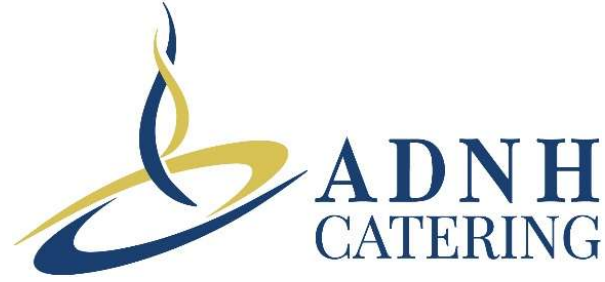


شركة ايه دي ان اتش للتموين بي ال سي

ADNH Catering PLC



MANAGEMENT
DISCUSSION
AND ANALYSIS

تحليل ومناقشة
الإدارة للأداء

For the period ended
31 Mar 2026

لفترة المنتهية في 31 مارس
2026

KEY HIGHLIGHTS (Statutory accounts)		الإنجازات الرئيسية (وفقاً للحسابات النظامية)	
Revenue – Q1 2026		الإيرادات – الربع الأول لسنة 2026	
464 AED million	+13% vs 2025 Comparative Period As a result of acquisition of ADNH Catering KSA, and net organic growth in existing contracts.	+13% مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2025 ويعزى ذلك إلى الاستحواذ على شركة إيه دي إن إتش للتموين في المملكة العربية السعودية، بالإضافة إلى تحقيق نمو عضوي صافي في العقود القائمة.	464 مليون درهم إماراتي
EBITDA – Q1 2026		الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء – الربع الأول من عام 2026	
54 AED million	-10% vs 2025 Comparative Period As a result of short-term impact due to geopolitical tensions.	-10% مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2025 ويعزى ذلك إلى تأثير قصير الأجل ناتج عن التوترات الجيوسياسية.	54 مليون درهم إماراتي
Net Profit – Q1 2026		صافي الربح – الربع الأول من عام 2026	
31 AED million	-20% vs 2025 Comparative Period As a result of short-term impact due to geopolitical tensions in the region.	-20% مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2025 ويعزى ذلك إلى تأثير قصير الأجل ناتج عن التوترات الجيوسياسية في المنطقة.	31 مليون درهم إماراتي
Statement of Financial position – As of March 31, 2026		قائمة المركز المالي – كما في 31 مارس 2026	
543 AED million	Total equity Total equity decreased by 12% (Dec-25: AED 614 million) mainly due to cash dividend payment of AED 90 million.	إجمالي حقوق الملكية انخفضت حقوق الملكية بنسبة 12% (ديسمبر 2025: 614 مليون درهم إماراتي). ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى توزيع أرباح نقدية بقيمة 90 مليون درهم إماراتي.	543 مليون درهم إماراتي
1,303 AED million	Total Assets Total increased by 1% (Dec-25: AED 1,252 million).	إجمالي الأصول: ارتفع إجمالي الأصول بنسبة 1% (ديسمبر 2025: 1,252 مليون درهم إماراتي).	1,303 مليون درهم إماراتي

INTRODUCTION

ADNH Catering plc (“ADNHC” or the “Company”) was incorporated in the Abu Dhabi Global Market on 21 June 2024. On 30 June 2024, ownership of the catering and support services businesses in the UAE and the Kingdom of Saudi Arabia were contributed by ADNHC’s parent company, Abu Dhabi National Hotels PJSC (“ADNH”), into the Company as part of a reorganization (the “Reorganization”) using the Business Combination method.

During the 2024 Period the Group acquired a 30% shareholding in ADNHC Catering Company (formerly known as Compass Arabia Company (CAC)) from Abu Dhabi National Hotels Company at a carrying value of AED 9.7 million. The Group recently signed Sale and purchase agreement (SPA) to increase its stake in CAC from 30% to 50% obtaining control, which was finalized on 31 August 2025, making CAC a consolidated subsidiary.

Regional Developments

During the period ended 31 March 2026, geopolitical developments in the region resulted in a more complex operating environment, with some impact on cost, service delivery efficiency and margin performance. Between sectors of the business the extent of the impact varies.

The Group’s operations and contract base remained stable, with no material impact on actual service delivery or client relationships.

The results for the quarter show that the group is well positioned to manage such conditions, supported by its diversified contract portfolio, operational flexibility, and ability to ensure continuity of service across its operations. In addition, the Group continues to strengthen and diversify its supply chain to enhance resilience and mitigate potential risks and surges in material costs.

تأسست شركة إيه دي إن إتش للتموين بي إل سي في سوق أبوظبي العالمي بتاريخ 21 يونيو 2024. وفي 30 يونيو 2024 وكجزء من عملية إعادة تنظيم الأعمال (“إعادة التنظيم”)، قامت شركة أبوظبي الوطنية للفنادق ش.م.ع - الشركة الأم لشركة “إيه دي إن إتش للتموين” بتحويل ملكية أعمال خدمات التموين وخدمات الدعم في دولة الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية إلى الشركة، وذلك باستخدام طريقة دمج الأعمال.

خلال عام 2024، قامت المجموعة بالاستحواذ على حصة ملكية بنسبة 30% في شركة إيه دي إن إتش للتموين (المعروفة سابقاً باسم كومباس العربية) من شركة أبوظبي الوطنية للفنادق ش.م.ع، وذلك بالقيمة الدفترية البالغة 9.7 مليون درهم إماراتي. وفي وقت لاحق، وقّعت المجموعة اتفاقية بيع وشراء (SPA) لزيادة حصتها في شركة كومباس العربية من 30% إلى 50%، بما يمنحها السيطرة، وتم إتمام الصفقة بتاريخ 31 أغسطس 2025، لتصبح شركة كومباس العربية شركة تابعة يتم توحيد نتائجها بالكامل.

التطورات الإقليمية

خلال الفترة المنتهية في 31 مارس 2026، أدت التطورات الجيوسياسية في المنطقة إلى بيئة تشغيل أكثر تعقيداً، مما أثر على التكلفة وكفاءة تقديم الخدمات وأداء هوامش الربحية. ويختلف مدى هذا التأثير بين قطاعات الأعمال المختلفة.

وتؤكد المجموعة أن عملياتها الأساسية وقاعدة عقودها ظلت مستقرة، دون أي تأثير جوهري على استمرارية تقديم الخدمات الفعلية أو على علاقاتها مع العملاء.

وتشير نتائج الربع إلى أن المجموعة في وضع جيد لإدارة هذه الظروف، مدعومة بمحفظة عقودها المتنوعة، ومرونتها التشغيلية، وقدرتها على ضمان استمرارية الخدمة في جميع عملياتها. إضافةً إلى ذلك، تواصل المجموعة تعزيز وتنويع سلسلة التوريد الخاصة بها لتعزيز المرونة وتخفيف المخاطر المحتملة والارتفاعات المفاجئة في تكاليف المواد.

FINANCIAL HIGHLIGHTS

ملخص النتائج المالية

ADNHC and its subsidiaries (together referred to as the “Group”) is a leading food and support services provider in the UAE, with a leading market share of its addressable food catering market. The Statutory Accounts for the Group recorded a consolidated revenue for the 3-month period ended 31 Mar 2026 (the “2026

شركة إيه دي إن إتش للتموين بي إل سي (“الشركة”) وشركاتها التابعة (ويُشار إليها مجتمعة باسم “المجموعة”) هي شركة رائدة في تقديم خدمات التموين والدعم في دولة الإمارات العربية المتحدة، وتمتلك حصة سوقية رائدة في سوق خدمات التموين المستهدفة في الدولة. وسجلت الحسابات النظامية للمجموعة إيرادات موحدة

Period”) of AED 464 million compared to AED 410 million during the corresponding 3-month period ended 31 Mar 2025 (the “2025 Period”), an increase of AED 54 million or 13%.

One of the Group’s strategic pillars is growth and scale to achieve and maintain a leading position in selected sectors of our industry. Retaining business is fundamental to achieving this growth objective. The value of contracts retained for the 2026 Period, measured as a percentage of the Group’s annual revenue was 99.4%, ahead of Group’s target retention rate of 95%. The Group has won 20 new contracts worth AED 37 million in annualized revenues. These contracts are currently in mobilisation phase.

Further the Group is continuing to review select acquisitions that would contribute to achieving growth and scale objectives or to achieve increased market share in key sectors.

The Group’s total Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization (“EBITDA”) for the 2026 Period amounted to AED 54 million compared to AED 60 million for the 2025 Period, a decrease of AED 6 million or 10%. This decrease is mainly due to the short-term impact of geopolitical tension in the region.

The net profit for the 2026 Period amounted to AED 31 million compared to a net profit of AED 39 million in the 2025 Period.

عن فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026 (“فترة 2026”) بمبلغ 464 مليون درهم إماراتي، مقارنة بإيرادات 410 مليون درهم إماراتي خلال الفترة المماثلة من عام 2025 (“فترة 2025”)، بزيادة قدرها 54 مليون درهم إماراتي أو 13%.

تُعدّ إحدى الركائز الاستراتيجية للمجموعة النمو والتوسع لتحقيق والحفاظ على مكانة رائدة في قطاعات مختارة من الصناعة. ويُعدّ الاحتفاظ بالأعمال عنصراً أساسياً لتحقيق هدف النمو هذا. وبلغت قيمة العقود المحتفظ بها خلال فترة 2026، والتي تم قياسها كنسبة مئوية من إيرادات المجموعة السنوية، 99.4%، متجاوزةً بذلك معدل الاحتفاظ المستهدف للمجموعة البالغ 95%. كما فازت المجموعة بعشرين عقداً جديداً بقيمة 37 مليون درهم إماراتي من الإيرادات السنوية. وتضع هذه العقود حالياً لمرحلة التعبئة التشغيلية.

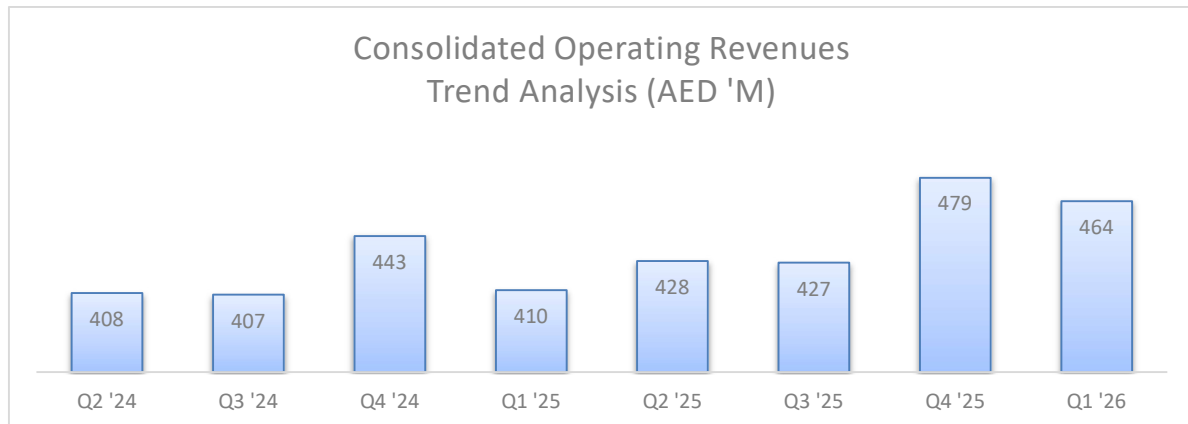
علاوةً على ذلك، تواصل المجموعة مراجعة عمليات استحواد مختارة التي من شأنها المساهمة في تحقيق أهداف النمو والتوسع أو زيادة الحصة السوقية في القطاعات الرئيسية.

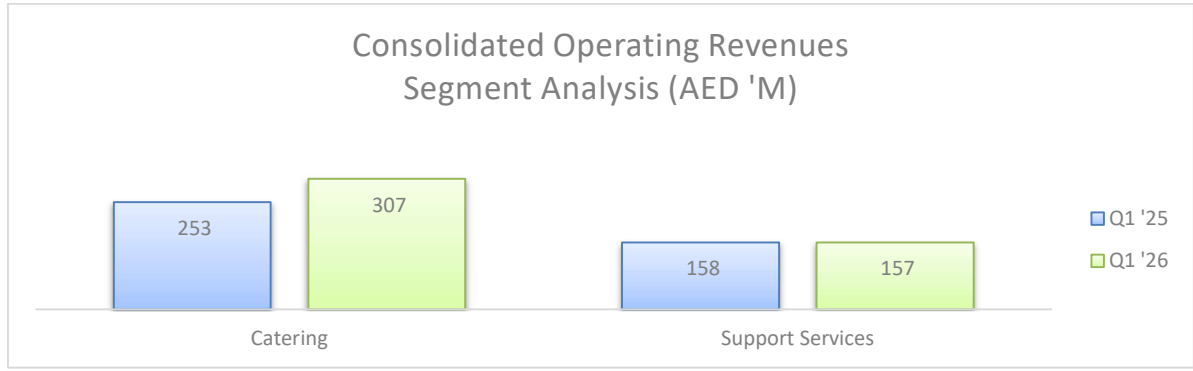
بلغ إجمالي الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (“EBITDA”) للمجموعة خلال فترة 2026 مبلغ 54 مليون درهم إماراتي، مقارنةً بـ 60 مليون درهم إماراتي خلال الفترة المماثلة من عام 2025. أي بانخفاض قدره 6 ملايين درهم إماراتي أو 10%. ويُعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى التأثير قصير الأجل للتوترات الجيوسياسية في المنطقة.

أما صافي الربح لفترة 2026، فقد بلغ 31 مليون درهم إماراتي، مقارنةً بصافي ربح قدره 39 مليون درهم إماراتي خلال الفترة المماثلة من عام 2025.

Revenue

الإيرادات





During the 2026 Period, the Group's consolidated revenues increased by AED 54 million compared to the 2025 Period due to two key factors.

First, organic growth of AED 12 million mainly driven through strong new business wins in the Business & Industry, Defence and Private Healthcare sector.

Second, acquisition of ADN H Catering Company LLC – KSA (formerly known as Compass Arabia Company (CAC)), resulting in revenue increase of AED 42 million.

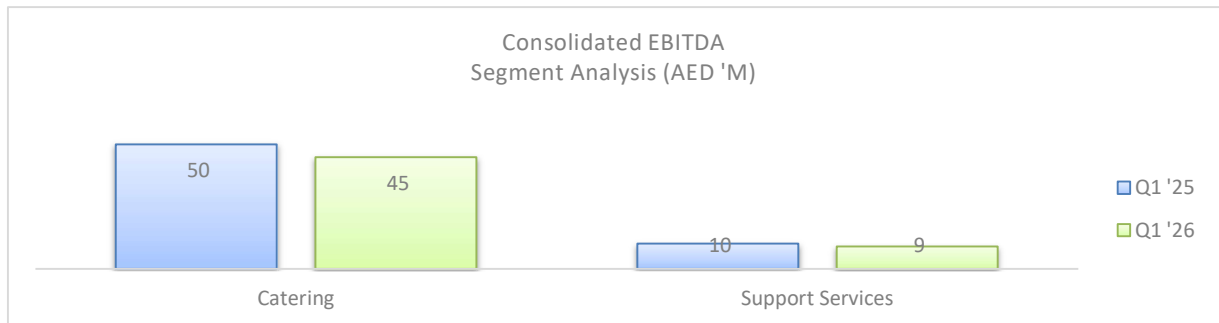
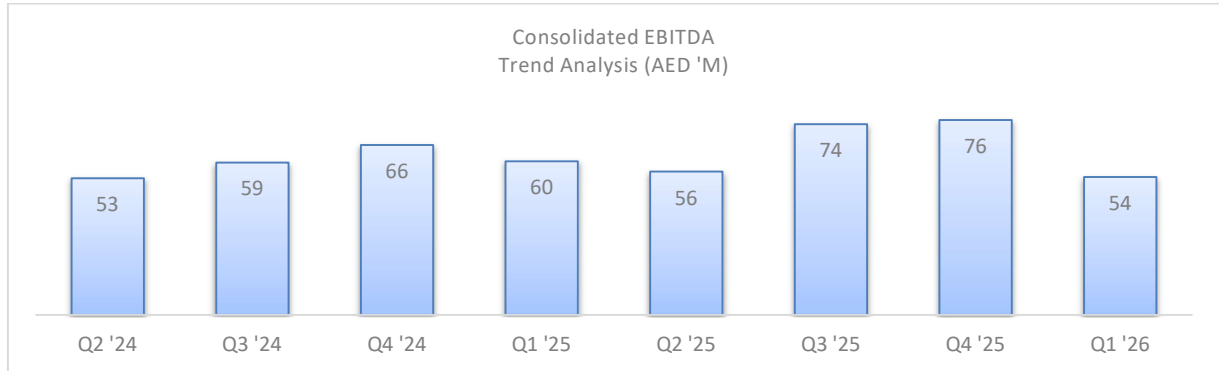
خلال فترة 2026، إرتفعت إيرادات المجموعة الموحدة بمقدار 54 مليون درهم مقارنة بفترة 2025، نتيجة عاملين رئيسيين:

أولاً، بلغ النمو العضوي 12 مليون درهم إماراتي، مدفوعاً بشكل رئيسي بالنجاح في الفوز بعقود جديدة قوية في قطاعات الأعمال والصناعة، والدفاع، والرعاية الصحية الخاصة.

ثانياً، الاستحواذ على إيه دي إن إتش للتموين (المعروفة سابقاً باسم كومباس العربية المحدودة)، مما أدى إلى زيادة الإيرادات بمقدار 42 مليون درهم إماراتي.

EBITDA

الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء



During the 2026 Period, the Group recorded total EBITDA (statutory consolidated basis) of AED 54 million compared to AED 60 million for the 2025 Period, a decrease of AED 6

خلال فترة 2026، سجلت المجموعة إجمالي الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ("EBITDA") على أساس موحد نظامي مبلغ 54 مليون درهم إماراتي، مقارنةً بمبلغ 60 مليون

million or 10%. The decrease in EBITDA is primarily due to short-term impact of geopolitical tension in the region.

The Group is organized into two operating segments.

Catering Segment

The Catering Segment, comprising preparing and serving meals from on-site kitchens, central production facilities. the Group's Husk coffee, grab-and-go brand and the Hive brand, the Group's staff catering solution. This represented 66% of the Group's revenue for the 2026 Period and 62% of the Group's revenue for the 2025 Period, as a result of new contracts and acquisition of ADN H Catering Company LLC - KSA (formerly known as Compass Arabia Company Ltd).

Support Services Segment

The Support Services Segment comprising general (non-technical) cleaning, housekeeping, pest control, laundry and the supply of manpower, drivers and other technical specialists, represented 34% of the Group's revenue for the 2026 Period and 38% of the Group's revenue for the 2025 Period.

درهم إماراتي خلال فترة 2025، أي بانخفاض قدره 6 ملايين درهم إماراتي أو 10%. ويعود الانخفاض في الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) بشكل رئيسي إلى التأثير قصير الأجل للتوترات الجيوسياسية في المنطقة.

تتكون المجموعة من قطاعين تشغيليين.

قطاع التموين

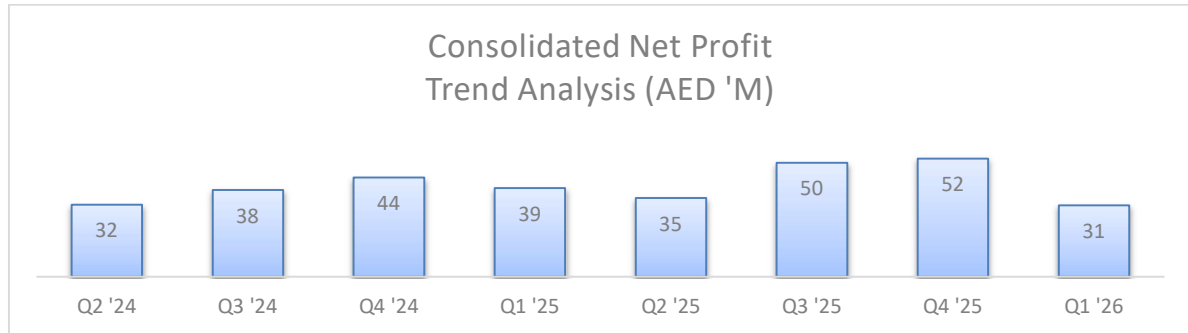
يمثل قطاع التموين، والذي يشمل إعداد وتقديم الوجبات من خلال المطابخ داخل المواقع التشغيلية ومرافق الإنتاج المركزية، إضافةً إلى علامة Husk للقهوة والوجبات الجاهزة (Grab-and-Go) وعلامة "هايف"، وهي حلول تقديم الطعام للموظفين التابعة للمجموعة. ويمثل هذا 66% من إيرادات المجموعة لفترة 2026 مقارنةً بـ 62% خلال فترة 2025، وذلك نتيجة العقود الجديدة والاستحواذ على شركة إيه دي إتش للتموين في المملكة العربية السعودية (المعروفة سابقاً باسم شركة كومباس العربية المحدودة).

قطاع خدمات الدعم

يمثل قطاع خدمات الدعم، بما في ذلك التنظيف العام (غير الفني)، والتدبير المنزلي، ومكافحة الحشرات، وخدمات الغسيل، بالإضافة إلى توفير القوى العاملة والسائقين وغيرهم من المتخصصين الفنيين، 34% من إيرادات المجموعة خلال فترة 2026 مقارنةً بـ 38% خلال فترة 2025.

Net Profit

صافي الأرباح



The Group's net profit after tax for the 2026 Period amounted to AED 31 million compared to a net profit of AED 39 million in the 2025 Period, a decrease of 8 million. This decrease is due to short-term impact of regional conflict.

Net finance costs for the 2026 Period decreased by AED 0.4 million compared to the 2025 Period due to lower interest costs.

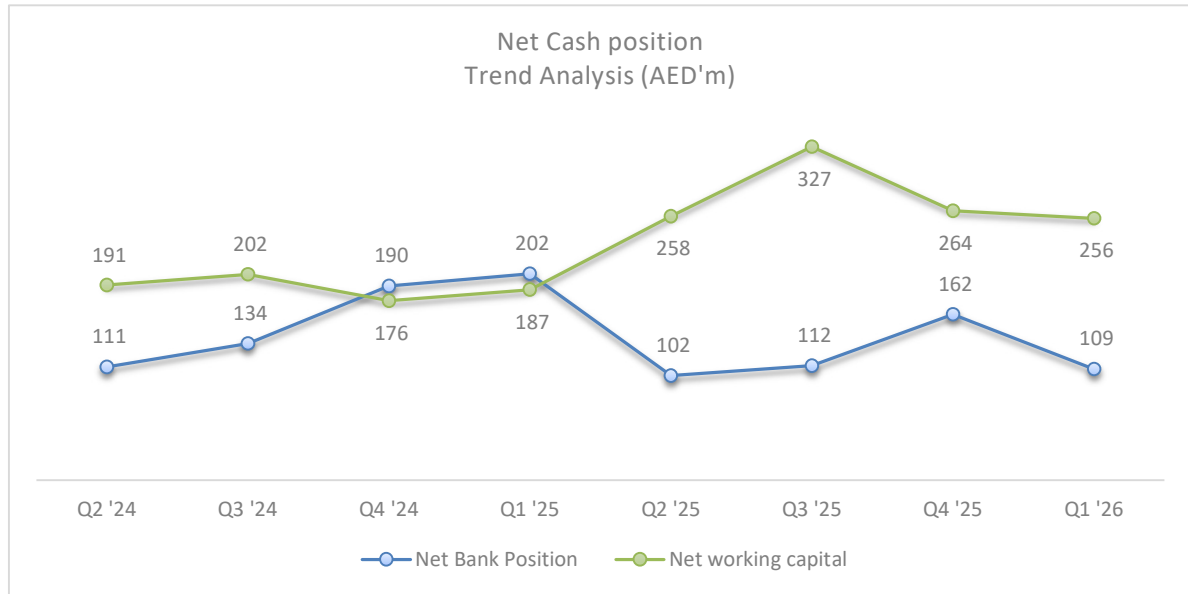
بلغ صافي ربح المجموعة بعد الضريبة خلال فترة 2026 مبلغ 31 مليون درهم إماراتي، مقارنةً بصافي ربح قدره 39 مليون درهم إماراتي خلال فترة 2025، ويعود هذا الانخفاض إلى التأثير قصير الأجل للتوترات الجيوسياسية في المنطقة.

كما انخفضت تكاليف التمويل الصافية خلال فترة 2026 بمقدار 0.4 مليون درهم إماراتي مقارنةً بفترة 2025، وذلك نتيجة انخفاض تكاليف الفائدة.

The cash liquidity ratio* for the company stood at 0.20 on 31 March 2026.

Cash at bank as on 31 March 2026 amounted to AED 109 million, after paying cash dividends of AED 90 million.

بلغ نسبة السيولة النقدية للشركة 0.20 كما في 31 مارس 2026. وبلغ الرصيد النقدي لدى البنوك كما في 31 مارس 2026 بمبلغ 109 مليون درهم إماراتي، الرصيد النقدي المتبقي بعد توزيع أرباح نقدية على المساهمين والبالغة 90 مليون درهم إماراتي.



* Cash and cash equivalents as % of current liabilities.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

المسؤولية المجتمعية للشركة

ADNH Catering plc is committed to acting as a responsible member of the community and the environment in which it operates, through maintaining robust Health, Safety and Food Safety Management Systems, ensuring a safe and clean working environment, continual development of its people, increasing Emiratization, and providing a strong return on investment to shareholders. The Group continues to strengthen its safety culture through proactive risk management, employee engagement, training, and leadership commitment, with a focus on preventing incidents and promoting wellbeing across all operations.

The Group is pleased to report that it has completed its first review of existing data for its Greenhouse Gas inventory across Scopes 1, 2, and 3, and will now analyze the results to identify key focus areas for reducing emissions and the business strategy to achieve its reduction goals.

تلتزم شركة إيه دي إن إتش للتموين بي ال سي بدورها كعضو مسؤول في المجتمع والبيئة التي تعمل ضمنها، وذلك من خلال الحفاظ على أنظمة إدارة قوية للصحة والسلامة وسلامة الغذاء، وضمان بيئة عمل آمنة ونظيفة، والتطوير المستمر لكوادرها البشرية، وزيادة معدلات التوظيف، إلى جانب تحقيق عوائد استثمارية مجزية للمساهمين. وتواصل المجموعة تعزيز ثقافة السلامة من خلال الإدارة الاستباقية للمخاطر، وإشراك الموظفين، وبرامج التدريب، والتزام القيادة، مع التركيز على منع الحوادث وتعزيز الرفاهية في جميع عملياتها.

يسرّ المجموعة أن تعلن عن إتمام أول مراجعة للبيانات الحالية الخاصة بجرد انبعاثات غازات الاحتباس الحراري ضمن النطاقات 1 و2 و3، وستقوم الآن بتحليل النتائج لتحديد مجالات التركيز الرئيسية لخفض الانبعاثات، ووضع استراتيجية الأعمال اللازمة لتحقيق أهدافها في هذا المجال.

كما يسرّ المجموعة الإعلان عن مشاركة قوية من موظفيها في برنامج التطوع ضمن مجموعة من مبادرات المسؤولية الاجتماعية

The Group is also delighted to report strong participation in its employee volunteering program across a range of CSR initiatives. Volunteering hours are being measured to estimate the Group's social investment, reinforcing its commitment to impactful CSR. These efforts continue to foster stakeholder engagement and strengthen a culture of purpose-driven, responsible corporate citizenship.

Following the publication of its first ESG Disclosures Report for 2024, the Group has submitted its 2025 Sustainability Report. This reflects the Group's commitment to enhancing data quality, deepening analysis, and strengthening transparency in support of its sustainability journey and future reporting

In the first quarter of 2026, the Group has initiated positive collaborations with relevant authorities, driving high-impact outcomes for both the community and the business, particularly in the area of food waste management. These initiatives are expected to further strengthen the Group's sustainability performance and operational efficiency.

للشركات. ويتم قياس ساعات التطوع لتقدير الاستثمار الاجتماعي للمجموعة، بما يعزز التزامها بالمسؤولية الاجتماعية ذات الأثر الملموس. وتسهم هذه الجهود في تعزيز مشاركة أصحاب المصلحة وترسيخ ثقافة المواطنة المؤسسية المسؤولة.

بعد نشر تقريرها الأول للإفصاحات البيئية والاجتماعية والحوكمة لعام 2024، قدمت المجموعة تقرير الاستدامة لعام 2025. ويعكس هذا التزام المجموعة بتحسين جودة البيانات، وتعميق التحليل، وتعزيز الشفافية دعماً لمسيرتها في الاستدامة وتقريرها المستقبلية.

وفي الربع الأول من عام 2026، بدأت المجموعة تعاوناً مثمراً مع الجهات المختصة، مما أسفر عن نتائج ملموسة على الصعيدين المجتمعي والتجاري، لا سيما في مجال إدارة نفايات الطعام. ومن المتوقع أن تسهم هذه المبادرات في تعزيز أداء المجموعة في مجال الاستدامة وكفاءتها التشغيلية.

الشيخ أحمد محمد سلطان سرور الظاهري
نائب رئيس مجلس الإدارة

Sheikh Ahmed Mohammed Sultan Suroor Aldhahiri
Vice Chairman



كولم جيرارد اوماهوني
الرئيس التنفيذي

Colm Gerard Omahony
Chief Executive Officer



Annexure-1 الملحق-1

Consolidated statement of Profit or loss (statutory accounts):

in AED	3 months to 31 March 2026 (Unaudited)	3 months to 31 March 2025 (Unaudited)
Food services	307,237,505	252,519,702
Support services	157,163,206	157,590,711
Revenue	464,400,711	410,110,413
Cost of services	(405,071,337)	(341,191,830)
General and administrative expenses	(23,998,146)	(24,598,306)
Other income/(expense)	11,096	6,520
Impairment loss of trade receivables	114,592	(901,648)
Share of profit from Joint venture	-	356,011
Add-back: Depreciation & amortization	18,053,912	15,899,596
EBITDA	53,510,828	59,680,756
<i>% margin</i>	11.5%	14.6%
Less: Depreciation & amortization	(18,053,912)	(15,899,596)
EBIT	35,456,916	43,781,160
<i>% margin</i>	7.6%	10.7%
Net (finance cost) / Finance income	(360,651)	(751,746)
EBT	35,096,266	43,029,414
Income tax expense	(3,943,839)	(4,286,754)
Deferred tax	229,245	225,113
Net Profit	31,381,671	38,967,773
<i>% margin</i>	6.8%	9.5%