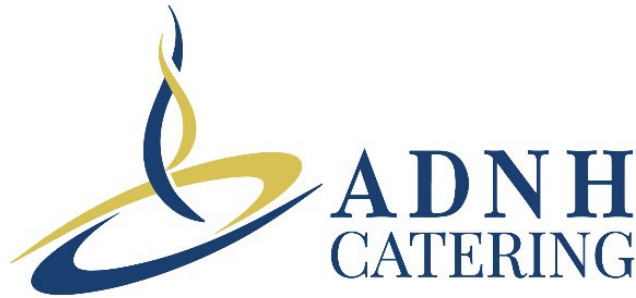


شركة ايه دي ان اتش للتموين بي ال سي

ADNH Catering PLC



MANAGEMENT
DISCUSSION
AND ANALYSIS

تحليل ومناقشة
الإدارة للأداء

For the period ended
30 September 2026

للفترة المنتهية في 30 سبتمبر
2026

KEY HIGHLIGHTS (Statutory accounts)		أبرز المؤشرات الرئيسية (وفقاً للحسابات النظامية)	
Revenue – YTD 2026		الإيرادات – فترة 2026	
1,388 AED million	+10% vs 2025 Comparative Period As a result of acquisition of ADN H Catering KSA, new business awards and net organic growth in existing contracts.	10%+ مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2025 ويعزى هذا النمو إلى الاستحواذ على شركة إيه دي إن إتش للتموين في المملكة العربية السعودية، والفوز بعقود جديدة، بالإضافة إلى صافي النمو العضوي في العقود القائمة.	1,388 مليون درهم إماراتي
EBITDA – YTD 2026		الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء – فترة 2026	
160 AED million	-16% vs 2025 Comparative Period As a result of impacts resulting from geopolitical tensions in the region manifest in input cost inflation since March, services suspensions, and the one-off gain on acquisition of ADN H Catering KSA in 2025.	16% - مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2025 ويعزى هذا الانخفاض إلى تداعيات التوترات الجيوسياسية، بما في ذلك ارتفاع تكاليف المدخلات منذ مارس 2026 وتعليق بعض الخدمات، إضافة إلى أثر مكاسب الاستحواذ غير المتكررة المسجلة في عام 2025 والمتعلقة بشركة إيه دي إن إتش للتموين في المملكة العربية السعودية.	160 مليون درهم إماراتي
Net Profit – YTD 2026		صافي الربح – فترة 2026	
90 AED million	-27% vs 2025 Comparative Period As a result of impact due to geopolitical tensions, and one-off gain on acquisition of ADN H Catering KSA in 2025 of AED17M.	27% - مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2025 ويعزى ذلك إلى تداعيات التوترات الجيوسياسية بالإضافة إلى أثر المكسب غير المتكرر الناتج عن الاستحواذ على شركة إيه دي إن إتش للتموين في المملكة العربية السعودية البالغة 17 مليون درهم إماراتي والمسجلة خلال عام 2025.	90 مليون درهم إماراتي
Statement of Financial position – As of September 30, 2026		قائمة المركز المالي – كما في 30 سبتمبر 2026	
543 AED million	Total equity Total equity decreased by 12% (Dec-25: AED 614 million) primarily due to cash dividend payment of AED 90 million during April 2026 and dividend of AED 60 million approved for distribution, to be distributed in October 2026, offset by profit generated during the period.	إجمالي حقوق الملكية انخفض إجمالي حقوق الملكية بنسبة 12% مقارنة بنهاية ديسمبر 2025، حين بلغ 614 مليون درهم إماراتي، ويعزى ذلك بصورة رئيسية إلى توزيع أرباح نقدية بقيمة 90 مليون درهم إماراتي خلال أبريل 2026، واعتماد توزيعات أرباح إضافية بقيمة 60 مليون درهم إماراتي، والمقرر صرفها في أكتوبر 2026، وقد قابل ذلك جزئياً صافي الأرباح المحققة خلال الفترة.	543 مليون درهم إماراتي
1,324 AED million	Total Assets Total assets increased by 6% (Dec-25: AED 1,252 million).	إجمالي الأصول: ارتفع إجمالي الأصول بنسبة 6% (ديسمبر 2025: 1,252 مليون درهم إماراتي).	1,324 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.

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

التطورات الإقليمية

Regional Developments

During the period ended 30 September 2026, geopolitical developments in the region resulted in a more complex operating environment. We have seen severe inflationary pressures on input costs, supply chain interruptions, along with client service suspensions. Our Operations, Procurement and People teams significantly mitigated impacts on cost, service delivery efficiency and margin performance. The impact of the geopolitical crisis varies between sectors of the business: Education and Business/Industry have been most impacted Sectors with material client suspensions of activities.

خلال الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026، أدت التطورات الجيوسياسية في المنطقة إلى زيادة التحديات التشغيلية، بما في ذلك الضغوط التضخمية الحادة على تكاليف المدخلات، واضطرابات سلاسل التوريد، وتعليق بعض الخدمات من جانب العملاء. وقد أسهمت جهود فرق العمليات والمشتريات والموارد البشرية في الحد بشكل ملموس من انعكاسات هذه التحديات على التكاليف وكفاءة تقديم الخدمات وهوامش الربحية. وتفاوتت حدة التأثير بين قطاعات أعمال المجموعة، حيث كان قطاعا التعليم والأعمال والصناعة الأكثر تأثراً نتيجة التعليق الملحوظ لأنشطة بعض العملاء.

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

وحافظت عمليات المجموعة وقاعدة عقودها على استقرارهما، دون تأثير جوهري على مستويات تقديم الخدمات الفعلية أو العلاقات مع العملاء.

The results for the period show that the group is well positioned to manage such conditions, a result of its diversified contract portfolio, operational flexibility, procurement management and an 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.

وتعكس نتائج الفترة قدرة المجموعة على التعامل مع هذه التحديات، مدعومةً بتنوع محفظة عقودها ومرونتها التشغيلية وكفاءة إدارة المشتريات، بما يضمن استمرارية تقديم الخدمات عبر مختلف عملياتها. كما تواصل المجموعة تعزيز وتنويع سلاسل التوريد لرفع مرونتها التشغيلية والحد من المخاطر المحتملة وتقلبات 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 catering market. The Statutory Accounts for the Group recorded a consolidated revenue for the 9-month period ended 30 September 2026 (the “2026 Period”) of AED 1,388 million compared to AED 1,265 million during the corresponding 9-month period ended 30 September 2025 (the “2025

تُعد شركة إيه دي إن إتش للتموين بي إل سي (“الشركة”) وشركاتها التابعة (ويُشار إليها مجتمعة باسم “المجموعة”) من الجهات الرائدة في تقديم خدمات التموين والدعم في دولة الإمارات العربية المتحدة، وتتمتع بحصة سوقية رائدة في سوق خدمات التموين الذي تستهدفه. وسجلت القوائم المالية النظامية للمجموعة إيرادات موحدة خلال الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2026 (“فترة 2026”) بلغت 1,388 مليون درهم إماراتي، مقارنة بـ 1,265 مليون درهم إماراتي خلال فترة الأشهر التسعة المماثلة المنتهية في

Period”), an increase of AED 123 million or 10%.

30 سبتمبر 2025 ("فترة 2025")، بزيادة قدرها 123 مليون درهم إماراتي، أو 10%.

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 98.5%, better than the Group’s target retention rate of 95%. The Group has won 57 new contracts worth AED 146 million in annualized revenues.

تُعدّ إحدى الركائز الاستراتيجية للمجموعة هي النمو والتوسع لتحقيق مكانة رائدة والحفاظ عليها في قطاعات مختارة من القطاع الذي تعمل فيه. ويُعد الاحتفاظ بالأعمال عنصراً أساسياً لتحقيق هدف النمو هذا. وبلغت قيمة العقود التي تم الاحتفاظ بها خلال فترة 2026، مقاسة كنسبة مئوية من الإيرادات السنوية للمجموعة، 98.5%، محققاً أداءً أفضل من معدل الاحتفاظ بالعقود المستهدف للمجموعة والبالغ 95%، كما فازت المجموعة بـ 57 عقداً جديداً، بإيرادات تبلغ قيمتها 146 مليون درهم إماراتي على أساس سنوي.

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

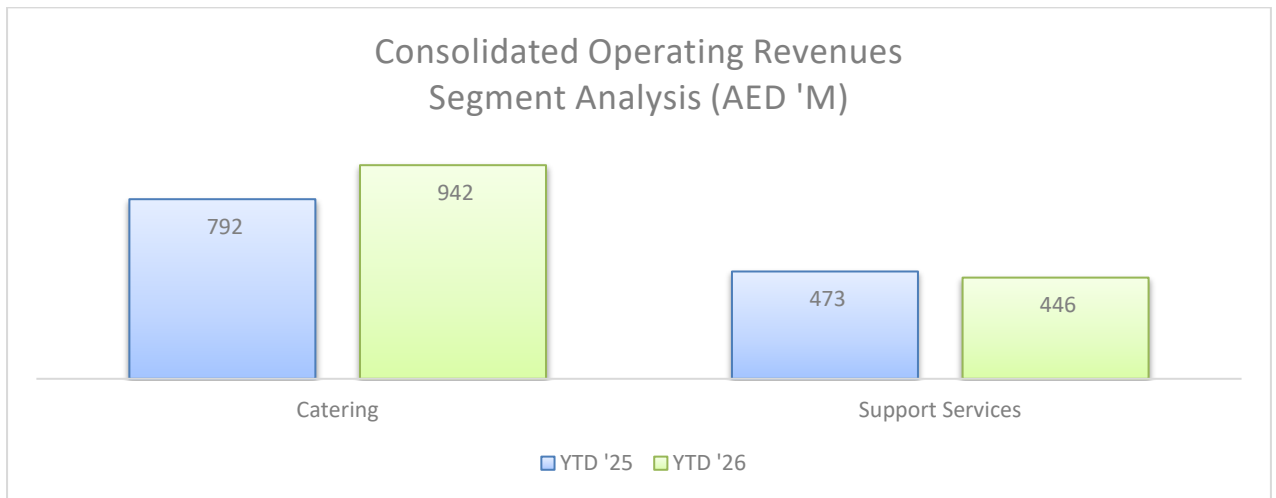
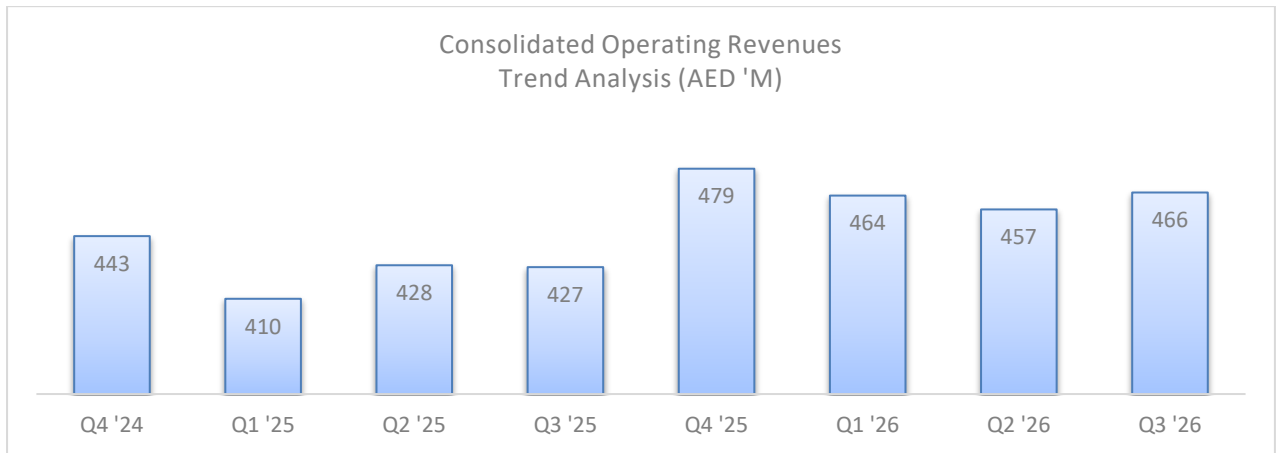
علاوة على ذلك، تواصل المجموعة دراسة عمليات استحواذ انتقائية مدفوعة بالقيمة، من شأنها أن تسهم في تحقيق أهداف النمو والتوسع أو زيادة الحصة السوقية في القطاعات الرئيسية.

The Group’s total Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization (“EBITDA”) for the 2026 Period amounted to AED 160 million compared to AED 189 million for the 2025 Period, a decrease of AED 29 million or 16%. This decrease is mainly due to the ongoing impact of geopolitical tension in the region and one-off gain on acquisition of ADNHC Catering KSA in 2025 valued at AED17 million.

بلغ إجمالي الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (“EBITDA”) للمجموعة خلال فترة 2026 مبلغ 160 مليون درهم إماراتي، مقارنة بـ 189 مليون درهم إماراتي خلال فترة 2025. بانخفاض قدره 29 مليون درهم إماراتي أو 16%. ويُعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى التأثير المستمر للتوترات الجيوسياسية في المنطقة، بالإضافة إلى أثر مكسب الاستحواذ غير المتكرر على شركة إيه دي إن إتش للتموين في المملكة العربية السعودية، والبالغ 17 مليون درهم إماراتي، والمسجل في عام 2025.

The net profit for the 2026 Period amounted to AED 90 million compared to a net profit of AED 124 million in the 2025 Period.

بلغ صافي الربح لفترة 2026، مبلغ 90 مليون درهم إماراتي، مقارنة بصافي ربح قدره 124 مليون درهم إماراتي خلال فترة 2025.

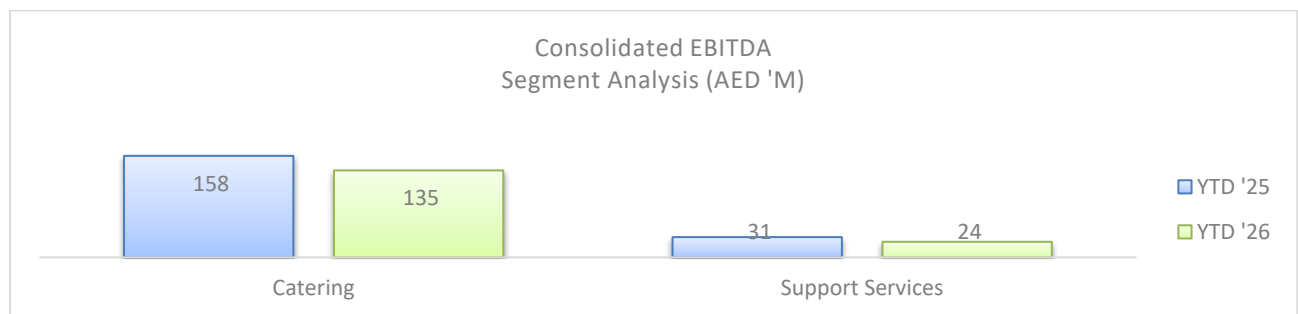
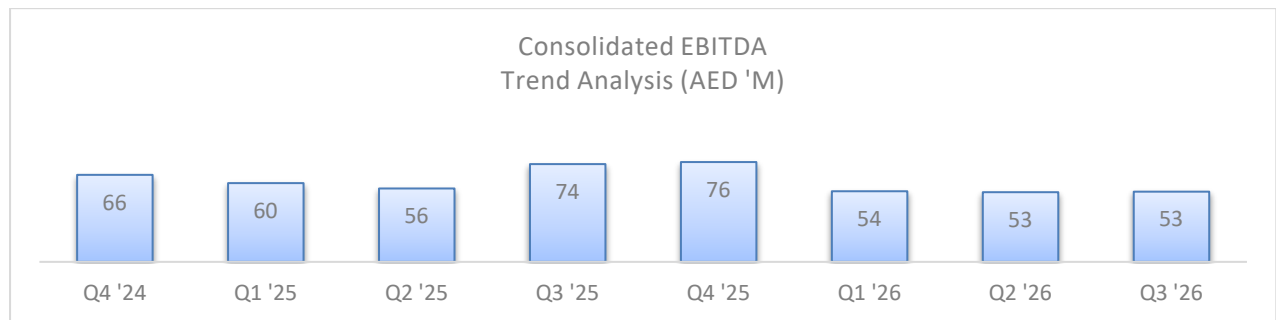


During the 2026 Period, the Group's consolidated revenues increased by AED 123 million compared to the 2025 Period due to several key factors.

- Growth from net new business and volume of AED 19 million
- Loss of revenue from exiting the ZadSource business AED 9 million Revenue and growth contributed by ADNHC Catering Company LLC KSA's acquisition, AED 113 million.

خلال فترة 2026، ارتفعت إيرادات المجموعة الموحدة بمقدار 123 مليون درهم إماراتي مقارنة بفترة 2025، وذلك نتيجة لعدة عوامل رئيسية:

- نمو الإيرادات الناتج عن صافي الأعمال الجديدة وحجم الأعمال بقيمة 19 مليون درهم إماراتي-
- انخفاض الإيرادات نتيجة التخرج من أعمال زادسورس بقيمة 9 ملايين درهم إماراتي-
- الإيرادات و النمو الناتجان عن الاستحواذ على شركة إيه دي إن إتش للتموين ذ.م.م. في المملكة العربية السعودية بقيمة 113 مليون درهم إماراتي -



During the 2026 Period, the Group recorded total EBITDA (statutory consolidated basis) of AED 160 million compared to AED 189 million for the 2025 Period, a decrease of AED 29 million or 16%. The decrease in EBITDA is primarily due to impact of geopolitical tension in the region and one-off gain on acquisition of ADN H Catering KSA in 2025, AED 17 million

The Group is organized into two operating segments.

Catering Segment

The Catering Segment, comprising preparation 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 68% of the Group's revenue for the 2026 Period and 63% of the Group's revenue for the 2025 Period.

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 32% of the Group's revenue for the 2026 Period and 37% of the Group's revenue for the 2025 Period.

خلال فترة 2026، سجلت المجموعة إجمالي الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ("EBITDA") على أساس موحد الموحدة النظامية، بقيمة 160 مليون درهم إماراتي، مقارنة بـ 189 مليون درهم إماراتي خلال فترة 2025، بانخفاض قدره 29 مليون درهم إماراتي أو 16%. ويُعزى هذا الانخفاض في الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ("EBITDA") بشكل رئيسي إلى التأثير للتوترات الجيوسياسية في المنطقة، بالإضافة إلى أثر المكسب غير المتكرر الناتج عن الاستحواذ على شركة إيه دي إن إتش للتموين في المملكة العربية السعودية خلال عام 2025.

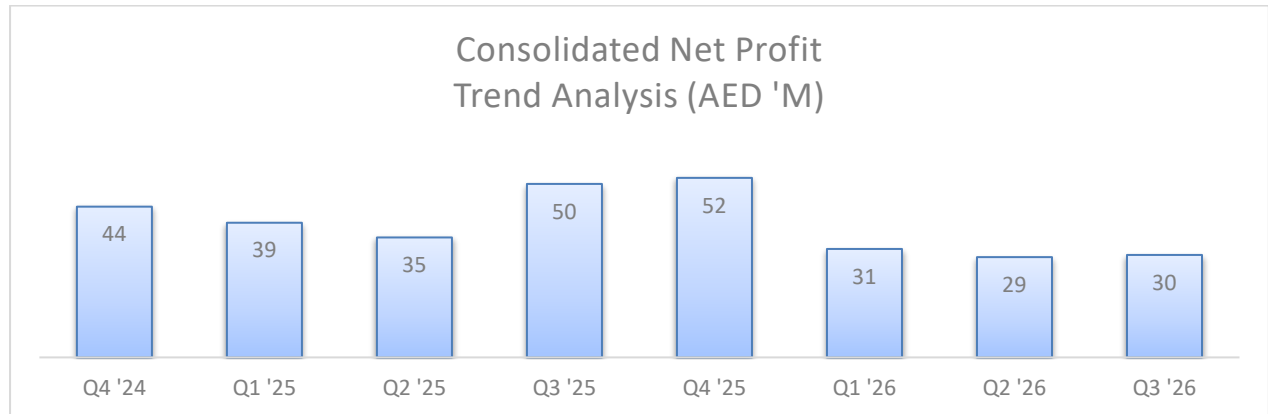
تتكون المجموعة من قطاعين تشغيليين.

قطاع التموين

يشمل قطاع خدمات التموين إعداد وتقديم الوجبات من خلال المطابخ داخل المواقع التشغيلية ومرافق الإنتاج المركزية، بالإضافة إلى علامة Husk للقهوة والوجبات الجاهزة (Grab-and-Go) وعلامة "هايف"، وهي حل تقديم الطعام للموظفين التابعة للمجموعة. وقد مثل هذا القطاع 68% من إيرادات المجموعة لفترة 2026 مقارنةً بـ 63% خلال فترة 2025،

قطاع خدمات الدعم

يمثل قطاع خدمات الدعم التنظيف العام غير الفني، والتدبير المنزلي، ومكافحة الحشرات، وخدمات الغسيل، بالإضافة إلى توفير القوى العاملة والسائقين وغيرهم من المتخصصين الفنيين، 32% من إيرادات المجموعة خلال فترة 2026 مقارنةً بـ 37% من إيرادات المجموعة خلال فترة 2025.



The Group's net profit after tax for the 2026 Period amounted to AED 90 million compared to a net profit of AED 124 million in the 2025 Period, a decrease of 34 million. This decrease is due to impact of geopolitical tension in the region and one-off gain on acquisition of ADNHC Catering KSA in 2025.

Net finance costs for the 2026 Period decreased by AED 0.1 million compared to the 2025 Period due to interest on short term deposits with banks.

بلغ صافي ربح المجموعة بعد الضريبة خلال فترة 2026 مبلغ 90 مليون درهم إماراتي، مقارنة بصافي ربح بلغ 124 مليون درهم إماراتي خلال فترة 2025، بانخفاض قدره 34 مليون درهم إماراتي. ويُعزى هذا الانخفاض إلى التأثير للتوترات الجيوسياسية في المنطقة بالإضافة إلى أثر المكسب غير المتكرر الناتج عن الاستحواذ على شركة إيه دي إن إتش للتموين في المملكة العربية السعودية خلال عام 2025.

كما انخفضت تكاليف التمويل الصافية خلال فترة 2026 بمقدار 0.1 مليون درهم إماراتي مقارنة بفترة 2025، وذلك نتيجة إيرادات الفوائد على الودائع قصيرة الأجل لدى البنوك.

Liquidity and Working Capital

السيولة ورأس المال العامل

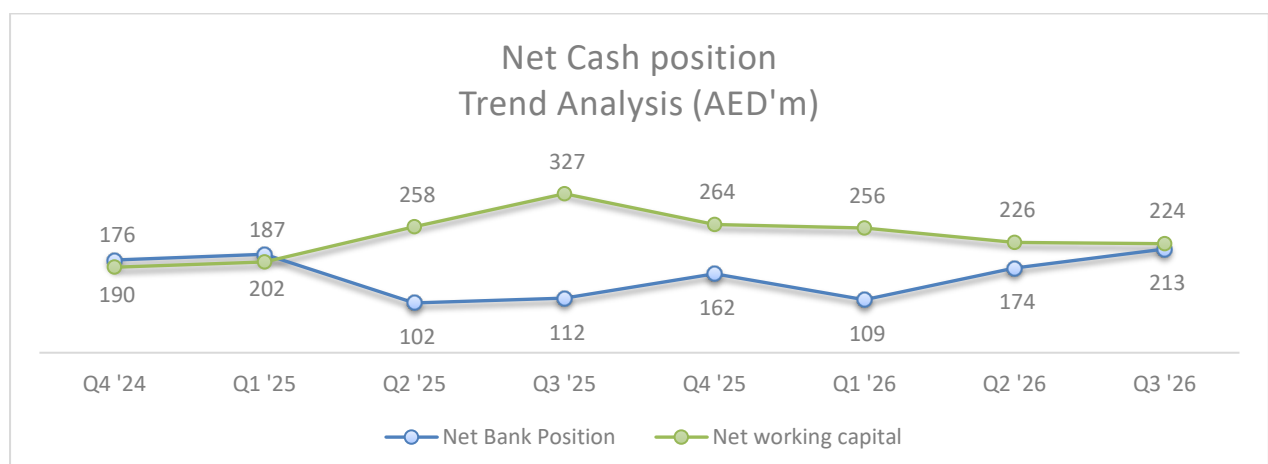
The cash liquidity ratio* for the company stood at 0.37 on 30 September 2026.

Cash & cash equivalents as on 30 September 2026 amounted to AED 213 million, after paying cash dividends of AED 90 million.

بلغت نسبة السيولة النقدية للشركة 0.37 كما في 30 سبتمبر 2026.

وبلغت النقدية وما يعادلها كما في 30 سبتمبر 2026 بمبلغ 213 مليون درهم إماراتي، وذلك بعد دفع توزيعات أرباح نقدية بقيمة 90 مليون درهم إماراتي.

* Cash and cash equivalents as % of current liabilities.



ADNH Catering plc is committed to acting as a responsible member of the community and the environment in which it operates through robust Health, Safety and Food Safety Management Systems, providing a safe and clean working environment, developing its people, increasing Emiratization, and delivering sustainable value 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 its operations.

The Group has completed its initial review of existing data for its Greenhouse Gas inventory across Scopes 1, 2, and 3. The findings will support the identification of key emissions reduction opportunities and guide the Group's emissions reduction strategy.

The Group continues to encourage employee participation in CSR initiatives, with volunteering hours being measured to assess its social contribution and strengthen community engagement and responsible corporate citizenship.

The Group has submitted its 2025 Sustainability Report, reflecting its continued commitment to transparent ESG reporting, improved data quality, and progress towards its sustainability objectives.

The Group continues to strengthen its commitment to food waste reduction and community impact through strategic collaborations with UAE Food Bank and Ne'ma. These partnerships provide opportunities to improve food waste measurement and reduction, support food recovery and redistribution, and contribute to communities in need. By combining responsible resource management with community engagement, these initiatives support ADNHC ESG strategy, promote operational efficiency, and advance its commitment to reducing food waste.

تلتزم شركة إيه دي إن إتش للتأمين بي ال سي بأداء دورها كعضو مسؤول تجاه المجتمع والبيئة التي تعمل فيها، وذلك من خلال تطبيق أنظمة قوية لإدارة الصحة والسلامة وسلامة الغذاء، وتوفير بيئة عمل آمنة ونظيفة، وتطوير كوادرها البشرية، وزيادة معدلات التوطين، وتحقيق قيمة مستدامة للمساهمين. وتواصل المجموعة تعزيز ثقافة السلامة لديها عبر الإدارة الاستباقية للمخاطر، وإشراك الموظفين، والتدريب، والتزام القيادة، مع التركيز على الوقاية من الحوادث وتعزيز الرفاهية في كافة عملياتها.

أنجزت المجموعة مراجعتها الأولية للبيانات المتاحة الخاصة بحصر انبعاثات الغازات الدفيئة ضمن النطاقات (1 و 2 و 3). وستدعم هذه النتائج تحديد الفرص الرئيسية لخفض الانبعاثات وتوجيه استراتيجية المجموعة في هذا المجال.

تواصل المجموعة تشجيع الموظفين على المشاركة في مبادرات المسؤولية الاجتماعية للشركات، حيث يتم رصد ساعات العمل التطوعي لتقييم مساهمتها الاجتماعية وتعزيز التفاعل مع المجتمع ومبادئ المواطنة المؤسسية المسؤولة.

أصدرت المجموعة تقرير الاستدامة لعام 2025، مما يعكس التزامها المستمر بالشفافية في الإفصاح عن المعايير البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات (ESG)، وتحسين جودة البيانات، وإحراز تقدم نحو تحقيق أهداف الاستدامة الخاصة بها.

تواصل المجموعة تعزيز التزامها بالحد من هدر الطعام ودعم المجتمع من خلال شراكات استراتيجية مع "بنك الإمارات للطعام" ومبادرة "نعمة (Ne'ma)" وتوفير هذه الشراكات فرصاً لتحسين آليات قياس وتقليل هدر الطعام، ودعم عمليات استرداد الغذاء وإعادة توزيعه، والمساهمة في مساعدة المجتمعات المحتاجة. ومن خلال الجمع بين الإدارة المسؤولة للموارد والمشاركة المجتمعية، تدعم هذه المبادرات استراتيجية المجموعة المتعلقة بالمعايير البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات (ESG)، وتعزز الكفاءة التشغيلية، وتدفع قدماً بالتزامها بالحد من هدر الطعام.

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 O'Mahony
Chief Executive Officer



Annexure-1 الملحق-1

Consolidated statement of Profit or loss (statutory accounts):

in AED	9 months to Sep 2026	9 months to Sep 2025
Food services	941,553,818	791,629,625
Support services	445,980,762	472,990,863
Revenue	1,387,534,580	1,264,620,488
Cost of services	(1,213,496,446)	(1,047,644,896)
General and administrative expenses	(70,460,596)	(72,478,298)
Other income/(expense)	(238,627)	4,353,713
Impairment loss of trade receivables	(381,257)	(23,876,697)
Share of profit from Joint venture	-	995,726
Gain on previously held equity interest in joint venture	-	13,168,738
Add-back: Depreciation & amortization	56,547,019	50,245,415
EBITDA	159,504,673	189,384,189
% margin	11.5%	15.0%
Less: Depreciation & amortization	(56,547,019)	(50,245,415)
EBIT	102,957,654	139,138,774
% margin	7.4%	11.0%
Net (finance cost) / Finance income	(3,020,966)	(3,129,328)
EBT	99,936,688	136,009,446
Income tax expense	(10,575,689)	(12,815,164)
Deferred tax	687,767	683,484
Net Profit	90,048,766	123,877,766
% margin	6.5%	9.8%