yahsat الياه سات

بيان نتائج الربع الأول من السنة المالية 2023

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

8 مايو 2023

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

مناقشة وتحليل الإدارة (لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2023)

1. أبرز النتائج المالية: بداية قوية للعام مع أعلى إيرادات على الإطلاق في الربع الأول 2
2. نتائج العمليات حسب القطاعات التشغيلية 6
3. التدفقات النقدية الحرة والسيولة وهيكلية رأس المال 10
4. النفقات الرأسمالية 14
5. النظرة المستقبلية 15
6. البث الشبكي لنتائج الفترة 21
7. تاريخ الإفصاح عن النتائج التالية 21
8. معلومات التواصل 21
9. مقاييس الأداء البديلة والمصطلحات المستخدمة 23
10. بيانات تحذيرية مرتبطة بالمعلومات الاستشرافية 25

يجب قراءة هذا التقرير بالإضافة إلى البيانات المالية المرحلية الموحدة لشركة "الياه سات" للفترة المنتهية في 31 مارس 2023. تم استخدام مصطلحات مثل "المجموعة" و"الشركة" و"نحن" و"الخاصة بنا" للإشارة إلى شركة "الياه سات" ضمن تقرير مناقشة وتحليل الإدارة. بسبب التقريب، قد لا يساوي مجموع الأرقام المجاميع المعروضة وقد لا تعكس النسب المئوية الأرقام المطلقة بدقة.

1. أبرز النتائج المالية: بداية قوية للعام مع أعلى إيرادات على الإطلاق في الربع الأول

(مليون دولار)	الثلاثة أشهر 2023	الثلاثة أشهر 2022	نسبة التغيير	Δ
الإيرادات	100	99	*%2*	*2*
الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	61	58	*%4*	*3*
الهامش	*%60*	*%59*		*%2*
الربح التشغيلي	25	22	*%12*	*3*
صافي (تكاليف)/إيرادات التمويل	3	(1)	*غير مجدية*	*4*
صافي الأرباح	27	20	*%35*	*7*
الهامش	*%27*	*%20*		*%7*
النتائج المطبّعة				
الربح المطبّع والمعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	63	58	*%8*	*5*
الهامش	*%63*	*%59*		*%4*
صافي الدخل المطبّع	29	20	*%46*	*9*
الهامش	*%29*	*%20*		*%9*

حافظت الشركة على النمو المتواصل في الإيرادات، والأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، وصافي الدخل، بنسبة 2% و4% و35% على التوالي وعلى أساس سنوي. وارتفعت الأرباح المعدلة المطبّعة قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء وصافي الدخل المُطبع بنسبتي 8% و46% على التوالي.

ووصلت إيرادات الشركة خلال الربع الأول من العام 2023 إلى 369 مليون درهم (100 مليون دولار) للمرة الأولى في تاريخها، الأمر الذي يعكس بالأساس قوة أداء الشركة وبخاصةً قطاع "الحلول المُدارة"، إذ سجل نمواً كبيراً في إيراداته بنسبة 29% على أساس سنوي وصولاً إلى 72 مليون درهم (20 مليون دولار). وعلاوة على ذلك، فقد حافظ قطاع "البنية التحتية"، وهو أكبر قطاعات أعمال المجموعة، على تحقيق عوائد مستقرة يمكن التنبؤ بها، حيث وصلت إيراداته إلى 220 مليون درهم (60 مليون دولار) بزيادة نسبتها 1% مقارنة بالفترة المماثلة من العام الماضي. يساهمان هذان القطاعان في تلبية متطلبات حكومة دولة الإمارات العربية المتحدة ("الحكومة"، يرجى الاطلاع على قسم "*مقاييس الأداء البديلة والمصطلحات المستخدمة*")، لتقديم سعات اتصالات فضائية آمنة وخدمات مدارة متكاملة. إضافة إلى ذلك، تم الحفاظ على النطاقات الإرشادية المالية التي تم تحديدها مؤخرًا عند إصدار نتائج العام الكامل 2022 دون تغيير (انظر "*النظرة المستقبلية–النطاقات الإرشادية للعام* 2023")

تشمل أبرز النتائج المالية لفترة الربع الأول ما يلي:

- بلغت **الإيرادات** 100 مليون دولار، بزيادة قدرها 2% على أساس سنوي، مدعومة بنمو قوي نسبته 29% في قطاع "الحلول المدارة" وكذلك استمرار نمو أنشطة "البنية التحتية" و"حلول البيانات".

- زيادة **الأرباح المُطبعة قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء** بنسبة 8% على أساس سنوي لتصل إلى 63 مليون دولار، مُحققةً هامشاً فائقاً نسبته 63%.

يتم احتساب الأرباح المُطبعة قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء عن طريق عكس تأثيرات البنود المادية غير المتكررة التي تم تسجيلها خلال الفترة الحالية والفترة المقارن بها، لا سيما وأن عدم أخذها بالحسبان قد يؤثر على عملية المقارنة بين الفترات المتماثلة. بلغت الأرباح المُطبعة قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للربع الأول من العام 63 مليون دولار، عاكسةً تأثير كلفة غير متكررة متعلقة بعملية تسريح العمالة الزائدة وقدرها 2 مليون دولار، بينما لم يتم إدخال أي تعديل على الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للربع الأول من العام 2022 والبالغة 58 مليون دولار.

- **صافي كلفة تمويلية منخفضة** بل سلبية، الأمر الذي أسهم في دعم صافي الدخل، إذ تجاوزت إيرادات التمويل كلفة التمويل نتيجة ارتفاع الأرصدة النقدية وارتفاع أسعار الفائدة مقارنة بالفترة المماثلة من العام الماضي.

- نمو **صافي الدخل المطبّع** بنسبة 46% على أساس سنوي ليصل إلى 29 مليون دولار، مُحققاً هامشاً قوياً نسبته 29%.

يعكس صافي الدخل المُطبع للربع الأول من العام 2023 والبالغ 29 مليون دولار التعديلات التي تم إدخالها على الأرباح المُطبعة قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، بينما لم يتم إجراء أي تعديل على صافي الدخل للربع الأول من العام 2022 والبالغ 20 مليون دولار.

- بلغت **الإيرادات المستقبلية المتعاقد عليها** 1.9 مليار دولار، بما يعادل 4.4 أضعاف إيرادات الإثني عشر شهراً الماضية.
- تتمتع المجموعة **بوضع مالي قوي** مع مستوى سلبي لصافي الديون، ومركز نقدي صلب و رؤية طويلة الأجل للتدفقات النقدية المستقبلية، مما يعزز قدرتها على الاستثمار من خلال النمو العضوي كما العمليات الاستحواذية الانتهازية، مع الحفاظ على سياسة جذابة لتوزيعات متنامية للأرباح.
- **المضي قدماً لزيادة توزيعات الأرباح السنوية لعام 2023** بنسبة 2% على الأقل لتصل إلى 16.46 فلس (4.48 سنت) لكل سهم أي ما يوازي 109 مليون دولار – استناداً إلى آخر سعر إغلاق للسهم فإن هذا يعني عائداً سنويًا لتوزيعات الأرباح بنسبة تزيد عن 6%، وهو من بين أعلى العائدات التي توفرها الشركات المساهمة العامة المدرجة في الأسواق المالية لدولة الإمارات.
- إبقاء **النطاقات الإرشادية** للسنة الكاملة والخاصة بالإيرادات، والأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، والتدفقات النقدية الحرة التقديرية، والنفقات الرأسمالية والاستثمارات النقدية دون تغيير.

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

"سجلت شركة 'الياه سات' بداية قوية للعام الجديد وسط تركيز متواصل على تعزيز كل من أعمالنا الحكومية الأساسية والقطاعات التجارية، مع مواصلة جهودنا لأمثلة التكاليف التشغيلية في جميع القطاعات. وسوف يُسهم القمر الصناعي المُرتقب الثريا-NGS4 ، المُزمع إطلاقه في العام المقبل، علاوة على إمكانية إطلاق قمرين صناعيين مُحتملين هما الياه 4 والياه 5، في تعزيز هذا التوجه وتمكين الشركة من اغتنام فرص نمو فريدة من نوعها."

وأضاف الهاشمي: "نحن نعمل أيضًا على تنفيذ العديد من المبادرات المُعلنة سابقاً من جانبنا بالتعاون مع شركاء محليين وعالميين في قطاعات متنوعة ومنها إنترنت الأشياء عبر الأقمار الصناعية، وتحقيق التكامل الرأسي لسلسلة القيمة، وخدمات الاتصال المباشر بين الأقمار الصناعية والأجهزة المحمولة، وأنشطة المراقبة الأرضية."

واختتم الهاشمي بقوله: "يستقطب قطاع الأقمار الصناعية استثمارات ضخمة تلعب دوراً مهماً في إطلاق العديد من المنتجات والتطبيقات الجديدة والمتميزة. ويأتي ذلك وسط سعي متزايد من جانب كبار مُشغلي الأقمار الصناعية لدمج أعمالهم على خلفية ازدياد حدة المنافسة والتحولات المتوالية التي يشهدها هذا القطاع. تعتبر 'الياه سات' في وضعية مثالية لتحقيق طموحاتها المستقبلية والمحافظة على النمو

المستدام في المدى البعيد بفضل الإيرادات المستقبلية المتعاقد عليها لدى الشركة والبالغة 7 مليارات درهم (1.9 مليار دولار) أي 4.4 أضعاف إيرادات الإثني عشر شهراً الماضية وقوة الميزانية العمومية".

يمكنكم الاطلاع على كامل الإفصاحات المالية للربع الأول من العام 2023 في قسم علاقات المستثمرين على الموقع الالكتروني لشركة "الياه سات".

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

2. نتائج العمليات حسب القطاعات التشغيلية

البنية التحتية

(مليون دولار)	الثلاثة أشهر 2023	الثلاثة أشهر 2022	نسبة التغيير	Δ
الإيرادات (الخارجية)	60	59	*%1*	*1*
الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	45	46	*(%3)*	*(2)*
الهامش	*%74*	*%78*		*(%4)*

يعتبر قطاع "البنية التحتية" الأكبر في المجموعة، حيث يشكل نسبة 60% من الإيرادات و74% من الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للربع الأول (الربع الأول 2022: 60% 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. كما يتضمن هذا القطاع أنشطة تمويل المجموعة ومعظم التكاليف المؤسسية التي تتكبدها الشركة.

ارتفعت إيرادات الفترة بمقدار 1 مليون دولار أو 1%، مما يعكس الزيادة في إيرادات اتفاقية خدمات السعة وفقاً لبند التقييس المتعاقد عليه. وانخفضت الأرباح المعدلة قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للربع الأول لتعكس بشكل أساسي تكبد جزءًا من تكاليف عملية تسريح العمالة الزائدة في المجموعة والمتعلقة بالقطاع بالإضافة إلى انخفاض التكاليف المردودة على قطاع "حلول البيانات" والمتعلقة بخدمات مقدمة من قطاع "البنية التحتية". وانخفض هامش الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للقطاع إلى 74% من 78% نتيجة لذلك.

يتميز هذا القطاع بإيرادات مستقبلية متعاقد عليها تصل إلى ما يزيد عن 1.6 مليار دولار اعتباراً من نهاية الربع الأول من العام 2023، 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 "*النظرة المستقبلية–تحديث حول القمر الصناعي "T4-NGS"*"). تبلغ قيمة العقد مع الحكومة 708 مليون دولار[1]، والذي سيساهم في دعم نمو الإيرادات اعتباراً من العام 2025 فصاعداً (50 مليون[2] دولار سنوياً؛ يرجى الاطلاع على قسم "*النظرة* المستقبلية–*آفاق نمو قوية*" حول تراكم الإيرادات المستقبلية المتعاقد عليها).

---

[1] *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 من العام 2022. 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 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 المُدارة

(مليون دولار)	الثلاثة أشهر 2023	الثلاثة أشهر 2022	نسبة التغيير	Δ
الإيرادات (الخارجية)	20	15	*%29*	*4*
الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	12	6	*%84*	*5*
الهامش	*%59*	*%41*		*%18*

يشكل قطاع "الحلول المُدارة" نسبة 19% من الإيرادات و19% من الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للربع الأول (الربع الأول 2022: 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 ودول أخرى. 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 4 مليون دولار، أو بما يعادل نسبة 29%، مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق، وزادت الأرباح المعدلة قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لتصل إلى 12 مليون دولار، بنسبة قدرها 84% لنفس الفترة. يعكس ذلك الإيرادات المتعلقة بعنصر إدارة التكنولوجيا في تفويض الخدمات المدارة ("التفويض") الممنوح من الحكومة في الربع الأول من عام 2022، والذي لم يكن من الممكن الاعتراف به في العام السابق حتى الربع الثالث من العام 2022، عندما تم استيفاء معايير الاعتراف بالإيرادات بموجب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. تبلغ قيمة التفويض 247.5 مليون دولار، مع الاعتراف بإيرادات الخدمة اعتبارًا من 1 يناير 2022 على مدى السنوات الخمس التالية بمبلغ 47.5 مليون دولار سنويًا ومكوّن لحل جاهز بقيمة 10 ملايين دولار تم الاعتراف به في الربع الثاني من العام 2022. كما استفاد هذا القطاع من زيادة الإيرادات من قسم النفط & الغاز، ويرتبط بشكل خاص بزيادة عدد منصات الحفر النائية التي يتم تزويدها باتصالات صوتية وبياناتية. كما ارتفع هامش الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء إلى 59%، وهي نسبة أعلى بشكل جوهري من الهوامش السابقة التي تراوحت بين 40% إلى 50%.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

حلول الاتصالات المتنقلة

(مليون دولار)	الثلاثة أشهر 2023	الثلاثة أشهر 2022	نسبة التغيير	Δ
الإيرادات (الخارجية)	15	18	*(%20)*	*(4)*
الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	4	6	*(%34)*	*(2)*
الهامش	*%26*	*%32*		*(%5)*

يقدم قطاع "حلول الاتصالات المتنقلة"، الذي يشكل نسبة 15% من إجمالي إيرادات المجموعة و6% من الأرباح المعدلة قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للربع الأول (الربع الأول 2022: 19% من نسبة الإيرادات و10% من نسبة الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء)، خدمات الاتصالات الفضائية المتنقلة من خلال شركة "الثريا"، التابعة والمملوكة له بنسبة 90% تقريباً، وذلك عبر استخدام سعة النطاق الترددي L على القمرين الصناعيين "الثريا 2" و"الثريا 3".

وعلى الرغم من انخفاض إيرادات الربع الأول بنسبة 20%، مما يعكس تغيّر في توقيت مبيعات المعدات التي كانت موزعة بالتساوي على مدار العام السابق لتشكل مستوى مرتفع في فترة المقارنة، حافظ القطاع على نمو إيرادات الخدمات (+4%).

كما انخفضت الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للربع الأول بمقدار 2 مليون دولار، أو ما يعادل نسبة 34% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي وتقلص الهامش إلى 26%.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

حلول البيانات

(مليون دولار)	الثلاثة أشهر 2023	الثلاثة أشهر 2022	نسبة التغيير	Δ
الإيرادات (الخارجية)	6	6	*%6*	*0.3*
الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	1	(0.3)	*غير مجدية*	*1*
الهامش	*9*	*(%5)*		*%14*

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".

شهد هذا القطاع، الذي يساهم بنسبة 6% من إجمالي الإيرادات (الربع الأول 2022: 6% من الإيرادات)، نموًا في الإيرادات بنسبة 6% للربع الأول. يعكس هذا بشكل أساسي إضافة عميل مؤسساتي جديد (عقد بقيمة 15 مليون دولار على مدى ست سنوات)، في حين بقيت إيرادات المشتركين مستقرة نسبيًا مع التعرض لضعف العملات الأفريقية التي قوبلت إلى حد كبير بالزيادة المستمرة في عدد المشتركين (أكثر من 17% على مدار الأشهر الإثني عشر الماضية). تحسنت الربحية مع بقاء الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء إيجابية للربع الثاني على التوالي، مما يعكس تحسين التحكم في التكاليف.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

3. التدفقات النقدية الحرة والسيولة وهيكلية رأس المال

(مليون دولار)	مارس 2023	ديسمبر 2022	الثلاثة أشهر منذ بداية العام	Δ
الودائع النقدية والودائع قصيرة الأجل	555	545	%2	10
تسهيل وكالة ائتمان التصدير غير المسحوب[2]	67	78	(%14)	(11)
السيولة الكلية	**622**	**622**	**(%0.2)**	**(1)**
إجمالي الدين[3]	554	542	%2	11
صافي الدين[3]	(1)	(2)	(%42)	1
إجمالي حقوق الملكية (باستثناء الأقليات)	872	851	%2	21
نسبة المديونية[3] (صافي الدين / رأس المال)	***(%0.1)***	***(%0.3)***		***%0.1***
صافي الدين / الربح المطبّع والمعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (الاثني عشر شهراً الماضية)	***(x0.01)***	***(x0.01)***		***x0.004***
	الثلاثة أشهر 2023	**الثلاثة أشهر 2022**	**التغيير على أساس سنوي**	**Δ**
الربح المطبّع والمعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء[3]	63	58	%8	5
التدفقات النقدية الحرة التشغيلية[3] (باستثناء رأس المال قيد التنفيذ)	**58**	**54**	**%7**	**4**
نسبة التحويل النقدي[3]	***%92***	***%94***		***(%1)***
صافي النقد من الأنشطة التشغيلية	33	95	(%65)	(62)
التدفقات النقدية الحرة التقديرية[3]	**33**	**91**	**(%63)**	**(57)**

السيولة العالية

وصل إجمالي السيولة المتاحة للمجموعة في نهاية الربع الأول من العام 2023 إلى 622 مليون دولار، دون زيادة عما تم تسجيله في نهاية العام 2022. وشمل ذلك سحب مبلغ إضافي من تسهيل وكالة ائتمان التصدير بقدر 11 مليون دولار حيث حيث تم انجاز مراحل إضافية من برنامج بناء القمر الصناعي T4-NGS (يرجى الاطلاع على قسم "*التدفقات النقدية الحرة والسيولة وهيكلية رأس المال–هيكل رأس المال منخفض الرافعة المالية*").

يتكون إجمالي السيولة المتاحة من 555 مليون دولار من النقد والودائع قصيرة الأجل (بما في ذلك الودائع قصيرة الأجل التي تزيد آجال استحقاقها عن ثلاثة أشهر وتقل عن سنة واحدة)، إضافةً إلى 67 مليون دولار على شكل تسهيلات ائتمانية غير مسحوبة، متوفرة للمجموعة

[2] *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.*

[3] *انظر "مقاييس الأداء البديلة والمصطلحات المستخدمة" للتعريفات ومنهجية الحساب المستخدمة في هذا التقرير.*

خلال فترة تنتهي في نوفمبر 2024 وللاستخدامات المحددة المتعلقة بشراء القمر الصناعي T4-NGS (يرجى الاطلاع على قسم "*التدفقات النقدية الحرة والسيولة وهيكلية 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 "*النظرة المستقبلية–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 "*النظرة المستقبلية–فرص النمو الواعدة الأخرى*").

كما في نهاية الربع الأول من العام 2023، تم تصنيف 20% من إجمالي ديون المجموعة على أنها متداولة (في نهاية السنة المالية 2022: 20%)، بناءً على المبالغ الأساسية واجبة السداد خلال عام واحد (يرجى الاطلاع على قسم "*التدفقات النقدية الحرة والسيولة وهيكلية 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 (حتى نهاية السنة المالية 2023) ، د) رافعة مالية منخفضة للغاية.

وينتج عن هذا النموذج مستويات عالية من نسبة التحويلات النقدية وصلت إلى 92% للربع الأول (الربع الأول 2022: 94%) ومستوى عالٍ من التدفقات النقدية الحرة التقديرية المتاحة للوفاء بالتزامات سياسة توزيع الأرباح للمجموعة، أما قيمة التدفقات النقدية الحرة التقديرية للربع الأول فبلغت 33 مليون دولار، بانخفاض قدره 63% مقارنةً بالفترة المماثلة من السنة السابقة (الربع الأول 2022: 91 مليون دولار)، مما يعكس الإطفاء الخطي خلال الفترة من يناير 2023 إلى نوفمبر 2026 لمبلغ 291 مليون دولار تم استلامه سابقًا كسلفيات مقدمة أثناء مرحلة بناء القمرين الصناعيين الياه 1 والياه 2 (إطفاء قدره حوالي 75 مليون دولار سنويا ينقسم بالتساوي في الربعين الأول والثالث من كل عام). بناءً على نطاقاتنا المالية الارشادية، من المتوقع أن تبلغ قيمة التدفقات النقدية الحرة التقديرية لعام 2023 ما لا يقل عن 130 مليون دولار، وهو ما يتجاوز بشكل مريح وبمقدار 1.2 مرة إجمالي توزيعات الأرباح المتوقعة للعام 2023 بأكمله والبالغة 109 مليون دولار (يرجى الاطلاع على قسم "*النظرة المستقبلية–سياسة توزيعات الأرباح الجذابة*" و"*النظرة المستقبلية–النطاقات الإرشادية للعام 2023*").

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

هيكل رأس المال منخفض الرافعة المالية

يتم تمويل هيكل رأس مال شركة "الياه سات" بالكامل، بشكل فعلي، من خلال حقوق الملكية مع نسبة مديونية سلبية بمقدار 0.1% كما في نهاية الربع الأول من العام 2023 (نهاية السنة المالية 2022: -0.3%).

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.

  يبلغ المبلغ الأساسي المستحق 340 مليون دولار في نهاية الربع الأول من عام 2023 بعد السداد الأول لمبلغ 60 مليون دولار في الربع الرابع من عام 2022 وفقًا لشروط وجدول الإطفاء للقرض لأجل 5 (في نهاية سنة 2022: 340 مليون دولار). يستحق سداد مبلغين أساسيين آخرين بقيمة 60 مليون دولار لكل منهما في يونيو وديسمبر 2023.

- تسهيل من وكالة ائتمان التصدير بقيمة 273 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 لتمويل جزئياً 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.

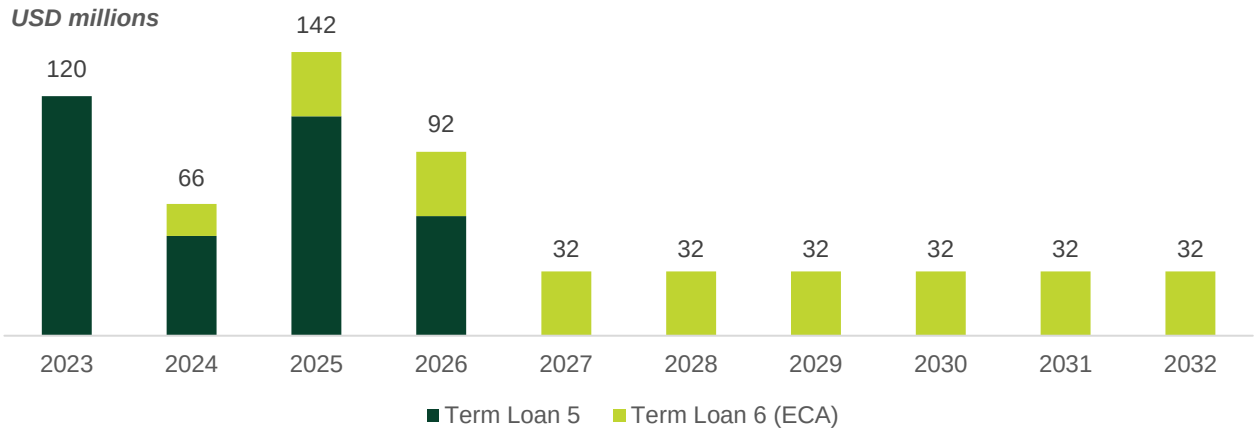
  وصل المبلغ الأساسي المستحق في نهاية الربع الأول من العام 2023 إلى 206 مليون دولار، بزيادة قدرها 11 مليون دولار خلال الربع الأول (نهاية السنة المالية 2022: 195 مليون دولار)، مما يعكس استكمال مراحل البناء والاستخدامات الأخرى المسموح بها للاقتراض مثل رسملة الفائدة.

- يتطلب كلا القرضين من المجموعة الحفاظ على نسبة تغطية فائدة[4] لا تقل عن 4.00:1 وصافي نسبة رافعة مالية[4] 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 "*النظرة المستقبلية*").

ملف استحقاق الديون

يوضح الرسم البياني التالي جدول سداد المطلوبات المالية للمجموعة كما في نهاية الربع الأول من العام 2023 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 الأول من العام 2023، 554 مليون دولار، بزيادة قدرها 11 مليون دولار أو ما يعادل 2% خلال الربع الأول (في نهاية السنة المالية 2022: 542 مليون دولار).

وتعكس هذه الزيادة سحب 7 مليون دولار من القرض لأجل 6 عند الانتهاء من مراحل البناء ببرنامج شراء القمر الصناعي T4-NGS و4 ملايين دولار في الفوائد المرسملة في المبلغ الأساسي للقرض.

---

[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.*

4. النفقات الرأسمالية

(مليون دولار)	الثلاثة أشهر 2023	الثلاثة أشهر 2022	نسبة التغيير	Δ
إجمالي النفقات الرأسمالية والاستثمارات النقدية[5]	31	49	*(%37)*	*(18)*

وصل إجمالي النفقات الرأسمالية للمجموعة النقدية خلال الربع الأول من العام 2023 إلى 31 مليون دولار، بانخفاض قدره 37% مقارنة بالعام الماضي. يتعلق جزء من الانخفاض بقاعدة مقارنة عالية في فترة العام السابق مع تركيز الإنفاق الرأسمالي في النصف الأول من عام 2022 عاكسًا معالم البناء في برنامج T4-NGS (انظر "*النظرة المستقبلية–آفاق نمو قوية–تحديث حول القمر الصناعي "T4-NGS*") بينما يرجع الجزء المتبقي من التخفيض إلى حد كبير إلى ارتفاع إعادة رأس المال للمجموعة في الربع الأول من عام 2023 والذي بلغ 5 ملايين دولار من قبل شركة "الميسان"، وهي مشروع مشترك للبث التلفزي مع شركة "إس إي إس" ويحمل العلامة التجارية "ياه لايف" (الربع الأول 2022: صفر).

تعكس نفقات رأسمالية إضافية، والتي تبلغ حوالي 5 مليون دولار، مشاريع تطوير وتحديث أنظمة معينة لتلبية متطلبات الخدمات الجديدة، التي سيتم تقديمها عبر أسطول الأقمار الصناعية بما في ذلك القمر الصناعي الجديد T4-NGS.

تُعزى أكثر من 90% من النفقات الرأسمالية للعام 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. ومن المتوقع استيلام 150 مليون دولار دفعة مقدمة أخرى من الحكومة في يوليو 2023.

يرجى الاطلاع على قسم "*النظرة المستقبلية–النطاقات الإرشادية للعام 2023*" للحصول على إرشادات النفقات الرأسمالية للمجموعة لكامل السنة المالية 2023.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

[5] *تشير "الاستثمارات" إلى الاستثمارات في الشركات الشريكة، وصافي توزيع الأرباح، ورأس المال المُعاد*

5. النظرة المستقبلية

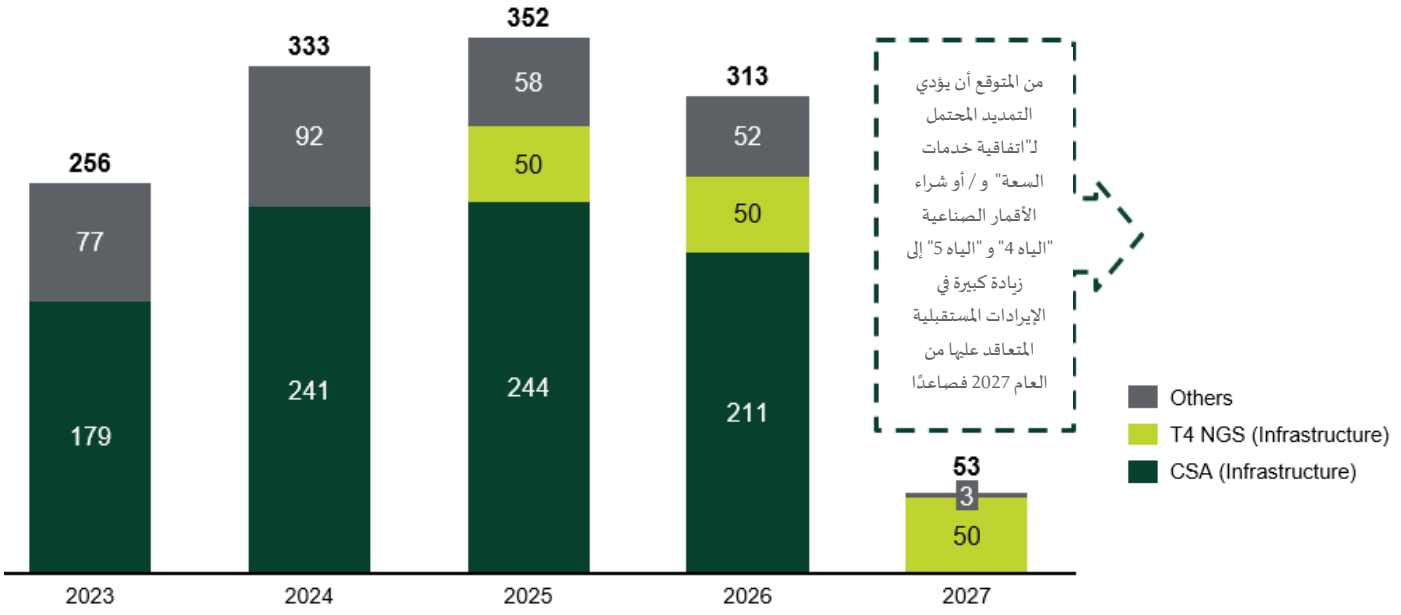
آفاق نمو قوية

تستفيد أعمال "الياه سات" من إيرادات مستقبلية متوقعة يمكن التنبؤ بها وتصل إلى 1.9 مليار دولار كما في نهاية الربع الأول من العام 2023 أو 4.4 أضعاف إيرادات الإثني عشر شهراً الماضية. ويشكل عقدان 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 للـ"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[6]

(جميع الأرقام بملايين الدولارات)



[6] *تبلغ الإيرادات المستقبلية المتعاقد عليها في العام 2028 وما بعده حوالي 607 مليون دولار*

تحديث حول القمر الصناعي "T4-NGS"

أبرمت المجموعة في العام 2021 عقداً مدته 15 عاماً مع الحكومة بقيمة 708 مليون دولار[7] 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" و"الحلول المدارة" و"حلول الاتصالات المتنقلة".

من المتوقع أن يتم إطلاق القمر الصناعي T4-NGS في النصف الأول من العام 2024 وأن تبدأ خدماته في النصف الأول من العام 2025. ومن المتوقع أن تصل التكلفة الكاملة لبرنامج الشراء إلى 550 مليون دولار وأن تصل النفقات الرأسمالية ذات الصلة إلى 386 مليون دولار حتى الآن وفي نهاية الربع الأول من العام 2023 (في آخر سنة 2022: 350 مليون دولار).

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

تقوم المجموعة حالياً بمراحل المناقشة والتخطيط مع الحكومة فيما يتعلق بالإطلاق المحتمل 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[8] 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.

---

[7] يرجى الاطلاع على الحاشية السفلية السابقة رقم 1 حول حساب الإيرادات التعاقدية المستقبلية المتعلقة بعقد T4-NGS

[8] 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

أجرى مجلس الإدارة مراجعة إستراتيجية في أواخر العام 2022 لتحديد فرص النمو الواعدة في صناعة الفضاء والتي 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، والتي تشمل ما يلي:

- **حلول الاتصالات الفضائية ذات القيمة المضافة:** تلتزم المجموعة بتقديم، هبوطاً 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 السائدة، 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 خدمته بشكل أكبر. وتتمتع "الياه سات" بوضع قوي يمكنها من أداء دورٍ رئيسيٍ من خلال حقوق طيف النطاق الترددي L القيّمة، التي تغطي حوالي ثلثي الكرة الأرضية.

- **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 ممارسة 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. في فبراير 2023، وقعت المجموعة مذكرة تفاهم مع شركة "بيانات"، وهي شركة مدرجة تابعة لمجموعة "جي 42" تركز على رسم الخرائط والتحليلات الجغرافية المكانية، وذلك لإنشاء وتشغيل كوكبة من الأقمار الصناعية تستخدم تقنية الرادار ذي الفتحة الاصطناعية (SAR) كما المراقبة من خلال الصور البصرية للأرض. تتمتع المجموعة بوضع جيد يؤهلها لممارسة 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 لممارسة دورٍ رائدٍ في صناعة الفضاء العالمية. تؤسس دولة الإمارات حالياً للاقتصاد المعرفي التنافسي والمتنوع والمرن المدعوم من المواطنين الإماراتيين المهرة والشراكات الفعالة بين الكيانات العامة والخاصة والتكنولوجية. ويعد الابتكار والبحث والعلوم والتكنولوجيا عناصر أساسية في هذا الاقتصاد الديناميكي والمستقبلي. تؤدي "الياه سات" دوراً رئيسياً في تطوير قطاع الفضاء الإماراتي وتخطط للاستمرار في دورها المحوري في هذا التطور، بما في ذلك التوسع صعوداً ضمن سلسلة القيمة لصناعة الأقمار الصناعية.

في أواخر العام 2021، أنشأت "الياه سات" مشروعًا مشتركًا مع مجلس التوازن الاقتصادي ("توازن")، وهو هيئة الاستحواذ الدفاعية والأمنية للحكومة وشرطة أبوظبي، من أجل هندسة وتصميم وتصنيع الأجهزة والبرامج المخصصة داخل الدولة، بما في ذلك أجهزة المودم الساتلية المتقدمة وهوائيات عامل الشكل الصغير وحلول التعقب.

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 للأطراف المعنية، بما في ذلك المساهمين ودولة الإمارات.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

النطاقات الإرشادية للعام 2023

(مليون دولار)	النطاق الإرشادي للعام 2023	
مؤشرات الأداء الرئيسية المالية	28 فبراير 2023	9 مايو 2023 (جديد)
إجمالي الإيرادات	455-435	دون تغيير
الربح المعدّل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	260-240	دون تغيير
التدفقات النقدية الحرة التقديرية	150-130 (225-205 دون إطفاء السلفايت)	دون تغيير
النفقات الرأسمالية والاستثمارات النقدية [9]	175-155	دون تغيير

تستمر النطاقات الإرشادية للعام 2023 في عكس توقعات الإدارة بشأن:

- نمو في الإيرادات يصل إلى رقم فردي متوسط بعد الأداء القوي الاستثنائي لقطاع "الحلول المدارة" في العام 2022، بما في ذلك تسجيل 10 ملايين دولار في الإيرادات الإضافية وفقاً للعقد الجديد والتي لن تتكرر هذا العام. من المتوقع أن يكون نمو الإيرادات مدفوعًا بالقطاعات التجارية التي تساهم بحوالي ربع إجمالي المجموعة.

- الربح المعدّل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ليعكس زيادة التكاليف في مجال "الحلول المدارة"، ويعود ذلك جزئيا إلى انتقال بعضها وازديادها متعلقةً بمكون إدارة التكنولوجيا للنطاق الموسع للتفويض الجديد، فضلاً عن ارتفاع نفقات التشغيل. من المتوقع أن تتراجع هوامش المجموعة نتيجة لذلك ولكنها تظل في نطاق 55-60%، مع تركيز الإدارة على التحكم في التكاليف وأمثلتها.

- انخفاض التدفقات النقدية الحرة التقديرية عن مستويات العام 2022 مما يعكس عملية إطفاء السلفيات التدريجية على مدى السنوات الأربع التالية (يناير 2023 إلى نوفمبر 2026) بمبلغ 291 مليون دولار تم استلامه مسبقاً خلال مرحلة بناء قمري "الياه 1" و"الياه 2" (حوالي 75 مليون دولار في السنة). ستغطي التدفقات النقدية الحرة التقديرية، التي من غير المتوقع أن تقل عن 130 مليون دولار، إجمالي توزيعات الأرباح المتوقعة للعام 2023 البالغ 109 مليون دولار بما يساوي 1.2 ضعف.

- تعكس توقعات النفقات الرأسمالية النقدية ارتفاع النفقات الرأسمالية غير المرتبطة بالأقمار الصناعية والمتعلقة بشكل أساسي بالمشاريع الخاصة (تطوير المودم) وترقيات المنشآت.

ستستمر إدارة "الياه سات" في إعادة تقييم الإرشادات على أساس ربع سنوي، كما سيتم توفير تحديث للسوق.

---

[9] تشير "الاستثمارات" إلى الاستثمارات في الشركات الشريكة، وصافي توزيع الأرباح، ورأس المال المُعاد

سياسة توزيعات الأرباح الجذابة

توزع الشركة أرباحًا نصف سنوية وتهدف إلى زيادتها إلى أجل غير مسمى بنسبة لا تقل عن 2% سنويًا.

من المتوقع أن ترتفع توزيعات الأرباح للعام 2023 بنسبة 2% على الأقل لتصل إلى 16.46 فلس إماراتي للسهم أو 109.3 مليون دولار. استناداً إلى آخر سعر إغلاق لسهم الشركة، **فإن هذا يعني عائداً سنوياً لتوزيعات الأرباح بنسبة تزيد عن 6%. وتعد هذه النسبة من بين أعلى المعدلات التي تقدمها الشركات المدرجة في دولة الإمارات**، ويقارن بشكل إيجابي مع عائد التدفق النقدي الحر التقديري المتوقع بنسبة 7.7% (انظر "*النطاقات الإرشادية للعام 2023*" *للنطاق الإرشادي المستهدف*).

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

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]

6. البث الشبكي لنتائج الفترة

ستستضيف المجموعة اجتماع عبر الهاتف باللغة الإنجليزية للمستثمرين والمحللين يوم الثلاثاء الموافق 9 مايو 2023، الساعة 16:00 بتوقيت الإمارات / 15:00 بتوقيت السعودية / 13:00 بتوقيت المملكة المتحدة / 8:00 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_zvGGMqQMQr61MTDWFHK0iA

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

سيتم توفير إعادة عرض ونص للاجتماع بعد نهايته، ويمكنكم الحصول عليهما من قسم علاقات المستثمرين على الموقع الإلكتروني لمجموعة الياه سات.

7. تاريخ الإفصاح عن النتائج التالية

تتوقع المجموعة الإعلان عن نتائج النصف الأول من العام 2023 بتاريخ 8 أغسطس 2023 أو حوالي ذلك التاريخ.

8. معلومات التواصل

علاقات المستثمرين

الهاتف: +971-2-507-6318

البريد الإلكتروني: ir@yahsat.ae

شادي سلمان، محلل مالي معتمد

نائب رئيس علاقات المستثمرين

البريد الإلكتروني: csalman@yahsat.ae

8 مايو 2023

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 وأستراالاسيا.

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 وL 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 4- "NGS، 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]

9. 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
التدفقات النقدية الحرة التقديرية	صافي التدفقات النقدية من العمليات مطروحاً منه (أ) السلف من العملاء على عقود السعة طويلة الأجل (على سبيل المثال، T4-NGS)، (ب) النفقات الرأسمالية للتطوير والصيانة بما في ذلك الإضافات إلى الأصول غير الملموسة، وباستثناء الإضافات إلى الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ، (ج) استثمارات في شركات زميلة صافية من أي توزيعات أرباح مستلمة ورأس المال المعاد، (د) صافي تكاليف التمويل، (هـ) عائدات التصرف في الأصول.
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 (الربح العائد على المساهمين) مقسوماً على الإيرادات
الربح المطبّع والمعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	يتم احتساب الأرباح المُطبعة قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء عن طريق عكس تأثيرات البنود المادية غير المتكررة التي تم تسجيلها خلال الفترة الحالية والفترة المقارن بها، لا سيما وأن عدم أخذها بالحسبان قد يؤثر على عملية المقارنة بين الفترات المتماثلة. بلغت الأرباح المُطبعة قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للربع الأول من العام 63 مليون دولار، عاكسةً تأثير كلفة غير متكررة متعلقة بعملية تسريح العمالة الزائدة وقدرها 2 مليون دولار، بينما لم يتم إدخال أي تعديل على الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للربع الأول من العام 2022 والبالغة 58 مليون دولار.
صافي الدخل المطبّع	يعكس صافي الدخل المُطبع للربع الأول من العام 2023 والبالغ 29 مليون دولار التعديلات التي تم إدخالها على الأرباح المُطبعة قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، بينما لم يتم إجراء أي تعديل على صافي الدخل للربع الأول من العام 2022 والبالغ 20 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 أعداد صحيحة. 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]

10. بيانات تحذيرية مرتبطة 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/2022/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.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغًا عمدًا]