

بيان نتائج الربع الرابع والسنة المالية 2022

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

28 فبراير 2023



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

مناقشة وتحليل الإدارة (لفترة العام المنتهية في 31 ديسمبر 2022)

- | | | | | | |
|---------|-----|--|----|----|---|
| 22..... | 7. | تاريخ الإفصاح عن النتائج التالية | 2 | 1. | أبرز النتائج المالية: أداء استثنائي للعام الكامل |
| 22..... | 8. | معلومات التواصل | 6 | 2. | نتائج العمليات حسب القطاعات التشغيلية |
| 24..... | 9. | مقاييس الأداء البديلة والمصطلحات المستخدمة | 10 | 3. | التدفقات النقدية الحرة والسيولة وهيكلية رأس المال |
| 26..... | 10. | بيانات تحذيرية مرتبطة بالمعلومات الاستشرافية | 15 | 4. | النفقات الرأسمالية |
| | | | 16 | 5. | النظرة المستقبلية |
| | | | 22 | 6. | البحث الشبكي لنتائج الفترة |

يجب قراءة هذا التقرير بالإضافة إلى البيانات المالية الموحدة المدققة لشركة "اليه سات" للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2022. تم استخدام مصطلحات مثل "المجموعة" و"الشركة" و"نحن" و"الخاصة بنا" للإشارة إلى شركة "اليه سات" ضمن تقرير مناقشة وتحليل الإدارة.

1. أبرز النتائج المالية: أداء استثنائي للعام الكامل

Δ	نسبة التغيير	السنة		نسبة التغيير ¹	الربع		(مليون دولار)
		السنة المالية 2021	السنة المالية 2022		الربع الرابع من عام 2021	الربع الرابع من عام 2022	
25	%6	408	433	(%4)	123	118	الإيرادات
17	%7	240	258	(%1)	69	69	الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
%0.6		%59.0	%59.6	%2.0	%56.3	%58.3	الهامش
25	%28	90	115	%7	31	33	الربح التشغيلي
16	(%94)	(17)	(1)	(%116)	(2)	0.4	صافي (تكاليف)/إيرادات التمويل
(4)	(%6)	70	66	%15	26	30	صافي الأرباح
(%2.0)		%17.1	%15.2	%4.3	%21.5	%25.8	الهامش

النتائج المطبّعة							
13	%5	245	258	(%1)	69	69	الربح المطبّع والمعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
(%0.5)	-	%60.0	%59.6	%2.0	%56.3	%58.3	الهامش
25	%31	81	106	%15	26	30	صافي الدخل المطبّع
%4.7	-	%19.9	%24.5	%4.3	%21.5	%25.8	الهامش

¹ تظهر النسبة المئوية للتغيرات في المبالغ النقدية، والتغيرات كنقاط نسب مئوية و فرقت مضاعفات للنسب المئوية والمضاعفات على التوالي



حققت "الياه سات" نتائج استثنائية أخرى، مع نمو إيرادات العام الكامل بنسبة 6%، وزيادة الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 7% على أساس سنوي، على الرغم من الانخفاض الطفيف في الربع الرابع الذي يعكس توقيت بيع المعدات في مجال حلول الاتصالات المتنقلة. وواصلت الشركة تحقيق النتائج الجيدة مدعومة بأداء أعمال متميز في مجال الحلول المدارة، حيث تساهم هذه الأعمال، بالإضافة إلى الأعمال المستقرة والمتعاقد عليها طويلة الأجل في مجال البنية التحتية، في تلبية متطلبات حكومة دولة الإمارات العربية المتحدة ("الحكومة"، يرجى الاطلاع على قسم "مقاييس الأداء البديلة والمصطلحات المستخدمة")، لتقديم ساعات اتصالات فضائية آمنة وخدمات مدارة متكاملة. إضافة إلى ذلك، حققت الشركة أهداف النطاقات الإرشادية المالية الرئيسية وتجاوزت بعضها (انظر "النظرة المستقبلية-النطاقات الإرشادية للعام 2023")

تشمل أبرز النتائج المالية للعام الكامل ما يلي:

- بلغت الإيرادات 433 مليون دولار، بزيادة بنسبة 6% على أساس سنوي، مدعومة بالنمو القوي بنسبة 41% في خدمات الحلول المدارة، والأداء المستقر لقطاع البنية التحتية وحلول الاتصالات المتنقلة.
- زيادة الأرباح المعدلة قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 7% على أساس سنوي لتصل إلى 258 مليون دولار، وتحقيق هامش ربح قوي بنسبة 60%.
- انخفاض صافي تكاليف التمويل إلى مليون دولار، أي بنسبة 94% مقارنة بالعام السابق، مما يعكس زيادة كبيرة في إيرادات التمويل على حوالي 400 مليون دولار من النقد المودع في ودائع قصيرة الأجل (كما في نهاية الفترة) وانخفاض تكاليف التمويل بعد إعادة تمويل ديون المجموعة في العام 2021، مما أدى إلى تسجيل تكاليف غير متكررة قدرها 7 مليون دولار.
- نمو صافي الدخل المطبّع بنسبة 31% على أساس سنوي ليصل إلى 106 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 تحزف الأداء الأساسي المتمثل للأعمال. تم تعديل صافي الدخل المطبّع للعام 2022 والبالغ 106 مليون دولار لآثار عملية إنقاص غير نقدية في القيمة الدفترية قدرها 41 مليون دولار في المشروع المشترك للمجموعة في شركة "إتش بي إي" البرازيلية، والمحاسب 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. وبالمثل، تم تعديل صافي الدخل المطبّع في العام 2022 والبالغ 70 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 2.0 مليار دولار، بما يعادل 4.6 ضعف الإيرادات السنوية للعام 2022.



- تتمتع المجموعة بوضع مالي قوي مع مؤشر سبلي لصافي الديون، وتوقعات ممتازة بالنسبة للتدفقات النقدية المستقبلية، مما يعزز قدرتها على الاستثمار في النمو والحفاظ على سياسة جذابة لتوزيع الأرباح.
- توزيعات أرباح مقترحة للعام الكامل بقيمة 16.12 فلس إماراتي لكل سهم [4.39 سنت أمريكي] أو 107 مليون دولار، بزيادة قدرها 2% عن العام 2021، وقد تم دفع 50% من هذا المبلغ كتوزيعات أرباح مرحلية في أكتوبر 2022، ويتوقع دفع المبلغ المتبقي كتوزيعات أرباح نهائية في مايو 2023 بعد موافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي القادم.

وتعليقاً على النتائج المالية، قال مصبح الكعبي، رئيس مجلس إدارة مجموعة "الياه سات":

"في عام من التغييرات التحويلية المستمرة التي يشهدها قطاع الأقمار الصناعية وعلى خلفية التحديات الاقتصادية العالمية، واصلت المجموعة تحقيق نمو كبير في الإيرادات، وهامش ربح قوي وتدفقات نقدية جيدة، مما يعزز قدرتها على الحفاظ على سياسة جذابة لتوزيع الأرباح وزيادتها والاستثمار في فرص النمو وعمليات الاستحواذ."

وتابع الكعبي: "ومع ذلك، فإن الاختبار الحقيقي لأداء الشركة هو قدرتها على الوفاء بوعودها، ويسرني أن أرى فريق إدارة 'الياه سات' يفي بالأهداف المالية المحددة أو يتجاوزها في أول عام كامل لنا كشركة مساهمة مدرجة بعد الاكتتاب العام الناجح في يوليو 2021. وبيشر هذا التقدم المتواصل بمزيد من النجاحات ويعزز خلق المزيد من القيمة للمساهمين بينما نعمل على تنفيذ استراتيجية النمو الخاصة بالشركة."

واختتم الكعبي بالقول: "يسر مجلس الإدارة أن يوصي بتوزيعات أرباح نهائية عن العام الكامل تبلغ 16,12 فلس. واستناداً إلى سعر سهم الشركة الحالي، يعني ذلك عائداً سنوياً لتوزيعات الأرباح بنسبة تزيد عن 6%، وتعد هذه النسبة من بين أعلى المعدلات التي تقدمها الشركات المدرجة في دولة الإمارات العربية المتحدة. ونتوقع أن نستمر في زيادة توزيعات الأرباح بنسبة 2% على الأقل سنوياً، ما يؤكد ثقة مجلس الإدارة في إمكانات النمو المستقبلية للشركة والتوقعات المستقبلية للتدفقات النقدية على المدى الطويل."

من جانبه، قال علي الهاشمي، الرئيس التنفيذي لمجموعة "الياه سات":

"حققت 'الياه سات' نمواً قوياً في العام 2022، مما عزز مكانتها كشريك مفضل لحكومة الإمارات العربية المتحدة في مجال حلول الأقمار الصناعية. وتقدم الشركة حالياً حلولاً مُدارة كاملة وشاملة لحكومة الإمارات العربية المتحدة بموجب التفويض الجديد لحلول الخدمات المدارة الذي منحه الحكومة للياه سات ويشمل التفويض الجديد لخدمات إدارة التكنولوجيا. إن إطلاق القمر الصناعي 'الثريا 4 NGS' في العام 2024 متبوعاً بقمرين صناعيين جديدين محتملين، 'الياه 4' و'الياه 5'، يدل على التزامنا بمواصلة تلبية متطلبات الحكومة، مما يوفر آفاق نمو مميزة للمجموعة ويؤمن التوقعات المالية طويلة الأجل لشركة 'الياه سات' بشكل أكبر لما بعد العام 2026."

وأضاف الهاشمي: "نعيد التركيز في قطاع الأعمال التجارية على مجالات النمو والربحية الأعلى، ويشمل ذلك استهداف قطاعات صناعية مختلفة، مثل النفط والغاز والصحة والتعليم والبحرية، مع تقديم خدمات الاتصالات الفضائية المتنقلة والثابتة لتلبية الطلب على خدمات



الاتصال عبر الأقمار الصناعية. سيتم أيضاً تقديم منتجات جديدة قيد التطوير مع القمر الصناعي 'الثريا 4-NGS' لعملاء الأعمال التجارية، مما يدعم نمو الإيرادات، وستساعدنا عمليات الاستحواذ غير العضوية في توسيع مجموعة منتجاتنا وقاعدة عملائنا."

واختتم الهاشمي بقوله: "لدينا ثقة كبيرة في قوة ومرونة المجموعة، حيث تتمتع بوضع مالي قوي وتراكم الإيرادات المستقبلية الكبيرة التي تُقدر بحوالي 7,3 مليار درهم [2 مليار دولار]، مما يمنح الشركة القدرة على الاستثمار واغتنام الفرص المستقبلية للنمو في قطاعات حلول إنترنت الأشياء وحلول المنصات البحرية والبيانات لعملائها من الحكومات والشركات، والاستفادة من نقاط قوتنا العديدة في دفع النمو المستدام على المدى الطويل."

يمكنكم الاطلاع على كامل [الإفصاحات المالية للربع الرابع والسنة المالية](#) في قسم علاقات المستثمرين على موقع "اليه سات".

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغاً عمدًا]

2. نتائج العمليات حسب القطاعات التشغيلية

البنية التحتية

Δ	نسبة التغيير	السنة 2021	السنة 2022	نسبة التغيير	الربع الرابع 2021	الربع الرابع 2022	(مليون دولار)
2	%1	236	238	%5	57	59	الإيرادات (الخارجية)
(7)	(%4)	183	177	(%10)	46	41	الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
(%3.3)		%77.7	%74.4	(%11.8)	%81.2	%69.5	الهامش

يعتبر قطاع البنية التحتية الأكبر في المجموعة، حيث يشكل نسبة 55% من الإيرادات و69% من الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للسنة المالية 2022 (السنة المالية 2021: 58% من الإيرادات و76% 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 تتكبدتها الشركة.

ارتفعت إيرادات السنة المالية 2022 بمقدار 2 مليون دولار أو 1%، مما يعكس الزيادة في إيرادات اتفاقية خدمات السعة وفقاً لبند التقييم المتعاقد عليه. انخفضت الأرباح المعدلة قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للربع الرابع وللسنة المالية 2022 مما يعكس بشكل أساسي انخفاض عمليات استرداد المبالغ المدفوعة من قطاع حلول البيانات على الخدمات المقدمة من مصادر خارجية، في حين زادت النفقات التشغيلية لتعكس ارتفاع تكاليف الموظفين والخدمات الاستشارية. 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 حوالي 1.7 مليار دولار اعتباراً من نهاية 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 "النظرة المستقبلية-تحديث حول القمر الصناعي "T4-NGS"). تبلغ قيمة العقد مع الحكومة 708 مليون دولار²، والذي سيساهم في دعم نمو الإيرادات اعتباراً من العام 2025 فصاعداً (50 مليون دولار سنوياً؛ يرجى الاطلاع على قسم "النظرة المستقبلية-آفاق نمو قوية" 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 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 بالدفعة المقدمة. وبناءً على ذلك، يتم تعديل الإيرادات المستقبلية لتشمل 46.3 مليون دولار (تكلفة التمويل المحسوبة المتعلقة بـ 150 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 المدارة

Δ	نسبة التغيير	السنة 2021	السنة 2022	نسبة التغيير	الربع الرابع 2021	الربع الرابع 2022	(مليون دولار)
26	%41	64	91	%8	22	24	الإيرادات (الخارجية)
20	%60	33	53	(%7)	14	13	الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
%6.8		%51.7	%58.5	(%8.6)	%62.9	%54.3	الهامش

يشكل قطاع الحلول المدارة نسبة 21% من الإيرادات و21% من الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للسنة المالية 2022 (السنة المالية 2021: 16% من نسبة الإيرادات و14% من نسبة الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء). ويقدم القطاع حلولاً مهمة وأمنة 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 26 مليون دولار، أو بما يعادل نسبة 41%، مقارنة بالعام السابق، وزادت الأرباح المعدلة قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لتصل إلى 53 مليون دولار، بنسبة قدرها 60% لنفس الفترة. يعكس ذلك العقد الجديد لحلول الخدمات المدارة الذي منحتة الحكومة للمجموعة في وقت سابق من هذا العام، والذي تبلغ قيمته 247.5 مليون دولار، حيث تقدر إيرادات هذه الخدمات 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 ويوسع نطاقه، حيث تضمن العقد القديم توفير خدمات التشغيل والصيانة فقط مقابل 32 مليون دولار من الإيرادات سنوياً والذي قد انتهى مع نهاية العام 2021. ويشمل العقد الجديد خدمات إدارة التكنولوجيا بالإضافة إلى خدمات التشغيل والصيانة، وهو المحرك الأساسي لمعظم الفروقات في الإيرادات والأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء في السنة المالية 2022. كما ارتفع هامش الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء إلى 58%، وهي نسبة أعلى بشكل جوهري من الهوامش السابقة التي تراوحت بين 40% إلى 50%، مما يعكس توقيت التكاليف ذات الصلة والمرتبطة بهذا العقد. ونتوقع أن تعود الهوامش في هذا القطاع إلى نطاقها الطبيعي خلال الفترة المتبقية من العقد (انظر "النظرة المستقبلية-النطاقات الإرشادية للعام 2023").

حلول الاتصالات المتنقلة

Δ	نسبة التغيير	السنة 2021	السنة 2022	نسبة التغيير	الربع الرابع 2021	الربع الرابع 2022	(مليون دولار)
1	%1	80	81	(%18)	34	28	الإيرادات (الخارجية)
(0)	(%1)	27	27	%19	10	12	الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
(%0.6)		%34.2	%33.6	%13.1	%29.6	%42.7	الهامش

يقدم قطاع حلول الاتصالات المتنقلة، الذي يشكل نسبة 19% من إجمالي إيرادات المجموعة و11% من الأرباح المعدلة قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للسنة المالية 2022 (السنة المالية 2021: 20% من نسبة الإيرادات و11% 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 الانخفاض الإيرادات الطفيف الذي سُجل خلال الربع الرابع بنسبة 18%، وذلك نتيجة لتوقيت بيع المعدات الذي تركز في النصف الأول من العام 2022، حافظت الأعمال التجارية بشكل عام على نمو الإيرادات بنسبة 1% للسنة المالية، حيث كانت هذه الزيادة مدفوعة بالنمو القوي في الاتصالات الصوتية (+4%) والخدمات البحرية (+6%) وحلول البيانات (+16%). وبقيت إيرادات المعدات مستقرة عموماً طوال العام 2022.

كما انخفضت الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للعام 2022 بمقدار مليون دولار، أو ما يعادل نسبة 1% مقارنة بالعام 2021.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغاً عمدًا]

حلول البيانات

Δ	نسبة التغيير	السنة 2021	السنة 2022	نسبة التغيير	الربع الرابع 2021	الربع الرابع 2022	(مليون دولار)
(4)	(%13)	27	23	(%37)	10	6	الإيرادات (الخارجية)
4	(%123)	(4)	1	لا معنى لها	(1)	2	الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
%16.5		(%13.0)	%3.5	%46.8	(%9.7)	%37.2	الهامش

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 5% من إجمالي الإيرادات (السنة المالية 2021: 7% من الإيرادات)، انخفاضاً في الإيرادات خلال العام 2022. ويعكس هذا بشكل أساسي تأثير عقد تأجير السعة لصالح شركة "يوتلسات"، والذي انتهى في النصف الثاني من العام 2021، وانخفاض مبيعات المعدات وانخفاض المبيعات للمؤسسات التي تم تعويضها جزئياً بزخم قوي في إيرادات المشتركين. ارتفع عدد المشتركين إلى أكثر من 22,000 بحلول نهاية العام 2022، بزيادة قدرها 21% مقارنة بالعام الماضي (تتركز الزيادة بشكل رئيسي في زيمبابوي وباكستان وأنغولا). وتحسنت الربحية مع التحول الإيجابي لأرباح القطاع قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لأول مرة، مما يعكس إجراءات تحسين التكلفة والتحصيل الناجح للذمم المدينة المتأخرة التي تم شطبها بالكامل سابقاً.

3. التدفقات النقدية الحرة والسيولة وهيكلية رأس المال

Δ	السنة المالية منذ بداية العام	ديسمبر		(مليون دولار)
		ديسمبر 2021	ديسمبر 2022	
144	%36	400	545	الودائع النقدية والودائع قصيرة الأجل
(90)	(%54)	168	78	تسهيل وكالة ائتمان التصدير غير المسحوب ³
55	%10	568	622	السيولة الكلية
(7)	(%1)	549	542	إجمالي الدين ⁴
(151)	(%102)	149	(2)	صافي الدين ⁴
10	%1	841	851	إجمالي حقوق الملكية (باستثناء الأقليات)
(%14)		%14	(%0.3)	نسبة المديونية ⁴ (صافي الدين / رأس المال)
(0.6x)		0.6x	(0.01x)	صافي الدين / الربح المطبوع والمعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (الاثني عشر شهراً الماضية)
Δ	التغيير على أساس سنوي	السنة 2021	السنة 2022	
13	%5	245	258	الربح المطبوع والمعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ⁴
9	%4	237	246	التدفقات النقدية الحرة التشغيلية ⁴ (باستثناء رأس المال قيد التنفيذ)
(%1.3)	-	%96.7	%95.4	نسبة التحويل النقدي ⁴
159	%70	227	387	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
45	%25	180	225	التدفقات النقدية الحرة التقديرية ⁴

السيولة العالية

وصل إجمالي السيولة المتاحة للمجموعة في نهاية العام 2022 إلى 622 مليون دولار، بزيادة قدرها 55 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. وخلال العام، قامت المجموعة بسحب مبلغ إضافي من تسهيلات وكالة ائتمان التصدير بقدر 62 مليون دولار، حيث تم انجاز مراحل إضافية من برنامج بناء القمر الصناعي T4-NGS، بينما تم تخفيض إجمالي مبلغ التسهيل من 300.5 مليون دولار إلى 273 مليون دولار، نتيجة لتخفيض قدره 30 مليون دولار في سعر الشراء بعد استلام المجموعة منحة حكومية (انظر "التدفقات النقدية الحرة والسيولة وهيكلية رأس المال - هيكل رأس المال منخفض الرافعة المالية").

يتكون إجمالي السيولة المتاحة من 545 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 78 مليون دولار على شكل تسهيلات ائتمانية غير مسحوبة، متوفرة للمجموعة

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.

⁴ 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 مكانة قوية 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 "اليه سات" (يرجى الاطلاع على قسم "النظرة المستقبلية-فرص النمو الواعدة الأخرى").

كما في نهاية السنة المالية 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 الحرة والسيولة وهيكلية رأس المال-ملف استحقاق الديون").

توليد التدفقات النقدية القوية

تبنى المجموعة نموذج أعمال فعال 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 95.4% للسنة المالية 2022 (السنة المالية 2021: 96.7%) ومستوى عالٍ من التدفقات النقدية الحرة التقديرية المتاحة للوفاء بالتزامات سياسة توزيع الأرباح للمجموعة، أما قيمة التدفقات النقدية الحرة التقديرية للسنة المالية 2022 فبلغت 225 مليون دولار، بزيادة قدرها 25% مقارنةً بالسنة المالية السابقة (السنة المالية 2021: 180 مليون دولار)، ما يعادل 2.1 ضعف إجمالي توزيعات الأرباح المتوقعة للسنة المالية 2022 والبالغة 107.1 مليون دولار (يرجى الاطلاع على قسم "النظرة المستقبلية-سياسة توزيعات الأرباح الجذابة" و"النظرة المستقبلية-النطاقات الإرشادية للعام 2023").

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغاً عمدًا]



هيكل رأس المال منخفض الرافعة المالية

يتم تمويل هيكل رأس مال شركة "الياه سات" بالكامل من خلال حقوق الملكية مع نسبة مديونية سلبية بمقدار 0.3% كما في نهاية السنة المالية 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 سلمي قدره 2 مليون دولار في نهاية 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 و 2012.

انخفض المبلغ الأساسي المستحق في نهاية السنة المالية 2022 لـ 340 مليون دولار، بعد سداد المجموعة أول مبلغ أساسي مستحق بقيمة 60 مليون دولار في الربع الرابع من العام 2022 وفقاً لشروط وجدول سداد القرض لأجل 5 (نهاية السنة المالية 2021: 400 مليون دولار).

- تسهيل من وكالة ائتمان التصدير بقيمة 273 مليون دولار⁵ ("قرض لأجل 6") بمدد 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 وللأستخدامات 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.

⁵ تم تخفيض مبلغ التسهيل الأصلي البالغ 300 مليون دولار في الربع الثالث من العام 2022 إلى 273 مليون دولار نتيجة لتخفيض سعر شراء القمر الصناعي T4-NGS عن طريق منحة حكومية (يرجى الاطلاع على إيضاح 28 من البيانات المالية للمجموعة للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2022).

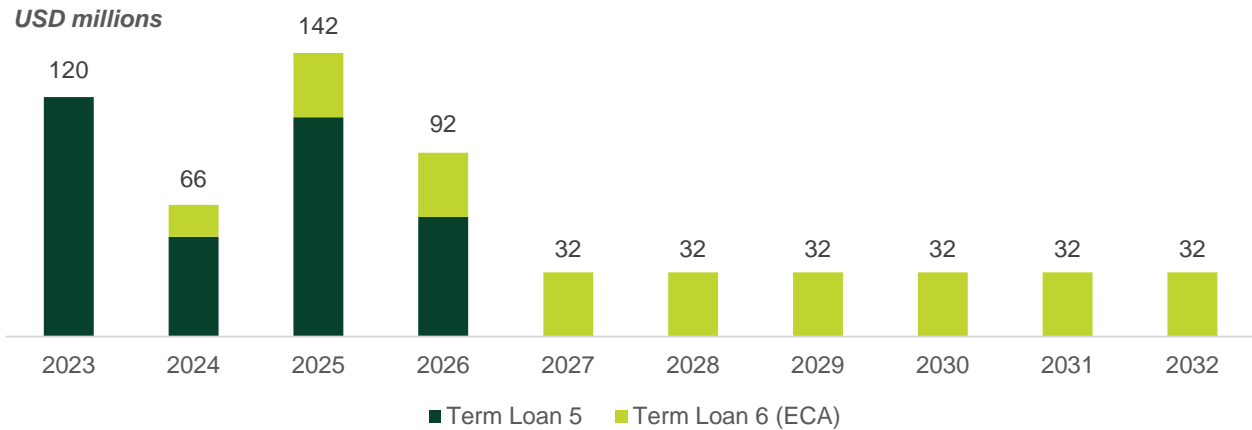
وصل المبلغ الأساسي المستحق في نهاية السنة المالية 2022 إلى حوالي 195 مليون دولار، بزيادة قدرها 62 مليون دولار على فترة العام بأكمله (نهاية السنة المالية 2021: 133 مليون دولار)، مما يعكس استكمال مراحل البناء والاستخدامات الأخرى المسموح بها للاقتراض حسب شروط القرض.

- يتطلب كلا القرضين من المجموعة الحفاظ على نسبة تغطية فائدة⁶ لا تقل عن 4.00:1 وصافي نسبة رافعة مالية⁶ 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 السنة المالية 2022 على أساس المدفوعات التعاقدية غير المخصصة. 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 السنة المالية 2022، 542 مليون دولار، بانخفاض قدره 7 مليون دولار أو ما يعادل 1% خلال العام (نهاية السنة المالية 2021: 549 مليون دولار).

⁶ 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 المعروف في هذا التقرير.



ويعكس هذا الانخفاض سحب 62 مليون دولار من القرض لأجل 6 عند الانتهاء من مراحل البناء والاقتراض الأخرى المسموح بها وفقاً لبرنامج شراء القمر الصناعي T4-NGS وشروط القرض، والذي تم تعويضه بسداد 60 مليون دولار من القرض لأجل 5. يعكس الفرق المتبقي التغيرات في مطلوبات عقود الإيجار بسبب انتهاء عقد إيجار يتعلق بمحطة الثريا الأرضية في الإمارات العربية المتحدة.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغاً عمدًا]



4. النفقات الرأسمالية

Δ	نسبة التغيير	السنة 2021	السنة 2022	نسبة التغيير	الربع الرابع 2021	الربع الرابع 2022	(مليون دولار)
30	(%19)	161	131	(%46)	46	25	إجمالي النفقات الرأسمالية والاستثمارات النقدية ⁷

وصل إجمالي النفقات الرأسمالية للمجموعة النقدية خلال العام 2022 إلى 131 مليون دولار، بانخفاض قدره 19% مقارنة بالعام الماضي. يتعلق جزء من الانخفاض بالتحويل في الجدول الزمني لبرنامج T4-NGS الذي تم الإفصاح عنه سابقاً خلال العام (انظر "النظرة المستقبلية- آفاق نمو قوية-تحديث حول القمر الصناعي "T4-NGS"") بينما يرجع الجزء المتبقي من التخفيض إلى حد كبير إلى زيادة رأس المال بقيمة 10 ملايين دولار للمشروع المشترك للمجموعة في شركة "إتش بي إي" البرازيلية، تم تنفيذه في النصف الأول من العام 2021 وتمثل حصة المجموعة البالغة 20% في المشروع (السنة المالية 2022 لم تشهد أي استثمارات إضافية في شركة "إتش بي إي" البرازيلية) وعائد أعلى لرأس المال للمجموعة في السنة المالية 2022 بإجمالي 4 ملايين دولار من خلال شركة "الميسان"، وهي مشروع مشترك للبث التلفزيوني مع شركة "إس إي إس" ويحمل العلامة التجارية "ياه لايف" (السنة المالية 2021: 2 مليون).

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.

تعكس النفقات الرأسمالية الإضافية التي تبلغ حوالي 12 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 "النظرة المستقبلية-النطاقات الإرشادية للعام 2023" للحصول على إرشادات النفقات الرأسمالية للمجموعة لكامل السنة المالية 2023.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغاً عمدًا]

⁷ تشير "الاستثمارات" إلى الاستثمارات في الشركات الشريكة، وصافي توزيع الأرباح، ورأس المال المُعاد

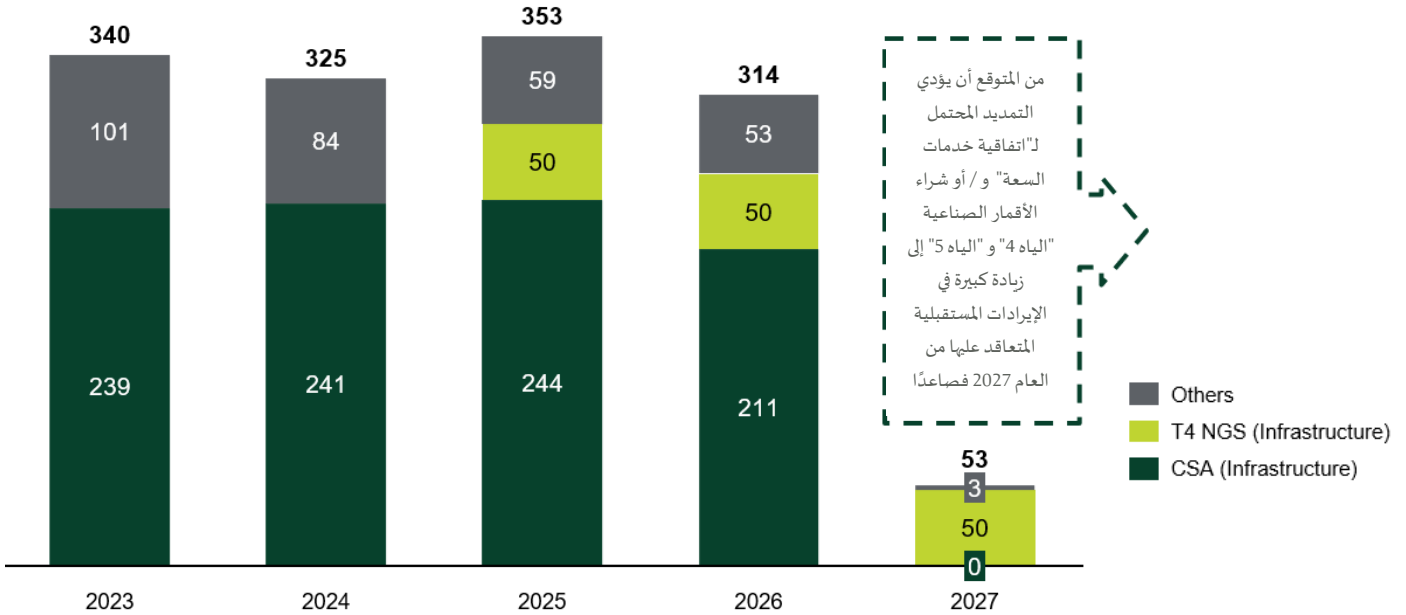
5. النظرة المستقبلية

آفاق نمو قوية

تستفيد أعمال "اليه سات" من إيرادات مستقبلية متوقعة يمكن التنبؤ بها وتصل إلى 2.0 مليار دولار كما في نهاية العام 2022 أو 4.6 ضعف الإيرادات المسجلة في كامل السنة المالية 2022 للمجموعة. 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 لـ"اليه 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 "اليه 4" و"اليه 5"، يمثلان آفاق نمو مميزة للمجموعة ويؤمنان التوقعات المالية طويلة الأجل لشركة اليه سات بشكل أكبر.

شرح الإيرادات المستقبلية المتعاقد عليها المتراكمة على مدى السنوات الخمس القادمة وما بعدها⁸
(جميع الأرقام بملايين الدولارات)



⁸ تبلغ الإيرادات المستقبلية المتعاقد عليها في العام 2028 وما بعده حوالي 606 مليون دولار

تحديث حول القمر الصناعي "T4-NGS"

أبرمت المجموعة في العام 2021 عقداً مدته 15 عاماً مع الحكومة بقيمة 708 مليون دولار⁹ لإضافة ساعات فضائية جديدة والخدمات المرتبطة بها على القمر الصناعي T4-NGS، بالإضافة السادسة والمرتبطة لأسطول المجموعة. وسيكون القمر الصناعي T4-NGS عبارة عن قمر صناعي لخدمات الاتصالات الفضائية المتنقلة وسيوضع في مدار أرضي ثابت، ويوفر إمكانيات متقدمة مثل الساعات 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 للقمر الصناعي للحكومة وللعملاء الحكوميين والتجارين الآخرين أيضاً، مما يؤدي إلى تحقيق نمو إضافي عبر العديد من قطاعات المجموعة، بما في ذلك البنية التحتية والحلول المدارية 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. كشفت المجموعة في نوفمبر 2022 أنه من المتوقع حدوث تأخير لمدة 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 و"إيرباص" العمل معاً بشكل وثيق لتحسين جدول التسليم، فإن "اليه سات" لا تتوقع حالياً أي تأثير مالي جوهري بسبب هذا التأخير.

وقعت المجموعة خلال العام 2022 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 28" في البيانات المالية للمجموعة للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2022).

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 والإمكانيات والقدرات الأعلى لتلبية متطلبات الحكومة في الأقمار الصناعية من الجيل التالي. ويتوقع أن يصل قمر "الياه 1" و"الياه 2" الصناعيين إلى نهاية عمرهما

⁹ يرجى الاطلاع على الحاشية السفلية السابقة رقم 2 حول حساب الإيرادات التعاقدية المستقبلية المتعلقة بعقد T4-NGS

الافتراضي¹⁰ 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 اتبعه 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.

فرص النمو الواعدة الأخرى

بدأ مجلس الإدارة مراجعة إستراتيجية خلال 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 فرصة 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 "اليه سات" بوضع قوي يمكنها من أداء دور رئيسي من خلال حقوق طيف النطاق الترددي L القيمة، 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.

¹⁰ تم التقدير بناءً على أحدث التقارير الصحية وتقدير العمر الافتراضي للوقود المتبقي، وبافتراض حدوث استهلاك اعتيادي في السنوات القادمة وعدم حدوث أي اختلالات كبيرة.



- 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 لممارسة دور 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 دور رائد 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.
- 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.

النطاقات الإرشادية للعام 2023

نتائج العام 2022 مقابل النطاق الإرشادي		النطاق الإرشادي للعام 2023		(مليون دولار)
8 نوفمبر 22	السنة المالية 2022	28 فبراير 23 (جديد)	28 فبراير 23 (جديد)	مؤشرات الأداء الرئيسية المالية
440-420	433	455-435	455-435	إجمالي الإيرادات
مستقر (أي حوالي 245 مطيع)	258	260-240	260-240	الربح المعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
240-210	225	150-130	150-130	التدفقات النقدية الحرة التقديرية
170-150 (انخفض)	131	225-205 دون إطفاء (السلفيات)	225-205 دون إطفاء (السلفيات)	النفقات الرأسمالية والاستثمارات النقدية ¹¹

تم تحقيق النطاق الإرشادي لإجمالي الإيرادات للسنة المالية 2022 كما التدفقات النقدية الحرة التقديرية وكانت النتائج في منتصف النطاقات المشار إليها سابقاً. ومع ذلك، تجاوز الربح المعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء الرقم المستهدف، مما يعكس الأداء القوي لقطاع الحلول المدارة بالإضافة إلى خفض التكاليف، والتي كان من المتوقع تكبد جزء منها في الربع الرابع من العام 2022 ولكن تم تحويلها بدلاً من ذلك إلى النصف الأول من العام 2023. وكانت النفقات الرأسمالية أقل من المستهدف بسبب التغيير لبرنامج القمر الاصطناعي T4-NGS، الذي تم الإفصاح عنه خلال العام، وبعض المراحل الرئيسية في بناءه التي كان من المتوقع سابقاً اكتمالها وإصدار فواتير لنا في الربع الرابع من العام 2022، ولكنها تحولت إلى النصف الأول من العام 2023 دون التأثير بشكل كبير على الجدول الزمني العام (انظر "النظرة المستقبلية-تحديث حول القمر الصناعي "T4-NGS")."

وتعكس النطاقات الإرشادية للعام 2023 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.
- الربح المعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ليعكس زيادة التكاليف في مجال الحلول المدارة. ويعود ذلك جزئياً إلى انتقال بعضها من الربع الرابع من العام 2022 إلى النصف الأول من العام 2023 بالإضافة إلى ارتفاع التكاليف المتعلقة بمكون إدارة التكنولوجيا في النطاق الموسع للتفويض الجديد الممنوح من قبل الحكومة. من المتوقع أن تنخفض الهوامش نتيجة لذلك.

¹¹ تشير "الاستثمارات" إلى الاستثمارات في الشركات الشريكة، وصافي توزيع الأرباح، ورأس المال المعاد



- 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 قمر "اليه 1" و"اليه 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.
- ستعكس النفقات الرأسمالية النقدية ارتفاع تكاليف برنامج القمر الصناعي T4-NGS على أساس سنوي بما في ذلك التكاليف التي انتقلت إلى العام 2023، وارتفاع النفقات الرأسمالية غير المرتبطة بالقمر الصناعي المتعلقة بشكل أساسي بالمشاريع الخاصة (تطوير المودم) وترقيات المنشآت.

ستتم إعادة تقييم الإرشادات من قبل إدارة "اليه سات" على أساس ربع سنوي ويتم توفير تحديث للسوق في الوقت المناسب.

سياسة توزيعات الأرباح الجذابة

وافق مساهمو شركة "اليه 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 لشركة "المعمورة دايفيرسيفايد جلوبال هولدينغ ش.م.ع" (شركة تابعة لـ"مبادلة 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، بعد الحصول على موافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي القادم.

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 سعر الإغلاق لسهم الشركة في 14 فبراير 2023، والذي سجل 2.62 درهم، 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 العربية المتحدة، ويقارن بشكل إيجابي مع عائد التدفق النقدي الحر التقديري المتوقع بنسبة 7.8% (انظر "النطاقات الإرشادية للعام 2023" للنطاق الإرشادي المستهدف).

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



6. البث الشبكي لنتائج الفترة

ستستضيف المجموعة اجتماع عبر الهاتف باللغة الإنجليزية للمستثمرين والمحللين يوم الثلاثاء الموافق 28 فبراير 2023، الساعة 16:00 بتوقيت الإمارات / 15:00 بتوقيت السعودية / 12:00 بتوقيت المملكة المتحدة / 7:00 بتوقيت نيويورك.

سيقدم نتائج المجموعة علي الهاشي، 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_TxmWxcpQQYWqVBySIY_JnA

بعد التسجيل، ستلقى 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 الربع الأول من العام 2023 بتاريخ 9 مايو 2023 أو حوالي ذلك التاريخ.

8. معلومات التواصل

علاقات المستثمرين

الهاتف: +971-2-507-6318

البريد الإلكتروني: ir@yahsat.ae

يوجيش سونيجا

مساعد نائب الرئيس قسم علاقات المستثمرين

البريد الإلكتروني: ysuneja@yahsat.ae

شادي سلمان، محلل مالي معتمد

نائب رئيس علاقات المستثمرين

البريد الإلكتروني: csalman@yahsat.ae

28 فبراير 2023

شركة الياه للاتصالات الفضائية ش.م.ع

نبذة عن اليه سات

شركة اليه للاتصالات الفضائية ش.م.ع. (اليه 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 وأستراليا.

ويغطي أسطول اليه 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 اليه سات مجموعة واسعة من الحلول على النطاقات الترددية C و Ku و Ka وللمنصات الأرضية والبحرية والجوية لعملائها من الأفراد والحكومات والشركات. وتتألف أعمالها من "اليه سات للخدمات الحكومية"، و"الثريا"، و"ياه كليك" (بدعم من "هيوز")، و"ياه لينك". كما إن شركة اليه 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 اليه 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 فارغاً 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 المعدل 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 المعدل قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء	الربح المعدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء مقسوماً على الإيرادات
معدل التحويلات النقدية	التدفقات النقدية الحرة التشغيلية مقسومة على الربح المعدل 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

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 المتمثل للأعمال. لم تكن هناك بنود لمرة واحدة في السنة المالية 2022، في حين وصل الربح المعدّل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للسنة المالية 2021 إلى 245 مليون دولار للتكاليف المتعلقة بالطرح العام الأولي (4 ملايين دولار).

صافي الدخل المطبّع

الربح المنسوب إلى المساهمين معدلاً للبنود الجوهرية غير المتكررة المسجلة خلال الفترة الحالية وفترة المقارنة والتي من شأنها أن تحرّف الأداء الأساسي المتمثل للأعمال. تم تعديل صافي الدخل المطبّع في السنة المالية 2022 والبالغ 106 مليون دولار لآثار عملية إنقاص غير نقدية في القيمة الدفترية في المشروع المشترك للمجموعة في شركة "إتش بي إي" البرازيلية والمحاسب بطريقة حقوق الملكية (41 مليون دولار). تم تعديل صافي الدخل المطبّع في السنة المالية 2021 والبالغ 81 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 فارغاً 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"يوصل" وأي كلمات ومصطلحات أخرى ذات معنى مشابه. وتكون هذه البيانات الاستشرافية عرضة للمخاطر والشكوك والافتراضات فيما يتعلق بالأداء المالي للشركة والشركات التابعة لها واستثماراتها، وتحدث 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.

[ترك هذا القسم من الصفحة فارغاً عمدًا]