أدنـوك للغـاز
ADNOC GAS



أدنوك للغاز بى إل سى
نتائج الربع الثالث 2026

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة
10 نوفمبر 2026

أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة – 10 نوفمبر 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 الثالث من عام 2026، والتي تميّزت بما يلي:

- تعافٍ تشغيلي قوي على أساس ربعي، إذ تضاعف صافي الدخل ليصل إلى 1.34 مليار دولار أمريكي، مدعومًا بارتفاع الإنتاج وتعافي أحجام الصادرات وبيئة داعمة لأسعار السلع؛
- واستمرار أعمال الغاز المحلي في توفير أساس مستقر للأرباح، مدعومةً بارتفاع مساهمات السوائل المصدَّرة والمتداولة والغاز الطبيعي المسال، وأداء استثنائي لقطاع الكبريت.

جدول المحتويات

1	مؤشرات الأداء المالي والتشغيلي للتسعة أشهر الأولى من عام 2026	صفحة 3
2	مؤشرات الأداء المالي والتشغيلي للربع الثالث من عام 2026	صفحة 5
3	النتائج المالية غير المدقّقة	صفحة 7
4	أبرز المؤشرات التشغيلية	صفحة 9
5	النظرة المستقبلية	صفحة 10
6	التوجيهات المالية للسنة المالية المنتهية في 2026	صفحة 11
7	القوائم المالية غير المدقّقة	صفحة 12
8	سياسة توزيع الأرباح	صفحة 15
9	البث المباشر للأرباح والمكالمة الجماعية	صفحة 16
10	الملحق: قائمة المصطلحات	صفحة 17

أبرز المؤشرات المالية[1]

مؤشرات الأداء المالي والتشغيلي للتسعة أشهر الأولى من عام 2026

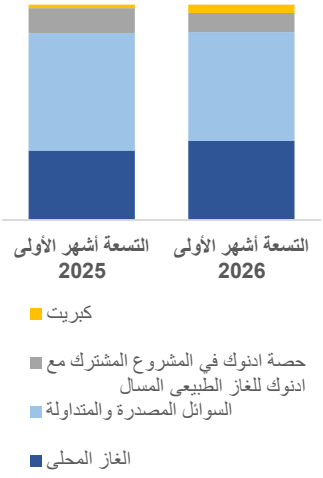
13,879 الإيرادات (مليون دولار أمريكي) **-23%** على أساس سنوي	**5,045** الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك (مليون دولار أمريكي) **-23%** على أساس سنوي	**3,080** صافي الربح (مليون دولار أمريكي) **-23%** على أساس سنوي	**36.3%** هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاهلاك والإستهلاك **-30** نقطة أساس على أساس سنوي
22.2% هامش صافي الربح **0** نقطة أساس على أساس سنوي	**799** التدفق النقدي الحر (مليون دولار أمريكي) الرصيد النقدي 2.475 مليار دولار أمريكي	**3,672** النفقات الرأسمالية (مليون دولار أمريكي) **+79%** على أساس سنوي	**99.3%** موثوقية الأصول عمليات قوية

في التسعة أشهر الأولى من عام 2026، حققت أدنوك للغاز بى إل سى («أدنوك للغاز» أو «الشركة») إيرادات بلغت 13,879 مليون دولار أمريكي، وأرباحًا قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بلغت 5,045 مليون دولار أمريكي، وصافي ربح بلغ 3,080 مليون دولار أمريكي. وتبرهن هذه النتائج على مرونة نموذج أعمالنا؛ فبعد ربع ثانٍ حافل بالتحديات، حققنا تعافيًا تشغيليًا قويًا ووسّعنا هوامش الربح في الربع الثالث، وولّدنا تدفقات نقدية قوية، وواصلنا الاستثمار في مسيرة نمونا.

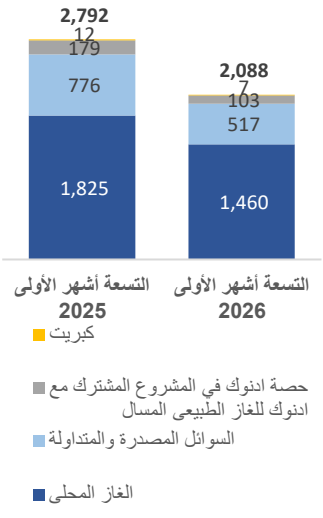
انخفضت أحجام مبيعات الغاز المحلي بنسبة 20% إلى 1,460 تريليون وحدة حرارية بريطانية في التسعة أشهر الأولى من عام 2026، مقارنةً بـ 1,825 تريليون وحدة حرارية بريطانية في التسعة أشهر الأولى من عام 2025، ويعكس ذلك بشكل رئيسي انخفاض غاز إعادة الحقن وكميات الإيثان المسحوبة، في حين حافظت أحجام غاز المبيعات على متانتها ولم تتراجع سوى بنسبة 5%. كما تراجعت أحجام مبيعات السوائل المصدَّرة والمتداولة بنسبة 33% إلى 517 تريليون وحدة حرارية بريطانية، مقابل 776 تريليون وحدة حرارية بريطانية في الفترة نفسها من العام السابق، وانخفضت حصة أدنوك للغاز من أحجام مشروع أدنوك للغاز الطبيعي المسال المشترك بنسبة 43% على أساس سنوي إلى 103 تريليون وحدة حرارية بريطانية مقابل 179 تريليون وحدة حرارية بريطانية. وجاءت هذه التراجعات نتيجة الاضطراب في حركة الشحن عبر مضيق هرمز، الذي بدأ في مارس واستمر طوال الربعين الثاني والثالث، مما قيّد صادرات غاز البترول المسال والنافتا والغاز الطبيعي المسال.

بلغ متوسط سعر خام برنت 93 دولارًا أمريكيًا للبرميل في التسعة أشهر الأولى من عام 2026، بارتفاع نسبته 31% مقارنةً بمتوسط 71 دولارًا أمريكيًا للبرميل في التسعة أشهر الأولى من عام 2025. كما ارتفع مؤشر JKM بنسبة 18% على أساس سنوي، وارتفعت الأسعار المرجعية لغاز البترول المسال (البروبان والبيوتان) بنسبة 7% و15% على التوالي، بينما ارتفعت أسعار النافتا بنسبة 29% على أساس سنوي. إلا أن النزاع الإقليمي وما نتج عنه من قيود على التصدير حدّ من قدرة الشركة على الاستفادة الكاملة من ارتفاع أسعار السوق خلال الربعين الثاني والثالث.

توزيع الإيرادات كنسبة من إجمالي الإيرادات

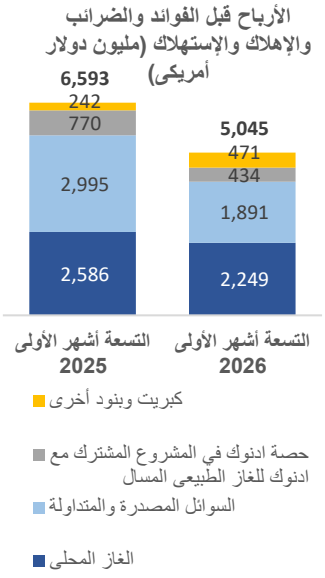


أحجام المبيعات (تريليون وحدة حرارية بريطانية)

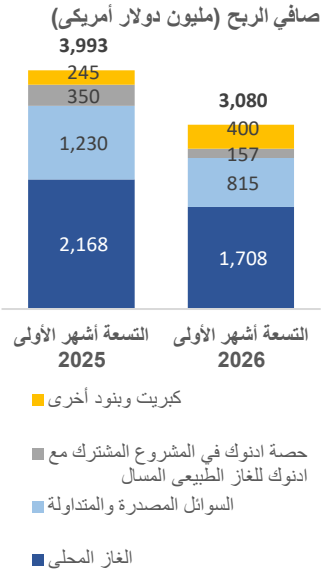


[1]راجع قائمة المصطلحات للاطلاع على تعريف البيانات المالية المعروضة.

بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك للتسعة أشهر الأولى من عام 2026 نحو 5,045 مليون دولار أمريكي، بانخفاض نسبته 23% على أساس سنوي مقارنةً بـ 6,593 مليون دولار أمريكي، في حين ظل هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك مستقرًا إلى حد كبير عند نسبة 36.3% مقارنةً بـنسبة 36.6%.



تراجعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لقطاع الغاز المحلي بنسبة 13% على أساس سنوي إلى 2,249 مليون دولار أمريكي في التسعة أشهر الأولى من عام 2026، ويعكس ذلك بشكل رئيسي انخفاض أحجام إعادة الحقن وضعف الطلب على الإيثان، بينما أظهر أداء غاز المبيعات مرونة أكبر. وبلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لقطاع السوائل المصدَّرة والمتداولة 1,891 مليون دولار أمريكي، مقارنةً بـ 2,995 مليون دولار أمريكي في التسعة أشهر الأولى من عام 2025، بانخفاض نسبته 37%، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض أحجام المبيعات نتيجة الاضطراب في مضيق هرمز وانخفاض الأسعار المحققة لغاز البترول المسال، على الرغم من ارتفاع الأسعار المرجعية العالمية. كما تراجعت حصة أدنوك للغاز من الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك الخاصة بمشروع أدنوك للغاز الطبيعي المسال المشترك بنسبة 44% على أساس سنوي إلى 434 مليون دولار أمريكي، وذلك ايضا بسبب قيود التصدير. وفي المقابل، تضاعفت تقريبًا الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لقطاع الكبريت على أساس سنوي، مرتفعةً بنسبة 96% إلى 466 مليون دولار أمريكي في التسعة أشهر الأولى من عام 2026، مدعومةً بارتفاع ملحوظ في الأسعار المحققة.



بلغ صافي الربح للتسعة أشهر الأولى من عام 2026 نحو 3,080 مليون دولار أمريكي، بانخفاض نسبته 23% مقارنةً بصافي ربح بلغ 3,993 مليون دولار أمريكي في التسعة أشهر الأولى من عام 2025، ويعكس ذلك بشكل رئيسي أثر التطورات الجيوسياسية على أحجام الصادرات خلال الفترة.

بلغ إجمالي النفقات الرأسمالية في التسعة أشهر الأولى من عام 2026 نحو 3,672 مليون دولار أمريكي، مقارنةً بـ 2,047 مليون دولار أمريكي في التسعة أشهر الأولى من عام 2025، بزيادة نسبتها 79%، بما يعكس مواصلة الاستثمار في مشاريع النمو التابعة للشركة.

حققت الشركة تدفقًا نقديًا حرًا بقيمة 799 مليون دولار أمريكي (باستثناء التغيرات في رأس المال العامل) في التسعة أشهر الأولى من عام 2026 بعد تمويل برنامجها الرأسمالي للنمو، وأنهت الفترة برصيد نقدي بلغ 2.475 مليار دولار أمريكي.

أبرز المؤشرات المالية[2]

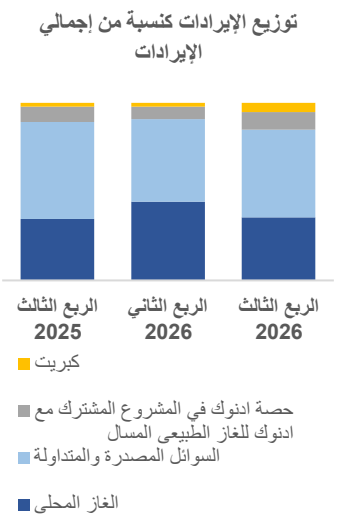
مؤشرات الأداء المالي والتشغيلي للربع الثالث 2026

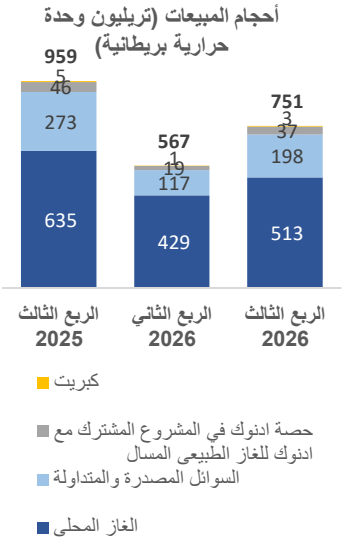
5,252 الإيرادات (مليون دولار أمريكي) **-11% على أساس سنوي، 45% على أساس ربعي**	**2,027** الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك (مليون دولار أمريكي) **-7% على أساس سنوي، 70% على أساس ربعي**	**1,336** صافي الربح (مليون دولار أمريكي) **0% على أساس سنوي، 101% على أساس ربعي**	**38.6%** هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك **+187 نقطة أساس على أساس سنوي، +565 نقطة أساس على أساس ربعي**
25.4% هامش صافي الدخل **+288 نقطة أساس على أساس سنوي، +710 نقطة أساس على أساس ربعي**	**539** التدفق النقدي الحر (مليون دولار أمريكي) **الرصيد النقدي 2.475 مليار دولار أمريكي**	**1,664** النفقات الرأسمالية (مليون دولار أمريكي) **+101% على أساس سنوي، 69% على أساس ربعي**	**99.9%** موثوقية الأصول **عمليات قوية**

في الربع الثالث من عام 2026، سجّلت أدنوك للغاز بى إل سى («أدنوك للغاز» أو «الشركة») إيرادات بلغت 5,252 مليون دولار أمريكي، وأرباحًا قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بلغت 2,027 مليون دولار أمريكي، وصافي دخل بلغ 1,336 مليون دولار أمريكي. وحققت الشركة هامش أرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك قويًا بلغ 38.6%، بما يؤكد مرونة نموذج أعمالنا وقدرته على التكيّف، على الرغم من الاضطراب البحري المطوّل في مضيق هرمز الذي واصل تقليص عمليات تحميل غاز البترول المسال والنافتا والغاز الطبيعي المسال. 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 19% إلى 513 تريليون وحدة حرارية بريطانية خلال الربع الثالث من عام 2026، مقارنةً بـ 635 تريليون وحدة حرارية بريطانية في الربع الثالث من عام 2025، بما يعكس انخفاض غاز إعادة الحقن وكميات الإيثان المسحوبة، بينما حافظت أحجام غاز المبيعات على متانتها واستقرت إلى حد كبير على أساس سنوي. كما ارتفعت بنسبة 20% على أساس ربع سنوى مقارنةً بـ 429 تريليون وحدة حرارية بريطانية تم تسليمها في الربع الثاني من عام 2026 . وتراجعت أحجام مبيعات السوائل المصدَّرة والمتداولة بنسبة 28% إلى 198 تريليون وحدة حرارية بريطانية مقابل 273 تريليون وحدة حرارية بريطانية قبل عام، في حين انتعشت بقوة بنسبة 69% مقارنةً بـ 117 تريليون وحدة حرارية بريطانية المسلَّمة في الربع الثاني من عام 2026، مدفوعةً بشكل رئيسي بتحسّن أنشطة الشحن. كما تضاعفت تقريبًا حصة أدنوك للغاز من أحجام مشروع أدنوك للغاز الطبيعي المسال المشترك على أساس ربعي لتصل إلى 37 تريليون وحدة حرارية بريطانية مقارنةً بـ 19 تريليون وحدة حرارية بريطانية.

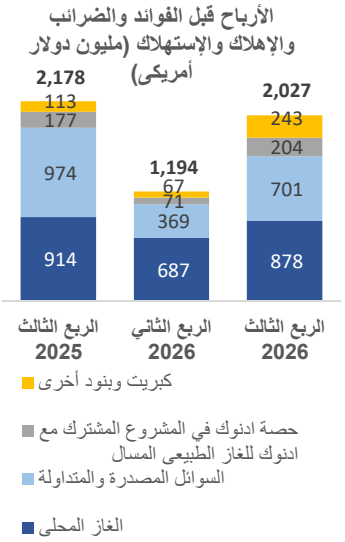
بلغ متوسط أسعار خام برنت 96 دولارًا أمريكيًا للبرميل في الربع الثالث من عام 2026، بارتفاع نسبته 40% عن 69 دولارًا أمريكيًا للبرميل المسجّلة في الربع الثالث من عام 2025، إذ أدى اضطراب الشحن عبر مضيق هرمز إلى تضييق المعروض العالمي. وارتفع مؤشر JKM بنسبة 52% على أساس سنوي، وارتفعت الأسعار المرجعية لغاز البترول المسال (البروبان والبيوتان) بنسبة 13% و25% على التوالي، بينما كانت أسعار النافتا أعلى بنسبة 33% على أساس سنوي. وعلى الرغم من هذه البيئة السعرية الداعمة، حدّ استمرار الاضطراب من قدرة الشركة على تحميل وتصدير شحنات السوائل والغاز الطبيعي المسال، مما قلّص قدرتها على الاستفادة الكاملة من هذه الأسعار المرتفعة خلال الربع.





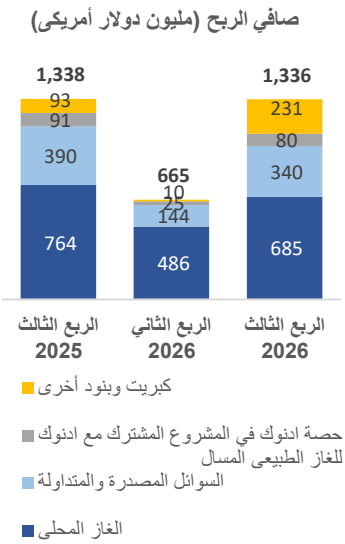
[2] راجع قائمة المصطلحات للاطلاع على تعريف البيانات المالية المعروضة.

بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك للربع الثالث من عام 2026 مبلغ 2,027 مليون دولار أمريكي، بانخفاض نسبته 7% على أساس سنوي، لكنها جاءت أعلى بنسبة 70% مقارنةً بالربع السابق. ويعود الانخفاض السنوي بشكل رئيسي إلى تراجع أحجام التصدير ذات الهامش المرتفع مع استمرار اضطراب مضيق هرمز طوال الربع، في حين عكس التعافي القوي على أساس ربعي ارتفاع الإنتاج وانتعاش عمليات تحميل الصادرات والمساهمة الاستثنائية لقطاع الكبريت.



بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لقطاع الغاز المحلي 878 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2026، بانخفاض نسبته 4% على أساس سنوي، لكنها جاءت أعلى بنسبة 28% مقارنةً بالربع الثاني من عام 2026، مدفوعةً بشكل رئيسي بارتفاع أحجام غاز المبيعات نتيجة الطلب الموسمي القوي، والذي أسهم أيضاً في تحسّن الهوامش. وبلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لقطاع السوائل المصدَّرة والمتداولة 701 مليون دولار أمريكي، أي أقل بنسبة 28% من 974 مليون دولار أمريكي المسجّلة في الربع الثالث من عام 2025، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض أحجام الصادرات وتراجع الأسعار المحققة لغاز البترول المسال، إلا أنها ارتفعت بنسبة 90% على أساس ربعي مع تعافي عمليات التحميل. وارتفعت حصة أدنوك للغاز من الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك الخاصة بمشروع أدنوك للغاز الطبيعي المسال المشترك بنسبة 16% على أساس سنوي، وتضاعفت ثلاث مرات تقريبًا على أساس ربعي لتصل إلى 204 مليون دولار أمريكي، مدفوعةً بارتفاع الأسعار المحققة للغاز الطبيعي المسال. وحقق قطاع الكبريت أرباحًا قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بلغت 239 مليون دولار أمريكي، أي أكثر من ضعف 111 مليون دولار أمريكي المسجّلة في الربع الثالث من عام 2025، بما يعكس الارتفاع الحاد في الأسعار المحققة.

بلغ صافي الدخل للربع الثالث من عام 2026 مبلغ 1,336 مليون دولار أمريكي، بما يتماشى مع 1,338 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2025، وبما يعادل ضعف 665 مليون دولار أمريكي المسجّلة في الربع الثاني من عام 2026. واتسع هامش صافي الدخل إلى 25.4%، بارتفاع قدره 288 نقطة أساس على أساس سنوي، إذ عوّض انخفاض مصروف ضريبة الدخل تراجعَ الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك وارتفاعَ الإهلاك.



بلغ إجمالي النفقات الرأسمالية للربع الثالث من عام 2026 مبلغ 1,664 مليون دولار أمريكي، أي ضعف 827 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2025، وبزيادة نسبتها 69% مقارنةً بالربع الثاني من عام 2026، بما يعكس تسريع وتيرة الاستثمار في مشاريع النمو التابعة للشركة.

حققت الشركة تدفقات نقدية من العمليات التشغيلية بلغت 1,824 مليون دولار أمريكي (باستثناء التغيرات في رأس المال العامل) خلال الربع، مما يعكس القدرة الأساسية القوية للأعمال على توليد النقد. وقد وُجّه الجزء الأكبر منها إلى النفقات الرأسمالية للنمو، مما أسفر عن تدفق نقدي حر بقيمة 539 مليون دولار أمريكي (باستثناء التغيرات في رأس المال العامل) خلال الربع.

ويتيح المركز المالي القوي لأدنوك للغاز مواصلة الاستثمار عبر دورات السوق ويدعم سياستها في نمو توزيعات الأرباح السنوية بنسبة 5% حتى عام 2030. وقد اعتمد مجلس الإدارة توزيعات أرباح ربع سنوية بقيمة 940 مليون دولار أمريكي (ما يعادل 0.045 درهم للسهم الواحد) عن الربع الثالث من عام 2026، ومن المتوقع أن تُدفع في 8 ديسمبر 2026.

النتائج المالية غير المدقّقة

ملخص النتائج المالية لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026

مليون دولار أمريكي	الربع الثالث 2026	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2026	التغير السنوي (%)	التغير الربع سنوي (%)	التسعة أشهر الأولى 2026	التسعة أشهر الأولى 2025	التغير السنوي (%)
الإيرادات	5,252	5,931	3,624	-11%	+45%	13,879	17,991	-23%
تكلفة البضاعة المباعة	-2,702	-3,217	-1,919	-16%	+41%	-7,327	-9,877	-26%
المصروفات التشغيلية	-523	-537	-511	-3%	+2%	-1,507	-1,521	-1%
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	**2,027**	**2,178**	**1,194**	**-7%**	**+70%**	**5,045**	**6,593**	**-23%**
صافي الدخل	**1,336**	**1,338**	**665**	**0%**	**+101%**	**3,080**	**3,993**	**-23%**
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	38.6%	36.7%	32.9%	+187 نقطة أساس	+565 نقطة أساس	36.3%	36.6%	-30 نقطة أساس
هامش صافي الدخل	25.4%	22.6%	18.3%	+288 نقطة أساس	+710 نقطة أساس	22.2%	22.2%	0 نقطة أساس
النفقات الرأسمالية	-1,664	-827	-983	+101%	+69%	-3,672	-2,047	+79%

أسعار المنتجات لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026

المنتج	الوحدة	الربع الثالث 2026	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2026	التغير السنوي (%)	التغير الربع سنوي (%)	التسعة أشهر الأولى 2026	التسعة أشهر الأولى 2025	التغير السنوي (%)
خام برنت (أوروبا تسليم فوب)	دولار/برميل	96	69	104	+40%	-7%	93	71	+31%
مؤشر جي كي ام	دولار/مليون وحدة حرارية بريطانية	19	12	17	+52%	+8%	16	13	+18%
البروبان (السعودية تسليم فوب)	دولار/طن	608	538	753	+13%	-19%	633	591	+7%
البوتان (السعودية تسليم فوب)	دولار/طن	633	508	807	+25%	-21%	658	571	+15%
النافتا (الخليج العربي)	دولار/طن	710	536	803	+33%	-12%	723	562	+29%

تسوية الإيرادات لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026

البند	مليون دولار أمريكي
إجمالي الإيرادات (كما هو مذكور في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة)	**11,530**
الإيرادات من الحصة النسبية لأدنوك للغاز في المشروع المشترك مع أدنوك للغاز الطبيعي المسال (المحتسبة بطريقة حقوق الملكية)	1,242
الإيرادات من إعادة حقن الغاز	1,115
الإيرادات من الشركات داخل المجموعة (الاستبعادات بين الشركات وإيرادات أخرى)	(8)
إيرادات أدنوك للغاز (بما في ذلك الدمج النسبي لشركات أدنوك للغاز)	**13,879**

تسوية الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026

البند	مليون دولار أمريكي
إجمالي الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (كما ورد في بيان الأرباح أو الخسائر الموحّد)	**4,689**
تسوية تتعلق بشركة أدنوك لمعالجة الغاز (68%، معظمها إهلاك)	52
تسوية تتعلق بأدنوك للغاز الطبيعي المسال 70% (معظمها ضرائب واستهلاك)	285
أخرى	19
أرباح ادنوك للغاز قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (بما في ذلك الدمج النسبي للمشاريع المشتركة لشركات أدنوك للغاز)	**5,045**

أبرز المؤشرات التشغيلية

كفاءة منشآت أدنوك للغاز

الكفاءة	الربع الثالث 2026	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2026	التسعة أشهر الأولى 2026	التسعة أشهر الأولى 2025
معدل استغلال الأصول (%)	67.3%	91.3%	54.1%	65.7%	85.7%
جاهزية الأصول (%)	98.7%	96.9%	99.9%	97.3%	96.1%
موثوقية الأصول (%)	99.9%	97.8%	99.9%	99.3%	98.4%

حجم مبيعات أدنوك للغاز (تريليون وحدة حرارية بريطانية)

حجم المبيعات	الربع الثالث 2026	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2026	التسعة أشهر الأولى 2026	التسعة أشهر الأولى 2025
قطاع الغاز المحلي	513	635	429	1,460	1,825
السوائل المصدَّرة والمتداولة	198	273	117	517	776
حصة أدنوك للغاز في مشروع أدنوك للغاز الطبيعي المسال المشترك	37	46	19	103	179
الكبريت	3	5	1	7	12
الإجمالي	**751**	**959**	**567**	**2,088**	**2,792**

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

النظرة المستقبلية

التوقعات المالية لعام 2026

رغم تحسن ظروف السوق خلال الربع الثالث، استمرت الاضطرابات التي تؤثر في حركة الملاحة البحرية عبر مضيق "هرمز" مما أدى إلى استمرار التحديات التي تواجه بيئة العمل التشغيلية. وللحد من أثر هذه الاضطرابات اتبعت "أدنوك للغاز" نهجاً استباقياً في إدارة المخزون والعمليات اللوجستية وسلاسل الإمداد، بالتعاون الوثيق مع العملاء والمقاولين والشركاء.
في أعقاب الأداء القوي الذي حققته "أدنوك للغاز" خلال الربع الثالث، رفعت الشركة توقعاتها لصافي الربح للعام المالي 2026، إذ تتوقع أن لا يقل صافي الربح عن 4.0 مليار دولار أمريكي. وتبقى هذه التوقعات مرهونة بتطورات أوضاع الملاحة البحرية في المنطقة، التي تواصل الشركة مراقبتها عن كثب.

مواصلة تحقيق النمو طويل الأمد

تواصل "أدنوك للغاز" تنفيذ أحد أكبر برامج النمو في قطاع الغاز على مستوى العالم، ويضم أربعة مشاريع عملاقة، وهي: "مشروع تطوير الغاز الغني"، ومشروع "الرويس للغاز الطبيعي المسال"، ومشروع "ميرام" لزيادة استخلاص الإيثان وتعظيم العائد منه ومشروع "استدامة". ومن المتوقع أن تسهم هذه المشاريع مجتمعةً في تحقيق قيمة محلية مضافة تبلغ 13.4 مليار دولار أمريكي ، ما يعزز مساهمة الشركة في دعم التنمية الصناعية لدولة الإمارات وتحقيق أهدافها في التنويع الاقتصادي. وحققت هذه المشاريع تقدماً ملموساً خلال الربع الثالث، وتواصل الشركة التركيز على تنفيذ مشاريع النمو الاستراتيجية التي تهدف إلى توسيع طاقتها الإنتاجية، والاستفادة من النمو المتوقع في الطلب مستقبلاً، وتحقيق قيمة مستدامة للمساهمين على المدى الطويل. ويُشكل برنامج التوسع ركيزة أساسية لرفع النمو المستهدف في الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك إلى 60%[1] بحلول عام 2030 مقارنةً بمستويات 2023، مع استثمارات مخطط لها بنحو 28 مليار دولار أمريكي خلال الفترة من 2026 إلى 2030.

وواصلت "أدنوك للغاز" إحراز تقدم في تنفيذ برنامجها للنمو، مدعومةً بتحقيق إنجازات رئيسية في عدد من مشاريعها الاستراتيجية، أبرزها:

- مشروع "تطوير الغاز الغني": بدأت "أدنوك للغاز" الأعمال الإنشائية للمرحلة الثالثة من المشروع، والتي تتضمن إنشاء وحدة جديدة لتجزئة سوائل الغاز الطبيعي في الرويس، بطاقة إنتاجية تتجاوز 8 ملايين طن سنوياً تخصص للتصدير بعد اكتمال المشروع.
- مشروع "الرويس للغاز الطبيعي المسال": اكتمل تركيب أول وحدتين رئيسيتين لضواغط التبريد، في إطار التقدم المستمر في تنفيذ المشروع.
- مشروع "ميرام" لزيادة استخلاص الإيثان وتعظيم العائد منه: أنجز المشروع بأمان أول عملية ربط مع مرافق المعالجة القائمة، وبدأ استقبال أولى كميات الغاز. وتمثل هذه الإنجازات خطوات رئيسية في المرحلة الحالية من المشروع، وتسهم في دفع تنفيذ خطته الشاملة قدماً.
- مشروع "استدامة": نجح المشروع في بدء تشغيل أول وحدة لضغط غاز المبيعات وتحقيق الجاهزية التشغيلية للوحدة، في خطوة رئيسية نحو الانتقال إلى مرحلة التشغيل التجريبي للمشروع.
- تقدمت أعمال إعادة تأهيل الوحدات المتضررة في مجمع "حبشان" خلال الربع الثالث وفقاً للخطة المعتمدة، وتواصل "أدنوك للغاز" العمل وفق الجدول الزمني المحدد وذلك لاستعادة الطاقة التشغيلية الكاملة للمجمع بحلول الربع الثاني من عام 2027.

تعزيز العمليات ذاتية التشغيل المدعومة بالذكاء الاصطناعي

تواصل "أدنوك للغاز" التوسع في توظيف تقنيات الذكاء الاصطناعي والروبوتات لتعزيز عملياتها التشغيلية وجعلها أكثر أماناً وذكاءً واستقلالية. وتسهم غرف التحكم المدعومة بالذكاء الاصطناعي في "بوحصا" ومحطة "الطويلة"، إلى جانب روبوتات التفتيش ذاتية التشغيل، في رفع الإنتاجية وتعزيز الموثوقية وتحسين اتخاذ القرار في الوقت الفعلي. ومن المتوقع أن تسهم هذه المبادرات في تحقيق توفير التكاليف وخلق قيمة تتجاوز 900 مليون دولار أمريكي لأعمال الشركة بحلول عام 2030، بما يدعم طموح "أدنوك للغاز" لدمج تقنيات الذكاء الاصطناعي في مختلف مجالات أعمالها وعملياتها التشغيلية.

[1] على أساس سعر خام برنت عند 70 دولار أمريكي للبرميل.

التوجيهات المالية للسنة المالية المنتهية في 2026

يوضّح الجدول أدناه التوجيهات المالية لأدنوك للغاز للسنة المالية 2026 مقارنة بالأداء الفعلي لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026.

		الفعلي لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026	توجيهات 2026 (المحدَّثة)
البيانات المالية	هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك %	36%	**37%-36%**

	بالوحدة تريليون وحدة حرارية بريطانية	**الفعلي لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026**	**توجيهات 2026 (المحدَّثة)**
حجم المبيعات	منتجات الغاز المحلي	1,460	**2,000 - 1,950**
	الصادرات والسوائل المتداولة	517	**740 - 680**
	منتجات مشروع الغاز الطبيعي المسال المشترك	103	**150 - 125**

	بالدولار الامريكى لكل مليون وحدة حرارية بريطانية	**الفعلي لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026**	**توجيهات 2026 (المحدَّثة)**
هامش الربح الصافي لكل وحدة	منتجات الغاز المحلي	1.17	**1.17 - 1.13**
	الصادرات والسوائل المتداولة	1.57	**1.65 - 1.50**
	منتجات مشروع الغاز الطبيعي المسال المشترك	1.53	**1.65 - 1.50**
	الكبريت (مليون دولار امريكى)	462	**720 - 600**

	مليون دولار امريكى	**الفعلي لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026**	**توجيهات 2026 (المحدَّثة)**
الاستثمارات	النفقات الرأسمالية	3,672	**~5,000**

القوائم المالية غير المدقّقة

قائمة الربح أو الخسارة الموحدة والدخل الشامل الآخر
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026

	مليون دولار
الإيرادات	**11,530**
تكاليف الغاز:	
السعر الأدنى	-2,397
المشاركة في الأرباح	-3,852
تسديد غاز الوقود	-118
إيرادات تشغيلية أخرى	548
تكاليف الموظفين	-821
الإهلاك والاستهلاك	-1,010
استهلاك المخزون	-42
تكاليف تشغيلية أخرى	-349
مصروفات أخرى	-247
إعادة تحميل التكاليف التشغيلية من قبل أدنوك لمعالجة الغاز (AGP JV)	-175
الحصة من نتائج الشركة المستثمَر فيها بطريقة حقوق الملكية	130
إعادة التحميل على الأطراف ذات العلاقة	432
الإيرادات الأخرى	49
الربح التشغيلي	**3,679**
إيرادات التمويل	49
تكاليف التمويل	-152
ربح الفترة قبل الضريبة	**3,576**
مصروف ضريبة الدخل الحالية	-566
(مصروف)/ائتمان ضريبي مؤجل	69
ربح الفترة	**3,080**
أرباح إعادة قياس متعلقة بالتزامات نهاية خدمة الموظفين	0
إجمالي الدخل الشامل للفترة	**3,080**

بيان المركز المالي الموحّد (غير المدقّق)
كما في 30 سبتمبر 2026

	مليون دولار
إجمالي الأصول غير المتداولة	28,943
إجمالي الأصول المتداولة	5,645
إجمالي الأصول	**34,588**
إجمالي حقوق الملكية	**25,003**
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	3,347
إجمالي الالتزامات المتداولة	6,238
إجمالي الالتزامات	**9,585**
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	**34,588**

بيان التدفقات النقدية الموحّد (غير المدقّق)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026

	مليون دولار
الأرباح بعد الضريبة للفترة	**3,080**
تعديلات ل:	
استهلاك ممتلكات وآلات ومعدات	971
استهلاك حق استخدام الأصول	6
إطفاء الأصول غير الملموسة	32
مخصص شطب الممتلكات والآلات والمعدات	70
عكس مخصص مخزون بطيء الحركة ومتقادم	-1
حصة من نتائج استثمارات محتسبة وفقاً لحقوق ملكية	-130
حصة التكاليف التشغيلية للشركات المستثمر فيها ("AGP JV")	175
انتمان ضريبي مؤجل	-69
مصروف ضريبة الدخل الحالية	566
مصروف مكافآت نهاية الخدمة للموظفين	14
إيرادات تمويل	-49
تكاليف تمويل	152
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل	**4,816**
التغيرات في رأس المال العامل:	
(زيادة) / نقص في المخزون	6
(زيادة) / نقص في ذمم مدينة تجارية وأصول العقود	-178
(زيادة) / نقص في مصاريف مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى	-18
(زيادة) / نقص في مبالغ مستحقة من جهات ذات العلاقة	-338
زيادة / (نقص) في ذمم دائنة تجارية وأخرى	-254
زيادة / (نقص) في مبالغ مستحقة إلى جهات ذات العلاقة	296
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية	**4,330**
مكافآت نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين	-11
الضرائب المدفوعة	-504
صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية	**3,816**
دفعات لشراء ممتلكات وآلات ومعدات وموجودات غير ملموسة	-3,028
دفعة مقدمة لمشاريع رأسمالية	-536
توزيعات أرباح مستلمة	12
إيرادات تمويل	49
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية	**-3,503**
السحب من القروض المقدمة من أدنوك	1,300
سداد التزامات عقود الإيجار	-10
تكاليف تمويل مدفوعة	-25
صافي السلف المستردة من/(المدفوعة إلى) صانع السوق	-22
شراء أسهم الخزينة	-632
بيع أسهم الخزينة	627
توزيعات الأرباح المدفوعة	-2,777
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية	**-1,539**
صافي (النقص)/الزيادة في النقد ومرادفات النقد	**-1,227**
النقد ومرادفات النقد في بداية الفترة	3,702
النقد ومرادفات النقد في نهاية الفترة	**2,475**

سياسة توزيع الأرباح

استكمالًا لالتزامنا عند الطرح العام الأولي في مارس 2023 والإعلانات الصادرة في مجلس أدنوك في أكتوبر 2025، نتوقع زيادة توزيعات الأرباح السنوية بنسبة 5% سنويًا 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 أمريكي للفترة بين 2025 و2030. واعتبارًا من الربع الثالث من عام 2025 فصاعدًا، تُدفع توزيعات الأرباح على أساس ربع سنوي، بما يوفّر عوائد أكثر انتظاما للمساهمين ويعزّز التدفق النقدي للمستثمرين.

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

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

التواريخ الرئيسية لدفع توزيعات أرباح الربع الثالث 2026:

موافقة مجلس الإدارة	9 نوفمبر 2026
تاريخ الاستحقاق (آخر يوم للشراء)	17 نوفمبر 2026
تاريخ التداول دون استحقاق الأرباح	18 نوفمبر 2026
تاريخ التسجيل	19 نوفمبر 2026
تاريخ الدفع المتوقع	8 ديسمبر 2026

البث المباشر للأرباح والمكالمة الجماعية

ستستضيف أدنوك للغاز بثًّا مباشرًا للأرباح ومكالمة جماعية يعقبها جلسة أسئلة وأجوبة للمستثمرين والمحللين يوم الثلاثاء 10 نوفمبر 2026، في تمام الساعة 1:00 ظهرًا بتوقيت الإمارات العربية المتحدة / 9:00 صباحًا بتوقيت غرينتش.
ستستضيف المكالمة فاطمة محمد النعيمي (الرئيس التنفيذي) وبيتر فان دريل (المدير المالي التنفيذي). وتُدعى الأطراف المهتمة للانضمام إلى المكالمة عبر النقر على الرابط

https://meetings.lumiconnect.com/500-224-391-594

نتائج الربع الرابع 2026

نتوقع الإعلان عن نتائجنا للربع الرابع من عام 2026 بتاريخ 10 فبراير 2027.

جهات الاتصال

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

10 نوفمبر 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 والإهلاك 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 اخرى مساهمة الكبريت والمنتجات الأخرى، بالإضافة إلى البنود غير المخصصة التي لا تُعزى مباشرةً 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 بى ال سى 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 شركاتهما التابعة أو المنتسبة، أو أي من أعضاء مجالس إداراتهم 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 استشرافي أو مستقبلي، بما في ذلك بيانات تتعلق بأعمال أدنوك للغاز ووضعها المالي ونتائج أعمالها وسيولتها وآفاقها 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"، "تقدّر"، "تهدف"، "تخطط"، "تتنبأ"، "تواصل"، "تفترض"، "مهيأة"، "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 وتقديرات 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 وآفاق النمو والاستراتيجيات والقطاع الذي تعمل فيه الشركة. ولا يمكن تقديم أي ضمان بتحقق 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 والاستهلاك.أما التدفق النقدي الحرالمعروض 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.