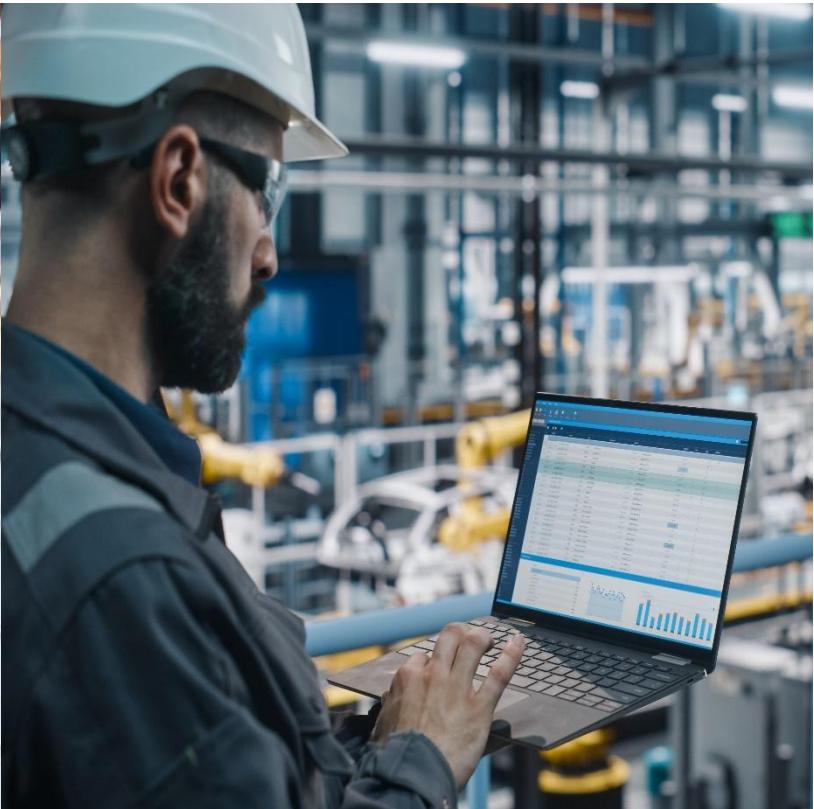
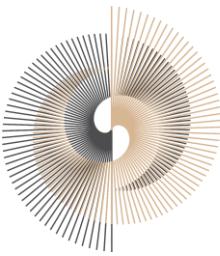




مناقشة وتحليل الإدارية للفترة المنتهية في 31 مارس 2025





ملخص

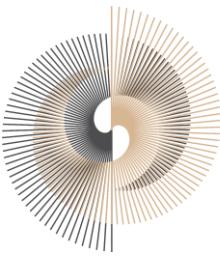
- تقدم شركة ابيكس للاستثمار ش.م.ع. والشركات التابعة لها، والتي يُشار إليها مجتمعةً باسم "ابيكس"، تقرير الأداء التالي لفترة الأشهر الثلاثة المنتهية في 31 مارس 2025.
- حققت ابيكس نمواً قوياً في الربع الأول من عام 2025، حيث ارتفعت أرباح الأعمال الأساسية بنسبة 10% على أساس سنوي لتصل إلى 41 مليون درهم إماراتي (مقارنة بـ 37.2 مليون درهم إماراتي في الربع الأول من عام 2024)، مدفوعةً بالأداء القوي في عمليات ابيكس للتمويل وشركة اسمنت رأس الخيمة.
- اكتسبت استثماراتنا الاستراتيجية زخماً خاصّاً، وخاصةً في شركة إنيركاب، حيث أدت نتائج التجارب الناجحة مع عميل كبير في قطاع النفط والغاز إلى تمكيننا من نشر شبكة واسعة النطاق محتملة في النصف الثاني من عام 2025.. يثبت هذا التقدّم جدارتنا التكنولوجية ويخلق فرص نمو كبيرة في المستقبل. كما وضعنا خطة متقدمة لتحقيق الربح من "مواسم" (تحويل المنشآة إلى حديقة متكاملة للسيارات الكهربائية مزودة بأحدث التقنيات مع الحفاظ على تقنية البستنة الفريدة في البيوت الزجاجية)، بعد نقل الملكية. ومع ذلك، وبسبب عوامل خارجية، واجهنا خسائر غير محققة من استثمارات القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي لم تؤثر على سيولتنا الأساسية ومراكز حقوق الملكية التي لا تزال قوية.
- في الربع الأول من عام 2025، بلغ صافي الربح من العمليات، بعد خصم تكاليف بدء التشغيل، في "مواسم" وإنيركاب"، 30.1 مليون درهم إماراتي، مقارنة بـ 37.2 مليون درهم إماراتي في الفترة نفسها من العام الماضي.
- لا تزال الإدارة تركز على تحسين العمليات وإدارة المخاطر وتنفيذ مبادرات النمو لتحقيق قيمة مستدامة.

الإيرادات

- حققت المجموعة إيرادات بلغت 196.4 مليون درهم إماراتي للربع الأول من عام 2025، بزيادة طفيفة قدرها 0.6% مقارنة بـ 195.3 مليون درهم إماراتي في الفترة نفسها من العام الماضي. ويعزى هذا الأداء إلى نمو إيرادات قطاع الخدمات (التمويل وإدارة المرافق) بنسبة 69% (12.2 مليون درهم إماراتي)، مدفوعاً بزيادة في عدد أيام العمل. وحققت شركة اسمنت رأس الخيمة ، ربعاً مربحاً قوياً، بفضل مبيعاتها القوية من الأسمنت.

إجمالي الربح

- أعلنت المجموعة عن تحقيق ربح إجمالي قدره 43.5 مليون درهم إماراتي (بزيادة قدرها 64% على أساس سنوي) من العمليات الأساسية، مدفوعاً بهامش ربح أسمنت أقوى وكفاءة في التكاليف، وسلسلة توريد متينة حافظت على هامش ربح ربع سنوي مرتفع بلغ 22.1%. وبلغ إجمالي الربح الموحد لشركة إنيركاب، من تكاليف بدء التشغيل، 41.6 مليون درهم إماراتي (مقارنة بـ 41.8 مليون درهم إماراتي في السنة السابقة)، مما يعكس استراتيجية إستراتيجيتنا الرامية إلى تحقيق التوازن بين تحسين الأعمال الأساسية واستثمارات النمو.



تحليل المصروفات والإيرادات الأخرى

- ارتفعت مصروفات ابيكس العامة والإدارية إلى 17.4 مليون درهم إماراتي في الربع الأول من عام 2025 (مقارنةً بـ 12.5 مليون درهم إماراتي في الربع الأول من عام 2024)، ويعزى ذلك أساساً إلى حصتها من تكاليف مشروع إنيركاب. وباستثناء إنيركاب، ظلت النفقات العامة تحت السيطرة، حيث استقرت نسبة المصروفات العامة والإدارية الأساسية إلى المبيعات عند 6.6%， مما يدل على إدارة منضبطة للتكاليف في العمليات القائمة.

بلغت الإيرادات الأخرى خلال الفترة 6.8 مليون درهم إماراتي، بانخفاض عن 8.3 مليون درهم إماراتي في الربع الأول من عام 2024، وذلك بفضل انخفاض أسعار الفائدة وحجم الودائع لدعم استراتيجيتنا في المشاريع الجديدة.

أرباح العمليات

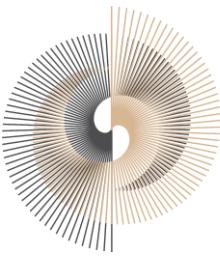
- حققت شركة ابيكس زيادة بنسبة 10% في أرباح أعمالها الأساسية لتصل إلى 41 مليون درهم إماراتي (مقابل 37.2 مليون درهم إماراتي في الربع الأول من عام 2024)، مما يُظهر قوّة عملياتها القائمة (التمويل + شركة أسمنت رأس الخيمة). ومع ذلك، فقد تم تعويض هذه المكاسب جزئياً بالاستثمارات الضرورية في مبادرات النمو الاستراتيجي لدينا، بما في ذلك التكاليف العامة الثابتة لتطوير مشروع مواسم ونفقات بدء التشغيل لشركة إنيركاب في إطار سعينا لتوسيع نطاق هذا المشروع.

الأرباح/(خسائر) من الأصول المالية

- خلال الأشهر الثلاثة المنتهية في 31 مارس 2025، بلغت الخسائر غير المحققة على أساس القيمة السوقية للاستثمارات في الأسهم من خلال القيمة العادلة من خلالربح أو الخسارة 53.3 مليون درهم إماراتي، مقارنة بـ 31.5 مليون درهم إماراتي في الربع الأول من عام 2024، وذلك في ظل حالة عدم اليقين السائدة في المناخ الاقتصادي العالمي.

الإيرادات والأرباح/(خسائر) حسب القطاعات للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024

المجموع	أخرى	الاستثمار	المقاولات	التصنيع	خدمات إدارة المرافق	خدمات التمويل	الدرهم بال مليون
196	-	-	7	46	27	116	الإيرادات
(23)	0	(54)	1	1	3	26	صافي الربح و(الخسارة)



تحليل الميزانية العمومية كما في 31 مارس 2025:

- حافظت مجموعة ابيكس على مركز مالي قوي، حيث استقر إجمالي الأصول عند 2.2 مليار درهم إماراتي كما في 31 مارس 2025 - دون تغيير عن 31 ديسمبر 2024.
 - تعززت محفظة السيولة لدينا بشكل أكبر، حيث تحسنت نسبة السيولة الجارية إلى 8.3x (مقارنةً بـ 7.9x في نهاية عام 2024)، مدفوعةً باحتياطيات نقدية قوية بلغت 630 مليون درهم إماراتي كما في 31 مارس 2025، وذلك بفضل مبادراتنا الاستراتيجية للنمو، بما في ذلك استثمارات كبيرة في مشروع إنجيكاب ومواسيم.
- رأس المال العامل الصافي**
- ارتفع رأس المال العامل الصافي لشركة ابيكس بمقدار 68 مليون درهم إماراتي، من 319.9 مليون درهم إماراتي في 31 ديسمبر 2024 إلى 388.1 مليون درهم إماراتي في 31 مارس 2025، مدفوعاً بزيادة التمويل لدعم شركة إنجيكاب وتحسين شروط تسuir الموردين، مما أدى إلى خفض مستحقات الدفع.