



APEX
INVESTMENT PSC
ايبكس للاستثمار ش.م.ع

مناقشة وتحليل الإدارة للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2025





ملخص

- تقدم شركة إبيكس للاستثمار ش.م.ع. وشركاتها التابعة، المشار إليها مجتمعة باسم "إبيكس"، تقرير الأداء التالي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.
- كانت السنة المالية 2025 سنة حاسمة لشركة إبيكس للاستثمار ش.م.ع.، تميزت بالتنفيذ التشغيلي القوي والتقدم الحاسم في بناء المستقبل.
- تنعكس هذه القوة الأساسية بوضوح في أرباحنا التشغيلية الأساسية، بما في ذلك أداء الشركات الزميلة، التي نمت بنسبة قوية بلغت +12% لتصل إلى 144.2 مليون درهم إماراتي عند استبعاد البنود غير المتكررة. ويشمل الربح المُعلن عنه البالغ 129.1 مليون درهم إماراتي (السنة المالية 2024: 144.1 مليون درهم إماراتي) الاستثمارات المدروسة والمخصصة في محركات النمو طويلة الأجل لدينا (إنركاب ومواسم)، مما يؤكد التزامنا بخلق قيمة مستقبلية.

تسريع المبادرات الاستراتيجية لدعم النمو المستقبلي:

اكتسبت استثماراتنا المركزة في القطاعات ذات الإمكانات العالية زخمًا في عام 2025:

إنركاب (تخزين طاقة البطاريات BESS): انتقلت من مرحلة التحقق التجريبي إلى الجاهزية التجارية. مع خط إنتاج جديد بسعة 12 جيجاواط/ساعة يعمل في مركز دبي الصناعي، ومجموعة قوية من مذكرات التفاهم بسعة 1.5 جيجاواط/ساعة، وإثبات جدوى مؤكد لشبكة الإمارات العربية المتحدة للربع الأول من عام 2026، فإن إنركاب على أهبة الاستعداد لبدء توليد الإيرادات في أوائل عام 2026. كما أن التطوير الناجح لمنتج مخصص لمراكز البيانات يوسع نطاق سوقنا المستهدف.

إعادة تطوير مواسم: خطط متقدمة لتحويل هذا الأصل إلى مجمع متكامل للسيارات الكهربائية ومركز للابتكار الأخضر. مع الانتهاء من وضع اللمسات الأخيرة على المفاهيم التقنية، لا يزال هذا المشروع يسير على المسار الصحيح لإنجازه بحلول نهاية عام 2026، مما يخلق وجهة تجارية فريدة ومستدامة.

الإيرادات

بالنسبة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، سجلت مجموعة إبيكس إيرادات بلغت 865.2 مليون درهم إماراتي مقابل 852.9 مليون درهم إماراتي في عام 2024. وقد كان النمو الطفيف مدفوعًا بالأداء المستقر في قطاعاتها الأساسية: خدمات الطعام وإدارة المرافق، والذي قابله تغيير في مزيج المنتجات بين الكنكر والأسمنت لتعزيز الربحية. وتنعكس النتائج اتجاهات إيرادات مستقرة ونشاطًا تجاريًا متسقًا عبر محفظة المجموعة.

إجمالي الربح

- بالنسبة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، بلغ إجمالي ربح شركة إبيكس 189.4 مليون درهم إماراتي مقابل 192.2 مليون درهم إماراتي في عام 2024. وقد أظهرت أعمالنا الأساسية في مجال خدمات الطعام وإدارة المرافق والأسمنت وغيرها قوة استثنائية وزيادة في السوق. وتفوقت أقسام خدمات الطعام والأسمنت بشكل ملحوظ على أقرب منافسيها من حيث هوامش الربحية بنسبة 8%، مدفوعة بالتميز التشغيلي والإدارة الفعالة للتكاليف ومزيج منتجات متميز، ولكن الانخفاض الطفيف يأتي من تأثير بدء تشغيل شركة إنركاب على توحيد أدائها في ظل التشغيل المشترك.

تحليل المصروفات والإيرادات الأخرى

- ارتفعت المصروفات العامة والإدارية إلى 91.7 مليون درهم إماراتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، مقارنة بـ 81.5 مليون درهم إماراتي في عام 2024. ويعود هذا الارتفاع إلى تكاليف بدء التشغيل في شركة إنركاب وتكاليف التطوير في مشروع مواسم. وباستثناء هذه الاستثمارات الاستراتيجية، ظلت النفقات العامة الأساسية مستقرة على أساس سنوي، حيث استقرت نسبة المصروفات العامة والإدارية إلى المبيعات عند 7.9%، وهي نسبة مُدارة بشكل جيد، مقابل 8.3% في السنة المالية 2024.



- يعكس انخفاض الإيرادات الأخرى إلى 25.4 مليون درهم إماراتي مقابل 29.7 مليون درهم إماراتي في السنة المالية 2024 التمويل الاستراتيجي لخطوة النمو لدينا. لقد استخدمنا سيولتنا على النحو الأمثل، حيث سحبنا ودائع ثابتة لتمويل تطوير مشروع مواسم وشركة إنركاب، وزاد من ذلك انخفاض سعر الفائدة على الدولار الأمريكي.

الربح من العمليات

- أعلنت شركة إبيكس عن ربح تشغيلي قبل القيمة العادلة للأصول والخسائر بقيمة 129.1 مليون درهم إماراتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 مقابل 144.1 مليون درهم إماراتي في السنة المالية 2024. وباستثناء التكاليف غير المتكررة وتكاليف بدء التشغيل لمبادرات النمو، حقق النشاط الأساسي الحالي لشركة إبيكس أداءً جيدًا بصافي ربح قدره 169.1 مليون درهم إماراتي مقابل أداء مماثل في السنة المالية 2024 بلغ 137.6 مليون درهم إماراتي.

الربح / (الخسارة) من الأصول المالية

- للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، سجلت شركة إبيكس خسارة غير محققة قدرها 81.3 مليون درهم إماراتي على استثمارات القيمة السوقية المقاسة بالقيمة العادلة للأصول والخسائر، مقارنة بخسارة قدرها 57.9 مليون درهم إماراتي في عام 2024. وتعكس الزيادة في خسارة القيمة العادلة للأصول والخسائر غير المحققة ظروف السوق خلال العام، وتمثل تأثيرًا غير نقدي على الربحية المعلنة بدلاً من تدهور في الأداء التشغيلي الأساسي للمجموعة.

الإيرادات والأرباح والخسائر حسب القطاعات للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

الدهرم بال مليون	خدمات التمويل	خدمات إدارة المرافق	التصنيع	المقاولات	الإستثمار	أخرى	المجموع
الإيرادات	519	94	213	39	-	-	865
صافي الربح	115	7	17	3	-82	-12	48

تحليل الميزانية العمومية كما في 31 ديسمبر 2025:

- حافظت مجموعة إبيكس على وضع مالي قوي، حيث ارتفع إجمالي الأصول إلى 2.57 مليار درهم إماراتي في 31 ديسمبر 2025، مقارنة بـ 2.24 مليار درهم إماراتي في 31 ديسمبر 2024. ويعكس هذا النمو استمرار الاستثمار في العقارات والمصانع والمعدات، بما في ذلك الاستثمار في شركة إنركاب.
- لا يزال وضع السيولة لدى إبيكس قويًا، حيث بلغت نسبة السيولة الحالية 3.49 مرة في 31 ديسمبر 2025، مقابل 7.88 مرة في عام 2024 نتيجة لتوظيف الأموال المستثمرة في شركة إنركاب.

رأس المال العامل الصافي

- تحسن رأس المال العامل الصافي لشركة إبيكس بمقدار 169 مليون درهم إماراتي، من 308 ملايين درهم إماراتي في السنة المالية 24 إلى 139 مليون درهم إماراتي في السنة المالية 25، مدفوعًا بزيادة في الالتزامات المتداولة لتعكس الالتزامات المتدرجة التي تم التعهد بها بشأن الاستثمار في شركة إنركاب.