الطاقة الكهروضوئية	عمان	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتشغيل والتملك–١٥	٥٠٠	–	–	–	الربع الثالث من عام ٢٠٢١م	٢١,٨٤	١,٤٨١	٥٠,٠٠٪	٢٤٢	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٤٢.	المرحلة الخامسة من مشروع هيئة كهرباء ومياه دبي المستقل لإنتاج الطاقة باستخدام الطاقة الكهروضوئية	الإمارات العربية المتحدة	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	٩٠٠	–	–	–	الربع الرابع من عام ٢٠٢٣م	٢٤,١٧	٢,١٠٨	٢٤,٠٠٪	٩٢	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي

#	المشروع	الدولة	التقنية	العقد[1]	الطاقة[2] (ميجاواط)	المياه[3] (بالألف متر مكعب في اليوم)	الهيدروجين الأخضر[3] (بالألف طن في السنة)	نظام تخزين الطاقة في البطاريات (ميجاواط/ ساعة)	الحالة (الفعلية/ المتوقعة) لتاريخ التشغيل التجاري للمشاريع	العمر الافتراضي المتبقي للأصول (سنوات)	إجمالي تكلفة المشروع (بالمليون ريال سعودي)	حصة أكوا باور الفعلية[4]	التزام حقوق الملكية لأكوا باور (بالمليون ريال سعودي)	السيطرة (شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية / شركة تابعة)[5]	المعالجة
٤٣.	كوم امبو	مصر	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل-٢٥ سنة[9]	٢٠٠	–	–	–	الربع الثاني من عام ٢٠٢٤م	٢٤,٧٧	٦١١	١٠٠,٠٠٪	٩٢	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
٤٤.	مشروع سدير	المملكة العربية السعودية	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل-٢٥ سنة	١,٥٠٠	–	–	–	الربع الرابع من عام ٢٠٢٤م	٢٥	٣,٤٦٥	٣٥,٠٠٪	٣٥٣	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٤٥.	مشروع الرس	المملكة العربية السعودية	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل-٢٥ سنة	٧٠٠	–	–	–	الربع الرابع من عام ٢٠٢٤م	٢٥	١,٦٨٨	٤٠,١٠٪	١٩٣	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٤٦.	مشروع مينجيلج ١ و٢	الصين	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل-٢٠ سنة	١٠٠	–	–	٦٠	الربع الرابع من عام ٢٠٢٤م	٢٠	٤١٣	٨٠٪	–	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
٤٧.	مشروع سنجرو ٣	الصين	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل-٣٠ سنة	١٣٣	–	–	١٣	الربع الرابع من عام ٢٠٢٤م	٣٠	٣٥٦	٨٥٪	–	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
٤٨.	مشروع نور ١	الإمارات العربية المتحدة	الطاقة الشمسية المركزة	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل-٣٥ سنة	٩٥٠	–	–	–	الربع الأول من عام ٢٠٢٤م	٣٥	١٧,١٤٥	٢٤,٩٩٪	١,٦٨٢	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٤٩.	مشروع سرداريا	أوزبكستان	الغاز الطبيعي	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل ونقل الملكية-٢٥ سنة	١,٥٠٠	–	–	–	الربع الرابع من عام ٢٠٢٤م	٣٥	٣,٨١٤	٥١٪	٥٠٤	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي
	الإجمالي				٣٣,٢٣٨	٥,٥٩٤	–	–			١٩٦,٩٣٢		١٧,٨٠١		

المصدر: الشركة

ملاحظات:

(١) الحصة الفعلية لشركة أكوا باور في ٣١ديسمبر ٢٠٢٤م

(٢) للاطلاع على وصف بخصوص البناء والتشغيل والتملك، والبناء والتشغيل والتملّك والتحويل، راجع الوصف الوارد في الفقرة [١,٦,٢,١,١]

(٣) السعة المتعاقد عليها

(٤) شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية (EAI) أو الشركة التابعة (SUB).

(٥) لم يتم التعاقد على السعة الإجمالية للطاقة لمشروع كيركالي الذي يعمل بنظام الدورة المركّبة.

(٦) كما في ١ يناير ٢٠٢١م، قرر مجلس إدارة المجموعة أن تكون الأعمار الإنتاجية لهذه الأصول مساوية للأعمار التعاقدية.

(٧) تم شطب مشروع كيريكالي بالكامل وإلغاء توحيده في عام ٢٠١٨م، غير أن الشركة قامت مؤخرًا بإعادة هيكلة للدين ومن المتوقع أن يستمر كأصول مملوك بطريقة حقوق الملكية.

(٨) تمتلك المجموعة حصة فعلية بنسبة ٢١,٢٥٪ في عائدات شركة جازان المتكاملة للتغويز والطاقة

(٩) تشترط عقود البناء والامتلاك والتشغيل ونقل الملكية إيقاف تشغيل الموقع في نهاية مدة اتفاقية شراء الطاقة.

يوضح الجدول التالي نظرة عامة على كل مشروع من المشاريع قيد التشييد للمجموعة كما في تاريخ ١٤٤٦/٠٦/٣٠هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م):

الجدول (٣-٧): نظرة عامة على كل مشروع من المشاريع قيد التشييد للمجموعة

#	المشروع	الدولة	التقنية	العقد[١]	الطاقة[٢] (ميجاواط)	المياه[٣] (بالآف متر مكعب في اليوم)	الهيدروجين الأخضر[٤] (بالآف طن في السنة)	نظام تخزين الطاقة في البطاريات (ميجاواط/ ساعة)	سعة المشاريع التشغيلية		سعة المشاريع قيد التشييد		تاريخ الإغلاق المالي	الحالة (الفعلية/ المتوقعة) لتاريخ التشغيل التجاري للمشاريع	إجمالي تكلفة المشروع (بالمليون ريال سعودي)	حصة أكوا باور الفعلية	التزام حقوق الملكية لأكوا باور (بالمليون ريال سعودي)	السيطرة (شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية / شركة تابعة)[٥]	المعالجة
									(ميجاواط)	(بالألف متر مكعب في اليوم)	(ميجاواط)	(بالألف متر مكعب في اليوم)							
	تقليدي																		
١.	مشروع الشعيبة ٣ لإنتاج المياه والطاقة	المملكة العربية السعودية	التناضح العكسي لمياه البحر	اتفاقية شراء المياه–البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة		٦٠٠	–			–	٦٠٠		٢٧ أكتوبر ٢٠٢٢م	الربع الثاني من عام ٢٠٢٥م	٣,١١٣	٪٤٧,٤٨	٣٤٠	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي
٢.	مشروع رابغ ٤	المملكة العربية السعودية	التناضح العكسي لمياه البحر	اتفاقية شراء المياه–البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	–	٦٠٠	–			–	٦٠٠	–	٣١ أغسطس ٢٠٢٣م ٢٧ أكتوبر ٢٠٢٢م	الربع الأول من عام ٢٠٢٦م	٢,٥١٦	٪٤٥,٠٠	٢٣٠	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي
٣.	مشروع حصيان[٦]	الإمارات العربية المتحدة	التناضح العكسي لمياه البحر	اتفاقية شراء المياه–البناء والتملك والتشغيل–٣٠ سنة	–	٨١٨	–		–	–		٨١٨	فبراير ٢٠٢٤م	الربع الأول من عام ٢٠٢٧م	٣,٤٢٨	٪٢٠,٤٠	١٢٨	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي
٤.	مشروع طيبة ١ المستقل لإنتاج الطاقة	المملكة العربية السعودية	التوربينات الغازية ذات الدورة المركبة	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	١,٩٣٤		–			–	١,٩٣٤		مايو ٢٠٢٤م	الربع الثاني من عام ٢٠٢٧م	٦,٦٧٥	٪٤٠,٠٠	٤٨٠	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي
٥.	مشرع القصيم ١	المملكة العربية السعودية	التوربينات الغازية ذات الدورة المركبة	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	١,٨٩٦	–	–		–	–	١,٨٩٦	–	مايو ٢٠٢٤م	الربع الثاني من عام ٢٠٢٧م	٦,٦١٩	٪٤٠,٠٠	٤٧٤	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي
	الطاقة المتجددة																		
٦.	مشروع السويس	مصر	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	١,١٠٠	–	–		–	–	١,١٠٠	–	يناير ٢٠٢٥م	الربع الرابع من عام ٢٠٢٦م	٤,١٢٥	٪١٠٠	٦٧٥	شركة تابعة	عقد الإيجار لتشغيلي
٧.	مشروع ريدستون	جنوب إفريقيا	الطاقة الشمسية المركزة – برج	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٠ سنة	١٠٠	–	–		–	–	١٠٠	–	٣٠ أبريل ٢٠٢١م	الربع الأول من عام ٢٠٢٥م	٢,٧١٥	٪٣٦,٠٠	٢٨٧	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار لتشغيلي
٨.	مشروع البحر الأحمر	المملكة العربية السعودية	الطاقة الكهروضوئية، وأنظمة تخزين الطاقة في البطاريات، ومحركات الاحتراق الداخلية، والتناضح العكسي، وتبريد المناطق	٢٥ سنة	٢٤٠	٣٣	–	١,٢٢٨	–	–	٣٤٠	٣٣	٢١ ديسمبر ٢٠٢١م	الربع الأول من عام ٢٠٢٥م	٥,٩٦٦	٪٥٠,٠٠	٧٨٨	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي

#	المشروع	الدولة	التقنية	العقد[1]	الطاقة[2] (ميجاواط)	المياه[3] (بالأف متر مكعب في اليوم)	الهيدروجين الأخضر[4] (بالألف طن في السنة)	نظام تخزين الطاقة في البطاريات (ميجاواط/ ساعة)	سعة المشاريع التشغيلية		سعة المشاريع قيد التشييد		تاريخ الإغلاق المالي	الحالة (الفعلية/ المتوقعة) لتاريخ التشغيل التجاري للمشاريع	إجمالي تكلفة المشروع (بالمليون ريال سعودي)	حصة أكوا باور الفعلية[5]	التزام حقوق الملكية لأكوا باور (بالمليون ريال سعودي)	السيطرة (شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية / شركة تابعة)[6]	المعالجة
									(ميجاواط)	(بالألف متر مكعب في اليوم)	(ميجاواط)	(بالألف متر مكعب في اليوم)							
٩.	مشروع باش المستقل لإنتاج الطاقة باستخدام الرياح	أوزباكستان	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل ونقل الملكية–٢٥ سنة	٥٠٠	–	–		–	–	٥٠٠	–	٧ ديسمبر ٢٠٢٢م	الربع الأول من عام ٢٠٢٥م	٢,٥٨٨	٦٥,٠٠٪	٥٥٣	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
١٠.	مشروع دزهانكيلدي المستقل لإنتاج الطاقة باستخدام الرياح	أوزباكستان	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل ونقل الملكية–٢٥ سنة	٥٠٠	–	–		–	–	٥٠٠	–	٧ ديسمبر ٢٠٢٢م	الربع الأول من عام ٢٠٢٥م	٢,٤٦٨	٦٥,٠٠٪	٥٥٤	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
١١.	مشروع نيوم للهيدروجين الأخضر	المملكة العربية السعودية	الطاقة الكهروضوئية + الرياح	اتفاقية شراء الأصول–البناء والتملك والتشغيل–٣٠ سنة	٢,٨٨٣	–	٢٢٠	٦٠٠	–	–	٣,٨٨٣	–	٢٨ فبراير ٢٠٢٣م	الربع الثالث من ٢٠٢٦م	٣١,٨٧٥	٣٣,٣٣٪	٢,٨٨٨	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
١٢.	مشروع كاراتاو	أوزباكستان	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل ونقل الملكية–٢٥ سنة	١٠٠	–	–		–	–	١٠٠	–	٣١ مايو ٢٠٢٣م	الربع الأول من عام ٢٠٢٥م	٤٣٩	١٠٠,٠٠٪	٢١٠	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
١٣.	التوسعة الأولى والثانية من مشروع الشعيبة	المملكة العربية السعودية	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٣٥ سنة	٢,٦٣١	–	–		٦٠٠	–	٢,٠٣١	–	١٠ أغسطس ٢٠٢٣م	الربع الرابع من عام ٢٠٢٥م	٨,٢٥٠	٣٥,٠١٪	٧١٢	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
١٤.	مشروع ليلى للطاقة الشمسية الكهروضوئية	المملكة العربية السعودية	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٣٠ سنة	٨٠	–	–		–	–	٨٠	–	٢١ أغسطس ٢٠٢٣م	الربع الأول من عام ٢٠٢٥م	٤٠٠	٤٠,١٠٪	٤٣	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
١٥.	مشروع أذربيجان المستقل لإنتاج الطاقة باستخدام الرياح	أذربيجان	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٠ سنة	٢٤٠	–	–		–	–	٢٤٠	–	أكتوبر ٢٠٢٣م	الربع الرابع من عام ٢٠٢٥م	١,٠٧٣	١٠٠,٠٠٪	٣٧٦	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
١٦.	مشروع الرس ٢	المملكة العربية السعودية	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٣٥ سنة	٢,٠٠٠	–	–		–	–	٢,٠٠٠	–	أكتوبر ٢٠٢٣م	الربع الرابع من عام ٢٠٢٥م	٥,٢٩٩	٥٠,١٠٪	٧٧٥	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
١٧.	مشروع سعد ٢	المملكة العربية السعودية	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٣٥ سنة	١,١٢٥	–	–		–	–	١,١٢٥	–	أكتوبر ٢٠٢٣م	الربع الرابع من عام ٢٠٢٥م	٣,٠٠٠	٥٠,١٠٪	٤٦٥	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
١٨.	مشروع الكهفة للطاقة الشمسية الكهروضوئية	المملكة العربية السعودية	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٣٥ سنة	١,٤٢٥	–	–		–	–	١,٤٢٥	–	أكتوبر ٢٠٢٣م	الربع الرابع من عام ٢٠٢٥م	٣,٩٠٠	٥٠,١٠٪	٥٨٣	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي

#	المشروع	الدولة	التقنية	العقد[1]	الطاقة[2] (ميجاواط)	المياه[3] (بالألف متر مكعب في اليوم)	الهيدروجين الأخضر[3] (بالألف طن في السنة)	نظام تخزين الطاقة في البطاريات (ميجاواط/ ساعة)	سعة المشاريع التشغيلية		سعة المشاريع قيد التشييد		تاريخ الإغلاق المالي	الحالة (الفعلية/ المتوقعة) لتاريخ التشغيل التجاري للمشاريع	إجمالي تكلفة المشروع (بالمليون ريال سعودي)	حصة أكوا باور الفعلية[4]	التزام حقوق الملكية لأكوا باور (بالمليون ريال سعودي)	السيطرة (شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية / شركة تابعة)[4]	المعالجة
									(ميجاواط)	(بالألف متر مكعب في اليوم)	(ميجاواط)	(بالألف متر مكعب في اليوم)							
١٩.	مشروع ريفر سايد للطاقة الشمسية	أوزباكستان	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل ونقل الملكية–٢٥ سنة	٢٠٠	–	–	٥٠٠	٢٠٠	–	–	–	يوليو ٢٠٢٤م	الربع الثالث من عام ٢٠٢٥م	٢,٣٨١	٪١٠٠,٠٠	٢٨٧	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
٢٠.	مشروع حضن للطاقة الشمسية الكهروضوئية	المملكة العربية السعودية	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	٢,٠٠٠	–	–	–	–	–	٢,٠٠٠	–	سبتمبر ٢٠٢٤م	الربع الأول من عام ٢٠٢٧م	٤,٣٧٥	٪٣٥,١٠	٥٢١	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٢١.	مشروع مويه للطاقة الشمسية	المملكة العربية السعودية	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	٢,٠٠٠	–	–	–	–	–	٢,٠٠٠	–	سبتمبر ٢٠٢٤م	الربع الأول من عام ٢٠٢٧م	٤,٤٢٧	٪٣٥,١٠	٥٢٩	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٢٢.	مشروع الخشيبي للطاقة الشمسية	المملكة العربية السعودية	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	١,٥٠٠	–	–	–	–	–	١,٥٠٠	–	سبتمبر ٢٠٢٤م	الربع الأول من عام ٢٠٢٧م	٣,٤٥٧	٪٣٥,١٠	٤٠١	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٢٣.	مشروع أوزبكستان للهيدروجين الأخضر	أوزباكستان	الرياح	HPA–البناء والتملك والتشغيل–١٥ سنة اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل–٢٥ سنة	٥٢	–	٣	–	–	–	٥٢	–	أغسطس ٢٠٢٤م	الربع الأول من عام ٢٠٢٥م	٣٧٥	٪٨٠,٠٠	٦٦	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
	الإجمالي				٢٣,٦٠٦٥	٢,٠٥١	٢٢٣	٢,٣٢٨	٨٠٠	٠	٢٢,٨٠٦	٢,٠٥١			١٠٩,٤٦٢		١٢,٣٦٥		

المصدر: الشركة

ملاحظات:

(١) تم تحديث معلومات الملكية كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤م.

(٢) للحصول على وصف لنموذج البناء والامتلاك والتشغيل ونموذج البناء والامتلاك والتشغيل ونقل الملكية، يُرجى مراجعة الوصف المقدم في الفقرة [١-٦-٢-١-١].

(٣) السعة المتعاقد عليها

(٤) شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية (EAI) أو الشركة التابعة (SUB)

(٥) سعة المشاريع التشغيلية تشمل المشاريع العاملة بكامل طاقتها والمشاريع قيد التشييد التي حققت عمليات تجارية جزئية

يوضح الجدول التالي نظرة عامة على كل مشروع من مشاريع المراحل المتقدمة من التطوير للمجموعة٥,٦ كما في تاريخ ١٤٤٦/٠٦/٣٠هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م):

الجدول (٣-٨): نظرة عامة على كل مشروع من مشاريع المراحل المتقدمة من التطوير للمجموعة

#	المشروع	الدولة	التقنية	العقد٢	الطاقة ٣(ميجاواط)	المياه٣ (بالألف متر مكعب في اليوم)	الهيدروجين الأخضر٣ (بالألف طن في السنة)	نظام تخزين الطاقة في البطاريات (ميجاواط/ ساعة)	تاريخ الإغلاق المالي المتوقع	تاريخ التشغيل التجاري (المتوقع)	إجمالي تكلفة المشروع (بالمليون ريال سعودي)	حصة أكوا باور الفعلية١	التزام حقوق الملكية لشركة أكوا باور (بالمليون ريال سعودي)	السيطرة (شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية / شركة تابعة)٤	المعالجة
						تقليدي									
١.	مشروع الحمرية	الإمارات العربية المتحدة	التناضح العكسي لمياه البحر	اتفاقية شراء المياه-البناء والتشغيل والتملك-٣٠ سنة	–	٤١٠	–	–	نوفمبر ٢٠٢٤م	الربع الثاني من عام ٢٠٢٨م	٢,٥٦٩	٤٥,٠٠٪	٣٠٧	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	عقد الإيجار التشغيلي
٢.	مشروع رماح ١	المملكة العربية السعودية	التوربينات الغازية ذات الدورة المركبة	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل-٢٥ سنة	١,٨٩٠	–	–	–	الربع الأول من عام ٢٠٢٥م	الربع الأول من عام ٢٠٢٧م	٧,٨٧٥	٣٥٪	٥٠٦	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي
٣.	مشروع النعيرية ١	المملكة العربية السعودية	التوربينات الغازية ذات الدورة المركبة	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل-٢٥ سنة	١,٨٩٠	–	–	–	الربع الأول من عام ٢٠٢٥م	الربع الأول من عام ٢٠٢٧م	٧,٨٧٥	٣٥٪	٥٠٦	شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	التأجير التمويلي
						الطاقة المتجددة									
٦.	مشروع كونجراد ١	أوزباكستان	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل ونقل الملكية-٢٥ سنة	٥٠٠	–	–	٣٢٥	الربع الثاني من عام ٢٠٢٥م	الربع الثاني من عام ٢٠٢٨م	٣,٩٩٨	٥١,٠٠٪	٨٢٦	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
٧.	مشروع كونجراد ٢	أوزباكستان	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل ونقل الملكية-٢٥ سنة	٥٠٠	–	–	٣٢٥	الربع الثاني من عام ٢٠٢٥م	الربع الثاني من عام ٢٠٢٨م	٢,٥٠١	٥١,٠٠٪	٨٢٦	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
٨.	مشروع كونجراد ٣	أوزباكستان	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل ونقل الملكية-٢٥ سنة	٥٠٠	–	–	٣٢٥	الربع الثاني من عام ٢٠٢٥م	الربع الثاني من عام ٢٠٢٨م	٢,٥٠١	٥١,٠٠٪	٨٢٦	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
٩.	مشروع ساجولنغ للطاقة الشمسية الكهروضوئية العائمة	إندونيسيا	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل-٢٥ سنة	٦٠	–	–		مارس ٢٠٢٥م	الربع الرابع من عام ٢٠٢٦م	٢٢٥	١٠٠,٠٠٪	٢٨	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
١٠.	مشروع سينغكاراك للطاقة الشمسية الكهروضوئية العائمة	إندونيسيا	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك والتشغيل-٢٥ سنة	٥٠	–	–		الربع الأول من عام ٢٠٢٥م	الربع الرابع من عام ٢٠٢٦م	١٨٨	١٠٠,٠٠٪	٢٣	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
١١.	مشروع سازاجان للطاقة الشمسية ١	أوزباكستان	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك ونقل الملكية-٢٥ سنة	٥٠٠	–	–	٧٧٠	الربع الأول من عام ٢٠٢٥م	الربع الثالث من عام ٢٠٢٥م	٢,٦٤٤	٥١,٠٠٪	٤٢٨	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
١٢.	مشروع سازاجان للطاقة الشمسية ٢	أوزباكستان	الطاقة الكهروضوئية	اتفاقية شراء الطاقة-البناء والتملك ونقل الملكية-٢٥ سنة	٥٠٠	–	–	٧٧٠	الربع الأول من عام ٢٠٢٥م	الربع الرابع من عام ٢٠٢٦م	٣,٢٢٩	٥١,٠٠٪	٥٩٣	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي

#	المشروع	الدولة	التقنية	العقد٢	الطاقة ٣(ميجاواط)	المياه٣ (بالآف مترمكعب في اليوم)	الهيدروجين الأخضر٣ (بالألف طن في السنة)	نظام تخزين الطاقة في البطاريات (ميجاواط/ ساعة)	تاريخ الإغلاق المالي المتوقع	تاريخ التشغيل التجاري (المتوقع)	إجمالي تكلفة المشروع (بالمليون ريال سعودي)	حصة أكوا باور الفعلية١	التزام حقوق الملكية لشركة أكوا باور (بالمليون ريال سعودي)	السيطرة (شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية / شركة تابعة)٤	المعالجة
١٣.	مشروع رياح نوكوس	أوزباكستان	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل– XX سنة	٢٠٠	–	–	١٣٩	الربع الثاني من عام ٢٠٢٥م	الربع الثاني من عام ٢٠٢٦م	٩٨٥	٪١٠٠,٠٠	٢٥١	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
١٤.	مشروع رياح غيجدوفان	أوزباكستان	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل (ونقل الملكية)– XX سنة	٣٠٠	–	–		مارس ٢٠٢٥م	الربع الأول من عام ٢٠٢٧م	١,٣٤٩	٪١٠٠,٠٠	٤٩٥	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
١٥.	مشروع كونجراد ٤	أوزباكستان	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل (ونقل الملكية)– XX سنة	٥٠٠	–	–		مارس ٢٠٢٥م	الربع الثاني من عام ٢٠٢٧م	٢,١٨٨	٪١٠٠,٠٠	٤٥٩	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
١٦.	مشروع ارال ١ لطاقة الرياح	أوزباكستان	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل (ونقل الملكية)–٢٥ سنة	١,٠٠٠	–	–	–	الربع الرابع من عام ٢٠٢٧م	الربع الثاني من عام ٢٠٣١م	٤,٠٥٥	٪١٠٠,٠٠	٧٧٦	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
١٧.	مشروع ارال ٢ لطاقة الرياح	أوزباكستان	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل (ونقل الملكية)–٢٥ سنة	١,٠٠٠	–	–	–	الربع الرابع من عام ٢٠٢٧م	الربع الثاني من عام ٢٠٣١م	٤,٠٥٥	٪١٠٠,٠٠	٧٧٦	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
١٨.	مشروع ارال ٣ لطاقة الرياح	أوزباكستان	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل (ونقل الملكية)–٢٥ سنة	١,٠٠٠	–	–	–	الربع الرابع من عام ٢٠٢٨م	الربع الثاني من عام ٢٠٣١م	٣,٩٦٣	٪١٠٠,٠٠	٧٧٦	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
١٩.	مشروع ارال ٤ لطاقة الرياح	أوزباكستان	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل (ونقل الملكية)–٢٥ سنة	١,٠٠٠	–	–	–	الربع الرابع من عام ٢٠٢٨م	الربع الثاني من عام ٢٠٣١م	٣,٩٦٣	٪١٠٠,٠٠	٧٧٦	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
٢٠.	مشروع ارال ٥ لطاقة الرياح	أوزباكستان	الرياح	اتفاقية شراء الطاقة–البناء والتملك والتشغيل (ونقل الملكية)–٢٥ سنة	١,٠٠٠	–	–	–	الربع الرابع من عام ٢٠٢٨م	الربع الثاني من عام ٢٠٣١م	٣,٨٩٦	٪١٠٠,٠٠	٧٧٦	شركة تابعة	عقد الإيجار التشغيلي
	الإجمالي				**١٢,٣٩٠**	**٤١٠**	**–**	**٢,٦٥٤**			**٥٨,٠٥٦**		**١٠,٧٢٨**		

المصدر: الشركة

ملاحظات:

(١) تم تحديث معلومات الملكية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م.

(٢) للحصول على وصف لنموذج البناء والامتلاك والتشغيل ونموذج البناء والامتلاك والتشغيل ونقل الملكية، يُرجى مراجعة الوصف الوارد في الفقرة [١–٦–٢–١–١].

(٣) السعة المتعاقد عليها

(٤) شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية (EAI) أو الشركة التابعة (SUB)

(٥) تمثل المشاريع التي في مراحل متقدمة من التطوير تلك المشاريع التي تم توقيع اتفاقيات الشراء الخاصة بها، والتي وصلت الترتيبات المالية الملزمة ذات الصلة بها إلى مراحل متقدمة لتحقيق الإغلاق المالي الكامل.

(٦) لم يتم إدراج كل من مشروع «**جراند كوت**» لتحلية المياه في السنغال بسعة إنتاجية ٤٠٠,٠٠٠ م٣/يوم، ومشروع « في إفريقيا بسعة إنتاجية ١٥٠ ميجاواط + ١,٢٦٦ ميجاواط ساعة، والتي تم توقيع عقود شراء إنتاجها، ولكن لم تبدأ بعد ترتيبات تمويلها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، ضمن المشاريع التي في مراحل متقدمة من التطوير.

٣-٧-٧ أسهم الملكية والعائدات

تستثمر المجموعة في مشاريع يتم تمويلها بمزيج من الدين والملكية. يُستخدم الدين القديم في شكل تمويل مشاريع محدودة أو غير محدودة الرجوع لتمويل ٧٠–٨٠٪ من إجمالي تكلفة المشروع عادةً. تكون استثمارات المجموعة في الأسهم بنسبة تتناسب مع حصتها في المشروع. وتستهدف المجموعة عائدًا داخليًا على الاستثمار (IRR) يتجاوز تكلفة حقوق الملكية وبهامش مقبول على استثماراتها. تُموَّل استثمارات الأسهم لمشاريع المجموعة الأخرى في البداية من خلال قروض تجسيرية للملكية، مما يؤخر توقيت الضخ النقدي للمجموعة في المشاريع المستثمر بها، عادةً حتى تاريخ بدء التشغيل التجاري.

٣-٨ عمليات أخرى

٣-٨-١ الصحة والسلامة والبيئة

تخضع المجموعة لأنظمة ولوائح الصحة والسلامة والأمن والبيئة في المملكة العربية السعودية وغيرها من الدول التي تعمل فيها. وتعتقد المجموعة أن سياسات الصحة والسلامة والأمن والبيئة الخاصة بها تتوافق مع المعايير والممارسات الدولية، وبغرض الالتزام بالمتطلبات القانونية للصحة والسلامة والأمن والبيئة، سواء على المستوى المحلي أم الدولي، تتضمن سياسة الصحة والسلامة والأمن والبيئة الخاصة بالمجموعة التزامات بتوفير التدريب المستمر، ووضع معايير عالية لأداء الصحة والسلامة والأمن والبيئة عبر سلسلة التوريد وشركات المشاريع، ومراقبة إدارة وأداء الصحة والسلامة والأمن والبيئة والإبلاغ عنهما ومراجعتهما بانتظام. وبموجب الاتفاقيات المختلفة لشراء الإنتاج ورهنًا بالشروط والأحكام التي نصت عليها تلك الاتفاقيات، تستفيد العديد من شركات المشاريع من الحماية التعاقدية ضد التغييرات في اللوائح البيئية التي يتم تنفيذها بعد تاريخ تقديم عرض المنافسة لكل مشروع، حيث يكون المتعهد مسؤولاً عن تعويض شركات المشاريع عن بعض التكاليف ذات الصلة.

تحتفظ المجموعة وشركاتها التابعة للمشاريع حاليًا بكل التصاريح والتراخيص المتعلقة بالبيئة والصحة والسلامة اللازمة للعمليات. ووفقًا لمعرفة المجموعة، فإنها وشركاتها التابعة تلتزم بالكامل بكل اللوائح البيئية والصحية والسلامة المعمول بها. وبالإضافة إلى ذلك، تؤكد المجموعة أنها لم تخضع هي أو شركات المشاريع التابعة لأي دعاوى أو غرامات قانونية جارية أو معلقة تتعلق بإدارة الصحة والسلامة والأمن والبيئة، وتنفي علمها بأي من ذلك.

في عام ٢٠٢٣م، بدأت اللجنة التنفيذية للسلامة لدى المجموعة تحولاً إستراتيجيا في كيفية قياس أداء الصحة والسلامة والأمن والبيئة، من التركيز التقليدي على عدم الإصابة إلى التركيز الاستباقي على وجود الرقابة. ويتماشى هذا التحول مع تركيز المجموعة على إدارة المخاطر ذات العواقب الوخيمة. وقد أدت اللجنة التنفيذية للسلامة، التي تضم الرئيس التنفيذي وأعضاء آخرين من الإدارة العليا، دورًا رئيسيًا في تعزيز ثقافة السلامة على مستوى المؤسسة بأكملها. وكان لتنفيذها برامج السلامة القائمة على السلوك وفريق السلامة المخصص دور رئيسي في دفع هذا التغيير، وذلك بالإضافة إلى العناية الواجبة المعززة بشأن المقاولين.

وفي عام ٢٠٢٣م أيضاً، شكلت اللجنة التنفيذية للسلامة أيضًا فريق العمل العالمي المعني بالسلامة لتعزيز ثقافة السلامة في المجموعة بشكل أكبر، حيث أعدّ هذا الفريق إطار عمل شامل للسلامة، وإجراءات الصحة والسلامة والأمن والبيئة المحسنة، وعزز من مشاركة القيادة. وقد أرست هذه الجهود الأساس لإستراتيجيات جديدة تركز على توحيد أنظمة الصحة والسلامة والأمن والبيئة وإشراك القوى العاملة التي تعمل في الخطوط الأمامية في مبادرات السلامة.

وفي عام ٢٠٢٤م، ركزت اللجنة التنفيذية للسلامة على دمج الأدوات الرقمية لتعزيز الرؤى المدفوعة بالذكاء الاصطناعي لاتخاذ القرارات المتعلقة بالصحة والسلامة والأمن. ويدعم هذا التحول الرقمي إدارة المخاطر التنبؤية وتدابير السلامة الاستباقية. ويأتي من بين التطورات الرئيسية نظام تقييم الصحة والسلامة والأمن والبيئة في الموقع، الذي استحدثه الفريق الأساسي المعني بالصحة والسلامة والأمن والبيئة في عام ٢٠٢٤م. ويجمع هذا النظام بين المؤشرات الاستباقية والتفاعلية لإنشاء خريطة حرارية لأداء السلامة، وتنبيه الفرق إلى الانحرافات لتمكين التدخل السريع. ويعكس هذا تحول المجموعة نحو التركيز على المراقبة بدلاً من مجرد التركيز على عدم وقوع الحوادث. وبالإضافة إلى ذلك، في عام ٢٠٢٤م، تعمل اللجنة التنفيذية للسلامة أيضًا على تعزيز التزامها بمبدأ عدم إلحاق ضرر كبير، مع التركيز على الإدارة الاستباقية للمخاطر ذات الخطورة العالية. ويتلخص نهج عدم إلحاق ضرر كبير في ضمان وجود ضوابط قوية وفعالة، والانتقال إلى ما هو أبعد من مجرد إحصاء الحوادث. وسيستمر تحديث نظام تصنيف السلامة في الموقع لتوفير مراقبة مباشرة ومستمرة للأداء في الموقع، مما يمنح مسؤولي الإدارة التنفيذية والمديرين العامين للمحطات رؤية في الوقت الفعلي وتمكين اتخاذ الإجراءات التصحيحية الفورية للمسائل الحرجة.

تم تصميم كل مشاريع المجموعة بما يلبي لوائح ومعايير الصحة والسلامة والبيئة المحلية، بالإضافة إلى معايير الصحة والسلامة والبيئة للبنك الدولي / مؤسسة التمويل الدولية، مما يضمن الالتزام بمتطلبات المؤسسات المالية الدولية التي تلتزم بمبادئ خط الاستواء للإقراض المسؤول. ويخضع كل مشروع جديد لتقييم مستقل للأثر البيئي والاجتماعي، مما يضمن الالتزام بالأنظمة المحلية ولوائح البنك الدولي / مؤسسة التمويل الدولية. وبغية الحفاظ على معايير عالية لإدارة البيئة والصحة والسلامة في كل محفظة أصولها، حصلت شركة نوماك على شهادة ISO 9001:2015 (أنظمة إدارة الجودة)، وشهادة ISO 14001:2015 (أنظمة إدارة البيئة)، وشهادة ISO 45001:2018 (إدارة الصحة والسلامة المهنية) لكل عقود الخدمات الخاصة بها.

ويسلط إعادة تنظيم الصحة والسلامة والأمن والبيئة لشركة أكوا باور الضوء على التزامها بالتميز التشغيلي والنمو المستدام. ومن خلال التركيز على السلامة والصحة المهنية وتدابير الرقابة القوية، تُعد المجموعة من الشركات الرائدة في أداء السلامة، حيث تتمتع بالقدرة على مواجهة التحديات الحالية والاستفادة من الفرص المستقبلية.

خلال عام ٢٠٢٤م، تعرضت الشركة إلى ثلاثة حوادث مأساوية في مشروعين قيد الإنشاء. وخلال هذه الفترة، جمعت المجموعة ١٤١,٢ مليون ساعة عمل، وسجلت معدل إصابات الوقت الضائع (LTI Rate) بمقدار ٠,٠١، وهو ما يعادل المعدل نفسه المسجل لعام ٢٠٢٣م، والبالغ ٠,٠١. واستجابة لذلك، قامت المجموعة على الفور بتنفيذ الإجراءات اللازمة وتعزيز الموارد الخاصة بالسلامة في مواقع العمل ووضع إرشادات وقائية أكثر صرامة عبر جميع المشاريع.

٣-٨-٢ السلوك الأخلاقي والالتزام

تلتزم المجموعة بالحفاظ على أعلى معايير الحوكمة المؤسسية، حيث تؤكد على التنفيذ الفعال لهذه المعايير لتوفير قيمة مستدامة لمساهميها. ويبرز أحد الجوانب الرئيسية لهذا الالتزام في تشكيل «لجنة المراجعة التابعة لمجلس الإدارة»، المكلفة بمراجعة والتوصية بشأن معاملات الأطراف ذوي العلاقة التي تشمل مساهمي المجموعة ومجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، على النحو المبين في لائحة عمل لجنة المراجعة التابعة لمجلس الإدارة وسياسة معاملات الأطراف ذوي العلاقة وتضارب المصالح، بما يتماشى مع مدونة الحوكمة المعتمدة لدى المجموعة. وبالإضافة إلى ذلك، يراجع المجلس ويتداول بشأن المعاملات التي قد تشكل تضاربًا مباشرًا أو غير مباشر في المصالح التي أبلغت عنها الإدارة أو أي عضو معني في مجلس الإدارة، ويعرضها على الجمعية العامة لاعتمادها وفقًا لنظام الشركات.

٣-٨-٣ التأمين

تحتفظ المجموعة بأنواع وأحجام التغطية التأمينية في مشاريعها والتي تعتقد أنها مناسبة أعمالها وتتوافق مع الممارسات المعتادة في القطاعات التي تعمل بها. وتغطي وثائق تأمين المجموعة لمشاريعها بشكل عام الحوادث والإصابات المتعلقة بالموظفين وكل أضرار الممتلكات وتوقف الأعمال نتيجة الأضرار المادية التي تلحق بالأصول والأعمال التخريبية والإرهاب والمسؤولية القانونية تجاه الغير الناشئة عن أنشطتها، بما في ذلك بعض الالتزامات البيئية، ورهنًا باستقطاعات محددة كما هو محدد في وثائق المشروع وشروط الضمان الخاصة بكل مشروع. وتحتفظ المجموعة أيضًا بالتغطية المتعلقة بمسؤوليات المديرين والمسؤولين. وليس لدى المجموعة علم بأي مسألة من شأنها جعل وثائقها التأمينية غير صحيحة.

لدى المجموعة خبراء محترفون في التأمين يراقبون باستمرار المخاطر التي يتعرض لها النشاط التجاري ويضمنون تأمين تغطية فعالة تتوافق مع المتطلبات القانونية والتنظيمية ذات الصلة في الدول التي تعمل المجموعة فيها. ويعتمد برنامج التأمين الذي قامت الشركة بشرائه لمخاطر البناء والممتلكات على الاستبدال أو الاستعادة والحد الأقصى لتقديرات الخسائر بالنسبة إلى الأصول ذات القيمة العالية. ويتم تقييم التأخير في بدء التشغيل بصورة عامة استناداً إلى طبيعة الوضع التجاري للشركة بموجب اتفاقيات شراء الإنتاج ووفقًا لاتفاقيات القروض. أما التأمين ضد التوقف في الأعمال فهو خاص بالربح الإجمالي بالإضافة إلى زيادة تكلفة العمل (ناقص أي استقطاعات كما هو محدد سابقًا)، والتي تُعتبر بصفة عامة منتج التأمين التجاري المتوفر الأكثر شمولاً. وبالتالي فإن مشاريع الشركة تتمتع بتغطية تأمينية شاملة. وتتم مراجعة وتعديل القيم والمبالغ المؤمن عليها بالاستناد إلى تقارير التقييم المهني كل ثلاث إلى خمس سنوات لضمان الحصول على التغطية المناسبة التي تتناسب مع حجم المخاطر المؤمن عليها.

يتم إجراء مراجعة شاملة لكل اتفاقيات المشروع لضمان توزيع المخاطر على الأطراف المناسبة، والاتفاق على التزامات تأمين مناسبة وتضمينها في شكل ملحق في كل اتفاقية من الاتفاقيات. ويتم تطوير برامج التأمين الشاملة خلال فترتي البناء والتشغيل لكل مشروع عن طريق عملية مراجعة العقود المذكورة أعلاه والتزامات التأمين المتفق عليها مع ممارسات التأمين/ إعادة التأمين المحلية والدولية والأنظمة القانونية في كل منطقة من المناطق التي تعمل فيها المجموعة. وخلال كل مرحلة من المراحل مثل مرحلة ما قبل تقديم عروض المنافسات وما قبل الإغلاق المالي / إشعار البدء بالعمل، وفترة البناء والفترة التشغيلية، تتم مراجعة الأنشطة المرتبطة بالمخاطر والتأمين ومراقبتها وتعديلها بعناية للتناسب مع متطلبات جميع الأطراف المؤمن عليهم. ونظرًا إلى أنه يتم تمويل المشاريع عادة على أساس محدود أو من دون حق الرجوع، يتم دائمًا ترتيب برامج تأمين لها على أساس خاضع للتحكم لتلبية متطلبات المقرضين.

٣-٩ الموظفون

٣-٩-١ إستراتيجية رأس المال البشري الجديدة لشركة أكوا باور

لدى أكوا باور خطة نمو طموحة للغاية، وتعتمد الشركة في نجاحها على المواهب الحالية بالإضافة إلى جذب مواهب جديدة، بهدف مضاعفة القوى العاملة بحلول عام ٢٠٣٠م. ولا يقتصر هدفها من ذلك على زيادة عدد الموظفين، وإنما تهدف لتكوين المزيج الملائم من المهارات والخبرات المطلوبة لدعم النمو في الأصول، حيث تعمل الشركة على تحقيق أهدافها الطموحة لعام ٢٠٣٠م. وفي هذه الرحلة، ترى شركة أكوا باور أن مديريها من المستوى الإداري المتوسط هم الممكِّنون الرئيسيون، حيث إنهم الأقرب إلى العمليات التشغيلية، وستستطيع القيادة من خلال تمكينهم من تفويض المزيد من المهام إليهم، وفي الوقت نفسه، تطوير مجموعة ملائمة من قادة الشركة في المستقبل.

تتضمن إستراتيجية النمو الجديدة للشركة عملية تطور واضحة، وهي بداية إستراتيجية «ACWA Power 2.0»، حيث يمثل فيها الموظفون المحركات الأساسية للنجاح. ولضمان جذب الشركة للمواهب المناسبة في الوقت المناسب، أدركت الإدارة العليا ومجلس الإدارة الحاجة إلى التركيز على الموظفين وأيدت إستراتيجية رأس المال البشري ٢٠٢٣م–٢٠٣٠م («**استراتيجية الموظفين**»).

تهدف إستراتيجية الموظفين جذب المواهب والاحتفاظ بها وإلهامها لتقديم إستراتيجية العمل مع تعزيز عرض قيمة الموظفين لدى أكوا باور. وفي خضم سباق التنافس على جذب الكفاءات في مجال الطاقة المستدامة، يتعين على شركة أكوا باور أن تبرق بعلامتها التجارية المميزة بين الشركات الأخرى المنافسة.

وتهدف إستراتيجية الموارد البشرية إلى تطوير والترويج للعلامة التجارية لشركة أكوا باور كوجهة جذابة للعمل، وذلك بهدف رفع كفاءات القوى العاملة الحالية من خلال فرص التدريب والتطوير، وجذب أفضل الكفاءات المتميزة من خلال تحسين القيمة المعروضة للموظفين.

٣-٩-٢ عدد الموظفين

كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤م، كان لدى المجموعة ٤,٠٤٩ موظفًا، منهم ٢,٨٥٥ موظفًا يعملون من خلال شركة نوماك أو الشركات التابعة لها والمشاريع المشتركة. وكان حوالي ٤٧,٨٪ من موظفي المجموعة موجودين في المملكة العربية السعودية كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤م، مع وجود الباقي في دول أخرى في الشرق الأوسط (٣٣,٣٪)، وإفريقيا (٩٪)، وآسيا (بما في ذلك تركيا) (٩,٤٪). وكما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤م، يعمل لدى المجموعة نحو ١,٢٩٠ مواطنًا سعوديًا و٦٣٢ وافدًا في المملكة العربية السعودية.

يوضح الجدول التالي موظفي المجموعة كما في ٣١ ديسمبر من السنوات ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م وكما في فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤م

الجدول (٣-٩): موظفي المجموعة

	٢٠٢١م	٣١ ديسمبر		٢٠٢٤م (كما في ٣٠ سبتمبر)
		٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	
المجموعة	٢٩٤٨	٣,٢٠١	٣,٨٦٨	٤,٠٤٩
المملكة العربية السعودية	١٤٢٦	١,٤٨٣	١,٨٦٣	١,٩٢٢
الإمارات العربية المتحدة	٧٩٣	٩٠٧	١,٠٠٠	١,٠٥٥
الأردن	١٤	١٥	١٦	١٥
المغرب	١٨٢	١٧٥	١٩٨	٢٠٠
عمان	٢٣٦	٢٣٥	٢٣٧	٢٣٧
جنوب إفريقيا	٨٥	٧٢	٩٦	١٣١
البحرين	٥٠	٧٤	٨١	٧٨
تركيا	٧٢	٦٧	٦٦	٦٢
مصر	٣١	٤٠	٣١	٣١
الصين	٩	١٥	٤٦	٥٨

	٢٠٢١م	٣١ ديسمبر		٢٠٢٤م (كما في ٣٠ سبتمبر)
		٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	
فيتنام	١٢	١٢	–	٠
إندونيسيا	٣	٣	٨	١١
إثيوبيا	١	١	–	–
إسبانيا	–	–	–	–
بلغاريا	–	–	–	–
أوزباكستان	٣٣	١٠١	٢١٤	٢١٧
أذربيجان	١	١	١٢	٢٨
كازاخستان	٠	٠	٠	٤

المصدر: الشركة

* تدرج المؤسسة حاليًا في قوائمها كيانًا في أوزبكستان وآخر أذربيجان كدول ذات كيانات مؤسسية، وهو ما انعكس أيضًا في أعداد الموظفين لعامي ٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

٣-٩-٣ السعودة

اعتُمِد برنامج السَّعودة «نطاقات» بموجب قرار وزير العمل رقم ٤٠٤٠ الصادر بتاريخ ١٤٣٢/١٠/١٢هـ (الموافق ١٠ سبتمبر ٢٠١١م)، استنادًا إلى قرار مجلس الوزراء رقم ٥٠ الصادر بتاريخ ١٤١٥/٥/٢١هـ (الموافق ٢٧ أكتوبر ١٩٩٤م)، الذي أصبح نافذًا اعتبارًا من ١٤٣٢/١٠/١٢هـ (الموافق ١٠ سبتمبر ٢٠١١م). وقد وضعت وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية برنامج «نطاقات» لتحفيز المؤسسات على توظيف المواطنين السعوديين، حيث يقيِّم البرنامج أداء أي مؤسسة بناءً على نطاقات محددة، وهي البلاتيني والأخضر (المنقسم إلى نطاقات منخفضة ومتوسطة ومرتفعة) إلى الأحمر. وتعتبر المؤسسات التي تقع ضمن تصنيف النطاقين البلاتيني والأخضر ملتزمة بشروط السعودة ومن ثم فإنها تحصل على امتيازات معينة، مثل إمكانية الحصول على تأشيرات العمل للعاملين الأجانب وتجديدها أو القدرة على تغيير مهنة العاملين الأجانب (وذلك باستثناء المهن المحصورة فقط على المواطنين السعوديين بموجب قرارات مجلس الوزراء أو المراسيم الملكية)، أما المؤسسات التي تصنَّف ضمن النطاقين الأصفر أو الأحمر (اعتمادًا على درجة عدم التزامها)، فتعتبر غير ملتزمة بشروط السعودة، وعليه فهي عرضة لإجراءات عقابية معينة، مثل الحد من إمكانية تجديد تأشيرات العمل للعاملين الأجانب أو منعها تمامًا من الحصول على تأشيرات العمل أو تغيير مهنة العاملين الأجانب.

كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤م، كان لدى الشركة ١,٧١٣ موظفًا (باستثناء موظفي الأطراف الخارجية) في المملكة العربية السعودية، بما في ذلك ٢٩٠ مواطنًا سعوديًا، وهو ما يشكل نسبة سعودة فعلية تبلغ نحو ٧٥,٣٪، وبالتالي تم تصنيف الشركة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤م ضمن فئة «البلاتيني» بموجب برنامج السعودة «نطاقات» المعتمد من قبل وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية.

كانت المجموعة ولا تزال ملتزمة تمامًا بتحقيق سياسة الحكومة بخصوص السعودة. ويُعد تدريب وتطوير المهارات والقدرات السعودية من أولويات المجموعة. ولهذا السبب، تم تأسيس أكاديمية الطاقة والمياه («**الأكاديمية**») في رابغ في عام ٢٠٠٩م بالاشتراك مع المؤسسة العامة للتدريب التقني والمهني لتوفير التدريب في قطاع الطاقة والمياه لبناء المهارات الفنية بين المواطنين السعوديين. وقد دربت الأكاديمية منذ ذلك الحين أكثر من ١٥,٠٠٠ متدرب من خلال تقديم الدبلومات ودورات التطوير. وكانت الأكاديمية تُعرف سابقًا باسم المعهد العالي لتقنيات المياه والكهرباء، وهي معتمدة بالكامل من هيئة تقويم التعليم والتدريب، ومنصة مسار، وفازت بجائزة أفضل بيئة عمل من منظمة «**أفضل مكان للعمل**» (Great Place to Work).

يوضح الجدول التالي ملخص القوى العاملة السعودية للشركة وشركاتها التابعة الرئيسية كما في ٣١ ديسمبر للفترات ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م وللعام ٢٠٢٤م كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤م:

الجدول (٣-١٠): ملخص القوى العاملة السعودية للشركة وشركاتها التابعة الرئيسية

	٢٠٢١م			٢٠٢٢م			٢٠٢٣م			٢٠٢٤ (كما في ٣٠ سبتمبر)		
	سعودي	غير سعودي	السعودة	سعودي	غير سعودي	السعودة	سعودي	غير سعودي	السعودة	سعودي	غير سعودي	السعودة
شركة أكوا باور	١١٥	١٠٦	٥٢,٠٠٪	١٥٣	١١٢	٥٧,٧٠٪	٢٢٨	١٧٨	٥٦,٢٠٪	٢٧٦	٢١١	٥٦,٣٠٪
شركة نوماك السعودية	٩٤٢	١٧٤	٨٤,٤٠٪	٩٤٢	١٦١	٨٥,٤٠٪	١,٠٦٢	١٧١	٨٦,١٠٪	١٠١٤	٢١٢	٨٢,٧٠٪
الإجمالي	١,٠٥٧	٢٨٠	٧٩,١٠٪	١,٠٩٥	٢٧٣	٨٠,٠٠٪	١,٢٩٠	٣٤٩	٧٨,٧٠٪	١٢٩٠	٤٢٣	٧٥,٣٠٪

ملاحظة: نسبة السعودة لا تشمل الموظفين التابعين للجهات الخارجية

المصدر: الشركة

ويوضح الجدول التالي توزيع المواطنين السعوديين في الشركة وشركاتها التابعة في المملكة العربية السعودية مجمعين في مختلف الإدارات أو المكاتب كما في ٣١ ديسمبر للفترات ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م وكما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤م:

الجدول (٣-١١): توزيع المواطنين السعوديين في الشركة وشركاتها التابعة في المملكة العربية السعودية مجمعين في مختلف الإدارات أو المكاتب

٢٠٢١م	داخل المملكة العربية السعودية			السعودة
	سعودي	غير سعودي	الإجمالي	
الإدارة الرقمية	١٧	١١	٢٨	٦٠,٧٪
المالية	٢٧	٣٢	٥٩	٤٥,٨٪
الصحة والسلامة والأمن والبيئة	٦١	٥	٦٦	٩٢,٤٪
التدقيق الداخلي	١	١	٢	٥٠,٠٪
تطوير الأعمال	١٧	٩	٢٦	٦٥,٤٪
التقنية	٨	٢٢	٣٠	٢٦,٧٪
إدارة المحافظ	١٨	٢٠	٣٨	٤٧,٤٪
الموظفون والثقافة	٦٢	٢١	٨٣	٧٤,٧٪
المكاتب التنفيذية	٤	٦	١٠	٤٠,٠٪
الشؤون القانونية	٧	٢	٩	٧٧,٨٪
المخاطر	٣	–	٣	١٠٠,٠٪
مكتب الإدارة	٢	٢	٤	٥٠,٠٪
العمليات	٧٩٢	١٤١	٩٣٣	٨٤,٩٪
المشتريات	٣٨	٨	٤٦	٨٢,٦٪
الإجمالي الكلي	١٠٥٧	٢٨٠	١٣٣٧	٧٩,١٪

المصدر: الشركة

٢٠٢٢م	داخل المملكة العربية السعودية			السعودة
	سعودي	غير سعودي	الإجمالي	
إدارة التقنية	١٤	١٣	٢٧	٥١,٩٪
المكاتب التنفيذية	–	٣	٣	٠,٠٪
المالية	٣٥	٣٤	٦٩	٥٠,٧٪
التدقيق الداخلي	٤	٤	٨	٥٠,٠٪
تطوير الأعمال	١٨	١٣	٣١	٥٨,١٪
الشؤون القانونية	١١	٥	١٦	٦٨,٨٪
الموظفون والثقافة	٧٧	٢١	٩٨	٧٨,٦٪
إدارة المحافظ	٢٤	١٣	٣٧	٦٤,٩٪
المخاطر	٤	–	٤	١٠٠,٠٪
التقنية	١٠	٢٧	٣٧	٢٧,٠٪
الصحة والسلامة والأمن والبيئة	٦٨	٨	٧٦	٨٩,٥٪
التشغيل والصيانة	٧٩٠	١٢٣	٩١٣	٨٦,٥٪
المشتريات	٤٠	٩	٤٩	٨١,٦٪
الإجمالي	**١,٠٩٥**	**٢٧٣**	**١,٣٦٨**	**٨٠,٠٪**

المصدر: الشركة

٢٠٢٣م	سعودي	غير سعودي	الإجمالي	السعودة
التشغيل والصيانة	٩٠٣	١٣٥	١,٠٣٨	٨٧,٠٪
إدارة المحافظ	٥٢	٢٣	٧٥	٦٩,٣٪
تطوير الأعمال	١٨	٢٢	٤٠	٤٥,٠٪
الموظفون والثقافة	٨٨	٢٠	١٠٨	٨١,٥٪
المالية	٤٦	٤٥	٩١	٥٠,٥٪
التقنية	١٦	٤٥	٦١	٢٦,٢٪
الصحة والسلامة والأمن والبيئة	٧٤	١٠	٨٤	٨٨,١٪
المشتريات	٤٠	١١	٥١	٧٨,٤٪
إدارة التقنية	١١	١٤	٢٥	٤٤,٠٪
الشؤون القانونية	١٤	٦	٢٠	٧٠,٠٪
التدقيق الداخلي	٣	٦	٩	٣٣,٣٪
المخاطر	٥	٢	٧	٧١,٤٪
الشؤون المؤسسية والإستراتيجية والاستدامة	١٨	٥	٢٣	٧٨,٣٪
مكتب الإدارة	٢	٥	٧	٢٨,٦٪
الإجمالي	**١,٢٩٠**	**٣٤٩**	**١,٦٣٩**	**٧٨,٧٪**

٢٠٢٤م (كما في ٣٠ سبتمبر)	سعودي	غير سعودي	الإجمالي	السعودة
التشييد	٢١	٢٣	٤٤	٪٤٧,٧
الشؤون المؤسسية والاستدامة	١٨	٦	٢٤	٪٧٥,٠
المكتب التنفيذي	١	٢	٣	٪٣٣,٣
المالية	٥١	٤٨	٩٩	٪٥١,٥
منطقة المملكة العربية السعودية	٩	٢٧	٣٦	٪٢٥,٠
الصحة والسلامة والأمن والبيئة	٥٧	١١	٦٨	٪٨٣,٨
التدقيق الداخلي	٤	٥	٩	٪٤٤,٤
الاستثمار وتطوير الأعمال	٢٤	٢٧	٥١	٪٤٧,١
الشؤون القانونية	١٢	٧	١٩	٪٦٣,٢
العمليات	٧٠١	١٦٦	٨٦٧	٪٨٠,٩
الموظفون والثقافة	٣٠٢	١٩	٣٢١	٪٩٤,١
المشتريات	٤٦	١٢	٥٨	٪٧٩,٣
إدارة المخاطر	٧	٣	١٠	٪٧٠,٠
الشؤون الفنية	٣٥	٦٤	٩٩	٪٣٥,٤
مكتب نائب رئيس المجلس	٢	٣	٥	٪٤٠,٠
الإجمالي الكلي	**١٢٩٠**	**٤٢٣**	**١٧١٣**	**٪٧٥,٣**

المصدر: الشركة

٣-١٠ الانقطاعات الجوهرية للأعمال

تشمل عملية تشغيل مرافق المجموعة مخاطر تتعلق بعطل أو فشل المعدات أو العمليات، وأداء دون المستويات المتوقعة من الإنتاج أو الكفاءة. تحدث حالات الانقطاع القسري لوحدات التوليد، بما في ذلك تمديد فترات التوقف المجدولة بسبب الأعطال الميكانيكية أو مشكلات أخرى تتعلق بتوليد الطاقة و/أو مرافق تحلية المياه أو البخار من وقت لآخر، وهي خطر متأصل في أعمال المجموعة.

بلغت مستويات الانقطاع القسري المتوسطة للمجموعة ٤,٦٪ و٧,٨٪ و٤,٨٪ للطاقة، و٢,٥٪ و٢,١٪ و٢,٣٪ للمياه، على التوالي، من السعة المعلنة السنوية للطاقة/المياه في السنوات الثلاث المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، ٢٠٢٢م، و٢٠٢٣م. خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، عانت المجموعة من انقطاع اضطراري بنسبة ٢,٩٪ للطاقة و٠,٩٪ للمياه. كانت معدلات الانقطاع القسري لجميع شركات مشاريع الطاقة التقليدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م ولمدة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، ٥,٠٪ و٢,٨٪، على التوالي، و١,٩٪ و٣,٨٪ لشركات مشاريع الطاقة المتجددة، على التوالي.

وقعت حالات انقطاع اضطراري جوهرية حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م (حيث كانت الانقطاعات تتجاوز ٥٪ من السعة السنوية للمشروع لكل مشروع) في محطة عبري ١ (IPP) ضمن النوع التقليدي، ومحطات نور للطاقة ١، نور ٢ (IPP)، ونور ٣ (CSP IPP) ضمن النوع المتجدد.

وكما في يونيو ٢٠٢٤م، كانت موثوقية محطات الطاقة، وتحديدًا تقنية الطاقة الشمسية المركزة (مشروع نور ٣، ونور للطاقة ١)، بحادثة تعطل المعدات المهمة لأسباب مختلفة منها مشاكل في التصميم وظروف جوية قاسية. وقد أدى تجاوز الانقطاعات القسرية الحد المسموح به بموجب العقود بنسبة ١٣,٠٧٪ لتقنية الطاقة الشمسية المركزة، إلى التأثير على التوافر التجاري بمبلغ ٢٣,٩ مليون دولار أمريكي (ما يعادل ٨٩,٤ مليون ريال سعودي).

بموجب وثائق التأمين ذات الصلة بالمجموعة أو شركة المشروع ذات الصلة (حيثما ينطبق)، يمكن تقديم مطالبات لتعويض الأعمال عن الانقطاعات الفردية التي تستمر لمدة ٦٠ يومًا أو أكثر.

للحصول على مزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى القسم (٢-١-١) («**المخاطر المتعلقة بالمستويات المتوقعة للسعة الإنتاجية المتاحة وتحقيق مستويات التوليد المستهدفة نتيجة أسباب مختلفة، بما في ذلك الانقطاعات القسرية**») من هذه النشرة.

٣-١١ التغيرات الجوهرية في طبيعة الأعمال

كما في تاريخ هذه النشرة، لا يُتوقع إجراء أي تغيير جوهري في طبيعة أعمال المجموعة يمكن أن يكون له تأثير جوهري على أعمال المجموعة وربحيتها.

٤- الموظفون

٤-١ برامج حوافز الموظفين القائمة قبل تقديم طلب تسجيل وقبول إدراج أسهم حقوق أولوية

وافق مجلس الإدارة في تاريخ ٣٠ مارس ٢٠٢١م على خطة حوافز نقدية طويلة الأجل تم منحها للمستحقين من الموظفين. وتغطي الخطة فترة تسع (٩) سنوات اعتبارا من ١ يناير ٢٠٢٠م، وتشمل ثلاث فترات أداء منفصلة مدة كل منها ثلاث (٣) سنوات. وتُستحق المكافآت النقدية وفقًا لخطة الحوافز النقدية طويلة الأجل في نهاية كل فترة أداء، وذلك بناءً على تحقيق شروط الأداء المعتمدة. وفي هذا الصدد، تم تسجيل مخصص قدره ستة وثلاثون مليونًا ومائة ألف (٣٦,١) مليون ريال سعودي ضمن المصاريف العامة والإدارية خلال عام ٢٠٢٣م، والتي ظهرت في القوائم المالية لعام ٢٠٢٣م.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، وافق مجلس الإدارة على استبدال خطة الحوافز النقدية طويلة الأجل الحالية بخطة حوافز قائمة على أساس الأسهم («**برنامج حوافز أسهم الموظفين**» أو «**البرنامج**»). وفي هذا الصدد، وافق مساهمو الشركة بتاريخ ٢٢ يونيو ٢٠٢٣م على إعادة شراء أسهم الشركة بواقع مليونين سهم كحد أقصى.

قامت الشركة خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤م بشراء ٣٩١,٢٠٠ سهم بمبلغ ١١٨ مليون ريال سعودي بسعر السوق. وبالتالي تم إثبات هذه الأسهم ضمن أسهم الخزينة في قائمة التغيرات في حقوق الملكية الأولية الموحدة الموجزة، علمًا بأن المصدر قام بشراء تلك الأسهم على مرحلتين حيث بلغ عدد الأسهم المشتراة في المرحلة الأولى (٢٦٤,٦٧٨) سهم، والتي تم شراؤها خلال فترة (٥) أيام عمل من تاريخ ٢٩ فبراير ٢٠٢٤م وحتى تاريخ ٦ مارس ٢٠٢٤م، والتي استحق المصدر عنها في تاريخ ٢٩ أبريل ٢٠٢٤م ما يساوي (٥٢٩) سهم منحة وذلك بموجب موافقة الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس مال الشركة من خلال توزيع أسهم. وبلغ عدد الأسهم المشتراة في المرحلة الثانية عدد (١٢٦,٥٢٢) سهم، والتي تم شراؤها خلال فترة يومي عمل من تاريخ ١١ يونيو ٢٠٢٤م وحتى تاريخ ١٢ يونيو ٢٠٢٤م. جميع أسهم الخزينة والمتضمنة أسهم المنحة والبالغ عددها (٣٩١,٧٢٩) سهم مخصصة للموظفين المستحقين وفق البرنامج. وقد قامت الشركة بتوزيع (٣٧,٢٦٣) سهم من أسهم الخزينة على الموظفين المستحقين، وعليه فإن العدد الحالي لأسهم الخزينة هو (٣٥٤,٤٦٦) سهم. وخلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤م، قامت المجموعة بتعميم الشروط والأحكام التفصيلية للبرنامج على الموظفين المؤهلين، وعليه تم استيفاء معايير تاريخ المنح (على النحو المحدد بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي ٢ – الدفع على أساس الأسهم). نظراً لأن مدة الخدمة بدأت بالفعل على النحو المحدد في البرنامج، عكست الإدارة تأثير البرنامج على هذه القوائم المالية الأولية الموجزة. وعليه، تم خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤م تسجيل مخصص بمبلغ ٥١,١ مليون ريال سعودي ضمن المصاريف العمومية والإدارية.

٤-٢ ترتيبات تشرك الموظفين في رأس المال

عدا ما تم الإشارة إليه في القسم (٤-١) («**برامج حوافز الموظفين القائمة قبل تقديم طلب تسجيل وقبول إدراج أسهم حقوق أولوية**») أعلاه، لا يوجد ترتيبات تشرك الموظفين في رأس مال الشركة كما في تاريخ هذه النشرة.

ACWA POWER
اكوا باور

٥- الملكية والهيكل التنظيمي للشركة

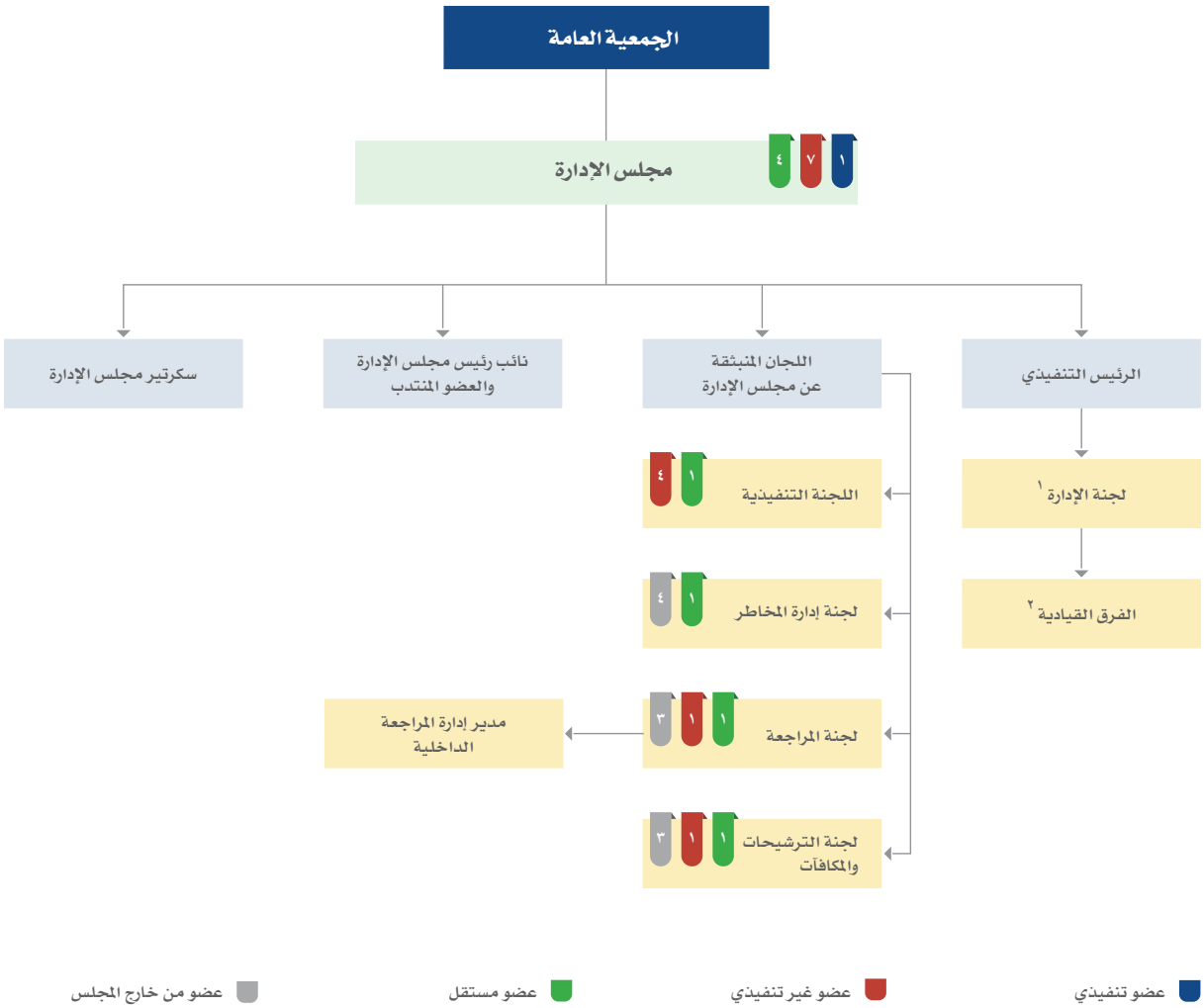
٥-١ إدارة الشركة

مع مراعاة الاختصاصات المقررة للجمعية العامة في نظام الشركات ولائحته التنفيذية، والنظام الأساس للشركة، ومتطلبات لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن الهيئة، وبما لا يتعارض مع أي أنظمة أو لوائح سارية على الشركة، قام المساهمون بتفويض أوسع الصلاحيات لمجلس الإدارة فيما يتعلق بالتوجيه والإشراف العام والحوكمة والرقابة العامة على الشركة. ويقوم مجلس الإدارة بدوره بتفويض هذه المسؤولية إلى كبار التنفيذيين، وإلى الرئيس التنفيذي بشكل رئيسي، لإدارة شؤون وأعمال الشركة اليومية والعمليات التشغيلية.

٥-١-١ الهيكل التنظيمي

يوضح الرسم البياني التالي الهيكل التنظيمي للشركة:

الشكل (٥-١): الهيكل التنظيمي للشركة

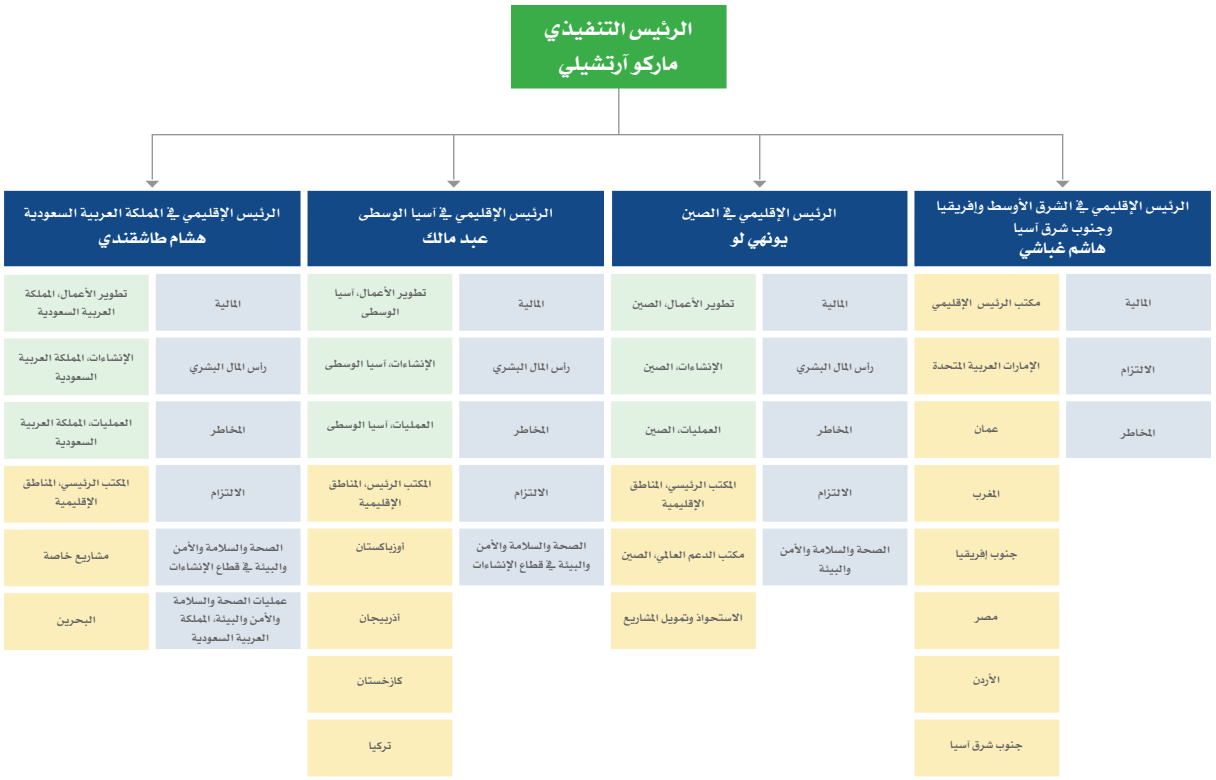


(١) يرأسها الرئيس التنفيذي وتقدم تقارير مباشرة إلى الرئيس التنفيذي، وتضم كبار التنفيذيين والرؤساء الإقليميين

(٢) تتواجد الفرق القيادية في كل وحدة من وحدات الاعمال، والإدارات الإقليمية وإدارة والتمكين وتتم رئاستها من قبل مدراء الإدارات المعنيين، كما تضم أعضاء الفرق ذات العلاقة.

المصدر: الشركة

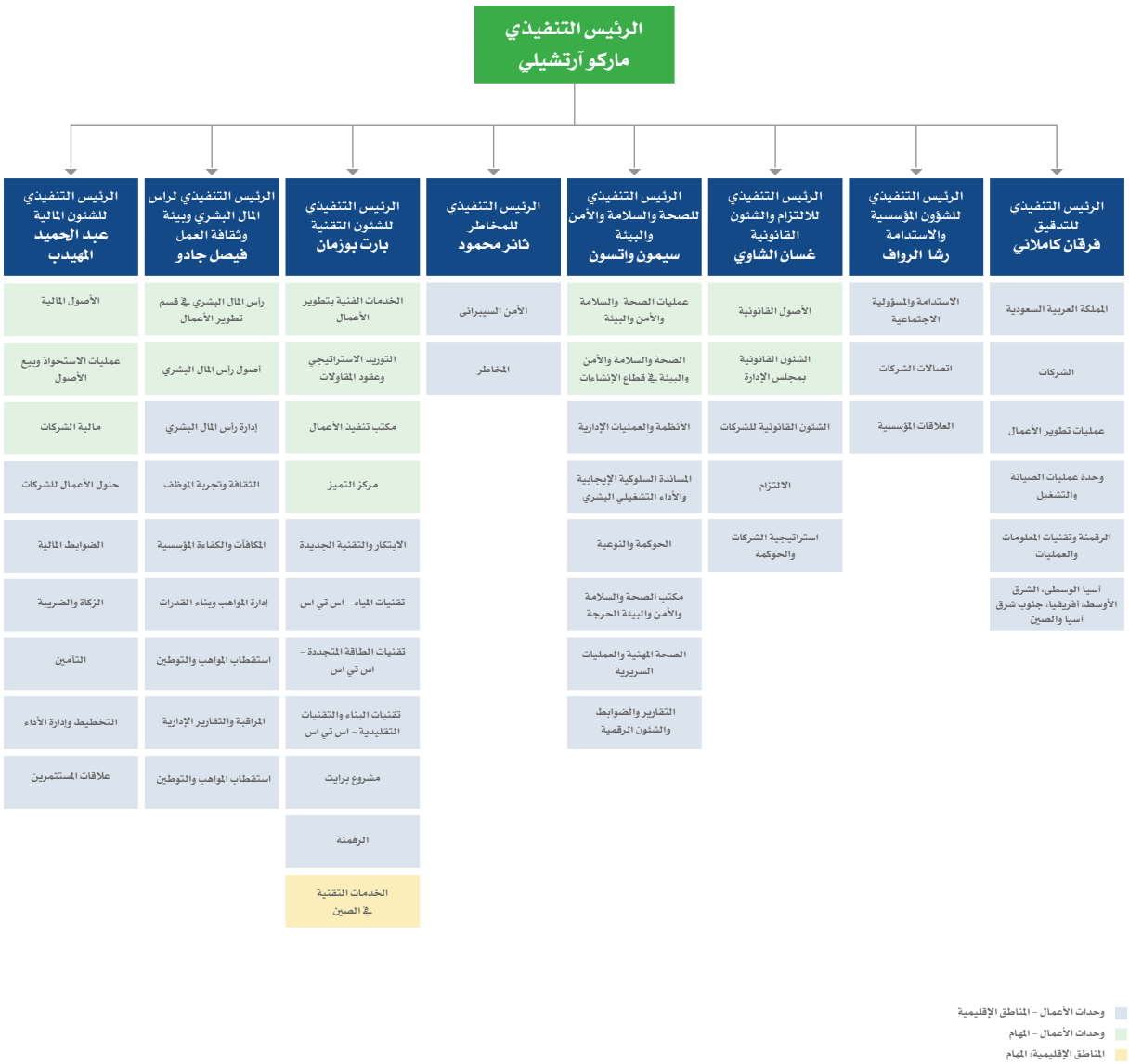
الشكل (٥-٢): الهيكل التنظيمي لإدارة الشركة



وحدات الأعمال - المناطق الإقليمية
وحدات الأعمال - المهام
المناطق الإقليمية: المهام

المصدر: الشركة

المناطق الإقليمية: المهام
وحدات الأعمال - المناطق الإقليمية
وحدات الأعمال : المهام


الرئيس التنفيذي
ماركو آرتشيلي
الرئيس التنفيذي للتدقيق
فرقان كاملاني
المملكة العربية السعودية
الشركات
عمليات تطوير الأعمال
وحدة عمليات الصيانة والتشغيل
الرقمنة وتقنيات المعلومات والعمليات
آسيا الوسطى، الشرق الأوسط، أفريقيا، جنوب شرق آسيا والصين
الرئيس التنفيذي للشؤون المؤسسية والاستدامة
رشا الرواف
الاستدامة والمسؤولية الاجتماعية
اتصالات الشركات
العلاقات المؤسسية
الرئيس التنفيذي للالتزام والشئون القانونية
غسان الشاوي
الأصول القانونية
الشئون القانونية بمجلس الإدارة
الشئون القانونية للشركات
الالتزام
استراتيجية الشركات والحوكمة
الرئيس التنفيذي للصحة والسلامة والأمن والبيئة
سيمون واتسون
عمليات الصحة والسلامة والأمن والبيئة
الصحة والسلامة والأمن والبيئة في قطاع الإنشاءات
الأنظمة والعمليات الإدارية
المساندة السلوكية الإيجابية والأداء التشغيلي البشري
الحوكمة والنوعية
مكتب الصحة والسلامة والأمن والبيئة الحرجة
الصحة المهنية والعمليات السريرية
التقارير والضوابط والشئون الرقمية
الرئيس التنفيذي للمخاطر
ثائر محمود
الأمن السيبراني
المخاطر
الرئيس التنفيذي للشئون التقنية
بارت بوزمان
الخدمات الفنية بتطوير الأعمال
التوريد الاستراتيجي وعقود المقاولات
مكتب تنفيذ الأعمال
مركز التميز
الابتكار والتقنية الجديدة
تقنيات المياه - اس تي اس
تقنيات الطاقة المتجددة - اس تي اس
تقنيات البناء والتقنيات التقليدية - اس تي اس
مشروع برايت
الرقمنة
الخدمات التقنية في الصين
الرئيس التنفيذي لراس المال البشري وبيئة وثقافة العمل
فيصل جادو
رأس المال البشري في قسم تطوير الأعمال
أصول رأس المال البشري
إدارة رأس المال البشري
الثقافة وتجربة الموظف
المكافآت والكفاءة المؤسسية
إدارة المواهب وبناء القدرات
استقطاب المواهب والتوطين
المراقبة والتقارير الإدارية
استقطاب المواهب والتوطين
الرئيس التنفيذي للشئون المالية
عبد الحميد المهيدب
الأصول المالية
عمليات الاستحواذ وبيع الأصول
مالية الشركات
حلول الأعمال للشركات
الضوابط المالية
الزكاة والضريبة
التأمين
التخطيط وإدارة الأداء
علاقات المستثمرين
وحدات الأعمال - المناطق الإقليمية
وحدات الأعمال - المهام
المناطق الإقليمية: المهام

٥-١-٢ أعضاء مجلس الإدارة

يتألف مجلس الإدارة من مجموعة من الأعضاء ذو الخبرة والكفاءة والسمعة العالية في مجال الأعمال المحلية والدولية. وحسب النظام الأساس للشركة، يتألف مجلس الإدارة من اثنا عشر (١٢) عضوًا منتخبين من قبل الجمعية العامة للشركة، منهم أربعة (٤) أعضاء مستقلين على الأقل، وسبعة (٧) غير تنفيذيين (بمن فيهم رئيس مجلس الإدارة)، وعضو واحد (١) تنفيذي في مجلس الإدارة يشغل منصب نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب. تم تعيين أعضاء مجلس الإدارة بصفتهم الشخصية وهم من ذوي الصفة الطبيعية الذين تم انتخابهم من قبل الجمعية العامة غير العادية للمساهمين لمدة لا تزيد عن أربعة (٤) سنوات، وقد تم تحديد اختصاصات وصلاحيات ومسؤوليات مجلس الإدارة في النظام الأساس للشركة ومدونة حوكمة الشركة الداخلية بموجب نظام الشركات ولائحته التنفيذية ولائحة حوكمة الشركات.

بدأت دورة مجلس الإدارة الحالية من تاريخ ١٤٤٦/٠٧/٠٥هـ (الموافق ٠٥ يناير ٢٠٢٥م)، وستنتهي بتاريخ ١٤٥٠/٠٨/١٩هـ (الموافق ٠٤ يناير ٢٠٢٩م).

ويوضح الجدول التالي أسماء أعضاء مجلس الإدارة كما في تاريخ هذه النشرة:

الجدول (٥-١): أعضاء مجلس الإدارة

الاسم	المنصب	الجنسية	العمر	صفة العضوية/صفة الاستقلالية	تاريخ التعيين
محمد عبدالله راشد أبونيان	رئيس مجلس الإدارة	سعودي	٦٢	غير تنفيذي	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
رعد عصمت عبدالصمد السعدي	نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب	سعودي	٥٠	تنفيذي	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
إبراهيم سليمان عبدالعزيز الراجحي	عضو	سعودي	٥٤	غير تنفيذي	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
أحمد عبدالعزيز محمد الحقباني	عضو	سعودي	٤٥	مستقل	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
عمر حمد عبدالعزيز الماضي	عضو	سعودي	٤٤	غير تنفيذي	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
فهد عبدالجليل علي آل سيف	عضو	سعودي	٤٨	غير تنفيذي	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
شيلا كهاما	عضو	بوتسوانية	٦٧	مستقل	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
عمر محمد نبيل محمد الميداني	عضو	سعودي	٤٥	غير تنفيذي	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
عبدالله فهد عبدالله العبدالجبار	عضو	سعودي	٤٩	غير تنفيذي	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
ليمينق تشين	عضو	سنغافوري	٦٥	مستقل	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
إسماعيل محمد صالح السلوم	عضو	سعودي	٤٣	غير تنفيذي	٠٥ يناير ٢٠٢٥م
خالد صالح فهد الخطاف	عضو	سعودي	٥٧	مستقل	٠٥ يناير ٢٠٢٥م

المصدر: الشركة

إن أمين سر مجلس إدارة الشركة الحالي هي شوق أحمد محمد سحاب.

فيما يلي نظرة عامة عن الخبرات والمؤهلات والمناصب الحالية والسابقة لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة وأمين سر المجلس.

٥-١-٣ ملخص السير الذاتية لأعضاء مجلس الإدارة

الجدول (٥-٢): ملخص السيرة الذاتية لـ محمد عبدالله راشد أبونيان – رئيس مجلس الإدارة

الاسم	محمد عبدالله راشد أبونيان
العمر	٦٢ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	رئيس مجلس الإدارة – غير تنفيذي
المؤهلات العلمية	حاصل على شهادة الثانوية العامة، مدرسة اليمامة الثانوية، المملكة العربية السعودية.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في عدد من شركات المجموعة. • رئيس مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة رؤية العالمية للإستثمار وعدد من الشركات التابعة لها. • عضو غير تنفيذي في اللجنة الاستشارية من القطاع الخاص من اللجان السعودية في الهيئة الزكاة والضريبة والجمارك. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في الهيئة العامة للتجارة الخارجية. • نائب رئيس مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة سال السعودية للخدمات اللوجيستية. • رئيس مجلس إدارة غير تنفيذي في مجلس الأعمال السعودي الأوزبكي. • رئيس غير تنفيذي في اللجنة الاستشارية من القطاع الخاص من اللجان السعودية في مجلس التنسيق السعودي الإماراتي. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في صندوق التعليم العالي الجامعي. • نائب رئيس مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة الخطوط السعودية للشحن. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في المجلس الاستشاري للعلاقات السعودية الهندية. • رئيس مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة ترابط للاستثمار والتنمية. • رئيس مجلس مديرين غير تنفيذي في شركة ترابط لخدمات النقل الجوي.
أهم المناصب السابقة	• عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في عدد من شركات المجموعة. • عضو مجلس إدارة في شركة الغذاء المتحدة المحدودة. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة ذهب العائلة. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة رفال للتطوير العقاري. • رئيس مجلس إدارة غير تنفيذي في الشركة العربية السعودية للاستثمارات الصناعية (دسر). • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في المجلس الاستشاري لوزارة المالية. • عضو مجلس الإدارة التأسيسي غير التنفيذي لصندوق الاستثمار في نيوم. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في هيئة المحتوى المحلي والمشتريات الحكومية. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في مركز الملك عبد العزيز التاريخي. • رئيس مجلس إدارة غير تنفيذي في الشركة السعودية الماليزية للتشغيل والصيانة المحدودة. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في الشركة السعودية للتنمية الزراعية. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة ديار السعودية. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في غرفة الرياض. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في المؤسسة العامة لصوامع الغلال ومطاحن الدقيق. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في مجموعة سامبا المالية. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في الشركة الوطنية للتنمية الزراعية (نادك). • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في المجلس الصناعي.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٣): ملخص السيرة الذاتية لـ رعد عصمت عبدالصمد السعدي – نائب رئيس مجلس الإدارة

الاسم	رعد عصمت عبدالصمد السعدي
العمر	٥٠ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب – تنفيذي
المؤهلات العلمية	حاصل على شهادة بكالوريوس في العلوم في إدارة الأعمال من كلية مينلو في الولايات المتحدة الأمريكية.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• عضو مجلس إدارة ورئيس لجنة المراجعة والامتثال في الخطوط الجوية السعودية. • عضو مجلس إدارة ورئيس اللجنة التنفيذية وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت في الهيئة العامة للتجارة الخارجية. • عضو مجلس إدارة ورئيس لجنة الترشيحات والمكافآت في الشركة الوطنية للاستثمار (ناميك). • عضو مجلس إدارة ورئيس لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة طيران أديل. • نائب رئيس مجلس إدارة في الشركة الطوية لتحلية المياه.
أهم المناصب السابقة	• مساعد أبحاث في شركة أمريكان باسيفيك فينتشر كابيتال. • شريك في شركة أمريكان باسيفيك فينتشر كابيتال. • مدير المالية في شركة عبد اللطيف جميل. • مدير عام التأمين ورئيس في شركة حماية للتأمين. • مدير عام متقدم في شركة عبداللطيف جميل. • مدير العمليات في شركة عبداللطيف جميل. • مدير عام متقدم في شركة عبداللطيف جميل. • نائب الرئيس في شركة عبداللطيف جميل.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٤): ملخص السيرة الذاتية لـ إبراهيم سليمان عبدالعزيز الراجحي – عضو مجلس الإدارة

الاسم	إبراهيم سليمان عبدالعزيز الراجحي
العمر	٥٤ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	عضو مجلس الإدارة – غير تنفيذي
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في هندسة النُّظم، جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، المملكة العربية السعودية. • حاصل على شهادة ماجستير في العلوم الإدارية من كلية هولت الدولية لإدارة الأعمال، الإمارات العربية المتحدة. • حاصل على شهادة دكتوراة في إدارة الموارد البشرية، جامعة لندن متروبوليتان، المملكة المتحدة.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• عضو مجلس إدارة الهيئة العامة للنقل. • عضو اللجنة التنفيذية في الهيئة العامة للنقل. • رئيس مجلس الإدارة في شركة مديدة القابضة. • عضو مجلس إدارة في شركة مجموعة الراجحي القابضة. • رئيس مجلس إدارة في شركة المدينة الباردة (سيتي كول). • عضو لجنة الاستثمار في المؤسسة العامة لجسر الملك فهد. • رئيس اللجنة التنفيذية في وقف سليمان بن عبدالعزيز الراجحي. • رئيس مجلس النظارة في وقف سليمان بن عبدالعزيز الراجحي. • عضو مجلس إدارة في المركز الوطني للمنشآت العائلية. • رئيس مجلس إدارة في شركة المطاحن الحديثة. • عضو مجلس إدارة في مجلس الشراكات العائلية الخليجية. • نائب رئيس مجلس إدارة في برنامج حصة بنت إبراهيم القبيسي للتميز العلمي (رحمها الله). • عضو اللجنة الاستشارية في كلية إدارة الأعمال في جامعة الفيصل. • عضو مجلس الأمناء في مؤسسة نماء الراجحي الإنسانية. • رئيس مجلس إدارة في شركة طيبة لتطوير المطارات. • عضو مجلس نظارة في أوقاف حصة بنت إبراهيم القبيسي (رحمها الله). • رئيس مجلس إدارة في شركة طيبة لتشغيل المطارات.

أهم المناصب السابقة	• رئيس مجلس إدارة في شركة الأسمنت العربية. • عضو مجلس إدارة في شركة الأسمنت العربية. • عضو مجلس إدارة في مجموعة الراجحي القابضة. • عضو مجلس إدارة في شركة سليمان الراجحي القابضة. • عضو مجلس إدارة في شركة دواجن الوطنية. • عضو مجلس إدارة في شركة سليمان الراجحي العقارية. • عضو اللجنة التنفيذية في شركة سليمان الراجحي القابضة. • عضو مجلس إدارة في شركة الأجيال القابضة. • عضو مجلس إدارة في شركة العراب للمقاولات. • رئيس مجلس إدارة في شركة مدى القابضة. • رئيس مجلس إدارة في شركة المشاريع والتجارة العامة المحدودة (جتكو). • عضو لجنة الحوكمة والترشيحات والمكافآت في شركة الأسمنت العربية. • مدير عام المشروع في شركة دواجن الوطنية. • نائب المدير العام في شركة دواجن الوطنية. • المدير العام في شركة الفرسان.

المصدر: الشركة

الجدول (0-0): ملخص السيرة الذاتية لـ أحمد عبدالعزيز محمد الحقباني – عضو مجلس الإدارة

الاسم	أحمد عبدالعزيز محمد الحقباني
العمر	٤٥ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	عضو مجلس الإدارة – مستقل
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في نظم المعلومات، جامعة الملك سعود، المملكة العربية السعودية. • حاصل على شهادة ماجستير في إدارة الإعمال،جامعة إنسياد، فرنسا.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• نائب رئيس مجلس إدارة في شركة الحلول المالية المبسطة (ساي فاي). • عضو مجلس إدارة ورئيس لجنة الترشيحات والمكافآت في هيئة الرقابة النووية والإشعاعية. • عضو مجلس إدارة في هيئة الاتصالات والفضاء والتقنية السعودية. • عضو مجلس إدارة وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة التعدين العربية السعودية (معادن). • عضو مجلس نظارة في وقف سليمان الراجحي. • عضو مجلس الأمناء وعضو اللجنة التنفيذية في المتحف الوطني. • عضو الهيئة الاستشارية للمجلس الأعلى في مجلس التعاون لدول الخليج العربية ورئيس البعثة السعودية. • عضو مجلس إدارة ورئيس لجنة الترشيحات والمكافآت وعضو اللجنة التنفيذية في لمؤسسة العامة للخطوط الجوية العربية السعودية. • نائب رئيس مجلس إدارة في شركة عزم السعودية للاتصالات وتقنية المعلومات. • نائب رئيس مجلس إدارة في شركة المنطقة اللوجستية المتكاملة الخاصة. • رئيس مجلس إدارة وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة وجبة أسرتي (سوار).
أهم المناصب السابقة	• عضو مجلس إدارة في شركة العبيكان للزجاج. • رئيس مجلس إدارة في شركة أب تاون جدة. • عضو مجلس إدارة، ورئيس لجنة الترشيحات والمكافآت، وعضو اللجنة التنفيذية في هيئة المحتوى المحلي والمشتريات الحكومية. • عضو مجلس إدارة ورئيس لجنة التخصيص ورئيس اللجنة الهندسية في الهيئة العامة للجمارك. • رئيس مجلس إدارة ورئيس لجنة الترشيحات والمكافآت ورئيس اللجنة التنفيذية في المؤسسة العامة لجسر الملك فهد. • رئيس مجلس إدارة ورئيس اللجنة التنفيذية في الشركة السعودية لتبادل المعلومات إلكترونياً (تبادل). • عضو مجلس إدارة ورئيس لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة طيران أديل. • عضو مجلس إدارة وعضو اللجنة التنفيذية للهيئة العامة للغذاء والدواء في المملكة العربية السعودية. • محافظ الهيئة العامة للجمارك، عضو مجلس الإدارة وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت في الهيئة العامة للموانئ. • عضو مجلس إدارة ورئيس لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة الغاز والتصنيع الأهلية. • عضو مجلس إدارة في شركة توزيع الغاز الطبيعي.

المصدر: الشركة

الجدول (0-6): ملخص السيرة الذاتية لـ عمر حمد عبدالعزيز الماضي – عضو مجلس الإدارة

الاسم	عمر حمد عبدالعزيز الماضي
العمر	٤٤ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	عضو مجلس الإدارة – غير تنفيذي
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة ماجستير في إدارة الأعمال، كلية سلون لإدارة الأعمال، معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا. • حاصل على شهادة بكالوريوس في الهندسة الكيميائية، جامعة بنسلفانيا.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• مدير إدارة الاستثمارات المباشرة للشرق الأوسط وشمال أفريقيا في صندوق الاستثمارات العامة. • رئيس مجلس إدارة في شركة السلام لصناعة الطيران. • رئيس مجلس إدارة في الشركة السعودية للحديد والصلب (حديد). • نائب رئيس مجلس الإدارة ورئيس لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة صندوق الصناديق (جدا). • رئيس مجلس إدارة في الشركة الوطنية للاستثمار (تسارُع لاستثمارات التنقل). • نائب رئيس مجلس إدارة ورئيس اللجنة التنفيذية في شركة سوق الكربون الطوعي. • عضو مجلس إدارة ورئيس اللجنة التنفيذية في الشركة السعودية للصناعات العسكرية (سامي). • عضو مجلس إدارة واللجنة التنفيذية في شركة السيف مهندسون مقاولون. • عضو مجلس إدارة، وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت، وعضو مجموعة التخطيط الاستراتيجي في بنك الرياض. • عضو مجلس إدارة وعضو لجنة الاستثمار لصندوق نيوم للاستثمار. • عضو مجلس الإدارة في صندوق ١٩٥٧ فنتشرز. • رئيس لجنة الاستثمار في الشركة الصناعية للإلكترونيات (آلات). • رئيس لجنة الاستثمار الفني في شركة سير الوطنية للسيارات. • رئيس مجلس إدارة في شركة إلياد بارتنرز. • رئيس مجلس إدارة في شركة عواد كابيتال.
أهم المناصب السابقة	• رئيس مجلس إدارة وعضو اللجنة التنفيذية في الشركة السعودية للأسماك. • عضو مجلس إدارة في شركة الوطنية للتنمية الزراعية (نادك). • عضو مجلس إدارة في شركة الشقيق الثالثة للمياه. • عضو لجنة الاستثمار في شركة عبد اللطيف جميل للأراضي. • عضو المجلس الاستشاري في شركة المبادئ الأربعة. • عضو مجلس إدارة في شركة عبد اللطيف جميل للوجستيات. • عضو مجلس إدارة في الاتحاد السعودي للرياضة للجميع. • عضو مجلس إدارة في شركة عبد اللطيف جميل لتمويل العقار. • عضو مجلس إدارة وعضو اللجنة التنفيذية في هيئة توليد الوظائف. • عضو مجلس إدارة في شركة إنديفور السعودية. • كبير الإداريين التنفيذيين وعضو مجلس الإدارة في شركة عبد اللطيف جميل للاستثمارات. • الرئيس التنفيذي في مجموعة فولكس واجن السعودية. • وكيل مساعد في الهيئة العامة للاستثمار. • مستشار في شركة ماكينزي أند كومباني. • مهندس في شركة مصفاة أرامكو السعودية شل (ساسرف). • مهندس أبحاث في شركة أرامكو السعودية.

المصدر: الشركة

الجدول (0-7): ملخص السيرة الذاتية لـ فهد عبدالجليل علي آل سيف – عضو مجلس الإدارة

الاسم	فهد عبدالجليل علي آل سيف
العمر	٤٨ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	عضو مجلس الإدارة – غير تنفيذي
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في نظم المعلومات الإدارية، جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، المملكة العربية السعودية.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• الرئيس التنفيذي لقطاع التمويل الاستثماري العالمي في صندوق الاستثمارات العامة. • رئيس لجنة الائتمان في صندوق الاستثمارات العامة. • عضو اللجنة الإدارية في صندوق الاستثمارات العامة. • عضو اللجنة السيولة الإدارية في صندوق الاستثمارات العامة. • عضو لجنة الاستثمار في مجلس إدارة صندوق الفعاليات الاستثماري. • عضو لجنة التمويل في لجنة مكتب الشركات السعودية العالمية. • عضو في برنامج تطوير القطاع المالي. • عضو في برنامج الاستدامة المالية. • عضو في مجلس إدارة هيئة التأمين. • عضو اللجنة التنفيذية في هيئة التأمين. • رئيس مجلس إدارة في شركة تأجير الطائرات. • رئيس مجلس إدارة في مدينة الملك عبدالله الاقتصادية. • رئيس اللجنة التنفيذية في شركة تأجير الطائرات. • رئيس اللجنة التنفيذية في مجلس إدارة مدينة الملك عبدالله الاقتصادية. • رئيس لجنة المراجعة والمخاطر في مجلس إدارة شركة تطوير مطار الملك سلمان. • نائب رئيس مجلس إدارة في شركة البحري. • نائب رئيس مجلس إدارة في الشركة السعودية لإعادة التمويل العقاري. • عضو مجلس إدارة في شركة سوق الكربون الطوعي. • عضو مجلس إدارة في شركة تطوير مطار الملك سلمان. • عضو اللجنة التنفيذية في شركة البحري. • عضو لجنة التمويل والاستثمار في مجلس إدارة شركة نيوم. • عضو لجنة المكافآت والترشيحات في الشركة السعودية لإعادة التمويل العقاري. • عضو اللجنة التنفيذية في الشركة السعودية لإعادة التمويل العقاري. • عضو مجلس إدارة في بنك الخليج الدولي. • عضو اللجنة التنفيذية في مجلس إدارة بنك الخليج الدولي. • عضو لجنة المخاطر في مجلس إدارة بنك الخليج الدولي.
أهم المناصب السابقة	• مستشار لدى معالي وزير المالية. • الرئيس التنفيذي وعضو مجلس إدارة في المركز الوطني لإدارة الدين. • نائب العضو المنتدب في البنك السعودي البريطاني (ساب). • مدير عام الخدمات المصرفية والأسواق العالمية في البنك السعودي البريطاني (ساب). • المدير العام ورئيس تمويل الشركات وأسواق المال في شركة إتش إس بي سي العربية السعودية. • رئيس استشارات المخاطر في إدارة الخزينة في البنك السعودي البريطاني (ساب). • رئيس الاستثمار والتجارة في إدارة الخزينة في البنك السعودي البريطاني (ساب).

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٨): ملخص السيرة الذاتية لـ شيلا كهاما – عضو مجلس الإدارة

الاسم	شيلا كهاما
العمر	٦٧ سنة
الجنسية	بوتسوانية
المنصب الحالي	عضو مجلس الإدارة – مستقل
المؤهلات العلمية	• حاصلة على شهادة البكالوريوس في الإدارة، جامعة بوتسوانا وسوازيلاند. • حاصلة على شهادة الماجستير في الإدارة، جامعة إدنبرة.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة تالو أويل بي إل سي. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة ميتالز إنك.
أهم المناصب السابقة	• مديرة مشاريع وإصلاحات سياسات المعادن والنفط والغاز في البنك الدولي. • مديرة مركز الموارد الطبيعية الأفريقية في بنك التنمية الأفريقي. • مديرة الاستخراجات في مركز الأبحاث الغاني. • الرئيس التنفيذي في شركة دي بيرز بوتسوانا. • رئيسة قسم التسويق في بنك فيرست ناشونال بوتسوانا. • أمين سر في شركة آنجلو أمريكان بوتسوانا. • أمين سر في مؤسسة مرافق المياه بوتسوانا.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٩): ملخص السيرة الذاتية لـ عمر محمد نبيل محمد الميداني – عضو مجلس الإدارة

الاسم	عمر محمد نبيل محمد الميداني
العمر	٤٥ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	عضو مجلس الإدارة – غير تنفيذي
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في التجارة المالية، كلية جون مولسون للأعمال، كندا.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• الرئيس والرئيس التنفيذي وعضو مجلس إدارة وعضو اللجنة التنفيذية في شركة رؤية العالمية للاستثمار. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة استدامة لتطوير المشاريع. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة مياهنا. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي ورئيس لجنة الترشيحات والمكافآت والتعويضات في شركة تبريد المناطق السعودية. • رئيس مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة أجياد المعرفة للتعليم والتدريب. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة بيئتنا. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في الشركة السعودية المتكاملة لمعالجة النفايات. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة ألمنيوم الصحراء. • عضو محلس إدارة في عدد من شركات مجموعة رؤية العالمية للاستثمار • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة داتا فولت للاستثمار. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة داتا فولت لتقنية المعلومات.

أهم المناصب السابقة	• رئيس مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة أنابيب الشرق المتكاملة للصناعة. • رئيس مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة الأبراج المتكاملة للاتصالات. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة الاتحاد العالمية للطاقة. • رئيس مجلس إدارة في شركة مالتي فورمز المحدودة. • رئيس مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة جدة لخدمات المياه. • رئيس مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة تطوير وتشغيل المدن الصناعية. • رئيس مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة مياه الرياض. • رئيس مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة بيئة الجزيرة. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة تملك المشاريع المحدودة. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة الحلول الصحية الطبية. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في الشركة العربية اليابانية للأغشية. • الرئيس التنفيذي في شركة بيئتنا. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة رافال للتطوير العقاري.

المصدر: الشركة

الجدول (0-١٠): ملخص السيرة الذاتية لـ عبدالله فهد عبدالله العبدالجبار – عضو مجلس الإدارة

الاسم	عبدالله فهد عبدالله العبدالجبار
العمر	٤٩ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	عضو مجلس الإدارة – غير تنفيذي
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في الاقتصاد، جامعة ولاية كاليفورنيا، الولايات الأمريكية المتحدة.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• رئيس مجلس إدارة في شركة الأهلي المالية. • عضو مجلس إدارة في شركة الهلال. • عضو مجلس إدارة في شركة سنابل للاستثمار. • عضو مجلس إدارة في مجموعة سافي للألعاب الإلكترونية. • عضو مجلس إدارة في شركة ريتشارد أتياس أند أسوسييتس. • رئيس مجلس إدارة في مجموعة بيرفورمانس ٥٤. • عضو مجلس إدارة في مجموعة مايجور فود. • عضو لجنة الاستثمار في شركة الرياض للتعمير.
أهم المناصب السابقة	• الرئيس التنفيذي في شركة صدى للاستثمارات. • مدير شعبة الاستراتيجية وتنمية الأعمال في بنك البلاد. • الرئيس التنفيذي في إدارة الادراج هيئة السوق المالية السعودية.

المصدر: الشركة

الجدول (0-١١): ملخص السيرة الذاتية لـ ليمينق تشين – عضو مجلس الإدارة

الاسم	ليمينق تشين
العمر	٦٥ سنة
الجنسية	سنغافوري
المنصب الحالي	عضو مجلس الإدارة – مستقل
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في العلوم من جامعة شهزي، الصين. • حاصل على شهادة ماجستير في العلوم، جامعة كورنيل، الولايات المتحدة الأمريكية.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• رئيس مجلس الإدارة في المنتدى الاقتصادي العالمي في الصين الكبرى. • عضو في المجلس الإشرافي في BASF SE، ألمانيا.

أهم المناصب السابقة	• مستشار أول في IBM الصين. • رئيس مجلس الإدارة في مجموعة IBM الصين. • أستاذ زائر في جامعة إدنبرة. • أستاذ فخري في جامعة شيهيزي، الصين. • رئيس في BP الصين. • نائب الرئيس التنفيذي في مشروع ساسول الصين، بكين، جمهورية الصين الشعبية • المدير العام في شركة ساسول (الصين) للكيماويات المحدودة. • المدير العام وعضو مجلس الإدارة في شركة كوندا نانجينغ للكيماويات المحدودة، الصين. • نائب المدير العام التجاري في شركة كوندا نانجينغ للكيماويات المحدودة، الصين. • مدير تطوير الأعمال في كوندا فيستا سنغافورة إنك. • مسؤول أول في قسم تطوير الأعمال في SISIR. • زميل باحث أول في مركز تكنولوجيا الأغذية في SISIR. • مندوب مبيعات في إيثاكس إنترناشونال إنك، الولايات المتحدة الأمريكية. • باحث مساعد في معهد أبحاث استصلاح الأراضي الزراعية في شينجيانغ، الصين. • رئيس مجلس إدارة في شركة إنسبور باور كوميرشال سيستم المحدودة. • مستشار دولي أول لحاكم شنشي. • عضو مجلس الاستشارات الصيني في جامعة كورنيل. • رئيس مجلس إدارة استثمارات IBM الصين. • رئيس اللجنة التنفيذية في شركة BP الصين. • عضو مجلس إدارة في شركة الصين للنفط الجوي. • الراعي التنفيذي لشركة BP في جامعة تسينغهوا، الصين. • عضو مجلس إدارة في شركة شنغهاي بي كي لتكنولوجيا الطاقة النظيفة المحدودة، الصين. • عضو اللجنة التنفيذية في مركز الصين في الاقتصاد العالمي (CCWE) في جامعة تسينغهوا، الصين. • عضو مجلس إدارة في جامعة الصين الشرقية للعلوم والتكنولوجيا. • عضو مجلس الاستشارات في إنكتس (SIFE سابقًا)، الصين. • عضو مجلس إدارة في شركة ساسول ويلمير (ليانيونغانغ) للكحول المحدودة. • عضو مجلس إدارة في شركة ساسول (الصين) للكيماويات المحدودة. • عضو مجلس إدارة في شركة كوندا نانجينغ للكيماويات.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-١٢): ملخص السيرة الذاتية لـ إسماعيل محمد صالح السلوم – عضو مجلس الإدارة

الاسم	إسماعيل محمد صالح السلوم
العمر	٤٣ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	عضو مجلس الإدارة – غير تنفيذي
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في الهندسة الصناعية، جامعة الملك سعود، المملكة العربية السعودية. • شهادة تطوير القيادة من جامعة هارفارد بالولايات المتحدة الأمريكية، من عام ٢٠١٧م إلى ٢٠١٩م
أهم المناصب الحالية الأخرى	• الرئيس التنفيذي في الصندوق الوطني للبنية التحتية. • عضو مجلس إدارة في شركة البواني القابضة. • عضو مجلس إدارة في الشركة الوطنية للإسكان. • عضو مجلس إدارة في محمية الإمام عبدالعزيز بن محمد الملكية. • عضو لجنة الاستثمار في شركة الرياض للاستثمار والتطوير.

أهم المناصب السابقة	• الرئيس التنفيذي في مجموعة الراجحي القابضة. • رئيس مجلس إدارة في شركة إلكتروبترا. • عضو مجلس إدارة في شركة طيبة لتطوير المطارات. • عضو مجلس إدارة في شركة إيه تي يو السعودية للتجارة المحدودة. • عضو مجلس إدارة في شركة بي تي إي للأغذية والخدمات. • عضو مجلس إدارة في شركة هافاس السعودية للخدمات الأرضية. • عضو مجلس إدارة في الشركة المتحدة للصناعات التعدينية. • العضو المنتدب في شركة مدى للبنية التحتية القابضة. • الرئيس التنفيذي للاستثمار في مجموعة الراجحي القابضة. • عضو مجلس استشاري في شركة العراب للمقاولات. • عضو في الشركة المتحدة للصناعات التعدينية. • رئيس قسم تمويل الشراكات في البنك السعودي الفرنسي.

المصدر: الشركة

الجدول (0-١٣): ملخص السيرة الذاتية لـ خالد صالح فهد الخطاف – عضو مجلس الإدارة

الاسم	خالد صالح فهد الخطاف
العمر	٥٧ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	عضو مجلس الإدارة – غير تنفيذي
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في المحاسبة، جامعة الملك سعود، المملكة العربية السعودية. • حاصل على شهادة دبلوم في الاقتصاد، الجامعة الأمريكية بواشنطن دي. سي.، الولايات المتحدة الأمريكية. • حاصل على شهادة ماجستير في المحاسبة، جامعة كولورادو، الولايات المتحدة الأمريكية. • حاصل على شهادة ماجستير في المالية، جامعة كولورادو، الولايات المتحدة الأمريكية.
أهم المناصب الحالية الأخرى	لا يوجد.
أهم المناصب السابقة	• الرئيس التنفيذي في الشركة السعودية للصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية (سبيماكو). • نائب الرئيس الأول والرئيس التنفيذي المالي في شركة التعدين العربية السعودية (معادن). • الرئيس التنفيذي في شركة لافانا القابضة. • المدير العام والرئيس التنفيذي في مجموعة نومورا الدولية. • المدير المالي في مجموعة تداول السعودية. • نائب رئيس قسم الاستثمار ومستشار مالي أول في البنك المركزي السعودي. • متعهد تغطية في الوكالة الدولية لضمان الاستثمار في البنك الدولي بواشنطن دي. سي.

المصدر: الشركة

الجدول (0-١٤): ملخص السيرة الذاتية لـ شوق أحمد محمد سحاب – أمين سر مجلس الإدارة

الاسم	شوق أحمد محمد سحاب
العمر	٣٢ سنة
الجنسية	سعودية
المنصب الحالي	أمين سر مجلس الإدارة
المؤهلات العلمية	• بكالوريوس قانون – جامعة الأمير سلطان، ٢٠١٤م. • ماجستير قانون – جامعة تورونتو، ٢٠١٥م.
أهم المناصب الحالية الأخرى	لا يوجد.
أهم المناصب السابقة	• المستشار العام وأمين سر مجلس شركة أمريكان إكسبرس السعودية (ديسمبر ٢٠٢٣ – ديسمبر ٢٠٢٤م). • مدير الإدارة القانونية وأمين سر مجلس الإدارة ولجانه لشركة زيروكس السعودية وشركة زيروكس للتجارة (مارس ٢٠٢١ – فبراير ٢٠٢٤م). • مدير الإدارة القانونية والعقود للهيئة العامة لحي السفارات (مارس ٢٠١٩ – فبراير ٢٠٢١م). • مستشار قانوني وأمين سر المجلس ولجانه لشركة السلام لصناعة الطيران (أبريل ٢٠١٦ – مارس ٢٠١٩م).

المصدر: الشركة

٤-١-٥ كبار التنفيذيين

تتألف الإدارة التنفيذية في الشركة من كبار التنفيذيين المؤهلين من ذوي الخبرة العالية الذين يتمتعون بالمعرفة والمهارات اللازمة لإدارة أعمال الشركة اليومية، ويوضح الجدول التالي ملخص لكبار التنفيذيين في الشركة كما في تاريخ هذه النشرة:

الجدول (٥-١٠): كبار التنفيذيين

الاسم	المنصب	الجنسية	العمر	تاريخ الانضمام
ماركو أرشيلي	الرئيس التنفيذي	إيطالي	٥٣	٢٠ مارس ٢٠٢٣م
عبدالحميد سليمان عبدالقادر المهيدب	الرئيس التنفيذي للشؤون المالية	سعودي	٤٠	١ أغسطس ٢٠٢٢م
فيصل يوسف إسماعيل جادو	الرئيس التنفيذي لرأس المال البشري وبيئة وثقافة العمل	سعودي	٤٦	١ نوفمبر ٢٠٢٢م
بارت بو سيمنز	الرئيس التنفيذي للشؤون التقنية	بلجيكي	٦٠	١ يناير ٢٠٢١م
غسان حسني عمر شاولي	الرئيس التنفيذي للشؤون القانونية	سعودي	٤٧	١ أبريل ٢٠٢١م
ستيفان فيرلي*	الرئيس التنفيذي للعمليات	بلجيكي	٥٤	٢ يوليو ٢٠٢٢
توماس بروستروم	الرئيس التنفيذي لتطوير الأعمال والاستثمار	دنماركي	٤٤	٢ أكتوبر ٢٠٢٣م
إيرك ماكا	الرئيس التنفيذي للإنشاءات	بلجيكي	٥٢	١ فبراير ٢٠٢٤م
سيمون واتسون	الرئيس التنفيذي للصحة والسلامة والأمن	بريطاني	٤٤	١ فبراير ٢٠٢٤م
رشا خالد سليمان الرواف	الرئيس التنفيذي للشؤون المؤسسية والاستدامة	سعودية	٤٨	١٤ يوليو ٢٠٢٤م
طاهر محمود	الرئيس التنفيذي للمخاطر	بريطاني	٥٤	٤ سبتمبر ٢٠٢٤م
فرقان كاملاني	الرئيس التنفيذي للتدقيق	باكستاني	٥٠	١٤ أبريل ٢٠١٩م
هشام عبدالعزيز عبدالمحي طاشكندي	الرئيس الإقليمي في السعودية	سعودي	٥٠	١ فبراير ٢٠٢٤م
هاشم غباشي	الرئيس الإقليمي في الشرق الأوسط وإفريقيا وجنوب شرق آسيا	سعودي	٤٥	١ فبراير ٢٠٢٤م
عابد مالك	الرئيس الإقليمي في آسيا الوسطى	باكستاني	٥٥	١ فبراير ٢٠٢٤م
صالح الخبتي	الرئيس الإقليمي في الصين	سعودي	٤٤	٧ يناير ٢٠٢٥م

المصدر: الشركة

* شغل ستيفان فيرلي سابقًا منصب الرئيس التنفيذي للعمليات والصيانة منذ تعيينه في ٢ أغسطس ٢٠٢٢م وحتى ١ فبراير ٢٠٢٤م، حيث تم تعديل مسماه الوظيفي إلى الرئيس التنفيذي للعمليات.

أبرمت المجموعة عقود عمل مع كافة أعضاء الإدارة التنفيذية، سواء بشكل مباشر مع الشركة أو عن طريق شركاتها التابعة، وتنص هذه العقود على رواتبهم ومكافآتهم وفقاً لمؤهلاتهم وخبراتهم.

وكما في تاريخ هذه النشرة، أبرم بعض كبار التنفيذيين عقود عملهم مع الشركات التابعة للشركة، وذلك باعتبار أن الشركة تعمل كشركة قابضة وتمارس المجموعة عملياتها من خلال الشركات التابعة في العديد من الدول، لذا فيعمل كبار التنفيذيين على مستوى المجموعة. كما أبرمت الشركة مع بعض تلك الشركات التابعة اتفاقية خدمات تنظم علاقة الخدمات التي يقدمها كل من كبار التنفيذيين للمجموعة، بما في ذلك نقل الموظفين بين شركات المجموعة إن لزم الأمر. وتؤكد الشركة ما يلي:

١- ينص عقد عمل كل من كبار التنفيذيين بشكل صريح على احتمالية نقل الموظف إلى أي شركة من شركات المجموعة (ومنها الشركة) لتلبية مهامه.

٢- أنه تم تسجيل كل موظف حسب الأصول في الدولة التي تعمل فيها الشركة التابعة ذات الصلة، بما في ذلك مع الضمان الاجتماعي.

٣- أن الموظف مقيم في الدولة الذي تم تسجيله فيها، ولا يعمل في دول أخرى لفترات ممتدة ولا يقوم بأي عمل قد يؤدي إلى اعتباره موظف لشركة أخرى أو في دولة أخرى قد لا يتوافق هذا الترتيب مع الأنظمة المعمول بها في تلك الدولة، وذلك مع مراعاة الأنظمة العمالية المعمول بها.

فيما يلي نظرة عامة عن الخبرات والمؤهلات والمناصب الحالية والسابقة لكل من كبار التنفيذيين.

٥-١-٥ ملخص السير الذاتية لكبار التنفيذيين

الجدول (٥-١٦): ملخص السيرة الذاتية لـ ماركو أرشيلي – الرئيس التنفيذي

الاسم	ماركو أرشيلي
العمر	٥٣ سنة
الجنسية	إيطالي
المنصب الحالي	الرئيس التنفيذي
المؤهلات العلمية	• حاصل على درجة الماجستير في الهندسة الميكانيكية من جامعة جنوة، إيطاليا.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• عضو مجلس الإدارة الإشرافي (غير تنفيذي) في شركة ميترو أي جي.
أهم المناصب السابقة	• الرئيس التنفيذي لشركة إي بي للتجارة العالمية. • الرئيس التنفيذي لشركة أنيل للتجارة. • نائب الرئيس التنفيذي لعمليات إنتاج الغاز في شركة أنيل للتجارة. • والرئيس التنفيذي لشركة أنيل للتجارة. • رئيس مجلس إدارة شركة إي بي نيو إنرجيز. • عضو في لجنة المراجعة والموارد البشرية لشركات مدرجة في ألمانيا وروسيا. • عضو مجلس إدارة في عدد من شركات المجموعة. • خبير مرجعي في عدد من منظمات الدعم.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-١٧): ملخص السيرة الذاتية لـ عبدالحميد سليمان عبدالقادر المهيدب – الرئيس التنفيذي للشؤون المالية

الاسم	عبدالحميد سليمان عبدالقادر المهيدب
العمر	٤٠ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	الرئيس التنفيذي للشؤون المالية
المؤهلات العلمية	• حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال المالية، جامعة ميامي، الولايات المتحدة الأمريكية. • حاصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال من كلية جرازيادیو للأعمال والإدارة التابعة لجامعة بيبرداين، الولايات المتحدة الأمريكية.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• عضو مجلس إدارة في بنك إتش إس بي سي السعودية. • عضو لجنة المخاطر في بنك إتش إس بي سي السعودية. • عضو مستقل في لجنة المراجعة في مجموعة تداول السعودية. • عضو لجنة المخاطر في البنك السعودي البريطاني (الأول).
أهم المناصب السابقة	• عدد من المناصب في عدد من شركات المجموعة. • عضو لجنة المراجعة الداخلي والمخاطر في الشركة، مجموعة صافولا. • أخصائي الخدمات المصرفية الاستثمارية العالمية والاستشارات في بنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-١٨): ملخص السيرة الذاتية لـ فيصل يوسف إسماعيل جادو – الرئيس التنفيذي لرأس المال البشري وبيئة وثقافة العمل

الاسم	فيصل يوسف إسماعيل جادو
العمر	٤٦ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	الرئيس التنفيذي لرأس المال البشري وبيئة وثقافة العمل
المؤهلات العلمية	حاصل على شهادة بكالوريوس في نظم المعلومات الإدارية، جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، المملكة العربية السعودية.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• عضو لجنة التشريحات والمكافآت في هيئة المحتوى المحلي والمشتريات الحكومية. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في شركة سيف. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في الخطوط الجوية السعودية. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في الهيئة العامة للأوقاف. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في صندوق البيئة. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في شركة باسقات الخليج. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في شركة إمكان للتمويل. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في شركة تطوير الوجهات. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في الهيئة الملكية لمدينة مكة المكرمة والمشاعر المقدسة. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في شركة المياه الوطنية. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في الشركة السعودية للحرف والصناعات اليدوية. • رئيس لجنة التشريحات والمكافآت في شركة العبيكان الصناعية. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في شركة الاتصالات السعودية (STC) البحرين. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في القطاع الصحي الغربي. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في شركة ال سعيدان للعقارات. • عضو في لجنة التشريحات والمكافآت في هيئة الزكاة والضريبة والجمارك. • عضو في لجنة التشريحات والمكافآت في وقف الجميح. • عضو في لجنة التشريحات والمكافآت في صندوق البنية التحتية. • عضو مجلس إدارة في شركة المياه الوطنية. • عضو مجلس إدارة في شركة العبيكان الصناعية. • عضو مجلس إدارة في أكاديمية الطاقة والمياه. • عضو مجلس إدارة تنفيذي في شرة رافال للتطوير العقاري.
أهم المناصب السابقة	• الرئيس التنفيذي للموارد البشرية في البنك السعودي البريطاني (ساب). • الرئيس التنفيذي لمركز المعرفة المالية التابع لوزارة المالية. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في الجمارك السعودية. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في ساب تكافل. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في شركة موانئ. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في شركة أكوا باور. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في المعهد الوطني للتطوير المهني التعليمي. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في المؤسسة العامة للتدريب التقني والمهني. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في شركة اتش اس بي سي السعودية. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في الهيئة العامة للمنشآت المتوسطة والصغيرة (منشآت). • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في التجمع الصحي الأول. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في صندوق تنمية الموارد البشرية. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في بنك التصدير والاستيراد السعودي. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في أوقاف الراجحي. • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في الشركة العربية السعودية للاستثمارات الصناعية (دسر). • عضو لجنة التشريحات والمكافآت في شركة إجادة. • عضو مجلس إدارة في المعهد الوطني للتطوير المهني التعليمي. • عضو مجلس إدارة في المؤسسة العامة للتدريب التقني والمهني.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-١٩): ملخص السيرة الذاتية لـ بارت بو سيمنز – الرئيس التنفيذي للشؤون التقنية

الاسم	بارت بو سيمنز
العمر	٦٠ سنة
الجنسية	بلجيكي
المنصب الحالي	الرئيس التنفيذي للشؤون التقنية
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في الهندسة الميكانيكية من جامعة كو لوفن، بلجيكا. • حاصل على شهادة ماجستير في الهندسة الميكانيكية من جامعة كو لوفن، بلجيكا. • حاصل على درجة دكتوراة في الهندسة الميكانيكية من جامعة كو لوفن، بلجيكا.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• أستاذ زائر في جامعة كو لوفن.
أهم المناصب السابقة	• عدد من المناصب التنفيذية في شركة إنجي. • نائب المدير العام للأعمال العالمية للطاقة المتجددة، الخط التجاري للطاقة المتجددة، في شركة إنجي. • الرئيس التنفيذي في شركة لابوريليك.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٢٠): ملخص السيرة الذاتية لـ غسان حسني عمر شاولي – الرئيس التنفيذي للشؤون القانونية

الاسم	غسان حسني عمر شاولي
العمر	٤٧ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	الرئيس التنفيذي للشؤون القانونية
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في الهندسة الكيميائية. • حاصل على درجة الدكتوراة المهنية في القانون.
أهم المناصب الحالية الأخرى	لا يوجد.
أهم المناصب السابقة	• الرئيس التنفيذي للشؤون القانونية في هيئة تطوير بوابة الدرعية. • عضو مجلس إدارة شركة المعدات المكملة لمستلزمات الطائرات. • عضو لجنة المراجعة في شركة المعدات المكملة لمستلزمات الطائرات. • نائب الرئيس للشؤون القانونية في المؤسسة العامة للخطوط الجوية العربية السعودية. • مستشار قانوني أول في شركة الزيت العربية السعودية (أرامكو). • كبير المستشارين القانونيين في مجموعة شركات أرامكو آسيا. • أمين سر مجلس إدارة شركة بترورابغ.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٢١): ملخص السيرة الذاتية لـ ستيفان فيرلي – الرئيس التنفيذي للعمليات

الاسم	ستيفان فيرلي
العمر	٥٤ سنة
الجنسية	بلجيكي
المنصب الحالي	الرئيس التنفيذي للعمليات
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في الهندسة الصناعية، الكلية الصناعية الكاثوليكية في أنتويرب، بلجيكا. • حاصل على شهادة ماجستير إدارة الأعمال، جامعة جاكوبس في بريمن، ألمانيا. • حاصل على شهادة ماجستير في الهندسة الكهروميكانيكية، جامعة لوفن، بلجيكا . • حاصل على درجة دكتوراة مهنية في إدارة الأعمال، الجامعة الأوروبية الدولية، فرنسا.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• الرئيس التنفيذي للشركة الوطنية الأولى للتشغيل والصيانة نوماك.

أهم المناصب السابقة	• نائب الرئيس التنفيذي في شركة نوماك. • نائب الرئيس في شركة نوماك عالمياً. • مدير عام في شركة جبيل أو آند إم المحدودة. • الرئيس التنفيذي للعمليات في المملكة العربية السعودية والكويت في جبيل أو آند إم. • مهندس مشروع في عدة مشاريع.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٢٢): ملخص السيرة الذاتية لـ توماس بروستروم – الرئيس التنفيذي لتطوير الأعمال والاستثمار

الاسم	توماس بروستروم
العمر	٤٤ سنة
الجنسية	دينماركي
المنصب الحالي	الرئيس التنفيذي لتطوير الأعمال والاستثمار
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في العلوم في المالية والأعمال الدولية، كلية آرهوس للأعمال. • حاصل على شهادة ماجستير في العلوم في المالية والأعمال، كلية آرهوس للأعمال.
أهم المناصب الحالية الأخرى	لا يوجد.
أهم المناصب السابقة	• نائب الرئيس التنفيذي لتوليد الطاقة المتجددة في شركة شيل بي إل سي. • رئيس قسم الأعمال في شركة أورستيد. • عضو مجلس إدارة في الجمعية الأمريكية لطاقة الرياح. • عضو مجلس إدارة في الطاولة المستديرة للأعمال في شركة ماساتشوستس. • عضو مجلس إدارة في شركة رينيوابل يو كي.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٢٣): ملخص السيرة الذاتية لـ إيرك ماكا – الرئيس التنفيذي للإنشاءات

الاسم	إيرك ماكا
العمر	٥٢ سنة
الجنسية	بلجيكي
المنصب الحالي	الرئيس التنفيذي للإنشاءات
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في الهندسة الصناعية، إكول سانترال دي زار وميتييه، بلجيكا. • حاصل على شهادة ماجستير في الهندسة الصناعية، إكول سانترال دي زار وميتييه، بلجيكا.
أهم المناصب الحالية الأخرى	لا يوجد.
أهم المناصب السابقة	• الرئيس التنفيذي ورئيس مجلس إدارة في شركة تهامة لتوليد الطاقة. • الرئيس التنفيذي للعمليات في شركة إنجي، الشرق الأوسط. • المدير والرئيس التنفيذي في شركة سينوكو إنيرجي. • رئيس إدارة الأصول (الإنشاءات) في وحدات الأعمال في شركة إنجي، الشرق الأوسط. • عضو مجلس إدارة في عدد من شركات التشغيل والصيانة.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٢٤): ملخص السيرة الذاتية لـ سيمون واتسون – الرئيس التنفيذي للصحة والسلامة والأمن

الاسم	سيمون واتسون
العمر	٤٤ سنة
الجنسية	بريطاني
المنصب الحالي	الرئيس التنفيذي للصحة والسلامة والأمن
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة دبلوم في إدارة المشاريع. • حاصل على شهادة دبلوم في إدارة الصحة والسلامة المهنية. • حاصل على شهادة ماجستير في إدارة الأعمال
أهم المناصب الحالية الأخرى	لا يوجد.
أهم المناصب السابقة	• رئيس قسم الصحة والسلامة والأمن في شركة مياه تايمز، المملكة المتحدة. • رئيس قسم الصحة والسلامة والبيئة والاستدامة والجودة في شركة سيمنز للتنقل، المملكة المتحدة. • نائب رئيس قسم الصحة والسلامة والاستدامة والبيئة والأمن في شركة وود، أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٢٥): ملخص السيرة الذاتية لـ رشا خالد سليمان الرواف – الرئيس التنفيذي للشؤون المؤسسية والاستدامة

الاسم	رشا خالد سليمان الرواف
العمر	٤٨ سنة
الجنسية	سعودية
المنصب الحالي	الرئيس التنفيذي للشؤون المؤسسية والاستدامة
المؤهلات العلمية	• حاصلة على شهادة بكالوريوس في علوم الحاسب مع تخصص فرعي في نظم المعلومات، جامعة البحرين، مملكة البحرين. • حاصلة على شهادة الماجستير التنفيذي في إدارة الأعمال، كلية لندن للأعمال، المملكة المتحدة. • حاصلة على شهادة الدكتوراة، جامعة كاليفورنيا في سانتا باربرا، الولايات المتحدة الأمريكية.
أهم المناصب الحالية الأخرى	لا يوجد.
أهم المناصب السابقة	• مدير عام في أرامكو المملكة المتحدة. • مدير عام في أرامكو السعودية. • عدد من المناصب العليا في شركات داخل المملكة العربية السعودية وخارجها.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٢٦): ملخص السيرة الذاتية لـ طاهر محمود – الرئيس التنفيذي للمخاطر

الاسم	طاهر محمود
العمر	٥٤ سنة
الجنسية	بريطاني
المنصب الحالي	الرئيس التنفيذي للمخاطر
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في الدراسات الإدارية، جامعة أستون، المملكة المتحدة.
أهم المناصب الحالية الأخرى	لا يوجد.
أهم المناصب السابقة	• الرئيس التنفيذي للمخاطر والامتثال في الشركة السعودية للكهرباء. • المدير التنفيذي للتدقيق في شبكة الطاقة البريطانية.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٢٧): ملخص السيرة الذاتية لـ فرقان كاملاني – الرئيس التنفيذي للتدقيق

الاسم	فرقان كاملاني
العمر	٥٠ سنة
الجنسية	باكستاني
المنصب الحالي	الرئيس التنفيذي للتدقيق
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في التجارة، باكستان.
أهم المناصب الحالية الأخرى	لا يوجد.
أهم المناصب السابقة	• مدير قسم الشؤون المالية والإدارية لعمليات عدد من شركات المجموعة في باكستان والإمارات العربية المتحدة. • رئيس قسم التدقيق في شركات المجموعة في الإمارات العربية المتحدة. • الرئيس تنفيذي للتدقيق وإدارة المخاطر في الشركة السعودية لهندسة وصناعة الطيران.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٢٨): ملخص السيرة الذاتية لـ هشام عبدالعزيز عبدالمحي طاشكندي – الرئيس الإقليمي في السعودية

الاسم	هشام عبدالعزيز عبدالمحي طاشكندي
العمر	٥٠ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	الرئيس الإقليمي في السعودية
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في الهندسة. • حاصل على درجة الماجستير في الهندسة الكهربائية، جامعة كيس ويسترن ريزيرف، الولايات المتحدة الأمريكية. • حاصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال، جامعة إيموري، الولايات المتحدة الأمريكية.
أهم المناصب الحالية الأخرى	لا يوجد.
أهم المناصب السابقة	• مهندس خدمة مدنية في شركة جنرال إلكتريك. • الرئيس التنفيذي للمجموعة في شركة رضايات. • نائب الرئيس لمنطقة الشرق الأوسط والمدير العام في شركة هانيويل. • نائب الرئيس لمنطقة الشرق الأوسط وأفريقيا في شركة إكستران.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٢٩): ملخص السيرة الذاتية لـ هاشم غباشي – الرئيس الإقليمي في الشرق الأوسط وإفريقيا وجنوب شرق آسيا

الاسم	هاشم غباشي
العمر	٤٥ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	الرئيس الإقليمي في الشرق الأوسط وإفريقيا وجنوب شرق آسيا
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في الهندسة الميكانيكية، جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، المملكة العربية السعودية.
أهم المناصب الحالية الأخرى	لا يوجد.
أهم المناصب السابقة	• عدد من المناصب الإدارية في عدد من شركات المجوعة.

المصدر: الشركة

الجدول (O-٣٠): ملخص السيرة الذاتية لـ عابد مالك – الرئيس الإقليمي في آسيا الوسطى

الاسم	عابد مالك
العمر	٥٥ سنة
الجنسية	باكستاني
المنصب الحالي	الرئيس الإقليمي في آسيا الوسطى
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في الهندسة الميكانيكية، جامعة الهندسة والتكنولوجيا، باكستان.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• عضو مجلس إدارة في عدد من شركات المجموعة.
أهم المناصب السابقة	• عدد من المناصب في شركة أكوا باور. • عدد من المناصب القيادية في شركتي إنجرو باور وأيه إي إس.

المصدر: الشركة

الجدول (O-٣١): ملخص السيرة الذاتية لـ صالح الخبتي– الرئيس الإقليمي في الصين

الاسم	صالح الخبتي
العمر	٤٤ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	الرئيس الإقليمي في الصين
المؤهلات العلمية	• ماجستير في إدارة الأعمال، تخصص في التسويق، فينيكس، الولايات المتحدة الأمريكية، ٢٠٠٩م. • بكالوريوس في الهندسة الكيميائية (بالصينية)، جامعة شيامن، الصين، ٢٠٠٥م.
أهم المناصب الحالية الأخرى	لا يوجد.
أهم المناصب السابقة	• وكيل وزير معاملات الاستثمار والقائم بأعمال وكيل وزير تطوير القطاعات، وزارة الاستثمار، ٢٠٢١–٢٠٢٤م. • نائب رئيس تطوير الأعمال ونائب رئيس تطوير المشاريع المشتركة، أرامكو آسيا، الصين، ٢٠١٥–٢٠٢١م. • رئيس وحدة مجمع الديزل والتخطيط المؤسسي، أرامكو، المملكة العربية السعودية، ٢٠١٣–٢٠١٤م. • محلل سوق النفط، أرامكو، المملكة العربية السعودية، ٢٠٠٧–٢٠١١م.

المصدر: الشركة

O-١-٦ المكافآت

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، يتم تحديد مكافآت أعضاء مجلس الإدارة ووفقًا للقرارات والتعليمات الرسمية الصادرة عن وزارة التجارة وهيئة السوق المالية في هذا الشأن، وفي إطار الأحكام المنصوص عليها في نظام الشركات ولائحته التنفيذية ولائحة حوكمة الشركات، وأي أنظمة ولوائح أخرى ذات صلة. وحسب سياسة المكافآت الخاصة بالشركة، يحصل أعضاء مجلس الإدارة على مبلغ سنوي مقطوع بمبلغ وقدره ثلاثمائة وخمسون ألف (٣٥٠,٠٠٠) ريال سعودي (وذلك باستثناء بدل حضور الجلسات) مقابل شغلهم لمناصبهم كأعضاء في مجلس الإدارة في الشركة ومساهمتهم في أعمال مجلس الإدارة.

كما يحصل كل عضو في مجلس الإدارة على مبلغ خمسة آلاف (٥,٠٠٠) ريال سعودي كأتعاب حضور عن كل اجتماع لمجلس الإدارة، سواء حضر العضو شخصيًا أو شارك في الاجتماع من خلال أي قناة اتصال عن بعد.

ويوضح الجدول أدناه إجمالي مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء اللجان وأكبر خمسة من كبار التنفيذيين التي تم منحها من قبل الشركة وأي تابع لها، وتشمل تلك المكافآت الرواتب والمزايا والبدلات للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، ٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٥-٣٢): مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وأعلى خمسة (٥) من كبار التنفيذيين

	٢٠٢١م ريال سعودي	٢٠٢٢م ريال سعودي	٢٠٢٣م ريال سعودي
أعضاء مجلس لإدارة	*٤٤,١١٣,٤٦٤	٤,٢٣١,٧٥٠	٣,٥١١,٢٩٤
أعضاء لجان الشركة	٣,٣٦٣,٥٠٠	٣,٦٧٦,٢٥٠	٣,٨٤٥,٠٣٣
كبار التنفيذيين**	١١٧,٢٤٤,٦٤٤	٣٠,٨٢٧,٣٦٥	٣٨,٧٤٦,٧٦٤
الإجمالي	١٦٤,٧٢١,٦٠٨	٣٨,٧٣٥,٣٦٥	٤٦,١٠٣,٠٩١

المصدر: الشركة

* تشمل هذه المكافأة مبلغاً إضافياً حصل عليه عضو مجلس الإدارة السابق ثامر الشرهان (بمبلغ يتجاوز خمسمائة ألف (٥٠٠,٠٠٠) ريال سعودي) وذلك مقابل الأعمال والخدمات الإضافية التي قدمها للشركة بموجب اتفاقية الخدمات المبرمة معه سابقاً، والتي تم الحصول على موافقة الجمعية العامة للشركة عليها بتاريخ ١٣ يونيو ٢٠٢١م، وفقا لأحكام المادة (٧١) من نظام الشركات.

** أعلى خمسة (٥) من كبار التنفيذيين، من ضمنهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي للشركة.

وتجدر الإشارة إلى أنه لا يحق أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين التصويت على أي مسائل تتعلق بالمكافآت التي تمنح لهما، ولا يتمتعون بأية سلطة للاقتراض من الشركة أو التصويت على عقد أو ترتيب تكون لهم فيه مصلحة.

٥-٢ حوكمة الشركة

٥-٢-١ نظرة عامة

تتمثل المصادر الرئيسية لحوكمة الشركة في لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية وأحكام معينة من نظام الشركات وأفضل ممارسات حوكمة الشركات في المملكة. كما قامت الشركة باعتماد مدونة حوكمة الشركة الداخلية والتي تم إعدادها وفقاً للائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية مع مراعاة مناسبتها لحجم الشركة وطبيعة أعمالها وهيكلها التنظيمي. ينظم إطار عمل لائحة حوكمة الشركات مختلف العلاقات بين مجلس الإدارة والأعضاء التنفيذيين والمساهمين وأصحاب المصالح الآخرين من خلال وضع قواعد وإجراءات لتسهيل عمليات اتخاذ القرارات بهدف حماية حقوق المساهمين وأصحاب المصالح الآخرين وتعزيز قيم المصداقية والإنصاف والقدرة التنافسية والشفافية في سلوك الشركة في سياق السوق المالية وبيئة الأعمال.

كما تتطلب لائحة حوكمة الشركات وضع طرق وإجراءات واضحة للإفصاح والشفافية والتي تضمن بالتالي أن يعمل مجلس الإدارة بما يحقق أفضل مصالح المساهمين ويقدم صورة واضحة وعادلة عن الوضع المالي للشركة ونتائج عملياتها.

وتهدف سياسة الشركة إلى تبني معايير عالية لحوكمة الشركة وتطبق أحكام لائحة حوكمة الشركات على الشركة، مع العلم أن الشركة تطبق حاليًا معظم أحكام لائحة حوكمة الشركات، وترى الشركة أن حرصها على التقيد والامتثال بلائحة حوكمة الشركات وغيرها من الأنظمة واللوائح ذات الصلة يشكل عامل هام في استمرار نجاحها، وستواصل الشركة تحديث مدونة حوكمة الشركة الداخلية عند الحاجة لتعكس أفضل الممارسات.

٥-٢-٢ إرشادات الحوكمة الخاص بالشركة واللوائح الداخلية

على الشركة أن تتقيد بالأحكام الواردة في لائحة حوكمة الشركات. وعليه، فقد قامت الشركة بإعداد واعتماد عدد من القواعد واللوائح الداخلية، من بينها مدونة حوكمة الشركة الداخلية، لتكون بمثابة دليل استرشادي لتطبيق أحكام الحوكمة بشكل فعال في الشركة بهدف تحقيق أفضل مصالح للمساهمين على المدى الطويل وضمان التقيد بأحكام لائحة حوكمة الشركات وأي أنظمة ولوائح أخرى معمول بها صادرة عن هيئة السوق المالية، وتشمل هذه القواعد واللوائح الداخلية، على سبيل المثال لا الحصر، ما يلي:

- مدونة حوكمة الشركة الداخلية.
- سياسة السلوك المهني.
- معايير وإجراءات العضوية في مجلس الإدارة وأعضاء اللجان وكبار التنفيذيين.
- لائحة لجنة المراجعة.
- لائحة لجنة الترشيحات والمكافآت.
- سياسة المكافآت.
- سياسة تعارض المصالح وتعاملات الأطراف ذوي العلاقة.
- سياسة توزيع الأرباح.
- السياسات الإدارية والمالية.
- سياسة الإبلاغ عن الممارسات المخالفة.
- سياسة أصحاب المصلحة للشركة.
- دليل إجراءات وسياسة الإفصاح والشفافية.

قامت الشركة بتطبيق سياسة حوكمة تلتزم بموجبها الشركة بمتطلبات الحوكمة الإلزامية التي تنطبق على شركات المساهمة المدرجة في المملكة، وتشمل هذه المتطلبات الأحكام المنصوص عليها في لائحة حوكمة الشركات، وتنظم هذه السياسات، على سبيل المثال لا الحصر، تشكيل مجلس الإدارة والتعامل مع حالات تعارض المصالح وحقوق المساهمين، وتم اعتماد مدونة حوكمة الشركة الداخلية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١٤٤٢/٠٨/٢٥هـ (الموافق ٠٧ أبريل ٢٠٢١م)، وستستمر الشركة في تحديث تلك السياسات بما يتماشى مع أحكام نظام الشركات الجديد ولوائحه التنفيذية.

٥-٣ اللجان الداخلية

٥-٣-١ لجان مجلس الإدارة

باستثناء لجنة المراجعة، قام مجلس الإدارة بإنشاء وتشكيل لجان لتحسين إدارة الشركة. وتم اعتماد لائحة عمل خاصة بكل لجنة تحدد مهام واختصاصات ومسؤوليات وصلاحيات كل لجنة وكيفية تفويض الصلاحيات واجتماعات اللجان، وذلك لتمكين كل لجنة من أداء مهامها وواجباتها بشكل صحيح.

لدى الشركة أربعة (٤) لجان رئيسية وهي: (١) لجنة المراجعة، (٢) لجنة الترشيحات والمكافآت، (٣) لجنة المخاطر والسلامة، و(٤) اللجنة التنفيذية، حيث تتولى هذه اللجان، بحسب اختصاصها، مسؤولية مراجعة الأعمال والعمليات التشغيلية للشركة وتقديم نتائجها ومقترحاتها إلى مجلس الإدارة والمساهمين، بحسب الحال.

وفيما يلي ملخص عن الهيكل والمسؤوليات والأعضاء الحاليين لكل لجنة.

٥-٣-٢ لجنة المراجعة

تم تشكيل لجنة المراجعة بموجب قرار الجمعية العامة بتاريخ ١/ ١٢/ ١٤٢٩هـ (الموافق ٢٩ نوفمبر ٢٠٠٨م). كما أعدت الشركة لائحة لجنة المراجعة والتي وافق عليها مجلس الإدارة خلال اجتماعه المنعقد بتاريخ ١٤٤٢/٨/٢٥هـ (الموافق ٠٧ أبريل ٢٠٢١م)، وصادقت عليها الجمعية العامة العادية خلال اجتماعها المنعقد بتاريخ ١٤٤٢/١١/٠٣هـ (الموافق ١٣ يونيو ٢٠٢١م). وتم تعديل النظام الأساس للشركة خلال اجتماع الجمعية العامة غير العادية التي تم انعقادها في تاريخ ٠٢ يناير ٢٠٢٥م، والتي تم فيها اعتماد تعيين أعضاء لجنة المراجعة بموجب قرار من مجلس الإدارة.

وتتكون لجنة المراجعة من خمسة (٥) أعضاء، يتم تعيينهم من قبل الجمعية العامة العادية لمدة لا تتجاوز مدة عضوية مجلس الإدارة، على ألّا تتجاوز مدة العضوية ثلاث (٣) سنوات، وتتكون لجنة المراجعة من عضو واحد (١) غير تنفيذي ومستقل وأربعة (٤) أعضاء من غير أعضاء مجلس الإدارة، يشغل أحدهم منصب رئيس اللجنة. ولا تضم لجنة المراجعة أي من أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين أو أي من كبار التنفيذيين في الشركة، ولا يجوز لرئيس مجلس الإدارة أن يكون عضوًا في لجنة المراجعة.

يتمتع جميع أعضاء لجنة المراجعة بالخبرة والإلمام الكافي بمراقبة أنشطة الشركة وضمان نزاهة ودقة التقارير والقوائم المالية وأنظمة التدقيق الداخلية. وتكون لجنة المراجعة مسؤولة بشكل أساسي عن مراجعة التقارير المالية الحالية والسنوية قبل عرضها على مجلس الإدارة، ومراجعة تقرير مراجع الحسابات وما ورد فيها من ملاحظات على القوائم المالية، ومراجعة نظم المراقبة المالية الداخلية، والإشراف على أداء وأنشطة مراجع الحسابات الداخلي وقسم المراجعة الداخلية في الشركة، وضمان الامتثال للائحة حوكمة الشركات واللوائح الأخرى ذات الصلة.

ويبين الجدول التالي أسماء أعضاء لجنة المراجعة كما في تاريخ هذه النشرة:

الجدول (٥-٣٣): أسماء أعضاء لجنة المراجعة

الاسم	المنصب
خالد إبراهيم سعد الربيعة	رئيس لجنة المراجعة – عضو خارجي/غير تنفيذي
مايك تشانغ	عضو لجنة المراجعة – عضو خارجي/غير تنفيذي
رشيد عبدالرحمن ناصر الرشيد	عضو لجنة المراجعة – عضو خارجي/غير تنفيذي
عبدالعزيز محمد عبداللطيف الملحم	عضو لجنة المراجعة – عضو خارجي
شيلا كهاما	عضو لجنة المراجعة – غير تنفيذي ومستقل

المصدر: الشركة

وفيما يلي نبذة عن ملخص السيرة الذاتية لكل عضو من أعضاء لجنة المراجعة:

٥-٣-٣ ملخص السير الذاتية لأعضاء لجنة المراجعة

الجدول (٥-٣٤): ملخص السيرة الذاتية لـ خالد إبراهيم سعد الربيعة – رئيس لجنة المراجعة

الاسم	خالد إبراهيم سعد الربيعة
العمر	٦٢ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	رئيس لجنة المراجعة
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة البكالوريوس في المحاسبة، جامعة توليدو، الولايات المتحدة الأمريكية.

أهم المناصب الحالية الأخرى	• رئيس مجلس الإدارة في الشركة العربية للصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية (أكديما). • عضو مجلس إدارة ورئيس لجنة المخاطر وعضو لجنة الاستثمار في شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات (ينساب). • عضو مجلس إدارة وعضو لجنة المراجعة في البنك السعودي التونسي. • رئيس اللجنة التنفيذية في مجموعة الضويان. • عضو مجلس إدارة ورئيس لجنة المراجعة في شركة عبدالله العثيم للاستثمار. • عضو مجلس الإدارة ورئيس لجنة المراجعة في شركة أنابيب الشرق المتكاملة للصناعة. • عضو مجلس إدارة ورئيس لجنة المراجعة في شركة مياهنا. • عضو مجلس إدارة ورئيس لجنة المراجعة وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة أسمنت المنطقة الجنوبية. • رئيس لجنة المراجعة في شركة تبريد السعودية. • عضو مجلس إدارة ورئيس لجنة المراجعة في مؤسسة ترابط الخيرية. • مؤسس ورئيس إدارة مكتب خالد الربيعة للاستشارات المالية.
أهم المناصب السابقة	• رئيس مجلس إدارة السوق المالية السعودية (تداول). • استشاري في وزارة الصناعة والموارد المعدنية. • استشاري في شركة خدمات التعدين السعودية (إسناد). • الرئيس التنفيذي في شركة كيميائيات الميثانول. • المدير المالي في شركة أميانتيت العربية السعودية. • محاسب في مؤسسة النقد العربي السعودي (ساما). • رئيس لجنة المراجعة في شركة مهن.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٣٥): ملخص السيرة الذاتية لـ مايك تشانغ – عضو لجنة المراجعة

الاسم	مايك تشانغ
العمر	٥٤ سنة
الجنسية	بريطاني
المنصب الحالي	عضو لجنة المراجعة
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في هندسة نظم الطيران والفضاء، جامعة ساوثهامبتون، المملكة المتحدة.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب لإدارة المراجعة الداخلية في صندوق الاستثمارات العامة. • رئيس لجنة المراجعة في مجلس إدارة في مجموعة سافي للألعاب الإلكترونية. • رئيس لجنة المراجعة في مجلس إدارة شركة أفيليس. • رئيس لجنة المراجعة في مجلس إدارة شركة روشن. • عضو لجنة مراجعة الحسابات في شركة التعدين (معادن). • عضو لجنة المراجعة في مجلس إدارة شركة سير للسيارات. • عضو لجنة المراجعة في مجلس إدارة شركة قولف ليف. • عضو لجنة المراجعة في مجلس إدارة شركة آلات.
أهم المناصب السابقة	• رئيس إدارة المخاطر والامتثال في شركة برودينشيال كوربوريشن لمنطقة إندونيسيا. • رئيس المراجعة الداخلية في شركة برودينشيال كوربوريشن لمنطقة آسيا. • العضو المنتدب ورئيس قسم المراجعة في بنك باركليز لمنطقة آسيا. • المدير الإقليمي لأعمال المراجعة الداخلية في بنك دويتشه في المملكة المتحدة وأنحاء أوروبا. • مدير في شركة كي بي إم جي.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٣٦): ملخص السيرة الذاتية لـ رشيد عبدالرحمن ناصر الرشيد – عضو لجنة المراجعة

الاسم	رشيد عبدالرحمن ناصر الرشيد
العمر	٥٩ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	عضو لجنة المراجعة
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة دبلوم عالي في نظم تقنية المعلومات الإدارية، جامعة الملك سعود، المملكة العربية السعودية.

أهم المناصب الحالية الأخرى	• عضو مجلس إدارة في شركة الدرع العربي للتأمين. • عضو مجلس إدارة في مجموعة الدكتور سليمان الحبيب للخدمات الطبية. • عضو مجلس إدارة في شركة الحسن غازي إبراهيم شاكر. • رئيس مجلس إدارة في شركة الرمز للعقارات. • عضو مجلس إدارة وعضو اللجنة التنفيذية وعضو لجنة المراجعة وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة سال السعودية للخدمات اللوجيستية. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة ترابط للاستثمار والتنمية. • العضو المنتدب في شركة ترابط للاستثمار والتنمية. • عضو مجلس إدارة ورئيس اللجنة التنفيذية وعضو لجنة المراجعة وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة الخطوط السعودية للشحن الجوي. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي وعضو اللجنة التنفيذية في شركة رؤية العالمية للاستثمار. • عضو مجلس إدارة في شركة همة المالية المحدودة. • رئيس مجلس إدارة في شركة همة كابيتال للاستثمار. • عضو مجلس المديرين ورئيس لجنة المراجعة والمخاطر في شركة أعمال جازان للغاز. • عضو مجلس المديرين غير تنفيذي في شركة ترابط لخدمات الشحن الجوي. • عضو مجلس المديرين غير تنفيذي في الشركة السعودية المتكاملة لمعالجة النفايات. • عضو مجلس إدارة شركة داتافولت لتقنية المعلومات. • رئيس مجلس الإدارة في شركة رموز الأنعام للمواشي القابضة. • مالك في شركة رموز القابضة.
أهم المناصب السابقة	• عضو لجنة المراجعة في مجموعة الدكتور سليمان الحبيب للخدمات الطبية. • عضو مجلس المديرين في شركة العذاة. • رئيس مجلس إدارة في شركة زيلان العربية بالرياض. • نائب رئيس مجلس إدارة في شركة تبريد المناطق السعودية. • رئيس مجلس إدارة في شركة تغطية الشبكات للاتصالات. • عضو مجلس إدارة في شركة الأبراج المتكاملة للاتصالات. • عضو مجلس إدارة في شركة أعمال المياه والطاقة الدولية. • عضو مجلس المديرين في شركة تبريد المنطقة المركزية. • رئيس مجلس المديرين في شركة تبريد الرياض. • رئيس مجلس المديرين في شركة تبريد وادي الظهران. • رئيس مجلس المديرين في شركة تبريد الظهران السعودية. • رئيس مجلس المديرين في شركة تبريد السعودية للتشغيل والصيانة. • العضو المنتدب في شركة تبريد المناطق السعودية. • عضو مجلس الإدارة في شركة تبريد المناطق السعودية. • مالك شركة الرمز للعقارات. • رئيس مجلس المديرين في شركة إنتاج مياه الرياض. • عضو مجلس المديرين في شركة الموانئ والقطارات العالمية. • عضو مجلس المديرين لشركة ويلسبون الشرق الأوسط للأنابيب. • عضو مجلس المديرين في الشركة العربية اليابانية للأغشية. • الرئيس التنفيذي في الشركة العربية لتنمية المياة والطاقة (أكوا القابضة سابقًا). • عضو مجلس المديرين في شركة الشركة العربية لمشاريع المياه والطاقة. • عضو مجلس المديرين في شركة الشعيبة للمياة والكهرباء. • عضو مجلس إدارة في مجموعة عبد الله أبونيان. • عضو مجلس المديرين في شركة الشقيق للمياه والكهرباء. • عضو مجلس المديرين في شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء. • نائب الرئيس والمدير المالي في مجموعة عبد الله أبونيان. • استشاري معلومات إدارية أول في مكتب الراشد محاسبون قانونيون. • استشاري إداري أول في مكتب الراشد محاسبون قانونيون. • استشاري إداري في مكتب الراشد محاسبون قانونيون. • مبرمج كمبيوتر ومحلل نظم في القوات الجوية الملكية السعودية. • مبرمج كمبيوتر في شركة الاتصالات السعودية (STC).

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٣٧): ملخص السيرة الذاتية لـ عبدالعزيز محمد عبداللطيف الملحم – عضو لجنة المراجعة

الاسم	عبدالعزيز محمد عبداللطيف الملحم
العمر	٥٠ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	عضو لجنة المراجعة – عضو خارجي
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في الهندسة الصناعية، جامعة الملك فهد للبترول والمعادن ، المملكة العربية السعودية. • حاصل على شهادة ماجستير في إدارة الأعمال، جامعة ليدز، المملكة المتحدة.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• عضو مجلس ادارة شركة الرمز العقارية. • عضو لجنة المراجعة في شركة ثقة. • عضو لجنة المراجعة في شركة بن داود . • عضو لجنة المخاطر في صندوق البنية التحتية الوطني.
أهم المناصب السابقة	• عضو مجلس المديرين في شركة الدار للكيماويات. • عضو مجلس المديرين في شركة حلول الأنابيب المتطورة. • عضو لجنة المراجعة في الشركة السعودية للخدمات اللوجستية (سال). • عضو لجنة المراجعة في شركة مياهنا .

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٣٨): ملخص السيرة الذاتية لـ شيلا كهاما – عضو لجنة المراجعة

يرجى مراجعة القسم (٥-١-٣) («**ملخص السير السيرة الذاتية لأعضاء مجلس الإدارة**») من هذه النشرة لمزيد من التفاصيل حول ملخص السيرة الذاتية لـ شيلا كهاما .

٥-٣-٤ لجنة الترشيحات والمكافآت

وفقًا لأحكام لائحة حوكمة الشركات، تم تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت بموجب قرار مجلس الإدارة بتاريخ ١٤٣٣/٤/١٧هـ (الموافق ١٠ مارس ٢٠١٢م). كما أعدت الشركة لائحة لجنة الترشيحات والمكافآت والتي وافق عليها مجلس الإدارة خلال اجتماعه المنعقد بتاريخ ١٤٤٢/٠٨/٢٥هـ (الموافق ٠٧ أبريل ٢٠٢١م)، وصادقت عليها الجمعية العامة العادية خلال اجتماعها المنعقد بتاريخ ١٤٤٢/١١/٠٣هـ (الموافق ٢٠٢١/٠٦/١٣م).

كما في تاريخ هذه النشرة، تتكون لجنة الترشيحات والمكافآت من خمسة (٥) أعضاء، يتم تعيينهم من قبل مجلس الإدارة لمدة لا تتجاوز مدة عضوية مجلس الإدارة، على ألّا تتجاوز مدة العضوية ثلاث (٣) سنوات. وتتكون لجنة الترشيحات والمكافآت من عضو واحد (١) مستقل يشغل منصب رئيس اللجنة، وعضوين اثنين (٢) غير تنفيذيين من أعضاء مجلس الإدارة، وعضوين اثنين (٢) من غير أعضاء مجلس الإدارة. ولا تضم اللجنة أي من أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين.

وتمارس لجنة الترشيحات والمكافآت أعمالها وفق الاختصاصات والصلاحيات الممنوحة لها حسب ما نصت عليه لائحة عمل اللجنة ولائحة حوكمة الشركات. وتشمل هذه الاختصاصات والصلاحيات، على سبيل المثال لا الحصر، اقتراح سياسات ومعايير واضحة للعضوية في مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، وإعداد سياسة واضحة لمكافآت أعضاء مجلس الإدارة ولجان مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، وتقديم التوصيات إلى مجلس الإدارة فيما يتعلق بمكافآت أعضائه وأعضاء اللجان التابعة له وأعضاء الإدارة التنفيذية، وذلك وفقًا للسياسة المعتمدة، والتوصية لمجلس الإدارة بالموافقة على تعيين أو عزل الرئيس التنفيذي وكبار التنفيذيين وفقًا للسياسات الداخلية أو أي قرارات صادرة من مجلس الإدارة.

ويبين الجدول التالي أسماء أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت كما في تاريخ هذه النشرة:

الجدول (٥-٣٩): أسماء أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت

الاسم	المنصب
أحمد عبدالعزيز محمد الحقباني	رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت – غير تنفيذي ومستقل
طارق محمد أبو بكر العمودي	عضو لجنة الترشيحات والمكافآت – عضو خارجي
أحمد الغامدي	عضو لجنة الترشيحات والمكافآت – عضو خارجي
عمر محمد نبيل محمد الميداني	عضو لجنة الترشيحات والمكافآت – غير تنفيذي
عمر حمد عبدالعزيز الماضي	عضو لجنة الترشيحات والمكافآت – غير تنفيذي

المصدر: الشركة

وفيما يلي نبذة عن ملخص السيرة الذاتية لكل عضو من أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت:

٥-٣-٥ ملخص السير الذاتية لأعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت

الجدول (٥-٤٠): ملخص السيرة الذاتية لـ أحمد عبدالعزيز محمد الحقباني – رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت

يرجى مراجعة القسم (٥-١-٣) («**ملخص السير السيرة الذاتية لأعضاء مجلس الإدارة**») من هذه النشرة لمزيد من التفاصيل حول ملخص السيرة الذاتية لـ أحمد عبدالعزيز محمد الحقباني.

الجدول (٥-٤١): ملخص السيرة الذاتية لـ طارق محمد أبو بكر العمودي – عضو لجنة الترشيحات والمكافآت

الاسم	طارق محمد أبو بكرالعمودي
العمر	٤١ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	عضو لجنة الترشيحات والمكافآت
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة ماجستير في إدارة الأعمال تخصص الاستراتيجية وإدارة الموارد البشرية، كلية جريفيث للأعمال، أستراليا. • حاصل على شهادة بكالوريوس في إدارة التسويق، جامعة جريفيث، أستراليا.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• الرئيس التنفيذي للموارد البشرية في شركة بوبا العربية. • عضو مجلس الإدارة وعضو مجلس المراجعة والحوكمة في شركة (كفاءة). • عضو مجلس الإدارة ورئيس لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة الصحة القابضة (تجمع المنطقة الغربية). • عضو مجلس الإدارة ورئيس لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة تطوير البنية التحتية التعليمية التابعة لصندوق الاستثمارات العامة. • عضو مجلس الإدارة ورئيس لجنة الترشيحات والمكافآت في الشركة السعودية للاستثمار الجريء. • عضو لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة الدرعية. • عضو لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة سال اللوجستية السعودية.
أهم المناصب السابقة	• عضو لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة أبتاون جدة. • عضو لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة المطاحن. • عضو لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة انديفور. • عضو لجنة الموارد البشرية في المجلس الاستشاري للبنك المركزي السعودي • مدير الموارد البشرية في شركة بروكتر آند جامبل • المدير الدولي للموارد البشرية في شركة بروكتر آند جامبل. • رئيس الموارد البشرية في شركة بروكتر آند جامبل.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٤٢): ملخص السيرة الذاتية لـ أحمد الغامدي – عضو لجنة الترشيحات والمكافآت

الاسم	أحمد الغامدي
العمر	٤٥ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	عضو لجنة الترشيحات والمكافآت
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة ماجستير تنفيذي في إدارة الأعمال، جامعة هال، المملكة المتحدة. • حاصل على شهادة بكالوريوس في الهندسة الصناعية، جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، المملكة العربية السعودية.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• الرئيس التنفيذي للموارد البشرية في شركة الاتصالات السعودية (STC). • عضو مجلس إدارة مستقل وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت في المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية. • عضو مجلس إدارة مستقل وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت في هيئة المدن والمناطق الاقتصادية الخاصة. • عضو مجلس إدارة مستقل وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت في شركة المطاحن الأولى. • عضو مجلس إدارة مستقل وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت في الشركة السعودية للصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية (سبيماكو للأدوية). • عضو مجلس إدارة مستقل وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت في المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية (سامي).
أهم المناصب السابقة	• المدير العام لتخطيط الموارد البشرية والتطوير التنظيمي في شركة الاتصالات السعودية (STC). • مساعد أول لرأس المال البشري في شركة (ميرسر). • مدير الموارد البشرية في الشركة الوطنية للشراء الموحد للأدوية والمستلزمات الطبية (نوبكو). • مدير الموارد البشرية في شركة لازوردي للمجوهرات. • مدير التوظيف ومدير الموارد البشرية بالإنابة في شركة الصافي دانون. • أخصائي موارد بشرية في شركة الخدمات الجوية الوطنية (ناس). • مدير قسم في شركة بندة للتجزئة – مجموعة صافولا.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٤٣): ملخص السيرة الذاتية لـ عمر محمد نبيل محمد الميداني – عضو لجنة الترشيحات والمكافآت

يرجى مراجعة القسم (٥-١-٣) («**ملخص السير السيرة الذاتية لأعضاء مجلس الإدارة**») من هذه النشرة لمزيد من التفاصيل حول ملخص السيرة الذاتية لـ عمر محمد نبيل محمد الميداني.

الجدول (٥-٤٤): ملخص السيرة الذاتية لـ عمر حمد عبدالعزيز الماضي – عضو لجنة الترشيحات والمكافآت

يرجى مراجعة القسم (٥-١-٣) («**ملخص السير السيرة الذاتية لأعضاء مجلس الإدارة**») من هذه النشرة لمزيد من التفاصيل حول ملخص السيرة الذاتية لـ عمر حمد عبدالعزيز الماضي.

٥-٣-٦ لجنة المخاطر والسلامة

وفقًا لأحكام لائحة حوكمة الشركات، تم تشكيل لجنة المخاطر والسلامة بموجب قرار مجلس الإدارة بتاريخ ١٤٣٨/١/٢هـ (الموافق ٣ أكتوبر ٢٠١٦م). كما أعدت الشركة لائحة عمل لجنة المخاطر والسلامة والتي وافق عليها مجلس الإدارة خلال اجتماعه المنعقد بتاريخ ١٤٤٢/٠٩/١٥هـ (الموافق ٢٧ أبريل ٢٠٢١م).

وتتكون لجنة المخاطر والسلامة من خمسة (٥) أعضاء، يتم تعيينهم من قبل مجلس الإدارة لمدة لا تتجاوز مدة عضوية مجلس الإدارة، على ألّا تتجاوز مدة العضوية ثلاث (٣) سنوات. وتتكون لجنة المخاطر والسلامة من عضو واحد (١) مستقل، وعضو واحد (١) غير تنفيذي من أعضاء مجلس الإدارة يشغل منصب رئيس اللجنة، وعضو واحد (١) تنفيذي وعضوين اثنين (٢) من غير أعضاء مجلس الإدارة.

وتمارس لجنة المخاطر والسلامة أعمالها وفق الاختصاصات والصلاحيات الممنوحة لها حسب ما نصت عليه لائحة عمل اللجنة ولائحة حوكمة الشركات. وتشمل هذه الاختصاصات والصلاحيات، على سبيل المثال لا الحصر، تطوير استراتيجية وسياسات شاملة لإدارة المخاطر تكون متوافقة مع طبيعة وحجم أعمال الشركة ومراقبة تطبيقها، وتحديد مستوى قبول المخاطر التي يمكن أن تواجهها الشركة، والمحافظة عليه، والتأكد من عدم تجاوز الشركة لهذا المستوى، والقيام باستمرار بإعادة تقييم قدرة الشركة على تحمل المخاطر والتعرض لها بواسطة «**اختبارات الجهد**»، وتقديم التوصيات لمجلس الإدارة بشأن المسائل المتعلقة بإدارة المخاطر، ومراجعة المسائل التي تطرحها لجنة المراجعة والتي من شأنها أن تؤثر على إدارة المخاطر في الشركة.

ويبين الجدول التالي أسماء أعضاء لجنة المخاطر والسلامة كما في تاريخ هذه النشرة:

الجدول (0-٤٥): أسماء أعضاء لجنة المخاطر والسلامة

الاسم	المنصب
عبدالله فهد عبدالله العبدالجبار	رئيس لجنة المخاطر والسلامة – غير تنفيذي
رعد عصمت عبدالصمد السعدي	عضو لجنة المخاطر والسلامة – عضو تنفيذي
ياسر نجيب عبدالعزيز السويلم	عضو لجنة المخاطر والسلامة – عضو خارجي
أيمن العريس	عضو لجنة المخاطر والسلامة – عضو خارجي
ساندرا ماري ستاش	عضو لجنة المخاطر والسلامة – عضو خارجي

المصدر: الشركة

وفيما يلي نبذة عن ملخص السيرة الذاتية لكل عضو من أعضاء لجنة المخاطر والسلامة:

٥-٣-٧ ملخص السير الذاتية لأعضاء لجنة المخاطر والسلامة

الجدول (0-٤٦): ملخص السيرة الذاتية لـ عبدالله فهد عبدالله العبدالجبار – رئيس لجنة المخاطر والسلامة

يرجى مراجعة القسم (٥-١-٣) («**ملخص السير السيرة الذاتية لأعضاء مجلس الإدارة**») من هذه النشرة لمزيد من التفاصيل حول ملخص السيرة الذاتية لـ عبدالله فهد عبدالله العبدالجبار.

الجدول (0-٤٧): ملخص السيرة الذاتية لـ رعد عصمت عبدالصمد السعدي – عضو لجنة المخاطر والسلامة

يرجى مراجعة القسم (٥-١-٣) («**ملخص السير السيرة الذاتية لأعضاء مجلس الإدارة**») من هذه النشرة لمزيد من التفاصيل حول ملخص السيرة الذاتية لـ رعد عصمت عبدالصمد السعدي.

الجدول (0-٤٨): ملخص السيرة الذاتية لـ ياسر نجيب عبدالعزيز السويلم – عضو لجنة المخاطر والسلامة

الاسم	ياسر نجيب عبدالعزيز السويلم
العمر	٤٤ سنة
الجنسية	سعودي
المنصب الحالي	عضو لجنة المخاطر والسلامة
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة ماجستير في إدارة الأعمال، كلية هولت الدولية لإدارة الأعمال.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• الرئيس التنفيذي لشركة صرار.
أهم المناصب السابقة	• نائب الرئيس الامن السيبراني للشركة السعودية للاتصالات (STC).

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٤٩): ملخص السيرة الذاتية لـ أيمن العريس – عضو لجنة المخاطر والسلامة

الاسم	أيمن العريس
العمر	٤٦ سنة
الجنسية	فرنسي
المنصب الحالي	عضو لجنة المخاطر والسلامة
المؤهلات العلمية	• حاصل على شهادة بكالوريوس في الهندسة، الجامعة الأمريكية في بيروت، لبنان. • حاصل على شهادة الماجستير في العلوم والهندسة الكهربائية، جامعة كاليفورنيا، الولايات المتحدة الأمريكية. • حاصل على شهادة الماجستير في إدارة الأعمال، المعهد الأوروبي لإدارة الأعمال (إنسياد).
أهم المناصب الحالية الأخرى	• مدير إدارة في صندوق الاستثمارات العامة.
أهم المناصب السابقة	• مدير في شركة مصدر. • مدير في ذا مونيتور جروب. • مهندس برمجيات في شركة موبيلكيب. • مهندس برمجيات في شركة إل جي إلكترونيكس.

المصدر: الشركة

الجدول (٥-٥٠): ملخص السيرة الذاتية لـ ساندرا ماري ستاش – عضو لجنة المخاطر والسلامة

الاسم	ساندرا ماري ستاش
العمر	٦٦ سنة
الجنسية	أمريكية
المنصب الحالي	عضو لجنة المخاطر والسلامة
المؤهلات العلمية	• حاصلة على شهادة بكالوريوس في هندسة البترول، جامعة كولورادو سكول أوف ماينز، الولايات المتحدة الأمريكية. • حاصلة على شهادة زمالة، الأكاديمية الكندية للهندسة، كندا.
أهم المناصب الحالية الأخرى	• عضو مجلس إدارة مستقل، ورئيس لجنة السلامة والاستدامة، وعضو لجنة المراجعة، وعضو لجنة المكافآت في شركة دايفيرسيفايد إنيرجي بي إل سي. • عضو مجلس إدارة مستقل، ورئيس لجنة الاستدامة والصحة والسلامة والبيئة، وعضو لجنة المشروعات الرأسمالية، وعضو لجنة الموارد البشرية والمكافآت في شركة ترانس ماونتن. • عضو مجلس إدارة مستقل، وعضو لجنة المراجعة، وعضو لجنة الحوكمة في بنك فيرست مونتانا. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي، ورئيس مجلس إدارة مؤسسة ووريورز آند كوايت ووترز. • عضو مجلس الأمناء، وعضو لجنة التنمية، وعضو لجنة الإنشاءات في مؤسسة أفريكان غيفت فاونديشن. • محافظ، ورئيس لجنة الموارد البشرية، وعضو لجنة الشؤون المالية في مجلس جامعة كولورادو سكول أوف ماينز.
أهم المناصب السابقة	• عضو في مجلس إدارة بنك الاحتياطي الفيدرالي في مينيابوليس. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي، ورئيس لجنة الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية في شركة إيفراز بي إل سي. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة شارات جولد. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة لوسيد إنرجي. • عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في شركة ميداليون ميدستريم. • مستشار مستقل لمجلس إدارة شركة إي دي إف المملكة المتحدة لتوليد الطاقة الحرارية المحدودة. • رئيس مجلس الإدارة، وعضو مجلس الأمناء في مؤسسة مونتانا للتقنية. • عضو مجلس إدارة شركة ريجينريشن. • نائبة الرئيس لشؤون الصحة والسلامة والبيئة في شركة تي إن كيه–بي بي. • نائبة الرئيس التنفيذي للسلامة والعمليات والهندسة والشؤون الخارجية في شركة تالو أويل بي إل سي. • نائبة الرئيس التنفيذي لشؤون الصحة والسلامة والبيئة ونزاهة العمليات في شركة تاليسمان للطاقة.

المصدر: الشركة

٥-٣-٨ اللجنة التنفيذية

تم تشكيل اللجنة التنفيذية بموجب قرار مجلس الإدارة بتاريخ ١٤٣١/٠٦/٠٢هـ (الموافق ١٥ مايو ٢٠١٠م). كما أعدت الشركة لائحة عمل اللجنة التنفيذية والتي وافق عليها مجلس الإدارة خلال اجتماعه المنعقد بتاريخ ١٤٤٣/٠٥/١٢هـ (الموافق ١٦ ديسمبر ٢٠٢١م). وتتكون اللجنة التنفيذية من خمسة (٥) أعضاء من أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين، يتم تعيينهم من قبل مجلس الإدارة لمدة لا تتجاوز مدة عضوية مجلس الإدارة، على ألّا تتجاوز مدة العضوية ثلاث (٣) سنوات.

تمارس اللجنة التنفيذية أعمالها وفق الاختصاصات والصلاحيات الممنوحة لها من قبل مجلس الإدارة، وتشمل هذه الاختصاصات والصلاحيات، على سبيل المثال لا الحصر، اعتماد خطط الشركة الاستثمارية، ومراجعة خطط العمل الخمسية للشركة والخطط التشغيلية وبرامج الإنفاق الرأسمالي والدراسات أو الخطط الأخرى ذات التأثير الهام على عمليات الشركة والتوصية بموافقة مجلس الإدارة عليها، ومراجعة الميزانية التقديرية السنوية، والمصادقة عليها، والتوصية بموافقة مجلس الإدارة عليها، والتأكد من قيام الشركة بتضمين الاستدامة عند وضع استراتيجيتها، ومراجعة و/أو اعتماد أي مسألة أخرى وفقًا لأي تفويض صادر من مجلس الإدارة من حين إلى آخر.

ويبين الجدول التالي أسماء أعضاء اللجنة التنفيذية كما في تاريخ هذه النشرة:

الجدول (٥-٥١): أسماء أعضاء اللجنة التنفيذية

الاسم	المنصب
محمد عبدالله راشد أبونيان	رئيس اللجنة التنفيذية – غير تنفيذي
فهد عبدالجليل علي آل سيف	عضو اللجنة التنفيذية – غير تنفيذي
إسماعيل محمد صالح السلوم	عضو اللجنة التنفيذية – غير تنفيذي
عمر حمد عبدالعزيز الماضي	عضو اللجنة التنفيذية – غير تنفيذي
عمر محمد نبيل محمد الميداني	عضو اللجنة التنفيذية – غير تنفيذي

المصدر: الشركة

٥-٣-٩ ملخص السير الذاتية لأعضاء اللجنة التنفيذية

يرجى مراجعة القسم (٥-١-٣) («**ملخص السير الذاتية لأعضاء مجلس الإدارة**») من هذه النشرة لمزيد من المعلومات حول ملخص السير الذاتية لأعضاء اللجنة التنفيذية.

٥-٤ تعارض المصالح والأعمال المنافسة للشركة

لا يتيح النظام الأساس للشركة، ولا أي من لوائحها أو سياساتها الداخلية، أي صلاحيات تمكن أيًا من أعضاء مجلس الإدارة من التصويت على أي عقد أو عرض يكون له فيه مصلحةً مباشرة أو غير مباشرة، وذلك طبقاً لأحكام المادة السابعة والعشرون (٢٧) والمادة الحادية والسبعون (٧١) من نظام الشركات، والتي تنص على وجوب ألا يكون لعضو مجلس الإدارة أي مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة إلا بترخيص من الجمعية العامة. بالإضافة إلى ذلك، تحظر المادة السابعة والعشرون (٢٧) من نظام الشركات على أعضاء مجلس الإدارة الاشتراك في أي عمل من شأنه منافسة الشركة، أو أن ينافس الشركة في أحد فروع النشاط الذي تزاوله، إلا بترخيص من الجمعية العامة.

وتنص هذه المواد أيضاً على أنه يجب على عضو مجلس الإدارة الإفصاح وتبليغ مجلس الإدارة بما له من مصلحة في أي أعمال أو عقود تتم لحساب الشركة أو إذا كان لديه مصلحة تتنافس مع الشركة. كما يبلغ مجلس الإدارة الجمعية العامة عند انعقادها عن جميع الأعمال والعقود التي يكون لأحد أعضاء المجلس مصلحة مباشرة أو غير مباشرة فيها ويرفق مع التبليغ تقرير خاص من مراجع حسابات الشركة الخارجي يُعد لهذا الغرض. ولا يجوز للعضو الذي لديه مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة الاشتراك في المداولات أو التصويت على القرارات التي تصدر بشأن هذه العقود والأعمال. كما لا يجوز لعضو مجلس الإدارة الذي يشترك في عمل من شأنه منافسة الشركة أو الذي ينافس الشركة الاشتراك في المداولات أو التصويت على القرارات بالموافقة على هذه المصلحة، سواء في اجتماعات مجلس الإدارة أو الجمعيات العامة.

وقامت الشركة بإعداد وتطبيق سياسة مكتوبة وواضحة للتعامل مع حالات تعارض المصالح والتعاملات مع الأطراف ذو العلاقة مع مراعاة مناسبة هذه السياسة لحجم الشركة وطبيعة أعمالها وهيكلها التنظيمي، بما في ذلك ما يتعلق بمساهمي الشركة، وذلك لضمان وجود آلية واضحة يتم تطبيقها لتحديد حالات تعارض المصالح والأعمال المنافسة والحالات التي تستوجب الحصول على موافقة الجمعية العامة. وتضع سياسة تعارض المصالح وتعاملات الأطراف ذو العلاقة إجراءات متشددة تهدف إلى الامتثال للقواعد العامة بموجب نظام الشركات ولائحته التنفيذية ولائحة حوكمة الشركات.

وبناء على ما سبق، يقر ويؤكد مجلس الإدارة قيام كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة بما يلي:

- الالتزام بأحكام المواد (٢٧) و(٧١) من نظام الشركات والفصل السادس من لائحة حوكمة الشركات.
- عدم المشاركة في أي عمل من شأنه منافسة الشركة أو أن ينافس الشركة في أحد فروع النشاط الذي تزاوله إلا بترخيص من الجمعية العامة.
- عدم اشتراك عضو مجلس الادارة في المداولات أو التصويت على قرار مجلس الادارة أو الجمعية العامة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة اذا كانت له مصلحة مباشرة أو غير مباشرة فيها.
- عدم اشتراك عضو مجلس الإدارة الذي يزاول عمل من شأنه منافسة الشركة أو منافستها في احد فروع النشاط التي تزاوله في المداولات أو التصويت على قرار مجلس الإدارة أو الجمعية العامة الذي يصدر في هذا الشأن.
- التأكد من إبرام جميع الأعمال والعقود المستقبلية، بما في ذلك تلك التي يكون لعضو مجلس الإدارة مصلحة مباشرة أو غير مباشرة فيها، وفقًا لأحكام لائحة حوكمة الشركات ونظام الشركات ولائحته التنفيذية وألا تتضمن شروط تفضيلية لعضو مجلس الإدارة وأن تكون بنفس الأوضاع والشروط التي تتبعها الشركة مع عموم المتعاملين والمتعاقدين.

٥-٥ الإعسار/الإفلاس

لم يتم الإعلان عن إفلاس أي عضو من أعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين ولم يخضع أي منهم لأي إجراءات إفلاس. ولم يتم الإعلان عن أي إعسار في السنوات الخمس (٥) السابقة لتاريخ هذه النشرة لأي شركة كان أي من أعضاء مجلس إدارة الشركة أو كبار التنفيذيين يشغل أي منصب إداري أو إشرافي فيها.

ACWA POWER
كـــوا بـــاور

٦- المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة

٦-١ مقدمة

يقدم هذا القسم مراجعة تحليلية للأداء المالي والتشغيلي لشركة أكوا باور («**أكوا باور**» أو «**الشركة**») أو «**المجموعة**» للسنوات المالية المنتهية في ١٤٤٣/٠٥/٢٧هـ و١٤٤٤/٠٦/٠٧هـ و١٤٤٥/٠٦/١٨هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م). وينبغي قراءة هذه المناقشة مع القوائم المالية الموحدة المراجعة للشركة كما في وللسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م («**القوائم المالية الموحدة المراجعة**»). وقد تم مراجعة القوائم المالية الموحدة للشركة كما في وللسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م من قبل شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية (شركة مهنية ذات مسؤولية محدودة) («**إرنست ويونغ**») بينما تم مراجعة القوائم المالية الموحدة للشركة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م من قبل شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية (محاسبون قانونيون) («**كي بي إم جي**»). ولا تمتلك كل من شركة كي بي إم جي وإرنست ويونغ أو موظفيهما (الذين كانوا جزءًا من الفريق الذي يعمل لصالح الشركة)، أو أي من أقاربهم، أي أسهم أو مصالح من أي نوع في الشركة بما قد تؤثر على استقلاليتهم. وتمتد استقلالية شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية (مهنية ذات مسؤولية محدودة) بصفتها مراجع الحسابات للشركة حتى تاريخ تقرير المراجعة الصادر من قبلها بتاريخ ١ مارس ٢٠٢٣م المتعلق بالقوائم المالية الموحدة للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م. وقد قدمت شركتا كي بي إم جي وإرنست ويونغ موافقتهما الكتابية على الإشارة في هذه النشرة لدورهما كمراجعي حسابات للشركة للسنوات المالية المعنية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

تشكل القوائم المالية الموحدة المراجعة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م لشركة أكوا باور جزءًا لا يتجزأ من هذه النشرة، وينبغي قراءة هذه النشرة بالتزامن مع هذه القوائم المالية المراجعة والإيضاحات المصاحبة لها. وتم إعداد هذه القوائم المالية وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي («**IFRS**») المعتمدة في المملكة العربية السعودية ، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (يُشار إليها مجتمعة بـ «**المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية**»).

جميع المبالغ مذكورة بآلاف الريالات السعودية (أو ألف ريال سعودي)، ما لم يُذكر خلاف ذلك في هذه النشرة. تشير الإشارات إلى («**معدل النمو السنوي المركب**») إلى النمو خلال الفترة من السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م. وقد تم تقريب النسب المئوية، وبالتالي قد لا يكون حساب نسبة الارتفاع/الانخفاض بناءً على المبالغ المعروضة في الجداول ضمن هذا القسم (المبينة بالآلاف) مطابقًا تمامًا للنسب المئوية المقابلة الموضحة في الجداول. تشير جميع الإشارات إلى الارتفاع/(الانخفاض) في التحليل التالي إلى الفروقات للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م على النحو التالي: يشير الارتفاع/(الانخفاض) في عام ٢٠٢٢م إلى المقارنة مع عام ٢٠٢١م، ويشير الارتفاع/(الانخفاض) في عام ٢٠٢٣م إلى المقارنة مع عام ٢٠٢٢م.

تم استخراج المعلومات المالية لشركة أكوا باور في هذا القسم بشكل أساسي من القوائم المالية الموحدة المراجعة للسنة المالية ٢٠٢٣م بما في ذلك المعلومات المالية المتعلقة بالسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م ومن القوائم المالية الموحدة المراجعة للسنة المالية ٢٠٢٢م التي تحوي المعلومات المالية المتعلقة بالسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م.

قد يحتوي هذا القسم على بيانات وتوقعات مستقبلية قد تنطوي على مخاطر وشكوك. وقد تختلف النتائج الفعلية للمجموعة بشكل جوهري عن تلك المعبر عنها أو الضمنية في هذه البيانات نتيجة لعوامل مختلفة، بما في ذلك تلك التي نوقشت في هذا القسم وفي أماكن أخرى من هذه النشرة، ولا سيما في القسم (٢) («**عوامل المخاطرة**»).

٦-١-١ إقرارات أعضاء مجلس الإدارة بشأن القوائم المالية الموحدة المراجعة للمجموعة

يقر أعضاء مجلس الإدارة بالآتي:

١- تم استخراج المعلومات المالية لشركة أكوا باور في هذا القسم بشكل أساسي من القوائم المالية الموحدة المراجعة للسنة المالية ٢٠٢٣م بما في ذلك المعلومات المالية المتعلقة بالسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، ومن القوائم المالية الموحدة المراجعة للسنة المالية ٢٠٢٢م التي تحتوي على المعلومات المالية المتعلقة بالسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، والتي تم إعدادها وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي كما تم إصداره من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية – حيث تعد المعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة من مجلس معايير المحاسبة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية بالإضافة إلى المعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (ويشار إليهم مجتمعين بـ «**المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية**») – وعلى أساس موحد، دون تعديلات جوهرية من القوائم المالية المراجعة، ومحتوية على معلومات مالية مقدمة بشكل يتفق مع المتبع في القوائم المالية السنوية للمُصدر.

٢- باستثناء ما تم الإفصاح عنه في القسم (٣-١٠) («**الانقطاعات الجوهرية للأعمال**») من هذه النشرة، لم يكن هناك أي انقطاع في أعمال المصدر أو أي من شركاته التابعة يمكن أن يؤثر أو يكون قد أثر تأثيرًا ملحوظًا في الوضع المالي خلال الـ (١٢) شهراً الأخيرة.

٣- لا يوجد أي عمولات أو خصومات أو أتعاب وساطة أو أي عوض غير نقدي منحه المصدر أو أي شركة من شركاته التابعة خلال السنوات الثلاث السابقة مباشرةً لتاريخ تقديم طلب التسجيل وطرح الأوراق المالية الخاضعة لهذه النشرة فيما يتعلق بإصدار أو طرح أي أوراق مالية إلى أي من أعضاء مجلس الإدارة أو أعضاء مجلس الإدارة المقترحين أو كبار التنفيذيين أو القائمين بعرض أو طرح الأوراق المالية أو الخبراء.

٤- لم يحدث أي تغيير سلبي جوهري في الوضع المالي والتجاري خلال السنوات الثلاث السابقة مباشرة لتاريخ تقديم طلب التسجيل وطرح الأوراق المالية الخاضعة لهذه النشرة، إضافة إلى نهاية الفترة التي يشملها تقرير المحاسب القانوني حتى اعتماد نشرة الإصدار.

٥- لدى المصدر -منفردًا أو بالمشاركة مع شركاته التابعة- رأس مال عامل يكفي لمدة (١٢) شهرًا على الأقل تلي مباشرة تاريخ نشر هذه النشرة.

٦- باستثناء ما تم الإفصاح عنه في القسم (٢-١-٣٢) («**المخاطر المتعلقة بصكوك الشركة**») من هذه النشرة، لم يصدر المصدر أو أي من شركاته التابعة لها أي أدوات دين صادرة أو قائمة أو موافق عليها ولم يتم إصدارها أو قروض لأجل أو قروض مشمولة بضمان شخصي أو مضمونة برهن أو غير مضمونة برهن أو حالية أو معتمدة لكن غير مصدرة، وذلك حتى نهاية الفترة التي يشملها تقرير المحاسب القانوني وفقاً لأحدث قوائم مالية للمصدر.

٧- باستثناء ما تم الإفصاح عنه في القسمين (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – السيولة والموارد الرأسمالية**») و (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – المخاطر المالية والسوقية**»)، والجداول (٦-٥) و(٦-٦) و (٦-٦٣) و (٦-٦٤) و (٦-٦٥) و(٦-٧٣) و(٦-٨٠) و(٦-٨١) و(٦-٨٢) و(٦-٨٣) و(٦-٨٧) و(٦-٩٦) و(٦-١٢٠) و(٦-١٣٢) و(٦-١٣٨) من القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة**») من هذه النشرة، والمعلومات المفصح عنها أسفل كل من هذه الجداول، لا يوجد للمصدر أي قروض أو مديونيات أخرى، بما في ذلك السحب على المكشوف من الحسابات المصرفية، والالتزامات تحت القبول وائتمان القبول أو التزامات الشراء التأجيري، وأي قروض أو ديون سواء مشمولة بضمان شخصي أو غير مشمولة بضمان شخصي، أو مضمونة برهن أو غير مضمونة برهن.

٨- باستثناء ما تم الإفصاح عنه في القسم (٢-١-٢٨) («**المخاطر المتعلقة بسندات المجموعة**») وفي القسمين (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – مقارنة العمليات**») و(٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – السيولة والموارد الرأسمالية**»)، والجداول (٦-٦٣) و (٦-٨٠) و (٦-٨١) و (٦-١٣٢) من القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة**») من هذه النشرة، والمعلومات المفصح عنها أسفل كل من هذه الجداول، لا توجد رهونات أو حقوق أو أعباء على ممتلكات المصدر أو شركاته التابعة حتى نهاية الفترة التي يشملها تقرير المحاسب القانوني وفقاً لأحدث قوائم مالية للمصدر.

٩- باستثناء ما تم الإفصاح عنه في القسم (٢) («**عوامل المخاطرة**») من هذه النشرة، ليس المصدر على دراية بأي عوامل موسمية أو دورات اقتصادية متعلقة بالنشاط قد يكون لها تأثير على أعمال الشركة أو وضعها المالي.

١٠- باستثناء ما تم الإفصاح عنه في القسم (٢) («**عوامل المخاطرة**») والقسم (٣) («**الشركة**») والقسم (١٠) («**المعلومات القانونية**») وهذا القسم من النشرة، لا تمتلك الشركة أي أوراق مالية تعاقدية أو غيرها من الأصول التي تكون قيمتها عرضة للتقلب أو يصعب التأكد من قيمتها مما يؤثر بشكل كبير وسلبي في تقييم الموقف المالي.

١١- لا يوجد أي رأس مال للمُصدر أو شركاته التابعة الجوهرية مشمولاً بحق خيار.

١٢- تم الإفصاح عن جميع الحقائق الهامة المتعلقة بالشركة وأدائها المالي في هذه النشرة، ولا توجد أي معلومات أو وثائق أو حقائق أخرى لم يتم الإفصاح عنها من شأنها أن تجعل أي تصريحات مضللة.

صدرت الإقرارات المذكورة أعلاه من قبل مجلس الإدارة بالإضافة إلى أي إقرارات أخرى صريحة تم إدراجها في هذه النشرة.

٦-١-٢ أساس الإعداد والتوحيد

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقًا للمعايير الدولية للتقرير المالي (IFRS) المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (يُشار إليها مجتمعة بـ «**المعايير الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية**»). تم إعداد القوائم المالية للمجموعة على أساس أنها ستستمر في العمل وفقًا لمبدأ الاستمرارية.

أساس الإعداد

تم إعداد القوائم المالية الموحدة وفقًا لمبدأ التكلفة التاريخية وأساس الاستحقاق في المحاسبة، باستثناء الحالات التالية:

أ- الأدوات المالية المشتقة، بما في ذلك المشتقات السلعية والخيارات وأدوات التحوط التي يتم قياسها بالقيمة العادلة؛

ب- يتم تسجيل التزام مكافأة نهاية الخدمة للموظفين بالقيمة الحالية للالتزامات المستقبلية باستخدام طريقة الوحدة الائتمانية المتوقعة؛

ج- الأصول المحتفظ بها للبيع، التي يتم قياسها على أساس القيمة الدفترية أو القيمة العادلة مطروحًا منها تكاليف البيع، أيهما أقل.

د- تُعرض هذه القوائم المالية الموحدة بالريال السعودي («**ريال سعودي**»)، وهي العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالشركة. ويتم تقريب جميع القيم إلى أقرب ألف ريال سعودي («**ألف ريال سعودي**»)، إلا إذا أشير إلى خلاف ذلك.

أساس التوحيد

تشمل القوائم المالية الموحدة الموجودات والمطلوبات ونتائج العمليات الخاصة بالمجموعة. وتعتبر الشركات التابعة هي الكيانات التي تخضع لسيطرة المجموعة. وتتحقق السيطرة عندما تكون المجموعة عرضة لعوائد متغيرة أو لها حقوق فيها نتيجة لمشاركتها مع الشركة المستثمر فيها، ولها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها.

لا يمكن للمجموعة تحديدًا السيطرة على الشركة المستثمر فيها إلا إذا كانت المجموعة تمتلك ما يلي:

- السلطة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق القائمة التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة بالشركة المستثمر فيها).
- التعرض لعوائد متغيرة أو كان لها حقوق فيها نتيجة لمشاركتها مع الشركة المستثمر فيها.
- القدرة على استخدام سلطتها على الشركة المستثمر فيها للتأثير على عوائدها.

تعيد المجموعة تقييم ما إذا كانت تسيطر على الشركة المستثمر فيها إذا أشارت الحقائق والظروف إلى وجود تغييرات في عنصر أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة.

عندما تكون حقوق التصويت للمجموعة أقل من الأغلبية في الشركة المستثمر فيها، فإنها تمتلك السلطة عليها عندما تكون حقوق التصويت كافية لمنحها القدرة العملية على توجيه الأنشطة ذات الصلة بالشركة المستثمر فيها بشكل منفرد. وتأخذ المجموعة في الاعتبار جميع الحقائق والظروف ذات الصلة عند تقييم ما إذا كانت حقوق التصويت كافية لمنحها السلطة، بما في ذلك:

- حجم الحصة التي تمتلكها المجموعة من حقوق التصويت بالنسبة لحجم وانتشار حقوق التصويت لحاملي حقوق التصويت الآخرين.
- حقوق التصويت المحتملة التي تمتلكها المجموعة أو حاملو حقوق التصويت الآخرون أو الأطراف الأخرى.
- الترتيب التعاقدي مع حاملي حقوق التصويت الآخرين في الشركة المستثمر فيها.
- الحقوق الناشئة عن ترتيبات تعاقدية أخرى، بما في ذلك المسائل المحفوظة لمجلس الإدارة والمساهمين كما هو وارد في اتفاقية المساهمين.
- أي حقائق وظروف إضافية تشير إلى أن المجموعة تمتلك، أو لا تمتلك، القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة في الوقت الذي يجب فيه اتخاذ القرارات، بما في ذلك أنماط التصويت في اجتماعات المساهمين السابقة.

تبدأ عملية دمج شركة تابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف عند فقدان المجموعة السيطرة عليها. وعلى وجه التحديد، يتم إدراج الموجودات والمطلوبات والدخل والمصروفات للشركة التابعة التي تم الحصول عليها أو التصرف فيها خلال الفترة في القوائم المالية الموحدة من التاريخ الذي تحصل فيه المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وحتى التاريخ الذي تفقد فيه السيطرة عليها.

تُنسب الأرباح أو الخسائر وكل عنصر من عناصر الدخل الشامل الآخر إلى ملاك الشركة وحصص الملكية غير المسيطرة. ويُنسب الدخل الشامل الكلي للشركات التابعة إلى حملة أسهم الشركة وحصص الملكية غير المسيطرة حتى وإن أدى ذلك إلى أن تتسبب حصص الملكية غير المسيطرة في عجز في الميزانية العمومية.

تُستخدم سياسات محاسبية متسقة في جميع أنحاء المجموعة، وإذا لزم الأمر، يتم إجراء تعديلات على القوائم المالية للشركات التابعة لجعل سياساتها المحاسبية متوافقة مع سياسات المجموعة.

يتم إلغاء جميع الموجودات والمطلوبات وحقوق الملكية والدخل والمصروفات والتدفقات النقدية داخل المجموعة المتعلقة بالمعاملات بين أعضاء المجموعة بشكل كامل عند التوحيد.

التغيرات في حصص الملكية في الشركات التابعة

يتم المحاسبة عن التغيرات في حصص المجموعة في شركة تابعة التي لا تؤدي إلى فقدان السيطرة على أنها معاملات حقوق ملكية (أي معاملات مع المالكين بصفتهم مالكين). وفي مثل هذه الحالات، يتم تعديل القيم الدفترية لحصص الملكية المسيطرة وغير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصصهم النسبية في الشركة التابعة. وأي فرق بين المبلغ الذي تم تعديله لحصص الملكية غير المسيطرة والقيمة العادلة للمقابل المدفوع أو المستلم يتم تسجيله مباشرة في حقوق الملكية ويُنسب إلى مساهمي الشركة.

عندما تفقد المجموعة السيطرة على شركة تابعة، يتم تسجيل إما مكسب أو خسارة في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة، ويُحسب الفرق بين (١) إجمالي القيمة العادلة للمقابل المستلم والقيمة العادلة لأي حصة محتفظ بها؛ و(٢) القيمة الدفترية السابقة للأصول (بما في ذلك الشهرة) والالتزامات للشركة التابعة وأي حصص ملكية غير مسيطرة. ويتم المحاسبة عن جميع المبالغ المسجلة سابقًا في الدخل الشامل الآخر المتعلقة بتلك الشركة التابعة كما لو أن المجموعة قامت مباشرة بالتصرف في الموجودات أو المطلوبات المرتبطة بالشركة التابعة. ويتم تسجيل أي استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة.

٦-١-٣ السياسات المحاسبية الجوهرية

اعتمدت المجموعة السياسات المحاسبية الجوهرية التالية بشكل مستمر على جميع الفترات المعروضة في هذه القوائم المالية الموحدة، ما لم تتم الإشارة إلى خلاف ذلك.

تتمثل السياسات المحاسبية الجوهرية المتبعة فيما يلي:

النقد وما في حكمه

لأغراض قائمة التدفقات النقدية الموحدة، يتكون النقد وما في حكمه من أرصدة البنوك والنقد في الصندوق والودائع البنكية قصيرة الأجل التي تكون فترة استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل، وتستثنى الودائع النقدية المقيدة.

الأدوات المالية

الأداة المالية هي أي عقد ينشأ عنه أصل مالي لدى كيان واحد والتزام مالي أو أداة حقوق ملكية لدى كيان آخر.

التسجيل الأولي

تسجل المجموعة أصلاً ماليًا أو التزامًا ماليًا في قائمة المركز المالي الموحدة وذلك فقط عندما تصبح طرفًا في الشروط التعاقدية للأداة.

عند إجراء التسجيل الأولي، تقاس الموجودات أو المطلوبات المالية بقيمتها العادلة. ويتم تحميل تكاليف المعاملات المتعلقة بالموجودات أو المطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إلى قائمة الربح أو الخسارة الموحدة. وفي حالة الموجودات أو المطلوبات المالية التي لا تقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فإن قيمتها العادلة بما في ذلك تكاليف المعاملات التي ترتبط مباشرة باقتناء أو إصدار الأصل أو الالتزام المالي هي مبلغ التسجيل الأولي.

التصنيف

تصنف المجموعة موجوداتها المالية ضمن الفئات التالية:

- القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة؛
- القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر؛ و
- التكلفة المطفأة.

يتم هذا التصنيف بناءً على نموذج عمل المجموعة لإدارة الأصول المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية.

تقيس المجموعة الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة عندما يكون ضمن نموذج الأعمال للاحتفاظ بالموجودات من أجل جمع التدفقات النقدية التعاقدية، وتؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية مكونة فقط من سداد أصل المبلغ المستحق والفوائد على أصل المبلغ المستحق.

بالنسبة للموجودات المقاسة بالقيمة العادلة، يتم تسجيل المكاسب والخسائر إما في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة أو قائمة الدخل الشامل الآخر. وبالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، يعتمد ذلك على ما إذا كانت المجموعة قد اتخذت خيارًا لا رجعة فيه عند التسجيل الأولي لمحاسبة الاستثمار في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

تصنف المجموعة جميع المطلوبات المالية غير المشتقة كالتزامات مقاسة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية، باستثناء الالتزامات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقوم المجموعة بتعيين التزام مالي غير مشتق بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا أدى ذلك إلى إزالة أو تقليل التناقض في القياس أو التسجيل بشكل كبير، أو عندما تتم إدارة مجموعة من الالتزامات المالية وتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة.

عدم الاعتراف

يتم عدم الاعتراف بالموجودات المالية أصل مالي (أو جزء من الموجودات المالية، أو جزء من مجموعة الموجودات المالية المتشابهة، حيثما ينطبق ذلك) من قائمة المركز المالي الموحدة للمجموعة عندما:

- تنقضي الحقوق في الحصول على التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
- تكون المجموعة قد نقلت حقوقها في الحصول على التدفقات النقدية من الأصل أو تحملت التزامًا بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري إلى طرف خارجي بموجب ترتيب «**تمرير التدفقات**»، وفي كلتا الحالتين إما أن (أ) تكون المجموعة قد نقلت جميع المخاطر والمكاسب المرتبطة بالأصل، أو (ب) لم تقم المجموعة بنقل أو الاحتفاظ بجميع المخاطر والمكاسب المتعلقة بالأصل، ولكنها نقلت السيطرة على الأصل.

عندما تكون المجموعة قد نقلت حقوقها في الحصول على التدفقات النقدية من أصل أو دخلت في ترتيب تمرير التدفقات، تقوم بتقييم مدى احتفاظها بالمخاطر والمكاسب المرتبطة بالملكية.

عندما لم تقم المجموعة بنقل جميع المخاطر والمكاسب المتعلقة بالموجودات، ولم تنقل السيطرة عليه، تستمر في تسجيل الأصل المنقول إلى الحد الذي تستمر فيه مشاركة المجموعة. وفي هذه الحالة، تقوم المجموعة أيضًا بتسجيل الالتزام ذي الصلة. ويتم قياس الأصل المنقول والالتزام ذي الصلة على أساس يعكس الحقوق والمطلوبات التي احتفظت بها المجموعة. ويتم قياس المشاركة المستمرة التي تتخذ شكل ضمان على الموجودات المنقولة بالقيمة الأقل بين القيمة الدفترية الأصلية للأصل وأقصى مبلغ قد يتعين على المجموعة سداده.

يتم عدم الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم إعفاء الالتزام أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته.

عندما يتم استبدال التزام مالي قائم بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة جوهريًا، أو يتم تعديل شروط التزام قائم بشكل جوهري، يُعامل هذا التبادل أو التعديل كشطب للالتزام الأصلي وتسجيل الالتزام الجديد. ويتم تسجيل الفرق في المبالغ الدفترية المعنية في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية، وكذا صافي المبلغ المسجل في قائمة المركز المالي الموحدة إذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ حاليًا للمقاصة بين المبالغ المسجلة، وكان هناك نية للتسوية على أساس صافي المبالغ، أو لتحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في وقت واحد.

أدوات المشتقات المالية والمحاسبة التحوطية

تستخدم المجموعة أدوات المشتقات المالية، مثل عقود العملات الآجلة ومقايضات أسعار الفائدة، للتحوط ضد مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر معدلات الفائدة. ويتم تسجيل أدوات المشتقات المالية هذه لأول مرة بالقيمة العادلة في تاريخ إبرام عقد الأداة المشتقة، ويتم إعادة قياسها لاحقًا وفقًا لأي تغييرات في قيمتها العادلة. وتُدرج الأدوات المشتقة كأصول مالية عندما تكون القيمة العادلة إيجابية وكالتزامات مالية عندما تكون القيمة العادلة سلبية.

يتم تسجيل أي أرباح أو خسائر ناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المشتقة مباشرة في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة، باستثناء الجزء الفعّال من تحوطات التدفقات النقدية، الذي يتم تسجيله في قائمة الدخل الشامل الآخر الموحدة، ثم يعاد تصنيفه إلى قائمة الربح أو الخسارة الموحدة عندما يؤثر البند الخاضع للتحوط على الربح أو الخسارة.

لغرض المحاسبة التحوطية، تُصنَّف التحوطات على أنها تحوطات تدفقات نقدية عند تحوط التعرض لتقلبات في التدفقات النقدية التي تُعزى إلى مخاطر معينة مرتبطة بأصل أو التزام مسجل، أو معاملة متوقعة بشكل كبير، أو المخاطر المتعلقة بالعملة الأجنبية في التزام مؤكد غير مسجل. وعند بداية علاقة التحوط، تقوم المجموعة بشكل رسمي بتحديد وتوثيق علاقة التحوط التي ترغب المجموعة في تطبيق المحاسبة التحوطية عليها، وكذلك الهدف من إدارة المخاطر والاستراتيجية المتبعة في تنفيذ التحوط. ويتضمن التوثيق تعريف أداة التحوط والعنصر أو المعاملة التي تم التحوط لها، وطبيعة المخاطر التي يتم التحوط لها، وكيف سيقوم الكيان بتقييم فعالية التغيرات في القيمة العادلة لأداة التحوط في تعويض التعرض للتغيرات في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المنسوبة إلى المخاطر التي تم التحوط لها. ومن المتوقع أن تكون هذه التحوطات فعّالة للغاية في تحقيق التعويض لتغيرات القيمة العادلة أو التدفقات النقدية، وتُقيم بشكل مستمر للتأكد من أنها كانت فعّالة للغاية طوال فترات إعداد التقارير المالية التي تم تحديدها للتحوط.

في حال توقفت علاقة التحوط عن تلبية متطلبات فعالية التحوط فيما يتعلق بنسبة التحوط، ولكن ظل الهدف من إدارة المخاطر لتلك العلاقة التحوطية كما هو، تقوم المجموعة بتعديل نسبة التحوط في العلاقة التحوطية (أي إعادة موازنة التحوط) بحيث تلبي المعايير المؤهلة مرة أخرى.

عندما تتوقف المجموعة عن المحاسبة التحوطية لتحوط التدفقات النقدية، يظل المبلغ الذي تم تجميعه في احتياطي تحوط التدفقات النقدية في القوائم الموحدة للدخل الشامل الآخر إذا كانت التدفقات النقدية المستقبلية الخاضعة للتحوط لا تزال متوقعة الحدوث، إلى أن تحدث تلك التدفقات النقدية. وإذا لم تعد التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من التحوط متوقعة الحدوث، يتم إعادة تصنيف هذا المبلغ فورًا إلى القوائم الموحدة للأرباح والخسائر.

تتوقف المحاسبة التحوطية عندما تنتهي أداة التحوط أو تُباع أو تُنهى أو تُمارس دون استبدال أو تجديد (كجزء من استراتيجية التحوط)، أو عندما لم تعد أداة التحوط تفي بمعايير المحاسبة التحوطية. وفي ذلك الوقت، وبالنسبة للمعاملات المتوقعة، فإن أي مكسب أو خسارة متراكمة على أداة التحوط والتي تم تسجيلها سابقًا في القوائم الموحدة للدخل الشامل الآخر يتم الاحتفاظ بها بشكل منفصل في القوائم الموحدة للدخل الشامل الآخر حتى حدوث المعاملة المتوقعة.

إذا لم تعد المعاملة الخاضعة للتحوط متوقعة الحدوث، يتم تحويل صافي المكسب أو الخسارة المتراكمة التي تم تسجيلها سابقًا في القوائم الموحدة للدخل الشامل الآخر إلى القوائم الموحدة للأرباح والخسائر للفترة.

الذمم المدينة

بعد التسجيل الأولي، يتم إثبات الذمم المدينة بالتكلفة المطفأة مطروحًا منها مخصص لأي انخفاض في القيمة. وتقوم المجموعة بتسجيل مخصص لانخفاض القيمة مقابل الخسائر الائتمانية المتوقعة. ويتم تحميل هذه المخصصات لانخفاض القيمة على الأرباح أو الخسائر وتظهر تحت بند «**المصروفات العمومية والإدارية**». وعندما يتعذر تحصيل ذمم مدينة، يتم شطبها مقابل مخصص انخفاض القيمة. وأي استردادات لاحقة لمبالغ كانت قد شُطبت سابقًا تُضاف إلى بند «**المصروفات العمومية والإدارية**» في القوائم الموحدة للأرباح والخسائر.

تكاليف تطوير المشاريع

يتم تسجيل التكاليف التي تتكبدها المشاريع قيد التطوير، التي تعتبر قابلة للتنفيذ، كأصل في القوائم الموحدة للمركز المالي إلى الحد الذي يتم تقييمها كتكاليف يمكن استردادها. وإذا لم يعد المشروع قابلاً للتنفيذ، يتم تحميل التكاليف المتراكمة المتعلقة بذلك المشروع إلى الأرباح أو الخسائر في الفترة التي يتم فيها اتخاذ هذا القرار. وتقوم المجموعة بتكوين مخصص لهذه المشاريع بناءً على النتائج المتوقعة لنجاح المشروع.

يتم تسجيل التكاليف التي يتم تعويضها من المشاريع الناجحة كخصم من التكاليف المؤجلة في القوائم الموحدة للمركز المالي.

الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة – الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية

الشركات الزميلة هي تلك الكيانات التي تمارس المجموعة تأثيرًا كبيرًا عليها، ولكن دون سيطرة على السياسات المالية والتشغيلية. أما المشاريع المشتركة فهي ترتيبات مشتركة حيث يكون للأطراف التي تتحكم بشكل مشترك في الترتيب حقوق في صافي أصول الترتيب. والتحكم المشترك هو المشاركة التعاقدية المتفق عليها في السيطرة على الترتيب، والتي توجد فقط عندما تتطلب القرارات المتعلقة بالأنشطة ذات الصلة موافقة بالإجماع من الأطراف المشاركة في السيطرة.

تتم المحاسبة عن استثمارات المجموعة في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة باستخدام طريقة حقوق الملكية اعتبارًا من تاريخ بدء التأثير الجوهري أو السيطرة المشتركة وحتى تاريخ توقف هذا التأثير أو السيطرة المشتركة. وبموجب طريقة حقوق الملكية، يتم إدراج الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة في القوائم الموحدة للمركز المالي بالتكلفة، مضافًا إليها التغيرات بعد الاستحواذ في حصة المجموعة من صافي أصول الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة. وتعكس أرباح أو خسائر المجموعة حصتها من أرباح أو خسائر الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة. وعندما يتم تسجيل تغيير في الدخل الشامل الآخر للشركات الزميلة والمشاريع المشتركة بشكل مباشر، تسجل المجموعة حصتها من هذه التغييرات في قوائمها الموحدة للدخل الشامل الآخر. ويتم استبعاد المكاسب والخسائر غير المحققة الناتجة عن المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة («**المعاملات الأولية والنهائية**») إلى الحد الذي تمتلك فيه المجموعة مصلحة في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

يتم عرض إجمالي حصة المجموعة من أرباح أو خسائر الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة بشكل منفصل في القوائم الموحدة للأرباح والخسائر تحت بند الدخل التشغيلي ويمثل أرباح أو خسائر بعد الضرائب وحقوق الأقلية في الشركات التابعة للشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

يتم إعداد القوائم المالية للشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة للفترة المالية نفسها مثل المجموعة. وعندما يتطلب الأمر، يتم إجراء تعديلات لتوحيد السياسات المحاسبية مع تلك الخاصة بالمجموعة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تسجيل الخسارة الناجمة عن الانخفاض في القيمة على استثمارها في الشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة. وفي كل تاريخ من تواريخ إعداد التقارير، تحدد المجموعة ما إذا كانت هناك أدلة موضوعية على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك. وإذا وُجدت هذه الأدلة، تقوم المجموعة بحساب مبلغ انخفاض القيمة كفارق بين المبلغ القابل للاسترداد للاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك وقيمته الدفترية، ثم تسجل الخسارة ضمن «**الحصة في نتائج الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة**» في القائمة الموحدة للأرباح والخسائر.

عندما تتجاوز حصة المجموعة من الخسائر حصتها في الشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة، يتم تخفيض القيمة الدفترية لاستثمارات المجموعة في الشركات الزميلة أو المشاريع المشتركة إلى صفر، وتُوقف تسجيل أي خسائر إضافية، باستثناء الحد الذي تكون فيه المجموعة قد تحملت التزامات قانونية أو ضمنية أو قامت بدفع التزامات نيابة عن هذه الشركات المستثمر فيها.

عند فقدان التأثير الجوهري على الشركة الزميلة أو السيطرة المشتركة على المشروع المشترك، تقوم المجموعة بقياس أي استثمار محتفظ به وتسجيله بالقيمة العادلة. ويتم تسجيل أي فارق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة أو المشروع المشترك عند فقدان التأثير الجوهري أو السيطرة المشتركة والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به وعائدات البيع في القائمة الموحدة للأرباح والخسائر.

عند زيادة المجموعة لحصة ملكيتها في شركة زميلة / مشروع مشترك قائم واللذين يظلان كما هما بعد هذه الزيادة، يتم إضافة سعر الشراء المدفوع للحصة الإضافية إلى القيمة الدفترية القائمة للشركة الزميلة / المشروع المشترك، ولا يتم إعادة قياس الحصة الحالية في صافي أصول الشركة الزميلة أو المشروع المشترك. ويتم تخصيص تكلفة الاستثمار الإضافي بين الحصة من القيمة العادلة لصافي الأصول والشهرة. ويتم تسجيل أي زيادة في الحصة الإضافية من القيمة العادلة لصافي الأصول المستحوذ عليها عن سعر الشراء كربح في الأرباح والخسائر.

يتم تسجيل التعديلات المناسبة في حصة المجموعة من أرباح أو خسائر الشركة المستثمر فيها / المشروع المشترك بعد الاستحواذ الإضافي حتى تنعكس حصة المجموعة في القيمة العادلة لصافي الأصول في تاريخ الاستحواذ الناتجة عن الاستحواذ الإضافي.

الممتلكات والآلات والمعدات

يتم إثبات الممتلكات والآلات والمعدات، باستثناء الأراضي والأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ، بالتكلفة مخصومًا منها مجموع الاستهلاك والخسائر المتراكمة الناجمة عن انخفاض القيمة، إن وجدت. وتشمل هذه التكلفة تكلفة استبدال جزء من الممتلكات والآلات والمعدات وتكاليف الاقتراض للمشاريع الإنشائية طويلة الأجل إذا تم استيفاء معايير التسجيل. وعند الحاجة إلى استبدال أجزاء هامة من الممتلكات والآلات والمعدات على فترات زمنية معينة، تقوم المجموعة بتسجيل هذه الأجزاء كأصول فردية ذات عمر إنتاجي محدد وتستهلكها وفقًا لذلك. وبالمثل، عندما يتم إجراء فحص رئيسي، يتم تسجيل تكلفته في القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات كاستبدال إذا تم استيفاء معايير التسجيل.

تُسجل كافة تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى في قائمة الربح أو الخسارة عند تكبدها. وتُدرج القيمة الحالية للتكاليف المتوقعة لإيقاف تشغيل أصل بعد استخدامه ضمن تكلفة الأصل المعني إذا تم استيفاء معايير تسجيل هذه التكاليف كمخصص.

يتم إثبات الأراضي والأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بالتكلفة مخصومًا منها أي خسائر متراكمة ناجمة عن انخفاض القيمة، إن وجدت. وتمثل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ جميع التكاليف المتعلقة بشكل مباشر أو غير مباشر بالمشاريع قيد التنفيذ، وسيتم احتسابها ضمن الفئة المناسبة للممتلكات والآلات والمعدات عند الانتهاء.

ويتم استهلاك التكلفة مخصومًا منها القيمة المتبقية المقدرة للعناصر الأخرى من الممتلكات والآلات والمعدات باستخدام طريقة القسط الثابت على مدار العمر الإنتاجي المقدّر للأصول.

يتم شطب أي بند من العقارات والآلات والمعدات أو أي جزء جوهري منه عند التصرف فيه أو عندما لا يتم توقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو التصرف فيه. ويتم تضمين أي ربح أو خسارة ناتجة عن شطب الأصل (يتم حسابه على أنه الفرق بين العوائد الصافية من التصرف والقيمة الدفترية للأصل) في الأرباح أو الخسائر عند شطب الأصل.

تتم مراجعة القيم المتبقية والأعمار الإنتاجية وطرق استهلاك الممتلكات والمحطات والمعدات في نهاية كل سنة مالية وتُعدل لاحقًا، إذا كان ذلك ملائمًا، ولا تتوقع الشركة أي تعديلات لسياسات الاستهلاك الخاصة بها.

عمليات دمج الشركات

تُحتسب عمليات دمج الشركات، باستثناء تلك المتعلقة بالكيانات تحت السيطرة المشتركة، باستخدام طريقة الاستحواذ. ويتم قياس تكلفة الاستحواذ باعتبارها مجموع المقابل المُحوَّل، مقيسًا بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ، ومقدار أي حصص غير مسيطرة في الشركة المستحوذ عليها. وبالنسبة لكل عملية من عمليات دمج الشركات، تختار المجموعة ما إذا كانت ستقيس الحصص غير المسيطرة في الشركة المستحوذ عليها بالقيمة العادلة أو بحصة نسبية من صافي الموجودات القابلة للتحديد للشركة المستحوذ عليها. ويتم إثبات تكاليف الاستحواذ المتكبدة كمصروفات وتدرج ضمن المصاريف العمومية والإدارية.

عند استحواذ المجموعة على أي شركة، تقوم بتقييم الموجودات المالية والمطلوبات المفترضة للتصنيف والتحديد المناسبين وفقًا للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والظروف ذات الصلة في تاريخ الاستحواذ. ويشمل ذلك فصل المشتقات المضمنة في العقود الأساسية من قبل الشركة المستحوذ عليها.

إذا تم تحقيق عملية دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس أي حصة أسهم محتفظ بها سابقًا في تاريخ الاستحواذ بالقيمة العادلة على أن يتم تسجيل أي ربح أو خسارة ناتجة في الأرباح أو الخسائر. ويتم بعد ذلك أخذها في الاعتبار عند تحديد حجم الشهرة.

ويتم تسجيل أي مقابل مستقبلي تدفعه الشركة المستحوذة بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ. ويتم تسجيل التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة للمقابل المستقبلي الذي يعتبر الموجودات أو المطلوبات في الأرباح أو الخسائر. ولا يتم إعادة قياس المقابل المستقبلي المصنف كحقوق ملكية ويتم احتساب التسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية.

يتم قياس الشهرة مبدئيًا بالتكلفة، وهي الفرق بين إجمالي المقابل المحوَّل والمبلغ المسجل للحصص غير المسيطرة، وأي حصة سابقة محتفظ بها، على صافي الموجودات القابلة للتحديد المستحوذ عليها والمطلوبات التي تم التعهد بها. وبعد التسجيل الأولي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة مخصومًا منها أي خسائر تراكمية ناجمة عن انخفاض القيمة. وإذا كانت القيمة العادلة لصافي الموجودات المستحوذ عليها تتجاوز إجمالي المقابل المحوَّل، تقوم المجموعة بإعادة تقييم ما إذا كانت قد حددت بشكل صحيح جميع الأصول المستحوذ عليها والمطلوبات المتعهد بها وتقوم بمراجعة الإجراءات المستخدمة لقياس المبالغ الواجب تسجيلها في تاريخ الاستحواذ. وإذا كانت إعادة التقييم لا تزال تؤدي إلى فائض في القيمة العادلة لصافي الموجودات المستحوذ عليها عن إجمالي المقابل المحوَّل، يتم تسجيل الربح في الأرباح أو الخسائر.

بعد ذلك، ولأغراض اختبار انخفاض القيمة، تُخصص الشهرة المستحوذ عليها في عملية دمج الشركات، من تاريخ الاستحواذ، إلى المجموعة من وحدات توليد النقد التي يُتوقع أن تستفيد من عملية الدمج، بغض النظر عما إذا كانت الموجودات أو المطلوبات الأخرى للشركة المستحوذ عليها مخصصة لتلك الوحدات.

عندما تكون الشهرة جزءًا من وحدة توليد النقد ويتم التصرف في جزء من العملية داخل تلك الوحدة، يتم تضمين الشهرة المرتبطة بالعملية التي تم التصرف فيها في القيمة الدفترية للعملية عند تحديد الربح أو الخسارة الناجمة عن هذا التصرف. ويتم قياس الشهرة موضوع التصرف في هذه الحالات بناءً على القيم النسبية للعملية موضوع التصرف والجزء المحتفظ به من وحدة توليد النقد.

بالنسبة لعمليات دمج الأعمال التي تتعلق بكيانات تحت السيطرة المشتركة، يتم إثبات الموجودات والمطلوبات الخاصة بالكيانات المندمجة بالقيم الدفترية. ويتم إجراء تعديلات على القيم الدفترية لدمج أي فروق ناتجة عن اختلافات في السياسات المحاسبية المتبعة بين الكيانات المندمجة. ولا يتم تسجيل الشهرة أو الربح نتيجة لعملية الدمج، كما أن أي فرق بين المقابل المدفوع / المحوَّل وحقوق الملكية المستحوذ عليها ينعكس ضمن حقوق الملكية للمجموعة. وتعكس قائمة الربح أو الخسارة الموحدة والدخل الشامل الآخر نتائج الكيانات المدمجة من التاريخ الذي تمت فيه عملية الدمج.

الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها للبيع والعمليات المتوقفة

تصنف المجموعة الموجودات غير المتداولة والمجموعات التي يتم التصرف فيها كموجودات محتفظ بها للبيع إذا كان سيتم استرداد قيمتها الدفترية أساسًا من خلال عملية بيع بدلاً من الاستمرار في استخدامها. وتُقاس الموجودات غير المتداولة ومجموعات التصرف المصنفة على أنها محتفظ بها للبيع بقيمتها الدفترية والقيمة العادلة مطروحًا منها تكاليف البيع، أيهما أقل. وتشمل تكاليف البيع التكاليف الإضافية المنسوبة مباشرة إلى التصرف في أصل ما (مجموعة التصرف)، باستثناء تكاليف التمويل ومصاريف ضريبة الدخل.

لا تعتبر المعايير المتعلقة بتصنيف الموجودات كموجودات محتفظ بها للبيع مستوفاة إلا عندما يكون البيع محتملاً بشكل كبير، وتكون الموجودات أو مجموعة التصرف متاحة للبيع الفوري بحالتها الحالية. وينبغي أن تشير الإجراءات المطلوبة لإتمام البيع إلى أنه من غير المحتمل حدوث تغييرات جوهرية في عملية البيع أو أن يتم سحب قرار البيع. ويجب أن تكون الإدارة ملتزمة بخطة البيع ومن المتوقع إتمام عملية البيع في غضون عام واحد من تاريخ التصنيف.

لا يتم استهلاك أو إهلاك الممتلكات والآلات والمعدات والموجودات غير الملموسة بمجرد تصنيفها كموجودات محتفظ بها للبيع. وتُعرض الموجودات والمطلوبات المصنفة كموجودات محتفظ بها للبيع بشكل منفصل كبنود حالية في قائمة المركز المالي.

تعتبر مجموعة التصرف مصنفة كعملية متوقفة إذا كانت جزءًا من كيان تم التصرف فيه أو تصنيفه كموجودات محتفظ بها للبيع، وتمثل:

- قطاعًا رئيسيًا منفصلاً من الأعمال أو منطقة جغرافية منفصلة من العمليات؛
- جزءًا من خطة منسقة للتصرف في قطاع رئيسي منفصل من الأعمال أو منطقة جغرافية منفصلة من العمليات؛ أو
- شركة تابعة تم الاستحواذ عليها حصريًا بغرض إعادة البيع.

تم استبعاد العمليات المتوقفة من نتائج العمليات المستمرة ويتم عرضها كمبلغ واحد يمثل الربح أو الخسارة بعد احتساب الضريبة من العمليات المتوقفة في قائمة الربح أو الخسارة.

عند تصنيف عملية ما كعملية متوقفة، يتم إعادة عرض قائمة الربح أو الخسارة الموحدة والدخل الشامل الآخر للمقارنة كما لو كانت العملية قد توقفت منذ بداية السنة المقارنة.

انخفاض القيمة

الموجودات المالية

تقوم المجموعة بتسجيل مخصصات الخسائر عن الخسائر الائتمانية المتوقعة على الأدوات المالية التالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- الأصول المالية التي تعتبر أدوات دين؛
- الذمم التجارية المدينة والأصول المتعلقة بالعقود؛
- الذمم المدينة الناتجة عن عقود الإيجار؛
- النقد لدى البنوك؛
- الأطراف ذوي العلاقة؛
- عقود ضمانات مالية صادرة؛ و
- الالتزامات الناشئة عن القروض الصادرة.

لا يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة على الاستثمارات في الأسهم. وتقيس المجموعة مخصصات انخفاض القيمة باستخدام الطريقة العامة لجميع الأصول المالية باستثناء الذمم التجارية المدينة، بما في ذلك الذمم المدينة قصيرة الأجل من الأطراف ذات العلاقة، والتي تتبع النهج المبسط.

في إطار النهج العام، تقيس المجموعة مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة مدى الحياة، باستثناء الحالات التالية التي يتم قياسها على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهرًا:

- الأوراق المالية الاستثمارية ذات الديون التي تعتبر ذات مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ إعداد التقرير؛ و
- الأدوات المالية الأخرى التي لم تزداد مخاطرها الائتمانية بشكل كبير منذ التسجيل الأولي لها.

تعتبر المجموعة أن الورقة المالية للدين ذات مخاطر ائتمانية منخفضة إذا كان تصنيف مخاطرها الائتمانية يعادل التعريف العالمي المعروف بـ «**الدرجة الاستثمارية**».

تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهرًا جزءًا من الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن أحداث العجز المحتملة على أداة مالية خلال ١٢ شهرًا بعد تاريخ إعداد التقرير.

في إطار النهج المبسط، يتم دائمًا قياس مخصصات انخفاض القيمة بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة مدى الحياة. وتطبق المجموعة النهج المبسط لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على الذمم التجارية المدينة. وبالتالي، لا تتبع المجموعة التغيرات في المخاطر الائتمانية، بل تسجل مخصصًا للخسائر بناءً على الخسائر الائتمانية المتوقعة مدى الحياة في كل تاريخ لإعداد التقارير. وقد أنشأت المجموعة مصفوفة مخصصات تعتمد على تجربتها التاريخية في الخسائر الائتمانية، مع تعديلها لتشمل عوامل مستقبلية محددة تتعلق بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

تشمل العناصر الرئيسية في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة الهيكل الزمني للمتغيرات التالية:

- احتمال التخلف عند السداد.
- الخسارة عند التخلف عند السداد.
- التعرض للمخاطر عند التخلف عند السداد.

تصنف المجموعة أصولها المالية إلى المراحل الثلاث التالية وفقًا لمنهجية المعيار رقم ٩ من معايير الإبلاغ المالي الدولية:

- المرحلة الأولى: الأصول المالية التي لم تتدهور جودتها الائتمانية بشكل كبير منذ الإنشاء. ويتم تسجيل مخصص انخفاض القيمة بناءً على الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهرًا.
- المرحلة الثانية: الأصول المالية التي تدهورت جودتها الائتمانية بشكل كبير منذ الإنشاء. ويتم تسجيل مخصص انخفاض القيمة بناءً على الخسائر الائتمانية المتوقعة مدى الحياة. كما يتم تسجيل مخصص انخفاض القيمة بناءً على احتمال التقصير مدى الحياة.
- المرحلة الثالثة: بالنسبة للأصول المالية التي تعرضت لانخفاض القيمة، تسجل المجموعة مخصص انخفاض القيمة بناءً على الخسائر الائتمانية المتوقعة مدى الحياة.

تأخذ المجموعة أيضًا في اعتبارها المعلومات المستقبلية في تقييمها للتدهور الائتماني الكبير منذ الإنشاء وكذلك في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.

تشمل المعلومات المستقبلية عناصر مثل العوامل الاقتصادية الكلية (مثل البطالة، ونمو الناتج المحلي الإجمالي، والتضخم، ومعدلات الربح، وأسعار المنازل) والتوقعات الاقتصادية التي تم الحصول عليها من مصادر داخلية وخارجية.

تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة تقديرات مرجحة لاحتمالية حدوث خسائر ائتمانية. ويتم قياسها على النحو التالي:

- الأصول المالية غير المتعثرة ائتمانيًا في تاريخ إعداد التقرير: يتم قياسها باعتبارها القيمة الحالية لإجمالي العجز النقدي (أي الفارق بين التدفقات النقدية المستحقة للشركة وفقًا للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها)؛
- الأصول المالية المتعثرة ائتمانيًا في تاريخ إعداد التقرير: يتم قياسها باعتبارها الفارق بين القيمة الدفترية الصافية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة، والتي تشمل المبالغ القابلة للاسترداد من الضمانات والكفالة؛
- الالتزامات غير المسحوبة للقروض: يتم قياسها باعتبارها القيمة الحالية للفارق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للمجموعة في حالة سحب الالتزام والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها؛
- عقود الضمانات المالية: تمثل المدفوعات المتوقعة لتعويض المستفيد مخصومًا منها التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها.

يتم خصم الخسائر الائتمانية المتوقعة حتى تاريخ إعداد التقرير باستخدام معدل الفائدة الفعلي المحدد عند التسجيل الأولي أو ما يقرب من ذلك، ويتم استخدام هذا المعدل بما يتوافق مع تسجيل الإيرادات.

الأصول غير المالية

تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان هناك دلالة على انخفاض قيمة الأصول في كل تاريخ لإعداد التقارير. وإذا كان هناك دلالة على ذلك، أو عندما يكون اختبار انخفاض القيمة السنوي مطلوبًا لأصل معين، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ القابل للاسترداد للأصل. ويكون المبلغ القابل للاسترداد للأصل هو الأعلى بين القيمة العادلة للأصل أو الوحدة المولدة للنقد بعد خصم تكاليف البيع وقيمته في الاستخدام، ويتم تحديده للأصل الفردي ما لم يكن الأصل لا يولد تدفقات نقدية مستقلة عن الأصول أو مجموعات الأصول الأخرى. وإذا تجاوزت القيمة المسجلة للأصول أو الوحدة المولدة للنقد قيمتها القابلة للاسترداد، تُعتبر الأصول قد انخفضت قيمتها ويتم تسجيلها بقيمتها القابلة للاسترداد.

عند تقييم القيمة المستخدمة، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضريبة يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المحددة للأصل. وعند تحديد القيمة العادلة ناقصًا تكاليف البيع، فإنه يؤخذ بالاعتبار آخر معاملات تمت بالسوق، إن توفرت. وفي حالة تعذر تحديد مثل هذه المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. ويتم تأكيد هذه الحسابات باستخدام مضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المدرجة لكيانات متداولة علنًا أو مؤشرات القيمة العادلة الأخرى المتاحة.

تعتمد حسابات المجموعة للانخفاض في القيمة على ميزانيات تفصيلية وتوقعات معدة بشكل منفصل لكل وحدة مولدة للنقد يتم تخصيص الأصول الفردية لها.

يتم تسجيل خسائر انخفاض القيمة للعمليات المستمرة، بما في ذلك انخفاض قيمة المخزون، في الربح أو الخسارة ضمن فئات المصروفات المتسقة مع وظيفة الأصل الذي انخفضت قيمته.

بالنسبة للأصول باستثناء الشهرة، يتم إجراء تقييم في كل تاريخ لإعداد التقارير لتحديد ما إذا كان هناك أي دلالة على أن خسائر الانخفاض المسجلة سابقًا لم تعد موجودة أو قد ربما انخفضت. وفي حالة وجود مثل هذه الدلالة، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ القابل للاسترداد للأصول أو الوحدة المولدة للنقد. وباستثناء الشهرة، يتم عكس خسارة الانخفاض في القيمة المسجلة سابقًا فقط في حال حصول تغيير ضمن الافتراضات المستخدمة في تحديد القيمة القابلة للاسترداد بالنسبة للأصول منذ تسجيل آخر خسارة انخفاض في القيمة. ويكون هذا العكس محدودًا بحيث لا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمتها القابلة للاسترداد، ولا تتجاوز القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها، مطروحًا منها الاستهلاك، وذلك في حالة عدم تسجيل الخسارة نتيجة الانخفاض في القيمة للأصول ذات الصلة في الفترات السابقة. ويتم تسجيل عكس القيد هذا في قائمة الربح أو الخسارة. ولا يتم إجراء عكس القيد لخسارة انخفاض القيمة المسجلة على القيمة الدفترية للشهرة في الفترات اللاحقة.

الذمم الدائنة والمستحقات

يتم تسجيل الالتزامات للمبالغ المستحقة الدفع في المستقبل مقابل السلع أو الخدمات المستلمة، سواء تم تحرير فاتورة بها من المورد أم لا. ويتم تسجيل هذه الالتزامات في البداية بالقيمة العادلة، ثم إعادة قياسها لاحقًا بالتكلفة المطفأة.

الاحتياطي النظامي

وفقًا للنظام الأساسي للشركة، يجب على الشركة تخصيص ١٠٪ من دخلها بعد الزكاة والضرائب في كل سنة لتكوين احتياطي يعادل ٣٠٪ من رأس مالها. ولا يكون هذا الاحتياطي متاحًا للتوزيع.

عقود الإيجار

تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان العقد يحتوي على عقد إيجار عند بدء العقد. أي تحديد ما إذا كان العقد يمنح الحق في التحكم في استخدام أصل محدد لفترة زمنية مقابل عِوَض.

المجموعة كجهة مؤجرة

تشمل أنشطة التأجير للمجموعة توفير المياه المحلاة والطاقة بموجب اتفاقيات شراء المياه/الطاقة طويلة الأجل. ويتم الإفصاح عن الإيرادات المتعلقة بهذه الأنشطة في الجدول (٦-١٠) أدناه.

حيثما تقرر المجموعة ترتيبًا طويل الأجل لتوريد الطاقة / المياه يأخذ شكل عقد إيجار أو يتضمنه، وحيثما تنقل الشركة بشكل جوهري جميع المخاطر والفوائد ذات الصلة بملكية الأصل المؤجر، يعتبر الترتيب عقد إيجار تمويلي. يُقدَّم عقد الإيجار التمويلي كاستثمار صافٍ في عقد الإيجار التمويلي ويسجل في بداية عقد الإيجار بالقيمة العادلة للأصل المؤجر، أو إذا كانت أقل، فيسجل بالقيمة الحالية لمدفوعات عقد الإيجار الدنيا. يتم توزيع مدفوعات عقد الإيجار المستلمة بين الدخل التمويلي والانخفاض في صافي الاستثمارات في عقد الإيجار التمويلي من أجل تحقيق معدل عائد ثابت على الرصيد المتبقي للأصل. ويُسجل مبلغ الاستثمار الصافي في عقد الإيجار التمويلي في القائمة الموحدة للمركز المالي باعتباره أصلاً بالمبلغ الإجمالي المستحق بموجب عقد الإيجار التمويلي مخصومًا منه دخل التمويل غير المكتسب.

التزام سحب الأصول

تسجّل المجموعة القيمة الحالية للتكاليف المقدّرة لالتزامات إيقاف التشغيل النظامية اللازمة لإعادة الموقع إلى حالته الأصلية في الفترة التي تم فيها تكبد الالتزامات. وتشمل طبيعة هذه الأنشطة تفكيك وإزالة الهياكل، وتفكيك المنشآت التشغيلية، وإغلاق المحطة ومواقع النفايات، واستعادة الأرض واستصلاحها وإعادة زراعتها في المناطق المتأثرة.

ينشأ هذا الالتزام عادةً عند تثبيت الأصل أو عند تغيير الأرض أو البيئة في الموقع. وعند تسجيل الالتزام لأول مرة، يتم رسملة القيمة الحالية للتكاليف المقدرة من خلال زيادة القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات ذات الصلة إلى الحد الذي تم تحمله كنتيجة لتطوير/بناء الأصل.

ومع مرور الوقت، يتم زيادة الالتزام المخصوم لتغييرات القيمة الحالية استنادًا إلى أسعار الخصم التي تعكس التقييمات السوقية الحالية والمخاطر الخاصة بالالتزام. ويتم تسجيل إلغاء الخصم الدوري كجزء من تكاليف التمويل في الربح أو الخسارة. وتتم مراجعة التكاليف المستقبلية المقدّرة لإيقاف التشغيل سنويًا وتُعدل حسب الاقتضاء. وتُضاف التغييرات، إن وجدت، في التكاليف المستقبلية المقدرة أو في معدل الخصم المُطبق إلى تكلفة الأصول أو تُخصم منها.

إثبات الإيرادات

عندما تبرم المجموعة اتفاقية مع عميل، يتم تحديد السلع والخدمات القابلة للتسليم بموجب العقد على أنها التزامات أداء منفصلة إلى الحد الذي يمكن معه للعميل الاستفادة من السلع أو الخدمات بمفردها وتُعتبر السلع والخدمات المنفصلة مميزة عن غيرها في الاتفاقية. وإذا لم تستوفِ السلع والخدمات الفردية معايير تحديدها كالتزامات أداء منفصلة، فإنها تُدمج مع سلع وخدمات أخرى في الاتفاقية حتى يتم تحديد التزام منفصل. وتختلف التزامات الأداء المحددة حسب طبيعة عقود العملاء الفردية.

تقوم المجموعة بتحديد سعر المعاملة الذي تتوقع الحصول عليه مقابل تقديم التزامات الأداء الموعود بها للعميل استنادًا إلى المبالغ التعاقدية الملتزم بها، بعد خصم ضرائب المبيعات والخصومات. ويتم تخصيص سعر المعاملة بين التزامات الأداء المحددة وفقًا لأسعار البيع المستقلة النسبية لهذه الالتزامات. ويتم تحديد سعر البيع المستقل لكل التزام أداء قابل للتسليم في العقد وفقًا للأسعار التي ستحققها المجموعة عند بيع نفس السلع والخدمات المتضمنة في الالتزام إلى عميل مماثل بشكل مستقل.

تُسجل الإيرادات عندما يتم تسليم التزامات الأداء المتفق عليها في العقد إلى العميل وتبقى احتمالية الدفع واردة. وتُقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق مقابل تقديم الخدمات في مسار العمل المعتاد، بعد خصم الخصومات التجارية، والخصومات على الحجم، وضرائب المبيعات، باستثناء المبالغ التي تم جمعها نيابة عن أطراف خارجية. وعادةً ما يكون الدفع مستحقًا خلال فترة تتراوح من ١٠ إلى ٤٥ يومًا من تاريخ الفاتورة، اعتمادًا على الشروط الخاصة بالعقد.

يتم تسجيل الإيرادات الناجمة عن توريد المياه المحلاة والكهرباء عند الوفاء بالتزام الأداء الذي يحدث عمومًا عند تسليم المياه المحلاة والكهرباء إلى العميل. ويتم تسجيل دخل رسوم القدرة الإنتاجية (باستثناء الإيصالات مقابل الخدمات المقدمة مثل التأمين والصيانة) بموجب اتفاقيات شراء الطاقة والمياه أو اتفاقيات شراء الطاقة أو اتفاقيات شراء المياه لكل ساعة تكون فيها المحطة متاحة لتوليد الطاقة و/أو تحلية المياه على مدار فترة التأجير أو في فترة الفوترة الفعلية حسب الاقتضاء وفقًا لشروط كل من اتفاقيات شراء الطاقة والمياه أو اتفاقيات شراء الطاقة أو اتفاقيات شراء المياه.

عندما تعمل المجموعة كجهة مؤجرة (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – عقود الإيجار**»)، في بداية عقد الإيجار، يتم إطفاء إجمالي دخل التمويل غير المكتسب، أي إجمالي الحد الأدنى من مدفوعات الإيجار بالإضافة إلى القيمة المتبقية (المضمونة وغير المضمونة)، إن وجدت، على تكلفة الأصول المؤجرة، ويتم تخصيص دخل الإيجار المالي للفترات المحاسبية بحيث يعكس معدل عائد دوري ثابت على صافي الاستثمار القائم للمجموعة فيما يتعلق بالإيجار.

يتم تسجيل الإيرادات الناجمة عن تقديم الخدمات الفنية وخدمات التشغيل والصيانة عند تنفيذ الخدمات المتعاقد عليها ويتم تسجيلها عادةً بمرور الوقت.

يتم تسجيل الإيرادات التي تحققها المجموعة من تقديم الخدمات المتعلقة بتطوير المشاريع عند الوصول إلى الإغلاق المالي للمشروع (وهو النقطة الزمنية التي يتم فيها تحقيق التمويل الملتزم به للمشروع). ويتم تسجيل أي تعويض زائد عن تكاليف التطوير مقابل القيمة الدفترية لتكلفة تطوير المشروع المرسملة كإيراد عند الإغلاق المالي للمشروع.

يتم تسجيل الإيرادات من خدمات إدارة أعمال الإنشاء المقدمة فيما يتعلق بإنشاء محطات الطاقة و/أو المياه ومن خدمات الاستشارات والخدمات الاستشارية المختلفة المقدمة من المجموعة بمرور الوقت أو في أي وقت تماشيًا مع الوفاء بالتزامات الأداء في العقد ذي الصلة. ويتم تسجيل الإيرادات بمرور الوقت عندما يستلم العميل ويستهلك الفوائد المقدمة من أداء المجموعة في نفس الوقت الذي تؤدي فيه المجموعة خدماتها. وإلا فإنه يتم تسجيل الإيرادات عندما يتم الوفاء بالتزامات الأداء وعند تحقيق أي أحداث طارئة.

أي مبلغ محصل من العملاء ولم يتم استيفاء معايير تسجيل الإيرادات الخاصة به خلال فترة التقرير، يتم تسجيله كالتزام تعاقدي ويسجل كإيراد مؤجل في القوائم المالية الموحدة.

وعادةً ما يتم تحرير فواتير العملاء شهريًا في نفس الشهر الذي تقدم فيه الخدمات، إلا أن ذلك قد يتأخر. ويتم تسجيل الإيرادات المستحقة في الذمم التجارية المدينة وغيرها في قائمة المركز المالي الموحدة، لأي خدمات مقدمة لم يتم تحرير فواتير بها بعد للعملاء.

الزكاة والضرائب

يتم توفير الزكاة والضرائب وفقًا للوائح الصادرة عن هيئة الزكاة والضريبة والجمارك في المملكة العربية السعودية وعلى أساس الاستحقاق. ويتم تحميل الزكاة وضريبة الدخل المتعلقة بالشركة وشركاتها التابعة على الربح أو الخسارة. كما تتم تسوية الفروقات، إن وجدت، الناتجة عن التقييمات النهائية في الفترة التي يتم فيها الانتهاء من تلك التقييمات.

وبالنسبة للشركات التابعة الكائنة خارج المملكة العربية السعودية، يتم احتساب مخصص الضريبة وفقًا للوائح الضريبية المعمول بها في البلدان ذات الصلة.

الضريبة المؤجلة

يُحتسب المخصص للضريبة المؤجلة باستخدام طريقة الالتزامات على الفروقات المؤقتة بين الأوعية الضريبية للأصول والالتزامات وقيمها الدفترية لأغراض التقارير المالية في تاريخ إعداد التقارير.

يتم تسجيل الالتزامات الضريبية المؤجلة على جميع الفروقات المؤقتة الخاضعة للضريبة باستثناء الحالات التالية:

- عندما تنشأ الالتزامات الضريبية المؤجلة عن التسجيل المبدئي للشهرة أو للأصول أو الالتزامات في معاملة ليست دمج أعمال، ولا تؤثر في وقت المعاملة على الربح المحاسبي أو الأرباح أو الخسائر الخاضعة للضرائب.
- فيما يتعلق بالفروق المؤقتة الخاضعة للضرائب المرتبطة بالاستثمارات في الشركات التابعة والشركات الزميلة والحصص في الترتيبات المشتركة، عندما يمكن التحكم في توقيت عكس الفروق المؤقتة ويكون من المحتمل ألا تنعكس الفروق المؤقتة في المستقبل القريب.

تُقيد الأصول الضريبية المؤجلة لجميع الفروق المؤقتة القابلة للخصم ويتم ترحيل الرصيد الضريبي غير المستخدم وأي خسائر ضريبية غير مستخدمة. تُقيد الأصول الضريبية المؤجلة إلى الحد الذي يحتمل معه أن يكون الربح الخاضع للضريبة متاحًا والذي يمكن مقابله استغلال الفروق المؤقتة القابلة للخصم وترحيل الرصيد الضريبي غير المستخدم وأي خسائر ضريبية غير مستخدمة، باستثناء الحالات التالية:

- عندما تنشأ الأصول الضريبية المؤجلة المتعلقة بالفروق المؤقتة القابلة للخصم عن التسجيل المبدئي للأصول أو الالتزامات في معاملة ليست دمج أعمال، ولا تؤثر في وقت المعاملة على الربح المحاسبي أو الأرباح أو الخسائر الخاضعة للضرائب.
- فيما يتعلق بالفروق المؤقتة القابلة للخصم المرتبطة بالاستثمارات في الشركات التابعة والشركات الزميلة والحصص في المشاريع المشتركة، تُسجَّل أصول الضرائب المؤجلة فقط إلى الحد الذي يُحتمل عنده أن تنعكس الفروق المؤقتة في المستقبل القريب ويتوفر ربح خاضع للضرائب يمكن في مقابله استخدام الفروق المؤقتة.

يتم مراجعة القيمة الدفترية لأصول الضريبة المؤجلة في كل تاريخ لإعداد التقارير ويتم تخفيضها إلى الحد الذي لم يعد محتملاً معه توفر أرباح ضريبية كافية للسماح باستغلال كامل أصل الضريبة المؤجلة أو جزء منه. ويُعاد تقييم أصول الضريبة المؤجلة غير المُسجلة في كل تاريخ لإعداد التقارير وتُسجَّل إلى الحد الذي يصبح عنده من المحتمل أن تسمح الأرباح المستقبلية الخاضعة للضرائب باسترداد الأصول الضريبية المؤجلة.

تُقاس أصول والتزامات الضرائب المؤجلة بمعدلات الضرائب التي من المتوقع أن تُطبق في السنة عند تسييل الأصول أو تسوية الالتزامات، بناءً على معدلات الضرائب (والأنظمة الضريبية) التي تم سنها أو سُنّت بشكل جوهري في تاريخ إعداد التقارير.

العملات الأجنبية

تُسجَّل المعاملات التي تُجرى بالعملات الأجنبية بالعملة الوظيفية وفقًا لسعر الصرف السائد في تاريخ المعاملة. ويُعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المقومة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية وفقًا لسعر الصرف السائد في تاريخ إعداد التقرير. وتُسجل الفروق الناتجة عن تسوية الموجودات والمطلوبات النقدية أو تحويلها في قائمة الربح أو الخسارة.

يتم التعامل مع الربح أو الخسارة الناشئة عن تحويل البنود غير النقدية التي تقاس بالقيمة العادلة وفقًا لتسجيل الربح أو الخسارة بناءً على التغير في القيمة العادلة للبند (أي أن فروق التحويل على البنود التي يتم تسجيلها بربحها أو خسارتها العادلة في الدخل الشامل الآخر أو في الأرباح أو الخسائر يتم تسجيلها أيضًا في الدخل الشامل الآخر أو الأرباح أو الخسائر على التوالي).

يتم التعامل مع أي شهرة ناشئة عن الاستحواذ على عملية أجنبية وأي تعديلات على القيمة العادلة على القيم الدفترية للأصول والالتزامات الناشئة عن الاستحواذ كأصول والتزامات للعمليات الأجنبية ويتم تحويلها وفقًا لسعر الصرف الفوري في تاريخ إعداد التقرير.

فيما يخص التوحيد، تحوَّل الموجودات والمطلوبات للعمليات الأجنبية إلى الريال السعودي بسعر الصرف السائد في تاريخ إعداد التقارير، وتحوَّل قوائم الدخل أو المصروفات الخاصة بها إلى الريال السعودي وفقًا لمتوسط أسعار الصرف السائدة خلال فترة إعداد التقارير للمعاملات ذات الصلة. وتُسجل فروق الصرف الناشئة عن هذا التحويل لغرض التوحيد، إذا كانت جوهرية، في الدخل الشامل الآخر. وعند التصرف في عملية أجنبية، يتم تسجيل المكون الخاص بالدخل الشامل الآخر المتعلق بفروق الصرف المرتبطة بتلك العملية الأجنبية في قائمة الأرباح أو الخسائر.

ضريبة القيمة المضافة

تمثل ضريبة القيمة المضافة المستحقة المدخلات الضريبية المدفوعة على المشتريات بما في ذلك شراء الممتلكات والآلات والمعدات. وتُعرض ضريبة القيمة المضافة المستحقة على أساس غير مخصوم غير شاملة أي ضريبة مضافة تم تحصيلها على الإيرادات.

توزيعات الأرباح

تُسجل توزيعات الأرباح النهائية كالتزام عند موافقة الجمعية العامة عليها. ويتم تسجيل توزيعات الأرباح المرحلية / المقترحة عندما تتم الموافقة عليها من قبل مجلس الإدارة.

ربح السهم

يتم احتساب ربح السهم من خلال قسمة الربح للفترة المنسوب إلى المساهمين في الشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة.

العقود المتوقع خسارتها

إذا كان لدى المجموعة عقداً يتوقع خسارته، يتم تسجيل الالتزام الحالي بموجب العقد وقياسه كمخصص. ومع ذلك، قبل إنشاء مخصص منفصل لعقد مرهق، تسجل المجموعة أي خسارة انخفاض في القيمة تكون قد حدثت على الأصول المخصصة لذلك العقد.

والعقد المتوقع خسارته هو العقد الذي تتجاوز فيه التكاليف التي لا يمكن تجنبها، (أي التكاليف التي لا تستطيع المجموعة تجنبها لأنها ملزمة بالعقد) للوفاء بالالتزامات بموجب العقد، الفوائد الاقتصادية المتوقع الحصول عليها منه. وتعكس التكاليف التي لا يمكن تجنبها بموجب العقد أقل تكلفة صافية للتخارج من العقد، وهي الأقل بين تكلفة الوفاء به وأي تعويضات أو غرامات ناشئة عن عدم الوفاء به. وتشمل تكلفة الوفاء بالعقد التكاليف التي ترتبط مباشرة بالعقد (أي التكاليف الإضافية وتوزيع التكاليف المرتبطة مباشرة بأنشطة العقد).

المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات التي أقرتها المجموعة

طبقت المجموعة لأول مرة بعض المعايير والتعديلات، التي تكون سارية للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٣. ولم تقر المجموعة أي معيار أو تفسير أو تعديل آخر قبل موعده يكون قد صدر ولكنه لم يدخل حيز التنفيذ بعد.

١- الإفصاح عن السياسات المحاسبية (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ وبيان الممارسة للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٢)

أقرت المجموعة الإفصاح عن السياسات المحاسبية (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ وبيان الممارسة لمعيار للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ٢) اعتبارًا من ١ يناير ٢٠٢٣. وعلى الرغم من أن التعديلات لم تؤد إلى أي تغييرات في السياسات المحاسبية نفسها، إلا أنها أثرت على المعلومات المفصح عنها في القوائم المالية الموحدة.

تتطلب التعديلات الإفصاح عن السياسات المحاسبية «**الجوهرية**»، بدلاً من السياسات المحاسبية «**الهامة**». وتوفر التعديلات أيضًا إرشادات حول تطبيق مبدأ الأهمية للإفصاح عن السياسات المحاسبية. وقامت الإدارة بمراجعة السياسات المحاسبية وأجرت تحديثات على المعلومات المفصح عنها في السياسات المحاسبية الجوهرية (٢٠٢٢: السياسات المحاسبية الهامة) في بعض الحالات وفقًا للتعديلات.

٢- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ١٧ «عقود التأمين»:

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ١٧ «**عقود التأمين**» هو معيار محاسبي جديد شامل لعقود التأمين يغطي التسجيل والقياس والعرض والإفصاح. ويحل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ١٧ محل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ٤ «**عقود التأمين**». ويطبق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ١٧ على جميع أنواع عقود التأمين (أي، عقود التأمين على الحياة، وغير الخاصة بالتأمين على الحياة، والتأمين المباشر وإعادة التأمين)، بغض النظر عن نوع الكيانات التي تصدرها وكذلك على بعض الضمانات والأدوات المالية التي تتضمن خصائص المشاركة التقديرية؛ حيث سيتم تطبيق بعض الاستثناءات من النطاق. ويتمثل الهدف العام من معيار الإبلاغ المالي الدولي ١٧ في تقديم نموذج محاسبي شامل لعقود التأمين يكون أكثر فائدة واتساقًا لشركات التأمين، ويغطي جميع الجوانب المحاسبية ذات الصلة. ويستند المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ١٧ إلى نموذج عام، يتم استكماله بما يلي

- تكييف محدد للعقود التي تتضمن خصائص المشاركة المباشرة (نهج الرسوم المتغيرة)
- نهج مبسط (نهج تخصيص الأقساط) والذي ينطبق أساسًا على العقود قصيرة الأجل.

لم يكن للتعديلات تأثير كبير على إفصاحات المجموعة عن السياسات المحاسبية. يرجى أيضًا الرجوع إلى الإيضاح ٤٠,٢,٢ والمتعلق بالقوائم المالية الموحدة والمراجعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

٣- تعريف التقديرات المحاسبية - التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٨:

توضح التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٨ التمييز بين التغييرات في التقديرات المحاسبية، والتغييرات في السياسات المحاسبية، وتصحيح الأخطاء. كما توضح كيفية استخدام الكيانات لتقنيات القياس والمدخلات لتطوير التقديرات المحاسبية.

ولم يكن لهذه التعديلات تأثير على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

٤- الضريبة المؤجلة المتعلقة بالموجودات والمطلوبات الناشئة عن معاملة واحدة - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٢:

تعمل التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٢ «**ضرائب الدخل**» على الحد من نطاق استثناء التسجيل الأولي، بحيث لا ينطبق بعد الآن على المعاملات التي تؤدي إلى فروقات مؤقتة خاضعة للضريبة وقابلة للخصم مثل عقود الإيجار والتزامات إيقاف التشغيل.

ولم يكن لهذه التعديلات تأثير على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

المعايير الصادرة ولكن لم يتم تطبيقها بعد

يتم الإفصاح أدناه عن المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التي صدرت ولكن لم تدخل حيز التنفيذ بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للمجموعة. وتعتزم المجموعة إقرار هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، إذا كان ذلك ممكنًا، عندما تصبح قابلة للتطبيق.

١- تصنيف الالتزامات كالتزامات متداولة أو غير متداولة مع التزامات مرتبطة بها (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١)

في يناير ٢٠٢٠ وأكتوبر ٢٠٢٢، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على الفقرات من ٦٩ إلى ٧٦ من معيار المحاسبة الدولي ١ لتحديد متطلبات تصنيف الالتزامات كالتزامات متداولة أو غير متداولة. وتوضح التعديلات المتطلبات المتعلقة بتحديد ما إذا كان الالتزام متداولاً أو غير متداول وتتطلب إفصاحات جديدة عن الالتزامات غير المتداولة التي تخضع لالتزامات مستقبلية.

تنطبق هذه التعديلات على الفترات المحاسبية السنوية التي تبدأ في تاريخ ١ يناير ٢٠٢٤ أو بعده. وتقوم المجموعة حاليًا بتقييم تأثير هذه التعديلات على الممارسات الحالية وما إذا كان قد يلزم إعادة التفاوض على اتفاقيات القروض الحالية.

٢- ترتيبات تمويل الموردين (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٧ ومعيار الإبلاغ المالي الدولي ٧)

في مايو ٢٠٢٣، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٧ «**قوائم التدفقات النقدية**» ومعيار الإبلاغ المالي الدولي ٧ «الأدوات المالية: الإفصاحات لتوضيح خصائص ترتيبات تمويل الموردين وتتطلب إفصاحات إضافية عن هذه الترتيبات. وتقدم التعديلات إفصاحات جديدة تتعلق بترتيبات تمويل الموردين تساعد مستخدمي القوائم المالية الموحدة على تقييم تأثير هذه الترتيبات على التزامات الكيان وتدفقاته النقدية وعلى تعرض الكيان لمخاطر السيولة.

تنطبق هذه التعديلات على الفترات المحاسبية السنوية التي تبدأ في تاريخ ١ يناير ٢٠٢٤ أو بعده. ولا يُتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير جوهري على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

٣- تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ١٦: التزامات الإيجار في معاملات البيع وإعادة التأجير

في سبتمبر ٢٠٢٢، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ١٦ لتحديد المتطلبات التي يستخدمها البائع-المستأجر في قياس التزام الإيجار الناشئ عن معاملة البيع وإعادة التأجير، لضمان عدم قيد البائع-المستأجر لأي مبلغ من الربح أو الخسارة المرتبط بالحق في الاستخدام الذي يحتفظ به.

تدخل هذه التعديلات حيز التنفيذ للفترات المحاسبية السنوية التي تبدأ في تاريخ ١ يناير ٢٠٢٤ أو بعده، ويجب تطبيقها بأثر رجعي على معاملات البيع وإعادة التأجير التي تم إبرامها بعد تاريخ التطبيق الأولي للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية ١٦. ويكون التطبيق المبكر لهذا المعيار مسموحًا به، ويجب الإفصاح عن ذلك.

ولا يُتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير جوهري على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

٤- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١: آثار التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي

في أغسطس ٢٠٢٣، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ لتوضيح متى تكون العملة قابلة للتحويل إلى عملة أخرى وكيف يقدر الكيان سعر الصرف الفوري عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل.

وتدخل هذه التعديلات حيز التنفيذ للفترات المحاسبية السنوية التي تبدأ في تاريخ ١ يناير ٢٠٢٥ أو بعده. ويكون التطبيق المبكر لهذا المعيار مسموحًا به، ويجب الإفصاح عن ذلك.

ولا يُتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير جوهري على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

استخدام التقديرات والافتراضات

يتطلب إعداد القوائم المالية الموحدة وفقًا لمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية استخدام التقديرات والافتراضات التي تؤثر على المبالغ المعلنة للأصول والالتزامات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة في تاريخ إعداد التقارير، كما تؤثر على المبالغ المعلنة للإيرادات والمصروفات خلال فترة إعداد التقارير. ويتم تقييم التقديرات والأحكام بشكل مستمر وتستند إلى التجارب السابقة وعوامل أخرى، بما في ذلك التوقعات للأحداث المستقبلية التي يُعتقد أنها معقولة في ظل الظروف. وتقوم المجموعة بوضع تقديرات وافتراضات تتعلق بالمستقبل. وقد تختلف التقديرات المحاسبية الناتجة عن النتائج الفعلية المرتبطة بها حسب تعريفها.

تشمل المجالات المهمة التي استخدمت فيها الإدارة تقديرات أو افتراضات أو مارست أحكامًا ما يلي:

انخفاض قيمة الممتلكات والآلات والمعدات

يحدث الانخفاض في القيمة عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصول أو الوحدة المولدة للنقد القيمة القابلة للاسترداد، المتمثلة في القيمة العادلة مطروحًا منها تكاليف البيع والقيمة المستخدمة، أيهما أعلى. ويستند حساب القيمة العادلة مخصومًا منها التكاليف المرتبطة بالبيع إلى البيانات المتاحة من معاملات بيع ملزمة تم تنفيذها على أساس السوق بين أطراف متقاربة أو أسعار السوق القابلة للرصد مخصومًا منها التكاليف الإضافية للتصرف في الأصل. ويستند حساب القيمة قيد الاستخدام إلى نموذج التدفق النقدي المخصوم. ويتم استخراج التدفقات النقدية من النموذج المالي المعتمد/ الميزانية المخصصة للأعمار التشغيلية للمشاريع ولا تشمل الأنشطة الهيكلية التي لم تلتزم المجموعة بها بعد أو الاستثمارات الكبيرة المستقبلية التي ستعزز أداء الأصل أو وحدة توليد النقد المختبرة. هذا إلى جانب أن الحساسية تجاه معدل الخصم المستخدم في نموذج التدفق النقدي المخصوم بالإضافة إلى التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدل النمو المستخدم لأغراض الاستقراء تؤثر في القيمة القابلة للاسترداد.

انخفاض قيمة الشهرة:

تراقب الإدارة الشهرة على مستوى القطاع التشغيلي، أي على مستوى مجموعة الوحدات المولدة للنقد المدرجة ضمن قطاع تشغيلي. ويتم تقييم أداء الأصل الفردي بناءً على العائدات الإجمالية (أي العائدات المرتبطة بالاستثمار، والتطوير، والتشغيل، والتحسين)، والتي غالبًا ما تكون موزعة على العديد من الوحدات المولدة للنقد ضمن القطاع التشغيلي. وبالتالي، ولأغراض اختبار انخفاض القيمة، ترى الإدارة أنه من الأنسب النظر في التدفقات النقدية الإجمالية التي تتعلق بالقطاعات التشغيلية (أي مجموعات الوحدات المولدة للنقد). ولأغراض اختبار انخفاض القيمة، تُستخدم توقعات التدفقات النقدية المستمدة من النماذج المالية المعتمدة. وعادةً ما تكون حسابات انخفاض القيمة حساسة لمعدل الخصم ومعدل العائد الداخلي المحقق في المشاريع. ومع ذلك، فإن أي تغيير محتمل بشكل معقول في معدل الخصم ومعدل العائد الداخلي لن يؤدي إلى زيادة القيمة الدفترية للشهرة عن المبلغ القابل للاسترداد نظرًا لتوافر مجال كبير للارتفاع.

انخفاض قيمة الذمم المدينة

يتم تقدير المبلغ القابل للتحصيل من الذمم المدينة باستخدام نموذج خسائر الائتمان المتوقعة الذي يتضمن تقييم التصنيف الائتماني والمعلومات المتعلقة بالأيام المتأخرة عن الاستحقاق.

المخصصات

تراقب الإدارة باستمرار المخصصات المسجلة لتغطية الالتزامات التعاقدية والدعاوى المرفوعة ضد المجموعة. ويتم تحديث تقديرات المخصصات بشكل دوري وتوفيرها من قبل الإدارة، والتي تعتمد على أحداث مستقبلية تكون غير مؤكدة بطبيعتها. وتستند التقديرات إلى التوقعات بما في ذلك توقيت ونطاق الالتزام، والاحتمالات، ومستوى التكلفة المستقبلية، وتشمل التقييم القانوني عند الاقتضاء.

الأعمار التشغيلية للممتلكات والآلات والمعدات

تحدد إدارة المجموعة العمر التشغيلي المقدر للممتلكات والآلات والمعدات لحساب الاستهلاك. ويتم تحديد هذا التقدير بعد النظر في الاستخدام المتوقع للأصل أو البلى المادي الناتج عن الاستعمال العادي.

تقوم الإدارة بمراجعة العمر التشغيلي سنويًا، ويتم تعديل رسوم الاستهلاك المستقبلية عند اعتقاد الإدارة بأن الأعمار التشغيلية تختلف عن التقديرات السابقة.

القيمة العادلة للأدوات المالية غير المدرجة

عندما لا يمكن اشتقاق القيمة العادلة للأصول المالية والالتزامات المالية المدرجة في القوائم المالية الموحدة من الأسواق النشطة، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام تقنيات التقييم، بما في ذلك نموذج التدفقات النقدية المخصومة. وتؤخذ المدخلات إلى هذه النماذج من الأسواق القابلة للملاحظة قدر الإمكان، ولكن عندما لا يكون ذلك ممكنًا، يتطلب الأمر درجة من الحكم لتحديد القيم العادلة. وتشمل الأحكام النظر في المدخلات مثل مخاطر السيولة، والمخاطر الائتمانية، والتقلبات. وقد تؤثر التغييرات في الافتراضات المتعلقة بهذه العوامل على القيمة العادلة الواردة بالتقرير للأدوات المالية.

تقوم المجموعة بإبرام أدوات مالية مشتقة مع مجموعة من الأطراف المقابلة، وهي بشكل رئيسي المؤسسات المالية ذات التصنيفات الائتمانية الاستثمارية. ويتم تقييم المشتقات باستخدام تقنيات التقييم المستندة إلى مدخلات قابلة للملاحظة في السوق، والتي تتضمن بشكل رئيسي مقايضات أسعار الفائدة، وعقود التبادل الأجنبية الآجلة، وخيارات الشراء. وتشمل تقنيات التقييم المطبقة بشكل متكرر تسعير العقود الآجلة ونماذج المقايضة، باستخدام حسابات القيمة الحالية. وتدمج النماذج مجموعة متنوعة من المدخلات، بما في ذلك الأسعار الفورية والآجلة للعملات الأجنبية ومنحنيات معدلات الفائدة.

بموجب بعض اتفاقيات المساهمين، قامت المجموعة بإصدار خيارات بيع مكتوبة على حصص الملكية غير المسيطرة في الشركات التابعة وعلى حصص الملكية للطرف المقابل في الشركة المستثمر فيها. ويتم اشتقاق القيم العادلة لهذه الخيارات من تحليل التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة للكيانات المعنية ومبلغ الاسترداد الذي يتم تحديده بموجب الاتفاقيات التعاقدية. ويتم إجراء قياسات القيمة العادلة في كل تاريخ لإعداد التقارير. يرجى أيضًا الرجوع إلى الإيضاح ٣٨ والمتعلقة بالقوائم المالية الموحدة والمراجعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣.

تصنيف عقود الإيجار وإعادة قياسها

يتم تحديد ما إذا كان الترتيب يحتوي على إيجار أم لا بناءً على جوهر الترتيب في تاريخ بدايته، سواء كان تنفيذ الترتيب يعتمد على استخدام أصل أو أصول معينة، أو أن الترتيب يمنح حق استخدام الأصل، حتى لو لم يكن هذا الحق محددًا بشكل صريح في الترتيب. وعندما يتم تحديد أن الترتيب يحتوي على إيجار، يتم احتساب الترتيب إما كإيجار تشغيلي أو تمويلي.

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تم وضعها أثناء تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة لتحديد ما إذا كان الترتيب يحتوي على إيجار والتي لها تأثير كبير على المبالغ المسجلة في القوائم المالية الموحدة:

- اتفاقيات شراء الطاقة والمياه («**اتفاقية شراء الطاقة**» أو «**اتفاقية شراء المياه**» أو «**اتفاقية شراء الطاقة والمياه**») ليست من القطاع العام إلى القطاع الخاص ولا تتحمل المجموعة أي مسؤولية مباشرة تجاه الجمهور، وبالتالي تعتقد الإدارة أن هذا لا ينبغي أن يُحسب كـ«ترتيبات امتياز خدمات».
- يكون السعر الذي سيدفعه المتعهد للمنتج غير ثابت تعاقديًا لكل وحدة إنتاج ولا يساوي السعر الحالي للسوق لكل وحدة إنتاج في وقت تسليم المنتج، وبالتالي تعتقد الإدارة أن الترتيب يحتوي على إيجار.
- إذا تم نقل ملكية المحطة إلى المتعهد في نهاية مدة اتفاقية شراء الطاقة أو المياه، فإنه يتم تصنيفه الإيجار كإيجار تمويلي، وإلا يتم النظر في عوامل أخرى تؤثر على تصنيف الإيجار كإيجار تمويلي أو تشغيلي.

بعد بدء الإيجار، يتم إعادة قياس صافي الاستثمار في الإيجار عند حدوث الحالات التالية:

- يتم تعديل الإيجار (أي التغيير في نطاق الإيجار أو المقابل المالي للإيجار الذي لم يكن جزءًا من الشروط الأصلية) ولا يتم حساب الإيجار المعدل كعقد منفصل.
- يتم مراجعة مدة الإيجار عندما يكون هناك تغيير في الفترة غير القابلة للإلغاء للإيجار.
- يحدث تغيير في القيمة المتبقية غير المضمونة المقدرة.

الأصول المحتفظ بها للبيع

يتم تصنيف الأصول غير المتداولة أو مجموعات التصرف التي تتكون من الموجودات والمطلوبات كأصول محتفظ بها للبيع إذا كان من المرجح جدًا أن يتم استردادها بشكل أساسي من خلال البيع وليس من خلال الاستخدام المستمر. ولهذا الغرض، تأخذ الإدارة في الاعتبار عوامل متنوعة بما في ذلك موافقة مجلس الإدارة، وتوفر اتفاقية شراء الأسهم، والشروط المسبقة في اتفاقية شراء الأسهم، وتوفر الأصل للبيع الفوري، والفترة المتوقعة لإتمام البيع، وما إلى ذلك.

تصنيف الترتيبات المشتركة

يتطلب تصنيف الترتيبات المشتركة من المجموعة استخدام حكمها لتحديد ما إذا كانت الجهة المعنية مشروعًا مشتركًا أم عملية مشتركة. يتطلب معيار الإبلاغ المالي الدولي ١١ تحليل «**الحقائق والظروف الأخرى**» عند تحديد تصنيف الكيانات التي تخضع لسيطرة مشتركة. ولكي يتم تصنيف الجهة كعملية مشتركة، يجب أن تمنح شروط الترتيبات بما في ذلك الحقائق والظروف الأخرى للمجموعة حقوقًا في الأصول والتزامات بشأن الالتزامات الخاصة بالترتيب المشترك. بينما في حالة المشاريع المشتركة، يكون للمجموعة حقوق في صافي أصول الترتيب («**المشروع**» أو «**الكيان**»). ونظرًا للشروط التعاقدية للترتيبات المشتركة بما في ذلك الحقائق والظروف الأخرى، فإن جميع الترتيبات المشتركة للمجموعة مؤهلة كمشاريع مشتركة وبالتالي يتم حسابها باستخدام طريقة حقوق الملكية.

٦-٢ نظرة عامة على المجموعة

يُرجى الرجوع إلى القسم (٣) («**الشركة**») من نشرة الإصدار للوقوف على نظرة عامة عن المجموعة.

٦-٣ مناقشة الإدارة وتحليلها للمركز المالي للشركة ونتائج عملياتها

تستند مناقشة الإدارة وتحليلها التالي لشركة أكوا باور إلى القوائم المالية الموحدة المراجعة للشركة كما في وللسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م (يشار إليها فيما يلي بعبارة («**القوائم المالية الموحدة والمراجعة**»). وقد تم مراجعة القوائم المالية الموحدة للشركة كما في وللسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م من قبل شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية (مهنية ذات مسؤولية محدودة) («**إرنست ويونغ**») بينما تم مراجعة القوائم المالية الموحدة للشركة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م من قبل شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية (محاسبون قانونيون) («**كي بي إم جي**»). يرجى الرجوع إلى القسم (٦-١) («**المقدمة**») للحصول على إفصاحات ذات صلة أخرى تتعلق بالقوائم المالية.

القطاعات التشغيلية

قررت المجموعة أن لجنة الإدارة، التي يترأسها الرئيس التنفيذي، هي صانع القرار التشغيلي الرئيسي وفقًا لمتطلبات معيار الإبلاغ المالي الدولي ٨ «**القطاعات التشغيلية**».

تُنسب الإيرادات إلى كل قطاع تشغيلي بناءً على نوع المحطة أو المعدات التي تنشأ منها الإيرادات. ولا يتم الإبلاغ عن أصول والتزامات القطاع إلى صانع القرار التشغيلي الرئيسي على أساس قطاعي وبالتالي لا يتم الإفصاح عنها.

تتبع السياسات المحاسبية للقطاعات التشغيلية نفس السياسات المحاسبية للمجموعة. وتم استبعاد جميع المعاملات بين الشركات داخل القطاعات المشمولة في التقارير بشكل مناسب. ولم تكن هناك مبيعات بين القطاعات خلال الفترات المقدمة أدناه. وفيما يلي تفاصيل القطاعات التشغيلية والمشمولة في التقارير الخاصة بالمجموعة:

التحلية الحرارية وتحلية المياه: يشير مصطلح التحلية الحرارية إلى محطات توليد الطاقة وتحلية المياه التي تستخدم الوقود الأحفوري (النفط والغاز) كمصدر أساسي للوقود لتوليد الكهرباء وإنتاج المياه، بينما تشير تحلية المياه إلى محطات التحلية المستقلة باستخدام تقنية التناضح العكسي.

الطاقة المتجددة: تتضمن الطاقة المتجددة قطاع الأعمال الخاص بالمجموعة والذي يشمل الطاقة الشمسية الكهروضوئية، والطاقة الشمسية المركزة، ومحطات طاقة الرياح، ومحطات إنتاج الهيدروجين الأخضر.

أخرى: بالإضافة إلى نتائج أعمال شركة أكوا باور لإعادة التأمين الخاصة، يتضمن هذا القطاع بعض الأنشطة من الوظائف الإدارية وعناصر أخرى غير مخصصة للقطاعات التشغيلية القابلة للتقارير.

٦-٣-١ العوامل الرئيسية التي تؤثر على نتائج العمليات

تؤثر بعض العوامل الرئيسية على نتائج عمليات المجموعة. تصف الفقرات أدناه تلك العوامل الرئيسية التي تعتقد الإدارة أنها تؤثر على (١) الإيرادات المحققة من العمليات؛ (٢) تكلفة العمليات؛ (٣) الأعباء المالية؛ و(٤) التدفق النقدي من العمليات. وتستند هذه العوامل إلى المعلومات المتاحة حاليًا للإدارة وقد لا تمثل جميع العوامل و/أو الأحداث ذات الصلة لفهم نتائج العمليات الحالية أو المستقبلية للمجموعة. يُرجى الرجوع إلى القسم (٢) («**عوامل المخاطرة**») من هذه النشرة لمناقشة المخاطر الرئيسية التي تؤثر على نتائج عمليات المجموعة.

العوامل الرئيسية التي تؤثر على الإيرادات المحققة من العمليات

تعتقد المجموعة أن العوامل الرئيسية التي تؤثر على الإيرادات قد تختلف اعتمادًا على مصدر الإيرادات بالإضافة إلى عوامل أخرى قد تؤثر على الإيرادات الإجمالية من العمليات.

مصادر الإيرادات

تمتلك المجموعة مصدرين للإيرادات. ويتمثلان فيما يلي:

١- إيرادات التوليد (بيع الكهرباء، والمياه، والبخار، والوقود الأخضر)

٢- إيرادات الخدمات المقدمة (أنشطة التشغيل والصيانة وتطوير الأعمال وخدمات إدارة البناء)

إيرادات التوليد

تعد إيرادات التوليد إيرادات ناتجة عن بيع قدرة توليد الكهرباء للمشروع و/أو قدرة إنتاج المياه المحلاة والبخار بمعدل متفق عليه مسبقًا (إيرادات القدرة) وبيع الكهرباء الفعلي المولد و/أو المياه المحلاة والبخار المنتج في المشروع المعني، معظمها بموجب عقود طويلة الأجل. ويتم محاسبة بعض العقود المتجددة الخاصة بالمجموعة بموجب محاسبة الإيجار المالي وفقًا لمتطلبات معيار الإبلاغ المالي الدولي ١٦ – الإيجارات؛ وبالتالي، تم حساب الإيرادات من هذه العقود كدخل إيجار مالي.

الإيرادات بناءً على القدرة المتاحة

تقوم معظم مشاريع توليد الطاقة التقليدية القابلة للإنتاج ومحطات تحلية المياه بإجراء الأعمال بموجب عقود مبيعات طويلة الأجل، حيث يلتزم المشترون عادةً بموجب العقد بشراء الكهرباء والمياه والبخار أو الوقود الأخضر طوال مدة هذه العقود، وبأسعار تحدد في البداية، بمجرد أن يوفر المشروع الحد الأدنى المطلوب من القدرة للمتعهد، مما يخفف من المخاطر المرتبطة بتقلب الطلب في السوق، باستثناء أحد مشاريع الطاقة التقليدية للمجموعة (كيركالي) التي لا تخضع لخطط الدفع بناءً على القدرة وبالتالي تكون عرضة لمخاطر الطلب في السوق. واعتبارًا من تاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م تمثل كيركالي نحو ١,٤٪ من إجمالي القدرة الكهربائية الإجمالية للمجموعة البالغة ٦٥,٢ جيجاواط.

بالنسبة لمشاريع توليد الحمل الأساسي التقليدية التابعة للمجموعة، تمثل مدفوعات الطاقة الإنتاجية المقدمة من قبل المتعهد نظير الطاقة الإنتاجية المتاحة للمحطة غالبية الإيرادات الإجمالية لكل مشروع. ورهنًا بتوافر المحطة وفقًا لخطط المبيعات المعنية، تكون مدفوعات القدرة ثابتة بطبيعتها ومنفصلة عن المدفوعات الخاصة بالكهرباء التي يتم توليدها بالفعل أو المياه المحلاة التي يتم إنتاجها بالفعل في محطات توليد الحمل الأساسي التقليدية. لذا فإن هذه الإيرادات تكون ثابتة من فترة إلى أخرى للمشروع باستثناء أ) الحوافز التي قد تنشأ بسبب توافر أفضل من المتوقع، و/أو ب) أي غرامات قد تنشأ بسبب الانقطاعات غير المخطط لها خلال فترة التشغيل. وعادة ما تكون مدفوعات القدرة مصممة لتغطية تكاليف رأس المال للمشروع بما في ذلك خدمة الديون والعائد على حقوق الملكية والضرائب.

الإيرادات بناءً على الطلب الفعلي (الطاقة المتجددة المقدمة)

بالنسبة لمشاريع الطاقة المتجددة، لا توجد بشكل عام مدفوعات قدرة منفصلة لشركة المشروع بناءً على قدرة المحطة، ولكن شركة المشروع المعنية تتلقى دفعة طاقة واحدة عن الكهرباء المولدة (أو التي يُعتبر أنها قد تم توليدها) للمتعهد. وعادةً ما يُطلب من المتعهد شراء الطاقة الكاملة التي يمكن أن توفرها شركة المشروع، وفي حالة عدم حدوث ذلك، يتم تعويض شركة المشروع بشكل عام عن الطاقة التي كانت ستقوم بتوليدها (حيث تعتبر متاحة).

تم تصميم تعريفة الطاقة المتجددة لكل وحدة لتغطية التكاليف الثابتة والمتغيرة بالإضافة إلى العائد على حقوق الملكية في شكل وحدة واحدة من الإيرادات.

تُستلم الإيرادات الناتجة عن توليد الطاقة من ثلاث طرق: ١) بالدولار الأمريكي (عقود دولارية بالكامل)، ٢) بالعملات المرتبطة بالدولار الأمريكي حيث تكون العملة مرتبطة بالدولار، و٣) بالعملة المحلية للسوق المعني (العملة الوظيفية). وفي الأسواق التي تُستلم فيها الإيرادات بالعملة المحلية، تقوم الشركة عادة وبشكل كبير بتخفيف مخاطر التعرض لتقلبات العملات من خلال ربط إيراداتها تعاقديًا بحركة سعر صرف الدولار إما بشكل كامل أو بشكل جزئي كبير، بالإضافة إلى تطبيق «**التحوط الطبيعي**» من خلال تحقيق أقصى تطابق بين الالتزامات بنفس العملة.

إيرادات الخدمات المقدمة

تتأتى إيرادات الخدمات المقدمة من: ١) الأنشطة المتعلقة بالتشغيل والصيانة، و٢) من نشاط تطوير الأعمال وخدمات إدارة الإنشاءات.

إيرادات التشغيل والصيانة

عند إتاحة المشروع القدرة الإنتاجية للمتعهد، يحقق المشروع إيرادات ثابتة من التشغيل والصيانة كجزء من مدفوعات القدرة الإنتاجية التي يدفعها المتعهد. وبالإضافة إلى ذلك، يحقق المشروع إيرادات متغيرة لتغطية تكاليف التشغيل والصيانة المتغيرة لكل وحدة يتم توجيهها للمتعهد.

في معظم المشاريع، تقوم شركة نوماك، وهي شركة مملوكة بالكامل للشركة، بمهام التشغيل والصيانة بموجب عقود تشغيل وصيانة طويلة الأمد مع شركة المشروع، والتي تقوم بدفع مدفوعات ثابتة ومتغيرة للتشغيل والصيانة لشركة نوماك بموجب هذه العقود. تكون الإيرادات الثابتة مستقرة من فترة إلى أخرى للمشروع باستثناء أ) الحوافز التي قد تنشأ بسبب توافر أفضل من المتوقع، و/أو ب) أي غرامات قد تنشأ بسبب الانقطاعات غير المخطط لها.

يتم استلام الإيرادات الثابتة والمتغيرة لمعظم المشاريع (وبالتالي شركة نوماك) بالعملة المحلية للسوق المعني (العملة الوظيفية) باستثناء المشاريع التي تكون عقودها دولارية بالكامل. وتسعى المجموعة في تلك المشاريع، باستثناء الحالات التي تكون فيها العملة المحلية مرتبطة بالدولار الأمريكي، إلى ربط إيراداتها تعاقديًا بحركة سعر صرف الدولار بشكل كامل أو إلى أقصى حد مسموح به للتخفيف من المخاطر وحماية نفسها من تقلبات العملة الوظيفية مقابل الدولار الأمريكي. أما في البلدان التي تكون فيها العملة المحلية مرتبطة بالدولار الأمريكي، فهناك حماية تلقائية ضد تقلبات العملات. وعلاوة على ذلك، يتم ربط الإيرادات الثابتة والمتغيرة لشركة نوماك بمعدلات التضخم المحلية والدولية بناءً على النسبة المتفق عليها في العقود المعنية.

وفي محفظة المجموعة، هناك عدد قليل من المشاريع التي يتم تشغيلها بشكل مشترك من قبل شركة المشروع وشركة نوماك (ويُطلق عليهما معًا «**المشغلين**»). وتشمل هذه المشاريع أصولاً تم الاستحواذ عليها مع مشغليها السابقين لعقود التشغيل والصيانة (مثل أصول محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية في الأردن) أو أصولاً ذاتية التشغيل تتطلب تخصصًا فريدًا (مثل شركة جيزان المتكاملة لتحويل الغاز والطاقة وشركة نيوم للهيدروجين الأخضر في المملكة العربية السعودية).

إيرادات تطوير الأعمال وخدمات إدارة أعمال الإنشاء

وفقًا لنموذج أعمالها، وبصفتها المطور الرئيسي عادةً، تكون المجموعة مؤهلة لتلقي مدفوعات من شركات المشاريع كرسوم تطوير المشاريع وتعويض التكاليف التطويرية التي تكبدتها المجموعة خلال تطوير المشروع، ويتم تسويتها عند الوصول إلى الإغلاق المالي للمشروع.

بالإضافة إلى ذلك، وخلال مرحلة بناء المشروع، وتبعًا لبعض الإنجازات المحددة، تتلقى المجموعة مدفوعات من شركات المشاريع أو من مقاولي الهندسة والتوريد والتشييد مقابل إدارة المشاريع وإدارة الإنشاءات والخدمات الأخرى التي تقدمها المجموعة.

ونظرًا لطبيعة تسجيل الإيرادات فقط في وقت الإغلاق المالي للمشروع أو تحقيق إنجازات معينة في المشروع، فإن إيرادات الخدمات المقدمة للمجموعة تخضع لتقلبات دورية على أساس ربع سنوي.

عوامل أخرى تؤثر على الإيرادات المحققة من العمليات

تحويل الوقود وتمرير تكاليف الوقود

تتم هيكلة تكاليف الوقود للمجموعة (انظر تأثير تكاليف الوقود أدناه) بشكل عام في العقود على أساس التمرير إلى المتعهد (ما لم يوفر المتعهد ذي الصلة إمداد الوقود)، مما يؤدي إلى تحقيق إيرادات الوقود ذات الصلة.

وعلى الرغم من أن التقلبات في تكاليف الوقود قد تؤثر على كل بند من البنود الرئيسية للإيرادات وتكاليف التشغيل تأثيرًا محايدًا في المجمل عادةً (بخلاف التعديلات المتعلقة بالكفاءة، والتي عادةً ما تكون عنصرًا بسيطًا نسبيًا في الدخل التشغيلي الإجمالي)، تعتبر المجموعة أن تمرير الوقود ليس له أي تأثير أو له تأثير طفيف على نتائج العمليات.

العوامل الموسمية

تقع مشاريع المجموعة في الغالب في بلدان يكون فيها الطلب على المياه والكهرباء أعلى خلال فصل الصيف، ولذلك تُجدول معظم الانقطاعات المخططة التي تقوم بها المشاريع خلال فصل الشتاء. ونتيجة لذلك، تظهر مدفوعات القدرة الإنتاجية والإيرادات الموسمية، حيث تحقق المجموعة إيرادات وأرباحًا أعلى خلال الربعين الثاني والثالث من العام (صيف نصف الكرة الشمالي) مقارنة بالربعين الأول والرابع (شتاء نصف الكرة الشمالي). ويتم تضمين الانقطاعات المخططة في اتفاقيات شراء الإنتاج.

كما أن مستويات الإنتاج لمشاريع الطاقة الشمسية والرياح التابعة للمجموعة تخضع أيضًا لتقلبات موسمية بناءً على الظروف المناخية المحلية والدقيقة. فعلى سبيل المثال، قد تتطلب الرياح التي تتجاوز سرعات معينة من المجموعة إيقاف توربينات الرياح، أو قد تعمل أصول الطاقة الشمسية الكهروضوئية فقط عندما تكون الشمس مشرقة، وتختلف الميجاواط المنتجة حسب موقع الشمس وجودة ضوء الشمس. من ناحية أخرى، يمكن لأصول الطاقة الشمسية الحرارية المركزة أن تعمل طوال الليل باستخدام الحرارة المحولة من ضوء الشمس خلال النهار والمخزنة لتوليد بخار يدير التوربينات لتوليد الطاقة خلال الليل أو عندما تكون جودة ضوء الشمس ضعيفة. وعلى الرغم من أن المجموعة تقوم بإجراء أبحاث خلال مرحلة تطوير المشروع لتقييم مثل هذه الظروف، إلا أنها خارج نطاق سيطرة المجموعة ويمكن أن تختلف بشكل كبير من فترة إلى أخرى، وتخضع لتقلبات موسمية ويصعب التنبؤ بها.

الانقطاعات غير المخططة (انقطاعات المحطات الاضطرارية غير المخططة)

تتأثر القدرة الإنتاجية المتاحة للمحطة بسبب التوقفات (الانقطاعات القسرية) غير المخطط لها نتيجة لأعطال جوهرية في المعدات أو عوامل أخرى. وعندما يحدث ذلك، تتوقف المحطة وقد تتعرض إيرادات المجموعة لتغيرات محتملة في الإيرادات وفقًا لاتفاقية شراء الطاقة (المياه) ذات الصلة.

في حالة انخفاض القدرة الإنتاجية المتاحة أو عدم توفرها بالكامل خارج الحدود التعاقدية بسبب انقطاع غير مخطط كما هو موضح أعلاه، قامت المشاريع بالحصول على وثائق تأمين كافية من شركات تأمين دولية ذات سمعة طيبة للحماية ضد الأضرار التي قد تلحق بالممتلكات و/أو انقطاعات الأعمال (مع تحمل المشروع لبعض المخاطر وفقًا لشروط وأحكام الخصم) بما يتماشى مع الممارسات السوقية. وبالإضافة إلى ذلك، تكون المشاريع في بعض الحالات قادرة على تخصيص مخاطر الانقطاعات غير المخططة وتحميل تأثيرها على مقاولي الهندسة والتوريد والتشييد المعنيين وفقًا للضمانات التعاقدية بموجب عقود الهندسة والتوريد والتشييد المعنية.

على مستوى المجموعة، تقلل الطبيعة المتنوعة لمحفظة المشاريع بشكل كبير من مخاطر فقدان الإيرادات بشكل كبير بسبب الانقطاعات غير المخططة في واحدة أو أكثر من محطات المجموعة. وعلاوة على ذلك، تتضمن اتفاقيات شراء الإنتاج الخاصة بالمجموعة بنود القوة القاهرة التي توفر حماية محددة ضد أي حدث كارثي مثل الحرائق أو الفيضانات أو الزلازل أو تسونامي أو العواصف الرملية أو الانفجارات أو أعمال الإرهاب أو التخريب أو أي أحداث أخرى خارج نطاق سيطرة المجموعة، وذلك وفقًا لشروط وأحكام معينة.

تستخدم المجموعة، باستثناء بعض الحالات، كيانها المملوك بالكامل («**شركة نوماك**») لتقديم خدمات التشغيل والصيانة لمشاريعها. وللتنبؤ بفشل المكونات المحتمل ومنع أو تقليل الانقطاعات غير المخططة، تستخدم شركة نوماك تحليلات البيانات الضخمة ومنصات التعرف على الأنماط التنبؤية التي تجمع البيانات من عشرات الآلاف من المستشعرات الموجودة في المعدات بالمحطات، والتي يتم معالجتها ومراقبتها عبر مركزين مخصصين للمراقبة والتنبؤ في دبي وجدة. ويساعد هذا في الحفاظ على معايير أداء عالية ويقلل من فرص حدوث أي انقطاعات غير مخططة أو عدم توافر الإنتاج لفترة طويلة.

العوامل الرئيسية التي تؤثر على تكلفة العمليات

تعتقد المجموعة أن هناك أربعة عوامل رئيسية تؤثر على تكلفة العمليات. ويتمثلان فيما يلي:

١- تكاليف الصيانة

٢- تكاليف تطوير المشاريع

٣- تكاليف الوقود (والتي يتم تحميل معظمها على المتعهدين)

٤- تكاليف الموظفين (التشغيل والصيانة)

تكاليف الصيانة

تشمل تكاليف الصيانة الخاصة بالمجموعة الصيانة المخططة وغير المخططة. وكجزء من الصيانة المخططة، تتكبد المجموعة تكاليف قطع الغيار السنوية وتكاليف الصيانة الرئيسية المرتبطة اللازمة لتشغيل وصيانة المحطات. وتكون تكاليف الصيانة الرئيسية دورية بطبيعتها وتنشأ عادة في فترات تتراوح بين ٣ إلى ٦ سنوات، بالإضافة إلى وجود تكاليف صيانة دورية. ويتم إصدار الفاتورة عن الجزء الثابت من هذه التكاليف للمشاريع بشكل شهري كجزء من عقود التشغيل والصيانة المبرمة بين المشغلين وشركات المشاريع. وتشمل هذه المبالغ التي يتم إصدار الفاتورة بشأنها المبالغ المقدمة للصيانة الرئيسية للمحطات، والتي يتم تسجيلها كإيرادات مؤجلة. وتُسجل هذه الإيرادات المؤجلة في قوائم الأرباح والخسائر عند تكبد تكلفة الصيانة الرئيسية.

قد تسبب حقيقة أن أنشطة الصيانة تتم في أوقات مختلفة خلال العام تقلبات في التكاليف المتكبدة وتخلق فروقات بين ربع وآخر أو بين عام وآخر. ومع ذلك، وبالنظر إلى نمط الطلب السائد كما هو موضح أعلاه في العوامل الرئيسية المؤثرة على الإيرادات من العمليات، فإن الأنشطة السنوية للصيانة الرئيسية تتم عادة في الربعين الأول والرابع من السنة التقويمية لضمان توافر المحطات دون انقطاع خلال أشهر الصيف التي يتزايد فيها الطلب في نصف الكرة الشمالي.

تكاليف تطوير المشاريع

أثناء تطوير المشروع، تتحمل المجموعة تكاليف التطوير مثل مكافآت الموظفين وتكاليف الاستشارات والنفقات الإدارية الأخرى، والتي يتم استردادها عادة من خلال تعويضها من قبل شركات المشاريع عند الوصول إلى الإغلاق المالي (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - إيرادات الخدمات**»).

تمثل تكاليف تطوير المشاريع تكاليف تعتبر قابلة للتنفيذ في تاريخ إعداد التقرير والتي تم تكبدها في المشاريع التي هي قيد التطوير. ويتم رصد مخصص مقابل تكاليف تطوير المشاريع بناءً على أفضل تقديرات الإدارة التي تعكس حالة كل مشروع قيد التطوير. ويتم تسجيل تكاليف التطوير التي يتم تعويضها من قبل المشاريع كخصم من التكاليف المؤجلة في القوائم المالية الموحدة، ويتم تسجيل أي فائض في التكاليف الفعلية للتطوير كإيراد في قوائم الأرباح والخسائر الموحدة.

تقوم الإدارة بمراجعة حالة التطوير للمشاريع على الأقل كل ثلاثة أشهر وتقوم بإجراء التعديلات اللازمة على أرصدة المخصصات بحذر. وبلغت مخصصات المجموعة لتكاليف التطوير للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م ٢٠٢٢م و٢٠٢٣م ١٣٣,٢ مليون ريال سعودي، و٣٥,٤ مليون ريال سعودي و٦٩,٦ مليون ريال سعودي على التوالي.

تكاليف الوقود

فيما يتعلق بالكهرباء التي يتم إنتاجها وبيعها فعليًا و/أو المياه المحلاة التي يتم إنتاجها وبيعها باستخدام الوقود التقليدي، يتم إدراج تكاليف الوقود الخاصة بالمجموعة (النفط والغاز الطبيعي، يُشار إليهما معًا بـ «**الوقود**») ضمن تكاليف التشغيل. ومع ذلك، نظرًا لأن هذه التكاليف تكون محددة عادةً في العقود على أساس تحميلها على المتعهد (ما لم يقم المتعهد بتوفير الوقود، حيث لا تنعكس حينها أي تكلفة مقابلة)، يتم إدراج مبلغ مقابل لتكاليف الوقود ضمن الإيرادات. ونتيجة لذلك، فإن التقلبات في تكاليف الوقود، سواء كانت نتيجة لتغيرات في الطلب أو الأسعار أو كليهما، تؤثر على بنود الإيرادات وتكاليف التشغيل ولكنها تميل إلى تحقيق تأثير إجمالي محايد (باستثناء التعديلات المتعلقة بالكفاءة، وهي مكون صغير نسبيًا من إجمالي الدخل التشغيلي) على نتائج العمليات للمجموعة.

تكاليف الموظفين (التشغيل والصيانة)

تشمل تكاليف الموظفين المتعلقة بتشغيل وصيانة المحطات، بما في ذلك دعم العمليات والإدارة. تنص عقود التشغيل والصيانة على عدد الموظفين المطلوب توظيفهم في المحطات. وتُبرم عقود التوظيف مع المشاريع وتخضع لمراجعة سنوية. وتشمل تكاليف الموظفين عادة الراتب الأساسي وبدل السكن والمزايا التعاقدية الأخرى، بناءً على المنصب الوظيفي.

العوامل الرئيسية التي تؤثر على الرسوم المالية

تعتقد المجموعة أن هناك عدد محدود من العوامل الرئيسية التي تؤثر على الرسوم المالية. ويتمثلان فيما يلي:

١- تكاليف تمويل
٢- أسعار الصرف

تكاليف التمويل

تستلزم أعمال المجموعة بطبيعتها رؤوس أموال ضخمة، وتستخدم المجموعة تمويل الديون وحقوق الملكية لدعم النفقات الرأسمالية ومتطلبات التمويل الأخرى لمشاريعها. (يُرجى الرجوع إلى القسم (٦-٢) («**نظرة عامة على المجموعة**»).

هناك جزء كبير من ديون المجموعة غير مشتمل على حق الرجوع على المجموعة (يُرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - السيولة والموارد الرأسمالية**»)، حيث يتم جمع الديون على مستوى المشروع، كما يتم التحوط ضد أسعار الفائدة المتغيرة من خلال مقايضات أسعار الفائدة (IRS)(يُرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - المخاطر المالية والسوقية**»)) خلال مرحلة الإنشاء ولجزء كبير من فترة التشغيل للمشروع. وعادةً ما يتم التحوط لمعدل الفائدة من خلال مقايضات معدلات الفائدة عند الإغلاق المالي ويتم تحميل أي تغيرات في سعر الفائدة من تاريخ تقديم العطاء حتى الإغلاق المالي على المتعهد من خلال تعديل التعريفة. وتراقب المجموعة باستمرار ما إذا كانت هناك أي تعرضات لمخاطر معدلات الفائدة على مستوى المشروع، وإن وجدت، تقوم شركة المشروع المعنية بالتحوط لهذه التعرضات المفتوحة عند الاقتضاء، وذلك بما يتماشى مع إطار إدارة المخاطر الخاص بها.

يطلب مقرضو المشاريع بموجب اتفاقيات القروض التحوط من مخاطر معدلات الفائدة المتغيرة على القروض. ويتحقق ذلك من خلال مقايضات معدلات الفائدة عن طريق مبادلة معدل الفائدة المتغير بمعدل ثابت. ويتم احتساب هذه التحوطات لمعدلات الفائدة كتحوط للتدفقات النقدية، مما يؤدي إلى حدوث تغييرات في القيمة السوقية في الميزانية العمومية.

كانت المعاملات الكبرى التي أثرت على تكاليف تمويل المجموعة خلال السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م كما يلي:

- إصدار سندات غير مشتملة على حق الرجوع («**السندات**») بقيمة ٣,٠٥٢,٥ مليون ريال سعودي (٨١٤ مليون دولار أمريكي) لمدة ٢٢ سنة في عام ٢٠١٧م من قبل شركة تابعة مملوكة بالكامل من خلال شركة ذات غرض خاص (يُرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - السيولة والموارد الرأسمالية**»)، حيث تم استبدال الدين القصير الأجل القائم حينها بدين طويل الأجل بمعدل فائدة ٥,٩٥٪ سنويًا، وتم توفير التمويل للمشاريع الجديدة قيد التطوير على مدار فترة ثلاث سنوات. ويُستحق سداد أصل السندات على أقساط نصف سنوية تبدأ من يونيو ٢٠٢١م، على أن يكون موعد السداد النهائي في ديسمبر ٢٠٣٩م. وتكون السندات مضمونة بالتدفقات النقدية والأسهم من بعض الشركات المستثمر فيها والشركات التابعة للمجموعة في المملكة العربية السعودية. وخلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، قامت شركة أكوا باور بإعادة شراء (استعادة) سندات بمبلغ ٤٠٠,٧ مليون دولار أمريكي (ما يعادل ١,٥٠٢,٧ مليون ريال سعودي) بخصم من المبلغ الإجمالي المتبقي قبل الإطفاء البالغ ٨١٤,٠ مليون دولار أمريكي (٣,٠٥٢,٥ مليون ريال سعودي).
- في إطار برنامج إصدار الصكوك، أصدرت المجموعة الشريحة الأولى بقيمة ٢,٨٠٠,٠ مليون ريال سعودي في ١٤ يونيو ٢٠٢١م بالقيمة الاسمية لكل صك وقدرها ١ مليون ريال سعودي دون خصم أو زيادة. وبالإضافة إلى ذلك، بتاريخ ٢ فبراير ٢٠٢٣م، أكملت المجموعة إصدار الشريحة الثانية بقيمة ١,٨٠٠ مليون ريال سعودي بقيمة اسمية لكل صك قدرها ١ مليون ريال سعودي. وتحمل كلا الشريحتين عائدًا يستند إلى سعر فائدة الاقتراض بين البنوك السعودية بالإضافة إلى هامش محدد مسبقًا يُدفع ربع سنويًا بأثر رجعي. وتتضمن الشريحة الثانية خيار شراء فعال بعد ٥ سنوات من تاريخ الإصدار.
- في عام ٢٠١٨م، أبرمت شركة أكوا باور القابضة للطاقة المتجددة اتفاقية قرض قابل للتحويل حيث تم تقديم مبلغ ١,٣٦١,٢ مليون ريال سعودي لشركة «**أكوا باور العالمية للخدمات**»، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل، من خلال اتفاقية قرض مساهم داخلي. وحمل القرض معدل فائدة فعلي بنسبة ٣,٦٧٪ سنويًا. وتم تحويل جزء من القرض بمبلغ ٦٠٠,٤ مليون ريال سعودي كتعويض بيع مقابل بيع ٤٩٪ من حصة المجموعة في شركة أكوا باور القابضة للطاقة المتجددة. وخلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، اختارت شركة أكوا باور العالمية للخدمات السداد المبكر لكامل رصيد القرض لشركة أكوا باور القابضة للطاقة المتجددة (يُرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»).
- في عام ٢٠٢١م، أصدرت شركة أكوا باور لإدارة رأس المال المحدودة سندات («**السندات**») بمبلغ إجمالي قدره ١٦٦,٢ مليون دولار أمريكي. (ما يعادل ٦٢٣,٣ مليون ريال سعودي) وتحمل السندات فائدة بنسبة ٣,٧٪ سنويًا مع بدء سداد الأصل على أقساط نصف سنوية اعتبارًا من ٣١ مايو ٢٠٢١م، على أن يكون موعد السداد النهائي في ٢٧ مايو ٢٠٤٤م. وتم إصدار السندات لإعادة تمويل تسهيلات طويلة الأجل قائمة لإحدى الشركات التابعة المملوكة بالكامل للمجموعة، وهي شركة مشروع الشعيبة الثانية لتنمية المياه.

بتاريخ ٣٠ ديسمبر ٢٠٢١م، أكملت شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء المرحلة الأولى من إعادة التمويل الخاصة بها، حيث جمعت تسهيلاً جديدًا بقيمة ٣,٠٠٠ مليون ريال سعودي تم سحبه واستخدامه لسداد الرصيد القائم من القرض البالغ ٢,٨٦٢,٥ مليون ريال سعودي. وتم الحصول على هذا التسهيل على شكل شريحتين، يتم سدادهما بشكل نصف سنوي اعتبارًا من يونيو ٢٠٢٢م مع سداد الدفعة النهائية في يونيو ٢٠٣٠م. خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٢م، أكملت شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء المرحلة الثانية من إعادة التمويل. وتم سحب تسهيل جديد بقيمة ٢,٢٣١,٢ مليون ريال سعودي على شريحتين كما يلي: ١- ٤٦٨,٧ مليون ريال سعودي، يتم سدادها بشكل نصف سنوي اعتبارًا من يونيو ٢٠٢٢م على أن تكون الدفعة النهائية في يونيو ٢٠٣٤م، بهامش ثابت يبلغ ٤٪؛ و٢- ١,٧٦٢,٥ مليون ريال سعودي، يتم سدادها بشكل نصف سنوي اعتبارًا من يونيو ٢٠٢٢م على أن تكون الدفعة النهائية في يونيو ٢٠٣٤م، بهامش ثابت يبلغ ٤٪.

أسعار الصرف

تعد المخاطر المتعلقة بالعملات الأجنبية التي تواجهها الشركة نتيجة العمل في عدة دول بعملات محلية خاصة بها محدودة بشكل كبير، حيث تخضع معظم عقود شراء الإنتاج الخاصة بالشركة لمؤشر الدولار الأمريكي في حالة تخفيض العملة أو في البلدان التي يتم فيها ربط العملة المحلية بالدولار الأمريكي. وبشكل عام، يتم تمرير التغيرات في سعر الصرف الأجنبي عند الإغلاق المالي من تاريخ تقديم العطاء حتى الإغلاق المالي إلى تعريفة اتفاقية شراء الإنتاج. ومع ذلك، فإن الشركة تتحمل بعض المخاطر الضيقة المتعلقة بالعملات بشكل أساسي على بعض الإيرادات والقروض باليورو والدرهم المغربي والدولار الأمريكي والين الياباني والرنمينبي الصيني في بعض الدول التي تكون فيها العملة الوظيفية مختلفة عن عملة الأدوات المالية. ولمزيد من المناقشة، يُرجى الرجوع إلى القسم (٢) («**عوامل المخاطرة**»).

تتحوط المجموعة ضد بعض التعرضات المتعلقة بالعملات الأجنبية من خلال استراتيجيات التحوط، بما في ذلك استخدام الأدوات المالية المشتقة. وبالإضافة إلى ذلك، تسعى المجموعة تعاقديًا إلى ربط إيراداتها بالكامل أو في جزء كبير منها بتحركات سعر الصرف للدولار الأمريكي، لحماية نفسها من تقلبات العملة الوظيفية للدولة التي يوجد بها المشروع مقابل الدولار الأمريكي. وتضمن المجموعة بشكل مستمر فعالية جميع التحوطات القائمة وتجنب وجود محدودية في الكفاءة في عقود التحوط القائمة.

العوامل الرئيسية التي تؤثر على التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية

تنشأ التدفقات النقدية للشركة على مستوى الشركة الأم (المختلفة عن التدفق النقدي الموحد) بشكل رئيسي مما يلي:

أ- الأرباح الموزعة عليك، كمستثمر في المشاريع، ومدفوعات قروض المساهمين (بما في ذلك الفوائد)، وتوزيعات أخرى من المشاريع (الشركات التابعة والمشاريع المشتركة والشركات الزميلة) (يُشار إليها مجتمعة بـ «**التوزيعات**»).

ب- من خلال شركة نوماك، كمشغل، من التوزيعات من شركة نوماك. وتعتبر التدفقات النقدية إلى شركة نوماك من شركات المشاريع تدفقات نقدية أولية وليست خاضعة للعهود المالية أو اختبارات التوزيع التي فرضها المقرضون ذوي الأولوية في شركات المشاريع.

ج- من إيرادات الأعمال التطويرية، كمطور رئيسي للمشاريع، وسداد التكاليف من قبل شركات المشاريع (للتكاليف المتكبدة خلال تطوير المشروع) بما في ذلك بعد الوصول إلى الإغلاق المالي أو وفقًا لأحكام اتفاقية الشراء / عملية الشراء ذات الصلة.

د- من خلال رسوم الإيرادات المقدمة مقابل الخدمات الفنية والمالية وإدارة المشاريع وإدارة الإنشاءات والخدمات الأخرى لشركات المشاريع وذلك كمقدم خدمات.

وتتمكن الشركة من خلال تدفقات النقد هذه من تحقيق تدفق نقدي ثابت ومرئي يتم استخدامه عادةً في عدة أغراض كما هو موضح في السيولة والرفع المالي على مستوى الشركة الأم.

بالإضافة إلى ذلك، تستطيع الشركة بشكل عام الاستفادة من حصتها الأولية في المشروع، وتحقيق المزيد من التدفقات النقدية و/أو الإيرادات على مدار حياة المشروع، من خلال السعي إلى تحسين محفظتها عبر إعادة الاستدانة مثل تمديد القروض التجسيرية على حصة أكوا باور وبالتالي تأجيل متطلبات استثمار الأسهم الخاصة بالشركة؛ وإعادة تدوير رأس المال من خلال بيع جزئي لحصة المجموعة في المشروع؛ وإعادة التمويل من خلال استبدال أو تحسين أو إعادة هيكلة أو إعادة التفاوض حول شروط ديون تمويل المشاريع وفرص مماثلة أخرى.

على الرغم من أن قدرة الشركة على توليد النقد من المشاريع تعتمد بشكل كبير على التوزيعات، فإنه يتم السعي للتخفيف من مخاطر عدم التوزيع من خلال التفاوض وتفعيل اتفاقيات المساهمين مع الشركاء في الأسهم (يُرجى الرجوع إلى القسم (١٠-٤) («**نظرة عامة على اتفاقيات المجموعة**»)) بطريقة يتفق فيها المساهمون على سياسة توزيع أرباح تهدف إلى تعظيم عوائد المساهمين من خلال توزيع الأرباح المتاحة بعد خدمة الديون، وتمويل الاحتياطيات القانونية المطلوبة، والاحتفاظات الأخرى التي قد توافق مجالس الإدارات المعنية على حجبها.

بشكل عام، ترى المجموعة أن هناك تخفيفًا كافيًا للمخاطر الطبيعية ضد مخاطر تعرض المتعهدين لصعوبات مالية وتأخير أو التخلف عن الوفاء بالتزاماتهم المالية، حيث إن (١) غالبية المتعهدين هم إما حكومات أو كيانات شبه حكومية، مدعومة في الغالب بضمانات ائتمانية حكومية متعلقة بالمشروع المعني؛ و(٢) أي تأخير في التحصيل من المتعهد قد يؤدي إلى تفعيل بنود الإنهاء في العقود المعنية، مما قد يترتب عليه آثار وخيمة على المتعهد.

مؤشرات الأداء الرئيسية

تستخدم الإدارة العديد من مقاييس الأداء الرئيسية داخليًا لمراجعة الأداء المالي والتشغيلي للمجموعة. وتسمى هذه المقاييس بمؤشرات الأداء الرئيسية وترد تفاصيلها أدناه. يجب قراءة مؤشرات الأداء الرئيسية والتحليل الوارد أدناه بالاقتران مع القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»).

ويوضح الجدول التالي مؤشرات الأداء الرئيسية للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م:

مؤشرات الأداء الرئيسية للإدارة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
صافي الربح المعدل إلى مساهمي الشركة الأم («**صافي الربح المعدل**»)	١,١٩٣,٥٧٤	١,٥٧٥,٠٣٥	١,٦٦١,٧١٤	٣٢,٠٪	٥,٥٪	١٨,٠٪
التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم	١,٦١٠,٥٦٣	٤,١٦٣,١٠٩	٢,٤٥٢,٩٦٦	١٥٨,٥٪	٤١,١٪-	٢٣,٤٪
صافي الدين على مستوى الشركة الأم	٨,١٠٦,٣٧٤	٨,٨١٨,٧٣٧	١٣,٤٩١,٢٠٤	٨,٨٪	٥٣,٠٪	٢٩,٠٪
نسبة صافي الدين على مستوى الشركة الأم إلى التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم	٥,٠٣	٢,١٢	٥,٥٠	٢,٩١-	٣,٣٨	-

المصدر: معلومات الإدارة

الإيرادات التشغيلية قبل خسارة انخفاض القيمة والمصروفات الأخرى

تعكس الإيرادات التشغيلية قبل خسارة انخفاض القيمة والمصروفات الأخرى الأرباح المحققة قبل احتساب خسارة الانخفاض في القيمة والمصاريف الأخرى من العمليات المستمرة للمجموعة بما في ذلك حصة الشركة في الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية.

الجدول (٦-١): الدخل التشغيلي قبل خسارة انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى

الدخل التشغيلي قبل خسائر انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الدخل التشغيلي قبل خسائر انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى	٢,٣٠٢,٧١٨	٢,٦١٤,٧٦١	٢,٩٨٣,٧٨٥	١٣,٦٪	١٤,١٪	١٣,٨٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

ارتفعت الإيرادات من العمليات قبل خسارة انخفاض القيمة والمصروفات الأخرى بنسبة ١٣,٦٪ أو بقيمة ٣١٢,٠ مليون ريال سعودي من ٢,٣٠٢,٧ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م إلى ٢,٦١٤,٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م، وارتفع مرة أخرى بنسبة ١٤,١٪ أو بقيمة ٣٦٩,٠ مليون ريال سعودي إلى ٢,٩٨٣,٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٣م.

كان الارتفاع في عام ٢٠٢٢م مدفوعًا بشكل رئيسي بـ: ١) المشاريع الجديدة التي بدأت التشغيل والتأثير الكامل للمشاريع التشغيلية الأخرى بالإضافة إلى الدخل المتعلق بالخدمات التشغيلية والصيانة لهذه المشاريع التي حققت تواريخ التشغيل التجاري الأولي أو تواريخ التشغيل التجاري للمشاريع خلال عام ٢٠٢١م أو بعده ؛ ٢) مساهمة أكبر من أعمال التطوير ودخل خدمات إدارة أعمال الإنشاء نتيجة المشاريع التي حققت الإغلاق المالي ؛ ٣) تسجيل التعويضات النقدية واسترداد التأمين المتعلق بالحوادث في عام ٢٠٢٢م وفي السنوات السابقة؛ ٤) تكاليف تطوير المشاريع المنخفضة، والمخصصات وشطب الأصول الصافي للمخصصات/الشطب بسبب المخصصات/حالات الشطب المتزايدة في عام ٢٠٢١م؛ و٥) تكلفة خطة حوافز أكثر طويلة الأمد للموظفين في عام ٢٠٢١م والتي تم احتسابها للسنة الكاملة لعامي ٢٠٢٠م و٢٠٢١م. وقد تم تعويض هذا الارتفاع جزئيًا بانخفاض مساهمة المشاريع القائمة بسبب ١) التوقفات المطولة في بعض محطات توليد الطاقة؛ ٢) التشغيل العرضي لمحطة بركاء في عُمان بسبب انتهاء عقد المتعهد؛ ٣) ارتفاع تكاليف الصيانة في بعض المحطات بسبب التوقفات غير المخطط لها أو المطولة؛ ٤) بالإضافة إلى عكس قيد خسارة انخفاض القيمة المتعلقة بمحطة شركة الشعيبة للمياه والكهرباء في عام ٢٠٢١م وارتفاع مصروفات الشركة.

كان الارتفاع في عام ٢٠٢٣م مدفوعًا بشكل رئيسي بتحسن الأداء التشغيلي للمشاريع القائمة وزيادة الإيرادات من المشاريع الجديدة التي ابتدأت عمليات التشغيل بالإضافة إلى زيادة إيرادات أعمال التطوير وخدمات إدارة أعمال الإنشاء الصافي من مخصصات تكاليف التطوير أو الشطب. وتم تعويض هذا الارتفاع جزئيًا بانخفاض التعويضات الاتفاقية واسترداد التأمين خلال العام بالإضافة إلى ارتفاع المصاريف العامة والإدارية للشركة، والتي كانت مدفوعة بشكل أساسي بتكاليف الموظفين، والاستشارات المهنية، وتكاليف الرقمنة والاتصالات.

الربح / (الخسارة) المنسوبة إلى مساهمي الشركة الأم

يمثل الربح/(الخسارة) المنسوبة لمساهمي الشركة الأم صافي الربح/(الخسارة) للعام لجميع عمليات المجموعة بما في ذلك العمليات المتوقفة. وهذا هو الجزء من صافي الربح/(الخسارة) الكلي للمجموعة المنسوب لمساهمي الشركة الأم ويستثني الربح/(الخسارة) المنسوب لحصص الملكية غير المسيطرة. ويتم تطبيق هذا المقياس أيضًا على حساب ربح السهم المنسوب لمساهمي الشركة الأم.

الجدول (٦-٢): الربح/الخسارة العائد إلى مساهمي الشركة الأم

الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم	٧٥٨,٧٩٨	١,٥٤٠,٠٣٥	١,٦٦١,٧١٤	١٠٣,٠٪	٧,٩٪	٤٨,٠٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

ارتفع الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم بنسبة ١٠٣,٠ ٪ أو بقيمة ٧٨١,٢ مليون ريال سعودي من ٧٥٨,٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م إلى ١,٥٤٠,٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م، ثم ارتفع بنسبة ٧,٩٪ أو بقيمة ١٢١,٧ مليون ريال سعودي إلى ١٦٦١,٧ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٣م.

كان الارتفاع في العائد إلى مساهمي الشركة الأم في عام ٢٠٢٢م مقارنة بعام ٢٠٢١م ناتجًا بشكل أساسي عن الأسباب التالية:

- ارتفاع الإيرادات التشغيلية قبل خسارة انخفاض القيمة والمصروفات الأخرى بمقدار ٣١٢ مليون ريال سعودي.
- انخفاض خسارة انخفاض القيمة والمصروفات الأخرى في عام ٢٠٢٢م بمقدار ١٠٥ مليون ريال سعودي، مدفوعًا بشكل أساسي بتسجيل تكلفة منحة الطرح الأولي للاكتتاب العام لمرة واحدة بمقدار ٢٨٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م، وقد تم تعويضها جزئيًا من خلال تسجيل مطالبات التحكيم/التسويات القانونية مع الموردين بمقدار ١١٢ مليون ريال سعودي وارتفاع مخصصات انخفاض القيمة بمقدار ٦٢ مليون ريال سعودي.
- زيادة الإيرادات الأخرى الصافي بمقدار ٣٥٣ مليون ريال سعودي، مدفوعًا بشكل رئيسي بما يلي: ١) زيادة الدخل المكتسب من الودائع بالإضافة إلى الربح الناتج عن تغيير في القيمة العادلة للمشتقات ٢٠٥ مليون ريال سعودي؛ ٢) الدخل المتعلق بالسداد المبكر للتمويل طويل الأجل وتسهيلات التمويل وإلغاء أدوات التحوط ١١٣ مليون ريال سعودي (يرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - السداد الجزئي لسندات أكوا ٣٩ الخاصة بشركة أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد**») والقسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - السداد المبكر للقروض التجسيرية على حصة أكوا باور**»).
- زيادة الربح من إعادة تدوير رأس المال بمقدار ٢٨٢ مليون ريال سعودي، مدفوعة بشكل أساسي بالربح المسجل من التخارج الجزئي بنسبة ٤٩٪ من حصة سيرداريا.
- ارتفاع صافي الخسارة العائدة لحصص الملكية غير المسيطرة بسبب الانخفاض بمقدار ٤٩ مليون ريال سعودي.

وقد تم تعويض الفروق الإيجابية المذكورة أعلاه جزئيًا من خلال:

- ارتفاع تكاليف التمويل بمقدار ١٧٦ مليون ريال سعودي، مدفوعة بشكل أساسي لبداية عمليات تشغيل محطة رابغ ٣ وارتفاع تكاليف التمويل على الصكوك.
- ارتفاع مصروف الزكاة وضريبة الدخل بمقدار ١٥٣ مليون ريال سعودي، مدفوعًا بشكل أساسي بالضريبة المؤجلة على الأصول المغربية.

كان الارتفاع في الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم في عام ٢٠٢٣م مقارنة بعام ٢٠٢٢م ناتجًا بشكل أساسي عن الأسباب التالية:

- ارتفاع الإيرادات التشغيلية قبل خسارة انخفاض القيمة والمصروفات الأخرى بمقدار ٣٦٩ مليون ريال سعودي؛ و
- انخفاض مصروف الزكاة وضريبة الدخل بمقدار ١٧٩ مليون ريال سعودي، مدفوعًا بشكل أساسي بالضريبة المؤجلة على الأصول المغربية.

وقد تم تعويض الفروق الإيجابية المذكورة أعلاه جزئيًا من خلال:

- ارتفاع صافي تكاليف التمويل (بعد خصم دخل التمويل) بما في ذلك خسائر الصرف بمقدار ٩٣ مليون ريال سعودي، مدفوعة بشكل أساسي بزيادة الديون بما في ذلك الشريحة الثانية من الصكوك وارتفاع تكاليف التمويل نتيجة ارتفاع معدلات السوق، وقد تم تعويضها جزئيًا بزيادة دخل التمويل بفضل تحسين إدارة النقد.
- انخفاض أرباح إعادة تدوير رأس المال بمقدار ٢٢٧ مليون ريال سعودي، مدفوعة بشكل أساسي بالربح المسجل من التخارج الجزئي بنسبة ٤٩٪ من حصة سيرداريا في عام ٢٠٢٢م.
- مصاريف أخرى، صافية، بمقدار ١٠٦ مليون ريال سعودي، مدفوعة بشكل أساسي بانخفاض الربح من تغيير القيمة العادلة للمشتقات، وتسجيل الدخل المتعلق بالسداد المبكر للتمويل طويل الأجل وتسهيلات التمويل وإلغاء أدوات التحوط بالإضافة إلى ارتفاع حصة الملكية غير المسيطرة وانخفاض خسائر الانخفاض والمصاريف الأخرى.

الربح / (الخسارة) المعدل العائد لمساهمي الشركة الأم

تعتبر المجموعة بعض المعاملات على أنها غير روتينية أو غير اعتيادية أو غير تشغيلية، وتقوم بتعديل تأثير هذه المعاملات على الأداء المالي للوصول إلى الربح/(الخسارة) الصافي المعدل المنسوب إلى مساهمي الشركة الأم، باعتباره مؤشرًا رئيسيًا على أداء الأعمال. ويتم سرد هذه المعاملات تحت بند «**التعديلات**» في الجدول أدناه وتحليلها بالتفصيل في القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»).

تعتبر عمليات الاستحواذ وتخفيض حصص المجموعة في شركاتها الفرعية أو التابعة جزءًا من استراتيجية الأعمال الرئيسية للمجموعة، وكذلك من دورة «**التحسين**» في نموذج أعمال المجموعة، على الرغم من أنها قد تكون غير متكررة بطبيعتها، وبالتالي تعتبرها الإدارة جزءًا من مسار العمل المعتاد للمجموعة ولا يتم تعديلها. وللحصول على مزيد من المعلومات حول هذه المعاملات، يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**») أدناه.

يمثل بند تعديلات حصص الملكية غير المسيطرة في المجمل التأثير المالي للأقلية على جميع التعديلات للوصول إلى الحصة في الربح/(الخسارة) المنسوب لمساهمي الشركة الأم.

الجدول (٦-٣): صافي الربح المعدّل العائد لمساهمي الشركة الأم

صافي الدخل المعدل العائد لمساهمي الشركة الأم	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم	٧٥٨,٧٩٨	١,٥٤٠,٠٣٥	١,٦٦١,٧١٤	١٠٣,٠٪	٧,٩٪	٤٨,٠٪
التسويات:				٠,٠٪	٠,٠٪	–
الانخفاض في القيمة بالنسبة للشركات التابعة والشركات المستثمر فيها محاسب عنها بطريقة حقوق الملكية (الصافي)	١٢٢,٩٩٣	٥٤,٠٠٠	–	٥٦,١-٪	١٠٠,٠-٪	١٠٠,٠-٪
مخصص/(عكس) تكلفة تطوير مشروع الفحم في فيتنام	–	(١٤,٠٠٠)	–	٠,٠٪	١٠٠,٠-٪	–
مصاريف خطة الحوافز المتعلقة بالطرح الأولي للاكتتاب العام	٢٨٠,٠٠٠	–	–	١٠٠,٠-٪	٠,٠٪	١٠٠,٠-٪
مخصص لخطة الحوافز طويلة الأمد	٢٩,٣٣٢	–	–	١٠٠,٠-٪	٠,٠٪	١٠٠,٠-٪
مخصص الزكاة والضرائب بشأن ربوط السنوات السابقة	١٣,٣٩٩	–	–	١٠٠,٠-٪	٠,٠٪	١٠٠,٠-٪
أخرى	(١٠,٩٤٨)	(٥,٠٠٠)	–	٥٤,٣-٪	١٠٠,٠-٪	١٠٠,٠-٪
تسويات صافي الدخل	٤٣٤,٧٧٦	٣٥,٠٠٠	–	٩١,٩-٪	١٠٠,٠-٪	١٠٠,٠-٪
صافي الربح المعدل العائد لمساهمي الشركة الأم	١,١٩٣,٥٧٤	١,٥٧٥,٠٣٥	١,٦٦١,٧١٤	٣٢,٠٪	٥,٥٪	١٨,٠٪

المصدر: معلومات الإدارة

السيولة والدين على مستوى الشركة الأم

تسعى الشركة إلى تحسين هيكلها المالي في جميع الأوقات من خلال استهداف تحقيق توازن مثالي بين اقتراضها الصافي ووضعها النقدي على مستوى الشركة الأم بهدف تعظيم قيمة المساهمين عن طريق تقليل تكلفة رأس المال، مع ضمان أن تمتلك المجموعة المرونة المالية المطلوبة لمواصلة نموها.

تشمل قوائم المركز المالي الموحدة للمجموعة الديون غير المشتملة على حق الرجوع لمشاريع منفصلة، حيث تقوم هذه المشاريع بخدمة ديونها من تدفقاتها النقدية الخاصة دون أي ضمانات من شركة أكوا باور، بالإضافة إلى النقدية الخاصة بهذه المشاريع التي لا تتاح بحرية لشركة أكوا باور. وبناءً على ذلك، تستخدم الإدارة المقاييس الداخلية لمراجعة النقد على مستوى الشركة الأم والدين على مستوى الشركة الأم، والتي تستبعد أي التزامات بدون حق الرجوع بالإضافة إلى بعض الالتزامات والضمانات الأخرى وهذا النقد، كما هو موضح بالتفصيل أدناه.

هناك عدة مقاييس رئيسية على مستوى الشركة الأم لمراقبة السيولة والدين والتي تتابعها الشركة وتقدم تقارير بشأنها بانتظام.

مقاييس السيولة:

١- التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم («**POCF**»)
٢- إجمالي النقدية المتاحة للتصرف («**TDC**»)
٣- صافي النقدية على مستوى الشركة الأم بنهاية الفترة

مقاييس الدين:

١- صافي الدين على مستوى الشركة الأم
٢- نسبة صافي الدين على مستوى الشركة الأم إلى التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم

١- التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم

يمثل التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم صافي إجمالي التدفقات النقدية الداخلة والخارجة كما هو مفصل أدناه.

تشمل التدفقات النقدية الداخلة، أو مصادر النقدية، (١) التوزيعات من شركات المشاريع وشركة نومارك («**التوزيعات**»)؛ (٢) عوائد الأعمال التطويرية وخدمات إدارة البناء الأخرى؛ و(٣) عوائد تخفيض الحصص و/أو التصرفات في استثمارات الشركة (التحسين المالي) وعوائد الخدمات الفنية والإدارية الأخرى.

تشمل التدفقات النقدية الخارجة على مستوى الشركة الأم المصروفات الإدارية العامة والزكاة والضرائب بالإضافة إلى خدمة الديون المتعلقة بسندات أكوا ٣٩ غير القابلة للرجوع (يُرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - السيولة والموارد الرأسمالية**»).

٢- إجمالي النقدية المتاحة للتصرف

إجمالي النقدية المتاحة للتصرف هو إجمالي النقدية المتاحة على مستوى الشركة الأم التي يمكن للشركة استخدامها.

يشمل إجمالي النقدية المتاحة للتصرف (١) التدفقات النقدية التشغيلية؛ (٢) النقدية الافتتاحية للسنة (بما في ذلك حركة النقدية الخاصة بشركة نوماك، صافية)؛ و(٣) عوائد أي إصدارات رأسمالية أو ديون جديدة.

٣- رصيد النقدية بنهاية الفترة («النقدية الصافية على مستوى الشركة الأم»)

النقدية الصافية على مستوى الشركة الأم هي النقدية المتاحة في نهاية الفترة بعد خصم إجمالي النقدية المتاحة للتصرف من المبلغ الإجمالي لاستخدامات النقدية خلال الفترة.

عادةً ما تقوم الشركة بتخصيص نقديتها المتاحة (إجمالي النقدية المتاحة للتصرف) إلى (١) خدمة الديون؛ (٢) الاستثمار؛ (٣) توزيع الأرباح؛ و(٤) الاستخدامات الأخرى للشركة.

أ- تشمل خدمة الديون النقدية المستخدمة في خدمة الأصل والفائدة والتكاليف المالية الأخرى المتعلقة باقتراضات الشركة بما في ذلك أي ديون يمكن الرجوع بها على الشركة.

ب- يشمل الاستثمار النقدية المستخدمة في استثمارات الشركة، خصوصًا في شركاتها التابعة في شكل تسوية الالتزامات المتعلقة بالقرض المرحلي للمشاركة في رأس المال أو ضخ رأس المال المباشر، والسُلف، وتكاليف تطوير المشاريع.

ج- يشمل توزيع الأرباح النقدية المدفوعة للمساهمين وفقًا لسياسة الشركة وممارساتها المتعلقة بتوزيع الأرباح.

د- قد تشمل الاستخدامات الأخرى للشركة المصروفات النقدية الأخرى مثل النقدية المستخدمة في إعادة شراء الأسهم لخطط تحفيز الموظفين في عام ٢٠٢٤.

النقدية الصافية على مستوى الشركة الأم هي النقدية المتاحة في نهاية الفترة بعد خصم إجمالي النقدية المتاحة للتصرف من المبلغ الإجمالي لاستخدامات النقدية خلال الفترة.

٤- صافي الدين على مستوى الشركة الأم

عند قياس صافي الدين على مستوى الشركة الأم، تأخذ الشركة في الاعتبار التزامات الأسهم خارج الميزانية العمومية بالإضافة إلى الديون المدرجة في الميزانية العمومية المصحوبة بحق الرجوع، بعد خصم النقدية المتاحة في نهاية الفترة (لمزيد من المناقشة، يُرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - السيولة والموارد الرأسمالية**»). ولأغراض هذا القياس، تتكون التزامات الأسهم خارج الميزانية العمومية الخاصة بالشركة في المقام الأول من الضمانات المتعلقة بالقروض التجسيرية على حصة أكوا باور وخطابات الضمان المدعمة بحقوق الملكية، بما في ذلك الخيارات المبرمة مع المقرضين لتمويل الميزانين الذي حصلت عليه المشاريع المشتركة أو الشركات التابعة للشركة.

تتكون معظم ديون الشركة المجمعة من أدوات تمويل المشاريع التي لا يمكن الرجوع بها على الشركة على مستوى الشركة الأم، ولا تقوم الشركة بتضمين هذه القروض ضمن ديون الشركة الأم. وعلاوة على ذلك، تستبعد الشركة الالتزامات الأخرى للشركة من ديون الشركة الأم خارج الميزانية العمومية، مثل الضمانات على شكل خطابات اعتماد لحساب احتياطي خدمة الدين، والضمانات المتعلقة بالأداء، وضمانات تطوير المشاريع، وما إلى ذلك، حيث لا تتوقع الإدارة أن تصل الشركة إلى وضع يتطلب أن يتم استدعاء هذه الضمانات من قبل الطرف المقابل، وبالتالي لا تتوقع تدفقًا نقديًا ناتجًا عن هذه الضمانات.

يمثل الدين على مستوى الشركة الأم بعد خصم النقدية على مستوى الشركة الأم بنهاية الفترة صافي الدين على مستوى الشركة الأم (الدين الصافي على مستوى الشركة الأم أو الاقتراض الصافي على مستوى الشركة الأم).

٥- نسبة صافي الدين على مستوى الشركة الأم إلى التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم

تحسب الشركة نسبة صافي الدين على مستوى الشركة الأم لمراقبة عدد مرات تغطية الدين الصافي على مستوى الشركة الأم من التدفقات النقدية التشغيلية للشركة الأم. وبالإضافة إلى ذلك، تحسب الشركة أيضًا نسبة الدين الصافي على مستوى الشركة الأم كنسبة مئوية من حقوق الملكية الملموسة الصافية المنسوبة لمالكي الشركة، ولكن بشكل أساسي للمقرضين، حيث يتم تعريف حقوق الملكية الملموسة الصافية المنسوبة لمالكي الشركة على أنها حقوق الملكية المنسوبة لمالكي الشركة قبل الاحتياطيات الأخرى، بعد خصم الأصول غير الملموسة مثل الشهرة وتكاليف تطوير المشاريع.

مناقشة وتحليل الإدارة للسيولة على مستوى الشركة الأم والدين على النحو التالي:

الجدول (٦-٤): السيولة النقدية على مستوى الشركة الأم

السيولة النقدية على مستوى الشركة الأم	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
التوزيعات	١,١٦٢,٧٤٠	١,٢٨٥,٤٣٧	١,٤٦٠,٦١٦	١٠,٦٪	١٣,٦٪	١٢,١٪
خدمات تطوير الأعمال وإدارة الإنشاءات	١,٠٠٠,٦٢٢	٨٨٢,٤٣٦	١,٤٦٥,٦٢٩	-١١,٨٪	٦٦,١٪	٢١,٠٪
خدمات أخرى وتحسين الوضع المالي	٣٢٢,٥٨٧	٢,٨٣٠,٤٣٤	٥١١,٨٩٨	٧٧٧,٤٪	-٨١,٩٪	٢٦,٠٪
إجمالي التدفقات النقدية الداخلة	**٢,٤٨٥,٩٤٩**	**٤,٩٩٨,٣٠٧**	**٣,٤٣٨,١٤٣**	**١٠١,١٪**	**-٣١,٢٪**	**١٧,٦٪**
المصاريف العمومية والإدارية ومصاريف الزكاة والضرائب	(٦٨٨,٠٦٠)	(٦٥٩,٠٦١)	(٨٩٠,٩٢٠)	-٤,٢٪	٣٥,٢٪	١٣,٨٪
المصاريف المالية – ACWA39	(١٨٧,٣٢٦)	(١٧٦,١٣٦)	(٩٤,٢٥٦)	٦,٠٪-	-٤٦,٥٪	-٢٩,١٪
إجمالي التدفقات النقدية الخارجة	**(٨٧٥,٣٨٦)**	**(٨٣٥,١٩٨)**	**(٩٨٥,١٧٧)**	**-٤,٦٪**	**١٨,٠٪**	**٦,١٪**
إجمالي التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم	**١,٦١٠,٥٦٣**	**٤,١٦٣,١٠٩**	**٢,٤٥٢,٩٦٦**	**١٥٨,٥٪**	**-٤١,١٪**	**٢٣,٤٪**
إجمالي النقدية التقديري	**٩,٤٠٣,٣٦٤**	**٩,٠١٤,٥٧٤**	**٩,٠٨٩,٠٢٠**	**-٤,١٪**	**٠,٨٪**	**-١,٧٪**
إجمالي استخدامات النقدية	(٤,٨٨٢,٩٨٥)	(٤,٧١٧,٨٢٩)	(٤,٣٧٥,٩١٨)	-٣,٤٪	-٧,٢٪	-٥,٣٪
رصيد النقدية بنهاية الفترة	**٤,٥٢٠,٣٧٩**	**٤,٢٩٦,٧٤٥**	**٤,٧١٣,١٠٣**	**-٤,٩٪**	**٩,٧٪**	**٢,١٪**

المصدر: معلومات الإدارة

السيولة على مستوى الشركة الأم

التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم

ارتفعت التدفقات النقدية التشغيلية على مستوى الشركة الأم بنسبة ١٥٨,٥٪، أو ما يعادل ٢,٥٥٢,٥ مليون ريال سعودي، من ١,٦١٠,٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م إلى ٤,١٦٣,١ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م، ثم انخفضت بنسبة ٤١,١٪، أو ما يعادل ١,٧١٠,١ مليون ريال سعودي، لتصل إلى ٢,٤٥٣,٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٣م.

كان الارتفاع في التدفقات النقدية التشغيلية على مستوى الشركة الأم في عام ٢٠٢٢م نتيجة التدفقات النقدية الأعلى بمقدار ٢,٥١٠ مليون ريال سعودي، مدفوعة بالعائدات من: ١) إعادة تمويل شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء وما تلاها من تخفيض رأس مال الشركة؛ ٢) بيع شركة الشقيق للمياه والكهرباء؛ و٣) سداد قرض المساهم من مشروع سردار يا في أوزبكستان بعد تقليص حصة الشركة في المشروع.

كان الانخفاض في التدفقات النقدية التشغيلية على مستوى الشركة الأم في عام ٢٠٢٣م نتيجة لانخفاض التدفقات النقدية بمقدار ١,٥٦٠ مليون ريال سعودي وزيادة التدفقات النقدية الخارجة بمقدار ١٥٠ مليون ريال سعودي. وعلى الرغم من زيادة التوزيعات والإيرادات الناتجة من تطوير الأعمال والخدمات الإدارية الأخرى للمشاريع وشركة نوماك، إلا أن العوائد الأعلى الناتجة من عمليات التحسين المالي في عام ٢٠٢٢م (كما هو مذكور أعلاه) أسفرت عن تباين سلبي في إجمالي التدفقات النقدية الواردة. وكانت التدفقات النقدية الخارجة الأعلى ناتجة بشكل رئيسي عن ارتفاع المصاريف العمومية والإدارية والزكاة والضرائب، والتي تم تعويضها جزئيًا بانخفاض المصاريف المالية المتعلقة بسندات أكوا ٣٩ غير المتجددة نتيجة تخفيض المبلغ الرئيسي بعد عملية إعادة شراء جزئية في الربع الأخير من عام ٢٠٢٢م.

إجمالي النقدية المتاحة للتصرف

انخفض إجمالي النقدية المتاحة للتصرف بنسبة ٤,١٪ أو بقيمة ٣٨٩,٠ مليون ريال سعودي من ٩,٤٠٣,٤ مليون ريال سعودي اعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٩,٠١٤,٥ مليون ريال سعودي اعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، وانخفض مرة أخرى بنسبة ٠,٨٪ أو ٧٤,٤ مليون ريال سعودي إلى ٩,٠٨٩,٠ مليون ريال سعودي اعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

على الرغم من أن التدفقات النقدية التشغيلية على مستوى الشركة الأم كانت أعلى في عام ٢٠٢٢م، إلا أن إجمالي النقدية المتاحة للتصرف اعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م كان أقل مما كان عليه في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى العوائد المحققة من الدين الإضافي ورأس مال الأسهم الذي تم جمعه في عام ٢٠٢١م، بما في ذلك عوائد الشريحة الأولى من الصكوك والطرح الأولي للاكتتاب العام للشركة.

بلغ صافي استخدامات الشركة النقدية خلال عام ٢٠٢٢م ما يعادل ٤,٧١٨ مليون ريال سعودي (إجمالي استخدامات نقدية قدرها ٥,١٨٨ مليون ريال سعودي، مخصوم منها ٤٧٠ مليون ريال سعودي كتحصيل سلفة إشعار محدود للمضي قُدمًا مقدمة إلى إحدى شركات المشروع في فترات سابقة. واستخدمت الشركة مبلغ ٥,١٨٨ مليون ريال سعودي كما يلي: ١) خدمة الدين بمبلغ ٣,١٥٨ مليون ريال سعودي، بما في ذلك: (١) إعادة شراء جزئي لسندات أكوا ٣٩ بمبلغ إجمالي مطفأ مسبقًا قدره ١,٤٠٨ مليون ريال سعودي؛ (٢) السداد المسبق لقرض صندوق طريق الحرير القابل للتحويل وسداد عدة قروض تجسيرية على حصة أكوا باور، بقيمة إجمالية بلغت ١,٥٤٩ مليون ريال سعودي؛ ٢) ١,١٩٥ مليون ريال سعودي للاستثمار في مشاريعها، بما في ذلك في الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية وجنوب أفريقيا؛ ٣) ٥٦٣ مليون ريال سعودي لتوزيعات الأرباح المدفوعة لعام ٢٠٢١م؛ ٤) ٢٧٢ مليون ريال سعودي لسلف وتكاليف تطوير مشاريع أخرى

في عام ٢٠٢٣م، كان إجمالي خدمة الدين أعلى بقليل من عام ٢٠٢٢م، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى عوائد الشريحة الثانية من الصكوك في عام ٢٠٢٣م بالإضافة إلى سحوبات أخرى، والتي عوضت الفارق السلبي في التدفقات النقدية التشغيلية على مستوى الشركة الأم بفارق كبير. وخلال عام ٢٠٢٣م، استخدمت الشركة ٤,٣٧٦ مليون ريال سعودي من إجمالي النقدية المتاحة للتصرف كما يلي: ١) خدمة الدين بمبلغ ٤٦٨ مليون ريال سعودي (بما في ذلك خدمة كلتا شريحتي الصكوك)؛ ٢) دفع توزيعات أرباح بقيمة ٦٠٦ مليون ريال سعودي عن عام ٢٠٢٢م؛ ٣) استثمارات نقدية في مشاريعها بمبلغ إجمالي قدره ٢,٧٢٩ مليون ريال سعودي، بما في ذلك سداد قروض تجسيرية على حصة أكوا باور بمبلغ ١,٠٢٢ مليون ريال سعودي لحصص الشركة في شركات المشاريع؛ ٤) تدفقات نقدية صافية خارجة بقيمة ٥٥٧ مليون ريال سعودي لإشعارات محدودة للمضي قدمًا ومدفوعات مقدمة أخرى وتكاليف تطوير المشاريع، مخصومًا منها أي مدفوعات مقدمة تم تحصيلها.

وعليه، بلغ النقد المتاح في نهاية الفترة على مستوى الشركة الأم للأعوام ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م ما يعادل ٤,٥٢٠,٤ مليون ريال سعودي و٤,٢٩٦,٧ مليون ريال سعودي و٤,٧١٣,١ مليون ريال سعودي على التوالي.

الدين على مستوى الشركة الأم

الجدول (٦-٥): نسبة الدين على مستوى الشركة الأم

نسبة الرفع المالي على مستوى الشركة الأم	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
قروض الشركة	٢,٧٩٠,٣٩٩	٢,٧٩٢,١٢١	٤,٥٨٧,٨١٧	٠,١٪	٦٤,٣٪	٢٨,٢٪
قروض مع حق الرجوع على المشروع	٢,٤٧٩,٣٠٦	٢,٩٤١,٣٤٠	٤,٩٧٦,٠٨٣	١٨,٦٪	٦٩,٢٪	٤١,٧٪
مطلوبات مالية أخرى	١,٦٣٩,٦٨٦	٨٢٠,١٧٢	٧٧١,٦٠٢	-٥٠,٠٪	-٥,٩٪	-٣١,٤٪
إجمالي الدين المدرج في الميزانية العمومية	٦,٩٠٩,٣٩١	٦,٥٥٣,٦٣٣	١٠,٣٣٥,٥٠٢	-٥,١٪	٥٧,٧٪	٢٢,٣٪
إجمالي الدين غير المدرج في الميزانية العمومية	٥,٧١٧,٣٦٣	٦,٥٦١,٨٤٩	٧,٨٦٨,٨٠٥	١٤,٨٪	١٩,٩٪	١٧,٣٪

نسبة الرفع المالي على مستوى الشركة الأم	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
إجمالي الدين للشركة الأم	١٢,٦٢٦,٧٥٤	١٣,١١٥,٤٨٢	١٨,٢٠٤,٣٠٧	٣,٩٪	٣٨,٨٪	٢٠,١٪
ناقصًا: الرصيد النقدي في نهاية السنة	(٤,٥٢٠,٣٨٠)	(٤,٢٩٦,٧٤٥)	(٤,٧١٣,١٠٣)	٤,٩-٪	٩,٧٪	٢,١٪
صافي الدين للشركة الأم	٨,١٠٦,٣٧٤	٨,٨١٨,٧٣٧	١٣,٤٩١,٢٠٤	٨,٨٪	٥٣,٠٪	٢٩,٠٪
صافي حقوق الملكية الملموسة	١٢,٨٩١,٧٢٣	١٣,٧٥٢,٩٦٧	١٤,٧١٣,١٠٤	٦,٧٪	٧,٠٪	٦,٨٪
نسبة صافي الدين للشركة الأم إلى التدفقات النقدية التشغيلية للشركة الأم	٥,٠٣	٢,١٢	٥,٥٠	٢,٩١-	٣,٣٨	-
نسبة صافي الدين للشركة الأم إلى صافي نسبة حقوق الملكية الملموسة	٠,٦٣	٠,٦٤	٠,٩٢	٠,٠١	٠,٢٨	-

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

الجدول (٦-٦): إجمالي ديون المجموعة المجمعة في الميزانية العمومية

إجمالي ديون المجموعة المجمعة في الميزانية العمومية	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر					
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
قروض حق الرجوع	٥,٢٦٩,٧٠٥	٥,٧٣٣,٤٦١	٧,٩٣٦,٤٠٠	٨,٨٪	٣٨,٤٪	٢٢,٧٪
قروض بدون حق الرجوع	١٨,٥٤٥,٥٢٤	١٧,٦٣٩,١٢١	١٧,٢٢٦,٦١٠	٤,٩-٪	٢,٣-٪	٣,٦-٪
إجمالي القروض	٢٣,٨١٥,٢٢٩	٢٣,٣٧٢,٥٨٢	٢٥,١٦٣,٠١٠	١,٩-٪	٧,٧٪	٢,٨٪
نسبة إجمالي القروض إلى إجمالي حقوق الملكية	١,٦٦	١,١٧	١,٢٢	-	-	-

المصدر: معلومات الإدارة

بلغ إجمالي الدين على مستوى الشركة الأم ١٢,٦٢٦,٨ مليون ريال سعودي و١٣,١١٥,٥ مليون ريال سعودي و١٨,٢٠٤,٣ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر للأعوام ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م على التوالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، بلغ إجمالي الدين المدرج في الميزانية العمومية ٦,٥٥٣ مليون ريال سعودي وكانت أقل بنسبة ٥,٢٪، أو ٣٥٦ مليون ريال سعودي من ٦,٩٠٩ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، ومن ضمنها:

أ- بلغت القروض الخاصة بالشركة ٢,٧٩٢ مليون ريال سعودي، وشملت الصكوك والتسهيلات الائتمانية المتجددة للشركة، والتي ظلت مستقرة مقارنة بعام ٢٠٢١م.

ب- بلغت قروض المشاريع غير المشتملة على حق الرجوع ٢,٩٤١ مليون ريال سعودي، وارتفعت بنسبة ١٩٪ بصفة أساسية نتيجة الديون الجديدة لعدة مشاريع، وقد تم تعويض هذا الارتفاع جزئيًا من خلال: ١) سداد ديون المشاريع غير المشتملة على حق الرجوع المتعلقة بمشاريع أخرى، ٢) إعادة تصنيف التزام القرض التجسيري على حصة أكوا بارك الخاص بمشروع سرداريا إلى دين غير مدرج في الميزانية العمومية، بعد تخفيض حصة الشركة في رأس المال مما أدى إلى معاملة المشروع كشركة «**مستثمر فيها**» يتم المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية بدلاً من اعتبارها شركة تابعة.

ج- بلغت الالتزامات الأخرى ٨٢٠ مليون ريال سعودي، وانخفضت بنسبة ٥٠٪ بسبب السداد المسبق لقرض مستحق وانخفاض التزام المشتقات المتعلقة بتوريد الفحم (المتعلق بمحطة توربينات الغاز ذات الدورة المركبة في الإمارات العربية المتحدة التي تم تصميمها في الأصل لتكون منشأة تعمل بالفحم)، وقد تم تعويض ذلك جزئيًا بفوائد السداد المؤجلة للسنة الحالية على قرض من طرف ذي علاقة (صندوق الاستثمارات العامة، المساهم الرئيسي).

وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، بلغ الدين غير المدرج في الميزانية العمومية ٦,٥٦٢ مليون ريال سعودي، وزادت بنسبة ١٤,٨٪، أو ٨٤٥ مليون ريال سعودي، مقارنة بـ ٥,٧١٧ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، ويرجع ذلك بصفة أساسية إلى إعادة تصنيف التزام القروض التجسيرية على حصة أكوا بارك الخاصة بمشروع سرداريا من دين مدرج في الميزانية إلى دين غير مدرج في الميزانية بعد تخفيض حصة الشركة في المشروع، بالإضافة إلى التزامات أخرى تتعلق بالقروض التجسيرية على حصة أكوا بارك الخاصة بمشاريع من بينها مشروع تحلية مياه الشعيبة ٣.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، بلغ إجمالي الدين المدرج في الميزانية ١٠,٣٣٦ مليون ريال سعودي وكانت أعلى بنسبة ٥٧,٧٪، أو ٣,٧٨٢ مليون ريال سعودي، من ٦,٥٥٤ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، ومن ضمنها:

أ- بلغت القروض الخاصة بالشركة ٤,٥٨٨ مليون ريال سعودي، وشملت الصكوك، وارتفعت بنسبة ٦٤,٣٪ أو ١,٧٩٦ مليون ريال سعودي، ويرجع ذلك أساسًا إلى إصدار الشريحة الثانية من الصكوك بقيمة ١,٨٠٠ مليون ريال سعودي (قبل تكاليف الإصدار) خلال عام ٢٠٢٣.

ب- بلغت قروض المشاريع المصحوبة بحق الرجوع – اقتراض مشاريع الشركة مع حق الرجوع على الشركة – ٤,٩٧٦ مليون ريال سعودي، حيث ارتفعت بنسبة ٦٩,٢٪ وهو ما يُعزى بصفة أساسية إلى الديون الجديدة لعدة مشاريع في السعودية وأوزبكستان وأذربيجان والإمارات العربية المتحدة.

ج- بلغت الالتزامات المالية الأخرى ٧٧٢ مليون ريال سعودي، حيث انخفضت بنسبة ٥,٩٪، ويرجع ذلك أساسًا إلى انخفاض التزام المشتقات المتعلقة بتوريد الفحم نتيجة تسوية فحم مشروع حصيان الثلاثي المستقل لإنتاج الطاقة، وتم تعويض ذلك جزئيًا بفوائد السداد المؤجلة على قرض صندوق الاستثمارات العامة للسنة الحالية.

وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، بلغ الدين غير المدرج في الميزانية ٧,٨٦٩ مليون ريال سعودي حيث زادت بنسبة ١٩,٩٪، أو ١,٣٠٧ مليون ريال سعودي، مقارنة بـ ٦,٥٦٢ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، ويرجع ذلك إلى التزامات قروض تجسيرية على حصة أكوا بارك أو التزامات متعلقة بالأسهم الأخرى، بالتوازي مع زيادة مستويات الاستثمار في المشاريع خاصة في السعودية، وقد تم تعويض ذلك جزئيًا بتسوية بعض القروض التجسيرية على حصة أكوا بارك خلال عام ٢٠٢٣م.

صافي النقدية على مستوى الشركة الأم بنهاية الفترة، بلغ إجمالي الدين على مستوى الشركة الأم ٨,١٠٦,٤ مليون ريال سعودي و٨,٨١٨,٧ مليون ريال سعودي و١٣,٤٩١,٢ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر للأعوام ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م على التوالي.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، بلغت نسبة صافي الدين للشركة الأم إلى التدفقات النقدية التشغيلية على مستوى الشركة الأم ٢,١ ضعفًا، وكانت أقل بمقدار ٢,٩ ضعفًا مقارنة بـ ٥,٠٣ ضعفًا كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى زيادة التدفقات النقدية التشغيلية على مستوى الشركة الأم.

وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، بلغت نسبة صافي الدين للشركة الأم إلى التدفقات النقدية التشغيلية على مستوى الشركة الأم ٥,٥ ضعفًا، وكانت أعلى بمقدار ٣,٤ ضعفًا مقارنة بـ ٢,١ ضعفًا كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى زيادة الدين على مستوى الشركة الأم وانخفاض التدفقات النقدية التشغيلية على مستوى الشركة الأم.

مقارنة العمليات

على الرغم من أن وضع نماذج أعمال الشركة القائم على التطوير، والاستثمار، والتشغيل، والتحسين يمكّنها من توليد وتحقيق العوائد على مدار دورة حياة المشروع بالكامل، إلا أن هذه العوائد قد تختلف من فترة لإعداد التقارير إلى أخرى بناءً على عدد المشاريع في محفظة الشركة والمراحل التي تمر بها هذه المشاريع في دورة حياتها (مثل مرحلة التطوير المتقدم أو قيد الإنشاء أو قيد التشغيل). وتُعد المشاريع التي تحقق الإغلاق المالي والمشاريع التي استوفت تواريخ التشغيل التجاري الأولي أو النهائي («**ICOD**» أو «**PCOD**» على الترتيب) أمثلة نموذجية قد تؤدي إلى اختلافات في القيم المعروضة في القوائم المالية من فترة إلى أخرى، مما قد يجعل تحليل هذه التباينات غير منطقي من دون توضيح إضافي. وتعتبر الشركة أن هذه الأنواع من المعاملات أو ما يشابهها هي «**جزء من مسار العمل المعتاد**». وبناءً عليه، فإن القيمة المالية لهذه المعاملات لا تؤدي إلى أي تعديل مالي على صافي الربح الموحّد المُعلن للفترة المنسوب إلى حاملي أسهم الشركة الأم («**صافي الربح المُعلن**»).

بالإضافة إلى ما سبق، قد تكون هناك معاملات تعتبرها الإدارة غير روتينية أو غير تشغيلية، لأنها معاملات غير متكررة أو ذات طبيعة غير اعتيادية. ويتم تعديل تأثير هذه المعاملات على صافي الربح المعلن في الفترة التي تحققت فيها للوصول إلى صافي الربح المعدل المنسوب إلى حاملي أسهم الشركة الأم («**صافي الربح المعدل**») للفترة المعنية. وللاطلاع على ملخص لهذه الأنواع من المعاملات، يُرجى الرجوع إلى المعاملات الجوهرية التي أدت إلى تعديل صافي الربح المُعلن.

المعاملات الاعتيادية الجوهرية التي لم تؤدِ إلى تعديل صافي الربح المُعلن

١- المشاريع التي تحقق الإغلاق المالي

تحقق شركة المشروع عادة الإغلاق المالي عندما يكون لديها إمكانية الوصول إلى التمويل من المقرضين. وعند تحقيق الإغلاق المالي، تصبح الشركة عادةً مؤهلة لقيد رسوم التطوير من شركة المشروع واسترداد تكاليف تطوير المشروع وتكاليف تقديم العطاءات بما في ذلك عكس أي مخصصات ذات صلة. وعلاوة على ذلك، تحقق الشركة عادةً إيرادات إضافية مثل إيرادات إدارة الأعمال والتشييد بعد تحقيق الإغلاق المالي وطوال فترة البناء.

يُظهر الجدول التالي جميع المشاريع التي حققت الإغلاق المالي خلال السنوات الثلاث الماضية حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٧): جميع المشاريع التي حققت الإغلاق المالي[١٦]

الإغلاق المالي*							
الشهر	المشروع	الموقع	التكلفة الإجمالية للاستثمار بالمليار ريال سعودي	القدرة المتعاقد عليها (الطاقة: ميجاواط / المياه: ألف متر مكعب/يوم)	نوع المحاسبة	نسبة مشاركة أكوا باور*	الحالة (كما في تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م)
نوفمبر ٢٠٢٣	مشروع الطاقة الشمسية الخاص بصندوق الاستثمارات العامة ٣ – الكهفة	المملكة العربية السعودية	٣,٩	١,٤٢٥ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٥٠,١٠٪	تحت الإنشاء
نوفمبر ٢٠٢٣	مشروع الطاقة الشمسية الخاص بصندوق الاستثمارات العامة ٣ – الرس ٢	المملكة العربية السعودية	٥,٣	٢,٠٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٥٠,١٠٪	تحت الإنشاء
نوفمبر ٢٠٢٣	مشروع الطاقة الشمسية الخاص بصندوق الاستثمارات العامة ٣ – سعد ٢	المملكة العربية السعودية	٣,٠	١,١٢٥ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٥٠,١٠٪	تحت الإنشاء
أكتوبر ٢٠٢٣	مشروع محطة طاقة الرياح في أذربيجان	أذربيجان	١,١	٢٤٠ ميجاواط	شركة تابعة	١٠٠,٠٠٪	تحت الإنشاء
سبتمبر ٢٠٢٣	مشروع رابغ ٤ المستقل لإنتاج المياه	المملكة العربية السعودية	٢,٥	٦٠٠ م^{٣}/يوم	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٥,٠٠٪	تحت الإنشاء
أغسطس ٢٠٢٣	مشروع ليلى المستقل للطاقة الشمسية الكهروضوئية	المملكة العربية السعودية	٠,٤	٨٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٠,١٠٪	تحت الإنشاء
يوليو ٢٣	محطة الطاقة الشمسية في الشعيبة ١ و٢	المملكة العربية السعودية	٨,٢	٢,٦٣١ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٣٥,٠١٪	تحت الإنشاء
مايو ٢٠٢٣	محطة الرياح في نوكوس (كاراتاو)	أوزباكستان	٠,٤	١٠٠ ميجاواط	شركة تابعة	١٠٠,٠٠٪	تحت الإنشاء
أبريل ٢٠٢٣	محطة الطاقة الشمسية في كوم أمبو	مصر	٠,٧	٢٠٠ ميجاواط	شركة تابعة	١٠٠,٠٠٪	مشغل
مارس ٢٠٢٣	شركة نيوم للهيدروجين الأخضر	المملكة العربية السعودية	٣١,٩	٣,٨٨٣ ميجاواط؛ ٢٢٠ ألف طن/سنة	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٣٣,٣٣٪	تحت الإنشاء
فبراير ٢٠٢٣	مشروع الرس المستقل لإنتاج الطاقة باستخدام الطاقة الكهروضوئية	المملكة العربية السعودية	١,٧	٧٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٠,١٠٪	مشغل

١٦ يرجى مراجعة الجدول (٣-٧) في قسم (٣) («**الشركة**») من هذه النشرة، والذي يوضح حالة كل مشروع.

الإغلاق المالي*							
الشهر	المشروع	الموقع	التكلفة الإجمالية للاستثمار بالمليار ريال سعودي	القدرة المتعاقد عليها (الطاقة: ميجاواط / المياه: ألف متر مكعب/يوم)	نوع المحاسبة	نسبة مشاركة أكوا باور*	الحالة (كما في تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م)
ديسمبر ٢٠٢٢	دزهانكيلدي	أوزباكستان	٢,٥	٥٠٠ ميجاواط	شركة تابعة	١٠٠,٠٠٪	تحت الإنشاء
ديسمبر ٢٠٢٢	باش	أوزباكستان	٢,٦	٥٠٠ ميجاواط	شركة تابعة	١٠٠,٠٠٪	تحت الإنشاء
أكتوبر ٢٠٢٢	محطة التناضح العكسي في الشعيبة ٣	المملكة العربية السعودية	٢,٩	٦٠٠ م^{٣}/يوم	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٦٨,٠٠٪	تحت الإنشاء
ديسمبر ٢٠٢٢	محطة الرياح في دزهانكيلدي	أوزباكستان	٢,٥	٥٠٠ ميجاواط	شركة تابعة	١٠٠,٠٠٪	تحت الإنشاء
ديسمبر ٢٠٢٢	محطة الرياح في باش	أوزباكستان	٢,٦	٥٠٠ ميجاواط	شركة تابعة	١٠٠,٠٠٪	تحت الإنشاء
أكتوبر ٢٠٢٢	محطة تحلية المياه في الشعيبة ٣	المملكة العربية السعودية	٣,١	٦٠٠ م^{٣}/يوم	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٦٨,٠٠٪	مشغل
ديسمبر ٢٠٢١	مشروع البحر الأحمر	المملكة العربية السعودية	٦,٠	٣٤٠ ميجاواط / ٣٣ م^{٣}/يوم	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٥٠,١٠٪	مشغل
أكتوبر ٢٠٢١	مجمع جازان للدورة المركبة للتغويز المتكامل	المملكة العربية السعودية	٤٥,٠	٣٨٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢١,٢٥٪	مشغل
سبتمبر ٢٠٢١	محطة الطاقة الكهربائية المركبة في سرداريا	أوزباكستان	٤,٥	١٥٠٠ ميجاواط	شركة تابعة	١٠٠,٠٠٪	تحت الإنشاء
يوليو ٢٠٢١	محطة سدير للطاقة الشمسية	المملكة العربية السعودية	٣,٦	١٥٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٣٥,٠٠٪	تحت الإنشاء
مايو ٢٠٢١	مشروع ريدستون	جنوب أفريقيا	٣,٠	١٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٩,٠٠٪	تحت الإنشاء

المصدر: معلومات الإدارة

* إجمالي القدرة الإنتاجية التي قيد التشغيل في التاريخ المحدد.

** تم ذكر حصص الملكية أعلاه بناءً على تاريخ تحقيق التشغيل، بملاحظة أن بعض حصص الملكية قد تكون مختلفة حاليًا.

٢- المشاريع التي استوفت تواريخ التشغيل التجاري الأولي أو النهائي للمشروع

يبدأ المشروع في توفير الكهرباء و/أو المياه، سواء بشكل جزئي أو كامل، بموجب اتفاقية شراء الإنتاج في السنة التي استوفت فيها إما تواريخ التشغيل التجاري الأولي أو النهائي، ويبدأ في قيد الإيرادات وتحميل التكاليف على قائمة الأرباح والخسائر. وفي هذه المرحلة، تبدأ أيضًا شركة نوماك بقيد رسوم التشغيل والصيانة الثابتة والمتوقعة.

بناءً على نسبة الملكية والسيطرة الفعلية في المشروع، قد تقوم الشركة إما بتوحيد النتائج المالية للمشروع (في حالة كونه شركة تابعة) أو قيد حصتها من صافي الدخل في المشروع (الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية) ضمن القوائم المالية الموحّدة للشركة. كما تتلقى الشركة توزيعات أرباح تتناسب مع حصتها في المشروع في حالة توزيع الأرباح من المشروع.

الجدول (٦-٨): تواريخ التشغيل التجاري الأولي وتواريخ التشغيل التجاري للمشروع والقدرة المتاحة

تواريخ التشغيل التجاري الأولي/تواريخ التشغيل التجاري للمشروع	المشروع	الموقع	القدرة المتاحة ١ (الطاقة: ميجاواط / المياه: ألف متر مكعب/يوم))*	نوع المحاسبة	نسبة مشاركة أكوا باور**
نوفمبر ٢٠٢٣	مشروع محطة حصيان	الإمارات العربية المتحدة	٢٤٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٦,٩٥٪
نوفمبر ٢٠٢٣	نور للطاقة ١ (وحدة الطاقة الحرارية) ٢٠٠ ميجاواط	الإمارات العربية المتحدة	٧١٧ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٥,٠٠٪
أكتوبر ٢٠٢٣	سدير للطاقة الشمسية (المجموعة ٢)	المملكة العربية السعودية	١,١٢٥ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٣٥,٠٠٪
سبتمبر ٢٠٢٣	سدير للطاقة الشمسية (المجموعة ١)	المملكة العربية السعودية	٧٥٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٣٥,٠٠٪
يونيو ٢٠٢٣	شعاع للطاقة ٣ (الطاقة الشمسية)	الإمارات العربية المتحدة	٩٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٤,٠٠٪
أبريل ٢٠٢٣	مشروع الطويلة لتحلية المياه	الإمارات العربية المتحدة	٨٣٣ م٣/يوم	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٠,٠٠٪
مارس ٢٠٢٣	مشروع محطة حصيان (الوحدة ٣)	الإمارات العربية المتحدة	١,٨٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٦,٩٥٪
فبراير ٢٠٢٣	محطة جزلة لتحلية المياه (الجبيل 3A)	المملكة العربية السعودية	٦٠٠ م٣/يوم	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٠,٢٠٪
فبراير ٢٠٢٣	نور للطاقة ١ (وحدة الطاقة الحرارية) ١٠٠ ميجاواط	الإمارات العربية المتحدة	٥١٧ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٥,٠٠٪
يناير ٢٠٢٣	مجمع جازان للدورة المركبة للتغويز المتكامل	المملكة العربية السعودية	١٨٤,٠٠٠ نانومتر مكعب/ساعة من الهيدروجين ٥٨٥ طن/ساعة من البخار حوالي ٣,٠٤٠ ميجاواط من الطاقة	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢١,٢٥٪
يناير ٢٠٢٣	نور للطاقة ١ (وحدة الطاقة الحرارية) ٢٠٠ ميجاواط	الإمارات العربية المتحدة	٤١٧ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٥,٠٠٪
أكتوبر ٢٠٢٢	شعاع للطاقة ٣ (الطاقة الشمسية)	الإمارات العربية المتحدة	٦٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٤,٠٠٪
أغسطس ٢٠٢٢	شعاع للطاقة ٣ (الطاقة الشمسية)	الإمارات العربية المتحدة	٥٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٤,٠٠٪
أغسطس ٢٠٢٢	مشروع محطة أم القيوين المستقلة لتحلية المياه	الإمارات العربية المتحدة	٦٨٣ م٣/يوم	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٠,٠٠٪

تواريخ التشغيل التجاري الأولي/تواريخ التشغيل التجاري للمشروع	المشروع	الموقع	القدرة المتاحة ١ (الطاقة: ميجاواط / المياه: ألف متر مكعب/يوم))*	نوع المحاسبة	نسبة مشاركة أكوا باور**
يونيو ٢٠٢٢	مشروع الطويلة لتحلية المياه	الإمارات العربية المتحدة	٤٥٥ م٣/يوم	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٠,٠٠٪
يونيو ٢٠٢٢	مشروع الدور ٢ المستقل لإنتاج المياه والطاقة (الطاقة)	البحرين	١٥٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٦٠,٠٠٪
يونيو ٢٠٢٢	مشروع الدور ٢ المستقل لإنتاج المياه والطاقة (المياه)	البحرين	٢٢٧ م٣/يوم	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٦٠,٠٠٪
مايو ٢٠٢٢	شعاع للطاقة ٣ (الطاقة الشمسية)	الإمارات العربية المتحدة	٤٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٤,٠٠٪
ديسمبر ٢٠٢١	مشروع محطة أم القيوين المستقلة لتحلية المياه	الإمارات العربية المتحدة	٢٢٧ م٣/يوم	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٠,٠٠٪
ديسمبر ٢٠٢١	نور للطاقة ١ (الطاقة الشمسية – المرحلة ١) (جزئي)	الإمارات العربية المتحدة	٢١٧ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٤,٩٩٪
ديسمبر ٢٠٢١	مشروع رابغ ٣ المستقل لإنتاج المياه	المملكة العربية السعودية	٦٠٠ م٣/يوم	شركة تابعة	٧٠,٠٠٪
أكتوبر ٢٠٢١	مجمع جازان للدورة المركبة للتغويز (جزئي)	المملكة العربية السعودية	١٥٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢١,٢٥٪
سبتمبر ٢٠٢١	مشروع محطة حصيان (الوحدة ٢)	الإمارات العربية المتحدة	٦٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٦,٩٥٪
أغسطس ٢٠٢١	مشروع الظاهرة ٢ المستقل لإنتاج الطاقة	عمان	٥٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٥٠,٠٠٪
يوليو ٢٠٢١	شعاع للطاقة ٣ (الطاقة الشمسية)	الإمارات العربية المتحدة	٣٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٤,٠٠٪
مايو ٢٠٢١	مشروع الدور ٢ المستقل لإنتاج المياه والطاقة (الطاقة)	البحرين	١٥٠٠ ميجاواط	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٦٠,٠٠٪
مايو ٢٠٢١	مشروع صلالة للمياه	عمان	١١٤ م٣/يوم	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٥٠,١٠٪
فبراير ٢٠٢١	مشروع الدور ٢ المستقل لإنتاج المياه والطاقة (المياه)	البحرين	١١٤ م٣/يوم	الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٦٠,٠٠٪

المصدر: معلومات الإدارة

* إجمالي القدرة الإنتاجية التي قيد التشغيل في التاريخ المحدد.

** تم ذكر حصص الملكية أعلاه بناءً على تاريخ تحقيق التشغيل، بملاحظة أن بعض حصص الملكية قد تكون مختلفة حاليًا.

٣- أسهم المكافآت

بتاريخ ٢٨ فبراير ٢٠٢٤م، أوصى مجلس إدارة الشركة بزيادة رأس مال الشركة من خلال منح أسهم مكافآت لمساهمي الشركة عن طريق رسملة ١٤,٦ مليون ريال سعودي من الأرباح المحتجزة، وذلك بمنح سهم واحد لكل ٥٠٠ سهم مملوك. وقد تم الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على زيادة رأس مال المصدر بتاريخ ٤ أبريل ٢٠٢٤م، وتمت الموافقة على إصدار أسهم المكافآت من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العامة غير العادية المنعقد في ٢٩ أبريل ٢٠٢٤م وتم استكمال توزيع الأسهم في ٢ مايو ٢٠٢٤م، تلاها توزيع عوائد تصفية كسور الأسهم الذي تم استكماله في ٢٩ مايو ٢٠٢٤م. ونتيجة لذلك، زاد رأس المال من ٧,٣١٠,٩٩٧,٢٩٠ ريال سعودي إلى ٧,٣٢٥,٦١٩,٢٨٠ ريال سعودي وزاد عدد الأسهم المصدرة من ٧٣١,٠٩٩,٧٢٩ سهمًا إلى ٧٣٢,٥٦١,٩٢٨ سهمًا.

٤- إصدار سندات شركة مشروع الشعيبة الثانية لتنمية المياه

في فبراير ٢٠٢١م، أعلنت الشركة عن استكمال إعادة تمويل القروض المستحقة لشركتها التابعة بالكامل، شركة مشروع الشعيبة الثانية لتنمية المياه. وتألفت إعادة التمويل من شريحتين؛ تم تقديم الشريحة الأولى كقرض تجاري عائم بسعر فائدة بين البنوك (الليبور) بقيمة ١٠٠ مليون دولار أمريكي (ما يعادل ٣٧٥ مليون ريال سعودي)، بينما تمثل الشريحة الثانية سندات مشروع خاصة تم طرحها بشكل خاص بقيمة ١٦٦,٢ مليون دولار أمريكي (ما يعادل ٦٢٣ مليون ريال سعودي). وتم إثبات المصروفات المالية المتعلقة بشطب تكاليف التمويل المؤجلة، وتكاليف إنهاء التحوط للقرض القديم، ورسوم إعادة التمويل بقيمة ٢٥ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م.

٥- إصدار الصكوك

في ١٠ مايو ٢٠٢١م، أطلقت شركة أكوا باور برنامج الصكوك الأول لمدة ٧ سنوات (هيكل المضاربة–المرابحة المتوافق مع الشريعة) في السعودية في شكل صكوك خاصة غير مدرجة معتمدة من هيئة السوق المالية للمستثمرين ذوي الخبرة. وقد تم تحديد حجم الشريحة الأولى من البرنامج بمبلغ ٢,٨٠٠ مليون ريال سعودي. وتم الانتهاء من التسعير النهائي وبناء سجل الأوامر في أوائل يونيو ٢٠٢١م وتم إصدار الصكوك في ١٤ يونيو ٢٠٢١م بتسعير ملائم بنسبة ١٠٠ نقطة أساس فوق سعر الفائدة في السعودية (سايبور) لمدة ٦ أشهر سنويًا.

في ٢ فبراير ٢٠٢٣م، أكملت الشركة إصدار الشريحة الثانية من الصكوك بقيمة ١,٨٠٠ مليون ريال سعودي. تحقق الشريحة الثانية عائدًا بناءً على سعر فائدة الاقتراض بين البنوك السعودية (سايبور) لمدة ٣ أشهر بالإضافة إلى ٠,٩٥٪ سنويًا كما في ٢٠٢٣/٠٢/٠١م، مع زيادة تدريجية إلى +١,٠٥٪ سنويًا، بدايةً من السنة الخامسة بعد تاريخ الإصدار، يتم سدادها ربع سنويًا على أقساط متأخرة ويتم استردادها بالقيمة الاسمية عند استحقاقها، أي بعد ٧ سنوات من تاريخ الإصدار، مع خيار شراء يسري بعد ٥ سنوات من تاريخ الإصدار. وقامت الشركة بتحوط نسبة قدرها ٢٠٪ من الشريحة الثانية من الصكوك لمدة خمس سنوات.

٦- إعادة تمويل شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء

شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء هي منتج مستقل للمياه والبخار والطاقة، تقوم بتزويد هذه المرافق لشركة رابغ للتكرير والبتروكيماويات (بترورابغ) التابعة لشركة أرامكو السعودية. وبدأت شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء خطة في ديسمبر ٢٠٢١م لاستبدال ديونها المستحقة الحالية بتسهيلات مصرفية مقدمة بالدولار الأمريكي والريال السعودي إلى جانب إصدار سندات بموجب أحكام القاعدة (١٤٤A/RegS) على مراحل. وبتاريخ ٣٠ ديسمبر ٢٠٢١م، أكملت شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء المرحلة الأولى من إعادة التمويل، حيث جمعت تسهيلاً جديدًا بقيمة ٣,٠٠٠ مليون ريال سعودي تم سحبه واستخدامه لسداد الرصيد القائم من القرض البالغ ٢,٨٦٢,٥ مليون ريال سعودي. وتم الحصول على هذا التسهيل على شكل شريحتين، يتم سدادهما بشكل نصف سنوي اعتبارًا من يونيو ٢٠٢٢م مع سداد الدفعة النهائية في يونيو ٢٠٣٠م.

خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٢م، أكملت شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء المرحلة الثانية من إعادة التمويل. وتم سحب تسهيل جديد بقيمة ٢,٢٣١,٢ مليون ريال سعودي على شريحتين كما يلي: ١– ٤٦٨,٧ مليون ريال سعودي، يتم سدادها بشكل نصف سنوي اعتبارًا من يونيو ٢٠٢٢م على أن تكون الدفعة النهائية في يونيو ٢٠٣٤م، بهامش ثابت يبلغ ٤٪؛ و٢– ١,٧٦٢,٥ مليون ريال سعودي، يتم سدادها بشكل نصف سنوي اعتبارًا من يونيو ٢٠٢٢م على أن تكون الدفعة النهائية في يونيو ٢٠٣٤م، بهامش ثابت يبلغ ٤٪.

٧- عائدات الطرح الأولي للاكتتاب العام للشركة:

بتاريخ ١١ أكتوبر ٢٠٢١م، أكملت الشركة طرحها الأولي للاكتتاب العام حيث قامت بزيادة رأس مالها بنسبة ١١,٦٧٪ بعد زيادة رأس المال، وذلك من خلال إدراج ٨٥,٣٣٦,٨٥١ سهمًا عاديًا جديدًا بما في ذلك أسهم الموظفين (تمثل نسبة ١١,١٪ من الطرح الأولي للاكتتاب العام و٨١,١٩٩,٢٩٩ سهمًا) بسعر ٥٦ ريالاً سعوديًا للسهم الواحد في السوق المالية السعودية (تداول). وبلغ إجمالي عائدات الطرح الأولي للاكتتاب العام قبل خصم تكاليف المعاملات ٤,٧٧٨,٩ مليون ريال سعودي. ونتيجة لذلك، زاد رأس مال الشركة المصدر بمقدار ٨٥٣,٤ مليون ريال سعودي بالقيمة الاسمية البالغة ١٠ ريالات للسهم، وزادت علاوة الإصدار بمقدار ٣,٩٢٥,٥ مليون ريال سعودي. وبلغت الزيادة في رأس المال المصرح به للشركة من ٦,٤٥٧,٦٢٨,٧٨٠ ريال سعودي إلى ٧,٣١٠,٩٩٧,٢٩٠ ريال سعودي.

٨- السداد المبكر للقرض القابل للتحويل لصندوق طريق الحرير

في عام ٢٠١٨م، أبرمت شركة أكوا القابضة المحدودة للطاقة المتجددة اتفاقية قرض قابل للتحويل تم بموجبها تقديم مبلغ قدره ١,٣٦١,٢ مليون ريال سعودي لشركة أكوا باور جلوبال سيرفيسز، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل للشركة، من خلال اتفاقية قرض مساهم داخلي («**الاتفاقية**»). وحمل القرض معدل فائدة فعلي بنسبة ٣,٦٧٪ سنويًا. وتم تحويل جزء من رصيد القرض بمبلغ ٦٠٠,٤ مليون ريال سعودي كمقابل لبيع ٤٩٪ من حصة المجموعة في شركة أكوا القابضة المحدودة للطاقة المتجددة. وخلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٢م، قررت شركة أكوا باور جلوبال سيرفيسز السداد المبكر لرصيد القرض المتبقي الممنوح لشركة أكوا القابضة المحدودة للطاقة المتجددة نظرًا لانخفاض احتمالية حدوث تحويل إضافي في المستقبل.

٩- السداد الجزئي لسندات أكوا ٣٩ الخاصة بشركة أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد

في مايو ٢٠١٧م، أصدرت شركة أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد، وهي شركة مملوكة بالكامل لشركة أكوا باور، سندات بقيمة إجمالية قدرها ٨١٤,٠ مليون دولار أمريكي (٣,٠٥٢,٥ مليون ريال سعودي). وتم إدراج السندات في البورصة الأيرلندية وهي غير مصحوبة بحق الرجوع على شركة أكوا باور. وخلال عام ٢٠٢٢م، قامت شركة أكوا باور، من خلال شركة أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد، بإعادة شراء جزئي للسندات بقيمة إجمالية قبل الاستهلاك قدرها ٤٠٠,٧ مليون دولار أمريكي (١,٥٠٢,٧ مليون ريال سعودي) بخصم من خلال عرض شراء الأسهم. وقيدت الشركة أرباحًا قدرها ٧٤,٨ مليون ريال سعودي من إعادة شراء السندات، بعد خصم الحصة النسبية من تكلفة الصفقات غير المطفأة المتعلقة بإصدار السندات، والذي تم عرضه ضمن بند الدخل الآخر في قائمة الربح والخسارة الموحدة.

١٠-اتفاقية محطة حصيان المستقلة لتوليد الكهرباء

تم تصميم محطة حصيان في الأصل وتشغيلها كأصل يعمل أساسًا باستخدام الفحم، مع استخدام الغاز الطبيعي كوقود ثانوي واحتياطي. وفي فبراير ٢٠٢٢م، تم تحويل محطة حصيان إلى محطة تعمل بالغاز بناءً على قرار مشترك بين شركة أكوا باور والمتعهد، ونشير إلى أن المتعهد هو المساهم الأكبر في المشروع.

قبل عملية التحويل، كان لدى الشركة اتفاقية توريد الفحم (الاتفاقية) مع مورد خارجي، حيث كانت الشركة ملتزمة بتغطية الفرق أو استلام الفائض بين سعرين متفق عليهما مع مورد الفحم خلال فترة تشغيل المحطة. وعند القيد الأولي، قدَّرت الشركة التزامًا ماليًا مشتقًا، تم حسابه باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة، مع التأثير المقابل على القيمة الدفترية للاستثمار في الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية.

قامت الإدارة بعد التحويل بتقييم أن استهلاك الفحم في المستقبل سيكون محدودًا للغاية حيث سيتم استخدام الفحم فقط كوقود احتياطي. ونتيجة لذلك، قامت الشركة بمراجعة الاستهلاك المتوقع وأثبتت التزامًا قدره ١٧١,٤ مليون ريال سعودي في قائمة المركز المالي الموحدة اعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م.

بتاريخ ١١ أكتوبر ٢٠٢٣م، أبرمت المجموعة اتفاقية تسوية ثلاثية مع مورد الفحم ومحطة حصيان المستقلة لتوليد الكهرباء، تم بموجبها الاتفاق على إلغاء الاتفاقية مقابل مبلغ معين. وبناءً على ذلك، قامت المجموعة بعكس الالتزام المشتق المتبقي للفحم والذي بلغ ٥٨,٨ مليون ريال سعودي وقيدت صافي مبلغ ٢٨,٨ مليون ريال سعودي كمكسب ضمن بند الدخل الآخر.

١١- إعادة هيكلة وإعادة تمويل شركة الشعيبة للمياه والكهرباء («الشعيبة ٣» أو «SWEC») :-

بتاريخ ٢٠ يونيو ٢٠٢٢م، وقّعت شركة الشعيبة للمياه والكهرباء اتفاقية تعديل وإعادة هيكلة اتفاقية شراء المياه والطاقة الحالية كجزء من تحويل المحطة القائمة (المحطة القديمة) من محطة تعمل بالنفط إلى محطة تحلية مياه تعمل بتقنية التناضح العكسي لمياه البحر (محطة التناضح العكسي)، بتكلفة إجمالية للاستثمار تقدر بحوالي ٣,١١٣ مليون ريال سعودي، على أن يتم تطويرها بموجب فترة امتياز تمتد لمدة ٢٥ عامًا، ومن المتوقع أن يحين تاريخ التشغيل التجاري في الربع الثاني من عام ٢٠٢٥م. وعند استيفاء تاريخ التشغيل التجاري، سيتم إيقاف تشغيل المحطة القديمة، ولكن ستستمر شركة المشروع في تلقي مدفوعات الطاقة الإنتاجية، التي يتم تعديلها بناءً على متوسط توافر المحطة في آخر ٣ سنوات قبل إيقاف التشغيل حتى انتهاء الفترة الأصلية لاتفاقية شراء المياه والطاقة في الربع الأول من عام ٢٠٣٠م.

١٢- خطة الحوافز طويلة الأمد وإعادة شراء الأسهم

خلال عام ٢٠٢١م، وافق مجلس الإدارة على خطة حوافز طويلة الأمد لبعض أعضاء الإدارة، تغطي فترة تسع سنوات تبدأ من ١ يناير ٢٠٢٠م وتتألف من ثلاث فترات أداء منفصلة، كل منها يمتد لثلاث سنوات. وسيتم استحقاق الجوائز النقدية وفقًا لخطة الحوافز طويلة الأمد في نهاية كل فترة أداء بناءً على تحقيق شروط الأداء. وفي هذا السياق، تم خلال عام ٢٠٢٣م قيد مخصص قدره ٣٦,١ مليون ريال سعودي (مقارنة بـ ٣٠,٨ مليون ريال سعودي في ٢٠٢٢م) ضمن المصروفات العمومية والإدارية. (انظر أدناه «**المعاملات الجوهرية التي أدت إلى تعديل صافي الربح المعلن عنه**» لحساب عام ٢٠٢١م).

وخلال العام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، وافق مجلس الإدارة على استبدال خطة الحوافز طويلة الأمد الحالية بخطة حوافز قائمة على الأسهم (يشار إليها فيما بعد باسم «**برنامج حوافز الموظفين بالأسهم**» أو «**البرنامج**»). وفي هذا الصدد، وافق مساهمو الشركة في ٢٢ يونيو ٢٠٢٣م على إعادة شراء أسهم الشركة بحد أقصى ٢,٠ مليون سهم. واعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، لم يتم بعد إبلاغ الموظفين المؤهلين بشروط وأحكام البرنامج ولم يتم استيفاء معيار تاريخ المنح (كما هو محدد بموجب معيار الإبلاغ المالي الدولي رقم ٢ – الدفع على أساس الأسهم).

١٣- بيع شركة الشقيق للمياه والكهرباء

بتاريخ ٧ سبتمبر ٢٠٢١م، أبرمت الشركة اتفاقية لبيع كامل حصتها الفعلية البالغة ٣٢٪ في شركة الشقيق للمياه والكهرباء، وهي منشأة تعمل بالنفط في المملكة العربية السعودية بقدرة إنتاج كهرباء تبلغ ٨٥٠ ميجاواط وقدرة تحلية مياه تبلغ ٢١٢,٠٠٠ متر مكعب يوميًا. وشملت الاتفاقية بيع حصة قدرها ٣٢٪ في عقد التشغيل والصيانة التابع لشركة نوماك. واكتملت المعاملة في ١٧ مارس ٢٠٢٢م، وتمت تسوية ثمن البيع البالغ ٣٩١,٤ مليون ريال سعودي من قبل المشتري، وسجلت الشركة خسارة صافية ناجمة عن التصرف بلغت ١٧,٢ مليون ريال سعودي، وذلك يرجع بشكل رئيسي لإعادة استخدام العجز في احتياطي التحوط من التدفقات النقدية وتخصيص الشهرة عند التصرف.

١٤- تخفيض أكوا باور لحصتها في شركة أكوا باور أوزبكستان مشروع الشركة القابضة المحدودة («الشركة المستثمر فيها»)

بتاريخ ١٤ سبتمبر ٢٠٢٢م، أبرمت أكوا باور اتفاقية بيع وشراء مع صندوق طريق الحرير في الصين – CVXF Inc. لبيع حصة قدرها ٤٩٪ في شركة أكوا باور أوزبكستان مشروع الشركة القابضة المحدودة («**الشركة المستثمر فيها**» أو «**سرداريا**»)، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل قبل إتمام المعاملة. وتملك الشركة المستثمر فيها ١٠٠٪ من أسهم شركة أكوا باور سرداريا («**شركة المشروع**»). وتم استكمال الإجراءات القانونية المتعلقة بتخفيض حصة الملكية في ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٢م. ونتيجة لهذه المعاملة، بدأت أكوا باور بالتحكم المشترك في القرارات المتعلقة بالأنشطة الأكثر تأثيرًا على عوائد الشركة المستثمر فيها بالتعاون مع شركة المشروع. وبناءً على ذلك، فقدت أكوا باور السيطرة على سرداريا وبدأت في استخدام طريقة المحاسبة بموجب حقوق الملكية بما يتماشى مع متطلبات معيار الإبلاغ المالي الدولي رقم ١١ – الترتيبات المشتركة، وسجلت ربحًا قدره ٢٣٥,٧ مليون ريال سعودي.

١٥- تخفيض أكوا باور لحصتها في شركة أكوا باور ريدستون القابضة («ريدستون»)

بتاريخ ٢٨ يوليو ٢٠٢٢م، أبرمت شركة أكوا باور جرين إنرجي أفريقيا المحدودة (شركة تابعة مملوكة بالكامل لأكوا باور) («**البائع**») اتفاقية بيع وشراء مع مشترٍ خارجي («**المشتري**») فيما يتعلق ببيع حصة جزئية بنسبة ٢٥,٩٢٪ في شركة ريدستون (التي كانت مملوكة بنسبة ٩٨٪ للبائع قبل إتمام الاتفاقية) مقابل مبلغ متفق عليه قدره ٢٧٦,٨ مليون راند جنوب أفريقي (٦١,٠ مليون ريال سعودي). وتم استكمال الإجراءات القانونية المتعلقة بتحويل الأسهم في ديسمبر ٢٠٢٢م.

١٦- تخارج أكوا باور من الاستثمارات في شركة فين هاو ٦ للطاقة - شركة مساهمة («فين هاو»)

بتاريخ ٢٠ أكتوبر ٢٠٢٢م، أبرمت أكوا باور اتفاقية بيع وشراء لبيع كامل حصتها البالغة ٦٠٪ في شركة فين هاو بفيتنام، وهي شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، رهنًا بالوفاء بشروط مسبقة منصوص عليها في اتفاقية البيع والشراء. وفي القوائم المالية الموحدة لعام ٢٠٢٢م، تم تصنيف القيمة الدفترية للاستثمار في شركة فين هاو والبالغة ٧٧ مليون ريال سعودي كأصول مملوكة للبيع. واكتملت الإجراءات القانونية المتعلقة بالاتفاقية في أبريل ٢٠٢٣م. وبناءً على ذلك، قامت المجموعة بإلغاء قيد كامل استثمارها في شركة فين هاو وسجلت ربحًا هامشيًا، وتم تحميل مبلغ ٩,٢ مليون ريال سعودي من قيمة الشهرة المتعلقة بشركة فين هاو على قائمة الدخل الموحدة.

١٧- تخفيض أكوا باور لحصتها في شركة سولار في هولدينج ليمتد («سولار في»)

في ديسمبر ٢٠٢٢م، أبرمت شركة أكوا باور جرين إنرجي القابضة المحدودة (شركة تابعة مملوكة بالكامل لأكوا باور) («**البائع**») اتفاقية بيع وشراء مع شركة أكوا باور القابضة للطاقة المتجددة (شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية مملوكة لها بنسبة ٥١٪) («**المشتري**») فيما يتعلق ببيع حصتها الكاملة بنسبة ٦٠٪ في شركة سولار في، التي تملك فعليًا ٤٠٪ من أسهم شركة شعاع للطاقة ٣ ش.م.خ، وهي شركة المشروع الخاصة بالمحطة التابعة لشركة شعاع للطاقة ٣ وشركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية. ولم تُستكمل الإجراءات القانونية المتعلقة بالتخارج من الاستثمارات حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، وتم تصنيف صافي أصول سولار في مع القيمة الدفترية لاستثمار أكوا باور في شركة شعاع للطاقة ٣ ش.م.خ والبالغة ٥٧,١ مليون ريال سعودي كأصول مملوكة للبيع في القوائم المالية الموحدة ليونيو ٢٠٢٤م. وعقب اكتمال الصفقة، ستنخفض الحصة الفعلية للشركة في هذا المشروع من ٢٤,٠٠٪ إلى ١٢,٢٤٪.

١٨- تخفيض أكوا باور لحصتها في مشروعي باش ودزهانكيلدي لإنتاج طاقة الرياح

بتاريخ ٧ يوليو ٢٠٢٣م، أبرمت أكوا باور (من خلال شركة تابعة مملوكة بالكامل لها) اتفاقية بيع وشراء لبيع حصة بنسبة ٣٥٪ في شركتي أكوا باور باش ويند مشروع الشركة القابضة وأكوا باور أوزبكستان مشروع الشركة القابضة المحدودة («**الشركتين المستثمر فيهما**» أو «**الكيانين**»)، وهما شركتان تابعتان مملوكتان بالكامل قبل المعاملة إلى جهة خارجية. وتملك الشركتان المستثمر فيهما ١٠٠٪ من أسهم شركتي أكوا باور باش ويند وشركة أكوا باور دزهانكيلدي ذ.م.م. («**شركتي المشروع**») على الترتيب. وتخضع عملية تخفيض الحصة للشروط المسبقة الواردة باتفاقية البيع والشراء. وفي القوائم المالية الموحدة لعام ٢٠٢٣م، تم تصنيف أصول والتزامات الكيانات مع شركات المشروع كأصول مملوكة للبيع.

١٩- تخفيض أكوا باور لحصتها في شركة نور الشعيبة القابضة («مشروعي الشعيبة ١ و٢ لإنتاج الطاقة باستخدام الطاقة الكهروضوئية»)

بتاريخ ١٥ يونيو ٢٠٢٣م، دخلت أكوا باور في ترتيب لنقل الأسهم، حيث قامت المجموعة بنقل حصصها البالغة ٣٠٪ و٣٥٪ (حصة جزئية وبمجموع ٦٥٪) في شركة نور الشعيبة القابضة («**الشركة المستثمر فيها**») إلى مشترٍ تابع لجهة خارجية ومشترٍ تابع لجهة ذات علاقة، على الترتيب. وتم استكمال الإجراءات القانونية المتعلقة بنقل الأسهم خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م. ونتيجة لنقل الأسهم، تحتفظ أكوا باور الآن بحصة قدرها ٣٥٪ في الشركة المستثمر فيها وتتحكم بشكل مشترك في القرارات المتعلقة بالأنشطة ذات التأثير الأكبر على عوائد الشركة المستثمر فيها.

٢٠- تخفيض أكوا باور لحصتها في مشروعي ليلى والرس للطاقة الشمسية الكهروضوئية

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، تنازلت المجموعة عن حصصها الفعلية البالغة ٣٣,٢٨٪ و٣٩,٩٠٪ في شركتي الواحة القابضة وليلى والرس القابضة المحدودتين (يشار إليهما معًا بـ «**الكيانين**») على الترتيب، وهما شركتان تابعتان مملوكتان بالكامل للمجموعة قبل المعاملة. وبناءً على ذلك، فقدت المجموعة السيطرة على الكيانين، وتم الاحتفاظ بحصصها المتبقية في كليهما (٦٦,٧٢٪ و٦٠,١٪ في الواحة القابضة وليلى والرس القابضة على التوالي) بالقيمة العادلة وتمت المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية اعتبارًا من تاريخ تخفيض الحصة. وسجلت الشركة صافي ربح قدره ١,٦ مليون ريال سعودي نتيجة لهذا التخفيض.

المعاملات الجوهرية التي أدت إلى تعديل صافي الربح المعلن

١- انخفاض قيمة شركة الشعيبة للمياه والكهرباء

تُعتبر شركة الشعيبة للمياه والكهرباء، وهي شركة مُستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية من قِبل الشركة وتقع في المملكة العربية السعودية، محطة توليد طاقة تعمل بالنفط بطاقة قدرها ٩٠٠ ميجاواط وقدرة تحلية مياه تبلغ ٨٨٠,٠٠٠ متر مكعب/يوم، وتمتلك هذه المحطة اتفاقية شراء طاقة ومياه مع الشركة السعودية لشراكات المياه لمدة ٢٠ عامًا من تاريخ التشغيل التجاري للمشروع في ١٤ يناير ٢٠١٠م. وفي عام ٢٠٢٠م، قامت الشركة بتسجيل مخصص لانخفاض القيمة بمبلغ ٣٠ مليون ريال سعودي بعد إجراء تقييم لانخفاض القيمة، نظرًا للتحديات المتعلقة بإمكانية تجديد العقد بعد انتهاء الاتفاقية الحالية، وذلك في ضوء الطموحات المعلنة للمملكة العربية السعودية للتحول إلى مصادر طاقة أنظف. وعقب مناقشات ناجحة بين الشركة والشركة السعودية لشراكات المياه لإعادة هيكلة العقد الحالي بالتوازي مع طموحات الحكومة السعودية، تلقت المجموعة طلب عرض لمحطة تحلية مياه بحرية جديدة بنظام التناضح العكسي لمياه البحر، وتم توقيع اتفاقية شراء مياه بين الطرفين في عام ٢٠٢١م. وقد أدى التقييم اللاحق لانخفاض القيمة (بما في ذلك التغير في بعض الافتراضات وقيمة المحطة المتبقية) إلى عكس مخصص انخفاض القيمة المسجل في عام ٢٠٢٠م في نفس العام (أي ٢٠٢١م).

٢- انخفاض قيمة شركة الشقيق للمياه والكهرباء

بتاريخ ٧ سبتمبر ٢٠٢١م، أبرمت الشركة اتفاقية لبيع حصتها الفعلية البالغة ٣٢٪ في شركة الشقيق للمياه والكهرباء، وهي محطة طاقة تعمل بالنفط تقع في المملكة العربية السعودية بقدرة ٨٥٠ ميجاواط وتبلغ قدرتها على تحلية المياه ٢١٢,٠٠٠ متر مكعب/يوم. وشملت الاتفاقية بيع ٣٢٪ من عقد التشغيل والصيانة لشركة نوماك أيضًا. وكانت شركة الشقيق للمياه والكهرباء تُعد شركة مُستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية من قِبل شركة أكوا باور، حيث ساهمت في تحقيق خسائر صافية في عام ٢٠٢١م نتيجة لتسريع وتيرة الإهلاك (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - تغير العمر الإنتاجي لبعض الأصول النفطية**») ومخصص لتكاليف انخفاض القيمة بمبلغ ٩٣ مليون ريال سعودي.

٣- انخفاض قيمة شركة أكوا باور بركاء ش.م.ع.ع. («بركاء»)

تُعد بركاء شركة تابعة للشركة. وتتكون أصولها التشغيلية من محطة لتوليد الطاقة التقليدية ومحطتي تحلية مياه بنظام التناضح العكسي.

انتهت اتفاقية شراء المياه لمحطات التناضح العكسي واتفاقية شراء الطاقة والمياه للمحطة الرئيسية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٨ فبراير ٢٠٢٢م على التوالي. وبتاريخ ٢ فبراير ٢٠٢٢م، تمكنت الإدارة من تأمين تمديد اتفاقية شراء المياه لمحطات التناضح العكسي لمدة ٢٣ شهرًا مع خيار تمديد إضافي لمدة تسعة أشهر. ومع ذلك، ونظرًا للشكوك السائدة حينها حول تجديد اتفاقية شراء الطاقة والمياه للمحطة الرئيسية، تم إجراء تقييم لتكاليف انخفاض القيمة بموجب معايير الإبلاغ المالي الدولية لتقييم القيمة القابلة للاسترداد للمحطة الرئيسية، مما أدى إلى تحديد قيمة استردادية أعلى من القيمة الدفترية. ونتيجة لذلك، لم يتم تسجيل أي انخفاض في القيمة في عام ٢٠٢١م للمحطة الرئيسية، ولكن تم استهلاك كامل الشهرة المتبقية المتعلقة ببركاء بمخصص بلغ ٦٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م. ومع استمرار نفس الشكوك في العام التالي، أشار تقييم لتكاليف انخفاض القيمة الذي أجرته الإدارة بموجب معايير الإبلاغ المالي الدولية إلى وجود قيمة استردادية أقل من القيمة الدفترية للأصل حينها، وتم تسجيل مخصص لانخفاض القيمة بمبلغ ١٢١,٦ مليون ريال سعودي (بلغت حصة أكوا باور منها ٥١ مليون ريال سعودي) في عام ٢٠٢٢م.

في أبريل ٢٠٢٤م، تلقت بركاء خطاب ترسية من شركة نماء لشراء الطاقة والمياه في عُمان، والذي مدَّد اتفاقيات شراء الطاقة والمياه المنتهية لمحطة الطاقة لمدة ٨ سنوات و٩ أشهر بدءًا من ١ يونيو ٢٠٢٤م، ولمحطة المياه لمدة ٣ سنوات بدءًا من ١ سبتمبر ٢٠٢٤م مع خيار تمديد إضافي تحت تصرف شركة نماء لشراء الطاقة والمياه لمدة ٣ سنوات أخرى وفترة أخرى تبلغ سنتين و٩ أشهر (إجمالي مدة ٨ سنوات و٩ أشهر).

٤- مخصص لخطة الحوافز طويلة الأمد للموظفين

خلال عام ٢٠٢١م، وافق مجلس الإدارة على خطة حوافز طويلة الأمد لبعض أعضاء الإدارة، تغطي فترة تسع سنوات تبدأ من ١ يناير ٢٠٢٠م وتتألف من ثلاث فترات أداء منفصلة، كل منها يمتد لثلاث سنوات. وسيتم استحقاق الجوائز النقدية وفقًا لخطة الحوافز طويلة الأمد في نهاية كل فترة أداء بناءً على تحقيق شروط الأداء. ووفقًا لذلك، تم إثبات مخصص قدره ٦١ مليون ريال سعودي (بما في ذلك ٢٩,٣ مليون ريال سعودي لعام ٢٠٢٠م) ضمن المصروفات الإدارية والعمومية في عام ٢٠٢١م، ويعكس ذلك فترات الأداء لعامي ٢٠٢٠م و٢٠٢١م. وقامت الشركة بتسجيل تعديل قدره ٢٩,٣ مليون ريال سعودي لهذه المعاملة في حساب صافي الربح المعدل لعام ٢٠٢١م.

٥- مكافأة الموظفين وخطة الحوافز الخاصة بالطرح الأولي للاكتتاب العام

بتاريخ ٣٠ مارس ٢٠٢١م، وافق مجلس إدارة الشركة على خطة حوافز تشمل أسهمًا ومزايا نقدية («**الخطة**») للموظفين المؤهلين، تُدفع عند نجاح إدراج الشركة في السوق المالية السعودية، بالإضافة إلى تلبية شروط الأداء الأخرى، كما وافق مساهمو الشركة على الخطة بتاريخ ١٣ يونيو ٢٠٢١م. وتم منح الخطة للموظفين المؤهلين وتم استحقاقها بتاريخ ٢٨ سبتمبر ٢٠٢١م. وبناءً على ذلك، تم إثبات مصروف مدفوع على أساس الأسهم بمبلغ ٢٨٠ مليون ريال سعودي (٢٣١,٧ مليون ريال سعودي تمثل ٤,١٣٧,٥٥٢ سهمًا بسعر طرح يبلغ ٥٦ ريالاً للسهم الواحد، و٤٨,٣ مليون ريال سعودي على حساب مدفوعات قائمة على الأسهم نقدًا على التوالي)، بما يعادل القيمة العادلة للخطة كما في تاريخ المنح. وقامت الشركة بتسجيل تعديل قدره ٢٨٠,٠ مليون ريال سعودي لهذه المعاملة في حساب صافي الربح المعدل لعام ٢٠٢١م.

٦- مخصص/(عكس) مخصص تكاليف تطوير المشاريع في مشروع نام دينه ١ المستقل لإنتاج الطاقة

قررت المجموعة في عام ٢٠٢٠م عدم إجراء أي مشاريع فحم جديدة تماشيًا مع التزامها وتركيزها على إزالة الكربون وشطبت بالكامل تكاليف التطوير والتكاليف المتكبدة حتى ذلك التاريخ ذات الصلة بمشروع إنتاج الطاقة المستقل المعتمد على الفحم نام دينه ١ في فيتنام والتي بلغت ٨٠,٩ مليون ريال سعودي.

في عام ٢٠٢٢م، نجحت الشركة في إتمام عملية نقل حصتها الفعلية إلى شريك جديد، وتم عكس ١٤,٣ مليون ريال سعودي من مخصص الشطب الذي تم في عام ٢٠٢٠م، حيث لم يعد مطلوبًا. وقامت الشركة بتسجيل تعديل مكافئ في عام ٢٠٢٢م حيث تم اعتبار الشطب الأصلي تعديلاً في عام ٢٠٢٠م.

٧- مخصص الزكاة والضرائب بشأن ربوط السنة السابقة

خلال عام ٢٠٢١م، قامت بعض الشركات التابعة للشركة بتسجيل مخصصات إضافية غير روتينية بلغت قيمتها ١٣,٤ مليون ريال سعودي مقابل ربوط هيئة الزكاة والضريبة والجمارك للأعوام السابقة، وقامت الشركة بتسجيل تعديل مكافئ لهذا المبلغ عند احتساب صافي الربح المعدل لعام ٢٠٢١م.

بيانات قائمة للربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة

يوضح الجدول التالي بيانات قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة للمجموعة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٩): القوائم الموحدة للربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر للمجموعة

قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
العمليات المستمرة						
الإيرادات	٥,٢٣٥,٣٩٣	٥,٢٧٥,٩٣٠	٦,٠٩٥,٠١٠	٠,٨٪	١٥,٥٪	٧,٩٪
تكاليف التشغيل	(٢,٣٨٣,٦٧٧)	(٢,٤١٠,٥٨٢)	(٢,٥٩٩,٨٣٠)	١,١٪	٧,٩٪	٤,٤٪
إجمالي الأرباح	٢,٨٥١,٧١٦	٢,٨٦٥,٣٤٨	٣,٤٩٥,١٨٠	٠,٥٪	٢٢,٠٪	١٠,٧٪
تكاليف التطوير والمخصصات وعمليات الشطب، بعد خصم أي عمليات للعكس	(١٣٣,٢٤٩)	(٣٥,٤٣٨)	(٦٩,٥٨٢)	٧٣,٤٪-	٩٦,٣٪	٢٧,٧٪-
المصاريف العمومية والإدارية	(٩٢٤,٨٧٢)	(١,٠٢٩,٣٣٩)	(١,٢٣٦,٦٩٢)	١١,٣٪	٢٠,١٪	١٥,٦٪
الحصة في صافي النتائج للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، بعد خصم الزكاة والضرائب	٣٢١,٦٩٣	٢٩٤,٤٤٢	٢٤٤,٥٧١	٨,٥٪-	١٦,٩٪-	١٢,٨٪-
الدخل التشغيلي الآخر	١٨٧,٤٣٠	٥١٩,٧٤٨	٥٥٠,٣٠٨	١٧٧,٣٪	٥,٩٪	٧١,٣٪
الدخل التشغيلي قبل العجز والنفقات الأخرى	٢,٣٠٢,٧١٨	٢,٦١٤,٧٦١	٢,٩٨٣,٧٨٥	١٣,٦٪	١٤,١٪	١٣,٨٪
صافي خسارة الانخفاض في القيمة والمصاريف الأخرى	(٣٥٦,٤٨٢)	(٢٥١,٥١٠)	(٢١٣)	٢٩,٤٪-	٩٩,٩٪-	٩٧,٦٪-
الدخل التشغيلي بعد العجز والنفقات الأخرى	١,٩٤٦,٢٣٦	٢,٣٦٣,٢٥١	٢,٩٨٣,٥٧٢	٢١,٤٪	٢٦,٢٪	٢٣,٨٪
مصادر الدخل الأخرى	٢٣,٩٧٠	٢٧٦,٢٦١	٩٢,١٣١	١٠٥٢,٥٪	٦٦,٧٪-	٩٦,١٪
الدخل التمويلي	١٧,٥٨٤	١١٨,٣٩١	٢٣١,٤٣٤	٥٧٣,٣٪	٩٥,٥٪	٢٦٢,٨٪

قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
صافي (خسارة) / مكاسب الصرف	(٤٦,٩١٥)	(٣٦,٩٣٤)	٢,٧٧٤	-٢١,٣٪	-١٠٧,٥٪	-
تكاليف التمويل	(١,٠٥٢,٥٣١)	(١,٢٢٨,٨٢٢)	(١,٤٧٤,٩٠٣)	١٦,٧٪	٢٠,٠٪	١٨,٤٪
الربح قبل احتساب الزكاة وضريبة الدخل	٨٨٨,٣٤٤	١,٤٩٢,١٤٧	١,٨٣٥,٠٠٨	٦٨,٠٪	٢٣,٠٪	٤٣,٧٪
تكاليف الزكاة والضرائب	(٨٠,١١٠)	(٢٣٢,٨٤١)	(٥٣,٧٣١)	١٩٠,٧٪	-٧٦,٩٪	-١٨,١٪
الربح للعام الناتج من العمليات المستمرة	٨٠٨,٢٣٤	١,٢٥٩,٣٠٦	١,٧٨١,٢٧٧	٥٥,٨٪	٤١,٤٪	٤٨,٥٪
العمليات المتوقفة						
الربح / (الخسارة) من العمليات المتوقفة بما في ذلك الخسائر المسجلة نتيجة وضع أصول للبيع	(٦٤,٣٢٦)	٢١٧,١٠٤	(٩,٩٤٨)	-٤٣٧,٥٪	-١٠٤,٦٪	-٦٠,٧٪
الربح / (الخسارة) للسنة	٧٤٣,٩٠٨	١,٤٧٦,٤١٠	١,٧٧١,٣٢٩	٩٨,٥٪	٢٠,٠٪	٥٤,٣٪
الربح/ (الخسارة) العائد إلى:						
مساهمي الشركة الأم	٧٥٨,٧٩٨	١,٥٤٠,٠٣٥	١,٦٦١,٧١٤	١٠٣,٠٪	٧,٩٪	٤٨,٠٪
الحصص غير المسيطرة	(١٤,٨٩٠)	(٦٣,٦٢٥)	١٠٩,٦١٥	٣٢٧,٣٪	-٢٧٢,٣٪	-
	٧٤٣,٩٠٨	١,٤٧٦,٤١٠	١,٧٧١,٣٢٩	٩٨,٥٪	٢٠,٠٪	٥٤,٣٪
ربح السهم الأساسي والمخفض إلى مساهمي الشركة الأم (ريال سعودي)	١,٠٤	٢,١١	٢,٢٧	١٠٢,٩٪	٧,٦٪	٤٧,٧٪
ربح السهم الأساسي والمخفض للعمليات المستمرة إلى مساهمي الشركة الأم (ريال سعودي)	١,١٣	١,٨١	٢,٢٩	٦٠,٢٪	٢٦,٥٪	٤٢,٤٪
الربح / (الخسارة) للسنة	٧٤٣,٩٠٨	١,٤٧٦,٤١٠	١,٧٧١,٣٢٩	٩٨,٥٪	٢٠,٠٪	٥٤,٣٪
(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر						
البنود التي يعاد أو قد يعاد تصنيفها لاحقاً إلى الربح أو الخسارة						
العمليات الأجنبية – فروق تحويل العملات الأجنبية	(٣٩٩)	(٣٣٧)	(١٢,٧٥٠)	-١٥,٥٪	-٣٦٨٣,٤٪	٤٦٥,٣٪
الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية – حصتها من الدخل الشامل الآخر	٩٩٧,٧٨٦	٢,٩٤٢,٤٦٨	(٦٨٨,٨٣٤)	١٩٤,٩٪	-١٢٣,٤٪	-
صافي التغير في القيمة العادلة لاحتياطي التحوط للتدفقات النقدية	٣٨٠,٦٦٥	١,٩٧٧,٥٠٥	٥١,٥٧٤	٤١٩,٥٪	-٩٧,٤٪	-٦٣,٢٪
تسوية التحوطات النقدية المنقولة إلى الربح أو الخسارة	(٤٠,٠٨٧)	(٤١,٩٢٤)	٩٦,٨٤٨	٤,٦٪	-٣٣١,٠٪	-
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية المعاد إدراجه في الربح أو الخسارة عند إنهاء علاقات التحوط	-	(٥٦,٥٤٦)	-	٠,٠٪	-١٠٠,٠٪	-
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية المعاد إدراجه في الربح أو الخسارة عند فقدان السيطرة على شركة تابعة	-	(٥١٠,٣٨٢)	-	٠,٠٪	-١٠٠,٠٪	-
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية المعاد إدراجه إلى الربح أو الخسارة عند بيع شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	-	١٢٨,٦٣٨	-	٠,٠٪	-١٠٠,٠٪	-
احتياطي التحوط النقدي المرتبط بالشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية المعاد إدراجه إلى الربح أو الخسارة عند إنهاء علاقات التحوط	-	(٥٥٥)	(٦,٧٦٩)	٠,٠٪	١١١٩,٦٪	-
البنود التي لن يعاد تصنيفها إلى الربح أو الخسارة						
إعادة قياس التزام المنافع المحددة	(١٨,١٧٧)	٥,٧٩٦	(٧,١١٨)	-١٣١,٩٪	-٢٢٢,٨٪	-٣٧,٤٪
مجموع الدخل / (الخسارة) الشامل الآخر	١,٣١٩,٧٨٨	٤,٤٤٤,٦٦٣	(٥٦٧,٠٤٩)	٢٣٦,٨٪	-١١٢,٨٪	-
مجموع الدخل الشامل	٢,٠٦٣,٦٩٦	٥,٩٢١,٠٧٣	١,٢٠٤,٢٨٠	١٨٦,٩٪	-٧٩,٧٪	-٢٣,٦٪
مجموع الدخل الشامل العائد إلى:						

قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
مساهمي الشركة الأم	١,٩٨٤,٩٣٨	٥,٧٤١,٧٣٣	١,١٠٤,٨٨٤	١٨٩,٣٪	-٨٠,٨٪	-٢٥,٤٪
الحصص غير المسيطرة	٧٨,٧٥٨	١٧٩,٣٤٠	٩٩,٣٩٦	١٢٧,٧٪	-٤٤,٦٪	١٢,٣٪
	٢,٠٦٣,٦٩٦	٥,٩٢١,٠٧٣	١,٢٠٤,٢٨٠	١٨٦,٩٪	-٧٩,٧٪	-٢٣,٦٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

الإيرادات

يوضح الجدول التالي الإيرادات الموحدة للمجموعة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-١٠): الإيرادات الموحدة للمجموعة

الإيرادات	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الخدمات المقدمة:						
التشغيل والصيانة	١,٧١٤,١٤٥	١,٩٢٢,٤٠٩	٢,٣٢٧,٠٨٣	١٢,١٪	٢١,١٪	١٦,٥٪
خدمات إدارة التطوير والإنشاءات	٦٥٣,٤٧٨	٨٠٣,٨٦٥	٩٤٤,٠٣٢	٢٣,٠٪	١٧,٤٪	٢٠,٢٪
أخرى	١٧,٤٦٤	٢٢٤	٥,٠٧٨	-٩٨,٧٪	٢١٦٧,٠٪	-٤٦,١٪
	٢,٣٨٥,٠٨٧	٢,٧٢٦,٤٩٨	٣,٢٧٦,١٩٣	١٤,٣٪	٢٠,٢٪	١٧,٢٪
بيع الكهرباء:						
القدرة الإنتاجية	١,٠٣٦,٢٤٨	٨٠٤,٥٦٢	٧٨١,٠٠٢	-٢٢,٤٪	-٢,٩٪	-١٣,٢٪
الطاقة	٣٩٣,١٦٥	٢٦٣,٠٤٦	٢٩٦,٢١٠	-٣٣,١٪	١٢,٦٪	-١٣,٢٪
الدخل من عقد تأجير تمويلي	٣١٣,١١٠	١٣٧,٩٤٧	٣٥٧,١٠٢	-٥٥,٩٪	١٥٨,٩٪	٦,٨٪
	١,٧٤٢,٥٢٣	١,٢٠٥,٥٥٥	١,٤٣٤,٣١٤	-٣٠,٨٪	١٩,٠٪	-٩,٣٪
بيع المياه:						
القدرة الإنتاجية	٩٧١,٤٥٣	٩٤٥,٤٨٩	٩٦٥,٠١٩	-٢,٧٪	٢,١٪	-٠,٣٪
الإنتاج	١٣٦,٣٣٠	٢٩٢,٩٤٣	٣١٧,١٣٠	١١٤,٩٪	٨,٣٪	٥٢,٥٪
الدخل من عقد تأجير تمويلي	-	١٠٥,٤٤٥	١٠٢,٣٥٤	٠,٠٪	-٢,٩٪	-
	١,١٠٧,٧٨٣	١,٣٤٣,٨٧٧	١,٣٨٤,٥٠٣	٢١,٣٪	٣,٠٪	١١,٨٪
إجمالي الإيرادات	٥,٢٣٥,٣٩٣	٥,٢٧٥,٩٣٠	٦,٠٩٥,٠١٠	٠,٨٪	١٥,٥٪	٧,٩٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

ارتفعت الإيرادات الإجمالية الموحدة للمجموعة بنسبة ٠,٨٪ أو بقيمة ٤٠,٥ مليون ريال سعودي من ٥,٢٣٥,٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م إلى ٥,٢٧٥,٩ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م، وارتفعت مرة أخرى بنسبة ١٥,٥٪ أو بقيمة ٨١٩,١ مليون ريال سعودي إلى ٦,٠٩٥,٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٣م.

كان الارتفاع في عام ٢٠٢٢م مدفوعًا بزيادة الإيرادات الناتجة بشكل أساسي عن ارتفاع خدمات التشغيل ومبيعات المياه بسبب بدء تشغيل مشاريع جديدة (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - قابلية مقارنة العمليات**»)) وزيادة أعمال التطوير وخدمات إدارة البناء نتيجة الإغلاق المالي للمشاريع. وقد تم تعويض هذه الفروق الإيجابية بشكل كبير عن طريق انخفاض إيرادات بيع الكهرباء، ويرجع ذلك أساسًا إلى انتهاء الاتفاقية الخاصة بمحطة الطاقة الرئيسية في شركة بركاء (عُمان) في ٨ فبراير ٢٠٢٢م، وإيقاف تشغيل ثلاث وحدات طاقة في محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية (الأردن) خلال ديسمبر ٢٠٢١م، بالإضافة إلى انخفاض الإيرادات من عقود الإيجار التمويلي والطاقة في مشروعين (بالمغرب) بسبب الانقطاعات.

كانت الإيرادات أعلى في عام ٢٠٢٣م في جميع القطاعات، حيث كان ذلك مدفوعًا بشكل رئيسي ببدء تشغيل مشاريع جديدة (بما في ذلك إيرادات التعبئة) بالإضافة إلى إعادة تشغيل مشاريع المغرب بعد الانقطاعات في عام ٢٠٢٢م وتجديد اتفاقية شراء المياه في شركة بركاء، بالإضافة إلى زيادة أعمال التطوير وخدمات إدارة البناء نتيجة الإغلاق المالي للمشاريع.

الإيرادات حسب القطاع التشغيلي

يوضح الجدول التالي الإيرادات القطاعية للمجموعة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م ٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-١١): الإيرادات القطاعية للمجموعة

الإيرادات القطاعية	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
التحلية الحرارية وتحلية المياه	٤,١٩٠,٤٤٤	٤,٢٥٧,٨٦٠	٤,٥١٨,٦٢١	١,٦٪	٦,١٪	٣,٨٪
الطاقة المتجددة	١,٠٢٧,٤٨٥	١,٠١٧,٨٤٦	١,٥٧١,٣١٢	-٠,٩٪	٥٤,٤٪	٢٣,٧٪
أخرى	١٧,٤٦٤	٢٢٤	٥٠٧٧	-٩٨,٧٪	٢١٦٦,٥٪	-٤٦,١٪
إجمالي الإيرادات	**٥,٢٣٥,٣٩٣**	**٥,٢٧٥,٩٣٠**	**٦,٠٩٥,٠١٠**	**٠,٨٪**	**١٥,٥٪**	**٧,٩٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

ارتفعت الإيرادات الإجمالية الموحدة للمجموعة بنسبة ٠,٨٪ أو بقيمة ٤٠,٥ مليون ريال سعودي من ٥,٢٣٥,٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م إلى ٥,٢٧٥,٩ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م، وارتفعت مرة أخرى بنسبة ١٥,٥٪ أو بقيمة ٨١٩,١ مليون ريال سعودي إلى ٦,٠٩٥,٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٣م.

تشمل «**الإيرادات الأخرى**» عمولات إعادة التأمين و/أو إيرادات الأقساط الصافية التي حققتها الشركة من خلال شركة أكوا باور لإعادة التأمين التابعة لها والمملوكة لها بالكامل، وهي شركة إعادة تأمين مملوكة بالكامل ومؤسسة تعمل في دولة الإمارات العربية المتحدة وتعيد فقط التأمين على المخاطر المنبثقة من شركات المجموعة. وتعتبر إيرادات شركة أكوا باور لإعادة التأمين غير جوهرية وليست مصدر دخل رئيسي للمجموعة.

لم تكن الزيادة في إيرادات قسم التحلية الحرارية وتحلية المياه والطاقة المتجددة ملحوظة بين عامي ٢٠٢٢م و٢٠٢١م. فقد كانت إيرادات التحلية الحرارية وتحلية المياه أعلى بشكل طفيف نتيجة بدء تشغيل مشاريع جديدة، وإيرادات التشغيل والصيانة، بينما تم تعويض ذلك جزئيًا بانخفاض الإيرادات بسبب انتهاء العقود وإيقاف تشغيل الوحدات. وكانت إيرادات الطاقة المتجددة أقل قليلاً، حيث تم تعويض التأثيرات السلبية للانقطاعات المطولة في مشروعين في المغرب بشكل كبير بفضل زيادة الإيرادات الناتجة عن أعمال التطوير وخدمات إدارة البناء والدخل من عمليات التشغيل والصيانة.

تزايدت إيرادات كل من قطاعات التحلية الحرارية وتحلية المياه والطاقة المتجددة في عام ٢٠٢٣م مقارنةً بعام ٢٠٢٢م. بينما كان المحرك الرئيسي للنمو في القطاع الأول هو إيرادات التشغيل والصيانة (بما في ذلك التعبئة) على المشاريع التي أصبحت قيد التشغيل (أو التي كان لها تأثير كامل على الإيرادات) في عام ٢٠٢٣م، كان الارتفاع في قطاع الطاقة المتجددة ناتجًا بشكل أساسي عن قاعدة أقل كثيرًا في عام ٢٠٢٢م بسبب الانقطاعات المطولة في المغرب، حيث كانت المحطات قد عادت إلى العمل في عام ٢٠٢٣م.

تكاليف التشغيل

يوضح الجدول التالي تكاليف التشغيل الموحدة للمجموعة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-١٢): تكاليف التشغيل الموحدة للمجموعة

تكاليف التشغيل	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
التكلفة الجوهرية المباشرة	٦٢٧,٦٢٧	٧٧٣,٢٤٧	٨٩٩,٧٩٠	٢٣,٢٪	١٦,٤٪	١٩,٧٪
تكاليف الموظفين	٥٣٥,٥٧٨	٥٤٢,٦٢٦	٥٨٦,٦١٨	١,٣٪	٨,١٪	٤,٧٪
الاستهلاك	٥٧٩,٤٥٧	٤٣١,٣٦٧	٤٢٦,٣٨٨	-٢٥,٦٪	-١,٢٪	-١٤,٢٪
رسوم التشغيل والرسوم الفنية	٣١٣,٩٣٠	٣٥٠,١٦٤	٤٢٤,٢٨٧	١١,٥٪	٢١,٢٪	١٦,٣٪
تكلفة التأمين المباشرة	٨٥,٩٤٦	٨٨,١٧١	٨٣,٥٧٢	٢,٦٪	-٥,٢٪	-١,٤٪
تكلفة الغاز الطبيعي والوقود	١٣٦,٢٤٧	٨٩,٦٦٠	٣٣,٧٧٨	-٣٤,٢٪	-٦٢,٣٪	-٥٠,٢٪
التعويضات النقدية	-	١٥,٦٠٤	-	٠,٠٪	-١٠٠,٠٪	-
تكاليف مباشرة أخرى	١٠٤,٨٩٢	١١٩,٧٤٣	١٤٥,٣٩٧	١٤,٢٪	٢١,٤٪	١٧,٧٪
إجمالي تكاليف التشغيل	**٢,٣٨٣,٦٧٧**	**٢,٤١٠,٥٨٢**	**٢,٥٩٩,٨٣٠**	**١,١٪**	**٧,٩٪**	**٤,٤٪**

المصدر: القائمة المالية الموحدة والمراجعة

ارتفعت التكاليف التشغيلية الإجمالية بشكل طفيف بنسبة ١,١٪، أو ما يعادل ٢٦,٩ مليون ريال سعودي، من ٢,٣٨٣,٧ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م إلى ٢,٤١٠,٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م، وزادت بنسبة ٧,٩٪ أو ١٨٩,٢ مليون ريال سعودي لتصل إلى ٢,٥٩٩,٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٣م.

يرجع الارتفاع في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى زيادة تكلفة المواد المباشرة (الموضحة أدناه) بالإضافة إلى رصد مخصصات التعويضات النقدية (التعويضات النقدية في أوقات الذروة) في أحد المشاريع في المغرب نتيجة إنتاج أقل من المطلوب خلال ساعات الذروة. وقد تم تعويض تأثير هذه الزيادة إلى حد كبير من خلال انخفاض تكلفة الاستهلاك وتكاليف الغاز الطبيعي والوقود (الموضحة أدناه).

أما الزيادة في عام ٢٠٢٣م، فقد كانت مدفوعة بشكل رئيسي بزيادة تكلفة المواد المباشرة، ورسوم التشغيل والخدمات الفنية، والمصاريف العامة المباشرة الأخرى، وتكاليف الموظفين، التي تم تعويضها جزئيًا بانخفاض تكلفة الغاز الطبيعي والوقود (الموضحة أدناه).

تكاليف التشغيل حسب المكونات

تشمل المكونات الرئيسية لتكاليف التشغيل الموحدة للمجموعة: تكلفة المواد المباشرة، وتكاليف الموظفين، وتكاليف الاستهلاك، ورسوم التشغيل والخدمات الفنية، والتي شكلت مجتمعة ٨٦,٣٪، و٨٧,٠٪، و٨٩,٩٪ من إجمالي تكاليف التشغيل للمجموعة عن الأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م، على التوالي.

تعتبر تكلفة الغاز الطبيعي والوقود عنصر تكلفة تمريري، حيث يتم عادةً عكس القيمة أو التباين المقابل لها في الإيرادات (الإنتاج أو الطاقة)، ولا يكون لها أي تأثير جوهري أو يكون لها تأثير طفيف على النتائج المالية للمجموعة.

تكلفة المواد المباشرة

تشمل تكلفة المواد المباشرة تكاليف قطع الغيار والأدوات والمستهلكات مثل المواد الكيميائية والأغشية والخراطيش؛ والتكاليف المتعلقة بالحفاظ على الصحة والسلامة؛ وتكاليف الصيانة من قبل أطراف خارجية. وشكلت تكلفة المواد المباشرة ٢٦,٣٪، و٣٢,١٪، و٣٤,٦٪ من إجمالي تكاليف التشغيل في ٢٠٢١م، و٢٠٢٢م، و٢٠٢٣م على التوالي.

كانت الزيادة في تكاليف المواد المباشرة من عام ٢٠٢٢م إلى ٢٠٢٣م ناتجة بشكل رئيسي عن مشاريع جديدة بدأت العمل خلال عام ٢٠٢٢م أو كانت قيد التشغيل الجزئي خلال عام ٢٠٢١م مثل مشروع رابغ ٣ لتحلية المياه الذي دخل حيز التشغيل في ديسمبر ٢٠٢٢م (وبالتالي بدأ في توليد الإيرادات وتحمل التكاليف).

أما الزيادة في عام ٢٠٢٣م مقارنة بعام ٢٠٢٢م، فقد كانت نتيجة لعدة عوامل منها: أ) زيادة استهلاك المواد بالتوازي مع أنشطة التعبئة المتعلقة بالمشاريع التي من المقرر أن تبدأ عملياتها قريبًا، مثل مشروع محطة الدور المستقلة لإنتاج الطاقة والمياه، والوحدات الإضافية في محطة حصيان، ومشروع محطة تحلية المياه المستقلة في الجبيل 3A، ومشاريع البحر الأحمر؛ ب) تكاليف عقود توريد الأجزاء لعدة أصول تكبدتها خدمات الصيانة والأعمال الهندسية لشركة نوماك؛ ج) زيادة تكاليف الصيانة في بعض أصول عُمان نتيجة لانقطاع محطات التوليد.

تكاليف الموظفين

تشمل تكاليف الموظفين التعويضات المدفوعة للموظفين المشاركين في تشغيل المحطات وخدمات التشغيل والصيانة التي يتم تنفيذها بشكل رئيسي من قبل شركة نوماك التابعة للمجموعة. وشكلت تكاليف الموظفين ٢٢,٥٪ من إجمالي تكاليف التشغيل في عامي ٢٠٢١م و٢٠٢٢م، و٢٢,٦٪ في عام ٢٠٢٣م. وتركزت النسبة الكبيرة من تكاليف الموظفين في مجموعة نوماك، والمشاريع التابعة لشركة محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية في الأردن، والمشاريع في المغرب.

لم يكن هناك تحرك جوهري في تكاليف الموظفين بين عامي ٢٠٢١م و٢٠٢٢م.

وكانت الزيادة في عام ٢٠٢٣م نتيجة لزيادة عدد الموظفين للمشاريع الجديدة بالإضافة إلى التأثير الكامل لتكاليف الموظفين في عام ٢٠٢٣م المتعلقة بالمشاريع التي بدأت عملياتها في عام ٢٠٢٢م وكانت تعمل جزئيًا خلال العام.

مصاريف الاستهلاك

تشمل مصاريف الاستهلاك رسوم الاستهلاك السنوية للمحطات والآلات والمعدات التي تمتلكها المجموعة وشركاتها التابعة. وشكلت تكلفة الاستهلاك ٢٤,٣٪، و١٧,٩٪، و١٦,٤٪ من إجمالي تكاليف التشغيل في ٢٠٢١م، و٢٠٢٢م، و٢٠٢٣م على التوالي.

كان الانخفاض في تكلفة الاستهلاك من عام ٢٠٢١م إلى ٢٠٢٢م ناتجًا بشكل رئيسي عن الاستهلاك المرتفع في عام ٢٠٢١م في محطة بركاء لتحلية المياه بخصوص المحطات التي تعمل بطريقة التناضح العكسي وبعض الأصول التي بلغت نهاية عمرها الافتراضي وفي أصول محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية بسبب إيقاف تشغيل الوحدات.

لم يكن هناك تحرك جوهري في تكلفة الاستهلاك بين عامي ٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

رسوم التشغيل والخدمات الفنية

تشمل رسوم التشغيل والخدمات الفنية المدفوعات للأطراف الخارجية نظير تقديم الخدمات التشغيلية والفنية المقدمة خلال تشغيل المشاريع. وشكلت هذه التكاليف ١٣,٢٪، و١٤,٥٪، و١٦,٣٪ من إجمالي تكاليف التشغيل في ٢٠٢١م، و٢٠٢٢م، و٢٠٢٣م على التوالي، وكانت تتركز بشكل كبير في شركة نوماك.

كان الارتفاع في العام ٢٠٢٢م مقارنة بالعام ٢٠٢١م يرجع بشكل رئيسي إلى شركة نوماك انيرجي (مشروع كيركالي، تركيا) نتيجة تكاليف الفحص المتعلقة بالتوربينات الغازية التي جرت في العام ٢٠٢٢م.

أما الزيادة في العام ٢٠٢٣م مقارنة بالعام ٢٠٢٢م فقد نتجت أساسًا عن أنشطة التعبئة للمشاريع الجديدة التي دخلت حيز التشغيل مثل محطة سرداريا ومحطة الدور المستقلة لإنتاج الطاقة والمياه بالإضافة إلى التكاليف المستمرة للفحص في مشروع كيركالي في تركيا.

تكاليف التأمين المباشرة

تمثل تكاليف التأمين المباشرة الأقساط التي تدفعها شركة المشروع لتأمين التغطية التأمينية للمحطة.

لم يكن هناك أي تغير جوهري في تكاليف التأمين المباشرة في الفترات المقارنة.

تكلفة الغاز الطبيعي والوقود

تمثل تكلفة الغاز الطبيعي والوقود تكلفة الوقود (النفط والغاز) القابلة للتمرير. وفي مشاريع شركة محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية، تشمل التكلفة شراء النفط من شركة مصفاة البترول الأردنية ويتم تمريرها بالكامل إلى المتعهد. وفي شركة بركاء، تشمل تكلفة شراء الغاز الطبيعي من وزارة النفط والغاز في سلطنة عُمان ويتم تمريرها إلى المتعهد وفقًا لمعايير استهلاك محددة حسب اتفاقية شراء الوقود، التي تكون سارية طوال مدة اتفاقية شراء المياه والطاقة وقابلة للتجديد عند تجديد اتفاقية شراء المياه والطاقة.

كان الانخفاض في العام ٢٠٢٢م مقارنةً بالعام ٢٠٢١م يرجع بشكل رئيسي إلى انتهاء مدة اتفاقية شراء الطاقة في شركة بركاء وإيقاف تشغيل بعض الوحدات في شركة محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية، مما أدى إلى تقليل استهلاك الوقود في العام ٢٠٢٢م. وتم تعويض هذا الانخفاض جزئيًا بارتفاع تكلفة الوقود في محطة رابغ ٣ نتيجة بدء عملياتها.

أما الانخفاض في العام ٢٠٢٣م مقارنةً بالعام ٢٠٢٢م فقد نتج عن إيقاف تشغيل بعض الوحدات في شركة محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية، وتم تعويضه جزئيًا بزيادة التكاليف في محطات التناضح العكسي في شركة بركاء.

التكاليف العامة المباشرة الأخرى

تشمل التكاليف العامة المباشرة مجموعة واسعة من التكاليف التي تتضمن، على سبيل المثال لا الحصر، الأدوات والمعدات وتكاليف المواد غير المباشرة ورسوم الوصول إلى الشبكة وتكاليف مباشرة أخرى.

كانت الزيادات من العام ٢٠٢١م إلى العام ٢٠٢٢م ومن العام ٢٠٢٢م إلى العام ٢٠٢٣م ترجع إلى زيادة عدد المشاريع في المحفظة. كما تشمل الزيادة في العام ٢٠٢٣م تكاليف معينة تم تكبدها في شركة أكوا باور هاربن القابضة المتعلقة بتطوير مشروع حصيان بما يقارب ٢١,٢ مليون ريال سعودي.

تكاليف التطوير والمخصصات وعمليات الشطب، بعد خصم أي عمليات للقيد العكسي

الجدول (٦-١٣): تكاليف التطوير والمخصصات وعمليات الشطب بعد خصم أي عمليات للقيد العكسي

تكاليف التشغيل	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
تكاليف التطوير والمخصصات وعمليات الشطب، بعد خصم أي عمليات للعكس	١٣٣,٢٤٩	٣٥,٤٣٨	٦٩,٥٨٢	٧٣,٤٪-	٩٦,٣٪	٢٧,٧٪-

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

يتم إثبات تكاليف التطوير المباشرة للمشاريع كأصول في القائمة الموحدة للمركز المالي، إلى جانب جزء من النفقات التشغيلية للشركة. وتجري المجموعة تقييمًا كل ثلاثة أشهر لفرص نجاح تطوير المشاريع، وفي حالة وجود تدهور في احتمالية النجاح بناءً على متوسط معدل نجاح المشاريع وأفضل تقديرات الإدارة، يتم رصد المخصص أو شطب الأصول التطويرية عبر قائمة الربح أو الخسارة الموحدة. ويتم تسجيل أي مخصصات كهذه مقابل تكاليف المشروع ويُعاد عكس قيدها عندما يتم إرساء المشروع على المجموعة أو عند الإغلاق المالي للمشروع.

كان الانخفاض الصافي من العام ٢٠٢١م إلى العام ٢٠٢٢م ناتجًا بشكل رئيسي عن المخصصات/عمليات الشطب التي تم تسجيلها في العام ٢٠٢١م في بعض المشاريع بالإضافة إلى القيد العكسي لمخصصات تكاليف التطوير في مشاريع أخرى في العام ٢٠٢٢م.

بينما كانت الزيادة الصافية في العام ٢٠٢٣م ترجع إلى المخصصات/عمليات الشطب في بعض المشاريع.

المصاريف العمومية والإدارية الموحدة

يوضح الجدول التالي المصاريف العمومية والإدارية الموحدة للشركة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-١٤): المصاريف العمومية والإدارية الموحدة للشركة

المصاريف العمومية والإدارية	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الرواتب والمزايا الأخرى للموظفين	٥٢٠,٨٧٤	٥٧٨,٧٦٠	٦٩١,٨٧٠	١١,١٪	١٩,٥٪	١٥,٣٪
الرسوم المهنية والقانونية	١٤١,٤٤٢	١٥١,٠٩٣	١٨٦,٨٢٨	٦,٨٪	٢٣,٧٪	١٤,٩٪
نفقات السفر	١٤,٥٠١	٣٩,٩٤٧	٥٧,١٥٨	١٧٥,٥٪	٤٣,١٪	٩٨,٥٪
المخصصات	٥٢,٧٣٦	٧٨,٣٤٢	٧٣,٥٣٩	٤٨,٦٪	٦,١٪-	١٨,١٪
تكاليف الاتصال والاشتراكات والرعايات	١٤,٦٠١	١٦,٦٥٣	٤٥,١٢٤	١٤,١٪	١٧١,٠٪	٧٥,٨٪

المصاريف العمومية والإدارية	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
مخصص لخطة الحوافز طويلة الأمد	٦٠,٩٩٥	٣٠,٨١٤	٣٦,١٠٠	-٤٩,٥٪	١٧,٢٪	-٢٣,١٪
مصاريف الإهلاك	٢٨,٦١٨	٢١,٤١٥	٢٠,٨٥٧	-٢٥,٢٪	-٢,٦٪	-١٤,٦٪
إطفاء الأصول غير الملموسة	١٢,٨٥١	١٣,٠٣٥	١٥,٨٩٦	١,٤٪	٢١,٩٪	١١,٢٪
مصاريف المرافق	١١,٨٩٣	١٥,٣٥٩	١٤,٤٥٩	٢٩,١٪	-٥,٩٪	١٠,٣٪
مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	١١,٣٥٣	١١,٠٢٠	١٣,٤٧٣	-٢,٩٪	٢٢,٣٪	٨,٩٪
مصاريف العلاقات العامة	١,٢٦١	١٠,٩٥٤	١٢,٥٩٦	٧٦٨,٧٪	١٥,٠٪	٢١٦,١٪
مصاريف الإصلاح والصيانة	٤,٩٣١	٢,٣٠٩	٢,٤٩١	-٥٣,٢٪	٧,٩٪	-٢٨,٩٪
أخرى	٤٨,٨١٦	٥٩,٦٣٨	٦٦,٣٠١	٢٢,٢٪	١١,٢٪	١٦,٥٪
إجمالي المصاريف العمومية والإدارية	**٩٢٤,٨٧٢**	**١,٠٢٩,٣٣٩**	**١,٢٣٦,٦٩٢**	**١١,٣٪**	**٢٠,١٪**	**١٥,٦٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

ارتفعت المصاريف العمومية والإدارية الإجمالية بنسبة ١١,٣٪، أو ١٠٤,٥ مليون ريال سعودي، من ٩٢٤,٩ مليون ريال سعودي في العام ٢٠٢١م إلى ١,٠٢٩,٣ مليون ريال سعودي في العام ٢٠٢٢م، وارتفعت مرة أخرى بنسبة ٢٠,١٪، أو ٢٠٧,٤ مليون ريال سعودي، لتصل إلى ١,٢٣٦,٧ مليون ريال سعودي في العام ٢٠٢٣م.

كانت الزيادة في العام ٢٠٢٢م مقارنةً بالعام ٢٠٢١م ترجع بشكل رئيسي إلى زيادة الرواتب والمزايا الأخرى للموظفين، وتكاليف السفر، والمخصصات.

أما الزيادة في العام ٢٠٢٣م مقارنةً بالعام ٢٠٢٢م فكانت ترجع بشكل رئيسي إلى زيادة الرواتب والمزايا الأخرى للموظفين، والرسوم المهنية والقانونية، وتكاليف السفر، والمخصصات.

المصاريف العمومية والإدارية الموحدة حسب المكونات

تشمل المكونات الرئيسية للمصاريف العمومية والإدارية الموحدة للمجموعة الرواتب والمزايا الأخرى للموظفين؛ والرسوم المهنية والقانونية؛ والمخصصات؛ ومخصص خطة الحوافز طويلة الأمد، التي مثلت مجتمعة ٨٣,٩٪، و٨١,٥٪ و٧٩,٩٪ من إجمالي المصروفات العامة والإدارية للمجموعة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م على التوالي.

الرواتب والمزايا الأخرى للموظفين

تمثل الرواتب والمزايا الأخرى للموظفين التعويضات المدفوعة للموظفين المشاركين في الخدمات الإدارية التي تقدمها المجموعة. وساهمت هذه التكاليف في ٥٦,٣٪، ٥٦,٢٪ و٥٥,٩٪ من إجمالي المصروفات العمومية والإدارية في الأعوام ٢٠٢١م، و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م على التوالي.

كانت الزيادات في كلا العامين ٢٠٢٢م مقارنة بعام ٢٠٢١م و٢٠٢٣م مقارنة بعام ٢٠٢٢م ترجع بشكل رئيسي إلى زيادة عدد الموظفين في المكاتب الرئيسية والإقليمية في ظل التوسع المتوقع في الأعمال والتوسع الجغرافي تماشيًا مع الاستراتيجية ٢,٠ الجديدة التي تتبعها الشركة.

الرسوم المهنية والقانونية

تشمل الرسوم المهنية والقانونية مجموعة من النفقات الاستشارية في مجالات التمويل، وتقنية المعلومات، والموارد البشرية، والقانون، والعلاقات العامة، والضرائب والزكاة، بالإضافة إلى تكاليف التراخيص، ونشر التقرير السنوي، وتكاليف الوكالات، وتكاليف المراجعة.

لم يكن هناك تغير جوهري في العام ٢٠٢٢م مقارنةً بالعام ٢٠٢١م.

وكانت الزيادة في العام ٢٠٢٣م مقارنةً بالعام ٢٠٢٢م ناتجة بشكل رئيسي عن زيادة تكاليف التراخيص والتحول الرقمي وكذلك التكاليف المتعلقة بالاستراتيجية والنموذج التشغيلي ذات الصلة بالاستشارات على مستوى الشركة.

مصاريف السفر

تمثل تكاليف السفر النفقات المتعلقة بسفر الموظفين لأغراض الأعمال المختلفة.

وكانت الزيادات في ٢٠٢٢م مقارنة بعام ٢٠٢١م و٢٠٢٣م مقارنة بعام ٢٠٢٢م انعكاسًا للتعافي التدريجي للسفر التجاري الذي كان محدودًا خلال فترة جائحة كورونا، بالإضافة إلى الزيادة في العمليات التجارية عبر المناطق الجغرافية.

المخصصات

تمثل المخصصات الأعباء المخصصة لأرصدة الذمم التجارية المدينة والذمم المدينة الأخرى التي تعتبرها الشركة مشكوك في تحصيلها، بالإضافة إلى تلك المتعلقة بالمخزون بطيء الحركة أو القديم أو التالف.

يتم تقييم المخصص الخاص بالذمم المدينة المشكوك في تحصيلها باستخدام نهج الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقًا لمعيار الإبلاغ المالي الدولي ٩ – الأدوات المالية. ولقياس أي خسارة ائتمانية متوقعة، يتم تقييم قابلية استرداد الذمم التجارية المدينة بناءً على تصنيف ائتمان العميل والمعلومات المتعلقة بأيام تجاوز تاريخ الاستحقاق.

كانت الزيادة في عام ٢٠٢٢م مقارنةً بعام ٢٠٢١م ترجع إلى ارتفاع المخصصات المتعلقة بالذمم المدينة للاستشارات وإدارة المشاريع، والتي تم تعويضها جزئيًا بانخفاض المخصص الخاص بالمخزون في أصول محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية.

لم يكن هناك تغيير جوهري في عام ٢٠٢٣م مقارنةً بعام ٢٠٢٢م.

تكاليف الاتصالات والاشتراكات والرعاية

تشمل تكاليف الاتصالات والاشتراكات والرعاية مصاريف الهاتف والإنترنت بالإضافة إلى تكاليف الاتصالات الأخرى والفعاليات والترويج الإعلامي والرعاية والاشتراكات.

لم يكن هناك تغير جوهري في العام ٢٠٢٢م مقارنةً بالعام ٢٠٢١م.

كانت الزيادة في عام ٢٠٢٣م مقارنةً بعام ٢٠٢٢م ترجع إلى العديد من الرعايات على مستوى الشركات، مثل أسبوع المناخ في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا؛ والمؤتمر العربي الصيني العاشر؛ ومعرض ويتيكس؛ ومنتدى الاستثمار العماني.

مخصص لخطة الحوافز طويلة الأمد

يرتبط مخصص خطة الحوافز طويلة الأمد بخطة حوافز نقدية طويلة الأمد تم منحها لبعض أعضاء الإدارة خلال عام ٢٠٢١م، بعد موافقة مجلس الإدارة. وتغطي الخطة فترة إجمالية مدتها تسع سنوات، وتسري بأثر رجعي من ١ يناير ٢٠٢٠م، وتشتمل على ثلاث فترات أداء منفصلة، مدة كل منها ثلاث سنوات، حيث تُستحق المكافآت النقدية في نهاية كل فترة أداء.

في عام ٢٠٢١م، قامت الشركة بتسجيل مخصص لكل من عامي ٢٠٢١م و٢٠٢٠م. يرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – مقارنة العمليات**») لمزيد من التفاصيل.

مصاريف الاستهلاك

تتعلق مصاريف الاستهلاك بالأعباء السنوية لاستهلاك الأثاث والتجهيزات ومعدات الحاسوب وأصول حق الاستخدام.

لم يكن هناك تغيير جوهري في الفترات المقارنة.

إطفاء الأصول غير الملموسة

يتعلق إطفاء الأصول غير الملموسة بالأعباء السنوية لإطفاء برامج الحاسوب وعقد توريد الحجر الجيري.

لم يكن هناك تغيير جوهري في الفترات المقارنة.

مصاريف المرافق

تشمل مصاريف المرافق تكاليف المرافق واللوازم المكتبية ومتطلبات المطبخ.

لم يكن هناك تغيير جوهري في الفترات المقارنة.

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

تمثل مكافآت أعضاء مجلس الإدارة التعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس إدارة الشركة. ولمزيد من المناقشة، يُرجى الرجوع إلى القسم (٥) («**الهيكل التنظيمي وملكية الشركة**»).

لم يكن هناك تغيير جوهري في الفترات المقارنة.

تكاليف العلاقات العامة

تمثل تكاليف العلاقات العامة التكاليف المرتبطة بأنشطة العلاقات العامة للشركة.

لم يكن هناك تغيير جوهري في الفترات المقارنة.

مصاريف عمليات الإصلاح والصيانة

تتعلق مصاريف عمليات الإصلاح والصيانة بعمليات الإصلاح الإدارية والصيانة وتكاليفها ذات الصلة.

لم يكن هناك تغيير جوهري في الفترات المقارنة.

أخرى

تشمل المصروفات الأخرى تكاليف التأمين، والعناصر منخفضة القيمة، والطباعة والأدوات المكتبية، وغيرها.

لم يكن هناك تغيير جوهري في الفترات المقارنة.

المصاريف العمومية والإدارية على مستوى الشركة الأم أو الشركات القابضة (صافي)

تشمل المصاريف العمومية والإدارية للمجموعة المصاريف العمومية والإدارية للكيانات المؤسسية، وشركة نوماك، وشركات المشروع التابعة التي تمتلكها المجموعة.

وتعرِّف المجموعة الكيان المؤسسي بأنه كيان يستوفي جميع الشروط التالية:

- أن يكون شركة تابعة مملوكة بالكامل للشركة بشكل مباشر أو غير مباشر من خلال كيان مؤسسي آخر؛
- أن يُسمح للمجموعة باستخدام أي رصيد نقدي أو بنكي تملكه هذه الكيانات بحرية من دون أي قيود؛
- أن تكون التدفقات النقدية المرتبطة بالاستثمارات التي تملكها هذه الكيانات غير مرهونة بأي دين خارجي وغير مصحوبة بحق الرجوع على الشركة؛ و
- أن يتم تعيينه من قبل المجموعة في الوقت الحالي أو سيتم تعيينه في المستقبل لتقديم خدمات تقنية أو تشغيلية أو تطويرية لشركات المشاريع.

يشمل (صافي) المصاريف العمومية والإدارية على مستوى الشركة تكاليف الموظفين، وتكاليف الاستشارات القانونية والمهنية، والإيجار، والمرافق، والسفر، والمخصصات وغيرها من المصاريف العمومية والإدارية، ويتم خصمها مقابل ما يتم تحصيله من شركات المشاريع. وكان (صافي) المصاريف العمومية والإدارية على مستوى الشركة للسنوات المنتهية في ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م على النحو التالي:

الجدول (٦-١٥): صافي المصاريف العمومية والإدارية على مستوى الشركة

المصاريف العمومية والإدارية للشركة	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
المصاريف العمومية والإدارية للشركة	٤٥٨,٩٤٨	٦٢٥,٦٠٤	٧٢٣,٢٦٨	٣٦,٣٪	١٥,٦٪	٢٥,٥٪
رسوم الخدمات	(١١٣,٤٧١)	(٢٤٣,٧٣٩)	(٢٠٨,٨٠٠)	١١٤,٨٪	-١٤,٣٪	٣٥,٧٪
المصاريف العمومية والإدارية للشركة، صافي	**٣٤٥,٤٧٧**	**٣٨١,٨٦٥**	**٥١٤,٤٦٨**	**١٠,٥٪**	**٣٤,٧٪**	**٢٢,٠٪**

المصدر: معلومات الإدارة

زادت المصاريف العمومية والإدارية على مستوى الشركة في عام ٢٠٢٢م بشكل رئيسي بسبب زيادة تكاليف الموظفين وارتفاع المخصصات بمقدار ٨٢,٤ مليون ريال سعودي بشكل أساسي فيما يتعلق بالذمم المدينة، والمطالبات القانونية، والأصول الأخرى. واستمرت الزيادة في عام ٢٠٢٣م بشكل رئيسي بسبب تكاليف الموظفين، ومصاريف العلاقات العامة وتكاليف الاتصالات، والتي تم تعويضها جزئيًا بانخفاض المخصصات.

الحصة في صافي النتائج للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، بعد خصم الضرائب

يوضح الجدول التالي حصة المجموعة في صافي نتائج الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بعد خصم الضرائب، للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-١٦): حصة المجموعة في صافي نتائج الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية بعد خصم الضرائب

الحصة في صافي النتائج للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، بعد خصم الضرائب	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
شركة اس جي ايه/نوفا اس جي ايه مرافق القابضة («**اس جي ايه مرافق**»)	٤٦,٤٩٢	٤٥,٢٤٢	٢٤,٢٣١	-٢,٧٪	-٤٦,٤٪	-٢٧,٨٪
الشركة السعودية الماليزية للمياه والكهرباء المحدودة («**ساماويك**»)	١٤٥,٩٥٦	١١١,٢٢٤	٥٨,٥٢٤	-٢٣,٨٪	-٤٧,٤٪	-٣٦,٧٪
شركة سويز نوماك أو اند أم القابضة ذ.م.م	١٦,٨٩٦	١١,٨١٢	١٥,١٩٨	-٣٠,١٪	٢٨,٧٪	-٥,٢٪
شركة جبيل للتشغيل القابضة	١٦,٨٩٨	١١,٨٢٢	١٥,٢١١	-٣٠,٠٪	٢٨,٧٪	-٥,١٪
شركة القرية الاستثمارية	١٣,٥١٢	(٦,٧٢٥)	(٤,٢٤٩)	-١٤٩,٨٪	-٣٦,٨٪	-
شركة رابغ للكهرباء	(٦٦,٥٣٧)	(٣١,٨٥٥)	(٥٠,٦٠١)	٥٢,١٪	٥٨,٨٪	-١٢,٨٪
شركة المرجان لإنتاج الكهرباء	٨,٠٢٨	(٧٢,٦٧٤)	(١٥,٢١١)	-١٠٠٥,٣٪	٧٩,١٪	-
شركة ظفار لتوليد الكهرباء	٧,٦٠٦	٥,١١٩	٤,٢٨٣	-٣٢,٧٪	-١٦,٣٪	-٢٥,٠٪
شركة ماب إنلند القابضة المحدودة	(١٨,١٢٢)	(٢٥,٥٧٩)	(٣٤,٦٧٥)	٤١,١٪	٣٥,٦٪	٣٨,٣٪
ماب كوستال هولدينج كومبني ليمتد	(٧,٢٥٣)	(٣٨,٥٥٩)	(٢٣,٨٤٤)	٤٣١,٦٪	-٣٨,٢٪	٨١,٣٪
شركة أكوا باور للطاقة المتجددة القابضة المحدودة	(٣٠,٠٠٦)	(١٧,٤٧٥)	(٢٢,٣٠١)	-٤١,٨٪	٢٧,٦٪	-١٣,٨٪
شركة ظفار للتشغيل والصيانة المحدودة	(٣,٣٠٣)	٨٧٧	٨٤٩	-١٢٦,٦٪	-٣,٢٪	-
حصيان للطاقة المرحلة الأولى مساهمة خاصة	٩٠,٩٤٩	١٠,٦٤٦	٢٥,٧٢٦	-٨٨,٣٪	١٤١,٦٪	-٤٦,٨٪
شركة ظفار للتحلية ش.م.ع. م	(٤,١٢٢)	(٨١٢)	(١١,٦٢٩)	-٨٠,٣٪	١٣٣٢,١٪	٦٨,٠٪
شركة الطويلة لتحلية المياه بالتناضح العكسي ذ.م.م	٩,٣٩٤	(٢٠,٥٨١)	١٢,٠٢٦	-٣١٩,١٪	-١٥٨,٤٪	١٣,١٪
شركة تحالف المياه القابضة	(١٣٣)	(١٣)	(٩,٦٦١)	-٩٠,٢٪	٧٤٢١٥,٤٪	٧٥٢,٣٪

الحصة في صافي النتائج للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، بعد خصم الضرائب	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
شركة الطاقة المتجددة في المغرب	٣٦٧	٢٨٧	٢٩٥	(٢١,٨٪)	٢,٨٪	(١٠,٣٪)
شركة فيوليا الوطنية الأولى لخدمات المياه ش م م	٢,٠٨٠	–	–	(١٠٠,٠٪)	٠,٠٪	(١٠٠,٠٪)
محطة أكوا باور ريدستون للطاقة الشمسية الحرارية	(٣٠٠)	(٣,١٦٩)	(٩٦١)	٩٥٦,٣٪	(٦٩,٧٪)	٧٩,٠٪
شركة جيزان المتكاملة لتحويل الغاز وللطاقة	٥٧,٩٣٩	٣٠٣,٨٣٠	٣٦٨,٩٢٨	٤٢٤,٤٪	٢١,٤٪	١٥٢,٣٪
شركة خدمات الشقيق للصيانة شركة شخص واحد	–	١١,١٤٤	٢,٢٧٤	٠,٠٪	(٧٩,٦٪)	–
شركة نيوم للهيدروجين الأخضر	–	٣,٥٥٨	(٢,٣٩٤)	٠,٠٪	(١٦٧,٣٪)	–
أكوا باور أوزبكستان مشروع الشركة القابضة المحدودة	–	–	٢,٥٠٥	٠,٠٪	٠,٠٪	–
شركة أمواج العالمية المحدودة	(١٢٢)	٢٢	٨,٤١١	(١١٨,٠٪)	٣٨١٣١,٨٪	–
شركة حيا للطاقة والتحلية	٤٦,٧٦٢	(٦,٣٠٤)	(٢٢,٩٥٢)	(١١٣,٥٪)	٢٦٤,١٪	–
نور للطاقة ١ ذ.م.م	(٣٣٢)	(٤,٨٧٧)	(١٢٤,٨٠١)	١٣٦٩,٠٪	٢٤٥٩,٠٪	١٨٣٨,٨٪
محطة نقاء لتحلية المياه ذ.م.م	١,٥٤٧	٢٦,٣٧٦	٢٤,٦٠٥	١٦٠٥,٠٪	(٦,٧٪)	٢٩٨,٨٪
شركة شمس الظاهرة لتوليد الكهرباء	(١٢,٤٧٩)	(١٩,٨٨٠)	(١٢,٠٧٣)	٥٩,٣٪	(٣٩,٣٪)	(١,٦٪)
شركة سدير الأولى القابضة	(٢٤)	(١٢١)	١٥,٤٤٤	٤٠٤,٢٪	(١٢٨٦٣,٦٪)	–
شركة الواحة القابضة	–	–	(١١٨)	٠,٠٪	٠,٠٪	–
شركة حصيان للمياه أ مساهمة خاصة	–	–	–	٠,٠٪	٠,٠٪	–
شركة ظفرة لتحلية المياه	–	–	(٤٦)	٠,٠٪	٠,٠٪	–
شركة فيوليا الوطنية الأولى لخدمات المياه ش م م	–	١,١٠٧	١,٠٣٩	٠,٠٪	(٦,١٪)	–
شركة نور الشعيبة القابضة (سابقًا شركة مرافق القدية القابضة)	–	–	(١٧٦)	٠,٠٪	٠,٠٪	–
شركة وفرة القابضة	–	–	–	٠,٠٪	٠,٠٪	–
شركة إشعاع القابضة	–	–	٨٣	٠,٠٪	٠,٠٪	–
شركة نوار القابضة	–	–	٣٦٨	٠,٠٪	٠,٠٪	–
شركة سعد الثانية القابضة	–	–	٢٦٣	٠,٠٪	٠,٠٪	–
شركة أكوا جي يو سي إلكتريك إسليمتي في يونتيم سانيعي في تيكريت المحدودة	–	–	–	٠,٠٪	٠,٠٪	–
المجموع	٣٢١,٦٩٣	٢٩٤,٤٤٢	٢٤٤,٥٧١	(٨,٥٪)	(١٦,٩٪)	(١٢,٨٪)

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

بما أن الشركة تتبع طريقة حقوق الملكية للمحاسبة عن استثماراتها في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة، فإن قوائمها الموحدة للدخل تعكس حصتها في صافي نتائج العمليات لتلك الشركات، بعد خصم الضرائب. ويتم استبعاد أي أرباح أو خسائر غير محققة ناتجة عن المعاملات بين الشركة وشركاتها الزميلة والمشاريع المشتركة بالقدر الذي يتوافق مع حصص الملكية الفعلية للشركة فيها.

انخفضت حصة المجموعة في صافي نتائج الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بعد خصم الضرائب، بنسبة ٨,٥٪ أو ما يعادل ٢٧,٣ مليون ريال سعودي، من ٣٢١,٧ مليون ريال سعودي في ٢٠٢١م إلى ٢٩٤,٤ مليون ريال سعودي في ٢٠٢٢م، وانخفضت بشكل أكبر بنسبة ١٦,٩٪ أو ما يعادل ٤٩,٩ مليون ريال سعودي لتصل إلى ٢٤٤,٦ مليون ريال سعودي في ٢٠٢٣م.

كان الانخفاض في عام ٢٠٢٢م يرجع بشكل رئيسي إلى ١) الانقطاع القسري في مشاريع شركة المرجان لإنتاج الطاقة ومشروع هجر؛ ٢) أعباء تكاليف التمويل المدرجة في قوائم الدخل للمشاريع التي بدأت وحدات جديدة فيها العمل مثل مشروع حصيان ومشروع محطة الدور المستقلة لإنتاج الطاقة والمياه، ومشروع الطويلة لتحلية المياه؛ و٣) إثبات الدخل الناجم عن التعويضات النقدية في مشروع حصيان والقيد العكسي لانخفاض القيمة في شركة الشعيبة للمياه والكهرباء في ٢٠٢١م. وقد تم تعويض ذلك جزئيًا من خلال المساهمات الأكبر من المشاريع مثل نقا وجازان، التي دخلت الخدمة خلال أو بعد يناير ٢٠٢١م.

كان الانخفاض في عام ٢٠٢٣م مقارنةً بعام ٢٠٢٢م ناتجًا بشكل رئيسي عن ١) أعباء تكاليف التمويل المدرجة في قوائم الدخل لشركة نور للطاقة ١ نظرًا لبدء تشغيل وحدات إضافية في ٢٠٢٣م؛ و٢) المساهمة الأقل من شركة الشعيبة للمياه والكهرباء نتيجة انتقال المشروع من عقد الإيجار التشغيلي إلى عقد الإيجار التمويلي بعد إعادة هيكلة المشروع (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – مقارنة العمليات**»)، بالإضافة إلى دخل التأمين المثبت في عام ٢٠٢٢م. وقد تم تعويض هذا الانخفاض بشكل جزئي بزيادة المساهمة من مشروع جازان وشركة المرجان لإنتاج الطاقة مقارنةً بمساهمتهما المحدودة في ٢٠٢٢م بسبب حالات الانقطاع القسري.

الدخل التشغيلي الآخر

يتعلق الدخل التشغيلي الآخر بخدمات استشارية إدارية متنوعة وخدمات دعم إضافية (خدمات مشتركة مثل الخدمات القانونية، وخدمات الضرائب، وتقنية المعلومات، والموارد البشرية) التي تقدمها الشركة ونوماك والشركات التابعة الأخرى إلى مختلف شركات المشاريع، بالإضافة إلى الدخل المالي من قروض المساهمين والتعويضات النقدية الخاصة بالأداء وحالات استرداد التأمين.

الجدول (٦-١٧): الدخل التشغيلي الآخر

الدخل التشغيلي الآخر	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الخدمات الجماعية	١٣٢,٦٧٦	١٥٧,٢٥٧	٢٣٦,٩٧٤	٪١٨,٥	٪٥٠,٧	٪٣٣,٦
دخل تمويلي من قروض المساهمين	٥٤,٧٥٤	١٤٠,٧٦١	٢١٠,٠٤٥	٪١٥٧,١	٪٤٩,٢	٪٩٥,٩
تعويضات تأخير الأداء واسترداد التأمين	–	٢٢١,٧٣٠	١٠٣,٢٨٩	٪٠,٠	٪٥٣,٤-	–
المجموع	**١٨٧,٤٣٠**	**٥١٩,٧٤٨**	**٥٥٠,٣٠٨**	**٪١٧٧,٣**	**٪٥,٩**	**٪٧١,٣**

ارتفع الدخل التشغيلي الآخر بنسبة ٣,١٧٧٪ أو ما يعادل ٣٣٢,٣ مليون ريال سعودي، من ١٨٧,٤ مليون ريال سعودي في العام ٢٠٢١م إلى ٥١٩,٧ مليون ريال سعودي في العام ٢٠٢٢م، وازداد مرة أخرى بنسبة ٥,٩٪ أو ما يعادل ٣٠,٦ مليون ريال سعودي ليصل إلى ٥٥٠,٣ مليون ريال سعودي في العام ٢٠٢٣م.

يرجع الارتفاع في العام ٢٠٢٢م بشكل رئيسي إلى: ١) زيادة إيرادات التمويل من القروض المقدمة من المساهمين والتي تُمنح عادةً للمشاريع المملوكة بطريقة حقوق الملكية (وخاصةً مشروع جازان)، ٢) التعويضات النقدية عن الأداء والتعويضات التأمينية بفضل الاستردادات من مقاولي الهندسة والتوريد والتشييد وشركات التأمين المتعلقة بمشاريع شركة اكوا ورزازات ٢ وشركة اكوا ورزازات ٣ في المغرب.

أما الزيادة في العام ٢٠٢٣م فكانت بسبب: ١) ارتفاع الدخل من خدمات المجموعة (كما هو مُعرَّف أعلاه) من المشاريع، و٢) زيادة إيرادات التمويل من القروض المقدمة من المساهمين والتي تُمنح عادةً للمشاريع المملوكة بطريقة حقوق الملكية (وخاصةً جازان والشعيبة). وقد تم تعويض هذا التباين الإيجابي جزئيًا بانخفاض التعويضات النقدية عن الأداء والتعويضات التأمينية مقارنةً بالفترة السابقة.

الإيرادات التشغيلية قبل خسارة انخفاض القيمة والمصروفات الأخرى تعكس الإيرادات التشغيلية قبل خسارة انخفاض القيمة والمصروفات الأخرى الأرباح المحققة قبل احتساب خسارة الانخفاض في القيمة والمصاريف الأخرى من العمليات المستمرة للمجموعة بما في ذلك حصة الشركة في الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية.

الجدول (٦-١٨): الدخل التشغيلي قبل خسائر انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى

الدخل التشغيلي قبل خسائر انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الدخل التشغيلي قبل خسائر انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى	٢,٣٠٢,٧١٨	٢,٦١٤,٧٦١	٢,٩٨٣,٧٨٥	١٣,٦٪	١٤,١٪	١٣,٨٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

للاطلاع على تفاصيل إضافية حول الإيرادات التشغيلية قبل خسارة انخفاض القيمة والمصروفات الأخرى، يُرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مؤشرات الأداء الرئيسية**»).

الدخل التشغيلي قبل احتساب الانخفاض في القيمة والمصاريف الأخرى حسب القطاع

الجدول (٦-١٩): الدخل التشغيلي قبل احتساب الانخفاض في القيمة والمصاريف الأخرى حسب القطاع

الدخل التشغيلي قبل خسائر انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
التحلية الحرارية وتحلية المياه	٢,٢٦٤,٣٩٥	٢,٥٠٢,٤٥٠	٢,٦٨٥,٤٢٧	١٠,٥٪	٧,٣٪	٨,٩٪
الطاقة المتجددة	٥٢٢,٦٧٨	٧٨٢,٧٩٥	١,٠٥٠,٣٦٢	٤٩,٨٪	٣٤,٢٪	٤١,٨٪
أخرى	١٦,٥١١	(٣٢٨)	٣,٩٨٩	-١٠٢,٠٪	-١٣١٦,٢٪	-٥٠,٨٪
المجموع	**٢,٨٠٣,٥٨٤**	**٣,٢٨٤,٩١٧**	**٣,٧٣٩,٧٧٨**	**١٧,٢٪**	**١٣,٨٪**	**١٥,٥٪**
الدخل التشغيلي غير المخصص/ النفقات				**٠,٠٪**	**٠,٠٪**	-
المصاريف العمومية والإدارية	(٥٥٣,٧٢٦)	(٧٤٤,٤٠٣)	(٨٦٨,٠٥١)	٣٤,٤٪	١٦,٦٪	٢٥,٢٪
الإهلاك والإطفاء	(١٩,٢٢٩)	(٣١,٩٧٥)	(٣٥,٢٦٧)	٦٦,٣٪	١٠,٣٪	٣٥,٤٪
مخصص لخطة الحوافز طويلة الأمد	(٦٠,٩٩٥)	(٣٠,٨١٤)	(٣٦,١٠٠)	-٤٩,٥٪	١٧,٢٪	-٢٣,١٪
مخصص عكس القيد بشأن المستحقات من طرف ذي علاقة	٤,٨٧٣	٥,١٠٠	٥,٨٣٩	٤,٧٪	١٤,٥٪	٩,٥٪
الدخل التشغيلي الآخر	١٢٨,٢١١	١٣١,٩٣٦	١٧٧,٥٨٦	٢,٩٪	٣٤,٦٪	١٧,٧٪
إجمالي الدخل التشغيلي قبل العجز والنفقات الأخرى	**٢,٣٠٢,٧١٨**	**٢,٦١٤,٧٦١**	**٢,٩٨٣,٧٨٥**	**١٣,٦٪**	**١٤,١٪**	**١٣,٨٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

ارتفع الدخل التشغيلي لقطاع الطاقة الحرارية وتحلية المياه قبل احتساب الانخفاض في القيمة والمصاريف الأخرى بنسبة ١٠,٥٪ أو ما يعادل ٢٣٨,١ مليون ريال سعودي، من ٢,٢٦٤,٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م إلى ٢,٥٠٢,٥ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م، ثم ارتفع بنسبة ٧,٣٪ أو ما يعادل ١٨٣,٠ مليون ريال سعودي ليصل إلى ٢,٦٨٥,٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٣م.

يعود الارتفاع في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى: ١) زيادة المساهمة من مشروع جازان (بما في ذلك دخل الفائدة على قرض المساهمين)؛ و٢) زيادة المساهمة من مشروع رابغ ٣ لتحلية المياه على خلفية التشغيل الكامل على مدار السنة؛ و٣) ارتفاع مساهمات التشغيل والصيانة من مشاريع مثل مشروع حصيان ومشروع رابغ ٣ لتحلية المياه، بالإضافة إلى انخفاض تكاليف تطوير المشاريع (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - تكاليف التطوير، والمخصصات وعمليات الشطب، وصافي عمليات القيد العكسي**»). وتم تعويض هذه الزيادة بشكل جزئي من خلال: ١) انخفاض المساهمة من المشاريع المملوكة بطريقة حقوق الملكية مثل مشروع حصيان، ومشروع شركة الشعيبة للمياه والكهرباء، ومشروع شركة المرجان لإنتاج الطاقة ومشروع محطة الدور المستقلة لإنتاج الطاقة والمياه؛ و٢) انخفاض المساهمة من التشغيل والصيانة في محطة بركاء لتحلية المياه، بالإضافة إلى انخفاض إيرادات خدمات تطوير الأعمال وإدارة الإنشاءات.

أما الزيادة في العام ٢٠٢٣م فكانت مرتبطة بشكل رئيسي بما يلي: ١) ارتفاع المساهمة من مشروع جازان (بما في ذلك الفائدة على قرض المساهمين)؛ و٢) ارتفاع إيرادات التشغيل والصيانة، خاصةً من مشروع حصيان، ومشروع محطة تحلية المياه المستقلة في الجبيل 3A، ومحطة سردار يا لتوليد الكهرباء وغيرها من الوحدات أو المشاريع التي دخلت حيز التشغيل، بالإضافة إلى انخفاض تكاليف تطوير المشاريع (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - تكاليف التطوير، والمخصصات وعمليات الشطب، وصافي عمليات القيد العكسي**»). وقد تم تعويض هذه الزيادة جزئيًا بانخفاض المساهمة من شركة الشعيبة للمياه والكهرباء بفضل تحول المشروع من عقد تشغيل إلى عقد تمويل بعد إعادة هيكلة المشروع (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»))، بالإضافة إلى انخفاض دخل التأمين في العام ٢٠٢٢م وتراجع الأداء في شركة محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية نتيجة إيقاف تشغيل بعض الوحدات.

ارتفع الدخل التشغيلي من قطاع الطاقة المتجددة قبل احتساب الانخفاض في القيمة والمصاريف الأخرى بنسبة ٤٩,٨٪ أو ما يعادل ٢٦٠,١ مليون ريال سعودي، من ٥٢٢,٧ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م إلى ٧٨٢,٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م، ثم ارتفع بنسبة ٣٤,٢٪ أو ما يعادل ٢٦٧,٦ مليون ريال سعودي ليصل إلى ١,٠٥٠,٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٣م.

يرجع الارتفاع في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى زيادة الإيرادات من أنشطة تطوير المشاريع وخدمات إدارة الإنشاءات، بالإضافة إلى: ١) الاستردادات من مقاولي الهندسة والتوريد والتشييد وشركات التأمين المتعلقة بمشاريع شركة اكوا ورزازات ٢ وشركة اكوا ورزازات ٣ في المغرب و٢) انخفاض تكاليف تطوير المشاريع (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - تكاليف التطوير، والمخصصات وعمليات الشطب، بعد خصم عمليات القيد العكسي**»). وقد تم تعويض هذه الزيادة جزئيًا بانخفاض الإيرادات من مشاريع شركة اكوا ورزازات ٢ وشركة اكوا ورزازات ٣ في المغرب، نتيجة الانقطاع القسري الطويل والممتد في أعمال شركة اكوا ورزازات ٣.

أما الزيادة في عام ٢٠٢٣م فقد نتجت بشكل كبير عن إيرادات عقود الإيجار التمويلي والإيرادات من مبيعات الطاقة في المشاريع المغربية (مشاريع شركة اكوا ورزازات ٢ وشركة اكوا ورزازات ٣)، والتي كانت قيد الانقطاع القسري خلال عام ٢٠٢٢م، بالإضافة إلى ارتفاع الإيرادات من أنشطة تطوير المشاريع وخدمات إدارة الإنشاءات بفضل الإغلاق المالي لتلك المشاريع. وقد تم تعويض هذه الزيادة جزئيًا بارتفاع تكاليف التطوير بالإضافة إلى انخفاض حصة صافي الدخل في مشروع نور إنرجي ١ بسبب ارتفاع تكاليف التشغيل والمصاريف المالية مقارنةً بعام ٢٠٢٢م.

خسارة الانخفاض في القيمة والمصاريف الأخرى، صافي

الجدول (٦-٢٠): صافي خسارة الانخفاض في القيمة والمصاريف الأخرى

خسارة الانخفاض في القيمة والمصاريف الأخرى، صافي	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
خسارة انخفاض قيمة	٦٠,٠٢٤	١٢١,٥٩٥	–	١٠٢,٦٪	-١٠٠,٠٪	-١٠٠,٠٪
المطالبات القانونية والتحكيمية وتسوية الموردين	–	١١١,٥٣٢	(١٠,٢٠٠)	٠,٠٪	-١٠٩,١٪	–
المسؤولية الاجتماعية للشركة	١٦,٤٥٨	١٨,٣٨٣	١٠,٤١٣	١١,٧٪	-٤٣,٤٪	-٢٠,٥٪
نفقات المدفوعات على أساس الأسهم	٢٨٠,٠٠٠	–	–	-١٠٠,٠٪	٠,٠٪	-١٠٠,٠٪
	٣٥٦,٤٨٢	٢٥١,٥١٠	٢١٣	-٢٩,٤٪	-٩٩,٩٪	-٩٧,٦٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

الخسارة الناجمة عن الانخفاض في القيمة حسب المكون

الجدول (٦-٢١): الخسارة الناجمة عن الانخفاض في القيمة حسب المكوّن

خسارة انخفاض قيمة	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
خسائر انخفاض القيمة في الممتلكات والآلات والمعدات	–	١٢١,٥٩٥	–	٪٠,٠	٪١٠٠,٠-	–
خسائر انخفاض القيمة في الشهرة	٦٠,٠٢٤	–	–	٪١٠٠,٠-	٪٠,٠	٪١٠٠,٠-
خسارة انخفاض قيمة	٦٠,٠٢٤	١٢١,٥٩٥	–	٪١٠٢,٦	٪١٠٠,٠-	٪١٠٠,٠-

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

الخسارة الناجمة عن الانخفاض في القيمة في الممتلكات والآلات والمعدات

انتهت اتفاقية شراء المياه والطاقة الخاصة بشركة بركاء (إحدى الشركات التابعة للمجموعة في عُمان) لوحدات التحلية بتقنية التناضح العكسي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، كما انتهى عقد الشراء الخاص بالمحطة الرئيسية في ٨ فبراير ٢٠٢٢م على التوالي. وبتاريخ ٢ فبراير ٢٠٢٢م، نجحت الإدارة في تمديد عقد الشراء الخاص بوحدات التحلية بتقنية التناضح العكسي لمدة ٢٣ شهرًا مع خيار تمديد إضافي لتسعة أشهر أخرى.

بالرغم من المحاولات المستمرة، لم يكن هناك تطور جوهري فيما يتعلق بتجديد اتفاقية شراء المياه والطاقة الخاصة بالمحطة الرئيسية خلال عام ٢٠٢٢م. وفي ظل السوق غير المواتية في عُمان، دفعت حالة عدم التجديد الإدارة إلى إجراء تقييم لانخفاض القيمة وفقًا لمعايير الإبلاغ المالي الدولية لتقييم المبلغ القابل للاسترداد من المشروع، حيث تم التعاقد مع خبير خارجي لتأكيد افتراضات التعرفة كجزء من التقييم. وبناءً على ذلك، تم تقييم المبلغ القابل للاسترداد ليكون أقل من القيمة الدفترية للأصل، وتم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة خلال عام ٢٠٢٢م.

الخسارة الناجمة عن الانخفاض في قيمة الشهرة

قامت المجموعة، كجزء من عملية اختبار انخفاض القيمة العادية للوحدات المولدة للنقد، بتقييم شركتي «**أكوا باور بركاء للخدمات ١**» و «**أكوا باور بركاء للخدمات ٢**» («**الكيانين**») على خلفية عدم اليقين المستمر بشأن تجديد اتفاقيات الشراء. ولأغراض هذا التقييم، تم اعتبار الشركتين وحدة نقدية واحدة لتحديد القيمة المستخدمة. وباستخدام التدفقات النقدية المخصومة، قامت الشركة بحساب المبلغ القابل للاسترداد الذي تم تخصيص الشهرة له ليكون أقل من القيمة الدفترية، وتم تسجيل الخسارة الناجمة عن الانخفاض في قيمة الشهرة.

المسؤولية الاجتماعية للشركات

تمثل المسؤولية الاجتماعية للشركات مساهمات المجموعة في دول مختلفة، بما في ذلك المملكة العربية السعودية، وذلك لدعم التعليم والبنية التحتية ذات الصلة. يرجى الرجوع إلى التقارير السنوية للشركة للحصول على مراجعة شاملة لأنشطة المسؤولية الاجتماعية للشركات.

التحكيم/المطالبات القانونية وتسوية الموردين

يشمل التحكيم/المطالبات القانونية وتسوية الموردين مخصصات / نفقات تتعلق بالمطالبات القانونية المحتملة؛ وتسويات التحكيم؛ وتسويات الموردين نتيجة إلغاء المشتريات لمشاريع معينة في الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية والمغرب.

نفقات المدفوعات المعتمدة على الأسهم

بتاريخ ٣٠ مارس ٢٠٢١م، وافق مجلس الإدارة على خطة حوافز تشمل الأسهم والمزايا النقدية («**الخطة**») للموظفين المؤهلين، على أن تُدفع عند الإدراج الناجح للشركة، وذلك وفقًا لشروط أداء أخرى. وبتاريخ ١٣ يونيو ٢٠٢١م، وافق مساهمو الشركة على الخطة. وتم منح الخطة للموظفين المؤهلين وتم استحقاقها بتاريخ ٢٨ سبتمبر ٢٠٢١م («**تاريخ المنح**»). وبناءً على متطلبات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية كما هو معتمد في المملكة العربية السعودية، قامت المجموعة بالاعتراف بنفقات المدفوعات المعتمدة على الأسهم بمبلغ ٢٨٠,٠ مليون ريال سعودي، وهو ما يعادل القيمة العادلة للخطة في تاريخ المنح.

الدخل من التمويل

يوضح الجدول التالي الدخل من التمويل الخاص بالمجموعة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٢٢): الدخل من التمويل الخاص بالمجموعة

الدخل التمويلي	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الدخل التمويلي	١٧,٥٨٤	١١٨,٣٩١	٢٣١,٤٣٤	٥٧٣,٣٪	٩٥,٥٪	٢٦٢,٨٪
المجموع	**١٧,٥٨٤**	**١١٨,٣٩١**	**٢٣١,٤٣٤**	**٥٧٣,٣٪**	**٩٥,٥٪**	**٢٦٢,٨٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

يتمثل الدخل من التمويل بشكل أساسي في الفوائد المكتسبة على الودائع.

وترجع الزيادات في عام ٢٠٢٢م مقارنة بعام ٢٠٢١م وفي عام ٢٠٢٣م مقارنة بعام ٢٠٢٢م بشكل رئيسي إلى ارتفاع معدلات الفائدة السوقية على كميات أكبر من الودائع، نتيجة ممارسات إدارة نقدية أفضل.

مصادر الدخل الأخرى

يوضح الجدول التالي مصادر الدخل الأخرى للمجموعة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٢٣): مصادر الدخل الأخرى للمجموعة

مصادر الدخل الأخرى	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
دخل متعلق بالتسوية المبكرة للتمويل طويل الأمد ومرافق التمويل وإنهاء أدوات التحوط	–	١١٣,٢١٣	٦,٧٦٩	٠,٠٪	٩٤,٠٪-	–
الربح الناتج عن تغير في القيمة العادلة للمشتقات المالية	–	١٠٤,٥٧١	٥٤,٤١٢	٠,٠٪	٤٨,٠٪-	–
مخزون المبيعات	–	٣٢,٩٣٠	–	٠,٠٪	١٠٠,٠٪-	–
الربح / (الخسارة) الناتجة عن بيع الممتلكات والآلات والمعدات	(٧,٧٤٧)	–	–	١٠٠,٠٪-	٠,٠٪	١٠٠,٠٪-
الربح من إعادة قياس الخيارات	٦,٠٧٥	–	–	١٠٠,٠٪-	٠,٠٪	١٠٠,٠٪-
استردادات التأمين	٢١,٩٦٩	–	–	١٠٠,٠٪-	٠,٠٪	١٠٠,٠٪-
أخرى	٣,٦٧٣	٢٥,٥٤٧	٣٠,٩٥٠	٥٩٥,٥٪	٢١,١٪	١٩٠,٣٪
المجموع	**٢٣,٩٧٠**	**٢٧٦,٢٦١**	**٩٢,١٣١**	**١٠٥٢,٥٪**	**٦٦,٧٪-**	**٩٦,١٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

يتألف الدخل الآخر من مصادر متعددة لا تتعلق بأنشطة الأعمال الأساسية للمجموعة، ومن ثم يُعتبر مصدر دخل غير متكرر (أي لا يتوقع تسجيله بشكل سنوي).

ارتفع الدخل الآخر للمجموعة بنسبة ١٠٥٢,٥٪ أو بقيمة ٢٥٢,٣ مليون ريال سعودي من ٢٤,٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م إلى ٢٧٦,٣ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م، وانخفض بنسبة ٦٦,٧٪ أو بقيمة ١٨٤,١ مليون ريال سعودي إلى ٩٢,١ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٣م.

ترجع الزيادة في عام ٢٠٢٢م مقارنة بعام ٢٠٢١م إلى الدخل المرتبط بالتسوية المبكرة للتمويل طويل الأجل وتسهيلات التمويل وإنهاء أدوات التحوط، وذلك نتيجة لإثبات الدخل الناتج عن: ١) السداد المبكر الجزئي لسندات شركة أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد (٧٤,٨ مليون ريال سعودي) (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**») و٢) إعادة استخدام احتياطي التحوط عند إنهاء بعض عقود التحوط المتعلقة ببعض الشركات التابعة للمجموعة والشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية (٣٨,٤ مليون ريال سعودي). وارتفع الربح الناتج عن تغير القيمة العادلة للمشتقات المالية في عام ٢٠٢٢م مقارنة بعام ٢٠٢١م نتيجة إلغاء التزام المشتقات المالية المتعلقة بالفحم في مشروع حصيان لتحويل الوقود الأساسي من الفحم إلى الغاز الطبيعي.

يرتبط الانخفاض في ٢٠٢٣م مقارنة بعام ٢٠٢٢م بانخفاض الربح من التغير في القيمة العادلة للمشتقات وانخفاض دخل التسوية على أدوات التمويل والتحوط.

صافي الخسائر/الأرباح الناتجة عن فرق العملة

يوضح الجدول التالي الخسائر/الأرباح الناتجة عن فرق العملة للمجموعة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٢٤): الخسائر/الأرباح الناتجة عن فرق العملة للمجموعة

الخسارة / الربح من صرف العملات الأجنبية	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الربح / الخسارة المحققة من صرف العملات الأجنبية	(٣١,٩٠٨)	١٩,٩١٤	(١٢,٧٣٦)	٪١٦٢,٤-	٪١٦٤,٠-	٪٣٦,٨-
الربح / الخسارة غير المحققة من صرف العملات الأجنبية	(١٥,٠٠٧)	(٥٦,٨٤٨)	١٥,٥١٠	٪٢٧٨,٨	٪١٢٧,٣-	-
المجموع	(٤٦,٩١٥)	(٣٦,٩٣٤)	٢,٧٧٤	٪٢١,٣-	٪١٠٧,٥-	-

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

يرتبط صافي الخسائر/الأرباح الناتجة عن فرق العملة بشكل رئيسي بتأثير تحركات أسعار صرف العملات على أرصدة الذمم المدينة لعقود الإيجار التمويلي والذمم الدائنة وأرصدة الاقتراض المقومة بعملات غير العملة الوظيفية للدول المعنية، باستثناء العقود المقومة بالدولار الأمريكي أو العملات المرتبطة بالدولار الأمريكي.

التكاليف المالية

يوضح الجدول التالي التكاليف المالية للمجموعة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٢٥): التكاليف المالية للمجموعة

التكاليف المالية	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
المصاريف المالية على القروض	٨٥٧,٧٢٠	١,٠٢١,١٤٩	١,٣٤٢,١٢٤	٪١٩,١	٪٣١,٤	٪٢٥,١
المصاريف المالية على خطابات الضمان	٩٠,٢٢٣	١١٠,٢٧٢	٦٩,٢١٥	٪٢٢,٢	٪٣٧,٢-	٪١٢,٤-
المصاريف المالية على القروض من الأطراف ذات العلاقة	٥٥,٩٧٩	٥٠,٢٩٥	٤٤,٣٥٤	٪١٠,٢-	٪١١,٨-	٪١١,٠-
مصاريف مالية أخرى	٤٨,٦٠٩	٤٧,١٠٦	١٩,٢١٠	٪٣,١-	٪٥٩,٢-	٪٣٧,١-
المجموع	١,٠٥٢,٥٣١	١,٢٢٨,٨٢٢	١,٤٧٤,٩٠٣	٪١٦,٧	٪٢٠,٠	٪١٨,٤

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

تشمل التكاليف المالية النفقات المالية المرتبطة بتسهيلات التمويل المختلفة (القروض) التي تحصلت عليها المجموعة بالإضافة إلى النفقات المالية المتعلقة بخطابات الضمان وغيرها من التسهيلات المصرفية غير الممولة. وتخضع تسهيلات التمويل هذه إما لهامش ثابت أو متغير فوق معدلات الفائدة المرجعية ذات الصلة بتسهيلات التمويل.

تحظى غالبية قروض المجموعة بالحماية ضد تقلبات أسعار الفائدة والعملات الأجنبية. وبناءً على شروط اتفاقيات التسهيلات الموقعة مع البنوك الممولة، يُطلب من الشركات التابعة حماية جزء متفق عليه من قروضها ذات معدلات الفائدة المتغيرة من خلال مبادلة المعدل المتغير بمعدل ثابت (مقايضات أسعار الفائدة). وتستخدم هذه الشركات التابعة الأدوات المالية المشتقة للتحوط من تعرضها لمخاطر العملات الأجنبية للتخفيف من مخاطر أسعار الفائدة و / أو مخاطر العملات الأجنبية، والتي تعتبر مؤهلة لتصنيفها ضمن التحوطات للتدفقات النقدية.

ارتفعت التكاليف المالية بنسبة ١٦,٧٪ أو ١٧٦,٣ مليون ريال سعودي، من ١,٠٥٢,٥ مليون ريال سعودي في ٢٠٢١م إلى ١,٢٢٨,٨ مليون ريال سعودي في ٢٠٢٢م، وارتفعت مرة أخرى بنسبة ٢٠,٠٪ أو ٢٤٦,١ مليون ريال سعودي لتصل إلى ١,٤٧٤,٩ مليون ريال سعودي في ٢٠٢٣م.

ترجع الزيادة في ٢٠٢٢م بشكل رئيسي إلى تكاليف التمويل البالغة ٨٣,٤ مليون ريال سعودي المتعلقة بمشروع رابغ ٣ الذي بدأ التشغيل خلال عام ٢٠٢١م، وتكاليف التمويل على الشريحة الأولى من الصكوك البالغة ٦٥,٥ مليون ريال سعودي، وتكاليف التمويل المتعلقة بمشروعي حصيان ونيوم بمقدار ٣٦,٥ مليون ريال سعودي، و١٣,٧ مليون ريال سعودي المتعلقة بشركة رابغ العربية للمياه والكهرباء نتيجة لإعادة التمويل، وزيادة تكاليف التمويل لدى شركة نوماك بمقدار ٣٣,١ مليون ريال سعودي. وبالإضافة إلى ذلك، تم إثبات القيد العكسي للخصم على الرصيد غير المتداول الخاص بالأطراف ذات العلاقة في ٢٠٢١م، والذي تم تعويضه جزئيًا بانخفاض تكاليف التمويل في المشاريع نتيجة لانخفاض القروض (شركة محطة الزرقاء، والمشاريع في المغرب، وشركة محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية ، وشركة مشروع الشعيبة الثانية لتنمية المياه وشركة بركاء) بمقدار ٧٠,٣ مليون ريال سعودي.

أما الزيادة في عام ٢٠٢٣م فترجع بشكل رئيسي إلى تكاليف التمويل على الشريحة الأولى والشريحة الثانية من الصكوك بمقدار ٢١١,١ مليون ريال سعودي، وتكاليف التمويل المتعلقة بمشروعي حصيان ونيوم بمقدار ٧٠,٧ مليون ريال سعودي، وزيادة تكاليف التمويل لدى شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء بمقدار ٦٢,١ مليون ريال سعودي نتيجة ارتفاع معدلات الفائدة، والتي تم تعويضها جزئيًا بانخفاض تكاليف التمويل لدى شركة أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد بمقدار ٨١,٣ مليون ريال سعودي نتيجة الشراء الجزئي لسندات أكوا ٣٩ بقيمة ٤٠٠ مليون دولار أمريكي في عام ٢٠٢٢م.

التكاليف المالية للشركات

تشمل التكاليف المالية للمجموعة التكاليف المالية للكيانات المؤسسية، وشركة نوماك، وشركات المشروع التابعة التي تمتلكها المجموعة. وللاطلاع على تعريف «**الكيان المؤسسي**»، يُرجى الرجوع إلى قسم المصاريف الإدارية والعمومية للشركات.

تتضمن التكاليف المالية للشركات بشكل رئيسي تكاليف التمويل المتعلقة بسندات شركة أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد وتكاليف التمويل المتعلقة بالشريحتين الأولى والثانية من الصكوك. وللمزيد من التفاصيل، يُرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - العوامل الرئيسية المؤثرة على التكاليف المالية**»).

الجدول (٦-٢٦): التكاليف المالية للشركات

التكاليف المالية المؤسسية	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
التكاليف المالية المؤسسية	٣٧٢,٩٣٠	٤٨٩,٢٦٧	٦٢٧,٧١٣	٣١,٢٪	٢٨,٣٪	٢٩,٧٪

المصدر: معلومات الإدارة

الزكاة والضرائب

يوضح الجدول التالي الزكاة والضرائب الخاصة بالمجموعة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، و٢٠٢٢م، و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٢٧): الزكاة والضرائب الخاصة بالمجموعة

الزكاة والضرائب	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الزكاة والرسوم الضريبية	(١٣١,٩٣١)	(١٢٢,٣٦٤)	(١٤٠,٨٣٩)	٧,٣٪-	١٥,١٪	٣,٣٪
ائتمان / (رسوم) الضرائب المؤجلة	٤٨,٨٠٨	(١١٠,٥١٠)	٨٧,٠٨٧	٣٢٦,٤٪-	١٧٨,٨٪-	٣٣,٦٪
ائتمان / (رسوم) الزكاة والضرائب	(٨٣,١٢٣)	(٢٣٢,٨٧٤)	(٥٣,٧٥٢)	١٨٠,٢٪	٧٦,٩٪-	١٩,٦٪-
ناقص: رسوم الزكاة والضرائب من العمليات المتوقفة	٣,٠١٣	٣٣	٢١	٩٨,٩٪-	٣٦,٤٪-	٩١,٧٪-
رسوم الزكاة والضرائب المنعكسة في الربح أو الخسارة	(٨٠,١١٠)	(٢٣٢,٨٤١)	(٥٣,٧٣١)	١٩٠,٧٪	٧٦,٩٪-	١٨,١٪-

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

بالنسبة للضرائب، تخضع كل شركة تابعة ضمن المجموعة للضرائب أو الزكاة وفقًا للتشريعات المعمول بها في ولايتها القضائية.

بلغت الزكاة والضرائب لعام ٢٠٢٢م نحو ٢٣٢,٩ مليون ريال سعودي، بزيادة قدرها ١٨٠,٢٪ أو ١٤٩,٨ مليون ريال مقارنة بمبلغ ٨٣,١ مليون ريال لعام ٢٠٢١م، وذلك بسبب رسوم الضرائب المؤجلة نتيجة انخفاض قيمة الدرهم المغربي مقابل الدولار الأمريكي لعام ٢٠٢٢م. وتم تسوية الخسائر المرحلة (أصول ضريبية مؤجلة) مع الالتزامات الضريبية المؤجلة في ديسمبر ٢٠٢٢م.

في عام ٢٠٢٣م، بلغ ائتمان/(مصاريف) الزكاة والضرائب ٥٣,٧ مليون ريال سعودي بانخفاض قدره ٧٦,٩٪ عن ٢٣٢,٨ مليون ريال عام ٢٠٢٢م، ويرجع ذلك بشكل كبير إلى الائتمان الضريبي المؤجل نتيجة ارتفاع قيمة الدرهم المغربي مقابل الدولار الأمريكي لعام ٢٠٢٣م مقارنة بانخفاضه في عام ٢٠٢٢م. وبسبب ارتفاع قيمة الدرهم المغربي، زاد الوعاء الضريبي في ديسمبر ٢٠٢٣م، مما أدى إلى إلغاء الالتزامات الضريبية المؤجلة الحالية. كما تم تقليل الالتزامات الضريبية المؤجلة نظرًا لأنه قد تم تسوية تأثير الخسائر المرحلة (الأصول الضريبية المؤجلة المرتفعة) مع الالتزامات الضريبية المؤجلة في ديسمبر ٢٠٢٣م.

بلغت رسوم الزكاة والضرائب ١٤٠,٨ مليون ريال سعودي في ٢٠٢٣م مقارنة بـ ١٢٢,٤ مليون ريال في ٢٠٢٢م، بزيادة قدرها ١٨ مليون ريال، أو ١٥,١٪، نتيجة لزيادة الإيرادات واستحقاق التزامات الصكوك طويلة الأجل غير المسددة الخاصة بالشركة.

الربح / (الخسارة) من العمليات المتوقفة

الجدول (٦-٢٨): الربح/الخسارة من العمليات المتوقفة

الربح/(الخسارة) من العمليات المتوقفة	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
شركة شعاع ٣	٢٢٩	١,٦٠٥	(٢,٩٠٠)	٦٠٠,٩٪	٢٨٠,٧٪-	-
شركة فين هاو	٥,١١٠	٢,٩٢٤	(١٢,٤٩٥)	٤٢,٨٪-	٥٢٧,٣٪-	-
مشروعا باش ويند ودزهانكيلدي	-	١٣١	٢,٥٣٢	٠,٠٪	١٨٣٢,٨٪	-
نور الشعيبة	-	(٨٨٣)	١,٨١٥	٠,٠٪	٣٠٥,٥٪-	-
سرداريا	(١٠,٠٤٩)	٢٣٤,٥٦٠	-	٢٤٣٤,٢٪-	١٠٠,٠٪-	١٠٠,٠٪-

الربح/(الخسارة) من العمليات المتوقفة	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
مؤسسة التشغيل والصيانة بما في ذلك شركة شقيق	(٥٩,٦١٦)	(٢١,٢٣٣)	–	-٦٤,٤٪	-١٠٠,٠٪	-١٠٠,٠٪
أخرى	–	–	١,١٠٠	٠,٠٪	٠,٠٪	–
المجموع	(٦٤,٣٢٦)	٢١٧,١٠٤	(٩,٩٤٨)	-٤٣٧,٥٪	-١٠٤,٦٪	-٦٠,٧٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

لتحليل مفصل حول العمليات المتوقفة للشركة، يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»).

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يوضح الجدول التالي المعاملات بين المجموعة وأطرافها ذات العلاقة (الشركات التابعة، والمشاريع المشتركة، والشركات الزميلة، والتي لا تشمل المساهمين) خلال الأعوام ٢٠٢١م، و٢٠٢٢م، و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٢٩): المعاملات بين المجموعة وأطراف ذات علاقة

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة	العلاقات	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي		٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
المعاملات							
الإيرادات	شركات تابعة	٢,٠٦١,٧٨٥	٢,٠٧٣,٢٩٨	٢,٤٨٣,٠٩٣	٠,٦٪	١٩,٨٪	٩,٧٪
رسوم الخدمات	المشاريع المشتركة	١٣٢,٦٧٦	١٥٧,٢٥٧	٢٣٦,٩٧٤	١٨,٥٪	٥٠,٧٪	٣٣,٦٪
الدخل التمويلي	مشروع مشترك	٥٤,٧٥٤	١٤٠,٧٦١	٢١٠,٠٤٥	١٥٧,١٪	٤٩,٢٪	٩٥,٩٪
المصاريف المالية على القروض المقدمة للأطراف ذات العلاقة	شركات تابعة	٥٥,٩٧٩	٥٠,٢٩٥	٤٤,٣٥٤	-١٠,٢٪	-١١,٨٪	-١١,٠٪
تكاليف المسؤولية الاجتماعية للشركات تعويضات الإدارة العليا بما في ذلك مكافآت أعضاء مجلس الإدارة	–	١٦٥,٢٤٦	٧٩,٩٢٠	٨٧,٨٦٨	-٥١,٦٪	٩,٩٪	-٢٧,١٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

تشمل فئتا المعاملات الرئيسيتان مع الأطراف ذات العلاقة الإيرادات ورسوم الخدمات، وهي تتم بين الشركة وشركات المشاريع التابعة لها. وتتعلق معاملات الإيرادات بشكل رئيسي بخدمات التشغيل والصيانة التي تقدمها شركة نوماك، حيث زادت هذه الإيرادات في كلا العامين نتيجة لارتفاع تكاليف التشغيل والصيانة بما يتماشى مع توسع العمليات التشغيلية للمجموعة (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»)). وتتعلق معاملات رسوم الخدمات بالخدمات الإدارية والمحاسبية والكتابية التي تقدمها الشركة إلى المشاريع، والتي تحكمها اتفاقيات مستوى الخدمة المبرمة بين الشركة والمشاريع. وتمثل الإيرادات المالية الدخل من الفوائد على القروض المقدمة من المساهمين، كما هو موضح في الإيرادات التشغيلية الأخرى.

الجدول (٦-٣٠): بيانات قائمة الدخل الشامل الآخر الموحدة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م

قائمة الدخل الشامل الآخر الموحدة	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الدخل الشامل الآخر						
البنود التي يعاد أو قد يعاد تصنيفها لاحقاً إلى الربح أو الخسارة						
العمليات – فروق تحويل العملات الأجنبية	(٣٩٩)	(٣٣٧)	(١٢,٧٥٠)	٪١٥,٥-	٪٣٦٨٣,٤	٪٤٦٥,٣
الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية – حصتها من الدخل الشامل الآخر	٩٩٧,٧٨٦	٢,٩٤٢,٤٦٨	(٦٨٨,٨٣٤)	٪١٩٤,٩	٪١٢٣,٤-	–
صافي التغير في القيمة العادلة لاحتياطي التحوط للتدفقات النقدية	٣٨٠,٦٦٥	١,٩٧٧,٥٠٥	٥١,٥٧٤	٪٤١٩,٥	٪٩٧,٤-	٪٦٣,٢-
تسوية التحوطات النقدية المنقولة إلى الربح أو الخسارة	(٤٠,٠٨٧)	(٤١,٩٢٤)	٩٦,٨٤٨			–
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية المعاد إدراجه في الربح أو الخسارة عند إنهاء علاقات التحوط	–	(٥٦,٥٤٦)	–			–
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية المعاد إدراجه في الربح أو الخسارة عند فقدان السيطرة على شركة تابعة	–	(٥١٠,٣٨٢)	–			–
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية المعاد إدراجه إلى الربح أو الخسارة عند بيع شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	–	١٢٨,٦٣٨	–			–
احتياطي التحوط النقدي المرتبط بالشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية المعاد إدراجه إلى الربح أو الخسارة عند إنهاء علاقات التحوط	–	(٥٥٥)	(٦,٧٦٩)			–
البنود التي لن يعاد تصنيفها إلى الربح أو الخسارة						
إعادة قياس التزام المنافع المحددة	(١٨,١٧٧)	٥,٧٩٦	(٧,١١٨)	٪١٣١,٩-	٪٢٢٢,٨-	٪٣٧,٤-
مجموع الدخل الشامل الآخر	١,٣١٩,٧٨٨	٤,٤٤٤,٦٦٣	(٥٦٧,٠٤٩)	٪٢٣٦,٨	٪١١٢,٨-	–

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

العمليات - فروق تحويل العملات الأجنبية

فيما يخص توحيد القوائم المالية، تُحوَّل أصول والتزامات العمليات الأجنبية إلى الريال السعودي بسعر الصرف السائد في تاريخ إعداد التقارير، وتُحوَّل قوائم الربح أو الخسارة بمتوسط أسعار الصرف السائدة خلال فترة إعداد التقارير عن المعاملات ذات الصلة. ويتم تسجيل فروق الصرف الناتجة عن التحويل للتوحيد كاحتياطي تحويل العملات في حقوق الملكية. وعند التصرف في عملية أجنبية، يتم إثبات عنصر احتياطي تحويل العملات المتعلق بتلك العملية الأجنبية المعينة في قائمة الربح أو الخسارة. ونجمت فروق تحويل العملات الأجنبية بشكل أساسي عن عمليات المجموعة في جنوب أفريقيا وتركيا.

الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية – حصتها من الدخل الشامل الآخر

بموجب طريقة حقوق الملكية، تأخذ المجموعة أيضًا حصتها في الدخل الشامل الآخر للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية والتي تتضمن الحركة في احتياطيات التحوط للتدفقات النقدية والضرائب المؤجلة على احتياطي التحوط للتدفقات النقدية والأرباح أو الخسائر الإكتوارية فيما يتعلق بالتزامات منافع نهاية الخدمة للموظفين الخاصة بالشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية.

الجدول (٦-٣١): الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، حصة الدخل الشامل الآخر

الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية – حصة الدخل الشامل الآخر	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
شركة اس جي ايه/نوفا اس جي ايه مرافق القابضة («**اس جي ايه مرافق**»)	٥٣,٥٩١	١٠٦,١١٨	(١١,٥٢٠)	٪٩٨,٠	٪١١٠,٩-	–
الشركة السعودية الماليزية للمياه والكهرباء المحدودة («**ساماويك**»)	٣٥,٧٦١	٢٤,٤٠٧	(١,٠٢٩)	٪٣١,٧-	٪١٠٤,٢-	–
شركة القرية الاستثمارية	٣٧,٧٥٥	٨٤,٨٢٣	(١٠,٧٤٣)	٪١٢٤,٧	٪١١٢,٧-	–
شركة رابغ للكهرباء	٦٨,٥٥٢	١١٦,٢٤١	(١٣,٦١٣)	٪٦٩,٦	٪١١١,٧-	–
شركة المرجان لإنتاج الكهرباء	٩٠,٣٤٧	١٧٦,١٨٢	(٦,٩٢٦)	٪٩٥,٠	٪١٠٣,٩-	–
شركة ظفار لتوليد الكهرباء	١١,١٤٠	٢٠,٩٠٧	(١,٦٨٠)	٪٨٧,٧	٪١٠٨,٠-	–
شركة ماب إنلند القابضة المحدودة	٣٦,٦١٤	٨٤,٠٧٦	(١٠,٧٦٤)	٪١٢٩,٦	٪١١٢,٨-	–
ماب كوستال هولدينج كومبني ليمتد	٣٥,٢٤٥	٨٥,٤٦٧	(٩,٥٥٠)	٪١٤٢,٥	٪١١١,٢-	–
شركة أكوا باور للطاقة المتجددة القابضة المحدودة	٣٦,٤٨٦	٧٤,٣٣٧	(٢,١٧١)	٪١٠٣,٧	٪١٠٢,٩-	–
حصيان للطاقة المرحلة الأولى مساهمة خاصة	١٤٣,٦٧٧	٣٩٧,٦٩٠	(٢٢,٩٤٤)	٪١٧٦,٨	٪١٠٥,٨-	–
شركة ظفار للتحلية ش.م.ع. م	١١,٣٧٩	٢٢,٧٠٨	(١,٤٠٩)	٪٩٩,٦	٪١٠٦,٢-	–
شركة الطويلة لتحلية المياه بالتناضح العكسي ذ.م.م	٤٠,٢٩٨	٨٩,٩٤٥	(٣١,٠٠٦)	٪١٢٣,٢	٪١٣٤,٥-	–
شركة تحالف المياه القابضة	٢٤,٤٨١	٨٨,١٦٠	(١١,٥٧٢)	٪٢٦٠,١	٪١١٣,١-	–
محطة أكوا باور ريدستون للطاقة الشمسية الحرارية	–	(٣٧٤)	(٢٥,٦٠٠)	٪٠,٠	٪٦٧٤٤,٩	–
شركة جيزان المتكاملة لتحويل الغاز وللطاقة	(١١٢)	٨٢,٨٥١	(١٩,٧٦٧)	٪٧٤٠٧٤,١-	٪١٢٣,٩-	٪١٢٢٨,٥
شركة خدمات الشقيق للصيانة شركة شخص واحد	–	–	(١,٣٤٨)	٪٠,٠	٪٠,٠	–
شركة الشقيق الدولية للمياه والكهرباء المحدودة	٤٦,٥٠٦	–		٪١٠٠,٠-	٪٠,٠	٪١٠٠,٠-
شركة نيوم للهيدروجين الأخضر	–	–	٥٨,٣٧٥	٪٠,٠	٪٠,٠	–
أكوا باور أوزبكستان مشروع الشركة القابضة المحدودة	–	–	٢٦,٣٢٧	٪٠,٠	٪٠,٠	–
شركة أمواج العالمية المحدودة	–	٢٥٠,١٦٠	(٤٨,٩٥٨)	٪٠,٠	٪١١٩,٦-	–
شركة حيا للطاقة والتحلية	٧٢,٨٥٤	٢٥١,٠٧٧	(٣٤,٩٥٨)	٪٢٤٤,٦	٪١١٣,٩-	–
نور للطاقة ١ ذ.م.م	١٦١,٤٤٧	٤٨١,٣٠٥	(٢٣,٤٢٠)	٪١٩٨,١	٪١٠٤,٩-	–
محطة نقاء لتحلية المياه ذ.م.م	٦٥,١١٢	٢١٦,٩٦٧	(١٦,٠٠٧)	٪٢٣٣,٢	٪١٠٧,٤-	–
شركة شمس الظاهرة لتوليد الكهرباء	٤,٦٠٨	٦٧,٢٥٣	(٤,٤١٤)	٪١٣٥٩,٥	٪١٠٦,٦-	–
شركة سدير الأولى القابضة	–	١٧١,٣٢٣	(١٨,٢٠٧)	٪٠,٠	٪١١٠,٦-	–
شركة الواحة القابضة	–	–	١٩	٪٠,٠	٪٠,٠	–
شركة ظفرة لتحلية المياه	–	(٣٢,١٨٨)	٩,٦٦٢	٪٠,٠	٪١٣٠,٠-	–
شركة نور الشعيبة القابضة (سابقًا شركة مرافق القدية القابضة)	–	–	(٦٩,٣٠٢)	٪٠,٠	٪٠,٠	–
شركة وفرة القابضة	–	–	(٧١,٩٨١)	٪٠,٠	٪٠,٠	–

الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية – حصة الدخل الشامل الآخر	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
شركة إشعاع القابضة	–	–	(٩٩,٦٤٣)	٠,٠٪	٠,٠٪	–
شركة نوار القابضة	–	–	(١٣٦,٨٠٠)	٠,٠٪	٠,٠٪	–
شركة سعد الثانية القابضة	–	–	(٧٧,٥١٩)	٠,٠٪	٠,٠٪	–
شعاع للطاقة ٣ مساهمة خاصة	٢٢,٠٤٥	٨٢,٤٧٨	(٧,١٣٥)	٢٧٤,١٪	-١٠٨,٧٪	–
المجموع	٩٩٧,٧٨٦	٢,٩٤١,٩١٣	(٦٩٥,٦٠٣)	١٩٤,٨٪	-١٢٣,٦٪	–

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

لمزيد من التفاصيل حول التأثير المالي للشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، يُرجى الاطلاع على «**الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية في الميزانية العمومية الموحدة أدناه**».

صافي التغير في القيمة العادلة لاحتياطي التحوط للتدفقات النقدية

يمثل احتياطي التحوط للتدفقات النقدية الجزء الفعلي من تحوطات التدفقات النقدية. ويتم تسجيل الأرباح أو الخسائر المتراكمة المؤجلة من التحوط في قائمة الربح أو الخسارة عندما تؤثر معاملة التحوط على الربح أو الخسارة. وبموجب شروط تسهيلات التمويل والقروض طويلة الأجل، يجب الاحتفاظ بالتحوطات حتى تاريخ الاستحقاق. ويتم تسجيل التغييرات في القيمة العادلة للجزء غير المحدد من البند المشمول بالتحوط، إن وجد، في قائمة الربح أو الخسارة.

احتياطي التحوط من التدفقات النقدية المعاد تدويره إلى الربح أو الخسارة عند إنهاء علاقات التحوط

يتعلق هذا بإنهاء أدوات التحوط الأساسية في مشروعي «**سكاكا**» و «**رابغ ٣**» في عام ٢٠٢٢م. وأدى ذلك إلى إعادة استخدام تلك التحوطات وقيدها في قائمة الدخل.

احتياطي التحوط من التدفقات النقدية المعاد قيدها في الربح أو الخسارة عند فقدان السيطرة على شركة تابعة

تتعلق هذه الاحتياطيات المتراكمة الأخرى التي تم إعادة قيدها إلى قائمة الدخل عند فقدان السيطرة على مشروع «**سيرداريا**».

احتياطي التحوط من التدفقات النقدية المعاد قيده في الربح أو الخسارة عند بيع شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية

تتعلق هذه الاحتياطيات الأخرى التي تم إعادة قيدها في قائمة الدخل عند بيع شركة الشقيق للمياه والكهرباء.

بيانات قائمة المركز المالي الموحدة

يوضح الجدول التالي بيانات قائمة المركز المالي الموحدة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٣٢): المركز المالي الموحد للمجموعة

قائمة المركز المالي الموحدة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الأصول						
الأصول غير المتداولة						
الممتلكات والآلات والمعدات	١١,٨١٥,٧٢٨	١٠,١٠٥,٧١٣	١٠,٢٩٢,٤٦٠	-١٤,٥٪	١,٨٪	-٦,٧٪
الأصول غير الملموسة	١,٩٩٧,٤٣٠	٢,٠٢٨,٨٣٠	٢,٠٤٧,٣٧٤	١,٦٪	٠,٩٪	١,٢٪
الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	٩,٤٣٣,١٩٩	١٢,٦٢٤,٥١٨	١٥,٨٧٣,٤٤٩	٣٣,٨٪	٢٥,٧٪	٢٩,٧٪

قائمة المركز المالي الموحدة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الجزء غير المتداول من صافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي	١٢,٣٧٢,٤٧٤	١١,٥٠١,٨٤٢	١١,٢٣٤,٤٩١	٧,٠٪-	٢,٣٪-	٤,٧٪-
أصول الضريبة المؤجلة	١٦٥,٠٠٤	١١٩,٩٥٥	١٥٣,٣٢٣	٢٧,٣٪-	٢٧,٨٪	٣,٦٪-
مشتقات مالية بالقيمة العادلة	٤٥,٥٤٠	٩٢٤,٥٣٧	٧٥٤,٩٢٧	١٩٣٠,٢٪	١٨,٣٪-	٣٠٧,٢٪
الأصول الأخرى	٢١١,٠٠٩	٣٩٧,٧٧٥	٣٧٩,٨١٢	٨٨,٥٪	٤,٥٪-	٣٤,٢٪
إجمالي الأصول غير المتداولة	٣٦,٠٤٠,٣٨٤	٣٧,٧٠٣,١٧٠	٤٠,٧٣٥,٨٣٦	٤,٦٪	٨,٠٪	٦,٣٪
الأصول المتداولة						
المخزون	٤٢٥,٢٩٩	٤٠٦,٨٢٠	٤٧٩,٣٢٢	٤,٣٪-	١٧,٨٪	٦,٢٪
الجزء المتداول من صافي الاستثمار في عقد إيجار تمويلي	٣٧٥,٨٢١	٣٧٨,٤٨٦	٣٨٢,١٨٥	٠,٧٪	١,٠٪	٠,٨٪
مشتقات مالية بالقيمة العادلة	-	١٠٦,١٣١	٨٨,١٥٣	١٠٠٪	١٦,٩٪-	-
المستحقات من الأطراف ذوي العلاقة	٧٨٠,٦٥٦	٩٨٥,١٢٠	١,٣٥٦,٢٤٧	٢٦,٢٪	٣٧,٧٪	٣١,٨٪
الذمم المدينة المدفوعات مقدمة الدفع والذمم المدينة الأخرى	٢,٩١٣,٦١٧	٢,٧٧١,٧٠٨	٣,٢١٤,٥٨٠	٤,٩٪-	١٦,٠٪	٥,٠٪
الاستثمارات قصيرة الأجل	-	١٩٩,٩٩٨	١,٢١٧,٧٩١	١٠٠٪	٥٠٨,٩٪	-
النقد وما في حكمه	٥,١٧٢,٩٢١	٦,١٥٤,٥٢٤	٤,٧٤٠,٩٤١	١٩,٠٪	٢٣,٠٪-	٤,٣٪-
	٩,٦٦٨,٣١٤	١١,٠٠٢,٧٨٧	١١,٤٧٩,٢١٩	١٣,٨٪	٤,٣٪	٩,٠٪
الأصول المحتفظ بها للبيع	-	١٣٩,٩٦٣	٢,٨٠٣,٢٥٩	١٠٠٪	١٩٠٢,٩٪	-
إجمالي الأصول المتداولة	٩,٦٦٨,٣١٤	١١,١٤٢,٧٥٠	١٤,٢٨٢,٤٧٨	١٥,٣٪	٢٨,٢٪	٢١,٥٪
إجمالي الأصول	٤٥,٧٠٨,٦٩٨	٤٨,٨٤٥,٩٢٠	٥٥,٠١٨,٣١٤	٦,٩٪	١٢,٦٪	٩,٧٪
حقوق الملكية والالتزامات						
حقوق الملكية						
حقوق المساهمين						
رأس المال	٧,١٣٤,١٤٣	٧,١٣٤,١٤٣	٧,١٣٤,١٤٣	٠,٠٪	٠,٠٪	٠,٠٪
علاوة إصدار الأسهم	٥,٣٣٥,٨٩٣	٥,٣٣٥,٨٩٣	٥,٣٣٥,٨٩٣	٠,٠٪	٠,٠٪	٠,٠٪
الاحتياطي النظامي	٧١٨,٧٦٣	٨٧٢,٧٦٦	١,٠٣٨,٩٣٧	٢١,٤٪	١٩,٠٪	٢٠,٢٪
الأرباح المبقاة	١,٣٠٧,٨٢٦	٢,٠٨٠,٨٥٣	٣,٢٤٧,٤٠١	٥٩,١٪	٥٦,١٪	٥٧,٦٪
توزيعات أرباح مقترحة	٥٦٠,٠٠٠	٦٠٦,٨١٣	٣٢٨,٩٩٥	٨,٤٪	٤٥,٨٪-	٢٣,٤٪-
حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الشركة قبل الاحتياطيات الأخرى	١٥,٠٥٦,٦٢٥	١٦,٠٣٠,٤٦٨	١٧,٠٨٥,٣٦٩	٦,٥٪	٦,٦٪	٦,٥٪
احتياطيات أخرى	(١,٥٧٢,٢٧٩)	٢,٦٢٩,٤١٩	٢,٠٧٢,٥٨٩	٢٦٧,٢٪-	٢١,٢٪-	-
حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الشركة	١٣,٤٨٤,٣٤٦	١٨,٦٥٩,٨٨٧	١٩,١٥٧,٩٥٨	٣٨,٤٪	٢,٧٪	١٩,٢٪
الحصص غير المسيطرة	٨٣٥,٧٩٩	١,٣٦٨,٥٠٧	١,٥٥٠,٩٣٣	٦٣,٧٪	١٣,٣٪	٣٦,٢٪
إجمالي حقوق الملكية	١٤,٣٢٠,١٤٥	٢٠,٠٢٨,٣٩٤	٢٠,٧٠٨,٨٩١	٣٩,٩٪	٣,٤٪	٢٠,٣٪
الالتزامات						
الالتزامات غير المتداولة						
التمويل طويل الأجل وتسهيلات التمويل	٢٢,٨٥٦,٧٥٣	٢٢,٣٣٢,٦٧٨	٢٣,٥٤٩,٧٠٩	٢,٣٪-	٥,٤٪	١,٥٪
المستحقات إلى الأطراف ذوي العلاقة	١,٥٩٤,٨٥٢	٨٦٢,٨٨٧	٨٥٤,٩٣٨	٤٥,٩٪-	٠,٩٪-	٢٦,٨٪-

قائمة المركز المالي الموحدة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	٤٤٣,١٦٧	٦٨,٣٧٠	٦٢٣,١٢٩	٨٤,٦٪-	٨١١,٤٪	١٨,٦٪
مشتقات مالية بالقيمة العادلة	٣٦٢,٨٩٠	١,٦٦٩	٦٢,٩٠٨	٩٩,٥٪-	٣٦٦٩,٢٪	٥٨,٤٪-
الالتزامات الضريبية المؤجلة	١٢٠,٤٠٤	٢١٤,٢٧٧	١٦٣,٤٧٦	٧٨,٠٪	٢٣,٧٪-	١٦,٥٪
الإيرادات المؤجلة	٥٤,٣٣١	٩٠,٦٥١	١٣٩,٧٤٦	٦٦,٨٪	٥٤,٢٪	٦٠,٤٪
التزامات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	١٩٦,٠٢٥	١٩٠,٧٨٨	٢١١,٢٩٨	٢,٧٪-	١٠,٨٪	٣,٨٪
التزامات أخرى	٦٧٤,٢٤٨	٨٢٠,٠٧٠	٧٦٧,٥٦٢	٢١,٦٪	٦,٤٪-	٦,٧٪
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	**٢٦,٣٠٢,٦٧٠**	**٢٤,٥٨١,٣٩٠**	**٢٦,٣٧٢,٧٦٦**	**٦,٥٪-**	**٧,٣٪**	**٠,١٪**
الالتزامات المتداولة						
الذمم الدائنة والمستحقات	٣,٥٩٧,٩٨١	٢,٥٩٥,٧٩١	٣,١٤٩,٠٢٣	٢٧,٩٪-	٢١,٣٪	٦,٤٪-
تسهيلات التمويل قصير الأجل	١٨٦,٣٨١	٢٧٥,٠٥٢	٣١٦,٨٧٦	٤٧,٦٪	١٥,٢٪	٣٠,٤٪
الجزء المتداول من التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل	٩٥٨,٤٧٦	١,٠٣٩,٩٠٤	١,٦١٣,٣٠١	٨,٥٪	٥٥,١٪	٢٩,٧٪
المستحقات إلى الأطراف ذوي العلاقة	٨٣,٤٨٥	٨٨,٦٠٣	٧٩,١٥٧	٦,١٪	١٠,٧٪-	٢,٦٪-
القيمة العادلة للمشتقات	٤٤,٠٥٨	–	–	١٠٠,٠٪-	٠,٠٪	١٠٠,٠٪-
الزكاة والضرائب	٢١٥,٥٠٢	٢٣٦,٧٨٦	١٩٤,٠٩٥	٩,٩٪	١٨,٠٪-	٥,١٪-
	٥,٠٨٥,٨٨٣	٤,٢٣٦,١٣٦	٥,٣٥٢,٤٥٢	١٦,٧٪-	٢٦,٤٪	٢,٦٪
الالتزامات المرتبطة بالأصول المحتفظ بها للبيع	–	–	٢,٥٨٤,٢٠٥	٠,٠٪	١٠٠٪	–
إجمالي الالتزامات المتداولة	**٥,٠٨٥,٨٨٣**	**٤,٢٣٦,١٣٦**	**٧,٩٣٦,٦٥٧**	**١٦,٧٪-**	**٨٧,٤٪**	**٢٤,٩٪**
إجمالي الالتزامات	**٣١,٣٨٨,٥٥٣**	**٢٨,٨١٧,٥٢٦**	**٣٤,٣٠٩,٤٢٣**	**٨,٢٪-**	**١٩,١٪**	**٤,٥٪**
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	**٤٥,٧٠٨,٦٩٨**	**٤٨,٨٤٥,٩٢٠**	**٥٥,٠١٨,٣١٤**	**٦,٩٪**	**١٢,٦٪**	**٩,٧٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

لمزيد من التفاصيل عن مخصصات الالتزامات والمطلوبات المحتملة، يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مخصصات الالتزامات والمطلوبات المحتملة (خارج الميزانية العمومية)**»).

تتمثل المكونات الرئيسية للأصول الإجمالية الموحدة للمجموعة في الممتلكات والآلات والمعدات، وصافي الاستثمار في عقود التأجير التمويلي، والاستثمار في الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، والأصول غير الملموسة، والنقد وما في حكمه (بما في ذلك الاستثمارات قصيرة الأجل)، والتي تمثل مجتمعة ٩٠,١٪ و٨٨,٠٪ و٨٣,٢٪ من إجمالي أصول المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م، على التوالي.

ويتمثل المكون الرئيسي لإجمالي الالتزامات الموحدة للمجموعة في التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل، والتي مثلت ٧٥,٩٪ و٨١,١٪ و٧٣,٣٪ من إجمالي الالتزامات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م، على التوالي. يتألف التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل من القروض بمختلف أنواعها والتي حصلت عليها المجموعة على مستوى الشركة الأم و/أو الشركة القابضة و/أو شركة المشروع.

يتألف إجمالي حقوق الملكية الموحدة للمجموعة من رأس مال الشركة، وعلاوة الأسهم، والأرباح المحتجزة وتوزيعات الأرباح المقترحة والاحتياطي النظامي والاحتياطيات الأخرى والحصص غير المسيطرة. يتألف رأس المال المصرح به والمدفوع بالكامل للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م من ٧٣١,١ مليون سهم بقيمة ١٠ ريال سعودي للسهم الواحد.

وارتفع إجمالي أصول المجموعة بنسبة ٦,٩٪ أو بقيمة ٣,١٣٧,٢ مليون ريال سعودي من ٤٥,٧٠٨,٧ مليون ريال سعودي كما في ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٤٨,٨٤٥,٩ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، ثم ارتفع مرة أخرى بنسبة ١٢,٦٪ أو بقيمة ٦,١٧٢,٤ مليون ريال سعودي إلى ٥٥,٠١٨,٣ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى الزيادات التي شهدتها الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، والقيمة العادلة للمشتقات، والنقد وما في حكمه، والاستثمارات قصيرة الأجل، والتي قابلها جزئيًا انخفاض الممتلكات والآلات والمعدات وصافي الاستثمار في عقود التأجير التمويلي (ذمم التأجير التمويلي).

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م بشكل أساسي إلى الزيادات التي شهدتها الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، والأصول المحتفظ بها للبيع، والمستحقات من الأطراف ذات العلاقة، الذمم المدينة والمدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى، والاستثمارات قصيرة الأجل، والتي قابلها جزئيًا بشكل رئيسي انخفاض النقد وما في حكمه.

انخفض إجمالي الالتزامات للمجموعة بنسبة ٨,٢٪ أو بقيمة ٢,٥٧١ مليون ريال سعودي، من ٣١,٣٨٨,٦ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٢٨,٨١٧,٥ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، ثم ارتفعت بنسبة ١٩,١٪ أو بقيمة ٥,٤٩١,٩ مليون ريال سعودي إلى ٣٤,٣٠٩,٤ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

ويُعزى الانخفاض في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى الانخفاض في الذمم الدائنة والمستحقات والالتزامات المالية الأخرى، والتمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل، والمستحقات للأطراف ذوي العلاقة، والقيمة العادلة لالتزامات المشتقات، والالتزامات المتعلقة بالشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، وهو ما قابله بشكل طفيف ارتفاع بنود أخرى مثل الالتزامات الضريبية المؤجلة والالتزامات الأخرى. ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م بشكل أساسي إلى ارتفاع التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل، والالتزامات المرتبطة بالأصول المحتفظ بها للبيع، والشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، والذمم الدائنة والمستحقات، وهو ما قابله بشكل طفيف انخفاضات في بنود أخرى.

ويرد أدناه مناقشة وتحليل الإدارة لبنود وحركات المواد بين السنوات المشمولة بالتقارير.

الأصول غير المتداولة

يلخص الجدول التالي الأصول غير المتداولة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٣٣): الأصول غير المتداولة للمجموعة

الأصول غير المتداولة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الممتلكات والآلات والمعدات	١١,٨١٥,٧٢٨	١٠,١٠٥,٧١٣	١٠,٢٩٢,٤٦٠	١٤,٥٪-	١,٨٪	٦,٧٪-
الأصول غير الملموسة	١,٩٩٧,٤٣٠	٢,٠٢٨,٨٣٠	٢,٠٤٧,٣٧٤	١,٦٪	٠,٩٪	١,٢٪
الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	٩,٤٣٣,١٩٩	١٢,٦٢٤,٥١٨	١٥,٨٧٣,٤٤٩	٣٣,٨٪	٢٥,٧٪	٢٩,٧٪
الجزء غير المتداول من صافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي	١٢,٣٧٢,٤٧٤	١١,٥٠١,٨٤٢	١١,٢٣٤,٤٩١	٧,٠٪-	٢,٣٪-	٤,٧٪-
الأصول الضريبية المؤجلة	١٦٥,٠٠٤	١١٩,٩٥٥	١٥٣,٣٢٣	٢٧,٣٪-	٢٧,٨٪	٣,٦٪-
مشتقات مالية بالقيمة العادلة	٤٥,٥٤٠	٩٢٤,٥٣٧	٧٥٤,٩٢٧	١٩٣٠,٢٪	١٨,٣٪-	٣٠٧,٢٪
مخزون الوقود الاستراتيجي	٥٤,٠٨٦	٢٧,٣٥٦	٢٥,٥١٨	٤٩,٤٪-	٦,٧٪-	٣١,٣٪-
الأصول الأخرى	١٥٦,٩٢٣	٣٧٠,٤١٩	٣٥٤,٢٩٤	١٣٦,١٪	٤,٤٪-	٥٠,٣٪
إجمالي الأصول غير المتداولة	**٣٦,٠٤٠,٣٨٤**	**٣٧,٧٠٣,١٧٠**	**٤٠,٧٣٥,٨٣٦**	**٤,٦٪**	**٨,٠٪**	**٦,٣٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

تتألف الأصول غير المتداولة لدى المجموعة بشكل كبير من الممتلكات والآلات والمعدات والأصول غير الملموسة والشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية والجزء غير المتداول من صافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي. شكلت هذه الأصول مجتمعة ما نسبته ٩٨,٨٪ و٩٦,٢٪ و٩٦,٨٪ من إجمالي الأصول غير المتداولة الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م، على التوالي.

الممتلكات والآلات والمعدات

تخلص الجداول التالية الممتلكات والآلات والمعدات الخاصة بالمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٣٤): الممتلكات والآلات والمعدات الخاصة بالمجموعة

الممتلكات والآلات والمعدات	الإجمالي كما في ٣١ ديسمبر			الاستهلاك التراكمي		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م
الأراضي والمباني	٩٤٥,١٠٣	٩١٧,٤٨٥	٩١٥,٨٤٥	٥٠٧,٥٧٠	٥١٣,٠٢٩	٥٣٩,٢٣١
الممتلكات والآلات والمعدات	١٥,٣٦٣,٨٥٠	١٤,٧٣٣,٦٠٧	١٤,٧٤٦,٨٩٧	٥,٦٥٧,٨٦٣	٥,٤٨١,٤٣١	٥,٨٥٢,٣٨٧
الأثاث والتجهيزات والمعدات المكتبية	١١٢,٢٩٤	١٠٩,٨٠٧	١٢٤,٦٤٢	١٠٥,٩١٥	١٠٢,٦٦٤	١١٢,٨٦٤
قطع الغيار الرأسمالية	٦٠,٦٥٠	٦١,١٣٢	٧١,٨٩٩	٢٩,٥٧١	٣٦,٠٦٧	٤٦,٢١٧
السيارات	٤٠,٧١٦	٣٩,١١٦	٤١,٥٨٤	٣٧,٠٢١	٣٤,٨٣١	٣٥,٠٣٧
الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ	١,٦٣١,٠٥٥	٤١٢,٥٨٨	٩٧٧,٣٢٩	–	–	–
إجمالي الممتلكات والآلات والمعدات	**١٨,١٥٣,٦٦٨**	**١٦,٢٧٣,٧٣٥**	**١٦,٨٧٨,١٩٦**	**٦,٣٣٧,٩٤٠**	**٦,١٦٨,٠٢٢**	**٦,٥٨٥,٧٣٦**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

الجدول (٦-٣٥): صافي الممتلكات والآلات والمعدات

صافي الممتلكات والآلات والمعدات	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الأراضي والمباني	٤٣٧,٥٣٣	٤٠٤,٤٥٦	٣٧٦,٦١٤	٧,٦٪–	٦,٩٪–	٧,٢٪–
الممتلكات والآلات والمعدات	٩,٧٠٥,٩٨٧	٩,٢٥٢,١٧٦	٨,٨٩٤,٥١٠	٤,٧٪–	٣,٩٪–	٤,٣٪–
الأثاث والتجهيزات والمعدات المكتبية	٦,٣٧٩	٧,١٤٣	١١,٧٧٨	١٢,٠٪	٦٤,٩٪	٣٥,٩٪
قطع الغيار الرأسمالية	٣١,٠٧٩	٢٥,٠٦٥	٢٥,٦٨٢	١٩,٤٪–	٢,٥٪	٩,١٪–
السيارات	٣,٦٩٥	٤,٢٨٥	٦,٥٤٧	١٦,٠٪	٥٢,٨٪	٣٣,١٪
الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ	١,٦٣١,٠٥٥	٤١٢,٥٨٨	٩٧٧,٣٢٩	٧٤,٧٪–	١٣٦,٩٪	٢٢,٦٪–
إجمالي الممتلكات والآلات والمعدات	**١١,٨١٥,٧٢٨**	**١٠,١٠٥,٧١٣**	**١٠,٢٩٢,٤٦٠**	**١٤,٥٪–**	**١,٨٪**	**٦,٧٪–**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

تم رهن غالبية الممتلكات والآلات والمعدات لدى المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م بما يتماشى مع سياسة المجموعة في الحصول على قروض من دون حق الرجوع لتمويل إنشاء مرافقها.

يرد أدناه البنود والعوامل الرئيسية للحركة بين السنوات المبلغ عنها.

الأراضي والمباني

تتعلق الأراضي والمباني بشكل أساسي بأصول محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية ومشروع الشعيبة الثانية لتنمية المياه ومكاتب الشركة (الأرض في الرياض)، بينما تم تشييد بقية المرافق التشغيلية للمجموعة على أرض مستأجرة.

ويُعزى الانخفاض في عامي ٢٠٢٢م و٢٠٢٣م مقارنة بعامي ٢٠٢١م و٢٠٢٢م، على التوالي، بشكل أساسي إلى تكاليف الاستهلاك الدورية للمباني في السنوات ذات الصلة.

الممتلكات والآلات والمعدات

تُعتبر الممتلكات والآلات والمعدات المكون الرئيسي لقاعدة الأصول الثابتة الإجمالية للمجموعة، حيث تمثل ٨٢,١٪ و٩١,٦٪ و٨٦,٤٪ من صافي القيمة الدفترية لإجمالي الأصول الثابتة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م و٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، على التوالي.

انخفضت الممتلكات والآلات والمعدات بنسبة ٤,٧٪ أو بقيمة ٤٥٣,٨ مليون ريال سعودي، من ٩,٧٠٥,٩ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٩,٢٥٢,٢ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، وانخفضت مرة أخرى بنسبة ٣,٩٪ أو بقيمة ٣٥٧,٧ مليون ريال سعودي إلى ٨,٨٩٤,٥ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

ويُعزى الانخفاض في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى تكاليف الاستهلاك للسنة (٣٨٥,١ مليون ريال سعودي) وانخفاض قيمة مشروع بركاء (١٢١,٦ مليون ريال سعودي). وقابل هذا الانخفاض جزئيًا الإضافات خلال العام. كان انخفاض قيمة مشروع بركاء بسبب عدم تجديد اتفاقية شراء الطاقة والمياه (المحطة الرئيسية)، والتي تم تجديدها في عام ٢٠٢٤.

ويُعزى الانخفاض في عام ٢٠٢٣م بشكل أساسي إلى تكاليف الاستهلاك للسنة المنتهية في ٣٧٥,٩ مليون ريال سعودي.

رأس المال العامل قيد التنفيذ:

تتعلق الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بمشاريع المجموعة قيد الإنشاء.

يتم رسملة جميع التكاليف خلال مرحلة التشييد والتي تُعزى إلى المشاريع كأعمال رأسمالية قيد التنفيذ حتى تحقق المشاريع تواريخ التشغيل التجاري للمشروع (تاريخ التشغيل التجاري الأولي / تواريخ التشغيل التجاري للمشاريع)، ويتم بعد ذلك احتساب هذه التكاليف ضمن الفئة ذات الصلة من الممتلكات والآلات والمعدات (عقود الإيجار التشغيلي) أو الجزء المتداول وغير المتداول من صافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي (ذمم الإيجار التمويلي) اعتمادًا على طبيعة تصنيف معالجة عقد شراء الإنتاج (البناء والتشغيل والتملك / البناء والتشغيل والتملك والتحويل / البناء والتشغيل ونقل الملكية) وشروطه (عمر العقد مقابل العمر الإنتاجي) وفق متطلبات معايير الإبلاغ المالي الدولية.

يرتبط التغيير في الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بين أي فترة عادةً بنشاط التشييد الإضافي الذي يقابله أي مشروع يحقق تاريخ التشغيل التجاري الأولي أو تاريخ التشغيل التجاري للمشروع بين الفترات المقارنة.

ويُعزى الانخفاض في عام ٢٠٢٢م مقارنة بعام ٢٠٢١م بشكل أساسي إلى إلغاء الإثبات لدى فقدان السيطرة على شركة تابعة (التخارج الجزئي من مشروع سرداريا في أوزبكستان) والذي تجاوز الإضافات خلال العام.

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م مقارنة بعام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى الإضافات للمشاريع قيد الإنشاء، والذي قابله بشكل جوهري إلغاء الإثبات نتيجة فقدان السيطرة على مشاريع نور الشعيبة (الشعيبة ١ و٢) وباش ودزهانكيلدي المصنفة كأصول محتفظ بها للبيع عند توقيع اتفاقيات البيع والشراء.

معدلات الاستهلاك

يوضح الجدول التالي معدلات الاستهلاك السنوي المطبقة على كل فئة من فئات الممتلكات والآلات والمعدات للمجموعة:

الجدول (٦-٣٦): معدلات الاستهلاك السنوي المطبقة على كل فئة من فئات الممتلكات والآلات والمعدات للمجموعة

معدلات الاستهلاك	معدل الاستهلاك السنوي
بالألف ريال سعودي	
المباني	٢٪ – ٧٪
الممتلكات والآلات والمعدات	٢,٥٪ – ٢٥٪
الأثاث والتجهيزات والمعدات المكتبية	١٠٪–٣٣,٣٪
قطع الغيار الرأسمالية	٣,٣٪ – ١٢,٥٪
السيارات	٢٠٪ – ٢٥٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

الأصول غير الملموسة

يلخص الجدول التالي الأصول غير الملموسة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٣٧): الأصول غير الملموسة للمجموعة

الأصول غير الملموسة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الشهرة	١,٩٣٧,٢٨٧	١,٩٢٤,٦٨٧	١,٩١٥,٥٢٧	٠,٧٪-	٠,٥٪-	٠,٦٪-
أصول أخرى غير ملموسة	٦٠,١٤٣	١٠٤,١٤٣	١٣١,٨٤٧	٧٣,٢٪	٢٦,٦٪	٤٨,١٪
الإجمالي	١,٩٩٧,٤٣٠	٢,٠٢٨,٨٣٠	٢,٠٤٧,٣٧٤	١,٦٪	٠,٩٪	١,٢٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

الشهرة

تمثل الشهرة التجارية الزيادة في مجموع المقابل المحول والمبلغ المثبت لحقوق الأقلية على القيمة العادلة للأصول المحددة المستحوذ عليها والالتزامات التي سجلتها المجموعة عند الاستحواذ. يتم اختبار الشهرة سنويًا لتحديد مدى انخفاض قيمتها وعندما تشير الظروف إلى أي انخفاض محتمل في القيمة الدفترية.

يتعلق رصيد الشهرة بشراء حصة ملكية بنسبة ١٠٠٪ في رأس مال الشركة العربية لأعمال المياه والطاقة، ويتم تخصيصه لقطاعات التشغيل بالمجموعة لغرض اختبار انخفاض القيمة:

الشهرة حسب القطاع

الجدول (٦-٣٨): الشهرة حسب القطاع

بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
التحلية الحرارية وتحلية المياه	٧٧٤,٩١٥	٧٦٢,٣١٥	٧٦٢,٣١٥	١,٦٪-	٠,٠٪	٠,٨٪-
المصادر المتجددة	١,١٦٢,٣٧٢	١,١٦٢,٣٧٢	١,١٥٣,٢١٢	٠,٠٪	٠,٨٪-	٠,٤٪-
الإجمالي	١,٩٣٧,٢٨٧	١,٩٢٤,٦٨٧	١,٩١٥,٥٢٧	٠,٧٪-	٠,٥٪-	٠,٦٪-

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

تراقب الإدارة الشهرة على مستوى القطاع التشغيلي، أي في مجموعة الوحدات المُدرة للنقد المدرجة ضمن القطاع التشغيلي. ويتم تقييم أداء الأصل الفردي بناءً على إجمالي عوائد دورة الحياة، والتي عادة ما تنتشر في مختلف الوحدات المُدرة للنقد ضمن أي قطاع تشغيلي. وبناءً عليه، ولغرض اختبار انخفاض القيمة، تعتقد الإدارة أنه من الأنسب النظر في إجمالي التدفقات النقدية ذات الصلة بالقطاعات التشغيلية (أي مجموعة الوحدات المُدرة للنقد). ومع ذلك، عندما يتم بيع أصل معين ضمن أي قطاع تشغيلي، يتم تخصيص جزء من الشهرة للأصل (على أساس القيم العادلة النسبية) لغرض حساب الربح أو الخسارة عند البيع.

تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد باستخدام توقعات التدفقات النقدية المخصومة بناءً على النماذج المالية المعتمدة من قبل الإدارة. وتُقدر التدفقات النقدية على مدار الفترة المتوقعة لعمر المشاريع ذات الصلة، والتي تتراوح من ١٥ إلى ٥٠ عامًا، وتم خصمها باستخدام معدل خصم قبل الضريبة بنسبة ٧,٦٠٪ سنويًا في عام ٢٠٢٣م. ويمثل معدل الخصم المستخدم تقييم السوق الحالي للمخاطر الخاصة بالوحدة المُدرة النقد، فيما يتعلق بالقيمة الزمنية للنقود والمخاطر الفردية للأصول الأساسية التي لم يتم دمجها في تقديرات التدفقات النقدية. ويتأثر هذا النهج بمعدل الخصم ومعدل العائد الداخلي المحقق في المشاريع. ومع ذلك، لا يُتوقع أن يؤدي التغيير المحتمل المعقول في معدل الخصم ومعدل العائد الداخلي إلى انخفاض القيمة.

قررت الإدارة أن المبالغ القابلة للاسترداد للشهرة كانت أعلى من القيمة الدفترية للشهرة كما في تواريخ إعداد التقارير ذات الصلة.

أصول أخرى غير ملموسة

الجدول (٦-٣٩): أصول أخرى غير ملموسة

أصول أخرى غير ملموسة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
تكلفة الأصول غير الملموسة	١١٨,٧٩٩	١٧٥,٨٣٤	٢١٩,٤٣٤	٪٤٨,٠	٪٢٤,٨	٪٣٥,٩
ناقصًا: الاستهلاك	(٥٨,٦٥٦)	(٧١,٦٩١)	(٨٧,٥٨٧)	٪٢٢,٢	٪٢٢,٢	٪٢٢,٢
الإجمالي	**٦٠,١٤٣**	**١٠٤,١٤٣**	**١٣١,٨٤٧**	**٪٧٣,٢**	**٪٢٦,٦**	**٪٤٨,١**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

تتألف الأصول غير الملموسة الأخرى من برامج الكمبيوتر التي يتم إطفاؤها بمعدل يتراوح من ٢٥٪ إلى ٣٣,٣٣٪ سنويًا والمبالغ التي دفعتها إحدى الشركات التابعة للمجموعة للحصول على العقود المتعلقة بتوريد الحجر الجيري، ويتم إطفاؤها على مدار مدة العقود ذات الصلة.

وتُعزى الزيادات في هذين العامين مقارنة بالعامين السابقين لكل منهما بشكل أساسي إلى الإضافات بسبب التكاليف المتكبدة فيما يتعلق بتنفيذ الأنظمة الرقمية الجديدة وتعزيز الأنظمة الحالية، بعد خصم تكاليف الاستهلاك للسنوات ذات الصلة.

الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية (الصافي)

يلخص الجدول التالي الشركات المستثمر بها وفق طريقة حقوق الملكية من جانب المجموعة ورصيد الاستثمار كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٤٠): الشركات المستثمر بها وفق طريقة حقوق الملكية من جانب المجموعة

الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
شركة نوفا اس جي ايه مرافق القابضة («**اس جي ايه مرافق**»)	٤٨٥,٥٨١	٥٨٨,٣٩١	٥٦٦,٨٧٩	٪٢١,٢	(٣,٧٪)	٪٨,٠
الشركة السعودية الماليزية للمياه والكهرباء المحدودة («**الشركة السعودية الماليزية**»)	١,٢٥٥,٧٥٩	١,٢٨٥,٤٧٥	١,٢١٢,٦٣٧	٪٢,٤	(٥,٧٪)	(١,٧٪)
شركة سويز نوماك أو اند أم القابضة ذ.م.م	٢٨,٢٩٤	٢٧,٢٨١	٢٥,٢٢٩	(٣,٦٪)	(٧,٥٪)	(٥,٦٪)
شركة جبيل للتشغيل القابضة ذ.م.م	٢٨,٣٠٠	٢٧,٢٩٧	٢٥,٢٥٨	(٣,٥٪)	(٧,٥٪)	(٥,٥٪)
شركة القرية الاستثمارية	٥٢١,٠٣٠	٥٨٢,٠٣٦	٦٠٥,٨٨٢	٪١١,٧	٪٤,١	٪٧,٨
شركة رابغ للكهرباء	٦١٠,٤٦٣	٦٥٧,٤٢٦	٥٦٩,٦٧٦	٪٧,٧	(١٣,٣٪)	(٣,٤٪)
شركة المرجان لإنتاج الكهرباء	٤٤٠,٦٥٨	٥٤٤,١٦٦	٥٢٢,٠٢٩	٪٢٣,٥	(٤,١٪)	٪٨,٨
شركة ظفار لتوليد الكهرباء	٧٠,٩٧٤	٩٧,٠٠٠	٩٩,٦٠٣	٪٣٦,٧	٪٢,٧	٪١٨,٥
شركة ماب إنلند القابضة المحدودة	٥٢٩,٥٥٤	٥٨٨,٠٥١	٥٦٥,٠٥٩	٪١١,٠	(٣,٩٪)	٪٣,٣
شركة ماب كوستال هولدينج كومبني ليمتد	٤٢٨,١٤٣	٤٧٥,٠٥١	٤٥٨,٦٢٤	٪١١,٠	(٣,٥٪)	٪٣,٥
شركة أكوا باور للطاقة المتجددة القابضة المحدودة	٤٢٨,٦٩٧	٤٨٠,٧٧٨	٤٥١,٧٢٨	٪١٢,١	(٦,٠٪)	٪٢,٧
شركة ظفار للتشغيل والصيانة المحدودة	٧,٠٦٢	٣,٠٧٠	٣,٩١٩	(٥٦,٥٪)	٪٢٧,٧	(٢٥,٥٪)
حصيان للطاقة المرحلة الأولى مساهمة خاصة	٣٩٧,١١٩	١,٦٣١,٥١٧	١,٨٤٦,١٢٨	٪٣١٠,٨	٪١٣,٢	٪١١٥,٦
شركة ظفار للتحلية ش.م.ع. م	٤٩,٦٦٠	٧١,٥٥٦	٥٨,٥١٨	٪٤٤,١	(١٨,٢٪)	٪٨,٦
شركة الطويلة لتحلية المياه بالتناضح العكسي ذ.م.م	١٣٢,١٦٧	٢٠١,٥٣١	١٨٧,٦٢٣	٪٥٢,٥	(٦,٩٪)	٪١٩,١
شركة تحالف المياه القابضة	١١,٢٢٦	٩٩,٣٧٣	٣٣٣,٠١٦	٪٧٨٥,٢	٪٢٣٥,١	٪٤٤٤,٧
شركة الطاقة المتجددة في المغرب	٤٢٧	٧١٤	١,٠٠٩	٪٦٧,٢	٪٤١,٣	٪٥٣,٧

الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
فين هاو ٦ للطاقة ش.م	٧٤,٨٧٩	–	–	٪١٠٠,٠-	٪٠,٠	٪١٠٠,٠-
شركة فيوليا الوطنية الأولى لخدمات المياه ش.م.م	٢٦٣	–	–	٪١٠٠,٠-	٪٠,٠	٪١٠٠,٠-
محطة أكوا باور ريدستون للطاقة الشمسية الحرارية المحدودة	٢٧٠,٦٨٣	٢٨٤,٤٢٦	٣٧٣,٩٧٧	٪٥,١	٪٣١,٥	٪١٧,٥
شركة جيزان المتكاملة لتحويل الغاز وللطاقة («**جيزان**»)	٢,٨١٤,٥٦٤	٢,٩٤٩,١٠٢	٤,٦٨٥,٤٣٦	٪٤,٨	٪٥٨,٩	٪٢٩,٠
شركة خدمات الشقيق للصيانة	–	١٧٠,١٧٩	١٥٠,٤٠٩	٪٠,٠	٪١١,٦-	–
شركة الشقيق الدولية للماء والكهرباء المحدودة	٣٨٦,٣٩٩			٪١٠٠,٠-	٪٠,٠	٪١٠٠,٠-
شركة نيوم للهيدروجين الأخضر	–	٨٤١,١٢٠	٩٥٩,١١١	٪٠,٠	٪١٤,٠	–
أكوا باور أوزبكستان مشروع الشركة القابضة المحدودة	–	٤٨	٩,١٠٨	٪٠,٠	٪١٨٨٧٥,٠	–
شركة أمواج العالمية المحدودة	٤٦١,٢٩٧	٢٤١,٢٩٤	٢٠٠,٧٤٧	٪٤٧,٧-	٪١٦,٨-	٪٣٤,٠-
شركة هايا للطاقة وتحلية المياه	(٣٤,٧٧٠)	٢١٠,٠٠٣	٦٨٤,١٧٣	٪٧٠٤,٠-	٪٢٢٥,٨	–
نور للطاقة ١ ذ.م.م	(٣٣٠,٨٠٢)	١٢٨,١١١	٤١٩,٦٩٥	٪١٣٨,٧-	٪٢٢٧,٦	–
محطة نقاء لتحلية المياه ذ.م.م	(٣,٣٥٧)	٢٣٩,٩٨٦	٤٢٧,٠٣٣	٪٧٢٤٨,٨-	٪٧٧,٩	–
شركة شمس الظاهرة لتوليد الكهرباء	(٤٩,٧٥٧)	٣١,٣٤١	٢٥٥,١٤٧	٪١٦٣,٠-	٪٧١٤,١	–
شركة سدير الأولى القابضة	(٣,٠٠٧)	١٦٨,١٩٥	١٦٥,٤٣٢	٪٥٦٩٣,٤-	٪١,٦-	–
شركة الواحة القابضة المشتركة	–	–	٨,٣٢٢	٪٠,٠	٪٠,٠	–
شركة حصيان للمياه أ مساهمة خاصة	–	–	٢,٠٤٢	٪٠,٠	٪٠,٠	–
شركة ظفرة لتحلية المياه	–	(٦٦,٨٠٠)	(٥٧,١٨٤)	٪٠,٠	٪١٤,٤-	–
شركة فيوليا الوطنية الأولى لخدمات المياه ش م م	–	(١,٥٧٠)	(٥٣١)	٪٠,٠	٪٦٦,٢-	–
شركة نور الشعيبة القابضة (سابقاً شركة مرافق القدية القابضة)	–	–	(١٠١,٢٧٠)	٪٠,٠	٪٠,٠	–
شركة وفرة القابضة	–	–	(٨٦,٥٤٤)	٪٠,٠	٪٠,٠	–
شركة إشعاع القابضة	–	–	(١١٩,٤٤٤)	٪٠,٠	٪٠,٠	–
شركة نوار القابضة	–	–	(١٦٤,٨٨٠)	٪٠,٠	٪٠,٠	–
شركة سعد ٢ القابضة	–	–	(٩٣,٢٧٦)	٪٠,٠	٪٠,٠	–
شركة أكوا جي يو سي إلكتريك إسليمتي في يونتيم سانيعي في تيكريت المحدودة	–	–	–	٪٠,٠	٪٠,٠	–
شعاع للطاقة ٣ مساهمة خاصة	(٢١,٤٧٤)			٪١٠٠,٠-	٪٠,٠	٪١٠٠,٠-
الإجمالي	٨,٩٩٠,٠٣٢	١٢,٥٥٦,١٤٨	١٥,٢٥٠,٣٢٠	٪٣٩,٧	٪٢١,٥	٪٣٠,٢
الأصول غير المتداولة	٩,٤٣٣,١٩٩	١٢,٦٢٤,٥١٨	١٥,٨٧٣,٤٤٩	٪٣٣,٨	٪٢٥,٧	٪٢٩,٧
الالتزامات غير المتداولة	(٤٤٣,١٦٧)	(٦٨,٣٧٠)	(٦٢٣,١٢٩)	٪٨٤,٦-	٪٨١١,٤	٪١٨,٦
الإجمالي	٨,٩٩٠,٠٣٢	١٢,٥٥٦,١٤٨	١٥,٢٥٠,٣٢٠	٪٣٩,٧	٪٢١,٥	٪٣٠,٢

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

يمثل رصيد الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية تكلفة الاستثمار والتغيرات التالية للاستحواذ في حصة المجموعة من صافي أصول الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة. تتعلق الاستثمارات السلبية بالشركات المستمر فيها التي لا تزال في مرحلة الإنشاء، ويُعد قيد الخسائر مناسبًا وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨ نظرًا إلى أن المساهمين ضمنوا التزامات الشركات المستثمر فيها وملتزمون بتقديم المزيد من الدعم المالي عند الحاجة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، كان لدى المجموعة استثمار سلبي في بعض المشاريع قيد الإنشاء بقيمة ٦٢٣,١ مليون ريال سعودي.

ارتفعت قيمة الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية بنسبة ٣٩,٧٪ أو بقيمة ٣,٥٦٦,١ مليون ريال سعودي، من ٨,٩٩٠,٠ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ١٢,٥٥٦,١ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، ثم ارتفعت مرة أخرى بنسبة ٢١,٥٪ أو بقيمة ٢,٦٩٤,٢ مليون ريال سعودي إلى ١٥,٢٥٠,٣ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى: (١) حصة في الدخل الشامل الآخر (احتياطي القيمة العادلة للتحوط من التدفقات النقدية) (٢,٨٥٩,٤ مليون ريال سعودي)، و(٢) الإضافات الصافية في الشركات المستثمر فيها وفق طريق حقوق الملكية بعد خصم مدفوعات سداد قرض المساهمين (١,٠٥٠,٧ مليون ريال سعودي)، بالإضافة إلى حصة في صافي الدخل/(الخسارة) للشركات المستثمر فيها (٢٩٤,٤ مليون ريال سعودي)، والتي قابلها جزئيًا بيع شركة الشقيق للمياه والكهرباء (٣٧٨,٨ مليون ريال سعودي) وتوزيعات الأرباح المستلمة (١٩٨,٧ مليون ريال سعودي).

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م بشكل أساسي إلى الاستثمارات الإضافية في الكيانات (٣,٣٥٩,٧ مليون ريال سعودي) والحصة في صافي الدخل/(الخسارة) (٢٤٤,٦ مليون ريال سعودي) للمستثمرين، والتي قابلها جزئيًا الحصة في الدخل الشامل الآخر (احتياطي التحوط للقيمة العادلة للتدفقات النقدية) (٦٨٨,٥ مليون ريال سعودي) والأرباح المستلمة (٢٢١,٧ مليون ريال سعودي).

صافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي (المتداول وغير المتداول)

يرجى ملاحظة أنه يتم تحليل كل من الأجزاء المتداولة وغير المتداولة في هذا القسم للحفاظ على وحدة الموضوع.

يتعلق صافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي باتفاقيات شراء الطاقة أو اتفاقيات شراء المياه الموقعة بين بعض الشركات التابعة للمجموعة والمتعهدين. حيثما تقرر المجموعة ترتيبًا طويل الأجل لتوريد الطاقة يأخذ شكل عقد إيجار أو يتضمنه، وحيثما تنقل الشركة بشكل جوهري جميع المخاطر والفوائد ذات الصلة بملكية الأصل المؤجر، يعتبر الترتيب عقد إيجار تمويلي.

يُقدَّم عقد الإيجار التمويلي كاستثمار صافٍ في عقد الإيجار التمويلي ويسجل في بداية عقد الإيجار بالقيمة العادلة للأصل المؤجر، أو إذا كانت أقل، فيسجل بالقيمة الحالية لمدفوعات عقد الإيجار الدنيا. يتم توزيع مدفوعات عقد الإيجار المستلمة بين الدخل التمويلي والانخفاض في صافي الاستثمارات في عقد الإيجار التمويلي من أجل تحقيق معدل عائد ثابت على الرصيد المتبقي للأصل. يُسجل مبلغ الاستثمار الصافي في عقد الإيجار التمويلي في قائمة المركز المالي موحدة باعتباره أصلاً بالمبلغ الإجمالي المستحق بموجب عقد الإيجار التمويلي مخصومًا منه دخل التمويل غير المكتسب على مدارة مدة العقد.

بالنسبة لبعض ترتيبات عقود الإيجار التمويلي التي يتم فيها تسعير التدفقات النقدية من عقود الإيجار بعملات متعددة، يتم تحديد الحد الأدنى لمدفوعات الإيجار بشكل منفصل لكل عملة معنية، باستخدام معدل الاقتراض المتزايد المتوقع في كل فئة عملة باستخدام معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار لكل عملة على حدة. يتم توزيع إجمالي إيرادات الإيجار التمويلي بالعملة المعنية على الفترات المحاسبية بحيث يعكس معدل عائد دوري ثابت على صافي استثمار المجموعة المستحق لكل عملة فيما يتعلق بعقد الإيجار.

يلخص الجدول التالي صافي استثمار المجموعة في عقود الإيجار التمويلي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٤١): صافي استثمار المجموعة في عقود الإيجار التمويلي

الجزء المتداول وغير المتداول من صافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
صافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي						
إجمالي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي	١٩,٨٢٧,١١٠	١٨,٢٠٨,٣٤٥	١٧,٥٠٢,٩٥٥	٨,٢٪-	٣,٩٪-	٦,٠٪-
ناقصًا: إيرادات التمويل غير المكتسبة	(٧,٠٧٨,٨١٥)	(٦,٣٢٨,٠١٧)	(٥,٨٨٦,٢٧٩)	١٠,٦٪-	٧,٠٪-	٨,٨٪-
	١٢,٧٤٨,٢٩٥	١١,٨٨٠,٣٢٨	١١,٦١٦,٦٧٦	٦,٨٪-	٢,٢٪-	٤,٥٪-
فيما يلي التفصيل:						
الجزء المتداول من صافي الاستثمار في عقد إيجار تمويلي	٣٧٥,٨٢١	٣٧٨,٤٨٦	٣٨٢,١٨٥	٠,٧٪	١,٠٪	٠,٨٪
الجزء غير المتداول من صافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي	١٢,٣٧٢,٤٧٤	١١,٥٠١,٨٤٢	١١,٢٣٤,٤٩١	٧,٠٪-	٢,٣٪-	٤,٧٪-
تتكون القيمة غير المخصومة للحد الأدنى لمدفوعات عقود الإيجار المستقبلية المقرر استلامها مما يلي:						
أقل من سنة	٩٢٢,٥٧٧	٨٩٥,٣٠٥	٨٩١,١١٠	٣,٠٪-	٠,٥٪-	١,٧٪-
من سنة إلى سنتين	١,٠٨٩,١٢٦	٨٨٧,٢٥٥	٩١٦,١٤٣	١٨,٥٪-	٣,٣٪	٨,٣٪-
من سنتين إلى ثلاث سنوات	١,٠٩٦,٣٣٩	٨٨٤,١٠١	٩١٠,٢٦٩	١٩,٤٪-	٣,٠٪	٨,٩٪-
من ثلاث إلى أربع سنوات	١,٠٩٣,٠٨٣	٨٧٨,٣٩٦	٩٠٧,٨٣٢	١٩,٦٪-	٣,٤٪	٨,٩٪-
من أربع إلى خمس سنوات	١,٠٨٧,٠٣٠	٨٧٦,٠٣٢	٩٠٨,٨١٥	١٩,٤٪-	٣,٧٪	٨,٦٪-
أكثر من خمس سنوات	١٤,٥٣٨,٩٥٧	١٣,٧٨٧,٢٥٦	١٢,٩٦٨,٧٨٦	٥,٢٪-	٥,٩٪-	٥,٦٪-
	١٩,٨٢٧,١١٠	١٨,٢٠٨,٣٤٥	١٧,٥٠٢,٩٥٥	٨,٢٪-	٣,٩٪-	٦,٠٪-
فيما يلي استحقاقات إيرادات التمويل غير المكتسبة:						
أقل من سنة	٥٤٦,٧٥٦	٥١٦,٨١٩	٥٠٨,٩٢٥	٥,٥٪-	١,٥٪-	٣,٥٪-
من سنة إلى سنتين	٦١٨,٠٧٤	٥٠١,٣٩١	٤٩٢,٠٠٨	١٨,٩٪-	١,٩٪-	١٠,٨٪-
من سنتين إلى ثلاث سنوات	٥٩٨,٩٩٩	٤٨٤,٣٦٢	٤٧٤,٢٤٨	١٩,١٪-	٢,١٪-	١١,٠٪-
من ثلاث إلى أربع سنوات	٥٨١,٣١٨	٤٦٦,٩٢٨	٤٥٥,٨١٧	١٩,٧٪-	٢,٤٪-	١١,٥٪-
من أربع إلى خمس سنوات	٥٦٣,٢٢٤	٤٤٨,٨٢٣	٤٣٦,٨٠٢	٢٠,٣٪-	٢,٧٪-	١١,٩٪-
أكثر من خمس سنوات	٤,١٧٠,٤٤٤	٣,٩٠٩,٦٩٤	٣,٥١٨,٤٧٩	٦,٣٪-	١٠,٠٪-	٨,١٪-
	٧,٠٧٨,٨١٥	٦,٣٢٨,٠١٧	٥,٨٨٦,٢٧٩	١٠,٦٪-	٧,٠٪-	٨,٨٪-

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

يتراوح معدل العائد الدوري الذي تستخدمه المجموعة من ٢,٠٤٪ إلى ١٠,٢١٪ للسنوات ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م على أساس سنوي.

انخفض إجمالي صافي الاستثمار المتداول وغير المتداول في عقود الإيجار التمويلي بنسبة ٦,٨٪ أو ٨٦٨,٠ مليون ريال سعودي من ١٢,٧٤٨,٣ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ١١,٨٨٠,٣ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، وانخفض مرة أخرى بنسبة ٢,٢٪ أو ٢٦٣,٧ مليون ريال سعودي ليصل إلى ١١,٦١٦,٧ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م. وتُعزى التغييرات التي حدثت في كلا العامين مقارنة بالأعوام السابقة على التوالي إلى إيرادات تمويل المشاريع والتغير في أسعار الصرف و/أو إطفاء الإيجار.

سجلت المجموعة إيرادات عقود إيجار تمويلي بقيمة ٣١٣,١ مليون ريال سعودي و٢٤٣,٤ مليون ريال سعودي و٤٥٩,٥ مليون ريال سعودي للأعوام المنتهية في ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م، على التوالي. ولا تتضمن إيرادات عقود الإيجار التمويلي العجز في توليد الطاقة (٢٠٢١م: ١٧١,٤ مليون ريال سعودي؛ ٢٠٢٢م: ٢٠٦,٨ مليون ريال سعودي؛ ٢٠٢٣م: ٥٥,١ مليون ريال سعودي). يمثل العجز في توليد الطاقة انخفاض الإنتاج مقارنة بمستويات الإنتاج المقدرة الأصلية نتيجة لفترات من عدم التشغيل لبعض المحطات التي تم احتسابها ضمن عقود الإيجار التمويلي.

بلغت قيمة إطفاء أصل عقود الإيجار التمويلي للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ما قيمته ٣٢٢,٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م، و٣٤٧,١ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م، و٣٨٥,٣ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٣م.

الأصول (والالتزامات) الضريبية المؤجلة

يرجى ملاحظة أنه يتم تحليل كل من أجزاء الموجودات والمطلوبات في هذا القسم للحفاظ على وحدة الموضوع.

يتم إثبات الأصول الضريبية المؤجلة لكافة الفروقات المؤقتة الخاضعة للخصم، وترحيل الأرصدة الدائنة للضريبة غير المستخدمة والخسائر الضريبية غير المستخدمة، إلى الحد الذي يكون فيه من المحتمل أن يكون الربح الخاضع للضريبة متاحًا والذي يتم مقابله استخدام الفروقات المؤقتة القابلة للخصم والأرصدة الدائنة للضريبة المرحلة غير المستخدمة والخسائر الضريبية غير المستخدمة.

يُحتسب مخصص الالتزامات الضريبية المؤجلة باستخدام طريقة الالتزامات على الفروقات المؤقتة بين الأوعية الضريبية للأصول والالتزامات وقيمها الدفترية لأغراض التقارير المالية كما في تواريخ إعداد القوائم المالية الموحدة.

يلخص الجدول التالي صافي الأصول / (الالتزامات) الضريبية المؤجلة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٤٢): صافي الأصول/الالتزامات الضريبية المؤجلة للمجموعة

صافي أصول / (التزامات) الضريبة المؤجلة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الممتلكات والآلات والمعدات	(٢٧٠,٨٦٠)	(٤٥٦,٨٥٣)	(٥٠٤,٨٠٧)	٦٨,٧٪	١٠,٥٪	٣٦,٥٪
الخسائر الضريبية غير المستخدمة	٢٧٨,٦٩١	٣٤٧,٩١٧	٤٧٣,٩٩٣	٢٤,٨٪	٣٦,٢٪	٣٠,٤٪
مشتقات مالية بالقيمة العادلة	(٣,١٢٦)	(١٨,٩٤٧)	(١٣,١١٠)	٥٠٦,١٪	-٣٠,٨٪	١٠٤,٨٪
التزام مكافأة نهاية الخدمة	٥,٩٤٧	٣,٧٠٩	٣,٥٥٧	-٣٧,٦٪	-٤,١٪	-٢٢,٧٪
المستحقات والمخصصات	٣٣,٩٤٨	٢٩,٨٥٢	٣٠,٢١٤	-١٢,١٪	١,٢٪	-٥,٧٪
أصول / (التزامات) الضريبة المؤجلة	٤٤,٦٠٠	(٩٤,٣٢٢)	(١٠,١٥٣)	-٣١١,٥٪	-٨٩,٢٪	-
أصول الضريبة المؤجلة	١٦٥,٠٠٤	١١٩,٩٥٥	١٥٣,٣٢٣	-٢٧,٣٪	٢٧,٨٪	-٣,٦٪
الالتزامات الضريبية المؤجلة	(١٢٠,٤٠٤)	(٢١٤,٢٧٧)	(١٦٣,٤٧٦)	٧٨,٠٪	-٢٣,٧٪	١٦,٥٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

انخفض صافي الأصول الضريبية المؤجلة بنسبة ٢٧,٣٪ أو بقيمة ٤٥,٠ مليون ريال سعودي، من ١٦٥,٠ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ١٢٠,٠ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، ثم ارتفع بنسبة ٢٧,٨٪ أو بقيمة ٣٣,٤ مليون ريال سعودي إلى ١٥٣,٣ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م. انخفض صافي الالتزامات الضريبية المؤجلة بشكل طفيف بنسبة ٧٨,٠٪ أو بقيمة ٩٣,٩ مليون ريال سعودي، من ١٢٠,٤ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٢١٤,٣ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، ثم انخفض مرة أخرى بنسبة ٢٣,٧٪ أو بقيمة ٥٠,٨ مليون ريال سعودي إلى ١٦٣,٥ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

يُعزى جزء كبير من صافي الالتزامات الضريبية المؤجلة إلى الممتلكات والآلات والمعدات، في حين يُعزى صافي الأصول الضريبية المؤجلة بشكل أساسي إلى الخسائر الضريبية غير المستخدمة. لا يتم إثبات الأصول الضريبية المؤجلة المتعلقة بالخسائر الضريبية غير المستخدمة إلا بمقدار الاستهلاك الضريبي الذي يمكن تحقيقه مقابل أرباح خاضعة للضريبة في المستقبل لفترة غير محددة.

يُعزى التغيير الرئيسي في عامي ٢٠٢٢م و٢٠٢٣م في صافي الأصول الضريبية المؤجلة (الالتزامات الضريبية المؤجلة) إلى الممتلكات والآلات والمعدات، والتي قوبلت بحركة معاكسة في الخسائر الضريبية غير المستخدمة، خاصة فيما يتعلق بالشركات التابعة للمجموعة في المغرب.

لم يشتمل مصروف الضريبة المؤجلة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م على التأثير الإيجابي لتغيرات أسعار الصرف الأجنبي التي بلغت قيمتها ٣٦,٣ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م: لا يشتمل على تأثير سلبي بقيمة ١٦١,١ مليون ريال سعودي) لدى الشركات التابعة للمجموعة في المغرب، حيث يتم تسجيل الموجودات والمطلوبات المقومة بالعملة الأجنبية بالعملة المحلية لأغراض القاعدة الضريبية.

الأصول الأخرى (غير المتداولة)

تلخص الجداول التالية الأصول (غير المتداولة) الأخرى للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٤٣): الأصول (غير المتداولة) الأخرى للمجموعة

الأصول الأخرى	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الرسوم المدفوعة مقدمًا إلى العميل	–	٢٠٣,٨٦٦	١٨٧,٣٨١	٠,٠٪	(٨,١٪)	–
ضريبة القيمة المضافة المستحقة	٩٨,٤٦٦	٨١,٤٧٣	٧٨,٩٩٩	(١٧,٣٪)	(٣,٠٪)	(١٠,٤٪)
أصول حق الاستخدام	٤٥,٤٥٦	٦٧,٤٠١	٧٧,٧٣٣	٤٨,٣٪	١٥,٣٪	٣٠,٨٪
مخزون الوقود الاستراتيجي	٥٤,٠٨٦	٢٧,٣٥٦	٢٥,٥١٨	(٤٩,٤٪)	(٦,٧٪)	(٣١,٣٪)
أخرى	١٣,٠٠١	١٧,٦٧٩	١٠,١٨١	٣٦,٠٪	(٤٢,٤٪)	(١١,٥٪)
	٢١١,٠٠٩	٣٩٧,٧٧٥	٣٧٩,٨١٢	٨٨,٥٪	(٤,٥٪)	٣٤,٢٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

تشمل الأصول الأخرى (غير المتداولة) الجزء غير المتداول من الرسوم المدفوعة مقدمًا للعميل، وضريبة القيمة المضافة المستحقة، وأصول حق الاستخدام، ومخزون الوقود الاستراتيجي، و(الذمم المدينة) الأخرى.

تتعلق الرسوم المدفوعة مقدمًا للعميل برسوم لمرة واحدة تدفعها شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء عند إتمام إعادة التمويل بنجاح للمتعهد، وهو أيضًا مساهم أقلية، وفقًا لشروط عقد شراء الإنتاج، ويتم إطفاؤها على مدار المدة المتبقية من عقد الشراء.

تتعلق ضريبة القيمة المضافة المستحقة بشكل أساسي بضريبة القيمة المضافة على السلع والخدمات المشتراة. بالإضافة إلى ضريبة القيمة المضافة المستحقة غير المتداولة، يعرض الجدول الوارد أدناه مكونات ضريبة القيمة المضافة الأخرى للحفاظ على وحدة الموضوع.

الجدول (٦-٤٤): مكونات ضريبة القيمة المضافة الأخرى للحفاظ على وحدة الموضوع

صافي ضريبة القيمة المضافة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
ضريبة القيمة المضافة المستحقة – غير المتداولة	٩٨,٤٦٦	٨١,٤٧٣	٧٨,٩٩٩	(١٧,٣٪)	(٣,٠٪)	(١٠,٤٪)
ضريبة القيمة المضافة المستحقة – المتداولة	٩٩,٤٣٦	٨٦,٠٥٧	١٤٣,٧٣٢	(١٣,٥٪)	٦٧,٠٪	٢٠,٢٪
ضريبة القيمة المضافة المستحقة	(١٠٢,٨٥٣)	(٧٧,٨٥٣)	(١١٦,٩٥٣)	(٢٤,٣٪)	٥٠,٢٪	٦,٦٪
صافي ضريبة القيمة المضافة	٩٥,٠٤٩	٨٩,٦٧٧	١٠٥,٧٧٨	(٥,٧٪)	١٨,٠٪	٥,٥٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

يتم استهلاك حق استخدام الأصول على أساس القسط الثابت على مدار فترة عقد الإيجار أو الأعمار الإنتاجية المقدّرة للأصول، ٢-٤٠ سنة، أيهما أقصر. وترتبط الزيادات في عامي ٢٠٢٢م و٢٠٢٣م مقارنة بالسنوات السابقة بشكل أساسي بالمكاتب المؤسسية والإقليمية.

يتألف مخزون الوقود الاستراتيجي من زيت الوقود الثقيل والديزل، والذي تحتفظ به شركة محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية (الأردن) بموجب عقود الشراء المتعلقة بالأصول لضمان استمرارية العمليات في حالة انقطاع توريد الغاز الطبيعي. ويُعزى الانخفاض في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى بيع مخزون الوقود الاستراتيجي (الديزل).

الأصول المتداولة

يلخص الجدول التالي الأصول المتداولة الموحدة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٤٥): الأصول المتداولة الموحدة للمجموعة

الأصول المتداولة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
المخزون	٤٢٥,٢٩٩	٤٠٦,٨٢٠	٤٧٩,٣٢٢	٤,٣٪-	١٧,٨٪	٦,٢٪
الجزء المتداول من صافي الاستثمار في عقد إيجار تمويلي	٣٧٥,٨٢١	٣٧٨,٤٨٦	٣٨٢,١٨٥	٠,٧٪	١,٠٪	٠,٨٪
القيمة العادلة للمشتقات	–	١٠٦,١٣١	٨٨,١٥٣	٠,٠٪	١٦,٩٪-	–
المستحقات من الأطراف ذوي العلاقة	٧٨٠,٦٥٦	٩٨٥,١٢٠	١,٣٥٦,٢٤٧	٢٦,٢٪	٣٧,٧٪	٣١,٨٪
الذمم المدينة والمدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى	٢,٩١٣,٦١٧	٢,٧٧١,٧٠٨	٣,٢١٤,٥٨٠	٤,٩٪-	١٦,٠٪	٥,٠٪
الاستثمارات قصيرة الأجل	–	١٩٩,٩٩٨	١,٢١٧,٧٩١	٠,٠٪	٥٠٨,٩٪	–
النقد وما في حكمه	٥,١٧٢,٩٢١	٦,١٥٤,٥٢٤	٤,٧٤٠,٩٤١	١٩,٠٪	٢٣,٠٪-	٤,٣٪-
	٩,٦٦٨,٣١٤	١١,٠٠٢,٧٨٧	١١,٤٧٩,٢١٩	١٣,٨٪	٤,٣٪	٩,٠٪
الأصول المحتفظ بها للبيع	–	١٣٩,٩٦٣	٢,٨٠٣,٢٥٩	–	١٩٠٢,٩٪	–
إجمالي الأصول المتداولة	٩,٦٦٨,٣١٤	١١,١٤٢,٧٥٠	١٤,٢٨٢,٤٧٨	١٥,٣٪	٢٨,٢٪	٢١,٥٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

باستثناء الأصول المحتفظ بها للبيع، تتألف المكونات الرئيسية لإجمالي الأصول المتداولة الموحدة للمجموعة من النقد وما في حكمه بما في ذلك الاستثمارات قصيرة الأجل، والذمم المدينة والمدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى، والمستحقات من الأطراف ذات العلاقة، والتي تمثل مجتمعة ٩١,٧٪ و٩١,٩٪ و٩١,٧٪ من إجمالي الأصول المتداولة باستثناء الأصول المحتفظ بها للبيع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م، على التوالي.

ارتفع إجمالي أصول المتداولة باستثناء الأصول المحتفظ بها للبيع بنسبة ١٣,٨٪ أو بقيمة ١,٣٣٤,٥ مليون ريال سعودي من ٩,٦٦٨,٣ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ١١,٠٠٢,٨ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، ثم ارتفع مرة أخرى بنسبة ٤,٣٪ أو بقيمة ٤٧٦,٤ مليون ريال سعودي إلى ١١,٤٧٩,٢ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى ارتفاع النقد وما في حكمه (بما في ذلك الاستثمارات قصيرة الأجل) (يرجى الرجوع إلى «**مناقشة الإدارة وتحليلها لقائمة التدفقات النقدية**») والمستحقات من الأطراف ذات العلاقة بشكل أساسي نتيجة ارتفاع الذمم المدينة المتعلقة بالتشغيل والصيانة لشركة نوماك والتي تتعلق بشكل رئيسي بالمشاريع الجديدة التي دخلت حيز التشغيل أو أتمت أول عام كامل للتشغيل.

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م بشكل أساسي إلى ارتفاع الذمم المدينة والمدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى، وارتفاع المستحقات من الأطراف ذات العلاقة بشكل أساسي بالتزامن مع زيادة النشاط التجاري. وقابل هذا الارتفاع جزئيًا انخفاض النقد وما في حكمه (بدون الاستثمارات قصيرة الأجل).

تألفت الأصول المحتفظ بها للبيع في عام ٢٠٢٢م من الأصول الصافية لشركة سولار في (الإمارات العربية المتحدة) والقيمة الدفترية للاستثمارات في مشروع شعاع ٣ (الإمارات العربية المتحدة) ومشروع فين هاو ٦ (فيتنام). بالإضافة إلى الأصول الصافية لشركة سولار في والقيمة الدفترية للاستثمارات في مشروع شعاع ٣ (الإمارات العربية المتحدة)، شملت الأصول المحتفظ بها للبيع في عام ٢٠٢٣م الأصول الصافية لمشروع باش ودزهانكيلدي ويند (بما في ذلك شركاته القابضة) (أوزبكستان) (يرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»).

المخزون

تخلص الجداول التالية مخزون المجموعة حسب البنود كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٤٦): مخزون المجموعة حسب البنود

المخزون	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
قطع الغيار والمواد الاستهلاكية	٣٩٨,٨٧٨	٣٧٦,٨٤٠	٤٥٣,٩٩٧	٥,٥٪-	٢٠,٥٪	٦,٧٪
المواد الكيميائية	١٤,٩٦٩	١٨,٨٩٦	١٨,٥٥٦	٢٦,٢٪	١,٨٪-	١١,٣٪
الديزل	١١,٠٢١	١٠,٥٤٠	٥,٩٧٢	٤,٤٪-	٤٣,٣٪-	٢٦,٤٪-
السلع الجاري نقلها	٤٣١	٥٤٤	٧٩٧	٢٦,٢٪	٤٦,٥٪	٣٦,٠٪
الإجمالي	**٤٢٥,٢٩٩**	**٤٠٦,٨٢٠**	**٤٧٩,٣٢٢**	**٤,٣٪-**	**١٧,٨٪**	**٦,٢٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

يتمثل العنصر الرئيسي للمخزون في قطع الغيار والمواد الاستهلاكية، بما يشمل البضائع أثناء النقل، ويمثل ٩٣,٨٪ و٩٢,٦٪ و٩٤,٧٪ من إجمالي المخزون كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م، على التوالي.

تُستخدم قطع الغيار والمواد الاستهلاكية في صيانة وتشغيل المحطات والتي تُستخدم في العمليات العادية للمحطات. وفقًا للممارسات السائدة في القطاع، لا يُعد معدل دوران المخزون مؤشرًا رئيسيًا حيث يتعلق معظم المخزون بقطع غيار ذات دورة استهلاك أطول من دورة بنود المخزون العادية.

انخفض رصيد المخزون الموحد بنسبة ٤,٣٪ أو بقيمة ١٨,٥ مليون ريال سعودي، من ٤٢٥,٣ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٤٠٦,٨ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، ثم ارتفع بنسبة ١٧,٨٪ أو بقيمة ٧٢,٥ مليون ريال سعودي، إلى ٤٧٩,٣ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، متأثرًا بشكل أساسي بالتغيير في قطع الغيار والمواد الاستهلاكية.

لم يكن التغيير جوهري في عام ٢٠٢٢م.

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م بشكل أساسي إلى المشاريع الجديدة التي دخلت حيز التشغيل خلال العام بالإضافة إلى تراكم المخزون الإضافي لضمان استمرارية الأعمال.

الجزء المتداول من صافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي

يرجى ملاحظة أنه يتم تحليل كل من الأجزاء المتداولة وغير المتداولة في القسم الوارد أعلاه تحت بند الأصول غير المتداولة للحفاظ على وحدة الموضوع.

المطلوبات من الأطراف ذات العلاقة (الجزء المتداول)

يلخص الجدول التالي مستحقات المجموعة من الأطراف ذات العلاقة (الجزء المتداول) كما في ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٤٧): مستحقات المجموعة من الأطراف ذات العلاقة (الجزء المتداول)

الالتزامات من الأطراف ذوي العلاقة (الجزء المتداول)	العلاقة	٢٠٢٣ و٢٠٢٢	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي			٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
شركة هجر لإنتاج الكهرباء مساهمة مقفلة	مشروع مشترك	(أ)	١٦٦,٨٥٩	٢٠٨,١٩٠	٢٣٨,٩٥٥	٢٤,٨٪	١٤,٨٪	١٩,٧٪
شركة المرجان لإنتاج الكهرباء	مشروع مشترك	(أ)	١٠٩,٢٨٢	١٥٥,٧٩٧	١٤٥,٨٢٦	٤٢,٦٪	٦,٤٪-	١٥,٥٪
حصيان للطاقة المرحلة الأولى مساهمة خاصة	مشروع مشترك	(أ) (ب)	٧٤,٧٦٦	٤٦,٩٨٠	٨٧,٨٣٧	٣٧,٢٪-	٨٧,٠٪	٨,٤٪

الالتزامات من الأطراف ذوي العلاقة (الجزء المتداول)	العلاقة	٢٠٢٣ و٢٠٢٢	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي			٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
شركة أكوا باور سيرداريا	مشروع مشترك	(أ)	–	٤٦,٠٦٠	٧٩,٩٨٥	٠,٠٪	٧٣,٧٪	–
شركة رابغ للكهرباء	مشروع مشترك	(أ)	٢٨,٧٠٩	٣٥,٦٤٢	٧٤,١٤٦	٢٤,١٪	١٠٨,٠٪	٦٠,٧٪
شركة ظفار للصيانة والتشغيل	مشروع مشترك	(أ)	٦١,٦٩٥	٤٩,٩١٠	٦٩,٥٧٠	١٩,١٪-	٣٩,٤٪	٦,٢٪
شركة قدرة الأولى القابضة	مشروع مشترك	(ب)	–	–	٦٨,٦٠٨	٠,٠٪	٠,٠٪	–
شركة سدرة الأولى القابضة	مشروع مشترك	(ب)	–	–	٦٨,٦٠٨	٠,٠٪	٠,٠٪	–
شركة خدمات الشقيق للصيانة	مشروع مشترك	(أ)	–	٢٥,٠٨٨	٦١,٢٧٢	٠,٠٪	١٤٤,٢٪	–
شركة هايا للطاقة وتحلية المياه	مشروع مشترك	(أ)	٣,٠٥٥	٢٤,١٦٦	٥٢,٢٢٤	٦٩١,٠٪	١١٦,١٪	٣١٣,٥٪
شركة حصيان للمياه أ مساهمة خاصة	مشروع مشترك	(ب)	–	–	٤٨,٣٣٢	٠,٠٪	٠,٠٪	–
شركة جيزان المتكاملة لتحويل الغاز وللطاقة	مشروع مشترك	(ج)	٢٣,٢٣٧	٢٨,٩٦٨	٤١,٤٩٨	٢٤,٧٪	٤٣,٣٪	٣٣,٦٪
نور للطاقة ١ ذ.م.م	مشروع مشترك	(أ)	١٥,٠٥٤	١٥٠,١٠٦	٤١,١٤٧	٨٩٧,١٪	٧٢,٦٪-	٦٥,٣٪
محطة أكوا باور ريدستون للطاقة الشمسية الحرارية	مشروع مشترك	(ب)	٣٩,٨٧٣	٣٤,٦٧٢	٤٠,٨٦١	١٣,٠٪-	١٧,٩٪	١,٢٪
شركة الشعيبة للمياه والكهرباء	مشروع مشترك	(أ)	٤٥,٠٢٦	٢٤,٩٢٢	٣٣,٥٥٠	٤٤,٦٪-	٣٤,٦٪	١٣,٧٪-
شركة أكوا جي يو سي إسليمتي في يونتيم سانيعي في تيكريت	مشروع مشترك	(أ)، (د)	٣٥,٢٦٧	٩,٧٩٨	١٦,٢٣٨	٧٢,٢٪-	٦٥,٧٪	٣٢,١٪-
شركة سدير الأولى للطاقة المتجددة	مشروع مشترك	(أ)	–	٢,٤٠٦	١٣,٧٥٢	٠,٠٪	٤٧١,٦٪	–
شركة مشروع توسعة الشعيبة	مشروع مشترك	(أ)	١١,٣٦٣	١٣,٠٤٦	١٣,٢٢٦	١٤,٨٪	١,٤٪	٧,٩٪
اكوا باور سولافريكا بوكبورت سي اس بي باور بلانت ليمتد	مشروع مشترك	(أ)	٨,٦٠٤	٢١,٩٧٥	١٢,٨٢٦	١٥٥,٤٪	٤١,٦٪-	٢٢,١٪
شركة مرافق البحر الأحمر للطاقة	مشروع مشترك	(ب)	–	٦,٢٦١	١٢,٦٧٣	٠,٠٪	١٠٢,٤٪	–
محطة نقاء لتحلية المياه ذ.م.م	مشروع مشترك	(أ)	٣٢,٦٨٨	١٥,٩٧٠	١٢,٢١٣	٥١,١٪-	٢٣,٥٪-	٣٨,٩٪-
أطراف أخرى ذات علاقة	مشروع مشترك	أخرى	١٢٥,١٧٨	٨٥,١٦٣	١٢٢,٩٠٠	٣٢,٠٪-	٤٤,٣٪	٠,٩٪-
الإجمالي			**٧٨٠,٦٥٦**	**٩٨٥,١٢٠**	**١,٣٥٦,٢٤٧**	**٢٦,٢٪**	**٣٧,٧٪**	**٣١,٨٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

أ- يشمل ذلك بشكل أساسي المستحقات من الأطراف ذات العلاقة إلى الشركة الوطنية الأولى القابضة («**نوماك**») (وشركاتها التابعة) نظير خدمات التشغيل والصيانة المقدمة بموجب عقود التشغيل والصيانة.

ب- تتعلق هذه الأرصدة بالدفعات المقدمة أو الذمم المدينة (مقابل خدمات التطوير) أو التمويلات الأخرى المقدمة للأطراف ذوي العلاقة والتي ليس لها مدد محددة للسداد.

ج- يتعلق هذا الرصيد بالفائدة المستحقة من الشركة المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية نتيجة قرض مساهمين، وهو حصة طويلة الأجل في المشروع ويُصنف ضمن الاستثمار في شركات مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية،

د- ويمثل المبالغ التي ستتلقاها شركة نوماك مقابل خدمات التشغيل والصيانة المقدمة لشركة المشروع بموجب عقود التشغيل والصيانة. خلال عام ٢٠٢٣م، قامت المجموعة بعكس خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ ٥,٨ مليون ريال سعودي والتي تم إثباتها في عام ٢٠٢٠م (٢٠٢٢م: عكس بقيمة ٥,١ مليون ريال سعودي، و٢٠٢١م: عكس بقيمة ٤,٩ مليون ريال سعودي) عند استرداد جزء من الرصيد. يتعلق الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م بالذمم المدينة المرتبطة بخدمات التشغيل والصيانة المقدمة خلال عام ٢٠٢٣م.

ارتفعت المستحقات من الأطراف ذات العلاقة (الجزء المتداول) بنسبة ٢٦,٢٪ أو بقيمة ٢٠٤,٥ مليون ريال سعودي من ٧٨٠,٧ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٩٨٥,١ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، ثم ارتفع مرة أخرى بنسبة ٣٧,٧٪ أو بقيمة ٣٧١,١ مليون ريال سعودي إلى ١,٣٥٦,٢ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

ويعود الارتفاع في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى المستحقات من الأطراف ذات العلاقة للشركة الوطنية الأولى القابضة («**نوماك**») (والشركات التابعة لها)، وفق ما هو موضح أعلاه في الحاشية (أ).

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م إلى الدفعات المقدمة والذمم المدينة (مقابل خدمات التطوير) في شركة قدرة الاولى القابضة وشركة سدرة الأولى القابضة وشركة حصيان للمياه، كما هو موضح أعلاه في الحاشية (ب)، إلى جانب ارتفاع المستحقات من الأطراف ذات العلاقة للشركة الوطنية الأولى القابضة («**نوماك**») (والشركات التابعة لها).

الذمم المدينة والمدفوعات المقدمة والذمم المدينة الأخرى

يلخص الجدول التالي الذمم المدينة والمدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٤٨): الذمم المدينة والمدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى للشركة

الذمم المدينة والمدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الذمم التجارية المدينة	١,٣٤٨,٤٣٥	١,٣٦٢,٢٨٢	١,٦٩٢,٨٥١	١,٠٪	٢٤,٣٪	١٢,٠٪
ناقصاً: مخصص الذمم المدينة منخفضة القيمة	(٢٩,٥١٩)	(٨٦,٢٠٤)	(١٤٤,٥١٣)	١٩٢,٠٪	٦٧,٦٪	١٢١,٣٪
صافي الذمم التجارية المدينة	**١,٣١٨,٩١٦**	**١,٢٧٦,٠٧٨**	**١,٥٤٨,٣٣٨**	**٣,٢٪-**	**٢١,٣٪**	**٨,٣٪**
المدفوعات المقدمة والتأمين والذمم المدينة الأخرى	٣٣٥,٦١١	٥٧٩,٢٩٣	٣٨١,٧٢٢	٧٢,٦٪	٣٤,١٪-	٦,٦٪
أصول إعادة التأمين وأقساط التأمين مستحقة القبض	٣٨٨,٤٥٤	١١٠,٥٩٧	٣٢٥,٢٠٦	٧١,٥٪-	١٩٤,٠٪	٨,٥٪-
تكلفة تطوير المشاريع	١٦٧,٤٧٢	٢٤٨,٦٧١	٣٢٤,٨٩١	٤٨,٥٪	٣٠,٧٪	٣٩,٣٪
الدفعات المقدمة للموردين	٥٦٧,٧٧٩	٤٤١,٧٢٧	٤٣٧,٢٧٨	٢٢,٢٪-	١,٠٪-	١٢,٢٪-
توزيعات الأرباح المستحقة	-	-	١٠,٣٤٨	٠,٠٪	٠,٠٪	-
ضريبة القيمة المضافة والذمم المدينة الأخرى من السلطات	٩٩,٤٣٦	٨٦,٠٥٧	١٤٣,٧٣٢	١٣,٥٪-	٦٧,٠٪	٢٠,٢٪
سلف الموظفين	٣٢,١٠٤	٢٧,٤٣٠	٣٠,٥٩٨	١٤,٦٪-	١١,٥٪	٢,٤٪-
أخرى	٣,٨٤٥	١,٨٥٥	١٢,٤٦٧	٥١,٨٪-	٥٧٢,١٪	٨٠,١٪
الإجمالي	**٢,٩١٣,٦١٧**	**٢,٧٧١,٧٠٨**	**٣,٢١٤,٥٨٠**	**٤,٩٪-**	**١٦,٠٪**	**٥,٠٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

الجدول (٦-٤٩): التغير في مخصص انخفاض القيمة

التغير في مخصص انخفاض القيمة			
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م
الرصيد الافتتاحي	٢٨,٧٩٥	٢٩,٥١٩	٨٦,٢٠٤
خسائر الانخفاض في القيمة	٧٢٤	٥٦,٦٨٥	٥٨,٣٠٩
الرصيد الختامي	**٢٩,٥١٩**	**٨٦,٢٠٤**	**١٤٤,٥١٣**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

انخفضت الذمم المدينة والمدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى بنسبة ٤,٩٪ أو بقيمة ١٤١,٩ مليون ريال سعودي، من ٢,٩١٣,٦ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٢,٧٧١,٧ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، وزادت بنسبة ١٦,٠٪ أو بقيمة ٤٤٢,٩ مليون ريال سعودي، إلى ٣,٢١٤,٦ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

يرد أدناه البنود والعوامل الرئيسية للحركة بين السنوات المبلغ عنها.

صافي الذمم المدينة التجارية

يُعزى الجزء الكبير من الذمم المدينة التجارية الصافية الموحدة بشكل أساسي إلى شركة أكوا باور إنترناشيونال وشركة أكوا العالمية للخدمات ومشاريع محددة في المغرب. وتتألف الذمم المدينة التجارية المسجلة من قبل شركة أكوا باور إنترناشيونال وشركة أكوا العالمية للخدمات بشكل أساسي من الذمم المدينة من مقاولي الهندسة والتوريد والتشييد المتعلقة بالرسوم الإدارية والاستشارية للمشاريع. تتعلق الذمم المدينة من مشاريع المغرب بهيئة الطاقة الشمسية المغربية، التي تتولى دور المتعهد، مقابل رسوم الطاقة الإنتاجية وفواتير الإيرادات الأخرى، بما يشمل إيرادات تمرير الوقود.

انخفض صافي الذمم المدينة التجارية بنسبة ٣,٢٪ أو بقيمة ٤٢,٨ مليون ريال سعودي، من ١,٣١٨,٩ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ١,٢٧٦,١ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، ثم ارتفع بنسبة ٢١,٣٪ أو بقيمة ٢٧٢,٣ مليون ريال سعودي إلى ١,٥٤٨,٣ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

ويُعزى الانخفاض في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى الزيادة الصافية في مخصص الذمم المدينة المنخفضة القيمة المسجلة بموجب نموذج الخسارة الائتمانية المتوقعة.

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م إلى الفواتير الحالية للفترة بشأن الرسوم الإدارية والاستشارية للمشاريع قيد التطوير والذمم المدينة الحالية للفترة من بعض المشاريع في المغرب (التي تم تسويتها لاحقًا في فبراير ٢٠٢٤). وقابل هذه الزيادة جزئيًا الزيادة الصافية في مخصص الذمم المدينة المنخفضة القيمة المسجلة بموجب نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة.

الجدول (٦-٥٠): تقادم الذمم المدينة التجارية

تقادم الذمم المدينة التجارية			
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م
الذمم المدينة غير منخفضة القيمة والتي لم تتجاوز تاريخ استحقاقها	٤٦١,٦١٦	٦٥٤,٥٨٣	٣١٧,٨٤١
فات تاريخ الاستحقاق بمدة من ١-٩٠ يومًا	٢٩٠,٦٥٩	٢٨٥,٧٤٣	٥٣٨,٧١١
أكثر من ٩٠ يومًا	٥٦٦,٦٤١	٣٣٥,٧٥٢	٦٩١,٧٨٦
الإجمالي	**١,٣١٨,٩١٦**	**١,٢٧٦,٠٧٨**	**١,٥٤٨,٣٣٨**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

على الرغم من زيادة الذمم المدينة المتأخرة في عام ٢٠٢٣م، تعتقد الإدارة أن الذمم المدينة غير المنخفضة القيمة لا تزال قابلة للتحصيل بالكامل، بناءً على الأداء السابق ونموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة، والذي يتضمن تحليلاً شاملاً لمخاطر الائتمان، بما في ذلك التصنيفات الائتمانية للعملاء، إذا كانت متوفرة.

المدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى

تتألف المدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى بشكل أساسي من المصاريف المدفوعة مسبقًا والودائع القابلة للاسترداد والفوائد المستحقة (من الودائع) والمدفوعات المقدمة بموجب اتفاقية الإخطار المحدود للمشاريع والذمم المدينة الأخرى.

ارتفعت المدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى بنسبة ٧٢,٦٪ أو بقيمة ٢٤٣,٦ مليون ريال سعودي، من ٣٣٥,٦ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٥٧٩,٢ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، ثم انخفضت بنسبة ٣٤,١٪ أو بقيمة ١٩٧,٥ مليون ريال سعودي إلى ٣٨١,٧ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى تجديد وثائق التأمين المدفوعة مسبقًا لمشروعين في المغرب بالإضافة إلى مدفوعات المقدمة بموجب اتفاقية الإخطار المحدود من قبل الشركة لمشاريع نيوم والذمم المدينة الأخرى المستحقة على شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء وشركة محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية وشركة نوماك.

ويُعزى الانخفاض في عام ٢٠٢٣م بشكل أساسي إلى خصم أقساط التأمين المدفوعة مسبقًا للمشروعين القائمين في المغرب إلى جانب استرداد المدفوعات المقدمة بموجب اتفاقية الإخطار المحدود لمشروع نيوم، بالإضافة إلى مقاصة الذمم المدينة الأخرى بالذمم الدائنة الأخرى لدى محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية (الأردن) بموجب الاتفاقية ذات الصلة المبرمة مع وزارة الطاقة والثروة المعدنية.

أصول إعادة التأمين وأقساط التأمين المستحقة القبض

شركة أكوا باور لإعادة التأمين هي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة أكوا باور وتبرم ترتيبات مع أطراف أخرى لأغراض إعادة التأمين لتقليل التعرض المالي الناشئ عن مطالبات إعادة التأمين الكبيرة. تمثل الذمم المدينة التأمينية المبالغ القابلة للاسترداد من شركات إعادة التأمين.

الجدول (٦-٥١): أصول إعادة التأمين وأقساط التأمين المستحقة القبض

أصول إعادة التأمين وأقساط التأمين المستحقة القبض	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
أصول إعادة التأمين وأقساط التأمين المستحقة القبض	٣٨٨,٤٥٤	١١٠,٥٩٧	٣٢٥,٢٠٦	٧١,٥٪-	١٩٤,٠٪	٨,٥٪-
الإجمالي	**٣٨٨,٤٥٤**	**١١٠,٥٩٧**	**٣٢٥,٢٠٦**	**٧١,٥٪-**	**١٩٤,٠٪**	**٨,٥٪-**

انخفضت ذمم إعادة التأمين بنسبة ٧١,٥٪ أو بقيمة ٢٧٧,٨ مليون ريال سعودي، من ٣٨٨,٤ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ١١٠,٥ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، ثم ارتفعت بنسبة ١٩٤,٠٪ أو بقيمة ٢١٤,٦ مليون ريال سعودي إلى ٣٢٥,٢ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م. في عامي ٢٠٢١م و٢٠٢٢م، تم إعادة عرض المعلومات المالية على أساس تطبيق المعيار المالي الدولي رقم ١٧.

ويُعزى الانخفاض في عام ٢٠٢٢م إلى تعديل إعادة التصنيف نتيجة تطبيق المعيار المالي المالي الدولي رقم ١٧ وتسوية المطالبات.

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م بشكل أساسي إلى الأضرار التي لحقت بمشروع نور للطاقة ١ (الإمارات العربية المتحدة) بسبب الأمطار الغزيرة والرياح.

تكاليف تطوير المشاريع

تمثل تكاليف تطوير المشاريع التكاليف المتكبدة للمشاريع قيد التطوير والتي تُعتبر مجدية كما في تاريخ إعداد القوائم المالية الموحدة. يتم رصد مخصص مقابل تكاليف تطوير المشاريع بناءً على متوسط معدل نجاح المشروع وأفضل تقديرات الإدارة (يرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – نتائج العمليات – قائمة الدخل**»).

الجدول (٦-٥٢): تكاليف تطوير المشاريع

تكاليف تطوير المشاريع	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الرصيد في بداية السنة	٢٨٧,١١١	١٦٧,٤٧٢	٢٤٨,٦٧١	٪٤١,٧-	٪٤٨,٥	٪٦,٩-
تكاليف التطوير والمخصصات وعمليات الشطب، بعد خصم أي عمليات للعكس خلال السنة	(١٣٣,٢٤٩)	٣٥,٤٣٨	٦٩,٥٨٢	٪١٢٦,٦-	٪٩٦,٣	-
الإضافات، بعد خصم المبالغ المستردة	١٣,٦١٠	٤٥,٧٦١	٦,٦٣٨	٪٢٣٦,٢	٪٨٥,٥-	٪٣٠,٢-
الرصيد في نهاية السنة	**١٦٧,٤٧٢**	**٢٤٨,٦٧١**	**٣٢٤,٨٩١**	**٪٤٨,٥**	**٪٣٠,٧**	**٪٣٩,٣**

المصدر: معلومات الإدارة

ارتفعت تكاليف تطوير المشاريع بنسبة ٤٨,٥٪ أو بقيمة ٨١,٢ مليون ريال سعودي من ١٦٧,٤ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٢٤٨,٦ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، وارتفعت مرة أخرى بنسبة ٣٠,٧٪ أو بقيمة ٧٦,٢ مليون ريال سعودي لتصل إلى ٣٢٤,٩ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

ويُعزى الارتفاع في عامي ٢٠٢٢م و٢٠٢٣م بشكل أساسي إلى الإضافات، بعد خصم المبالغ المستردة (تكاليف التطوير الإضافية)، بشأن العطاءات الجديدة الناجحة بالإضافة إلى دورات العطاءات أو التطوير الجارية للمشاريع. وقد قابل هذا الارتفاع جزئيًا تكلفة التطوير والمخصصات والشطب والعكس الصافي خلال السنة (المثبتة كنفقات في قائمة الدخل).

الدفعات المقدمة للموردين

تتعلق الدفعات المقدمة للموردين بالدفعات المقدمة لمختلف موردي المجموعة بالإضافة إلى المدفوعات المقدمة بموجب اتفاقية الإخطار المحدود والتي يتم سدادها من قبل المشاريع عند تحقيق الإغلاق المالي.

انخفضت الدفعات المقدمة للموردين بنسبة ٢٢,٢٪ أو بقيمة ١٢٦,٠ مليون ريال سعودي، من ٥٦٧,٧ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٤٤١,٧ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، وانخفضت بنسبة ١,٠٪ أو بقيمة ٤,٤ مليون ريال سعودي إلى ٤٣٧,٣ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

ويُعزى الانخفاض في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى تسوية الدفعة المقدمة إلى أحد الموردين في عام ٢٠٢١م مقابل التوربينات المتعلقة بمشروع سرداريا في عام ٢٠٢٢م، والتي قابلها جزئيًا الزيادات المتعلقة بالكيانات التابعة نوماك نتيجة الدفعات المقدمة بموجب اتفاقيات التوريد الأولية لمشروع سرداريا بالإضافة إلى الدفعات المقدمة لمشروع كوم أمبو (مصر) ومشروع قيد الإنشاء لطاقة الرياح في أوزبكستان.

لم تحدث أية تغييرات جوهرية في عام ٢٠٢٣م مقارنة بعام ٢٠٢٢م.

ضريبة القيمة المضافة والذمم المدينة الأخرى من السلطات

يرجى الرجوع إلى بند الأصول الأخرى (غير المتداولة) أعلاه.

الاستثمارات قصيرة الأجل

الجدول (٦-٥٣): الاستثمارات قصيرة الأجل

الاستثمارات قصيرة الأجل	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
ودائع قصيرة الأجل تزيد آجال استحقاقها الأصلية عن ثلاثة أشهر	-	١٩٩,٩٩٨	١,٢١٧,٧٩١	٪٠,٠	٪٥٠٨,٩	-
الإجمالي	**-**	**١٩٩,٩٩٨**	**١,٢١٧,٧٩١**	**٪٠,٠**	**٪٥٠٨,٩**	**-**

تتألف الاستثمارات قصيرة الأجل من الودائع قصيرة الأجل ذات آجال استحقاق أصلية لأكثر من ثلاثة أشهر. وتحمل هذه الودائع قصيرة الأجل معدلات عائد تتراوح من ٥,٤٠٪ إلى ٦,٢٧٪ سنويًا خلال عام ٢٠٢٣م (٢٠٢٢م: من ٤,٠٠٪ إلى ٤,٤٠٪ سنويًا). تماشيًا مع ممارسات إدارة النقد، قامت الشركة بزيادة ودائعها من النقد الفائض للاستفادة من ارتفاع معدلات العائد في السوق في عام ٢٠٢٣م.

النقد وما في حكمه

الجدول (٦-٥٤): النقد وما في حكمه

النقد وما في حكمه	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
النقد بالصندوق والنقد لدى البنوك	١,٧٢٨,٠٦٧	٤,٤٣٢,٦٧٩	١,٣٠٠,٨٦٣	١٥٦,٥٪	-٧٠,٧٪	-١٣,٢٪
ودائع قصيرة الأجل ذات آجال استحقاق أصلية لثلاثة أشهر أو أقل	٣,٤٤٤,٨٥٤	١,٧٢١,٨٤٥	٣,٤٤٠,٠٧٨	-٥٠,٠٪	٩٩,٨٪	-٠,١٪
الإجمالي	٥,١٧٢,٩٢١	٦,١٥٤,٥٢٤	٤,٧٤٠,٩٤١	١٩,٠٪	-٢٣,٠٪	-٤,٣٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

يتألف النقد وما في حكمه من النقد في الصندوق والنقد لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل ذات آجال استحقاق أصلية لثلاثة أشهر أو أقل، والتي حققت معدلات عائد تتراوح من ٤,٨٠٪ إلى ٦,٢٧٪ سنويًا في عام ٢٠٢٣م (٢٠٢٢م: من ٤,٠٠٪ إلى ٤,٤٠٪ سنويًا).

للحصول على تفاصيل النقد وما في حكمه، يرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - قائمة التدفقات النقدية**»).

إعادة قياس التزام المنافع المحددة

تُسجَّل أرباح وخسائر إعادة القياس الناتجة عن تعديلات الأولوية والتغيرات في الافتراضات الإكتوارية في الفترة التي تحدث فيها، مباشرةً في قائمة الدخل الشامل الآخر.

حقوق الملكية

يلخص الجدول التالي إجمالي حقوق الملكية الموحدة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٥٥): حقوق الملكية الموحدة للمجموعة

حقوق الملكية	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
حقوق المساهمين						
رأس المال	٧,١٣٤,١٤٣	٧,١٣٤,١٤٣	٧,١٣٤,١٤٣	-	-	-
علاوة الأسهم	٥,٣٣٥,٨٩٣	٥,٣٣٥,٨٩٣	٥,٣٣٥,٨٩٣	٠,٠٪	٠,٠٪	٠,٠٪
الاحتياطي النظامي	٧١٨,٧٦٣	٨٧٢,٧٦٦	١,٠٣٨,٩٣٧	٢١,٤٪	١٩,٠٪	٢٠,٢٪
الأرباح المبقاة	١,٣٠٧,٨٢٦	٢,٠٨٠,٨٥٣	٣,٢٤٧,٤٠١	٥٩,١٪	٥٦,١٪	٥٧,٦٪
توزيعات أرباح مقترحة	٥٦٠,٠٠٠	٦٠٦,٨١٣	٣٢٨,٩٩٥	٨,٤٪	-٤٥,٨٪	-٢٣,٤٪
حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الشركة قبل الاحتياطيات الأخرى	١٥,٠٥٦,٦٢٥	١٦,٠٣٠,٤٦٨	١٧,٠٨٥,٣٦٩	٦,٥٪	٦,٦٪	٦,٥٪
احتياطيات أخرى	(١,٥٧٢,٢٧٩)	٢,٦٢٩,٤١٩	٢,٠٧٢,٥٨٩	-٢٦٧,٢٪	-٢١,٢٪	-
حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الشركة	١٣,٤٨٤,٣٤٦	١٨,٦٥٩,٨٨٧	١٩,١٥٧,٩٥٨	٣٨,٤٪	٢,٧٪	١٩,٢٪
الحصص غير المسيطرة	٨٣٥,٧٩٩	١,٣٦٨,٥٠٧	١,٥٥٠,٩٣٣	٦٣,٧٪	١٣,٣٪	٣٦,٢٪
إجمالي حقوق الملكية	١٤,٣٢٠,١٤٥	٢٠,٠٢٨,٣٩٤	٢٠,٧٠٨,٨٩١	٣٩,٩٪	٣,٤٪	٢٠,٣٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

حقوق المساهمين

رأس المال وعلاوة الأسهم

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، يتكون رأس المال المصرح به والمدفوع بالكامل للشركة من ٧٣١,٠٩٩,٧٢٩ سهمًا بقيمة ١٠ ريال سعودي للسهم الواحد. بلغت تكاليف المعاملات المتكبدة في إصدار الأسهم ١٧٦,٨٦ مليون ريال سعودي ويتم إثباتها في بند حقوق الملكية.

في ١١ أكتوبر ٢٠٢١، أكملت الشركة الطرح الأولي للاكتتاب العام، وتم إدراج أسهمها العادية في سوق الأوراق المالية السعودية (تداول). أصدرت الشركة ٨٥,٣٣٦,٨٥١ سهمًا عاديًا جديدًا (بما يشمل ٤,١٣٧,٥٥٢ سهمًا مُنحت للموظفين المؤهلين في الشركة كمدفوعات قائمة على الأسهم) بقيمة ٥٦ ريالاً سعوديًا للسهم الواحد، بما يمثل ١١,٦٧٪ من رأس مال الشركة آنذاك بعد زيادة رأس المال. وبناءً عليه، زاد رأس المال المصدر للشركة (بالقيمة الاسمية ١٠ ريالات سعودية للسهم الواحد) بقيمة ٨٥٣,٤ مليون ريال سعودي وارتفعت علاوة إصدار الأسهم بقيمة ٣,٩٢٥,٥ مليون ريال سعودي. بلغ إجمالي المتحصلات المستلمة من الطرح الأولي للاكتتاب العام قبل خصم تكاليف المعاملات والمدفوعات القائمة على الأسهم ٤,٧٧٨,٩ مليون ريال سعودي.

الاحتياطي النظامي

وفقًا للنظام الأساسي للشركة، تم تحويل ١٠٪ من صافي ربح السنة إلى الاحتياطيات النظامية. ولا يمكن توزيع هذا الاحتياطي. ويُعزى التغيير (الزيادة في الفترات المشمولة بالتقارير) في أرصدة الاحتياطي النظامي إلى التغيرات (الزيادات في الفترات المشمولة بالتغيير) في الأرباح العائدة إلى مساهمي الشركة الأم للسنوات المقابلة.

الأرباح المبقاة

تمثل الأرباح المحتجزة الأرباح القابلة للتوزيع للمجموعة، والمتراكمة على مدار الفترة.

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٢م إلى الأرباح العائدة إلى المساهمين (١,٥٤٠,٠ مليون ريال سعودي)، والتي قابلها جزئيًا الأرباح المعلنة (٦٠٦,٨ مليون ريال سعودي) والتحويل إلى الاحتياطي النظامي (١٥٤,٠ مليون ريال سعودي).

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م إلى الأرباح العائدة إلى المساهمين (١,٦٦١,٧ مليون ريال سعودي)، والتي قابلها جزئيًا أرباح الأسهم المعلنة (٣٢٩,٠ مليون ريال سعودي) والتحويل إلى الاحتياطي النظامي (١٦٦,٢ مليون ريال سعودي).

توزيعات الأرباح المقترحة

وافق مجلس الإدارة على توزيع أرباح بقيمة ٥٦٠,٠ مليون ريال سعودي (٠,٧٧ ريال سعودي للسهم الواحد) لعام ٢٠٢١م، و٦٠٦,٨ مليون ريال سعودي (٠,٨٣ ريال سعودي للسهم الواحد) لعام ٢٠٢٢م و٣٢٩,٠ مليون ريال سعودي (٠,٤٥ ريال سعودي للسهم الواحد) لعام ٢٠٢٣م. يتم دفع جميع الأرباح في الوقت المناسب بعد أخذ الموافقات ذات الصلة من قبل الجمعيات العامة.

احتياطيات أخرى

تتضمن الاحتياطيات الأخرى احتياطي التحوط للتدفقات النقدية، واحتياطي تحويل العملات، والحصة في الدخل الشامل الآخر للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، وإعادة قياس التزامات المنافع المحددة وغيرها.

احتياطي التحوط للتدفقات النقدية

الجدول (٦-٥٦): احتياطي التحوط للتدفقات النقدية

احتياطي التحوط للتدفقات النقدية	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الرصيد كما في ١ يناير	(٥٩١,١١٦)	(٣٤٣,٩٦٧)	٧٨١,١١٠	-٤١,٨٪	-٣٢٧,١٪	-
التغير في القيمة العادلة لاحتياطي التحوط للتدفقات النقدية بعد خصم التسويات	٢٤٧,١٤٩	١,٦٩٢,٠٠٥	١٥٧,٧٣١	٥٨٤,٦٪	-٩٠,٧٪	-٢٠,١٪
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية المعاد إدراجه في الربح أو الخسارة عند إنهاء علاقات التحوط	-	(٥٦,٥٤٦)	-	٠,٠٪	-١٠٠,٠٪	-
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية المعاد إدراجه في الربح أو الخسارة عند فقدان السيطرة على شركة تابعة	-	(٥١٠,٣٨٢)	-	٠,٠٪	-١٠٠,٠٪	-
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر	(٣٤٣,٩٦٧)	٧٨١,١١٠	٩٣٨,٨٤١	-٣٢٧,١٪	٢٠,٢٪	-

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

يمثل احتياطي التحوط للتدفقات النقدية الحركات في حصة المجموعة في تقييم القيمة السوقية لأدوات التحوط بعد خصم الضرائب المؤجلة فيما يتعلق بالشركات التابعة للمجموعة. ويتم تسجيل الأرباح أو الخسائر المتراكمة المؤجلة من التحوط في قائمة الربح أو الخسارة عندما تؤثر معاملة التحوط على الربح أو الخسارة. وبموجب شروط تسهيلات التمويل والقروض طويلة الأجل، يجب الاحتفاظ بالتحوطات حتى تاريخ الاستحقاق. ويتم تسجيل التغييرات في القيمة العادلة للجزء غير المحدد من البند المشمول بالتحوط، إن وجد، في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

احتياطي تحويل العملات

الجدول (٦-٥٧): احتياطي تحويل العملات

احتياطي تحويل العملات	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الرصيد كما في ١ يناير	(٦,١٧١)	(٦,٤٤٩)	(٥,٤٣٢)	٤,٥٪	-١٥,٨٪	-٦,٢٪
التغير في القيمة العادلة لاحتياطي التحوط للتدفقات النقدية بعد خصم التسويات	(٢٧٨)	-	-	-١٠٠,٠٪	٠,٠٪	-١٠٠,٠٪
تغييرات أخرى	-	١,٠١٧	(١٢,٠٣٩)	٠,٠٪	-١٢٨٣,٨٪	-
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر	(٦,٤٤٩)	(٥,٤٣٢)	(١٧,٤٧١)	-١٥,٨٪	٢٢١,٦٪	٦٤,٦٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

فيما يخص التوحيد، تُحوَّل أصول والتزامات العمليات الأجنبية إلى الريال السعودي بسعر الصرف السائد في تاريخ إعداد التقارير، وتُحوَّل قوائم الربح أو الخسارة بمتوسط أسعار الصرف السائدة خلال فترة إعداد التقارير عن المعاملات ذات الصلة ويتم إثبات فروق الصرف الناتجة عن التحويل كاحتياطي تحويل العملات في حقوق الملكية. وعند التصرف في عملية أجنبية، يتم إثبات عنصر احتياطي تحويل العملات المتعلق بتلك العملية الأجنبية المعينة في قائمة الربح أو الخسارة.

الحصة في الدخل الشامل الآخر للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية:

الجدول (٦-٥٨): الحصة في الدخل الشامل الآخر للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية

الحصة في الدخل الشامل الآخر للشركة المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الرصيد كما في ١ يناير	(٢,١٦٣,٣٤١)	(١,١٦٥,٥٥٥)	١,٩٠٤,٩٩٦	٪٤٦,١-	٪٢٦٣,٤-	-
التغير في القيمة العادلة لاحتياطي التحوط للتدفقات النقدية بعد خصم التسويات	٩٩٧,٧٨٦	٢,٩٤٠,٤٥٥	(٦٨٥,١٢١)	٪١٩٤,٧	٪١٢٣,٣-	-
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية المعاد إدراجه في الربح أو الخسارة عند إنهاء علاقات التحوط	-	(٥٥٥)	(٦,٧٦٩)	٪٠,٠	٪١١١٩,٦	-
معاد إدراجه في الربح أو الخسارة عند بيع شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	-	١٢٨,٦٣٨	-	٪٠,٠	٪١٠٠,٠-	-
تغييرات أخرى	-	٢,٠١٣	(٣,٧١٣)	٪٠,٠	٪٢٨٤,٥-	-
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر	(١,١٦٥,٥٥٥)	١,٩٠٤,٩٩٦	١,٢٠٩,٣٩٣	٪٢٦٣,٤-	٪٣٦,٥-	-

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

بموجب طريقة حقوق الملكية، تأخذ المجموعة حصتها في الدخل الشامل الآخر للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية والتي تتضمن الحركة في احتياطيات التحوط للتدفقات النقدية والضرائب المؤجلة على احتياطيات التحوط للتدفقات النقدية والأرباح أو الخسائر الإكتوارية فيما يتعلق بالتزامات منافع نهاية الخدمة للموظفين الخاصة بالشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية. تتعلق التغيرات بشكل أساسي بحصة المجموعة في تقييم القيمة السوقية لأدوات التحوط بعد خصم الضرائب المؤجلة فيما يتعلق بشركات المجموعة المستثمرة فيها وفق طريقة حقوق الملكية من فترة إلى أخرى.

إعادة قياس التزام المنافع المحددة

الجدول (٦-٥٩): إعادة قياس التزام المنافع المحددة

إعادة قياس التزام المنافع المحددة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الرصيد كما في ١ يناير	(١٠,٦١١)	(٢٩,١٢٨)	(٢٤,٠٧٥)	٪١٧٤,٥	٪١٧,٣-	٪٥٠,٦
التغير في القيمة العادلة لاحتياطي التحوط للتدفقات النقدية بعد خصم التسويات	(١٨,٥١٧)	-	-	٪١٠٠,٠-	٪٠,٠	٪١٠٠,٠-
تغييرات أخرى	-	٥,٠٥٣	(٦,٩١٩)	٪٠,٠	٪٢٣٦,٩-	-
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر	(٢٩,١٢٨)	(٢٤,٠٧٥)	(٣٠,٩٩٤)	٪١٧,٣-	٪٢٨,٧	٪٣,٢

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

جدير بالذكر أنّ خطط مزايا ما بعد نهاية الخدمة غير ممولة، وتُجرى تقييمات الالتزامات بموجب تلك الخطط استنادًا إلى طريقة تقدير المبالغ المستحقة حسب الوحدة. وتتألف التكاليف المتعلقة بهذه الخطط في الأساس من القيمة الحالية للمزايا المنسوبة بالتساوي إلى كل سنة من سنوات الخدمة والفائدة على هذا الالتزام فيما يتعلق بخدمة الموظفين في السنوات السابقة. وتسجّل أي تغييرات في صافي الالتزام بسبب التقييمات الإكتوارية والتغييرات في الافتراضات على أنها إعادة قياس وتُسجّل في قائمة الدخل الشامل الآخر. تُسجَّل أرباح إعادة القياس وخسائره الناتجة عن تعديلات الخبرة (الأقدمية) والتغيرات في الافتراضات الإكتوارية في الفترة التي تحدث فيها، مباشرةً في قائمة الدخل الشامل الآخر.

لا توجد أرصدة أو تغيرات جوهرية للسنوات المشمولة بالتقارير.

أخرى

الجدول (٦-٦٠): أخرى

أخرى	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الرصيد كما في ١ يناير	(٢٧,١٨٠)	(٢٧,١٨٠)	(٢٧,١٨٠)	٠,٠٪	٠,٠٪	٠,٠٪
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر	(٢٧,١٨٠)	(٢٧,١٨٠)	(٢٧,١٨٠)	٠,٠٪	٠,٠٪	٠,٠٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

يتألف بند أخرى من احتياطي الالتزامات المُثبتة مبدئيًا فيما يتعلق بخيارات البيع التي تعهدت بها المجموعة للأسهم التي تملكها الحصص غير المسيطرة في شركة تابعة مندمجة. تم إثبات الالتزام التعاقدي لشراء أدوات حقوق الملكية مبدئيًا تحت بند الالتزامات المالية وتم تسجيل مبلغ مماثل في حقوق الملكية في قائمة المركز المالي الموحدة بالقيمة الحالية لمبلغ الاسترداد.

المشتقات وتحوطات التدفقات النقدية

يلخص الجدول التالي المشتقات وتغطية مخاطر التدفقات النقدية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٦١): المشتقات وتغطية مخاطر التحفقات النقدية للمجموعة

المشتقات وتحوطات التدفقات النقدية	القيمة العادلة الإيجابية			القيمة العادلة السلبية		
	كما في ٣١ ديسمبر			كما في ٣١ ديسمبر		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م
المشتقات المحتفظ بها كتحوطات						
مبادلات معدلات الفائدة	٤٥,٥٤٠	١,٠٣٠,٦٦٨	٨٤٣,٠٨٠	(٤٠١,٦٧٢)	(١,٦٦٩)	(٤٣,٨٣٧)
عقود الصرف الأجنبي الآجلة	–	–	–	(٥,٢٧٦)	–	(١٩,٠٧١)
الإجمالي	٤٥,٥٤٠	١,٠٣٠,٦٦٨	٨٤٣,٠٨٠	(٤٠٦,٩٤٨)	(١,٦٦٩)	(٦٢,٩٠٨)
ناقصًا: الجزء المتداول	–	١٠٦,١٣١	٨٨,١٥٣	(٤٤,٠٥٨)	–	–
الجزء غير المتداول	٤٥,٥٤٠	٩٢٤,٥٣٧	٧٥٤,٩٢٧	(٣٦٢,٨٩٠)	(١,٦٦٩)	(٦٢,٩٠٨)

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

الجدول (٦-٦٢): القيمة العادلة للمشتقات بحسب طبيعتها

القيمة العادلة للمشتقات بحسب طبيعتها	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / انخفاض		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
مبادلات معدلات الفائدة	(٣٥٦,١٣٢)	١,٠٢٨,٩٩٩	٧٩٩,٢٤٣	-٣٨٩٪	-٢٢٪	–
عقود الصرف الأجنبي الآجلة	(٥,٢٧٦)	–	(١٩,٠٧١)	-١٠٠,٠٪	٠,٠٪	٩٠٪
الإجمالي	(٣٦١,٤٠٨)	١,٠٢٨,٩٩٩	٧٨٠,١٧٢	-٣٨٥٪	-٢٤٪	–

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

بناءً على شروط اتفاقيات التسهيلات المبرمة مع المقرضين لأنواع مختلفة من القروض التي تم الحصول عليها في سياق العمل المعتاد، يتعين على الشركات التابعة التحوط من مخاطر معدلات الفائدة على القروض التي حصلت عليها. تستخدم هذه الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية إلى جانب الشركات التابعة الأدوات المالية المشتقة للتحوط من تعرضها لمخاطر العملات الأجنبية للتخفيف من مخاطر معدلات الفائدة و / أو مخاطر العملات الأجنبية، والتي تعتبر مؤهلة لتصنيفها ضمن التحوطات للتدفقات النقدية. يتم إثبات حصة المجموعة في التغيرات في احتياطيات التحوط للتدفقات النقدية الفعلية اللاحقة للاستحواذ في حقوق الملكية الخاصة بها. وتستخدم المجموعة أيضًا عقود صرف العملات الأجنبية الآجلة لإدارة بعض من المخاطر المتعلقة بمعاملاتها.

كما تحتفظ المجموعة بموجب اتفاقية المساهمين بخيارات البيع والشراء على ملكية المساهمين الآخرين في الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية أو الشركات التابعة. يتم قياس هذه المشتقات وإثبات أي تغييرات في قيمتها العادلة في الربح أو الخسارة.

يتعلق التغير في صافي مشتقات القيمة العادلة بشكل أساسي بالتغيرات في قيمة المشتقات حيث يتم قياسها بالقيمة السوقية بالإضافة إلى التغير الذي يُعزى عادةً إلى التحوطات الجديدة أو التحوطات المنتهية.

الالتزامات غير المتداولة

يلخص الجدول التالي الالتزامات غير المتداولة الموحدة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٦٣): الالتزامات غير المتداولة الموحدة للمجموعة

الالتزامات غير المتداولة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
التمويل طويل الأجل وتسهيلات التمويل	٢٢,٨٥٦,٧٥٣	٢٢,٣٣٢,٦٧٨	٢٣,٥٤٩,٧٠٩	٢,٣٪-	٥,٤٪	١,٥٪
المستحقات إلى الأطراف ذوي العلاقة	١,٥٩٤,٨٥٢	٨٦٢,٨٨٧	٨٥٤,٩٣٨	٤٥,٩٪-	٠,٩٪-	٢٦,٨٪-
الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	٤٤٣,١٦٧	٦٨,٣٧٠	٦٢٣,١٢٩	٨٤,٦٪-	٨١١,٤٪	١٨,٦٪
القيمة العادلة للمشتقات	٣٦٢,٨٩٠	١,٦٦٩	٦٢,٩٠٨	٩٩,٥٪-	٣٦٦٩,٢٪	٥٨,٤٪-
الالتزامات الضريبية المؤجلة	١٢٠,٤٠٤	٢١٤,٢٧٧	١٦٣,٤٧٦	٧٨,٠٪	٢٣,٧٪-	١٦,٥٪
الإيرادات المؤجلة	٥٤,٣٣١	٩٠,٦٥١	١٣٩,٧٤٦	٦٦,٨٪	٥٤,٢٪	٦٠,٤٪
التزامات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	١٩٦,٠٢٥	١٩٠,٧٨٨	٢١١,٢٩٨	٢,٧٪-	١٠,٨٪	٣,٨٪
التزامات أخرى	٦٧٤,٢٤٨	٨٢٠,٠٧٠	٧٦٧,٥٦٢	٢١,٦٪	٦,٤٪-	٦,٧٪
الإجمالي	**٢٦,٣٠٢,٦٧٠**	**٢٤,٥٨١,٣٩٠**	**٢٦,٣٧٢,٧٦٦**	**٦,٥٪-**	**٧,٣٪**	**٠,١٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

يُعتبر التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل المكون الرئيسي للالتزامات غير المتداولة، بما يمثل ٨٦,٩٪ و٩٠,٩٪ و٨٩,٣٪ من إجمالي الالتزامات غير المتداولة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م، على التوالي.

التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل

يجري تصنيف التمويل وتسهيلات التمويل في قائمة المركز المالي الموحدة للمجموعة تحت بند تسهيلات «**بدون حق الرجوع**» أو تسهيلات «**مع حق الرجوع**». وعادةً ما يتم ضمان التسهيلات بدون حق الرجوع من جانب المقترض (أي شركة تابعة) باستخدام أصوله الخاصة وحقوقه التعاقدية وتدفقاته النقدية دون التمتع بحق الرجوع على الشركة في حين أن التسهيلات بحق الرجوع هي قروض مباشرة أو مضمونة من قبل الشركة. ويتم احتساب تسهيلات التمويل للمجموعة إما بسعر مالي ثابت أو بهامش أعلى من المعدلات المرجعية ذات الصلة. وتسعى المجموعة للتحوط من مخاطر التعرض لمعدلات الفائدة المتغيرة طويلة الأجل باستخدام مقايضات معدلات الفائدة والمشتقات الأخرى بشكل أساسي.

يلخص الجدول التالي التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٦٤): التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل للمجموعة

التمويل طويل الأجل وتسهيلات التمويل	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
دين مع حق الرجوع:						
تسهيلات التمويل المتعلقة بالمشاريع	٢,٤٧٩,٣٠٦	٢,٩٤١,٣٤٠	٣,٣٤٨,٥٨٣	١٨,٦٪	١٣,٨٪	١٦,٢٪
تسهيلات مؤسسية	١,١٣٠	١,١٣٠	١,٥٠٤	٠,٠٪	٣٣,١٪	١٥,٤٪
السندات المؤسسية	٢,٧٨٩,٢٦٩	٢,٧٩٠,٩٩١	٤,٥٨٦,٣١٣	٠,١٪	٦٤,٣٪	٢٨,٢٪
دين بدون حق الرجوع:						
تسهيلات التمويل المتعلقة بالمشاريع	١٤,٩٢٦,٨٤٣	١٥,٥١٣,٣٦١	١٥,١٢٥,٨٣٢	٣,٩٪	-٢,٥٪	٠,٧٪
سند أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد	٣,٠٠٤,٤٦٠	١,٥٢٧,٢٥٠	١,٥١٨,٥٠٦	-٤٩,٢٪	-٠,٦٪	-٢٨,٩٪
سندات القروض (سند APCM)	٦١٤,٢٢١	٥٩٨,٥١٠	٥٨٢,٢٧٢	-٢,٦٪	(٠,٠٣)	-٢,٦٪
إجمالي التمويل وتسهيلات التمويل	٢٣,٨١٥,٢٢٩	٢٣,٣٧٢,٥٨٢	٢٥,١٦٣,٠١٠	-١,٩٪	٧,٧٪	٢,٨٪
ناقصًا: الجزء المتداول من التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل	(٩٥٨,٤٧٦)	(١,٠٣٩,٩٠٤)	(١,٦١٣,٣٠١)	٨,٥٪	٥٥,١٪	٢٩,٧٪
التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل المقدمة كالتزامات غير متداولة	٢٢,٨٥٦,٧٥٣	٢٢,٣٣٢,٦٧٨	٢٣,٥٤٩,٧٠٩	-٢,٣٪	٥,٤٪	١,٥٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

انخفض إجمالي التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل (المتداول وغير المتداول) بنسبة ١,٩٪ أو بقيمة ٤٤٢,٦ مليون ريال سعودي، من ٢٣,٨١٥,٢ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م إلى ٢٣,٣٧٢,٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م، ثم ارتفع بنسبة ٧,٧٪ أو بقيمة ١,٧٩٠,٤ مليون ريال سعودي إلى ٢٥,١٦٣,٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٣م.

ويُعزى الانخفاض في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى إعادة الشراء المبكر الجزئي لسندات أكوا ٣٩ بقيمة تبلغ قبل الاستهلاك ٤٠٠,٧ مليون دولار أمريكي (ما يعادل ١,٥٠٢,٧ مليون ريال سعودي) بخصم (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»)) بالإضافة إلى (١) شطب شركة أكوا باور سرداريا نتيجة لبيع حصة بالغة ٤٩٪ خلال عام ٢٠٢٢م (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»)؛ و(٢) سداد / تسوية القروض في المشاريع بالمغرب، وهي مشروع رابغ ٣ ومشروع سكاكا ومشروع الطويلة. وقابل هذا الانخفاض جزئيًا تسهيلات الاقتراض الجديدة بشكل رئيسي في مشروع شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء بسبب معاملة إعادة التمويل (يرجى الرجوع إلى يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»)) بالإضافة إلى قروض أخرى مع حق الرجوع حصلت عليها مشاريع قيد الإنشاء.

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م بشكل أساسي إلى إصدار الشريحة الثانية من سندات الصكوك للشركات (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»)) بالإضافة إلى عمليات سحب التسهيلات فيما يتعلق بقروض للمشاريع تنطوي على حق الرجوع وبدون حق الرجوع. وقابل هذا الارتفاع جزئيًا نقل أرصدة القروض لمشاريع طاقة الرياح باش ودزهانكيلدي إلى الالتزامات المحتفظ بها للبيع بعد اتفاقية البيع والشراء التي أبرمتها المجموعة لبيع حصة قدرها ٣٥٪ بالإضافة إلى مدفوعات السداد للقروض بدون حق الرجوع في سياق العمل العادي.

أنواع القروض وتسهيلات التمويل

يعرض الجدول التالي ملخصًا شاملاً لمختلف أنواع القروض وتسهيلات التمويل للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.ملخص شامل لمختلف أنواع القروض وتسهيلات التمويل للمجموعة

الجدول (٦-٦٥): أنواع القروض وتسهيلات التمويل

أنواع القروض وتسهيلات التمويل	معدل الفائدة ثابت / متغير	الاستحقاق	الجزء غير المتداول – كما في ٣١ ديسمبر			الجزء المتداول – كما في ٣١ ديسمبر		
			٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م
دين مع حق الرجوع								
تسهيلات التمويل المتعلقة بالمشاريع:								
شركة أكوا باور ورزازات ٣ («**شركة أكوا ورزازات ٣**»)	ثابت	٢٠٢٥-٢٠٣٩	٨٨,٩١١	٧٩,٤٩٩	٨٢,٨٨١	–	–	–
مشروع أكوا باور كوم أمبو القابضة المحدودة («**كوم أمبو**»)	متغير	٢,٠٢٧	٣٢,٥٧٨	٨٢,٤٥٣	٢١٥,٦٧٩	–	–	–
أكوا باور كونفينشينال إينيرجي ليمتد	متغير	٢,٠٢٨	٣٦٧,٢١٧	٧٢٤,٥٧٤	٧٢٥,٦٨٥	–	–	–
أكوا باور للطاقة	متغير	٢٠٢٦-٢٠٢٨	–	٤٨٩,٥١٠	٧٩٣,٩٠٦	–	–	–
أكوا باور دزهانكيلدي واياند المحدودة	متغير	٢٠٢٦-٢٠٤٢	–	٦٢٠,٧٥٥	–	–	–	–
أكوا باور داش واياند المحدودة	متغير	٢٠٢٦-٢٠٤٢	–	٦٥٠,٧٢٤	–	–	–	–
شركة أكوا باور جرين إنيرجي أفريقيا برايفت المحدودة	متغير	٢٠٢٤-٢٠٢٥	٢٥٠,٨٣٧	٢٩٣,٨٢٥	٢١٠,٧٣٨	–	–	٢١٨,٣٨٨
شركة أكوا باور الطويلة القابضة المحدودة («**الطويلة**»)	متغير	٢,٠٢٣	١٤١,٦٠٥	–	–	–	–	–
شركة رابغ الثالثة شركة مساهمة مقفلة مختلطة («**رابغ ٣**»)	متغير	٢,٠٢٤	٤٢٤,٢٦١	–	–	–	–	–
شركة قرة للطاقة الشمسية / شركة سكاكا للطاقة الشمسية («**سكاكا**»)	متغير	٢,٠٢٥	١٩٨,٨٩٧	–	–	–	–	–
أكوا باور سرداريا («**سرداريا**»)	متغير	٢,٠٢٥	٩٧٥,٠٠٠	–	–	–	–	–
أكوا باور جلوبال سيرفيسز	متغير	٢,٠٣١	–	–	٦٦٩,٧٥٨	–	–	–
أكوا باور وند كاراتاو	متغير	٢,٠٢٦	–	–	٨١,٨٩٨	–	–	–
شركة أكوا باور أذربيجان للطاقة المتجددة	ثابت	٢,٠٢٦	–	–	٣٤٩,٦٥٠	–	–	–
الإجمالي – تسهيلات التمويل المتعلقة بالمشاريع			٢,٤٧٩,٣٠٦	٢,٩٤١,٣٤٠	٣,١٣٠,١٩٥	–	–	٢١٨,٣٨٨
تسهيلات مؤسسية:								
تسهيلات مرابحة مؤسسية متجددة وغيرها	متغير	٢,٠٢٥	١,١٣٠	١,١٣٠	١,٥٠٤	–	–	–
السندات المؤسسية	متغير	٢,٠٢٨	٢,٧٨٩,٢٦٩	٢,٧٩٠,٩٩١	٤,٥٨٦,٣١٣			
الإجمالي – دين مع حق الرجوع			٥,٢٦٩,٧٠٥	٥,٧٣٣,٤٦١	٧,٧١٨,٠١٢	–	–	٢١٨,٣٨٨
دين بدون حق الرجوع:								
تسهيلات التمويل المتعلقة بالمشاريع:								
شركة مشاريع بركاء للمياه والطاقة ش.م.ع.ع («**بركاء**»)	ثابت	٢٠٢٤	١١٦,٨١٦	١٤٢,٨٩٥	–	١١٧,٨٨٥	٤٥,٦٦٥	١٤٩,٣٤١
شركة توليد الكهرباء المركزية («**سجيكو**»)	ثابت	٢٠٢٤-٢٠٢٦	٧٦,١٥٧	٤٣,٨٤٤	٢١,١٨١	٢٥,٢٧٤	٢١,٨١٧	٢٠,٤٠٤
شركة أكوا باور ورزازات («**أكوا ورزازات ١**»)	ثابت	٢٠٣٨	١,٦٨١,٩٨٦	١,٥١٥,٩٩٨	١,٤٦٢,٥٤٣	٨٢,٦١٣	٨٨,٥٨٧	٩٥,٢٨٤

أنواع القروض وتسهيلات التمويل	معدل الفائدة ثابت / متغير	الاستحقاق	الجزء غير المتداول – كما في ٣١ ديسمبر			الجزء المتداول – كما في ٣١ ديسمبر		
			٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م
شركة أكوا باور ورزازات ٢ («**شركة أكوا ورزازات ٢**»)	ثابت	٢٠٣٩	٢,٣٩٠,٦٦١	٢,٢٠٨,٤٦٤	٢,١٥٣,٣٧٥	١٠٤,٢٦٠	١٠٣,٥٣٠	١١٣,٣٠٩
شركة أكوا باور ورزازات ٣ («**شركة أكوا ورزازات ٣**»)	ثابت	٢٠٢٥–٢٠٣٩	٢,٠٥٤,٧٣٣	١,٧٢٨,١٢٩	١,٦٦٥,٦٧١	١١٠,٧٥٥	١١٥,١٨٨	١٣١,٨٩٤
شركة أكوا باور ورزازات ٤ («**شركة أكوا ورزازات ٤**»)	ثابت	٢٠٣٥	١٨٣,٣١٠	١٦٧,٦٨٩	١٤٩,١٥١	١٢,٤٥٨	١٢,٩٢٥	١٤,٣١٠
شركة مشروع الشعيبة الثانية لتنمية المياه («**الشعيبة ٢**»)	متغير	٢٠٤٠	٣٢٥,٠٧٢	٣٢٦,٦٢١	٣٠١,٢٣٥	١١,٦٤٩	١٢,٩٠٣	١٢,٥٥١
أكوا باور العيون	ثابت	٢٠٣٥	٢٣١,٨٣٤	١٧٣,١٤٠	١٩٩,٠١٠	١٢,٩٥٩	٤٥,٠٤٠	٣٠,٧٣٦
أكوا باور بوجدور	ثابت	٢٠٣٥	٧٣,٤٤٣	٦٢,٨٧٣	٦٤,٦٣٩	٥,٠٣٦	١٠,٦٩٣	٤,١٥٠
محطة الزرقاء لتوليد الطاقة الكهربائية («**الزرقاء**»)	متغير	٢٠٣٥	١,٠٩٣,٩٧٥	١,٠٢٧,٤٤٦	٩٦٠,٠٨٤	٦٠,٩٧٣	٦٦,٥٢٩	٦٧,٣٦٣
شركة سكاكا للطاقة الشمسية («**سكاكا**»)	متغير	٢٠٤٤	٧٥٤,٩٤٦	٧٢٨,٩٨٠	٧١٦,١٩١	٢٤,٩٦٨	٢٥,٩٦٦	١٢,٧٤٧
شركة رابغ الثالثة شركة مساهمة مقفلة مختلطة («**رابغ ٣**»)	متغير	٢٠٤٥	١,٩٣٠,٤١٥	١,٨٢٣,٩٧٩	١,٧٦٢,٩٥٥	٤٤,٤٧٥	٥٣,١٤٤	٦٠,٩٤٣
شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء	كلاهما	٢٠٣٠–٢٠٣٤	٢,٥٣٣,٥٩١	٤,٣٦٨,٨١٥	٣,٩٨٥,٠١٨	٣٣٦,٤٦٣	٤١٠,٦٧٥	٣٩٣,٣٨٠
أكوا باور سرداريا («**سرداريا**»)	متغير	٢٠٣٩	٥٣٠,١٣٦	–	–	–	–	–
شركة مياه عاليه	متغير	٢٠٢٤	–	١٨١,٨٢٦	–	–	–	١٨١,٨٢٦
أكوا باور فيوا مشروع الشركة القابضة	متغير	٢٠٢٨	–	–	١٧٨,٥٦٥	–	–	–
أكوا باور كوم أمبو للطاقة («**مشروع كوم أمبو**»)	متغير	٢٠٤٢	–	–	٢٠٣,٦٥٥	–	–	١٤,٣٢١
الإجمالي – تسهيلات التمويل المتعلقة بالمشاريع			١٣,٩٧٧,٠٧٥	١٤,٥٠٠,٦٩٩	١٣,٨٢٣,٢٧٣	٩٤٩,٧٦٨	١,٠١٢,٦٦٢	١,٣٠٢,٥٥٩
سند أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد	ثابت	٢٠٣٩	٣,٠٠٤,١٥٥	١,٥١٦,٢٤٧	١,٤٤٣,١٧٢	٣٠٥	١١,٠٠٣	٧٥,٣٣٤
سند APCM	ثابت	٢٠٤٤	٦٠٥,٨١٨	٥٨٢,٢٧١	٥٦٥,٢٥٢	٨,٤٠٣	١٦,٢٣٩	١٧,٠٢٠
الإجمالي – دين بدون حق الرجوع			١٧,٥٨٧,٠٤٨	١٦,٥٩٩,٢١٧	١٥,٨٣١,٦٩٧	٩٥٨,٤٧٦	١,٠٣٩,٩٠٤	١,٣٩٤,٩١٣
إجمالي التمويل وتسهيلات التمويل			٢٢,٨٥٦,٧٥٣	٢٢,٣٣٢,٦٧٨	٢٣,٥٤٩,٧٠٩	٩٥٨,٤٧٦	١,٠٣٩,٩٠٤	١,٦١٣,٣٠١

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

تشمل التعهدات المالية المقدمة بموجب وثائق التمويل للمشاريع شرطًا بأن يحتفظ المشروع بنسبة تغطية خدمة دين معينة و/أو نسبة تغطية مدة القرض (وفي عدد محدد من الحالات، نسبة تغطية الحد الأدنى لمدة القرض) مع الالتزام بحد أدنى إضافي للتمتع باستحقاق توزيع أرباح الأسهم.

وقد وضعت المجموعة إجراءات يتم من خلالها، على أساس ربع سنوي، استلام شهادة داخلية بالامتثال من جميع المشاريع لضمان الامتثال الكامل لجميع الاتفاقيات الجوهرية الأساسية والتراخيص وتجديد الأراضي المستأجرة والتصاريح، بما في ذلك الحد الأدنى لمتطلبات نسبة تغطية خدمة الدين وما إلى ذلك. يتم الحصول على إعفاءات في حالة وجود أي مخالفات، إن وجدت. بالإضافة إلى ذلك، تقيم المجموعة علاقة وثيقة مع جميع المقرضين وتنجح في الحفاظ عليها بفضل سجلها الحافل بالإنجازات من حيث الموثوقية والشفافية والالتزام بالامتثال، مما يسهل معالجة المجموعة لأي مخالفات تُرتكب، إن وجدت.

المستحقات إلى الأطراف ذات العلاقة (الجزء غير المتداول)

يلخص الجدول التالي مستحقات المجموعة إلى الأطراف ذات العلاقة (الجزء غير المتداول) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٦٦): مستحقات المجموعة إلى الأطراف ذات العلاقة (الجزء غير المتداول)

التزامات الأطراف ذات العلاقة (الجزء غير المتداول)	العلاقة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي		٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
شركة أكوا باور القابضة للطاقة المتجددة	مشروع مشترك	٧٦٠,٨٧٣			-١٠٠,٠٪	٠,٠٪	-١٠٠,٠٪
شركة المياه والكهرباء القابضة	شركة تابعة للمساهم	٧٠٧,٤١٠	٧٣٨,٨٠٨	٧٧١,٦٠٢	٤,٤٪	٤,٤٪	٤,٤٪
قروض من مساهمي الأقلية في الشركة التابعة	-	١٢٦,٥٦٩	١٢٤,٠٧٩	٨٣,٣٣٦	-٢,٠٪	-٣٢,٨٪	-١٨,٩٪
الإجمالي		**١,٥٩٤,٨٥٢**	**٨٦٢,٨٨٧**	**٨٥٤,٩٣٨**	**-٤٥,٩٪**	**-٠,٩٪**	**-٢٦,٨٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

شركة أكوا باور القابضة للطاقة المتجددة:

خلال عام ٢٠١٨م، أبرمت شركة أكوا باور للطاقة المتجددة القابضة المحدودة («**شركة أكوا باور للطاقة المتجددة**») اتفاقية قرض قابل للتحويل، وقد دفعت بموجبها مبلغًا قدره ١,٣٦١,٢ تم سحبه بموجب هذه الاتفاقية إلى شركة أكوا باور العالمية للخدمات، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل للشركة، من خلال اتفاقية مسبقة للمساهمين داخل المجموعة («**الاتفاقية**»). كان القرض يحمل معدل فائدة فعلي بنسبة ٣,٦٧٪ سنويًا. تم تحويل جزء من القرض بقيمة ٦٠٠,٤ مليون ريال سعودي كمقابل بيع نسبة ٤٩٪ من حصة المجموعة في شركة أكوا باور للطاقة المتجددة القابضة المحدودة. خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، اختارت شركة أكوا العالمية للخدمات سداد كامل رصيد القرض مبكرًا إلى شركة أكوا باور للطاقة المتجددة القابضة المحدودة.

شركة المياه والكهرباء القابضة:

خلال عام ٢٠٢٠م، أعلنت المجموعة عن توزيع أرباح لمرة واحدة بقيمة ٢,٧٠١,٠ مليون ريال سعودي. تم تحويل جزء من هذه الأرباح المعلنة، المستحقة الدفع لصندوق الاستثمارات العامة السعودي («**المساهم**»)، إلى قرض طويل الأجل بدون فوائد بمبلغ ٩٠١,٠ مليون ريال سعودي من خلال شركة تابعة مملوكة بالكامل للمساهم. ويمكن تعديل هذا القرض، نيابة عن الشركة التابعة للمساهم، مقابل الاستثمارات المستقبلية في المشاريع المتجددة التي تقوم بها الشركة، بناءً على شروط معينة. وسيتم سداد القرض أو تسويته بحلول ٣١ ديسمبر ٢٠٣٠م ما لم يتم تمديد فترة السداد أو التسوية بشكل متبادل من قبل الطرفين. وقد سجلت المجموعة هذا القرض بالقيمة الحالية لمدفوعات السداد النقدية المتوقعة المخصومة باستخدام معدل مناسب ينطبق على القروض طويلة الأجل ذات الطبيعة المماثلة. تم إثبات الفرق بين القيمة الاسمية للقرض وقيمته المخصومة على أنه مساهمة أخرى مقدمة من المساهم ضمن علاوة إصدار الأسهم. تم إطفاء ما قيمته ٢٩,٤ مليون ريال سعودي و٣١,٤ مليون ريال سعودي و٣٢,٨ مليون ريال سعودي من تكاليف التمويل على رصيد القروض القائم خلال السنوات ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م، على التوالي.

قروض من مساهمي الأقلية في الشركة التابعة:

يشمل ذلك ما يلي:

- قرض مستحق الدفع للمساهمين غير المسيطرين في شركة إيه سي إف للطاقة المتجددة المحدودة بقيمة ٤٤,٢ مليون ريال سعودي (٢٠٢٢م: ٤٠,٧ مليون ريال سعودي، ٢٠٢١م: ٤١,٤ مليون ريال سعودي). وتصبح القروض مستحقة السداد في عام ٢٠٢٤م وتحمل معدل ربح بنسبة ٥,٧٥٪ سنويًا، وبالتالي يتم تصنيفها على أنها قروض متداولة؛ و
- قرض مستحق الدفع للمساهمين غير المسيطرين في شركة قارا للطاقة الشمسية المحدودة بقيمة ٨٣,٣ مليون ريال سعودي (٢٠٢٢م: ٨٣,٣ مليون ريال سعودي، ٢٠٢١م: ٨٥,٢ مليون ريال سعودي). وتصبح القروض مستحقة السداد في عام ٢٠٢٥م وتحمل معدل ربح بمعدل الليبور زائد ١,٣٪ سنويًا.

الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية

للحصول على تفاصيل عن الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، يُرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - الأصول غير المتداولة**»).

القيمة العادلة للمشتقات

للحصول على تفاصيل بخصوص القيمة العادلة للمشتقات، يرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - حقوق الملكية والمشتقات وتغطية مخاطر التدفقات النقدية**»).

الالتزامات الضريبية المؤجلة

للحصول على تفاصيل تتعلق بالالتزامات الضريبية المؤجلة، يرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - الأصول / (الالتزامات) الضريبية المؤجلة**»).

الإيرادات المؤجلة

يلخص الجدول التالي الإيرادات المؤجلة الخاصة بالمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٦٧): الإيرادات المؤجلة الخاصة بالمجموعة

الإيرادات المؤجلة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الرصيد كما في ١ يناير	٢٨٩,١٥٣	٢٠٨,٥٢١	٣٠٥,٠٢٤	٢٧,٩٪-	٤٦,٣٪	٢,٧٪
المؤجل / المنقول خلال السنة	٢٤٥,٣٢٢	٢٥٦,٩٩٠	٥٢٣,٣٧٧	٤,٨٪	١٠٣,٧٪	٤٦,١٪
المثبت خلال السنة	(٣٢٥,٩٥٤)	(١٦٠,٤٨٧)	(٤٣٨,٣٤٤)	٥٠,٨٪-	١٧٣,١٪	١٦,٠٪
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر	**٢٠٨,٥٢١**	**٣٠٥,٠٢٤**	**٣٩٠,٠٥٧**	**٤٦,٣٪**	**٢٧,٩٪**	**٣٦,٨٪**
الجزء المتداول	١٥٤,١٩٠	٢١٤,٣٧٣	٢٥٠,٣١١	٣٩,٠٪	١٦,٨٪	٢٧,٤٪
الجزء غير المتداول	٥٤,٣٣١	٩٠,٦٥١	١٣٩,٧٤٦	٦٦,٨٪	٥٤,٢٪	٦٠,٤٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

ارتفع إجمالي الإيرادات المؤجلة بنسبة ٤٦,٣٪ أو بقيمة ٩٦,٥ مليون ريال سعودي من ٢٠٨,٥ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م إلى ٣٠٥,٢ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م، وارتفع بنسبة ٢٧,٩٪ أو بقيمة ٨٥,٠ مليون ريال سعودي إلى ٣٩٠,١ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٣م.

تتألف الإيرادات المؤجلة بشكل أساسي من الأجزاء غير المكتسبة من العنصر الثابت للفواتير المقدمة لشركات المشاريع بموجب اتفاقيات التشغيل والصيانة التي يتم تحصيلها مقدمًا، إلى جانب بعض فواتير أعمال التطوير المقدمة من قبل الشركة مقدمًا يتم تسجيل الإيرادات المؤجلة تحت بند الإيرادات عند الوفاء بالتزامات الأداء بحيث يتم إضافة الإيرادات المؤجلة خلال السنة إلى بند الإيرادات المؤجلة ثم نقلها (من الإيرادات المؤجلة) إلى بند الإيرادات فيما يخص الجزء المثبت من الإيرادات المؤجلة خلال السنة (بما في ذلك تأثير تحويل صرف العملات الأجنبية).

التزامات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يلخص الجدول التالي التزامات مكافآت نهاية الخدمة للموظفين لدى المجموعة (غير الممولة) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٦٨): التزامات مكافآت نهاية الخدمة للموظفين لدى المجموعة (غير الممولة)

التزامات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الرصيد في بداية السنة	١٧٨,٩٦٤	١٩٦,٠٢٥	١٩٠,٧٨٨	٩,٥٪	٢,٧-٪	٣,٣٪
التكلفة في السنة المسجلة في الربح أو الخسارة	٤٠,٨٢٠	٣٥,٦٢٩	٥١,٧١٢	١٢,٧-٪	٤٥,١٪	١٢,٦٪
الخسارة / (الربح) من إعادة قياس التزامات المنافع المحددة (الدخل الآخر الشامل)	١٨,١٧٧	(٥,٧٩٦)	٧,١١٨	١٣١,٩-٪	٢٢٢,٨-٪	٣٧,٤-٪
إلغاء الإثبات عند فقدان السيطرة في شركة تابعة / دمج أعمال	–	(٥,١٩٦)	–	٠,٠٪	١٠٠,٠-٪	–
المبلغ المدفوع خلال السنة	(٤١,٩٣٦)	(٢٩,٨٧٤)	(٣٨,٣٢٠)	٢٨,٨-٪	٢٨,٣٪	٤,٤-٪
الرصيد في نهاية السنة	**١٩٦,٠٢٥**	**١٩٠,٧٨٨**	**٢١١,٢٩٨**	**٢,٧-٪**	**١٠,٨٪**	**٣,٨٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

انخفض إجمالي التزامات مكافآت نهاية الخدمة للموظفين بنسبة ٢,٧٪، أو ٥,٢ مليون ريال سعودي، من ١٩٦,٠ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م إلى ١٩٠,٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م، ثم ارتفع بنسبة ١٠,٨٪، أو ٢٠,٥ مليون ريال سعودي، إلى ٢١١,٣ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٣م.

شهدت السنوات المشمولة بالتقارير حركة بسيطة تعكس عادةً تأثير تحركات عدد الموظفين بالإضافة إلى أي تغييرات تستند إلى إعادة التقييم الإكتواري لالتزامات الموظفين طويلة الأجل والذي يأخذ في الاعتبار عدد الموظفين وفترة الخدمة وجداول الأجور وما إلى ذلك.

في عام ٢٠٢٢م، سجلت الشركة تكاليف شطب عند فقدان السيطرة على شركة تابعة / دمج أعمال بعد بيع شركة خدمات الشقيق للصيانة شركة شخص واحد.

الالتزامات الأخرى

تتألف الالتزامات الأخرى من الالتزامات التالية.

الجدول (٦-٦٩): الالتزامات الأخرى

التزامات أخرى	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الالتزامات المالية المتكبدة عند فقدان السيطرة	٢١٧,٠٧٦	٢٢٨,١٢٧	٢٣٩,٦٥٠	٥,١٪	٥,١٪	٥,١٪
التزام سحب الأصول	١٩٤,٣٢٠	٢٢٧,٠٦٦	٢٣١,٠١٢	١٦,٩٪	١,٧٪	٩,٠٪
خطة حوافز طويلة الأمد	٦٠,٩٩٥	٩١,٨٠٩	٩٧,٤١٠	٥٠,٥٪	٦,١٪	٢٦,٤٪
الالتزامات المتعلقة باتفاقية قطع الغيار طويلة الأجل	١١٤,٦٤٧	١٢٧,١٤٣	١٢٨,٦٠١	١٠,٩٪	١,١٪	٥,٩٪
التزامات الإيجار	٣٨,٩٩١	٦٣,١٥٣	٦٧,٤٠٧	٦٢,٠٪	٦,٧٪	٣١,٥٪
خيارات البيع	٥,١٧٥	٢,٧٦٠	٢,٧٦٠	٤٦,٧-٪	٠,٠٪	٢٧,٠-٪
التزامات مشتقات الفحم	٤٣,٠٤٤	٨٠,٠١٢	–	٨٥,٩٪	١٠٠,٠-٪	١٠٠,٠-٪
أخرى	–	–	٧٢٢	٠,٠٪	٠,٠٪	–
	٦٧٤,٢٤٨	**٨٢٠,٠٧٠**	**٧٦٧,٥٦٢**	**٢١,٦٪**	**٦,٤-٪**	**٦,٧٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

الالتزامات المالية المتكبدة عند فقدان السيطرة:

تمثل الالتزامات المالية المتكبدة عند فقدان السيطرة الرصيد فيما يتعلق بسند دعم الجهة الراعية الذي قدمته الشركة بموجب مستندات التمويل إلى جانب خيارات البيع مقابل أسهم المساهمين الآخرين في شركة أكوا جي يو سي إليكتريك إسليمتي في يونتيم سانيعي في تي تيكريت إنيوني («**أكوا جي يو سي**»).

في ١٦ ديسمبر ٢٠١٨م، استحوذ بعض المساهمين في الشركة («**المستحوذ**») على حصة فعلية بنسبة ٣٠٪ في شركة تابعة مملوكة بالكامل للمجموعة، وهي شركة أكوا جي يو سي. وفي إطار هذه الصفقة، أبرم المستحوذ اتفاقية مشروع مشترك يتم بموجبها اتخاذ القرارات المتعلقة بالأنشطة ذات الصلة التي تؤثر بشكل كبير على عائدات شركة أكوا جي يو سي بشكل مشترك من قبل المجموعة والمستحوذ. فقدت المجموعة السيطرة على شركة أكوا جي يو سي حيث تم تقييم نسبة ملكيتها المتبقية البالغة ٧٠٪ في شركة أكوا جي يو سي على أنها صفر، وتم تحديد القيمة الدفترية لاستثمارات المجموعة في شركة أكوا جي يو سي عند الصفر، ولم يتم إثبات أي خسائر أخرى أو تكبد أي التزامات قانونية أو ضمنية نيابة عن شركة أكوا جي يو سي. ونتيجة لذلك، استخدمت المجموعة طريقة حقوق الملكية وفقًا لمتطلبات معيار الإبلاغ المالي الدولي رقم ١١ (الترتيبات المشتركة) المعتمد في المملكة العربية السعودية.

التزامات سحب الأصول:

تتألف التزامات سحب الأصول من التزامات سحب الأصول للمشاريع التي تخضع لعقد بناء وتملك وتشغيل.

يتعلق الارتفاع في الفترات المشمولة بالتقارير بشكل أساسي بإثبات المخصص الإضافي وتراكم الفائدة خلال الفترة المعنية.

خطة حوافز طويلة الأمد:

خلال عام ٢٠٢١م، وافق مجلس الإدارة على خطة حوافز طويلة الأجل الأمد قائمة على النقد («**خطة الحوافز طويلة الأمد**»)، والتي تم منحها لبعض أعضاء الإدارة. شملت خطة الحوافز طويلة الأمد فترة إجمالية تمتد لتسع سنوات كما في ١ يناير ٢٠٢٠م وتنقسم إلى ثلاث فترات أداء منفصلة تبلغ كل منها ثلاث سنوات. وتُستحق المكافآت النقدية بموجب خطة الحوافز طويلة الأمد في نهاية كل فترة أداء رهنًا بتحقيق شروط الأداء. وفي هذا الصدد، تم خلال عام ٢٠٢٣م إدراج مخصص بقيمة ٣٦,١ مليون ريال سعودي ضمن المصاريف العامة والإدارية (٢٠٢٢م: ٣٠,٨ مليون ريال سعودي، ٢٠٢١: ٦٠,٩ مليون ريال سعودي بما في ذلك المخصص لعام ٢٠٢٠م).

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، وافق مجلس الإدارة على استبدال خطة الحوافز طويلة الأمد القائمة على النقد بخطة حوافز قائمة على الأسهم (يشار إليها فيما يلي باسم «**برنامج حوافز أسهم الموظفين**» أو «**البرنامج**»). وفي هذا الصدد، وافق مساهمو الشركة في ٢٢ يونيو ٢٠٢٣م على إعادة شراء أسهم الشركة بحد أقصى ٢,٠ مليون سهم. نظرًا إلى عدم إبلاغ الموظفين المؤهلين بشروط وأحكام البرنامج بحلول نهاية عام ٢٠٢٣م، لم يتم استيفاء معايير تاريخ المنح (كما هو محدد بموجب معيار الإبلاغ المالي الدولي رقم ٢ «**الدفع القائم على الأسهم**») ولم يتم إثبات أي تأثير في القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

ترتبط الالتزامات المتعلقة باتفاقيات قطع الغيار طويلة الأجل بشكل أساسي باتفاقية إعادة هيكلة الأرصدة المستحقة لاتفاقية الخدمات طويلة الأجل المبرمة بين شركة نوماك مع المقاولين.

تتعلق التزامات الإيجار بالمدفوعات المقدرة لعقود الإيجار التشغيلي للشركات (غالبًا ما ترتبط بتأجير الأرض) بعد تطبيق معيار الإبلاغ المالي الدولي رقم ١٦ في عام ٢٠١٩م. يتعلق الرصيد بشكل أساسي بشركة نوماك وشركة محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية وبركاء والزرقاء والشركة وغيرها.

تمثل خيارات البيع الالتزامات فيما يتعلق بخيارات بيع محررة من جانب المجموعة فيما يتعلق بالأسهم التي تملكها الحصص غير المسيطرة في شركة مندمجة تابعة لشركة محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية. تم إثبات الالتزام التعاقدي لشراء أدوات حقوق الملكية مبدئيًا تحت بند الالتزامات المالية وتم تسجيل مبلغ مماثل في حقوق الملكية في قائمة المركز المالي الموحدة بالقيمة الحالية لمبلغ الاسترداد.

التزامات مشتقات الفحم:

تم تصميم مشروع حصيان وإنشائه في البداية كأصل أساسي يعمل بالفحم مع استخدام الغاز الطبيعي كوقود ثانوي واحتياطي. وفي فبراير ٢٠٢٢م، تم تحويل مشروع حصيان إلى محطة تعمل بالغاز بعد قرار مشترك من شركة أكوا باور والمتعهد.

قبل التحويل، كانت الشركة لديها اتفاقية توريد فحم (الاتفاقية) مع مورد تابع لجهة خارجية، حيث التزمت الشركة بتغطية الفرق أو الاستفادة من الفائض بين سعرين متفق عليهما مع مورد الفحم خلال فترة تشغيل مشروع حصيان. عند الإثبات المبدئي، قامت الشركة بتقدير التزام مشتق، محسوب باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة، مع التأثير المقابل في القيمة الدفترية لاستثمار الشركة في الشركة المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية.

وبعد التحويل، قدرت الإدارة أن استهلاك الفحم في المستقبل سينخفض للغاية حيث من المقرر استخدام الفحم كوقود احتياطي فقط. ونتيجة لذلك، عدلت الشركة الاستهلاك المتوقع وأثبتت التزام بقيمة ١٧١,٤ مليون ريال سعودي في قائمة المركز المالي الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م.

وفي ١١ أكتوبر ٢٠٢٣م، أبرمت المجموعة اتفاقية تسوية ثلاثية مع مورد الفحم ومشروع حصيان، حيث اتفق الأطراف على إلغاء الاتفاقية بمقابل معين. وبناءً على ذلك، قامت المجموعة بشطب التزام مشتقات الفحم المستحق البالغ ٥٨,٨ مليون ريال سعودي وأثبتت صافي مبلغ بقيمة ٢٨,٨ مليون ريال سعودي كربح في الإيرادات الأخرى.

ملخص الخيار:

الجدول (٦-٧٠): ملخص اتفاقية تسوية ثلاثة للمجموعة

المشروع	الطرف المقابل	حصة الأسهم**	الأدوات المالية	عقود الخيارات	العِوض	فترة الخيار	المعالجة
شركة سجيكو	مؤسسة التمويل الدولية	١٠,٨٠٪	خيار البيع	الأسهم العادية وقروض المساهمين	بناءً على التدفقات النقدية الحرة المخصومة	من ١٦ يونيو ٢٠٢٤ إلى ١٥ يونيو ٢٠٢٥	مسجل في البيانات المالية للشركة كالتزام مالي
شركة هجر لإنتاج الكهرباء	سامسونج سي آند تي كوربوريشن	٢٠٪	خيار البيع / الشراء	الأسهم العادية وقروض المساهمين	الاستثمار الفعلي المعدل	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٣٠	القيمة العادلة للخيار هي صفر في القوائم المالية للشركة
شركة حصيان	البنك التجاري الدولي ومؤسسة مالية	صفر	خيار البيع / الشراء	تسهيل تمويل (مركب)	مبلغ التسهيل المركب القائم	١ ديسمبر ٢٠٢٥ حتى (أ) ٣٠ ديسمبر ٢٠٢٥ أو (ب) ٣٠ يومًا بعد تقديم الإشعار، أيهما يأتي لاحقًا	القيمة العادلة للخيار هي صفر وبالتالي لم يتم تسجيلها في القوائم المالية للشركة ضمن المشتقات
شركة نور للطاقة ١	البنك التجاري الدولي، وبنك دبي التجاري، ومؤسسة مالية	صفر	خيار البيع / الشراء	تسهيل تمويل (مركب)	مبلغ التسهيل المركب القائم	٢٢ ديسمبر ٢٠٢٦ حتى (أ) ٢٢ يناير ٢٠٢٧ أو (ب) ٦٠ يومًا بعد تقديم الإشعار، أيهما يأتي لاحقًا	القيمة العادلة للخيار هي صفر وبالتالي لم يتم تسجيلها في القوائم المالية للشركة ضمن المشتقات

المصدر: معلومات الإدارة

الالتزامات المتداولة

يلخص الجدول التالي الالتزامات المتداولة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٧١): الالتزامات المتداولة للمجموعة

الالتزامات المتداولة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الذمم الدائنة والمستحقات	٣,٥٩٧,٩٨١	٢,٥٩٥,٧٩١	٣,١٤٩,٠٢٣	٢٧,٩٪-	٢١,٣٪	٦,٤٪-
تسهيلات التمويل قصير الأجل	١٨٦,٣٨١	٢٧٥,٠٥٢	٣١٦,٨٧٦	٤٧,٦٪	١٥,٢٪	٣٠,٤٪
الجزء المتداول من التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل	٩٥٨,٤٧٦	١,٠٣٩,٩٠٤	١,٦١٣,٣٠١	٨,٥٪	٥٥,١٪	٢٩,٧٪
المستحقات إلى الأطراف ذات العلاقة	٨٣,٤٨٥	٨٨,٦٠٣	٧٩,١٥٧	٦,١٪	١٠,٧٪-	٢,٦٪-
القيمة العادلة للمشتقات	٤٤,٠٥٨	-	-	١٠٠,٠٪-	٠,٠٪	١٠٠,٠٪-
الزكاة والضرائب	٢١٥,٥٠٢	٢٣٦,٧٨٦	١٩٤,٠٩٥	٩,٩٪	١٨,٠٪-	٥,١٪-
	٥,٠٨٥,٨٨٣	٤,٢٣٦,١٣٦	٥,٣٥٢,٤٥٢	١٦,٧٪-	٢٦,٤٪	٢,٦٪

الالتزامات المتداولة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الالتزامات المرتبطة بالأصول المحتفظ بها للبيع	–	–	٢,٥٨٤,٢٠٥	٠,٠٪	٠,٠٪	–
إجمالي الالتزامات المتداولة	٥,٠٨٥,٨٨٣	٤,٢٣٦,١٣٦	٧,٩٣٦,٦٥٧	١٦,٧٪-	٨٧,٤٪	٢٤,٩٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

بلغت المكونات الرئيسية للالتزامات المتداولة الموحدة للمجموعة (باستثناء الالتزامات المرتبطة بالأصول المحتفظ بها للبيع) هي الذمم الدائنة والمستحقات، وتسهيلات التمويل قصيرة الأجل والجزء المتداول من التمويل وتسهيلات التمويل الطويل الأجل، مجتمعة ما نسبته ٩٣,٣٪ و٩٢,٣٪ و٩٤,٩٪ من إجمالي الالتزامات المتداولة (باستثناء الالتزامات المرتبطة بالأصول المحتفظ بها للبيع) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م، على التوالي.

للحصول على تفاصيل حول الجزء المتداول من التمويل وتسهيلات التمويل الطويل الأجل، يرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - الالتزامات غير المتداولة**»).

للاطلاع على الالتزامات المرتبطة بالأصول المحتفظ بها للبيع في عام ٢٠٢٣م، يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»).

الذمم الدائنة والمستحقات

يلخص الجدول التالي الذمم الدائنة والمستحقات الخاصة بالمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٧٢): الذمم الدائنة والمستحقات الخاصة بالمجموعة

الذمم الدائنة والمستحقات	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الذمم الدائنة	١,٥٧٠,٧٠٤	١,١٥٨,٦٢٦	١,٢٦٥,٨٧٧	٢٦,٢٪-	٩,٣٪	١٠,٢٪-
المصروفات المستحقة والالتزامات الأخرى	٩٩٢,٧٣١	٧١٠,٨٧٢	٨٢٧,١٧٧	٢٨,٤٪-	١٦,٤٪	٨,٧٪-
التزامات إعادة التأمين وأقساط التأمين المستحقة الدفع	٣٧١,٩٠٥	١١٢,٨٠٢	٣٤٧,٨٩٩	٦٩,٧٪-	٢٠٨,٤٪	٣,٣٪-
الرواتب والمزايا مستحقة الدفع	٢٣٥,٦٧٧	٢٧٩,٢٤٨	٢٩٠,١٨٦	١٨,٥٪	٣,٩٪	١١,٠٪
الإيرادات المؤجلة	١٥٤,١٩٠	٢١٤,٣٧٣	٢٥٠,٣١١	٣٩,٠٪	١٦,٨٪	٢٧,٤٪
ضريبة القيمة المضافة المستحقة	١٠٢,٨٥٣	٧٧,٨٥٣	١١٦,٩٥٣	٢٤,٣٪-	٥٠,٢٪	٦,٦٪
تكاليف التمويل المستحقة لخطابات الضمان والقروض	٣٢,٦٦٩	٣١,٣٧١	٢٨,٠٤٨	٤,٠٪-	١٠,٦٪-	٧,٣٪-
التزامات الإيجار	٦,٧٦٦	٧,١٦٠	٩,٧٣٩	٠	٣٦,٠٪	٢٠,٠٪
الالتزامات المالية الأخرى	١٢٨,٣٥٩	١,٣٥٢	–	٩٨,٩٪-	١٠٠,٠٪-	١٠٠,٠٪-
أرباح الأسهم المستحقة	١,٣٠٥	١,٠٨٧	٧١٢	١٧٪-	٣٤٪-	٢٦٪-
أخرى	٨٢٢	١,٠٤٧	١٢,١٢١	٠	١٠٥٧,٧٪	٢٨٤,٠٪
	٣,٥٩٧,٩٨١	٢,٥٩٥,٧٩١	٣,١٤٩,٠٢٣	٢٧,٩٪-	٢١,٣٪	٦,٤٪-

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

الذمم الدائنة

انخفضت الذمم الدائنة بنسبة ٢٦,٢٪ أو بقيمة ٤١٢,١ مليون ريال سعودي، من ١,٥٧٠,٧ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ١,١٥٨,٦ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، ثم ارتفعت بنسبة ٩,٣٪ أو بقيمة ١٠٧,٣ مليون ريال سعودي إلى ١,٢٦٥,٩ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م. يتركز جزء كبير من الذمم الدائنة (التجارية) في مشروع رابغ ٣، وشركة محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية، ومشاريع المغرب، وشركة نوماك.

ويُعزى الانخفاض في الذمم الدائنة التجارية في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى (١) التسوية بين شركة الكهرباء الوطنية في الأردن وشركة محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية، حيث أغنت عن تسوية الأرصدة المتبقية المتعلقة بإمدادات الوقود المستحقة على شركة محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية (فيما يتعلق بتكلفة تمرير الوقود المستحقة لمورد الوقود)، و(٢) سداد الأرصدة المتبقية المستحقة لمقاول الهندسة والتوريد التشييد في مشروع رابغ ٣.

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م بشكل أساسي إلى المشاريع في المغرب ومشروع رابغ ٣ على خلفية زيادة الأنشطة التشغيلية مقارنة بالعام السابق.

المصروفات المستحقة والالتزامات الأخرى

تتألف المصاريف المستحقة والالتزامات الأخرى بشكل أساسي من مستحقات تكاليف الفائدة، ومدفوعات اتفاقية الخدمات طويلة الأجل، والمصاريف التشغيلية.

انخفضت المصاريف المستحقة والالتزامات الأخرى بنسبة ٢٨,٤٪ أو بقيمة ٢٨١,٩ مليون ريال سعودي، من ٩٩٢,٧ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م إلى ٧١٠,٩ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، وارتفعت مرة أخرى بنسبة ١٦,٤٪ أو بقيمة ١١٦,٣ مليون ريال سعودي إلى ٨٢٧,٢ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

ويُعزى الانخفاض في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى دفعة (بقيمة ٢٣٨,٧ مليون ريال سعودي) لمقاول الهندسة والتوريد والتشييد مقابل الأنشطة البحرية في سرداريا واستخدام الدفعات المستلمة من العملاء في شركة أكوا العالمية للخدمات. وقابل هذا الانخفاض جزئيًا المستحقات الإضافية في كيانات تابعة لشركة نوماك والتي تتعلق بشكل أساسي باتفاقية الخدمات طويلة الأجل ونفقات الإصلاح والاختبار والتفتيش.

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م بشكل أساسي إلى استحقاقات فوائد الشركة من الصكوك ٢ بالإضافة إلى زيادة الاستحقاقات في شركة نوماك عمان بسبب الانقطاعات القسرية وأنشطة الصيانة الأخرى التي تم تنفيذها خلال العام لمحطات مختلفة وزيادة أخرى تتعلق بخيارات البيع التي تم ممارستها لمشروع القرية.

التزامات إعادة التأمين وأقساط التأمين المستحقة الدفع

تتألف التزامات وأقساط إعادة التأمين المستحقة من تلك الخاصة بشركة تابعة مملوكة بالكامل للمجموعة (أكوا باور لإعادة التأمين).

تم إعادة عرض أرقام عامي ٢٠٢١م و٢٠٢٢م نتيجة تنفيذ معيار الإبلاغ المالي الدولي رقم ١٧.

ويُعزى الانخفاض في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى تعديل إعادة التصنيف بسبب تطبيق معيار الإبلاغ المالي الدولي رقم ١٧.

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م بشكل أساسي إلى الأضرار المتعلقة بمشروع نور للطاقة ١ بسبب الأمطار الغزيرة والرياح.

الرواتب والمزايا مستحقة الدفع

تتألف الرواتب والمزايا مستحقة الدفع من الرواتب والمزايا المستحقة للموظفين.

لا توجد أي تغييرات جوهرية في الأرصدة للسنوات المشمولة بالتقارير.

الإيرادات المؤجلة

تشير الإيرادات المؤجلة إلى المدفوعات المستلمة مقدمًا نظير الخدمات التي لم يتم تنفيذها بعد أو البضائع التي لم يتم تسليمها بعد. لمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - الالتزامات غير المتداولة**»).

ضريبة القيمة المضافة المستحقة

ضريبة القيمة المضافة المستحقة هي رصيد الذمم الدائنة المستحقة للسلطات نظير السلع والخدمات التي يتم تحرير فواتير بها. لمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - الأصول غير المتداولة**»).

الالتزامات المالية الأخرى

تألفت الالتزامات المالية الأخرى في عام ٢٠٢١م من مبلغ الالتزامات المتعلقة باتفاقية توريد الفحم القائمة آنذاك فيما يتعلق بمشروع حصيان. يرجى الرجوع إلى بند التزامات مشتقات الفحم أعلاه - الالتزامات غير المتداولة الأخرى.

تسهيلات التمويل قصير الأجل

يلخص الجدول التالي تسهيلات التمويل قصيرة الأجل للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٧٣): تسهيلات التمويل قصيرة الأجل للمجموعة

تسهيلات التمويل قصير الأجل	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
القروض قصيرة الأجل والسحب على المكشوف	١٨٦,٣٨١	٢٧٥,٠٥٢	٣١٦,٨٧٦	٤٧,٦٪	١٥,٢٪	٣٠,٤٪
الإجمالي	**١٨٦,٣٨١**	**٢٧٥,٠٥٢**	**٣١٦,٨٧٦**	**٤٧,٦٪**	**١٥,٢٪**	**٣٠,٤٪**

تتألف تسهيلات التمويل قصير الأجل بشكل أساسي من قروض رأس المال العامل التي تسحبها الشركات التابعة لدعم أنشطتها التشغيلية الروتينية في إطار عملية إدارة النقد العادية. وقد حملت هذه التسهيلات معدلات فائدة متغيرة تراوحت من ٣,٩٦٪ إلى ٧,١٧٪ سنويًا في عام ٢٠٢٣م (٢٠٢٢م: من ١,١٥٪ إلى ٨,٧٥٪، ٢٠٢١م: ١,٥٪ - ٦,٥٪).

الجزء المتداول من التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل

يمثل الجزء المتداول من التمويل وتسهيلات التمويل الطويل الأجل أرصدة الشركات التابعة التي من المقرر تسويتها خلال فترة سنة واحدة كما في تاريخ كل ميزانية عمومية. لا ينطوي جزء كبير من القروض على حق الرجوع على الشركة. لمزيد من المعلومات فيما يتعلق بهيكل التمويل للمجموعة، يرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - السيولة والموارد الرأسمالية**»).

المستحق إلى الأطراف ذات العلاقة (الجزء المتداول)

الجدول (٦-٧٤): المستحق إلى الأطراف ذات العلاقة (الجزء المتداول)

المستحق إلى الأطراف ذات العلاقة (الجزء المتداول)	العلاقة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي		٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
قروض من مساهمي الأقلية في شركة تابعة	-	-	-	٤٤,١٨٩	٠,٠٪	٠,٠٪	-
أكوا باور أفريقيا القابضة المحدودة	مشروع مشترك	١٧,٩٥٣	١٦,١٩٩	١١,٥١٤	-٩,٨٪	-٢٨,٩٪	-١٩,٩٪
أكوا باور للطاقة المتجددة القابضة المحدودة	مشروع مشترك	-	١٨,٢٨٩	٧,٠٣٤	٠,٠٪	-٦١,٥٪	-
شركة أكوا جي يو سي إسليمتي في يونتيم سانيعي في تيكريت	مشروع مشترك	٤٤,٧٤٦	٢١,٤٧٦	-	-٥٢,٠٪	-١٠٠٪	
أطراف أخرى ذوي علاقة	مشروع مشترك	٢٠,٧٨٦	٣٢,٦٣٩	١٦,٤٢٠	٠,٥٧	(٠,٥٠)	-١١,١٪
الإجمالي		**٨٣,٤٨٥**	**٨٨,٦٠٣**	**٧٩,١٥٧**	**٦,١٪**	**-١٠,٧٪**	**-٢,٦٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

تتألف المستحقات (المتداولة) إلى الأطراف ذات العلاقة بشكل أساسي من المبالغ المستحقة لشركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية فيما يتعلق بتكاليف تطوير المشاريع، بالإضافة إلى القروض المستحقة الدفع للمساهمين غير المسيطرين والمدفوعات المقدمة من شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية مقابل خدمات التشغيل والصيانة التي سيتم تقديمها.

الزكاة والضرائب

يلخص الجدول التالي الزكاة والضرائب الخاصة بالمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٧٥): الزكاة والضرائب الخاصة بالمجموعة

الزكاة والضرائب	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الرصيد كما في ١ يناير	٢٧٦,٥١٧	٢١٥,٥٠٢	٢٣٦,٧٨٦	٢٢,١٪-	٩,٩٪	٧,٥٪-
المُحمّل- للسنة الحالية	١١٨,٥٣٢	١٢٢,٣٦٤	١٤٠,٨٣٩	٣,٢٪	١٥,١٪	٩,٠٪
المُحمّل - لتقديرات السنة السابقة	١٣,٣٩٩	-	-	١٠٠٪-		
المدفوعات	(١٩٢,٩٤٦)	(١٠١,٠٨٠)	(١٨٣,٥٠٩)	٨٥٤,٤٪-	٨١,٥٪	-
المشطوب عند فقدان السيطرة	-	-	(٢١)	١٠٠,٠٪-	٠,٠٪	٩٩,٠٪-
في نهاية السنة	٢١٥,٥٠٢	٢٣٦,٧٨٦	١٩٤,٠٩٥	٩,٩٪	١٨,٠٪-	٥,١٪-

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

يتم رصد مخصص الزكاة والضرائب على أساس الاستحقاق وفقًا لأنظمة هيئة الزكاة والضريبة والجمارك في المملكة العربية السعودية. ويتم تسجيل الزكاة وضريبة الدخل المتعلقة بالشركة وشركاتها التابعة في قائمة الربح أو الخسارة. ويتم تعديل الفروق الناتجة عن الربوط النهائية، إن وجدت، في سنة الانتهاء منها. وبالنسبة للشركات التابعة الكائنة خارج المملكة العربية السعودية، يتم احتساب مخصص الضريبة وفقًا للوائح الضريبية المعمول بها في البلدان ذات الصلة. لمزيد من التفاصيل المتعلقة بالزكاة والضرائب، يرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - الزكاة والضرائب**»).

بيانات قائمة التدفقات النقدية الموحدة

يلخص الجدول التالي بيانات قائمة التدفقات النقدية الموحدة للمجموعة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٧٦): بيانات التدفقات النقدية الموحدة للمجموعة

قائمة التدفقات النقدية الموحدة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	٣,٢٠١,١٧٩	٢,٩١١,٣٦٧	٣,٣٤٤,٨٩٩	٩,١٪-	١٤,٩٪	٢,٢٪
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	(٥,٩٢٣,٨٧٠)	(٢,٣٦١,٦١٦)	(٨,٤٠٨,٤١٧)	٦٠,١٪-	٢٥٦,٠٪	١٩,١٪
صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية	٧,٠٦١,٢٠٤	٤٢٥,٥٥٤	٣,٧٥٨,١٢٣	٩٤,٠٪-	٧٨٣,١٪	٢٧,٠٪-
صافي (الانخفاض) / الزيادة في النقد وما في حكمه للسنة	٤,٣٣٨,٥١٣	٩٧٥,٣٠٥	(١,٣٠٥,٣٩٥)	٧٧,٥٪-	٢٣٣,٨٪-	-
النقد وما في حكمه في بداية السنة	٨٣٢,٦٦٨	٥,١٧٢,٩٢١	٦,١٥٤,٥٢٤	٥٢١,٢٪	١٩,٠٪	١٧١,٩٪
النقد وما في حكمه فيما يتعلق بالأصول المصنفة على أنها محتفظ بها للبيع	-	-	(١٠٠,٢٨١)	٠,٠٪	٠,٠٪	-
صافي فوارق الصرف الأجنبي	١,٧٤٠	٦,٢٩٨	(٧,٩٠٧)	٢٦٢,٠٪	٢٢٥,٥٪-	-
النقد وما في حكمه في نهاية السنة	٥,١٧٢,٩٢١	٦,١٥٤,٥٢٤	٤,٧٤٠,٩٤١	١٩,٠٪	٢٣,٠٪-	٤,٣٪-

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

تأثرت التدفقات النقدية الموحدة للمجموعة بين عامي ٢٠٢١م و٢٠٢٣م بشكل أساسي بإصدار رأس مال جديد عبر الطرح الأولي للاكتتاب العام في عام ٢٠٢١ وسندات الصكوك (على شريحتين) بالإضافة إلى مدفوعات الأرباح للمساهمين وتسوية قروض تجسيرية على حصص الملكية وعمليات شراء الممتلكات والآلات والمعدات والاستثمارات في شركات مستثمر فيها من قبل المجموعة وفق طريقة حقوق الملكية.

يتم تحليل الأرصدة الرئيسية والاختلافات الجوهرية أدناه.

صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية

يلخص الجدول التالي صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية للمجموعة خلال السنوات ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م:

الجدول (٦-٧٧): صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية للمجموعة

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الربح قبل الزكاة والضريبة من العمليات المستمرة	٨٨٨,٣٤٤	١,٤٩٢,١٤٧	١,٨٣٥,٠٠٨	٦٨,٠٪	٢٣,٠٪	٤٣,٧٪
الربح / (الخسارة) قبل الزكاة والضريبة من العمليات المتوقفة	(٦١,٣١٣)	٢١٧,١٣٧	(٩,٩٢٧)	-٤٥٤,١٪	-١٠٤,٦٪	-٥٩,٨٪
التسويات:						
الاستهلاك والإطفاء	٦٢٠,٩٢٦	٤٦٥,٨١٧	٤٦٣,١٤١	-٢٥,٠٪	-٠,٦٪	-١٣,٦٪
تكاليف التمويل	١,٠٥٩,٧٦٩	١,٢٢٨,٦٧٤	١,٤٧٤,٩٠٣	١٥,٩٪	٢٠,٠٪	١٨,٠٪
خسائر / (مكاسب) صرف العملات الأخرى غير المحققة	١٥,٠٠٧	٥٦,٧٥٦	(١٥,٥١٠)	٢٧٨,٢٪	-١٢٧,٣٪	-
الحصة في صافي النتائج للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، بعد خصم الزكاة والضرائب	(٢٢٥,٦٠٦)	(٢٩١,٣٧٣)	(٢٣٧,٨٠٤)	٠,٠٪	-١٨,٤٪	-
تكاليف مكافآت نهاية الخدمة للموظفين	٤٠,٨٢٠	٣٥,٦٢٩	٥١,٧١٢	-١٢,٧٪	٤٥,١٪	١٢,٦٪
القيمة العادلة لتحوطات التدفقات النقدية المعاد إدراجها في الربح أو الخسارة	٢,٦٦٢	(٥,٩٣٣)	٢٧٦	-٣٢٢,٩٪	-١٠٤,٧٪	-٦٧,٨٪
المخصصات	٥٢,٧٣٦	١١٢,٤٤٢	٧٣,٥٣٩	١١٣,٢٪	-٣٤,٦٪	١٨,١٪
مخصص خطة الحوافز طويلة الأجل	٦٠,٩٩٥	٣٠,٨١٤	٣٦,١٠٠	-٤٩,٥٪	١٧,٢٪	٢٣,١٪
خسارة الانخفاض في القيمة فيما يتعلق بالممتلكات والآلات والمعدات والشهرة	٦٠,٠٢٤	١٢١,٥٩٥	-	١٠٢,٦٪	-١٠٠,٠٪	-١٠٠,٠٪
(الربح) / الخسارة الناتجة عن التصرف في الممتلكات والآلات والمعدات	٧,٧٤٧	(٢٣,٢٧٨)	(٥,٨٢٣)	-٤٠٠,٥٪	٧٥,٠٪	-
تكاليف التطوير والمخصصات وعمليات الشطب، بعد خصم أي عمليات للعكس	١٣٣,٢٤٩	٣٥,٤٣٨	٦٩,٥٨٢	٧٣,٤٪	٩٦,٣٪	٢٧,٧٪
الربح المثبت عند فقدان السيطرة في شركة تابعة		(٢٣٥,٧٠٠)	(٣,٣٩٨)		-٩٨,٦٪	
الخسارة نتيجة التصرف في شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	-	١٧,١٧٩	٨,٦٢٨	٠,٠٪	-٤٩,٨٪	-
إيرادات التمويل من ودائع وقروض المساهمين	(٧٢,٣٣٨)	(٢٥٩,١٥٢)	(٤٤١,٤٧٩)	٢٥٨,٣٪	٧٠,٤٪	١٤٧,٠٪
الربح من إعادة قياس المشتقات والخيارات	(٦,٠٧٥)	(١٠٦,٩٨٦)	(٥٤,٤١٢)	١٦٦١,١٪	-٤٩,١٪	١٩٩,٣٪
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية						
الذمم المدينة والمدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى	(٩٨,٥٧٠)	(٤٤٠,٨٩٣)	(٥٥٩,٧٢١)	٣٤٧,٣٪	٢٧,٠٪	١٣٨,٣٪
المخزون	(٤,٣٩٩)	(٢٨,٩٤٨)	(٨٠,٠٩٨)	٥٥٨,١٪	١٧٦,٧٪	٣٢٦,٧٪
الذمم الدائنة والمستحقات والالتزامات الأخرى	٢٩٥,٠٨٧	(٢٥٤,٥٦٥)	٢٠٠,٠٨١	-١٨٦,٣٪	-١٧٨,٦٪	١٧,٧٪
المستحقات من الأطراف ذات العلاقة	١٦,٣٥٥	(١٧,٦٤٣)	٢٨٩,٩١٩	-٢٠٧,٩٪	-١٧٤٣,٣٪	٣٢١,٠٪
المستحقات إلى الأطراف ذات العلاقة	-	-	(٦١,٧٤٩)		-	
صافي الاستثمار في عقد الإيجار التمويلي	٣٧٣,٩٥٩	٤١٠,٧١٩	٣٠٣,٨٣٣	٩,٨٪	-٢٦,٠٪	-٩,٩٪

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
الأصول الأخرى	٣٨,٠٩٨	٣٦,٥١٢	–	٤,٢٪-	١٠٠,٠٪-	١٠٠,٠٪-
التزامات أخرى	٣٨,٥٣٦	٢١٠,٩٤٣	–	٤٤٧,٤٪	١٠٠,٠٪-	١٠٠,٠٪-
الإيرادات المؤجلة	(٨,٩٧٣)	٣٦,٣٢٠	٤٩,٠٩٥	٥٠٤,٨٪-	٣٥,٢٪	–
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية	**٣,٢٢٧,٠٤٠**	**٢,٨٤٣,٦٥١**	**٣,٣٨٥,٨٩٦**	**١١,٩٪-**	**١٩,١٪**	**٢,٤٪**
مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين	(٤١,٩٣٦)	(٢٩,٨٧٤)	(٦٨,٨٢٠)	٢٨,٨٪-	١٣٠,٤٪	٢٨,١٪
مبالغ الزكاة والضرائب المدفوعة	(١٩٢,٩٤٦)	(١٠١,٠٨٠)	(١٨٣,٥٠٩)	٤٧,٦٪-	٨١,٥٪	٢,٥٪-
توزيعات الأرباح المستلمة من الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	٢٠٩,٠٢١	١٩٨,٦٧٠	٢١١,٣٣٢	٥,٠٪-	٦,٤٪	٠,٦٪
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	**٣,٢٠١,١٧٩**	**٢,٩١١,٣٦٧**	**٣,٣٤٤,٨٩٩**	**٩,١٪-**	**١٤,٩٪**	**٢,٢٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

انخفض صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية بنسبة ٩,١٪ أو بقيمة ٢٨٩,٨ مليون ريال سعودي من ٣,٢٠١,١ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م إلى ٢,٩١١,٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م، وارتفع مرة أخرى بنسبة ١٤,٩٪ أو بقيمة ٤٣٣,٥ مليون ريال سعودي إلى ٣,٣٤٤,٩ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٣م.

ويُعزى الانخفاض في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى التغيير السلبي في الموجودات والمطلوبات التشغيلية (٦٩٧,٤ مليون ريال سعودي)، والذي قابله جزئيًا ارتفاع الأرباح قبل الزكاة والضرائب بعد التعديلات (٣١٤,٣ مليون ريال سعودي) وانخفاض مدفوعات الزكاة والضرائب (٩١,٩ مليون ريال سعودي).

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م بشكل أساسي إلى التغيير الإيجابي في الموجودات والمطلوبات التشغيلية (١٨٨,٩ مليون ريال سعودي) وارتفاع الأرباح قبل الزكاة والضرائب بعد التعديلات (٣٥٣,٣ مليون ريال سعودي)، والذي قابله جزئيًا ارتفاع مدفوعات الزكاة والضرائب (٨٢,٤ مليون ريال سعودي).

صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية

يلخص الجدول التالي صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية للمجموعة خلال السنوات ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٧٨): صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية للمجموعة

صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
إضافات للممتلكات والآلات والمعدات والأصول غير الملموسة	(٢,٠٥٢,٠٢٢)	(١,٥٦٢,٨٧٠)	(٣,٦٨٢,٠٠٨)	٢٣,٨٪-	١٣٥,٦٪	٣٤,٠٪
المتحصلات من التصرف في الممتلكات والآلات والمعدات	٢١,٩٢٤	٢٦,٩٨٢	٥٨,١٤٧	٢٣,١٪	١١٥,٥٪	٦٢,٩٪
المتحصلات من البيع الجزئي للشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	–	٣٩١,٤٤٠	٧٤,٠١٩	٠,٠٪	٨١,١٪-	–
العائدات من البيع الجزئي لشركة تابعة دون فقدان السيطرة	–	٦٠,٩٠٥	–	٠,٠٪	١٠٠٪-	–
استثمارات في شركات مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	(٣,٩٤٦,١٧١)	(٩٤٩,٠٥٤)	(٣,٣٥٩,٠١٨)	٧٦,٠٪	٢٥٣,٩٪	٧,٧٪-
إيرادات التمويل من الودائع	٥٢,٣٩٩	١١٨,٣٩١	٢٣١,٤٣٤	١٢٥,٩٪	٩٥,٥٪	١١٠,٢٪
الأصول الأخرى	–	(٢٣٦,٢٥٠)	–	–	١٠٠٪-	–
الودائع القصيرة الأجل ذات آجال استحقاق أصلية لأكثر من ثلاثة أشهر	–	(١٩٩,٩٩٨)	(١,٠١٧,٧٩٣)	–	٤٠٨,٩٪	–
النقد المستبعد عند فقدان السيطرة	–	(١١,١٦٢)	(٧١٣,١٩٨)	٠,٠٪	٦٢٨٩,٥٪	–
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	**(٥,٩٢٣,٨٧٠)**	**(٢,٣٦١,٦١٦)**	**(٨,٤٠٨,٤١٧)**	**٦٠,١٪-**	**٢٥٦,٠٪**	**١٩,١٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

انخفض صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية بنسبة ٦٠,١٪ أو بقيمة ٣,٥٦٢,٣ مليون ريال سعودي من ٥,٩٢٣,٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م إلى ٢,٣٦١,٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م، وارتفع بنسبة ٢٥٦,٠٪ أو بقيمة ٦,٠٤٦,٨ مليون ريال سعودي إلى ٨,٤٠٨,٤ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٣م.

ويُعزى الانخفاض في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى انخفاض الاستثمار في مشاريع الشركة مقارنة بقاعدة الاستثمار في عام ٢٠٢١م، حيث استثمرت الشركة ٢,٧٥٦,٧ مليون ريال سعودي في مشروع جازان. كما ساهم استلام العائدات من بيع شركة الشقيق للمياه والكهرباء وانخفاض الإنفاق على الممتلكات والآلات والمعدات والأصول غير الملموسة في الانخفاض الذي شهده عام ٢٠٢٢م. وقد قابل هذا الانخفاض جزئيًا الرسوم غير المتكررة التي دفعتها شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء للمتعهد، الذي يُعد أيضًا مساهم أقلية في شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء، وفقًا لشروط عقد شراء الإنتاج، بشأن إعادة تمويل القروض طويلة الأجل المستحقة آنذاك وارتفاع الاستثمار في الودائع قصيرة الأجل.

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م بشكل أساسي إلى زيادة الاستثمار في مشاريع الشركة بما يشمل مساهمة أخرى في حقوق الملكية في مشروع جازان، وارتفاع الإنفاق على الممتلكات والآلات والمعدات حيث يوجد العديد من المشاريع قيد الإنشاء، وزيادة الودائع قصيرة الأجل ذات الاستحقاقات الأصلية لأكثر من ثلاثة أشهر التي تأتي ضمن ممارسات إدارة النقد لدى الشركة، والنقد المشطوب من القوائم المالية بسبب فقدان السيطرة على مشروعي الشعيبة ١ و٢ لإنتاج الطاقة باستخدام الطاقة الكهروضوئية.

صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية

يلخص الجدول التالي صافي التدفقات النقدية الصافية (المستخدمة في) / من الأنشطة التمويلية للمجموعة خلال السنوات ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٧٩): صافي التحفقات النقدية الصافية (المستخدمة في) / من الأنشطة التمويلية للمجموعة

التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
متحصلات من إصدار أسهم رأس المال	٤,٧٧٨,٨٦٤	–	–	-١٠٠,٠٪	٠,٠٪	-١٠٠,٠٪
تكاليف المعاملات الخاصة بإصدار الأسهم	(١٢٤,٨٦٨)	–	–	-١٠٠,٠٪	٠,٠٪	-١٠٠,٠٪
سداد التمويل وتسهيلات التمويل	(٥,٣٩١,٥٢٨)	(٣,٢٨٤,٩٨٨)	(٨٢٧,٩٣٤)	-٣٩,١٪	-٧٤,٨٪	-٦٠,٨٪
العائدات من التمويل وتسهيلات التمويل، بعد خصم تكلفة المعاملة	٩,٧٧١,٢١١	٦,٠٢٣,٨٤٠	٦,٦٨٥,١٥٠	-٣٨,٤٪	١١,٠٪	-١٧,٣٪
المستحقات إلى الأطراف ذات العلاقة	٢٧,٧٧٤	(٧٥٧,٩٣٣)	–	-٢٨٢٨,٩٪	-١٠٠,٠٪	-١٠٠,٠٪
الالتزامات المالية الأخرى	(١٤٢,٠٦٠)	–	–	-١٠٠,٠٪	٠,٠٪	-١٠٠,٠٪
تكاليف التمويل المدفوعة	(١,٠٧٣,٨٣١)	(١,٢٨١,٤١٨)	(١,٥٧٥,٣١٠)	١٩,٣٪	٢٢,٩٪	٢١,١٪
توزيعات الأرباح المدفوعة	(٩٠٥,٩٢٤)	(٦٢٥,٦١٩)	(٧٠٥,٩٩٢)	-٣٠,٩٪	١٢,٨٪	-١١,٧٪
مساهمات رأس المال والتعديلات الأخرى على الحصص غير المسيطرة	١٢١,٥٦٦	٣٥١,٦٧٢	١٨٢,٢٠٩	١٨٩,٣٪	-٤٨,٢٪	٢٢,٤٪
صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية	**٧,٠٦١,٢٠٤**	**٤٢٥,٥٥٤**	**٣,٧٥٨,١٢٣**	**-٩٤,٠٪**	**٧٨٣,١٪**	**-٢٧,٠٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

انخفض صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية بنسبة ٩٤,٠٪ أو بقيمة ٦,٦٣٥,٦ مليون ريال سعودي من ٧,٠٦١,٢ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢١م إلى ٤٢٥,٦ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٢م، وارتفع بنسبة ٧٨٣,١٪ أو بقيمة ٣,٣٣٢,٦ مليون ريال سعودي إلى ٣,٧٥٨ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٢٣م.

ويُعزى الانخفاض الصافي في عام ٢٠٢٢م بشكل أساسي إلى عائدات إصدار رأس المال المدفوع (الطرح الأولي للاكتتاب العام)، بعد خصم تكاليف المعاملة، وارتفاع العائدات من التمويل وتسهيلات التمويل، بعد خصم تكلفة المعاملات، والتي تضمنت الشريحة الأولى من الصكوك، في عام ٢٠٢١م، وقابل هذا الانخفاض جزئيًا تراجع مدفوعات سداد التمويل وتسهيلات التمويل في عام ٢٠٢٢م.

ويُعزى الارتفاع في عام ٢٠٢٣م بشكل أساسي إلى انخفاض مدفوعات سداد التمويل وتسهيلات التمويل في عام ٢٠٢٣م، الذي يعود بشكل أساسي إلى انخفاض المبلغ المستحق لأكوا ٣٩ بالإضافة إلى السداد المبكر في عام ٢٠٢٢م لبعض القروض طويلة الأجل، وارتفاع العائدات من التمويل وتسهيلات التمويل، بعد خصم تكلفة المعاملات، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى إصدار الشريحة الثانية من الصكوك.

السيولة والموارد الرأسمالية

نظرة عامة

تستخدم الشركة مجموعة متنوعة من مصادر التمويل بما في ذلك مزيج من تمويل الأسهم وتمويل الديون وذلك من مجموعة متنوعة من المصادر تشمل المؤسسات المكتتبة وبنوك التنمية الدولية والبنوك التجارية الدولية والوطنية (السعودية). وقد يكون تمويل الديون الذي تحصل عليه المجموعة:

- على أساس عدم حق الرجوع، ويتم في هذه الحالة تأمين التمويل بالكامل من خلال التدفقات النقدية أو الأصول الخاصة بشركات المشاريع؛
- على أساس حق الرجوع، وتوفر الشركة في هذه الحالة ضمانها المؤسسي كشكل من أشكال الضمان لالتزامات حقوق الملكية الخاصة بها في شكل قروض تجسيرية على حصص الملكية؛ و
- التسهيلات المؤسسية، لدعم السيولة والأغراض العامة الأخرى للشركة.

من ناحية أخرى، تهدف الشركة إلى تعزيز عوائدها النقدية من استثماراتها في المشاريع المشتركة والشركات الزميلة للمجموعة بموجب اتفاقيات مبرمة مع المساهمين الآخرين بهدف تعظيم توزيع جميع الأرباح القابلة للتوزيع المتاحة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، بلغ إجمالي النقد والأرصدة لدى البنوك (النقد وما في حكمه والاستثمارات قصيرة الأجل) للمجموعة ٥,٩٥٨,٧ مليون ريال سعودي، يتوفر منه نسبة ٧٩٪ أو ما قيمته ٤,٧١٣,١ مليون ريال سعودي (محتفظ به) للشركة الأم (بما في ذلك شركة نوماك) دون أية قيود.

الرسملة والمديونية

يوضح الجدول التالي القروض المتداولة وغير المتداولة وحقوق الملكية المجموعة (أي هيكل التمويل) والمستمدة من قائمة المركز المالي الموحدة المراجعة للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٨٠): القروض المتداولة وغير المتداولة وحقوق الملكية المجموعة (أي هيكل التمويل) المستمدة من قائمة المركز المالي الموحدة المراجعة للشركة

بالألف ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر		
	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م
دين مع حق الرجوع	٢,٤٧٩,٣٠٦	٢,٩٤١,٣٤٠	٣,٣٤٨,٥٨٣
دين بدون حق الرجوع	١٤,٩٢٦,٨٤٣	١٥,٥١٣,٣٦١	١٥,١٢٥,٨٣٢
إجمالي القروض المتعلقة بالمشاريع*	**١٧,٤٠٦,١٤٩**	**١٨,٤٥٤,٧٠١**	**١٨,٤٧٤,٤١٥**
تسهيلات الشركات	١,١٣٠	١,١٣٠	١,٥٠٤
سندات الشركات	٢,٧٨٩,٢٦٩	٢,٧٩٠,٩٩١	٤,٥٨٦,٣١٣
إجمالي سندات وتسهيلات الشركات	**٢,٧٩٠,٣٩٩**	**٢,٧٩٢,١٢١**	**٤,٥٨٧,٨١٧**
سندات الشركات(سندات شركة أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد دون حق الرجوع)	**٣,٠٠٤,٤٦٠**	**١,٥٢٧,٢٥٠**	**١,٥١٨,٥٠٦**
سندات قروض (سندات شركو أكوا باور كابيتال مانيجمنت ليمتد مع حق الرجوع دون حق الرجوع)	**٦١٤,٢٢١**	**٥٩٨,٥١٠**	**٥٨٢,٢٧٢**
قروض مع حق الرجوع	٥,٢٦٩,٧٠٥	٥,٧٣٣,٤٦١	٧,٩٣٦,٤٠٠
قروض بدون حق الرجوع	١٨,٥٤٥,٥٢٤	١٧,٦٣٩,١٢١	١٧,٢٢٦,٦١٠
الديون الموحدة للمجموعة	**٢٣,٨١٥,٢٢٩**	**٢٣,٣٧٢,٥٨٢**	**٢٥,١٦٣,٠١٠**
رأس المال	٧,١٣٤,١٤٣	٧,١٣٤,١٤٣	٧,١٣٤,١٤٣
علاوة الأسهم	٥,٣٣٥,٨٩٣	٥,٣٣٥,٨٩٣	٥,٣٣٥,٨٩٣
الاحتياطي النظامي	٧١٨,٧٦٣	٨٧٢,٧٦٦	١,٠٣٨,٩٣٧
الأرباح المبقاة	١,٣٠٧,٨٢٦	٢,٠٨٠,٨٥٣	٣,٢٤٧,٤٠١

بالألف ريال سعودي	كما في ٣١ ديسمبر		
	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م
توزيعات أرباح مقترحة	٥٦٠,٠٠٠	٦٠٦,٨١٣	٣٢٨,٩٩٥
حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الشركة قبل الاحتياطيات الأخرى	**١٥,٠٥٦,٦٢٥**	**١٦,٠٣٠,٤٦٨**	**١٧,٠٨٥,٣٦٩**
احتياطيات أخرى	(١,٥٧٢,٢٧٩)	٢,٦٢٩,٤١٩	٢,٠٧٢,٥٨٩
حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الشركة	**١٣,٤٨٤,٣٤٦**	**١٨,٦٥٩,٨٨٧**	**١٩,١٥٧,٩٥٨**
الحصص غير المسيطرة	٨٣٥,٧٩٩	١,٣٦٨,٥٠٧	١,٥٥٠,٩٣٣
إجمالي حقوق الملكية	**١٤,٣٢٠,١٤٥**	**٢٠,٠٢٨,٣٩٤**	**٢٠,٧٠٨,٨٩١**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

* بما في ذلك المشاريع قيد الإنشاء

يتم تمويل مشاريع المجموعة عادة من خلال (١) تسهيلات التمويل بدون حق الرجوع التي يتم تأمينها بشكل عام من قبل الجهة المقترضة (أي الشركة التابعة أو شركة المشروع) باستخدام أصولها وتدفقاتها النقدية وحقوقها التعاقدية على متحصلات معينة دون حق الرجوع إلى المساهمين في شركات المشاريع (بما في ذلك الشركة) و(٢) التزامات حقوق الملكية من قبل المساهمين مقابل الجزء الخاص بهم من حقوق الملكية (مع حق الرجوع على شركة أكوا باور). تسهيلات حق الرجوع عبارة عن قروض مباشرة تحصل عليها الشركة أو قروض تحصل عليها الشركات التابعة مضمونة من الشركة بموجب ضمانات مؤسسية.

أدوات التمويل الرئيسية للمجموعة

سندات أكوا ٣٩ الخاصة بشركة أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد (بدون حق رجوع على الشركة)

أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد هي شركة ذات مسؤولية محدودة تأسست في عام ٢٠١٦م بموجب قوانين مركز دبي المالي العالمي كشركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة أكوا باور («**أكوا باور**»)، وهي شركة مساهمة سعودية مدرجة تخضع لأنظمة المملكة العربية السعودية. تأسست شركة أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد كشركة ذات غرض خاص لإصدار السندات، وليس لها تاريخ تشغيلي قبل تاريخ تأسيسها، ولا تملك أي أصول جوهرية بخلاف الحسابات والذمم المدينة بين الشركات التابعة وتعتمد على التدفقات النقدية من شركات المشاريع وشركة نوماك، وفق ما هو محدد في عقد إصدار السندات الخاص بكل منها.

في مايو ٢٠١٧م، أصدرت شركة أكوا باور مانجمنت آند إنفستمنتس وان ليمتد سندات ممتازة مشمولة بضمان بنسبة ٥,٩٥٪ (يُشار إليها في ما بعد بـ «**السندات**» أو «**أكوا ٣٩**») تُستحق في عام ٢٠٣٩م بإجمالي مبلغ أساسي قدره ٨١٤ مليون دولار أمريكي (٣,٠٥٢,٥ مليون ريال سعودي)، تُدفع على أقساط نصف سنوية في ١٥ يونيو و١٥ ديسمبر من كل عام حتى تاريخ استحقاق السندات، على أن يبدأ سداد أصل السندات في ١٥ يونيو ٢٠٢١م. استلمت الشركة عائدات إصدار السندات بالكامل خلال عام ٢٠١٧م والتي تم تقديمها مسبقًا إلى شركة تابعة لتسوية بعض تسهيلات القروض التجسيرية على حصص الملكية، واستخدام بعض النفقات المؤسسية المسموح بها بموجب عقد السندات.

في نوفمبر ٢٠٢٢م، أعادت شركة أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد شراء جزء من إجمالي المبلغ الأصلي قبل الاستهلاك وقيمته ٤٠٠,٧ مليون دولار أمريكي (١,٥٠٢,٦ مليون ريال سعودي) من السندات من خلال عرض شراء. في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، بلغ إجمالي المبلغ الأصلي قبل الاستهلاك للسندات ٣٩٩,٢ مليون دولار أمريكي (١,٤٩٧,٠ مليون ريال سعودي).

تم هيكلة سندات أكوا ٣٩ كسندات مشاريع وتمت خدمتها عند الإصدار من خلال مدفوعات الأرباح والرسوم من ثمانية مشاريع للطاقة والمياه («**شركات المشاريع**») في المملكة المملوكة بشكل مباشر أو غير مباشر للشركة العربية لأعمال المياه والطاقة والشركة الوطنية الأولى للتشغيل والصيانة («**نوماك**»)، المملوكة مباشرة للشركة الوطنية الأولى القابضة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة أكوا باور. بعد بيع شركتي مشاريع في عامي ٢٠٢٠م و٢٠٢٢م، يتم حاليًا خدمة سندات أكوا ٣٩ من خلال مدفوعات الأرباح والرسوم من ستة مشاريع للطاقة والمياه في المملكة والتدفقات النقدية ذات الصلة من شركة نوماك. وتضمن هذه التدفقات النقدية المستقرة من اتفاقيات شراء الإنتاج طويلة الأجل القائمة على التوافر واتفاقيات التشغيل والصيانة خدمة الديون الثابتة لسندات أكوا ٣٩.

كما في تاريخ هذه النشرة، تحمل سندات أكوا ٣٩ تصنيفات عند BBB- مع نظرة مستقبلية مستقرة من وكالة فيتش وBaa٣ مع نظرة مستقبلية مستقرة من وكالة موديز.

حافظت شركة أكوا باور مانجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد باستمرار على تدفقات نقدية واردة تفوق بكثير متطلبات نسبة تغطية خدمة الدين المتعهد بها والتي تبلغ ١,٣٥ مرة وفق نشرة طرح السندات. خلال الاثني عشر شهرًا السابقة المنتهية في ١٥ يونيو ٢٠٢٤م، بلغ النقد المرهون المتدفق من الكيانات ذات الصلة ١٣١,٨ مليون دولار أمريكي (٤٩٤,٣ مليون ريال سعودي)، مما أفضى إلى مستوى مريح من نسبة تغطية خدمة الدين بلغ ٣,٥٠ مرة.

الصكوك المؤسسية

في ١٠ مايو ٢٠٢١م، أطلقت شركة أكوا باور بصفتها «**المُصدر**» برنامجها الافتتاحي للصكوك لمدة ٧ سنوات (هيكل مضاربة ومرابحة متوافق مع الشريعة الإسلامية) في المملكة العربية السعودية في شكل إصدار صكوك غير مدرجة غير مصنفة خاصة معتمدة من هيئة السوق المالية مخصصة للمستثمرين المتمرسين.

تم تحديد الشريحة الأولية (الشريحة ١) بموجب البرنامج بقيمة ٢,٨٠٠ مليون ريال سعودي، حيث تم بشأنها الانتهاء من التسعير النهائي وبناء سجل الأوامر في أوائل يونيو ٢٠٢١م بمعدل الفائدة بين البنوك السعودية (سايبور) لمدة ٦ أشهر بالإضافة إلى ١٠٠ نقطة أساس سنويًا.

في ٢ فبراير ٢٠٢٣م، أكملت الشركة إصدار الشريحة الثانية من الصكوك بقيمة ١,٨٠٠ مليون ريال سعودي بموجب برنامج إصدار الصكوك. تحمل الشريحة الثانية عائدًا بناءً على معدل الفائدة بين البنوك السعودية (سايبور) لمدة ٣ أشهر بالإضافة إلى ٠,٩٥٪ سنويًا كما في ٢٠٢٣/٠٢/٠١م، مع زيادة إلى +١,٠٥٪ سنويًا، بدايةً من السنة الخامسة بعد تاريخ الإصدار، يتم سدادها ربع سنويًا على أقساط متأخرة ويتم استردادها بالقيمة الاسمية عند استحقاقها، أي بعد ٧ سنوات من تاريخ الإصدار، مع خيار شراء يسري بعد ٥ سنوات من تاريخ الإصدار.

تشكل التزامات الدفع المتعلقة بكل شريحة من الصكوك التزامات مباشرة وغير مشروطة وذات أولوية وغير مضمونة من جانب المُصدر، وتحتل مرتبة متساوية مع جميع الالتزامات غير المضمونة وذات الأولوية الأخرى القائمة على المُصدر.

تم استخدام عائدات الصكوك بشكل أساسي لتمويل المرحلة الأولى والمرحلة الثانية من التزام حقوق الملكية لأكوا باور في مجمع جازان للتغويز المتكامل بالدورة المركبة، حيث تُعد أكوا باور شريكًا في مشروع مشترك مع شركة إير برودكتس وأرامكو السعودية، بالإضافة إلى استخدامها في تحقيق الأغراض العامة للشركة.

سندات APCM

تم إصدار سندات APCM («**السندات**») خلال عام ٢٠٢١م برأس مال إجمالي قدره ١٦٦,٢ مليون دولار أمريكي (٦٢٣,٣ مليون ريال سعودي)، وتحمل معدل فائدة ٣,٧٪ سنويًا، على أن يكون سداد المبلغ الأصلي على أقساط نصف سنوية تبدأ في ٣١ مايو ٢٠٢١م ويحل أجل استحقاق القسط الأخير في ٢٧ مايو ٢٠٤٤م. وقد تم إصدار السندات لإعادة تمويل التسهيل طويل الأجل الحالي للشركة التابعة المملوكة بالكامل للمجموعة، وهي شركة مشروع الشعيبة الثانية لتنمية المياه («**الشعيبة ٢**»).

الالتزامات والمطلوبات المحتملة (الالتزامات المحتملة)

تشمل الالتزامات والمطلوبات المحتملة (الالتزامات خارج الميزانية العمومية) الضمانات الابتدائية وخطابات الاعتماد والضمانات المتعلقة بالقروض التجسيرية على حصص الملكية أو خطابات الاعتماد لحقوق الملكية وغيرها من الضمانات المؤسسية وضمانات الأداء، بما يشمل تلك الصادرة فيما يتعلق بالتسهيلات المصرفية لشركات المشاريع.

يقدم الجدول التالي تحليلاً للالتزامات المحتملة خارج الميزانية العمومية للسنوات الثلاث المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.

الجدول (٦-٨١): تحليل للالتزامات خارج الميزانية العمومية

الالتزامات والمطلوبات المحتملة	كما في ٣١ ديسمبر			ارتفاع / (انخفاض)		
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م	معدل النمو السنوي المركب ٢٠٢١م-٢٠٢٣م
ضمانات الأداء / التطوير واستكمال خطابات الاعتماد الداعمة	٥,٤٤٠,٦٥٧	٣,٩٢٥,٠٥٦	٥,٤٣٠,٠٩٠	٢٧,٩٪-	٣٨,٣٪	٠,١٪-
الضمانات المتعلقة بالقروض المرحلية وخطابات الاعتماد لحقوق الملكية	٤,٩٨٨,١١٨	٥,٩٦٣,٦٠٤	٧,٢٧٠,٥٦٠	١٩,٦٪	٢١,٩٪	٢٠,٧٪
الضمانات نيابة عن المشاريع المشتركة والشركات التابعة	١,٩١٥,٩٧٧	٢,٠٨٣,٥٥٩	٣,٢٤١,٧٣٦	٨,٧٪	٥٥,٦٪	٣٠,١٪
خطابات الاعتماد الاحتياطية لحساب احتياطي خدمة الدين	١,١٩٣,٧٢٦	١,٠٨٠,٥٠٥	١,٢٩٠,٤٢٩	٩,٥٪-	١٩,٤٪	٤,٠٪
الضمانات الابتدائية للمشاريع تحت التطوير	١٣٦,٠١٨	١٩٣,٠٩٧	٢٢٣,١٦٣	٤٢,٠٪	١٥,٦٪	٢٨,١٪
الإجمالي	**١٣,٦٧٤,٤٩٦**	**١٣,٢٤٥,٨٢١**	**١٧,٤٥٥,٩٧٨**	**٣,١٪-**	**٣١,٨٪**	**١٣,٠٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، كان لدى المجموعة التزامات محتملة مستحقة في صورة خطابات ضمان (بما في ذلك حصة المجموعة في التزامات الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية)، بقيمة ١٧,٤٥٦,٠ مليون ريال سعودي (٢٠٢٢م: ١٣,٢٤٥,٨ مليون ريال سعودي؛ ٢٠٢١م: ١٣,٦٧٤,٥ مليون ريال سعودي).

كما أن لدى المجموعة التزام قرض بقيمة ٥٩٨,٢ مليون ريال سعودي فيما يتعلق بتسهيلات الدين المركبة («**التسهيلات**») التي حصلت عليها بعض الشركات المستثمر فيها من قبل المجموعة وفق طريقة حقوق الملكية. وينشأ هذا الالتزام بسبب خيارات الشراء والبيع المتماثلة التي أبرمتها المجموعة مع مقدمي التسهيلات.

بالإضافة إلى الالتزامات والمطلوبات المحتملة الموضحة أعلاه، التزمت المجموعة أيضًا كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م بالمساهمة بقيمة ١٣١,٠ مليون ريال سعودي في حقوق ملكية شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، حيث تم المساهمة فيها خلال عام ٢٠٢٢م.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، لدى شركة أكوا باور التزامات تعاقدية والتزامات محتملة تُعزى إلى:

- ضمانات الأداء / التطوير وخطابات اعتماد لدعم الإنجاز بقيمة ٥,٤٣٠,١ مليون ريال سعودي، في شكل سندات ضمان حسن الأداء وأوراق مالية للتطوير وخطابات اعتماد لدعم الإنجاز وتجاوز التكاليف، مقدمةً للمتعهدين أو شركات المشاريع لتغطية الالتزامات المختلفة المتعلقة بإنجاز التشييد في الوقت المحدد، بحيث:

١- ويتم تقديم ضمان حسن الأداء للمتعهدين مقابل الالتزامات المتعلقة بإنجاز التشييد في الوقت المحدد ودفع أي تعويضات اتفاقية بسبب التأخير. وبدوره، تحصل المشاريع على ضمانات حسن أداء متبادلة من مقاول الهندسة والتوريد والتشييد للمشروع المعني؛

٢- يتم تقديم خطابات اعتماد لزيادات التكاليف إلى المشروع لتغطية التزامات حقوق الملكية الإضافية في حالة الزيادة في تكاليف المشاريع. عادة ما يتم في جميع المشاريع تضمين مخصصات الالتزامات المحتملة المدرجة في الميزانية في تكاليف المشاريع لمعالجة الزيادات المعقولة في التكاليف كمصدر أوّلي لتمويل تجاوز التكلفة. وبعد ذلك، إذا كان لا يزال هناك عجز لم يموله المشروع من مصادر أخرى، فعندئذ، يتم إنفاذ خطاب اعتماد للزيادة في التكاليف، رهنًا باستيفاء الشروط الأخرى في العقد، في حالة تجاوز الزيادة في التكاليف مبلغ الالتزامات المحتملة المقدرة في تكاليف المشروع.

٣- يتم إصدار خطابات اعتماد دعم الإنجاز إلى المتعهد في مشاريع محدودة، وتكون بمثابة دعامة إضافية لضمانات الأداء.

- خطابات اعتماد احتياطية لحساب احتياطي خدمة الدين بقيمة ١,٢٩٠,٤ مليون ريال سعودي، في شكل خطاب اعتماد احتياطي مُقدم من شركة أكوا باور لصالح وكيل التسهيلات لدى المقرضين ذوي الأولوية لمشاريع محددة. يغطي خطاب الاعتماد الاحتياطي الالتزام التناسبي لشركة أكوا باور لقسط القرض التالي (احتياطي خدمة الدين) الذي سيتم الاحتفاظ به في حساب احتياطي إما نقدًا أو في شكل خطاب اعتماد احتياطي مقبول.
- ضمانات ابتدائية لمشاريع في مرحلة التطوير بقيمة ٢٢٣,٢ مليون ريال سعودي، في شكل سندات ابتدائية مقدمة من شركة أكوا باور لصالح المتعهد مع عروضها المقدمة.

- ضمانات تتعلق بقروض تجسيرية على حصص الملكية وخطابات اعتماد لحقوق الملكية بقيمة ٧,٢٧٠,٦ مليون ريال سعودي، والتي حصلت عليها شركات المشاريع بضمان مساهمين مقدم من الشركة (بما يتناسب مع حصتها في حقوق الملكية في المشروع)، وبالتالي يكون لها حق الرجوع على الشركة، حيث يتعلق مبلغ ٦,٦٢٤ مليون ريال سعودي بالقروض التجسيرية على حصص الملكية بينما يتعلق مبلغ ٦٤٦ مليون ريال سعودي بخطابات الاعتماد لحقوق الملكية وضمانات إيرادات التوليد المبكر.
- ضمانات نيابة عن المشاريع المشتركة لأكوا باور والشركات التابعة لها بقيمة ٣,٢٤١,٧ مليون ريال سعودي، في شكل ضمانات مقدمة من أكوا باور لتغطية الالتزامات غير الممولة لشركاتها التابعة وشركاتها الزميلة، بما في ذلك شركة نوماك، كمقدمي خدمات التشغيل والصيانة.

التزامات القروض التجسيرية على حصص الملكية

تستخدم المجموعة القروض التجسيرية على حصص الملكية لرأب الفجوة في حصتها من حقوق الملكية في مشاريعها. وتتم هيكلة القروض التجسيرية على حصص الملكية ضمن القروض المباشرة التي تحصل عليها الشركات التابعة والمشاريع المشتركة والشركات الزميلة مقابل ضمان مقدم من الشركة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، لدى المجموعة التزامات قروض تجسيرية على حصص الملكية بقيمة ٨,٤٩٤ مليون ريال سعودي، منها مبلغ قدره ٦,٦٢٤ مليون ريال سعودي مدرج تحت بند الالتزامات والمطلوبات المحتملة (يرجى الرجوع إلى الملاحظة (٤) أعلاه)، ومبلغ قدره ١,٨٧٠ مليون ريال سعودي مدرج في قائمة المركز المالي تحت بند القروض مع حق الرجوع (يرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل**»)).

يلخص الجدول التالي الاستحقاقات التعاقدية للقروض طويلة الأجل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، والتي سيتم تحويلها إلى حقوق ملكية من الشركة إلى المشاريع في المستقبل.

الجدول (٦-٨٢): الاستحقاقات التعاقدية للقروض طويلة الأجل

الاستحقاقات التعاقدية لالتزامات حقوق الملكية	التزام ضخ رأس المال					
بالألف ريال سعودي	خلال ١٢ شهرًا	من سنة إلى سنتين	٢-٣ سنوات	٣-٤ سنوات	٤-٥ سنوات	٥ سنة
إجمالي التزامات الأسهم	٢١٨,٣٨٨	٢,٣٢٨,٩٢٩	٩٩٨,٢٨٤	٩١٤,٢٤٤	١,٤٢٥,٨٦٦	٢,٦٠٨,٧٦٢

المصدر: معلومات الإدارة

بالإضافة إلى ذلك، قدمت المجموعة ضمانات للتسهيلات الممولة للمشاريع المشتركة لتغطية الالتزامات الممولة لمشاريعها المشتركة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، لدى المجموعة ضمانات للتسهيلات الممولة للمشاريع المشتركة بقيمة ١,٤٧٨ مليون ريال سعودي، مدرجة تحت بند القروض مع حق الرجوع (يرجى الرجوع إلى القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل**»).

المخاطر المالية والسوقية

تتعرض المجموعة من خلال أنشطتها لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية، وهي مخاطر السوق (ومنها مخاطر العملات ومخاطر القيمة العادلة ومخاطر معدلات الفائدة للتدفقات النقدية والمخاطر الأخرى المتعلقة بالأسعار) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يركز برنامج إدارة المخاطر الشامل للمجموعة على عدم القدرة على التنبؤ بالأسواق المالية ويسعى لتقليل الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالي للمجموعة. يتولى مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة عن وضع إطار إدارة المخاطر للمجموعة ومراقبة تنفيذه. أنشأ مجلس الإدارة لجنة لإدارة المخاطر لتتولى المسؤولية عن وضع سياسات إدارة المخاطر بالمجموعة ومراقبة تنفيذها. وترفع اللجنة تقارير منتظمة إلى مجلس الإدارة عن أنشطتها.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر المتعلقة بعدم وفاء طرف بالتزامه في إحدى الأدوات المالية مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر خسارة مالية. تسعى المجموعة لإدارة مخاطرها الائتمانية فيما يتعلق بالعملاء من خلال وضع حدود ائتمانية للعملاء الأفراد ومتابعة الذمم المدينة المستحقة منهم.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى لتعرض المجموعة للمخاطر الائتمانية لمكونات قائمة المركز المالي الموحدة كما في ٣١ ديسمبر.

الجدول (٦-٨٣): الحد الأقصى لتعرض المجموعة للمخاطر الائتمانية لمكونات قائمة المركز المالي

المخاطر الائتمانية			
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م
أرصدة لدي البنوك	٥,١٧٢,٢٧٩	٦,٣٥٣,٨٧٠	٥,٩٥٧,٩٧١
القيمة العادلة للمشتقات	–	١,٠٣٠,٦٦٨	٨٤٣,٠٨٠
صافي الاستثمار في عقد الإيجار التمويلي	١٢,٧٤٨,٢٩٥	١١,٨٨٠,٣٢٨	١١,٦١٦,٦٧٦
الذمم التجارية المدينة	١,٣١٨,٩١٦	١,٢٧٦,٠٧٨	١,٥٤٨,٣٣٨
المستحقات من الأطراف ذات العلاقة	٧٨٠,٦٥٦	٩٨٥,١٢٠	١,٣٥٦,٢٤٧
الذمم المدينة التأمينية	٣٨٨,٤٥٤	١١٠,٥٩٧	٣٢٥,٢٠٦
الأصول المالية الأخرى	٣٢,١٠٤	٢٧,٤٣٠	٤٠,٩٤٦
الإجمالي	**٢٠,٤٤٠,٧٠٤**	**٢١,٦٦٤,٠٩١**	**٢١,٦٨٨,٤٦٤**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

الأرصدة البنكية

تُعتبر المخاطر الائتمانية على الأرصدة البنكية محدودة حيث يتم الاحتفاظ بها بمعظمها لدى بنوك تتمتع بتصنيف ائتماني قوي يبدأ من –BBB فأعلى. وتفرض سياسة الاستثمار النقدي للشركة حدودًا للاستثمار على كل من الأطراف المقابلة الفردية والملكيات المجمعة، والتي يتم تحديدها من خلال التصنيف الائتماني للمؤسسة المالية، مما يؤدي إلى تقليل التعرض إلى المخاطر الائتمانية. وقد طبقت شركة أكوا باور ضوابط لضمان الامتثال الصارم لهذه السياسة وتتطلب أي استثناءات للسياسة منها الموافقة وفقًا لتفويض السلطة.

صافي الاستثمار في عقد الإيجار التمويلي

تمثل ذمم الإيجار التمويلي الذمم المدينة للشركات التابعة للمجموعة في المغرب والمملكة العربية السعودية من متعهدين وفقًا لاتفاقيات شراء الطاقة أو المياه («**اتفاقيات شراء الطاقة**» أو «**اتفاقيات شراء المياه**»). مخاطر الائتمان المرتبطة بذمم الإيجار التمويلي محدودة نتيجة لقوة خطاب الدعم الحكومي أو التصنيف الائتماني الجيد للمتعهدين.

الذمم المدينة التجارية

يتأثر تعرض المجموعة للمخاطر الائتمانية على الذمم المدينة التجارية في المقام الأول بالخصائص الفردية لكل عميل، وفيما يلي تركيز مخاطر الائتمان حسب المناطق الجغرافية المختلفة:

الجدول (٦-٨٤): المخاطر الائتمانية على الذمم المدينة التجارية

المخاطر الائتمانية على الذمم المدينة التجارية			
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م
الإمارات العربية المتحدة («**دولة الإمارات**») ودول أخرى	٢٧٣,٢٦٦	٦٧٥,٨٥٢	٦٨٥,٠٠٩
المملكة العربية السعودية	٣٢٨,١٠٩	٢٤٢,٩٣٢	٣٩٠,٥٠٤
المغرب (مشمول بخطاب دعم حكومي)	١٢٥,٣١١	١٥٤,٥٤٤	٣٠٦,٦٥٢
المملكة الأردنية الهاشمية (مشمول بضمان حكومي)	٥١٩,٥٤٦	١٩٧,٧١٨	١٥٦,٦٣٦
سلطنة عمان (مشمول بضمان حكومي)	٧٢,٦٨٤	٥,٠٣٢	٩,٥٣٧
الإجمالي	**١,٣١٨,٩١٦**	**١,٢٧٦,٠٧٨**	**١,٥٤٨,٣٣٨**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

يتعامل العملاء في المملكة والإمارات العربية المتحدة ودول أخرى مع المجموعة التي لم تواجه فيما سبق أي حالة تطلبت أي انخفاض جوهري في القيمة فيما يتعلق بهؤلاء العملاء. ووفقًا لذلك، يتم تقييم الأرصدة المستحقة من هؤلاء العملاء على أنها ذات جودة ائتمانية قوية ومخاطر ائتمانية محدودة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م.، فيما يلي أعمار الذمم المدينة التجارية والذمم المدينة الأخرى التي لم تنخفض قيمتها:

الجدول (٦-٨٥): أعمار الذمم المدينة التجارية والذمم المدينة الأخرى التي لم تنخفض قيمتها

تقادم الذمم المدينة التجارية			
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م
الذمم المدينة غير منخفضة القيمة والتي لم تتجاوز تاريخ استحقاقها	٤٦١,٦١٦	٦٥٤,٥٨٣	٣١٧,٨٤١
فات تاريخ الاستحقاق بمدة من ١ – ٩٠ يومًا	٢٩٠,٦٥٩	٢٨٥,٧٤٣	٥٣٨,٧١١
أكثر من ٩٠ يومًا	٥٦٦,٦٤١	٣٣٥,٧٥٢	٦٩١,٧٨٦
الإجمالي	**١,٣١٨,٩١٦**	**١,٢٧٦,٠٧٨**	**١,٥٤٨,٣٣٨**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

تعتقد الإدارة أن المبالغ غير المخفضة التي تجاوزت تاريخ استحقاقها بمدة ٩٠ يومًا لا تزال قابلة للتحصيل بالكامل، بناءً على التاريخ الماضي. علاوة على ذلك، يتضمن نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة تحليلاً مكثفًا لمخاطر الائتمان، بما في ذلك التصنيفات الائتمانية للعملاء إذا كانت متاحة، وبالتالي فإن مخصص الخسائر يأخذ في الاعتبار ويعكس احتمالية التخلف عن السداد والخسارة نظرًا لتأثير التخلف عن سداد هذه الذمم المدينة.

فيما يلي بيان للتغير في مخصص انخفاض القيمة فيما يتعلق بالذمم المدينة التجارية خلال السنة:

الجدول (٦-٨٦): بيان للتغير في مخصص انخفاض القيمة فيما يتعلق بالذمم المدينة التجارية خلال السنة

التغير في مخصص انخفاض القيمة			
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م
الرصيد الافتتاحي	٢٨,٧٩٥	٢٩,٥١٩	٨٦,٢٠٤
خسائر الانخفاض في القيمة	٧٢٤	٥٦,٦٨٥	٥٨,٣٠٩
الرصيد الختامي	**٢٩,٥١٩**	**٨٦,٢٠٤**	**١٤٤,٥١٣**

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

المشتقات المالية

يتم تصنيف المشتقات المالية بأنها أدوات تحوط كما تعكس التغير الإيجابي في القيمة العادلة لعقود الصرف الأجنبي الآجلة وعقود مقايضة معدلات الفائدة. يتم إبرامها مع البنوك أو المؤسسات المالية ذات التصنيف الائتماني الجيد، وبالتالي من المتوقع أن تكون مخاطر الائتمان منخفضة.

الذمم المدينة التأمينية

تمثل الذمم المدينة التأمينية المبالغ القابلة للاسترداد من شركات إعادة التأمين، ويتم تقدير المبالغ القابلة للاسترداد من جهات إعادة التأمين بطريقة تتفق مع مخصص المطالبات المستحقة أو المطالبات المسددة المرتبطة بوثائق الجهات ووفقًا لعقود إعادة التأمين ذات الصلة.

على غرار شركات التأمين الأخرى، ومن أجل الحد من المخاطر المالية الناشئة عن مطالبات التأمين الكبيرة، تبرم شركة أكوا باور لإعادة التأمين، في إطار السياق العادي للأعمال، ترتيبات مع أطراف أخرى لأغراض إعادة التأمين. وتتيح ترتيبات إعادة التأمين المذكورة زيادة تنويع الأعمال كما تمكّن الإدارة من ضبط التعرض للخسائر المحتملة الناشئة عن المخاطر الكبيرة كما توفر قدرات إضافية للنمو. يتأثر إعادة التأمين بموجب الترتيبات الاختيارية. احتفظت شركة أكوا باور خلال الفترة الممتدة من ٣١ يوليو ٢٠١٩م إلى ٣٠ يوليو ٢٠٢٠م بعنصر ينطوي على مخاطر في برنامج إعادة التأمين على ممتلكاتها بقيمة ١,٥ مليون دولار أمريكي كحد أقصى لكل مشروع لكل حالة ولجميع الحالات لفترة الوثيقة ذات الصلة لبعض المشاريع.

احتفظت شركة أكوا باور لإعادة التأمين اعتبارًا من ٣١ يوليو ٢٠٢١م بالمخاطر في برامج إعادة التأمين المحددة (برنامج الممتلكات التشغيلية)، بإجمالي أقصى تعرض مشترك يصل إلى ٣٧,٥ مليون ريال سعودي خلال فترة الوثيقة حتى ٣٠ يوليو ٢٠٢٢م، مع حد فرعي قدره ٩,٤ مليون ريال سعودي لكل حادث أو مطالبة. كما في ٣١ يوليو ٢٠٢٢م، ارتفع إجمالي الحد الأقصى للتعرض المشترك لبرنامج الممتلكات التشغيلية إلى ٦١,٩ مليون ريال سعودي، وهو ما يمثل ٢٧,٥٪ من ٦٠ مليون دولار أمريكي للفترة الممتدة على مدار ١٨ شهرًا حتى ٣١ يناير ٢٠٢٤م، مع حد أدنى فرعي بقيمة ١٠,٣ مليون ريال سعودي (٢٧,٥٪ من ١٠ ملايين دولار أمريكي) لكل حادث أو مطالبة.

تعمل شركة أكوا باور لإعادة التأمين المحدودة بتقييم الوضع المالي لشركات إعادة التأمين التي تتعامل معها للحد من تعرضها لخسائر كبيرة نتيجة تعسر شركات إعادة التأمين. تقتصر تعاملات شركة أكوا باور لإعادة التأمين على شركات إعادة التأمين ذات تصنيف ائتماني عند A») –A سالب») كحد أدنى من وكالة ستاندرد آند بورز أو ما يعادله من وكالات التصنيف الائتماني الأخرى.

المستحقات من طرف ذي علاقة والأصول المالية الأخرى

مخاطر الائتمان المعلقة بأرصدة الأطراف ذات العلاقة محدودة بسبب المركز المالي الجيد للأطراف ذوي العلاقة. لا تعتبر المخاطر الائتمانية المرتبطة بالأصول المالية الأخرى كبيرة وتتوقع المجموعة استردادها بالكامل بقيمتها الدفترية المدرجة.

التركيز الائتماني

باستثناء ما تم الإفصاح عنه، لم تحدد الإدارة تركيزًا جوهريًا لمخاطر الائتمان كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة المجموعة لصعوبة الحصول على التمويل للوفاء بالتزاماتها المرتبطة بالأدوات المالية. وقد تنتج مخاطر السيولة عن عدم القدرة على بيع أصول مالية بسرعة بمبلغ قريب من قيمتها العادلة. يتمثل نهج المجموعة في إدارة السيولة لضمان حصولها على سيولة كافية لتسوية التزاماتها عند استحقاقها في الأحوال العادية والحرجة، وذلك دون تكبد خسائر غير مقبولة أو مخاطر تضر بسمعة المجموعة. ووفقًا لذلك، تضمن المجموعة توفير التسهيلات البنكية الكافية دائمًا.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، كان لدى المجموعة رصيد متبقٍ غير مسحوب قدره ٢,٠٦١,٠ مليون ريال سعودي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م: ١,٤٩٩,٣ ريال سعودي مليون ريال سعودي، ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م: ١,٧٥٤,٠ مليون ريال سعودي) من تسهيل المرابحة المؤسسي المتجدد والتسهيلات المؤسسية المتجددة الأخرى.

فيما يلي الاستحقاقات التعاقدية المتبقية للالتزامات المالية خلال الفترة من ٣١ ديسمبر من عام ٢٠٢١م إلى ٢٠٢٣م. المبالغ إجمالية وغير مخصومة وتشمل مدفوعات الفائدة التعاقدية:

الجدول (٦-٨٧): الاستحقاقات التعاقدية المتبقية للالتزامات المالية

إجمالي الاستحقاق التعاقدي للالتزامات المالية الالتزام	القيمة الدفترية	الإجمالي	التدفقات النقدية التعاقدية			
			غير ثابت الاستحقاق	٠-١٢ شهرًا	١-٥ سنوات	أكثر من ٥ عدد السنوات
بالألف ريال سعودي						
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م						
الالتزامات المالية غير المشتقة						
تسهيلات قصيرة الأجل	٣١٦,٨٧٦	٣٣٤,٥١٠	–	٣٣٤,٥١٠	–	–
تسهيلات التمويل والتمويل لأجل	٢٥,١٦٣,٠١٠	٣٧,١٦٢,٢٤٣	–	٢,٧٣٠,٤٧٥	١٧,٢٠٠,١٠٢	١٧,٢٣١,٦٦٦
المستحقات إلى الأطراف ذات العلاقة	٩٣٤,٠٩٥	١,٠٧٦,٧٦٤	٣٤,٩٦٨	٥٢,٠٩٥	٨٨,٧٠١	٩٠١,٠٠٠
الالتزامات المالية الأخرى	٢,٨٥٨,٨٣٧	٢,٨٥٨,٨٣٧	٢,٨٥٨,٨٣٧	–	–	–
	٢٩,٢٧٢,٨١٨	٤١,٤٣٢,٣٥٤	٢,٨٩٣,٨٠٥	٣,١١٧,٠٨٠	١٧,٢٨٨,٨٠٣	١٨,١٣٢,٦٦٦
الالتزامات المالية المشتقة						
مقايضات معدلات الفائدة وعقود العملات الآجلة المستخدمة للتحوط	٦٢,٩٠٨	٩٥,٤٧٥	–	(٥٥,٢٧٦)	٩٠٤,٤٥٣	(٧٥٣,٧٠٢)

إجمالي الاستحقاق التعاقدي للالتزامات المالية الالتزام	القيمة الدفترية	الإجمالي	التدفقات النقدية التعاقدية			
			غير ثابت الاستحقاق	٠-١٢ شهرًا	١-٥ سنوات	أكثر من ٥ عدد السنوات
بالألف ريال سعودي						
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م						
الالتزامات المالية غير المشتقة						
تسهيلات قصيرة الأجل	٢٧٥,٠٥٢	٢٨٨,٨٠٥	–	٢٨٨,٨٠٥	–	–
تسهيلات التمويل والتمويل لأجل	٢٣,٣٧٢,٥٨٢	٣٢,١١٦,٩٨٢	–	٢,٠٠٣,١١٣	١١,٩٠٩,٤٥٢	١٨,٢٠٤,٤١٧
المستحقات إلى الأطراف ذات العلاقة	٩٥١,٤٩٠	١,١١٩,٨٨٣	٧٦,٦٧٩	٨,١١٠	١٣٤,٠٩٤	٩٠١,٠٠٠
الالتزامات المالية الأخرى	٢,٧٧١,٩٩٩	٢,٩٩٨,٦٩١	٢,٦٩٠,٦٣٥	١,٣٥٢	١٤٢,٦٠٤	١٦٤,١٠٠
	٢٧,٣٧١,١٢٣	٣٦,٥٢٤,٣٦١	٢,٧٦٧,٣١٤	٢,٣٠١,٣٨٠	١٢,١٨٦,١٥٠	١٩,٢٦٩,٥١٧
الالتزامات المالية المشتقة						
مقايضات معدلات الفائدة وعقود العملات الآجلة المستخدمة للتحوط	١,٦٦٩	١٤,٩٨٧	–	٦,٥٦٦	٨,٤٢١	–
٣١ ديسمبر ٢٠٢١م						
الالتزامات المالية غير المشتقة						
تسهيلات قصيرة الأجل	١٨٦,٣٨١	١٩١,٩٧٢	–	١٩١,٩٧٢	–	–
تسهيلات التمويل والتمويل لأجل	٢٣,٨١٥,٢٢٩	٣٥,٩٩٣,٣٥٢	–	١,٩٧٧,٢٧٧	١٤,٤٣٤,٤٦٥	١٩,٥٨١,٦١٠
المستحقات إلى الأطراف ذات العلاقة	١,٦٧٨,٣٣٧	٢,٠٢٧,٢٠٦	٨٣,٤٨٥	٦١,٢٤٧	٩٢٠,٤٠٠	٩٦٢,٠٧٤
الالتزامات المالية الأخرى	٤,٠٣٦,٥٥٢	٤,٠٧٥,١٣٠	٣,٨٦٥,١٤٩	١٢٨,٣٥٨	١١,٥١١	٧٠,١١٢
	٢٩,٧١٦,٤٩٩	٤٢,٢٨٧,٦٦٠	٣,٩٤٨,٦٣٤	٢,٣٥٨,٨٥٤	١٥,٣٦٦,٣٧٦	٢٠,٦١٣,٧٩٦
الالتزامات المالية المشتقة						
مقايضات معدلات الفائدة وعقود العملات الآجلة المستخدمة للتحوط	٤٠٦,٩٤٨	٦٤٦,٦٥٧	–	١٠٦,٩٢٦	١١٨,٥٩٣	٤٢١,١٣٨

المصدر: الشركة

تتألف التدفقات النقدية المتعلقة بالمشتقات المالية الموضحة في الجدول الوارد أعلاه من التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصومة المتعلقة بالالتزامات المالية المشتقة المحتفظ بها لأغراض إدارة المخاطر والتي لا يتم إغلاقها عادةً قبل الاستحقاق التعاقدي. تعكس مدفوعات الفائدة على القروض ذات معدلات الفائدة المتغيرة في الجدول الوارد أعلاه معدلات الفائدة الآجلة في السوق في تاريخ إعداد التقارير وقد تتغير هذه المبالغ مع تغير معدلات الفائدة في السوق.

مخاطر معدلات الفائدة

مخاطر معدلات الفائدة عبارة عن المخاطر التي ستغيرها القيمة العادلة للأدوات المالية بسبب التغيرات في معدلات الفائدة في السوق. تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الفائدة أو التدفقات النقدية المستقبلية على أصولها والتزاماتها التي تحمل فائدة، بما في ذلك الودائع المصرفية وذمم الإيجار التمويلي والسحب على المكشوف والقروض لأجل والمبالغ المستحقة من / إلى الأطراف ذات العلاقة. تعمل المجموعة بالتحوط من حساسيات أسعار الفائدة طويلة الأجل وذلك من خلال إستراتيجيات التحوط، بما في ذلك استخدام الأدوات المالية المشتقة ومتابعة معدلات الفائدة في السوق بانتظام.

وفيما يلي بيان معدلات الفائدة للالتزامات المالية التي تحمل فائدة للمجموعة كما هو مذكور من قبل إدارة المجموعة:

الجدول (٦-٨٨): معدلات الفائدة للالتزامات المالية التي تحمل فائدة للمجموعة

مخاطر معدلات الفائدة			
بالألف ريال سعودي	٢٠٢١م	٢٠٢٢م	٢٠٢٣م
الالتزامات المالية			
معدل ثابت بما في ذلك بدون فوائد	١٣,٧٦٨,٩١٥	١١,٠١٧,٥٣٣	١٠,٨٩١,١٢٥
معدل الفائدة المتغير	١٠,٠٤٦,٣١٤	١٢,٣٥٥,٠٤٩	١٤,٢٧١,٨٨٥

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

تحليل الحساسية

لا تقوم المجموعة بالمحاسبة عن أي أصول مالية أو التزامات مالية ذات معدل القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. لذلك، فإن التغيير في أسعار الفائدة في تاريخ التقرير لن يؤثر على قائمة الربح أو الخسارة للمجموعة.

في حالة الأدوات المالية ذات معدل الفائدة المتغير، فإن التغيير المحتمل بشكل معقول بمقدار ١٠٠ نقطة أساس في أسعار الفائدة في تاريخ التقرير من شأنه أن يؤدي إلى زيادة (انخفاض) حقوق الملكية والأرباح أو الخسائر بالمبالغ الموضحة أدناه. يفترض هذا التحليل أن كل المتغيرات الأخرى، لا سيما أسعار صرف العملات الأجنبية، ستظل ثابتة.

الجدول (٦-٨٩): تحليل الحساسية

تحليل الحساسية	الربح أو الخسارة		حقوق الملكية	
بالألف ريال سعودي	١٠٠ نقطة أساس زيادة بمقدار	١٠٠ نقطة أساس انخفاض	١٠٠ نقطة أساس زيادة	١٠٠ نقطة أساس انخفاض
تأثير مطلوبات المالية ذات المعدلات المتغيرة				
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م*	(١٤٢,٧١٩)	١٤٢,٧١٩	(١٤٢,٧١٩)	١٤٢,٧١٩
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م*	(١٢٣,٥٥٠)	١٢٣,٥٥٠	(١٢٣,٥٥٠)	١٢٣,٥٥٠
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م*	(١٠٠,٤٦٣)	١٠٠,٤٦٣	(١٠٠,٤٦٣)	١٠٠,٤٦٣

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

* تمثل الأثر الإجمالي على الأرباح أو الخسائر الموحدة، والذي يتم تقليله بشكل كبير بسبب المكاسب أو الخسائر المقابلة على ترتيبات مبادلة أسعار الفائدة.

تعديلات معدل الفائدة المعروضة بين البنوك

يتم إجراء تعديل أساسي لمعايير معدلات الفائدة الرئيسية على مستوى العالم، بما في ذلك استبدال بعض معدلات الفائدة المعروضة بين البنوك بمعدلات فائدة بديلة خالية تقريبًا من المخاطر («**إصلاح معدل الفائدة بين البنوك الدولية**»). في عام ٢٠٢١م ، أجرت المجموعة تعديلات على معظم الأدوات المالية ذات الشروط التعاقدية المرتبطة بمعدلات الفائدة المعروضة بين البنوك بحيث تتضمن معدلات مرجعية جديدة، على سبيل المثال، معدل التمويل الليلي المضمون. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، تم ربط التعرض المتبقي لمعدلات الفائدة المعروضة بين البنوك للمجموعة بمعدل الليبور بالدولار الأمريكي. والمعدل المرجعي البديل لمعدل الليبور بالدولار الأمريكي هو معدل التمويل الليلي المضمون.

وتعمل المجموعة حاليًا على تنفيذ بنود احتياطية مناسبة لجميع التعرضات المرتبطة بمعدل الليبور بالدولار الأمريكي. وبموجب هذه البنود، سيتم تحويل الأداة من معدل الليبور بالدولار الأمريكي إلى معدل التمويل الليلي المضمون عندما يتوقف العمل بمعدل الليبور بالدولار الأمريكي أو المعدلات المؤقتة ذات الصلة. وقد أعلنت هيئة السلوك المالي أوائل عام ٢٠٢٢م عن توقف تقديمات البنوك المشتركة بشأن تطبيق معدل الليبور بالدولار الأمريكي لليلة واحدة و١٢ شهرًا في يونيو ٢٠٢٣م. بالإضافة إلى ذلك، أعلنت هيئة السلوك المالي في أوائل عام ٢٠٢٣م أن ترتيبات معدل الليبور المؤقت بالدولار الأمريكي لمدة شهر وثلاثة أشهر وستة أشهر ستتوقف في سبتمبر ٢٠٢٤م.

وتتم إدارة الانتقال من قبل كبار ممثلي الأقسام على مستوى المجموعة بما في ذلك الفرق المتعاملة المقرضين، وإدارة الشؤون القانونية وإدارة المالية وما إلى ذلك («**اللجنة**»). وتقوم اللجنة بتقييم مدى إشارة العقود إلى التدفقات النقدية لمعدل الفائدة بين البنوك، وما إذا كانت مثل هذه العقود ستحتاج إلى تعديل نتيجة لإصلاح معدل الفائدة بين البنوك وكيفية إدارة الاتصالات بشأن إصلاح معدل الفائدة بين البنوك مع الأطراف المقابلة. كما تراقب اللجنة تقدم الانتقال من معدل الفائدة بين البنوك إلى أسعار مرجعية جديدة من خلال مراجعة المبالغ الإجمالية للعقود التي لم تنتقل بعد إلى سعر مرجعي بديل ومبالغ هذه العقود التي تتضمن شرطًا احتياطيًا مناسبًا. تتوقع المجموعة إكمال الإصلاحات في موعد أقصاه ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤م.

التحوطات المتأثرة بشكل مباشر بإصلاح معدل الفائدة المرجعي عندما يتغير أساس تحديد التدفقات النقدية التعاقدية للعنصر المحمي أو أداة التحوط نتيجة لإصلاح معدل الفائدة بين البنوك، وبالتالي لم يعد هناك عدم يقين ينشأ حول التدفقات النقدية للعنصر المحمي أو أداة التحوط، تقوم المجموعة بتعديل وثائق التحوط الخاصة بعلاقة التحوط هذه لتعكس التغيير (التغييرات) المطلوب من إصلاح معدل الفائدة بين البنوك.

تقوم المجموعة بتعديل وثائق التحوط الرسمية بحلول نهاية فترة إعداد التقارير التي يتم خلالها تطبيق أي تغيير مطلوب بموجب تعديل معدل الفائدة المعروض بين البنوك على المخاطر المتحوط منها أو البند المشمول بالتحوط أو أداة التحوط. ولا تشكل هذه التعديلات في وثائق التحوط الرسمية إنهاءً لعلاقة تحوط أو تحديدًا لعلاقة تحوط جديدة.

في حال حدوث تعديل معيار معدل الفائدة الذي كانت تستند إليه التدفقات النقدية المستقبلية المحمية كما هو مطلوب بموجب تعديل معدلات الفائدة المعروضة بين البنوك، لغرض تحديد ما إذا كان من المتوقع حدوث التدفقات النقدية المستقبلية المتحوط منها، تعتبر المجموعة أن احتياطي التحوط المثبت في الدخل الشامل الآخر لتلك العلاقة التحوطية يستند إلى معدل الفائدة البديل الذي ستستند إليه التدفقات النقدية المستقبلية المتحوط منها.

مخاطر العملات الأجنبية

تتعرض المجموعة لمخاطر العملات إلى الحد الذي يوجد فيه عدم تطابق بين العملات التي يتم تقويم المبيعات والمشتريات والقروض بها بالإضافة إلى العملات الوظيفية ذات الصلة للشركات داخل المجموعة. ونظرًا إلى أن معظم معاملات المجموعة مقومة بالدولار الأمريكي أو مقومة بعملات مربوطة بالدولار الأمريكي، يُعتبر تعرض المجموعة لمخاطر العملات محدودًا. وتنشأ مخاطر العملات في الأساس من بعض الإيرادات والقروض باليورو والدرهم المغربي والدولار الأمريكي والين الياباني حيث تختلف العملة الوظيفية عن عملة الأداة المالية ولا تكون مربوطة بها أيضًا. وتقوم المجموعة بالتحوط من بعض مخاطر العملات الأجنبية من خلال إستراتيجيات التحوط، بما في ذلك استخدام الأدوات المالية المشتقة.

تواجه بعض الشركات التابعة والمشاريع المشتركة للمجموعة في مصر مخاطر تحويل العملة المحلية (الجنيه المصري) إلى الدولار الأمريكي بسبب القيود المحلية. ومع ذلك، فإن القيود ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية الموحدة للمجموعة. وترد البيانات الكمية المتعلقة بتعرض المجموعة لمخاطر عملات كبيرة على النحو التالي:

الجدول (٦-٩٠): مخاطر العملات الأجنبية

مخاطر العملات الأجنبية				
بالألف ريال سعودي	اليورو	الدرهم المغربي	الراند	الين الياباني
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ م				
القروض والالتزامات المالية الأخرى	٣,٠١٠,٩٥٨	١,٨٣٨,٨١٠	٤٢٩,١٢٦	٣٨,٣٦٧
صافي الاستثمار في عقد الإيجار التمويلي	(٣,١١١,٥٣٧)	(٢,٤٢٠,٠٤٦)	–	–
المركز الصافي	(١٠٠,٥٧٩)	(٥٨١,٢٣٦)	٤٢٩,١٢٦	٣٨,٣٦٧
صافي التعرض	(١٠٠,٥٧٩)	(٥٨١,٢٣٦)	٤٢٩,١٢٦	٣٨,٣٦٧
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م				
القروض والالتزامات المالية الأخرى	٣,٠٧٩,٢١٤	١,٨٤٨,١٠٢	٢٩٧,٤٣١	٦٤,٦٩٨
صافي الاستثمار في عقد الإيجار التمويلي	(٣,١٢٩,١٠٢)	(٢,٣٧٥,٨٥٤)	–	–
المركز الصافي	(٤٩,٨٨٨)	(٥٢٧,٧٥٢)	٢٩٧,٤٣١	٦٤,٦٩٨
صافي التعرض	(٤٩,٨٨٨)	(٥٢٧,٧٥٢)	٢٩٧,٤٣١	٦٤,٦٩٨
٣١ ديسمبر ٢٠٢١ م				
القروض والالتزامات المالية الأخرى	٣,٤٠٩,٠٦٨	٢,١٦٨,٣٨٩	٢٥٠,٨٣٧	٩٩,٧٢١

مخاطر العملات الأجنبية				
بالألف ريال سعودي	اليورو	الدرهم المغربي	الراند	الين الياباني
صافي الاستثمار في عقد الإيجار التمويلي	(٣,٤٤٦,٤٦١)	(٢,٧٦٨,٤٠١)	–	–
المركز الصافي	(٣٧,٣٩٣)	(٦٠٠,٠١٢)	٢٥٠,٨٣٧	٩٩,٧٢١
تأثير عقود العملات الآجلة	–	–	–	(٣٢,١٩٠)
صافي التعرض	(٣٧,٣٩٣)	(٦٠٠,٠١٢)	٢٥٠,٨٣٧	٦٧,٥٣١

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

تحليل الحساسية

قد تؤثر احتمالية القوة (أو الضعف) بشكل معقول للعملات المعنية مقابل الريال السعودي في ٣١ ديسمبر في قياس الأدوات المالية المقوّمة بعملة أجنبية وقد أثرت في الربح أو الخسارة على النحو الموضح أدناه. ويفترض التحليل استمرار ثبات جميع المتغيرات الأخرى، لا سيما معدلات الفائدة، كما تغاضى عن أي تأثير للمبيعات والمشتريات المتوقعة.

الجدول (٦-٩١): تحليل الحساسية

تحليل الحساسية	الربح أو الخسارة		التأثير – الدخل الشامل الآخر	
بالألف ريال سعودي	القوة	الضعف	القوة	الضعف
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م				
اليورو (حركة بنسبة ٥ ٪)	(٥,٠٢٩)	٥,٠٢٩	–	–
درهم مغربي (حركة بنسبة ٥ ٪)	(٢٩,٠٦٢)	٢٩,٠٦٢	–	–
الين الياباني (حركة بنسبة ٥ ٪)	١٩١٨	(١,٩١٨)	–	–
الراند (حركة بنسبة ٥ ٪)	–	–	٢١,٤٥٦	(٢١,٤٥٦)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م				
اليورو (حركة بنسبة ٥ ٪)	(٢,٤٩٤)	٢,٤٩٤	–	–
درهم مغربي (حركة بنسبة ٥٪)	(٢٦,٣٨٨)	٢٦,٣٨٨	–	–
الين الياباني (حركة بنسبة ٥٪)	١,٦٢٥	(١,٦٢٥)	–	–
الراند (حركة بنسبة ٥٪)	–	–	١٤,٨٧٢	(١٤,٨٧٢)
٣١ ديسمبر ٢٠٢١م				
اليورو (حركة بنسبة ٥٪)	(١,٨٧٠)	١,٨٧٠	–	–
درهم مغربي (حركة بنسبة ٥٪)	(٣٠,٠٠١)	٣٠,٠٠١	–	–
الين الياباني (حركة بنسبة ٥ ٪)	٣,٣٧٧	(٣,٣٧٧)	–	–
الراند (حركة بنسبة ٥ ٪)	١٢,٥٤٢	(١٢,٥٤٢)	–	–

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة

٦-٤ مناقشة وتحليل الإدارة للوضع المالي ونتائج العمليات لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م

يستعرض قسم مناقشة الإدارة وتحليلاتها التالي نظرة تحليلية عامة للوضع المالي لشركة أكوا باور وأدائها التشغيلي لفترتي الستة أشهر المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م). ويستند هذا القسم إلى القوائم المالية الموحدة والمراجعة للمجموعة عن فترتي الستة أشهر المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م) ويجب قراءته بالاقتران معها (يُشار إليها فيما يلي بعبارة «**القوائم المالية الموحدة والمراجعة**»). وقد تمت مراجعة القوائم المالية الموحدة للمجموعة بواسطة شركة كيه بي إم جي للخدمات المهنية («**محاسبون قانونيون**»).

وتم عرض جميع المبالغ بالريال السعودي، ما لم يذكر خلاف ذلك.

قد يحتوي هذا القسم على إفادات مستقبلية تشمل مخاطر وتوقعات غير مؤكدة، قد تختلف النتائج الفعلية للشركة بشكل جوهري عن تلك الواردة في أي من الإفادات المستقبلية نتيجة عوامل مختلفة، من بينها العوامل التي تمت مناقشتها في هذه النشرة، ولا سيما في قسم «**عوامل المخاطرة**».

٦-٤-١ مؤشرات الأداء المالي الرئيسية للإدارة

تستخدم المجموعة عددًا من مقاييس الأداء الرئيسية لمراجعة الأداء المالي والتشغيلي للمجموعة.

ويوضح الجدول التالي مؤشرات الأداء الرئيسية كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م:

الجدول (٦-٩٢): تحليل الإدارة لمؤشرات الأداء الرئيسية للإدارة

مؤشرات الأداء الرئيسية للإدارة			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
صافي الربح المعدل إلى مساهمي الشرمة الأم («**صافي الربح المعدل**»)	٦٨٤,١٣٧	٧٢٢,٧١٧	٥,٦٪
التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم	٤٣٨,٦٢٨	٥٤٣,٧٦٦	٢٤,٠٪
صافي الدين على مستوى الشركة الأم	١٣,٤٩١,٢٠٤	١٦,١٧٨,٤٠٣	١٩,٩٪
نسبة صافي الدين على مستوى الشركة الأم إلى التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم	٥,٥٠	٦,٣٢	٠,٨٢

المصدر: معلومات الإدارة

وفيما يلي عرض لمناقشة الإدارة وتحليلها لتلك المؤشرات الرئيسية للأداء عن فترتي الستة أشهر المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م و٢٠٢٤م).

الدخل التشغيلي قبل خسارة انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى («الدخل التشغيلي»)

الجدول (٦-٩٣): الدخل التشغيلي قبل خسارة انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى

الدخل التشغيلي قبل خسارة انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الدخل التشغيلي قبل خسارة انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى	١,٢٨٨,٧٢٢	١,٣٨٨,٨٥٣	٧,٨٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

ارتفع الدخل التشغيلي قبل الخسارة نتيجة انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م بنسبة ٧,٨٪ أو بمبلغ ١٠٠,٢ مليون ريال سعودي، من ١,٢٨٨,٧ مليون ريال سعودي في يونيو ٢٠٢٣م إلى ١,٣٨٨,٩ مليون ريال سعودي.

أدى دخل التخارج المقيّد على حساب فقدان السيطرة على مشروعي «**باش**» و «**دزهانكيلدي**» عقب بيع حصة أقلية في المشروعين بمقدار ٤٠٢ مليون ريال سعودي، والتي تمثل بصفة أساسية الدخل المتحقق لصالح المجموعة من خدمات تطوير الأعمال وإدارة الإنشاءات والذي لم يتم تضمينه في السابق على أساس أن المشروع كان شركة تابعة، إلى تعزيز التباين الإيجابي مقارنة بشهر يونيو ٢٠٢٣م. وتم تعويض ذلك جزئيًا عن طريق ١) مستوى أقل من خدمات تطوير الأعمال وإدارة الإنشاءات لحساب المشاريع التي حققت الإغلاق المالي؛ ٢) تكلفة أعلى للتطوير أو تكوين المخصصات أو الشطب؛ ٣) مستوى أقل من صافي مساهمة المشاريع (بما في ذلك «**نوماك**» وحصة صافي الدخل من الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية) ومرد ذلك في الأساس إلى حوادث الانقطاع في بعض محطات؛ و٤) مستويات أعلى من صافي المصروفات العمومية والإدارية وغيرها، والتي تُعزى في الأساس إلى تكاليف العمالة الأعلى بما في ذلك برامج مزايا الموظفين الجديدة، بما يتماشى مع استراتيجية ٢,٠ الجديدة التي تطبقها الشركة.

صافي الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم

الجدول (٦-٩٤): صافي الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم

صافي الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
صافي الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم	٦٨٤,١٣٧	٩٢٦,٧٩١	٣٥,٥٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

ارتفعت صافي الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م بنسبة ٣٥,٥٪ أو بمبلغ ٢٤٢,٧ مليون ريال سعودي، لترتفع من ٦٨٤,١ مليون ريال سعودي في يونيو ٢٠٢٣م إلى ٩٢٦,٨ مليون ريال سعودي في يونيو ٢٠٢٤م.

ويرجع السبب الرئيسي في هذا الارتفاع إلى ما يلي:

- تحقيق دخل تشغيلي أعلى قبل احتساب الخسائر المتحققة من انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى (١٠٠ مليون ريال سعودي) (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - الدخل التشغيلي قبل خسارة انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى**»).
- تحقيق مستويات أعلى من أنواع الدخل الأخرى (٣٣٩ مليون ريال سعودي)، والتي بلغت ٣٤٣ مليون ريال سعودي مرتبطة بصفة أساسية بإعادة استخدام احتياطيات التحوط عند انتهاء بعض عقود التحوّط.
- أخرى (بإجمالي ٨١ مليون ريال سعودي) وتتألف بصفة أساسية من ١) حصة أقل من الحصص غير المسيطرة الناجمة بصفة أساسية عن تأثير توقف المحطة في الشركة المغربية التابعة؛ و٢) مستوى أقل من صافي الرسوم المالية، وصافي الدخل غير التمويلي.

ويقابل ذلك جزئيًا ما يلي:

- مستويات اعلى من صافي خسارة انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى، وهي بصفة أساسية نتيجة قيد الانخفاض في قيمة مشروع نور ٣ المستقل لإنتاج الطاقة في المغرب وتكوين مخصص إضافي للمطالبات القانونية (١٧٣ مليون ريال سعودي).
- مصروفات أعلى من الزكاة والضريبة عن الفترة الحالية (١٠٤ مليون ريال سعودي) (يُرجى الرجوع إلى قسم الزكاة والضريبة).

صافي الربح المعدل العائد إلى مساهمي الشركة الأم

كان سد الفجوة بين صافي الأرباح المقيدة والمعدلة على النحو التالي، معبرًا عن تأثير اثنين من معاملات التعديل. يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**») للاطلاع على مزيد من التفاصيل حول تعريف الربح المُعدّل.

الجدول (٦-٩٥): صافي الربح المعدل العائد إلى مساهمي الشركة الأم

صافي الربح المعدل العائد إلى مساهمي الشركة الأم			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الأرباح الخاصة بحاملي أسهم الشركة الأم («**صافي الأرباح المبلغ بها**»)	٦٨٤,١٣٧	٩٢٦,٧٩١	٣٥,٥٪
التعديلات:			
خسارة انخفاض القيمة في المغرب		١٠٩,٣٤٩	
الدخل المرتبط بإنهاء بعض أدوات التحوط		(٣١٣,٤٢٣)	
صافي التعديلات	-	(٢٠٤,٠٧٤)	
الربح المُعدل لحاملي أسهم الشركة الأم («صافي الأرباح المعدل»)	٦٨٤,١٣٧	٧٢٢,٧١٧	٥,٦٪

المصدر: معلومات الإدارة

النقد والدين والسيولة على مستوى الشركة الأم

السيولة على مستوى الشركة الأم

النقد التشغيلي على مستوى ا لشركة الأم وإجمالي النقد التقديري:

الجدول (٦-٩٦): النقد على مستوى الشركة الأم

النقد على مستوى الشركة الأم			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
التوزيعات	٤٨٧,٤٦٧	٤٧٢,٧٦٩	-٣,٠٪
خدمات التطوير وإدارة الإنشاءات	٢٤٣,٢٠٠	١٦٠,٣٣٥	-٣٤,١٪
الخدمات الأخرى والتحسين المالي	٢١٢,٤٨٥	٥٤٠,٣٨٠	١٥٤,٣٪
إجمالي التدفقات النقدية الداخلة	**٩٤٣,١٥٣**	**١,١٧٣,٤٨٤**	**٢٤,٤٪**
إجمالي التدفقات النقدية الخارجة	**(٥٠٤,٥٢٥)**	**(٦٢٩,٧١٨)**	**٢٤,٨٪**
التدفق النقدي التشغيلي للشركة الأم	**٤٣٨,٦٢٨**	**٥٤٣,٧٦٦**	**٢٤,٠٪**
إجمالي النقدية المتاحة للتصرف	**٧,٢٠٦,٠١٣**	**٥,٢٥٦,٥٥٦**	**-٢٧,١٪**
إجمالي استخدامات النقد	(٣,١٦٦,٩١٤)	(٩٦٢,٤٠٦)	-٦٩,٦٪
الرصيد النقدي في نهاية الفترة	**٤,٠٣٩,٠٩٩**	**٤,٢٩٤,١٥١**	**٦,٣٪**

المصدر: معلومات الإدارة

ارتفعت التدفقات النقدية للشركة الأم للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م بنسبة ٢٤,٤٪ أو بمبلغ ١٠٥,١ مليون ريال سعودي، وارتفعت أيضًا من ٤٣٨,٦ مليون ريال سعودي في يونيو ٢٠٢٣م إلى ٥٤٣,٨ مليون ريال سعودي في يونيو ٢٠٢٤م. ويُعزى ذلك الارتفاع بصفة أساسية إلى ارتفاع التدفقات النقدية الداخلة بمبلغ ٢٣٠,٣ مليون ريال سعودي والتي تم تعويضها جزئيًا بتدفقات نقدية خارجة بمبلغ ١٢٥,٢ مليون ريال سعودي.

وكانت التدفقات النقدية الداخلة أعلى بنسبة ٢٤,٤٪ ويرجع السبب في ذلك بصفة أساسية إلى تحقيق مستوى أعلى من الخدمات الأخرى والتحسّن المالي بفعل المتحصلات النقدية عند إنهاء بعض أدوات التحوّط تحديدًا (مبادلات أسعار الفائدة)، والتي تم تعويضها جزئيًا بانخفاض إيرادات تطوير الأعمال وخدمات إدارة الإنشاءات.

وقد كانت التدفقات النقدية الخارجة أعلى بنسبة ٢٤,٨٪ ويرجع السبب في ذلك بصفة أساسية إلى ارتفاع المصروفات العمومية والإدارية للشركة، الأمر الذي يعبر عن نمو الأعمال بما يتماشى مع استراتيجية ٢,٠ الجديدة للشركة بالإضافة إلى ارتفاع مستويات خدمة الدين لسندات أكوا ٣٩ بدون حق الرجوع، وفقًا لجدول الإطفاء.

إجمالي النقدية المتاحة للتصرف والرصيد النقدي في نهاية الفترة

يتألف إجمالي النقدية المتاحة للتصرف من الرصيد النقدي الافتتاحي للشركة عن الفترة الحالية، وقد ارتفعت التدفقات النقدية التشغيلية للشركة الأم ورأس مال حقوق الملكية والقرض الجديد الذي حصلت عليه الشركة خلال الفترة.

وقد بلغ إجمالي النقدية المتاحة للتصرف في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م نحو ٥,٢٥٦,٦ مليون ريال سعودي بنسبة ٢٧,١٪ أو ١,٩٤٩,٥ مليون ريال سعودي، وهذا أقل من مبلغ ٧,٢٠٦,٠ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، ويرجع السبب في ذلك بصفة أساسية إلى المتحصلات النقدية بمبلغ ١,٨٠٠ مليون ريال سعودي المتحققة من إصدار صكوك من الشريحة ٢ خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م.

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، استخدمت الشركة مبلغ ٩٦٢,٤ مليون ريال سعودي من إجمالي النقدية المتاحة للتصرف في: ١) سداد التوزيعات بمبلغ ٣٢٩ مليون ريال سعودي عن سنة ٢٠٢٣م؛ ٢) خدمة الدين بمبلغ ٢٩٣ مليون ريال سعودي شاملة خدمة الصكوك؛ ٣) استرداد الأسهم بالشراء بمبلغ ١١٨ مليون ريال سعودي (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»))، وخطة الحوافز طويلة الأمد واسترداد الأسهم بالشراء)؛ و٤) صافي إجمالي النفقات النقدية الأخرى بمبلغ ٢٢٣ مليون ريال سعودي للاستثمارات في المشاريع والمدفوعات المقدمة وتكلفة تطوير المشاريع بدون أي مبالغ مقدمة تم تحصيلها. تحققت مستويات أقل من استخدامات النقدية مقارنة بشهر يونيو ٢٠٢٣م بصفة أساسية نتيجة انخفاض الاستثمارات النقدية في حقوق الملكية بالمشاريع.

وبناءً عليه، بلغ إجمالي النقدية في نهاية الفترة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م نحو ٤,٢٩٤,٢ مليون ريال سعودي، ليكون بذلك أعلى من رصيد النقدية عند نهاية الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م بنسبة ٦,٣٪ أو ٢٥٥,١ مليون ريال سعودي.

الدين على مستوى الشركة الأم

إجمالي الدين على مستوى الشركة الأم ونسب الدين:

الجدول (٦-٩٧): الدين على مستوى الشركة الأم

الدين على مستوى الشركة الأم			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
قروض الشركة	٤,٥٨٧,٨١٧	٤,٥٨٩,١٧٤	٠,٠٪
قروض مع حق الرجوع على المشروع	٤,٩٧٦,٠٨٣	٤,٣١٥,١١٣	-١٣,٣٪
مطلوبات مالية آخرى	٧٧١,٦٠٢	٧٨٨,٧٢٧	٢,٢٪
إجمالي الدين المدرج في الميزانية العمومية	**١٠,٣٣٥,٥٠٢**	**٩,٦٩٣,٠١٤**	**-٦,٢٪**
الضمانات المرتبطة بخطاب ائتمان حقوق الملكية والقرض المرحلي للمشاركة في رأس المال	٧,٢٧٠,٥٦٠	١٠,١٨١,٢٩٤	٤٠,٠٪
التزامات حقوق الملكية الأخرى	٥٩٨,٢٤٥	٥٩٨,٢٤٥	٠,٠٪
إجمالي الدين غير المدرج في الميزانية العمومية	**٧,٨٦٨,٨٠٥**	**١٠,٧٧٩,٥٣٩**	**٣٧,٠٪**
إجمالي الدين للشركة الأم	**١٨,٢٠٤,٣٠٧**	**٢٠,٤٧٢,٥٥٣**	**١٢,٥٪**
ناقصًا: رصيد السنة والنقدية	(٤,٧١٣,١٠٣)	(٤,٢٩٤,١٥١)	-٨,٩٪
صافي الدين للشركة الأم	**١٣,٤٩١,٢٠٤**	**١٦,١٧٨,٤٠٣**	**١٩,٩٪**
صافي حقوق الملكية الملموسة*	١٤,٧١٣,١٠٤	١٥,١٦٠,٨٦٦	٣,٠٪
نسبة صافي الدين للشركة الأم إلى التدفقات النقدية التشغيلية للشركة الأم**	**٥,٥٠**	**٦,٣٢**	**٠,٨٢**
نسبة صافي الدين للشركة الأم إلى صافي حقوق الملكية الملموسة	**٠,٩٢**	**١,٠٧**	**٠,١٥**

المصدر: معلومات الإدارة

* حقوق الملكية العائدة لمُلّاك الشركة قبل الاحتياطيات الأخرى، بدون الأصول غير الملموسة مثل الشهرة وتكاليف تطوير المشاريع.

** بالنسبة للفترات المرحلية، تحتسب الشركة التدفقات النقدية التشغيلية للشركة الأم عن فترة الاثني شهرًا السابقة، وتستخدمها.

بلغ صافي الدين على الشركة الأم كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م نحو ١٦,١٧٨,٤ مليون ريال سعودي، وهو مبلغ أعلى بنسبة ١٩,٩٪ أو ٢,٦٨٧,٢ مليون ريال سعودي مقارنة بمبلغ ١٣,٤٩١,٢ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، ويرجع ذلك إلى تحقيق مستوى أعلى للرافعة المالية للشركة الأم، ورصيد نقدية أقل للشركة الأم عند نهاية الفترة.

وبلغ إجمالي الدين المدرج في الميزانية نحو ٩,٦٩٣,٠ مليون ريال سعودي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، ليكون بذلك أقل بنسبة ٦,٢٪ أو ٦٤٢,٥ مليون ريال سعودي مقارنة بمبلغ ١٠,٣٣٥,٥ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، ويُعزى ذلك إلى الأسباب التالية:

قروض الشركات بمبلغ ٤,٥٨٩,٢ مليون ريال سعودي وتتألف من الصكوك وتسهيلات الشركات المتجددة. ولم تشهد الفترات موضوع التقارير أي تحركات ضخمة.

وشكلت قروض المشروع المصحوبة بحق الرجوع قروض مشاريع الشركة المصحوبة بحق الرجوع. ويرجع السبب في الانخفاض الذي شهده عام ٢٠٢٣م بصفة أساسية إلى بيع حصة الأقلية في مشروعي «**باش**» و «**دزهانكيلدي**» لطاقة الرياح، الأمر الذي أدى إلى احتساب تلك المشاريع وفق طريقة حقوق الملكية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ (يرجى مراجعة قسم مقارنة التخارج من العمليات – مشروعي «**باش**» و «**دزهانكيلدي**» لطاقة الرياح بقدرة ١ جيجا واط في أوزباكستان)، والتي تم تعويضها جزئيًا بزيادة القروض في المشاريع التي لا تزال قيد الإنشاء.

وبلغ إجمالي الدين خارج الميزانية نحو ١٠,٧٧٩,٥ مليون ريال سعودي، محققًا بذلك ارتفاعًا بنسبه ٣٧,٠٪ أو ٢,٩١٠,٧ مليون ريال سعودي، مقارنة بما كانت عليه في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م حيث كانت ٧,٨٦٨,٨ مليون ريال سعودي، وكان ذلك بالاعتماد الكامل على قرض مرحلي أكبر للمشاركة في رأس المال أو غيره من الالتزامات الأخرى المرتبطة بحقوق الملكية المترتبة على ارتفاع مستويات الاستثمار إلى جانب إعادة تصنيف القروض المرحلية للمشاركة في رأس المال لمشروعي «**باش**» و «**دزهانكيلدي**» من خارج الميزانية بعد بيع حصة الأقلية.

وتُعنى إدارة الشركة بمراقبة اثنين من المعدلات ذات الصلة بمركز صافي الدين، وهما على وجه التحديد نسبة صافي الدين للشركة الأم إلى النقد التشغيلي للشركة الأم، ونسبة صافي الدين للشركة الأم إلى صافي حقوق الملكية الملموسة (للمقرضين بصفة أساسية). وبالنسبة للفترات المؤقتة، تحتسب الشركة النقد التشغيلي للشركة الأم عن فترة الاثني عشر شهرًا السابقة وتستخدمها لأغراض احتساب النسبة الأولى. وقد بلغت النقد التشغيلي للشركة الأم عن فترة الاثني عشر شهرًا السابقة، كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، نحو ٢,٥٥٨,١ مليون ريال سعودي، وكانت نسبة صافي الدين للشركة الأم إلى النقد التشغيلي للشركة الأم تعادل ٦,٣× (ضعفًا) وهي نسبة أكبر بمعدل ٠,٨ (ضعفًا) مقارنة بنسبة ٥,٥× (ضعفًا) نظيرتها في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، ويرجع السبب في ذلك بصفة أساسية إلى تحقيق صافي دين أعلى كما هو موضح أعلاه.

مقارنة العمليات

على مدار فترة الستة أشهر المنتهية في ١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م)، أبرمت المجموعة معاملات معينة لم تتم من قبل خلال هذه الأشهر الستة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، مما يجعل تحليل التباين مشوبًا بالقصور من دون تحديد هذه المعاملات الجوهرية وتأثيراتها في كل فترة.

وصنفت الإدارة تلك الأحداث خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م) على النحو التالي:

- المشاريع التي تحقق الإغلاق المالي
- المشاريع التي استوفت تواريخ التشغيل التجاري الأولي أو النهائي (ICOD/PCOD)
- الربح الموزع وأسهم المكافآت وإصدار الحقوق
- خطة حوافز طويلة الأمد واسترداد الأسهم بالشراء.
- التخارج
- تمديدات اتفاقية شراء الطاقة والمياه (بركاء، عُمان)
- عاصفة الهدير في الإمارات العربية المتحدة
- خسارة انخفاض القيمة في مشروع نور ٣ المستقل لإنتاج الطاقة («**نور ٣**») في المغرب
- الدخل المرتبط بإنهاء بعض أدوات التحوط

المشاريع التي تحقق الإغلاق المالي

تحقق شركة مشروع ما الإغلاق المالي عادة عند توقيع شركة المشروع لوثائق التمويل مع المقرضين، وتتمتع شركة المشروع بحق الوصول إلى التمويل الذي يوفره لها المقرضون بعد اكتمال استيفاء الشروط المسبقة. وعند هذه النقطة، يحق للشركة عادة تسجيل دخل خدمات تطوير الأعمال المتحقق من شركة المشروع، إن وجد، واسترداد تكاليف تطوير المشاريع وتقديم العطاء التي تكبدتها حتى تاريخه، بما في ذلك عكس أي مخصصات احتياطية ذات صلة. وفضلاً عن ذلك، تحقق الشركة عادة دخل خدمة إضافي مثل دخل إدارة المشروع والإنشاءات، والتي يتم تسجيلها في أثناء فترة إنشاء المشروع استنادًا إلى مراحل الإنجاز الرئيسية المُحددة سلفًا.

يعرض الجدول التالي قائمة بجميع المشاريع التي حققت الإغلاق المالي على مدار الـ ١٨ شهرًا الماضية وحتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م.

الجدول (٦-٩٨): قائمة بجميع المشاريع التي حققت الإغلاق المالي على مدار ال ١٨ شهر الماضية

حالات الإغلاق المالي[١] على مدار الـ ١٨ شهرًا الماضية (يناير ٢٠٢٣م – يونيو ٢٠٢٤م)						
الشهر	المشروع[١]	الموقع	التكلفة الإجمالية للاستثمار بالمليار ريال سعودي	القدرة الإنتاجية الكلية المتعاقد عليها (الماء بالآلاف)	نوع المُحاسبة[٢]	الملكية الفعلية لأكوا باور[٢]
خلال ٢٠٢٤م						
مايو ٢٠٢٤م	مشروع طيبة ١ المستقل لإنتاج الطاقة	المملكة العربية السعودية	٦,٧	١,٩٣٤ ميجاواط	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٠,٠٠٪
مايو ٢٠٢٤م	مشروع القصيم ١ المستقل لإنتاج الطاقة	المملكة العربية السعودية	٦,٣	١,٨٣٤ ميجاواط	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٠,٠٠٪
مارس ٢٠٢٤م	مشروع حصيان المستقل لإنتاج المياه	الإمارات العربية المتحدة	٣,٤	٨١٨ م^{٣}/يوم	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٠,٤٠٪
خلال ٢٠٢٣م						
نوفمبر ٢٠٢٣م	مشروع الطاقة الشمسية الخاص بصندوق الاستثمارات العامة ٣ – الكهفة	المملكة العربية السعودية	٣,٩	١,٤٢٥ ميجاواط	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٥٠,١٠٪
نوفمبر ٢٠٢٣م	مشروع الطاقة الشمسية الخاص بصندوق الاستثمارات العامة ٣ – الرس ٢	المملكة العربية السعودية	٥,٣	٢,٠٠٠ ميجاواط	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٥٠,١٠٪
نوفمبر ٢٠٢٣م	مشروع الطاقة الشمسية الخاص بصندوق الاستثمارات العامة ٣ – سعد ٢	المملكة العربية السعودية	٣,٠	١,١٢٥ ميجاواط	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٥٠,١٠٪
أكتوبر ٢٠٢٣م	مشروع أذربيجان المستقل لإنتاج طاقة الرياح	أذربيجان	١,١	٢٤٠ ميجاواط	شركة تابعة	١٠٠,٠٠٪
سبتمبر ٢٠٢٣م	مشروع رابغ ٤ المستقل لإنتاج المياه	المملكة العربية السعودية	٢,٥	٦٠٠ م^{٣}/يوم	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٥,٠٠٪
أغسطس ٢٠٢٣م	مشروع ليلى المستقل للطاقة الشمسية الكهروضوئية	المملكة العربية السعودية	٠,٤	٨٠ ميجاواط	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٠,١٠٪
يوليو ٢٠٢٣م	محطة الطاقة الشمسية في الشعيبة ١ و٢	المملكة العربية السعودية	٨,٣	٢,٦٣١ ميجاواط	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٣٥,٠١٪
مايو ٢٠٢٣م	محطة الرياح في نوكوس (كاراتاو)	أوزباكستان	٠,٤	١٠٠ ميجاواط	شركة تابعة	١٠٠,٠٠٪
أبريل ٢٠٢٣م	محطة الطاقة الشمسية في كوم أمبو	مصر	٠,٦	٢٠٠ ميجاواط	شركة تابعة	١٠٠,٠٠٪

حالات الإغلاق المالي[1] على مدار الـ ١٨ شهرًا الماضية (يناير ٢٠٢٣م – يونيو ٢٠٢٤م)						
الشهر	المشروع[1]	الموقع	التكلفة الإجمالية للاستثمار بالمليار ريال سعودي	القدرة الإنتاجية الكلية المتعاقد عليها (الماء بالآلاف)	نوع المُحاسبة[3]	الملكية الفعلية لأكوا باور[2]
مارس ٢٠٢٣م	شركة نيوم للهيدروجين الأخضر	المملكة العربية السعودية	٣١,٩	٣,٨٨٣ ميجاواط؛ ٢٢٠ ألف طن/السنة	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٣٣,٣٣٪
فبراير ٢٠٢٣م	مشروع الرس المستقل لإنتاج الطاقة باستخدام الطاقة الكهروضوئية	المملكة العربية السعودية	١,٧	٧٠٠ ميجاواط	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٠,١٠٪

المصدر: معلومات الشركة

١ قد تمر بعض المشاريع بمرحلة الإغلاق بعد استيفاء الشروط المسبقة الخاصة بالإغلاق المالي.

٢ حصة الملكية الفعلية لأكوا باور كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م. وتجدر ملاحظة أن حصة الملكية الفعلية الحالية قد تكون مُختلفة.

٣ شركة مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية (EAI) أو شركة تابعة (SUB).

المشاريع التي استوفت تواريخ التشغيل المبدئي أو التجاري للمشروع (ICOD أو PCOD)

يعرض الجدول التالي قائمة بجميع المشاريع التي حققت تاريخ التشغيل المبدئي أو التجاري، ومن ثم بدأت مساهمتها في نتائج الشركة على مدار الـ ١٨ شهرًا الماضية وحتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م.

الجدول (٦-٩٩): قائمة بجميع المشاريع التي حققت تاريخ التشغيل المبدئي أو التجاري

استيفاء تاريخ التشغيل المبدئي أو التجاري على مدار الـ ١٨ شهرًا الماضية (يناير ٢٠٢٣م – يونيو ٢٠٢٤م)						
تواريخ التشغيل التجاري الأولي/تواريخ التشغيل التجاري للمشروع*	المشروع	الموقع	القدرة الإنتاجية التراكمية عند التشغيل[1] (الماء بالآلاف)	القدرة المتبقية لبدء التشغيل	نوع المُحاسبة	حصة الملكية الفعلية لأكوا باور[2]
خلال ٢٠٢٤						
يونيو ٢٠٢٤م	محطة الطاقة الشمسية في كوم أمبو	مصر	٢٠٠ ميجاواط	–	شركة تابعة	١٠٠,٠٠٪
مارس ٢٠٢٤م	مشروع الطويلة لتحلية المياه	الإمارات العربية المتحدة	٩٠٩ م³/يوم	–	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٠,٠٠٪
فبراير ٢٠٢٤م	نور للطاقة	الإمارات العربية المتحدة	٩٥٠ ميجاواط	–	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٥,٠٠٪
يناير ٢٠٢٤م	محطة سرداريا لإنتاج الطاقة بالدورة المركبة	أوزباكستان	٩١٨ ميجاواط	٥٨٢ ميجاواط	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٥١,٠٠٪
يناير ٢٠٢٤م	مشروع سدير باستخدام الطاقة الكهروضوئية (المجموعة٣)	المملكة العربية السعودية	١٥٠٠ ميجاواط	–	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٣٥,٠٠٪
خلال ٢٠٢٣م						
نوفمبر ٢٠٢٣م	مشروع حصيان المستقل لإنتاج الطاقة	الإمارات العربية المتحدة	٢٤٠٠ ميجاواط	–	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٦,٩٥٪
نوفمبر ٢٠٢٣م	نور للطاقة ١ (وحدة الطاقة الحرارية) ٢٠٠ ميجاواط	الإمارات العربية المتحدة	٧١٧ ميجاواط	٢٣٣ ميجاواط	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٥,٠٠٪
أكتوبر ٢٠٢٣م	سدير للطاقة الشمسية (المجموعة ٢)	المملكة العربية السعودية	١,١٢٥ ميجاواط	٣٧٥ ميجاواط	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٣٥٪
سبتمبر ٢٠٢٣م	سدير للطاقة الشمسية (المجموعة ١)	المملكة العربية السعودية	٧٥٠ ميجاواط	٧٥٠ ميجاواط	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٣٥٪
يونيو ٢٠٢٣م	مشروع شعاع ٣ للطاقة الكهروضوئية	الإمارات العربية المتحدة	٩٠٠ ميجاواط	–	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٤,٠٠٪

استيفاء تاريخ التشغيل المبدئي أو التجاري على مدار الـ ١٨ شهرًا الماضية (يناير ٢٠٢٣م – يونيو ٢٠٢٤م)						
تواريخ التشغيل التجاري الأولي/تواريخ التشغيل التجاري للمشروع*	المشروع	الموقع	القدرة الإنتاجية التراكمية عند التشغيل[1] (الماء بالآلاف)	القدرة المتبقية لبدء التشغيل	نوع المُحاسبة	حصة الملكية الفعلية لأكوا باور[2]
أبريل ٢٠٢٣م	مشروع الطويلة لتحلية المياه	الإمارات العربية المتحدة	٨٣٣ م³/يوم	٧٦ م³/يوم	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٠,٠٠٪
مارس ٢٠٢٣م	مشروع محطة حصيان (الوحدة ٣)	الإمارات العربية المتحدة	١,٨٠٠ ميجاواط	٦٠٠ ميجاواط	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٦,٩٥٪
فبراير ٢٠٢٣م	محطة جزلة لتحلية المياه (الجبيل A3)	المملكة العربية السعودية	٦٠٠ م³/يوم	–	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٤٠,٢٠٪
فبراير ٢٠٢٣م	نور للطاقة ١ (وحدة الطاقة الحرارية للدورة المركبة) ١٠٠ ميجاواط	الإمارات العربية المتحدة	٥١٧ ميجاواط	٤٣٣ ميجاواط	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٥,٠٠٪
يناير ٢٠٢٣م	مجمع جازان للدورة المركبة للتغويز المتكامل	المملكة العربية السعودية	١٨٤,٠٠٠ م³ عادي/ساعة من الهيدروجين ٥٨٥ ميجا طن/ساعة من البخار بقدرة نحو ٣,٠٤٠ ميجاواط	٧٦٠ ميجاواط	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢١,٢٥٪
يناير ٢٠٢٣م	نور للطاقة ١ (وحدة الطاقة الحرارية) ٢٠٠ ميجاواط	الإمارات العربية المتحدة	٤١٧ ميجاواط	٥٣٣ ميجاواط	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٢٥,٠٠٪

المصدر: معلومات الشركة

* ربما تكون بعض المشاريع لم تبلغ طاقتها التشغيلية الكاملة بعد، ولم تحصل على الشهادة الرسمية للعمليات التجارية الكاملة من المتعهد بعد.

١ القدرة الإنتاجية عند التشغيل كما في تاريخ التشغيل التجاري الأولي أو النهائي (ICOD/PCOD) المذكور.

٢ حصة الملكية الفعلية لأكوا باور كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م. وتجدر ملاحظة أن حصة الملكية الفعلية الحالية قد تكون مُختلفة.

الربح الموزع وأسهم المكافآت وإصدار الحقوق

توزيعات الأرباح

وافق مجلس الإدارة، في ٢٨ فبراير ٢٠٢٤م، على توزيع الأرباح النقدية بمبلغ ٣٢٩,٠ مليون ريال سعودي (٠,٤٥ ريالاً لكل سهم) عن السنة ٢٠٢٣م، مُستحقة السداد في ٢٠٢٤م. ووافق المساهمون في اجتماع الجمعية العامة غير العادية، المنعقد بتاريخ ٢٩ أبريل ٢٠٢٤م على التوزيعات المقترحة للأرباح، وتم سدادها في ١٣ مايو ٢٠٢٤م.

ووافق مجلس الإدارة، في ٢٦ يناير ٢٠٢٣م، على سداد الأرباح السنوية بمبلغ ٦٠٦,٨ مليون ريال سعودي (٠,٨٣ ريالاً لكل سهم) عن السنة ٢٠٢٢م. ووافق المساهمون في اجتماع الجمعية العامة غير العادية، المنعقد بتاريخ ٢٢ يونيو ٢٠٢٣م على التوزيعات المقترحة للأرباح، وتم سدادها بالكامل في ١٢ يوليو ٢٠٢٣م.

أسهم المكافآت (الأسهم المجانية)

في ٢٨ فبراير ٢٠٢٤م، اقترح مجلس إدارة الشركة زيادة رأس مال الشركة بمنح أسهم مجانية إلى المساهمين بالشركة عن طريق رسملة مبلغ ١٤,٦ مليون ريال سعودي من الأرباح المبقاة، وذلك بمنح سهم واحد مقابل كل ٥٠٠ سهم مملوكة. وقد تم الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على زيادة رأس مال المصدر بتاريخ ٤ أبريل ٢٠٢٤م، وقد وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العامة غير العادية المنعقد بتاريخ ٢٩ أبريل ٢٠٢٤م على إصدار تلك الأسهم المجانية، وتم توزيع الأسهم في ٢ مايو ٢٠٢٤م وتبعه توزيع مقابل نقدي عوضًا عن كسور الأسهم، وتم ذلك في ٢٩ مايو ٢٠٢٤م. ونتيجة لذلك، زاد رأس المال من ٧,٣١٠,٩٩٧,٢٩٠ ريالاً سعوديًا إلى ٧,٣٢٥,٦١٩,٢٨٠ ريالاً سعوديًا وزاد عدد الأسهم المصدرة من ٧٣١,٠٩٩,٧٢٩ سهمًا إلى ٧٣٢,٥٦١,٩٢٨ سهمًا.

زيادة رأس المال بإصدار أسهم حقوق الأولوية

اقترح مجلس الإدارة، في ١٠ يونيو ٢٠٢٤م، زيادة رأس مال الشركة بمبلغ ٧,١٢٥ مليون ريال سعودي عن طريق إصدار أسهم حقوق أولوية («**أسهم حقوق الأولوية**»)، لتمكين الشركة من ترسيخ استراتيجيتها للنمو من خلال مضاعفة الأصول الخاضعة لإدارتها ثلاث مرات بحلول ٢٠٣٠م وتحسين مركزها المالي.

ويخضع اقتراح مجلس الإدارة لموافقة الهيئات الإشرافية المُختصة ولموافقة مساهمي أكوا باور في الجمعية العامة غير العادية.

خطة حوافز طويلة الأمد واسترداد الأسهم بالشراء.

وافق مجلس الإدارة، في ٢٠٢٣م، على استبدال خطة الحوافز طويلة الأمد المُعتمدة على النقد القائمة بخطة حوافز معتمدة على الأسهم (ويُشار إليها لاحقًا بعبارة «**برنامج الأسهم التحفيزية للموظفين**» أو لفظة «**البرنامج**»). وبهذا الصدد، وافق مساهمو الشركة على مقترح استرداد أسهم الشركة بشراء مليوني (٢) سهم بحد أقصى في اجتماع الجمعية العامة غير العادية المنعقد بتاريخ ٢٢ يونيو ٢٠٢٣م.

وعلى مدار الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، اشترت الشركة ٣٩١,٢٠٠ سهمًا بمبلغ ١١٨,٠ مليون ريال سعودي بالأسعار السائدة في السوق. وقد قيّدت المجموعة تلك الأسهم ضمن قسم أسهم الخزانة في القائمة الموحدة المرحلية للتغير في حقوق الملكية.

وعلى مدار الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، أصدرت المجموعة الشروط والأحكام المفصلة للبرنامج لتحديد الموظفين المؤهلين، ومن ثم استطاعت استيفاء معايير تاريخ المنح (كما هو مُحدد في المعيار رقم ٢ من معايير الإبلاغ المالي الدولية – الدفع على أساس الأسهم). وبهذا الصدد، تم تسجيل مخصص بمبلغ ٣٢,٢ مليون ريال سعودي خلال الفترة المعنية، ضمن المصاريف العمومية والإدارية.

التخارج

التحسين المالي – والذي يتحقق عادة في شكل بيع حقوق الملكية / عمليات التخارج أو إعادة تمويل المشاريع – هو عنصر جوهري في نموذج أعمال الشركة، والذي يتيح للشركة فرصة لتحسين عائداتها وإعادة استخدام نقديتها في استثمار إضافي. وبناءً عليه، تسعى الشركة باجتهاد لاكتشاف الفرص، وانتهازها في حال تحقق ظروف مفيدة لها، كجزء من إطار نشاطها العادي.

مشروعي «**باش**» و «**دزهانكيلدي**» لطاقة الرياح بقدرة ١ جيجا واط في أوزباكستان

في ٧ يوليو ٢٠٢٣م، أبرمت أكوا باور (عن طريق شركة تابعة مملوكة لها بالكامل) اتفاقية بيع وشراء لبيع ٣٥٪ من حصتها في أكوا باور باش وند بروجيكت هولدنق ليمتد وشركة أكوا باور مشروع أوزبكستان ويند القابضة المحدودة («**الشركات المُستثمر فيها**»). وتمتلك الشركات المُستثمر فيها على التوالي حصة تشكل ١٠٠٪ من شركات المشاريع ذات الصلة بمشروعي «**باش**» بقدرة ٥٠٠ ميجاواط و «**دزهانكيلدي**» بقدرة ٥٠٠ ميجاواط لطاقة الرياح في أوزباكستان.

وقد تم استيفاء جميع الشروط المسبقة الجوهرية ذات الصلة بالمعاملة، والتي تم بعدها تخفيض حصة أكوا باور بنسبة ٦٥٪ في كل واحدة من شركات المشاريع.

ونتيجة لهذه المعاملة، أُصبحت أكوا باور حاليًا مشاركة في التحكم في القرارات ذات الصلة بالأنشطة الأكثر تأثيرًا في عائدات الشركات المستثمر بها، بالتعاون مع شركات المشاريع. وبالتالي، فقدت أكوا باور السيطرة وحققت ربحًا بلغ ٤٠١,٧ مليون ريال سعودي، والتي تمثل بصفة أساسية دخلاً من خدمات تطوير الأعمال وإدارة الإنشاءات الأخرى، والتي سبق شطبها، وقيّدت ذلك في القائمة الموحدة المرحلية الموجزة للأرباح والخسائر ضمن قسم الأرباح المُحققة من التخارج. وبدأت أكوا باور، اعتبارًا من ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، في تسجيل حسابات الشركات المُستثمر بها باستخدام طريقة حقوق الملكية للمحاسبة وفق متطلبات المعيار الدولي لإعداد التقرير المالي رقم (١١) – الترتيبات المشتركة.

شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء («راويك»)

شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء هي شركة مستقلة لإنتاج المياه والبخار والطاقة، تمد شركة بترو رابغ في المملكة العربية السعودية بالمرافق الأساسية بصفة مستقلة، باعتبارها متعهد شراء الإنتاج بموجب اتفاقية شراء الإنتاج طويلة الأجل.

وفي ٣ يونيو ٢٠٢٤م، أبرمت أكوا باور (عن طريق شركة تابعة مملوكة لها بالكامل) اتفاقية بيع وشراء مع شركة حصانة الاستثمارية لبيع حصة ٣٠٪ من شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء، شريطة استيفاء الشروط المسبقة التي نصت عليها اتفاقية البيع والشراء. ولم تتم بعد الإجراءات القانونية الرسمية لهذه المعاملة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م.

وتمتلك أكوا باور حصة فعلية تبلغ ٩٩٪ في المشروع قبل إتمام معاملة البيع، وقد انخفضت في الوقت الحالي إلى ٦٩٪.

تمديدات اتفاقية شراء الطاقة والمياه («برکاء»)

شركة برکاء للمياه والطاقة ش. ذ. م. م. هي شركة تابعة للشركة، وتتألف من محطة توليد الكهرباء بالوقود التقليدي، ومحطة تقطير وميضي متعدد المراحل لتحلية المياه ومحطتين لتحلية المياه بالتناضح العكسي.

وقد تلقت شركة برکاء، في أبريل ٢٠٢٤م، خطاب ترسية من شركة نماء لشراء الطاقة والمياه، في عُمان، لتمديد اتفاقية شراء الطاقة والمياه المنتهية لولا وجود هذا الخطاب، بخصوص محطة الطاقة لمدة ٨ سنوات و٩ أشهر، على أن تبدأ العمليات اعتبارًا من ١ يونيو ٢٠٢٤م، ولمحطة المياه لمدة ٣ سنوات تبدأ اعتبارًا من ١ سبتمبر ٢٠٢٤م، مع إمكانية تنفيذ تمديد إضافي حسبما تقرره شركة شراء الطاقة والمياه، لمدة ٣ سنوات إضافية ثم مدة أخرى لمدة سنتين (٢) و٩ أشهر (بإجمالي فترة تمديد بلغت ٨ سنوات و٩ أشهر).

عاصفة الهدير

شهدت الإمارات العربية المتحدة، في ١٦ و١٧ أبريل ٢٠٢٤م، فيضانًا عاتيًا بسبب الأمطار الغزيرة التي عُرفت بـ («**عاصفة الهدير**»). وقبلها بأيام، شهدت عُمان نفس الظروف المناخية القاسية. وتمتلك الشركة العديد من الأصول في عُمان والإمارات العربية المتحدة والتي كانت إما تعمل بالفعل أو لا تزال في مراحل تطويرها المختلفة منها أصول لا تزال قيد الإنشاء. وعلى الرغم من الحدة غير المسبوقة لهذه الظروف، كان تأثيرها على عمليات الشركة وأنشطة الإنشاء محدودًا على بعض مواقع الفيضان وحوادث تعطّل طفيفة في توليد الطاقة، باستثناء محطة واحدة قيد الإنشاء والتي تعرضت لتأثير أكبر، حيث تعمل شركة المشروع بالتعاون مع مقاول الهندسة والتوريد والتشييد، وشركات التأمين لإنهاء مطالبات التأمين واسترداد التعويضات عن الخسائر وإصلاح الأضرار. وقد اتبعت جميع الأصول المتأثرة بروتوكولات صارمة لضمان السلامة أولاً، في أثناء أنشطة التجديد اللاحقة، وأصدرت شركات المشاريع إشعارات التأمين وتحفّظ القوة القاهرة ذات الصلة. المحطة المستقلة لإنتاج الطاقة ضمن مشروع نور للطاقة ١ هي المحطة الأكبر التي تأثرت ضمن محفظة أكوا باور وتخضع حاليًا للعديد من عمليات إعادة التأهيل في وحدتين كما تعكف الشركة على مناقشة تسوية التأمين مع السوق.

خسارة انخفاض القيمة في مشروع نور ٣ المستقل لإنتاج الطاقة («نور ٣») في المغرب

في أثناء الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤م، شهدت محطة نور ٣ المستقلة لإنتاج الطاقة في المغرب مشكلة فنية في خزان الملح المنصهر، لتفرض تلك المشكلة انقطاعًا اضطراريًا للطاقة يتوقع أن يمتد حتى نهاية ٢٠٢٤م («**فترة الانقطاع**»). وأدى هذا الحدث إلى تفعيل اختبار انخفاض القيمة، وبناءً عليه قيّدت الإدارة خسارة انخفاض قيمة بمبلغ ١٤٥,٨ مليون ريال سعودي (حصة أكوا باور هي ١٠٩,٣ مليون ريال سعودي)، متمثلة في خسارة التوليد المتوقعة على مدار فترة الانقطاع. وقد قيّدت المجموعة الخسارة في قائمة الربح أو الخسارة الأولية الموحدة ضمن صافي خسارة الانخفاض في القيمة والمصاريف الاخرى . وستستمر الإدارة في مراجعة أداء المحطة وتقدير التكلفة ذات الصلة بأعمال المعالجة والتأثير الضروري وتسجيل ذلك في القوائم المالية، حيثما وحينما يلزم ذلك.

الدخل المرتبط بإنهاء بعض أدوات التحوط

أبرمت المجموعة، بموجب وثائق التمويل ذات الصلة، اتفاقيات لمبادلة أسعار الفائدة بهدف التحوّط ضد مخاطر تحركات سعر الفائدة، وبناءً عليه تطبيق محاسبة التحوّط للتدفقات النقدية بموجب ما نصت عليه معايير الإبلاغ المالي الدولية. وفي بعض الحالات الخاصة، قد يلزم تطبيق مبادلة سعر الفائدة قبل تحقق الإغلاق المالي عند التوقيع على اتفاقيات شراء الطاقة والمياه، في ضوء تنبؤ الشركة بأسعار الفائدة المحتمل أن تكون سائدة في تواريخ الإغلاق المالي في المستقبل، بهدف التحوّط ضد تقلب أسعار الفائدة بين تاريخ التوقيع على اتفاقية الشراء وتاريخ الإغلاق المالي («**التحوط المسبق**» أو «**عقود التحوط المسبق**»).

وعلى مدار الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، أعادت المجموعة استخدام بعض احتياطيات التحوط عند انتهاء سريان عقود التحوط المسبق تلك، نظرًا لانتفاء احتمالية تحقق المعاملات المتوقعة المحتملة للغاية داخل المجموعة، بسبب التخارج المتوقع بمبلغ ٣١٣,٤ مليون ريال سعودي.

وفي المعتاد، لا تعتزم الإدارة عند إبرامها لعقود مبادلة سعر الفائدة، إنهاء تلك العقود مبكرًا. وعلى أي حال، اقتضت الضرورة تنفيذ الإنهاء سالف الذكر، استنادًا إلى توقع عدم تحقق المعاملات المتوقعة المحتملة للغاية ذات الصلة بتلك العقود داخل المجموعة، ويُعزى ذلك إلى عمليات التخارج المتوقعة، وحدوث تعديلات جوهرية في الخطر المتحوّط ضده. وبالتالي، لا تتوقع الإدارة أن يكون حادث إنهاء عقود مبادلة سعر الفائدة حدثًا متكررًا.

نتائج العمليات

قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة

يعرض الجدول التالي قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة للمجموعة للفترات المالية المنتهية في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٠٠): قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة للمجموعة

قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
العمليات المستمرة			
الإيرادات	٢,٧٤٣,٣٦٤	٢,٨١٤,٣٢٥	٢,٦٪
تكاليف التشغيل	(١,٢٤٧,٧٤٨)	(١,٣٥٦,٨٦٥)	٨,٧٪
اجمالي الأرباح	١,٤٩٥,٦١٦	١,٤٥٧,٤٦٠	-٢,٦٪
تكاليف التطوير والمخصصات وعمليات الشطب الأخرى، بعد خصم أي عمليات للعكس	(٢٥,٩١٦)	(٦٧,٠٨٠)	١٥٨,٨٪
المصاريف العمومية والإدارية	(٥٣١,٧٨٨)	(٧٨١,٩٨٠)	٤٧,٠٪
الحصة في صافي نتائج الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بعد خصم الضرائب	١٣١,٠٩٦	١٧٣,٦٣٣	٣٢,٤٪
الأرباح المتحققة من التخارج	-	٤٠١,٧٠١	١٠٠٪
الدخل التشغيلي الآخر	٢١٩,٧١٤	٢٠٥,١١٩	-٦,٦٪
الدخل التشغيلي قبل خسارة انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى	١,٢٨٨,٧٢٢	١,٣٨٨,٨٥٣	٧,٨٪
صافي خسارة الانخفاض في القيمة والمصاريف الأخرى	(٤,٦٣٢)	(١٧٧,٨٣٢)	٣٧٣٩,٢٪
الدخل التشغيلي بعد خسارة انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى	١,٢٨٤,٠٩٠	١,٢١١,٠٢١	-٥,٧٪
صافي الإيرادات الأخرى	٣١,٢٧٢	٣٧٠,١٩٩	١٠٨٣,٨٪
الدخل التمويلي	١٠٧,٣٤٩	١٦٥,٢٨٥	٥٤,٠٪
صافي (الخسائر)/المكاسب من صرف العملات	(٣,٥٧٥)	٦,٠٢٥	-٢٦٨,٥٪
المصروفات التمويلية (رصيد/دائنة)	(٦٩٠,٤١٩)	(٧٤٦,٧٩٣)	٨,٢٪
الأرباح قبل احتساب الزكاة وضريبة الدخل	٧٢٨,٧١٧	١,٠٠٥,٧٣٧	٣٨,٠٪
الزكاة والضرائب (رصيد) / دائن	٣٦,١٢٨	(٦٧,٧١٩)	-٢٨٧,٤٪
أرباح السنة من العمليات المستمرة	٧٦٤,٨٤٥	٩٣٨,٠١٨	٢٢,٦٪
العمليات المتوقفة			
الربح من العمليات المتوقفة بما في ذلك الخسائر المثبتة على الأصول المُحتفظ بها لغرض البيع	(٩,٢٥٦)	-	-١٠٠,٠٪
الأرباح/ (الخسائر) للسنة	٧٥٥,٥٨٩	٩٣٨,٠١٨	٢٤,١٪
الأرباح العائدة إلى:			
حاملي أسهم الشركة الأم	٦٨٤,١٣٧	٩٢٦,٧٩١	٣٥,٥٪
الحصص غير المسيطرة	٧١,٤٥٢	١١,٢٢٧	-٨٤,٣٪
	٧٥٥,٥٨٩	٩٣٨,٠١٨	٢٤,١٪
ربحية السهم الأساسية والمخفضة (بالريال)	٠,٩٣	١,٢٧	٣٥,١٪

قائمة الربح والخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
ربحية السهم الأساسية والمخفضة للعمليات المستمرة (بالريال)	٠,٩٥	١,٢٧	٣٣,٧٪
الأرباح/ (الخسائر) للفترة	٧٥٥,٥٨٩	٩٣٨,٠١٨	٢٤,١٪
الدخل الشامل الآخر			
البنود التي يعاد أو قد يعاد تصنيفها لاحقًا إلى الربح أو الخسارة			
العمليات الأجنبية – فروق تحويل العملات الأجنبية	(١٦,١٢٨)	١٢,٥٣١	١٧٧,٧٪-
التغير في القيمة العادلة لاحتياطي التحوط للتدفقات النقدية	٢٦٢,٠٩٦	٧٤٣,٩٧٢	١٨٣,٩٪
تسوية تحوطات التدفقات النقدية المنقولة إلى حساب الربح أو الخسارة	٣٠,٦٩٢	٧٨,٦٧٢	١٥٦,٣٪
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية المُعاد استخدمه وقيده في الربح أو الخسارة، عند إنهاء علاقات التحوط	–	(٣٤٣,٤٢٣)	١٠٠٪
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية المُعاد استخدامه وقيده في الربح أو الخسارة، عند فقدان السيطرة على شركة تابعة	–	(٥٠٨,٥٣٨)	١٠٠٪
الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية – حصتها من الدخل الشامل الآخر	١٢,٣٨٩	٩٥٤,٠٥٧	٧٦٠٠,٨٪
البنود التي لن يعاد تصنيفها إلى الربح أو الخسارة			
إعادة قياس التزام المنافع المحددة	(٨,٨٦٢)	٤,٧١٠	١٥٣,١٪-
مجموع الدخل الشامل الآخر	٢٨٠,١٨٧	٩٤١,٩٨١	٢٣٦,٢٪
إجمالي الدخل الشامل	١,٠٣٥,٧٧٦	١,٨٧٩,٩٩٩	٨١,٥٪
إجمالي الدخل الشامل العائد إلى:			
حاملي أسهم الشركة الأم	٩٧٣,٧٨٢	١,٨٣١,٤٦٦	٨٨,١٪
الحصص غير المسيطرة	٦١,٩٩٤	٤٨,٥٣٣	٢١,٧٪-
	١,٠٣٥,٧٧٦	١,٨٧٩,٩٩٩	٨١,٥٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

الإيرادات

يعرض الجدول التالي الإيرادات الموحدة للمجموعة للفترة المالية المنتهية في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م («**الفترة السابقة**») و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م («**الفترة الحالية**»)):

الجدول (٦-١٠١): الإيرادات الموحدة للمجموعة

الإيرادات			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الخدمات المقدمة	١,٣١٠,٦٢٤	١,٣٩٥,٤١١	٦,٥٪
التشغيل والصيانة	١,١١٣,١٧١	١,٢٢٠,٠٥٧	٩,٦٪
خدمات التطوير وإدارة الإنشاءات	١٨١,٣٦٣	١٦٥,٩٣٠	٨,٥٪-
أخرى	١٦,٠٩٠	٩,٤٢٤	٤١,٤٪-
بيع الكهرباء:	٧٥١,٨٢٣	٧٢٨,١٨٧	٣,١٪-
رسوم القدرة	٣٨٨,٧٩٦	٣٩٥,٣٢٦	١,٧٪
الإنتاجية من الطاقة	١٥٤,١٣٧	١٤٦,٣٣٧	٥,١٪-
دخل التأجير التمويلي	٢٠٨,٨٩٠	١٨٦,٥٢٤	١٠,٧٪-
بيع المياه:	٦٨٠,٩١٧	٦٩٠,٧٢٧	١,٤٪

الإيرادات			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
رسوم القدرة	٤٧٨,٥٨٨	٤٨٠,١٩٣	٠,٣٪
الإنتاجية من المياه	١٥١,٥٣٣	١٦٠,٦٣٨	٦,٠٪
دخل التأجير التمويلي	٥٠,٧٩٦	٤٩,٨٩٦	-١,٨٪
إجمالي الإيرادات	**٢,٧٤٣,٣٦٤**	**٢,٨١٤,٣٢٥**	**٢,٦٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

ارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة ٢,٦٪ أو بقيمة ٧١,٠ مليون ريال سعودي من ٢,٧٤٣,٤ مليون ريال سعودي كما في الفترة السابقة، ليصبح ٢,٨١٤,٣ مليون ريال سعودي في الفترة الحالية.

وتُعزى الزيادة التي شهدتها الفترة الحالية بصفة أساسية إلى الزيادة في إيرادات الخدمات المقدمة والمتحققة في الأساس نظرًا لارتفاع إيرادات التشغيل والصيانة على خلفية المشاريع التي دخلت حيز العمل (بما في ذلك إيرادات التعبئة) (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»)، والتي تم تعويضها جزئيًا بانخفاض إيرادات بيع الكهرباء نظرًا لانخفاض قيمة الإيجار التمويلي وإيرادات الطاقة في أحد المشاريع القائمة بالمغرب نتيجة للفترات الطويلة من الانقطاع القسري (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»)).

تكاليف التشغيل

يعرض الجدول التالي تكاليف التشغيل الموحدة للمجموعة لفترتي الستة أشهر المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م («**الفترة السابقة**») و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م («**الفترة الحالية**»)).

الجدول (٦-١٠٢): تكاليف التشغيل الموحدة للمجموعة

تكاليف التشغيل			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
تكاليف التشغيل	١,٢٤٧,٧٤٨	١,٣٥٦,٨٦٥	٨,٧٪
إجمالي تكاليف التشغيل	**١,٢٤٧,٧٤٨**	**١,٣٥٦,٨٦٥**	**٨,٧٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

ارتفعت تكاليف التشغيل بنسبة ٨,٧٪ أو بمبلغ ١٠٩,١ مليون ريال سعودي، من ١,٢٤٧,٧ مليون ريال سعودي في الفترة السابقة، لتصبح ١,٣٥٦,٩ مليون ريال سعودي في الفترة الحالية. وتُعزى تلك الزيادة بصفة أساسية إلى دخول مشاريع جديدة إلى مراحل التشغيل الخاصة بها، بالإضافة إلى ارتفاع تشغيل شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء ورابغ ٣ بسبب المخصصات المرتبطة بحوادث الانقطاع وتكاليف الصيانة الأخرى.

تكاليف التطوير والمخصصات وعمليات الشطب، بعد خصم أي عمليات للعكس

يبين الجدول التالي تكاليف التطوير الموحدة للمجموعة والمخصصات وعمليات الشطب بعد خصم أي عمليات للقيد العكسي، لفترتي الستة أشهر المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م («**الفترة السابقة**») و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م («**الفترة الحالية**»)).

الجدول (٦-١٠٣): تكاليف التطوير الموحدة للمجموعة والمخصصات وعمليات الشطب بعد خصم أي عمليات للقيد العكسي

تكاليف التطوير والمخصصات وعمليات الشطب، بعد خصم أي عمليات للعكس			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
تكاليف التطوير والمخصصات وعمليات الشطب الأخرى، بعد خصم أي عمليات للعكس	٢٥,٩١٦	٦٧,٠٨٠	١٥٨,٨٪
إجمالي تكاليف التطوير والمخصصات وعمليات الشطب الأخرى	**٢٥,٩١٦**	**٦٧,٠٨٠**	**١٥٨,٨٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

ارتفعت تكاليف التطوير بنسبة ١٥٨,٨٪ أو بمبلغ ٤١,٢ مليون ريال سعودي من ٢٥,٩ مليون ريال سعودي في الفترة السابقة، لتصبح ٦٧,١ مليون ريال سعودي في الفترة الحالية، مدفوعة في الأساس بزيادة عدد المشاريع التي لا تزال في مرحلة تقديم العطاءات، إلى جانب، مخصصات مشاريع معينة أخرى غير ناجحة.

المصاريف العمومية والإدارية

يعرض الجدول التالي المصاريف العمومية والإدارية الموحدة للشركة لفترتي الستة أشهر المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤م (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م («**الفترة السابقة**») و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م («**الفترة الحالية**»)).

الجدول (٦-١٠٤): المصاريف العمومية والإدارية الموحدة للشركة

المصاريف العمومية والإدارية			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
المصاريف العمومية والإدارية	٥٣١,٧٨٨	٧٨١,٩٨٠	٤٧,٠٪
إجمالي المصاريف العمومية والإدارية	**٥٣١,٧٨٨**	**٧٨١,٩٨٠**	**٤٧,٠٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

ارتفعت المصاريف العمومية والإدارية بنسبة ٤٧,٠٪ أو بمبلغ ٢٥٠,٢ مليون ريال سعودي، من ٥٣١,٨ مليون ريال سعودي في الفترة السابقة، لتصبح ٧٨٢,٠ مليون ريال سعودي في الفترة الحالية.

وتُعزى تلك الزيادة بصفة أساسية إلى ارتفاع مصاريف الرواتب ومزايا الموظفين إلى جانب مُخصص خطة الحوافز طويلة الأمد بسبب زيادة عدد الموظفين والأنظمة الجديدة لمزايا الموظفين، بما يتماشى مع استراتيجية ٢,٠ الجديدة للشركة، وارتفاع المخصصات في أثناء الفترة الحالية.

الحصة في صافي نتائج الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بعد خصم الضرائب

يبين الجدول التالي حصة المجموعة في صافي نتائج الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية بعد خصم الضريبة لفترتي الستة أشهر المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م («**الفترة السابقة**») و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م («**الفترة الحالية**»)).

الجدول (٦-١٠٥): حصة المجموعة في صافي نتائج الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية بعد خصم الضريبة

الحصة في صافي نتائج الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بعد خصم الضرائب			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الحصة في صافي نتائج الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بعد خصم الضرائب	١٣١,٠٩٦	١٧٣,٦٣٣	٣٢,٤٪
الإجمالي	**١٣١,٠٩٦**	**١٧٣,٦٣٣**	**٣٢,٤٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

ارتفعت الحصة في صافي نتائج الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية بعد خصم الضرائب بنسبة ٣٢,٤٪ أو بمبلغ ٤٢,٥ مليون ريال سعودي من ١٣١,١ مليون ريال سعودي في الفترة السابقة، لتصبح ١٧٣,٦ مليون ريال سعودي في الفترة الحالية.

وتُعزى تلك الزيادة بصفة أساسية إلى صافي المساهمة من المشاريع الجديدة التي بدأت عملياتها مثل مشروع حصيان المستقل لإنتاج الطاقة – الوحدات الجديدة، ومحطة نور للطاقة ١ ومحطة سرداريا لإنتاج الطاقة بالدورة المركبة، ومساهمة أعلى من المشاريع القائمة التي تعمل بالفعل نتيجة لتحقيق المحطات لمستويات أداء أفضل.

الأرباح المحققة من التخارج

يعرض الجدول التالي الأرباح التي حققتها المجموعة من التخارج عن فترتي الستة أشهر المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م («**الفترة السابقة**») و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م («**الفترة الحالية**»)).

الجدول (٦-١٠٦): الأرباح التي حققتها المجموعة من التخارج

الأرباح المحققة من التخارج			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الأرباح المحققة من التخارج	–	٤٠١,٧٠١	–
الإجمالي	–	٤٠١,٧٠١	

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

تمثل الأرباح المحققة من التخارج تسجيل الدخل المتحقق من خدمات تطوير الأعمال وإدارة الإنشاءات، والتي تم شطبها سابقًا خلال عملية التوحيد، بعد بيع المجموعة لحصة ٣٥٪ من مشروعي «**باش**» بقدرة ٥٠٠ ميجاواط، و «**دزهانكيلدي**» بقدرة ٥٠٠ ميجاواط لطاقة الرياح في أوزباكستان. (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**») لمزيد من التفاصيل)

الدخل التشغيلي الآخر

يبين الجدول التالي الدخل الآخر للمجموعة لفترتي الستة أشهر المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م («**الفترة السابقة**») و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م («**الفترة الحالية**»)).

الجدول (٦-١٠٧): الدخل الآخر للمجموعة

			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
خدمات المجموعة	١٢٠,١٨٢	١٠٤,٧١٧	٪١٢,٩-
الدخل التمويلي من قروض المساهم	٩٩,٥٣٢	١٠٠,٤٠٢	٪٠,٩
الإجمالي	٢١٩,٧١٤	٢٠٥,١١٩	٪٦,٦-

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

يرتبط الدخل التشغيلي الآخر بمختلف الخدمات الفنية والتشغيلية والإنشائية والمالية الأخرى التي تقدمها الشركة وشركة نوماك والشركات التابعة الأخرى.

ولم يشهد الدخل التشغيلي الآخر أي تحرك جوهري.

خسائر انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى

يعرض الجدول التالي خسائر انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى للمجموعة عن فترتي الستة أشهر المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م («**الفترة السابقة**») و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م («**الفترة الحالية**»)).

الجدول (٦-١٠٨): خسائر انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى للمجموعة

صافي خسائر انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
صافي خسارة الانخفاض في القيمة والمصاريف الأخرى	٤,٦٣٢	١٧٧,٨٣٢	٪٣٧٣٩,٢
	٤,٦٣٢	١٧٧,٨٣٢	٪٣٧٣٩,٢

وقد ارتفعت خسائر انخفاض القيمة والمصاريف الأخرى بمبلغ ١٧٣,٢ مليون ريال سعودي من ٤,٦ مليون ريال سعودي في الفترة السابقة، لتصبح ١٧٧,٨ مليون ريال سعودي في الفترة الحالية.

وتُعزى الزيادة التي شهدتها الفترة الحالية بصفة أساسية إلى تسجيل خسارة انخفاض قيمة محطة نور ٣ في المغرب بسبب الانقطاع القسري المتوقع له الاستمرار حتى نهاية عام ٢٠٢٤م.

مصادر الدخل الأخرى

يبين الجدول التالي مصادر الدخل الأخرى للمجموعة لفترتي الستة أشهر المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م («**الفترة السابقة**») و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م («**الفترة الحالية**»)).

الجدول (٦-١٠٩): مصادر الدخل الأخرى للمجموعة

مصادر الدخل الأخرى			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الدخل المرتبط بإنهاء بعض أدوات التحوط	–	٣٤٣,٤٢٣	–
الربح المتحقق من التغير في القيمة العادلة للمشتق	٢٥,٥٩٥	–	٪١٠٠,٠-
تحصيل التعويضات النقدية المتأخرة	–	١١,٨٠٥	–
أخرى	٥,٦٧٧	١٤,٩٧١	٪١٦٣,٧
الإجمالي	**٣١,٢٧٢**	**٣٧٠,١٩٩**	**٪١٠٨٣,٨**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

شهدت مصادر الدخل الأخرى زيادة بمبلغ ٣٣٨,٩ مليون ريال سعودي، لترتفع من ٣١,٣ مليون ريال سعودي خلال الفترة السابقة، لتصبح ٣٧٠,٢ مليون ريال سعودي في الفترة الحالية.

وتُعزى الزيادة التي شهدتها الفترة الحالية بصورة كبيرة إلى الدخل المرتبط بإنهاء بعض أدوات التحوط (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة – مقارنة العمليات**») بخصوص الدخل المرتبط بإنهاء بعض أدوات التحوط للاطلاع على مزيد من التفاصيل).

الإيرادات التمويلية

يبين الجدول التالي الإيرادات التمويلية للمجموعة عن فترتي الستة أشهر المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م («**الفترة السابقة**») و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م («**الفترة الحالية**»)).

الجدول (٦-١١٠): الدخل التمويلي للمجموعة

الإيرادات التمويلية			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الإيرادات التمويلية	١٠٧,٣٤٩	١٦٥,٢٨٥	٪٥٤,٠
الإجمالي	**١٠٧,٣٤٩**	**١٦٥,٢٨٥**	**٪٥٤,٠**

ويمثل الإيرادات التمويلية بصفة أساسية الفائدة المُكتسبة من الودائع، والتي ارتفعت بسبب الإدارة الأفضل للنقد في الفترة الحالية في ظل بيئة تمنح معدلات فائدة أعلى.

صافي أرباح / (الخسائر) من صرف العملات

يبين الجدول التالي صافي أرباح / (خسائر) المجموعة من صرف العملات عن فترتي الستة أشهر المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م («**الفترة السابقة**») و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م («**الفترة الحالية**»)).

الجدول (٦-١١١): صافي خسائر المجموعة من صرف العملات

صافي أرباح / (خسائر) الصرف الأجنبي			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
صافي أرباح / (خسائر) الصرف الأجنبي	(٣,٥٧٥)	٦,٠٢٥	٪٢٦٨,٥-
الإجمالي	**(٣,٥٧٥)**	**٦,٠٢٥**	**٪٢٦٨,٥-**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

لم تشهد الفترة أي رصيد جوهري للإبلاغ به.

المصروفات التمويلية

يعرض الجدول التالي المصروفات التمويلية للمجموعة عن الفترتين الماليتين المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م («**الفترة السابقة**») و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م («**الفترة الحالية**»).

الجدول (٦-١١٢): التكاليف المالية للمجموعة

المصروفات التمويلية			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
المصروفات التمويلية للقروض	٦١٠,٥٣٥	٦٩٧,٤٣٢	١٤,٢٪
المصروفات التمويلية لخطابات الضمان	٣٨,٤١٨	١٥,٣٨١	-٦٠,٠٪
المصروفات التمويلية للقروض من طرف ذي علاقة	٢٢,١٠٥	٢٣,١٢٦	٤,٦٪
المصروفات التمويلية الأخرى	١٩,٣٦١	١٠,٨٥٤	-٤٣,٩٪
الإجمالي	**٦٩٠,٤١٩**	**٧٤٦,٧٩٣**	**٨,٢٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

المصروفات التمويلية هي المصروفات المرتبطة بمختلف القروض والتسهيلات التمويلية التي حصلت عليها الشركة وشركاتها التابعة. وتُحمل هذه التسهيلات التمويلية إما بهامش ربح ثابت أو هامش ربح متغير يفوق الأسعار المرجعية ذات الصلة.

وقد ارتفعت المصروفات التمويلية بنسبة ٨,٢٪ أو بمبلغ ٥٦,٤ مليون ريال سعودي بعد أن كانت ٦٩٠,٤ مليون ريال سعودي في الفترة السابقة، لتصبح ٧٤٦,٨ مليون ريال سعودي في الفترة الحالية، وتُعزى تلك الزيادة في الأساس إلى ارتفاع القروض، والتي تم تعويضها جزئيًا بانخفاض تكلفة تمويل بعض المشاريع بسبب انخفاض المبالغ غير المُسددة.

الزكاة والضرائب

يعرض الجدول التالي التزامات الزكاة والضرائب على المجموعة عن الفترتين الماليتين المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م («**الفترة السابقة**») و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م («**الفترة الحالية**»).

الجدول (٦-١١٣): التزامات الزكاة والضرائب على المجموعة

الزكاة والضرائب			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الزكاة والمستحقات الضريبية (رسوم)	(٦٢,٨٤٤)	(٨٣,١٨٥)	٣٢,٤٪
الالتزام الضريبي المؤجل	٩٨,٩٧٢	١٥,٤٦٦	-٨٤,٤٪
ائتمان الزكاة والضرائب/ (رسوم)	**٣٦,١٢٨**	**(٦٧,٧١٩)**	**-٢٨٧,٤٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

وقد سجلت الشركة صافي نفقات الزكاة والضرائب بمبلغ ٦٧,٧ مليون ريال سعودي خلال الفترة الحالية، مقارنة بصافي الزكاة والضرائب بمبلغ ٣٦,١ مليون ريال سعودي في الفترة السابقة.

وكانت رسوم الزكاة والضريبة بمبلغ (٨٣,٢) مليون ريال سعودي عن الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م أعلى بصفة أساسية نظرًا لارتفاع الوعاء الزكوي للشركة، وتكوين مخصص إضافي للربوط المفتوحة في المملكة، وتأثير لوائح ضرائب الشركات الجديدة في الإمارات العربية المتحدة على الفترة الحالية.

تأثير الضرائب المؤجلة في المغرب:

تم تسجيل المحطات في المغرب باعتبارها كإيجار تمويلي بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي ، على عكس تسجيلها ضمن الممتلكات و الآلات والمعدات وفقًا للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في المغرب، وذلك للأغراض الضريبية في دولة المغرب. ونظرًا لمعاملتها على هذا الأساس، حدثت اختلافات ضريبية مؤقتة بين السجلات المُعدة وفق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية وتلك المُعدّة وفق المعايير المحلية. وقد أدت تلك الاختلافات إلى انخفاض أو إلى ارتفاع القيمة الدفترية/الوعاء الضريبي للأصل من فترة لأخرى.

إن ارتفاع الاساس الضريبي للاصول يرجع الى الخسائر المرحلة، تحقق الانخفاض في الضرائب المؤجلة (ائتمان)/الرسوم بصفة أساسية لحساب التقلب في سعر صرف الدرهم المغربي مقابل الدولار الأمريكي، حيث انخفضت قيمة الدرهم المغربي بنسبة ٠,٧٧٪ خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م (مقارنة بأسعار الصرف السائدة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م)، بينما ارتفع بنسبة ٥,٤٤٪ خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م (مقارنة بأسعار الصرف السائدة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م). وقد ارتفعت الأصول الضريبية المؤجلة أيضًا نتيجة ترحيل الخسائر في يونيو ٢٠٢٤م.

الربح من العمليات المتوقفة بما في ذلك الخسائر المثبتة على الأصول المحتفظ بها لغرض البيع

يعرض الجدول التالي الربح من العمليات المتوقفة بما في ذلك الخسائر المثبتة على الأصول المُحتفظ بها لغرض البيع خلال الفترتين الماليتين المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م («**الفترة السابقة**») و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م («**الفترة الحالية**»).

الجدول (٦-١١٤): الربح من العمليات المتوقفة بما في ذلك الخسائر المثبتة على الأصول المُحتفظ بها لغرض البيع

الربح من العمليات المتوقفة بما في ذلك الخسائر المثبتة على الأصول المُحتفظ بها لغرض البيع			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الربح من العمليات المتوقفة بما في ذلك الخسائر المثبتة على الأصول المُحتفظ بها لغرض البيع	(٩,٢٥٦)	–	٪١٠٠,٠-
الإجمالي	(٩,٢٥٦)	–	٪١٠٠,٠-

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

لم تشهد الفترة أي رصيد جوهري للإبلاغ به.

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يعرض الجدول التالي المعاملات المبرمة بين الشركة والأطراف ذات العلاقة بها (الشركات التابعة والمشاريع المشتركة والشركات الزميلة، ولا يتم أي من تلك المعاملات مع أي من مساهمها) خلال الفترتين الماليتين المنتهيتين في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م («**الفترة السابقة**») و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م («**الفترة الحالية**»)).

الجدول (٦-١١٥): المعاملات المبرمة بين الشركة والأطراف ذات العلاقة بها

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة				ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	نوع العلاقات	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
المعاملات				
الإيرادات	المشاريع المشتركة / الشركات التابعة	١,١١٦,٨٢١	١,٢٤٠,٩٩٠	٪١١,١
رسوم خدمات المجموعة	المشاريع المشتركة	١٢٠,١٨٢	١٠٤,٧١٧	٪١٢,٩-
الدخل التمويلي من قروض المساهم	المشاريع المشتركة	٩٩,٥٣٢	١٠٠,٤٠٢	٪٠,٩
التكاليف المالية للقروض من الأطراف ذات العلاقة	المشاريع المشتركة / الشركات التابعة	٢٢,١٠٥	٢٣,١٢٦	٪٤,٦
مكافآت موظفي الإدارة الرئيسيين				
خطة الحوافز طويلة الأمد		٧,٢٣٧	٣٢,١٧٩	٪٣٤٤,٦
مكافآت نهاية الخدمة		٣,٣٠٥	٤,٥٠٥	٪٣٦,٣
المكافأة شاملة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة		١٥,٤٢٨	٤٦,٧٦٤	٪٢٠٣,١

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

تعد غالبية المعاملات بين المجموعة وشركات المشاريع التابعة لها مرتبطة بخدمات التشغيل والصيانة التي تقدمها نوماك. تشمل المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة أيضًا رسوم الخدمة التي يتم تحميلها على الخدمات الإدارية والمحاسبية والسكرتارية التي تقدمها الشركة إلى بعض كيانات المشاريع. وتخضع هذه الخدمات لاتفاقيات مستوى الخدمة الموقّعة بين كلا الطرفين.

وقد ارتفعت إيرادات المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة بنسبة ١١,١٪ أو بمبلغ ١٢٤,٢ مليون ريال سعودي، من ١,١١٦,٨ مليون ريال سعودي في الفترة السابقة، لتصبح ١,٢٤١,٠ مليون ريال سعودي في الفترة الحالية. وتعود نسبة كبيرة من تلك المعاملات إلى خدمات التشغيل أو الصيانة (التي قدمتها شركة نوماك من خلال الشركات التابعة لها) ويُعزى ذلك في الأساس إلى مشاريع جديدة دخلت حيز التشغيل. يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»).

قائمة المركز المالي الموحدة

يعرض الجدول التالي ملخصًا لقائمة المركز المالي الموحدة للمجموعة كما في ١٤٤٥/٠٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١١٦): قائمة المركز المالي الموحدة

الميزانية العمومية			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الأصول المتداولة	١٤,٢٨٢,٤٧٨	١١,٤٨٣,٨٨٢	١٩,٦٪-
الأصول غير المتداولة	٤٠,٧٣٥,٨٣٦	٤٢,٤٠٧,٦٥٦	٤,١٪
إجمالي الأصول	**٥٥,٠١٨,٣١٤**	**٥٣,٨٩١,٥٣٨**	**٢,٠٪-**
الالتزامات المتداولة	٧,٩٣٦,٦٥٧	٤,٩٥٩,٩٥١	٣٧,٥٪-
الالتزامات غير المتداولة	٢٦,٣٧٢,٧٦٦	٢٦,٧٤٧,٠٤٢	١,٤٪
إجمالي الالتزامات	**٣٤,٣٠٩,٤٢٣**	**٣١,٧٠٦,٩٩٣**	**٧,٦٪-**
إجمالي حقوق الملكية	٢٠,٧٠٨,٨٩١	٢٢,١٨٤,٥٤٥	٧,١٪
إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية	**٥٥,٠١٨,٣١٤**	**٥٣,٨٩١,٥٣٨**	**٢,٠٪-**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

تتمثل المكونات الرئيسية لإجمالي أصول المجموعة الموحدة في الممتلكات والآلات والمعدات وصافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي والاستثمار في الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية؛ والأصول غير الملموسة؛ والنقد وما في حكمه (بما في ذلك الاستثمارات قصيرة الأجل). وقد شكلت تلك المكونات مجتمعة نحو ٨٧,٧٪ و٨٦,٤٪ من إجمالي أصول المجموعة (باستثناء الأصول المُحتفظ بها لغرض البيع) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م على التوالي.

وفضلاً عن ذلك شكل التمويل طويل الأجل وتسهيلات التمويل مكونات رئيسية من إجمالي مطلوبات المجموعة، بنسب بلغت ٧٩,٣٪ و٨٠,٩٪ من إجمالي الالتزامات (باستثناء الالتزامات المرتبطة المُحتفظ بها لغرض البيع) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م على التوالي.

واشتمل إجمالي حقوق الملكية على أسهم رأس المال وعلاوة الأسهم وأسهم الخزانة والاحتياطي النظامي والأرباح المبقاة والربح الموزع المقترح والاحتياطيات الأخرى والحصص غير المسيطرة. ويتألف رأس مال الشركة المصرح به والمدفوع بالكامل كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م من ٧٣٢,٥٦١,٩٢٨ سهم بقيمة ١٠ ريالات سعودية للسهم الواحد.

وفيما يلي عرض لمناقشة وتحليل الإدارة للأرصدة والتحركات الضخمة.

الأصول غير المتداولة

يعرض الجدول التالي ملخصًا للأصول غير المتداولة للمجموعة كما في ١٤٤٥/٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١١٧): ملخص للأصول غير المتداولة للمجموعة

الأصول غير المتداولة			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الممتلكات والآلات والمعدات	١٠,٢٩٢,٤٦٠	١٠,٧٦٤,٥٤٥	٤,٦٪
الأصول غير الملموسة	٢,٠٤٧,٣٧٤	٢,٠٥٠,٧٣٤	٠,٢٪
الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	١٥,٨٧٣,٤٤٩	١٧,٠٣١,١٩٠	٧,٣٪
الجزء غير المتداول من صافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي	١١,٢٣٤,٤٩١	١٠,٩١٨,٠١٦	-٢,٨٪
الأصول الضريبية المؤجلة	١٥٣,٣٢٣	١٧٤,١٢٤	١٣,٦٪
القيمة العادلة للمشتقات	٧٥٤,٩٢٧	١,١١٠,٥٠٤	٤٧,١٪
الأصول الأخرى	٣٧٩,٨١٢	٣٥٨,٥٤٣	-٥,٦٪
إجمالي الأصول غير المتداولة	**٤٠,٧٣٥,٨٣٦**	**٤٢,٤٠٧,٦٥٦**	**٤,١٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

تتألف الأصول غير المتداولة لدى المجموعة بشكل كبير من الممتلكات والآلات والمعدات والأصول غير الملموسة والشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية والجزء غير المتداول من صافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي. وقد شكلت هذه الأصول مجتمعةً ٩٦,٨٪ و٩٦,١٪ من إجمالي الأصول غير المتداولة الموحدة كما في ١٤٤٤/١٢/١٢هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م) و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م)، على التوالي.

الممتلكات والآلات والمعدات

يعرض الجدول التالي ملخصًا بالممتلكات والآلات والمعدات لدى المجموعة كما في ١٤٤٥/٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١١٨): ملخص بالممتلكات والآلات والمعدات لدى المجموعة

الممتلكات والآلات والمعدات			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
في بداية الفترة/ السنة	١٠,١٠٥,٧١٣	١٠,٢٩٢,٤٦٠	١,٨٪
صافي الإضافات خلال الفترة/ السنة	٤,١٥٢,٦٧٣	٢,٠٨٨,٣٠١	-٤٩,٧٪
رسوم الاستهلاك للفترة/ للسنة	(٤٢٨,٨٦٩)	(٢١٩,٩٧٣)	-٤٨,٧٪
شطب خسارة السيطرة في شركة تابعة	(١,٢٨٦,٧٣٨)	(١,٣٩٣,٢٩٩)	٨,٣٪
معاد تصنيفها كأصول مُحتفظ بها لغرض البيع	(٢,١٩٧,٢٣٠)	-	-١٠٠,٠٪
التصرفات والمشطوبات خلال الفترة/السنة	(٥٢,٣٢٤)	(٢,٦٦٠)	-٩٤,٩٪
ترجمة العملات الاجنبية	(٧٦٥)	(٢٨٤)	-٦٢,٩٪
إجمالي الممتلكات والآلات والمعدات	**١٠,٢٩٢,٤٦٠**	**١٠,٧٦٤,٥٤٥**	**٤,٦٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

ارتفعت قيمة الممتلكات والآلات والمعدات بنسبة ٤,٦٪ أو ٤٧٢,١ مليون ريال سعودي، من ١٠,٢٩٢,٤ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م لتصبح ١٠,٧٦٤,٥ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م.

وتحققت تلك الزيادة بصفة أساسية بسبب ارتفاع قيمة الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ مثل محطة أكوا باور ريفرسايد للطاقة الشمسية، ومحطة كوم أمبو للطاقة الشمسية ومحطات «**باش**» و «**دزهانكيلدي**» و «**كاراتاو**» لطاقة الرياح. وانخفضت تلك الزيادة جزئيًا بفعل إعادة تصنيف الأصول المُحتفظ بها لغرض البيع في مشروعي «**باش**» و «**دزهانكيلدي**» لطاقة الرياح، بعد خسارة السيطرة من جراء بيع ٣٥٪ من حصة ملكية الشركة، بالإضافة إلى رسوم الاستهلاك المحتسبة خلال الفترة المنتهية في يونيو ٢٠٢٤م.

الأصول غير الملموسة

يعرض الجدول التالي ملخصًا بالأصول غير الملموسة للمجموعة كما في ١٤٤٥/٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١١٩): ملخص بالأصول غير الملموسة للمجموعة

الأصول غير الملموسة			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الشهرة	١,٩١٥,٥٢٧	١,٩١٥,٥٢٧	٠,٠٪
أصول أخرى غير ملموسة	١٣١,٨٤٧	١٣٥,٢٠٧	٢,٥٪
الإجمالي	**٢,٠٤٧,٣٧٤**	**٢,٠٥٠,٧٣٤**	**٠,٢٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

وتتضمن الأصول غير الملموسة الشهرة التجارية والتي تمثل الزيادة في مجموع المقابل المحول والمبلغ المثبت للحصص غير المسيطرة (حقوق الأقلية) على القيمة العادلة للأصول المحددة المستحوذ عليها والالتزامات التي تحملتها المجموعة عند الاستحواذ. تخضع الشهرة لاختبار انخفاض القيمة بصفة سنوية. شهدت الشهرة ارتفاعًا عند الاستحواذ على حصة ١٠٠٪ من ملكية أسهم رأس مال مشاريع أكوا باور («APP»).

تمثل الأصول غير الملموسة الأخرى برامج الكمبيوتر التي يتم إطفاؤها بمعدلات تتراوح من ٢٥٪ إلى ٣٣,٣٣٪ سنويًا والمبلغ الذي دفعته إحدى الشركات التابعة للمجموعة للحصول على العقود المتعلقة بتوريد الحجر الجيري (تُسدد على طول فترة العقود ذات الصلة).

لم تشهد الأصول غير الملموسة أي حركة جوهرية خلال الفترة.

الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية

يعرض الجدول التالي ملخصًا بالشركات التي تستثمر فيها المجموعة وفق طريقة حقوق الملكية كما في ١٤٤٥/٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٢٠): ملخص بالشركات التي تستثمر فيها المجموعة

الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
في بداية الفترة/ السنة	١٢,٥٥٦,١٤٨	١٥,٢٥٠,٣٢٠	٢١,٥٪
الإضافات / (التصرفات) / التعديلات خلال الفترة / السنة، صافي	٣,٣٥٩,٧٤٩	٤٣٨,٩٤٨	-٨٦,٩٪
الحصة من صافي النتائج للفترة/ السنة	٢٤٤,٥٧١	١٧٣,٦٣٣	-٢٩,٠٪
الحصة من الدخل الشامل الآخر للفترة/ السنة	(٦٨٨,٤٦٨)	٩٥٤,٠٥٧	-٢٣٨,٦٪
الربح الموزع المستلم خلال الفترة/السنة	(٢٢١,٦٨٠)	(٥١,١٨٥)	-٧٦,٩٪
معاد تصنيفها كأصول مُحتفظ بها لغرض البيع	-	(٤,٥٦٢)	-
في نهاية الفترة/ السنة	**١٥,٢٥٠,٣٢٠**	**١٦,٧٦١,٢١١**	**٩,٩٪**
تظهر الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية ضمن الأصول غير المتداولة	١٥,٨٧٣,٤٤٩	١٧,٠٣١,١٩٠	٧,٣٪
يظهر صافي التزامات الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية ضمن الالتزامات غير المتداولة	(٦٢٣,١٢٩)	(٢٦٩,٩٧٩)	-٥٦,٧٪
الإجمالي	**١٥,٢٥٠,٣٢٠**	**١٦,٧٦١,٢١١**	**٩,٩٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

يمثل رصيد الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية تكلفة الاستثمار والتغيرات التالية للاستحواذ في حصة المجموعة من صافي أصول الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة. وقد تمتلك المجموعة استثمارًا سلبيًا في كيانات محددة، والتي لا تزال في مرحلة الإنشاء، وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨، وقيد الخسائر أمر مناسب نظرًا لأن المساهمين ضمنوا التزامات الشركات المستثمر فيها وملتزمون بتقديم المزيد من الدعم المالي عند الحاجة.

وارتفعت قيمة الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية بنسبة ٩,٩٪ أو ١,٥١٠,٩ مليون ريال سعودي، من ١٥,٢٥٠,٣ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م لتصبح ١٦,٧٦١,٢ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م.

وتُعزى تلك الزيادة بصفة أساسية إلى ١) صافي الاستثمارات الإضافية في بعض المشاريع المُحددة مثل نيوم وحصيان وسدير، بالإضافة إلى المبلغ المسجل بخصوص مشروعي «**باش**» و «**دزهانكيلدي**» واللذين بدأ تسجيلهما بطريقة حقوق الملكية عند اكتمال بيع حصة الملكية؛ ٢) حصة صافي النتائج المتحققة خلال الفترة؛ و٣) حصة أنواع الدخل الشامل الأخرى خلال الفترة (احتياطيات التحوط للتدفقات النقدية)، والتي تم تعويضها جزئيًا عن طريق توزيع الأرباح المتحققة من الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية.

صافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي (المتداولة وغير المتداولة)

يُرجى ملاحظة أن كلًا من الحصص المتداولة وغير المتداولة تخضع للتحليل في هذا القسم للحفاظ على وحدة الموضوع.

يرتبط صافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي باتفاقيات شراء الطاقة أو اتفاقيات شراء المياه الموقعة بين بعض الشركات التابعة للمجموعة ومتعهدي شراء الإنتاج. وحيثما تقرر المجموعة ترتيبًا طويل الأجل لتوريد الطاقة/المياه يأخذ شكل عقد إيجار أو يتضمنه، وحيثما تنقل الشركة بشكل جوهري جميع المخاطر والفوائد ذات الصلة بملكية الأصل المؤجر، يعتبر الترتيب عقد إيجار تمويلي.

يُقدَّم عقد الإيجار التمويلي كاستثمار صافٍ في عقد الإيجار التمويلي ويسجل في بداية عقد الإيجار بالقيمة العادلة للأصل المؤجر، أو إذا كانت أقل، فيسجل بالقيمة الحالية لمدفوعات عقد الإيجار الدنيا. يتم توزيع مدفوعات عقد الإيجار المستلمة بين الدخل التمويلي والانخفاض في صافي الاستثمارات في عقد الإيجار التمويلي من أجل تحقيق معدل عائد ثابت على الرصيد المتبقي للأصل. يُسجل مبلغ الاستثمار الصافي في عقد الإيجار التمويلي في القائمة الموحدة للمركز المالي باعتباره أصلًا بالمبلغ الإجمالي المستحق بموجب عقد الإيجار التمويلي مخصومًا منه دخل التمويل غير المكتسب على مدار عمر العقد.

يتم تحديد الحد الأدنى لمدفوعات الإيجار، بالنسبة لبعض ترتيبات الإيجار التمويلي المُحددة، والتي تم فيها تقييم التدفقات النقدية من الإيجار بعملات متعددة، بصفة مستقلة لكل عملة معنية، وذلك باستخدام معدل الاقتراض المتزايد المتوقع للإيجار في كل فئة، وباستخدام معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار لكل عملة معنية. يتم توزيع إجمالي إيرادات الإيجار التمويلي بالعملة المعنية على الفترات المحاسبية بحيث يعكس معدل عائد دوري ثابت على صافي استثمار المجموعة المستحق لكل عملة فيما يتعلق بعقد الإيجار.

يعرض الجدول التالي ملخصًا بصافي استثمار المجموعة في الإيجار التمويلي كما في ١٤٤٥/٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٢١): ملخص صافي استثمار المجموعة في الإيجار التمويلي

الأجزاء المتداولة وغير المتداولة من صافي الاستثمار في الإيجار التمويلي			ارتفاع / انخفاض
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الجزء المتداول من صافي الاستثمار في عقد إيجار تمويلي	٣٨٢,١٨٥	٣٨٧,٥١٦	١,٤٪
الجزء غير المتداول من صافي الاستثمار في عقود الإيجار التمويلي	١١,٢٣٤,٤٩١	١٠,٩١٨,٠١٦	-٢,٨٪
إجمالي صافي الاستثمار في الإيجار التمويلي	١١,٦١٦,٦٧٦	١١,٣٠٥,٥٣٢	-٢,٧٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

يمثل الانخفاض في صافي الاستثمار في عقد الإيجار التمويلي، الإهلاك المحتسب على الذمم المدينة للإيجار التمويلي.

الأصول الضريبية المؤجلة/ (التزام)

يرجى ملاحظة أنه يتم تحليل كل من أجزاء الموجودات والمطلوبات في هذا القسم للحفاظ على وحدة الموضوع.

يتم إثبات الأصول الضريبية المؤجلة لكافة الفروقات المؤقتة القابلة للخصم، وترحيل الأرصدة الدائنة للضريبة غير المستخدمة والخسائر الضريبية غير المستخدمة، إلى الحد الذي يكون فيه من المحتمل أن يكون الربح الخاضع للضريبة متاحًا والذي يتم مقابله استخدام الفروقات المؤقتة القابلة للخصم والأرصدة الدائنة للضريبة المرحلة غير المستخدمة والخسائر الضريبية غير المستخدمة.

يُحتسب مخصص الالتزامات الضريبية المؤجلة باستخدام طريقة الالتزامات على الفروقات المؤقتة بين الأوعية الضريبية للأصول والالتزامات وقيمها الدفترية لأغراض التقارير المالية كما في تواريخ إعداد القوائم المالية الموحدة.

يعرض الجدول التالي ملخصًا لصافي الأصول الضريبية المؤجلة (الالتزام) للمجموعة كما في ١٤٤٥/٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٢٢): ملخص صافي الأصول الضريبية المؤجلة (الالتزام) للمجموعة

الأصول الضريبية المؤجلة/ (التزام)			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
أصول الضريبة المؤجلة	١٥٣,٣٢٣	١٧٤,١٢٤	١٣,٦٪
التزامات الضريبة المؤجلة	(١٦٣,٤٧٦)	(١٧٣,٠٦٣)	٥,٩٪
الأصول الضريبية المؤجلة/ (التزام)	(١٠,١٥٣)	١,٠٦١	-١١٠,٥٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

يُعزى التحرك الذي شهدته الأصول الضريبية المؤجلة الصافية/ (الالتزامات) بصفة أساسية إلى التقلبات في أسعار صرف العملات الأجنبية في المشاريع المغربية باعتبارها الوعاء الضريبي للممتلكات والآلات والمعدات المغربية (والمقيّدة بالدرهم المغربي والمحسوبة وفقًا للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في المغرب) وهي أقل كثيرًا عن القيمة التي تحددها المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية بخصوص الإيجار التمويلي.

القيمة العادلة للمشتقات

يعرض الجدول التالي ملخصًا بالقيمة العادلة للمشتقات لدى المجموعة كما في ١٤٤٥/٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٢٣): ملخص بالقيمة العادلة للمشتقات لدى المجموعة

القيمة العادلة للمشتقات	القيمة العادلة الإيجابية		القيمة العادلة السلبية	
	كما في		كما في	
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م
متداولة	٨٨,١٥٣	٧٩,٦٦٠	–	١١,٣٧٤
غير متداولة	٧٥٤,٩٢٧	١,١١٠,٥٠٤	٦٢,٩٠٨	٧٧,٧٥٧
الإجمالي	٨٤٣,٠٨٠	١,١٩٠,١٦٤	٦٢,٩٠٨	٨٩,١٣١

تُعزى الزيادة في القيمة العادلة للمشتقات بصفة أساسية إلى التحرك في وضع الحالة حسب القيمة السوقية بخصوص التحوطات، والتي يتم تعويضها جزئيًا بإنهاء بعض أدوات التحوّط بعينها (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»).

الأصول الأخرى

الجدول (٦-١٢٤): الأصول الأخرى

الأصول الأخرى			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الأصول الأخرى	٣٧٩,٨١٢	٣٥٨,٥٤٣	-٥,٦٪
الإجمالي	**٣٧٩,٨١٢**	**٣٥٨,٥٤٣**	**-٥,٦٪**

اشتملت الأصول الأخرى المقيّدة خلال الفترة من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م بصفة أساسية على الجزء غير المتداول من الرسوم المقدمة إلى العميل، ومستحقات ضريبة القيمة المضافة وحق استخدام الأصول والمخزون الاستراتيجي من الوقود والذمم المدينة الأخرى.

يتعلق الجزء غير المتداول من الذمم المدينة لضريبة القيمة المضافة بشراء السلع والخدمات في الشركات التابعة القائمة في المغرب. ويُصنّف الجزء المتداول من الذمم المدينة لضريبة القيمة المضافة على أنها جزء من حسابات الذمم المدينة، وسيتم استخدام المدفوعات المقدمة والذمم المدينة الأخرى مقابل التزامات ضريبة القيمة المضافة للفترات المستقبلية.

وتمثل الرسوم المقدمة المدفوعة إلى العميل رسومًا تدفعها شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء مرة واحدة عند الاكتمال الناجح لمعاملات إعادة التمويل إلى متعهد شراء الإنتاج/العميل، والذي يكون أيضًا مساهم أقلية، بموجب ما تنص عليه أحكام عقد شراء الإنتاج. وتُسدد المدفوعات على مدار الفترة المتبقية من عمر عقد شراء الإنتاج.

لم تُلاحظ أي حركة جوهرية في الأصول الأخرى في الفترة بين ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م.

الأصول المتداولة

يعرض الجدول التالي ملخصًا للميزانية العمومية الموحدة للمجموعة كما في ١٤٤٥/٠٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٢٥): ملخص للميزانية العمومية الموحدة للمجموعة

الأصول المتداولة			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
المخزون	٤٧٩,٣٢٢	٥٣٨,١٩٦	١٢,٣٪
صافي الاستثمار في عقد الإيجار التمويلي	٣٨٢,١٨٥	٣٨٧,٥١٦	١,٤٪
القيمة العادلة للمشتقات	٨٨,١٥٣	٧٩,٦٦٠	-٩,٦٪
المستحقات من الأطراف ذات العلاقة	١,٣٥٦,٢٤٧	١,٦٧٨,٢٤٥	٢٣,٧٪
الذمم المدينة والمدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى	٣,٢١٤,٥٨٠	٣,٣٨٥,٢٣٣	٥,٣٪
الاستثمارات قصيرة الأجل	١,٢١٧,٧٩١	١,٥٦٧,٢٣١	٢٨,٧٪
النقد وما في حكمه	٤,٧٤٠,٩٤١	٣,٧٩٠,٦٦٥	-٢٠,٠٪
	١١,٤٧٩,٢١٩	١١,٤٢٦,٧٤٦	-٠,٥٪
الأصول المحتفظ بها للبيع	٢,٨٠٣,٢٥٩	٥٧,١٣٦	-٩٨,٠٪
إجمالي الأصول المتداولة	**١٤,٢٨٢,٤٧٨**	**١١,٤٨٣,٨٨٢**	**-١٩,٦٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

تتمثل المكونات الرئيسية لإجمالي الأصول المتداولة الموحدة للمجموعة في النقد وما في حكمه (شاملة الاستثمارات قصيرة الأجل) والمستحقات من الأطراف ذات العلاقة وحسابات الذمم المدينة والمدفوعات المقدمة والذمم المدينة الأخرى. وقد شكلت تلك المكونات مجتمعة نحو ٩١,٧٪ و٩١,٢٪ من إجمالي الأصول المتداولة للمجموعة (باستثناء الأصول المُحتفظ بها لغرض البيع) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م على التوالي.

المخزون

يعرض الجدول التالي ملخصًا بمخزون المجموعة كما في ١٤٤٥/٠٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٢٦): ملخص بمخزون المجموعة

المخزون			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
المخزون	٤٧٩,٣٢٢	٥٣٨,١٩٦	٪١٢,٣
إجمالي المخزون	**٤٧٩,٣٢٢**	**٥٣٨,١٩٦**	**٪١٢,٣**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

يتكون المخزون التي تحتفظ بها المجموعة بشكل أساسي من قطع الغيار والمواد الاستهلاكية المستخدمة في صيانة وتشغيل المحطات المختلفة. وقد شكلت قطع الغيار والمواد الاستهلاكية ٩٤,٧٪ و٩٣,٦٪ من إجمالي المخزون كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م على التوالي. وكان الجزء الأكبر من المخزون لدى شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء وشركة محطة العقبة لتوليد الطاقة الحرارية ونوماك وبركاء، وتُعزى الزيادة في المخزون بين الفترات موضوع التقارير بصفة أساسية إلى ارتفاع المخزون لدى شركة رابغ العربية للمياه والكهرباء ونوماك من قطع غيار الأغشية وبرامج الصيانة المرتقبة المُخطط لها.

صافي الاستثمار في عقد الإيجار التمويلي

يرجى ملاحظة أنه يتم تحليل كل من الأجزاء المتداولة وغير المتداولة في القسم الوارد أعلاه تحت بند الأصول غير المتداولة للحفاظ على وحدة الموضوع.

المستحقات من الأطراف ذات العلاقة (الجزء المتداول)

يعرض الجدول التالي ملخصًا بالمستحقات من الأطراف ذات العلاقة بالمجموعة (الجزء المتداول) كما في ١٤٤٥/٠٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٢٧): ملخص بالمستحقات من الأطراف ذات العلاقة بالمجموعة

المستحقات من الأطراف ذات العلاقة (الجزء المتداول)					ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	إيضاح	العلاقة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
شركة هجر لإنتاج الكهرباء	(أ)	مشروع مشترك	٢٣٨,٩٥٥	٢٢٩,٠٦٦	٪٤,١-
شركة المرجان لإنتاج الكهرباء	(أ)	مشروع مشترك	١٤٥,٨٢٦	١٤١,٣٩٤	٪٣,٠-
شركة ظفار للصيانة والتشغيل	(أ)	مشروع مشترك	٦٩,٥٧٠	١١٢,٩٢٣	٪٦٢,٣
مرافق البحر الأحمر للطاقة		مشروع مشترك	١٢,٦٧٣	٨٩,٤٤٩	٪٦٠٥,٨
حصيان للطاقة المرحلة الأولى ش.م.خ (حصيان)		مشروع مشترك	٨٧,٨٣٧	٨٩,٢١٩	٪١,٦
شركة رابغ للكهرباء	(أ)	مشروع مشترك	٧٤,١٤٦	٨٨,٣٧٨	٪١٩,٢
شركة أكوا باور سيرداريا		مشروع مشترك	٧٩,٩٨٥	٨١,٢٢١	٪١,٥
شركة المرحلة الأولى من مشروع حصيان للمياه القابضة المحدودة		مشروع مشترك	-	٧٩,٠٧٥	-
نور للطاقة ١ ش.م.خ	(أ)	مشروع مشترك	٤١,١٤٧	٧٣,٥٨١	٪٧٨,٨
شركة حيا للطاقة والتحلية	(أ)	مشروع مشترك	٥٢,٢٢٤	٦٩,١٩١	٪٣٢,٥
شركة الشقيق للخدمات والصيانة	(أ)	مشروع مشترك	٦١,٢٧٢	٦٣,٤٢٥	٪٣,٥
شركة نيوم للهيدروجين الأخضر		مشروع مشترك	٣,٧٧٣	٥٢,١٢٣	٪١٢٨١,٥
شركة أكوا باور باش لطاقة الرياح ذ.م.م.		مشروع مشترك	-	٤٦,٦٤٣	-
شركة أكوا باور دازهانكيلدي لطاقة الرياح ذ.م.م.		مشروع مشترك	-	٤٦,٥٢٨	-

المستحقات من الأطراف ذات العلاقة (الجزء المتداول)					ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	إيضاح	العلاقة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
محطة أكوا باور سولارسيرف ريدستون للطاقة الشمسية		مشروع مشترك	٤٠,٨٦١	٤٢,٥٣٤	٤,١٪
شركة الشعيبة للمياه والكهرباء	(أ)	مشروع مشترك	٣٣,٥٥٠	٤١,٣٣٩	٢٣,٢٪
شركة جيزان المتكاملة لتحويل الغاز والطاقة		مشروع مشترك	٤١,٤٩٨	٤١,٢٤٥	-٠,٦٪
شركة الطويلة لتحلية المياه بالتناضح العكسي ذ.م.م.	(أ)	مشروع مشترك	٩,٦٢٨	٢٩,٢٩٥	٢٠٤,٣٪
أكوا باور سولافريكا بوكبورت سي اس بي باور بلانت (ار اف) (بي تي واي) ال تي دي المحدودة	(أ)	مشروع مشترك	١٢,٨٢٦	٢١,٥٤٦	٦٨,٠٪
شركة حصيان للمياه أ مساهمة خاصة	(أ)	مشروع مشترك	٤٨,٣٣٢	١٩,٣٥٢	-٦٠,٠٪
شركة أكوا جي يو سي إسليمتي في يونتيم سانيعي في تيكريت	(أ)	مشروع مشترك	١٦,٢٣٨	١٨,٦٥١	١٤,٩٪
شركة الظاهرة لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م.	(أ)	مشروع مشترك	٦,٧٧٣	١٥,٧٤٥	١٣٢,٥٪
شركة مشروع توسعة الشعيبة	(أ)	مشروع مشترك	١٣,٢٢٦	١٥,٥٦٨	١٧,٧٪
محطة نقاء لتحلية المياه ذ.م.م.	(أ)	مشروع مشترك	١٢,٢١٣	١٢,٤٢٥	١,٧٪
شركة قدرة الأولى القابضة		مشروع مشترك	٦٨,٦٠٨	٢٥٠	-٩٩,٦٪
شركة سدرة الأولى القابضة		مشروع مشترك	٦٨,٦٠٨	٢٩٩	-٩٩,٦٪
أطراف أخرى ذات علاقة		مشروع مشترك	١١٦,٤٧٨	١٥٧,٧٨٠	٣٥,٥٪
الإجمالي			**١,٣٥٦,٢٤٧**	**١,٦٧٨,٢٤٥**	**٢٣,٧٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

تشتمل تلك الأرصدة بشكل أساسي على المستحقات من الأطراف ذات العلاقة إلى الشركة الوطنية الأولى القابضة («**نوماك**») (وشركاتها التابعة) نظير خدمات التشغيل والصيانة المقدمة إلى الأطراف ذات العلاقة بموجب عقود التشغيل والصيانة. وفي حالات محددة، تشمل الأرصدة كذلك السلف المقدمة إلى أطراف ذات علاقة والتي ليس لها تاريخ سداد محدد.

وقد شهد الرصيد زيادة بنسبة ٢٣,٧٪ أو ٣٢٢,٠ مليون ريال سعودي، ليرتفع من ١,٣٥٦,٢ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، ليصبح ١,٦٧٨,٢ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، ويُعزى السبب الأساسي في ذلك إلى المشاريع الجديدة بخصوص خدمات التشغيل والصيانة ذات الصلة والتي قدمتها شركة «**نوماك**»، والمستحقات من «**باش**» و «**دزهانكيلدي**» والمحتسبة باعتبارها شركات مستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، بعد بيع حصة بنسبة ٣٥٪.

الذمم المدينة والمدفوعات المقدمة والذمم المدينة الأخرى

يعرض الجدول التالي ملخصًا لحسابات الذمم المدينة للشركة والمدفوعات المقدمة والذمم المدينة الأخرى كما في ١٤٤٥/٠٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٢٨): ملخص لحسابات الذمم المدينة للشركة والمدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى

الذمم المدينة والمدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الذمم المدينة والمدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى	٣,٢١٤,٥٨٠	٣,٣٨٥,٢٣٣	٥,٣٪
الإجمالي	**٣,٢١٤,٥٨٠**	**٣,٣٨٥,٢٣٣**	**٥,٣٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

ارتفعت الذمم المدينة والمدفوعات المقدمة والذمم المدينة الأخرى بنسبة ٥,٣٪ أو بمبلغ ١٧٠,٧ مليون ريال سعودي، من ٣,٢١٤,٦ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م لتصبح ٣,٣٨٥,٢ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، ويُعزى السبب الرئيسي في ذلك إلى المدفوعات المقدمة مقابل توربين الغاز الخاص بالمشاريع بالإضافة إلى المدفوعات المقدمة من أقساط التأمين العادية، وتكلفة تطوير المشاريع والدفعات المقدمة إلى موردي الهندسة والتوريد والتشييد. وقد تم تعويض تلك الزيادة جزئيًا من خلال انخفاض صافي الذمم التجارية المدينة على حساب تسويات وتحصيلات الذمم المدينة من المشاريع، مثل تلك المشاريع في الأردن والمغرب.

الاستثمارات قصيرة الأجل

يعرض الجدول التالي ملخصًا باستثمارات الشركة قصيرة الأجل كما في ١٤٤٥/٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٢٩): ملخص باستثمارات الشركة قصيرة الأجل

الاستثمارات قصيرة الأجل			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
ودائع قصيرة الأجل تزيد فترة استحقاقها الأصلية عن ثلاثة أشهر	١,٢١٧,٧٩١	١,٥٦٧,٢٣١	٢٨,٧٪
الإجمالي	١,٢١٧,٧٩١	١,٥٦٧,٢٣١	٢٨,٧٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

ارتفعت قيمة الودائع قصيرة الأجل بنسبة ٢٨,٧٪ أو بمبلغ ٣٤٩,٤ مليون ريال سعودي، من ١,٢١٧,٨ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م لتصبح ١,٥٦٧,٢ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، ويُعزى ذلك بصفة أساسية إلى تحسن إدارة النقدية. وتحمل تلك الودائع قصيرة الأجل معدلات فائدة تتراوح بين ٥,٦٠٪ و٦,٣٥٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م: ٥,٤٠٪ إلى ٦,٢٧٪) سنويًا.

النقد وما في حكمه

يعرض الجدول التالي ملخصًا بالنقد وما في حكمه للشركة كما في ١٤٤٥/٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٣٠): ملخص بالنقد وما في حكمه للشركة

النقد وما في حكمه			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
النقد لدى البنوك والنقد في الصندوق	١,٣٠٠,٨٦٣	١,٠٢٣,٠٢٣	-٢١,٤٪
ودائع قصيرة الأجل تقل فترة استحقاقها الأصلية عن ثلاثة أشهر	٣,٤٤٠,٠٧٨	٢,٧٦٧,٦٤٢	-١٩,٥٪
الإجمالي	٤,٧٤٠,٩٤١	٣,٧٩٠,٦٦٥	-٢٠,٠٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

يشمل النقد وما في حكمه النقد وأرصدة البنوك والنقد في الصندوق ولدى البنوك، وكذلك الودائع قصيرة الأجل التي تبلغ فترة استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

شهد النقد وما في حكمه انخفاضًا بمعدل ٢٠,٠٪ أو بمبلغ ٩٥٠,٣ مليون ريال سعودي، من ٤,٧٤٠,٩ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، ليصبح ٣,٧٩٠,٧ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، ويُعزى السبب في ذلك بصفة أساسية إلى صافي النقد المتحقق من الأنشطة التشغيلية بمبلغ ١,٣٠٤,٤ مليون ريال سعودي، ودعم إضافي من صافي النقد المتحقق من أنشطة التمويل بمبلغ ٦٢٥,٤ مليون ريال سعودي، والتي تم استخدامها جزئيًا في أنشطة استثمار بمبلغ ٢,٨٨٠,٥ مليون ريال سعودي.

الأصول / (الالتزامات) المحتفظ بها لغرض البيع

الجدول (٦-١٣١): الأصول/الالتزامات المحتفظ بها للبيع

الأصول / (الالتزامات) المحتفظ بها للبيع			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الأصول المحتفظ بها للبيع	٢,٨٠٣,١٥٩	٥٧,١٣٦	٩٨,٠٪-
الالتزامات المرتبطة بالأصول المحتفظ بها للبيع	(٢,٥٨٤,٢٠٥)	-	١٠٠,٠٪-
الأصول / (الالتزامات) المحتفظ بها للبيع	**٢١٨,٩٥٤**	**٥٧,١٣٦**	**٧٣,٩٪-**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

تمثل الأصول المُحتفظ بها لغرض البيع لعام ٢٠٢٣م صافي أصول «**سولار في**» إلى جانب القيمة الدفترية للاستثمارات في مشروع «**شعاع ٣**» و«**وأصول مشروعي «باش»** و «**دزهانكيلدي**» لطاقة الرياح (شاملة شركاتهما القابضة) (٢,٧٥٠,٧ مليون ريال سعودي). وخلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، استوف مشروعي «**باش**» و «**دزهانكيلدي**» لطاقة الرياح جميع الشروط المسبقة الجوهرية لمعاملة البيع، ومن ثم بدأت الشركة، اعتبارًا من ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، احتساب مشروعي «**باش**» و «**دزهانكيلدي**» لطاقة الرياح باستخدام طريقة حقوق الملكية. (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»).

الالتزامات غير المتداولة

يعرض الجدول التالي ملخصًا للالتزامات غير المتداولة للمجموعة كما في ١٤٤٥/٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٣٢): ملخص للالتزامات غير المتداولة للمجموعة

الالتزامات غير المتداولة			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل	٢٣,٥٤٩,٧٠٩	٢٤,٣٢٤,٠٤٦	٣,٣٪
المستحقات إلى الأطراف ذات العلاقة	٨٥٤,٩٣٨	٨٧٢,٠٦٣	٢,٠٪
التزامات الضريبة المؤجلة	١٦٣,٤٧٦	١٧٣,٠٦٣	٥,٩٪
الالتزام تجاه الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	٦٢٣,١٢٩	٢٦٩,٩٧٩	٥٦,٧٪-
القيمة العادلة للمشتقات	٦٢,٩٠٨	٧٧,٧٥٧	٢٣,٦٪
الإيرادات المؤجلة	١٣٩,٧٤٦	١٣١,٩٨٣	٥,٦٪-
التزامات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	٢١١,٢٩٨	٢١٢,٥٣٥	٠,٦٪
الالتزامات الأخرى	٧٦٧,٥٦٢	٦٨٥,٦١٦	١٠,٧٪-
الإجمالي	**٢٦,٣٧٢,٧٦٦**	**٢٦,٧٤٧,٠٤٢**	**١,٤٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

التمويل والتسهيلات التمويلية طويلة الأجل هي المكون الرئيسي للالتزامات غير المتداولة، حيث تمثل ٨٩,٣٪ و٩٠,٩٪ من إجمالي الالتزامات غير المتداولة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، على التوالي.

التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل

يجري تصنيف التمويل وتسهيلات التمويل في قائمة المركز المالي الموحدة للمجموعة تحت بند تسهيلات «**بدون حق الرجوع**» أو تسهيلات «**مع حق الرجوع**». وعادةً ما يتم ضمان التسهيلات بدون حق الرجوع من جانب المقترض (أي شركة تابعة) وأصوله الخاصة وحقوقه التعاقدية وتدفقاته النقدية من دون التمتع بحق الرجوع على الشركة.

جدير بالذكر أن التسهيلات مع حق الرجوع عبارة عن قروض مباشرة تضمنها الشركة. ويحمل التمويل والتسهيلات التمويلية إما سعرًا ثابتًا أو هامشًا أعلى من الأسعار المرجعية ذات الصلة. وتسعى المجموعة للتحوط من التعرضات المتغيرة طويلة الأجل باستخدام المشتقات.

يعرض الجدول التالي ملخصًا للتمويل والتسهيلات التمويلية طويلة الأجل التي توفرها الشركة والشركات التابعة لها:

الجدول (٦-١٣٣): ملخص للتمويل والتسهيلات التمويلية طويلة الأجل التي توفرها الشركة والشركات التابعة لها

التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
دين مع حق الرجوع:			
تسهيلات التمويل المتعلقة بالمشاريع	٣,٣٤٨,٥٨٣	٤,٣١٥,١١٣	٢٨,٩٪
التسهيلات للشركات	١,٥٠٤	١,٥٠٤	٠,٠٪
سندات الشركات	٤,٥٨٦,٣١٣	٤,٥٨٧,٦٧٠	٠,٠٪
دين بدون حق الرجوع:			
تسهيلات التمويل المتعلقة بالمشاريع	١٥,١٢٥,٨٣٢	١٤,٧٠٤,٠٣٤	(٢,٨٪)
سندات الشركات («سند APMI ONE»)	١,٥١٨,٥٠٦	١,٤٨١,١٧٨	(٢,٥٪)
أوراق القرض (سند APCM)	٥٨٢,٢٧٢	٥٧٣,٢٠١	(١,٦٪)
إجمالي التمويل وتسهيلات التمويل	**٢٥,١٦٣,٠١٠**	**٢٥,٦٦٢,٧٠٠**	**٢,٠٪**
ناقصًا: الجزء المتداول من التمويل وتسهيلات التمويل طويلة الأجل	(١,٦١٣,٣٠١)	(١,٣٣٨,٦٥٤)	(١٧,٠٪)
التمويل والتسهيلات التمويلية طويلة الأجل المعروضة على أنها التزامات غير متداولة	**٢٣,٥٤٩,٧٠٩**	**٢٤,٣٢٤,٠٤٦**	**٣,٣٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

شهد إجمالي التمويل ارتفاعًا بنسبة ٢,٠٪ أو بمبلغ ٤٩٩,٧ مليون ريال سعودي، من ٢٥,١٦٣,٠ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، ليصبح ٢٥,٦٦٢,٧ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، وتُعزى تلك الزيادة بصفة أساسية إلى الزيادة في القروض بحق الرجوع ذات الصلة بالمشاريع التي لا تزال في مرحلة التشييد (شركة نيوم للهيدروجين الأخضر، وكاراتاو وريفرساید للطاقة الشمسية) بالإضافة إلى الزيادة في القروض من دون حق الرجوع لمشروع كوم امبو، والتي تم تعويضها جزئيًا بسداد أو تخفيض القروض من دون حق الرجوع في المشاريع، وسندات كل من شركة أكوا باور مانيجمنت آند انفستمنتس وان ليمتد وأكوا باور كابيتال مانيجمينت ليمتد.

المستحق للأطراف ذات العلاقة (الجزء غير المتداول)

يعرض الجدول التالي ملخصًا بالمستحقات إلى الأطراف ذات العلاقة بالمجموعة (الجزء غير المتداول) كما في ١٤٤٥/٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٣٤): ملخص بالمستحقات إلى الأطراف ذات العلاقة بالمجموعة (الجزء غير المتداول)

المستحق للأطراف ذات العلاقة (الجزء غير المتداول)				ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	العلاقة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
شركة المياه والكهرباء القابضة شركة مساهمة مقفلة	شركة تابعة	٧٧١,٦٠٢	٧٨٨,٧٢٧	٢,٢٪
قروض من مساهمي الأقلية في الشركة التابعة	–	٨٣,٣٣٦	٨٣,٣٣٦	٠,٠٪
الإجمالي		**٨٥٤,٩٣٨**	**٨٧٢,٠٦٣**	**٢,٠٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

أ- خلال عام ٢٠٢٠م، أعلنت المجموعة عن توزيع أرباح لمرة واحدة بقيمة ٢,٧٠١,٠ مليون ريال سعودي. وتم تحويل جزء من هذه الأرباح المعلنة، مستحقة الدفع لصندوق الاستثمارات العامة السعودي («**المساهم**»)، إلى قرض طويل الأجل بدون فوائد بمبلغ ٩٠١,٠ مليون ريال سعودي من خلال شركة تابعة مملوكة بالكامل للمساهم. ويمكن تعديل هذا القرض، نيابة عن الشركة التابعة للمساهم، مقابل الاستثمارات المستقبلية في المشاريع المتجددة التي تقوم بها الشركة، بناءً على شروط معينة. وسيتم سداد القرض أو تسويته بحلول ٣١ ديسمبر ٢٠٣٠م ما لم يتم تمديد فترة السداد أو التسوية بشكل متبادل من قبل الطرفين. وسجلت المجموعة هذا القرض بالقيمة الحالية لمدفوعات السداد النقدية المتوقعة المخصومة باستخدام معدل مناسب ينطبق على القروض طويلة الأجل ذات الطبيعة المماثلة. كما تم إثبات الفرق بين القيمة الاسمية للقرض وقيمته المخصومة على أنه مساهمة أخرى مقدمة من المساهم ضمن علاوة إصدار الأسهم.

ب- والقرض واجب السداد إلى المساهمين غير المسيطرين في شركة قارا للطاقة الشمسية. وتصبح القروض مستحقة السداد في عام ٢٠٢٥م وتحمل معدل ربح بمعدل الليبور زائد ١,٣٪ سنويًا.

ولم تشهد الفترات موضوع التحليل أي تحرك جوهري في المستحقات إلى الأطراف ذات العلاقة (الجزء غير المتداول).

التزامات الضريبة المؤجلة

للاطلاع على تفاصيل بخصوص التزامات الضريبة المؤجلة، يُرجى الرجوع إلى قسم الأصول غير المتداولة.

الالتزام تجاه الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية

للاطلاع على تفاصيل بخصوص الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، يُرجى الرجوع إلى قسم الأصول غير المتداولة.

القيمة العادلة للمشتقات

للحصول على تفاصيل بخصوص القيمة العادلة للمشتقات، يُرجى الرجوع إلى قسم الأصول غير المتداولة

الإيرادات المؤجلة

الجدول (٦-١٣٥): الإيرادات المؤجلة

الإيرادات المؤجلة			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الجزء المتداول	٢٥٠,٣١١	١٧٦,١٣٥	-٢٩,٦٪
الجزء غير المتداول	١٣٩,٧٤٦	١٣١,٩٨٣	-٥,٦٪
الإجمالي	**٣٩٠,٠٥٧**	**٣٠٨,١١٨**	**-٢١,٠٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة ومعلومات الإدارة

انخفضت الإيرادات المؤجلة بنسبة ٢١,٠٪ أو بمبلغ ٨١,٩ مليون ريال سعودي من ٣٩٠,١ مليون ريال سعودي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م لتصبح ٣٠٨,١ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، ويرجع ذلك في المقام الأول إلى الإيراد المرتبط بأعمال التطوير خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م.

التزامات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

الجدول (٦-١٣٦): التزامات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

التزامات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
التزامات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	٢١١,٢٩٨	٢١٢,٥٣٥	٠,٦٪
الإجمالي	**٢١١,٢٩٨**	**٢١٢,٥٣٥**	**٠,٦٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة ومعلومات الإدارة

تم إثبات التزامات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين بالقيمة الحالية للالتزامات المستقبلية باستخدام طريقة الرصيد الدائن المتوقع حسب الوحدة. ولم تشهد الفترات موضوع التقارير أي تحركات جوهرية.

الالتزامات الأخرى

تشمل الالتزامات الأخرى بصفة أساسية الالتزامات المالية المتحققة بفقدان السيطرة على إحدى الشركات التابعة، وتكلفة إلغاء المخصص، والالتزامات المرتبطة باتفاقيات قطع الغيار طويلة الأمد، وخطة الحوافز طويلة الأمد للموظفين، والالتزامات الإيجارية وغيرها.

وقد انخفضت قيمة الالتزامات الأخرى بنسبة ١٠,٧٪ أو ٨١,٩ مليون ريال سعودي، من ٧٦٧,٦ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م لتصبح ٦٨٥,٦ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م. ويُعزى ذلك الانخفاض بصفة أساسية إلى انخفاض الالتزامات ذات الصلة باتفاقيات قطع الغيار طويلة الأمد، بالإضافة إلى سداد مزايا الحوافز طويلة الأمد إلى الموظفين.

الالتزامات المتداولة

يعرض الجدول التالي ملخصًا بالالتزامات المتداولة للمجموعة كما في ١٤٤٥/٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م)

الجدول (٦-١٣٧): ملخص بالالتزامات المتداولة للمجموعة

الالتزامات المتداولة			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الذمم الدائنة والمستحقات والالتزامات المالية الأخرى	٣,١٤٩,٠٢٣	٢,٩٢٥,٢٢٧	٧,١٪-
تسهيلات التمويل قصير الأجل	٣١٦,٨٧٦	٤٥٢,٤٧٠	٤٢,٨٪
الجزء المتداول من التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل	١,٦١٣,٣٠١	١,٣٣٨,٦٥٤	١٧,٠٪-
المستحقات إلى الأطراف ذات العلاقة	٧٩,١٥٧	٧٧,٧٦٥	١,٨٪-
القيمة العادلة للمشتقات	-	١١,٣٧٤	-
الزكاة والضرائب	١٩٤,٠٩٥	١٥٤,٤٦١	٢٠,٤٪-
	٥,٣٥٢,٤٥٢	**٤,٩٥٩,٩٥١**	**٧,٣٪-**
الالتزامات المرتبطة بالأصول المحتفظ بها للبيع	٢,٥٨٤,٢٠٥	-	١٠٠,٠٪-
إجمالي الالتزامات المتداولة	**٧,٩٣٦,٦٥٧**	**٤,٩٥٩,٩٥١**	**٣٧,٥٪-**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

تتألف الالتزامات المتداولة الموحدة للمجموعة في الأساس من الذمم الدائنة والمستحقات والالتزامات المالية الأخرى والتسهيلات التمويلية قصيرة الأجل والجزء المتداول من التمويل والتسهيلات التمويلية طويلة الأجل. وقد شكلت تلك المكونات مجتمعة نحو ٩٤,٩٪ و٩٥,١٪ من إجمالي الالتزامات المتداولة للمجموعة (باستثناء الالتزامات المرتبطة بالأصول المُحتفظ بها لغرض البيع) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م على التوالي.

تمثل الالتزامات ذات الصلة بالأصول المُحتفظ بها لغرض البيع في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م الالتزامات المرتبطة بمشروعي «**باش**» و «**دزهانكيلدي**» لطاقة الرياح (شاملة شركاتهما القابضة) حيث تم اعتبارها شركات تابعة مُحتفظ بها لغرض البيع على حساب إبرام اتفاقية البيع والشراء بهدف بيع حصة ٣٥٪، والتي لم يكن قد تم استيفاء بعض الشروط المسبقة المحددة لاتفاقية البيع والشراء الخاصة بها في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، لكن تم لاحقًا استيفاء جميع الشروط المسبقة الجوهرية. (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»)).

الذمم الدائنة والمستحقات والالتزامات المالية الأخرى

يعرض الجدول التالي ملخصًا بالذمم الدائنة والمستحقات والالتزامات المالية الأخرى على المجموعة كما في ١٤٤٥/٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٣٨): ملخص بالذمم الدائنة والمستحقات والالتزامات المالية الأخرى على المجموعة

الذمم الدائنة والمستحقات والالتزامات المالية الأخرى			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الذمم الدائنة والمستحقات والالتزامات المالية الأخرى	٣,١٤٩,٠٢٣	٢,٩٢٥,٢٢٧	٧,١٪-
الإجمالي	**٣,١٤٩,٠٢٣**	**٢,٩٢٥,٢٢٧**	**٧,١٪-**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

انخفضت قيمة الذمم الدائنة والمستحقات والالتزامات المالية الأخرى بنسبة ٧,١٪ أو بمبلغ ٢٢٣,٨ مليون ريال سعودي، من ٣,١٤٩,٠ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م لتصبح ٢,٩٢٥,٢ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م.

ويُعزى ذلك الانخفاض بصفة أساسية إلى التسويات العادية لأرصدة الذمم الدائنة، بالإضافة إلى انخفاض التزامات إعادة التأمين (المرتبطة بإعادة التأمين على شركة أكوا لإعادة التأمين والإيراد المؤجل، وانخفاض قيمة ضريبة القيمة المضافة واجبة السداد، وهو ما تم تعويضه جزئيًا من خلال الزيادة في المستحقات على حساب مختلف الأنشطة المتعلقة بالصيانة.

تسهيلات التمويل قصير الأجل

يعرض الجدول التالي ملخصًا بتسهيلات التمويل قصير الأجل للمجموعة كما في ١٤٤٥/٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٣٩): ملخص بتسهيلات التمويل قصير الأجل للمجموعة

تسهيلات التمويل قصير الأجل			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
تسهيلات التمويل قصير الأجل	٣١٦,٨٧٦	٤٥٢,٤٧٠	٤٢,٨٪
الإجمالي	**٣١٦,٨٧٦**	**٤٥٢,٤٧٠**	**٤٢,٨٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

تشمل تسهيلات التمويل قصير الأجل بشكل أساسي قروض رأس المال العامل المسحوبة من جانب الشركات التابعة لدعم الأنشطة التشغيلية الروتينية. وتعزى الزيادة بصفة أساسية إلى التسهيلات التي حصلت عليها «**نوماك**» لتمويل رأس المال العامل للشركة، بعد أن انخفض جزئيًا بسبب سداد التسهيلات قصيرة الأجل في المشاريع المغربية.

الجزء المتداول من التمويل وتسهيلات التمويل طويل الأجل

وتمثل تلك البنود الجزء المتداول من الأنواع المختلفة للقروض التي حصلت عليها الشركة وشركاتها التابعة والتي يجب سدادها في غضون سنة واحدة من تاريخ إعداد كل ميزانية عمومية. كما أن جزءًا كبيرًا من القروض ليس له حق رجوع بطبيعته ويتعين أن تسدده الشركات التابعة من التدفقات النقدية المتولدة من عملياتها التشغيلية. لمزيد من المعلومات حول ما يتعلق بهيكل التمويل لدى المجموعة، يُرجى الرجوع قسم «**تسهيلات التمويل والتمويل طويل الأجل**»

القيمة العادلة للمشتقات

للاطلاع على تفاصيل بخصوص القيمة العادلة للمشتقات، يُرجى الرجوع إلى قسم الأصول غير المتداولة.

الزكاة والضرائب

يعرض الجدول التالي ملخصًا بالزكاة والضرائب على المجموعة كما في ١٤٤٥/٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٤٠): ملخص بالزكاة والضرائب على المجموعة

الزكاة والضرائب			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الزكاة والضرائب	١٩٤,٠٩٥	١٥٤,٤٦١	-٢٠,٤٪
الإجمالي	**١٩٤,٠٩٥**	**١٥٤,٤٦١**	**-٢٠,٤٪**

ويُعزى الانخفاض فيها بصفة أساسية إلى تكوين مخصصات أقل خلال الفترة. لمزيد من التفاصيل، يُرجى الرجوع إلى قسم «**نتائج العمليات - الزكاة والضرائب**».

حقوق الملكية

يعرض الجدول التالي ملخصًا بحقوق ملكية الشركة كما في ١٤٤٥/٦/١٨هـ و١٤٤٥/١٢/٢٤هـ (الموافق ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م):

الجدول (٦-١٤١): ملخص بحقوق ملكية الشركة

حقوق الملكية			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
حقوق المساهمين			
رأس المال	٧,١٣٤,١٤٣	٧,١٤٨,٧٦٥	٠,٢٪
علاوة الأسهم	٥,٣٣٥,٨٩٣	٥,٣٣٥,٨٩٣	٠,٠٪
أسهم الخزانة	-	(١٠٦,٦٢٠)	-
الاحتياطي النظامي	١,٠٣٨,٩٣٧	١,٠٣٨,٩٣٧	٠,٠٪
الأرباح المبقاة	٣,٢٤٧,٤٠١	٤,١٦٦,٤٧٤	٢٨,٣٪
توزيعات الربح المقترحة	٣٢٨,٩٩٥	-	-١٠٠,٠٪
حقوق الملكية العائدة لمالك الشركة قبل خصم احتياطيات أخرى	**١٧,٠٨٥,٣٦٩**	**١٧,٥٨٣,٤٤٩**	**٢,٩٪**
الاحتياطيات الأخرى	٢,٠٧٢,٥٨٩	٣,٠٢٨,٠٣٥	٤٦,١٪
حقوق الملكية العائدة لملاك الشركة	**١٩,١٥٧,٩٥٨**	**٢٠,٦١١,٤٨٤**	**٧,٦٪**
الحصص غير المسيطرة	١,٥٥٠,٩٣٣	١,٥٧٣,٠٦١	١,٤٪
إجمالي حقوق الملكية	**٢٠,٧٠٨,٨٩١**	**٢٢,١٨٤,٥٤٥**	**٧,١٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

شهد إجمالي حقوق الملكية زيادة بنسبة ٧,١٪ أو بمبلغ ١,٤٧٥,٧ مليون ريال سعودي، ليرتفع من ٢٠,٧٠٨,٩ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م إلى ٢٢,١٨٤,٥ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، ويُعزى السبب الرئيسي في ذلك إلى ارتفاع الأرباح المبقاة بمبلغ ٩١٩,١ مليون ريال سعودي على حساب الأرباح المتحققة عن الفترة، واحتياطيات أخرى أعلى على حساب حصة من مصادر الدخل الشامل الأخرى للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، والتي تم تعويضها جزئيًا بأسهم الخزينة (شراء أسهم الخزينة بمبلغ ١١٨,٠ مليون ريال سعودي وتسوية أسهم الخزينة بمبلغ ١١,٤ مليون ريال سعودي) (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»)) والربح الموزع خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م (٣٢٩,٠ مليون ريال سعودي).

الاحتياطيات الأخرى

تشمل الاحتياطيات الأخرى احتياطي التحوط للتدفقات النقدية، واحتياطي تحويل العملات، والحصة في الدخل الشامل الآخر للشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية وإعادة قياس التزام المنافع المحددة (الخسائر الاكتوارية) وحقوق الملكية التي تتم تسويتها بالدفع على أساس الأسهم.

الجدول (٦-١٤٢): الاحتياطات الأخرى

الاحتياطيات الأخرى			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
احتياطي التحوط للتدفقات النقدية	٩٣٨,٨٤١	٨٧٣,٤٧٢	٧,٠٪-
احتياطي تحويل العملات	(١٧,٤٧١)	(٦,١٩٠)	٦٤,٦٪-
الحصة في الدخل الشامل الآخر للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	١,٢٠٩,٣٩٣	٢,١٦٣,٤٥٠	٧٨,٩٪
إعادة قياس التزام المنافع المحددة	(٣٠,٩٩٤)	(٢٦,٢٨٨)	١٥,٢٪-
حقوق الملكية التي تتم تسويتها بالدفع على أساس الأسهم	-	٥٠,٧٧١	-
أخرى	(٢٧,١٨٠)	(٢٧,١٨٠)	٠,٠٪
إجمالي الاحتياطيات الأخرى	**٢,٠٧٢,٥٨٩**	**٣,٠٢٨,٠٣٥**	**٤٦,١٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

احتياطي التحوط للتدفقات النقدية

يعبر احتياطي التحوط للتدفقات النقدية عن التحركات في حصة الشركة من تقييم أدوات التحوط حسب السوق بعد خصم الضرائب ذات العلاقة بالشركات التابعة للمجموعة. وقد شهدت احتياطيات التحوط للتدفقات النقدية انخفاضًا بمبلغ ٦٥,٤ مليون ريال سعودي، أو بنسبة ٧,٠٪ من ٩٣٨,٨ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م إلى ٨٧٣,٥ مليون ريال سعودي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، ويُعزى ذلك بصفة أساسية إلى إعادة استخدام الاحتياطيات واحتسابها ضمن الربح أو الخسارة عند انتهاء بعض علاقات التحوّط بعينها (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»)) والانخفاض الإضافي على حساب فقدان السيطرة على مشروعي «**باش**» و «**دزهانكيلدي**» (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية ومناقشة وتحليل الإدارة - مقارنة العمليات**»))، والتي تم تعويضها جزئيًا بالتغير في القيمة العادلة بعد خصم التسويات.

الحصة في الدخل الشامل الاخر للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية

بموجب طريقة حقوق الملكية، تحصل المجموعة على حصتها في الدخل الشامل الآخر للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية والتي تتضمن الحركة في احتياطيات التحوط للتدفقات النقدية والضرائب المؤجلة على احتياطي التحوط للتدفقات النقدية والأرباح أو الخسائر الاكتوارية فيما يتعلق بالتزامات منافع نهاية الخدمة للموظفين الخاصة بالشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية.

وتُعزى تلك الزيادة في الحصة في الدخل الشامل الآخر للشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية بصفة أساسية إلى التغير في القيمة العادلة لاحتياطي التحوط للتدفقات النقدية بعد خصم التسويات.

حقوق الملكية التي تتم تسويتها بالدفع على أساس الأسهم

اشترت الشركة، بموجب برنامج حوافز أسهم الموظفين («**البرنامج**») الذي وافق عليه مجلس الإدارة في ٢٠٢٣م، ووافق عليه مساهمو الشركة خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، عدد ٣٩١,٢٠٠ من أسهمها الخاصة بمبلغ ١١٨,٠ مليون ريال سعودي بالأسعار السائدة في السوق. وقد قيّدت المجموعة تلك الأسهم ضمن قسم أسهم الخزينة في القائمة الموحدة للتغير في حقوق الملكية.

وعلى مدار الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، أصدرت المجموعة الشروط والأحكام المفصلة للبرنامج لتحديد الموظفين المؤهلين، ومن ثم استطاعت استيفاء معايير تاريخ المنح (كما هو مُحدد في المعيار رقم ٢ من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية - الدفع على أساس الأسهم). ونظرًا لبدء فترة الخدمة بالفعل كما هو محدد في البرنامج، فقد تمت مراعاة تأثير البرنامج، وبناءً عليه تم إثبات مبلغ ٥٠,٨ مليون ريال سعودي (معاملات بمبلغ ٦٩,١ مليون ريال سعودي للدفع على أساس الأسهم بعد خصم تسوية أسهم الخزينة بمبلغ ١٨,٣ مليون ريال سعودي) كجزء من احتياطيات أخرى.

قائمة التدفقات النقدية الموحدة

يلخص الجدول التالي قائمة التدفقات النقدية الموحدة للمجموعة عن الفترتين الماليتين المنتهيتين في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م:

الجدول (٦-١٤٣): قائمة التدفقات النقدية الموحدة للمجموعة

قائمة التدفقات النقدية الموحدة			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
صافي التدفقات النقدية المتحققة من الأنشطة التشغيلية	٩٢٩,٩٦٣	١,٣٠٤,٤٠٩	٤٠,٣٪
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	(٧,٦٩٤,٨٦٥)	(٢,٨٨٠,٥٠٥)	-٦٢,٦٪
صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية	٣,٩٢٨,٠٦١	٦٢٥,٤٢٩	-٨٤,١٪
صافي (الانخفاض)/الزيادة في النقد وما في حكمه خلال السنة	(٢,٨٣٦,٨٤١)	(٩٥٠,٦٦٧)	-٦٦,٥٪
النقد وما في حكمه في بداية السنة	٦,١٥٤,٥٢٤	٤,٧٤٠,٩٤١	-٢٣,٠٪
النقد وما في حكمة بخصوص الأصول المصنفة باعتبارها مُحتفظ بها لغرض البيع	(١٤٦,٩٥١)	-	-١٠٠,٠٪
صافي فوارق الصرف الأجنبي	(٨,٥٠٨)	٣٩١	-١٠٤,٦٪
النقد وما في حكمه عند نهاية السنة	٣,١٦٢,٢٢٤	٣,٧٩٠,٦٦٥	١٩,٩٪

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

يلخص الجدول التالي التدفقات النقدية للمجموعة من الأنشطة التشغيلية عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م:

الجدول (٦-١٤٤): التدفقات النقدية للمجموعة من الأنشطة التشغيلية

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الربح قبل الزكاة والضريبة من العمليات المستمرة	٧٢٨,٧١٧	١,٠٠٥,٧٣٧	٣٨,٠٪
الربح / (الخسارة) قبل الزكاة والضريبة من العمليات المتوقفة	(٩,٢٣٥)	-	-١٠٠,٠٪
التعديلات:			
الإهلاك والإطفاء	٢٢٦,٩٩١	٢٣٣,٨٤٣	٣,٠٪
التكاليف المالية	٦٩٠,٤١٩	٧٤٦,٧٩٣	٨,٢٪
أرباح / (خسائر) الصرف الأجنبي غير المحققة	(١٦,٢٧٣)	(٨,٧٦٨)	-٤٦,١٪
الحصة في صافي نتائج الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بعد خصم الزكاة الضرائب	(١٢٧,٣١٠)	(١٧٣,٦٣٣)	٣٦,٤٪
تكاليف مكافآت نهاية الخدمة للموظفين	١٢,٦٠٨	٢٤,٧٥٣	٩٦,٣٪
القيمة العادلة لتحوطات التدفقات النقدية المعاد استخدامها وقيدها ضمن الربح أو الخسارة	١٦,٣٦١	٤,٠٥٠	-٧٥,٢٪
المخصصات	١٨,٢١٢	٨٠,١٧٨	٣٤٠,٢٪
مخصص خطة الحوافز طويلة الأمد	١٧,٠٠٠	٣٢,١٧٩	٨٩,٣٪
الأرباح المتحققة من التصرف في الممتلكات والآلات والمعدات	(٢,٣٠٨)	(٣,٧٤٦)	٦٢,٣٪
خسارة انخفاض قيمة	-	١٤٥,٧٩٩	-
الأرباح المتحققة من التخارج	(٣,٣٩٨)	(٤٠١,٧٠١)	١١٧٢١,٧٪
تكاليف التطوير والمخصصات وعمليات الشطب، بعد خصم أي عمليات للعكس	٢٥,٩١٦	٦٧,٠٨٠	١٥٨,٨٪
الحصة من التصرف في الشركة المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	٨,٦٢٨	-	-١٠٠,٠٪
الربح المتحقق من انتهاء أدوات التحوط	-	(٣٤٣,٤٢٣)	-

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
الدخل التمويلي من قروض وودائع المساهمين	(٢٠٦,٨٨١)	(٢٦٥,٦٨٧)	٢٨,٤٪
الربح من إعادة قياس المشتقات وعقود الخيار	(٢٥,٥٩٥)	–	١٠٠,٠-٪
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية			
الذمم المدينة والمدفوعات المسبقة والذمم المدينة الأخرى	(٣١٩,٣١٠)	(٢٣٧,٤٩٤)	٢٥,٦-٪
المخزون	(٤٢,٧٠٦)	(٦٢,٩٧٦)	٤٧,٥٪
الذمم الدائنة والمستحقات والالتزامات المالية الأخرى	١١٥,٨٠٣	٦٦٨,٠١٨	٤٧٦,٩٪
المستحقات من الأطراف ذات العلاقة	(٩٨,١٨٧)	(١٢٨,٤٢٥)	٣٠,٨٪
المستحقات إلى الأطراف ذات العلاقة	–	(٨,٤٤٧)	–
صافي الاستثمار في عقد الإيجار التمويلي	٦٩,١٨٨	٤٧,٦٠٥	٣١,٢-٪
الإيرادات المؤجلة	٢٠,٤٦٢	(٧,٧٦٣)	١٣٧,٩-٪
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية	**١,٠٩٩,١٠٢**	**١,٤١٣,٩٧٢**	**٢٨,٦٪**
مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين	(٣٨,٩٤٧)	(٤٠,٥١٦)	٤,٠٪
مبالغ الزكاة والضرائب المدفوعة	(١٧٥,٤٣٣)	(١٢٢,٨١٩)	٣٠,٠-٪
توزيعات الأرباح المستلمة من الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	٤٥,٢٤١	٥٣,٧٧٢	١٨,٩٪
صافي التدفقات النقدية المتحققة من الأنشطة التشغيلية	**٩٢٩,٩٦٣**	**١,٣٠٤,٤٠٩**	**٤٠,٣٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

شهد صافي التدفق النقدي المتحقق من الأنشطة التشغيلية زيادة بنسبة ٤٠,٣٪ أو بمبلغ ٣٧٤,٤ مليون ريال سعودي، ليرتفع من ٩٣٠,٠ مليون ريال سعودي في الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ م إلى ١,٣٠٤,٤ مليون ريال سعودي في الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، ويُعزى السبب الرئيسي في ذلك إلى التحرك الإيجابي في الموجودات والمطلوبات التشغيلية (٥٢٥,٣ مليون ريال سعودي) وانخفاض مدفوعات الزكاة والضريبة، وهو ما تم تعويضه جزئيًا بانخفاض الربح قبل تسويات احتساب الزكاة والضريبة.التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية

يلخص الجدول التالي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية للمجموعة عن الفترتين الماليتين المنتهيتين في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م:

الجدول (٦-١٤٥): التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية للمجموعة

صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
إضافة إلى الممتلكات والآلات والمعدات، والأصول غير الملموسة	(٢,٢٦٢,٢٠٣)	(٢,٠٠٠,٥٦٢)	١١,٦-٪
متحصلات التصرف في الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، بعد خصم تكلفة المعاملة	٧٤,٠١٩	–	١٠٠,٠-٪
المتحصلات من التصرف في الممتلكات والآلات والمعدات	٤,٣٤٥	٦,٤٠٦	٤٧,٤٪
الاستثمارات في الشركات المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية	(٣,١٣٨,٠٩٨)	(٣٨٩,١٤٤)	٨٧,٦-٪
الدخل التمويلي من الودائع	١٠٧,٣٤٩	١٦٥,٢٨٥	٥٤,٠٪
ودائع قصيرة الأجل التي تزيد فترة استحقاقها الأصلية عن ثلاثة أشهر	(١,٧٦٧,٠٧٩)	(٣٤٩,٤٤٠)	٨٠,٢-٪
فصل ارتباط التدفقات النقدية عند فقدان السيطرة	(٧١٣,١٩٨)	(٣١٣,٠٥٠)	٥٦,١-٪
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	**(٧,٦٩٤,٨٦٥)**	**(٢,٨٨٠,٥٠٥)**	**٦٢,٦-٪**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

شهد صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية انخفاضًا بنسبة ٦٢,٦٪ أو بمبلغ ٤,٨١٤,٤ مليون ريال سعودي، لينخفض من ٧,٦٩٤,٩ مليون ريال سعودي في الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م إلى ٢,٨٨٠,٥ مليون ريال سعودي خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، ويُعزى ذلك بصفة أساسية إلى ضخ استثمارات أعلى خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، في شركات جازان وحصيان وشركة الظاهرة ٢ لتوليد الكهرباء وريدستون المستثمر فيها وفق طريقة حقوق الملكية، بالإضافة إلى انخفاض الاستثمار في الودائع قصيرة الأجل لمدة تزيد عن ثلاثة أشهر (مقترنة بتأثير مبلغ ٤,١٦٦,٦ مليون ريال سعودي) وانخفاض النقد الموحد نتيجة لفقدان السيطرة (شكلت تلك المبالغ في يونيو ٢٠٢٤م كلاً من «**باش**» و «**دزهانكيلدي**»، بينما شكلت في يونيو ٢٠٢٣م «**نور الشعيبة**»).

التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية

يلخص الجدول التالي التدفقات النقدية للمجموعة من الأنشطة التمويلية عن الفترتين الماليتين المنتهيتين في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م و٣٠ يونيو ٢٠٢٤م:

الجدول (٦-١٤٦): التدفقات النقدية للمجموعة من الأنشطة التمويلية

التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية			ارتفاع / (انخفاض)
بالألف ريال سعودي	٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	٢٠٢٤م
المتحصلات من التمويل وتسهيلات التمويل، بعد خصم تكاليف المعاملة	٤,٨٩٦,٣٥٨	٢,١٦٠,٤٠٤	٥٥,٩٪-
سداد التمويل وتسهيلات التمويل	(٢١٥,٤٤٧)	(٥٨٩,٠٦٨)	١٧٣,٤٪
شراء أسهم الخزانة	-	(١١٨,٠٠٠)	-
المستحقات إلى الأطراف ذات العلاقة	(٤٥,٩٤١)	-	١٠٠,٠٪-
رسوم التمويل المدفوعة	(٦٨٤,٩٣٤)	(٨١٥,٩٣٠)	١٩,١٪
المتحصلات من انتهاء أدوات التحوط	-	٣٤٣,٤٢٣	-
الأرباح الموزعة	(٧٢,٧١٢)	(٣٧٦,٦٤٧)	٤١٨,٠٪
مساهمات رأس المال والتعديلات الأخرى على الحصص غير المسيطرة	٥٠,٧٣٧	٢١,٢٤٧	٥٨,١٪-
صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية	**٣,٩٢٨,٠٦١**	**٦٢٥,٤٢٩**	**٨٤,١٪-**

المصدر: القوائم المالية الموحدة والمراجعة

شهد صافي التدفقات النقدية المتحقق من الأنشطة التمويلية انخفاضًا بنسبة ٨٤,١٪ أو بمبلغ ٣,٣٠٢,٦ مليون ريال سعودي، من ٣,٩٢٨,١ مليون ريال سعودي في الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، إلى ٦٢٥,٤ مليون ريال سعودي في الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، ويُعزى ذلك الانخفاض بصفة أساسية إلى انخفاض المتحصلات من التمويل والتسهيلات التمويلية، بعد خصم عمليات السداد وتكلفة الصفقة (شاملة إصدار صكوك الشريحة ٢)، بمبلغ ٣,١٠٩,٦ مليون ريال سعودي؛ ورسوم تمويل أعلى؛ والربح الموزع المدفوع في المجمل (٤٣٤,٩ مليون ريال سعودي) وشراء أسهم خزينة (١١٨,٠ مليون ريال سعودي)، وهو ما تم تعويضه جزئيًا بالإيرادات المتحققة من إنهاء أدوات تحوط (٣٤٣,٤ مليون ريال سعودي).

ACWA POWER
كـــوا بـــاور

٧- استخدام متحصلات الطرح والمشاريع المستقبلية

٧-١ مصاريف الطرح

تُقدر إجمالي متحصلات الطرح بمبلغ سبع مليارات ومائة وأربعة وعشرون مليون وتسعمائة وتسعة وتسعون ألفًا وسبعمائة (٧,١٢٤,٩٩٩,٧٠٠) ريال سعودي، حيث سيتم تخصيص ثمانية وثمانون مليونًا وأربعمائة وخمسون ألفًا (٨٨,٤٥٠,٠٠٠) ريال سعودي منها لتسوية جميع مصاريف الطرح ذات الصلة، والتي تشمل أتعاب كل من المستشارين الماليين ومدير الاكتتاب ومتعهدي التغطية، وأتعاب المستشار القانوني المحلي للمصدر والمستشار القانوني للمصدر خارج المملكة، والمستشار المستقل للمصدر والمستشار القانوني للمستشارين الماليين ومدير الاكتتاب ومتعهدي التغطية، ومراجعي الحسابات. وستتحمل الشركة جميع التكاليف والرسوم والمصاريف المتعلقة بالطرح.

٧-٢ صافي متحصلات الطرح

من المتوقع أن تكون صافي متحصلات الطرح بعد خصم مصاريف الطرح مبلغ وقدره سبعة مليارات وستة وثلاثون مليونًا وخمسمائة وتسعة وأربعون ألفًا وسبعمائة (٧,٠٣٦,٥٤٩,٧٠٠) ريال سعودي. ولن يحصل المساهمون على أي من متحصلات الطرح.

٧-٣ استخدام متحصلات الطرح

قامت الشركة مؤخرًا بإعادة ضبط استراتيجيتها لعام ٢٠٣٠م («**استراتيجية ٢,٠**») (يرجى مراجعة القسم (٦) («**المعلومات المالية مناقشة وتحليل الإدارة**») لمزيد من المعلومات)، والتي تتوقع زيادة مساهمة الشركة في مشاريعها إلى متوسط سنوي يتراوح بين ٧,٥–٩ مليار ريال سعودي بين ٢٠٢٤م و٢٠٣٠م، من مستوياتها التاريخية التي تتراوح بين ٣,٧٥–٥,٦٢ مليار ريال سعودي سنويًا. وبناءً على ذلك، تعتزم الشركة استخدام ما بين ٧٥–٨٥٪ (أو من ٥,٢٧٧,٤١٢,٢٧٥ ريال سعودي إلى ٥,٩٨١,٠٦٧,٢٤٥ ريال سعودي) من المتحصلات الصافية للطرح لتمويل مساهمتها في مشاريعها الحالية والمقبلة والتي سيتم استخدامها خلال فترة أقصاها ٢٤ شهراً من تاريخ الحصول على متحصلات الطرح.

بالإضافة إلى تطوير المشاريع الجديدة، يتضمن نموذج أعمال الشركة تحديد واغتنام فرص الدمج في الأسواق المستهدفة، أي عمليات الاندماج والاستحواذ القائمة، حيث تهدف الشركة إلى تسريع دورات تحويل الأرباح والتدفقات النقدية. وبناءً على ذلك، تقوم الشركة حاليًا بتقييم عدة فرص من هذا النوع، حيث تعتقد الشركة أنها ستستخدم ما بين ٠–٢٠٪ (أو حتى ١,٤٠٧,٣٠٩,٩٤٠ ريال سعودي) من المتحصلات الصافية للطرح، ويكمن هذا الاستخدام ضمن الاستثمار في مشاريع الشركة القائمة والقادمة.

تخطط الشركة لاستخدام الـ ٠–٥٪ (أو حتى ٣٥١,٨٢٧,٤٨٥ ريال سعودي) المتبقية لأغراضها التجارية العامة بما في ذلك تمويل تكاليف تطوير مشاريعها و/أو مبالغ الإشعار المحدود للبدء لتمكين التطوير السريع للمشاريع الجديدة، وذلك حتى قيام شركة المشروع ذات الصلة بتوقيع اتفاقيات التمويل مع المقرضين، ويكمن هذا الاستخدام ضمن الاستثمار في الأنشطة المتعلقة بالأغراض التجارية وتطوير الأعمال، وهي المرحلة التي تسبق الترسية على مشروع معين وبداية الالتزامات المالية الناتجة عن ذلك.

وتجدر الإشارة إلى أنه عند وجود اختلاف بنسبة ٥٪ أو أكثر بين الاستخدام الفعلي لمتحصلات إصدار أسهم حقوق الأولوية مقابل ما أُفصِح عنه في نشرة الإصدار هذه، فسيقوم المصدر بالإفصاح عن ذلك للجمهور فوراً، وذلك وفقًا للفقرة (و) من المادة (٥٧) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة.

يوضح الجدول التالي تفاصيل مصاريف الطرح وإجمالي متحصلات الطرح وصافي متحصلات الطرح:

الجدول (٧-١): مصاريف ومتحصلات الطرح

مصاريف ومتحصلات الطرح	المبلغ بالريال السعودي
إجمالي متحصلات الطرح	٧,١٢٤,٩٩٩,٧٠٠
مصاريف الطرح	(٨٨,٤٥٠,٠٠٠)
صافي متحصلات الطرح	**٧,٠٣٦,٥٤٩,٧٠٠**

المصدر: الشركة

ويوضح الجدول التالي ملخص الاستخدام المتوقع لمتحصلات الطرح كما تم تفصيله أعلاه:

الجدول (٧-٢): أوجه صرف صافي متحصلات الطرح (خلال فترة أقصاها ٢٤ شهراً من تاريخ الحصول على متحصلات الطرح)

أوجه صرف صافي متحصلات الطرح (خلال فترة أقصاها ٢٤ شهراً من تاريخ الحصول على متحصلات الطرح)	المبلغ بالريال السعودي	نطاق النسبة من صافي متحصلات الطرح
تمويل مساهمة الشركة في مشاريعها الحالية والمقبلة	٥,٢٧٧,٤١٢,٢٧٥ إلى ٥,٩٨١,٠٦٧,٢٤٥	٧٥ – ٨٥٪
عمليات الاندماج والاستحواذ	حتى ١,٤٠٧,٣٠٩,٩٤٠	٠ – ٢٠٪
أغراض تجارية عامة	حتى ٣٥١,٨٢٧,٤٨٥	٠ – ٥٪
صافي متحصلات الطرح	٧,٠٣٦,٥٤٩,٧٠٠	١٠٠٪

المصدر: الشركة

كما في تاريخ هذه النشرة، تم تقدير التخصيص الجغرافي لتمويل مساهمة الشركة في مشاريعها الحالية والمستقبلية كما يلي:

الجدول (٧-٣): مساهمة الشركة في مشاريعها حسب المنطقة

تمويل مساهمة الشركة في مشاريعها الحالية والمستقبلية حسب المنطقة	التقنية المستخدمة	الحد الأدنى للمساهمة في رأس المال حسب المنطقة		الحد الأعلى للمساهمة في رأس المال حسب المنطقة	
		المبلغ بالريال السعودي	نسبة صافي المتحصلات	المبلغ بالريال السعودي	نسبة صافي المتحصلات
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا (ويشمل ذلك المملكة العربية السعودية)	الطاقة المتجددة وطاقة الغاز والمياه	٣,٧٢٨,١٨٤,٣٩٢	٥٣٪	٤,٢٢٥,٢٧٥,٦٤٤	٦٠٪
آسيا الوسطى	الطاقة المتجددة وطاقة الغاز	١,٥٤٩,٢٢٧,٨٨٣	٢٢٪	١,٧٥٥,٧٩١,٦٠١	٢٥٪
إجمالي مبالغ تمويل مساهمة الشركة في مشاريعها الحالية والمستقبلية	الطاقة المتجددة وطاقة الغاز	٥,٢٧٧,٤١٢,٢٧٥	٧٥٪	٥,٩٨١,٠٦٧,٢٤٥	٨٥٪

المصدر: الشركة

٨- إفادات الخبراء

تم الحصول على الموافقة الكتابية لجميع المستشارين ومراجعي الحسابات، الذين وردت أسماؤهم في قسم «**دليل الشركة**» من هذه النشرة على نشر أسمائهم وشعاراتهم وتقاريرهم و/أو إفاداتهم (حيثما ينطبق) بالشكل الوارد في هذه النشرة، ولم يتم سحب أي من هذه الموافقات حتى تاريخ هذه النشرة. كما أن جميع المستشارين ومراجعي الحسابات والعاملين لديهم من ضمن فريق العمل القائم على تقديم خدمات للشركة أو أقربائهم لا يملكون أسهم أو مصلحة من أي نوع في الشركة أو الشركات التابعة لها كما في تاريخ هذه النشرة بما قد يؤثر على استقلاليتهم. وتمتد استقلالية شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية (مهنية ذات مسؤولية محدودة) بصفتها مراجع حسابات للشركة حتى تاريخ تقرير المراجعة الصادر من قبلها بتاريخ ١ مارس ٢٠٢٣م المتعلق بالقوائم المالية الموحدة للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م.

٩- الإقرارات

كما في تاريخ هذه النشرة، يقر أعضاء مجلس الإدارة بما يلي:

١- بخلاف ما ورد ذكره في القسم (٣-١٠) («**الانقطاعات الجوهرية للأعمال**») في صفحة (١٠٥) من هذه النشرة، لم يكن هناك أي انقطاع في أعمال المصدر أو أي شركة من شركاته التابعة يمكن أن يؤثر أو يكون قد أثّر تأثيراً ملحوظاً في الوضع المالي خلال الـ (١٢) شهرًا الأخيرة.

٢- لم تمنح أي عمولات أو خصومات أو أتعاب وساطة أو أي عوض غير نقدي من قبل المصدر أو أي شركة من شركاته التابعة خلال السنوات الثلاثة السابقة مباشرةً لتاريخ تقديم طلب التسجيل وطرح الأوراق المالية الخاضعة لهذه النشرة فيما يتعلق بإصدار أو طرح أي أوراق مالية.

٣- لم يكن هناك أي تغيير سلبي جوهري في الوضع المالي والتجاري للمصدر أو أي شركة من شركاته التابعة خلال السنوات الثلاث السابقة مباشرةً لتاريخ تقديم طلب التسجيل وطرح الأوراق المالية الخاضعة لهذه النشرة، إضافة إلى الفترة التي يشملها تقرير المحاسب القانوني حتى اعتماد نشرة الإصدار.

٤- لم تحتفظ الشركة بأسهم خزينة، ولم تقم الجمعية العامة غير العادية للشركة بالموافقة على عملية شراء أسهم الشركة، إلا تلك الأسهم التي تم شراؤها لغرض برنامج حوافز الموظفين طويل الأجل.

١٠- المعلومات القانونية

١٠-١ الإقرارات المتعلقة بالمعلومات القانونية

كما في تاريخ هذه النشرة، يقر أعضاء مجلس الإدارة بما يلي:

- الإصدار لا يخالف الأنظمة واللوائح ذات العلاقة في المملكة العربية السعودية.
- لا يخل الإصدار بأي من العقود أو الاتفاقيات التي يكون المصدر طرفًا فيها.
- تم الإفصاح عن جميع المعلومات القانونية الجوهرية المتعلقة بالمصدر في نشرة الإصدار.
- باستثناء ما ورد في القسم (١٠-٦) («**التقاضي**») في صفحة (٣٠٤) من هذه النشرة، المصدر وشركاته التابعة ليسوا خاضعين لأي دعاوى أو إجراءات قانونية قد تؤثر بمفردها أو بمجملها جوهرياً في أعمال المصدر أو شركاته التابعة أو في وضعهم المالي.
- أعضاء مجلس إدارة المصدر ليسوا خاضعين لأي دعاوى أو إجراءات قانونية قد تؤثر بمفردها أو بمجملها جوهرياً في أعمال المصدر أو شركاته التابعة أو في وضعهم المالي.

١٠-٢ الموافقات المطلوبة لزيادة رأس المال

قامت الشركة بالحصول على الموافقات التالية المطلوبة لزيادة رأس المال:

- توصية مجلس إدارة المصدر بزيادة رأس مال المصدر والتي تم الحصول عليها بموجب قرار مجلس إدارة المصدر الصادر بتاريخ ١٤٤٥/١٢/٠٤هـ (الموافق ٢٠٢٤/٠٦/١٠م)
- موافقة مجلس إدارة المصدر على اتخاذ الإجراءات اللازمة لزيادة رأس مال المصدر وتقديم طلب الطرح إلى الهيئة الصادر بتاريخ ١٤٤٦/٠٦/٠٩هـ (الموافق ٢٠٢٤/١٢/١٠م).
- موافقة شركة تداول السعودية (تداول) المشروطة بتاريخ ١٤٤٦/١١/٠٦هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٥/٠٤م).
- موافقة هيئة السوق المالية بتاريخ ١٤٤٦/١١/٢٢هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٥/٢٠م).
- موافقة الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة على زيادة رأس المال بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م).

١٠-٣ الموافقات والتراخيص والشهادات الحكومية

تؤكد الشركة على أنها تمتلك جميع التراخيص والشهادات والموافقات اللازمة والتي تمكنها من مباشرة أعمالها. كما تؤكد الشركة بأنها لا تقوم بأي أعمال تشغيلية بشكل مباشر، وإنما تمارس تلك الأعمال من خلال شركاتها التابعة والاستثمارات المصنفة ضمن حقوق الملاك. ولذلك لا يوجد لدى الشركة تراخيص متعلقة بالأعمال التشغيلية والصناعية.

وتجدر الإشارة إلى أن شهادة السعودة الصادرة من وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية تصدر بصلاحية ثلاثة أشهر عند الطلب، كما أن شهادة المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تصدر بصلاحية شهر عند الطلب وذلك لإثبات التزام الشركة بالمتطلبات ذات الصلة، ولم تواجه الشركة أي صعوبات بإصدار مثل هذه الشهادات باعتبارها ملتزمة بمتطلبات السعودة، وكذلك متطلبات المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية. وفيما يلي ملخص للتراخيص والموافقات الرئيسية التي حصلت عليها الشركة:

الجدول (١٠-١): الجدول الموافقات والتراخيص والشهادات الحكومية الخاصة بالشركة

نوع الترخيص	الغرض	رقم الترخيص	تاريخ الإصدار	تاريخ انتهاء الصلاحية	الجهة المصدرة
شهادة السجل التجاري	تسجيل الشركة في السجل التجاري	١٠١٠٢٥٣٣٩٢	١٤٢٩/٠٧/١٠هـ (الموافق ١٣ يوليو ٢٠٠٨م)	١٤٤٨/٠٧/١٠هـ (الموافق ١٩ ديسمبر ٢٠٢٦م)	وزارة التجارة
شهادة الزكاة	التزام الشركة بمتطلبات الزكاة للفترة المنتهية في ٢٠٢٣/١٢/٣١م	١١١٢٢١٤٨٣٠	١٤٤٥/١٠/٢٠هـ (الموافق ١٧ سبتمبر ٢٠٢٤م)	١٤٤٦/١١/٠٢هـ (الموافق ٣٠ أبريل ٢٠٢٥م)	هيئة الزكاة والضريبة والجمارك

نوع الترخيص	الغرض	رقم الترخيص	تاريخ الإصدار	تاريخ انتهاء الصلاحية	الجهة المصدرة
شهادة الغرفة التجارية	تسجيل الشركة في الغرفة التجارية	٢٠٢٥١٢	١٤٢٩/٠٧/١٠هـ (الموافق ١٣ يوليو ٢٠٠٨م)	١٤٤٨/٠٧/١٠هـ (الموافق ١٩ ديسمبر ٢٠٢٦م)	غرفة الرياض التجارية
شهادة رخصة نشاط تجاري	تسجيل أنشطة الشركة في وزارة البلديات والإسكان	٤٠١٠٢٤٣٤٠٦٢	لا ينطبق	١٤٤٧/٠٧/٢٢هـ (الموافق ١١ يناير ٢٠٢٦م)	وزارة البلديات والإسكان
شهادة التوطين	التزام الشركة بمتطلبات السعودة	٧٦٨٦٩٧٤٨-١٠٦٢٣١	١٤٤٦/٠٣/١٤هـ (الموافق ١٧ سبتمبر ٢٠٢٤م)	١٤٤٦/١١/٠١هـ (الموافق ٢٩ أبريل ٢٠٢٥م)	وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية
شهادة المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية	التزام الشركة بمتطلبات المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية	٩٤٥٦٨٢٠٨	١٤٤٦/١٠/١٨هـ (الموافق ١٦ أبريل ٢٠٢٥م)	١٤٤٦/١١/١٧هـ (الموافق ١٥ مايو ٢٠٢٥م)	المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية
شهادة تسجيل مجموعة ضريبية في ضريبة القيمة المضافة	تسجيل المجموعة بضريبة القيمة المضافة	١٠٠٢٣١٠٩٤٤٧٤٤٩٥	٢٠٢٣/١٢/٢٠م	لا ينطبق	هيئة الزكاة والضريبة والجمارك

المصدر: الشركة

١٠-٤ نظرة عامة عن اتفاقيات المجموعة

تدخل المجموعة في سياق عملها المعتاد في عدد كبير من الترتيبات التعاقدية، والتي تتضمن عقود واتفاقيات مع أطراف خارجية وكذلك عقود واتفاقيات فيما بين شركات المجموعة. وقد تضمن القسم (١٢-٧) («**مخلص الاتفاقيات الجوهرية**») من نشرة إصدار الطرح العام الأولي الخاصة بالمصدر المنشورة بتاريخ ١٤٤٢/١٢/٢٠هـ (الموافق ٣٠ يونيو ٢٠٢١م) ملخصًا للاتفاقيات الجوهرية التي أبرمتها المجموعة يُفصل أهم الأحكام الواردة في تلك الاتفاقيات. ونظرًا لسريان أغلبية الاتفاقيات الجوهرية الملخصة في نشرة الإصدار سابقة الذكر حتى تاريخ هذه النشرة، باستثناء المستجدات التي قام المصدر بالإفصاح عنها على موقع تداول بما يتناسب مع جوهرية التغيير المعني، يقتصر هذا القسم على توضيح وصفًا عامًا لطبيعة أهم العقود والاتفاقيات التي تبرمها المجموعة بشكل متكرر ومعتاد. وتجدر الإشارة إلى أن الوصف العام الوارد في هذا القسم لا يشمل جميع الشروط والأحكام، ولا يمكن اعتبارها بديلًا عن الشروط والأحكام الواردة في تلك الاتفاقيات.

وفيما يلي ملخص لأهم العقود والاتفاقيات حسب طبيعتها، وهي فقط فئات العقود التي تبرمها المجموعة بشكل متكرر ومعتاد. لذا، فلا يلخص كافة عقود الشركة أو المجموعة.

١٠-٤-١ اتفاقيات شراء الإنتاج والاتفاقيات المتعلقة بها

تبرم أغلب شركات المشاريع اتفاقيات شراء إنتاج، والتي إما أن تكون اتفاقيات شراء طاقة أو اتفاقيات شراء مياه أو اتفاقيات شراء مياه وطاقة أو اتفاقيات تحويل مياه وطاقة (ويُشار إلى تلك اتفاقيات مجتمعة بـ «**اتفاقيات شراء الإنتاج**»). وبموجب اتفاقيات شراء الإنتاج، تقوم المجموعة ببيع (١) السعة الإنتاجية للمشروع ذو الصلة سواءً أكانت سعة توليد الكهرباء و/أو المياه المحلاة أو السعة الإنتاجية للبخار وفق تعرفة متفق عليها مسبقًا، أو (٢) الكهرباء المولدة و/أو المياه المحلاة المنتَجة من المشروع ذي الصلة إلى مشترين الإنتاج. ويتضمن مشترين الإنتاج عادة جهات حكومية وشبه حكومية (والذين يملكون في الغالب تصنيف من الفئة الاستثمارية) بالإضافة إلى الشركات الصناعية القائمة على الموارد/السلع (والذين يملكون في الغالب تصنيف من الفئة الاستثمارية) التي تطلب كميات كبيرة من خدمات المياه والكهرباء والتي عادة ما تكون قادرة على تزويد المشاريع بموارد الوقود العائدة لها (مثل محطات الطاقة المستقلة المخصصة لشركات النفط والغاز). كما تقوم شركة المشروع عادةً بإبرام اتفاقيات توريد الوقود فيما يتعلق باتفاقية شراء الإنتاج، والتي يقوم بموجبها طرف ثالث -أو من وقت لآخر مشتري الإنتاج (أي المتعهد) بتوريد المشاريع ذات الصلة بالغاز الطبيعي أو الوقود أو الفحم حسب اللازم لتشغيل مرافق المشروع. ويتم إبرام جميع اتفاقيات شراء الإنتاج على أساس تجاري بحت، وتتضمن أحكامًا متعارف عليها توجد عادةً في مثل هذا النوع من الترتيبات.

١٠-٤-٢ اتفاقيات شراء الهيدروجين الأخضر

تماشيًا مع هدفها في أن تصبح لاعبًا مهمًا في قطاع الهيدروجين الأخضر، أبرمت المجموعة عدة اتفاقيات مع نيوم وشركاء آخرين. تركز هذه الاتفاقيات على تطوير مشاريع جديدة للهيدروجين الأخضر، والتي تتضمن إنشاء محطات لإنتاج الهيدروجين كوقود وحل لتخزين الطاقة. بموجب هذه الاتفاقيات لشراء الهيدروجين الأخضر، تقوم شركة نيوم للهيدروجين الأخضر (وهي الشركة ذات الغرض الخاص التي تؤسسها وتملكها المجموعة وشركاؤها)، والتي تعمل كمالك ومشغل لمرافق توليد الهيدروجين، بشراء المواد الخام اللازمة مثل الماء والكهرباء لإنتاج الهيدروجين الأخضر لبيعه إلى مشترٍ بموجب اتفاقية شراء أمونيا خضراء طويلة الأجل وثابتة السعر (باستثناء التعديل بناءً على المؤشرات). وتقوم المجموعة إما بتوليد هذه الكهرباء من خلال محطات الطاقة المتجددة التابعة لها أو تحصل عليها عبر اتفاقيات شراء الطاقة (يرجى مراجعة القسم (١٠-٤-١) («**اتفاقيات شراء الإنتاج والاتفاقيات المتعلقة بها**») لمزيد من المعلومات).

١٠-٤-٣ اتفاقيات التشغيل والصيانة

تبرم شركات المشاريع اتفاقيات تشغيل وصيانة مع مقدمي خدمات التشغيل والصيانة، والتي يتم بموجبها تعيين مقدم خدمات التشغيل والصيانة لتقديم خدمات التشغيل والصيانة فيما يتعلق بمحطة شركة المشروع ذات الصلة. وتتولى الشركة التابعة ذات الصلة تقديم خدمات التشغيل والصيانة بالنسبة لجميع مشاريع المجموعة، باستثناء بعض شركات المجموعة، وذلك بموجب اتفاقية تشغيل وصيانة يتم إبرامها بين شركة المشروع ذو الصلة وبين الشركات التابعة. وعادة ما تكون مدة اتفاقية التشغيل والصيانة مساوية لمدة اتفاقية شراء الإنتاج الخاصة بشركة المشروع. ويتم إبرام جميع اتفاقيات التشغيل والصيانة على أساس تجاري بحت، وتتضمن أحكامًا متعارف عليها توجد عادةً في مثل هذا النوع من الاتفاقيات.

١٠-٤-٤ اتفاقيات الهندسة والمشتريات والبناء

تبرم المجموعة خلال مرحلة تطوير مشاريعها اتفاقيات هندسة ومشتريات وبناء مع مقاولين موثوقين وصانعي معدات أصلية. ويتم اختيار المقاولين والتعاقد معهم حسب طبيعة المشروع وبناءً على متطلبات مشتري الإنتاج ومعايير المجموعة. وبحكم طبيعة هذه العقود، لا يكون هناك مدة محددة للعقد، بل مدة محددة لمباشرة الأعمال وإتمامها، وتكون تلك المدد بطبيعتها قابلة للتمديد والتعديل وفق مراحل الإنجاز المعنية ووفق أحكام العقد ذات الصلة. وتشمل جميع اتفاقيات الهندسة والمشتريات والبناء فترات ضمان كافية تمتد إلى بعد إتمام الأعمال –وقد تختلف تلك المدد وفق طبيعة الأعمال– وأحكام عن المسؤولية عن العيوب للمشاريع ذات الصلة وأحكام متعلقة بدفع التعويض المتفق عليه.

١٠-٤-٥ ترتيبات التمويل

تبرم شركات مشاريع المجموعة عادةً ترتيبات تمويل («**ترتيبات التمويل**») مع مؤسسات مالية محلية ودولية، بما في ذلك اتفاقيات الشروط المشتركة واتفاقيات التسهيلات وكذلك وثائق التمويل ذات الصلة. وتوفر اتفاقيات الشروط المشتركة الإطار العام للتسهيلات التي يتم الحصول عليها وفق اتفاقيات فرعية منفصلة، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، التسهيلات التجارية والتسهيلات الإسلامية وتسهيلات رأس المال العامل والتسهيلات الخاصة بتمويل خدمة الالتزامات المجدولة.

وتتضمن ترتيبات التمويل الخاصة بالمجموعة إقرارات وتعهدات اعتيادية مقدمة من شركة المشروع ذات الصلة، بما في ذلك التعهدات المتعلقة بالحفاظ على نسب مالية معينة، وعدم التصرف في الأصول، وعدم تحمل مديونية مالية (عدا بعض الاستثناءات)، وتوزيع الأرباح والوفاء بمتطلبات التحوط وضمان دفع إيرادات المشروع في حسابات محددة مضمونة لصالح ممولي شركة المشروع، بالإضافة إلى متطلبات حالات الإخلال المتعلقة بالأطراف الملزمة بتقديم رؤوس الأموال لشركة المشروع والأطراف الرئيسيين في المشروع.

ويُقدم التمويل في العادة على أساس حق الرجوع على شركة ذات أغراض خاصة تكون فيها الشركة من المساهمين غير المباشرين. وعادةً تكون التزامات شركات المشاريع –بموجب اتفاقيات التمويل ذات الصلة– مضمونة بعدة ضمانات من بينها بعض الحسابات البنكية العائدة للمشروع، وكذلك المعدات والآلات والملكية الفكرية ومتحصلات التأمين العائدة لشركة المشروع، وأسهم شركة المشروع.

١٠-٤-٦ اتفاقيات المساهمين واتفاقيات التطوير المشترك

تبرم المجموعة اتفاقيات مساهمين فيما يتعلق بكل شركة من شركات المشاريع التابعة لها، عادةً عن طريق الشركات القابضة الوسيطة للمجموعة والتي تمتلك من خلالها حصة غير مباشرة في شركة المشروع. وتنظم هذه الاتفاقيات العلاقة بين المساهمين في شركة المشروع مثل كيفية إدارة الشركة وتكوين مجلس إدارتها وحقوق كل مساهم فيما يتصل بترشيح أعضاء في مجلس الإدارة والحصول على نسبة من الأرباح. وعادةً يكون لكل مساهم –بموجب أحكام اتفاقيات المساهمين– ترشيح عدد معين من أعضاء مجلس الإدارة بشرط امتلاك هذا المساهم لنسبة معينة من رأس مال شركة المجموعة ذات الصلة، بالإضافة إلى بعض الحقوق المتصلة بالحوكمة. بالإضافة إلى ذلك، عادةً ما يكون للشركة القابضة الوسيطة للمجموعة (أي التي تمتلك المجموعة من خلالها حصة ملكية) حقوق إضافية تعزز سيطرتها الفعلية على المشروع، مثل الحق في تعيين مسؤولي الإدارة التنفيذيين لشركة المجموعة المعنية، والذين يكونون مسؤولين عن الإدارة اليومية للمشروع. وتمنح اتفاقيات المساهمين كما هو معتاد مجلس إدارة شركة المجموعة ذات الصلة مسؤولية إدارة وتشغيل المشروع مع تقييد بعض الأمور بموافقة المساهمين بالإجماع كما هو معتاد في المشاريع المشتركة.

١٠-٤-٧ اتفاقيات الخدمات الفنية

تبرم المجموعة من وقت لآخر اتفاقيات الخدمات الفنية فيما يتعلق بشركات المشاريع، والتي بموجبها تقدم المجموعة الخبرة والإشراف على الجوانب الفنية للمشروع سواء فيما يتعلق بالتشييد أو التجربة أو التشغيل. وقد تشمل مثل هذه الخدمات تقديم الاستشارات بخصوص أمور فنية تتعلق بالمحطة وخدمات الشراء وتقديم الاستشارات حول تصميم المحطة لتحسين أعمال التشغيل والصيانة وإدارة شؤون الصحة والسلامة والبيئة المستمرة. وبالنسبة لهذه الخدمات، تتلقى المجموعة رسومًا، عادةً في شكل رسوم تعاقدية سنوية متكررة، ويتم ربطها بمؤشرات التضخم المحلية و/أو الخاصة بالدولار الأمريكي. وعلى الرغم من أن هذه الترتيبات تتم بين شركات المجموعة، إلا أنه يتم إبرامها على أساس تجاري بحت، وتتضمن أحكامًا متعارف عليها توجد عادةً في مثل هذا النوع من الاتفاقيات.

١٠-٤-٨ اتفاقيات خدمات طويلة الأجل واتفاقيات صيانة طويلة الأجل واتفاقيات توريد قطع الغيار طويلة الأجل

تبرم المجموعة عادةً اتفاقيات خدمات طويلة الأجل أو اتفاقيات صيانة طويلة الأجل، تقدم بموجبها الشركة التابعة لها خدمات الصيانة المجدولة وغير المجدولة للمعدات ووحدات توليد الطاقة أو تحلية المياه، بالإضافة إلى أعمال إضافية حسب ما يتم طلبه. وتكون جميع هذه الاتفاقيات بين شركات المجموعة. وبخلاف اتفاقيات الخدمات الفنية (التي تكون عادةً لمدد أقصر)، تمتد مدة اتفاقيات الصيانة طويلة الأجل واتفاقيات خدمات طويلة الأجل الخاصة بالمجموعة لعدة سنوات (عادة ما بين ١٥ إلى ٢٠ سنة) وتنتهي في تاريخ التشغيل التجاري للمشروع أو التاريخ الذي تصل فيه المعدات ووحدات توليد الطاقة أو تحلية المياه المشمولة بالاتفاقية إلى مستوى محدد من الاستخدام (أيهما يحل أولاً). وعلى الرغم من أن هذه الترتيبات تتم بين شركات المجموعة، إلا أنه يتم إبرامها على أساس تجاري بحت، وتتضمن أحكامًا متعارف عليها توجد عادةً في مثل هذا النوع من الاتفاقيات.

١٠-٤-٩ اتفاقيات خدمات الإدارة واتفاقيات الخدمات المساندة وغيرها من الاتفاقيات بين شركات المجموعة

تبرم المجموعة مع شركات المشاريع من وقت لآخر اتفاقيات خدمات الإدارة واتفاقيات الخدمات المساندة، والتي بموجبها تقوم الشركة أو إحدى الشركات التابعة لها بتقديم الخدمات الإدارية/المساندة تشمل خدمات المحاسبة والمالية والقانونية والضريبية وتكنولوجيا المعلومات وخدمات إدارية أخرى وكذلك إعارة الموظفين في بعض الحالات. وتتلقى الشركة رسومًا، عادةً في شكل رسوم تعاقدية شهرية متكررة خلال فترة التشغيل، ويتم ربطها بمؤشرات التضخم المحلية و/أو الخاصة بالدولار الأمريكي. وعلى الرغم من أن هذه الترتيبات تتم بين شركات المجموعة، إلا أنه يتم إبرامها على أساس تجاري بحت، وتتضمن أحكامًا متعارف عليها توجد عادةً في مثل هذا النوع من الاتفاقيات.

١٠-٤-١٠ اتفاقيات خدمات إدارة التشييد

تبرم المجموعة من وقت لآخر اتفاقيات خدمات إدارة التشييد فيما يتعلق بشركات المشروع، والتي بموجبها تقوم الشركة أو إحدى الشركات التابعة لها بتقديم الخبرات المتعلقة بالجوانب الإنشائية العديدة خلال فترة إنشاء المشروع، حسبما ينطبق. وتتلقى المجموعة رسومًا، عادةً في شكل رسوم تعاقدية شهرية متكررة. وعلى الرغم من أن هذه الترتيبات تتم بين شركات المجموعة، إلا أنه يتم إبرامها على أساس تجاري بحت، وتتضمن أحكامًا متعارف عليها توجد عادةً في مثل هذا النوع من الاتفاقيات.

١٠-٤-١١ اتفاقيات إدارة المشاريع والخدمات الاستشارية

تبرم المجموعة من وقت لآخر اتفاقيات إدارة المشاريع والخدمات الاستشارية مع مقاولي الهندسة والمشتريات والبناء، والتي بموجبها تقدم المجموعة أو إحدى الشركات التابعة لها الخبرة والخدمات الاستشارية على جوانب عديدة بشأن تخطيط وتشييد وتجربة المشروع مقابل رسوم يتم تحديدها في الاتفاقيات بشكل مجدول أو على أساس استكمال مراحل متفق عليها. ويتم إبرام هذه الاتفاقيات على أساس تجاري بحت، وتتضمن أحكامًا متعارف عليها توجد عادةً في مثل هذا النوع من الاتفاقيات.

١٠-٥ التأمين

تحتفظ الشركة بوثائق تأمين تغطي مختلف أنواع المخاطر التي قد تتعرض لها. ويوضح الجدول التالي التفاصيل الرئيسية لوثائق التأمين التي تحتفظ بها الشركة:

الجدول (١٠-٢): تفاصيل وثائق التأمين التي تحتفظ بها الشركة

نوع التأمين	شركة التأمين	رقم الوثيقة	الحد الأقصى للتغطية التأمينية	مدة السريان
وثيقة التأمين الطبي للموظفين	شركة سيجنا للتأمين	2024100511	٣,٧٥٦,٨٠٠ ريال سعودي	سارية اعتبارًا من تاريخ ٢٤ نوفمبر ٢٠٢٤م وتنتهي بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م، وسيتم تجديدها اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٤م لتنتهي بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
وثيقة تأمين مسؤولية المديرين والمسؤولين	شركة ولاء للتأمين التعاوني	E0-24-500-000212	٥٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي (ما يعادل ١٨٧,٥٧٩,٥٠٠ ريال سعودي)	سارية اعتبارًا من تاريخ ٣١ أكتوبر ٢٠٢٤م وتنتهي بتاريخ ٣٠ أكتوبر ٢٠٢٥م
وثيقة التأمين السيبراني	شركة تكافل الراجحي	P0821-API-TCRO-14269854/R1	١٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي (ما يعادل ٣٧,٥١٥,٩٠٠ ريال سعودي)	سارية اعتبارًا من تاريخ ٠١ يوليو ٢٠٢٤م وتنتهي بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٢٥م

المصدر: الشركة

١٠-٦ التقاضي

باستثناء ما ورد في هذا القسم أدناه، ليس هناك أي نزاعات قضائية، أو قضايا، أو شكاوى، أو إجراءات تحقيق قضائية حالية قائمة أو محتملة مقامة ضد الشركة أو من قبلها يمكن أن يكون لها، مجتمعة أو منفردة، تأثير جوهري على الشركة أو مركزها المالي، وذلك كما في تاريخ ٣١ مارس ٢٠٢٥م.

كما في تاريخ ٣١ مارس ٢٠٢٥م، فإن المجموعة طرف في قضيتي تقاضي وتحكيم جوهريتين قائمة مقامة ضدها بمبلغ إجمالي قدره ٢٠٠,١ مليون ريال سعودي تقريبًا، وطرف في قضية جوهرية واحدة مقامة من قبلها ضد طرف آخر، ويبلغ إجمالي قيمة الدعاوى القضائية والتحكيمية الجوهرية المُقامة حاليًا من قبل المجموعة (بما في ذلك الدعاوى المقابلة المرفوعة ضد المدعين الذين رفعوا قضايا ضد المجموعة) مبلغ وقدره ٣٨٥,٤ مليون ريال سعودي تقريباً. وتقوم المجموعة بتخصيص مبالغ لتلك القضايا في قوائمها المالية استنادًا إلى احتمالية نجاح كل قضية على حدة، وعندما يكون هناك تدفق محتمل للموارد الاقتصادية يمكّنها من تقدير المبلغ بشكل موثوق. ونظرًا لعدم ترجح نجاح القضايا المرفوعة ضد المجموعة وعدم وجود تدفق محتمل للموارد الاقتصادية يمكّن المجموعة من تقدير تلك المبالغ بشكل موثوق كما في ٣١ مارس ٢٠٢٥م، فإن المجموعة لم تقم بتخصيص أي مبالغ لأي من قضاياها كما في ذلك التاريخ.

١٠-٧ العقارات

تمتلك الشركة العقارات التالية كما في تاريخ هذه النشرة:

الجدول (١٠-٣): بيانات الصكوك وشهادات الملكية الخاصة بالشركة

بيانات صكوك/شهادات الملكية	الموقع	الوصف والغرض	حقوق الغير/ المنازعات	القيمة الدفترية
صك الملكية رقم ٦١١٦٠٤٠٠٠٩٥٣ الصادر بتاريخ ١٤٤٣/٠٨/٠٦هـ	حي السلمانية بمدينة الدرعية، المملكة العربية السعودية	الغرض: المقر الرئيسي للشركة الوصف: رقم الأرض (١١٤)، رقم المخطط (١٤/م) المساحة الإجمالية: ٤,٩٨٤,٣٧ متر مربع	لا يوجد	١٩,٩٢٥,٠١٩ ريال سعودي
صك الملكية رقم ٦١١٦٠٤٠٠٠٩٥٣ الصادر بتاريخ ١٤٤٣/٠٨/٠٦هـ	حي السلمانية بمدينة الدرعية، المملكة العربية السعودية	الغرض: المقر الرئيسي للشركة الوصف: رقم الأرض (١١٥)، رقم المخطط (١٤/م) المساحة الإجمالية: ٣,٧٧٠,٨٤ متر مربع	لا يوجد	١٥,٠٧٣,٩٣٢ ريال سعودي
صك الملكية رقم ٦١١٦٠٤٠٠٠٩٥٣ الصادر بتاريخ ١٤٤٣/٠٨/٠٦هـ	حي السلمانية بمدينة الدرعية، المملكة العربية السعودية	الغرض: المقر الرئيسي للشركة الوصف: رقم الأرض (١١٦)، رقم المخطط (١٤/م) المساحة الإجمالية: ٣,٧٤٠,٥٠ متر مربع	لا يوجد	١٤,٩٥٢,٦٤٨ ريال سعودي
صك الملكية رقم ٧٩٩٠١٦٠٠٠٣٧٠ الصادر بتاريخ ١٤٤٢/١١/١٣هـ	حي الصحافة بمدينة الرياض، المملكة العربية السعودية	الغرض: وحدة سكنية الوصف: الشقة رقم (٢٨٤ / ١٥١٠)، الدور ٤٨، رقم الأرض (٢٤٥٩ / ٢٤٦٦ / ٢١٢١)، المخطط رقم (١٨٦٣ /أ ب)، برج رافال المساحة الإجمالية: ١٤١,٧٦ متر مربع	لا يوجد	٢,٢٩٩,٢٠٠ ريال سعودي

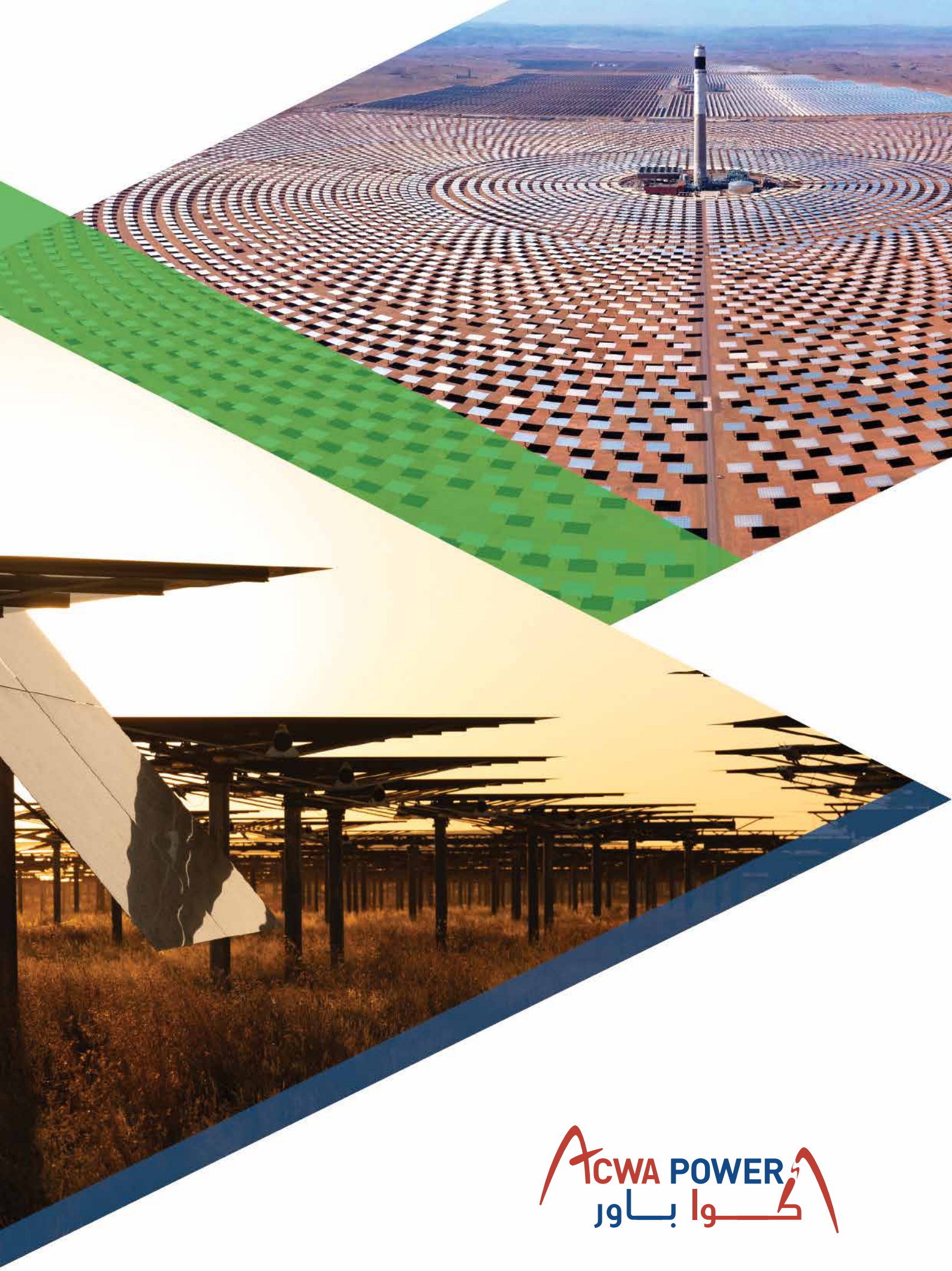
المصدر: الشركة

وأبرمت الشركة ست (٦) عقود إيجار لمكاتبها داخل المملكة العربية السعودية، ويبين الجدول التالي تفاصيل هذه العقود كما في تاريخ هذه النشرة:

الجدول (١٠-٤): تفاصيل عقود الإيجار التي أبرمتها الشركة

المؤجر	الموقع والغرض	مدة الإيجار وآلية التجديد	قيمة الإيجار السنوية
المؤجر ١	المكاتب الرئيسية للشركة، ملحق تجديد عقد إيجار الدور الأرضي من المبنى رقم (A1) في البوابة الاقتصادية بحي قرطبة، الرياض	من ٠١ مايو ٢٠٢٤م حتى ٣٠ أبريل ٢٠٢٩م – يتجدد تلقائيًا مع الاتفاق على مبلغ الإيجار المحدث عند التجديد	٦٦٢,٤٠٠ ريال سعودي
المؤجر ٢	المكاتب الرئيسية للشركة، ملحق تجديد عقد إيجار الدور الأرضي من المبنى رقم (A1) في البوابة الاقتصادية بحي قرطبة، الرياض	من ٠١ فبراير ٢٠٢٤م حتى ٣١ يناير ٢٠٢٩م – يتجدد تلقائيًا	١,١٠٢,٢٠٠ ريال سعودي
المؤجر ٢	المكاتب الرئيسية للشركة، عقد إيجار الدور الأرضي من المبنى رقم (A4) في البوابة الاقتصادية بحي قرطبة، الرياض	من ٠١ سبتمبر ٢٠٢٣م حتى ٣١ أغسطس ٢٠٢٧م – يتجدد تلقائيًا مع زيادة على القيمة الإيجارية بنسبة ١٥ ٪	١,٣٢٠,٠٠٠ ريال سعودي
المؤجر ٢	المكاتب الرئيسية للشركة، ملحق تجديد عقد الدورين الأول والثاني من المبنى رقم (A5) في البوابة الاقتصادية بحي قرطبة، الرياض	من ١٥ ديسمبر ٢٠٢٢م حتى ١٤ ديسمبر ٢٠٢٧م – يتجدد تلقائيًا	١,٣٥٨,٧٣٧ ريال سعودي
المؤجر ٢	المكاتب الرئيسية للشركة، ملحق تجديد عقد الدور الثاني من المبنى رقم (A5) في البوابة الاقتصادية بحي قرطبة، الرياض	من ٠١ أبريل ٢٠٢٢ حتى ٣١ مارس ٢٠٢٧م – يتجدد تلقائيًا	١,٢٩٦,٠٨١ ريال سعودي
المؤجر ٢	المكاتب الرئيسية للشركة، اتفاقية تنازل الدورين الثاني والثالث من المبنى رقم (B14) في البوابة الاقتصادية بحي قرطبة، الرياض	من ٠١ يوليو ٢٠٢٢م حتى ٣١ يناير ٢٠٢٧م – يتجدد تلقائيًا	٢,١٩٥,٨٢٠ ريال سعودي

المصدر: الشركة



ACWA POWER
أكوا باور

١١- التعهد بالتغطية

أبرمت الشركة اتفاقية التعهد بالتغطية مع متعهدي التغطية بتاريخ [●]/[●]/[●]هـ (الموافق [●]/[●]/[●]م) (يُشار إليها بـ «**اتفاقية التعهد بالتغطية**»)، التي وافق بموجبها متعهدو التغطية على التعهد بتغطية كامل أسهم الطرح البالغ عددها [●] ([●]) سهم بقيمة إجمالية اسمية وقدرها [●] ([●]) ريال سعودي، بسعر طرح يبلغ [●] ([●]) ريال سعودي للسهم الواحد وبقيمة طرح إجمالية تبلغ سبعة مليارات ومئة وأربعة وعشرون مليونًا وتسعمائة وتسعة وتسعين ألف وسبعمائة (٧,١٢٤,٩٩٩,٧٠٠) ريالاً سعوديًا، وتمثل ما نسبته ١٠٠٪ من أسهم حقوق الأولوية المطروحة للاكتتاب، مع مراعاة بعض الشروط والأحكام الواردة في اتفاقية التعهد بالتغطية.

١١-١ متعهدو التغطية

وفيما يلي أسماء وعناوين متعهدي التغطية:

شركة الأهلي المالية

طريق الملك سعود، المبنى الإقليمي للبنك الأهلي السعودي

ص. ب. ٢٢٢١٦، الرياض ١١٤٩٥

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٠٠٠٠٢٣٢ (٩٢) ٩٦٦+

فاكس: ٤٠٦٠٠٥٢ (١١) ٩٦٦+

الموقع الإلكتروني: www.alahlicapital.com

البريد الإلكتروني: snbc.cm@alahlicapital.com

شركة جي بي مورقان العربية السعودية

برج الفيصلية – الدور الثامن

طريق الملك فهد

ص. ب. ٥١٩٠٧، الرياض ١١٥٥٣

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٣٨٠٠ ٢٩٩(١١) ٩٦٦+

فاكس: ٣٨٤٠ ٢٩٩(١١) ٩٦٦+

الموقع الإلكتروني: www.jpmorgansaudiarabia.com

البريد الإلكتروني: JPM__BAMBOO__CORE@jpmorgan.com

شركة سيتي جروب العربية السعودية

الطابق العشرون، برج المملكة

ص. ب. ١٠٤٢٣، الرياض ١١٣٧٢

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٢٢٤٦١٤٠ (١١) ٩٦٦+

فاكس: ٢١١٠٠٢٠ (١١) ٩٦٦+

الموقع الإلكتروني: www.citibank.com/icg/sa/emea/saudi-arabia

البريد الإلكتروني: info.csa@citi.com

شركة السعودي الفرنسي كابيتال

طريق الملك فهد، العليا ٨٠٩٢

ص.ب. ٣٧٣٥، الرياض ١٢٣١٣

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٢٨٢٦٦٦ (١١) ٩٦٦+

فاكس: ٢٨٢٦٨٢٣ (١١) ٩٦٦+

الموقع الإلكتروني: www.sfc.sa

البريد الإلكتروني: ACWA.RI@FransiCapital.com.sa

شركة فاب كابيتال
برج كيان ميفك كابيتال، الطابق الثالث
٧٧٥٦ طريق الملك فهد، حي الملقا
الرياض ٤١٨١ – ١٣٥٢٤
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٤٣٧٢٢٨٣ (١١) ٩٦٦ +
الموقع الإلكتروني: www.bankfab.com/ar-sa
البريد الإلكتروني: ECM@bankfab.com

شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية
مركز سجنتشر، الطابق الثاني
طريق الأمير تركي الأول، حي حطين
ص.ب ٣٤١٧٧٧، الرياض ١١٣٣٣
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٣٩٠٠٢٩٩ (١١) ٩٦٦ +
فاكس: ٣٩٥٥٢٩٩ (١١) ٩٦٦ +
الموقع الإلكتروني: www.emiratesnbdcapital.com.sa
البريد الإلكتروني: projectbamboo@emiratesnbd.com

شركة ناتيكسيس العربية السعودية للاستثمار
برج الفيصلية، الطابق ١٦
ص.ب ٥٤٩٩٥، الرياض ١١٥٢٤
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٣٩٤٦٤٩٠ (١١) ٩٦٦ +
فاكس: ٣٩٣٨٤٩٠ (١١) ٩٦٦ +
الموقع الإلكتروني: emea.cib.natixis.com/saudi-arabia/en
البريد الإلكتروني: project.bamboo@natixis.com

١١-٢ ملخص اتفاقية التعهد التغطية

فيما يلي ملخص بالشروط والإقرارات والضمانات الرئيسية التي سيتم تضمينها في اتفاقية التعهد بالتغطية:

- تتعهد الشركة لمتعهدي التغطية أنه في تاريخ التخصيص سوف تصدر وتخصص لمتعهدي التغطية جميع الأسهم الجديدة المتعهد بتغطيتها والتي لم يتم الاكتتاب بها خلال فترة الطرح المتبقي، وذلك بسعر الطرح.
- يتعهد كل من متعهدي التغطية للشركة بأنهم في تاريخ التخصيص سوف يقومون بشراء الأسهم المتعهد بتغطيتها، كل بحسب نسبته، والتي لم يتم الاكتتاب بها في فترة الطرح المتبقي وذلك بسعر الطرح.
- يتقاضى متعهدو التغطية مقابل مالي لقاء تعهدهم بتغطية الاكتتاب، والذي سيتم دفعه من صافي متحصلات الطرح. والجدير بالذكر أن تكاليف تغطية الاكتتاب تمثل جزء من تكاليف الطرح والواردة في القسم (٧) («**استخدام متحصلات الطرح**») من هذه النشرة.
- تخضع التزامات متعهدي التغطية بشراء جميع الأسهم المتبقية التي لم يتم الاكتتاب بها خلال فترة الطرح لجميع أحكام وشروط اتفاقية التعهد بالتغطية والتي تشمل الأحكام المتعلقة باستيفاء الشروط المسبقة وإنهاء الاتفاقية.
- تقوم الشركة بتقديم عدد من الضمانات والإقرارات والتعهدات لمتعهدي التغطية.

١١-٣ تكاليف التعهد بالتغطية

ستقوم الشركة بدفع رسوم التعهد بالتغطية لمتعهدي التغطية بناءً على إجمالي قيمة الطرح كما سيتم تعويض متعهدي التغطية عن جميع التكاليف والمصاريف التي سيتكبدونها فيما يتعلق بعملية الطرح.

١١-٤ الأسهم المتعهد بتغطيتها

يوضح الجدول الآتي تفاصيل الأسهم المتعهد بتغطيتها:

الجدول (١١-١): تفاصيل الأسهم المتعهد بتغطيتها

المتعهد بالتغطية	عدد أسهم الطرح المتعهد بتغطيتها	قيمة أسهم الطرح المتعهد بتغطيتها	نسبة أسهم الطرح المتعهد بتغطيتها
شركة الأهلي المالية	[●]	٢,٩٢٤,٩٩٩,٧٠٠	٪٤١,٠٥٣
شركة جي بي مورقان العربية السعودية	[●]	١,٠٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٪١٤,٧٣٧
شركة سيتي جروب العربية السعودية	[●]	١,٠٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٪١٤,٧٣٧
شركة السعودي الفرنسي كابيتال	[●]	٨٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٪١١,٩٣٠
شركة فاب كابيتال	[●]	٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٪٧,٠١٨
شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية	[●]	٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٪٧,٠١٨
شركة ناتيكسيس العربية السعودية للاستثمار	[●]	٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٪٣,٥٠٩
الإجمالي	[●]	٧,١٢٤,٩٩٩,٧٠٠	٪١٠٠

١٢- الإعفاءات

لم تتقدم الشركة أو المستشار المالي إلى هيئة السوق المالية أو تداول بطلب إعفائها من أي من المتطلبات الواردة في قواعد الإدراج وقواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة.

١٣- المعلومات المتعلقة بالأسهم وأحكام الطرح وشروطه

قدمت الشركة طلبًا لتسجيل وطرح الأوراق المالية إلى الهيئة وفقاً لمتطلبات هيئة السوق المالية والسوق المالية السعودية، بما في ذلك قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة وقواعد الإدراج، وطلبًا لإدراج الأسهم في تداول إلى السوق وفقًا لقواعد الإدراج. وقد تم الحصول على الموافقات المطلوبة لزيادة رأس المال وتسجيل وطرح وإدراج الأسهم الجديدة وفقاً لما ورد في القسم (١٠-٢) («**الموافقات المطلوبة لزيادة رأس المال**») من هذه النشرة، وتشمل تلك الموافقات ما يلي:

- توصية مجلس إدارة المصدر بزيادة رأس مال المصدر والتي تم الحصول عليها بموجب قرار مجلس إدارة المصدر الصادر بتاريخ ١٤٤٥/١٢/٠٤هـ (الموافق ٢٠٢٤/٠٦/١٠م).
- موافقة مجلس إدارة المصدر على اتخاذ الإجراءات اللازمة لزيادة رأس مال المصدر وتقديم طلب الطرح إلى الهيئة الصادر بتاريخ ١٤٤٦/٠٦/٠٩هـ (الموافق ٢٠٢٤/١٢/١٠م).
- موافقة شركة تداول السعودية (تداول) المشروطة بتاريخ ١٤٤٦/١١/٠٦هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٥/٠٤م).
- موافقة هيئة السوق المالية بتاريخ ١٤٤٦/١١/٢٢هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٥/٢٠م).
- موافقة الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة على زيادة رأس المال بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م).

يجب على جميع الأشخاص المستحقين وحملة الحقوق المكتسبة ومقدمي العروض قراءة المعلومات المتعلقة بالأسهم وأحكام الطرح وشروطه بعناية تامة قبل الاكتتاب الإلكتروني أو تقديم طلب الاكتتاب من خلال الوسيط أو تعبئة نموذج الطرح المتبقي، حيث يعتبر تقديم طلب الاكتتاب أو توقيع وتسليم نموذج الطرح المتبقي بمثابة موافقة وقبول بالشروط والأحكام المذكورة.

١٣-١ الطرح

بموجب نشرة الإصدار هذه، يعتبر الطرح زيادة في رأس مال الشركة عن طريق إصدار أسهم حقوق أولوية بقيمة طرح إجمالية تبلغ سبعة مليارات ومائة وأربعة وعشرون مليون وتسعمائة وتسعة وتسعون ألفًا وسبعمائة (٧,١٢٤,٩٩٩,٧٠٠) ريال سعودي مقسم إلى [●] ([●]) سهم عادي جديد بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد، وسعر طرح بقيمة [●] ([●]) ريال سعودي للسهم الواحد.

١٣-٢ كيفية التقدم بطلب الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية (الأسهم الجديدة)

يتعين على المساهمين المقيدين والراغبين في الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية تقديم طلب الاكتتاب أثناء فترة الاكتتاب عن طريق المحفظة الاستثمارية في منصات التداول التي يتم من خلالها إدخال أوامر البيع والشراء، إضافة إلى إمكانية الاكتتاب من خلال أي وسائل أخرى يوفرها الوسيط وأمين حفظ الأسهم في المملكة خلال فترة الاكتتاب، وذلك بشرط أن يكون للشخص المستحق حساب استثماري لدى أحد الوسطاء الذي يقدمون هذه الخدمات. أو أن تكون البيانات الخاصة بالشخص المستحق محدثة، وألّا يكون قد طرأ أي تغييرات على البيانات أو المعلومات الخاصة بالشخص المستحق (بحذف أو إضافة أحد أفراد عائلته منذ اكتتابه في طرح جرى حديثًا ما لم تكن هذه التعديلات قد بلغت للوسطاء واعتمدت من قبلهم. وفي حال وجود فترة طرح متبقية فيمكن أيضًا خلالها تقديم طلبات اكتتاب لأية أسهم متبقية من قبل المؤسسات الاستثمارية فقط.

بالمشاركة في الاكتتاب، فإن المكتتب يقر بما يلي:

- الموافقة على الاكتتاب في الشركة بعدد الأسهم الموضحة في طلب الاكتتاب.
- أنه قد اطلع على نشرة الإصدار وعلى كافة محتوياتها ودرسها وفهم مضمونها.
- الموافقة على النظام الأساس للشركة والشروط الواردة في نشرة الإصدار.
- أنه لم يسبق له التقدم للاكتتاب في نفس الأسهم لهذا الطرح لدى الوسيط وللشركة الحق في رفض كافة الطلبات في حال تكرار طلب الاكتتاب.
- قبوله الأسهم المخصصة بموجب طلب الاكتتاب وقبوله كافة شروط وتعليمات الاكتتاب الواردة في الطلب وفي نشرة الإصدار.
- ضمان عدم إلغاء أو تعديل الطلب بعد تقديمه للوسيط.

١٣-٣ طلب الاكتتاب

على الشخص المستحق الذي يرغب بممارسة كامل حقه والاكتتاب في جميع أسهم حقوق الأولوية التي يحق له الاكتتاب فيها أن يقوم بالاكتتاب عن طريق المحفظة الاستثمارية في منصات التداول التي يتم من خلالها إدخال أوامر البيع والشراء أو من خلال أي وسائل أخرى يوفرها الوسيط وأمين حفظ الأسهم.

يحسب عدد الأسهم التي يحق للشخص المستحق الاكتتاب فيها بحسب عدد حقوق الأولوية التي يملكها، أما مبلغ الاكتتاب الذي يتعين على المكتتب دفعه فيحسب بضرب عدد حقوق الأولوية القائمة التي يملكها قبل نهاية فترة الاكتتاب في [●] ([●]) ريال سعودي.

١٣-٤ فترة التداول والاكتتاب وفترة الطرح المتبقي

يتعين على المساهمين المستحقين والراغبين في الاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية تقديم طلب الاكتتاب أثناء فترة الاكتتاب والتي تبدأ بعد [ثلاثة (٣)] أيام عمل من موافقة الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال في يوم [●]هـ (الموافق [●]م)، وتنتهي في يوم [●]هـ (الموافق [●]م)، وذلك خلال الفترة من الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحًا وحتى الساعة الثانية (٢:٠٠) مساءً.

كما يمكن للمساهمين المستحقين والراغبين في التداول في أسهم حقوق الأولوية تقديم طلب التداول أثناء فترة التداول والتي تبدأ بعد [ثلاثة (٣)] أيام عمل من موافقة الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال في يوم [●]هـ (الموافق [●]م) وتستمر حتى نهاية يوم [●]هـ (الموافق [●]م)، وذلك خلال الفترة من الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحاً وحتى الساعة الثالثة (٣:٠٠) مساءً.

وافقت الجمعية العامة غير العادية المنعقدة يوم [●]هـ (الموافق [●]م) على توصية مجلس الإدارة بزيادة رأس مال حقوق أولوية الصادر بتاريخ ١٤٤٥/١٢/٠٤هـ (الموافق ١٠ يونيو ٢٠٢٤م)، وبموجب نشرة الإصدار هذه سيتم طرح [●] ([●]) سهم عادي للاكتتاب في أسهم حقوق الأولوية والتي تمثل حوالي [●]٪ من رأس مال الشركة قبل الاكتتاب وبسعر طرح يبلغ [●] ([●]) ريالات سعودية للسهم الواحد شاملاً قيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات للسهم الواحد، وبقيمة طرح إجمالية تبلغ سبعة مليارات ومائة وأربعة وعشرون مليون وتسعمائة وتسعة وتسعون ألفًا وسبعمائة (٧,١٢٤,٩٩٩,٧٠٠) ريال سعودي، وسيتم إصدار الأسهم الجديدة بنسبة سهم واحد لكل حق من حقوق الأولوية، وسيكون الاكتتاب الأولوية المطروحة للمساهمين المقيدين في سجل المساهمين في الشركة في نهاية ثاني يوم تداول يلي انعقاد الجمعية العامة غير العادية يوم [●]هـ (الموافق [●]م)، وللمستحقين ممن قاموا بشراء حقوق الأولوية خلال فترة تداول حقوق الأولوية، بمن فيهم المساهمين المقيدين الذين قاموا بشراء حقوق أولوية إضافية بجانب الحقوق التي يملكونها أصلاً.

وفي حال عدم ممارسة حقوق الأولوية الخاصة بالأشخاص المستحقين بحلول نهاية فترة الاكتتاب، سوف تطرح الأسهم المتبقية الناتجة عن عدم ممارسة تلك الحقوق أو بيعها من قبل الأشخاص المستحقين على المؤسسات الاستثمارية من خلال طرحها في فترة الطرح المتبقي.

سيكون بإمكان المساهمين المقيدين تداول حقوق الأولوية التي تم إيداعها في المحافظ عبر السوق المالية السعودية (تداول)، وتعتبر هذه الحقوق حق مكتسب لجميع المساهمين المقيدين في سجلات الشركة نهاية ثاني يوم تداول يلي انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال، ويعطي كل حق لحامله أحقية ممارسة الاكتتاب بسهم واحد جديد، وذلك بسعر الطرح، وسيتم إيداع حقوق الأولوية بعد انعقاد الجمعية، وستظهر الحقوق في محافظ المساهمين المقيدين تحت رمز جديد خاص بحقوق الأولوية وسيتم حينها إشعار المساهمين المقيدين بإيداع الحقوق في محافظهم، وسيكون الجدول الزمني لتسلسل وتفصيل عملية طرح أسهم حقوق الأولوية كالتالي:

- **تاريخ الأحقية:** نهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية يوم [●]هـ (الموافق [●]م).
- **فترة التداول وفترة الاكتتاب:** تبدأ مرحلة التداول والاكتتاب بعد [ثلاثة (٣)] أيام عمل من موافقة الجمعية العامة غير العادية المتضمنة الموافقة على زيادة رأس المال في يوم [●]هـ (الموافق [●]م) على أن تنتهي فترة التداول في يوم [●]هـ (الموافق [●]م) وتستمر فترة الاكتتاب حتى نهاية يوم [●]هـ (الموافق [●]م)، علمًا بأن ساعات تداول حقوق الأولوية تبدأ من الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحًا وحتى الساعة الثالثة (٣:٠٠) مساءً، فيما تبدأ ساعات الاكتتاب في حقوق الأولوية من الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحًا وحتى الساعة الثانية (٢:٠٠) مساءً.

- **فترة الطرح المتبقي:** تبدأ يوم [●]هـ (الموافق [●]م) خلال الفترة من الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحاً وحتى الساعة الخامسة (٥:٠٠) مساءً من اليوم التالي يوم [●]هـ (الموافق [●]م)، وسيتم خلال هذه الفترة طرح الأسهم المتبقية على عدد من المستثمرين ذوي الطابع المؤسسي (ويشار إليهم بـ «**المؤسسات الاستثمارية**»)، على أن تقوم تلك المؤسسات الاستثمارية بتقديم عروض شراء الأسهم المتبقية، وسيتم تخصيص الأسهم المتبقية للمؤسسات الاستثمارية ذات العرض الأعلى فالأعلى ثم الأقل فالأقل على أن يتم تخصيص الأسهم بالتناسب على المؤسسات الاستثمارية التي تقدم نفس العرض، أما بالنسبة لكسور الأسهم، فسيتم إضافتها للأسهم المتبقية ومعاملتها بالمثل، وسوف يكون سعر الاكتتاب في الأسهم الجديدة التي لم يكتتب بها في هذه الفترة بحد أدنى سعر الطرح، وإذا كان سعر الأسهم غير المكتتب بها أعلى من سعر الطرح يوزع الفرق (إن وجد) كتعويض لحملة حقوق الأولوية الذين لم يقوموا بالاكتتاب بحقوقهم وأصحاب كسور الأسهم بنسبة ما يملكون من حقوق. وفي حال وجود أسهم غير مشتراة من قبل المؤسسات الاستثمارية، فسيتم تخصيص هذه الأسهم لمتعهدي تغطية الطرح، والذين سيقومون بشراء تلك الأسهم بسعر الطرح.
- **التخصيص النهائي للأسهم:** سيتم تخصيص الأسهم لكل مستثمر بناء على عدد الحقوق التي مارسها بشكل مكتمل وصحيح، أما بالنسبة لمستحقي كسور الأسهم، فسيتم جمع كسور الأسهم وطرحها على المؤسسات الاستثمارية خلال فترة الطرح المتبقي. وسوف يتم تسديد إجمالي سعر طرح بيع الأسهم المتبقية للشركة، وتوزع باقي متحصلات وكسور الأسهم (بدون احتساب او استقطاعات بما بتجاوز سعر الطرح) من قبل مدير الاكتتاب على مستحقيها كل حسب ما يستحقه في موعد أقصاه يوم [●]هـ (الموافق [●]م).
- **التداول الأسهم الجديدة في السوق:** سيبدأ تداول الأسهم المطروحة للاكتتاب في نظام (تداول) عند استكمال كافة الإجراءات المتعلقة بتسجيل الأسهم المطروحة وتخصيصها، على أن تكون الفترة الزمنية بين نهاية الاكتتاب في حقوق الأولوية وإيداع الأسهم في محافظ المساهمين هي تسعة (٩) أيام عمل.

١٣-٥ الأشخاص المستحقون غير المشاركين في الاكتتاب في الأسهم الجديدة

سيكون المساهمون المقيدون الذين لا يشاركون كليًا أو جزئيًا في الأسهم الجديدة عرضة للخسارة ولانخفاض نسبة ملكيتهم في الشركة إضافة إلى انخفاض قيمة الأسهم المملوكة لهم حاليًا، بينما سيحتفظ المساهمون المقيدون الذين لم يمارسوا حقوقهم بالاكتتاب بنفس عدد الأسهم التي كانوا يملكونها قبل زيادة رأس المال. ولن يحصل الأشخاص المستحقون غير المشاركين في الاكتتاب في الأسهم الجديدة على أية مزايا أو منافع مقابل أسهم حقوق الأولوية المستحقة لهم، ما عدا حصولهم على تعويض نقدي من متحصلات بيع الأسهم في الطرح المتبقي كلا حسب ما يستحقه.

وفي حال رغبت المؤسسات الاستثمارية بشراء الأسهم المتبقية بسعر الطرح فقط، أو في حال لم تكتتب هذه المؤسسات الاستثمارية في الطرح المتبقي وبالتالي قام متعهد التغطية بشراء الأسهم المتبقية بسعر الطرح، فلن يحصل الأشخاص المستحقين غير المشاركين في الاكتتاب على أي تعويض مقابل حقوق الأولوية في الأسهم الجديدة والتي لم يقوموا بممارستها.

وسيتم تحديد مبلغ التعويض (إن وجد) للأشخاص المستحقين الذين لم يشاركوا في الاكتتاب في الأسهم الجديدة كليًا عن طريق قسمة مبالغ التعويض على إجمالي عدد الأسهم التي لم يكتتب فيها من قِبل الأشخاص المستحقين ومستحقي كسور الأسهم حسب المعادلة التالية، علماً بأن مبالغ التعويض النقدي تمثل المبلغ الذي يزيد على سعر الطرح من صافي متحصلات بيع الأسهم المتبقية وكسور الأسهم:

$$\text{مبلغ التعويض عن كل سهم لم يتم الاكتتاب به} = \frac{\text{إجمالي متحصلات الطرح المتبقي - إجمالي سعر الطرح المتبقي}}{\text{عدد الأسهم التي لم يكتتب بها}}$$

١٣-٦ التخصيص ورد الفائض

ستقوم الشركة ومدير الاكتتاب بفتح حساب أمانة يتم إيداع متحصلات الاكتتاب فيه.

يتم تخصيص أسهم حقوق الأولوية على الأشخاص المستحقين بناء على عدد الحقوق التي مارسوها بشكل مكتمل وصحيح. أما بالنسبة للمساهمين الذين يحق لهم الحصول على كسور الأسهم، فسيتم جمع كسور الأسهم وإضافتها للأسهم المتبقية التي لم يكتتب بها وطرحها على المؤسسات الاستثمارية خلال فترة الطرح المتبقي. وسوف يتم تسديد إجمالي سعر طرح الأسهم المتبقية للشركة، وتوزع باقي متحصلات بيع الأسهم المتبقية وكسور الأسهم (إن وجدت) (بما يتعدى سعر الطرح) على مستحقيها كل بحسب ما يستحقه في موعد أقصاه يوم [●]هـ (الموافق [●]م). وفي حال تبقي أسهم بعد ذلك غير مكتتب فيها فسيتم شراؤها من قبل متعهدو التغطية بسعر الطرح وتخصيصها لهم. ولن يتم تعويض المستثمرين الذين يكتتبون في أسهمهم أو يبيعوها أو حاملي كسور الأسهم خلال الطرح المتبقي.

ويتوقع الإعلان عن العدد النهائي للأسهم التي تم تخصيصها لكل شخص مستحق دون أي عمولات أو استقطاعات من مدير الاكتتاب وذلك بقيدها في حسابات المكتتبين، ويجب على الأشخاص المستحقين الاتصال بالوسيط الذي تم تقديم طلب الاكتتاب من خلاله للحصول على أية معلومات إضافية. وسوف يتم الإعلان عن نتائج التخصيص في موعد أقصاه يوم [●]هـ (الموافق [●]م).

سيتم رد الفائض من المبالغ المكتتب بها (وهو كل المتحصلات المتبقية والناتجة عن الطرح والذي يزيد عن سعر الطرح) من قبل مدير الاكتتاب للأشخاص المستحقين الذين لم يشاركوا كليا أو جزئيا في الاكتتاب بأسهم حقوق الأولوية والأشخاص ممن يستحقون كسور أسهم (إن وجدوا) من دون أي استقطاعات أو عمولات في موعد أقصاه يوم [●]هـ (الموافق [●]م).

١٣-٧ بنود متفرقة

سيكون طلب الاكتتاب وكافة الشروط والأحكام والتعهدات ذات العلاقة ملزمة ولمنفعة أطرافها وخلفائهم والمتنازل منهم لصالحهم ومنفذي الوصايا ومديري التركات والورثة، وفيما عدا ما جرى عليه النص تحديداً في هذه النشرة، فإنه لا يتم التنازل عن الطلب أو عن أي حقوق أو مصالح أو التزامات ناشئة عنه أو التفويض بها لأي من الأطراف المشار إليهم دون الحصول على موافقة كتابية مسبقة من الطرف الآخر.

تخضع هذه التعليمات والبنود وأي استلام لنماذج طلب الاكتتاب أو العقود المترتبة عليها لأنظمة المملكة العربية السعودية وتفسر وتنفذ طبقاً لها.

وقد يتم توزيع نشرة الإصدار هذه باللغتين العربية والإنجليزية، وفي حال التعارض بين النص العربي والنص الإنجليزي، يعمل بالنص العربي لنشرة الإصدار.

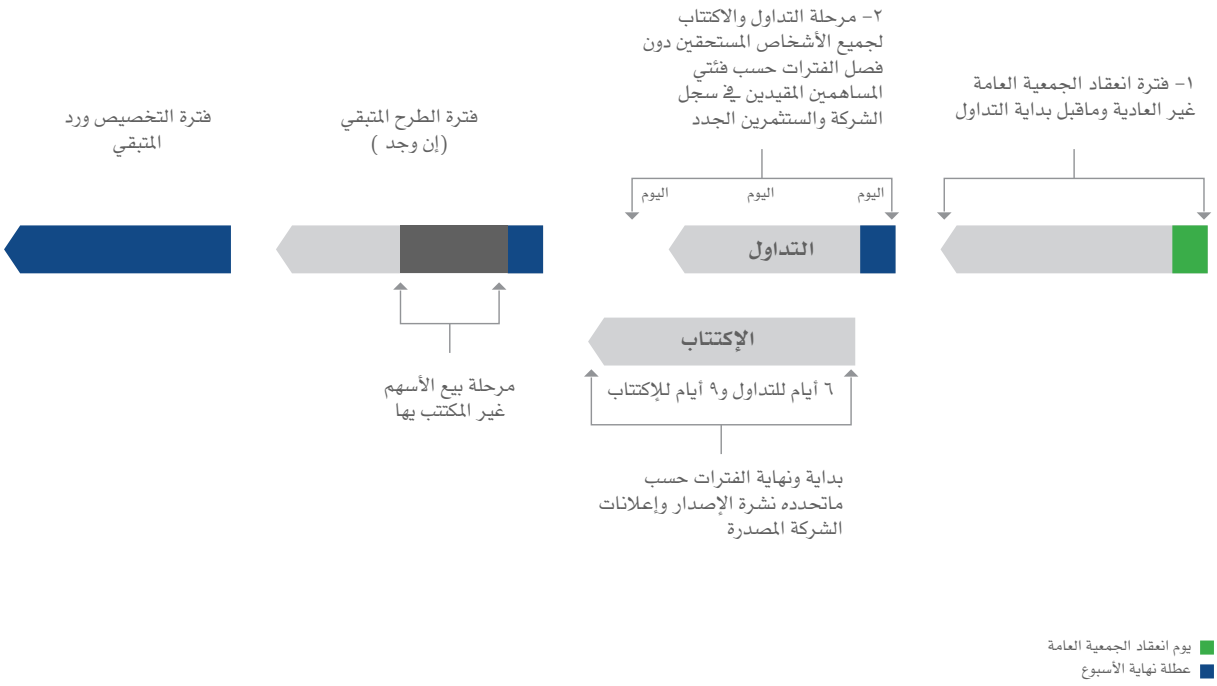
١٣-٨ القيود المفروضة على التداول في حقوق الأولوية وإفادة عن أي ترتيبات قائمة لمنع التصرف في أسهم معينة

باستثناء القيود التنظيمية المفروضة على الأسهم المدرجة بشكل عام، لا يوجد أي قيود مفروضة على تداول حقوق الأولوية ولا يوجد أي ترتيبات قائمة لمنع التصرف في أي أسهم.

لهيئة السوق المالية في أي وقت أن تصدر قراراً بتعليق الطرح إذا رأت أن الطرح يمكن أن ينتج عنه إخلال بنظام السوق المالية أو لوائحه التنفيذية أو قواعد السوق. كما أنه من الممكن أن يتم إلغاء الطرح في حال عدم موافقة الجمعية العامة غير العادية على أي من تفاصيل الطرح.

رسم توضيحي لآلية التداول والاكتتاب في حقوق الأولوية المتداولة

الشكل (١٣-١): آلية التداول والاكتتاب في حقوق الأولوية المتداولة



أسئلة وأجوبة عن آلية طرح حقوق الأولوية الجديدة

ما هي حقوق الأولوية؟

هي أوراق مالية قابلة للتداول تعطي حاملها أحقية الاكتتاب في الأسهم الجديدة المطروحة عند صدور قرار الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال عن طريق إصدار أسهم حقوق أولوية، وهو حق مكتسب لجميع المساهمين المالكين للأسهم يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية الموافقة على زيادة رأس المال والمقيدين في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع في نهاية ثاني يوم تداول يلي يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ويعطي كل حق لحامله أحقية الاكتتاب بسهم واحد جديد، وذلك بسعر الطرح.

لمن تمنح حقوق الأولوية؟

لجميع حملة الأسهم المقيدين في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع في نهاية ثاني يوم تداول يلي يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية، وهو ما يعرف بتاريخ الأحقية.

متى يتم إيداع حقوق الأولوية؟

بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية وموافقتها على زيادة رأس المال من خلال طرح أسهم حقوق أولوية، وتودع حقوق الأولوية كأوراق مالية في المحافظ الخاصة بالمساهمين في سجلات الشركة لدى مركز الإيداع بنهاية ثاني يوم تداول بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية، وستظهر الأسهم في محافظهم تحت رمز جديد خاص بحقوق الأولوية، ولن يسمح بتداول هذه الحقوق أو الاكتتاب فيها إلّا عند بداية فترتي التداول والاكتتاب.

كيف يتم إشـعار المسـاهم المقيد بإيداع حقوق الأولوية في المحفظة؟

يتم الإشعار عن طريق الإعلان في موقع تداول وكذلك عن طريق خدمة (تداولاتي) المقدمة من قِبل شركة مركز إيداع الأوراق المالية ورسائل نصية قصيرة ترسل عن طريق شركات الوساطة.

كم عدد حقوق الأولوية التي سـيحصل عليها المساهم المقيد؟

يعتمد العدد على نسبة ما يملكه كل مساهم في رأس المال بحسب سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع بنهاية ثاني يوم تداول بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية.

ما هو معامل أحقية الاكتتاب؟

هو المعامل الذي يمكن المساهمين المقيدين من معرفة عدد حقوق الأولوية المستحقة لهم مقابل الأسهم التي يمتلكونها وفقًا لسجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع بنهاية ثاني يوم تداول بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ويحسب هذا المعامل بقسمة عدد الأسهم الجديدة على عدد الأسهم الحالية للشركة. وعليه، فإن معامل الأحقية هو [●] حق تقريباً لكل (١) سهم واحد مملوك للمساهم المقيد في تاريخ الأحقية يتم تقريبه إلى أقرب عدد صحيح. ووفقاً لذلك، إذا كان مساهم مقيد يملك ألف (١,٠٠٠) سهم في تاريخ الأحقية، فيخصص له [●] ([●]) حق.

هل سيختلف اسم ورمز تداول هذه الحقوق عن اسم ورمز أسهم الشركة؟

نعم، حيث سيتم إضافة الحق المكتسب إلى محافظ المستثمرين تحت اسم السهم الأصلي، وبإضافة كلمة حقوق أولوية، إضافة إلى رمز جديد لهذه الحقوق.

ما هي قيمة الحق عند بداية تداوله؟

سيكون سعر الافتتاح هو الفرق بين سعر إغلاق سهم الشركة في اليوم السابق لإدراج الحق وسعر الطرح قيمة الحق الإرشادية. فعلى سبيل المثال، إذا كان سعر إغلاق سهم الشركة في اليوم السابق [●] ([●]) ريال سعودي، وسعر الطرح [●] ([●]) ريال سعودي، فإن السعر الافتتاحي للحق سيكون [●] ([●]) ريال سعودي (وهو الفرق ما بين السعرين المذكورين).

من هو المساهم المقيد؟

هو أي مساهم يظهر في سجل مساهمي الشركة بنهاية ثاني يوم تداول يلي انعقاد الجمعية العامة غير العادية.

هل يستطيع المساهمون المقيدون الاكتتاب في أسهم إضافية؟

نعم، يستطيع المساهمون المقيدون الاكتتاب في أسهم إضافية من خلال شراء حقوق جديدة عن طريق السوق خلال فترة التداول ومن ثم الاكتتاب بها في أي وقت بعد إتمام شراء وتسوية الحقوق (أي بعد انتهاء فترة التسوية).

هل من الممكن أن يفقد المساهم المقيد أحقيته في الاكتتاب، حتى لو كان له حق حضور الجمعية العامة غير العادية والتصويت على زيادة رأس المال عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية؟

نعم، يفقد المساهم أحقيته في الاكتتاب في حال قام ببيع أسهمه في يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية أو قبلها بيوم عمل.

كيف تتم عملية الاكتتاب؟

تتم عملية الاكتتاب عن طريق تقديم طلبات الاكتتاب من خلال المحفظة الاستثمارية في منصات التداول التي يتم من خلالها إدخال أوامر البيع والشراء إضافة إلى إمكانية الاكتتاب من خلال أي وسائل أخرى يوفرها الوسيط وأمين حفظ الأسهم.

هل يمكن للشخص المستحق الاكتتاب في أسهم أكثر من الحقوق المملوكة له؟

لا يمكن للشخص المستحق الاكتتاب في أسهم أكثر من الحقوق المملوكة له.

هل يمكن الاكتتاب أكثر من مرة ومن خلال أكثر من وسيط؟

نعم، يُمكن ذلك. ولكن يجب مراعاة ألّا تزيد كمية الأسهم المكتتب بها عن عدد الحقوق المملوكة عند انتهاء فترة تداول الحقوق، حيث أن أي زيادة في كمية الأسهم المكتتب بها عن عدد الحقوق المملوكة عند انتهاء فترة تداول الحقوق سينتج عنه إلغاء طلب الاكتتاب.

إذا تم الاكتتاب في الأسهم الجديدة وتم بيع الحقوق بعد ذلك، ماذا يحدث في هذه الحالة؟

في حال قام أحد المساهمين المقيدين بالاكتتاب ومن ثم بيع حقوق الأولوية، ولم يتم شراء عدد حقوق أولوية يعادل عدد الحقوق التي اكتتب فيها قبل نهاية فترة التداول، فسيتم رفض طلب الاكتتاب كليًا في حال تم بيع جميع الحقوق أو جزئيًا بما يعادل بيعه من حقوق، وسيتم إبلاغ وإعادة مبلغ الاكتتاب عبر الوسيط للمساهم المقيد.

في حالة امتلاك أسهم الشركة من خلال أكثر من محفظة استثمارية، في أي محفظة يتم إيداع حقوق الأولوية؟

سيتم إيداع حقوق الأولوية في نفس المحفظة المودع بها أسهم الشركة المرتبطة بالحقوق، فعلى سبيل المثال إذا كان مساهم يملك ألف (١,٠٠٠) سهم في الشركة على النحو التالي: سبعمائة (٧٠٠) في محفظة (أ) وثلاثمائة (٣٠٠) سهم في محفظة (ب)، فإن مجموع الحقوق التي ستودع [●] ([●]) حق على اعتبار أن لكل سهم ([●]) حق عليه فسيتم إيداع [●] ([●]) حق في محفظة (أ) و[●] ([●]) حقوق في محفظة (ب)، وفي حال وجود كسور أسهم سيتم تجميع تلك الكسور، وإذا أكملت رقماً صحيحاً أو أكثر سيتم إضافة الرقم الصحيح إلى المحفظة التي يملك فيها المستثمر أكبر كمية من الحقوق.

في حالة الاكتتاب من خلال أكثر من محفظة أين يتم إيداع الأسهم الجديدة بعد التخصيص؟

يكون إيداع الأسهم في المحفظة الاستثمارية المذكورة في طلب الاكتتاب الأول.

هل يحق لحملة شهادات الأسهم الاكتتاب والتداول؟

نعم، يحق لحملة شهادات الأسهم الاكتتاب لكن لن يستطيعوا التداول إلا بعد إيداع الشهادات في محافظ استثمارية إلكترونية عن طريق الوسطاء أو شركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع)، وإحضار الوثائق اللازمة، وذلك قبل نهاية فترة الاكتتاب.

كيف يمكن لحملة شهادات الأسهم الحصول على حقوق الأولوية؟

سيحصل حملة شهادات الأسهم على حقوق الأولوية كلاً بحسب ملكيته، ولكن لن يتم ايداعها نظراً لعدم تسجيل شهادات الأسهم في محافظ استثمارية لدى الوسطاء وشركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع) قبل فترة التداول والاكتتاب. كما أنه في حال لم يتم الانتهاء من إجراءات إيداع الشهادات في المحفظة الاستثمارية قبل بداية فترة التداول والاكتتاب سيقوم مدير الاكتتاب ببيع الأسهم الناتجة عن تلك الحقوق خلال فترة الطرح المتبقي والقيام بتحويل ما يزيد عن سعر الطرح (إن وجد) إلى الشركة وستقوم الشركة بالاحتفاظ بتلك المبالغ لحين المطالبة بها من قبل حملة شهادات الأسهم، على ان تضمن الشركة ما يفيد بوجود تلك المبالغ المستحقة لحملة شهادات الأسهم وطريقة المطالبة بها وذلك في الإعلان عن توزيع مبالغ التعويض (إن وجدت) على الأشخاص المستحقين.

هل يحق لمن اشترى حقوق إضافية تداولها مرة أخرى؟

نعم، يحق له بيعها وشراء حقوق أخرى خلال فترة التداول فقط.

هل بالإمكان بيع جزء من هذه الحقوق؟

نعم بإمكان المستثمر بيع جزء من هذه الحقوق والاكتتاب بالجزء المتبقي.

متى يستطيع المساهم الاكتتاب في حقوق الأولوية التي اشتراها خلال فترة التداول؟

أي وقت خلال فترة الاكتتاب أي حتى اليوم التاسع (٩) من موافقة الجمعية العامة غير العادية، وذلك بعد تسوية شراء الحقوق (و هي يومي عمل).

هل يستطيع صاحب حقوق الأولوية البيع أو التنازل عن الحق بعد انقضاء فترة التداول؟

لا يمكن ذلك بعد انقضاء فترة التداول يتبقى للشخص المستحق فقط ممارسة الحق في الاكتتاب بأسهم حقوق الأولوية أو عدم ممارسة ذلك، وفي حال عدم ممارسة الحق يمكن أن يخضع المستثمر للخسارة أو الانخفاض في قيمة محفظته الاستثمارية.

ماذا يحدث لحقوق الأولوية التي لم يتم بيعها أو ممارسة الاكتتاب فيها خلال فترة الاكتتاب؟

في حال عدم الاكتتاب بكامل الأسهم الجديدة خلال فترة الاكتتاب، فسيتم طرح الأسهم المتبقية للمؤسسات الاستثمارية خلال فترة الطرح المتبقي، وسيتم إضافة كسور الأسهم إلى الأسهم المتبقية وبيعها خلال فترة الطرح المتبقي، وسيتم تسديد إجمالي سعر الطرح المحصل من عملية الطرح المتبقي للشركة، وتوزع باقي متحصلات عملية الطرح (إن وجدت، وبما لا يتجاوز سعر الطرح) دون احتساب أي رسوم أو استقطاعات على مستحقيها كلٌ بحسب ما يستحقه، علماً بأن المستثمر قد لا يحصل على أي مقابل إذا تم البيع في فترة الطرح المتبقي بسعر الطرح.

من له الأحقية في حضور الجمعية العامة غير العادية والتصويت على زيادة رأس مال المصدر عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية؟

يحق للمساهم المقيد في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع بنهاية يوم تداول يوم الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال حضور الجمعية العامة غير العادية والتصويت على زيادة رأس مال المصدر عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية.

متى يتم تعديل سعر السهم نتيجة لزيادة رأس مال المصدر عن طريق طرح أسهم حقوق أولوية؟

يتم تعديل سعر السهم عن طريق السوق قبل بداية تداول اليوم التالي ليوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية.

لو قام مستثمر بشراء أسهم في الشركة في يوم انعقاد الجمعية فهل يحق له الحصول على حقوق الأولوية المترتبة على زيادة رأس مال المصدر؟

نعم، حيث إنه سيتم قيد المستثمر في سجل مساهمي الشركة بعد يومي عمل من تاريخ شراء الأسهم أي بنهاية ثاني يوم تداول بلي انعقاد الجمعية غير العادية)، مع العلم بأن حقوق الأولوية ستمنح الجميع حملة الأسهم المقيدين في سجلات الشركة بنهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ انعقاد الجمعية غير العادية، ولكن لن يحق له الحضور أو التصويت في الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.

إذا كان لدى المستثمر أكثر من محفظة مع أكثر من شركة وساطة، كيف سيتم احتساب الحقوق له؟

سيتم توزيع نصيب المستثمر على المحافظ التي يمتلكها المستثمر، بحسب نسبة الملكية الموجودة في كل محفظة، وفي حال وجود كسور أسهم سيتم تجميع تلك الكسور، وإذا أكملت رقماً صحيحاً أو أكثر سيتم إضافة الرقم الصحيح إلى المحفظة التي يملك فيها المستثمر أكبر كمية من الحقوق.

ما هي فترات التداول والاكتتاب؟

يبدأ تداول واكتتاب الحقوق في الوقت ذاته بعد [ثلاثة (٣)] أيام عمل من موافقة الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال، حتى انتهاء التداول في اليوم [السادس (٦)]، بينما يستمر الاكتتاب حتى اليوم [التاسع (٩)] وذلك حسب ما هو مذكور في هذه النشرة وإعلانات الشركة.

هل يمكن الاكتتاب خلال عطلة نهاية الأسبوع؟

لا، لا يمكن ذلك.

هل يستطيع عامة المستثمرين من غير المساهمين المقيدين الاكتتاب في أسهم حقوق أولوية؟

نعم، وذلك بعد إتمام شراء حقوق الأولوية عن طريق السوق خلال فترة التداول.

هل سيتم إضافة أي رسوم أخرى لعمليات تداول حقوق الأولوية؟

سيتم تطبيق نفس العمولات على عمليات البيع والشراء كما هي بالأسهم، ولكن دون حد أدنى لمبلغ العمولة على ألا يتجاوز الحد الأعلى خمسة عشر ونصف نقطة أساس (٠,١٥٥٪) من إجمالي قيمة الصفقة.

مساعدات إضافية:

في حال وجود أي استفسارات الرجاء التواصل مع الشركة على البريد الإلكتروني (ir@acwapower.com) بخصوص استفسارات المستثمرين واستفسارات وسائل الإعلام. ولأسباب قانونية، سوف يكون بمقدور الشركة فقط تقديم المعلومات الواردة في هذه النشرة ولن يكون بمقدورها تقديم المشورة بشأن الأسس الموضوعية لإصدار الحقوق أو حتى تقديم المشورة المالية أو الضريبية أو القانونية أو الاستثمارية.

والمزيد من المعلومات عن شروط وأحكام وتعليمات الاكتتاب يرجى مراجعة القسم (١٣) («**المعلومات المتعلقة بالأسهم وأحكام الطرح وشروطه**») من هذه النشرة.

ACWA POWER
أكوا باور

١٤- التغير في سعر السهم نتيجة لزيادة رأس المال

التغير في سعر السهم نتيجة لزيادة رأس المال

إن سعر الإغلاق لسهم الشركة في يوم الجمعية العامة غير العادية الخاصة بالموافقة على زيادة رأس المال هو [●] ريال سعودي ومن المتوقع أن يصل إلى [●] في افتتاح اليوم الذي يليه، ويمثل التغيير نقص بنسبة [●]، وفي حال عدم اكتتاب أي من حملة الأسهم المقيدين في سجل مساهمي الشركة لدى مركز إيداع في نهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية، فإن ذلك سيؤدي إلى انخفاض نسبة ملكيتهم في الشركة.

طريقة احتساب سعر السهم لزيادة رأس المال كالتالي:

- **أولًا:** احتساب القيمة السوقية للشركة عند الإغلاق في يوم الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال:

  عدد الأسهم في نهاية الجمعية العامة غير العادية x سعر الإغلاق لسهم الشركة في يوم الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال = القيمة السوقية للشركة عند الإغلاق في يوم الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.

- **ثانيًا:** احتساب سعر السهم في افتتاحية اليوم الذي يلي يوم الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال:

  (القيمة السوقية للشركة عند الإغلاق في يوم الجمعية العامة غير المادية الخاصة بزيادة رأس المال + قيمة الأسهم المطروحة) / (عدد الأسهم في نهاية يوم الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال + عدد الأسهم المطروحة للاكتتاب) = سعر السهم المتوقع في افتتاحية اليوم الذي يلي يوم الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.

١٠- التعهدات الخاصة بالاكتتاب

١-١٠ نبذة عن طلب الاكتتاب وتعهدات الاكتتاب

يمكن الاكتتاب باستخدام منصات التداول أو من خلال أي وسائل أخرى يوفرها الوسيط للمستثمرين، وسيتم الاكتتاب بالأسهم الجديدة على مرحلة واحدة وفقاً لما يلي:

١- سيُتاح في هذه الفترة لجميع المساهمين المقيدين والمستثمرين الجدد الاكتتاب في الأسهم الجديدة.

٢- سيُتاح للمساهم المقيد الاكتتاب مباشرة بعدد أسهمه أو أقل من عدد أسهمه خلال فترة الاكتتاب. وفي حال شرائه حقوقًا جديدة، فيُتاح له الاكتتاب بها بعد انتهاء فترة تسويتها (يومي عمل).

٣- سيتاح للمستثمرين الجدد –ممن قاموا بشراء حقوق خلال فترة التداول– الاكتتاب في الأسهم الجديدة بعد انتهاء فترة تسوية عملية شراء حقوق الأولوية (يومي عمل من تاريخ شراء الحقوق الجديدة).

٤- سيُتاح الاكتتاب إلكترونيًا عن طريق المحفظة الاستثمارية في منصات وتطبيقات التداول التي يتم من خلالها إدخال أوامر البيع والشراء بالإضافة إلى الاكتتاب في القنوات والوسائل الأخرى المتوفرة لدى الوسيط على أن يتم فقط الموافقة على الاكتتاب بعدد من الأسهم الجديدة المستحقة بموجب حقوق الأولوية الموجودة في المحفظة الاستثمارية.

يعطي كل حق من حقوق الأولوية لحامله أحقية الاكتتاب بسهم واحد جديد، وذلك بسعر الطرح. ويقر المكتتب في الأسهم الجديدة بالتالي:

- قبوله كافة شروط وتعليمات الاكتتاب الواردة في نشرة الإصدار هذه.
- بأنه قد اطلع على نشرة الإصدار هذه وعلى كافة محتوياتها ودرسها بعناية وفهم مضمونها.
- قبوله للنظام الأساس للشركة.
- التعهد بعدم إلغاء أو تعديل طلب الاكتتاب بعد تنفيذه.

٢-١٠ عملية التخصيص

يتم تخصيص أسهم حقوق أولوية على الأشخاص المستحقين بناء على عدد الحقوق التي مارسوها بشكل مكتمل وصحيح، أما بنسبة لمستحقي كسور أسهم، فسيتم جمع كسور الأسهم وطرحها على المؤسسات الاستثمارية خلال فترة الطرح المتبقي، وسوف يتم تسديد إجمالي سعر طرح الأسهم المتبقية للشركة، وتوزع باقي متحصلات بيع الأسهم المتبقية وكسور الأسهم (إن وجدت) (بما يتعدى سعر الطرح) على مستحقيها كل بحسب ما يستحقه في موعد أقصاه يوم [●]هـ (الموافق [●]م). وفي حال تبقي أسهم بعد ذلك غير مكتتب فيها فسيقوم متعهدا التغطية بشراء تلك الأسهم الجديدة المتبقية بسعر الطرح وستخصص له.

ويجب على الأشخاص المستحقين الاتصال بالوسيط التي تم تقديم طلب الاكتتاب من خلاله للحصول على أي معلومات إضافية، وسوف يتم الإعلان عن نتائج التخصيص في موعد أقصاه يوم [●]هـ (الموافق [●]م).

٣-١٠ السوق المالية السعودية (تداول)

أعلنت شركة السوق المالية السعودية بتاريخ ١٤٤٢/٠٨/٢٥هـ (الموافق ٢٠٢١/٠٤/٠٧م) عن تحولها إلى شركة قابضة باسم مجموعة تداول السعودية بهيكل جديد يدعم تنمية مستقبل السوق المالية السعودية ويضمن استمرارية تطورها. وتضم مجموعة تداول السعودية أربع (٤) شركات تابعة كما يلي: (١) شركة تداول السعودية، و(٢) شركة مركز مقاصة الأوراق المالية (مقاصة)، و(٣) شركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع)، و(٤) شركة وامض. وبالتالي، تستفيد المجموعة من تكامل خدمات الشركات التابعة لها والأعمال المشتركة، علمًا بأن استقلالية الشركات التابعة يوفر بيئة عمل تتسم بالمرونة والابتكار لمواكبة التطورات السريعة في الأسواق العالمية.

تم تأسيس نظام تداول في عام ٢٠٠١م كنظام بديل لنظام معلومات الأوراق المالية الإلكتروني، وبدأ تداول الأسهم الإلكتروني في المملكة في عام ١٩٩٠م. تتم عملية التداول كل يوم عمل من أيام الأسبوع من يوم الأحد حتى يوم الخميس على فترة واحدة من الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحاً وحتى الساعة الثالثة (٣:٠٠) عصراً ويتم خلالها تنفيذ الأوامر، أما خارج هذه الأوقات فسيسمح بإدخال الأوامر وتعديلها وإلغائها من الساعة التاسعة والنصف (٩:٣٠) صباحاً وحتى الساعة العاشرة (١٠:٠٠) صباحاً. ويتم تنفيذ الصفقات من خلال مطابقة آلية للأوامر وفقاً للسعر. وبشكل عام تنفذ أوامر السوق أولا وهي الأوامر المشتملة على أفضل الأسعار، وتليها الأوامر المحددة السعر، وفي حال إدخال عدة أوامر بنفس الوقت فإنه يتم تنفيذها وفقا لتوقيت الإدخال.

يقوم نظام تداول بتوزيع نطاق شامل من المعلومات من خلال قنوات مختلفة أبرزها موقع تداول على الإنترنت، ويتم توفير بيانات السوق بشكل فوري لمزودي المعلومات المعروفين مثل (رويترز). وتتم تسوية الصفقات الياً خلال يومي عمل حسب (T+2).

وينبغي على الشركة الإفصاح عن جميع القرارات والمعلومات المهمة بالنسبة للمستثمرين عبر نظام تداول ويتولى نظم تداول مسؤولية مراقبة السوق. بهدف ضمان عدالة التداول وكفاءة عمليات السوق.

٤-١٥ تداول أسهم الشركة في السوق الرئيسية

تم التقدم بطلب إلى الهيئة لتسجيل وطرح الأسهم الجديدة، وإلى السوق المالية السعودية (تداول) لإدراجها، وتمت الموافقة على نشرة الإصدار هذه، وتم الوفاء بالمتطلبات كافة.

ومن المتوقع اعتماد التسجيل والطرح وبدء التداول في أسهم حقوق الأولوية في السوق المالية السعودية (تداول) بعد الانتهاء من عملية التخصيص النهائي لأسهم حقوق الأولوية، وسوف يُعلن عن ذلك في حينه في موقع (تداول) الإلكتروني، وتُعتبر التواريخ المذكورة في هذه النشرة مبدئية ويمكن تغييرها بموافقة الهيئة.

وبالرغم من أن الأسهم القائمة مسجلة في السوق المالية السعودية (تداول)، إلّا أنه لا يمكن التداول في الأسهم الجديدة إلا بعد اعتماد التخصيص النهائي للأسهم وإيداعها في محافظ المكتتبين، ويحظر حظرًا تامًا التداول في الأسهم الجديدة قبل اعتماد عملية التخصيص يتحمل المكتتبون ومقدمو العروض في الطرح المتبقي الذين يتعاملون في نشاطات التداول المحظورة هذه المسؤولية الكاملة عنها، ولن تتحمل الشركة أي مسؤولية قانونية في هذه الحالة.

١٦- المستندات المتاحة للمعاينة

ستكون المستندات التالية متاحة للمعاينة في المركز الرئيسي للشركة في الطابق الثاني، المبنى ٥، البوابة الاقتصادية، طريق مطار الملك خالد الدولي، ص. ب. رقم ٢٢٦١٦ الرياض ١١٤١٦، بمدينة الرياض، المملكة العربية السعودية ، وذلك خلال ساعات العمل الرسمية من يوم الأحد إلى يوم الخميس، من الساعة التاسعة (٩:٠٠) صباحًا وحتى الساعة الخامسة (٥:٠٠) مساءً، اعتباراً من أول يوم عمل بعد تاريخ الدعوة لانعقاد الجمعية العامة غير العادية –على ألاّ تقل تلك الفترة عن ١٤ يومًا قبل تاريخ الجمعية العامة غير العادية– وستبقى هذه المستندات متاحة للمعاينة حتى نهاية الطرح:

- عقد تأسيس الشركة.
- النظام الأساس للشركة.
- شهادة السجل التجاري للشركة.
- قرار مجلس الإدارة بالتوصية بزيادة رأس المال الصادر بتاريخ ١٤٤٥/١٢/٠٤هـ (الموافق ١٠ يونيو ٢٠٢٤م)، وقرار مجلس الإدارة بالموافقة على اتخاذ الإجراءات اللازمة لزيادة رأس مال المصدر وتقديم طلب الطرح إلى الهيئة الصادر بتاريخ ١٤٤٦/٠٦/٠٩هـ (الموافق ٢٠٢٤/١٢/١٠م).
- نسخة من إعلان موافقة هيئة السوق المالية على طرح وتسجيل أسهم حقوق الأولوية الصادرة بتاريخ ١٤٤٦/١١/٢٢هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٥/٢٠م).
- موافقة السوق المالية السعودية (تداول) المشروطة على إدراج أسهم حقوق الأولوية الصادرة بتاريخ ١٤٤٦/١١/٠٦هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٥/٠٤م).
- موافقة الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال الصادرة بتاريخ [●]هـ (الموافق [●]م)، وسيكون هذا المستند متاحًا للاطلاع عليه في أول يوم عمل يلي تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.
- التقارير والخطابات والمستندات الخاصة باتفاقية التعهد بالتغطية واتفاقية إدارة الاكتتاب.
- الموافقات الخطية من قبل المستشارين الماليين ومدير الاكتتاب ومتعهدي التغطية، والمستشار القانوني المحلي للمصدر، والمستشار القانوني للمصدر خارج المملكة، والمستشار المستقل للمصدر، والمستشار القانوني للمستشارين الماليين ومدير الاكتتاب ومتعهدي التغطية، ومراجعي الحسابات على استخدام اسمهم وشعارهم وإفاداتهم أو تقاريرهم (حيثما ينطبق) ضمن نشرة الإصدار.

الطابق الأرضي، مبنى رقم ١
البوابة الاقتصادية، طريق مطار الملك خالد الدولي
ص. ب: ٢٢٦١٦ الرياض ١١٤١٦
المملكة العربية السعودية

acwapower.com