



شركة ألفا ظبي القابضة ش م ع

Alpha Dhabi Holding PJSC

Management Discussion and Analysis for the
year ended **31 December 2021**

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة عن السنة المالية المنتهية في

31 ديسمبر 2021

Alpha Dhabi Holding PJSC (“ADH”) is pleased to report an impressive performance for the year ended 31 December 2021. Net profit for the year reached AED 5,167 million from AED 218 million in the comparable year of 2020, reflecting the impact of the transformative change during the year. ADH’s revenues were AED 18,848 million in 2021 compared to AED 3,803 million in 2020, while total assets amounted to AED 47,347 million as at 31 December 2021 compared to AED 5,395 million at the start of the year.

Key highlights for the year ended 31 December 2021:

During 2021, ADH expanded its business through strategic investments, which contributed AED 41,952 million to asset growth over the year. The key transactions during the year comprised the following:

- Acquiring the entire share capital of Murban Energy Limited, which has investments in the hospitality, facility management services and oil & gas services sectors.
- Acquisition of 70% of the shares in Mawarid Holding Investment LLC, which is engaged in management services of companies and private institutions, forest management through its subsidiary Barari forest management .
- Acquisition of 63% shares in Pure Health Medical Supplies LLC, which is engaged in hospital management services, laboratory management services, residency visa testing services and distribution of medical related products. This acquisition took place in two phases during 2021.

يسر شركة ألفا ظبي ش.م.ع (يشار إليها لاحقاً باسم “المجموعة”) الاعلان عن تقرير أدائها الذي شهد أداء بارزاً بشكل ملحوظ للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021. سجلت صافي أرباح الفترة نمواً حيث بلغت 5,167 مليون درهم إماراتي مقارنة بـ 218 مليون درهم إماراتي في العام 2020، وذلك يعكس أثر التحول الايجابي بمسار أداء الشركة . كما نمت إيرادات المجموعة لتصل إلى 18,848 مليون درهم إماراتي للعام 2021 مقارنة بـ 3,803 مليون درهم إماراتي للعام 2020 ، في حين بلغ إجمالي الموجودات 47,347 مليون درهم إماراتي في 31 ديسمبر 2021 مقارنة بـ 5,395 مليون درهم إماراتي في بداية العام.

أبرز المسائل خلال السنة المالية المنتهية بـ 31 ديسمبر 2021:

خلال العام 2021، قامت شركة ألفا ظبي بتوسيع أعمالها من خلال الإستثمارات الإستراتيجية، والتي ساهمت بمبلغ 41,952 مليون درهم في نمو الموجودات خلال الفترة. تضمنت أبرز المعاملات الرئيسية خلال هذا العام ما يلي:

- الاستحواذ على كامل الحصص في شركة مريان للطاقة المحدودة ، والتي لديها استثمارات بقطاعات خدمات الضيافة و ادارة المرافق وخدمات حقول البترول والغاز .
- الاستحواذ على 70% من أسهم شركة موارد القابضة للاستثمار ذ م م. والتي تقوم بنشاطات ادارة الشركات و ادارة الغابات والمناظر الطبيعية و الانشطة الاستثمارية ، تمارس موارد انشطتها عن طريق شركاتها التابعة.
- الاستحواذ على 63% من الحصص بشركة بيور هيلث للتوريدات الطبية ذ م م، من الأنشطة الرئيسية لشركة بيور هيلث ادارة المستشفيات، ادارة المختبرات الطبية، فحوصات الإقامة و توزيع المستلزمات الطبية، تم هذا الاستحواذ على مرحلتين خلال العام 2021.

- Acquisition of 100% of the share capital of Sublime Commercial Investment – Sole Proprietorship LLC which holds ADH's investment in Aldar Properties PJSC.
- And during the 4th quarter of the year 2021, the Group acquired additional (approximately) 17% of the share capital Al Dar Properties PJSC.
- Acquisition of 68.48% of the share capital of National Marine Dredging Company PJSC (“NMDC”). NMDC is primarily engaged in the execution of engineering, procurement and construction contracts, dredging contracts and associated land reclamation works in the territorial waters of the UAE. During 2021, NMDC merged with National Petroleum Construction Company PJSC to create a unique and highly successful business group.
- Acquisition of 65% of the share capital of Sandstorm Motor Vehicles Manufacturing LLC (“Sandstorm”). Sandstorm is a UAE based company and engaged in manufacturing of motor vehicles.
- Acquisition of 95% of the share capital of Emirates Gateway Securities Services LLC (“EGSS”). EGSS is engaged in providing security services within the UAE.
- Complete acquisition of a hotel located in the Chechen Republic.
- Acquisition of 40% shares in Response Plus Medical (“RPM” Group). RPM Group is engaged in management of medical facilities, ambulance services, home health services and human service delivery of medical cadres. During the year, the Group disposed a small part of its shareholding in RPM as part of the process of the RPM shares listing in Abu Dhabi Exchange, RPM name changed to Response Plus Holding PrJSC.
- الاستحواذ على 100% من حصص رأس مال شركة سبلايم للاستثمار التجاري – شركة الشخص الواحد ذ.م.م. والجدير بالذكر أن شركة سبلايم تعتبر أحد الأذرع الاستثمارية للمجموعة والتي من خلالها تقوم المجموعة من خلالها بالاستثمار بشركة الدار العقارية ش.م.ع (بنسبة 12% تقريبا).
- وخلال الربع الرابع من العام 2021 قامت المجموعة بالاستحواذ على حصة اضافية تقارب الـ 17% من أسهم رأس مال شركة الدار العقارية ش.م.ع.
- الاستحواذ على 68.48% من أسهم رأس مال شركة الجرافات البحرية الوطنية ش.م.ع، تعمل "الجرافات" بشكل أساسي في تنفيذ عقود الهندسة والمشتريات والبناء وعقود التجريف وأعمال الردم للأراضي و استصلاحها في دولة الامارات العربية المتحدة و خارجها، خلال العام 2021 قامت "الجرافات" بالاندماج على شركة الانشاءات البترولية الوطنية مما أنتج كيان ناجح و متميز.
- الاستحواذ على 65% من حصص رأس المال بشركة ساندستورم لصناعة السيارات، ساندستورم والتي تتخذ من دولة الامارات العربية المتحدة تقوم حاليا بانتاج المركبات الخفيفة للركاب.
- تم الاستحواذ على 95% من الحصص برأسمال شركة بوابة الامارات للخدمات الأمنية ذ.م.م والتي تقوم بنشاطات تقديم الخدمات الأمنية العامة بالدولة.
- الاستحواذ على كامل الحصص بفندق يقع بجمهورية الشيشان.
- الاستحواذ على 40% من حصص رأسمال مجموعة ريسبيوننس بلس ميديكال سيرفيسز ذ.م.م، تعتبر الشركة أحد الشركات الرائدة بخدمات المرافق الطبية و خدمات الاسعاف بالاضافة الى خدمات الرعاية الطبية المنزلية، خلال العام قامت المجموعة ببيع جزء بسيط من حصتها بالشركة كاجراء لادراج أسهم الشركة " ريسبيوننس بلس ميديكال سيرفيسز بسوق أبوظبي للأوراق المالية، يشار الى أنه قد تم تغيير أسم شركة ريسبيوننس بلس ميديكال سيرفيسز الى ريسبيوننس بلس القابضة ش.م.خ.

ADH therefore registered remarkable growth in its financials in the current year due to these strategic investments and management's vision of opportunistic growth.

بذلك تكون شركة ألفا ظبي سجلت نمواً ملحوظاً في البيانات المالية في العام 2021 بسبب تلك الاستثمارات الإستراتيجية وروية الإدارة لتحويل التحديات إلى فرص نمو.

Profit & loss analysis for the year ended 31 December 2021:

تحليل الربح (الخسارة) للسنة المالية المنتهية بـ 31 ديسمبر 2021 :

Revenue: The group reported revenue of AED 18,848 million during 2021, equivalent to 398% year-on-year growth, driven by the following:

الإيرادات: حققت المجموعة خلال العام 2021 صافي إيرادات بقيمة 18,848 مليون درهم إماراتي خلال ، بما يعادل 398% نمو سنوي، مدفوعة بما يلي:

- Investments in the healthcare sector which has been experiencing immense demand amid the pandemic. Revenue contributed by healthcare and related medical supplies businesses was about 36% of the total.

الإستثمار في قطاع الرعاية الصحية الذي كان و مازال يشهد طلباً هائلاً خلال هذه الجائحة، بلغ صافي الإيرادات التي ساهم بها أعمال قطاع الرعاية الصحية والمستلزمات الطبية الأخرى نسبة 36% من إجمالي الإيرادات.
- Real estate, construction and industrial business of ADH contributed about 56% of total revenue out of which 30% relates to National Marine Dredging Company PJSC.

الإيرادات الإستثمارات العقارية و أعمال البناء والتشييد بالإضافة الى الأعمال الصناعية لشركة ألفا ظبي قد ساهمت بنسبة 56%. ساهمت بتلتها تقريبا شركة الجرافات البحرية الوطنية.
- **Gross profit** was reported at AED 5,646 million, which, due to the acquisitions in 2021 is largely incomparable to the same period last year.

تم تسجيل إجمالي الربح بقيمة 5,646 مليون درهم إماراتي ، يعود السبب لهذا النمو بشكل رئيسي للاستحواذات الحاصلة خلال العام 2021 حيث تكون المقارنة مع العام الماضي غير مناسبة.
- **Expenses analysis:** Total direct costs for the year were AED 13,202 million versus AED 3,462 million of previous year.

تحليل المصروفات: بلغ إجمالي التكاليف المباشرة في السنة المالية 2021 13,202 مليون درهم مقابل 3,462 مليون درهم في العام السابق.
- **General and administrative** expenses for the year were AED 1,015 million versus AED 99 million in 2020, with the increase arising due to the acquisition of the new entities.

بلغت المصاريف الإدارية والعامّة 1,015 مليون درهم إماراتي مقابل 99 مليون درهم إماراتي بالعام 2020، بارتفاع نشأ بشكل رئيسي نتيجة الاستحواذ على كيانات جديدة.
- Other income for the year was AED 788 million compared to about AED 21 million in 2020.

بلغ بند الإيرادات الأخرى للفترة ما قيمته 788 مليون درهم مقارنة بـ 21 مليون درهم بالعام 2020.
- Net Profit for the year grew to AED 5,167 million against AED 218 million during the comparable year in 2020, again driven by the acquisitions in 2021.

بلغت صافي أرباح المجموعة 5,167 مليون درهم مقابل 218 مليون درهم بالعام 2020، تعود أسباب الزيادة بشكل رئيسي الى الاستحواذات التي تمت خلال العام 2021.

Major segments performance analysis is as follows:

تحليل أداء القطاعات الرئيسية كما يلي:

AED (mn) مليون درهم	Industrial القطاع الصناعي	Construction قطاع العقارات و المقاولات	Real estate قطاع العقارات و المقاولات	Healthcare قطاع الرعاية الصحية	Services & other segments قطاعات أخرى	Elimination s الاستبعادات	Total المجموع
Revenue الإيرادات	5,696	4,721	47	6,749	1,643	(8)	18,848
Net profit صافي الربح	765	282	140	3,518	462	-	5,167

Balance Sheet analysis as on December 31, 2021:

تحليل الميزانية العمومية كما في 31 ديسمبر 2021:

Total assets grew to AED 47,347 million at the end of December 2021 against AED 5,395 million at the start of 2021 driven by the acquisitions and investments detailed earlier.

ارتفع إجمالي الموجودات لتبلغ 47,347 مليون درهم إماراتي بنهاية شهر ديسمبر من العام 2021 مقارنة بـ 5,395 مليون درهم بداية هذا العام، وقد كان ذلك بفضل عمليات الاستحواذ والاستثمار المشار إليها سابقاً.

Non-current assets reported as at 31 December 2021 were AED 21,508 million compared to AED 786 million on 31 December 2020. This exponential growth is mainly due to the additional assets of AED 20,722 million arising from the consolidation of the new entities. This increase includes:

بلغت الموجودات غير المتداولة كما في نهاية ديسمبر من عام 2021 ما قيمته 21,508 مليون درهم إماراتي مقارنة بـ 786 مليون درهم إماراتي بنهاية ديسمبر 2020. ويعزى هذا النمو القوي إلى الزيادة بقيمة تبلغ 20,722 مليون درهم إماراتي والتي تم عرضها بالتقارير من خلال دمج كيانات جديدة. تتكون الزيادة مما يلي:

- Property plant and equipment net increases by AED 5,770 million.
- Increase in intangible assets and goodwill of AED 1,390 million.
- Right-of-use assets of AED 518 million due to additions from acquired businesses.

- زيادة بالمتلكات والآلات والمعدات بصافي قيمة 5,770 مليون درهم.
- زادت الموجودات غير الملموسة وتشمل الشهرة التي تبلغ 1,390 مليون درهم.
- موجودات حق الاستخدام بقيمة 518 مليون درهم والتي تم تكوينها طريق الاستحواذات.

Current assets of AED 25,840 million compared to AED 4,608 million at the beginning of 2021, being an increase of 461% on account of the new entities.

بلغت الموجودات المتداولة 25,840 مليون درهم مقارنة مع 4,608 مليون درهم في بداية العام 2021 ، وذلك بزيادة قدرها 461%. وتعزى الزيادة بشكل رئيسي إلى الاستحواذات التي تمت خلال الفترة.

Non-current liabilities at year end were AED 5,540 million compared to AED 436 million at the end of 2020, again due to consolidation of the new entities.

بلغت **المطلوبات الغير متداولة** بنهاية العام 5,540 مليون درهم مقارنة بـ 436 مليون درهم في نهاية عام 2020. يعود سبب هذه الزيادة للاستحواذ على كيانات جديدة.

Current liabilities have reached AED 15,836 million at 31 December 2021 compared to AED 3,914 million at the end of 2020.

زادت **المطلوبات المتداولة** لتصل إلى 15,836 مليون درهم بنهاية ديسمبر من العام 2021 مقارنة بـ 3,914 مليون درهم في نهاية عام 2020.

Bank borrowings under current and non-current liabilities at year end were AED 5,584 million compared to AED 497 million in 2020, again mainly due to consolidation of the new entities.

بلغت **القروض المصرفية** بشقيها قصيرة وطويلة الأمد بنهاية العام 2021 ما قيمته 5,584 مليون درهم مقارنة بـ 497 مليون درهم بنهاية العام 2020، كما و يعزى السبب بهذه الزيادة إلى الاستحواذ على كيانات جديدة.

Equity increased from AED 1,045 million at the end of 2020 to AED 25,972 million at 31 December 2021 due to total comprehensive income of AED 5,534 million, merger reserve on new acquisitions of AED 20,036 million, which was the driving force behind the increase in share capital of ADH to AED 10 billion. This also resulted in increase of non-controlling interests increased during the year.

زادت **حقوق الملكية** من 1,045 مليون درهم في نهاية عام 2020 إلى 25,972 مليون درهم إماراتي بنهاية العام 2021 نتيجة لإجمالي الدخل الشامل البالغ 5,534 مليون درهم إماراتي، واحتياطي الاندماج عند الاستحواذات الجديدة بقيمة 20,036 مليون درهم إماراتي الذي تم من خلاله زيادة رأس مال المجموعة، كما و قد زادت قيمة المصالح غير المسيطرة.

Plans:


خطط مستقبلية:

Management confirms its commitment to support and enhance the core investment activities of the company to drive continuous growth via:

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

- the addition of exciting new operating assets through acquisitions and business combinations in the coming months; and
- implementing robust and exemplary Corporate Governance across the ADH portfolio of businesses to ensure strong growth is supported by an effective framework of controls.

- إضافة العديد من الموجودات التشغيلية المتميزة الجديدة من خلال عمليات الاستحواذ ودمج الأعمال خلال الأشهر القادمة.
- تطوير خطط وسياسات الحوكمة بالمجموعة و ولدى محافظتها الاستثمارية بغرض تدعيم نمو الأعمال بأطر عمل رقابية محكومة وفعالة.



Hamad Salem Al Ameri – Managing Director
حمد سالم العامري – العضو المنتدب

