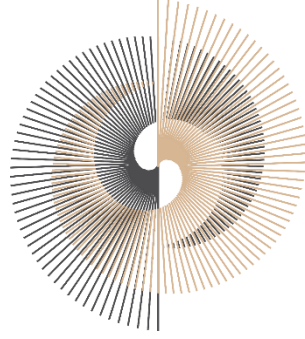
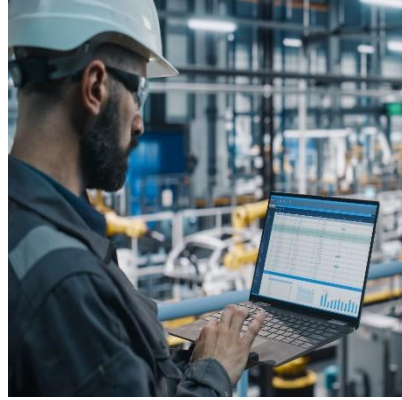




APEX
INVESTMENT PSC
إبيكس للاستثمار ش.م.ع

مناقشة الإدارة وتحليلها للفترة المنتهية في 30 يونيو 2025.



الملخص

• تقدم شركة ايبكس للاستثمار (ش.م.ع) وشركاتها التابعة، المشار إليها مجتمعة باسم " ايبكس "، تقرير الأداء التالي للفترة الممتدة لثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025.

• سجلت " ايبكس " زيادة كبيرة في الربحية خلال النصف الأول من عام 2025، حيث وصل صافي الربح إلى 71.6 مليون درهمًا إماراتيًا، مقارنة بـ 23.0 مليون درهمًا إماراتيًا في النصف الأول من عام 2024 - وهو ما يمثل نموًا سنويًا بنسبة 211٪ - مسددًا بتحسين تقييم محفظتها الاستثمارية. وصل صافي الربح التشغيلي الأساسي من الأعمال القائمة إلى 76 مليون درهمًا إماراتيًا، مقابل 91.5 مليون درهمًا إماراتيًا في النصف الأول من عام 2024 على أساس مماثل. ومع ذلك، وبسبب الاستثمارات المخطط لها في مبادرات النمو - بما في ذلك تكاليف مرحلة البدء لـ "إنركاب" وتكاليف التطوير الثابتة لـ "مواسم" - استقر صافي الربح التشغيلي النهائي عند 54.2 مليون درهمًا إماراتيًا. تمثل هذه الاستثمارات توجهات استراتيجية لمصادر الإيرادات المستقبلية.

• تقدم وحدات الأعمال الاستراتيجية:

إنركاب:

يستمر الزخم التجاري القوي، حيث يتم مناقشة مشاريع إثبات المفهوم وتنفيذها مع عملاء رئيسيين في قطاعات المرافق العامة، والصناعية والتجارية، وشبكات شحن السيارات الكهربائية. وقد تم توقيع مذكرات تفاهم تغطي سعة تخزين تبلغ 1.5 غيغاواط/ساعة. ومن خلال التحسينات المستمرة في تقنيات تخزين الطاقة بالبطاريات، أصبحنا في موقع قوي يتيح لنا تقديم حلول رائدة في السوق من حيث السعر والكفاءة في التكاليف. ومن المتوقع أن تبدأ الإيرادات الناتجة عن هذه المشاريع في أوائل عام 2026.

مواسم:

تتقدم خطة تحقيق العائدات بشكل نشط، حيث يقوم المطورون الرئيسيون حاليًا بوضع اللمسات النهائية على المفاهيم الفنية والتكاليف المرتبطة بها، مع استهداف استكمال المشروع بحلول نهاية الربع الرابع من عام 2026.

• تتوقع الإدارة استرداد جزء كبير من فرق الأرباح التشغيلية للنصف الأول من عام 2025 من الأعمال القائمة. وتنبع هذه الثقة من الفوز بعملاء جدد بالفعل، وتنفيذ المشاريع التي كان من المقرر تنفيذها في النصف الأول من عام 2025، والتي تسير الآن على قدم وساق في النصف الثاني. الإيرادات

• بلغت إيرادات مجموعة ايبكس 399.9 مليون درهمًا إماراتيًا، بانخفاض طفيف قدره 6% مقارنةً بالنصف الأول من عام 2024 (425.2 مليون درهمًا إماراتيًا). ويعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى تأجيل عقد صيانة رئيسي في قطاع التموين والهيكل إلى الربع الثالث من عام 2025 - وهو تحول مرتبط بالتوقيت وليس بخسارة في حصة السوق.

إجمالي الربح

• أعلنت المجموعة عن إجمالي ربح قدره 79.8 مليون درهمًا إماراتيًا للنصف الأول من عام 2025، مقارنة بـ 104.9 مليون درهمًا إماراتيًا في النصف الأول من عام 2024، مما يعكس انخفاضًا بنسبة 24% تقريبًا على أساس سنوي. على الرغم من الزيادة في إجمالي أيام العمل بنسبة 10% على أساس سنوي، واجه إجمالي الربح ضغطًا من:

(أ) مبادرات تحسين التكلفة على مستوى الصناعة من قبل العملاء الرئيسيين، مما أدى إلى ضغط الهوامش.

(ب) مراحل الاستثمار الاستراتيجي لشركة إنركاب التي استوعبت موارد المدى القريب.

تحليل المصروفات والإيرادات الأخرى

• زادت المصروفات العامة والإدارية إلى 38.2 مليون درهم إماراتي في النصف الأول من عام 2025 (مقابل 29.5 مليون درهم إماراتي في النصف الأول من عام 2024). ويعزى هذا الارتفاع بالكامل إلى تكاليف مرحلة بدء تشغيل شركة إنيركاب ومشروع "مواسم". وباستثناء هذه الاستثمارات الاستراتيجية، استقرت النفقات العامة الأساسية على أساس سنوي، مع استقرار نسبة المصروفات العامة والإدارية إلى المبيعات عند 5.2%، وهي نسبة مُدارة جيدًا، مقارنةً بـ 6.8% في النصف الأول من عام 2024.

• بلغ الدخل الآخر للفترة 12.9 مليون درهم إماراتي، بانخفاض عن 16.6 مليون درهم إماراتي في النصف الأول من عام 2024، وذلك نتيجة لانخفاض أسعار الفائدة بالدولار الأمريكي وانخفاض قيمة الودائع الثابتة لدعم التزامات الاستثمار في مواسم وإنيركاب.

الأرباح من العمليات

• أعلنت شركة إيبكس للاستثمار ش.م.ع

عن أرباح تشغيلية بلغت 54.2 مليون درهم إماراتي للنصف الأول من عام 2025 (مقابل 91.5 مليون درهم إماراتي في النصف الأول من عام 2024). ويُعزى هذا الانخفاض إلى عاملين: (أ) غياب الدخل غير المتكرر المُدرج في النصف الأول من عام 2024 (ب) الاستثمارات الاستراتيجية في مرحلة تأسيس شركة إنيركاب وتكاليف تطوير شركة مواسم، وهما محركان أساسيان للنمو وخلق القيمة المستقبلية.

• باستثناء هذه الاستثناءات من سنة إلى أخرى، ارتفعت ربحية القطاع الأساسي إلى 76 مليون درهم إماراتي في النصف الأول من عام 2025، مقارنةً بـ 72.5 مليون درهم إماراتي في الفترة المقابلة من العام السابق، مما يُظهر مرونة تشغيلية أساسية.

أرباح/(خسائر) من الأصول المالية

• خلال فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025، سجلت شركة إيبكس للاستثمار ش.م.ع أرباحًا غير محققة بلغت 21.4 مليون درهم إماراتي من استثماراتها المُقومة بالقيمة السوقية من خلال القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، مقارنةً بخسارة قدرها 65.2 مليون درهم إماراتي في النصف الأول من عام 2024. ويعكس هذا التحول تحسُّنًا في ظروف السوق وانتعاشًا جزئيًا في مراكز الأسهم الرئيسية التي تحتفظ بها المجموعة.

الإيرادات والأرباح و(الخسائر) حسب القطاعات للفترة المنتهية في 30 يونيو 2025

الدرهم بال مليون	خدمات التمويل	خدمات إدارة المرافق	التصنيع	المقاولات	الإستثمار	أخرى	الاجمالي
الإيرادات	236	53	99	12	-	-	400
صافي الربح و(الخسارة)	48	4	3	(0.3)	21	1	76

تحليل الميزانية العمومية حتى 30 يونيو 2025:

• حافظت مجموعة إيبكس للاستثمار ش.م.ع على مركز مالي قوي، حيث استقر إجمالي الأصول عند 2.3 مليار درهم إماراتي في 30 يونيو 2025 - دون تغيير عن 31 ديسمبر 2024.

• لا يزال وضع السيولة لدى شركة ايبكس للاستثمار ش.م.ع قوياً، بنسبة جارية تبلغ 7.3 × اعتباراً من 30 يونيو 2025 (7.9 × النصف الأول من عام 2024) على الرغم من التمويل الداخلي لمشاريع التطوير مثل إنبركاب ومواسم.

رأس المال العامل الصافي

• ارتفع رأس المال العامل الصافي لشركة أيبكس بمقدار 22 مليون درهم إماراتي ليصل إلى 1,517 مليون درهم إماراتي في 30 يونيو 2025، مقارنةً بـ 1,494 مليون درهم إماراتي في 31 ديسمبر 2024، مدفوعاً بارتفاع مخزون الأسمت لدعم نمو حجم المبيعات وزيادة تمويل رأس المال العامل لشركة إنبركاب.

شركة ايبكس للاستثمار ش.م.ع

رأس الخيمة، الإمارات العربية المتحدة