

## Detailed Analysis of Accumulated Losses as at 31 December 2019

### تحليل مفصل للخسائر المتراكمة (عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019)

<b>Name of Company:</b>	Abu Dhabi Ship Building أبوظبي لبناء السفن	اسم الشركة:
<b>Date of Establishment:</b>	12 July 1995	تاريخ إنشاء الشركة
<b>Chairman of the Board:</b>	Dr. Fahad Saif Harhara Al Yafei د. فهد سيف هرره الياضي	رئيس مجلس الإدارة
<b>Chief Executive Officer</b>	David Massey ديفيد ماسي	الرئيس التنفيذي
<b>Acting Chief Financial Officer</b>	Mariam Al Moosawi مريم الموسوي	الرئيس التنفيذي المالي بالإنابة
<b>External Auditor:</b>	Ernst & Young ارنست اند يونغ	مدقق الحسابات الخارجي:
<b>Mailing Address</b>	P.O. Box: 8922, Abu Dhabi, UAE	العنوان البريدي للشركة:
<b>Tel:</b>	+971 (2) 5028 000	هاتف الشركة :
<b>Authority:</b>	Securities and Commodities Authority هيئة الأوراق المالية والسلع والخدمات	الهيئة:
<b>Market:</b>	Abu Dhabi Stock Exchange سوق أبوظبي للأوراق المالية	السوق:
<b>Period of the Financial Statements:</b>	Annual 2019 عن السنة المالية المنتهية 31 ديسمبر 2019	فترة البيانات المالية
<b>Paid Up Capital:</b>	AED 211,992,000	رأس المال المدفوع:
<b>Subscribed Capital:</b>	AED 211,992,000	رأس المال المكتتب به:
<b>Authorized Capital:</b>	AED 211,992,000	رأس المال المصرح به:
<b>Accumulated Losses:</b>	AED 59,730,000	الخسائر المتراكمة
<b>Accumulated Losses to Share Capital ratio:</b>	28.18%	الخسائر المتراكمة لنسبة رأس المال

Key drivers of these accumulated losses:	العوامل الأساسية للخسائر المتراكمة:
<p>• 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.</p> <p>• 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 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 resulted to an additional impairment allowance of AED 25.6 million between its trade receivables and contract work in progress which was adjusted against the 1 January 2018 balance of its retained earnings.</p> <p>Additional impairment of its trade receivables and contract assets of AED 71.5 million for the year ending 31 December 2018 has also been recorded.</p>	<p>• 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 لتعقيد 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.</p> <p>• 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 المتكيدة إلى نموذج "الخسارة الإئتمانية المتوقعة" ("ECL"). كما يتطلب نموذج ECL من الشركة حساب الخسائر الإئتمانية المتوقعة والتغيرات في تلك الخسائر الإئتمانية المتوقعة عند إصدار أي تقرير مالي، لتعكس التغيرات في المخاطر الإئتمانية 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 الإئتمانية المتوقعة". قامت الشركة في 1 يناير 2018، بمراجعة وتقييم أصولها المالية الحالية لتحديد قيمة اضمحلال الأصول استناداً إلى المعطيات المتوفرة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لتحديد المخاطر الإئتمانية للأصول ومقارنتها بمخاطر الائتمان كما في 1 يناير 2018. وقد نتج عن هذا التقييم انخفاض إضافي بقيمة 25.6 مليون درهم بين الذمم التجارية المدينة وأعمال العقود الجارية والتي تم تعديلها مقابل رصيد الأرباح المستحقة في 1 يناير 2018.</p> <p>كما تم تسجيل انخفاض إضافي في قيمة الذمم التجارية المدينة والأصول التعاقدية بقيمة 71.5 مليون درهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018.</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> <li>• Total of AED 17M financing costs incurred between 2018 and 2019 due to delayed collection of receivables which resulted to extended reliance on bank overdrafts and short-term loan.</li> </ul>	<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 الإلتلاف 19.7 مليون درهم وذلك بناءً على قيم سوقية محدثة، وفقاً لتكاليف الإلتلاف المقدرة حسب معدلات القطاع الصناعي.</li> <li>• تكبدت الشركة 17 مليون درهم تكاليف تمويل بين 2018 و 2019 بسبب تأخر تحصيل الذمم المدينة مما أدى إلى زيادة الاعتماد على السحب على المكشوف من البنوك و القروض قصيرة الأجل.</li> </ul>
<p><b>Key measures to be taken to address accumulated losses:</b></p>	<p><b>التدابير الرئيسية الواجب اتخاذها لمعالجة الخسائر المتركمة:</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• In the absence of a major new build order the bulk of the Company's activity was refit, repair and maintenance for military and commercials clients. During the year the first of the Baynunah vessels to be launched, P171, came in for its first refit. Given the cyclical nature of new build business, ADSB must be able to build a sustainable business focused on military and commercial repair and maintenance together with new build activity in small boats and landing craft while retaining the capacity to scale up as and when large new build orders are secured.</li> </ul> <p>To this end a number of consultants were engaged in the year to review the processes and operations of the business. The most significant consequence of this has been a proposal to streamline the business and restructure operations into four business units; New Build and Engineering, Small Boats, Military Repair and Maintenance, Commercial Repair and Maintenance, with Combat Systems Integration as a separate function. This most accurately reflects the way the Company does business, allows greater responsibility to be taken by the relevant Directors, and allows ADSB to scale up as and when a new build order is forthcoming.</p>	<p>وفي ظل غياب المشاريع الرئيسية والمتمثلة بقطاع بناء السفن الحربية والتجارية، ساهمت مشاريع التحديث والإصلاح والصيانة الدورية في المجال العسكري والتجاري الجزء الأساسي لنشاط الشركة. خلال السنة الحالية، تم إنجاز أول عملية تحديث لأول سفينة من فئة بينونة. ونظراً للدورة الإنتاجية لقطاع بناء السفن، تركز شركة أبوظبي لبناء السفن على عمليات الإصلاح والصيانة الدورية للسفن في المجال العسكري والتجاري بالإضافة إلى مشاريع بناء القوارب الصغيرة وسفن الانزال البحرية، وبذلك تعزز الشركة من مركزها وقدرتها على التوسع واستيعاب مشاريع جديدة لبناء السفن بمختلف أحجامها.</p> <p>خلال السنة، تم تعيين عدد من المستشارين لمراجعة سير الأنشطة وتبسيط آلية سير العمليات وتحديد الهيكل التنظيمي للشركة من خلال تقسيم الشركة إلى أربع وحدات عاملة كما يلي: قطاع بناء وهندسة تصاميم السفن، قطاع بناء القوارب الصغيرة، قطاع التصليح والصيانة الدورية للسفن ضمن المجال العسكري، قطاع التصليح والصيانة الدورية للسفن ضمن المجال التجاري، في ما يعتبر قطاع أنظمة القتال المتكاملة كوظيفة منفصلة. ويعكس هذا القرار على الطريقة التي يجب على الشركة أن تمارس أعمالها، وذلك من خلال السماح للمدراء المعنيين بتحمل مسؤولية أكبر والعمل على ارتقاء الشركة من خلال توثيق عقود جديدة لبناء السفن.</p>

The high margin areas of military shipbuilding and repair are in design and combat systems integration; over half the whole life cost of a military vessel is probably in combat systems installation, upgrade and replacement. Within the constraints of its current resources the company's strategy for 2020 and beyond is to concentrate on developing design skills initially in small boats and landing craft but in the event of winning a large new build order, in larger warships as well, and to take itself further up the value chain in combat systems skills.

- ADSB continues to expedite the recovery of its receivables and contract work in progress through consistent discussion and follow-ups with customers. 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 reduce reliance on bank funding with a consequential reduction in financing charges.

تعتبر بناء السفن الحربية واصلاحات السفن الحربية وتصميم الأنظمة القتالية المتكاملة من اعلى المشاريع ربحا؛ حيث تعتبر تركيب وتحديث الانظمة القتالية الاكثر تكلفة في هذا النوع من المشاريع. ومن ضمن القيود التي تواجهها الشركة في مواردها الحالية، فان استراتيجيتها الشركة لسنة 2020 تركز على تطوير مهارات التصميم في مجال القوارب الصغيرة وسفن الانزال، كما أنها تتوسع في تطوير مهاراتها في مجال بناء السفن البحرية في حال توثيق عقد جديد. كما أن الشركة تأمل في زيادة قيمتها من خلال تعزيز مهارتها في الانظمة القتالية المتكاملة.

- تستمر شركة أبوظبي لبناء السفن بمتابعة عمليات تحصيل الذمم المدينة وأعمال العقود الجارية عن كثب، وذلك من خلال مفاوضات ومتابعات منسقة مع عملائها. ومن المتوقع أن تؤدي هذه التدابير إلى انعكاسات ايجابية على بعض المخصصات خاصة الذمم المدينة التجارية والأعمال المنجزة ضمن العقود الجارية، مما يقلل من خسائرها المتركمة. سيؤدي ذلك إلى تقليل الاعتماد على التمويل المصرفي و بالتالي تخفيض رسوم التمويل و الفوائد المتعلقة.



Acting Chief Financial Officer  
الرئيس التنفيذي المالي بالإنابة



Chief Executive Officer  
الرئيس التنفيذي