

## Detailed Analysis of Accumulated Losses as at 30 September 2019

تحليل مفصل للخسائر المتراكمة

(عن السنة المالية المنتهية في 30 سبتمبر 2019)

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:	Dr. Fahad Saif Harhara Al Yafei د. فهد سيف هرهره اليافعي	رئيس مجلس الادارة
Acting Chief Executive Officer	David Massey ديفيد ماسي	الرئيس التنفيذي بالإتابة
Acting Chief Financial Officer	Yahya Rashed Al Falasi يحيى راشد الفلاسي	الرئيس التنفيذي المالي بالإتابة
External Auditor:	Ernst & Young ارنست اند يونغ	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:	For the period ended 30 September 2019 عن السنة المالية المنتهية 30 سبتمبر 2019	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 97,418,000	الخسائر المتراكمة
Accumulated Losses to Share Capital ratio:	45.96%	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 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 recognized for the Company’s trade receivables and contract work in progress. As at 1 January 2018, the Company reviewed and assessed it’s 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.</li> </ul> <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>	<ul style="list-style-type: none"> <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 إحتياطي 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.</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 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 الإئتمان 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.</li> </ul> <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 15M 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 15 مليون درهم تكاليف تمويل بين 2018 و 2019 بسبب تأخر تحصيل الذمم المدينة مما أدى إلى زيادة الاعتماد على السحب على المكشوف من البنوك والقروض 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 المتراكمة:</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Management is actively looking for market opportunities in the UAE and in the region to further enhance its revenue and profitability to increase shareholders value. Negotiations with key customers in the UAE, Kingdom of Saudi Arabia and State of Kuwait are progressing for various major ship build and refit projects which shall materially contribute to future results of the Company.</li> <li>• The Board in Q4 2019 has engaged subject matter expert consultants to deep-dive into ADSB's financial and operational situation to identify and recommend to the Board key steps to enable the Company to turnaround towards sustainable financial profits through implementation of restructuring strategies, centralization of value-accretive activities and reorganization of operational businesses to better align with the Company's value chain components.</li> <li>• The Company continues to enhance its current organization model at both operational and support levels, to further optimize manpower to enable ADSB to have a more competitive pricing position with customers.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• تبحث الإدارة بكثب عن فرص سوقية في دولة الإمارات العربية المتحدة وفي المنطقة لتعزيز إيراداتها وربحيته لرفع عوائد المساهمين. كما أن المفاوضات مع العملاء الرئيسيين في دولة الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية ودولة الكويت تتقدم في مختلف المشاريع من بناء السفن وتجديدها والتي ستؤثر إيجابياً وبشكل كبير على النتائج المستقبلية للشركة.</li> <li>• قام مجلس الإدارة في الربع الرابع من عام 2019 بإشراك خبراء استشاريين ومتخصصين لدراسة الوضع المالي والتشغيلي لشركة أبوظبي لبناء السفن وذلك لتحديد الخطوات الأولى والتوصية بها لأعضاء مجلس الإدارة، لقيادة الشركة نحو التحول لتحقيق أرباح مالية مستدامة من خلال إعادة تصميم الهيكل التنظيمي للشركة وتحديد قيمة ومركزية الأنشطة الداعمة للعمليات التشغيلية وتحديد دورها ضمن سلسلة القيمة في الشركة بشكل أفضل.</li> <li>• تواصل الشركة تعزيز نموذجها التنظيمي الحالي على المستوى التشغيلي والدعم اللوجستي، وتطوير ودعم القوى العاملة لديها، لتعزيز شركة أبوظبي لبناء السفن من مركزها تجارياً وتبني عمليات تسعير أكثر تنافسية مع العملاء.</li> </ul>

• 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.

• 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 المتراكمة. سيؤدي ذلك إلى تقليل الإعتماد على التمويل المصرفي و بالتالي تخفيض رسوم التمويل و الفوائد المتعلقة.



Acting Chief Financial Officer  
الرئيس التنفيذي المالي بالإنابة



Acting Chief Executive Officer  
الرئيس التنفيذي بالإنابة