



أدنوك للغاز
ADNOC GAS

أدنوك للغاز بي إل سي نتائج الربع الثاني 2026

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة
10 أغسطس 2026



أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة – 10 أغسطس 2026: أعلنت "أدنوك للغاز بي إل سي" (ويشار إليها، مع الشركات التابعة لها، مباشرة أو غير مباشرة بـ "أدنوك للغاز" أو "الشركة") والمدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية (تحت الرمز: "ADNOCGAS" والرقم: "AEE01195A234") اليوم عن نتائجها للربع الثاني من عام 2026؛

- ✓ حيث حققت صافي ربح بلغ 2.44 مليار درهم (665 مليون دولار أمريكي)، متجاوزةً نطاق التوقعات البالغ 1.47 إلى 2.20 مليار درهم (400 إلى 600 مليون دولار أمريكي) بنسبة 11%، وذلك على الرغم من الاضطراب في مضيق هرمز خلال الربع الثاني، مدعومةً بالمساهمة المرنة لمبيعات الغاز المحلية.
- ✓ وحققت إنجازًا بارزًا في تنفيذ استراتيجية النمو طويلة الأجل من خلال اتخاذ القرارات الاستثمارية النهائية للمرحلتين الثانية والثالثة من مشروع تطوير الغاز الغني (RGD).

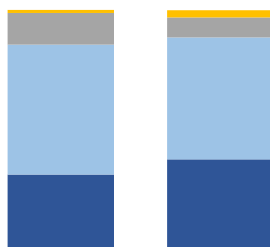
جدول المحتويات

صفحة 3	مؤشرات الأداء المالي والتشغيلي للنصف الأول من عام 2026	1
صفحة 5	مؤشرات الأداء المالي والتشغيلي للربع الثاني من عام 2026	2
صفحة 7	النتائج المالية غير المدققة	3
صفحة 9	أبرز المؤشرات التشغيلية	4
صفحة 10	النظرة المستقبلية	5
صفحة 11	التوقعات المالية لعام 2026	6
صفحة 12	القوائم المالية غير المدققة	7
صفحة 15	سياسة توزيع الأرباح	8
صفحة 16	البت المباشر للأرباح والمكاملة الجماعية	9
صفحة 17	الملحق: قائمة المصطلحات	10

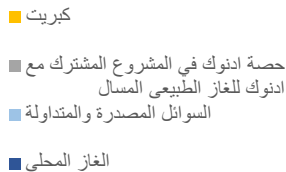
مؤشرات الأداء المالي والتشغيلي للنصف الأول من عام 2026

35.0% هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك -162 نقطة أساس على أساس سنوي	1,744 صافي الربح (مليون دولار أمريكي) -34% على أساس سنوي	3,018 الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك (مليون دولار أمريكي) -32% على أساس سنوي	8,627 الإيرادات (مليون دولار أمريكي) -28% على أساس سنوي
99.0% موثوقية الأصول عمليات قوية	2,008 النفقات الرأسمالية (مليون دولار أمريكي) +65% على أساس سنوي	260 التدفق النقدي الحر (مليون دولار أمريكي) الرصيد النقدي 1.485 مليار دولار أمريكي	20.2% هامش صافي الربح -180 نقطة أساس على أساس سنوي

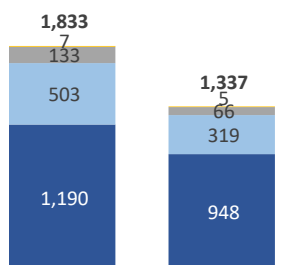
توزيع الإيرادات كنسبة من إجمالي الإيرادات



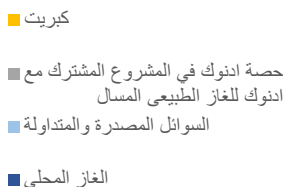
النصف الأول 2025 النصف الأول 2026



أحجام المبيعات (تريليون وحدة حرارية بريطانية)



النصف الأول 2025 النصف الأول 2026

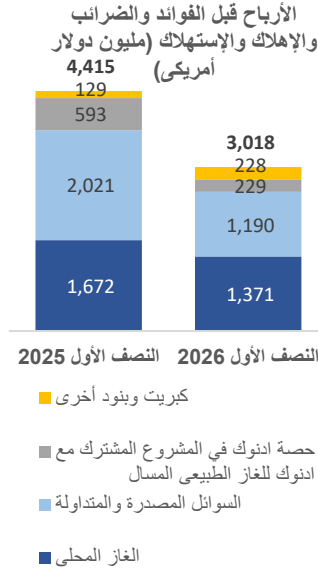


في النصف الأول من عام 2026، حققت أدنوك للغاز بى إل سى («أدنوك للغاز» أو «الشركة») إيرادات بلغت 8,627 مليون دولار أمريكي، وأرباحاً قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بلغت 3,018 مليون دولار أمريكي، وصافي ربح بلغ 1,744 مليون دولار أمريكي. وعكست هذه النتائج مرونة تشغيلية ومالية، بهامش أرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بلغ 35.0%، وذلك على الرغم من الصراع الإقليمي الذي أثر على شهر مارس وكامل الربع الثاني من عام 2026. وعلى الرغم من استمرار اضطرابات التصدير، نجحت الشركة في تلبية متطلبات عملائها المحليين.

انخفضت أحجام مبيعات الغاز المحلي بنسبة 20% إلى 948 تريليون وحدة حرارية بريطانية في النصف الأول من عام 2026، مقارنةً بـ 1,190 تريليون وحدة حرارية بريطانية في النصف الأول من عام 2025، مدفوعةً بانخفاض غاز إعادة الحقن. كما تراجعت أحجام مبيعات السوائل المصدرة والمتداولة بنسبة 36% إلى 319 تريليون وحدة حرارية بريطانية، مقابل 503 تريليون وحدة حرارية بريطانية في الفترة نفسها من العام السابق. وجاء هذا الانخفاض نتيجة الاضطراب في مضيق هرمز الذي بدأ في مارس واستمر طوال الربع الثاني بأكمله، مما قيد تصدير غاز البترول المسال والناقتا والغاز الطبيعي المسال.

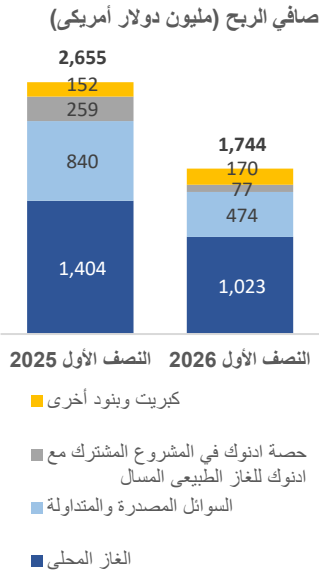
بلغ متوسط سعر خام برنت 92 دولارًا أمريكيًا للبرميل في النصف الأول من عام 2026، بارتفاع نسبته 27% مقارنةً بمتوسط 72 دولارًا أمريكيًا للبرميل في النصف الأول من عام 2025. وتأثر الربع الثاني من عام 2026 بشكل كبير بالتطورات الجيوسياسية، حيث بلغ متوسط سعر برنت نحو 104 دولارات أمريكية للبرميل، مقارنةً بـ 80 دولارًا أمريكيًا للبرميل في الربع الأول من عام 2026. وفي المقابل، ارتفع مؤشر JKM بنسبة 3% على أساس سنوي، وارتفعت الأسعار المرجعية لغاز البترول المسال (البروبان والبيوتان) بنسبة 5% و11% على التوالي، بينما ارتفعت أسعار الناقتا بنسبة 27% على أساس سنوي. ونتيجةً للنزاع الإقليمي، كانت قدرة الشركة على الاستفادة من ارتفاع أسعار السوق في الربع الثاني محدودة.

¹راجع قائمة المصطلحات للاطلاع على تعريف البيانات المالية المعروضة.



بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك للنصف الأول من عام 2026 نحو 3,018 مليون دولار أمريكي، بانخفاض نسبته 32% على أساس سنوي.

تراجعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك لقطاع الغاز المحلي بنسبة 18% على أساس سنوي إلى 1,371 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2026، ويعكس ذلك بشكل رئيسي انخفاض أحجام إعادة الحقن وضعف الطلب على الإيثان. وقد قابل ذلك جزئيًا قوة أحجام مبيعات الغاز، بما يبرهن على مرونة الطلب في السوق المحلي. وبلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك لقطاع السوائل المصدرة والمتداولة 1,190 مليون دولار أمريكي، مقارنةً بـ 2,021 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، بانخفاض نسبته 41%، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى تأثير أحجام المبيعات بالاضطراب في مضيق هرمز وانخفاض الأسعار المحققة، على الرغم من ارتفاع الأسعار المرجعية العالمية. كما تراجعت حصة أدنوك للغاز من الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك الخاص بمشروع أدنوك للغاز الطبيعي المسال المشترك بنسبة 61% على أساس سنوي إلى 229 مليون دولار أمريكي، وذلك مجددًا بسبب قيود التصدير الناتجة عن الاضطراب في مضيق هرمز. وبالإضافة إلى ذلك، حققت مبيعات الكبريت أرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك بلغ 227 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2026، بزيادة كبيرة نسبتها 80% مقارنةً بفترة الأساس، مدفوعةً بارتفاع الأسعار الملحوظ خلال الربع الثاني.



بلغ صافي الربح للنصف الأول من عام 2026 نحو 1,744 مليون دولار أمريكي، بانخفاض نسبته 34% مقارنةً بصافي ربح بلغ 2,655 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى التطورات الجيوسياسية خلال الربع الثاني.

بلغ إجمالي النفقات الرأسمالية في النصف الأول من عام 2026 نحو 2,008 مليون دولار أمريكي، مقارنةً بـ 1,220 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، بزيادة نسبتها 65%، مدفوعةً باستثمارات كبيرة في مشاريع النمو. ونتيجةً للأزمة الإقليمية المستمرة وما نتج عنها من ضغوط على سلاسل الإمداد، تتوقع الشركة ارتفاع إجمالي النفقات الرأسمالية لعام 2026 من نطاق 4.0–4.5 مليار دولار أمريكي إلى نطاق 4.5–5.0 مليار دولار أمريكي.

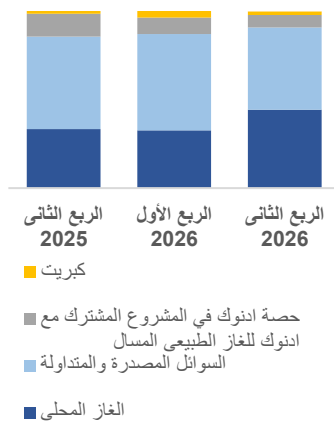
سجلت الشركة تدفقًا نقديًا حراً، باستثناء التغيرات في رأس المال العامل، بقيمة 260 مليون دولار أمريكي، كما أنهت الربع الثاني برصيد نقدي بلغ 1.485 مليار دولار أمريكي في ميزانيتها العمومية.

أبرز المؤشرات المالية²

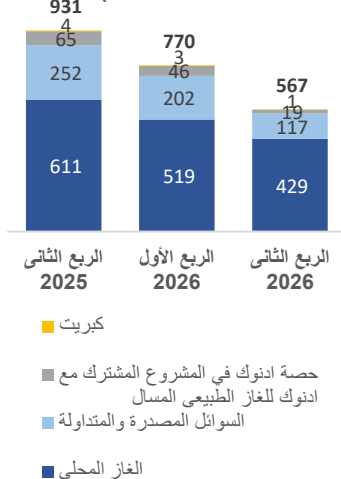
مؤشرات الأداء المالي والتشغيلي للربع الثاني 2026

32.9% هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك -491 نقطة أساس على أساس سنوي	665 صافي الربح (مليون دولار أمريكي) -52% على أساس سنوي	1,194 الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك (مليون دولار أمريكي) -47% على أساس سنوي	3,624 الإيرادات (مليون دولار أمريكي) -39% على أساس سنوي
99.9% موثوقية الأصول عمليات قوية	983 النفقات الرأسمالية (مليون دولار أمريكي) +48% على أساس سنوي	(313) التدفق النقدي الحر (مليون دولار أمريكي) الرصيد النقدي 1.485 مليار دولار أمريكي	18.3% هامش صافي الدخل -491 نقطة أساس على أساس سنوي

توزيع الإيرادات كنسبة من إجمالي الإيرادات



أحجام المبيعات (تريليون وحدة حرارية بريطانية)

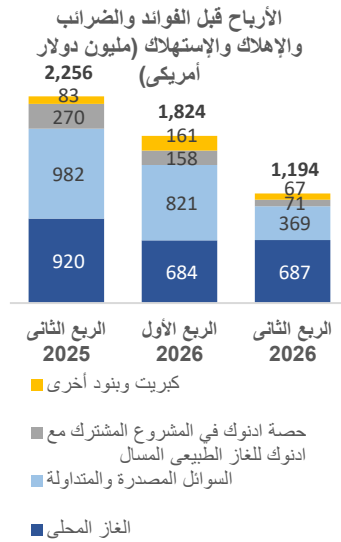


في الربع الثاني من عام 2026، سجلت أدنوك للغاز بى إل سى («أدنوك للغاز» أو «الشركة») إيرادات بلغت 3,624 مليون دولار أمريكي، والأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك بلغت 1,194 مليون دولار أمريكي، وصافي دخل بلغ 665 مليون دولار أمريكي. وحقت الشركة هامش أرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك مرتباً بلغ 32.9%، على الرغم من الاضطراب البحري المطول في مضيق هرمز الذي قلص عمليات تحميل غاز البترول المسال والناقتا والغاز الطبيعي المسال طوال الربع الثاني. وظلت العمليات المحلية موثوقة عبر أصول الشركة. وواصلت الشركة تلبية متطلبات عملائها المحليين مع إدارة الخدمات اللوجستية والمخزون وسلاسل الإمداد بكفاءة للحد من أثر اضطراب التصدير المستمر.

انخفض حجم مبيعات الغاز المحلي بنسبة 30% على أساس سنوي وبنسبة 17% على أساس ربعي لتصل إلى 429 تريليون وحدة حرارية بريطانية خلال الربع الثاني من عام 2026، مقارنة بـ 611 تريليون وحدة حرارية بريطانية في الربع الثاني من عام 2025 و519 تريليون وحدة حرارية بريطانية في الربع السابق، بما يعكس قوة الطلب على مبيعات الغاز وانخفاض غاز إعادة الحقن وكميات الإيثان المسحوبة. وتراجعت أحجام مبيعات السوائل المصدرة والمتداولة بحدّة أكبر، بانخفاض نسبته 53% إلى 117 تريليون وحدة حرارية بريطانية مقابل 252 تريليون وحدة حرارية بريطانية مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، وبنسبة 42% دون الـ 202 تريليون وحدة حرارية بريطانية المسلمة في الربع الأول من عام 2026. وجاء هذا الانخفاض نتيجة الاضطراب في مضيق هرمز الذي استمر طوال الربع الثاني بأكمله.

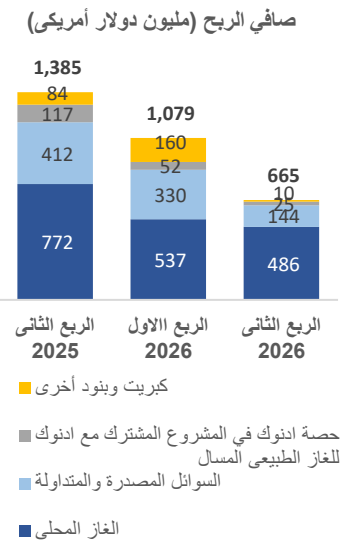
بلغ متوسط أسعار خام برنت 104 دولارًا أمريكيًا للبرميل في الربع الثاني من عام 2026، بارتفاع نسبته 52% عن 68 دولارًا أمريكيًا للبرميل المسجلة في الربع الثاني من عام 2025، أيضاً بارتفاع بلغ بنسبة 30% مقارنة بالربع الأول من عام 2026، إذ أدى اضطراب الشحن عبر مضيق هرمز إلى تضيق المعروض العالمي. وارتفع مؤشر JKM بنسبة 40% على أساس سنوي، وارتفعت الأسعار المرجعية لغاز البترول المسال (البروبان والبيوتان) بنسبة 24% و37% على التوالي، بينما كانت أسعار الناقتا أعلى بنسبة 51% على أساس سنوي. وعلى الرغم من هذه البيئة السعرية المرتفعة، فقد حال الاضطراب في مضيق هرمز دون قيام الشركة بتحميل وتصدير الجزء الأكبر من شحنات السوائل والغاز الطبيعي المسال، مما جعل قدرتها على الاستفادة من هذه الأسعار المرتفعة خلال الربع محدودة للغاية.

²راجع قائمة المصطلحات للاطلاع على تعريف البيانات المالية المعروضة.



بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك للربع الثاني من عام 2026 مبلغ 1,194 مليون دولار، بانخفاض نسبته 47% على أساس سنوي و35% مقارنة بالربع الأول من عام 2026. ويعود هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى فقدان أحجام التصدير ذات الهامش المرتفع، مع استمرار اضطراب مضيق هرمز طوال الربع الثاني، في حين أثبتت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك للغاز المحلي مرونة نسبية مقارنة بالربع الأول من عام 2026.

بلغ إجمالي الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك لقطاع الغاز المحلي للربع الثاني من عام 2026 مبلغ 687 مليون دولار أمريكي، مستقرًا إلى حد كبير مقارنة بالربع السابق من نفس العام لكنه أقل بنسبة 25% على أساس سنوي. وانخفضت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك لقطاع السوائل المصدرة والمتداولة إلى 369 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 982 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، بتراجع نسبته 62% وبنسبة 55% أقل من الربع الأول من عام 2026، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى فقدان أحجام مبيعات التصدير جزاء استمرار اضطراب مضيق هرمز. وانخفضت حصة أدنوك للغاز من الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك الخاص بمشروع ALNG المشترك بنسبة 74% على أساس سنوي إلى 71 مليون دولار أمريكي، وذلك أيضًا بسبب قيود التصدير من مضيق هرمز. وحقت مبيعات الكبريت أرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك بلغت 69 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2026، أقل بنسبة 16% عن الربع الثاني من عام 2025، إذ تأثرت أيضًا عمليات التحميل بالاضطراب في مضيق هرمز.



بلغ صافي الدخل للربع الثاني من عام 2026 مبلغ 665 مليون دولار أمريكي، بانخفاض نسبته 52% عن 1,385 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025 وبنسبة 38% مقارنة بالربع الأول من عام 2026، مدفوعًا بشكل رئيسي بانخفاض أحجام مبيعات التصدير وضعف الأسعار المحققة في قطاع السوائل المصدرة والمتداولة والغاز الطبيعي المسال.

بلغ إجمالي النفقات الرأسمالية للربع الثاني من عام 2026 مبلغ 983 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 665 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، بزيادة نسبته 48%، مدفوعةً باستثمارات كبيرة في مشاريع النمو، ليصل إجمالي النفقات الرأسمالية للنصف الأول من عام 2026 إلى 2,008 مليون دولار.

حققت الشركة تدفقات نقدية من العمليات التشغيلية تجاوزت مليار دولار أمريكي خلال الربع (باستثناء التغيرات في رأس المال العامل)، مما يعكس القدرة القوية للأعمال على توليد النقدية. إلا أن ذلك قابله ارتفاع في النفقات الرأسمالية مع استمرار أدنوك للغاز في الاستثمار بمشروعاتها الاستراتيجية للنمو، مما أسفر عن صافي تدفق نقدي حر سلبى بقيمة 313 مليون دولار أمريكي (باستثناء التغيرات في رأس المال العامل) خلال الفترة.

ويتيح المركز المالي القوي لأدنوك للغاز مواصلة الاستثمار عبر دورات السوق ويدعم سياساتها في نمو توزيعات الأرباح السنوية بنسبة 5% حتى عام 2030. وقد اعتمد مجلس الإدارة توزيعات أرباحا ربع سنوية بقيمة 940 مليون دولار أمريكي (ما يعادل 0.045 درهم للسهم الواحد)، على أن تُدفع في الربع الثالث من عام 2026.

النتائج المالية غير المدققة

ملخص النتائج المالية لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2026

مليون دولار أمريكي	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	الربع الأول 2026	التغير السنوي (%)	التغير الربع سنوي (%)	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	التغير السنوي (%)
الإيرادات	3,624	5,960	5,003	-39%	-28%	8,627	12,059	-28%
تكلفة البضاعة المباعة	-1,919	-3,205	-2,706	-40%	-29%	-4,625	-6,660	-31%
المصروفات التشغيلية	-511	-499	-473	2%	8%	-984	-984	0%
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	1,194	2,256	1,824	-47%	-35%	3,018	4,415	-32%
صافي الدخل	665	1,385	1,079	-52%	-38%	1,744	2,655	-34%
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	32.9%	37.9%	36.5%	-491 نقطة أساس	-353 نقطة أساس	35.0%	36.6%	-162 نقطة أساس
هامش صافي الدخل	18.3%	23.2%	21.6%	-491 نقطة أساس	-324 نقطة أساس	20.2%	22.0%	-180 نقطة أساس
النفقات الرأسمالية	-983	-665	-1,025	+48%	-4%	-2,008	-1,220	+65%

أسعار المنتجات لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2026

المنتج	الوحدة	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	الربع الأول 2026	التغير السنوي (%)	التغير الربع سنوي (%)	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	التغير السنوي (%)
خام برنت (أوروبا تسليم فوب)	دولار/برميل	104	68	80	+52%	+30%	92	72	+27%
مؤشر جي كي ام	دولار/مليون وحدة حرارية بريطانية	17	13	10	+40%	+68%	14	14	+3%
البروبان (السعودية تسليم فوب)	دولار/طن	753	608	538	+24%	+40%	646	617	+5%
البوتان (السعودية تسليم فوب)	دولار/طن	807	588	533	+37%	+51%	670	602	+11%
الناфта (الخليج العربي)	دولار/طن	803	533	657	+51%	+22%	730	575	+27%

تسوية الإيرادات لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2026

البند	مليون دولار أمريكي
إجمالي الإيرادات (كما هو مذكور في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة)	7,146
الإيرادات من الحصة النسبية لأدنوك للغاز في المشروع المشترك مع أدنوك للغاز الطبيعي المسال (المحتسبة بطريقة حقوق الملكية)	720
الإيرادات من إعادة حقن الغاز	764
الإيرادات من الشركات داخل المجموعة (الاستبعادات بين الشركات وإيرادات أخرى)	(3)
إيرادات أدنوك للغاز (بما في ذلك الدمج النسبي لشركات أدنوك للغاز)	8,627

تسوية الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2026

البند	مليون دولار أمريكي
إجمالي الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (كما ورد في بيان الأرباح أو الخسائر الموحدة)	2,818
تسوية تتعلق بشركة أدنوك لمعالجة الغاز (68%، معظمها إهلاك)	27
تسوية تتعلق بأدنوك للغاز الطبيعي المسال 70% (معظمها ضرائب واستهلاك)	159
أخرى	14
أرباح أدنوك للغاز قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (بما في ذلك الدمج النسبي للمشاريع المشتركة لشركات أدنوك للغاز)	3,018

أبرز المؤشرات التشغيلية

كفاءة منشآت أدنوك للغاز

الكفاءة (منذ بداية العام حتى تاريخه)	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	الربع الأول 2026	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025
معدل استغلال الأصول (%)	54.1%	79.9%	75.7%	64.9%	82.8%
جاهزية الأصول (%)	99.9%	93.6%	93.4%	96.7%	95.7%
موثوقية الأصول (%)	99.9%	97.6%	98.1%	99.0%	98.7%

حجم مبيعات أدنوك للغاز (تريليون وحدة حرارية بريطانية)

حجم المبيعات	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	الربع الأول 2026	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025
قطاع الغاز المحلي	429	611	519	948	1,190
السوائل المصدرة والمتداولة	117	252	202	319	503
حصة أدنوك للغاز في مشروع أدنوك للغاز الطبيعي المسال المشترك	19	65	46	66	133
الكبريت	1	4	3	5	7
الإجمالي	567	931	770	1,337	1,833

ملاحظة: يعكس حصة أدنوك للغاز التناسبية البالغة 70% من أحجام الإنتاج في أدنوك للغاز الطبيعي المسال.

حوادث مجمع حبشان

استجابت "أدنوك للغاز" بسرعة للحدثين الأمنيين اللذين تعرض لهما مجمع "حبشان" بتاريخ 3 و8 إبريل الماضي، واضعة في صدارة أولوياتها سلامة الأفراد والحد من أي اضطرابات في إمدادات العملاء. وقد أكملت الشركة التقييم الفني لأثر الحادثين وحققت أعمال استعادة القدرة التشغيلية تقدماً أسرع من المخطط له، حيث تمكنت الشركة من استعادة 85% من توريد الغاز للمجمع.

النظرة المستقبلية للربع الثالث والعام الكامل 2026

أثرت الاضطرابات المستمرة في حركة الشحن البحري عبر مضيق "هرمز" على نقل منتجات الشركة خلال الربع الثاني من عام 2026. واستجابةً لذلك، اتخذت "أدنوك للغاز" إجراءات استباقية لإدارة المخزون والعمليات اللوجستية وسلسلة التوريد، وعملت بشكل وثيق مع العملاء والشركاء للحد من آثار هذه الاضطرابات والتعامل مع القيود المؤقتة والوفاء بالتزاماتها كلما سمحت الظروف بذلك.

وبالنسبة للربع الثالث تتوقع "أدنوك للغاز" تسجيل صافي دخل يتراوح بين 600 مليون إلى 800 مليون دولار أمريكي، بناءً على افتراض استمرار تعطيل حركة الشحن البحري عبر مضيق "هرمز". وبالنظر إلى الفترة المتبقية من العام، ففي حال عودة عمليات النقل البحري عبر مضيق "هرمز" والأسعار إلى معدلاتها الطبيعية بحلول الربع الأخير من عام 2026، تتوقع الشركة تحقيق صافي دخل سنوي لعام 2026 يتراوح بين 3.5 مليار إلى 4 مليارات دولار أمريكي.

النظرة المستقبلية لعام 2030

بعد اتخاذ قرار الاستثمار النهائي للمرحلتين الثانية والثالثة من مشروع تطوير الغاز الغني، رفعت أدنوك للغاز مستهدف نمو الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك إلى نحو 60% بحلول عام 2030 مقارنة بعام 2023، ارتفاعاً من المستهدف السابق البالغ نحو 40% بحلول عام 2029. ومن المتوقع أن ترتفع النفقات الرأسمالية الملزم بها للفترة 2026-2030 إلى نحو 28 مليار دولار أمريكي مقارنةً بحوالي 20 مليار دولار أمريكي سابقاً، مع مساهمة قرار الاستثمار النهائي للمرحلتين الثانية والثالثة من مشروع تطوير الغاز الغني بإضافة 8.2 مليار دولار أمريكي. كما يوفر مشروع الغطاء الغازي لحقل باب ، الذي لا يزال في مرحلة ما قبل قرار الاستثمار النهائي، فرص نمو إضافية محتملة، إلا أنه غير مُدرج ضمن مستهدف نمو الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك الجديد أو ضمن توجيهات النفقات الرأسمالية الحالية.

يرتكز المستهدف المحدّث على نمو متوقع في أحجام الإنتاج بنحو 45% بحلول عام 2030 مقارنةً بعام 2023، مدعوماً بمسار واضح لزيادة إمدادات الغاز المورد من أدنوك عقب خروج دولة الإمارات من اتفاقيات حصص إنتاج أوبك. ويؤدي إلغاء قيود الإنتاج إلى خفض المخاطر المرتبطة بمسار النمو، كما يتيح معالجة كميات أكبر من الغاز الغني، حيث تم تصميم مشروع تطوير الغاز الغني لاستيعاب أحجام الغاز المصاحب المتوافقة مع مستوى إنتاج نفطي يبلغ 5 ملايين برميل يومياً. ويفترض مستهدف نمو الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المحدّث، والذي يشمل المساهمة النسبية من المشاريع المشتركة، بيئة سعرية للنفط تبلغ نحو 70 دولاراً أمريكياً للبرميل.

تحتفظ الشركة بمرونة قوية في ميزانيتها العمومية لتمويل برنامجها الرأسمالي المتسارع بالتوازي مع طموحاتها المتعلقة بالتوزيعات النقدية، مدعومةً بتسهيلات ائتمانية ملتزم بها ومتاحة بقيمة 6 مليارات دولار أمريكي، إضافةً إلى استهداف نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في نطاق 1.5 إلى 2.0 مرة. ومن المتوقع أن تكون التدفقات النقدية التشغيلية كافية بأكثر من اللازم لتغطية سياسة النمو السنوي للتوزيعات النقدية بنسبة 5% حتى عام 2030، في حين تظل قدرة الميزانية العمومية كافية لتمويل النفقات الرأسمالية المخطط لها.

التوجيهات المالية للسنة المالية المنتهية في 2026

يوضح الجدول أدناه التوجيهات المالية لأدنونك للغاز للسنة المالية 2026 مقارنة بالأداء الفعلي لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2026.

البيانات المالية	الفعلي لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2026	توجيهات 2026 (المحدثة)
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك %	35.0%	~36%
حجم المبيعات	الفعلي لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2026	توجيهات 2026 (المحدثة)
بالوحدة تريليون وحدة حرارية بريطانية	948	2,000 – 1,920
منتجات الغاز المحلي	319	770 – 730
الصادرات والسوائل المتداولة	66	175 – 160
منتجات مشروع الغاز الطبيعي المسال المشترك		
هامش الربح الصافي لكل وحدة	الفعلي لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2026	توجيهات 2026 (المحدثة)
بالدولار الأمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية	1.08	1.05 – 0.95
منتجات الغاز المحلي	1.48	1.45 – 1.35
الصادرات والسوائل المتداولة	1.17	1.60 – 1.40
منتجات مشروع الغاز الطبيعي المسال المشترك	225	500 - 400
الكبريت (مليون دولار أمريكي)		
الاستثمارات	الفعلي لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2026	توجيهات 2026 (المحدثة)
مليون دولار أمريكي	2,008	5,000 – 4,500
النفقات الرأسمالية		

القوائم المالية غير المدققة

قائمة الربح أو الخسارة الموحدة والدخل الشامل الآخر
لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2026

مليون دولار	
7,146	الإيرادات
	تكاليف الغاز:
-1,500	السعر الأدنى
-2,454	المشاركة في الأرباح
-78	تسديد غاز الوقود
370	إيرادات تشغيلية أخرى
-540	تكاليف الموظفين
-666	الإهلاك والاستهلاك
-29	استهلاك المخزون
-199	تكاليف تشغيلية أخرى
-191	مصروفات أخرى
-112	إعادة تحميل التكاليف التشغيلية من قبل أدنوك لمعالجة الغاز (AGP JV)
73	الحصة من نتائج الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
285	إعادة التحميل على الأطراف ذات العلاقة
47	الإيرادات الأخرى
2,152	الربح التشغيلي
30	إيرادات التمويل
-100	تكاليف التمويل
2,082	ربح الفترة قبل الضريبة
-377	مصروف ضريبة الدخل الحالية
39	(مصروف)/انتمان ضريبي مؤجل
1,744	ربح الفترة
0	أرباح إعادة قياس متعلقة بالتزامات نهاية خدمة الموظفين
1,744	إجمالي الدخل الشامل للفترة

بيان المركز المالي الموحد (غير المدقق)
كما في 30 يونيو 2026

مليون دولار	
27,845	إجمالي الأصول غير المتداولة
3,944	إجمالي الأصول المتداولة
31,789	إجمالي الأصول
24,608	إجمالي حقوق الملكية
3,583	إجمالي الالتزامات غير المتداولة
3,598	إجمالي الالتزامات المتداولة
7,181	إجمالي الالتزامات
31,789	إجمالي حقوق الملكية والالتزامات

بيان التدفقات النقدية الموحد (غير المدقق)
لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2026

مليون دولار	
1,744	الأرباح بعد الضريبة للفترة
	تعديلات ل:
641	استهلاك ممتلكات وآلات ومعدات
4	استهلاك حق استخدام الأصول
20	إطفاء الأصول غير الملموسة
66	مخصص شطب الممتلكات والآلات والمعدات
-2	عكس مخصص مخزون بطيء الحركة ومتقادم
-73	حصة من نتائج استثمارات محتسبة وفقاً لحقوق ملكية
112	حصة التكاليف التشغيلية للشركات المستثمر فيها ("AGP JV")
-39	انتماء ضريبي مؤجل
377	مصروف ضريبة الدخل الحالية
10	مصروف مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
-29	إيرادات تمويل
100	تكاليف تمويل
2,932	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل
	التغيرات في رأس المال العامل:
-1	(زيادة) / نقص في المخزون
-272	(زيادة) / نقص في ذمم مدينة تجارية وأصول العقود
4	(زيادة) / نقص في مصاريف مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى
487	(زيادة) / نقص في مبالغ مستحقة من جهات ذات العلاقة
-592	زيادة / (نقص) في ذمم دائنة تجارية وأخرى
-644	زيادة / (نقص) في مبالغ مستحقة إلى جهات ذات العلاقة
1,914	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
-9	مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
-445	الضرائب المدفوعة
1,460	صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية
-1,734	دفعات لشراء ممتلكات وآلات ومعدات وموجودات غير ملموسة
-526	دفعة مقدمة لمشاريع رأسمالية
12	توزيعات أرباح مستلمة
29	إيرادات تمويل
-2,219	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
400	السحب من القروض المقدمة من أدنوك
-10	سداد التزامات عقود الإيجار
-12	تكاليف تمويل مدفوعة
5	صافي السلف المستردة من/(المدفوعة إلى) صانع السوق
-398	شراء أسهم الخزينة
393	بيع أسهم الخزينة
-1,836	توزيعات الأرباح المدفوعة
-1,458	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
-2,217	صافي (النقص)/الزيادة في النقد ومردفات النقد
3,702	النقد ومردفات النقد في بداية الفترة
1,485	النقد ومردفات النقد في نهاية الفترة

سياسة توزيع الأرباح

استكمالاً لالتزامنا عند طرح العام الأولي في مارس 2023 والإعلانات الصادرة في مجلس أدنوك في أكتوبر 2025، نتوقع زيادة توزيعات الأرباح السنوية بنسبة 5% سنوياً خلال الفترة 2023-2030، بما يعكس توقعاتنا بتدفق نقدي قوي وقدرة ربحية طويلة الأجل، مع الحفاظ على المرونة لاغتنام فرص النمو المستقبلية. وبناءً على ذلك، أعلنت أدنوك للغاز عن هدف لتوزيعات الأرباح يبلغ 24.4 مليار دولار للفترة بين 2025 و2030. واعتباراً من الربع الثالث من عام 2025 فصاعداً، تُدفع توزيعات الأرباح على أساس ربع سنوي، بما يوفر عوائد أكثر انتظاماً للمساهمين ويعزز التدفق النقدي للمستثمرين.

تماشياً مع التزامنا بعوائد المساهمين، تعتزم الشركة توزيع إجمالي توزيعات أرباح نقدية تبلغ نحو 3.762 مليار دولار لعام 2026، منها 940 مليون دولار (ما يعادل 0.045 درهم للسهم الواحد)، تُدفع عن فترة الربع الثاني من عام 2026، بما يدعم مركزنا المالي القوي وتدفقاتنا النقدية المستقبلية الواضحة.

يظل التوزيع الفعلي لأرباحنا خاضعاً لعوامل مثل الاحتياطات القابلة للتوزيع والأرباح المستقبلية، وتكون المدفوعات وفق تقدير مجلس الإدارة وتتطلب موافقة المساهمين.

التواريخ الرئيسية لدفع توزيعات أرباح الربع الثاني 2026:

7 أغسطس 2026	موافقة مجلس الإدارة
13 أغسطس 2026	تاريخ الاستحقاق (آخر يوم للشراء)
14 أغسطس 2026	تاريخ استحقاق الأرباح
17 أغسطس 2026	تاريخ التسجيل
4 سبتمبر 2026	تاريخ الدفع المتوقع

البت المباشر للأرباح والمكالمة الجماعية

ستستضيف أدنوك للغاز بئًا مباشرًا للأرباح ومكالمة جماعية يعقبها جلسة أسئلة وأجوبة للمستثمرين والمحللين يوم الاثنين 10 أغسطس 2026، في تمام الساعة 1:00 ظهرًا بتوقيت الإمارات العربية المتحدة / 10:00 صباحًا بتوقيت غرينتش. ستستضيف المكالمة فاطمة محمد النعيمي (الرئيس التنفيذي) وبيتر فان دريل (المدير المالي التنفيذي). وتُدعى الأطراف المهمة للانضمام إلى المكالمة عبر النقر على الرابط

<https://meetings.lumiconnect.com/500-881-738-699>

نتائج الربع الثالث 2026

نتوقع الإعلان عن نتائجنا للربع الثالث من عام 2026 بتاريخ 10 نوفمبر.

جهات الاتصال

ريتشارد جريفيث
نائب الرئيس، علاقات المستثمرين
rgriffith@adnoc.ae

10 أغسطس 2026
أدنوك للغاز بى ال سى

الملحق: قائمة المصطلحات

مقاييس الأداء البديلة:

تحتوي البيانات المالية المعروضة في هذه الوثيقة على بيانات تشمل الدمج النسبي للمشاريع المشتركة (ما لم ينص على خلاف ذلك) وتتكون من "تدابير مالية غير متوافقة مع المعايير الدولية للإبلاغ المالي". وقد لا يمكن مقارنة هذه التدابير المالية غير المتوافقة مع المعايير الدولية للإبلاغ المالي بالتدابير ذات العناوين المماثلة التي تقدمها شركات أخرى، ولا ينبغي تفسيرها على أنها بديل للتدابير المالية الأخرى التي تحدد وفقا للمعايير الدولية للإبلاغ المالي. نحذرك بعدم الاعتماد بشكل غير مبرر على أي تدابير ونسب مالية غير متوافقة مع المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية مدرجة في هذه الوثيقة.

تشمل الإيرادات الدمج النسبي لمبيعات المشاريع المشتركة.

تشمل الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك الدمج النسبي للمشاريع المشتركة وتمثل الأرباح قبل خصم الفوائد، والضرائب، والإهلاك، والاستهلاك.

يعتمد التدفق النقدي الحر (باستثناء رأس المال العامل) كما هو معروض على البيانات المالية للمعايير الدولية للإبلاغ المالي.

تمثل النفقات التشغيلية النفقات التشغيلية التي تشمل التكلفة المباشرة والمصاريف العمومية والإدارية باستثناء الإهلاك والاستهلاك والانخفاض في القيمة كما هو مذكور في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

النفقات الرأسمالية هي إجمالي النفقات الرأسمالية لشراء الممتلكات والمعدات.

توضح الصفحة 8 من هذه الوثيقة المطابقة بين البيانات المالية كما هي معروضة والبيانات المالية للمعايير الدولية للإبلاغ المالي.

يمثل بند كبريت وبنود أخرى مساهمة الكبريت والمنتجات الأخرى، بالإضافة إلى البنود غير المخصصة التي لا تُعزى مباشرة إلى خطوط المنتجات الفردية، بما في ذلك الضرائب المؤجلة، وتكاليف التمويل، وإيرادات التمويل، وغيرها من الإيرادات أو المصروفات.

بيان تحذيري بشأن البيانات التطلعية

إن المعلومات الواردة في هذا العرض التقديمي مقدمة لأغراض خلفية فقط، ولا يُقصد بها أن تكون كاملة أو شاملة. ولا يجوز لأي شخص الاعتماد على المعلومات الواردة في هذا العرض التقديمي، أو على اكتمالها أو دقتها أو عدالتها، لأي غرض كان. كما أن المعلومات الواردة في هذا العرض التقديمي قابلة للتغيير. ولا تتحمل شركة أدنوك للغاز بي ال سي وشركاتها التابعة ("أدنوك للغاز") أي التزام بتحديث هذا العرض التقديمي أو تصحيح أي أخطاء أو معلومات غير دقيقة واردة فيه، كما لا يُعتبر توزيع هذا العرض التقديمي بأي شكل من الأشكال التزاماً من جانب أدنوك للغاز بالمضي قدماً في أي معاملة أو ترتيب مشار إليه فيه. ولم تتم الموافقة على هذا العرض التقديمي من قبل أي جهة تنظيمية مختصة. كما أنه لا يشكل أو يمثل جزءاً من أي عرض أو دعوة للبيع أو الإصدار، أو أي طلب لتقديم عرض لشراء أو الاكتتاب في أسهم أو أي أوراق مالية أخرى. كذلك لا يجوز اعتبار هذا العرض التقديمي أو أي جزء منه، أو مجرد توزيعه، أساساً لأي عقد أو التزام أو حافزاً للدخول في أي التزام تعاقدي من أي نوع. ولا ينبغي للمستثمرين شراء أي أسهم استناداً إلى المعلومات الواردة في هذا العرض التقديمي. وقد يخضع توزيع هذا العرض التقديمي أو أي معلومات أخرى ذات صلة لقيود قانونية، وعلى الأشخاص الذين تصل إليهم هذه المواد أن يحيطوا علماً بهذه القيود وأن يلتزموا بها. وقد يشكل أي إخفاق في الامتثال لهذه القيود مخالفة لقوانين الأوراق المالية المعمول بها في الجهات القضائية ذات الصلة. كما أن هذا العرض التقديمي لم تتم مراجعته أو التحقق منه أو اعتماده أو الترخيص له من قبل مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي، أو هيئة الأوراق المالية والسلع في دولة الإمارات العربية المتحدة، أو أي جهة ترخيص أخرى ذات صلة في الدولة، بما في ذلك الجهات التنظيمية العاملة ضمن المناطق الحرة في دولة الإمارات العربية المتحدة، مثل هيئة تنظيم الخدمات المالية التابعة لسوق أبوظبي العالمي، وسلطة دبي للخدمات المالية التابعة لمركز دبي المالي العالمي، أو أي جهة تنظيمية أخرى في أي ولاية قضائية أخرى. ولا تتحمل شركة بترول أبوظبي الوطنية ("أدنوك")، أو أدنوك للغاز، أو أي من شركاتها التابعة أو المنتسبة، أو أي من أعضاء مجالس إدارتهم أو مسؤوليهم أو موظفيهم أو مستشاريهم أو وكلائهم أو أي أشخاص آخرين، أي مسؤولية أو التزام من أي نوع فيما يتعلق بصحة أو دقة أو اكتمال أو عدالة المعلومات أو الآراء الواردة في هذا العرض التقديمي (بما في ذلك ما إذا تم إغفال أي معلومات جوهرية منه)، أو أي معلومات أخرى تتعلق بأدنوك للغاز أو الشركات المرتبطة بها، سواء كانت مكتوبة أو شفهية أو مرئية أو إلكترونية وبأي وسيلة تم نقلها أو إتاحتها. كما لا يتحملون أي مسؤولية عن أي خسائر قد تنشأ عن استخدام هذا العرض التقديمي أو محتواه أو فيما يتصل به. قد يتضمن هذا العرض التقديمي بيانات أو معتقدات أو آراء ذات طابع استشاري أو مستقبلي، بما في ذلك بيانات تتعلق بأعمال أدنوك للغاز ووضعها المالي ونتائج أعمالها وسيولتها وأفاقها المستقبلية ونموها واستراتيجيتها وخططها، بالإضافة إلى القطاع الذي تعمل فيه. وتنطوي هذه البيانات المستقبلية على مخاطر وشكوك معروفة وغير معروفة، وكثير منها خارج نطاق سيطرة أدنوك للغاز، كما أنها تستند بالكامل إلى التوقعات والافتراضات الحالية للشركة بشأن الأحداث المستقبلية. وعادة ما يتم التعرف على هذه البيانات من خلال استخدام عبارات مثل: "تعتقد"، "تتوقع"، "قد"، "سوف"، "يمكن"، "ينبغي"، "تعتزم"، "تقتر"، "تهدف"، "تخطط"، "تتنبأ"، "تواصل"، "تفترض"، "مهياة"، "تترقب" أو غيرها من المصطلحات المشابهة أو المناقشات المتعلقة بالاستراتيجيات والخطط والأهداف والأحداث المستقبلية. وتشمل هذه التصريحات جميع المسائل التي لا تمثل حقائق تاريخية، كما تنطوي بطبيعتها على توقعات وتقييمات مستقبلية. وقد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية عن تلك المشار إليها في هذه التصريحات، نتيجة للمخاطر والشكوك التي تواجه أدنوك للغاز، بما في ذلك ما يتعلق بنتائج الأعمال والوضع المالي وأفاق النمو والاستراتيجيات والقطاع الذي تعمل فيه الشركة. ولا يمكن تقديم أي ضمان بتحقيق هذه النتائج المستقبلية، إذ قد تختلف الأحداث أو النتائج الفعلية بشكل جوهري عن النتائج المتوقعة أو المعبر عنها أو الضمنية في هذه التصريحات المستقبلية. كما أن هذه التصريحات تعكس الرؤية اعتباراً من تاريخ هذا العرض التقديمي فقط. وتخلي أدنوك وأدنوك للغاز والشركات التابعة لهما مسؤوليتها صراحةً عن أي التزام أو تعهد بالإعلان عن أي تحديثات أو تعديلات لهذه التصريحات المستقبلية لتعكس أي تغيير في التوقعات أو الظروف أو الأحداث التي تستند إليها، إلا إذا كان ذلك مطلوباً بموجب القوانين والأنظمة المعمول بها. تتضمن المعلومات المالية الواردة في هذا العرض التقديمي توحيداً تناسبياً للنتائج المالية للمشاريع المشتركة التابعة لأدنوك للغاز، ما لم يُذكر خلاف ذلك. ويشمل مقياس الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك التوحيد التناسبي لنتائج المشاريع المشتركة، ويمثل الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك. أما التدفق النقدي الحر المعروف في هذا العرض، فيستند إلى القوائم المالية المعدة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. ويتم عرض التسوية بين البيانات المالية المقدمة في هذا العرض والقوائم المالية المعدة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ضمن تقرير مناقشة وتحليل الإدارة.