

شركة أدنوك للحفر ش.م.ع. بيان نتائج الربع الرابع 2025

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

12 فبراير 2026



جدول المحتويات

3	أبرز البيانات المالية وأهم الأحداث
20	أبرز البيانات التشغيلية
22	التوجهات المالية للشركة
24	سياسة توزيع الأرباح
26	البت الصوتي المباشر عبر الإنترنت والمؤتمر الهاتفي لإعلان النتائج
26	سعر الأسهم وملكيته
28	الملحق: مسرد المصطلحات

أبرز البيانات المالية وأهم الأحداث

ملخص النتائج المالية

أعلنت شركة أدنوك للحفر ش.م.ع. ("أدنوك للحفر" أو "الشركة") عن تحقيق نتائج قياسية للعام 2025، وهو إنجاز يعزز التقدم الملموس الذي أحرزته الشركة نحو توسيع حجم أعمالها، ورفع كفاءة الأداء من خلال إدماج حلول تكنولوجية متطورة والتميز في التنفيذ. وبلغت الإيرادات 4,903 مليون دولار أمريكي للعام 2025، بزيادة قدرها 22% على أساس سنوي، مدفوعة بزيادة أنشطة حفر المصادر التقليدية وخدمات حقول النفط، إضافة إلى مساهمة أعمال حفر المصادر غير التقليدية، التي تتميز عادةً بعوائد أعلى رغم هوامش الربح الأقل نسبياً. وارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 9% لتصل إلى 2,198 مليون دولار أمريكي، فيما ارتفع صافي الربح بمعدل 11% على أساس سنوي ليصل إلى 1,449 مليون دولار أمريكي، مع بلوغ هامش الربح 30%. وبلغت التدفقات النقدية الحرة 1,242 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 94% مقارنة بمبلغ 639 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من العام الماضي، مدفوعة بزيادة النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية، بدعم من ارتفاع الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ورأس المال العامل. ووصلت التدفقات النقدية الحرة (قبل عمليات الاندماج والاستحواذ) 1,466 مليون دولار أمريكي.

خلال الربع الرابع من عام 2025، حققت الشركة إيرادات قياسية بلغت 1,276 مليون دولار أمريكي، بزيادة سنوية قدرها 7%، مدفوعة بتوسع أعمال حفر المصادر غير التقليدية وانضمام الحفارات البحرية في النصف الثاني من العام. وكما أعلن عنه قبل عام، استفادت إيرادات الربع الرابع من عام 2024 من الزيادة التدريجية في خدمات حقول النفط وتعويضات التكاليف في قطاع الحفر البري، بأثر إيجابي مُجمع يقدر بنحو 80 مليون دولار أمريكي. وباستثناء ذلك الأثر، كان نمو الإيرادات السنوي في الربع الأخير من عام 2025 سيبلغ نحو 15%.

بلغت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 560 مليون دولار أمريكي خلال الربع، مسجلةً تغير بنسبة -6% على أساس سنوي. ويعود هذا بشكل رئيسي إلى زيادة تكاليف الصيانة والمراحل الأولى من نقل بعض الحفارات البرية، كما كان متوقعاً في بيان نتائج الربع الثالث من عام 2025. من المتوقع إعادة توظيف هذه الحفارات أو التخلص منها بطرق بديلة، بما يتماشى مع أهداف العمل. وباستثناء الزيادة التدريجية في خدمات حقول النفط وتعويضات التكاليف في قطاع الحفر البري في الربع الرابع من عام 2024، كان نمو الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك السنوي سيبلغ نحو 3%. وبلغ أثر إعادة استخدام الحفارات البرية حوالي 13 مليون دولار أمريكي في الإيرادات وحوالي 8 ملايين دولار أمريكي في الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك خلال الربع. وفي الربع الأول من عام 2026، من المتوقع حالياً أن يبلغ الأثر الإضافي مقارنةً بالربع الرابع حوالي 27 مليون دولار أمريكي في الإيرادات و18 مليون دولار أمريكي في الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك.

بلغ صافي الربح 389 مليون دولار أمريكي حيث تم موازنة اتجاه الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك

جزئياً بانخفاض الإهلاك والاستهلاك، مستفيداً من التأثير السنوي الكامل للتقديرات المعدلة لأعمار الأصول والقيم المتبقية، مع تأثير إيجابي غير متكرر يبلغ حوالي 20 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع، ومن غير المتوقع تكرار نصفها تقريباً في الربع الأول من عام 2026. إضافة إلى ذلك، انخفضت تكاليف التمويل بمقدار 26 مليون دولار أمريكي على أساس سنوي، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض التكلفة الإجمالية للدين، والذي نتج أيضاً عن عملية إعادة التمويل الناجحة التي اكتملت في أكتوبر 2025. بعد تعديل أثر الزيادة التدريجية في خدمات حقول النفط وتعويزات التكاليف في قطاع الحفر البري، بالإضافة إلى التأثير غير المتكرر على الاستهلاك والإطفاء في الربع الرابع من عام 2025، كان صافي الدخل سيرتفع بنسبة 8% على أساس سنوي.

ارتفعت إيرادات الربع الرابع بنسبة 1% مقارنةً بالربع السابق، مدفوعةً بزيادة أنشطة حفر المصادر غير التقليدية وانخفاض عدد أيام الصيانة، ما قابله جزئياً انخفاض نسبي في نشاط خدمات حقول النفط خلال الربع الأخير. وارتفعت النفقات التشغيلية بنسبة 4% مقارنةً بالربع السابق، حيث استفاد الربع الثالث من أثر إيجابي لإيرادات أخرى بقيمة 23 مليون دولار أمريكي، ويعزى ذلك بشكل أساسي إلى بيع حفارة برية. ونتيجةً لذلك، ظلت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ثابتة مقارنةً بالربع السابق، فيما حقق صافي الربح نمواً بنسبة 6%، مدفوعاً بانخفاض الإهلاك والاستهلاك المذكور أعلاه.

كما ساهمت أعمال حفر المصادر غير التقليدية بنحو 190 مليون دولار في إيرادات الربع الرابع، بزيادة قدرها 62% على أساس سنوي و20% على أساس ربع سنوي، تنقسم إلى 149 مليون دولار أمريكي من قطاع خدمات حقول النفط و41 مليون دولار أمريكي من قطاع الحفر البري.

ونظراً للتسارع القوي في عمليات الحفر غير التقليدية، مع إيرادات بلغت 692 مليون دولار أمريكي في عام 2025، وهو رقم أعلى من المتوقع، فإننا نتوقع انخفاضاً تدريجياً في هذا القطاع بدءاً من الربع الأول من عام 2026.

أما قيمة العقد المتبقية لعمليات الحفر غير التقليدية البالغة 0.86 مليار دولار أمريكي (1.7 مليار دولار أمريكي إجمالي قيمة العقد مطروحاً منها 0.84 مليار دولار أمريكي من الإيرادات التراكمية لعامي 2024 و2025)، فمن المتوقع أن تُوزَّع بشكل عام بين عامي 2026 و2027. وربما يتغير أداء أعمال الحفر غير التقليدية على أساس ربع سنوي لأسباب تتعلق بمجموعة الخدمات المقدمة وحجم عمليات الحفر، وما إلى ذلك.

بالنسبة للربع الرابع من عام 2025، بلغت التدفقات النقدية الحرة 38 مليون دولار أمريكي مقارنةً بمبلغ 200 مليون دولار أمريكي في نفس الربع من العام الماضي، ويرجع ذلك إلى زيادة الإنفاق الرأسمالي (مدفوعاً بقطاع خدمات حقول النفط وحفارات الجزر الاصطناعية حيث تتوسع أعمال هذه القطاعات) والتدفق النقدي الخارج المتعلق بإتمام صفقة الحفر الإقليمية لشركة SLB (91 مليون دولار أمريكي). كما استفاد الربع الرابع من عام 2024 بشكل إيجابي بالتحصيلات.

وعلى أساس تقديري، استقر عدد أسطول الحفارات عند 169 حفارة في نهاية عام 2025، بما في ذلك 8 حفارات موجودة في عُمان والكويت والتي تشكل جزءاً من الصفقة التي تم الإعلان عنها مؤخراً مع شركة SLB التي تم إتمامها في أوائل يناير

2026 (انظر مستجدات في أعقاب الفترة أدناه) و 21 حفارة إقليمية مدرجة كجزء من الصفقة مع شركة "إم بي للخدمات البترولية" (التفاصيل أدناه).

وبلغت نسبة التوفر الكلية لأسطول الحفارات المملوكة، باستثناء الحفارات الإقليمية المذكورة أعلاه، 98% في نهاية عام 2025.

ارتفع عدد حفارات خدمات الحفر المتكاملة إلى 60 حفارة، مقارنةً بـ 57 حفارة في الربع الرابع من عام 2024. إضافة إلى ذلك، قدّم قطاع خدمات حقول النفط أيضاً خدمة واحدة منفصلة على الأقل لـ 58 حفارة في الربع الرابع من عام 2025. وبشكل عام، تم تقديم خدمات حقول النفط إلى 118 حفارة، ومن المتوقع أن يزداد هذا العدد بمرور الوقت.

توجيهات الشركة للسنة المالية 2026 والمدى المتوسط

أعلنت شركة أدنوك للحفر عن توجيهاتها لعام 2026، استناداً إلى نتائجها القوية للعام الكامل والتوقعات الحالية (انظر الصفحة 22).

توزيعات الأرباح النهائية لعام 2025

في 11 فبراير 2026، وتماشياً مع سياسة توزيع الأرباح، أوصى مجلس الإدارة بدفع توزيعات أرباح عن الربع الأخير من عام 2025 بقيمة 250 مليون دولار أمريكي (حوالي 5.7 فلساً للسهم)، ومن المتوقع دفعها في النصف الثاني من أبريل 2026، بعد الحصول على موافقة المساهمين خلال اجتماع الجمعية العامة السنوي القادم. ونتيجة لذلك، يصبح إجمالي توزيعات الأرباح لعام 2025، 1 مليار دولار أمريكي، ما يمثل زيادة سنوية قدرها 27%. وتماشياً مع سياسة توزيع الأرباح، يجوز لمجلس الإدارة، وفقاً لتقديره، الموافقة على توزيعات أرباح إضافية تتجاوز الحد الأدنى التصاعدي للتوزيعات (مدعومة بالتدفقات النقدية الحرة الفائضة والميزانية العمومية القوية). يتوفر المزيد من المعلومات حول سياسة توزيع الأرباح في الصفحة 24.

أدنوك للحفرتشارك "إم بي للخدمات البترولية" في أعمال الحفروخدمات حقول النفط التابعة لها في منطقة مجلس التعاون الخليجي

في 5 نوفمبر 2025، أعلنت الشركة عن توقيعها اتفاقية نهائية للاستحواذ على حصة 80% في شركة "إم بي للخدمات البترولية" الرائدة في خدمات الحفر وحقول النفط والتي تزاوّل أعمالها في كل من سلطنة عُمان، ودولة الكويت، والمملكة العربية السعودية، ومملكة البحرين. وتمثل هذه الصفقة ثاني عملية استحواذ تنفذها شركة أدنوك للحفر في المنطقة. ومن المتوقع أن تسهم الصفقة في تسريع وتيرة التوسع الإقليمي لشركة أدنوك للحفر بشكل كبير، وذلك من خلال تعزيز حجم عملياتها وزيادة قدراتها التشغيلية وتوسيع نطاق حضورها ليشمل أربعة من أبرز اقتصادات منطقة الخليج. تبلغ القيمة الإجمالية للصفقة 204 ملايين دولار أمريكي (ما يعادل 749 مليون درهم إماراتي)، وتشمل محفظة تضم 21 حفارة متنوعة، من بينها حفارات برية وحفارات صيانة ووحدات خدمة إنتاج. كما تتضمن الصفقة تأهيلات مسبقة وشركات تابعة، وهو ما يرسخ حضور الشركة في أربع نطاقات جغرافية واعدة ضمن دول الخليج. وتخضع الصفقة للشروط

والأحكام المعمول بها، بما في ذلك الحصول على الموافقات التنظيمية اللازمة.

مستجدات في أعقاب الفترة

أدنوك للحفر تكمل استحواذها على حصة 70% في أعمال الحفر البرية التابعة لشركة "SLB" في الكويت وسلطنة عُمان

في مطلع يناير 2026، أكملت شركة ADH RSC LTD، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة أدنوك للحفر، الاستحواذ على حصة 70% في شركة SLDC HOLDINGS RSC LTD، المشروع المشترك الذي تم تأسيسه مع "SLB" لقطاع منصات الحفر البرية في الكويت وسلطنة عُمان، والذي يضم 8 حفارات برية (6 في سلطنة عُمان، و2 في الكويت).

المقاييس المالية الرئيسية

التغير على أساس سنوي	السنة المالية 2024	السنة المالية 2025	التغير على أساس ربع سنوي	الربع الثالث 2025	التغير على أساس سنوي	الربع الرابع 2024	الربع الرابع 2025	مليون دولار أمريكي
%22	4,034	4,903	%1	1,260	%7	1,187	1,276	الإيرادات
%35	(2,027)	(2,734)	%4	(703)	%23	(594)	(728)	المصاريف التشغيلية ¹
%263	8	29	%300	3	%300	3	12	الحصة من الربح في المشاريع المشتركة ²
%9	2,015	2,198	%0	560	%6-	596	560	الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ³
%12	(458)	(512)	%16-	(135)	%5-	(120)	(114)	الإهلاك والاستهلاك
%21-	(124)	(98)	%17-	(23)	%41-	(32)	(19)	تكلفة التمويل - صافي
%8	(129)	(139)	%12	(34)	%16-	(45)	(38)	الضرائب
%11	1,304	1,449	%6	368	%3-	399	389	صافي الربح
%5-	%50	%45	%0	%44	%6-	%50	%44	هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
%1-	%52	%51	%1	%50	%4-	%55	%51	هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك من المصادر التقليدية ⁴
%2-	%32	%30	%1	%29	%4-	%34	%30	هامش صافي الربح
%0	%33	%33	%4	%32	%1-	%37	%36	هامش صافي الربح من المصادر التقليدية ⁴
%35	1,654	2,226	%42-	667	%18-	474	389	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
%1	(761)	(772)	%51	(174)	%22	(215)	(263)	الاستثمارات الرأسمالية ⁵
%16-	(267)	(224)	%379	(19)	%47	(62)	(91)	الاستثمار في المشاريع المشتركة
%94	639	1,242	%92-	477	%81-	200	38	التدفقات النقدية الحرة
%62	906	1,466	%74-	496	%51-	262	129	التدفقات النقدية الحرة (قبل عمليات الاندماج والاستحواذ)
%8	3,810	4,099	%2	4,033	%8	3,810	4,099	مجموع حقوق الملكية
%5	1,990	2,082	%20	1,741	%5	1,990	2,082	صافي الدين ⁶
%11	0.082	0.091	%6	0.023	%3-	0.025	0.024	العائد للسهم (دولار أمريكي لكل سهم) ⁷
%5	6,333	6,639	%6	6,282	%5	6,333	6,639	رأس المال الموظف
%0	%23	%23	%2-	%25	%0	%23	%23	العائد على رأس المال الموظف
(0.1)	1.0	0.9	0.1	0.8	(0.1)	1.0	0.9	نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك عن الـ 12 شهر الأخيرة
%0	%34	%34	%4	%30	%0	%34	%34	نسبة التعزيز المالي
%1	%34	%35	%1-	%36	%1	%34	%35	العائد على حقوق الملكية

(1) تشمل المصاريف التشغيلية تخصيص المصاريف العمومية والإدارية والإيرادات الأخرى.

(2) تشمل 51% من صافي ربح شركة أدنوك للحفر من شركة Enersol، والتي يتم احتسابها ضمن خدمات حقول النفط، و55% من صافي ربح Turnwell من أعمال حفر المصادر غير التقليدية، والمتعلقة بكل من عمليات الحفر البري وخدمات حقول النفط.

(3) تمثل EBITDA الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك

(4) تستبعد هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك وصافي الربح من المصادر التقليدية مساهمة أعمال حفر المصادر غير التقليدية. وربما يتغير أداء أعمال الحفر غير التقليدية على أساس ربع سنوي لأسباب تتعلق بمجموعة الخدمات المقدمة وحجم عمليات الحفر، وما إلى ذلك.

(5) المدفوعات النقدية لشراء الممتلكات والمعدات، بما في ذلك دفعات التسليم المدفوعة مسبقاً، باستثناء مستحقات النفقات الرأسمالية (لزيد من المعلومات، يرجى

الاطلاع على صفحة 19)

(6) التزامات محملة بفوائد مخصصاً منها النقد ومرادفات النقد

(7) يتم حسابها على أساس متوسط عدد الأسهم المصدرة، باستثناء أسهم الخزينة.

النتائج حسب القطاع

الحفر البري

مليون دولار أمريكي	الربع الرابع 2025	الربع الرابع 2024	التغير على أساس سنوي	الربع الثالث 2025	التغير على أساس ربع سنوي	السنة المالية 2025	السنة المالية 2024	التغير على أساس سنوي
الإيرادات	519	554	-6%	512	1%	2,037	1,893	8%
المصاريف التشغيلية ¹	(285)	(270)	-6%	(258)	10%	(1,046)	(967)	8%
حصة في نتائج مشاريع مشتركة ²	-	1	*	-	*	3	1	*
الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ³	234	285	-18%	254	-8%	994	927	7%
هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	45%	51%	-6%	50%	-5%	49%	49%	0%
صافي الربح	179	201	-11%	183	-2%	712	645	10%
هامش صافي الربح	34%	36%	-2%	36%	-2%	35%	34%	1%

(1) تشمل المصاريف التشغيلية تخصيص المصاريف العمومية والإدارية والإيرادات الأخرى.

(2) تتضمن 55% من صافي أرباح شركة أدنوك للحفر في مشروع Turnwell المتعلقة بعمليات الحفر البري للمصادر غير التقليدية

(3) تشمل الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على إيرادات أخرى

السنة كاملة (الأداء على أساس سنوي)

ارتفعت إيرادات الحفر البري في عام 2025 بنسبة 8% على أساس سنوي لتصل إلى 2,037 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بشكل رئيسي بالأثر الإيجابي للإيرادات الناتجة عن مساهمة الحفارات التي بدأت عملياتها خلال العام الماضي، إضافة إلى مساهمة بقيمة 158 مليون دولار أمريكي في الإيرادات من أنشطة الحفر البري للمصادر غير التقليدية. وتجاوزت هذه العوامل الأثر الأولي الناتج عن إعادة توظيف بعض الحفارات البرية اعتباراً من الربع الرابع من عام 2025، وتحويل حفارتين من الحفر البري إلى الحفر البحري في الربعين الثاني والثالث.

وارتفعت المصاريف التشغيلية بالتوازي مع الإيرادات بنسبة 8% على أساس سنوي لتصل إلى 1,046 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 967 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من العام الماضي.

إضافة إلى ذلك، سجل القطاع حصة قدرها 3 ملايين دولار أمريكي من صافي الربح من المشروع المشترك Turnwell (يشار إليها باسم "حصة في نتائج مشاريع مشتركة") والمرتبطة بأعمال حفر المصادر غير التقليدية.

وبشكل عام، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 7% على أساس سنوي لتصل إلى 994 مليون دولار أمريكي، مع استقرار الهامش على أساس سنوي عند 49%. ونتيجة لذلك، ارتفع صافي الربح بنسبة 10% على أساس سنوي ليصل إلى 712 مليون دولار أمريكي، مع زيادة الهامش بمقدار نقطة مئوية واحدة ليصل إلى 35%، والذي استفاد أيضاً من انخفاض تكاليف التمويل بمقدار 17 مليون دولار أمريكي.

الربع الرابع (الأداء على أساس سنوي)

انخفضت إيرادات الحفر البري في الربع الرابع بنسبة 6% على أساس سنوي لتصل إلى 519 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 554 مليون دولار أمريكي، حيث استفاد الربع الرابع من عام 2024 من بعض عمليات استرداد التكاليف. وفي الربع الرابع من عام 2025، عكست الإيرادات الأثر الأولي لنقل بعض الحفارات البرية، بعد مراجعة عمرها، كما كان متوقعاً في بيان نتائج الربع الثالث من عام 2025. ومن المتوقع إعادة توظيف هذه الحفارات أو التخلص منها بطرق بديلة. إضافة إلى ذلك، تم نقل حفارتين إلى قطاع الحفر البحري في وقت سابق من العام للعمل كحفارات جزر اصطناعية. وساهمت عمليات الحفر البري للمصادر غير التقليدية بمبلغ 41 مليون دولار أمريكي في إيرادات الحفر البري في الربع الرابع من عام 2025، ما يتماشى مع مراحل المشروع. كما ذكر سابقاً، استفاد الربع الرابع من عام 2024 من بعض تعويضات التكاليف التي بلغت قيمتها نحو 30 مليون دولار. وبعد تعديل إيرادات العام الماضي لاستبعاد هذه التعويضات، فإن إيرادات قطاع الحفر البري للربع الرابع من عام 2025 كانت ستتغير بنسبة -1% على أساس سنوي.

بلغت المصاريف التشغيلية 285 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 270 مليون دولار أمريكي في الربع نفسه من العام الماضي، مدفوعة بشكل رئيسي بارتفاع تكاليف الصيانة وزيادة عمليات حفر المصادر غير التقليدية، التي تتميز بهامش ربح أقل نسبياً مع عوائد مرتفعة.

ونتيجة لذلك، انخفضت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 18% على أساس سنوي لتصل إلى 234 مليون دولار أمريكي مع هامش يبلغ 45%. على أساس معدل، كان التغير في الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك سيبلغ -12% على أساس سنوي.

وانخفض صافي الربح بنسبة 11% على أساس سنوي ليصل إلى 179 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 201 مليون دولار أمريكي في الربع نفسه من العام الماضي، حيث تم تعويض انخفاض الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك جزئياً بالأثر السنوي الكامل على الإهلاك والاستهلاك الناتج عن التغير في العمر الإنتاجي المتبقي وتقديرات قيمة الأصول، إضافة إلى انخفاض تكاليف التمويل.

الربع الرابع (الأداء على أساس ربع سنوي)

ارتفعت إيرادات الحفر البري في الربع الرابع بنسبة 1% مقارنة بالربع السابق لتصل إلى 519 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بشكل رئيسي بالأثر الإيجابي لنقل الحفارات، والذي فاق الأثر الأولي لإعادة توظيف الحفارات المذكورة سابقاً، والذي بلغ حوالي 13 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2025.

في المقابل، ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 10% لتصل إلى 285 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 258 مليون دولار أمريكي في الربع السابق، ويعود ذلك إلى الأثر الأولي لتحويل بعض الحفارات البرية من عمليات الحفر إلى عمليات الدعم. إضافة إلى ذلك، تأثر الربع الثالث من عام 2025 إيجابياً بإيرادات أخرى بلغت 23 مليون دولار أمريكي ناتجة عن بيع حفارة برية في الأردن.

نتيجة لذلك، انخفضت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 8% مقارنة بالربع السابق لتصل إلى 234 مليون دولار أمريكي، فيما انخفض صافي الربح بنسبة 2% فقط ليصل إلى 179 مليون دولار أمريكي، مدفوعاً بشكل رئيسي بانخفاض تكاليف الإهلاك والاستهلاك والتمويل، كما هو موضح سابقاً في هذه الوثيقة.

بالنسبة للربع الأول من عام 2026، تتوقع الشركة أن يظهر التأثير الكامل على البيانات المالية لقطاع الحفر البري نتيجة لتحويل بعض الحفارات البرية. في المقابل، خلال الربع الرابع من عام 2025، لم يظهر هذا التأثير إلا جزئياً. ومن المتوقع حالياً أن يبلغ التأثير المتوقع على الإيرادات والأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك للربع الأول من عام 2026 حوالي 40 مليون دولار أمريكي و26 مليون دولار أمريكي على التوالي، مقارنة بمبلغ 13 مليون دولار أمريكي و8 ملايين دولار أمريكي على التوالي في الربع الرابع من عام 2025.

إيرادات الحفر البحري (الحفارات البحرية والجزر الاصطناعية)

مليون دولار أمريكي	الربع الرابع 2025	الربع الرابع 2024	التغير على أساس سنوي	الربع الثالث 2025	التغير على أساس ربع سنوي	السنة المالية 2025	السنة المالية 2024	التغير على أساس سنوي
الإيرادات	368	320	15%	365	1%	1,404	1,328	6%
المصاريف التشغيلية ¹	(123)	(91)	35%	(126)	-2%	(451)	(432)	4%
الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ²	245	229	7%	239	3%	953	896	6%
هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	67%	72%	-5%	65%	2%	68%	67%	1%
صافي الربح	156	138	13%	144	8%	588	551	7%
هامش صافي الربح	42%	43%	-1%	39%	3%	42%	41%	1%

(1) تشمل المصاريف التشغيلية تخصيص المصاريف العمومية والإدارية والإيرادات الأخرى.

(2) تشمل الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على إيرادات أخرى

ملاحظة: كما أُشير سابقاً، بدءاً من الربع الأول من عام 2025، قامت الشركة بدمج أعمال الحفر البحري والجزر الاصطناعية في قطاع واحد باسم "الحفر البحري".

السنة كاملة (الأداء على أساس سنوي)

ارتفعت إيرادات قطاع الحفر البحري بنسبة 6% على أساس سنوي خلال عام 2025 لتصل إلى 1,404 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 1,328 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بشكل رئيسي بتحويل حفارتين من القطاع البري إلى القطاع البحري (جزر اصطناعية) خلال العام، إضافة إلى التأثير الإيجابي لبدء عمليات حفارتين جديدتين في نهاية الربع الثاني من عام 2025.

بلغت المصاريف التشغيلية 451 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 4% على أساس سنوي، ما يتماشى مع زيادة النشاط، والتي قابلها جزئياً التنفيذ المستمر لمبادرات خفض التكاليف.

ونتيجة لذلك، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 6% على أساس سنوي لتصل

إلى 953 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 896 مليون دولار أمريكي، مع توسيع الهامش بمقدار نقطة مئوية واحدة ليصل إلى 68%. وارتفع صافي الربح بنسبة 7% ليصل إلى 588 مليون دولار أمريكي مع هامش 42%.

الربع الرابع (الأداء على أساس سنوي)

ارتفعت إيرادات الحفر البحري في الربع الرابع بنسبة 15% على أساس سنوي لتصل إلى 368 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 320 مليون دولار أمريكي في نفس الربع من العام الماضي، مدفوعة بتحويل حفارتين (واحدة في الربع الثاني والأخرى في الربع الثالث من عام 2025) من الحفر البري إلى الحفر البحري، إضافة إلى المساهمة الكاملة في الإيرادات من خلال الحفارتين الجديدتين اللتين بدأتا عملياتهما في نهاية الربع الثاني من عام 2025.

بلغت المصاريف التشغيلية 123 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 35% على أساس سنوي، مدفوعة بشكل رئيسي بزيادة النشاط بفضل الحفارات الجديدة وزيادة أعمال الصيانة خلال الربع الرابع.

ونتيجة لذلك، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 7% على أساس سنوي لتصل إلى 245 مليون دولار أمريكي، مع وصول صافي الربح إلى 156 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع.

الربع الرابع (الأداء على أساس ربع سنوي)

ارتفعت إيرادات الحفر البحري في الربع الرابع بنسبة 1% لتصل إلى 368 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 365 مليون دولار أمريكي في الربع السابق، مدعومة بالمساهمة الكاملة في إيرادات الربع الرابع من تحويل حفارة برية واحدة إلى قطاع الحفر البحري خلال الربع الثالث.

انخفضت المصاريف التشغيلية بنسبة 2% على أساس ربع سنوي لتصل إلى 123 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 126 مليون دولار أمريكي في الربع السابق، مدفوعة بشكل أساسي بنتائج مبادرات تحسين التكلفة.

وبشكل عام، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 3% على أساس ربع سنوي لتصل إلى 245 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 239 مليون دولار أمريكي في الربع السابق، فيما ارتفع صافي الربح بنسبة 8% على أساس ربع سنوي، ليصل إلى 156 مليون دولار أمريكي مدعوماً بتحسين الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك.

خدمات حقول النفط

السنة المالية 2025	السنة المالية 2024	التغير على أساس سنوي	الربع الرابع 2025	الربع الرابع 2024	التغير على أساس سنوي	الربع الثالث 2025	الربع الثالث 2024	التغير على أساس سنوي	مليون دولار أمريكي
1,462	813	%80	389	313	%24	383			الإيرادات
(1,237)	(628)	%97	(320)	(233)	%37	(319)			المصاريف التشغيلية ¹
26	7	*	12	2	*	3			حصة في نتائج مشاريع مشتركة ²
251	192	%31	81	82	%1-	67			الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ³
%17	%24	%7-	%21	%26	%5-	%17			هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
149	108	%38	54	60	%10-	41			صافي الربح
%10	%13	%3-	%14	%19	%5-	%11			هامش صافي الربح

(1) تشمل المصاريف التشغيلية تخصيص المصاريف العمومية والإدارية والإيرادات الأخرى.

(2) تشمل 51% من صافي ربح شركة أدنوك للحفر من شركة Enersol، و55% من صافي ربح Turnwell من أعمال حفر المصادر غير التقليدية، والمتعلقة بعمليات خدمات حقول النفط.

(3) تشمل الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على إيرادات أخرى

السنة كاملة (الأداء على أساس سنوي)

واصل قطاع خدمات حقول النفط تحقيق نمو كبير مع ارتفاع إيرادات عام 2025 الكامل بنسبة 80% على أساس سنوي لتصل إلى 1,462 مليون دولار أمريكي، وذلك على خلفية زيادة حجم النشاط، مدفوعاً بنمو أعمال خدمات الحفر المتكاملة والخدمات المنفصلة الإضافية. علاوة على ذلك، ارتفعت مساهمة أعمال حفر المصادر غير التقليدية على أساس سنوي بمقدار 439 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 95 مليون دولار أمريكي في عام 2024 لتصل إلى 534 مليون دولار أمريكي في عام 2025.

وارتفع عدد حفارات خدمات الحفر المتكاملة إلى 60 حفارة بنهاية عام 2025، مقارنة بعدد 57 حفارة بنهاية عام 2024.

ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 97% على أساس سنوي لتصل إلى 1,237 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بشكل رئيسي بأنشطة حفر المصادر غير التقليدية، فضلاً عن زيادة مزيج أنشطة خدمات حقول النفط التقليدية.

إضافة إلى ذلك، سجل القطاع حصة قدرها 26 مليون دولار أمريكي من صافي الربح من المشاريع المشتركة Enersol و Turnwell (يشار إليها باسم "حصة في نتائج مشاريع مشتركة") مقارنة بمبلغ 7 ملايين دولار أمريكي في 2024.

ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 31% على أساس سنوي لتصل إلى 251 مليون دولار أمريكي، ما يعكس زيادة النشاط عبر القطاع ومساهمة المشاريع المشتركة. وارتفع صافي الربح بنسبة 38% على أساس سنوي ليصل إلى 149 مليون دولار أمريكي، مدفوعاً بنمو الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك، والذي قابله جزئياً زيادة إجمالية في الإهلاك والاستهلاك مع توسع قاعدة أصول خدمات حقول النفط.

الربع الرابع (الأداء على أساس سنوي)

ارتفعت إيرادات الربع الرابع بنسبة 24% على أساس سنوي لتصل إلى 389 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 313 مليون دولار أمريكي في الفترة نفسها من العام الماضي، مدفوعة بشكل أساسي بإيرادات بقيمة 149 مليون دولار أمريكي من أعمال حفر المصادر غير التقليدية، إلى جانب زيادة نشاط خدمات الحفر المتكاملة وتوفير مزيد من الخدمات المنفصلة. وبلغ عدد الحفارات الخاصة بقطاع خدمات الحفر المتكاملة 60 حفارة، مقارنة بعدد 57 حفارة في نفس الربع من العام الماضي. إضافة إلى ذلك، قدّم قطاع خدمات حقول النفط أيضاً خدمة واحدة منفصلة على الأقل لـ 58 حفارة إضافية في الربع الرابع من عام 2025. وحافظ نمو الإيرادات سنوياً على زخم قوي، رغم حدوث زيادة إيجابية تقارب 50 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024 مرتبطة بأنشطة الحفر الموجه والضخ بالضغط. على أساس معدل، مع استبعاد الزيادة التدريجية في خدمات حقول النفط في الربع الرابع من عام 2024، كان من الممكن أن تنمو الإيرادات بنسبة 48% مقارنة بالعام السابق.

ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 37% على أساس سنوي لتصل إلى 320 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 233 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بمزيج من أعمال حفر المصادر غير التقليدية وأنشطة خدمات حقول النفط التقليدية.

إضافة إلى ذلك، سجل القطاع مساهمة إيجابية قدرها 12 مليون دولار أمريكي من صافي الربح من المشاريع المشتركة، Enersol و Turnwell، مقارنة بمبلغ 2 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2024.

بشكل عام، انخفضت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 1% على أساس سنوي لتصل إلى 81 مليون دولار أمريكي، حيث استفاد الربع الرابع من عام 2024 من الزيادة الإيجابية في الإيرادات المذكورة أعلاه والمتعلق بالحفر الموجه والضخ بالضغط الذي يتميز بهوامش ربح عالية نسبياً. على أساس معدل، كان من الممكن أن تنمو الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 56% مقارنة بالعام السابق.

بلغ التغير في صافي الربح -10% حيث أن الزيادة في الإهلاك والاستهلاك الناتجة عن تراكم قاعدة الأصول لدعم نمو الأعمال لم يتم تعويضها إلا جزئياً من خلال التأثير السنوي الكامل للتغيرات في العمر الإنتاجي المتبقي وتقديرات قيمة أصولنا.

الربع الرابع (الأداء على أساس ربع سنوي)

ارتفعت إيرادات الربع الرابع بنسبة 2% على أساس ربع سنوي لتصل إلى 389 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 383 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بارتفاع نشاط خدمات الحفر المتكاملة وأنشطة حفر المصادر غير التقليدية، والتي تم تعويضها بشكل طفيف من خلال انخفاض أنشطة تنفيذ بعض الخدمات المنفصلة. وفي الربع الرابع من عام 2025، تضمنت إيرادات قطاع خدمات حقول النفط مبلغ 149 مليون دولار أمريكي من أعمال حفر المصادر غير التقليدية مقارنة بمبلغ 120 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2025.

بلغت المصاريف التشغيلية 320 مليون دولار أمريكي، ما يمثل رقماً مستقراً مقارنةً بالربع السابق.

سجل قطاع خدمات حقول النفط مساهمة إيجابية إجمالية قدرها 12 مليون دولار أمريكي من المشاريع المشتركة Enersol وTurnwell، مقارنةً بـ 3 ملايين دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2025.

ونتيجةً لذلك، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 21% مقارنةً بالربع السابق لتصل إلى 81 مليون دولار أمريكي، بما في ذلك مساهمة المشاريع المشتركة، مع نمو صافي الربح بنسبة 32% مقارنةً بالربع السابق ليصل إلى 54 مليون دولار أمريكي، مدعوماً بانخفاض الإهلاك والاستهلاك المذكور أعلاه.

رأس المال العامل

مليون دولار أمريكي	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	التغير على أساس سنوي	30 سبتمبر 2025	التغير على أساس ربع سنوي
الأصول المتداولة ¹	1,794	1,770	1%	1,760	2%
المخزون	279	223	25%	271	3%
ذمم مدينة تجارية وأخرى	150	186	-19%	200	-25%
مستحق من جهات ذات علاقة	1,365	1,361	0%	1,289	6%
المطلوبات المتداولة ²	1,473	1,448	2%	1,433	3%
ذمم تجارية دائنة وأخرى	1,057	1,197	-12%	1,088	-3%
مستحق إلى جهات ذات علاقة	416	251	66%	345	21%
رأس المال العامل	321	322	0%	327	-2%

(1) تم استبعاد النقد والأرصدة المصرفية

(2) تم استبعاد مطلوبات عقود الإيجار

انظر الملحق 1 (مسرد المصطلحات) لحساب بعض المقاييس المشار إليها أعلاه.

بلغ رأس المال العامل التشغيلي 321 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2025، حيث كان مستقراً على أساس سنوي بشكل عام. ويعود هذا الاستقرار بشكل أساسي إلى استمرار تركيزنا على رأس المال العامل، ولا سيما تحصيل المستحقات من العملاء مع تسارع وتيرة النشاط.

انخفض رأس المال العامل بنسبة 2% مقارنة بالربع السابق، مدفوعاً بالتركيز المستمر على تحصيل المستحقات.

بلغ صافي رأس المال العامل كنسبة من الإيرادات حوالي 7% في نهاية الربع الرابع من عام 2025. وبلغت النسبة الطبيعية 12%، بعد تعديلها لتتناسب مع التأثير الناتج عن تنظيم المراحل المتعلقة بمدفوعات الاستثمارات الرأسمالية في نهاية الربع.

تتوقع الشركة الحفاظ على صافي رأس المال العامل بنسبة 12% مقارنة بإجمالي الإيرادات وذلك على المدى المتوسط.

التدفقات النقدية الحرة

السنة المالية 2025	السنة المالية 2024	التغير على أساس سنوي	الربع الرابع 2025	الربع الرابع 2024	التغير على أساس سنوي	الربع الثالث 2025	الربع الثالث 2024	التغير على أساس سنوي
2,226	1,654	35%	389	474	18%	667	474	42%
(984)	(1,015)	3%	(351)	(274)	28%	(190)	(274)	85%
1,242	639	94%	38	200	81%	477	200	92%

انظر الملحق 1 (مسرد المصطلحات) لحساب بعض المقاييس المشار إليها أعلاه.

(1) المدفوعات النقدية لشراء الممتلكات والمعدات (بما في ذلك دفعات التسليم المدفوعة مسبقاً، باستثناء مستحقات النفقات الرأسمالية والاستثمارات في المشاريع المشتركة

بلغت التدفقات النقدية الحرة بعد عمليات الاندماج والاستحواذ 1.2 مليار دولار أمريكي في السنة المالية 2025، بزيادة قدرها 94% مقارنة بمبلغ 639 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة التحصيلات في السنة الحالية.

انخفضت أنشطة الاستثمار على أساس سنوي، حيث ساهمت الشركة بمبلغ 94 مليون دولار أمريكي نقداً في مشروع Enersol المشترك للاستحواذ على حصة الأسهم البالغة 95% في Deep Well Services في عام 2025 (تحديداً في الربع الأول) ومبلغ 91 مليون دولار أمريكي نقداً للاستحواذ على حصة الأسهم البالغة 70% في SLDC Holdings RSC LTD، في حين شهد عام 2024 مساهمة نقدية أعلى بلغت 267 مليون دولار في Enersol للاستحواذ على 67.2% من أسهم Gordon Technologies، إلى جانب عمليات الاستحواذ على EV Holdings و NTS Amega.

انخفضت التدفقات النقدية الحرة على أساس ربع سنوي من 477 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2025 لتصل إلى 38 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2025، مدفوعة بشكل رئيسي بزيادة التحصيلات في الربع الثالث ومساهمة قدرها 91 مليون دولار أمريكي للاستحواذ على حصة الأسهم البالغة 70% في شركة SLDC Holdings RSC LTD في الربع الرابع من عام 2025. كما انخفضت التدفقات النقدية الحرة على أساس سنوي من 200 مليون دولار أمريكي إلى 38 مليون دولار أمريكي، وذلك للأسباب نفسها المذكورة أعلاه.

الميزانية العمومية

مليون دولار أمريكي	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	التغير على أساس سنوي	30 سبتمبر 25	التغير على أساس سنوي
مجموع الموجودات	8,101	7,766	4%	7,715	5%
الموجودات غير المتداولة	6,071	5,660	7%	5,683	7%
الأصول المتداولة ¹	1,794	1,770	1%	1,760	2%
أصول محتفظ بها لغرض البيع	-	6	100%-	-	-
النقد ومرتدات النقد	236	330	28%-	272	13%-
مجموع المطلوبات	4,002	3,956	1%	3,682	9%
المطلوبات غير المتداولة	1,494	1,695	12%-	1,745	14%-
المطلوبات المتداولة	2,508	2,261	11%	1,937	29%
مجموع حقوق الملكية	4,099	3,810	8%	4,033	2%
رأس المال	436	436	0%	436	0%
أسهم الخزينة	(20)	(5)	300%	(16)	25%
علاوة السهم	(2)	0	*	1	300%-
الاحتياطي القانوني	218	218	0%	218	0%
الأرباح المستقبلية	3,467	3,161	10%	3,394	2%
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات	8,101	7,766	4%	7,715	5%

(1) تم استبعاد النقد والأرصدة المصرفية

بلغ إجمالي الأصول 8,101 مليون دولار أمريكي للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، بزيادة قدرها 4% على أساس سنوي مقارنة بمبلغ 7,766 مليون دولار أمريكي. ويعود السبب في هذا الارتفاع بشكل أساسي إلى زيادة الأصول غير المتداولة بنسبة 7% لتصل إلى 6,071 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 5,660 مليون دولار أمريكي على خلفية استحواذ الشركة على حفارات جديدة ضمن برنامج توسيع أسطول حفاراتها، والمساهمات النقدية لشركتي Enersol و ADH RSC Ltd لتمويل عمليات الاستحواذ. إضافة إلى ذلك، ارتفعت الأصول المتداولة بنسبة 1% لتصل إلى 1,794 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 1,770 مليون دولار أمريكي، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة الأنشطة.

انخفض النقد ومرتدات النقد للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 على أساس سنوي ليصل إلى 236 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 330 مليون دولار أمريكي، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى توزيعات الأرباح وسداد القروض.

واعتباراً من 31 ديسمبر 2025، بلغت السيولة النقدية المتاحة في الشركة (بما في ذلك التسهيلات الائتمانية المشتركة لأجل والمتجددة غير المستخدمة) حوالي 1.21 مليار دولار أمريكي.

ارتفع مجموع المطلوبات بنسبة طفيفة بلغت 1% ليصل إلى 4,002 مليون دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2025، مقارنة بمبلغ 3,956 مليون دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2024، ويعود هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى الزيادة الإجمالية في المدفوعات المستحقة للأطراف ذات العلاقة.

وفي 16 أكتوبر 2025، حصلت الشركة على قرض لأجل جديد بقيمة 500 مليون دولار أمريكي، وتسهيلات ائتمانية متجددة بقيمة 1,500 مليون دولار أمريكي. وتم استخدام التسهيل الائتماني لأجل في سداد التسهيل المشترك السابق بمبلغ متساوٍ والذي استحق في أكتوبر 2025، في حين أن التسهيل الائتماني المتجدد الجديد سيمول متطلبات نمو الشركة ورأس المال العامل المرتبط بها.

وأدت إعادة تصنيف التسهيلات المسحوبة بين مطلوبات غير متداولة ومتداولة إلى ارتفاع الالتزامات المتداولة من 2,261 مليون دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2024 إلى 2,508 مليون دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2025. وبالتالي انخفضت الالتزامات غير المتداولة من 1,695 مليون دولار أمريكي إلى 1,494 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة.

ارتفع إجمالي الأصول اعتباراً من 31 ديسمبر 2025 على أساس ربع سنوي ليصل إلى 8,101 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 7,715 مليون دولار أمريكي في 30 سبتمبر 2025. ويعود هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى زيادة الأصول غير المتداولة إلى 6,071 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 5,683 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بزيادة النفقات الرأسمالية التي تعزى إلى عمليات الاستحواذ على الحفارات ضمن برنامج توسيع الأسطول.

ارتفع إجمالي المطلوبات على أساس ربع سنوي بنسبة 9% ليصل إلى 4,002 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 3,682 مليون دولار أمريكي، نتيجة للسحب الجزئي للتسهيل الائتماني المتجدد بقيمة 270 مليون دولار أمريكي.

النفقات الرأسمالية

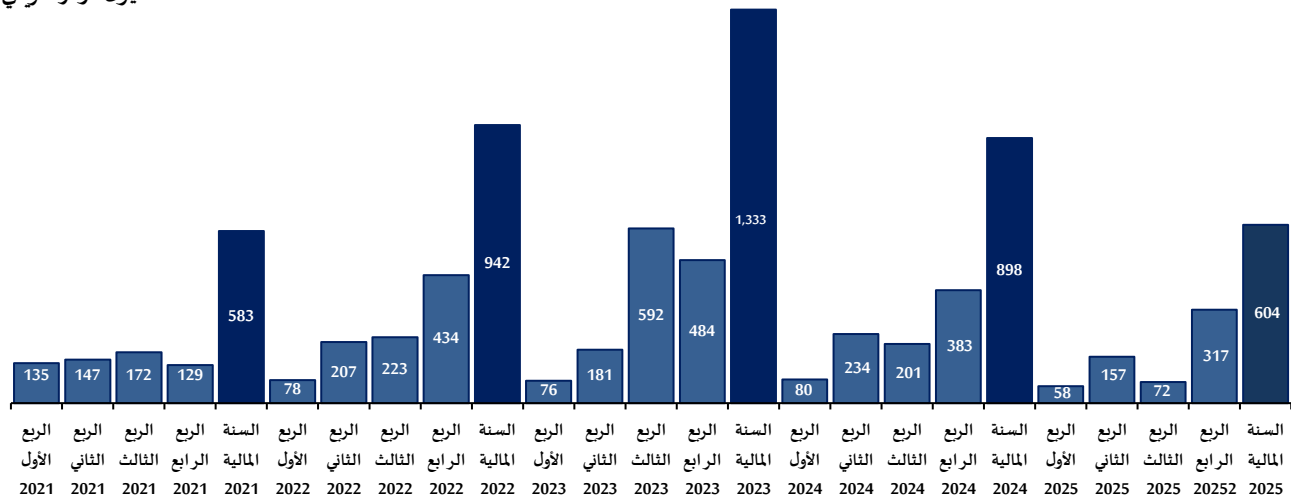
بلغ إجمالي النفقات الرأسمالية، بما في ذلك المستحقات، 317 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2025. وبلغ إجمالي النفقات الرأسمالية النقدية باستثناء المستحقات 263 مليون دولار أمريكي، كما هو موضح في الجدول الموجود في صفحة 7.

عادةً ما يتم توزيع مشتريات الحفارات على مرحلتين رئيسيتين على الأقل، هما الدفعة الأولى التي يتم سدادها عند توقيع اتفاقية البيع والشراء، فيما تسدد الدفعة النهائية عند نقل ملكية الحفارة إلى الشركة.

وتتوقع شركة أدنوك للحفر أن تتراوح النفقات الرأسمالية النقدية (باستثناء المستحقات) بين 0.6 و0.8 مليار دولار أمريكي لعام 2026.

النفقات الرأسمالية ربع السنوية والسنوية (متضمنة المستحقات)

مليون دولار أمريكي



أبرز البيانات التشغيلية

خدمات الحفر

التغير	السنة	السنة	التغير	الربع	الربع	الربع	الربع
على	المالية	المالية	على	الثالث	الرابع	الرابع	الرابع
أساس	2024	2025	أساس	2025	2024	2024	2025
سنوي			سنوي				
%1-	142	140	%0	140	%1-	142	140
%3-	95	92	%0	92	%3-	95	92
%2	47	48	%0	48	%2	47	48
%3-	37	36	%0	36	%3-	37	36
%20	10	12	%0	12	%20	10	12
%19	142	169 ¹	%14	148 ¹	%19	142	169 ¹
%54-	13	6	%14-	7	%54-	13	6
%2	%96	%98	%1	%97	%2	%96	%98
%2	%96	%98	%1	%97	%1	%97	%98
%1-	%97	%96	%1-	%97	%2	%94	%96
%24	676	836	%16	202	%9	214	234
%19	558	666	%5	167	%2-	180	176
%44	118	170	%66	35	%71	34	58

(1) تشمل: أولاً: اعتباراً من الربع الثالث من عام 2025، 8 حفارات برية، والتي تمثل جزءاً من صفقة الاستحواذ التي أُنجزت في أوائل يناير 2026 على حصة الأسهم البالغة 70% في أعمال الحفر البري التابعة لشركة SLB في الكويت وسلطنة عُمان. ثانياً: اعتباراً من الربع الرابع من عام 2025، 21 حفارة برية، والتي تمثل جزءاً من الصفقة التي أُعلن عنها في نوفمبر 2025 للاستحواذ على حصة الأسهم البالغة 80% في أعمال "إم بي للخدمات البترولية" في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي، والتي لم يتم إتمامها بعد وتخضع للموافقات التنظيمية اللازمة والمتعارف عليها.

*انظر الملحق 1 (مسرد المصطلحات) لحساب بعض المقاييس المشار إليها أعلاه

وعلى أساس تقديري، وصل أسطول الحفارات إلى 169 حفارة في نهاية ديسمبر 2025، بما في ذلك 29 حفارة إقليمية، 8 منها جزء من الصفقة مع SLB التي اكتملت في أوائل يناير 2026، و 21 حفارة المتبقية جزء من صفقة الاستحواذ على 80% من أعمال "إم بي للخدمات البترولية" (يخضع إتمام الصفقة للموافقات التنظيمية اللازمة والمتعارف عليها).

وبلغت نسبة التوفر الكلية لأسطول الحفارات المملوكة، باستثناء 29 حفارة إقليمية المذكورة، 98% في نهاية هذا الربع.

في نهاية ديسمبر 2025، ضمّ أسطول الحفارات البرية، على أساس تقديري، 121 حفارة برية، منها 92 حفارة في أبوظبي و29 حفارة إقليمية (منها 19 حفارة في سلطنة عُمان و6 حفارات في الكويت و4 حفارات في البحرين). وبلغ عدد الحفارات البحرية 48 حفارة، ليصل إجمالي الأسطول، على أساس تقديري، إلى 169 حفارة.

أبرز البيانات التشغيلية الأخرى خلال الفترة:

- ارتفع عدد حفارات خدمات الحفر المتكاملة بمقدار 3 حفارات، من 57 حفارة في الربع الرابع من عام 2024 إلى 60 حفارة في الربع الرابع من عام 2025؛ وقدمت خدمة منفصلة واحدة على الأقل إلى 58 حفارة إضافية.
- بلغ إجمالي معدل الحوادث القابلة للتسجيل 0.52 مقابل المعدل المستهدف 0.61 للربع الرابع من عام 2025.

أبرز الإنجازات في الربع الرابع من عام 2025:

- تم حفر 59 بئراً قبل الموعد المحدد في خطة أعمال أدنوك البرية.
- انخفض وقت التوقفات غير المخطط لها بنسبة 38% مقارنة بعام 2024، وذلك بفضل المراقبة الدقيقة للأداء والتدخلات السريعة عند حدوث الأعطال.
- كما انخفض متوسط مدة نقل الحفارات بنحو 0.9 يوم (6.1 يوم فعلياً مقابل 7.0 أيام مستهدفة في عام 2025) من خلال التنفيذ الناجح لعمليات نقل الحفارات وفق المنهج الهندسي الجديد والامتثال لمعايير ما قبل النقل وتجميع الأحمال.

أبرز البيانات التشغيلية لخدمات حقول النفط

- ارتفع عدد حفارات خدمات الحفر المتكاملة بمقدار 3 حفارات، من 57 حفارة في الربع الرابع من عام 2024 إلى 60 حفارة في الربع الرابع من عام 2025.
- قدّم قطاع خدمات حقول النفط خدمة واحدة منفصلة على الأقل لـ 58 حفارة إضافية بين الحفارات البرية والبحرية في الربع الرابع من عام 2025. وبشكل عام، تم تقديم خدمات حقول النفط إلى 118 حفارة.
- تحسنت كفاءة الحفر على صعيد خدمات الحفر المتكاملة بنسبة 22% خلال الربع الرابع من عام 2025 والعام بالكامل مقارنة بالمعيار الأساسي لعام 2024.
- تم حفر 83 بئراً من المرحلة الأولى من برنامج الـ 144 بئراً، في حين تم حفر 56 بئراً بالتكسير الهيدروليكي
- ساهمت كفاءة العمليات التشغيلية في توفير تراكمي قدره 621 مليون دولار أمريكي لشركة أدنوك وشركاتها التابعة منذ عام 2019، منها 70 مليون دولار أمريكي تم توفيرها في الربع الرابع من عام 2025.

التوجيهات المالية للشركة

لتمكين شركة أدنوك من تحقيق هدفها الاستراتيجي المتمثل في زيادة الطاقة الإنتاجية إلى خمسة ملايين برميل يومياً بحلول عام 2027، وصل عدد حفارات أدنوك للحفر المملوكة إلى 169 حفارة مملوكة، على أساس تقديري، بما في ذلك 8 حفارات في سلطنة عُمان والكويت، ضمن الصفقة التي تم الإعلان عنها مؤخراً مع SLB، والتي تم إتمامها في أوائل يناير 2026، و21 حفارة ضمن الصفقة مع "إم بي للخدمات البترولية" التي لم يتم إتمامها بعد.

إضافة إلى ذلك، طلبت الشركة ست حفارات جزر اصطناعية جديدة ومن المتوقع أن تنضم إلى الأسطول تدريجياً بين عامي 2026 و2028.

وبفضل الرؤية الواضحة بشأن العمليات والإيرادات والربحية، أعلنت أدنوك للحفر عن توجيهاتها للعام المالي 2026 بأكمله وعلى المدى المتوسط، ما يؤكد استمرار نموها.

وفيما يلي التوجيهات المالية لشركة أدنوك للحفر لعام 2026:

توجيهات عام 2026	بالمليار دولار أمريكي (ما لم يُذكر خلاف ذلك)
الإيرادات	5~
إيرادات الحفر البري	2~
إيرادات الحفر البحري (الحفارات البحرية والجزر الاصطناعية)	1.5~
إيرادات قطاع خدمات حقول النفط	1.5~
الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	2.3 - 2.2
هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	44% - 45%
صافي الربح	1.50 - 1.45
هامش صافي الربح	29% - 30%
النفقات الرأسمالية النقدية (باستثناء عمليات الاندماج والاستحواذ)	0.8 - 0.6
التدفقات النقدية الحرة (باستثناء عمليات الاندماج والاستحواذ)	1.3 - 1.2
نسبة التعزيز المالي المستهدفة	2.0x >
الحد الأدنى لتوزيعات الأرباح	1.05 (+5% على أساس سنوي)

وحافظت الشركة على توقعاتها المستقبلية الإيجابية، مدعومة باستمرار نمو عمليات الحفر التقليدية وغير التقليدية، في ظل خطتها لضم ست حفارات جزر اصطناعية جديدة خلال الفترة بين عامي 2026 و2028، إلى جانب التوسع المستمر في خدمات حقول النفط من والفرص الإقليمية الجاذبة.

تستهدف الشركة نشر نحو 70 حفارة خدمات الحفر المتكاملة بحلول نهاية عام 2026، بما يسهم في توسيع نطاق عملياتها وتعزيز وضوح أرباحها لقطاع خدمات حقول النفط.

وعلى المدى المتوسط، تركز الإدارة على الحفاظ على هامش ربح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك عند مستوى صحي يقارب 50% من أعمال الحفر التقليدية المحلية، مع استمرار هوامش الحفر التقليدي فوق مستوى 50%، وهوامش خدمات حقول النفط ضمن نطاق يتراوح بين 23% و26%. وتتوقع الشركة استقرار النفقات الرأسمالية المخصصة لأعمال الصيانة عند حوالي 250 مليون دولار أمريكي سنوياً.

وستصدر الشركة توجهاتها لعام 2027 وما بعده عقب استكمال المراحل النهائية لإضافة الحفارات التقليدية وغير التقليدية، وتحديد أحجام خدمات حقول النفط، بما يشمل خدمات الحفر المتكاملة والخدمات المنفصلة وخدمات الحفر غير التقليدية.

سياسة توزيع الأرباح

تعتمد قدرة الشركة على توزيع أرباح الأسهم على عدد من العوامل، بما في ذلك توافر الاحتياطيات القابلة للتوزيع وخطط النفقات الرأسمالية والمتطلبات النقدية الأخرى في الفترات المستقبلية. وسيعتمد أي مستوى أو دفع لتوزيعات أرباح، من بين أمور أخرى، على الأرباح المستقبلية وخطة عمل الشركة، وفقاً لتقدير مجلس الإدارة والموافقة النهائية من المساهمين.

في 8 أكتوبر 2025، اقترح مجلس الإدارة تحسين سياسة توزيع أرباح شركة أدنوك للحفر، والتي سيتم عرضها في الجمعية العمومية السنوية القادمة، ما يعزز مكانة الشركة الفريدة كواحدة من أكثر الشركات توفيراً لفرص الربح والنمو في سوق أبوظبي للأوراق المالية.

وفيما يلي المعايير الرئيسية المتعلقة بدفع الأرباح وسياسة توزيع الأرباح المحسنة:

- الحد الأدنى لتوزيعات الأرباح لعام 2025: 1 مليار دولار أمريكي (حوالي 23 فلساً للسهم)، ما يمثل زيادة بنسبة 27% على أساس سنوي.
- توزيعات الأرباح ربع السنوية للنصف الأول من عام 2025: 217 مليون دولار أمريكي (حوالي 5 فلوس للسهم) تم توزيعها بالفعل لكل من الربع الأول والربع الثاني من عام 2025.
- توزيع أرباح خاصة: مبلغ إضافي قدره 66 مليون دولار أمريكي (حوالي 1.5 فلساً للسهم) تم توزيعها.
- 250 مليون دولار أمريكي (5.7 فلساً للسهم) تم توزيعها بالفعل عن الربع الثالث من عام 2025.
- توصيات توزيع الأرباح للربع الرابع من عام 2025: في 11 فبراير 2026، وتماشياً مع سياسة توزيع الأرباح، أوصى مجلس الإدارة بدفع توزيعات أرباح عن الربع الأخير من عام 2025 بقيمة 250 مليون دولار أمريكي (حوالي 5.7 فلساً للسهم)، ومن المتوقع دفعها في النصف الثاني من أبريل 2026، بعد الحصول على موافقة المساهمين خلال اجتماع الجمعية العامة السنوي القادم.
- توجيهات توزيعات الأرباح للسنة المالية 2026: حد أدنى سنوي لتوزيعات الأرباح يبلغ 1.05 مليار دولار أمريكي، يُدفع ربع سنوياً، ما يمثل نمواً سنوياً بنسبة 5%.
- التزام بالنمو طويل المدى: حد أدنى لتوزيعات الأرباح لمدة 6 سنوات على الأقل بموجب السياسة الجديدة (حتى عام 2030 على الأقل).
- حد أدنى لتوزيعات الأرباح لا يقل عن 6.8 مليار دولار أمريكي (حوالي 1.6 درهم إماراتي للسهم) خلال الفترة 2025-2030.

وتماشياً مع سياسة توزيع الأرباح، يجوز لمجلس الإدارة، وفقاً لتقديره، الموافقة على توزيعات أرباح إضافية تتجاوز الحد الأدنى التصاعدي للتوزيعات (مدعومة بالتدفقات النقدية الحرة الفائضة وميزانية قوية).

وتماشياً مع السياسة التصاعدية، يضع مجلس الإدارة على رأس أولوياته تخصيص رأس المال لتوزيع الأرباح إضافة إلى الاستثمار في النمو المربح، ويلتزم بتقديم توزيعات أرباح نقدية قوية ومتزايدة لمساهميننا.

البث الصوتي المباشر عبر الإنترنت والمؤتمر الهاتفي لإعلان النتائج

ستستضيف أدنوك للحفر بثاً صوتياً مباشراً عبر الإنترنت ومؤمراً هاتفياً لإعلان النتائج، يليه جلسة أسئلة وأجوبة للمستثمرين والمحللين يوم الخميس 12 فبراير 2026 في تمام الساعة 04:00 عصراً بتوقيت الإمارات/12:00 ظهراً بتوقيت المملكة المتحدة.

وسيقدم النتائج السيد عبدالله عطية المصعبي (الرئيس التنفيذي)، والسيد يوسف سالم (المدير المالي) وفريق الإدارة العليا. ويمكن للراغبين في حضور البث المباشر والمؤتمر الهاتفي الضغط على هذا [الرابط](#).

سيتم إعادة عرض الاجتماع بعد نهايته، ويمكنكم الحصول على التسجيل من قسم [علاقات المستثمرين](#) على الموقع الإلكتروني لشركة أدنوك للحفر.

سعر الأسهم وملكيتهما

يتم تداول أسهمنا في سوق أبوظبي للأوراق المالية تحت الرمز ADNOC DRILL، وقد وصل سعر السهم عند الإغلاق بتاريخ 31 ديسمبر 2025 إلى 5.34 درهم إماراتي. وفي الفترة من 1 أكتوبر 2025 إلى 31 ديسمبر 2025، تم تداول الأسهم بأسعار تتراوح بين 5.14 درهم إماراتي و6.34 درهم إماراتي. بلغت القيمة السوقية للشركة 85,4 مليار درهم إماراتي بتاريخ 31 ديسمبر 2025، في حين وصل متوسط عدد الأسهم المتداولة في اليوم الواحد إلى 15,1 مليون سهم في الربع الرابع من العام 2025.

كما في 31 ديسمبر 2025، تمتلك شركة بترول أبوظبي الوطنية ("أدنوك") حصة أغلبية بنسبة 78.5% في الشركة، بينما تمتلك شركة بيكر هيوز القابضة إس بي في المحدودة ("بيكر هيوز") نسبة 5% في الشركة، في حين أن 16.5% من أسهمنا الحالية مملوكة ملكية عامة من قبل مستثمرين آخرين من المؤسسات والأفراد.

أدرجت شركة أدنوك للحفر في مؤشرات MSCI بما في ذلك MSCI EM ، و MSCI UAE. إضافة إلى ذلك، أدرجت أدنوك للحفر في ثلاثة من مؤشرات فوتسي راسل المعترف بها عالمياً، بما في ذلك مؤشر فوتسي للأسواق الناشئة، ومؤشر فوتسي للشركات ذات رأس المال الكبير، ومؤشر فوتسي القياسي العالمي. كما انضمت شركة أدنوك للحفر إلى مؤشر فوتسي راسل سوق أبوظبي للأوراق المالية 15 (فاداكس 15). والذي تم تطويره بموجب الشراكة الاستراتيجية لسوق أبوظبي للأوراق المالية مع فوتسي راسل، لتتبع أداء أكبر وأقوى الشركات المدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية.



نتائج الربع الأول 2026

نتوقع الإعلان عن نتائج الربع الأول من عام 2026 في شهر مايو 2026.

معلومات التواصل

أدهم كامل
مدير علاقات المستثمرين
akamel@adnoc.ae

ماسيميليانو كومينيلي
نائب رئيس علاقات المستثمرين
mcominelli@adnoc.ae

ميّار العشري
محللة أولى، علاقات المستثمرين
maelashry@adnoc.ae

12 فبراير 2026
أدنوك للحفر ش.م.ع.

الملحق: مسرد المصطلحات

المصطلحات المالية

يتم احتساب صافي الدين على أنه إجمالي الديون التي تحمل فائدة مخصصاً منها النقد والأرصدة المصرفية (بما في ذلك الودائع لأجل لدى البنوك) المعدلة لمطلوبات عقود الإيجار.

يتم احتساب نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على أنها صافي الدين الذي يحمل فائدة في نهاية الفترة المعروضة، مقسوماً على الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك للأشهر الاثني عشر المنتهية في اليوم الأخير من الفترة المعروضة.

يتم احتساب رأس المال الموظف على أنه مبلغ إجمالي الموجودات مخصصاً منه المطلوبات المتداولة التي لا تحمل فائدة.

يتم احتساب العائد على رأس المال الموظف على أنه الربح التشغيلي للأشهر الاثني عشر المنتهية في اليوم الأخير من الفترة المعروضة مقسوماً على رأس المال الموظف في اليوم الأخير من الفترة المعروضة. الربح التشغيلي هو الربح باستثناء تكاليف التمويل، الضريبة، الدخل والمصاريف من الاستثمارات.

يتم احتساب نسبة الرافعة المالية على النحو التالي: (أ) صافي الدين الذي يحمل فائدة، مقسوماً على (ب) مجموع صافي الدين الذي يحمل فائدة زائد إجمالي حقوق الملكية.

يتم احتساب العائد على حقوق الملكية على أنه ربح فترة الاثني عشر شهراً المنتهية في اليوم الأخير من الفترة المعروضة مقسوماً على إجمالي حقوق الملكية في اليوم الأخير من الفترة المعروضة.

يتم احتساب رأس المال العامل على أنه الموجودات المتداولة باستثناء النقد والأرصدة المصرفية مخصصاً منها المطلوبات المتداولة باستثناء مطلوبات عقود الإيجار.

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية هي صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية حسب ورودها في بيان التدفقات النقدية.

يتم احتساب التدفق النقدي الحر على أنه صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية مطروحاً منه مدفوعات لشراء الممتلكات والمعدات والدفعات المقدمة للمقاولين ودخل التمويل المستلم.

تمثل النفقات التشغيلية كافة النفقات التي تشمل التكلفة المباشرة والمصاريف العمومية والإدارية باستثناء الاستهلاك والإطفاء وانخفاض القيمة كما هو مذكور في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

الاستثمارات الرأسمالية هي إجمالي النفقات الرأسمالية النقدية المدفوعة لشراء الممتلكات والمعدات بما في ذلك مدفوعات التسليم المدفوعة مقدماً حسب ورودها في بيان التدفقات النقدية.

تحمل جميع المصطلحات المالية المعاني المخصصة لها وفق المعايير الدولية للتقارير المالية ما لم يُذكر خلاف ذلك.

المعايير الدولية للتقارير المالية: هي معايير محاسبية تصدر عن مؤسسة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ومجلس معايير المحاسبة الدولية. وتمثل هذه المعايير طريقة موحدة لوصف الأداء المالي والمركز المالي للشركة بحيث تصبح بياناتها المالية قابلة للفهم والمقارنة عبر الحدود الدولية.

المصطلحات الخاصة بالقطاع

تعني الحفارة وحدة حفر ومجموعة معدات وتمثل نظاماً متكاملًا مخصصاً لحفر آبار النفط والغاز تحت سطح الأرض.

يعني وضع الاحتياطي فترة من الزمن عندما يتعذر استكمال الأعمال وعندما توضع الحفارة في وضع الاحتياطي لأسباب مختلفة مثل الأحوال الجوية أو إجراءات التفيتيش، أو أي سبب آخر بناء على تفاهم متبادل بين الشركة والعميل وكما ينص عليه العقد المبرم بين الطرفين.

الصيانة المخطط لها مسبقاً هي الصيانة النوعية المقررة وتختلف بناء على سنة الصنع والفئة والتصميم. عادة ما تخضع الحفارات لصيانة رئيسية كل خمس سنوات بموجب بروتوكولات الصحة والسلامة والبيئة وسلامة الأصول. بينما قد تتطلب الحفارات البحرية توقفاً عن العمل خلال متوسط السنتين والنصف لأغراض استطلاعات التجديد ضمن نفس الفئة.

تتضمن الحفارات المملوكة الحفارات التي استحوذت عليها الشركة عن طريق مشروع لبناء الحفارات أو اشتريتها الشركة من السوق، بحيث تنتقل ملكيتها إلى شركة أدنوك للحفر. ويشمل عدد أسطول الحفارات أيضاً الحفارات المستأجرة بغرض التملك.

الحفارات المستأجرة هي الحفارات المستأجرة من الموردين الآخرين بموجب عقود مسندة مع العملاء وبزيادة طفيفة على السعر لتغطية النفقات الإدارية الزائدة.

توفر الحفارات هو العدد التراكمي لـ (أيام تشغيل الحفارة مطروحاً منها أيام الصيانة الفعلية مطروحاً منها الوقت غير الإنتاجي المتعلق بالحفارة مطروحاً منه الأيام الفعلية المستهلكة لنقل الحفارة) مقسوماً على العدد التراكمي لـ (أيام تشغيل الحفارة مطروحاً منها أيام الصيانة المخطط لها مطروحاً منها أيام نقل الحفارة المخطط لها).

التنقيب عن مصادر الطاقة غير التقليدية يشير إلى طريقة استخراج الهيدروكربونات من الاحتياطيات الضيقة باستخدام تقنيات خدمات حقول النفط إضافة إلى أنشطة تحفيز الآبار.

بيان تحذيري بخصوص البيانات الاستشرافية

يتضمن هذا التقرير بيانات استشرافية تتعلق بعدة أمور منها خططنا وأهدافنا وغاياتنا واستراتيجياتنا وأداءنا التشغيلي المستقبلي والتطورات المتوقعة في الأسواق التي نعمل فيها والأسواق التي قد نعمل فيها في المستقبل. تنطوي تلك البيانات على مخاطر وشكوك معلومة وغير معلومة قد يكون الكثير منها خارج سيطرتنا وجميعها مبني على الآراء والتوقعات الحالية للإدارة بشأن الأحداث المستقبلية. ويتم تحديد تلك البيانات في بعض الأحيان من خلال استخدام المصطلحات الاستشرافية مثل "يعتقد"، أو "يتوقع"، أو "قد"، أو "سوف"، أو "يمكن"، أو "ينبغي"، أو "من الممكن"، أو "يعتزم"، أو "يقدر" أو "يخطط" أو "يستهدف" أو "يتنبأ" أو المعنى السلبي منها، أو غير ذلك من المصطلحات المماثلة. تنطوي هذه البيانات الاستشرافية، وغيرها من البيانات الواردة في هذا التقرير فيما يتعلق بأي أمور لا تمثل حقائق تاريخية على تنبؤات، وتستند إلى آراء الإدارة والافتراضات التي قدمتها والمعلومات المتاحة لها في الوقت الراهن. ورغم أننا نرى أن التوقعات المبينة في تلك البيانات الاستشرافية معقولة في هذا الوقت، فلا يمكننا ضمان تحقق تلك التوقعات. وفي ظل تلك الشكوك، حريّ بأي شخص عدم الاعتماد بشكل مفرط وغير مبرر على هذه البيانات الاستشرافية. وتشمل العوامل المهمة التي قد تؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية بشكل جوهري عن توقعاتنا، على سبيل المثال لا الحصر: اعتمادنا على شركة أدنوك البرية وشركة أدنوك البحرية لاستخدام الحفارات وفقاً للشروط والأحكام الحالية؛ والإخفاق في التنفيذ الناجح لمبادراتنا التشغيلية وخطط النمو، بما في ذلك مبادراتنا المتعلقة بتوفير التكاليف، بسبب الظروف الاقتصادية العامة، واعتمادنا على تكنولوجيا المعلومات لإدارة أعمالنا؛ والقوانين واللوائح المتعلقة بحماية البيئة، والسلامة التشغيلية، وحجم معاملاتنا مع مجموعة أدنوك؛ وفرض ضرائب جديدة أخرى في دولة الإمارات العربية المتحدة؛ والإخفاق في التنفيذ الناجح للسياسات والممارسات والأنظمة والضوابط الجديدة التي طبقناها فيما يتعلق بالطرح العام الأولي أو بعده؛ وأي حالة عدم كفاية لتأميننا لتغطية الخسائر التي قد نتعرض لها؛ والظروف الاقتصادية والمالية والسياسية العامة في إمارة أبوظبي وغيرها من المناطق في الإمارات العربية المتحدة؛ وعدم الاستقرار والاضطراب في المناطق التي نعمل فيها؛ واستحداث قوانين ولوائح جديدة في أبوظبي والإمارات العربية المتحدة؛ وغير ذلك من المخاطر والشكوك المفصلة في مذكرة الطرح الدولية المؤرخة 6 سبتمبر 2021 والمتعلقة بطرحنا العام الأولي وإدراج أسهمنا في سوق أبوظبي للأوراق المالية، ومن وقت لآخر في تقارير أخرى للمستثمرين. وباستثناء ما ينص عليه القانون صراحة، فإننا لا نعتزم ولا نلتزم بإجراء أي تحديث أو مراجعة على هذه البيانات الاستشرافية.