

أدنوك للإمداد والخدمات



الأرباح للسنة المالية 2024

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة للأداء المالي

12 فبراير 2025

أدنوك للإمداد والخدمات

مناقشة وتحليل الإدارة للأداء المالي ونتائج العمليات



جدول المحتويات

3.....	أبرز النتائج المالية
6.....	نتائج قطاعات الأعمال
14	التدفقات النقدية الحرة
16.....	النظرة المستقبلية
18.....	توزيعات الأرباح
19.....	تفاصيل المؤتمر الهاتفي للأرباح

مناقشة وتحليل الإدارة للأداء المالي ونتائج العمليات

أبرز النتائج المالية

أعلنت شركة أدنوك للإمداد والخدمات ("أدنوك للإمداد والخدمات" أو "الشركة") عن نتائجها المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، والتي أظهرت نمواً قوياً في الإيرادات والأرباح الصافية. ويُعزى استمرار الأداء المالي القوي إلى مواصلة تنفيذ استراتيجية النمو التحويلي الطموحة للشركة، وارتفاع الطلب الأساسي، وتعزيز الكفاءة التشغيلية.

كما حقق كل قطاع من قطاعات الأعمال لدينا أداءً مالياً قوياً في عام 2024:

استفاد قطاع الخدمات اللوجستية المتكاملة من ارتفاع أحجام النقل، وتحسن مساهمة منصات الإمداد البحرية، ونمو الأسطول المملوك للشركة، وزيادة الأسعار، وتحسين الاستخدام المكثف، كما ساهم استمرار تنفيذ مشروع الخدمات اللوجستية المتكاملة (الجزيرة G) ومشروع تطوير حقلي "الحيل" و"غشا" ونمو الأسطول المملوك في التوسع في دول مجلس التعاون الخليجي والنمو المريح.

استفاد قطاع الشحن البحري من معدلات الإيجار السنوية القوية لناقلات النفط والأسطول المخصص لنقل البضائع السائبة الجافة، وذلك على الرغم من انخفاض المعدلات قليلاً في نهاية العام بسبب العوامل الموسمية والدورية. كما عززت إضافة أربع ناقلات نفط خام عملاقة جديدة إلى الأسطول في عام 2023 الأداء العام بشكل كبير.

حققت نتائج قطاع الخدمات نمواً ملحوظاً بفضل زيادة حجم عمليات الموانئ البترولية والمحطات البرية.

وبشكل عام، ساهمت القرارات الاستراتيجية والتحسينات التشغيلية التي اتخذتها الشركة في دفعنا نحو آفاق جديدة، حيث ساهمت في تحقيق أداء مالي استثنائي، ورسخت مكانتنا كلاعب دولي واعد في قطاع الشحن والخدمات اللوجستية.

بالإضافة إلى ذلك حققت الشركة مكاسب استثنائية في الإيرادات، حيث ارتفعت بنسبة 29% لتصل إلى 3,549 مليون دولار أمريكي. وارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 31% على أساس سنوي لتصل إلى 1,149 مليون دولار أمريكي مع هامش الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 32%. كما نما صافي الربح بنسبة 22% مقارنةً بالعام 2023 ليصل إلى 756 مليون دولار أمريكي.

النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الرابع 2023	النسبة (%) على أساس ربعي	الربع الثالث 2024	الربع الرابع 2024	النسبة (%) على أساس سنوي	عام 2023	عام 2024	مليون دولار
6%	828	-5%	928	881	29%	2,755	3,549	الإيرادات
7%	(621)	-6%	(705)	(662)	30%	(2,003)	(2,609)	التكاليف المباشرة
								الأرباح قبل استقطاع الفوائد
17%	242	2%	275	282	31%	876	1,149	والضرائب والإهلاك والاستهلاك (1)

3%	29%	2%	30%	32%	1%	32%	32%	الهامش
9%	165	3%	175	180	22%	620	756	صافي الربح
9%	0.02	3%	0.02	0.02	22%	0.08	0.10	ربحية السهم (دولار أمريكي / سهم)
9%	0.08	3%	0.09	0.09	22%	0.31	0.38	ربحية السهم (درهم / سهم)
67%	(270)	231%	(136)	(450)	5%	(774)	(811)	النفقات الرأسمالية
-70%	(95)	-517%	39	(162)	313%	45	185	التدفقات النقدية الحرة (2)

النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الرابع 2023	النسبة (%) على أساس ربعي	الربع الثالث 2024	الربع الرابع 2024	النسبة (%) على أساس سنوي	عام 2023	عام 2024	مليون دولار
11%	4,406	1%	4,851	4,895	11%	4,406	4895	مجموع حقوق الملكية
632%	74	153%	213	540	632%	74	540	صافي الدين (3)
-	0.08	-	0.19	0.48	-	0.08	0.47	صافي الدين / الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء

(1) يتم حساب الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على أنها الأرباح قبل خصم ضريبة الدخل، وتكاليف التمويل، وزيادات التمويل، والاستهلاك، والاطفاء.

(2) يتم حساب التدفقات النقدية الحرة على أنها التدفقات النقدية الحرة التشغيلية مطروحاً منها تعديلات رأس المال العامل مطروحاً منها مصاريف ضريبة الدخل، مطروحاً منها النفقات الرأسمالية.

(3) يتم حساب صافي الدين والنقد على أنه بنود الدين والبنود الشبيهة بالدين التي تتكون من قرض المساهم ومطلوبات الإيجار المتداولة وغير المتداولة مطروحاً منها أرصدة النقد وما في حكمه.

أبرز النتائج المالية لعام 2024:

بلغت إيرادات عام 2024 مبلغ 3,549 مليون دولار أمريكي، بزيادة تصل إلى 794 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 29%) مقارنة بـ 2,755 مليون دولار أمريكي في عام 2023.

بلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لعام 2024 مبلغ 1,149 مليون دولار أمريكي، بزيادة تصل إلى 273 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 31%) مقارنة بـ 876 مليون دولار أمريكي في عام 2023.

بلغ صافي الربح لعام 2024 مبلغ 756 مليون دولار أمريكي، بزيادة تصل إلى 136 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 22%) مقارنة بـ 620 مليون دولار أمريكي في عام 2023.

بلغ إجمالي عوائد المساهمين منذ الاكتتاب العام 180% كما في 31 ديسمبر 2024.

أبرز النتائج المالية للربع الرابع من عام 2024

بلغت إيرادات الربع الرابع من عام 2024 مبلغ 881 مليون دولار أمريكي، بزيادة تصل إلى 53 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 6%) مقارنة بـ 828 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2023، وبانخفاض قدره 47 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة -5%) مقارنة بـ 928 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024.

بلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك للربع الرابع من عام 2024 مبلغ 282 مليون دولار أمريكي، بزيادة تصل إلى 40 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 17%) مقارنة بـ 242 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2023، وبزيادة قدرها 6 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 2%) مقارنة بـ 275 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024.

بلغ صافي ربح الربع الرابع من عام 2024 مبلغ 180 مليون دولار أمريكي، بزيادة تصل إلى 15 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 9%) مقارنة بـ 165 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2023، وبزيادة قدرها 5 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 3%) مقارنة بـ 175 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024.

نتائج قطاعات الأعمال

الخدمات اللوجستية المتكاملة

النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الرابع 2023	النسبة (%) على أساس ربعي	الربع الثالث 2024	الربع الرابع 2024	النسبة (%) على أساس سنوي	عام 2023	عام 2024	مليون دولار
								الإيرادات
17%	523	0%	609	610	40%	1,632	2,281	التعاقدات البحرية
1%	275	-3%	287	278	14%	975	1,108	الخدمات البحرية
1%	142	0%	143	143	10%	501	553	المشاريع البحرية
78%	106	5%	179	189	294%	157	620	التكاليف المباشرة
18%	(392)	-2%	(472)	(463)	46%	(1,177)	(1,715)	التعاقدات البحرية
-2%	(178)	-7%	(187)	(174)	15%	(599)	(692)	الخدمات البحرية
4%	(115)	3%	(116)	(119)	5%	(430)	(452)	المشاريع البحرية
70%	(100)	1%	(169)	(170)	287%	(148)	(572)	الأرباح قبل الفائدة، والضرائب، والإهلاك، والاستهلاك ⁽¹⁾
13%	160	4%	175	181	30%	528	687	التعاقدات البحرية
7%	118	-1%	128	127	17%	424	498	الخدمات البحرية
1%	34	0%	35	35	45%	93	135	المشاريع البحرية
156%	8	63%	12	20	420%	10	54	الهامش
-1%	31%	1%	29%	30%	-2%	32%	30%	التعاقدات البحرية
2%	43%	1%	44%	46%	1%	44%	45%	الخدمات البحرية
0%	24%	0%	24%	24%	6%	19%	24%	المشاريع البحرية
3%	7%	4%	7%	11%	2%	7%	9%	صافي الربح
0%	116	1%	115	116	19%	376	448	التعاقدات البحرية
-1%	87	1%	86	86	4%	321	334	الخدمات البحرية
-40%	23	-32%	20	14	54%	47	73	المشاريع البحرية
159%	6	68%	9	16	388%	9	41	

⁽¹⁾ يتم حساب الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على أنها الأرباح قبل خصم ضريبة الدخل، وتكاليف التمويل، وإيرادات التمويل، والاستهلاك، والاطفاء.

التعاقدات البحرية

الأداء على أساس سنوي

ارتفعت الإيرادات من التعاقدات البحرية بنسبة طفيفة قدرها 1% لتصل قيمتها إلى 278 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024 مقارنة بـ 275 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2023. وارتفعت الإيرادات بنسبة 14% لتصل إلى 1,108 مليون دولار أمريكي في عام 2024، مقارنة بـ 975 مليون دولار أمريكي في عام 2023.

ويعزى هذا النمو إلى ارتفاع أحجام النقل ومعدلات النشاط عبر خطوط الأعمال وزيادة استخدام ومتوسط أسعار منصات الإسناد البحرية بالإضافة إلى استثمارات النمو في عام 2023 والتي زادت أسطول منصات الإسناد البحرية بنسبة 25% وساهمت بتسريع مشروع تطوير حقلي "الحيل" و"غشا"، مما أدى إلى تحقيق نمو ملحوظ على أساس سنوي.

ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 7% لتصل إلى 127 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، مقارنة بالربع الرابع من عام 2023. كما ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 17% لتصل إلى 498 مليون دولار أمريكي في عام 2024، مقابل 424 مليون دولار أمريكي في عام 2023، وذلك نتيجة للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الأداء على أساس ربع سنوي

انخفضت إيرادات الشركة بنسبة طفيفة قدرها 3% لتصل إلى 278 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، مقابل 287 مليون دولار أمريكي في الربع السابق. ويعزى هذا الانخفاض إلى حد كبير إلى انخفاض أحجام النقل بسبب سوء الأحوال الجوية.

وصلت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في الربع الرابع من عام 2024 إلى 127 مليون دولار أمريكي، وهو أقل بنسبة 1% من مبلغ 128 مليون دولار أمريكي الذي تم تحقيقه في الربع السابق، وذلك نتيجة للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الخدمات البحرية

الأداء على أساس سنوي

ارتفعت إيرادات الخدمات البحرية بنسبة طفيفة قدرها 1% لتصل إلى 143 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024 مقارنة بـ 142 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2023. وارتفعت الإيرادات بنسبة 10% لتصل إلى 553 مليون دولار أمريكي في عام 2024 مقارنة

ب 501 مليون دولار أمريكي في عام 2023. ويُعزى هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى زيادة الاستخدام ومتوسط الأسعار، بالإضافة إلى توسع الأسطول المملوك وأحجام المشاريع المنقولة.

ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة طفيفة قدرها 1% لتصل إلى 35 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من العام 2024، مقارنة بالربع الرابع من عام 2023. كما ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 45% لتصل إلى 135 مليون دولار أمريكي في عام 2024، بالمقارنة مع 93 مليون دولار أمريكي، وذلك نتيجة للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الأداء على أساس ربع سنوي

بقيت إيرادات الربع الرابع من عام 2024 كما كانت في الربع السابق بواقع 143 مليون دولار أمريكي.

كذلك سجلت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك استقراراً في الربع الرابع من عام 2024 عند 35 مليون دولار أمريكي، أي كما كانت في الربع السابق.

المشاريع البحرية

الأداء على أساس سنوي

ارتفعت الإيرادات من المشاريع البحرية بنسبة 78% لتصل إلى 189 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، مقارنة بـ 106 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2023. كما ارتفعت الإيرادات بنسبة 294% لتصل إلى 620 مليون دولار أمريكي في عام 2024، مقابل 157 مليون دولار أمريكي في عام 2023. ويعزى هذا الارتفاع بشكل أساسي إلى تقدم مشاريع عقود خدمات الهندسة والمشتریات والبناء (EPC)، ولا سيما في مشروع الجزيرة G الذي بلغت نسبة إنجازه 54.2%.

ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 156% لتصل إلى 20 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، مقارنة بالربع الرابع من عام 2023. كما ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 420% لتصل إلى 54 مليون دولار أمريكي في عام 2024، بالمقارنة مع 10 ملايين دولار أمريكي في عام 2023، وذلك نتيجة للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الأداء على أساس ربع سنوي

ارتفعت إيرادات الشركة بنسبة 5% لتصل إلى 189 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، مقابل 179 مليون دولار أمريكي في الربع السابق، وذلك نتيجة تنفيذ أمر التغيير الخاص بأحد المشاريع.

وصلت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في الربع الرابع من عام 2024 إلى 20 مليون دولار أمريكي، وهو أعلى بنسبة 63% من مبلغ 12 مليون دولار أمريكي الذي تم تحقيقه في الربع السابق، وذلك نتيجة للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الشحن

النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الرابع 2023	النسبة (%) على أساس ربعي	الربع الثالث 2024	الربع الرابع 2024	النسبة (%) على أساس سنوي	عام 2023	عام 2024	مليون دولار
9%-	231	7%-	226	211	14%	839	956	الإيرادات
11%-	112	13%-	114	99	27%	407	517	ناقلات النفط
20%-	53	14%	37	42	12%-	174	153	ناقلات الغاز
4%	67	8%-	75	69	11%	258	287	ناقلات البضائع السائبة والجافة والحاويات
11%-	(170)	3%-	(156)	(151)	8%	(593)	(637)	التكاليف المباشرة
10%-	(80)	1%-	(72)	(72)	11%	(279)	(311)	ناقلات النفط
29%-	(37)	4%	(25)	(26)	5%-	(112)	(107)	ناقلات الغاز
1%	(53)	9%-	(59)	(54)	9%	(201)	(220)	ناقلات البضائع السائبة والجافة والحاويات
1%-	82	3%-	83	81	24%	321	396	الأرباح قبل الفائدة، والضرائب، والإهلاك، والاستهلاك (1)
13%-	41	23%-	47	36	51%	159	240	ناقلات النفط
9%	26	38%	20	28	14%-	101	87	ناقلات الغاز
12%	15	5%	16	17	15%	60	69	ناقلات البضائع السائبة والجافة والحاويات
3%	36%	2%	37%	38%	3%	38%	41%	الهامش
1%-	37%	5%-	41%	36%	7%	39%	46%	ناقلات النفط
18%	49%	11%	55%	67%	1%-	58%	57%	ناقلات الغاز

2%	22%	3%	21%	24%	1%	23%	24%	ناقلات البضائع السائبة والجافة والحاويات
12%-	58	1%-	51	51	12%	240	270	صافي الربح
23%-	28	29%-	31	22	46%	118	172	ناقلات النفط
1%-	18	86%	9	18	36%-	73	47	ناقلات الغاز
1%	11	2%	11	11	4%	49	51	ناقلات البضائع السائبة والجافة والحاويات

(1) يتم حساب الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على أنها الأرباح قبل خصم ضريبة الدخل، وتكاليف التمويل، وإيرادات التمويل، والاستهلاك، والاطفاء.

ناقلات النفط

الأداء على أساس سنوي

انخفضت إيرادات ناقلات النفط بنسبة 11% لتصل إلى 99 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، مقارنة بـ 112 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2023 بسبب التباطؤ الدوري في نهاية عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 27% لتصل إلى 517 مليون دولار أمريكي خلال عام 2024، مقارنة بـ 407 مليون دولار أمريكي خلال عام 2023. ويُعزى هذا النمو بشكل أساسي إلى ارتفاع أسعار تأجير الناقلات معظم العام؛ وإضافة أربع ناقلات نفط خام عملاقة جديدة إلى الأسطول خلال عام 2023، وزيادة عدد الأميال المقطوعة، حيث أدت التوترات الجيوسياسية إلى إطالة مسافات الرحلات البحرية (انخفاض الإتاحة)، وأدى ذلك بالتالي إلى ارتفاع الأسعار أيضاً.

انخفضت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 13% لتصل إلى 36 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، مقارنة بـ 41 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2023 نتيجة التباطؤ الدوري في نهاية عام 2024. كما ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 51% لتصل إلى 240 مليون دولار أمريكي خلال عام 2024، مقارنة بـ 159 مليون دولار أمريكي في عام 2023، وذلك نتيجة للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الأداء على أساس ربع سنوي

انخفضت إيرادات الشركة بنسبة 13% لتصل إلى 99 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، مقابل 114 مليون دولار أمريكي في الربع السابق بسبب التباطؤ الدوري في نهاية عام 2024.

وبلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 36 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، بانخفاض قدره 23% عن الربع السابق الذي حققت فيه الشركة ربحاً بقيمة 47 مليون دولار أمريكي، وذلك نتيجة للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

ناقلات الغاز

الأداء على أساس سنوي

انخفضت إيرادات ناقلات الغاز بنسبة 20% لتصل إلى 42 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، مقارنةً بـ 53 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2023 بسبب انخفاض بعض عمليات تأجير ناقلات الغاز الطبيعي المسال ذات الهامش المنخفض. وانخفضت إيرادات الشركة بنسبة 12% لتصل إلى 153 مليون دولار أمريكي خلال عام 2024، مقارنةً بـ 174 مليون دولار أمريكي في عام 2023. ويُعزى هذا الانخفاض بشكل أساسي إلى توقف عمليات تأجير الناقلات وأيام التعطل التقني في الربع الأول من عام 2024، والتي كانت نتيجة فترة الحوض الجاف الطارئة لناقلة الغاز الطبيعي المسال "مراوح"، وفترة الحوض الجاف المخطط لها لثلاث ناقلات غاز طبيعي مسال مملوكة أخرى، بالإضافة إلى ناقلة مستأجرة واحدة هي "صُحار" للغاز الطبيعي المسال خلال عام 2024؛ الأمر الذي قابله نشر ناقلة غاز عملاقة واحدة مكتسبة مؤخراً من نهاية الربع الأول من عام 2024.

ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 9% لتصل إلى 28 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، مقارنةً بالربع الرابع من عام 2023 بسبب نشر ناقلة غاز عملاقة واحدة مكتسبة مؤخراً ومُطالبة تأمين لمرة واحدة. وانخفضت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 14% لتصل إلى 87 مليون دولار أمريكي خلال عام 2024، مقارنةً بـ 101 مليون دولار أمريكي خلال عام 2023، نظراً لتأثير نفس العوامل على الإيرادات.

الأداء على أساس ربع سنوي

ارتفعت إيرادات الشركة بنسبة 14% لتصل إلى 42 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، مقابل 37 مليون دولار أمريكي في الربع السابق نتيجة استرداد التأمين على ناقلة غاز طبيعي مسال واحدة في الربع الرابع 2024 وأيام التعطل التقني لفترات الأحواض الجافة في الربع الثالث من عام 2024.

بلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 28 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024 بارتفاع قدره 38%، مقارنةً بالربع الثالث من عام 2024 الذي حققت فيه الشركة ربحاً بقيمة 20 مليون دولار أمريكي، وذلك نتيجةً للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

ناقلات البضائع السائبة الجافة والحاويات

الأداء على أساس سنوي

حققت ناقلات البضائع السائبة والجافة إيرادات متنامية بنسبة 4% لتصل إلى 69 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، مقابل 67 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2023. وارتفعت الإيرادات بنسبة 11% لتصل إلى 287 مليون دولار أمريكي خلال عام 2024، مقابل 258 مليون دولار أمريكي في عام 2023، ويعود هذا النمو إلى ارتفاع أسعار الإيجار.

ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 12% لتصل إلى 17 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، مقابل 15 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2023. وارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 15% لتصل إلى 69 مليون دولار أمريكي خلال عام 2024، مقابل 60 مليون دولار أمريكي في 2023، وذلك نتيجة للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الأداء على أساس ربع سنوي

انخفضت إيرادات الشركة بنسبة 8% لتصل إلى 69 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024 مقارنةً بالربع السابق نتيجة تراجع نشاط التأجير.

وبلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 17 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، بارتفاع قدره 5% عن الربع السابق الذي حققت فيه الشركة ربحاً بقيمة 16 مليون دولار أمريكي، ويعزى هذا الارتفاع إلى زيادة هوامش ربح نشاط التأجير.

قطاع الخدمات

النسبة على (%) أساس سنوي	الربع الرابع 2023	النسبة على (%) أساس ربعي	الربع الثالث 2024	الربع الرابع 2024	النسبة على (%) أساس سنوي	عام 2023	عام 2024	مليون دولار
19%-	75	35%-	93	61	10%	284	312	الإيرادات
18%-	(59)	37%-	(77)	(49)	10%	(233)	(256)	التكاليف المباشرة
24%-	14	45%-	19	10	26%	44	56	الأرباح قبل الفائدة، والضرائب، والإهلاك، والاستهلاك (1)
1%-	18%	3%-	20%	17%	2%	16%	18%	الهامش
55%-	7	72%-	11	3	3%	18	26	صافي الربح

(1) يتم حساب الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على أنها الأرباح قبل خصم ضريبة الدخل، وتكاليف التمويل، وإيرادات التمويل، والاستهلاك، والاطفاء.

الأداء على أساس سنوي

انخفضت إيرادات الخدمات بنسبة 19% لتصل إلى 61 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024 مقارنة مع 75 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2023 بسبب انخفاض أحجام عمليات محطة تشغيل حاويات بروج. الإيرادات ارتفعت بنسبة 10% لتصل إلى 312 مليون دولار للسنة المالية 2024، من 284 مليون دولار في السنة المالية 2023. وقد كان ذلك مدفوعاً بزيادة الأحجام في موانئ البترول وعمليات المحطات البرية.

انخفضت أرباح الشركة قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 24% لتصل إلى 10 ملايين دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، مقابل 14 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2023 بسبب انخفاض أحجام عمليات محطة تشغيل حاويات بروج. وارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 26% لتصل إلى 56 مليون دولار أمريكي خلال عام 2024، مقابل 44 مليون دولار أمريكي في عام 2023، وجاء ذلك مدفوعاً بارتفاع مستويات نشاط عمليات موانئ البترول والمحطات البرية، إلى جانب تسجيل دخل آخر لمرة واحدة جزاء الأضرار الناجمة التي تم استردادها نتيجة للتسليم المتأخر للقوارب لعمليات الموانئ البترولية.

الأداء على أساس ربع سنوي

انخفضت إيرادات الشركة بنسبة 35% لتصل إلى 61 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، مقابل 93 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024. ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى التأثير غير المتكرر الناتج عن استرداد التكلفة للخدمات الإضافية المحجوزة في الربع

الثالث من عام 2024، وقد تم تحويله في الربع الرابع من عام 2024 كإشعار ائتمان من مقاول من الباطن، بالإضافة إلى حملة تغيير الخراطيم التي تم إجراؤها في الربع الثالث من عام 2024.

بلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 10 ملايين دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024، بانخفاض قدره 45% مقارنة بالربع السابق الذي حققت فيه الشركة ربحاً بقيمة 19 مليون دولار أمريكي، وذلك نتيجةً للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

التدفقات النقدية الحرة

النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الرابع 2023	النسبة (%) على أساس ربعي	الربع الثالث 2024	الربع الرابع 2024	النسبة (%) على أساس سنوي	عام 2023	عام 2024	مليون دولار
17%	242	2%	275	282	31%	876	1,149	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء (1)
132%	(64)	125%-	(84)	21	45%	(55)	(80)	رأس المال العامل المعدل
320%	(4)	9%-	(16)	(15)	3091%	(2)	(73)	ضريبة الدخل
65%	174	65%	175	288	22%	819	996	التدفقات النقدية الحرة التشغيلية
67%	(270)	231%	(136)	(450)	5%	(774)	(811)	النفقات الرأسمالية (2)
70%-	(95)	517%-	39	(162)	313%	45	185	التدفقات النقدية الحرة

(1) يتم حساب الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على أنها الأرباح قبل خصم ضريبة الدخل، وتكاليف التمويل، وإيرادات التمويل، والاستهلاك والاطفاء.

(2) يرجى الرجوع إلى الملاحظة رقم 11: الممتلكات والمنشآت والمعدات في البيانات المالية لمزيد من التفاصيل.

ارتفعت التدفقات النقدية الحرة التشغيلية للسنة المالية 2024 بنسبة 22% (177 مليون دولار أمريكي) لتصل إلى 996 مليون دولار أمريكي، مدفوعةً بالنمو المستمر الذي عزز الربحية الأساسية، وذلك على الرغم من الارتفاع الكبير في رأس المال العامل وضريبة الدخل.

وبلغت التدفقات النقدية الحرة 185 مليون دولار أمريكي خلال عام 2024، بزيادة قدرها 140 مليون دولار أمريكي عن 45 مليون دولار أمريكي. وهذا النمو المستمر والأداء الممتاز في تحقيق التدفق النقدي الحر من خلال تحسين الربحية يضع الشركة في موقف قوي يسمح لها بتقليل تكاليف التمويل، بينما تواصل تقديم استثمارات نمو تحويلي ذات قيمة مضافة باستخدام التدفقات النقدية الحرة بعد توزيع الأرباح وقبل تمويل الديون.

خصصت أدنوك للإمداد والخدمات خلال عام 2024 مبلغ 811 مليون دولار أمريكي للإئفاق الرأسمالي. علاوة على الإعلان عن الاستحواذ على شركة "نافيغ 8" في يناير 2025، والذي تم تمويله من خلال أداة حقوق ملكية بتكلفة شاملة أقل من معدل التمويل "سوفر" +125 نقطة أساس. وتعزز هذه الخطوة الاستراتيجية قدرة الشركة على تحقيق المزيد من النمو ضمن نسبة رافعة مالية مستهدفة تتراوح بين 2.0 و 2.5 ضعف نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك. وأضافت الشركة مبلغ 1 مليار دولار أمريكي إلى بند الممتلكات والمنشآت والمعدات خلال عام 2024 (لمزيد من التفاصيل حول هذه الإضافات، يرجى الرجوع إلى الملاحظة رقم 11 الخاصة بـ "الممتلكات والمنشآت والمعدات (الإضافات)" في القوائم المالية). ومنذ 30 يونيو، أعلنت الشركة عن توقيع عقود لبناء 8-10 ناقلات للغاز الطبيعي المسال جديدة بقيمة 2.5 مليار دولار أمريكي، تم التعاقد عليها مع الشركات التابعة لأدنوك بموجب عقود زمنية مدتها 20 عاماً؛ وكذلك التوقيع على عقود لبناء 9 ناقلات إيثن عملاقة جديدة مقابل 1.4 مليار دولار أمريكي بموجب عقود استئجار مدتها 20 عاماً مع الشركات التابعة لمجموعة «وانهوا» الصينية للصناعات الكيماوية؛ والتوقيع على 4 ناقلات أمونيا عملاقة جديدة للمشاركة في سوق نقل الأمونيا على نطاق واسع.

المجموعة

توجيهات الشركة لعام 2025 والتوجيهات متوسطة الأجل، التي تشمل الآن مساهمة **Navig8** ونشاط التحكم المشترك **Integr8** اعتبارًا من 8 يناير 2025، هي كما يلي:

- إيرادات المجموعة: تتوقع الشركة نمو الإيرادات السنوي في نطاق يتراوح بين منتصف إلى أعلى 40% من نتائج عام 2024. على المدى المتوسط (2026-2029)، تتوقع الشركة تحقيق معدل نمو سنوي مركب للإيرادات في نطاق الأرقام الأحادية المنخفضة.
- الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك للمجموعة: تتوقع الشركة نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك من عام 2024 إلى عام 2025 في نطاق مرتفع من الأرقام العشرية. وعلى المدى المتوسط، تستهدف الشركة تحقيق معدل نمو سنوي مركب للأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في نطاق مرتفع من الأرقام الأحادية.
- دخل المجموعة الصافي: تتوقع الشركة نمو صافي الدخل السنوي في نطاق منخفض من الأرقام العشرية المزدوجة حتى عام 2025. وعلى المدى المتوسط، تتوقع الشركة تحقيق معدل نمو سنوي مركب لصافي الدخل في نطاق مرتفع من الأرقام الأحادية.
- استثمارات النمو: بعد تحقيق نمو كبير في عام 2024، سواء كان عضوياً أو غير عضوي، تحافظ الشركة على توجيهاتها بشأن النفقات الرأسمالية، مما يعكس التزامنا بالنمو طويل الأجل والتوسع الاستراتيجي. ما زلنا نتوقع استثماراً عضوياً إضافياً بقيمة تزيد عن 3 مليارات دولار بحلول عام 2029، بالإضافة إلى المشاريع التي تم الإعلان عنها ودمجها في التوجيهات، مع تطبيق نفس معايير عائد الاستثمار.
- سياسة توزيع الأرباح: يبقى دون تغيير مع توزيعات أرباح متوقعة لعام 2025 بقيمة 287 مليون دولار (زيادة بنسبة 5% عن توزيعات الأرباح السنوية لعام 2024)، بما يتماشى مع سياسة توزيعات الأرباح التدريجية المعلنة وخاضع للموافقات ذات الصلة.
- هيكل رأس المال: تستهدف الشركة نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك تتراوح بين 2.0-2.5 مرة على المدى المتوسط، مع اعتبار أداة رأس المال الهجين التي أصدرتها مؤخرًا، والديون، والتدفقات النقدية الحرة بعد توزيعات الأرباح كمصادر التمويل الرئيسية للاستثمارات الملتزمة والمتوقعة للنمو.

التوقعات المستقبلية حسب القطاعات على المدى المتوسط:

1. الخدمات اللوجستية المتكاملة

- الإيرادات: نتوقع نمو الإيرادات بنسبة منخفضة من الأرقام الأحادية سنويًا في عام 2025. هذا النمو مدفوع بأحجام التعاقدات البحرية القوية وخدمات البحرية بما في ذلك التأجير، إلى جانب التقدم الجيد في مشروع G-Island و نمو

أسطول JUB، والاستخدام، والأسعار. على المدى المتوسط، نتوقع انخفاضاً بنسبة منخفضة من الأرقام الأحادية؛ حيث يتم تعويض انخفاض عقود المشاريع / EPC بنمو في التعاقدات البحرية وخدمات البحرية.

- الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك: نتوقع نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة مرتفعة من الأرقام الأحادية سنويًا في عام 2025. على المدى المتوسط، نتوقع نموًا بنسبة منخفضة من الأرقام الأحادية مدفوعًا بنمو الأحجام في التعاقدات البحرية وخدمات البحرية واستمرار القوة في JUBs.

2. الشحن

- الإيرادات: نتوقع نمو الإيرادات بنسبة تتراوح بين منتصف إلى أعلى 40% سنويًا في عام 2025. على المدى المتوسط، نتوقع نموًا بنسبة مرتفعة من الأرقام الأحادية:
 - من المتوقع أن يبدأ سوق الناقلات بداية ضعيفة في عام 2025، يتبعها تشديد متوقع في السوق.
 - بالنسبة لناقلات الغاز، نتوقع أن يستمر انخفاض معدلات الغاز الطبيعي المسال تدريجيًا مع دخول منتجات جديدة إلى السوق، مدفوعة بعدد كبير من تسليمات السفن وقدرة تسييل إضافية محدودة.
 - بالنسبة للبضائع الجافة والحاويات، نتوقع أن يكون الطلب على السفن لنقل شحنات الكبريت في عام 2025 أبطأ مقارنة بالعام السابق.
- الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك: نتوقع نمو نسبة الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في نطاق يتراوح بين منتصف إلى أعلى 20% سنويًا في عام 2025، مدفوعًا بأسعار قوية على الناقلات والبضائع الجافة. على المدى المتوسط، نستهدف نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في نطاق منتصف الأرقام العشرية.

3. الخدمات

- الإيرادات: نتوقع نمو الإيرادات بمقدار 5 أضعاف سنويًا في عام 2025. الطبيعة المستقرة طويلة الأجل لنشاط الخدمات المتعاقد عليها في المحطات البرية، وعمليات موانئ البترول، وخدمات الاستجابة لانسكاب النفط توفر رؤية قوية للإيرادات. وبالتالي، نتوقع أن تظل الإيرادات ثابتة على المدى المتوسط.
- الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء: نتوقع نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة تزيد قليلاً عن 100% في عام 2025. نتوقع أن تنمو أرباح الخدمات قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في نطاق يتراوح بين منتصف إلى أعلى الأرقام الأحادية على المدى المتوسط.

توزيعات الأرباح

تلتزم أدنوك للإمداد والخدمات بتحقيق نمو قوي وقيمة مجزية لمساهميها. وتماشياً مع سياسة توزيع الأرباح المعتمدة، وافق مجلس الإدارة على توزيع أرباح نقدية بقيمة 136.5 مليون دولار أمريكي للنصف الثاني من عام 2024، بما يعادل 6.78 فلس للسهم الواحد، سيتم دفعها للمساهمين في أبريل 2025 (رهنأ بموافقة الجمعية العمومية السنوية) وهو ما يعكس التزام الشركة بتوفير عوائد مجزية لمساهميها.

وتماشياً مع سياسة توزيع الأرباح التدريجية المعتمدة من مجلس الإدارة، تهدف الشركة إلى زيادة أرباحها السنوية بنسبة 5% على الأقل على المدى المتوسط، مع اعتبار توزيعات الأرباح السنوية لعام 2023 (260 مليون دولار أمريكي) أساساً لها.

تفاصيل المؤتمر الهاتفي الخاص بالأرباح

ستنظم أدنوك للإمداد والخدمات بثاً عبر الإنترنت واجتماعاً هاتفياً، وسيعقبها جلسة ل طرح الأسئلة والأجوبة للمستثمرين والمحليين يوم الأربعاء الموافق 12 فبراير 2025، الساعة 2:00 بعد الظهر بتوقيت الإمارات العربية المتحدة/ 10 صباحاً بتوقيت المملكة المتحدة.

سيُعقد الاجتماع الهاتفي من قبل السيد/ عبد الكريم المصعبي (الرئيس التنفيذي)، ونيكولاس جليسون (المدير المالي).

نبذة عن أدنوك للإمداد والخدمات

إن شركة أدنوك للإمداد والخدمات المدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية (رمز سوق أبوظبي للأوراق المالية: ADNOCLS / رقم تعريف الأوراق المالية الدولي "AEE01268A239")، هي شركة عالمية رائدة في مجال الخدمات اللوجستية البحرية للطاقة ومقرها أبوظبي. تعمل أدنوك للإمداد والخدمات من خلال وحدات الأعمال الثلاث، وهي الخدمات اللوجستية المتكاملة والشحن والخدمات، من أجل توفير منتجات الطاقة لأكثر من 100 عميل في أكثر من 50 دولة.

لمزيد من المعلومات، يرجى زيارة www.adnocls.ae
لاستفسارات المستثمرين، يرجى التواصل عبر: IR@adnocls.ae

بيان تحذيري حول البيانات المستقبلية

تتضمن هذه الوثيقة بيانات مستقبلية تتعلق، من بين أمور أخرى، بخططنا وغاياتنا وأهدافنا واستراتيجياتنا والأداء التشغيلي المستقبلي والتطورات المتوقعة في الأسواق التي نعمل فيها والتي قد نعمل فيها في المستقبل. تتطوي 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. ونظراً 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، قدرتنا على الدخول في تحالفات استراتيجية ومعاملات مع أطراف ثالثة والفشل في تنفيذ مبادراتنا التشغيلية وخطط النمو بنجاح، بما في ذلك مبادرات التوفير في التكاليف في ضوء 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 الضرائب الجديدة في دولة الإمارات العربية المتحدة، والإخفاق في التطبيق الناجح للسياسات والممارسات والأنظمة والضوابط 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 وحالات عدم الاستقرار الواردة بالتفصيل في مذكرة الاكتتاب الدولي الخاصة بنا بتاريخ 16 مايو 2023 المتعلقة بالاكتتاب العام الأولي وإدراج أسهمنا في سوق أبوظبي للأوراق المالية، ومن وقت لآخر، في مراسلاتنا الأخرى مع المستثمرين. باستثناء ما هو مطلوب صراحة بموجب القانون، فإننا نتبرأ من أي نية أو التزام بتحديث هذه البيانات المستقبلية أو مراجعتها.

خضعت الأرقام والنسب المطلقة المضمنة في هذا المستند لتعديلات تقريبية.