

## Detailed Analysis of Accumulated Losses as at 31 December 2020

تحليل مفصل للخسائر المتراكمة  
(عن الفترة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020)

Name of Company:	Abu Dhabi Ship Building أبوظبي لبناء السفن	اسم الشركة:
Date of Establishment:	12 July 1995	تاريخ إنشاء الشركة
Chairman of the Board:	Khalid Omar Ahmed Najeeb Albreiki خالد عمر أحمد نجيب البريكي	رئيس مجلس الإدارة
Chief Executive Officer	David Massey ديفيد ماسي	الرئيس التنفيذي
Acting Chief Financial Officer	Mariam Al Moosawi مريم الموسوي	الرئيس التنفيذي المالي بالإنابة
External Auditor:	Grant Thornton جرانت ثورنتون	مدقق الحسابات الخارجي:
Mailing Address	P.O. Box: 8922, Abu Dhabi, UAE	العنوان البريدي للشركة:
Tel:	+971 (2) 5028 000	هاتف الشركة :
Authority:	Securities and Commodities Authority هيئة الأوراق المالية والسلع والخدمات	الهيئة:
Market:	Abu Dhabi Stock Exchange سوق أبوظبي للأوراق المالية	السوق:
Period of the Financial Statements:	Year ended 31 December 2020 عن الفترة المالية المنتهية 31 ديسمبر 2020	فترة البيانات المالية
Paid Up Capital:	AED 211,992,000	رأس المال المدفوع:
Subscribed Capital:	AED 211,992,000	رأس المال المكتتب به:
Authorized Capital:	AED 211,992,000	رأس المال المصرح به:
Accumulated Losses:	AED 81,422,000	الخسائر المتراكمة
Accumulated Losses to Share Capital ratio:	38.41%	الخسائر المتراكمة لنسبة رأس المال

Key drivers of these accumulated losses:	العوامل الأساسية للخسائر المتراكمة:
<ul style="list-style-type: none"> <li>During the year ended 31 December 2020, the Company incurred a net loss of AED (21.7) million due to cyclical nature of Shipbuilding industry, impacted by budgetary constraints by its major customer the UAE Navy, and by the Covid-19 pandemic. ADSB continues to heavily rely on its overdraft and loan facilities with local banks to fund its working capital requirements due to lack of liquidity as its receivables and unbilled work balance remains at significant level with a gross amount of AED 634 million as of 31 December 2020, with an AED 138 million improvement from AED 772 million as of 31 December 2019. As a result, ADSB incurred AED 6.5 million of financing costs for the year ended 31 December 2020 (31 Dec 2019 and 2018: 17.4 million)</li> <li>During the year 2014, based on further discussions between the Company and its customer in relation to its first-of-a-kind naval program, an amount of AED 75 million has been recorded as an onerous provision of future services in lieu of the penalty. Due to the complexity of this program and recursive scope enhancements from customer, the delivery schedule of the program was required to be re-baselined in order to address the technical problems encountered. The customer agreed to provide an extension in the delivery schedule without any penal actions, in exchange for additional services towards improvement of product for Naval operational reasons.</li> <li>As at 1 January 2018, IFRS 9 Financial Instruments became effective and was adopted by the Company and has resulted in a change in accounting for impairment from an incurred loss model to a forward looking expected credit loss ("ECL") model. This ECL model requires the Company to account for expected credit losses and changes in those expected credit losses at each reporting date to reflect changes in credit risk since initial recognition of the financial assets. In other words, it is no longer necessary for a credit event to have occurred before credit losses are</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>خلال نهاية السنة في 31 ديسمبر 2020 ، تكبدت الشركة خسارة صافية قدرها (21.7) مليون درهم إماراتي بسبب تأثيرها بقيود الميزانية من قبل عميلها الرئيسي القوات البحرية الاماراتية إلى جانب تأثير جائحة كوفيد 19 على الصعيد المحلي والعالمي. تواصل شركة أبوظبي لبناء السفن الاعتماد بشكل كبير على تسهيلات السحب على المكشوف والقروض مع البنوك المحلية لتمويل متطلبات رأس المال العامل بسبب نقص السيولة حيث لا تزال الذمم المدينة ورصيد العمل غير المفوترة على مستوى عالي بإجمالي مبلغ 634 مليون درهم إماراتي اعتباراً من 31 ديسمبر 2020، مع تحسن قدره 138 مليون درهم من 772 مليون درهم كما في 31 ديسمبر 2019. ونتيجة لذلك، تكبدت شركة أبوظبي لبناء السفن 6.5 مليون درهم من تكاليف للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 (31 ديسمبر 2019 و 2018: 17.4 مليون).</li> <li>خلال الفترة المالية لعام 2014، وبناء على العديد من المفاوضات بين الشركة وعملائها فيما يتعلق بالسفن البحرية التي يكن لدى الشركة تصنيع مسبق لها، تم تخصيص احتياطي بمبلغ وقدره 75 مليون درهم لتغطية غرامات مالية مستقبلية متوقعة على الشركة. نظراً لعقدة هذا المشروع والتحسينات المستمر طلبها من العميل، فقد كان من الضروري إعادة احتساب الجدول الزمني لتسليم السفن لمعالجة المشكلات الفنية التي واجهتها. وقد تمت الموافقة من قبل العميل على تمديد الجدول الزمني لتسليم السفن بدون فرض غرامات التأخير بمقابل الحصول على خدمات إضافية لتحسين وتطوير الأداء الفني للسفن بلا مقابل.</li> <li>في 1 يناير 2018، تم تطبيق المعيار الدولي رقم 9 للأدوات المالية من قبل الشركة، وما نتج عنه من تعديلات في النظام المحاسبي اضمحلال القيمة من نموذج الخسارة المتكبدة إلى نموذج "الخسارة الائتمانية المتوقعة" ("ECL"). كما يتطلب نموذج ECL من الشركة حساب الخسائر الائتمانية المتوقعة والتغيرات في تلك الخسائر الائتمانية المتوقعة عند إصدار أي تقرير مالي، لتعكس التغيرات في المخاطر الائتمانية مقارنة بالتسجيل الأولي للأصول المالية. بمعنى آخر، لم يعد متاحاً تسجيل تعثر تحصيل الذمم المدينة وقت وقوع التعثر، وإنما يتم التسجيل في وقت أبكر وفق نموذج "الخسارة الائتمانية</li> </ul>



<p>recognized for the Company's trade receivables and contract work in progress. As at 1 January 2018, the Company reviewed and assessed its existing financial assets for impairment using reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort in accordance with the requirements of IFRS 9 to determine the credit risk of the respective items at the date they were initially recognised and compared that to the credit risk as at 1 January 2018. This assessment and the succeeding re-assessments for the years 2018, 2019 and 2020 resulted to a net additional loss of AED 53 million.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>The Company during the year 2018 has performed an impairment assessment of its floating dock and auxiliary assets located in Mina Zayed Port which belong to the Group's Services segment as these are currently generating losses. As a result, the Group recognized an impairment loss of AED 55.8 million based on a valuation performed using market comparable approach to determine the recoverable amount. The total fair value less costs of disposal of AED 19.7 million was arrived on the basis of valuations performed by an independent valuator based on recent market prices adjusted for the estimated costs of disposal considering industry average.</li> </ul>	<p>المتوقعة". قامت الشركة في 1 يناير 2018، بمراجعة وتقييم أصولها المالية الحالية لتحديد قيمة اضمحلال الأصول استنادا إلى المعطيات المتوفرة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لتحديد المخاطر الائتمانية للأصول ومقارنتها بمخاطر الائتمان كما في 1 يناير 2018. وقد نتج عن هذا التقييم وإعادة التقييم لسنة 2018، 2019، و2020 إلى تسجيل انخفاض إضافي في قيمة الذمم التجارية المدينة والأصول التعاقدية بقيمة 53 مليون درهم.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>أجرت الشركة خلال عام 2018 فحص اضمحلال للقيمة الدفترية للحوض العائم وأصوله المتعلقة الموجودة في ميناء زايد والتي تنتمي إلى قطاع الخدمات في المجموعة الذي يتكبد خسائر حالياً، ونتيجة لذلك، سجلت المجموعة خسارة اضمحلال بلغت 55.8 مليون درهم بناءً على التقييم الذي تم تنفيذه مقارنة بالقيمة السوقية لتحديد القيمة القابلة للاسترداد. وبناءً على التقييمات التي أجراها مقيم مستقل، بلغ إجمالي القيمة العادلة للأصل مطروحاً منها تكاليف الإزالة 19.7 مليون درهم وذلك بناءً على قيم سوقية محدثة، وفقاً لتكاليف الإزالة المقدرة حسب معدلات القطاع الصناعي.</li> </ul>
<p><b>Key measures to be taken to address accumulated losses:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>In the fourth quarter of 2020, ADSB was very pleased to receive a Letter of Award for a program which would represent the largest order ever received by the Company and result in a very significant increase in revenues and activity when the program commences in 2021, however the contract has not yet been signed and the precise start date has not yet been agreed with the customer.</li> <li>The year also saw the renewal of the Military Support Services (MSS) contract with the UAE Navy and the Rate Running Contract with CICPA. These are key contracts which provide a sustainable basis for the company in addition to future major ship building contracts.</li> </ul>	<p><b>التدابير الرئيسية الواجب اتخاذها لمعالجة الخسائر المتركمة:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>في الربع الرابع، كانت شركة أبوظبي لبناء السفن سعيدة جداً بتلقيها خطاب منح والذي سيمثل أكبر طلب تتلقاه الشركة على الإطلاق وينتج عنه زيادة كبيرة جداً في الإيرادات والنشاط عند بدء البرنامج في عام 2021، ومع ذلك لم يتم توقيع العقد بعد ولم يتم تحديد تاريخ البدء مع العميل.</li> <li>وشهد العام أيضاً تجديد عقد خدمات الدعم العسكري مع القوات البحرية الإماراتية وعقد الإصلاح والصيانة مع جهاز حماية المنشآت الحيوية والسواحل. وتعتبر هذه العقود كعقود رئيسية التي توفر أساساً مستداماً للشركة وقد شكلت الجزء الأكبر من الإيرادات في ظل غياب عقود لبناء السفن.</li> </ul>

- While the UAE Navy will always be the company's main customer, and indeed ADSB was set up to be a strategic national asset for the UAE, ADSB has also commenced a program to reduce the dependence on UAEN and diversify into other markets, including a greater emphasis on export sales. This will help to smooth the effects of the ship building cycle and improve profitability.
- During the year ADSB reinforced its design capabilities and we were very pleased to have developed, for the first time in the Company's history, a range of boats entirely designed and built in the UAE at ADSB. The first prototypes, a 13m Fast Interceptor boat and a 16m fast Patrol boat, have now been completed and were shown at the 2021 NAVDEX exhibition in February. Other designs and prototypes are being developed which will be completed in 2021 and we have a strong sales pipeline for these new designs.
- In response to the fall in revenues and losses incurred, it was necessary to take action to restructure the cost base of the Company, which regrettably involved a reduction in headcount. This was especially painful against the background of the Covid-19 pandemic. This cost optimization exercise, and the decision to dispose of the uneconomic Floating Dock which is expected to be completed in the first half of 2021, will result in a considerable reduction from the Company's current cost base.
- ADSB is determined to sustain its efforts during the year which saw the conversion AED 337 million worth of unbilled work in progress into invoiced receivables and collection of around AED 409 million, which has resulted to some major reversal of allowances during the period. ADSB continues to work closely with its major customer on making the payment cycle more efficient coupled with consistent discussion and follow-ups with customers. Significant amount of cash is expected to be collected from the ADSB's major customer, through an amendment of an existing contract which has been finalized in the last quarter of 2020 and an

• في حين أن تعتبر القوات البحرية الإماراتية العميل الرئيسي للشركة، وحيث نشأت شركة أبوظبي لبناء السفن لتكون أحد الأصول الوطنية الاستراتيجية لدولة الإمارات العربية المتحدة، فقد بدأت شركة أبوظبي لبناء السفن برنامجاً لتقليل الاعتماد على القوات البحرية في دولة الإمارات العربية المتحدة والتوسع في أسواق أخرى، بما في ذلك التركيز بشكل أكبر على مبيعات التصدير. وسيساعد ذلك في تخفيف آثار دورة بناء السفن وتحسين أرباح الشركة.

• خلال العام، عززت شركة أبوظبي لبناء السفن قدراتها التصميمية، وسعدنا للغاية ولأول مرة في تاريخ الشركة بتطوير مجموعة من القوارب المصممة والمبنية بالكامل في دولة الإمارات العربية المتحدة. وقد تم الانتهاء من النماذج الأولى لقارب اعتراض سريع بطول 13 متراً وزورق دورية سريع بطول 16 متراً، والذي تم عرضها في معرض نافدكس 2021 في فبراير. كما يتم حالياً تطوير تصميمات ونماذج أولية أخرى والتي سيتم الانتهاء منها في عام 2021 حيث لدينا خط مبيعات قوي لهذه التصميمات الجديدة.

• استجابةً لانخفاض الإيرادات، كان من الضروري اتخاذ إجراء لإعادة هيكلة قاعدة التكلفة للشركة، والتي تضمنت للأسف خفض عدد من الموظفين. كان هذا مؤلماً بشكل خاص على خلفية جائحة كوفيد 19. ستؤدي هذه العملية إلى تحسين التكلفة، وبالإضافة إلى قرار بيع الحوض العائم المتوقع اكتماله في النصف الأول من عام 2021، إلى انخفاض كبير في قاعدة التكلفة الحالية للشركة.

• تعزم شركة أبوظبي لبناء السفن على مواصلة جهودها خلال السنة والتي شهدت تحويل ما قيمته 337 مليون درهم إماراتي من الأعمال غير المسددة إلى ذمم مدينة وفواتير وتحصيل حوالي 409 مليون درهم إماراتي. تواصل شركة أبوظبي لبناء السفن العمل عن كثب مع عملائها الرئيسيين لجعل دورة الدفع أكثر كفاءة إلى جانب المناقشات المستمرة والمتابعة مع العملاء. كما أنه من المتوقع تحصيل مبلغ كبير من النقد من إحدى عملائها الرئيسيين، من خلال تعديل عقد قائم والذي تم الانتهاء منه لاحقاً في الربع الأخير من عام 2020 وتعديل عقد آخر قائم من المتوقع الانتهاء منه في الربع الأول من عام 2021. ومن المتوقع أن ينتج عن هذه الإجراءات انعكاسات كبيرة للمخصصات لبعض الذمم



amendment of another existing contract which is expected to be finalized and executed during the year 2021. These measures are foreseen to result to major reversals of allowances for certain trade receivables and contract work in progress which will reduce its accumulated losses. This will also reduce reliance on bank funding with a consequential reduction in financing charges.

التجارية المدينة وأعمال العقد قيد التنفيذ والتي ستقلل من الخسائر المترتبة. سيؤدي ذلك أيضًا إلى تقليل الاعتماد على التمويل المصرفي مع ما يترتب على ذلك من تخفيض في رسوم التمويل.

  
Acting Chief Financial Officer  
الرئيس التنفيذي المالي بالإنابة

  
Chief Executive Officer  
الرئيس التنفيذي