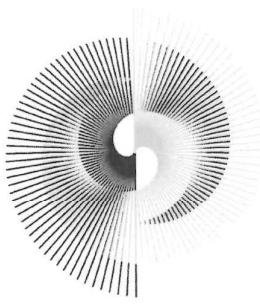


**APEX**  
**INVESTMENT PSC**  
إبيكس للاستثمار ش.م.ع

Management Discussion and Analysis for the  
period ended **31<sup>st</sup> December 2022**

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة عن الفترة المنتهية في  
**31 ديسمبر 2022**



# APEX

## INVESTMENT PSC

### إبيكس للاستثمار ش.م.ع.

Apex Investment PSC (formerly “Ras Al Khaimah Cement Investment Public J.S.C”) and its subsidiaries (together referred to as “the Group”) reported an impressive performance report for the period ending 31<sup>st</sup> December 2022. The net profit for the period grew to AED 187.2 mn from AED 2.9 mn profit in the comparable period of 2021, reflecting in part the impact of common control acquisition. The company’s revenues grew to AED 820.3 mn in 2022 from AED 166.7 mn in 2021, while total assets amounted to AED 2,260.6 mn as of 31<sup>st</sup> December 2022 compared with AED 724.2 mn at the start of the current year.

أعلنت إبيكس للاستثمار ش.م.ع والشركات التابعة لها (يشار إليها مجتمعة باسم “المجموعة”) عن تقريرها، والذي شهد أداءً بارزاً بشكل ملحوظ للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2022. حيث سجل صافي أرباح الفترة مبلغ وقدره 187.20 مليون درهم إماراتي مقارنة بـ 2.9 مليون درهم إماراتي ربح في الفترة المماثلة لعام 2021، مما يعكس جزئياً تأثير الاستثمارات الاستراتيجية من خلال عمليات الاستحواذ على الشركات الخاضعة لسيطرة مشتركة ودمج الأعمال. كما زادت إيرادات الشركة إلى 820.30 مليون درهم إماراتي في بداية العام حتى ديسمبر 2022 مقارنة بـ 166.70 مليون درهم إماراتي في ديسمبر من العام 2021، في حين بلغ إجمالي الأصول 2260.60 مليون درهم إماراتي كما في ديسمبر 2022 مقارنة بـ 724.2 مليون درهم إماراتي في بداية العام الحالي.

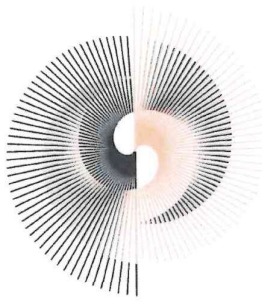
#### Profit & loss analysis for year ending December 31, 2022:

#### تحليل الربح والخسارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022:

**Revenue:** The group generated AED 820.3 mn net revenues in 2022, which has increased by 392% when compared to the prior year (2021: AED 166.7 mn). Increase in revenue mainly due to Apex holding acquisition:

**الإيرادات:** حققت المجموعة صافي إيرادات بقيمة 820.30 مليون درهم إماراتي خلال عام 2022، بما يعادل 392% نمو مقارنة مع سنة 2021 ( 166.70 مليون ) كنتيجة لعملية الإستحواذ و الدمج كمايلي :

- Revenue from catering services of AED 389.7 mn. This represents mainly revenue from catering services provided to the health and oil sectors during the year. • زيادة الإيرادات من خدمات التموين بقيمة 389.7 مليون نتيجة تقديم الخدمات التموين للقطاعين الصحي و النفط و الغاز خلال الفترة الحالية.
- Revenue from the sale of tents of AED 166.8 mn. This revenue represents sales of tents to support COVID-19 government initiatives. • زيادة مبيعات الخيم بقيمة 166.80 مليون نتيجة الطلب الكبير لدعم مبادرات الحكومة لمكافحة فايروس كورونا.
- Facility management services of AED 128.2 million. This represents mainly the revenue from facility management services and maintenance provided to part of the government healthcare facilities and oil sector. • زيادة إيرادات خدمات إدارة المرافق بقيمة 128.20 مليون والمتمثلة في خدمات إدارة المرافق و الصيانة المقدمة إلى المرافق الحكومية الصحي و القطاع النفطي.
- Contracting services of AED 34.4 mn. • خدمات المقاولات بقيمة 34.40 مليون درهم.
- Decrease in the sale of cement by AED 65.5 million on account of the decrease in export sales which is driven by a decrease in overall demand. • انخفاض مبيعات الإسمنت بقيمة 65.5 مليون بسبب انخفاض التصدير للإسواق الخارجية مما أدى إلى انخفاض الطلب بشكل كلي.



# APEX

## INVESTMENT PSC

### إبيكس للاستثمار ش.م.ع.

**Gross Profit** was reported at AED 224.9 mn, compared to gross losses of AED 5.6 mn for the same period of 2021. Increase in gross profit is mainly because of the acquisition of Apex Holding and its subsidiaries.

الربح الإجمالي بقيمة 224.90 مليون مقارنة بنفس الفترة من عام 2021 حيث بلغت الخسائر مبلغ 5.6 مليون درهم بسبب الإستحواذ على شركة إبيكس القابضة و الشركات التابعة لها.

#### Expenses Analysis:

- General and administrative expenses increased by AED 48.8 mn due to the acquisition of Apex Holding and its subsidiaries.
- There was a net gain from financial assets carried at fair value through profit and loss (FVTPL) of AED 33.9 compared to AED 29.4 mn for the same period of 2021.

تحليل المصاريف:  
زيادة المصاريف الإدارية و العمومية بقيمة 48.80 مليون بسبب الإستحواذ على شركة إبيكس القابضة و الشركات التابعة لها.

- أرباح بقيمة 33.9 مليون درهم من صافي حركة الأصول المالية (المحفظة الإستثمارية) نتيجة إرتفاع القيمة السوقية العادلة للمحفظة الإستثمارية التي تحتفظ بها الشركة مقارنة بأرباح 29.40 مليون درهم لنفس الفترة من عام 2021.

**Net Profit** for the period amounted to AED 187.2 mn which has increased by 6355% when compared to the prior year (2021: AED 2.9 mn profit).

- صافي الأرباح بقيمة 187.20 مليون إرتفع بنسبة 6355% مقارنة بنفس الفترة من عام 2021 حيث كان صافي الربح بقيمة 2.9 مليون درهم.

Most of the operating segment has reported profits for the year ended 2022

و هذا للتصريح بأن معظم قطاعات التشغيل حققت أرباح خلال عام 2022

AED (mn) الدرهم بآل (مليون)	Catering خدمات التموين	Facility Management Services خدمات إدارة المرافق	Manufacturing التصنيع	Contracting المقاولات	Investments الاستثمار	Others أخرى	Total المجموع
Revenue الإيرادات	390	128	101	201	-	-	820
Net profit صافي الربح	136	59	(42)	26	26	(17)	188

#### Balance Sheet analysis as on December 31, 2022:

#### تحليل الميزانية العمومية كما في 31 ديسمبر 2022:

**The increase in total current Assets** by AED 1,511 mn is mainly on account of the following:

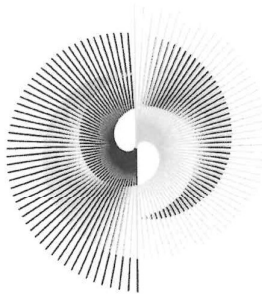
بلغت الزيادة بالأصول المتداولة 1,511 مليون درهم و بشكل رئيسي تكونت من :

Increase in assets acquired due to Apex holding acquisition and its subsidiaries:

الزيادة في الأصول نتيجة دمج الأعمال عند تاريخ الإستحواذ هي :

- Trade and other receivables grew by AED 586.5 m mainly due to the acquisition of Apex Group and in line with the overall increase in business.

- الذمم التجارية المدينة إرتفعت بقيمة 586.5 مليون درهم نتيجة عمليات الإستحواذ لمجموعة إبيكس و زيادة حجم الأعمال للشركة.



# APEX

## INVESTMENT PSC

### إبيكس للاستثمار ش.م.ع.

- Financial asset carried at fair value through PL increased by AED 545.8 mn due to investments acquired as part of the acquisition coupled with a fair value gain on investments during the year amounting to AED 32.8 mn
- Amounts due from related parties increased by AED 233 mn on account of the Apex acquisition upon with new related parties were identified pertaining to the IHC Group.
- Property, plant and equipment increased by AED 27.7 mn mainly due to the acquisition of Apex which resulted in a net increase of AED 12.8 mn. Other fixed asset additions during the year amounted to AED 38.4 mn which mainly constituted additions to tents and caravans amounting to AED 22.9 mn. This increase has been partially offset by the depreciation charge for the year amounting to AED 23 mn.
- Inventories increased by AED 2.7 mn mainly on account of an increase in the overall business operations. Raw materials and finished goods increased by AED 10.8 mn and AED 3.6 mn respectively. However, this increase was partly offset by the decrease in work in progress, spare parts maintenance and consumable items amounting to AED 6.3 mn, AED 2.8 mn and AED 2.3 mn respectively.

المحفظة الإستثمارية بلغت 545.80 مليون درهم من خلال القيمة السوقية العادلة بالإضافة الى ارتفاع في قيمة الأصول المالية المقيمة بالقيمة السوقية العادلة و التي بلغت 32.80 مليون درهم نتيجة ارتفاع الأسعار السوقية للإستثمارات.

مطلوبات من أطراف ذات علاقة إرتفعت بمبلغ و قدره 233 مليون درهم نتيجة عمليات الإستحواذ و كجزء مرتبط بالشركة العالمية القابضة

زادت الأصول الثابتة من معدات و مباني و اليات بقيمة 27.70 مليون درهم نتيجة لعمليات الإستحواذ مما نتج عنه صافي زيادة للأصول خلال العام بقيمة 12.8 مليون درهم و متبوعاً بإضافة أصول خلال العام بقيمة 38.40 مليون درهم و التي بشكل رئيسي تكونت من زيادة في الخيم و الكرافانات بقيمة 22.90 مليون درهم و الزيادة تم موازنتها بالإستهلاك الأصول و الذي بلغت قيمته 23 مليون درهم.

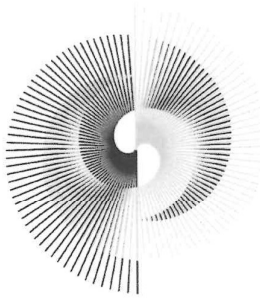
المخزون من المواد زاد بقيمة 2.70 مليون درهم و بشكل رئيسي بسبب زيادة حجم الأعمال. حيث زادت المواد الأولية و البضاعة الجاهزة بقيمة 10.80 مليون درهم و 3.60 مليون درهم على التوالي. كما أن هذه الزيادة تم عكسها جزئياً بالنقص بقيمة الأعمال تحت التنفيذ و قطع الغيار و المواد الإستهلاكية بقيمة 6.3 مليون درهم و 2.8 مليون درهم و 2.3 مليون درهم على التوالي.

**Total equity** increased by AED 1,414 mn during the year 2022 mainly in the account of the following:

زيادة حقوق الملكية بقيمة 1,414 مليون درهم من خلال البنود الرئيسية التالية:

- Issuance of ordinary shares under the business combination arrangement for the value of AED 3,050 mn which occurred during the current period.

إصدار أسهم عادية بسبب إجراءات الاندماج بقيمة 3,050 مليون درهم والتي تمت خلال الفترة الحالية.



# APEX INVESTMENT PSC إبيكس للاستثمار ش.م.ع

- The aforesaid increase is set off by the merger reserve accounted on account of a business combination for the value of AED 1,800 mn under common control; and
  - Retained earnings increased by AED 149.8 mn on account of profit for the period.
- الزيادة تم معالجتها بمخصص الإستحواذ و الإندماج بقيمة 1800 مليون درهم تحت بند التحكم و السيطرة.
- الأرباح المتراكمة زادة بقيمة 149.8 مليون درهم من خلال حساب الأرباح و الخسائر.

**Total liabilities** increased by AED 122.5 million mainly on account of the following: إجمالي الالتزامات زادت بمبلغ 122.50 مليون درهم و بشكل رئيسي من العناصر التالية:

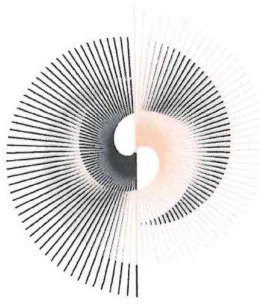
- Non-Current Liabilities increased by AED 6.1 mn in FY 22 mainly due to an increase in provision for employees' end of service benefit by AED 4.5 mn in connection with the Apex acquisition.
  - Current Liabilities increased by AED 116.5 mn in FY 22 mainly on account of the following:
  - Trade and other payables rose by AED 89 mn mainly due to an increase in trade payables, accruals, and other payables by AED 59.3 mn, AED 24.6 mn and AED 9 mn respectively on account of the Apex acquisition.
  - Amounts due to related parties increased by AED 29.3 mn on account of the Apex acquisition upon which new related parties were identified pertaining to the IHC Group
- الالتزامات غير المتداولة زادت بقيمة 6.1 مليون درهم خلال 2022 نتيجة زيادة مخصص نهاية الخدمة للموظفين بقيمة 4.5 مليون درهم و ذلك نتيجة الإستحواذ و دمج الأعمال خلال الفترة.
- الالتزامات المتداولة زادت بقيمة 116.50 مليون درهم خلال 2022 و نتيجة للتالي:
- الذمم التجارية الدائنة زادت بقيمة 89 مليون درهم نتيجة الزيادة بالالتزامات التجارية و المخصصات و الالتزامات الأخرى بقيمة 59.3 مليون درهم و 24.6 مليون درهم و 9 مليون درهم على التوالي.
- المطلوبات لأطراف ذات علاقة زادت بقيمة 29.3 مليون درهم نتيجة الإستحواذ و الإرتباط بالشركة العالمية القابضة و الشركات التابعة لها.

## Year Ahead:

## خطط العام المقبل:

The management confirms its commitment to support and enhance the core activities of the company to attain continuous growth via:

تؤكد الإدارة التزامها بدعم وتعزيز الأنشطة الأساسية للشركة لتحقيق النمو المستمر من خلال:



# APEX

## INVESTMENT PSC

إبيكس للاستثمار ش.م.ع.

- إضافة العديد من الأصول التشغيلية الجديدة من خلال عمليات الاستحواذ ودمج الأعمال.
- Apex is implementing a robust Governance Plan across the group and its subsidiaries.
- تقوم الشركة بتنفيذ خطة حوكمة قوية عبر المجموعة والشركات التابعة لها.



**Managing Director - Ahmed Amer Omar Saleh Omar**

أحمد عامر عمر صالح – العضو المنتدب