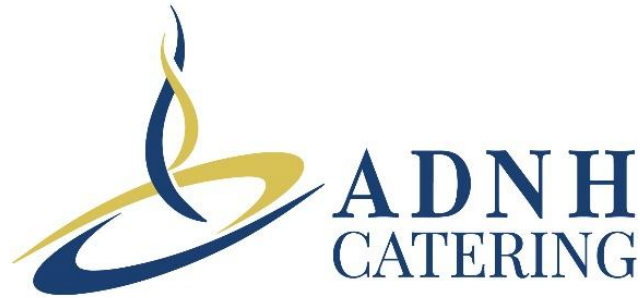


شركة ايه دي ان اتش للتموين بي ال سي

ADNH Catering PLC



MANAGEMENT
DISCUSSION
AND ANALYSIS

تحليل ومناقشة
الإدارة للأداء

For the 15-month period
ended
31st Dec 2024

لفترة الخمسة عشر شهرًا
المنتهية في 31 ديسمبر
2024

INTRODUCTION

ADNH Catering plc (“ADNHC” or the “Company”) was incorporated in the Abu Dhabi Global Market on 22 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. This method requires the Company to adopt the history of the entity it acquires for reporting purposes. The statutory accounts of ADNHC published on 11 February 2025 therefore correspond to the 15-month period ending 31 December 2024, and comprise:

- ADNHC Catering LLC-OPC (“ADNH Catering Abu Dhabi”)’s financial statements for the full 15-months’ period;
- ADNHC Catering LLC (“ADNH Catering Dubai”) and ADNHC Compass LLC – SP (“ADNH Catering Sharjah”)’s operations from 1 April 2024, the first day of full ownership by ADNHC of ADNHC Catering Dubai and ADNHC Catering Sharjah; and
- 30% shareholding of Compass Arabia from 1 July 2024, the date the shareholding was acquired by ADNHC Catering Abu Dhabi.

The prior year comparative financial information for the 12 months ending 30 Sept 2023 only reflects the performance of ADNHC Catering Abu Dhabi.

Given the reorganisations of ADNHC throughout the year, and as the Company’s year-end is 31 December, whereas ADNHC Catering Abu Dhabi, ADNHC Catering Dubai and ADNHC Compass Sharjah previously had a 30 Sept year end, the Company believes that presenting unaudited unreviewed Proforma Combined Income Statements (“Proforma”) is the most effective and informative way of communicating its financial results showing the results if the reorganization had happened on 1st October 2023. Proforma Income Statements for

تأسست شركة ايه دي ان اتش للتموين بي ال سي في سوق أبوظبي العالمي بتاريخ 22 يونيو 2024. وفي 30 يونيو 2024 وكجزء من عملية إعادة تنظيم أعمالها (“إعادة التنظيم”), قامت شركة أبوظبي الوطنية للفنادق ش.م.ع - الشركة الأم لشركة “ايه دي ان اتش للتموين” - بتحويل ملكية خدمات الطعام والدعم التي تقدمها في دولة الإمارات والمملكة العربية السعودية إلى الشركة بطريقة دمج الأعمال. وتتطلب هذه الطريقة من الشركة اعتماد تاريخ الكيان الذي تستحوذ عليه لغرض إعداد التقارير. وبالتالي, فإن الحسابات النظامية لشركة “ايه دي ان اتش للتموين” المنشورة بتاريخ 11 فبراير 2025 تتوافق مع بيانات السنة المالية للخمسة عشر شهراً المنتهية في 31 ديسمبر 2024,

ويشمل ذلك:

- البيانات المالية لشركة ايه دي ان اتش للتموين ذ.م.م - ش.ش.و (“ايه دي ان اتش للتموين أبوظبي”) لفترة الخمسة عشر شهراً الكاملة;
- عمليات ايه دي ان اتش للتموين ذ.م.م (“ايه دي ان اتش للتموين دبي”) و شركة أبوظبي الوطنية للفنادق كومباس ذ.م.م ش.ش.و (“ايه دي ان اتش للتموين الشارقة”) اعتباراً من 1 أبريل 2024, وهو اليوم الأول لانتقال ملكيتهما بشكل كامل إلى شركة أبوظبي الوطنية للفنادق;
- 30% من أسهم “كومباس العربية” اعتباراً من 1 يوليو 2024, وهو التاريخ الذي استحوذت فيه “ايه دي ان اتش للتموين أبوظبي” على هذه الأسهم.

تعكس المعلومات المالية المقارنة للأشهر الـ 12 المنتهية في 30 سبتمبر 2023 أداء شركة ايه دي ان اتش للتموين أبوظبي فقط.

نظراً لإعادة تنظيم شركة ايه دي ان اتش للتموين على مدار العام, ونظراً لأن نهاية العام للشركة هي 31 ديسمبر, بينما كانت نهاية العام لدى شركة ايه دي ان اتش للتموين أبوظبي و شركة ايه دي ان اتش للتموين دبي و شركة ايه دي ان اتش للتموين الشارقة في 30 سبتمبر, فإن ايه دي ان اتش للتموين تؤمن أن تقديم أرقام مبدئية غير مدققة لفترة الـ 15 شهراً هو الطريقة الأكثر فعالية وإفادة للإعلان عن نتائجها المالية. لذلك, يتم استخدام بيانات الدخل الأولية المجمعة غير المدققة والمتضمنة في هذه الوثيقة لإظهار تأثير عملية إعادة التنظيم كما لو كانت قد حدثت في 1 أكتوبر 2023. تم إعداد بيانات الدخل غير المدققة وغير المراجعة هذه والمتضمنة

the 15-month period ended 31 December 2024 are therefore appended to this document. These additional proforma income statements are included as 'Annexure 1' and have been prepared for illustrative purposes only and are based on available information and certain assumptions and estimates that we believe are reasonable. The Company's first year end statutory consolidated financial statements are prepared for the fifteen-month period ended 31 December 2024.

FINANCIAL HIGHLIGHTS

ADNHC and its subsidiaries (together referred to as the "Group") is a leading food and support services provider in the UAE, with a market share of 28% of its addressable food catering market as of July 2024 (*Source: Market Consultant*). The Statutory Accounts for the Group recorded a consolidated revenue for the 15-month period ended 31st Dec 2024 (the "2024 Period") of AED 1,892 million compared to AED 1,389 million during the corresponding 12 months period ended September 2023 (the "2023 Period").

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 2024 Period, measured as a percentage of the Group's combined annual revenue was 97%.

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.

During the 2024 Period the Group acquired a 30% shareholding in 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%, which is

كملاحق رقم 1 لأغراض توضيحية فقط وتستند إلى المعلومات المتاحة وبعض الافتراضات والتقديرات التي تعتقد الشركة أنها معقولة.

تم إعداد البيانات المالية الموحدة النظامية الأولى للشركة عن فترة الخمسة عشر شهرًا المنتهية في تاريخ 31 ديسمبر 2024.

ملخص النتائج المالية

شركة ايه دي ان اتش للتموين بي ال سي ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها مجتمعة باسم "المجموعة") هي شركة رائدة في توفير خدمات الطعام والدعم في دولة الإمارات العربية المتحدة، بحصة سوقية تبلغ 28% من سوق خدمات الأغذية المستهدفة للمجموعة في دولة الإمارات العربية المتحدة في يوليو 2024 (المصدر: مستشار السوق). وسجلت الحسابات النظامية للمجموعة إيرادات موحدة عن فترة الخمسة عشر شهرًا المنتهية في 31 ديسمبر 2024 ("فترة 2024") بمبلغ 1.892 مليون درهم مقارنة بإيرادات للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2023 ("فترة 2023") بواقع 1.389 مليون درهم.

وتتمثل إحدى الركائز الاستراتيجية للمجموعة في النمو والتوسع لتحقيق والحفاظ على موقع ريادي في قطاعات مختارة من صناعتنا. يُعد الاحتفاظ بالأعمال أمرًا أساسيًا لتحقيق هذا الهدف المتعلق بالنمو. بلغت قيمة العقود المحتفظ بها خلال فترة 2024، والتي تم قياسها كنسبة مئوية من الإيرادات السنوية المجمعة للمجموعة نسبة 97%.

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

خلال فترة 2024، استحوذت المجموعة على حصة قدرها 30% في شركة كومباس العربية (CAC) من شركة أبوظبي الوطنية للفنادق، بقيمة دفترية تبلغ 9.7 مليون درهم إماراتي. وقد وقعت المجموعة مؤخرًا اتفاقية بيع وشراء لزيادة حصتها في CAC من 30% إلى 50%، ومن المتوقع الانتهاء من هذه الاتفاقية خلال النصف الأول من عام 2025. وستصبح CAC شركة تابعة موحدة.

expected to be finalized during H1-2025. CAC will become a consolidating subsidiary.

The Group's total Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization ("EBITDA") for the 15 months to December 2024 amounted to AED 273 million compared to AED 251 million for the 12 months period in 2023.

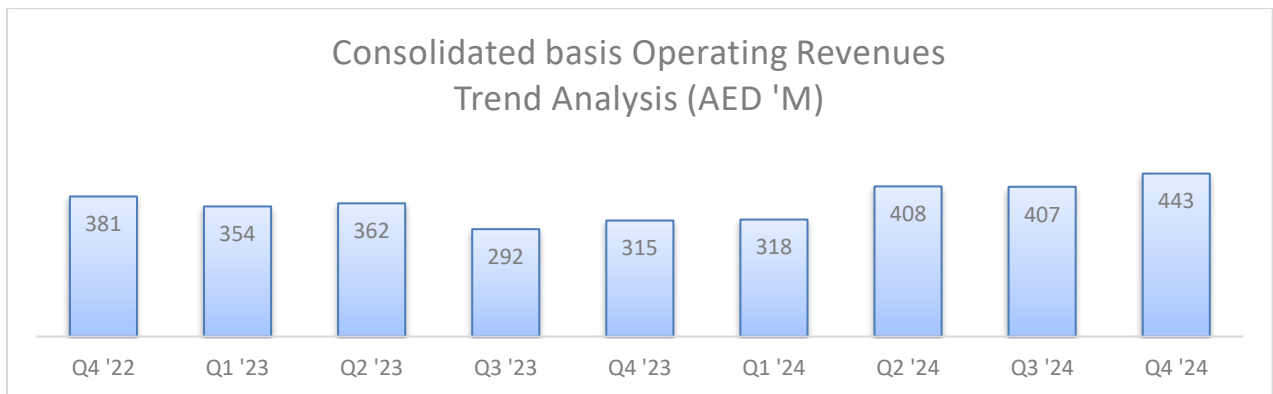
The net profit for the 15 months to December 2024 amounted to AED 183 million compared to a net profit of AED 211 million in the 12 months to September 2023.

بلغ إجمالي الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين ("EBITDA") للمجموعة خلال فترة الخمسة عشر شهراً المنتهية في ديسمبر 2024 حوالي 273 مليون درهم إماراتي، مقارنةً بـ 251 مليون درهم إماراتي لفترة الاثني عشر شهراً المنتهية في سبتمبر 2023.

بلغ صافي الربح لفترة الخمسة عشر شهراً المنتهية في ديسمبر 2024 حوالي 183 مليون درهم إماراتي، مقارنةً بصافي ربح قدره 211 مليون درهم إماراتي لفترة الاثني عشر شهراً المنتهية في سبتمبر 2023.

Revenue

الإيرادات



During the 15 months to December 2024, the Group's consolidated revenues increased by AED 503 million compared to 12 months ended September 2023 due to four key factors.

First, the accounts have been prepared under the business combination under common control method meaning the operations of ADN H Catering LLC Dubai and ADN H Compass LLC SP Sharjah are included from 1 April 2024 increasing the revenue by AED 170 million up to 30th September 2024.

Second, the company's decision in 2023 to exit a key client contract by not matching the target price for its renewal as it determined the key terms proposed were not commercially viable. The Group's revenues declined by AED 203 million as a result of exit from this contract.

خلال فترة الخمسة عشر شهراً المنتهية في ديسمبر 2024، ارتفعت إيرادات المجموعة بمقدار 503 مليون درهم بالمقابل لإثنا عشر شهراً إلى سبتمبر 2023، بسبب أربعة عوامل رئيسية:

أولاً، تم إعداد الحسابات المالية بطريقة دمج الأعمال، بما يعني تضمين عمليات شركة ايه دي ان اتش للتموين دبي وشركة ايه دي ان اتش للتموين الشارقة اعتباراً من تاريخ 1 أبريل 2024 وحتى 30 سبتمبر 2024، مما ساهم في زيادة الإيرادات بمقدار 170 مليون درهم

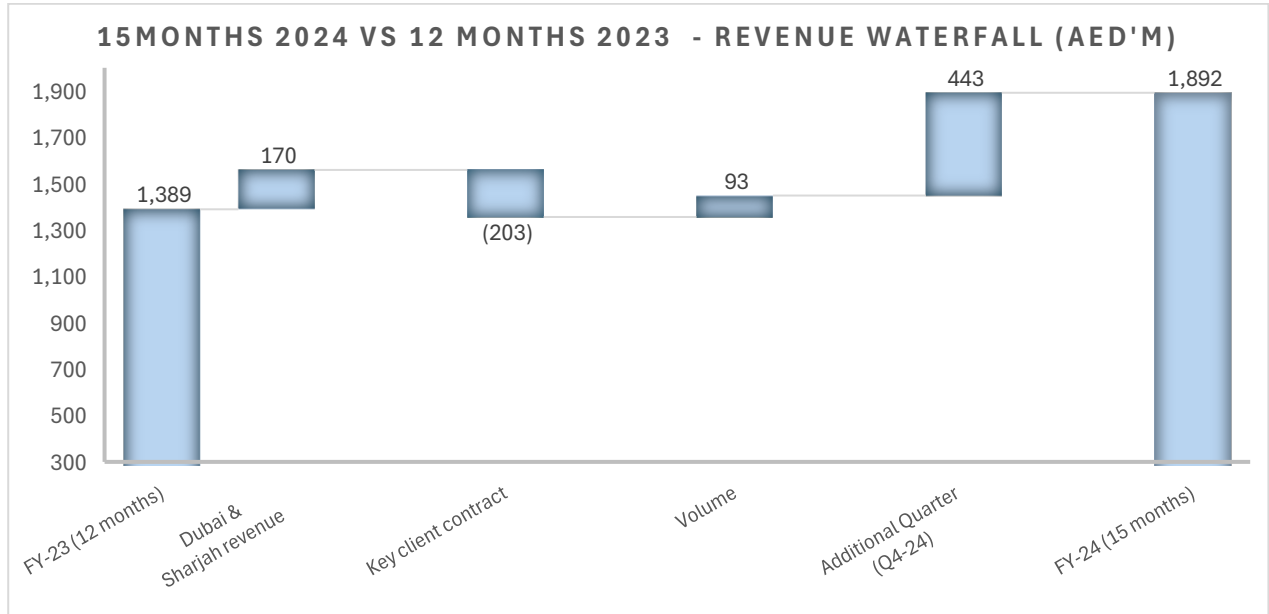
ثانياً، قرار المجموعة في عام 2023 بالخروج من عقد عميل رئيسي نتيجة عدم مطابقة السعر المستهدف لتجديد العقد، حيث تبين أن الشروط الأساسية المقترحة غير مفيدة تجارياً. وانخفضت إيرادات المجموعة بمقدار 203 مليون درهم نتيجة عدم تجديد هذا العقد.

Third, organic growth of AED 93 million mainly driven through strong new business wins in the Business & Industry and Private Healthcare sector.

ثالثاً، بلغ النمو العضوي 93 مليون درهم إماراتي، مدفوعاً بشكل رئيسي بالنجاحات القوية في استقطاب أعمال جديدة في قطاعي الأعمال والصناعة والرعاية الصحية الخاصة.

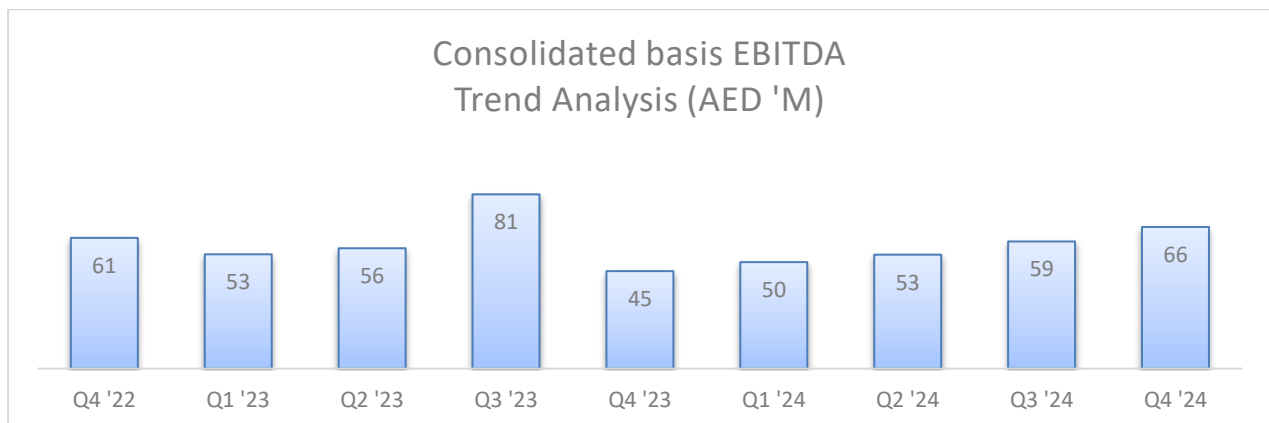
Fourth, change of Group's financial year end from September to December, resulting in 15 months year end for 2024 and increase in revenue of AED 443 million relating to additional 3 months.

رابعاً، تغيير نهاية السنة المالية للمجموعة من سبتمبر إلى ديسمبر، مما أدى إلى جعل فترة 2024 منتهية بعد 15 شهراً وزيادة في الإيرادات بقيمة 443 مليون درهم إماراتي نتيجة الثلاثة أشهر الإضافية.

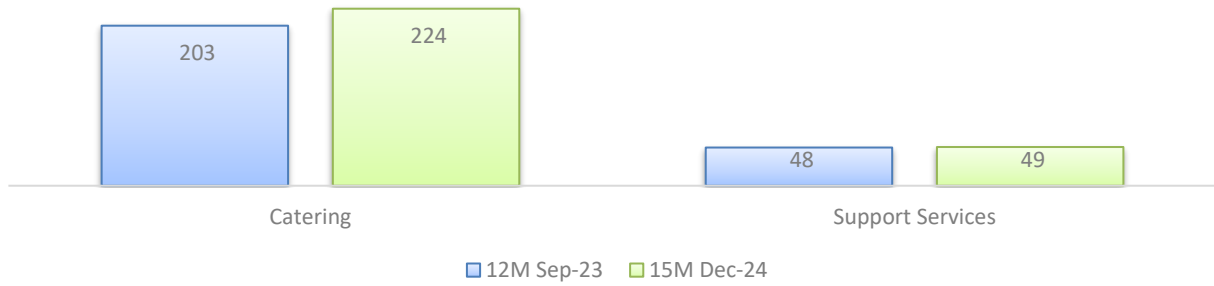


EBITDA

الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين



Consolidated basis EBITDA Segment Analysis (AED 'M)



During the 15 months to December 2024, the Group recorded total EBITDA (statutory consolidated basis) of AED 273 million compared to AED 251 million for the 12 months period in 2023, an increase of AED 22 million or 9%. This increase was primarily due to improved organic growth and change of financial year end from September to December 2024, offset by the release of a one-off provision in the 2023 Period and the Group's decision to exit from a key client contract.

خلال فترة الخمسة عشر شهراً المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2024، حققت المجموعة إجمالي أرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين ("EBITDA") على أساس موحد نظامياً بمبلغ 273 مليون درهم مقابل 251 مليون درهم لفترة 2023، بارتفاع وقدره 22 مليون درهم أي ما نسبته 9%. يعود هذا الارتفاع إلى تحسن النمو العضوي وتغيير نهاية السنة المالية من سبتمبر إلى ديسمبر 2024، وتم تعويضه من خلال إصدار مخصص لمرة واحدة في فترة 2023 وقرار المجموعة بالخروج من عقد مع عميل رئيسي.

تتكون المجموعة حالياً من قطاعين تشغيليين.

The Group is currently organized into two operating segments.

قطاع التموين

Catering Segment

The Catering Segment, comprising preparing and serving meals from on-site kitchens, central production facilities and the Group's Husk coffee, grab-and-go brand, represented 62% of the Group's revenue for the 15 months' period ended 31 December 2024 and 59% of the Combined Group's revenue for the 12 months ended 30 September 2023.

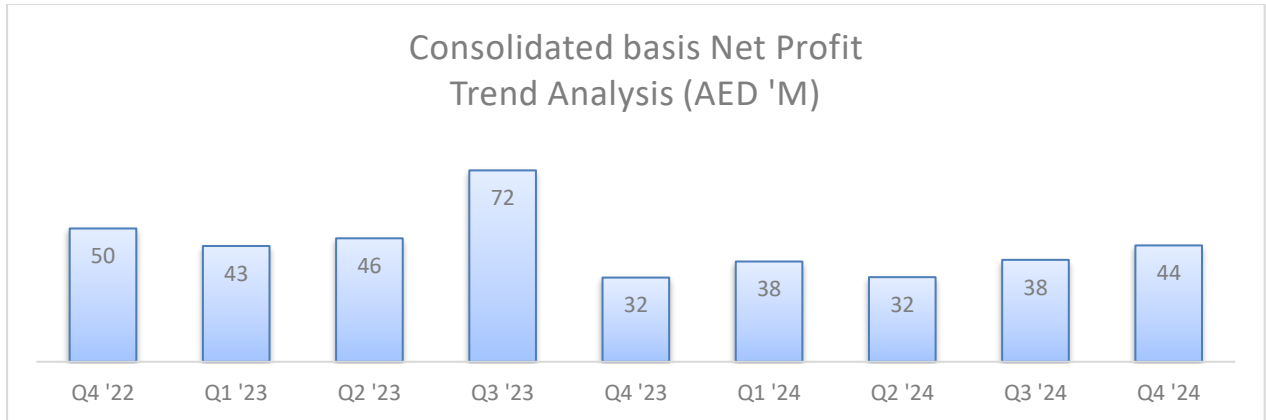
يمثل قطاع التموين، بما في ذلك إعداد وتقديم الوجبات من المطابخ الموجودة في الموقع أو مرافق الإنتاج المركزية للمجموعة وعلامة Husk للقهوة الجاهزة للمجموعة، 62% من إيرادات المجموعة لفترة الخمسة عشر شهراً والتي انتهت في 31 ديسمبر 2024 و59% من إيرادات المجموعة المشتركة للسنة المنتهية في 30 سبتمبر 2023.

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 38% of the Combined Group's revenue for the 15 months' period ended 31 December 2024 and 41% of the Combined Group's revenue for the year ended 30 Sept 2023.

قطاع خدمات الدعم

يمثل قطاع الخدمات الدعم، بما في ذلك التنظيف العام (غير الفني)، والتدبير المنزلي، ومكافحة الحشرات، والغسيل، وتوفير القوى العاملة والسائقين والمتخصصين الفنيين الآخرين، 38% من إيرادات المجموعة المشتركة لفترة الخمسة عشر شهراً والتي انتهت في 31 ديسمبر 2024 و41% من إيرادات المجموعة المشتركة للسنة المنتهية في 30 سبتمبر 2023.



The Group's net profit after tax for the 15 months period to 31st December 2024 amounted to AED 183 million compared to a net profit of AED 211 million in the 12 months ended 30th September 2023. Income tax is payable on profits from 1 October 2023, an incremental new cost of AED 18 million. Furthermore, amortization of intangibles assets arising from the Group restructure in April 2024 amounted to a cost of AED 7.5 million.

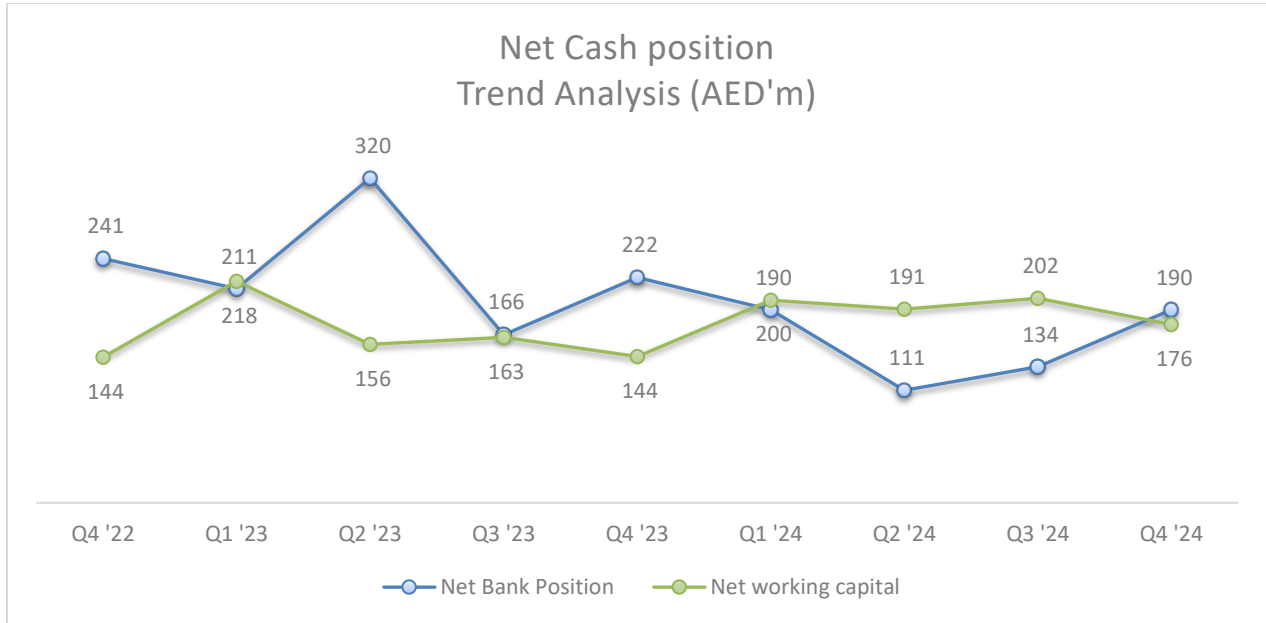
وصل صافي أرباح المجموعة بعد الضريبة لفترة الـ 15 شهراً حتى 31 ديسمبر 2024 إلى 183 مليون درهم إماراتي مقارنة بصافي أرباح قدره 211 مليون درهم إماراتي في فترة 12 شهراً المنتهية بتاريخ 30 سبتمبر 2023. تم فرض ضريبة الدخل على الأرباح اعتباراً من 1 أكتوبر 2023 بتكلفة إضافية جديدة قدرها 18 مليون درهم إماراتي. بالإضافة إلى ذلك، بلغت تكلفة استهلاك الأصول غير الملموسة الناشئة عن إعادة هيكلة المجموعة في أبريل 2024 إلى 7.5 مليون درهم إماراتي.

The Catering segment reported a net profit before tax of AED 158 million (including the share of profit from CAC of AED 1.2 million from 1 July 2024 onwards), the Support Service Segment reported a net profit before tax of AED 43 million during the 15 months period to December 2024.

بلغ صافي الربح قبل الضريبة لقطاع التموين 158 مليون درهم إماراتي (متضمناً حصة الربح من شركة CAC بمقدار 1.2 مليون درهم اعتباراً من 1 يوليو 2024) بينما سجل قطاع الدعم صافي ربح قبل الضريبة قدره 43 مليون درهم خلال فترة الخمسة عشر شهراً المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

Net finance costs for the 15 months to December 2024 increased by AED 1.4 million compared to the corresponding 12 months period ended September 2023 due to setup fees of AED 1.1 million incurred in relation to a revolving credit facility of AED 250 million.

ارتفعت تكاليف التمويل الصافية لفترة الخمسة عشر شهراً المنتهية في 31 ديسمبر 2024 بمقدار 1.4 مليون درهم مقارنة بالفترة 12 شهراً المنتهية بتاريخ 30 سبتمبر 2023، وذلك بسبب رسوم الإعداد البالغة 1.1 مليون درهم التي تكبدت مقابل تسهيل ائتماني دوار بقيمة 250 مليون درهم.

**OPERATIONAL HIGHLIGHTS****ملخص أنشطة الأعمال**

ADNH Catering PLC has two operating segments. لدى شركة ايه دي ان اتش للتموين بي ال سي قطاعين تشغيليين.

1. Catering Segment
2. Support Service Segment

1. قطاع التموين

2. قطاع خدمات الدعم

Catering Segment:**قطاع التموين:**

During the 15 months' period ended December 2024, the Group's Catering Segment recorded total revenue of AED 1,177 million, which is higher compared to AED 875 million in the 12 months period to 30th September 2023. The Segment EBITDA for the 15 months to 31st December 2024 increased to AED 224 million compared to AED 203 million for the 12 months to September 2023, an increase of AED 21 million.

The segment profit before tax decreased by AED 9 million from a profit of AED 167 million in the 12 months' period ended September 2023 to a profit of AED 158 million in the 15 months to December 2024.

The decrease in the net profit is due to the exit of a key client contract and the release of a surplus provision both in the 12 months period ended 30th September 2023.

خلال فترة الـ 15 شهراً المنتهية في ديسمبر 2024، سجل قطاع التموين في المجموعة إيرادات إجمالية بلغت 1,177 مليون درهم، وهو ما يمثل زيادة مقارنة بـ 875 مليون درهم لفترة 12 شهراً المنتهية بتاريخ 30 سبتمبر 2023. في حين ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين (EBITDA) للقطاع في نفس الفترة إلى 224 مليون درهم مقارنة بـ 203 مليون درهم في الـ 12 شهراً المنتهية في 30 سبتمبر 2023، بارتفاع قدره 21 مليون درهم.

وانخفض ربح القطاع قبل الضرائب بمقدار 9 مليون درهم، من ربح قدره 167 مليون درهم في الـ 12 شهراً المنتهية في 30 سبتمبر 2023 إلى ربح قدره 158 مليون درهم في الـ 15 شهراً المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

يعود انخفاض صافي الربح إلى إنهاء عقد مع عميل رئيسي وإطلاق مخصص فائض في فترة الـ 12 شهراً المنتهية بتاريخ 30 سبتمبر 2023.

Support Services Segment:

قطاع خدمات الدعم:

During the 15 months' period ended December 2024, the Group's Support Services Segment recorded total revenue of AED 715 million, an increase of 39% from the corresponding period of 12 months ended 30th September 2023. The Segment EBITDA for the 15 months to December 2024 amounted to AED 49 million compared to AED 48 million for the period of 12 months ended 30th September 2023, an increase of AED 1 million.

خلال الـ 15 شهراً حتى 31 ديسمبر 2024، سجل قطاع خدمات الدعم في المجموعة إيرادات إجمالية بلغت 715 مليون درهم، بزيادة قدرها 39% مقارنة بالفترة 12 شهراً حتى 30 سبتمبر 2023. أما الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين للقطاع فقد بلغت 49 مليون درهم خلال الـ 15 شهراً حتى 31 ديسمبر 2024، مقارنة بـ 48 مليون درهم للفترة 12 شهراً المنتهية في 30 سبتمبر 2023، بزيادة قدرها 1 مليون درهم.

The segment profit before tax decreased by AED 1 million from a net profit of AED 44 million in the 12 months to September 2023 to a net profit of AED 43 million in the 15 months to December 2024.

انخفضت أرباح القطاع قبل الضرائب بمقدار 1 مليون درهم من صافي ربح بلغ 44 مليون درهم في الـ 12 شهراً حتى 30 سبتمبر 2023 إلى صافي ربح بلغ 43 مليون درهم في الـ 15 شهراً حتى 31 ديسمبر 2024.

Support Services segment's net profit has decreased due to Group's decision to exit a key client contract during 2023.

انخفض صافي ربح قطاع خدمات الدعم بسبب قرار المجموعة الخروج من عقد مع عميل رئيسي خلال عام 2023.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

المسؤولية المجتمعية للشركة

ADNH Catering is committed to acting as a responsible member of the community and the environment in which it operates, through maintaining a robust Food Safety Management System, a Safe and Clean Working Environment, continual development of its People, increasing Emiratization, and providing a good return on investment to shareholders.

تلتزم شركة ايه دي ان اتش للتموين بي ال سي بالعمل كعضو مسؤول في المجتمع والبيئة التي تعمل فيها، من خلال الحفاظ على نظام قوي لإدارة سلامة الغذاء، وبيئة عمل آمنة ونظيفة، وتأمين فرص التطوير المستمر لموظفيها، والتوطين، وتوفير عائد جيد على الاستثمار للمساهمين.

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

يسر المجموعة أن تعلن أنها اختتمت أول مراجعة للبيانات الحالية لمخزون غازات الاحتباس الحراري عبر النطاقات 1 و 2 و 3، وستقوم الآن بتحليل النتائج لتحديد مجالات التركيز الرئيسية للحد من الانبعاثات، واستراتيجية العمل لتحقيق أهداف الحد من الانبعاثات.

We have taken steps towards external certification, including commencing an EcoVadis assessment that will help benchmark our performance and areas for improvement. Once completed, we will be able to share the results with our stakeholders upon request.

لقد اتخذنا خطوات للحصول على شهادة خارجية، بما في ذلك بدء تقييم EcoVadis الذي سيساعد في تقييم أدائنا ومجالات التحسين. وبمجرد الانتهاء، سنكون قادرين على مشاركة النتائج مع أصحاب المصلحة لدينا عند الطلب.

ويسر المجموعة أن تنشر تقريرها الأول عن إفصاحات الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكومية لعام 2024 وتذكر أن هناك قيمة

The Group is excited to be publishing its first ESG Disclosures Report for 2024 and recognises there is great value in broader and deeper data collection and analysis to support the Sustainability journey and future reporting.

كبيرة في جمع وتحليل بيانات أوسع وأعمق لدعم رحلة الاستدامة والتقارير المستقبلية.



الشيخ أحمد محمد سلطان سرور الظاهري
نائب رئيس مجلس الإدارة

Sheikh Ahmed Mohammed Sultan Suroor Aldhahiri
Vice Chairman

كليف ويليام كولي
الرئيس التنفيذي

Clive William Cowley
Chief Executive Officer



Annexure-1 الملحق-1

Proforma Combined Income Statement for the 12-month period ending 30th September and 15 months ending 31st December :

in AED	15 Months to Dec-2024 (Unaudited and unreviewed)	12 Months to Sep-2023 (Audited)
Food services	1,285,685,620	1,072,997,335
Support services	771,730,477	744,495,824
Revenue	2,057,416,098	1,817,493,159
Cost of revenue	(1,744,520,614)	(1,523,903,424)
Admin expenses	(94,193,366)	(50,527,123)
Other income, net	151,107	(1,941,979)
Impairment loss of trade receivables	(9,228,153)	(17,576,077)
Reversal for impairment of financial assets	-	-
Share of profit from Joint venture (1st Jul-31st Dec 24)	1,192,879	-
Add-back: Depreciation on PP&E	19,622,638	11,016,675
Add-back: Depreciation on ROU	49,753,095	43,183,013
Add-back: Amortization of intangible assets	120,646	72,800
Add-back: Amortization of intangible assets (client relationship)	7,503,750	-
EBITDA	287,818,080	277,817,043
% margin	14.0%	15.3%
Less: Depreciation on PP&E	(19,622,638)	(11,016,675)
Less: Depreciation on ROU	(49,753,095)	(43,183,013)
Less: Amortization of intangible assets	(120,646)	(72,800)
Less: Amortization of intangible assets (client relationship)	(7,503,750)	-
EBIT	210,817,951	223,544,555
% margin	10.2%	12.3%
Net finance cost	(1,760,521)	(436,953)
EBT	209,057,430	223,107,602
Income tax expense	(19,336,138)	-
Deferred tax ⁽¹⁾	675,338	-
Net Profit	190,396,629	223,107,602
% margin	9.3%	12.3%
Results excluding provision release:		
Charge / Release of specific provision	-	(25,210,000)
EBITDA (excl. Provision release)	287,818,080	252,607,043
% margin	14.0%	13.9%
EBIT (excl. Provision release)	210,817,951	198,334,555
% margin	10.2%	10.9%

(1) considered amortization of intangibles (client relationship) from Apr to Dec-24.

Consolidated statement of Profit or loss:

in AED	15 months to December 2024 (Audited)	12 months to September 2023 (Audited)
Food services	1,177,470,723	874,867,984
Support services	714,751,271	513,924,216
Revenue	1,892,221,994	1,388,792,200
Cost of revenue	(1,594,013,184)	(1,124,771,033)
Admin expenses	(88,231,567)	(74,955,882)
Other income, net	262,468	23,275,823
Impairment loss of trade receivables	(9,228,153)	(904,989)
Reversal for impairment of financial assets	-	-
Share of profit from Joint venture	1,192,879	-
Add-back: Depreciation on PP&E	18,082,108	8,165,846
Add-back: Depreciation on ROU	45,205,866	31,468,505
Add-back: Amortization of intangible assets	120,646	72,800
Add-back: Amortization of intangible assets (client relationship)	7,503,750	-
EBITDA	273,116,807	251,143,270
<i>% margin</i>	14.4%	18.1%
Less: Depreciation on PP&E	(18,082,108)	(8,165,846)
Less: Depreciation on ROU	(45,205,866)	(31,468,505)
Less: Amortization of intangible assets	(120,646)	(72,800)
Less: Amortization of intangible assets (client relationship)	(7,503,750)	-
EBIT	202,204,437	211,436,119
<i>% margin</i>	10.7%	15.2%
Net finance cost	(1,433,658)	(393)
EBT	200,770,779	211,435,726
Income tax expense	(18,728,342)	-
Deferred tax	674,952	-
Net Profit	182,717,389	211,435,726
<i>% margin</i>	9.7%	15.2%

Consolidated Income statement vs Proforma income statement (15 months) reconciliation

in AED	15 months to December 2024 (Audited)	Q4-23 (Dubai & Shj)	Q1-24 (Dxb & Shj)	Other adjustments (Consol & combined)	15 months to December 2024 (Unaudited and unreviewed)
Food services	1,177,470,723	53,343,527	54,871,371		1,285,685,620
Support services	714,751,271	26,845,915	30,133,292		771,730,477
Revenue	1,892,221,994	80,189,442	85,004,662		2,057,416,098
Cost of revenue	(1,594,013,184)	(73,946,335)	(83,647,478)	7,086,383	(1,744,520,614)
Admin expenses	(88,231,567)	(181,674)	(227,105)	(5,553,020)	(94,193,366)
Other income, net	262,468	(111,361)	-		151,107
Impairment loss of trade receivables	(9,228,153)	-	-		(9,228,153)
Share of profit from Joint venture	1,192,879	-	-		1,192,879
Add-back: Depreciation on PP&E	18,082,108	766,312	774,218		19,622,638
Add-back: Depreciation on ROU	45,205,866	2,283,321	2,263,908		49,753,095
Add-back: Amortization of intangible assets	120,646	-	-		120,646
Add-back: Amortization of intangible assets (client relationship)	7,503,750	-	-		7,503,750
EBITDA	273,116,807	8,999,705	4,168,205	1,533,363	287,818,080
% margin	14.4%	13.7%			14.0%
Less: Depreciation on PP&E	(18,082,108)	(766,312)	(774,218)		(19,622,638)
Less: Depreciation on ROU	(45,205,866)	(2,283,321)	(2,263,908)		(49,753,095)
Less: Amortization of intangible assets	(120,646)	-	-		(120,646)
Less: Amortization of intangible assets (client relationship)	(7,503,750)	-	-		(7,503,750)
EBIT	202,204,437	5,950,072	1,130,079	1,533,363	210,817,951
% margin	10.7%	10.4%			10.2%
Net finance cost	(1,433,658)	(162,158)	(164,705)		(1,760,521)
EBT	200,770,779	5,787,914	965,374	1,533,363	209,057,430
Income tax expense	(18,728,342)	(520,917)	(86,884)	4	(19,336,138)
Deferred tax	674,952	-	-	386	675,338
Net Profit	182,717,389	5,266,997	878,490	1,533,753	190,396,629
% margin	9.7%	6.6%	1.0%		9.3%