



NATIONAL MARINE DREDGING COMPANY PJSC

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS FOR THE THREE-MONTH PERIOD ENDED 31 March 2021

This Management Discussion and Analysis (MD&A) should be read in conjunction with the unaudited interim condensed consolidated financial statements of National Marine Dredging Company PJSC (individually, "NMDC" and collectively with National Petroleum Construction Company ("NPCC"), the "Group") as at and for the three-month period ended 31 Mar 2021.

SUMMARY OF CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS

(AED Millions)

	Three-month period ended 31 March		
	2021	2020*	Variance
Revenue	1,168	870	298
Gross loss	(17)	(78)	61
Net profit (loss)	27	(133)	160

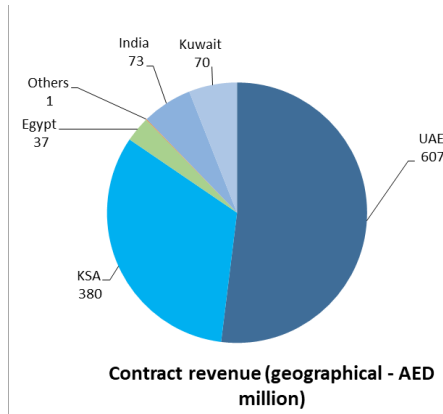
* Comparative period financial results (i.e., 31 March 2020) relates to NPCC only. See notes below.

- On 11 February 2021 ("the Acquisition Date"), the merger between NMDC and NPCC was concluded after all regulatory approvals. In accordance with IFRS 3 Business Combinations, this merger is accounted for as a reverse acquisition with NPCC being deemed to be the Accounting Acquirer and NMDC deemed to be the Accounting Acquiree for accounting purposes. As such:
 - (i) the information presented in the interim condensed consolidated financial statements for the comparative period are those of NPCC;
 - (ii) the assets acquired and liabilities assumed of NMDC are reported at their fair values as of the Acquisition Date;
 - (iii) the financial results for the period ended 31 March 2021 include the NMDC results from the period from 11 February to 31 March 2021 i.e., revenue of AED 542m and net profit before tax of AED 60m; and
 - (iv) NMDC remains the continuing registrant and the reporting entity.
- NMDC net assets at the Acquisition Date were fair valued at AED 1,540m and the purchase consideration is determined to be AED 1,490m. Accordingly, a gain of AED 50m is recorded as "Gain on Bargain Purchase".



SUMMARY OF CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS (continued)

- The merger resulted in geographical diversification of Group's consolidated revenues of AED 1,168m, as shown in the pie chart below of revenue recorded during Q1'2021, by region:



- The Group reported a gross loss of AED (17)m for Q1'2021 which is attributable to:
 - the nature of an Engineering, Procurement and Construction (“EPC”) contracting business. As a result of the phasing of certain significant projects, major portions of revenue will be earned for heavy offshore operational works that are scheduled to be completed in Q3'2021; and
 - COVID–19 impact and associated costs.

Accordingly, the loss generated during Q1'2021 is expected to be recovered in Q3.

- Net profit for Q1'21 includes a gain of AED 50m recorded on the merger with NPCC, as explained above.

CAPITAL EXPENDITURE

During the quarter ended 31 March 2021, the Group has made an investment of AED 19.8m in capital expenditure which mainly comprises expenses on dry docking/upgrade of dredgers and other support equipment.

COVID-19 IMPACT AND THE GROUP'S RESPONSE

COVID-19 imposed a number of challenges on the organization spanning across operational and commercial affairs. The spread of the pandemic and the resulting safety and financial precautions to contain its impact, forced us to deal with a situation in which maintaining safety, positive cash flows and continuity of operations at current projects became conflicting in nature. Mobilization of both technical and human resources became extremely difficult, honoring project execution timelines became very challenging and our pipeline of new projects diminished.



COVID-19 IMPACT AND THE GROUP'S RESPONSE (continued)

To mitigate the impact of this pandemic, management took various strategic and tactical measures. These included the application of health and safety precautionary measures across all businesses and project sites, allocation for funds for COVID-19 related expenses, reassessing operational protocols for additional health and safety proofing, introduction of new processes, equipment and workflows to enhance efficiency, developing a new deployment and utilization scheme for the offshore fleet, crafting of new project plans to comply with client guidelines and safety requirements, accelerating the digital transformation program to allow for more flexibility and easier deployment of resources, and working out a new financial strategy to maintain healthy levels of liquidity and cash flow through savings and contracts optimization.

AUDITOR'S REVIEW CONCLUSION

We are pleased to inform you that the qualification and emphasis of matter paragraphs reflected in the prior period / year end Auditors' reports on NMDC's financial statements are no longer appearing in the Auditors' review report for Q1'2021.

For and on behalf of
National Marine Dredging Company

Yasser Nasr Zaghloul
Chief Executive Officer



About National Marine Dredging Company Group:

The Group is a leading contractor in the field of Engineering, Procurement and Construction (EPC), Dredging and Marine Civil Construction. The Group delivers a range of services including the construction of oil and gas and port infrastructure, land reclamation, coastal defense and deepening and maintenance of waterways. The Group owns and operates a modern fleet of dredgers supported by a wide range of auxiliary equipment including tugs, workboats, barges and survey vessels. The Group employs 16,069 professionals.

For more information, please visit www.nmdc.com, or contact:

Khaled Shalati
Investor Relations Officer
ir@nmdc.ae
+971 (0) 2 513 0000



شركة الجرافات البحرية الوطنية ش.م.ع

مناقشة وتحليل الإدارة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢١

يجب قراءة مناقشة وتحليل الإدارة إلى جانب البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة غير المدققة لشركة الجرافات البحرية الوطنية ش.م.ع (بشكل فردي)، "شركة الجرافات البحرية الوطنية" وبشكل جماعي مع شركة الإنشاءات البترولية الوطنية ش.م.ع، "المجموعة" كما في لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢١.

ملخص النتائج المالية الموحدة

(مليون درهم)

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢١			
الفرق	*٢٠٢٠	٢٠٢١	
٢٩٨	٨٧٠	١,١٦٨	الإيرادات
٦١	(٧٨)	(١٧)	إجمالي الخسارة
١٦٠	(١٣٣)	٢٧	صافي الربح (الخسارة)

*تتعلق النتائج المالية لفترة المقارنة (أي ٣١ مارس ٢٠٢٠) بشركة الإنشاءات البترولية الوطنية ش.م.ع فقط. يرجى الاطلاع على الإيضاحات أدناه.

• في ١١ فبراير ٢٠٢١ ("تاريخ الاستحواذ")، تمت عملية الدمج بين شركة الجرافات البحرية والوطنية ش.م.ع وشركة الإنشاءات البترولية الوطنية ش.م.ع بعد الحصول على كافة الموافقات التنظيمية. وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٣ "دمج الأعمال"، يتم احتساب عملية الدمج هذه على أنها استحواذ عكسي مع شركة الإنشاءات البترولية الوطنية ش.م.ع التي تعتبر الجهة المستحوذة المحاسبية بينما تعتبر شركة الجرافات البحرية الوطنية بمثابة الجهة المستحوذ عليها المحاسبية للأغراض المحاسبية. حيث أن:

(١) المعلومات المعروضة في البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة لفترة المقارنة هي تلك الخاصة بشركة الإنشاءات البترولية الوطنية ش.م.ع؛

(٢) يتم إدراج الموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المفترضة لشركة الجرافات البحرية الوطنية بقيمتها العادلة كما في تاريخ الاستحواذ؛

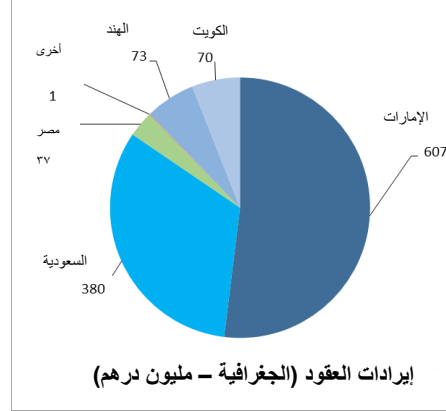
(٣) تتضمن النتائج المالية لفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢١ نتائج شركة الجرافات البحرية الوطنية عن الفترة من ١١ فبراير إلى ٣١ مارس ٢٠٢١، أي الإيرادات بقيمة ٥٤٢ مليون درهم وصافي الربح قبل الضريبة بقيمة ٦٠ مليون درهم؛ و

(٤) تظل شركة الجرافات البحرية الوطنية هي المسجل المستمر والشركة المعدة للتقارير المالية.

• تم تقييم صافي موجودات شركة الجرافات البحرية الوطنية في تاريخ الاستحواذ بقيمة عادلة تبلغ ١,٥٤٠ مليون درهم وتم تحديد اعتبار الشراء بقيمة تبلغ ١,٤٩٠ مليون درهم. وفقاً لذلك، يتم إدراج أرباح بقيمة ٥٠ مليون درهم على أنها "أرباح من صفقة شراء".

ملخص النتائج المالية الموحدة (تتمة)

- نتج عن عملية الدمج تنوع جغرافي لإيرادات المجموعة الموحدة البالغة قيمتها ١,١٦٨ مليون درهم، كما هو موضح في الرسم البياني أدناه للإيرادات المدرجة خلال الربع الأول من عام ٢٠٢١، حسب المنطقة:



- قامت المجموعة بإدراج خسارة إجمالية قدرها (١٧) مليون درهم للربع الأول من عام ٢٠٢١ ترجع إلى:

- طبيعة أعمال مقاولات الهندسة والتوريد والإنشاءات. نتيجة للتقسيم المرحلي لبعض المشاريع الهامة، سوف يتم تحقيق أجزاء كبيرة من الإيرادات مقابل الأعمال التشغيلية البحرية الثقيلة والتي من المقرر الانتهاء منها في الربع الثالث من عام ٢٠٢١؛ و
- تأثير جائحة كوفيد ١٩ والتكاليف المرتبطة بها.

وفقاً لذلك، من المتوقع استرداد الخسارة الناتجة خلال الربع الأول من عام ٢٠٢١ في الربع الثالث.

- يتضمن صافي الربح للربع الأول من عام ٢٠٢١ أرباح قدرها ٥٠ مليون درهم تم إدراجها عند الدمج مع شركة الإنشاءات البترولية الوطنية ش.م.ع، كما هو موضح أعلاه.

النفقات الرأسمالية

خلال الربع المنتهي في ٣١ مارس ٢٠٢١، استثمرت المجموعة مبلغاً بقيمة ١٩,٨ مليون درهم في النفقات الرأسمالية والتي تتكون بشكل رئيسي من مصاريف الحوض الجاف / تطوير الجرافات ومعدات الدعم الأخرى.

تأثير جائحة كوفيد ١٩ واستجابة المجموعة

فرضت جائحة كوفيد ١٩ عدداً من التحديات على الشركة والتي تمتد لتشمل الشؤون التشغيلية والتجارية. إن تفشي الوباء وما نتج عنه من إجراءات السلامة والاحتياطات المالية لاحتواء تأثيراته، أجبرنا على التعامل مع وضع أصبح فيه الحفاظ على السلامة والتدفقات النقدية الإيجابية واستمرار العمليات في المشاريع الحالية متعارضاً مع طبيعته. أصبحت تحركات كل من الموارد الفنية والبشرية صعبةً إلى حد كبير، وأصبح الالتزام بالجدول الزمني لتنفيذ المشاريع أمراً صعباً للغاية كما تقلصت مجموعة المشاريع الجديدة لدينا.



تأثير جائحة كوفيد ١٩ واستجابة المجموعة (تتمة)

يهدف التخفيف من تأثير هذا الوباء، اتخذت الإدارة تدابير استراتيجية وتكتيكية مختلفة. وشمل ذلك تطبيق التدابير الاحترازية للصحة والسلامة في جميع مواقع الأعمال والمشاريع، وتخصيص الأموال للمصاريف المتعلقة بكوفيد ١٩، وإعادة تقييم البيروتوكولات التشغيلية لفرض مزيد من إجراءات الصحة والسلامة، وإدخال عمليات ومعدات وخطوط أعمال جديدة لتعزيز الكفاءة، وتطوير برامج جديدة لتوظيف واستخدام الأسطول البحري، وصياغة خطط مشاريع جديدة بهدف الامتثال لإرشادات العميل ومتطلبات السلامة، وتسريع برنامج التحول الرقمي للسماح بمزيد من المرونة والتوظيف الأسهل للموارد، ووضع استراتيجية مالية جديدة للمحافظة على مستويات جيدة من السيولة والتدفقات النقدية من خلال تحسين المدخرات والعقود.

استنتاج مراجعة مدقق الحسابات

يسعدنا إبلاغكم بأن فقرتي التحفظ في الرأي والتأكيد على مسألة الواردتين في تقارير مدقق الحسابات حول البيانات المالية لشركة الجرافات البحرية الوطنية عن الفترة السابقة / نهاية السنة لم تعد موجودتان في تقرير مراجعة مدقق الحسابات للربع الأول من عام ٢٠٢١.

باسم وبالنيابة عن
شركة الجرافات البحرية الوطنية



ياسر نصر زعلول
الرئيس التنفيذي

حول مجموعة شركة الجرافات البحرية الوطنية:

إن المجموعة هي شركة رائدة في مجال الهندسة والتوريد والإنشاء والجرافات وأعمال الإنشاءات المدنية والبحرية. تقوم المجموعة بتقديم مجموعة من الخدمات بما في ذلك إنشاء البنية التحتية للنفط والغاز والموانئ واستصلاح الأراضي وعمليات الدفاع الساحلي وتعميق وصيانة القنوات المائية. تمتلك المجموعة وتدير أسطولاً حديثاً من الجرافات المدعومة بمجموعة واسعة من المعدات الإضافية بما في ذلك القاطرات وقوارب العمل والبارجات وسفن المسح. توظف المجموعة ١٦,٠٦٩ موظفاً مهنيًا.

لمزيد من المعلومات، يرجى زيارة الموقع الإلكتروني www.nmdc.com، أو التواصل مع:

خالد شالاتي

مسؤول علاقات المستثمرين

ir@nmdc.ae

+٩٧١٠٢٥١٣٠٠٠٠