



أدنوك للإمداد والخدمات



أرباح النصف الأول 2023

تقرير مناقشة الإدارة وتحليلها للأداء المالي ونتائج العمليات
3 أغسطس 2023



أدنوك للإمداد والخدمات بي أل سي

مناقشة الإدارة وتحليلها للأداء المالي ونتائج العمليات

جدول المحتويات

3	الملاحم المالية
5	نتائج القطاعات
9	التدفقات النقدية الحرة
10	السيولة ومصادر رأس المال
11	التطورات الرئيسية
12	النظرة المستقبلية
13	توزيعات الأرباح
14	البيث الإذاعي والاجتماعات الهاتفية للأرباح

مناقشة الإدارة وتحليلها للأداء المالي ونتائج العمليات
المؤشرات المالية

سجلت شركة أدنوك للإمداد والخدمات بي أل سي ("أدنوك للإمداد والخدمات" أو "الشركة") نتائجها الأولى بعد إدراجها بنجاح بتاريخ 1 يونيو 2023، مما أدى إلى استمرار نمو الأرباح في الربع الثاني المنتهي في 30 يونيو 2023. بلغت الإيرادات في النصف الأول من السنة 1,225 مليون دولار أمريكي، حيث بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك 417 مليون دولار أمريكي وبلغ صافي الربح 307 مليون دولار أمريكي. بلغ هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك نسبة 34.1% في نصف سنة 2023.

النسبة (%)	النصف الأول لسنة 2022	النصف الأول لسنة 2023	النسبة (%)	الربع الثاني لسنة 2022	النسبة (%)	الربع الأول لسنة 2023	الربع الثاني لسنة 2023	مليون دولار أمريكي
62%	756	1,225	43%	443	7%	592	632	الإيرادات
37%	(635)	(867)	21%	(363)	3%	(426)	(440)	تكاليف مباشرة
188%	145	417	132%	94	10%	199	219	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك (1)
15%	19.2%	34.1%	13%	21%	1%	33.6%	34.5%	هامش
327%	72	307	189%	56	12%	145	162	صافي الربح
	لا ينطبق	0.04	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	0.02	ربحية السهم (دولار أمريكي / سهم)
	لا ينطبق	0.15	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	لا ينطبق	0.07	ربحية السهم (درهم / سهم)
(%15)	258	220	%90	93	%312	43	177	نفقات رأسمالية
(%140)	(205)	82	لا معنى له	(1)	(%155)	183	(101)	التدفقات النقدية الحرة (2)
النسبة (%)	النصف الأول لسنة 2022	النصف الأول لسنة 2023	النسبة (%)	الربع الثاني لسنة 2022	النسبة (%)	الربع الأول لسنة 2023	الربع الثاني لسنة 2023	مليون دولار أمريكي
160%	1,601	4,158	160%	1,601	4%	3,995	4,158	مجموع حقوق الملكية
(108%)	507	(43)	(108%)	507	(83%)	(259)	(43)	صافي الدين (3)
	1.75x	(0.05) x		1.35x		(0.33) x	(0.05) x	صافي الدين / الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك

(1) تُعرّف الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء على أنها الأرباح قبل ضريبة الدخل وتكاليف التمويل وإيرادات التمويل والاستهلاك

(2) تُعرّف التدفقات النقدية الحرة على أنها التدفقات النقدية الحرة التشغيلية ناقصًا النفقات الرأسمالية. وتُعرّف التدفقات النقدية الحرة التشغيلية على أنها الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك ومجموع تعديلات رأس المال العامل ناقصًا مصاريف ضريبة الدخل

(3) يُعرّف صافي الدين والنقد على أنه بنود الدين والبنود الشبيهة بالدين التي تتكون من قرض المساهم ومطلوبات الإيجار المتداولة وغير المتداولة ناقصًا أرصدة النقد وما في حكمه

بالاستفادة من الاستحواذ على شركة زاخر مارين إنترناشونال ونجاح منصة الخدمات اللوجستية المتكاملة التي تم إطلاقها في مايو 2022، بالإضافة إلى الاتجاه التصاعدي المستمر في معدلات قطاع ناقلات النفط والغاز، حققت أدنوك للإمداد والخدمات نموًا كبيرًا في النتائج خلال الربع الثاني والستة أشهر الأولى من السنة مقارنة بنتائج السنة الماضية.

بلغت الإيرادات لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 632 مليون دولار أمريكي، أي بزيادة قدرها 40 مليون دولار أمريكي، أو 7%، مقارنة بمبلغ 592 مليون دولار أمريكي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2023. وارتفعت الإيرادات بمبلغ 189 مليون دولار أمريكي، أو بنسبة 43%، مقارنة بمبلغ 443 مليون دولار أمريكي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2022.

بلغت الإيرادات لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 1,225 مليون دولار أمريكي، أي بزيادة قدرها 469 مليون دولار أمريكي، أو بنسبة 62%، مقارنة بمبلغ 756 مليون دولار أمريكي لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2022.

بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 ما قيمته 219 مليون دولار أمريكي، أي بزيادة قدرها 19 مليون دولار أمريكي، أو 10%، مقارنة بمبلغ 199 مليون دولار أمريكي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2023. وارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك بمبلغ 124 مليون دولار أمريكي أو بنسبة 132% مقارنة بمبلغ 94 مليون دولار أمريكي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2022.

بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 ما قيمته 417 مليون دولار أمريكي، أي بزيادة قدرها 272 مليون دولار أمريكي، أو بنسبة 188%، مقارنة بمبلغ 145 مليون دولار أمريكي لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2022.

بلغ صافي الربح لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 ما قيمته 162 مليون دولار أمريكي، أي بزيادة قدرها 17 مليون دولار أمريكي، أو بنسبة 12%، مقارنة بمبلغ 145 مليون دولار أمريكي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2023. وارتفع صافي الربح بمبلغ 106 مليون دولار أمريكي، أو بنسبة 189%، مقارنة بمبلغ 56 مليون دولار أمريكي لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2022.

بلغ صافي الربح لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 ما قيمته 307 مليون دولار أمريكي، أي بزيادة قدرها 235 مليون دولار أمريكي، أو بنسبة 327%، مقارنة بمبلغ 72 مليون دولار أمريكي لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2022.

نتائج القطاعات

الخدمات اللوجستية المتكاملة

النسبة (%) على أساس سنوي	النصف الأول لسنة 2022	النصف الأول لسنة 2023	النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الثاني لسنة 2022	النسبة (%) على أساس ربع سنوي	الربع الأول لسنة 2023	الربع الثاني لسنة 2023	مليون دولار أمريكي
136%	309	729	108%	182	8%	351	378	الإيرادات
93%	(271)	(523)	58%	(166)	1%	(261)	(262)	تكاليف مباشرة
519%	37	232	773%	15	30%	101	131	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك (1)
20%	12%	32%	27%	8%	6%	29%	35%	الهامش
لا معنى له	14	163	لا معنى له	3	36%	69	94	صافي الربح

الأداء على أساس سنوي

ارتفعت إيرادات الخدمات اللوجستية المتكاملة بنسبة 108% لتصل إلى 378 مليون دولار أمريكي في فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 182 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. وتُمثل هذه زيادة في الإيرادات بنسبة 136% لتصل إلى 729 مليون دولار أمريكي في فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 309 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. كانت الزيادة مدفوعة إلى حد كبير بالتأثير التشغيلي لثلاثة وعشرين سفينة رافعة وأسطول دعم بحري تم الاستحواذ عليه عند الاستحواذ على شركة زاخر مارين إنترناشونال، والتأثير لتشغيل منصة الخدمات اللوجستية المتكاملة في مايو 2022، وبدء الأعمال الداعمة لمشروع الحيل وغشا.

ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك بنسبة 773% لتصل إلى 131 مليون دولار أمريكي في فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 15 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. وتُمثل هذه زيادة بنسبة 519% لتصل إلى 232 مليون دولار أمريكي في فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 37 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. وكان ذلك مدفوعاً بزيادة الإيرادات مع التركيز على الكفاءة التشغيلية وترشيد التكلفة.

الأداء على أساس ربع سنوي

ارتفعت الإيرادات بنسبة 8% لتصل إلى 378 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني مقارنة بـ 351 مليون دولار أمريكي في الربع السابق. ونتجت الزيادة بشكل رئيسي عن زيادة الكميات التي تتم إدارتها من خلال منصة الخدمات اللوجستية المتكاملة وارتفاع معدلات أسعار تأجير السفن الرافعة ونسبة استخدامها.

ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك البالغة 131 مليون دولار أمريكي في الربع بنسبة 30% من مبلغ 101 مليون دولار أمريكي الذي تم تحقيقه في الربع السابق. ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى معدلات هوامش الربح العالية التي تم تحقيقها من السفن الرافعة بالإضافة إلى الكميات الكبيرة وحالات ترشيد التكلفة المحققة في عمليات منصة الخدمات اللوجستية المتكاملة والعمليات الأخرى.

الشحن

النسبة (%) على أساس سنوي	النصف الأول لسنة 2022	النصف الأول لسنة 2023	النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الثاني لسنة 2022	النسبة (%) على أساس ربع سنوي	الربع الأول لسنة 2023	الربع الثاني لسنة 2023	مليون دولار أمريكي
9%	373	408	(7%)	223	4%	200	208	الإيرادات
23%	68	83	22%	31	(17%)	45	38	ناقلات الغاز
56%	124	194	20%	82	2%	96	98	ناقلات النفط
(28%)	181	130	(35%)	110	20%	59	71	الشحن السائب الجاف
(7%)	(294)	(272)	(14%)	(162)	6%	(132)	(140)	تكاليف مباشرة
24%	(37)	(46)	24%	(17)	(16%)	(25)	(21)	ناقلات الغاز
(5%)	(127)	(121)	(11%)	(70)	5%	(59)	(62)	ناقلات النفط
(19%)	(130)	(105)	(24%)	(75)	19%	(48)	(57)	الشحن السائب الجاف الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك ⁽¹⁾
61%	104	168	13%	75	2%	83	85	ناقلات الغاز
43%	40	57	56%	18	(3%)	29	28	ناقلات النفط
554%	13	85	105%	21	1%	43	43	الشحن السائب الجاف
(50%)	52	26	(61%)	36	17%	12	14	الهامش
13%	28%	41%	7%	34%	(1%)	42%	41%	ناقلات الغاز
9%	59%	68%	16%	58%	10%	64%	74%	ناقلات النفط
33%	10%	44%	18%	26%	0%	44%	44%	الشحن السائب الجاف
(9%)	29%	20%	(13%)	33%	(0.7%)	20%	20%	صافي الربح
93%	68	131	20%	56	5%	64	67	ناقلات الغاز
52%	29	44	69%	13	0%	22	22	ناقلات النفط
لا معنى له	(8)	67	267%	9	(3%)	34	33	الشحن السائب الجاف
(57%)	47	20	(65%)	34	50%	8	12	

ناقلات الغاز

الأداء على أساس سنوي

ارتفعت إيرادات ناقلات الغاز بنسبة 22% لتصل إلى 38 مليون دولار أمريكي في فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 31 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. وتُمثّل هذه زيادة 23% لتصل إلى 83 مليون دولار أمريكي في فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 68 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. ونتجت الزيادة بشكل رئيسي عن تأجير سفينتين إضافيتين بأسعار تأجير أعلى للاستفادة من ارتفاع أسعار السوق الفورية.

ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك بنسبة 56% لتصل إلى 28 مليون دولار أمريكي في فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 18 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. وتُمثّل هذه زيادة بنسبة 43% لتصل إلى 57 مليون دولار أمريكي في فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 40 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. كما هو موضح أعلاه، نتجت الزيادة بشكل رئيسي عن تأجير سفينتين إضافيتين للحصول على أرباح من ارتفاع أسعار السوق الفورية.

الأداء على أساس ربع سنوي

انخفضت الإيرادات بنسبة 17% لتصل إلى 38 مليون دولار أمريكي في الربع من 45 مليون دولار أمريكي في الربع السابق. ونتج الانخفاض بشكل رئيسي عن التغيرات الموسمية في سوق العقود الفورية. إنّ ارتفاع الطلب على المنتجات خلال فصل الشتاء له تأثير مباشر على أسعار السوق الفورية، حيث يتم عادةً الانتفاع من الأسعار المرتفعة خلال أشهر الشتاء.

كانت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك البالغة 28 مليون دولار أمريكي في الربع أقل بنسبة 3% من مبلغ 29 مليون دولار أمريكي الذي تم تحقيقه في الربع السابق. ويرجع ذلك إلى الأسباب الموضحة أعلاه.

ناقلات النفط

الأداء على أساس سنوي

ارتفعت إيرادات قطاع ناقلات النفط بنسبة 20% لتصل إلى 98 مليون دولار أمريكي في فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 82 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. وتُمثّل هذه زيادة بنسبة 56% لتصل إلى 194 مليون دولار أمريكي في فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 124 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. ونتجت الزيادة بشكل رئيسي عن ارتفاع أسعار الإيجار بسبب الانتفاع من تنوع وانتشار الأساطيل.

ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك بنسبة 105% لتصل إلى 43 مليون دولار أمريكي في فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 21 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. وتُمثّل هذه زيادة بنسبة 554% لتصل إلى 85 مليون دولار أمريكي في فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 13 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. كما هو موضح أعلاه، نتجت الزيادة بشكل رئيسي عن تحسن أسعار السوق الفورية.

الأداء على أساس ربع سنوي

ارتفعت الإيرادات بنسبة 2% لتصل إلى 98 مليون دولار أمريكي في الربع من 96 مليون دولار أمريكي في الربع السابق.

تتوافق الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك في الربع البالغة 43 مليون دولار أمريكي مع الربع السابق.

الشحن السائب الجاف

الأداء على أساس سنوي

انخفضت إيرادات الشحن السائب الجاف بنسبة 35% لتصل إلى 71 مليون دولار أمريكي في فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 110 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. ويُمثل هذا انخفاضًا بنسبة 28% ليصل إلى 130 مليون دولار أمريكي في فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 181 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. يعد الانخفاض انعكاسًا مباشرًا للاتجاه التنازلي في أسعار السوق الفورية للشحن الجاف للاثني عشر شهرًا الماضية، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ظروف الاقتصاد الكلي غير المواتية والحرب الروسية الأوكرانية وضعف التوقعات الاقتصادية في الصين. وانحسر ذلك جزئيًا بزيادة في سفن الحاويات بسبب زيادة الكميات.

انخفضت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك بنسبة 61% لتصل إلى 14 مليون دولار أمريكي في فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 36 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. ويُمثل هذا انخفاضًا بنسبة 50% ليصل إلى 26 مليون دولار أمريكي في فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 52 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. كما هو موضح أعلاه، نتج الانخفاض بشكل رئيسي عن انخفاض أسعار السوق الفورية.

الأداء على أساس ربع سنوي

ارتفعت الإيرادات بنسبة 20% لتصل إلى 71 مليون دولار أمريكي في الربع من 59 مليون دولار أمريكي في الربع السابق. ونتجت الزيادة بشكل رئيسي عن زيادة نشاط السفن المستأجرة.

كانت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك البالغة 14 مليون دولار أمريكي في الربع أعلى بنسبة 17% من مبلغ 12 مليون دولار أمريكي الذي تم تحقيقه في الربع السابق. ويرجع ذلك إلى السبب الموضح أعلاه.

القطاع البحري

النسبة (%) على أساس سنوي	النصف الأول لسنة 2022	النصف الأول لسنة 2023	النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الثاني لسنة 2022	النسبة (%) على أساس ربع سنوي	الربع الأول لسنة 2023	الربع الثاني لسنة 2023	مليون دولار أمريكي
19%	74	88	24%	38	15%	41	47	الإيرادات
9%	(65)	(71)	15%	(33)	15%	(33)	(38)	تكاليف مباشرة الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك ⁽¹⁾
70%	10	17	50%	6	13%	8	9	الهامش
6%	14%	19%	5%	15%	0%	20%	19%	صافي الربح
300%	2	8	67%	3	67%	3	5	

الأداء على أساس سنوي

ارتفعت إيرادات القطاع البحري بنسبة 24% لتصل إلى 47 مليون دولار أمريكي في فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 38 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. وتُمثل هذه زيادة بنسبة 19% لتصل إلى 88 مليون دولار أمريكي في فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 74 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. ونتجت الزيادة بشكل رئيسي عن زيادة الكميات التي تتم إدارتها من خلال خدمات مراكز الاستجابة للتسرب النفطي والموانئ.

ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك بنسبة 50% لتصل إلى 9 مليون دولار أمريكي في فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 6 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية. وتُمثل هذه زيادة بنسبة 50% لتصل إلى 17 مليون دولار أمريكي في فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 من 10 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من السنة الماضية.

الأداء على أساس ربع سنوي

ارتفعت الإيرادات بنسبة 15% لتصل إلى 47 مليون دولار أمريكي في الربع من 41 مليون دولار أمريكي في الربع السابق. ونتجت الزيادة بشكل رئيسي عن توريد المعدات وتركيبها.

كانت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك البالغة 9 مليون دولار أمريكي في الربع أعلى بنسبة 13% من مبلغ 8 مليون دولار أمريكي الذي تم تحقيقه في الربع السابق.

التدفقات النقدية الحرة

النسبة (%) على أساس سنوي	النصف الأول لسنة 2022	النصف الأول لسنة 2023	النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الثاني لسنة 2022	النسبة (%) على أساس ربع سنوي	الربع الأول لسنة 2023	الربع الثاني لسنة 2023	مليون دولار أمريكي
188%	145	417	134%	94	10%	199	219	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك
23%	(92)	(113)	لا معنى له	(2)	لا معنى له	28	(141)	تعديل رأس المال العامل
لا معنى له	-	(2)	لا معنى له	-	لا معنى له	-	(2)	ضريبة الدخل
469%	53	302	(17%)	92	(66%)	226	76	التدفقات النقدية الحرّة التشغيلية
(15%)	(258)	(220)	90%	(93)	312%	(43)	(177)	النفقات الرأسمالية
(140%)	(205)	82	لا معنى له	(1)	(155%)	183	(101)	التدفقات النقدية الحرّة

بلغت التدفقات النقدية الحرة التشغيلية لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 ما قيمته 302 مليون دولار أمريكي بزيادة مبلغ 249 مليون دولار عن مبلغ 53 مليون دولار في الستة أشهر الأولى من سنة 2022، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك والتي تم تسويتها جزئيًا بانخفاض رأس المال العامل. بلغت التدفقات النقدية الحرة للفترة نفسها 82 مليون دولار أمريكي بزيادة مبلغ 287 مليون دولار أمريكي عن المبلغ (السلبى) 205 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من سنة 2022. كما بلغ مجموع النفقات الرأسمالية لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2023 ما قيمته 220 مليون دولار أمريكي، مما يدعم تنفيذ استراتيجية النمو الذكي لشركة أدنوك للإمداد والخدمات، مع سداد الدفعة النهائية لناقلات النفط الخام الضخمة الجديدة خلال الربع السنوي وغيرها من المشاريع البحرية الجارية. ومع ذلك، ما زالت الشركة غير مدينة، وذلك نظرًا للتدفقات النقدية الحرة الإيجابية القوية من العمليات.

تم تسليم اثنين من ناقلات النفط الخام الضخمة الجديدة (من بداية السنة وحتى تاريخه)، على أن يتم تسليم اثنين آخرين في وقت لاحق من السنة. وعادة ما يتم سداد مشتريات السفن الجديدة على دفعات مع تسوية آخر دفعة عند التسليم.

كانت التدفقات النقدية الحرة (السلبية) التي تبلغ 101 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من سنة 2023 أقل من الربع السنوي السابق بسبب ارتفاع النفقات الرأسمالية في ذلك الربع السنوي بالإضافة إلى تعديلات سلبية على رأس المال العامل.

السيولة ومصادر رأس المال

من الناحية التاريخية، قمنا بتمويل النفقات الرأسمالية الخاصة بالنمو من خلال التدفقات النقدية الحرة الناتجة عن الأنشطة التشغيلية والقروض من أدنوك. وتمت تسوية قرض المساهمين من أدنوك البالغ 1.9 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2022 بالكامل خلال الربع الأول من سنة 2023.

في 5 مايو 2023، أبرمت شركة أدنوك للإمداد والخدمات تسهيل ائتماني متجدد بقيمة 350 مليون دولار أمريكي مع شركة أدنوك لفترة مبدئية مدتها سنتان (مع خيار تمديد لمدة سنة واحدة يمكن ممارسته وفقا لتقديرنا)، ويحمل التسهيل معدل فائدة يتمثل في معدل التمويل المضمون لليلة واحدة المعمول به + 85 نقطة أساس للفترة المبدئية التي تبلغ سنتين ومعدل التمويل المضمون لليلة واحدة المعمول به + 95 نقطة أساس لفترة التمديد التي تبلغ سنة واحدة. كما في 30 يونيو 2023، وبالنظر إلى التدفقات النقدية الحرة الإيجابية القوية من العمليات، لم نسحب تسهيل القرض هذا.

في 5 مايو 2023، أبرمت شركة أدنوك للإمداد والخدمات تسهيل قرض لأجل بقيمة 1,500 مليون دولار أمريكي مع شركة أدنوك لفترة مبدئية مدتها سنتان (مع خيار تمديد لمدة سنة واحدة يمكن ممارسته وفقا لتقديرنا)، ويحمل التسهيل معدل فائدة يتمثل في معدل التمويل المضمون لليلة واحدة المعمول به + 85 نقطة أساس للفترة المبدئية التي تبلغ سنتين ومعدل التمويل المضمون لليلة واحدة المعمول به + 95 نقطة أساس لفترة التمديد التي تبلغ سنة واحدة. كما في 30 يونيو 2023، وبالنظر إلى التدفقات النقدية الحرة الإيجابية القوية من العمليات، لم نسحب تسهيل القرض هذا.

التطورات الرئيسية

في 8 يونيو 2023، حصلت شركة أدنوك للإمداد والخدمات على ترسية عقد إنشاء جزيرة اصطناعية بقيمة 975 مليون دولار أمريكي من شركة أدنوك البحرية. تمثل هذه الترسية عرضًا جديدًا من قبل شركة أدنوك للإمداد والخدمات في تقديم خدمات الهندسة والمشتریات والإنشاءات ضمن أعمال الخدمات اللوجستية المتكاملة بما يتماشى مع الاستراتيجية المعلنة لتحقيق نمو هائل بشكل مستمر، بما في ذلك التوسع في القطاعات الجديدة. ومن المتوقع أن يشهد سوق أعمال الهندسة والمشتریات والإنشاءات نموًا كبيرًا في المنطقة خلال السنوات القادمة.

استلمت شركة أدنوك للإمداد والخدمات اثنتين من ناقلات النفط الخام الضخمة الجديدة حيث تواصل نمو الأسطول الاستراتيجي. وتعتبر هذه السفن رائدة في السوق وذات كفاءة بيئية، ويرجع ذلك إلى حد كبير إلى محرك الوقود الثنائي الموجود بها والذي يمكن أن يعمل أيضا على الغاز الطبيعي المسال، مما يحد بشكل كبير من انبعاثات العادم.

تعهدت شركة أدنوك للإمداد والخدمات بدفع مبلغ 2 مليار دولار أمريكي تقريبا لبناء سفن أكثر كفاءة من الناحية البيئية، كما نجحت في خفض كثافة الكربون لأسطولها بأكثر من 20% منذ سنة 2018.

النظرة المستقبلية

يرد فيما يلي الهدف المتوسط المدى وفقاً للإرشادات الصادرة وقت طرح الاكتتاب العام الأولي لنا:

المجموعة

- الإيرادات الموحدة: نستهدف تحقيق نمو أحادي الرقم بمعدل متوسط إلى مرتفع على أساس سنوي على المدى المتوسط.
- الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك الموحدة: نستهدف تحقيق هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك بما يزيد عن 30% في سنة 2023. وعلى المدى المتوسط، نستهدف تحقيق متوسط نمو سنوي في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك في المراحل الأولى وصولاً إلى هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بواقع 35%.
- هيكل رأس المال: نستهدف تحقيق صافي دين / الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك على المدى المتوسط من 2.0 إلى 2.5x.

الأهداف القطاعية متوسطة المدى

1. الخدمات اللوجستية المتكاملة

- الإيرادات: نستهدف تحقيق نموًا كبيرًا مزدوج الرقم على أساس سنوي في سنتي 2023 و2024 بما يشمل تأثير عقد أعمال الهندسة والمشتریات والإنشاءات الجديد. كما نهدف إلى مواصلة النمو بما يتماشى مع التضخم في دولة الإمارات العربية المتحدة بعد ذلك.
- الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك: نستهدف تحقيق هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك بحوالي 30% في سنة 2023 ليرتفع بعد ذلك إلى أكثر من 30% على المدى المتوسط.

2. الشحن

الإيرادات:

- فيما يتعلق بناقلات الغاز، فإننا نستهدف تحقيق نموًا منخفضًا أحادي الرقم على المدى القريب، مع زيادة بنسبة 50% تقريباً على أساس سنوي بدايةً من سنة 2025، وذلك بسبب تسليم ست ناقلات جديدة للغاز الطبيعي المسال، منها خمس ناقلات تم التعاقد عليها بالفعل ليتم تسليمها إلى شركة أدنوك للغاز.
- بالنسبة لهذه ناقلات النفط، فإننا نتوقع نمو الإيرادات في سنة 2023 وزيادة الإيرادات عن مستويات التضخم في دولة الإمارات العربية المتحدة بعد ذلك على المدى المتوسط.
- فيما يتعلق بالشحن السائب الجاف، شهدنا انخفاضاً في المعدلات مقابل بيئة المعدلات القوية نسبياً لسنة 2022، ونتوقع استمرار انخفاض المعدلات على المدى المتوسط. كما نتوقع نمو الإيرادات بما يتماشى مع التضخم في دولة الإمارات العربية المتحدة بدايةً من سنة 2025 على المدى المتوسط.
- الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك: نستهدف التوسع في منتصف الهامش أحادي الرقم بمعدل متوسط في سنة 2023 ونتوقع ثبات الهوامش عند هذه المستويات أو بالقرب منها على المدى المتوسط.

3. الخدمات البحرية

- الإيرادات: نستهدف تحقيق نمو أحادي الرقم بمعدل متوسط إلى مرتفع على أساس سنوي في سنة 2023. كما نستهدف الوصول إلى معدل نمو يتماشى مع التضخم في دولة الإمارات العربية المتحدة على المدى المتوسط.
- الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء: نستهدف تحقيق هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بما يزيد عن 20% في سنة 2023 والوصول إلى هذه المستويات أو بالقرب منها على المدى المتوسط.

توزيعات الأرباح

اعتمد مجلس الإدارة سياسة توزيعات الأرباح للمجموعة التي تستهدف زيادة قيمة المساهمين وتعكس احتمالية أرباح الشركة القوية وتوليد التدفقات النقدية، مما يسمح للشركة بالاحتفاظ برأس مال كافٍ لتمويل متطلبات التشغيل المستمرة والاستثمار في نمو القيمة التراكمية طويل الأجل.

تعتزم الشركة دفع توزيعات أرباح في الربع الرابع من سنة 2023 عن النصف الأول من سنة 2023. سيحدد مجلس الإدارة قيمة توزيعات الأرباح. عند الإدراج، أشارت الشركة إلى توزيعات أرباح بقيمة 65 مليون دولار أمريكي للنصف الأول من سنة 2023. سيؤدي ذلك إلى دفع توزيعات أرباح بقيمة 0.032 درهم / سهم في الربع الرابع من سنة 2023. ومن المتوقع أن يتم دفع توزيعات أرباح نهائية في الربع الثاني من سنة 2024 فيما يتعلق بالنصف الثاني من سنة 2023. عند الإدراج، أشارت الشركة إلى توزيعات أرباح بقيمة 130 مليون دولار أمريكي للنصف الثاني من سنة 2023.

تتوقع الشركة بعد ذلك زيادة توزيعات الأرباح السنوية لسنة 2023 للسهم الواحد على أساس تصاعدي بمعدل نمو سنوي لا يقل عن 5% على المدى المتوسط مع مراجعة السياسة بانتظام ومراعاة فرص نمو القيمة التراكمية. وتعتزم الشركة دفع توزيعات أرباح مرتين في كل سنة مالية، مع سداد دفعة أولية لنتائج النصف الأول في الربع الرابع من تلك السنة، وسداد دفعة ثانية بعد نتائج النصف الثاني في الربع الثاني من السنة التقويمية التالية.

البث الإذاعي والاجتماعات الهاتفية للأرباح

ستعقد شركة أدنوك للإمداد والخدمات بث إذاعي واجتماعات هاتفية عن الأرباح تليها جلسة أسئلة وأجوبة للمستثمرين والمحللين يوم الإثنين، الموافق 07 أغسطس 2023، في تمام الساعة 2:00 ظهرًا بتوقيت دولة الإمارات العربية المتحدة / 11:00 صباحًا بتوقيت المملكة المتحدة.

سيُعقد الاجتماع الهاتفي من قبل السيد/ عبد الكريم المصعبي (الرئيس التنفيذي)، ونيكولاس جليسون (المدير المالي). ويتم دعوة الأطراف المعنية للانضمام إلى هذا الاجتماع الهاتفي من خلال الضغط [هنا](#).

نبذة عن شركة أدنوك للإمداد والخدمات

إن شركة أدنوك للإمداد والخدمات المدرجة في سوق أبو ظبي للأوراق المالية (رمز سوق أبو ظبي للأوراق المالية: ADNOCLS / رقم تعريف الأوراق المالية الدولي: "AEE01268A239") هي شركة خدمات لوجستية وبحرية عالمية لقطاع الطاقة مقرها في أبو ظبي. تقدم شركة أدنوك للإمداد والخدمات، من خلال وحدات الأعمال الثلاث وهي: الخدمات اللوجستية المتكاملة، والشحن والخدمات البحرية، وتسلم الشركة منتجات الطاقة لأكثر من 100 عميل في أكثر من 50 دولة.

لمزيد من المعلومات، يُرجى زيارة: www.adnocls.ae

لاستفسارات المستثمرين، يرجى التواصل على: IR@adnocls.ae

بيان تحذري حول البيانات المستقبلية

تتضمن هذه الوثيقة بيانات مستقبلية تتعلق، من بين أمور أخرى، بخططنا وغاياتنا وأهدافنا وإستراتيجياتنا والأداء التشغيلي المستقبلي والتطورات المتوقعة في الأسواق التي نعمل فيها والتي قد نعمل فيها في المستقبل. تنطوي هذه البيانات المستقبلية على مخاطر وشكوك معروفة وغير معروفة، حيث يعتبر الكثير منها خارج نطاق سيطرتنا، وتستند جميع هذه المخاطر والشكوك إلى معتقدات الإدارة الحالية وتوقعاتها حول الأحداث المستقبلية. تُحدد البيانات المستقبلية أحياناً باستخدام مصطلحات مستقبلية مثل "نعتقد" أو "نتوقع" أو "قد" أو "سوف" أو "يمكن" أو "من الممكن" أو "ننوي" أو "نقدر" أو "نخطط" أو "نستهدف" أو "نتنبأ" أو ما يناقض أو يشابه ذلك من المصطلحات الأخرى. إن هذه البيانات المستقبلية والبيانات الأخرى الواردة في هذه الوثيقة، فيما يتعلق بالأمور التي لا تشكل حقائق سابقة، تتضمن توقعات وتستند إلى معتقدات إدارتنا، وكذلك الافتراضات التي وضعتها إدارتنا والمعلومات المتاحة لها حالياً. وعلى الرغم من أننا نعتقد أن التوقعات الواردة في هذه البيانات المستقبلية مناسبة في هذا الوقت، إلا أننا لا يمكننا أن نؤكد لكم إثبات صحة هذه التوقعات. ونظرًا لهذه الشكوك، نحذركم من الاعتماد، بشكل لا داعي له، على هذه البيانات المستقبلية. وتشمل العوامل الهامة التي قد تؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية جوهرياً عن توقعاتنا، على سبيل المثال لا الحصر، اعتمادنا على شركة أدنوك البرية وشركة أدنوك البحرية لنشر آلات الحفر وفقاً للشروط والأحكام الحالية والاحفاق في تنفيذ مبادراتنا التشغيلية وخطط النمو بنجاح، بما في ذلك مبادراتنا لتحقيق وفورات في التكاليف، بسبب الظروف الاقتصادية العامة واعتمادنا على تكنولوجيا المعلومات لإدارة أعمالنا والقوانين واللوائح المتعلقة بحماية البيئة والسلامة التشغيلية ومدى اعتمادنا على معاملات الأطراف ذات العلاقة مع مجموعة أدنوك وتطبيق ضريبة القيمة المضافة والضرائب الجديدة الأخرى في دولة الإمارات العربية المتحدة والاحفاق في نجاح تطبيق السياسات والممارسات والأنظمة والصوابط الجديدة التي نطبقها فيما يتعلق بالاكتتاب العام الأولي أو بعده، وأي عدم كفاية في التأمين لتغطية الخسائر التي قد نتكبدها والظروف الاقتصادية والمالية والسياسية العامة في أبوظبي وفي أماكن أخرى في دولة الإمارات العربية المتحدة وعدم الاستقرار والاضطرابات في المناطق التي نعمل فيها وتطبيق قوانين وأنظمة جديدة في أبوظبي وفي دولة الإمارات العربية المتحدة وغيرها من المخاطر والشكوك الواردة بالتفصيل في مذكرة الاكتتاب الدولي الخاصة بنا بتاريخ 6 سبتمبر 2021 المتعلقة بالاكتتاب العام الأولي وإدراج أسهمنا في سوق أبوظبي للأوراق المالية، ومن وقت لآخر، في مراسلاتنا الأخرى مع المستثمرين. باستثناء ما يلزم فعله بموجب القانون صراحة، فإننا نتبرأ من أي نية أو التزام بتحديث هذه البيانات المستقبلية أو مراجعتها.

خضعت الأرقام والنسب المطلقة المضمنة في هذا المستند لتعديلات تقريبية.