yahsat الياه سات

بيان نتائج الربع الثالث وفترة التسعة أشهر من عام 2022

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

8 نوفمبر 2022

yahsat الياه سات

شركة الياه للاتصالات الفضائية ش.م.ع ("الياه سات")

مناقشة وتحليل الإدارة (للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2022)

1. أبرز النتائج المالية: أداءٌ استثنائي في الربع الثالث
2. نتائج العمليات حسب القطاعات التشغيلية
3. التدفقات النقدية والسيولة وهيكلية رأس المال
4. النفقات الرأسمالية
5. الرؤية المستقبلية
6. البث الشبكي لنتائج الفترة
7. تاريخ الإفصاح عن النتائج التالية
8. معلومات التواصل
9. مقاييس الأداء البديلة والمصطلحات المستخدمة
10. بيانات تحذيرية مرتبطة بالمعلومات الاستشرافية

يجب قراءة هذا التقرير بالإضافة إلى البيانات المالية الموحدة غير المدققة لشركة "الياه سات" للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2022. تم استخدام ضمن تقرير مناقشة وتحليل الإدارة مصطلحات مثل "المجموعة" و"الشركة" و"نحن" و"الخاصة بنا" للإشارة إلى شركة "الياه سات".

أبرز النتائج المالية: أداءٌ استثنائي في الربع الثالث

مليون دولار	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	نسبة التغيير[1]	التسعة أشهر 2022	التسعة أشهر 2021	نسبة التغيير	Δ
الإيرادات	**109**	**94**	***%16***	**315**	**284**	***%11***	***30***
الربح المعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	**67**	**55**	***%21***	**189**	**171**	***%10***	***18***
هامش الربح المعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	*%61.4*	*%58.7*	*%2.8*	*%60.1*	*%60.2*		*(%0.1)*
الربح التشغيلي	**31**	**17**	***%83***	**82**	**59**	***%38***	***23***
صافي (تكاليف)/إيرادات التمويل	1	(2)	*(%130)*	(1)	(15)	*(%90)*	*13*
صافي الأرباح	**(10)**	**13**	***(%177)***	**35**	**43**	***(%19)***	***(8)***
هامش صافي الأرباح (%)	*(%9.4)*	*%14.0*	*(%23.4)*	*%11.2*	*%15.2*		*(%4.1)*
النتائج المطبّعة							
الربح المطبّع والمعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	**67**	**59**	***%13***	**189**	**175**	***%8***	***14***
هامش الربح المطبّع والمعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	*%61.4*	*%63.1*	*(%1.7)*	*%60.1*	*%61.6*	–	*(%1.6)*
صافي الدخل المطبّع	**30**	**17**	***%75***	**76**	**54**	***%39***	***21***
هامش صافي الدخل المطبّع (%)	*%27.8*	*%18.4*	*%9.4*	*%24.1*	*%19.2*	–	*%4.9*

حققت "الياه سات" نتائج استثنائية أخرى، مع نمو إيرادات الربع الثالث بنسبة 16% على أساس سنوي وزيادة الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 21% على أساس سنوي، مدعومة بأداء أعمال متميز في مجال الحلول المُدارة. وتساهم هذه الأعمال، بالإضافة

[1] *تظهر النسبة المئوية للتغييرات في المبالغ النقدية، والتغييرات كنقاط نسب مئوية وفرق مضاعفات للنسب المئوية والمضاعفات على التوالي*

إلى الأعمال المستقرة والمتعاقد عليها طويلة الأجل في مجال البنية التحتية، في تلبية متطلبات حكومة دولة الإمارات ("الحكومة"، يرجى الاطلاع على قسم *" مقاييس الأداء البديلة والمصطلحات المستخدمة"*)، لتقديم سعات اتصالات فضائية آمنة وخدمات متكاملة ومدارة.

تشمل أبرز النتائج المالية لفترة التسعة أشهر ما يلي:

- زيادة **الإيرادات** بنسبة 11% على أساس سنوي لتصل إلى 315 مليون دولار، مدعومة بنمو عُشري في خدمات الحلول المدارة وحلول الاتصالات المتنقلة.
- زيادة **الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء** بنسبة 10% على أساس سنوي لتصل إلى 189 مليون دولار، وتحقيق هامش ربح قوي بنسبة تزيد عن 60%
- انخفاض **صافي تكاليف التمويل** إلى مليون دولار، أي بنسبة 90% مقارنةً بالعام السابق، مما يعكس زيادة كبيرة في إيرادات التمويل على أكثر من 500 مليون دولار من النقد المودع في ودائع قصيرة الأجل (كما في نهاية الفترة) وانخفاض تكاليف التمويل بعد إعادة تمويل ديون المجموعة في يونيو 2021.
- ارتفاع **صافي الدخل المطبّع** بنسبة 39% على أساس سنوي ليصل إلى 76 مليون دولار، محققاً هامشاً قوياً بنسبة 24%
- يتم احتساب صافي الدخل المطبّع بعكس آثار البنود المادية غير المتكررة المسجلة خلال الفترة الحالية وفترة المقارنة، والتي من شأنها أن تحرّف الأداء الأساسي المتماثل للأعمال. تم تعديل صافي الدخل المطبّع في فترة التسعة أشهر من العام 2022 والبالغ 76 مليون دولار لآثار عملية إنقاص غير نقدية في القيمة الدفترية قدرها 41 مليون دولار في المشروع المشترك للمجموعة في شركة "إتش بي إي" البرازيلية والمحتسب بطريقة حقوق الملكية حيث تمتلك المجموعة حصة فيه غير مسيطرة قدرها 20%. وقد عكست عملية الإنقاص هذه التدهور السريع في بيئة الاقتصاد الكلي العالمية مما أدى إلى زيادة كبيرة في معدل الخصم المستخدم في تقدير المبلغ القابل للاسترداد من هذا الاستثمار. تم تعديل صافي الدخل المطبّع في التسعة أشهر من العام 2021 والبالغ 54 مليون دولار للتكاليف غير المتكررة المتعلقة بإعادة تمويل الديون للسنة السابقة (7 مليون دولار) والتكاليف المتعلقة بالطرح العام الأولي (4 مليون دولار).
- بلغت **الإيرادات المستقبلية المتعاقد عليها** 2.1 مليار دولار، بما يعادل أكثر من 5 أضعاف الإيرادات السنوية للعام 2021
- تتمتع المجموعة **بوضع مالي قوي** مع مستوى سلبي لصافي الديون وتوقعات ممتازة بالنسبة للتدفقات النقدية المستقبلية، مما يعزز قدرتها على الاستثمار في النمو والحفاظ على سياسة جذابة لتوزيع الأرباح
- **تسير المجموعة بخطى ثابتة لزيادة توزيعات الأرباح للسنة المالية 2022** بنسبة لا تقل عن 2%، لتصل إلى 4.39 سنت أمريكي أو 107 مليون دولار، وقد تم دفع 50% من هذا المبلغ مؤخراً كتوزيعات أرباح مؤقتة
- بقي النطاق الإرشادي لإيرادات العام بأكمله والأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء والتدفقات النقدية الحرة التقديرية على حاله

وتعليقاً على النتائج المالية، قال علي الهاشمي، الرئيس التنفيذي لمجموعة "الياه سات":

"حققت 'الياه سات' أداءً إستثنائياً آخراً مع تسارع نمو إيرادات الربع الثالث والأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، مقارنة بالنصف الأول من العام 2022. كما حققت أعمالنا الحكومية الأساسية أداءً قوياً لاسيما في الإيرادات الفصلية لقطاع الحلول المُدارة والتي زادت عن الضعف على أساس سنوي. وبفضل عملية شراء القمر الصناعي من الجيل القادم 'الثريا NGS'4 -، والذي من المتوقع إطلاقه في النصف الأول من العام 2024 وبدء عملياته التشغيلية في النصف الأول من العام 2025؛ تتمتع المجموعة بوضع جيد لتلبية الطلب المتزايد لحكومة دولة الإمارات العربية المتحدة على الحلول المتقدمة للاتصالات الفضائية. كما سيدعم قمر 'الثريا NGS' 4 -العمليات التجارية لحلول الاتصالات المتنقلة، والتي حققت نمواً في الإيرادات بنسبة عُشرية خلال التسعة أشهر الأولى من العام."

وتابع الهاشمي: "لا تزال عملية الشراء المحتملة للقمرين الصناعيين الجديدين 'الياه 4' و'الياه 5' قيد الدراسة لإطلاقهما في العام 2026، مما سيضمن استمرار خدماتنا لمدة تتجاوز عمر أسطولنا الحالي."

واختتم الهاشمي بالقول: "يشهد قطاعنا فترة مميزة من الابتكار والاستثمارات الكبيرة. وتتمتع 'الياه سات' بوضعٍ مالي قوي وميزانية عمومية قوية ومستوى عالٍ من الإيرادات المستقبلية المتعاقد عليها، مما يمنحها القدرة على الاستثمار وإغتنام الفرص المستقبلية للنمو. يعد اتفاقنا الاستثماري والتجاري الأخير مع شركة «eSAT Global» لتطوير منصة لأجهزة استشعار وتتبُّع إنترنت الأشياء ذات معدل بيانات منخفض ومنخفض للغاية، خير مثالٍ على الدور الاستباقي الذي تلعبه 'الياه سات' في تشكيل ملامح التطور المستقبلي لهذا القطاع".

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

1. نتائج العمليات حسب القطاعات التشغيلية

البنية التحتية

مليون دولار	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	نسبة التغيير	التسعة أشهر 2022	التسعة أشهر 2021	نسبة التغيير	Δ
الإيرادات (الخارجية)	59	59	*%0*	178	179	*(%1)*	*(1)*
الربح المعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	43	43	*%1*	135	137	*(%1)*	*(2)*
هامش الربح المعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	*%72.8*	*%72.3*	*%0.6*	*%76.0*	*%76.6*		*(%0.5)*

يعتبر قطاع البنية التحتية الأكبر في المجموعة، حيث يشكل نسبة 57% من الإيرادات و72% من الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لفترة التسعة أشهر (التسعة أشهر لعام 2021: 63% من الإيرادات و80% من الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء). يستفيد هذا القطاع من اتفاقية خدمات السعة الرئيسية مع الحكومة، والتي تدعم الإيرادات المستقرة والمتوقعة والمساهمات في الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للمجموعة من فترة إلى أخرى.

انخفضت الإيرادات لفترة التسعة أشهر بمقدار مليون دولار أو 1%، مما يعكس إعادة تخصيص إيرادات متعاقد عليها خاصة بالنطاق الترددي C لقطاعي الحلول المُدارة وحلول البيانات، بدءاً من الربع الرابع لعام 2021 فصاعداً. ومن ناحية أخرى، ظلت الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء إلى حد كبير دون تغيير في كل من فترة التسعة أشهر والربع الثالث، مع استقرار هامش الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء عند نسبة 76%.

يتميز هذا القطاع بإيرادات مستقبلية متعاقد عليها تصل إلى حوالي 1.7 مليار دولار اعتباراً من نهاية الربع الثالث من العام 2022، بما في ذلك عقد مدته 15 عاماً مع الحكومة لتوفير السعة والخدمات المرتبطة بها على القمر الصناعي من الجيل القادم "الثريا 4" (يرجى الاطلاع على قسم *"الرؤية المستقبلية – آفاق النمو القوية – تحديث حول القمر الصناعي T4-NGS"*). تبلغ قيمة العقد مع الحكومة 708 مليون دولار[2]، والذي سيساهم في دعم نمو الإيرادات اعتباراً من العام 2025 فصاعداً (50 مليون[2] دولار سنوياً؛ يرجى الاطلاع على قسم *"الرؤية المستقبلية – آفاق قوية للنمو"* حول تراكم الإيرادات المستقبلية المتعاقد عليها).

2 يحق للمجموعة بموجب هذا العقد الحصول على مبلغ 300 مليون دولار كدفعة مقدمة على مدى فترة العقد مقابل فواتير خدمات السعة. تلقت المجموعة الدفعة الأولى والبالغة 150 مليون دولار مقدماً في الربع الثالث. ووفقاً لما يقتضيه المعيار رقم 15 من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، حيث يتم استلام جزء كبير من قيمة العقد قبل تقديم الخدمة بسنوات، يعتبر العقد يحتوي على عنصر تمويلي هام ويتطلب تعديل قيمته لتشمل تكلفة التمويل المحسوبة المتعلقة بالدفعات المقدمة. وبناءً على ذلك، يتم تعديل الإيرادات المستقبلية لتشمل 46.3 مليون دولار (تكلفة التمويل المحسوبة المتعلقة بـ150 مليون دولار)، وبذلك يصل إجمالي سعر الاتفاق إلى 754.7 مليون دولار بنهاية الربع الثالث من العام 2022، وتصل الإيرادات السنوية المستقبلية إلى 50.3 مليون دولار. سيتم تسجيل تكلفة التمويل المحسوبة كرسوم من تاريخ استلام الدفعة المقدمة حتى يتم تعويض الدفعة المقدمة بالكامل.

الحلول المدارة

مليون دولار	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	نسبة التغيير	التسعة أشهر 2022	التسعة أشهر 2021	نسبة التغيير	Δ
الإيرادات (الخارجية)	27	13	*%112*	67	42	*%59*	*25*
الربح المعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	20	5	*غير مفيدة*	40	19	*%108*	*21*
هامش الربح المعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	*%72.4*	*%42.2*	*%30.2*	*%60.0*	*%45.7*		*%14.3*

يشكل قطاع الحلول المدارة نسبة 21% من الإيرادات و21% من الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لفترة التسعة أشهر (التسعة أشهر من العام 2021: 15% من نسبة الإيرادات و11% من نسبة الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء). ويقدم القطاع حلولاً مهمة وآمنة وذات قيمة مضافة بشكل أساسي إلى الحكومة وجهات حكومية في دولة الإمارات ولدول الأخرى. ويشمل ذلك أيضاً خدمات التشغيل والصيانة للحكومة ذات الصلة بخدمات توفير السعة المتعاقد عليها مع الحكومة، والتي تستند إلى اتفاقيات شراكة متعددة السنوات.

استمر الزخم القوي في هذا القطاع حيث ارتفعت الإيرادات بمقدار 25 مليون دولار، أو بما يعادل نسبة 59%، مقارنة بفترة التسعة أشهر من العام السابق، وتضاعفت إيرادات الربع الثالث أكثر من الضعف على أساس سنوي. وزادت الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بأكثر من الضعف لتصل إلى 40 مليون دولار خلال فترة التسعة أشهر. يعكس ذلك العقد الجديد لحلول الخدمات المدارة التي منحته الحكومة للمجموعة في وقت سابق من هذا العام، والذي تبلغ قيمته 247.5 مليون دولار، إلى جانب تقدير إيرادات الخدمة بشكل متساوٍ على مدى السنوات الخمس المقبلة بمبلغ 47.5 مليون دولار سنوياً، بالإضافة إلى 10 مليون دولار من الإيرادات تم تسجيلها في النصف الأول من عام 2022. يحل هذا العقد الجديد محل العقد السابق ويضاف عليه، والذي تضمن توفير خدمات التشغيل والصيانة فقط مقابل 32 مليون دولار من الإيرادات سنوياً والذي انتهى مع نهاية العام 2021. ويشمل التفويض الجديد خدمات إدارة التكنولوجيا بالإضافة إلى خدمات التشغيل والصيانة، وهو المحرك الأساسي لمعظم الفروق في الإيرادات والأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء. كما ارتفع هامش الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء إلى 60%، وهي نسبة أعلى بشكل جوهري من الهوامش السابقة التي تراوحت بين 40% إلى 50%، مما يعكس توقيت التكاليف ذات الصلة والمرتبطة بهذا العقد.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

حلول الاتصالات المتنقلة

مليون دولار	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	نسبة التغيير	التسعة أشهر 2022	التسعة أشهر 2021	نسبة التغيير	Δ
الإيرادات (الخارجية)	16	17	*(%2)*	53	46	*%15*	*7*
الربح المعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	5	9	*(%47)*	15	17	*(%12)*	*(2)*
هامش الربح المعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	*%28.4*	*%52.3*	*(%23.9)*	*%28.8*	*%37.7*		*(%8.9)*

يقدم قطاع حلول الاتصالات المتنقلة، الذي يشكل نسبة 17% من إجمالي إيرادات المجموعة و8% من الأرباح المعدلة قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لفترة التسعة أشهر من العام 2021: 16% من نسبة الإيرادات و10% من نسبة الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء)، خدمات الاتصالات الفضائية المتنقلة من خلال شركة "الثريا"، التابعة والمملوكة لها بنسبة 90% تقريباً، وذلك عبر استخدام سعة النطاق الترددي L على القمرين الصناعيين "الثريا 2" و"الثريا 3".

وعلى الرغم من الانخفاض الطفيف الذي سُجل خلال الربع الثالث، حيث انخفضت الإيرادات بنسبة 2% نتيجة لمراحل بيع المعدات، حافظت الأعمال التجارية بشكل عام على نمو عُشري للإيرادات بنسبة 15% مقارنة بفترة التسعة أشهر من العام السابق. وارتفعت إيرادات كل من الخدمات والمعدات، حيث كان نمو الخدمات مدفوعاً بالنمو القوي في الاتصالات الصوتية (+9%) وفي حلول البيانات (+15%). وارتفعت إيرادات المعدات بنسبة 46% لفترة التسعة أشهر، مدفوعة باتفاقية التوزيع الجديدة التي تمتد لثلاث سنوات، والتي تم توقيعها في الربع الرابع من العام 2021.

كما انخفضت الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لفترة التسعة أشهر بمقدار 2 مليون دولار، أو ما يعادل نسبة 12% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي، مما يعكس ارتفاع تكاليف التشغيل نتيجة لإصدارات المخصصات في العام السابق.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

حلول البيانات

مليون دولار	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	نسبة التغيير	التسعة أشهر 2022	التسعة أشهر 2021	نسبة التغيير	Δ
الإيرادات (الخارجية)	6	5	*%11*	17	17	*%0*	*0*
الربح المعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	(1)	(2)	*(%58)*	(1)	(3)	*(%43)*	*1*
هامش الربح المعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	*(%12.0)*	*(%32.0)*	*%20.0*	*(%8.4)*	*(%14.9)*		*%6.5*

يقدم قطاع حلول البيانات خدمات الإنترنت الفضائي عبر الأقمار الصناعية باستخدام النطاق الترددي Ka للمستخدمين، بما في ذلك المستهلكين والشركات والعملاء الحكوميين، بالإضافة إلى روابط البيانات عالية السرعة للاستخدام من قبل شركات الاتصالات ومزودي خدمات الإنترنت وخدمات الأقمار الصناعية الآخرين. كما يجب ملاحظة أن البيانات المالية لهذا القطاع لا تشمل أداء حصة الأقلية والتي نسبتها 20% في مشروع مشترك في البرازيل مع هيوز، وهي شركة تابعة لمجموعة "إيكو ستار".

حقق هذا القطاع، الذي يساهم بنسبة 6% من إجمالي الإيرادات (فترة التسعة أشهر من العام 2021: 6% من الإيرادات)، انتعاشاً قوياً في الربع الثالث من العام 2022، مع نمو وصلت نسبته إلى 11% مقارنةً بالفترة نفسها من العام الماضي. ونتيجة لذلك، استوعب أداء قطاع حلول البيانات تأثير عقد تأجير السعة لصالح شركة يوتلسات بشكل كامل، والذي انتهى في الربع الثالث من العام 2021 وسجل إيرادات مشابهة لما تم تسجيله في العام السابق لفترة التسعة أشهر. وتستمر الربحية في التحسن، حيث تتخذ الشركة إجراءات لتحسين قاعدة التكلفة.

تتمتع أعمال خدمات الإنترنت الفضائي للأفراد بزخم قوي مع استمرار زيادة قاعدة المشتركين، حيث زادت القاعدة بنسبة 19% على أساس سنوي مدفوعة بالتوسع في جميع أنحاء أفريقيا.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

2. التدفقات النقدية الحرة والسيولة وهيكلية رأس المال

(مليون دولار)	سبتمبر 2022	ديسمبر 2021	التسعة أشهر منذ بداية العام	Δ
الودائع النقدية والودائع قصيرة الأجل	631	400	*%58*	*231*
تسهيل وكالة ائتمان التصدير غير المسحوب[3]	111	168	(%34)	*(57)*
السيولة الكلية	**742**	**568**	%31	***174***
إجمالي الدين	602	549	%10	*52*
صافي الدين	(30)	149	(%120)	*(179)*
إجمالي حقوق الملكية (باستثناء الأقليات)	818	841	(%3)	*(24)*
نسبة المديونية (صافي الدين / رأس المال)	***(%4)***	***%15***		***(%19)***
صافي الدين / الربح المطبّع والمعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (الاثني عشر شهراً الماضية)	***(0.1x)***	***0.6x***		***(0.7x)***
	التسعة أشهر 2022	**التسعة أشهر 2021**	**نسبة التغيير**	**Δ**
الربح المطبّع والمعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	189	175	%8	*14*
التدفقات النقدية الحرة التشغيلية (باستثناء رأس المال قيد التنفيذ)	**180**	**168**	%7	***11***
نسبة التحويل النقدي	***%95.1***	***%96.1***	-	***(%1.0)***
صافي النقد من الأنشطة التشغيلية	194	201	(%4)	*(8)*
التدفقات النقدية الحرة التقديرية	**182**	**158**	%15	***24***

السيولة العالية

وصل إجمالي السيولة المتاحة للمجموعة في نهاية الربع الثالث من العام 2022 إلى 742 مليون دولار، بزيادة قدرها 174 مليون دولار عما تم تسجيله في نهاية العام 2021. ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى تحصيل 150 مليون دولار كسلفيات من الحكومة بموجب شروط وأحكام العقد الخاص بالقمر الصناعي T4-NGS.

يتكون إجمالي السيولة المتاحة من 631 مليون دولار من النقد والودائع قصيرة الأجل (بما في ذلك الودائع قصيرة الأجل التي تزيد آجال استحقاقها عن ثلاثة أشهر وأقل من سنة واحدة)، إضافةً إلى 111 مليون دولار على شكل تسهيلات ائتمانية غير مسحوبة، المتاحة للمجموعة خلال فترة التوفر المنتهية في نوفمبر 2024 وللاستخدامات المحددة المتعلقة بشراء القمر الصناعي T4-NGS (يرجى الاطلاع على قسم *"التدفقات النقدية والسيولة وهيكل رأس المال – هيكل رأس المال منخفض الرافعة المالية"*).

السيولة العالية للمجموعة ومقاييس الرافعة المالية المنخفضة تضع المجموعة في مكانةٍ قويةٍ للاستفادة من فرص النمو الرئيسية (يرجى الاطلاع على قسم *"الرؤية المستقبلية – آفاق النمو القوية – تحديث حول الأقمار الصناعية "الياه 4" و"الياه 5"*)، بما في ذلك عمليات الاستحواذ غير العضوية التي تدعم استراتيجية الياه سات (يرجى الاطلاع على قسم " الرؤية المستقبلية – فرصٌ مميزة للنمو").

3 يشمل القرض لأجل 6 (من وكالة ائتمان التصدير)، والذي يمكن سحبه فقط خلال فترة التوفر المنتهية في نوفمبر 2024 لاستخدامات محددة تتعلق بشراء القمر الصناعي T4-NGS

كما في نهاية الربع الثالث من العام 2022، تم تصنيف 20% من إجمالي ديون المجموعة على أنها متداولة (في نهاية السنة المالية 2021: 11%)، بناءً على المبالغ الأساسية واجبة السداد خلال عام واحد (يرجى الاطلاع على قسم *"التدفقات النقدية والسيولة وهيكل رأس المال - ملف استحقاق الديون"*).

توليد التدفقات النقدية القوية

تتبنى المجموعة نموذج أعمال فعّال يتيح توليد تدفقات نقدية قوية، ويتضمن هذا النموذج: أ) هوامش أرباح قوية معدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، ب) مستويات منخفضة من المصروفات الرأسمالية غير الممولة، ج) ضرائب نقدية لا تذكر، د) رافعة مالية منخفضة للغاية.

وينتج عن هذا النموذج مستويات عالية من نسبة التحويلات النقدية وصلت إلى 95.1% لفترة التسعة أشهر من العام 2022 (فترة التسعة أشهر من العام 2021: 96.1%) ومستوى عالٍ من التدفقات النقدية الحرة التقديرية المتاحة للوفاء بالتزامات سياسة توزيع الأرباح المجموعة. بلغت قيمة التدفقات النقدية الحرة التقديرية لفترة التسعة أشهر 182 مليون دولار، بزيادة قدرها 15% مقارنةً بالفترة نفسها من العام السابق (فترة التسعة أشهر من العام 2021: 158 مليون دولار)، ما يعادل 1.7 ضعف من إجمالي توزيعات الأرباح المتوقعة لعام 2022 بأكمله والبالغة 107.1 مليون دولار (يرجى الاطلاع على قسم *"الرؤية المستقبلية – سياسة توزيعات الأرباح الجذابة"* و*"الرؤية المستقبلية – إرشادات لعام 2022 بالكامل"*).

هيكل رأس المال منخفض الرافعة المالية

يتم تمويل هيكل رأس مال شركة "الياه سات" بالكامل من خلال حقوق الملكية مع نسبة مديونية سلبية بمقدار 4% كما في نهاية الربع الثالث من العام 2022 (نهاية السنة المالية 2021: 15%). ويأتي ذلك انعكاساً على استلام 150 مليون دولار على شكل سلفيات من الحكومة بموجب شروط عقد خدمات السعة T4-NGS، مما أدى إلى صافي دين سلبي قدره 30 مليون دولار في نهاية الربع الثالث من العام 2022 (نهاية السنة المالية 2021: 149 مليون دولار).

يشمل تمويل الديون للمجموعة قرضين لأجل:

- قرض لأجل لمدة 5 سنوات بقيمة 400 مليون دولار ("قرض لأجل 5")، مسحوب بالكامل، ويستحق السداد على ثمانية أقساط نصف سنوية تبدأ من 14 ديسمبر 2022. يعتمد الاقتراض على فائدة بسعر ليبور بالإضافة إلى هامش بنسبة 1.30% سنوياً ويتم التحوط باستخدام مقايضة أسعار الفائدة بمعدل مبادلة ثابت محدد عند 0.7785%. تم استخدام عائدات الاقتراض جزئياً في يونيو 2021 لسداد 251 مليون دولار من المبالغ المستحقة للتسهيلات الائتمانية السابقة البالغة 1.2 مليار دولار، والتي تم استخدامها لتمويل تطوير وإنشاء القمرين الصناعيين "الياه 1" و"الياه 2" خلال الفترة بين عامي 2008 و2012.

  لم يتغير المبلغ الأساسي المستحق في نهاية الربع الثالث من العام 2022 ليبقى عند 400 مليون دولار، حيث ظلت التسهيلات مسحوبة بالكامل (نهاية السنة المالية 2021: 400 مليون دولار).

- تسهيل من وكالة ائتمان التصدير بقيمة 300.5 مليون دولار ("قرض لأجل 6") بمدة 8.5 سنوات، ويعتمد على فائدة بسعر ليبور بالإضافة إلى هامش بنسبة 0.60% سنوياً للمبالغ المسحوبة. يتم استخدام القرض جزئياً لتمويل النفقات الرأسمالية المتعلقة ببرنامج شراء القمر الصناعي T4-NGS وهو مضمون مباشرة من قبل الدولة الفرنسية (حيث أن شركة إيرباص هي المقاول لبناء وتوريد القمر الصناعي T4-NGS). لا يمكن سحب التسهيل إلا خلال فترة محددة وللاستخدامات المحددة المتعلقة بشراء القمر الصناعي T4-NGS، لا سيما عند وصول المقاول إلى مراحل معينة من البناء. يتم تحوط معدل الفائدة المطبق على أي مبالغ مسحوبة باستخدام مقايضة أسعار الفائدة بمعدل مبادلة ثابت محدد عند 1.589%. وتتم رسملة الفوائد المتكبدة وإنفاقها على العمر الإنتاجي المحاسبي للقمر الصناعي بمجرد تشغيله.

وصل المبلغ الأساسي المستحق في نهاية الربع الثالث من العام 2022 إلى حوالي 190 مليون دولار، بزيادة قدرها 57 مليون دولار على فترة التسعة أشهر (نهاية السنة المالية 2021: 133 مليون دولار)، مما يعكس استكمال مراحل البناء والاستخدامات الأخرى المسموح بها للاقتراض حسب شروط القرض.

- يتطلب كلا القرضين من المجموعة الحفاظ على نسبة تغطية فائدة[4] لا تقل عن 4.00:1 وصافي نسبة رافعة[4] مالية لا تزيد عن 3.00:1. كما تحتوي أيضاً على تغيير في بند التحكم الذي يتطلب الدفع المسبق الإلزامي للقروض المستحقة إذا لم تعد حكومة أبوظبي مسيطرة بشكل مباشر أو غير مباشر على حصة 50.1% أو أكثر من رأس مال "الياه سات".

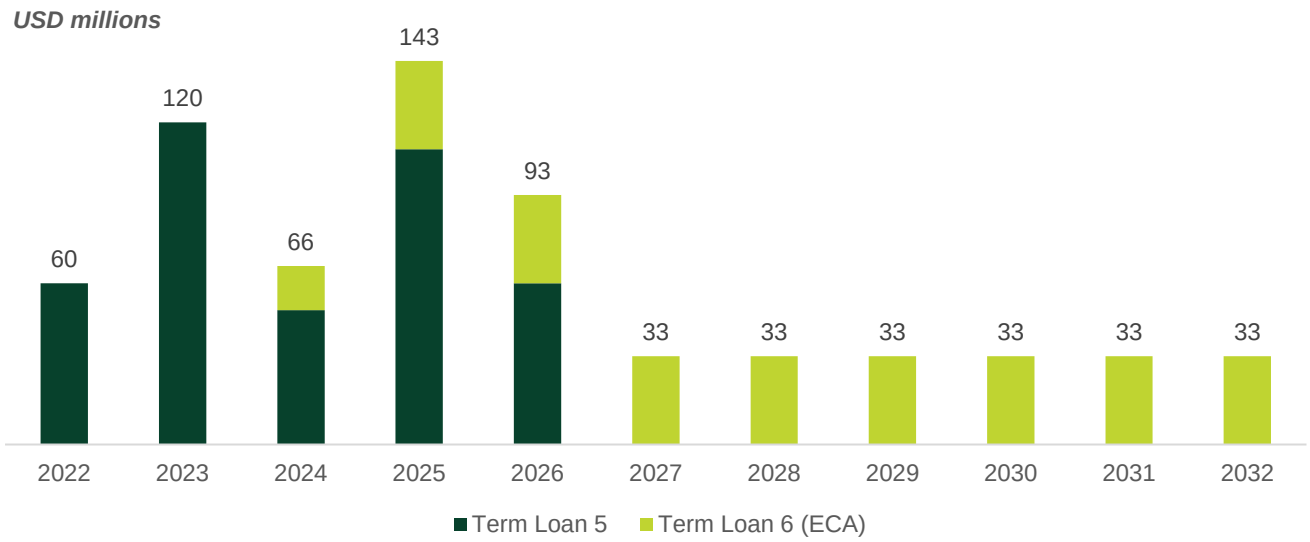
توفر التسهيلات الائتمانية التي حصلت عليها المجموعة سيولة كبيرة، في حين توفر تعهدات الديون مساحة كبيرة لمزيد من الاقتراض إذا لزم الأمر لمتابعة استراتيجية نمو "الياه سات" (يرجى الاطلاع على قسم *"الرؤية المستقبلية"*).

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

4 يتم تحديد حساب هذه النسب في وثائق القرض لأجل، ولا يتطابق حساب نسبة الرافعة المالية الصافية مع مضاعف صافي الدين إلى معدل الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء المعروض في هذا التقرير.

ملف استحقاق الديون

يوضح الرسم البياني التالي جدول سداد المطلوبات المالية للمجموعة كما في نهاية الربع الثالث من العام 2022 على أساس المدفوعات التعاقدية غير المخصومة. تجدر الإشارة إلى أن جدول السداد الموضح لـ "قرض لأجل 6" يستند إلى التوقعات الحالية لعمليات السحب المستقبلية وقد يتغير قليلاً بناءً على جدول السحب الفعلي الذي يتحقق.



بلغ إجمالي الدين للمجموعة، كما في نهاية الربع الثالث من العام 2022، 602 مليون دولار، بزيادة قدرها 52 مليون دولار أو ما يعادل 10% خلال التسعة أشهر الأولى من العام (نهاية السنة المالية 2021: 549 مليون دولار).

وتمثل هذه الزيادة السحب المستمر على القرض لأجل 6 عند الانتهاء من مراحل البناء والاقتراض الأخرى المسموح بها وفقاً لبرنامج شراء القمر الصناعي T4-NGS وشروط القرض.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

3. النفقات الرأسمالية

(مليون دولار)	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	نسبة التغيير	التسعة أشهر 2022	التسعة أشهر 2021	نسبة التغيير	Δ
إجمالي النفقات الرأسمالية	13	28	*(%55)*	101	106	*(%5)*	*(5)*

وصل إجمالي النفقات الرأسمالية للمجموعة خلال فترة التسعة أشهر الأولى من العام 2022 إلى 101 مليون دولار، بانخفاض قدره 5% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي.

تُعزى أكثر من 90% من النفقات الرأسمالية، حتى تاريخه، إلى برنامج بناء القمر الصناعي T4-NGS وتطوير المنتجات الجديدة ذات الصلة. ويتم تمويل تكاليف تصميم وبناء القمر الصناعي بالكامل عبر كلٍ من القرض لأجل 6 (تسهيل وكالة ائتمان التصدير) والسلفيات التي تم استلامها من الحكومة بقيمة 150 مليون دولار في يوليو 2022.

تعكس النفقات الرأسمالية الإضافية التي تبلغ حوالي 9 مليون دولار مشاريع تطوير وتحديث أنظمة معينة لتلبية متطلبات الخدمات الجديدة، التي سيتم تقديمها على كل من الأقمار الصناعية الحالية للمجموعة والمخصصة للاتصالات الفضائية المتنقلة وهي "الثريا 2" و"الثريا 3"، بالإضافة إلى القمر الصناعي الجديد "T4-NGS".

يرجى الاطلاع على قسم *"الرؤية المستقبلية – آفاق النمو القوية – تحديث حول القمر الصناعي "T4-NGS"* للحصول على آخر التطورات المتعلقة ببرنامج شراء القمر الصناعي T4-NGS وعلى قسم *"الرؤية المستقبلية – النطاقات الارشادية لعام 2022"* للحصول على إرشادات النفقات الرأسمالية للمجموعة لكامل السنة المالية 2022.

[ترك هذا القسم فارغًا عمدًا]

4. الرؤية المستقبلية

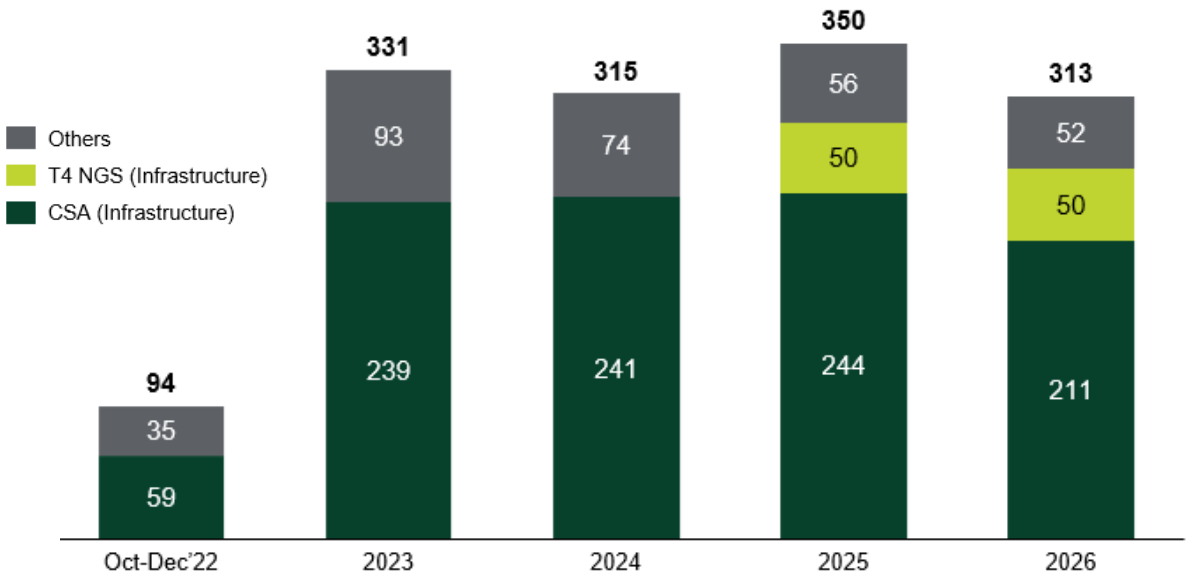
آفاق نمو قوية

تستفيد أعمال "الياه سات" من إيرادات مستقبلية متوقعة يمكن التنبؤ بها وقد تصل إلى 5.1 ضعف الإيرادات المسجلة في كامل السنة المالية 2021 للمجموعة، كما في نهاية الربع الثالث من العام 2022. ويشكل العقدان اللذان تم توقيعهما مع الحكومة (الحاصلة على تصنيف ائتماني بدرجة Aa2 من وكالة موديز وAA- من وكالة فيتش)، أكثر من 90% من الإيرادات المستقبلية المتعاقد عليها.

تعد تلبية احتياجات الحكومة للاتصالات الفضائية عملٌ أساسي ومحوري لاستراتيجية النمو المستقبلية لل"ياه سات"، بناءً على الاتجاه التصاعدي للسيادة والاعتماد على الذات فيما يتعلق بأصول الأقمار الصناعية. وفي هذا الصدد، فإن القمر الصناعي T4-NGS قيد الإنشاء حالياً وعمليات توسيع أسطول الشركة بقمرين صناعيين جديدين محتملين "الياه 4" و"الياه 5"، يمثلان آفاق نمو مميزة للمجموعة ويؤمنان التوقعات المالية طويلة الأجل لشركة الياه سات بشكل أكبر.

شرح الإيرادات المستقبلية المتعاقد عليها المتراكمة على مدى السنوات الخمس القادمة وما بعدها[5]

(جميع الأرقام بملايين الدولارات)



5 تبلغ الإيرادات المستقبلية المتعاقد عليها في العام 2027 وما بعده حوالي 656 مليون دولار

تحديث حول القمر الصناعي "T4-NGS"

أبرمت المجموعة في العام 2021 عقداً مدته 15 عاماً مع الحكومة بقيمة 708 مليون دولار[6] لإضافة سعات فضائية جديدة والخدمات المرتبطة بها على القمر الصناعي T4-NGS، الإضافة السادسة والمرتقبة لأسطول المجموعة. وسيكون القمر الصناعي T4-NGS عبارة عن قمر صناعي لخدمات الاتصالات الفضائية المتنقلة وسيوضع في مدار أرضي ثابت، ويوفر إمكانات متقدمة مثل السعات العالية ومعدلات نقل البيانات التي تزيد عن 1 ميغابت في الثانية (مقارنةً بـ 0.4 ميغابت في الثانية التي يوفرها النظام الحالي). سيتم تقديم العديد من المنتجات الجديدة التي يتم تطويرها للاستفادة من القدرات المتقدمة الجديدة للقمر الصناعي للحكومة وللعملاء الحكوميين والتجاريين الآخرين أيضاً، مما يؤدي إلى تحقيق نموٍ إضافي عبر العديد من قطاعات المجموعة، بما في ذلك البنية التحتية والحلول المدارة وحلول الاتصالات المتنقلة.

كان من المتوقع أساساً إطلاق القمر الصناعي T4-NGS في النصف الثاني من العام 2023 وبدء خدماته في النصف الثاني من العام 2024، إلا أن المجموعة تتوقع الآن أن يكون هناك تأخير لمدة قد تصل إلى ستة أشهر في تسليم القمر الصناعي من قبل شركة إيرباص للدفاع والفضاء المصنعة للقمر الصناعي. ونتيجة لذلك، من المتوقع الآن إطلاق القمر الصناعي في النصف الأول من العام 2024 وبدء خدماته في النصف الأول من العام 2025. وبينما تواصل المجموعة وإيرباص العمل معاً بشكل وثيق لتحسين جدول التسليم، فإن "الياه سات" لا تتوقع حالياً أي تأثير مالي جوهري بسبب هذا التأخير.

وقعت المجموعة خلال هذه الفترة أيضاً خطاب التزام مع الحكومة، حيث تم منح المجموعة 30 مليون دولار كمنحة ذات صلة ببرنامج شراء القمر الصناعي T4-NGS، وتأتي على شكل تخفيض في سعر شراء القمر الصناعي T4-NGS (يرجى الاطلاع على "الإيضاح 5" في البيانات المالية للمجموعة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2022).

تحديث حول الأقمار الصناعية "الياه 4" و"الياه 5"

تقوم المجموعة حالياً بمراحل المناقشة والتخطيط مع الحكومة فيما يتعلق بالإطلاق المحتمل على المدى المتوسط لقمرين صناعيين جديدين لخدمات الاتصالات الفضائية الثابتة، وهما القمرين الصناعيين "الياه 4" و"الياه 5". هذه الأقمار الصناعية الجديدة ستزيد وتستبدل في نهاية المطاف السعة المقدمة حالياً للحكومة بموجب اتفاقية خدمات السعة المقرر أن تنتهي في نوفمبر 2026، والتي تستخدم الأقمار الصناعية لخدمات الاتصالات الفضائية الثابتة، "الياه 1" و"الياه 2". ستستفيد الأقمار الصناعية الجديدة من التغطية الجديدة والإمكانات والقدرات الأعلى لتلبية متطلبات الحكومة في الأقمار الصناعية من الجيل التالي. ويتوقع أن يصل قمري "الياه 1" و"الياه 2" الصناعيين إلى نهاية عمرهما الافتراضي[7] في عامي 2029 و2030، على التوالي، وقد يتم تمديد اتفاقية خدمات السعة الحالية لتعمل بالتوازي مع مرحلتي الشراء والنشر الأولي للأقمار الصناعية الجديدة.

تجري حالياً عملية طلب تقديم العروض وتقوم المجموعة بتقييم ردود مصنعي الأقمار الصناعية قبل اختيار الشركة الأنسب لتصنيع القمر الصناعي وتقديم مقترح كامل إلى الحكومة. وفي حالة التوصل إلى اتفاق مع الحكومة، تتوقع المجموعة اتباع نهج مماثل لما تم اتباعه عند تصنيع القمرين الصناعيين "الياه 1" و"الياه 2"، حيث ستأخذ الحكومة السعة على أساس الالتزام طويل الأجل، مما يزيد من تراكم الإيرادات المستقبلية المتعاقد عليها للمجموعة.

---

6 يرجى الاطلاع على الحاشية السفلية السابقة رقم 2 حول حساب الإيرادات التعاقدية المستقبلية المتعلقة بعقد T4-NGS

7 تم التقدير بناءً على أحدث التقارير الصحية وتقدير العمر الافتراضي للوقود المتبقي، وبافتراض حدوث استهلاك اعتيادي في السنوات القادمة وعدم حدوث أي اختلالات كبيرة.

فرص النمو الواعدة الأخرى

تعتقد المجموعة أن هناك فرص واعدة للنمو في صناعة الفضاء يمكن أن تستفيد منها الشركة بفضل المزايا التي تتمتع بها، بما في ذلك ميزانيتها العمومية القوية وخبرتها الواسعة والبنية التحتية المتطورة وشبكتها العالمية وحقوق الطيف:

- **حلول الاتصالات الفضائية ذات القيمة المضافة**: تلتزم المجموعة بتقديم، هبوطًا بسلسلة القيمة، حلول وخدمات أقمار صناعية متميزة للمؤسسات في القطاعات الاستراتيجية (مثل البحرية والنفط والغاز والاتصالات).
- **الاتصال المباشر مع الجهاز**: يوفر الاتصال المباشر من الأقمار الصناعية إلى الجهاز فرصةً للوصول إلى مليارات الأجهزة الرئيسية، حيث تجذب هذه الفكرة اهتمام مصنعي الهواتف ومشغلي الاتصالات بشكل كبير الذين يرغبون في تقديم المزيد من الخدمات ذات القيمة المضافة لعملائهم، كما تجذب مشغلي الأقمار الصناعية نظراً لإمكانية زيادة السوق التي يمكنهم خدمتها بشكل أكبر. وتتمتع "الياه سات" بوضع قوي يمكنها من لعب دورٍ رئيسيٍ من خلال حقوق طيف النطاق الترددي L القيّمة، التي تغطي حوالي ثلثي الكرة الأرضية.
- **إنترنت الأشياء ("إنترنت الأشياء")**: يؤدي التحول العالمي لتوصيل "الأشياء" إلى زيادة الطلب على تطبيقات "إنترنت الأشياء" و"آلة إلى آلة" باستخدام أنظمة الأقمار الصناعية التي يمكن أن توفر تغطية في كل مكان وتمكين لعب أدوار رئيسية في خدمات مثل تتبع الأصول على نطاق واسع والمراقبة والاستخدامات الزراعية. سيتيح اتفاقنا الاستثماري والتجاري مع شركة «eSAT Global» وشراء القمر الصناعي T4-NGS، الذي تتم عمليات تطويره حالياً، الاستفادة من العديد من التطبيقات الجديدة في هذا المجال.
- **عمليات الدمج والاستحواذ**: تستكشف المجموعة باستمرار فرص النمو غير العضوي لدعم وتعزيز طموحاتها الاستراتيجية.
- **رصد كوكب الأرض والاستشعار عن بعد**: في يوليو 2022، أعلنت وكالة الفضاء الإماراتية عن صندوق استثمار وتطوير وطني جديد بقيمة 800 مليون دولار لقطاع الفضاء. ومن بين المشاريع المخطط لها لهذا الصندوق تطوير وإطلاق سرب من الأقمار الصناعية المتقدمة لرصد كوكب الأرض يعتمد على تقنيات الرادار المختلفة لتوفير قدرات "تصوير" عالية الدقة، ليتم استخدامها في مجموعة واسعة من التطبيقات العلمية والمدنية والتجارية. تتمتع المجموعة بوضع جيد يؤهلها للعب دورٍ مهم في هذه المبادرة الوطنية من خلال زيادة تطوير قدراتها في خدمات رصد كوكب الأرض والاستشعار عن بعد.
- **الشراكات مع دولة الإمارات العربية المتحدة**: تعتبر الاستراتيجية الوطنية للفضاء 2030 لدولة الإمارات العربية المتحدة شهادة على السجل الحافل للدولة وطموحاتها المستقبلية المستمرة للعب دورٍ رائدٍ في صناعة الفضاء العالمية. تؤسس دولة الإمارات حالياً لاقتصاد معرفي تنافسي ومتنوع ومرن مدعوم من المواطنين الإماراتيين المهرة والشراكات الفعالة بين الكيانات العامة والخاصة والتكنولوجية. ويعد الابتكار والبحث والعلوم والتكنولوجيا عناصر أساسية في هذا الاقتصاد الديناميكي والمستقبلي. تلعب الياه سات دوراً رئيسياً في تطوير قطاع الفضاء الإماراتي وتخطط للاستمرار في دورها المحوري في هذا التطور، بما في ذلك التوسع صعودا ضمن سلسلة القيمة لصناعة الأقمار الصناعية.

بالنظر إلى ديناميكيات الصناعة والفرص الناشئة، تقوم إدارة المجموعة ومجلس إدارتها بمراجعة استراتيجية أعمال "الياه سات" بانتظام لتحقيق أقصى قدر من الاستفادة من الفرص الرئيسية وتعظيم القيمة لأصحاب المصلحة، بما في ذلك المساهمين ودولة الإمارات.

النطاقات الارشادية لعام 2022

(مليون دولار)	النطاق الارشادي لعام 2022		
مؤشرات الأداء الرئيسية المالية	**8 نوفمبر 22 (محدث)**	**9 أغسطس 22 (سابق)**	**1 مارس 22 (سابق)**
إجمالي الإيرادات	من 420 إلى 440 (بدون تغيير)	**من 420 إلى 440 (تضييق النطاق)**	من 415 إلى 440
الربح المعدّل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	مستقر (بدون تغيير)	مستقر (بدون تغيير)	مستقر
التدفقات النقدية الحرة التقديرية	من 210 إلى 240 (بدون تغيير)	من 210 إلى 240 (بدون تغيير)	من 210 إلى 240
النفقات الرأسمالية والاستثمارات[8]	**من 150 إلى 170 (انخفض)**	من 210 إلى 230 (بدون تغيير)	من 210 إلى 230

تم تخفيض التوقعات فيما يخص النفقات الرأسمالية والاستثمارات، ويرجع ذلك جزئياً إلى التأخير في برنامج بناء وتشغيل القمر الصناعي T4-NGS، وأيضاً بسبب التخفيضات في التكلفة الإجمالية للبرنامج (يرجى الاطلاع على قسم *"الرؤية المستقبلية – آفاق النمو القوية – تحديث حول القمر الصناعي T4-NGS"*) ورأس المال العائد خلال هذه الفترة من أحد الشركات الزميلة للمجموعة (ياه لايف). ترتبط حوالي 90% من النفقات الرأسمالية والاستثمارات المتوقعة للعام 2022 ببرنامج القمر الصناعي T4-NGS، والذي بدأت ترتيبات التمويل الخاص به بالفعل.

من المتوقع أن تصل التدفقات النقدية الحرة التقديرية للسنة المالية الكاملة إلى ما لا يقل عن 210 مليون دولار، أي ما يعادل ضعفي إجمالي توزيعات الأرباح المتوقعة للعام 2022 بأكمله والبالغة 107.1 مليون دولار.

[ترك هذا القسم فارغًا عمدًا]

8 تشير "الاستثمارات" إلى الاستثمارات في الشركات الشريكة، وصافي توزيع الأرباح، ورأس المال المُعاد

سياسة توزيعات الأرباح الجذابة

وافق مساهمو شركة "الياه سات"، خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوي في 11 أبريل 2022، على توزيع أرباح نقدية بما يعادل 52.5 مليون دولار (7.90 فلس إماراتي للسهم) للنصف الثاني من العام 2021 (تم دفعها في مايو 2022). ومع توزيعات أرباح نقدية بقيمة مساوية دفعت سابقاً لشركه المعموره دايفيرسيفايد جلوبال هولدنغ ش.م.ع (شركة تابعة لمبادلة للاستثمار ش.م.ع والمساهم البائع الوحيد خلال عملية الطرح العام الأولي للشركة في يوليو 2021)، بلغ إجمالي توزيعات الأرباح للعام 2021 حوالي 105.0 مليون دولار (15.80 فلس إماراتي للسهم). في الاجتماع نفسه، أكد أعضاء مجلس الإدارة من جديد التزامهم السابق بزيادة توزيعات الأرباح بنسبة 2% على الأقل سنوياً.

وفي 20 سبتمبر 2022، أعلن مجلس الإدارة عن أول توزيعات أرباح نقدية مرحلية للشركة عن النصف الأول من العام 2022، بمبلغ يعادل 53.5 مليون دولار (8.06 فلس إماراتي للسهم، تم دفعها في أكتوبر 2022). وتتوقع الشركة دفع أرباح إجمالية قدرها 107.1 مليون دولار (16.12 فلس إماراتي للسهم) للسنة المالية 2022.

استناداً إلى سعر الإغلاق لسهم الشركة في نهاية الربع الثالث من العام 2022، والذي سجل 2.71 درهم، **فإن هذا يعني عائداً سنوياً لتوزيعات الأرباح بنسبة 5.95%. وتعد هذه النسبة من بين أعلى المعدلات التي تقدمها الشركات المدرجة في دولة الإمارات العربية المتحدة**.

يرجى الاطلاع على قسم "بيانات تحذيرية مرتبطة بالمعلومات الاستشرافية " للحصول على إخلاء كامل للمسؤولية.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

5. البث الشبكي لنتائج الفترة

ستستضيف المجموعة اجتماع عبر الهاتف باللغة الإنجليزية للمستثمرين والمحللين يوم الثلاثاء الموافق 8 نوفمبر 2022، الساعة 16:00 بتوقيت الإمارات / 15:00 بتوقيت السعودية / 12:00 بتوقيت المملكة المتحدة / 07:00 بتوقيت نيويورك.

سيقدم نتائج المجموعة علي الهاشمي، الرئيس التنفيذي لمجموعة "الياه سات"، وأندرو كول، الرئيس التنفيذي للشؤون المالية.

سيتم بث الاجتماع عبر خدمة "Zoom Webinars". يرجى التسجيل مسبقاً باستخدام هذا الرابط:
https://zoom.us/webinar/register/WN_Kpj9JYD_QjaW8bRevK45hQ

بعد التسجيل، ستتلقى رسالة تأكيد عبر البريد الإلكتروني تحتوي على معلومات خاصة بطريقة الانضمام إلى الاجتماع عبر الإنترنت.

سيتم إعادة عرض الاجتماع بعد نهايته، ويمكنكم الحصول على التسجيل من قسم علاقات المستثمرين على الموقع الإلكتروني لمجموعة الياه سات.

6. تاريخ الافصاح عن النتائج التالية

تتوقع المجموعة الإعلان عن نتائج الربع الرابع والسنة المالية 2022 بتاريخ 28 فبراير 2023 أو حوالي ذلك التاريخ.

7. معلومات التواصل

علاقات المستثمرين:
ir@yahsat.ae
الهاتف: 6318 507 2 971+

شادي سلمان، محلل مالي معتمد
نائب رئيس علاقات المستثمرين
csalman@yahsat.ae

يوجيش سونيجا
مساعد نائب الرئيس قسم علاقات المستثمرين.
ysuneja@yahsat.ae

8 نوفمبر 2022
شركة الياه للاتصالات الفضائية ش.م.ع

نبذة عن الياه سات

شركة الياه للاتصالات الفضائية ش.م.ع. (الياه سات) - هي شركة عامة مدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية (ADX) وإحدى الشركات التابعة لشركة مبادلة للاستثمار، توفر خدمات الاتصالات الفضائية متعددة المهام في أكثر من 150 دولة في جميع أنحاء أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا وأمريكا الجنوبية وآسيا وأسترالاسيا.

ويغطي أسطول الياه سات المكون من 5 أقمار صناعية أكثر من 80% من سكان العالم، ليوفر اتصالات أساسية تشمل الإنترنت، والبث الفضائي، وربط الشبكات، وحلول الاتصالات المتنقلة. كما توفر الياه سات مجموعة واسعة من الحلول على النطاقات الترددية C وKu وKa للمنصات الأرضية والبحرية والجوية لعملائها من الأفراد والحكومات والشركات. وتتألف أعمالها من "الياه سات للخدمات الحكومية"، و"الثريا"، و"ياه كليك" (بدعم من "هيوز")، و"ياه لينك". كما إن شركة الياه سات شريك في خدمة "هيوز دو برازيل"، المشترك مع شركة "هيوز"، و"ياه لايف"، المشروع المشترك مع شركة "إس إي إس".

في عام 2020، بدأت الياه سات في إنشاء قمر "الثريا NGS -4"، وهو الجيل القادم من حلول الاتصالات الفضائية التي ستوفرها "الثريا"، والذي من المقرر أن يبدأ خدماته بحلول عام 2025.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

8. مقاييس الأداء البديلة والمصطلحات المستخدمة

تستخدم الياه سات بانتظام مقاييس الأداء البديلة ذات الصلة لتحسين فهم الأداء المالي والمركز المالي للمجموعة. قد لا تكون هذه المقاييس قابلة للمقارنة مع مقاييس مماثلة تستخدمها شركات أخرى، حيث لا تندرج هذه المقاييس تحت المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ولا تستخدمها أية هيئة أخرى تعتمد المبادئ المحاسبية المقبولة عموماً، وبالتالي لا يجوز اعتبارها بديلاً عن المعلومات الواردة في البيانات المالية للمجموعة.

مقياس الأداء البديل أو المصطلح المستخدم	التعريف
الربح المعدّل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	الأرباح من العمليات المستمرة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء والانخفاض في القيمة وتعديلات القيمة العادلة على الأصول الاستثمارية والحصة في نتائج الاستثمارات المحتسبة كحقوق الملكية
هامش الربح المعدّل قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء	الربح المعدّل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء مقسوماً على الإيرادات
معدل التحويلات النقدية	التدفقات النقدية الحرة التشغيلية مقسومة على الربح المعدّل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
التدفّقات النقدية الحرة التشغيلية	صافي التدفقات النقدية من العمليات مطروحاً منه (أ) الإضافات إلى الأصول غير الملموسة، (ب) النفقات الرأسمالية للتطوير والصيانة باستثناء الإضافات إلى الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ، (ج) صافي الاستثمارات في الشركات الزميلة، (د) صافي تكاليف التمويل.
نسبة المديونية	صافي الدين مقسوماً على رأس المال العائد لمساهمي المجموعة بالإضافة إلى صافي الدين (انظر التعريف أدناه). يتضمن رأس المال أسهم رأس المال ورأس المال الإضافي المدفوع والاحتياطيات والأرباح المحتجزة، ويستثنى منه حقوق الملكية غير المسيطرة.
الحكومة	ما لم يذكر خلاف ذلك، فإن "الحكومة" تعني الحكومة الاتحادية لدولة الإمارات العربية المتحدة وحكومة أبوظبي وأي جهاز أو هيئة لأي منهما، بما في ذلك القيادة العامة للقوات المسلحة لدولة الإمارات العربية المتحدة.
الدين الإجمالي	القروض التي تحمل فوائد، باستثناء تكاليف المعاملات غير المطفأة
صافي الدين	إجمالي الدين مطروحاً منه النقد والودائع قصيرة الأجل
صافي الدخل	الربح العائد على المساهمين
هامش صافي الأرباح	صافي الأرباح (الأرباح المنسوبة إلى المساهمين) مقسوماً على الإيرادات
الربح المطبّع والمعدّل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	تم تعديل الربح المعدّل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للعناصر غير المتكررة المسجلة خلال الفترة الحالية وفترة المقارنة، والتي من شأنها أن تحرّف الأداء الأساسي المتماثل للأعمال. لم تكن هناك بنود لمرة واحدة في فترة التسعة أشهر للعام 2022، في حين وصل الربح المعدّل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لفترة التسعة أشهر للعام 2021 إلى 175 مليون دولار للتكاليف المتعلقة بالطرح العام الأولي (4 ملايين دولار).
صافي الربح المطبّع	الربح المنسوب إلى المساهمين معدلاً للبنود الجوهرية غير المتكررة المسجلة خلال الفترة الحالية وفترة المقارنة والتي من شأنها أن تحرّف الأداء الأساسي المتماثل للأعمال. تم تعديل صافي الدخل المطبّع في فترة

	التسعة أشهر من العام 2022 والبالغ 76 مليون دولار لآثار عملية إنقاص غير نقدية في القيمة الدفترية في المشروع المشترك للمجموعة في شركة "إتش بي إي" البرازيلية والمحتسب بطريقة حقوق الملكية (41 مليون دولار). تم تعديل صافي الدخل المطبّع في التسعة أشهر من العام 2021 والبالغ 54 مليون دولار للتكاليف غير المتكررة المتعلقة بإعادة تمويل الديون للسنة السابقة (7 مليون دولار) والتكاليف المتعلقة بالطرح العام الأولي (4 مليون دولار).
هامش صافي الربح المطبّع	صافي الأرباح المطبّعة مقسوم على الإيرادات
التدفقات التشغيلية النقدية الحرة	الربح المعدّل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء مطروحاً منه: (أ) الإضافات إلى الأصول غير الملموسة، و(ب) النفقات الرأسمالية للتطوير والصيانة باستثناء الإضافات إلى الأعمال الرأسمالية الجارية ذات الصلة بالأقمار الصناعية

يتم تقريب الأرقام المالية المقدمة بالملايين إلى أعداد صحيحة، بينما يتم تقريب الأرقام المقدمة بالمليارات إلى منزلة عشرية واحدة. كما أن جميع النسب مقربة إلى منزلة عشرية واحدة. تم اشتقاق الأرقام والنسب المالية من الأرقام الأساسية. وبسبب التقريب، قد لا تتطابق الأرقام المعروضة بدقة مع الأرقام الإجمالية المقدمة وقد لا تعكس النسب المئوية هذه الأرقام بدقة مطلقة.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

9. إشعار قانوني وبيان تحذيري مرتبط بالمعلومات الاستشرافية

يتضمن الإعلان بيانات استشرافية، وهي تلك البيانات التي تستند إلى توقعات وتقديرات حالية بشأن الأحداث المستقبلية. وقد تحتوي هذه البيانات، على سبيل المثال لا الحصر، على أي عبارات مسبوقة أو متبوعة أو تتضمن كلمات مثل "سوف" و"ينوي" و"يواصل" وأي كلمات ومصطلحات أخرى ذات معنى مشابه. وتكون هذه البيانات الاستشرافية عرضة للمخاطر والشكوك والافتراضات فيما يتعلق بالأداء المالي للشركة والشركات التابعة لها واستثماراتها، وتتحدث فقط في تاريخ هذا الإعلان. تستند بعض البيانات الاستشرافية إلى افتراضات قد لا تكون دقيقة بشأن الأحداث المستقبلية، ولا تتحمل الشركة أي مسؤولية عن دقة أو كفاية أو اكتمال الآراء الواردة في هذا الإعلان أو الافتراضات الأساسية، وننفي صراحة أي التزام أو تعهد بتحديث أي بيان تطلعي وارد في هذا الإعلان. لذلك ننصحك بعدم الاعتماد بشكل غير مبرر على البيانات التطلعية. للحصول على المزيد من المعلومات حول البيانات التطلعية، والعوامل التي قد تؤدي إلى اختلاف النتائج والتطورات الفعلية بشكل جوهري عن تلك التي تم التعبير عنها بشكل صريح أو ضمني في هذه البيانات التطلعية، يرجى الاطلاع على تقريرنا السنوي للعام 2021، والمتاح على موقعنا الإلكتروني: https://www.yahsat.com/Reports/2021/index.html.

تخضع مبالغ ودفعات توزيعات الأرباح من قبل المجموعة لاطلاع مجلس الإدارة على متطلبات إدارة النقد للمجموعة فيما يتعلق بمصروفات التشغيل ومصروفات الفوائد وخطط المصروفات الرأسمالية وظروف السوق وبيئة التشغيل الحالية في أسواقها وتوقعات مجلس الإدارة لأعمال الشركة. بالإضافة إلى ذلك، سيعتمد أي مستوى أو دفع لأرباح الأسهم، إلى جانب أمور عديدة أخرى، على الأرباح المستقبلية وخطط أعمال الشركة كما هو محدد، على تقدير مجلس إدارة الشركة.

لا يشكل هذا الإعلان أو أي من المعلومات الواردة فيه ترويجاً مالياً أو دعوة أو تشجيعاً للحصول على أو بيع أوراق مالية في أي ولاية قضائية.