

MEKDAM HOLDING GROUP Q.P.S.C

A company listed on Qatar Stock Exchange

Date: 23-03-2023



مجموعة مقدام القابضة ش.م.ق.

شركة مدرجة في بورصة قطر

التاريخ: 2023-03-23

Mr. Nasser Abdullah Al-Abdulghani
Director of Market Operations and Control Dept.
Qatar Stock Exchange
Doha – Qatar

السيد ناصر عبدالله العبدلغني المحترم،،
مدير إدارة عمليات السوق والمراقبة
بورصة قطر
الدوحة – قطر

Subject: Credit rating

الموضوع: التصنيف الائتماني

Peace, God's mercy and blessings be upon you,

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

Mekdam Holding Group announces that S&P has confirmed the credit rating at (gcBB). The change in the rating was based on the increase in short-term loans and the decrease in the profit margin.

تعلن مجموعة مقدام القابضة أن ستاندرد آند بورز قد قامت بتثبيت التصنيف الائتماني عند درجة تقييم (gcBB)، وقد إرتكز التغيير في التصنيف على زيادة القروض قصيرة الاجل وانخفاض هامش الربحية.

The executive management believes that the increase in short-term loans is a natural result of the group's steady expansion in its business, as revenues amounted to QAR 527.0 million for the fiscal year ending on December 31, 2022, compared to QAR 284.3 million for the same period of the previous year, with a growth rate of 85.4%. These loans are project financing loans which are repaid upon the completion and delivery of projects to the customers. This type of financing is urged by all Qatari banking institutions which Mekdam Holding Group deals with them, so that the form of financing that the company obtains is projects financing with a specific purpose and duration in a manner commensurate with the nature of the project and the duration of its implementation, and not long-term general financing. It is worth noting that the Board of Directors did not resort to reducing shareholders' dividends to limit the increase in project financing loans.

ترى الإدارة التنفيذية بأن زيادة القروض قصيرة الاجل ما هي الا نتيجة طبيعة للتوسع المطرد الذي تشهده المجموعة في أعمالها، حيث بلغت الإيرادات 527.0 مليون ريال قطري للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022 مقابل 284.3 مليون لنفس الفترة من العام السابق وبنسبة نمو بلغت 85.4%. وهذه القروض هي عبارة عن قروض تمويل مشاريع يتم سدادها بانتهاء تنفيذ المشاريع وتسليمها للعملاء. وهذا النوع من التمويل تحت عليه كافة المؤسسات المصرفية القطرية التي تتعامل معها مجموعة مقدام القابضة، بحيث يكون شكل التمويل الذي تحصل عليه الشركة هو تمويل مشاريع محددة الغرض والمدة وبشكل يتناسب مع طبيعة المشروع ومدة تنفيذه، وليس تمويل عام طويل الاجل. ومن الجدير بالذكر، بأن مجلس الإدارة لم يلجأ إلى تخفيض توزيعات أرباح المساهمين للحد من الزيادة في قروض تمويل المشاريع.

As for the decline in profitability as a percentage of revenues and not as an absolute value, this matter is only a result of the long-term strategy pursued by the company aimed at increasing the market share. Mekdam Holding Group believes that enhancing the market share and strengthening the relationship with customers is the main factor in determining the company's profitability in the long term.

أما فيما يتعلق بانخفاض الربحية كنسبة من الإيرادات وليس كقيمة مطلقة، فهذا الامر ما هو الا نتيجة للاستراتيجية طويلة الاجل التي تتبعها الشركة والهادفة الى زيادة الحصة السوقية. حيث تؤمن مجموعة مقدام القابضة بأن تعزيز الحصة السوقية وتعزيز العلاقة مع العملاء هي العامل الرئيسي في تحديد ربحية الشركة على المدى الطويل.

Sincerely yours,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،

Ehab Naser
Chief Executive Officer

إيهاب نصر
الرئيس التنفيذي

