



Annual Report
2021

A Transformative Year

A Transformative Year

Amanat

TABLE OF CONTENTS

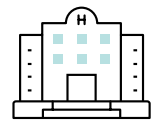
02	About Amanat
06	Chairman's Message
08	2021 Highlights
16	Chief Executive's Report
20	Our Business Model: Building Platforms
26	Our Strategy
32	Chief Financial Officer's Financial and Operational Report
36	Our Platforms
60	Our Markets
72	Environmental, Social and Governance
80	Corporate Governance
100	Executive Management
104	Consolidated Financial Statements

About Amanat

About Amanat

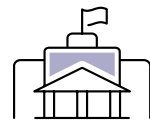
As the region's largest integrated healthcare and education investment company, Amanat Holdings leverages its extensive track record and proven holistic, hands-on management approach to consistently deliver incremental value to its shareholders. At the same time, Amanat continues to positively impact the societies it operates in, setting new standards across both its chosen sectors while expanding access to high quality services. Amanat was established and listed on the Dubai Financial Market in November 2014, with a paid-up capital of AED 2.5 billion.

Today, Amanat's portfolio encompasses investments in the UAE, Saudi Arabia, and Bahrain with plans to further grow its footprint across the MENA region and beyond. In the healthcare sector, Amanat controls the GCC's largest post-acute care platform, providing vital specialized long-term care to patients recovering from surgery, chronic and mental illness, or disability. It also owns a majority stake in Bahrain's sole women- and children-focused private sector hospital. Meanwhile, in the education sector, Amanat's diversified offering, which ranges from graduate and postgraduate education to corporate and vocational training, continues to attract top regional and international talent equipping them with the knowledge and skills necessary to become tomorrow's leaders. The Company is also increasing its exposure to HealthTech and EdTech while expanding its investments in social infrastructure as it looks to drive the digitalization of both sectors and support long-term sustainable growth across its portfolio.



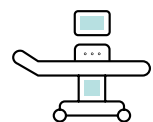
4

Investments in healthcare



4

Investments in education



418

Operational beds across 5 specialized hospitals



11k

Students across 3 leading universities

367.0^{AED}_{MN}

Amanat's total income in FY-2021

98.4^{AED}_{MN}

Total income from education in FY-2021

40.6^{AED}_{MN}

Total income from healthcare in FY-2021

202.9^{AED}_{MN}

Total gain on disposal in FY-2021

103.4^{AED}_{MN}

Amanat's adjusted net profit in FY-2021

280.8^{AED}_{MN}

Amanat's net profit in FY-2021

2.4^{AED}_{MN}

Total assets under management as at 31 December 2021

2.4^{AED}_{BN}

Capital deployed as at 31 December 2021

About Amanat

Leaders in Healthcare & Education Investing

A Unique and Diversified Portfolio

The Company's platforms have been designed to create long-term value through scale and synergy. They offer multi-investment ecosystems that benefit from capital infusions, shared operating partners and future add-on acquisitions, thereby offering Amanat's investments multiple avenues from which to drive future growth. Over the years, Amanat has been able to consistently grow and optimize its

portfolio employing a clear investment strategy focused on selecting high quality, distinctive and competitively sustainable companies offering attractive future growth prospects. As at year-end 2021, Amanat held stakes in eight companies, including several industry leaders in their respective markets, providing unique and diversified exposure to the region's healthcare and education sectors.



Healthcare

Amanat has four investments in the healthcare sector encompassing specialized care facilities and an investment in real-estate. Today, the Company's healthcare assets operate a total of 418 bed across five specialized hospitals. Amanat's investments include:



Sukoon International Holding Company (Sukoon)

Through its flagship JCI-accredited facility International Extended Care Center (IECC), the company provides acute extended care, critical care and home care medical services to patients who are no longer suited for care within a traditional hospital setting.

130

Operational beds



Cambridge Medical and Rehabilitation Center (CMRC)

CMRC is a leading post-acute care and rehabilitation provider in the UAE and Saudi Arabia with more than 250 beds across three facilities. When combined with Sukoon, this sees Amanat control the GCC's largest post-acute care platform.

256

Operational beds



Royal Hospital for Women & Children (RHWC)

RHWC is the only private sector hospital in Bahrain focused on offering women and children healthcare services. The facility's strategic location, strong relationships with local partners, and a favorable long-term lease agreement offer RHWC a strong base from which to drive future growth.

32

Operational beds

Real Estate Property of CMRC's Abu Dhabi Facility

CMRC's Abu Dhabi real estate comprises around 6,000 square meters of land and a built-up area of more than 6,600 square meters encompassing two three-leveled building blocks with 106 beds alongside rehabilitation facilities. This is Amanat's first investment in healthcare real estate further diversifying the Company's exposure in the sector.



Education

Amanat's education investments cover graduate, post-graduate, corporate and vocational training as well as education technology and an investment in real-estate. The Company's education investments include:



Abu Dhabi University Holding Company (ADUHC)

A leading, nationally ranked private higher education provider with a track record of almost 20 years in the UAE market.



Middlesex University Dubai (MDX)

MDX is the first overseas campus of the internationally renowned Middlesex University in London, providing exceptional education opportunities across its two campuses for students from more than 118 different nationalities.

c. 7,500

Graduate and post-graduate students

c. 3,500

Graduate and post-graduate students



North London Collegiate School Dubai (NLCS)

Amanat owns the real estate assets of NLCS, a premium International Baccalaureate curriculum K-12 school. This was Amanat's first social infrastructure investment giving the company access to a stable asset class generating attractive yields and long-term recurring income.

BEGiN

BEGiN

Amanat holds a stake in the US-based, award-winning education technology company, broadening the Company's holdings in the sector and delivering on its vision of leading digitalization across the education sector as BEGiN's partner of choice in the region.

Chairman's Message

As I reflect back on the last twelve months, I can confidently say that we have delivered on all fronts, reporting record-high profitability, closing four transactions in excess of AED 1.7 billion to optimize our portfolio, and witnessing a significant hike in our share price from last year's lows

On behalf of the Board of Directors, I am honored to present to you Amanat's 2021 annual report. The year that just ended was a transformative year for the Company, which saw us put the challenges of 2020 in the rearview mirror and start a fresh chapter of growth and value creation for our stakeholders.

At the start of 2021, just as countries around the world were beginning the rollout of COVID-19 vaccines and the global economy was showing signs of a sustained recovery, at Amanat we were inaugurating our new strategic roadmap, outlining our post-COVID-19 strategy and longer-term three-year vision for the Company. As I reflect back on the last twelve months, I can confidently say that we have delivered on all fronts, reporting record-high profitability, closing four transactions in excess of AED 1.7 billion to optimize our portfolio, and witnessing a significant hike in our share price from last year's lows.

In 2021, we delivered strong financial and operational results driven by solid performances across all our investments and further bolstered by cost-saving and optimization initiatives implemented at the corporate level. In fact, we closed the year reporting our highest ever bottom-line figure of AED 281 million,



testament to the incredible work done by our team during the last extraordinarily challenging period.

Meanwhile, on the portfolio optimization front, we kicked off the year with the acquisition of Cambridge Medical and Rehabilitation Center ("CMRC"), marking our first wholly-owned investment in the healthcare sector in the UAE and one of the biggest GCC healthcare deals in recent years. We followed this up in September with the acquisition of the real estate property of CMRC's facility in Abu Dhabi, our first investment in healthcare real estate. In parallel, we also divested our minority stakes in Taaleem and IMC, generating attractive returns and ample cash to reinvest in opportunities better aligned with our long-term vision.

Concurrently, we launched our third platform focused on social infrastructure, which will aim to enable our portfolio companies to grow, while providing sustainable long-term lease relationships.

In turn, the new platform offers us an opportunity to further diversify our exposure across the healthcare and education sectors and create a portfolio of real estate assets with a sustainable and resilient yield.

That said, the value we are delivering across multiple fronts has become inherently apparent and has equally been reflected on our share price, which recorded a steady appreciation throughout the year on the back of growing interest from investors. The increasing appetite is also directly attributable to our efforts to revamp our investor relations and communication strategies as we integrated best-practice and better aligned them to investor requirements.

We continue to positively impact the societies we operate in, setting new standards across both our chosen sectors while driving long-term change in the way education and healthcare services are accessed and delivered. More specifically, throughout the year we continued to actively support the healthcare and education agendas of GCC governments. On the healthcare front, we are taking part in the advancement of medical tourism and patient repatriation in the region, effectively leveraging our integrated healthcare platforms to offer high-quality specialized medical services that have the ability to compete with those offered by other emerging markets. In parallel, our post-acute care platform, which is now the largest in the region, is playing an increasingly important part in alleviating pressure from traditional healthcare facilities as the region's elderly population continues to grow and the prevalence of lifestyle-related diseases remains high. On the education front, in line with the UAE government's Vision 2021 National Agenda, we have continued to expand access to high-quality education and professional training for students across the UAE. As a company based and listed in the UAE, we have been firm believers in the UAE's transformation roadmap since day one and are proud to have played a role in its realization.

At Amanat, we understand that investors' decisions, including our own as an active investor, are increasingly being made with a focus on the social and environmental impact of a business. As such, across our operations both at the corporate and portfolio company level we have taken on a proactive role to deliver innovative strategies that drive long-term sustainable value. Over the past year, we have focused on evaluating the impacts and opportunities of our businesses and aligning our future goals and strategies to those of communities around the region and the UN's Sustainable

Development Goals. While I am pleased with our progress thus far, I am cognizant that our journey is still ongoing.

In the coming year, our attention will shift towards integrating ESG global best practices relating to governance, business strategy, sustainability, and performance management into all aspects of our operations. On this front, we look forward to showcasing our efforts and ESG roadmap in our upcoming report, while also providing a wide range of performance indicators to measure our future progress. Ultimately, we want to ensure that ESG is at the heart of all the decisions we make so that we can continue to deliver sustainable value to all stakeholders.

2022 is shaping out to be an exciting year for Amanat. While the global healthcare and economic challenges related to COVID-19 are likely to remain with us well into the new year, countries around the world are continuing to demonstrate an increasing ability to coexist with the virus and its variants. This same ability continues to be demonstrated by Amanat and by all our portfolio companies as we successfully adapted to challenging operating conditions during 2020 and then effectively capitalized on the post-COVID-19 rebound in 2021. In light of the strong financial and operational results delivered in the last year I am confident that we are ideally placed to make the most of changing market dynamics and deliver an even stronger performance in 2022.

As the region's only publicly listed investment company focused on healthcare and education, we are also looking to drive long-term change in the communities and industries we operate in. For us, this means investing in companies that are pioneering solutions that address some of the key issues impacting our chosen sectors, and which help support the delivery of government healthcare and education agendas across the region.

Finally, I would like to extend my utmost gratitude to our shareholders, Board of Directors, management, and employees for their continued efforts in helping us deliver on our strategic objectives. I am privileged to have the opportunity to work with you during this journey and I look forward to another successful year together.

Hamad Abdulla Alshamsi
Chairman

2021 Highlights

2021 was a transformational year for Amanat, as the Company made the most of the post-COVID-19 rebound, recording strong growth and record-breaking profitability while delivering on all its short- and longer-term strategic targets. Highlights from the year included the optimization

of its portfolio through a series of transactions amounting to AED 1.7 billion, the launch of its new Social Infrastructure Platform, the continued enhancement of its operations both at the corporate and portfolio company level, and the notable appreciation of its share price.

Improving Operating Environment

Throughout 2021, the steady ramp up of vaccination campaigns, the gradual lifting of restrictive measures, and the increasing willingness and ability of governments and citizens to coexist with the virus supported widespread economic recovery in the MENA region and beyond.

United Arab Emirates

COVID-19 vaccination campaign kicked off in December 2020.

In-person learning was reinstated for the FY2020/21 school year. In November 2021, health officials announced that all schools and universities will return to 100 percent capacity from January 2022.

Travel restrictions and requirements were progressively eased throughout the year. As at year-end 2021 both Abu Dhabi and Dubai did not require quarantines for vaccinated travelers.¹

99%

share of eligible population having received at least one dose of COVID-19 vaccines

4.6%

forecasted GDP growth for 2022

Saudi Arabia

COVID-19 vaccination campaign kicked off in December 2020.

Travel restrictions were progressively eased during 2021 and in November the government announced that borders would reopen for all vaccinated international travelers.

Several other COVID-19-related restrictions were also progressively eased across the country as the country pushed forward with its vaccination efforts.

71%

share of eligible population having received at least one dose of COVID-19 vaccines

4.9%

forecasted GDP growth for 2022

¹ Subject to specific requirements related to PCR tests and to individual exceptions for certain countries.

² Subject to specific requirements related to PCR tests.

Bahrain

COVID-19 vaccination campaign kicked off in December 2020.

In July 2021, Bahrain adopted the traffic light system to aid in the decision making with regards to restrictions and protocols related to COVID-19.

Travel restrictions remain in place for red-list countries as well as non-vaccinated passengers. Quarantines are not required for vaccinated passengers.²

>69%

share of eligible population having received at least one dose of COVID-19 vaccines

3.1%

forecasted GDP growth for 2022



2021 Highlights

Portfolio Optimization

Amanat made considerable progress on its portfolio optimization strategy in 2021, completing two exits from minority investments and strengthening its current portfolio with two strategic acquisitions.

Cambridge Medical and Rehabilitation Center – Acquired in February 2021

In February, the Company acquired 100% CMRC at an enterprise value of AED 873 million.

This enabled Amanat to form the biggest post-acute care (PAC) provider in the region, operating nearly 400 beds in Saudi Arabia and the UAE.

CMRC immediately began making a remarkable contribution to Amanat's consolidated results, generating income from investment of AED 61.1 million in the ten months from March 2021.

Real Estate of CMRC Abu Dhabi Facility – Acquired in September 2021

In September, Amanat acquired CMRC's real estate assets in Abu Dhabi for AED 53 million.

The deal marks Amanat's first investment in healthcare real estate and comprises c. 6,000 square meters of land and a built-up area of c. 6,600 square meters.

The newly purchased asset generated lease finance income of AED 0.4 million in its four months since acquisition.

Taaleem Holdings – Exited in April 2021

In April, the Company sold its 21.7% stake in Taaleem for a total value of AED 350 million.

The divestment resulted in Amanat generating a total cash return of AED 225 million, including dividends, since its investment in Taaleem, translating in a money-on-money multiple of 2.2x and an IRR of 21%.

International Medical Center KSA – Exited in September 2021

In September, Amanat completed the sale of its 13.13% stake in IMC for AED 433 million.

The divestment resulted in a total cash return of AED 100 million, including dividends, and saw the Company report a gain from sale of AED 43 million.



2021 Highlights

Social Infrastructure Platform (SIP)

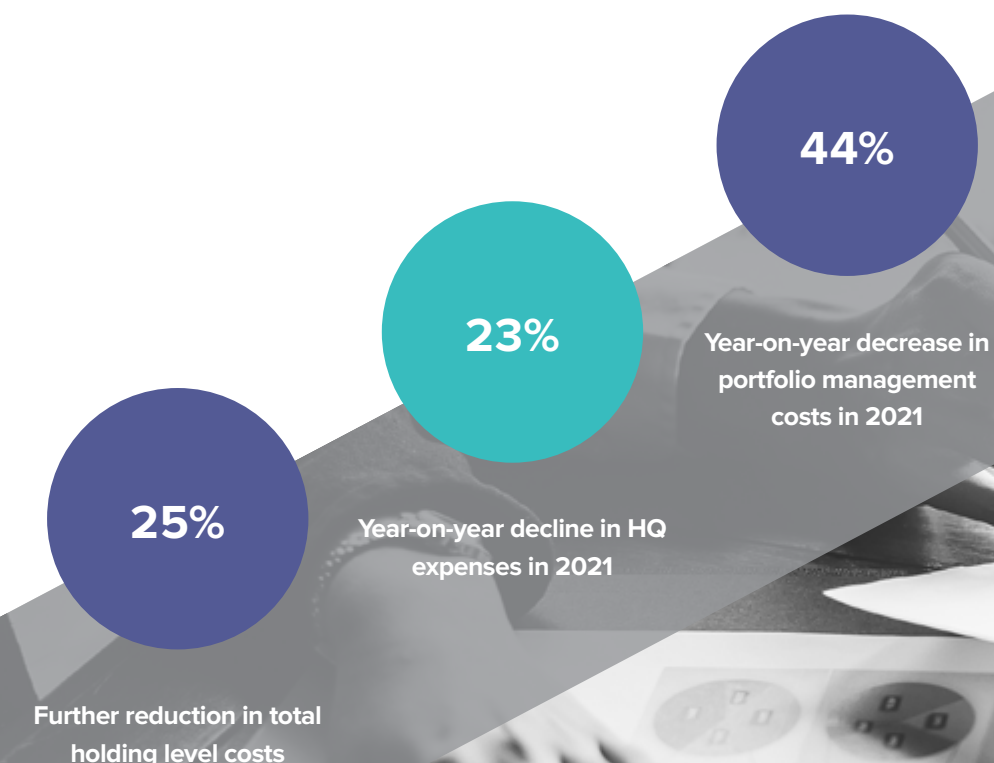
Amanat launched the SIP to serve as an enabler for the growth and sustainability of Amanat's other portfolio companies. The Platform will allow Amanat to further diversify its exposure across the healthcare and education sectors and create a sizeable and diversified portfolio of real estate assets with a sustainable and resilient yield.

The Platform currently includes two investments: the real estate property of CMRC's Abu Dhabi facility and the real estate assets of North London Collegiate School in Dubai.

Amanat will look to build up the platform and create a sizeable and diversified portfolio of real estate assets with a sustainable and resilient yield.

Cost-cutting and Operational Efficiencies

Management's efforts to streamline and optimize operations continued to bear fruit, resulting in considerable savings at the corporate level and further boosting consolidated profitability.



Record Performance Underlying Growth

Amanat reported strong top- and bottom-line growth in 2021 supported by solid results at both its healthcare and education platforms with profitability further boosted by the successful divestment of the Company's minority stakes in Taaleem and IMC.

40.6 AED MN

Healthcare platform³ income in FY-2021 (vs an AED 49.5 million loss in FY-2020)

98.4 AED MN

Education platform⁴ income in FY-2021 (up 4% year-on-year)

367.0 AED MN

Total Income in FY-2021

202.9 AED MN

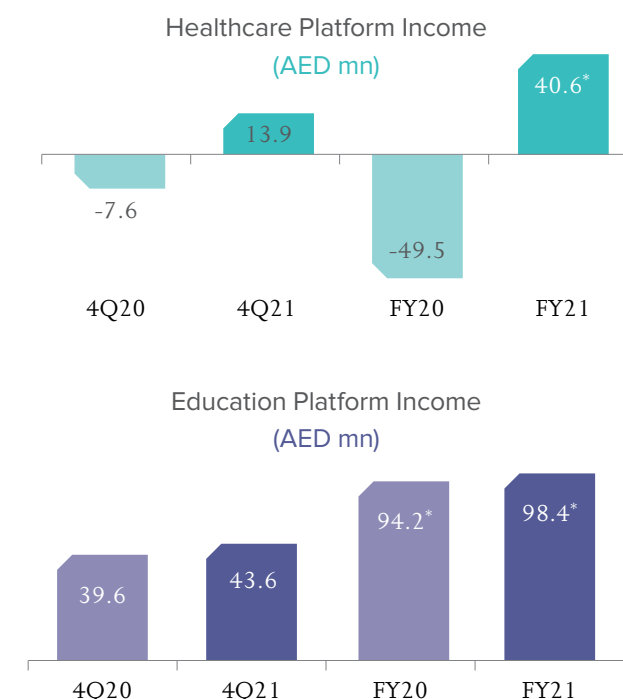
Total gain on disposal in FY-2021

280.8 AED MN

Total net profit in FY-2021 (vs an AED 10.1 million net profit in FY-2020)

103.4 AED MN

Total adjusted net profit in FY-2021 (vs an AED 26.1 million in FY-2020)



* Excludes income from investment generated by Taaleem & IMC in both periods

Share Price Appreciation

Amanat's share price increased 40% over the course of 2021 as the strong value generated by Amanat's portfolio coupled with a revamped Investor Relations (IR) program supported a steady rise in investor appetite.

- Revamped IR and communication strategy to integrate best-practice and better align them to investor preferences while making information more accessible and improving transparency.
- Appointed a liquidity provider
- Re-included in the FTSE Index
- Worked closely with Dubai Financial Market (DFM) to enhance engagement and disclosure levels.
- Increased focus on ESG reporting to increase accountability.

4.6 AED MN

average value traded in 2021, nearly a three-fold increase from the AED 1.9 million traded in 2019

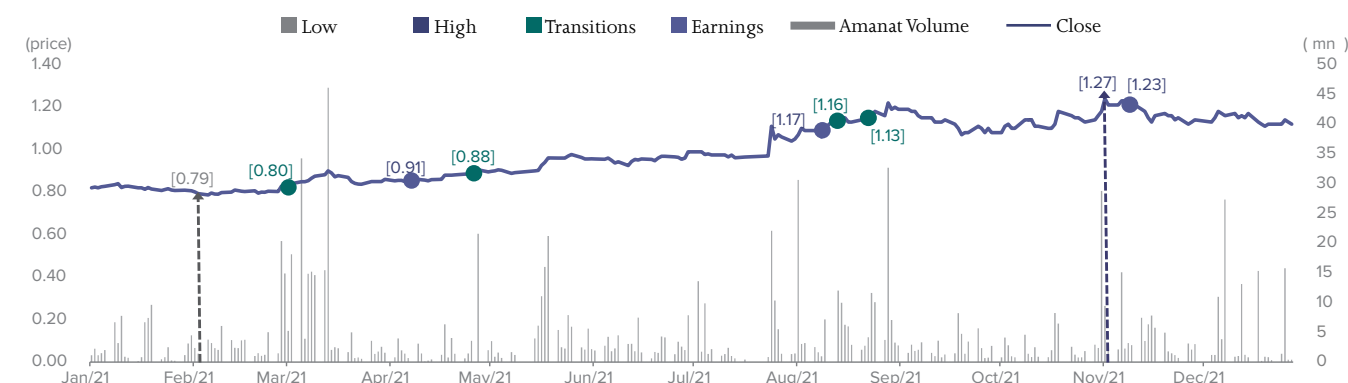
40%

YTD share appreciation, outperforming DFMGI index by 12%

18%

year-on-year increase in international investors

Share Price Performance



³ Includes finance lease income generated by CMRC's Abu Dhabi real estate

⁴ Includes finance lease income generated by the North London Collegiate School ("NLCS")

Strategic Report

2021 was an all-around transformative year for Amanat, which saw the Company deliver impressive growth, record-breaking profitability, and solid progress on its longer-term value creation strategy.



Chief Executive's Report

This year's achievements were built on the strong foundations laid during an exceptionally difficult 2020 and demonstrated the underlying strength of our chosen industries and investments, and the effectiveness of our refined corporate strategy

2021 was an all-around transformative year for Amanat, which saw the Company deliver impressive growth, record-breaking profitability, and solid progress on our longer-term value creation strategy. This year's achievements were built on the strong foundations laid during an exceptionally difficult 2020 and demonstrated the underlying strength of our chosen industries and investments, and the effectiveness of our refined corporate strategy.

Our new strategy is grounded on a series of guiding principles including the establishment and development of specialized platforms across our two chosen sectors; growing Amanat's earnings and improving its key return metrics; the delivery of a sustainable dividend; and driving digitalization through strategic investments in EdTech and HealthTech. To make headway on these strategic objectives and strengthen our stakeholder accountability, we also set out a clear action plan for the year aimed at enhancing our portfolios' performance and profitability, accelerating new investments in yielding assets, and further optimizing our capital structure.



During the last twelve months, we recorded strong results across both our healthcare and education platforms. Most notably, during 2021 our healthcare platform delivered an outstanding turnaround, reporting income of AED 41 million for the year versus a loss of AED 50 million in 2020. The outperformance was supported by a significant narrowing of losses at Sukoon, further improvements at Royal Hospital for Women and Children in Bahrain ("RHCW")

and a robust contribution from our latest acquisition, Cambridge Medical and Rehabilitation Center ("CMRC"), which delivered AED 61 million of income in the ten months from acquisition.

At our education platform, we recorded an income of AED 98 million in 2021 4% above last year's figure. Across both Middlesex University Dubai ("MDX") and Abu Dhabi University Holding Company ("ADUHC"), enhanced recruitment strategies and high levels of student satisfaction saw enrollments reach record-highs throughout the year. Coupled with growing academic fees and lower costs, this saw ADUHC report a 4% increase in income for FY-2021, and MDX record a 6% growth in net tuition revenue..

This year's performance is a testament to our ability to execute acquisitions at attractive returns and to the successful implementation of our turnaround strategies. The latter exemplifies the effectiveness of a holistic and hands-on approach to investment management, which over the years has enabled us to build multiple market-leading operations across both sectors. It is also directly attributable to the growth strategies we have devised together

with each portfolio company's management team, which helped attract a growing number of patients and students over the last year, and which will continue to do so in the coming years.

Over the last year, we also launched a third platform focused on social infrastructure. The new platform will have the dual goal of acting as a growth enabler for our other healthcare and education investments while providing us with a predictable inflow of finance lease income. We currently hold two investments in social infrastructure including the real estate assets of North London Collegiate School in Dubai and CMRC's Abu Dhabi facility. We will continue to be prudent and selective as we build up the platform through new investments, always ensuring that its impact on our consolidated results and on the growth of our other investments is value accretive.

At the corporate level, we built on the work done during 2020 and continued to streamline our operations and drive further cost savings. In fact, total holding expenses were down an additional 25% versus 2020. Combined with the strong generated by our platforms and further boosted by the AED 203 million in gains on sale realized from our divestments of Taaleem and IMC, we closed the year reporting our highest ever bottom-line figure at AED 281 million, a nearly twenty eight-fold increase year-on-year. Our adjusted net profit, which excludes the contributions from our two exits, recorded AED 103 million in 2021, up from AED 26 million last year.



Outlook

We enter 2022 with renewed confidence stemming from the strong results delivered over the course of the last year and the success of our corporate strategy. As we did in 2021, we kick off the new year with a new list of targets to achieve and a clear action plan to deliver on them. Over the coming twelve months, we will continue to work to deliver sustainable growth in returns for our shareholders through a carefully executed strategy centered on enhancing our current portfolio's performance, optimizing our capital structure, and accelerating investments in yielding assets.

On the one hand, we will continue to create value across our existing investments, employing our proven three-pronged approach covering corporate strategy, corporate finance, and corporate governance. This will entail working even closer with management teams across our portfolio to devise and implement strategies aimed at capitalizing on changing market dynamics, drive top-line growth and support further improvements in underlying profitability.

At the same time, we will utilize a wide range of KPIs to assess the performance of our existing assets and identify possible strategic bolt-on acquisitions and expansion plans to fuel further growth across our portfolio.

On the other hand, we will look to deploy existing cash reserves into new opportunities more strategically aligned with our long-term vision. In 2022 we will focus on further developing our holdings, investing in assets characterized by both short- and longer-term value-generating capabilities, which can diversify our exposure, integrate with our existing assets, and generate scale that will help us develop IPO-ready platforms.

In healthcare, we will look to further build out our portfolio by investing in additional specialized healthcare providers and innovative HealthTech players which can complement our current offering. Acquiring CRMC early in the year saw us add a profitable and scalable business to our portfolio,



and together with our investment in Sukoon create one of the region's largest private post acute care and rehabilitation providers, helping to bridge the growing supply gap for long-term care beds in the region.

Meanwhile, in the education sector, we are looking to tap into innovative models and solutions that offer tailored student experiences and increased accessibility. In particular, we are aiming to grow our footprint with a focus on developing our K-12 and higher education offerings in KSA, UAE, and Egypt while increasing our exposure to EdTech both through our existing portfolio and new investments.

At the corporate level, we have now relocated to our new offices and have begun growing the Amanat team to accommodate for our expanding portfolio of assets and

simultaneously source and execute on value accretive transactions. We remain committed to maintaining a lean and optimized capital structure as displayed by the effectiveness of our cost savings initiatives and the internalization of the majority of transactional requirements.

All in all, 2021 was a remarkable year, which marked a new beginning for Amanat. As always, all that the Company achieved in the last twelve months would have not been possible without the incredible work of our team, who continue to demonstrate professionalism and dedication. I am extremely grateful for all your efforts, and I look forward to working by your side for many years to come.

Dr. Mohamad Hamade
Chief Executive Officer



Our Business Model: Building Platforms

Amanat's investment strategy aims to capture market opportunities and create long-term, sustainable stakeholder value within the education and healthcare sectors in the GCC and beyond. To do so, the Company adopts a platform-building approach, acquiring high-potential businesses with successful track records in their markets to create larger-scale platforms that allow for synergy extraction. At the same time, across its investments Amanat employs a holistic and hands-on management approach in order to develop them into market-leading operations and capitalize on its assets' attractive growth profiles.

Target Operating Model

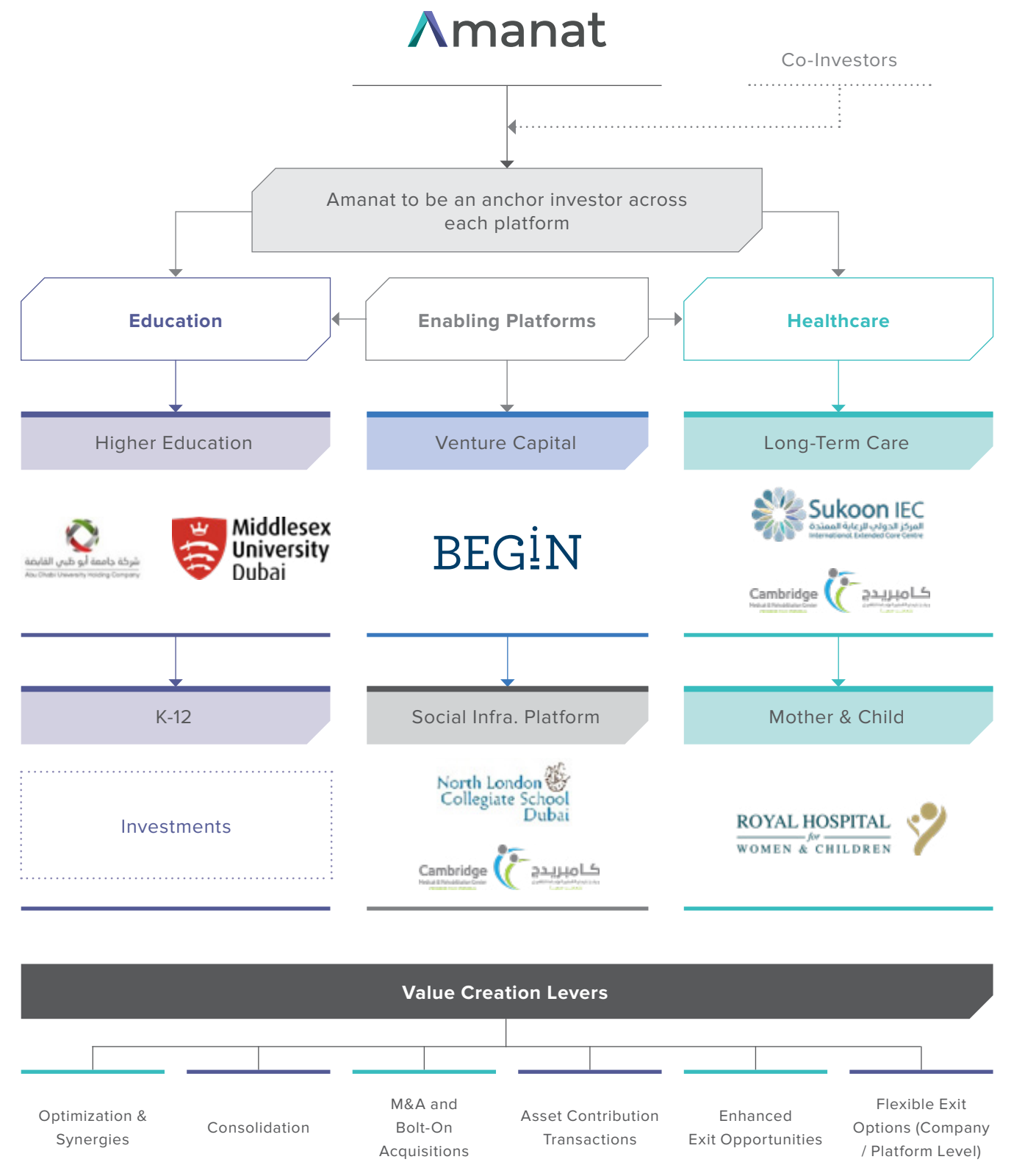
Amanat's target model is centered on building platforms from which to drive new organic and inorganic growth. More specifically, the Company's large-scale, integrated platforms provide a solid base from which to complete new acquisitions, develop larger and more attractive companies for monetization, and create incremental value leveraging economies of scale and potential synergy extraction. Moreover, Amanat's platform approach enables the Company to effectively expand AUMs, raise capital and leverage head office costs.

Within its traditional education and healthcare sectors, the Company has recently broadened its focus to also develop growth-enabling platforms. On top of aiding sustainable growth and value creation across its other investments, these platforms will allow Amanat to further diversify its exposure within its

chosen sectors and capitalize on changing market dynamics and trends. On the one hand, through its Social Infrastructure Platform (SIP), the Company will target strategic real estate acquisitions with attractive yields to promote stable landlord and tenant relationships in the future. On the other hand, having recently expanded its strategic scope to focus increasingly on disruptive technologies, Amanat will target opportunities where healthcare and education intersect with digitalization through venture capital and co-investments at the portfolio level, as well as targeting yielding opportunities.

While the Company has proven to effectively drive value creation irrespective of whether it holds a majority and minority stake in the asset, management is looking to exit minority investments where the path to control is challenging or limited and focus on being influential shareholders. This was evident throughout 2021, with Amanat exiting its minority stakes in Taaleem and International Medical Center (IMC) and concurrently acquiring 100% of Cambridge Medical and Rehabilitation Center (CMRC).

Target Operating Model



Strategic Benefits to Building Platforms

The Company's platforms offer multi-investment ecosystems which stand to benefit from capital infusions, shared operating partners and future add-on acquisitions. This presents a high degree of operating flexibility for each asset and provides them with multiple avenues to grow yields, improve margins, and increase ROI over the long-term.

As smaller players find it more challenging to survive and market consolidation continues in 2022, Amanat is ideally placed to capitalize on these opportunities with its platforms offering an optimal base for future acquisitions and expansions.



Diversification – Ensures greater exposure to different business models, customer bases and regulatory environments, as well as varying stages of maturity and growth profiles.



Control and Optimization – Allows platform companies to drive strategy and operations through strong specialized management teams, while optimizing operations and facilitating cross-asset partnerships.



Synergy Extraction – Shared services and marketing channels enable platform companies to extract cost efficiencies as well as revenue and cost synergies.



M&A Firepower – Larger scale provides ample financing capacity to capture M&A opportunities.



Opportunistic Restructuring – Offers Amanat flexible solutions to raise capital at platform level, partner with minority investors and increase AUMs.



Multiple Arbitrage – Large-scale and well-managed integrated platforms lead to higher valuations than stand-alone assets.



Monetization Options – Larger scale, improved business profiles, strong management teams and leading market positions, enable assets to generate additional traction at liquidity events such as IPOs, and attract additional investments from premier institutional players.

Strategic Benefits to Building Platforms

A key aspect which enables Amanat to consistently grow and generate new value for its stakeholders is the Company's ability to identify the right businesses to invest in. Amanat looks for businesses with a strong track record, an established

market position, and most importantly, strong future potential. By acquiring businesses characterized by strong fundamentals and solid growth prospects, the Company is able to quickly gain market share and build its portfolio companies into market-leading operations. When searching for potential investment opportunities, the Company employs a set of criteria to evaluate the strengths of a target company and assess the potential synergies between the new asset and the Company's existing portfolio.



Core Markets

The Company has chosen to focus on the healthcare and education sectors due to their essential role in society, and their non-cyclical, defensive nature. Although the Company's portfolio is currently concentrated in the GCC, Amanat is actively assessing potential opportunities to expand within the MENA region, in markets where there are significant supply gaps to fill and consolidation opportunities to capitalize on.



Business Fundamentals

Potential investments have to demonstrate strong and sustainable strategic and commercial positions, solid financials, and measurable return potential. They must also boast a strong existing or potential management team to guarantee a level of guidance and supervision that is conducive to long-term growth and value generation, in line with Amanat's strategy.

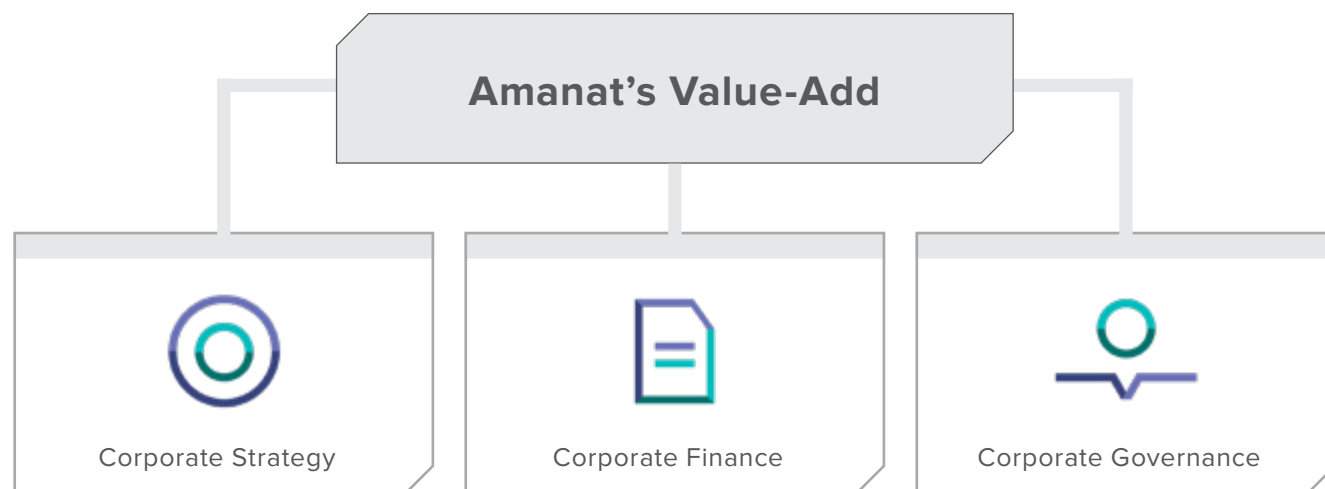


Value-Creation Profile

Amanat's value-creation profile evaluates the growth potential of a target company, considering both organic and inorganic expansion opportunities. To ensure that Amanat will have a leading role in setting out the potential acquisition's vision and strategic direction, the Company targets majority stakes or a significant minority with Board representation and adequate voting rights. In line with the Company's vision, Amanat must also be able to develop best-in-class governance frameworks within the target company to guarantee sustainability and long-term value creation to its stakeholders.

Creating Value

As an active investor, Amanat provides comprehensive and hands-on management for its investments, leveraging its knowledge and expertise to build them into market-leading operations. The Company approaches value creation through its three-pronged approach covering corporate strategy, corporate finance and corporate governance.



Amanat works closely with management teams across its portfolio to develop and implement organic and inorganic growth strategies. In parallel, the Company also focuses on enhancing operations, driving efficiencies and capitalizing on cross-asset integration whenever possible. A prime example of the efficacy of Amanat's hands-on approach with regards to corporate strategy can be seen in the impressive turnaround delivered by Sukoon. Despite the challenging operating environment faced over the last year and a half, the long-term care provider, successfully generated a positive EBITDA in FY-2021 and delivered a larger-than-expected narrowing in its bottom-line losses nearly breaking even in the year. These impressive results are directly attributable to management's turnaround strategy, which includes the (i) renovation of its facility, (ii) reduction of its cost base and (iii) development of new revenue streams. Strong progress on all three pillars is enabling Sukoon to grow patient volumes while simultaneously driving important cost savings.

As part of Amanat's support with regards to corporate finance, the Company primarily works with platform companies to formulate efficient financial strategies comprising capital structure optimization and the support of funding requirements. For the Company, this also entails leading in the execution of opportunistic add-on and bolt-on acquisitions, joint ventures and public-private partnerships (PPP). Amanat's work with RHWC displays how the Company generated important value related to corporate finance. For example, at the peak of the COVID-19 crisis, which coincided with the hospital's ramp-up phase, the Company stepped in alongside RHWC's management to ensure business continuity and a healthy balance sheet. The Company also helped RHWC in structuring its loans to secure access to the necessary financing while optimizing the hospital's cost of capital.

Amanat views strong corporate governance frameworks as a key component in supporting a business long-term growth ambitions. As such, the Company works closely with its investments to develop and implement sound decision-making frameworks and to establish best-in-class processes and policies across its assets. Amanat's success on this front is best exemplified by its work with Middlesex University Dubai (MDX).

Sustainable Growth

Amanat is the only healthcare and education investment company listed in the MENA region. This unique position allows Amanat to generate long-term value, without being bound by mandated timeframes and exits. Developing platforms that deliver sustainable growth generates significant benefits for all of the Company's stakeholders. On the one hand, communities benefit from increased access to high quality services which positively impact their lives in the short- and longer-term. On the other hand, it provides Amanat with long-term capital that feeds into the growth cycle and with ample time to implement successful turnaround and growth strategies across its investments.

While maintaining its focus equally on healthcare and education, the Company has been actively exploring new avenues for growth across both sectors. In the healthcare sector, Amanat is increasingly looking at businesses which incorporate innovation, encircling patient-centric models that capture the entire patient journey including primary and secondary care, home diagnostics, pharmaceutical solutions, and disease monitoring solutions. As always, the Company is assessing opportunities that complement its current investments, as it aims to further optimize its healthcare portfolio. Contrary to standalone hospital operators, Amanat's healthcare portfolio already offers investors exposure to the region's largest post-acute care platform, as well as a specialized women and children's hospital. In the coming year, the Company will look for ways to further build out its current offering, investing in additional specialized healthcare providers and innovative HealthTech players.

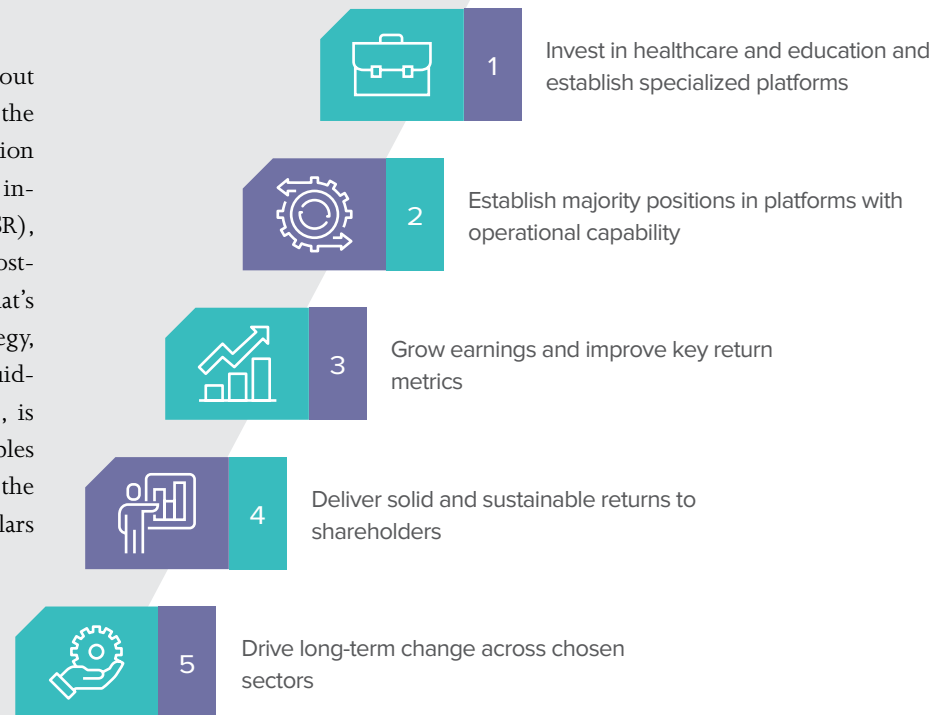
Meanwhile, in the education sector, the Company is looking to tap into innovative models and solutions that tailor the student experience based on their ability rather than on their age. Moreover, in light of the increasing shift towards online learning, the Company is specifically targeting digital solutions which allow for both an increase in accessibility and the customization of the learning experience. Looking ahead, Amanat will strive to increase its exposure to EdTech both through its existing portfolio and new investments, while also growing its footprint with a focus on developing its K-12 and higher education offerings in KSA, UAE and Egypt.

While focusing on building long-term sustainable value across both platforms, in the nearer-term Amanat remains committed to continue delivering solid returns to shareholders. To ensure it fulfills its obligations towards shareholders, the Company will build on the progress made throughout 2021 and further develop its portfolio, driving new growth across its current assets while investing in new, yielding solutions characterized by solid short- and longer-term value generating potential.



Our Strategy

At the start of 2021, Amanat rolled out a new strategic roadmap providing the business with a clear vision and action plan to deliver sustainable growth, increase total shareholder returns (TSR), and take full advantage of the post-COVID-19 rebound across Amanat's markets of operation. The new strategy, which was developed under the guidance of Amanat's board of directors, is based on a series of guiding principles aimed at generating value in both the short- and longer-term. These pillars include:



In order to deliver on all its strategic priorities and improve its stakeholder accountability, Amanat also deployed a series of clearly outlined initiatives aimed at improving its portfolios' performance and profitability, accelerate investments in yielding assets, and further optimize its capital structure.

Throughout the last twelve months, Amanat worked tirelessly to push forward on all fronts, and as at year-end 2021 the Company has outperformed versus its targets for the year, delivering on its objectives for 2021 and already making solid progress on its targets for 2022.



1

Invest in healthcare and education

As at year-end 2021, the Company boasts AED 2.4 billion in assets under management, equally split between its two chosen sectors. Just in the last year, Amanat has deployed more than AED 900 million to further develop its healthcare platform, acquiring Cambridge Medical Rehabilitation Center (CMRC), a leading post-acute care provider in the region, as well as its real estate assets in Abu Dhabi. Today, Amanat's eight investments operate more than 418 beds and serve over 11 thousand students each year. The Company currently controls the largest post-acute care platform in the GCC and its two universities are amongst the highest ranked institutions not just in the

UAE, but across the wider region as well. The Company is also working closely with management teams across its portfolio to expand their capacity and accommodate the growing demand for high-quality services across both sectors. These have included the funding of North London Collegiate School's (NLCS) campus expansion which came online in the second half of 2021, and the refurbishment of Sukoon's facility, which is scheduled for completion in the first half of 2022. This will be followed on with a further 100-bed capacity expansion.



2

Optimize platforms and establish majority or influential stakes

To create long-term, sustainable stakeholder value, Amanat employs a hands-on, holistic management approach across its investments. To ensure it is able to take a leading role in setting out the assets' vision, and strategic direction, the Company aims to acquire majority or influential stakes in its investments. Throughout 2021, Amanat executed multiple transactions to deliver on this front, divesting its two minority stakes in Taleem and International Medical Center KSA, while acquiring

full ownership of CMRC and its Abu Dhabi real estate assets. The divestments saw the Company further optimize its portfolio and generate AED 783 million in cash proceeds to reinvest in new opportunities which are more strategically aligned with Amanat's long-term vision. As at year-end 2021, across its two core platforms, Amanat either fully owned or controlled majority stakes in five of its eight assets and held influential stakes of more than 30% in two others.



3

Grow earnings and improve key return metrics

2021 was an exceptional year for Amanat as it delivered record financial and operational results at both the corporate level and across all its investments. In the last year, Amanat's healthcare platform delivered a significant turnaround, reporting income of AED 40.6 million in 2021 versus a loss of AED 49.5 million last year. Meanwhile, at its education platform, the Company recorded a solid income of AED 98.4 million. The results not only highlighted Amanat's ability to execute acquisitions at attractive returns but also the effectiveness of its hands-on approach to investment management which over the years has seen the Company consistently build its investments into market-leading operations. The latter is clearly visible in the notable turnaround reported by Sukoon, where losses have steadily narrowed

since the rollout of the facility's turnaround strategy in 2019, and across its two higher education providers, where Amanat's work in partnership with the assets' management teams resulted in record-high enrolments throughout 2021. Over the course of the year, thanks to two successful divestments, the Company also generated gains from sale in excess of AED 203 million, further boosting the Company's bottom-line which stood at AED 280.8 million, the highest net profit figure on record. Similarly, adjusted net profit for the period which excludes the gain and trading impact of the two exits, expanded and continued to highlight the fundamental strength and potential of Amanat's investment portfolio and the effectiveness of its cost optimization and efficiency efforts.



4

Deliver solid and sustainable returns to shareholders

Since inception, Amanat has been committed to building long-term sustainable value while delivering solid returns to shareholders over the medium-term. Amanat's historic pre-COVID-19 average dividend yield stood at 1.7%. Having voted not to distribute a dividend for 2020, Amanat set out in 2021 with the clear aim of working towards paying a sustainable cash dividend to its shareholders. As part of its roadmap to achieve this, the Company planned to simultaneously strengthen its current portfolio's performance while investing in yielding assets to grow its

earnings in 2021 and beyond. Having delivered on all fronts, Amanat ended the year with cash reserves available to distribute a competitive dividend for 2021, and to continue to deliver solid returns to its shareholders in the years to come. As a reflection of the record performance, Amanat has recommended the highest dividend payout to-date of AED 150 million for which the Board of Directors will be seeking shareholders' approval in the Company's upcoming General Assembly Meeting.



5

Drive long-term change across chosen sectors

As the sole investment firm in the region focused exclusively on the education and healthcare sectors, Amanat is committed to driving long-term change across both industries. Amanat's efforts on this front have been focused on multiple fronts from driving digitalization across both sectors to supporting governments around the region deliver on their agendas. In recent years and particularly in the aftermath of the COVID-19 pandemic, Amanat has placed digitalization front and center both across its current assets and when looking for new businesses to invest in. Across its healthcare and education investments, Amanat has been working closely with management teams to incorporate technology across

various aspects of the companies' day-to-day operations, helping to reshape how the services are accessed and delivered. In parallel, the Company has been actively surveying the market for attractive HealthTech and EdTech opportunities to invest in. On the other hand, Amanat has also been keenly playing a frontline role in helping governments deliver on their healthcare and education agendas. For example, Amanat's investments in the post-acute care segment are helping build additional capacity in a subsector which in the coming years is expected to play an increasingly important role in supporting the long-term healthcare needs of the communities Amanat operates in.



Amanat in 2022

Amanat enters 2022 with a clear action plan to build on its successes from 2021 and deliver a new year of growth and value creation. In the coming twelve months, the Company will continue to work to enhance its current portfolio's performance, optimize its capital structure and invest in yielding assets.

Enhance portfolio's performance

Ramp-up of brownfield assets

Drive top-line growth and further improvements in underlying profitability

Work closely with management teams across portfolio to devise and implement strategies aimed at capitalizing on changing dynamics

Assess strategic divestitures to further optimize portfolio

Optimize capital structure

Deploy existing cash reserves to seize new opportunities more strategically aligned with long-term vision

Raise debt financing to be deployed into new investments

Re-invest proceeds from sale of assets into higher yielding companies

Execute on share swap deals through newly issued Amanat shares

Invest in yielding assets

Prioritize deployment in assets characterized by high, stable and sustainable return on equity (ROE) and dividend yields

Allocate funds to venture capital, with a view to generate substantial capital gains and high money-on-money multiples

Capitalize on M&A opportunities arising in the aftermath of COVID-19

Invest in opportunities to take advantage of changing market and demand dynamics

Chief Financial Officer's Financial and Operational Report

2021 was a record year for Amanat, with the Company reporting strong operational and financial results at both the corporate level and across our healthcare and education investments

2021 was a record year for Amanat, with the Company reporting strong operational and financial results at both the corporate level and across our healthcare and education investments. The solid performance was supported by a continued post-COVID-19 recovery across both our chosen industries, the strength of our platforms, and the success of our turnaround and growth strategies across our investments. Our results are also directly attributable to the strategic decisions taken throughout 2020 and further implemented in 2021 which saw us lay the foundations for a stronger, leaner, and growth-oriented Amanat.



The Company recorded total income of AED 367.0 million in 2021, a significant fivefold increase from the AED 70.6 million recorded last year. Consolidated income growth was driven by a more than threefold year-on-year increase in total platform income for the year which recorded AED 139.0 million up from AED 44.6 million in the previous twelve months. The notable improvement was supported by a turnaround across our healthcare platform and solid results posted by our education

assets. Total income growth was further boosted by Amanat's divestment of its minority stakes in Taaleem Holdings and International Medical Center ("IMC") KSA, which together generated a gain on sale of AED 202.9 million in 2021. Adjusting for the gain on sale and current and prior period results from Taaleem and IMC, as well as other one-time non-recurring items, adjusted total income recorded AED 149.7 million in 2021, up 97% from the AED 76.1 million recorded in 2020.

Total holding level expenses stood at AED 37.6 million in 2021, down 25% year-on-year supported by ongoing cost-saving initiatives, the internalization of professional services and certain one-time cost savings recorded throughout the year. More specifically, total headquarter costs for the year declined 23% to AED 34.7 million, while total portfolio management costs were AED 2.9 million for the year, down 44% from 2020. Lower holding level

expenses for the year came despite effectively expanding our team towards the end of the year to accommodate for our growing portfolio.

Strong total income growth coupled with cost savings reflected on Amanat's bottom-line, resulting in a twenty-eight-fold increase to record AED 280.8 million, compared with AED 10.1 million reported in 2020. Meanwhile, adjusted net profit stood at AED 103.4 million in 2021, a fourfold increase from last year's AED 26.0 million net profit. The improvement in our underlying profitability displays the strength and potential of our current assets and the effectiveness of management's cost optimization and efficiency strategy at the holding level.

Innovation
Branding
Solution
Marketing
Analysis
Ideas
Success
Management

Healthcare Platform Performance

Our healthcare platform was the outperformer for the year, recording income of AED 40.6 million, compared to a loss of AED 49.5 million recorded in FY-2020. The turnaround was supported by strong performance across all healthcare assets, which continued to witness sustained recovery in patient volumes following last year's COVID-19-related slowdown. The platform's results were bolstered by the contribution made by CMRC, which was acquired by Amanat in early 2021. CMRC generated income of AED 61.1 million in the ten months from March 2021. It is also worth highlighting that CMRC's results for the year include ramp up costs related to the company's Dhahran branch in KSA. While these did weigh on CMRC's profitability in the first part of the year, the new facility delivered a rapid ramp up of operations, surpassing the 70% occupancy mark by year-end 2021, and turning EBITDA positive in 2H-2022.

Amanat's share of losses at Sukoon narrowed sharply, standing at just AED 300 thousand in FY-2021, versus the AED 25.7 million loss recorded last year. In the fourth quarter of the year, Sukoon completed its turnaround, generating positive net profit AED 100 thousand. The continued improvement at Sukoon is directly attributable to the effective implementation of the facility's turnaround strategy, coupled with a sustained recovery in patient volumes over the course of the year. The multipronged turnaround strategy, rolled out at the tail end of 2019 by Sukoon's new management, is to (i) renovate and expand its facility, (ii) reduce its cost base, and (iii) develop new revenue streams. The ongoing facility expansion is progressing well, and phase one completion is expected in 2H-2022. Once done, the facility will increase the hospital's operational capacity to up to 230 beds and will have the potential to improve patient flow and overall operational efficiency.

Finally, at RHWC losses declined to AED 17.3 million in FY-2021 from AED 23.8 million last year. Narrowing losses came on the back of a 153% year-on-year rise in the facility's revenue as volumes and utilization across both the facility's inpatient and outpatient segments continued to improve supported by the ramp up of RHWC's obstetrics, gynecology and general surgery departments and the launch of its new IVF and plastic surgery departments. Revenues were further supported by the multiple on-going partnerships, and by the hospital's agreement with Salmaniya Hospital for the referral of labor and delivery patients to RHWC.

Education Platform Performance

Our education platform recorded income of AED 98.4 million in FY-2021, up 4% year-on-year. The increase was supported by higher revenue at ADUHC and an increase in finance lease income from NLCS, with MDX recording a steady income year-on-year.

MDX recorded income of AED 31.1 million in FY-2021, unchanged from last year's figure. In the twelve months to 31 December 2021, the university reported revenues of AED 137.0 million, up 4% year-on-year supported by record-breaking student intake in January and September. Strong enrolment rates were supported by MDX's new successful virtual initiatives and events launched for prospective students, a fully integrated multi-channel domestic marketing campaign, a highly effective international outreach strategy, newly launched programs as well as a dynamic blended online-offline model for academic provision. In September, MDX also launched its second campus in Dubai International Academic City, which will help the university accommodate for further enrolment growth in the coming years. Profitability was mainly impacted by higher staff and marketing costs incurred throughout the year on the back of new hires needed to cater for growing student body and expanded domestic and international recruitment efforts.

Meanwhile, finance lease income generated by the North London Collegiate School ("NLCS") recorded AED 33.4 million in

FY-2021, 8% above last year's figure. The increase comes on the back of the completion of the school's expansion project funded by Amanat to increase the school's capacity to c.1,700 students.

Heading into 2022, our focus remains unchanged, as we continue to work closely with all our platform companies to further enhance their operations and optimize their capital structures to generate additional value for all stakeholders. In parallel, we will continue to assess investment opportunities which are both aligned with our long-term vision and have the potential of generating strong contributions to our consolidated results in the short- to medium-term.

John Ireland
Chief Financial Officer

Our Platforms

Across its investments, Amanat adopts a hands-on approach leveraging its technical expertise, sector insights and capabilities to maximize each portfolio company's potential.



Our Platforms

Our Platforms

Amanat's current portfolio provides unique and diversified exposure to the region's healthcare and education sectors. Across its platforms, Amanat's assets boast market leading positions, with ample room for further organic and inorganic growth. With three investments in each of the education and healthcare sectors, the Company is ideally positioned to continue catering to the growing demand across the

region for high quality services, delivering long-term value across its communities. Meanwhile, the recently launched social infrastructure platform, which currently includes one investment in healthcare real estate and one in education real estate, will serve as an enabler of growth for its other investments while providing sustainable long-term lease relationships for Amanat's portfolio companies.

Amanat healthcare Healthcare Investments



Sukoon International Holding Company (Sukoon)

A JCI-accredited facility providing long-term critical care services. Specialization: Acute and post-acute care



Cambridge Medical and Rehabilitation Center (CMRC)

a leading post-acute care and rehabilitation ("PAC") provider in the UAE and KSA. Specialization: Post-acute care and rehabilitation



Royal Hospital for Women & Children (RHWC)

A world-class hospital for women and children that provides end-to-end holistic care. Specialization: Women and children's healthcare

Amanat education Education Investments



Abu Dhabi University Holding Company (ADUHC)

A market leader in the private education sector with a nearly two-decade-long track record in higher education and vocational and corporate training. Specialization: Undergraduate and postgraduate studies



Middlesex University Dubai (MDX)

The first overseas campus of Middlesex University in London and a provider of top-quality UK degrees. Specialization: Undergraduate and postgraduate studies



BEGIN

US-based leading education technology company behind the proven early learning program, HOMER. Specialization: Early learning Education Technology

Amanat social infrastructure Social Infrastructure Investments



Real estate Property of CMRC's Abu Dhabi Facility

Two three-level building blocks consisting of 106 inpatient beds, and world-class rehabilitation facilities including 14 outpatient rooms and three gyms. Specialization: Post-acute care and rehabilitation (real estate acquisition)



North London Collegiate School Dubai (NLCS)

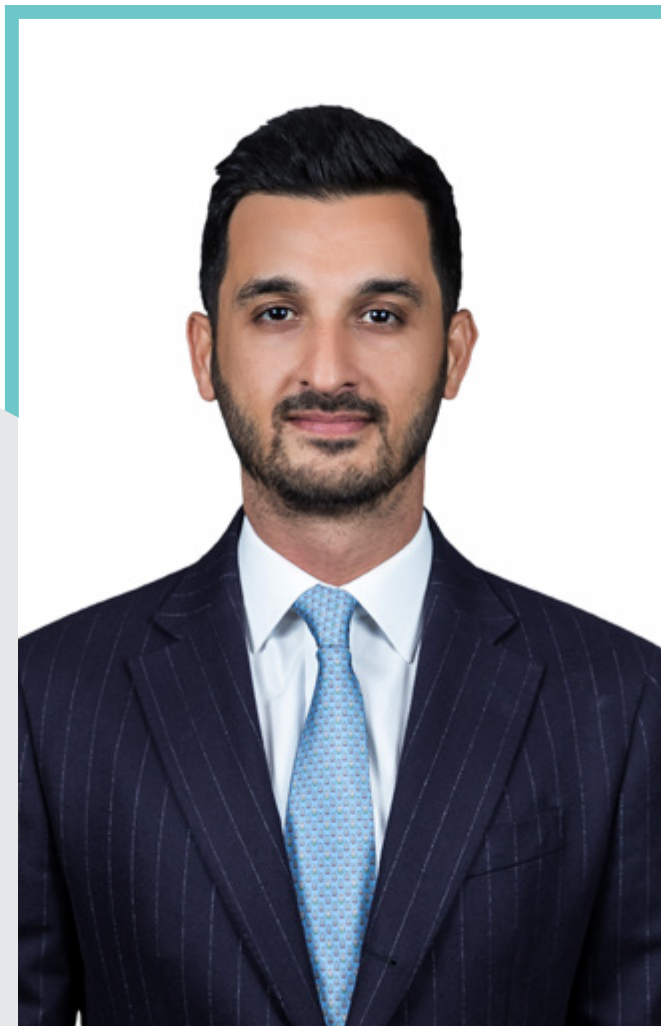
A premium K-12 school built and managed in partnership with NLCS London, a leader in academic results in the UK. Specialization: K-12 (real estate acquisition)

Our Platforms

Healthcare Investments

Looking ahead, our focus remains unchanged. On the one hand, we will work with management teams from our portfolio companies to further improve the performance of our current assets. On the other hand, we will continue to be on the lookout for attractive opportunities to further grow our portfolio

Today, we boast a diversified portfolio of investments spanning Saudi Arabia, the UAE, and Bahrain. With our recent acquisition of Cambridge Medical and Rehabilitation Center (CMRC), we now control one of the GCC's largest post-acute care platforms, providing vital specialized post-acute care to patients recovering from surgery, chronic and mental illness, or disability. This is a subsector which in the coming years will play an increasingly crucial role in helping to relieve pressure from traditional healthcare facilities, and we are proud to be playing a frontline role in its development. We also own a majority stake in Bahrain's sole women- and children-focused private sector hospital. The facility provides end-to-end holistic care helping to improve the quality of life of hundreds of women and children each year. Our healthcare portfolio is complemented by our recent acquisition of CMRC's real estate asset in Abu Dhabi. This was our first investment in healthcare real



estate, which not only furthers our exposure to the sector but will help us develop our new social infrastructure platform which will serve as an enabler of future growth for our other assets.

2021 was a very successful year for the platform as it delivered a strong turnaround on the back of solid performances from all our assets. The remarkable performance is directly attributable to the successful implementation of our turnaround and investment strategies, which we have been developing and rolling out in close partnership with management teams across each of our assets. Strong growth was also supported by a gradual normalization in volumes

as the impact of COVID-19 dissipated. During the year, on top of completing two acquisitions, we also successfully divested our minority position in IMC. Our journey with IMC demonstrates Amanat's investment philosophy which sees us collaborate alongside portfolio company management teams to execute on the strategic expansion of their operations, and provide them with the guidance and support needed to navigate the challenges brought about by the COVID-19 pandemic. The exit generated AED 40 million in gains from sale and enabled us to pave the way forward towards more specialized opportunities in healthcare and to expand our platform by building scale and synergies for future monetization. During our time with IMC, we also led on the bolt-on acquisition of First Clinic in North Jeddah, which enabled IMC to develop its hub-and-spoke model

and add significant capacity in the group's core market. With all this in mind, I would like to extend a sincere thank you to IMC's stakeholders for their continuous support and for their ongoing contribution to society.

Looking ahead, our focus will be on working with management teams from our portfolio companies to further improve the performance of our current assets. On the other hand, we continue to assess attractive opportunities to further grow our portfolio.

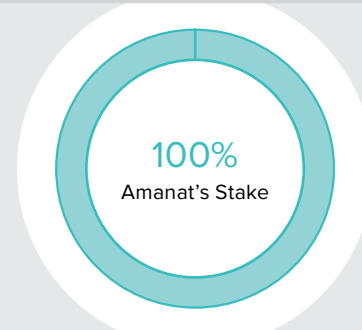
Amer Jeambey
Head of Healthcare Investments

Our Platforms

Healthcare Investments



Cambridge Medical and Rehabilitation Center
(CMRC) UAE & KSA



Specialization

Post-acute care and rehabilitation



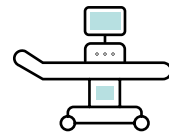
AED 873 MN

Amanat's investment



Date(s) of Acquisition

February 2021



256

Operational beds

Cambridge Medical and Rehabilitation Centre (CMRC) is a provider of specialized rehabilitation and post-acute care, with facilities in Abu Dhabi and Al Ain in the UAE, and Dhahran in Saudi Arabia. CMRC provides multidisciplinary and intensive rehabilitation for individuals suffering from a range of medical conditions such as strokes, brain or spinal cord injuries, or congenital conditions including Cerebral Palsy. CMRC is accredited by the Joint Commission International and Commission on Accreditation of Rehabilitation Facilities, the preeminent bodies for healthcare quality in the world.

Investment Thesis

CMRC operates in a subsector of the healthcare industry which is expected to grow significantly in the coming decades on the back of a growing elderly population and the increasing prevalence of lifestyle-related diseases. In its two markets of operation, demand is forecasted to grow steadily over the coming five years. More specifically, demand for UAE post-acute services is forecasted to reach 4 thousand beds by 2024, a growth of 4% annually. In KSA, demand for post-acute care beds

is even greater and is estimated to reach 20 thousand beds by 2025. The large and widening supply gap will generate significant growth opportunities for players in the subsector, with CMRC well-placed to capture them thanks to the company's best-in-class facilities, proven clinical quality, and experienced management team. Moreover, CMRC's facilities are internationally accredited helping them to attract not just local but international patients. This will be particularly important in light of the UAE government's strategy to bolster medical tourism and the expected inflow of international patients to the country. CMRC also stands to benefit from the Saudi and UAE governments' drive to increase private participation, with both countries recently rolling out extensive strategies to encourage investment in their respective healthcare sectors. Finally, the combination of CMRC and Amanat's other post-acute care provider, Sukoon, is set to generate a series of efficiency and care quality enhancements in the coming years, helping the center further stand out from its competition and play an active role in closing the existing supply gap.



Outlook

Heading into 2022, CMRC's management team in close collaboration with Amanat, will be looking to roll out multiple initiatives across all three of the Company's value-creation pillars. On the corporate strategy front, priorities include expanding within Saudi Arabia by leveraging existing base and market position, while also exploring new opportunities in the UAE. In parallel, Amanat and CMRC will work with Sukoon to identify and capitalize on existing synergies. On the corporate finance front, CMRC will look to optimize its capital structure and identify the best funding options for its expansion plans.

Financial Review

In the ten months from Amanat's acquisition of CMRC in March 2021, the company reported remarkable top- and bottom-line growth. Revenue stood at AED 73.9 million in 4Q-2021, with total revenue for the ten months from March 2022 recording AED 245.6 million. Meanwhile, consolidated EBITDA for the ten-month period recorded AED 80.5 million. In the final quarter of the year, CMRC reported an EBITDA of AED 27.4 million, up 6% from the previous quarter. It is also important to note that EBITDA for the period included ramp-up costs related to the company's latest Dhahran branch in KSA. While these did weigh on CMRC's first half performance, the new facility turned EBITDA positive in 4Q21.

Operational Review

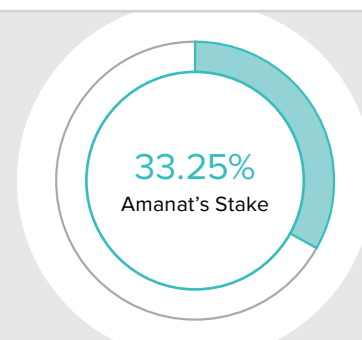
Since Amanat's acquisition of CMRC, the Company has been working closely with the management team to devise a comprehensive strategy aimed at enhancing all three key areas of corporate strategy, corporate finance, and corporate governance. Thus far, the company's efforts have focused on the third pillar.

Our Platforms

Healthcare Investments (Cont'd)



Sukoon International Holding Company
(Sukoon) KSA



Specialization

Post-acute care



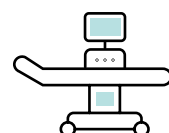
AED 161 MN

Amanat's investment



Date(s) of Acquisition

August 2015
and February 2016



130

Operational beds

Sukoon is a leading provider of post-acute services through its International Extended Care Center (IECC), a flagship Joint Commission International (JCI) facility in Jeddah, KSA. IECC's service roster ranges from long-term care to extended critical care and home care medical services and caters to a growing demand for these services in KSA and UAE. Sukoon's facility currently houses 130 operational beds and is undergoing a facility revamp project to increase its capacity to 230.

Investment Thesis

Sukoon is amongst the leading providers of long-term and extended critical care in Saudi Arabia, operating in a subsector which is poised for strong future growth as the Kingdom's elderly population continues to grow and the prevalence of non-communicable diseases remains high. In fact, with demand for post-acute care beds in KSA estimated to reach 20 thousand beds by 2025, the Kingdom will have to create around 15 thousand new post-acute beds in the coming years. Similar trends are also being witnessed in adjacent markets across the GCC

and wider MENA region. The outbreak of COVID-19 has also highlighted the need to develop the region's post-acute care capacity as traditional hospitals come under increasing pressure from COVID-19-positive patients.

Sukoon's strong and scalable business model, its established track record in the Saudi market, and the subsegment's high barriers to entry, ideally position the company to capitalize on the expansion opportunities which will arise on the back of the region's growing health concerns and demographic shift. Moreover, IECC's capacity expansions and its JCI accreditation, which is testament to the high standards that the center abides to in its day-to-day operations, will play a central role in capturing future demand as it arises. Sukoon also stands to benefit from Amanat's recent acquisition of Cambridge Medical and Rehabilitation Center (CMRC), which now sees the Company control one of the largest post-acute care platforms in the GCC, and which is expected to generate considerable synergies in the future.



Outlook

Sukoon's action plan for the coming twelve months includes a multitude of initiatives aimed at enhancing all aspects of the business. On the corporate strategy front, management's efforts will be concentrated on completing the IECC's renovation, introduce new service lines such as homecare, patient support program (PSP) and digital healthcare services, diversify Sukoon's client base and establish new relationships with payors, and implement a new ERP system. Management will also work closely with Amanat to assess potential synergies with CMRC and devise a strategy to capitalize on them in the coming years. In parallel, the company will look to achieve sustainable cash flows from operations and work to maintain IECC's various international accreditations.

Financial Review

During the year, Sukoon witnessed a sustained recovery in volumes with increased bed utilization rate. Throughout the year, average daily rates marginally impacted by patient mix. Despite higher volumes, revenues were down marginally to SAR 84.7 million for the year. Nonetheless, the successful implementation of cost saving initiatives in 2020, saw Sukoon generate a strong EBITDA performance in 2021, recording SAR 10 million in EBITDA. The performance was supported by a lower cost base which is largely attributable to its business optimization initiatives. As such, Amanat's losses at Sukoon narrowed significantly in 2021, coming in at close to breakeven compared to the AED 25.7 million loss last year. The business closed the year boasting a strong net cash position of SAR 107 MN, the majority of which will be allocated to completing the facility renovation.

Operational Review

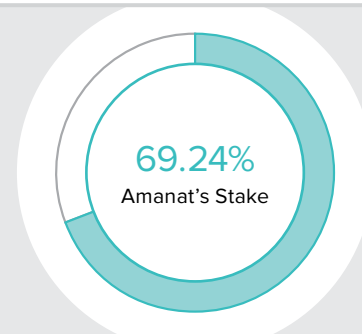
Throughout the past twelve months, Sukoon continued to diligently implement the facility's turnaround strategy which was devised under the guidance of Amanat back in 2019. The strategy has so far delivered promising results. The

multipronged strategy looks to (i) renovate and expand its facility, (ii) develop new revenue streams, and (iii) optimize its capital structure. On the renovation front, the company has made good progress on the ongoing facility expansion phase, which is expected to be completed by mid-2022. The revamped facility will have the potential to improve patient flow and increase the hospital's operational capacity to c.230 beds while improving efficiency. In parallel, management continued to push forward with its revenue diversification strategy to expand the client base and contracts with new payers, while improving the hospital's revenue cycle management framework. Finally, Sukoon continued to further optimize its capital structure to better utilize excess cash and internally finance the facility's growth plans.

Healthcare Investments (Cont'd)



Hospital for Women & Children (RHCW) Bahrain



Specialization

Women's and children's healthcare



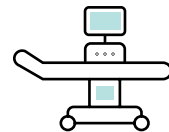
AED 142 MN

Amanat's investment



Date(s) of Acquisition

August 2018



32

Operational beds

RHCW is the only specialized private hospital in the Kingdom of Bahrain focused exclusively on providing world-class care for women and children. The facility provides end-to-end holistic care for women including maternity, gynecology, IVF, aesthetic and other surgical services, while also providing general and surgical pediatric services. The facility launched its operations in March 2019.

Investment Thesis

RHCW's strategic position within Bahrain's healthcare sector is underpinned by several factors, all of which allow the facility to stand out from competitors and provide strong foundations from which to drive future development. Firstly, RHCW is the sole private hospital in the country offering women and children healthcare services, enabling it to fully capitalize on the growing demand for such services. Secondly, the facility is strategically located in an affluent area of Bahrain characterized by limited competition. Thirdly, thanks to its all-encompassing service portfolio which includes gynecology, IVF, pre-natal care, obstetrics, and

pediatrics services, RHCW is able to cater to the entire maternity cycle, offering a one-stop-shop experience which appeals to patients from all over the country. Finally, the hospital's appeal also stems from its state-of-the-art infrastructure, with RHCW being the only private hospital in the country offering NICU level 3 capabilities. Future growth will be facilitated by the strong local strategic partnerships enjoyed by the hospital, which can provide funding for future expansions, and the facility's favorable long-term lease which includes land for future capacity developments.

Financial Review

RHCW reported strong year-on-year revenue growth in 2021, with revenue increasing 153% versus last year. The strong performance is largely attributable to increased patient volumes and rising utilization rates across both the inpatient and outpatient departments. It is worth noting that the closure of the Saudi Arabian borders throughout the first half of the year as part of the government's COVID-19 response weighed on revenues generated by RHCW's high-value



Outlook

2022 is shaping up to be a transformative year for RHCW as the hospital looks to build on the progress made throughout the last year to deliver growth and further optimize all aspects of the business. In the coming year, management will work to obtain NHRA approval to extend the full inpatient and outpatient service offering to male patients. If approved, this would enable the hospital to tap into a new segment of the population, generating substantial new growth and allowing it to provide its world-class services to more patients. In parallel, management will also look to renovate its facility to accommodate for the higher volumes. More specifically, plans include the repurposing of existing space to allow for the addition of at least five new outpatient consultation rooms. At the same time, management will explore expansion opportunities on the unutilized portion of the facility's land. On the corporate finance front, management will continue to work closely with Amanat to complete the ongoing review and identify the optimal capital structure.

departments such as cosmetology, bariatrics and IVF. As restrictions are lifted and international travel recovers, these departments are expected to generate stronger contributions in the coming year. Supported by a growing top-line and improved cost efficiencies throughout the year, RHCW's net loss in 2021 narrowed significantly to record BHD 2.6 million, versus the BHD 3.5 million net loss recorded in 2020. This saw Amanat's net loss from investment record AED 17.3 million for the year, narrowing significantly from last year's AED 23.8 million figure.

Operational Review

Since Amanat's acquisition of RHCW in 2018, the Company has been hard at work to enhance all aspects of the facility's day-to-day operations, while working to optimize the hospital's management and capital structures. During 2021, RHCW made significant progress on all fronts, focusing specifically on developing new revenue streams to attract more patients from currently under-tapped segments of the population. Over the last twelve months, the facility added several new services to its roster including IVF and plastic surgery, and continued to ramp-up its existing departments such as obstetrics, gynecology and general surgery. The hospital also secured several partnerships with leading consultants to extend its services to male patients

and signed a deal with Salmaniya Hospital for the referral of deliveries to the hospital. RHCW also launched its new Pediatric Center of Excellence, which aims to capitalize on its vast experience in the field to drive improvements in children's healthcare. In parallel, thanks to the strong reputation of RHCW's staff, the hospital won a contract to provide nurses to the Ministry of Health to aid in its vaccination and testing campaigns. The hospital also launched tie-ups with international physicians to perform procedures at RHCW on a visiting basis, further strengthening the facility's attractiveness for both local and international patients. On the management front, the focus for the year remained on hiring strategic personnel to help guide the hospital in its new growth phase and deliver on its short- and longer-term objectives.

Our Platforms

Education Investments

We head into 2022 with a clear strategy and renewed confidence in the strategic potential of our assets. We will continue to work with teams across our existing portfolio to explore both organic or inorganic avenues to drive new growth and sustainable value creation

Our platform encompasses the two leading private universities in the Abu Dhabi and Dubai markets, and an innovative early-education company, providing digital and physical solutions to young students worldwide. This diversified exposure to the education sector enables us to tap into various attractive market segments and capitalize on the advantageous fundamentals offered by the region. On one hand, as income levels rise and demand for quality higher education options increases, our two universities Middlesex University Dubai and Abu Dhabi University Holding Company, are ideally positioned to continue capturing a growing share of their markets and solidify their leadership. To ensure that they are well prepared, we have been working with the management teams of both investments to develop their service offering and enhance their recruitment capabilities, with the objective of continuing



to capture a growing market share in their core domestic markets while improving the effectiveness of their international recruitment efforts. On the other hand, BEGiN keeps enriching its portfolio of early learning digital and physical products through M&A, putting the company on track to become one of the leading early learning consumer businesses worldwide, with a reputation of quality and superior learning outcomes. Finally, through our investment in NLCS real estate assets, we are able to diversify our holdings in the sector, develop our new Social Infrastructure platform, and benefit from a stable asset class which generates attractive yields and long-term recurring income.

2021 was yet another successful year for our platform, which saw us record robust financial and operational results across all our investments supported by strong enrolments across both universities. Moreover, this year saw us take important steps towards optimizing our portfolio through the divestment of our minority stake in Taaleem. The transaction, which generated net gains of AED 160 million, saw us move a step closer to our goal of growing our platforms while focusing on controlling stakes. Our journey with Taaleem has been a long and successful one, with the asset being our first ever investment in education and now also becoming our first ever education divestment. I want to thank Taaleem's stakeholders for the years of productive

collaboration and wish them all the best for the future. I am confident that we leave the asset in a strong position to generate new value in the coming years.

We head into 2022 with a clear strategy and renewed confidence in the strategic potential of our assets. We will continue to work with teams across our existing portfolio to explore both organic or inorganic avenues to drive new growth and sustainable value creation. Meanwhile, we will continue to carefully survey the market for the right opportunity to expand our footprint and add new, value-accretive businesses to our portfolio.

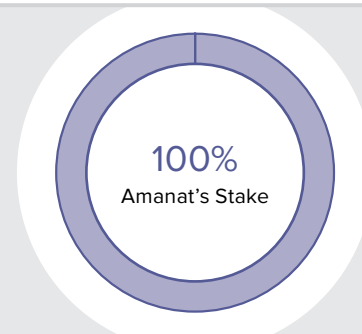
Fadi Habib
Head of Education Investments

Our Platforms

Education Investments



Middlesex University Dubai
(MDX) UAE



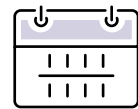
Specialization

Undergraduate and post-graduate



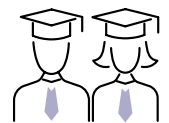
AED 419 MN

Amanat's investment



Date(s) of Acquisition

August 2018



c.3,500

Students

Established in 2005, Middlesex University Dubai was the first overseas campus of the internationally renowned Middlesex University in London. Middlesex has a diverse student body of over 3,500 students from over 118 nationalities. Through its two Dubai campuses, it provides the opportunity for students from across the GCC and beyond to obtain a top-quality UK degree, which uses the same validation and monitoring system as the London campus, while living in the heart of Dubai.

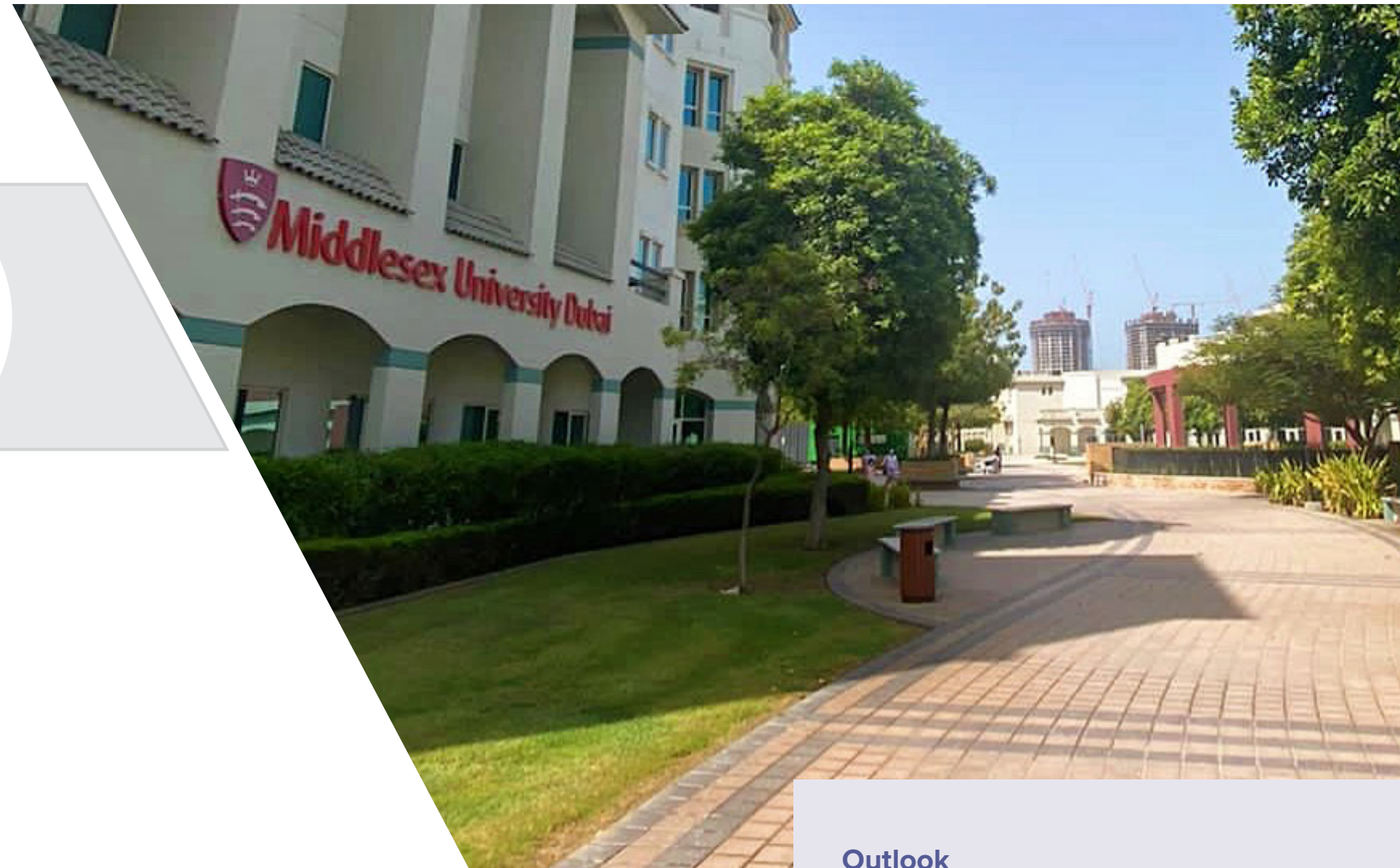
Investment Thesis

MDX enjoys a leading position in Dubai's private higher education market. Its consistent market share growth over the past several years stems from the university's unique value proposition, which offers students a high quality UK degree at an affordable price point complemented by a vibrant campus life and enriching student experience. A strong recruitment program, coupled with an expanded course offering featuring many high-demand programs, have seen MDX consistently outperform other players in

the market, delivering steady enrolment growth despite a challenging market backdrop, especially over the last two years. Additionally, thanks to the university's asset-light business model and debt-free balance sheet, it enjoys ample room for future capital structure optimization initiatives. Moreover, the university's robust financial profile, with a cash-generative and negative working capital business model, allows for consistent dividend payments and self-financing of growth plans.

Financial Review

MDX recorded income of AED 31.1 million in 2021, unchanged from the figure reported in the twelve months prior. Profitability was supported by solid growth in tuition income, record-breaking student intake in January and September, and management's effective cost savings initiatives. On the other hand, MDX continued to record lower non-tuition ancillary income due to the outsourcing of student accommodation.



Operational Review

Throughout 2021, MDX was able to deliver impressive growth in enrolments with the university witnessing record-high intakes for both semesters. Strong enrolment rates were supported by MDX's new successful virtual initiatives and events launched for prospective students, a fully integrated multi-channel domestic marketing campaign, a highly effective international outreach strategy, newly launched programs as well as a dynamic blended online-offline model for academic provision. Success in attracting students saw the university stand as the number one KHDA institution for student enrolments in the academic year 2020-2021. In September, MDX also launched its second campus in Dubai International Academic City, becoming the first UK university in the UAE to have a campus in each of Dubai's higher education hubs. The additional campus location will help the university to better serve its students' needs and accommodate for further enrolment growth in the coming years.

Outlook

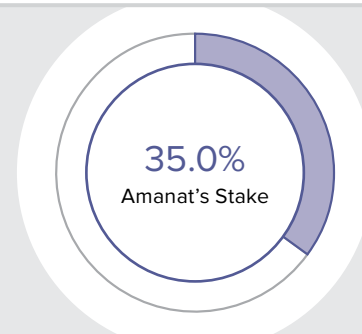
MDX's priorities for 2022 include plans to grow both across its existing locations and beyond. Organically, the university will look to expand its course offering further and leverage its newly launched campus to grow enrolments and secure a larger share of the local market. Meanwhile, Amanat and MDX's management will continue to explore and assess possible opportunities to expand internationally, both directly or through partnerships, and evaluate possible ways to optimize the capital structure, especially in light of future business development plans. In parallel, under the guidance of Amanat, MDX is planning to complete a review of its organization structure and enhance internal systems through technology and automation. The latter will allow for more effective planning and management of resources in the coming years.

Our Platforms

Education Investments (Cont'd)



Abu Dhabi University Holding Company
(ADUHC) UAE



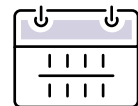
Specialization

Undergraduate and post-graduate



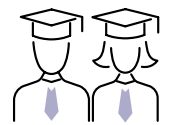
AED 330 MN

Amanat's investment



Date(s) of Acquisition

March 2018



c.7,500

Students

ADUHC is a specialized private higher education provider with a strong and growing presence in Abu Dhabi, Al Ain and Dubai. Today, the university offers world-class higher education, vocational and corporate training to more than 7,500 students, leveraging a track record of nearly twenty years to equip them with the knowledge and experience to succeed in their future careers. ADUHC's mission is to become the leading platform in the Arab world for higher education and learning solutions.

Investment Thesis

Over the years, ADUHC has stood out from other private higher education providers in the country thanks to a number of factors, which have enabled the university to climb the ranks and cement its leading position in the UAE higher education market. ADUHC offers a high quality portfolio of degrees and training programs, striving to provide students with the skills and tools relevant to today's job market. This is testified by ADUHC ranking as the best

university for employability in the United Arab Emirates and third in the Arab world, according to the Global Employability Ranking and Survey 2020. A differentiated offering, coupled with world-class facilities, an established reputation, a constantly improving online education platform, and very high rates of student satisfaction, have allowed the university to continue attracting and retaining a growing number of students and professionals, even in the midst of the COVID-19 pandemic. Today, the university is ranked amongst the top ten universities in the UAE by Quacquarelli Symonds (QS), further testament to its superior offering and reputation. The university also boast substantial infrastructure and land bank to support future growth.

Financial Review

ADUHC reported revenue growth of 14% in 2021 on the back of strong enrollments at ADU and growth in revenue from corporate training solutions. This saw ADUHC's bottom-line



Outlook

In the coming twelve months, ADUHC is looking to drive growth both organically and inorganically. On the first front, the group is aiming to further expand its course offering and training capabilities, develop its online learning and digitization strategy, and enhance its international marketing efforts. In parallel, ADUHC will continue working with its shareholders on improving utilization of its real estate assets. On the inorganic front, ADUHC is currently screening suitable acquisition targets in new geographies. On the financing front, ADUHC and Amanat will continue collaborating on optimizing the capital structure to efficiently fund growth initiatives. Finally, in terms of governance, efforts will concentrate on optimizing the university's organizational structure and human capital, as well as developing a revised legal structure.

expand 4% versus last year, on the back of strong enrolments across all terms and cost efficiencies introduced to mitigate the impact of COVID-19. As such, Amanat's income from investment in 2021 stood at AED 41.3 million, up 4% from the income from investment recorded in 2020.

Operational Review

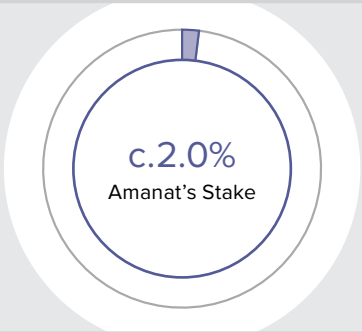
On the operational front, efforts were dual-focused. On the one hand, ADUHC continued to attract a growing number of students leveraging its enhanced recruitment capabilities, its continuously improving academic standings, and an expanded program portfolio which includes several new in-demand degrees aligned with the requests of the job market. In parallel, high levels of student satisfaction with distance learning also played an important role in helping to grow and retain the ADUHC student body. The Group also continued the implementation of cost management initiatives to optimize its cost base. Efforts on this front have paid off, with underlying profitability expanding in 2021.

Our Platforms

Education Investments (Cont'd)

BEGiN

BEGiN
USA



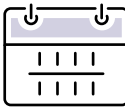
Specialization

Education technology



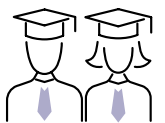
AED 19 MN

Amanat's investment



Date(s) of Acquisition

October 2020



N/A

Students

In October 2020, Amanat completed its first venture capital investment, taking part in the Series C funding round of BEGiN, a US-based, award-winning, early education technology company. BEGiN's investors and partners include some of the most recognized children's brands including Sesame Workshop, LEGO Ventures, Gymboree Play & Music and Fisher-Price. At the time of Amanat's investment, BEGiN's flagship brand was HOMER, a proprietary, research-based, learning framework for children delivering solid learning outcomes. The HOMER Method develops skills like literacy and math, in addition to personal skills like problem solving and social emotional awareness, through content that is personalized to kids' interests, age and learning level. Through recent M&A acquisitions, BEGiN has significantly increased the depth and breadth of its offering, becoming a multi-modal early education company, offering a range of digital (HOMER, CodeSpark), tangible (Little Passports) and experiential products (KidPass) to kids aged 0 to 10.

Investment Thesis

With its investment in BEGiN, Amanat successfully kickstarted its venture capital strategy which aims to further diversify the Company's portfolio by investing in innovative digital solutions across both the education and healthcare sectors. In BEGiN, Amanat has found a solid business led by a talented and experienced management team with a proven track record of building highly successful businesses. The company provides effective research-based products with high quality content developed from top industry experts based on existing and proprietary pedagogy research with proven results of engagement and efficacy. This enables BEGiN to standout from competitors and capitalize on the growing popularity for online schooling solutions. Recent acquisitions allowed BEGiN to expand its digital offering, with the addition of STEM-focused learning platform CodeSpark, while simultaneously bolstering its tangible




(Little Passports) and experiential (KidPass) offering. Thanks to its partnership with Amanat, BEGiN is ideally positioned to further expand across the MENA region and take advantage of the current gap in the region's

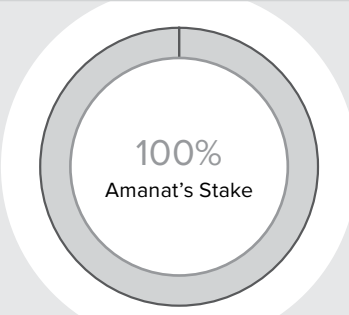
digital education market. Finally, the investment also enabled Amanat to increase its exposure to leading global players in the EdTech space, which will undoubtedly lead to future accretive opportunities for the Company..

Our Platforms


Social Infrastructure Investments




North London Collegiate School Dubai
(NLCS) UAE



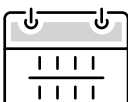
100%
Amanat's Stake




Specialization
Education real estate



AED 408 MN
Amanat's investment



Date(s) of Acquisition
June 2018



N/A
Students

Amanat acquired the real estate assets of North London Collegiate School Dubai in June 2018. NLCS was established that same year, as a premium International Baccalaureate curriculum K-12 school and is one of the top schools in the UK in terms of academic results in the International Baccalaureate for twelve consecutive years. The campus, located in Dubai has a total land area of 38,217 sqm and a built-up area of 41,143 sqm. During the past three years, leveraging its strong reputation in the market, NLCS has managed to significantly ramp-up student volumes, reaching more than 1,100 as of September 2021. Amanat leases the assets to the operator under a finance lease arrangement.

Investment Thesis

NLCS was Amanat's first real estate investment and enabled the Company to diversify its exposure to the

education segment while starting to build out its Social Infrastructure platform. The investment provides Amanat with a stable asset class generating attractive yields and long-term recurring income. The campus is located in an attractive catchment area characterized by a growing population and a favorable demographic profile. To take advantage of the high demand for NLCS' offering, the school has recently expanded its facilities bringing the total student capacity. As per previously agreed terms, Amanat funded the project with a total value of AED 33.0 million. The expansion supported an 8% year-on-year increase in lease finance income generated by NLCS in 2021.

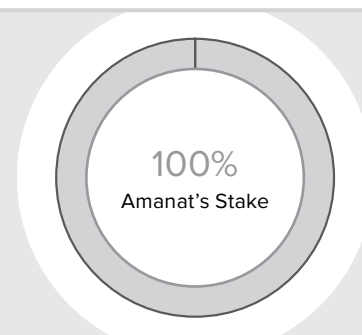


Our Platforms

Social Infrastructure Investments (Cont'd)



Real Estate Property of CMRC's Abu Dhabi Facility UAE



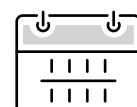
Specialization

Healthcare real estate



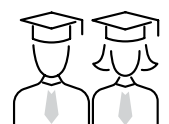
AED 53 MN

Amanat's investment



Date(s) of Acquisition

September 2021



N/A

Students

Amanat acquired the real estate assets of CMRC's Abu Dhabi facility in September 2021. The acquisition comprises c. 6,000 square meters of land and a built-up area of c. 6,600 square meters encompassing two three-leveled building blocks with 106 inpatient licensed beds alongside rehabilitation facilities including 14 outpatient rooms, three gyms and a series of other amenities.

Investment Thesis

The transaction, which marks the Company's first real estate investment in healthcare, further diversifies Amanat's exposure across the sector and expands its Social Infrastructure Platform. Through investments like this, Amanat is building a growth-enabling platform to support the development of its other portfolio companies, while providing sustainable long-term lease relationships. It also offers Amanat an opportunity to create a sizeable and diversified portfolio of real estate assets with a sustainable and resilient yield. In the four months since acquisition, the asset generated lease finance income of AED 400 thousand.



Our Markets

Across Amanat's markets of operations, the Company enjoys an increasingly favourable operating environment and a solid demographic profiles, providing solid fundamentals from which to drive future growth.



Our Markets

Improving Operating Environment and Economic Rebound

2021 was a turnaround year in the global fight against COVID-19 as vaccines became widely available, economies began to recover supported by wide-ranging government stimulus programs, and countries around the world became increasingly able and willing to coexist with the virus and its variants. Across the Company's markets of operation and the wider GCC, economic recovery was also supported by a gradual lifting of restrictive measures over the course of 2021 and a sustained recovery in oil prices which hovered around the USD 70 per barrel mark through the second half of the year. As restrictions on international travel were lifted across the UAE, Bahrain and later Saudi Arabia, all three countries began to witness a recovery in

tourism which is expected to continue as international travel normalizes in the coming year. The UAE in particular is anticipating a significant rebound in tourism as authorities take steps to attract tourists to the country for the World Expo.¹

According to the latest analysis from the World Bank, the recovery witnessed in 2021 is set to continue into 2022. The UAE economy is forecasted to grow at 4.6% in 2022 supported by the rapid rollout of COVID-19 vaccines, a recovery in global trade, rising oil production, and higher oil prices. In Saudi Arabia, GDP growth is forecasted to record 2.4% in 2021 and 4.9% in 2022. Further to a recovering oil sector, growth is set to come on the back of stronger private consumption, gradual resumption of religious tourism, and higher domestic capital spending, with the National Investment Strategy targeting SAR 12 trillion over the next 10 years. Finally, in Bahrain, the economy is forecasted to grow by 3.1% in 2022 supported by a recovery oil industry and further buoyed by the swift roll-out of 5G services last January coupled with a robust digital infrastructure in e-commerce and ICT sectors.

Healthcare

Sector Overview

Across the GCC, a growing and simultaneously ageing population, and the increasing prevalence of lifestyle diseases, has seen healthcare quickly climb the ranks and become a top priority for the region's governments as they strive to diversify their economies away from a reliance on oil. The MENA region's over 65 population as a percentage of the total population stood at 5.7% in 2019, this number is set to rise to 7.6% in 2030 and to 12.7% in 2050.² This has also been accompanied by a rise in the prevalence rates of lifestyle diseases. In 2021 around 16.2% of adults aged 20 to 79 in the MENA region had diabetes. In the GCC the prevalence was even higher, recording as high as 24.9% and 18.7% in Kuwait and Saudi Arabia, respectively.³ The need to build modern, accessible and increasingly digital healthcare sectors has been further accelerated by the COVID-19 pandemic which has driven governments all over the world to rethink the way healthcare is accessed and the way in which services are delivered.

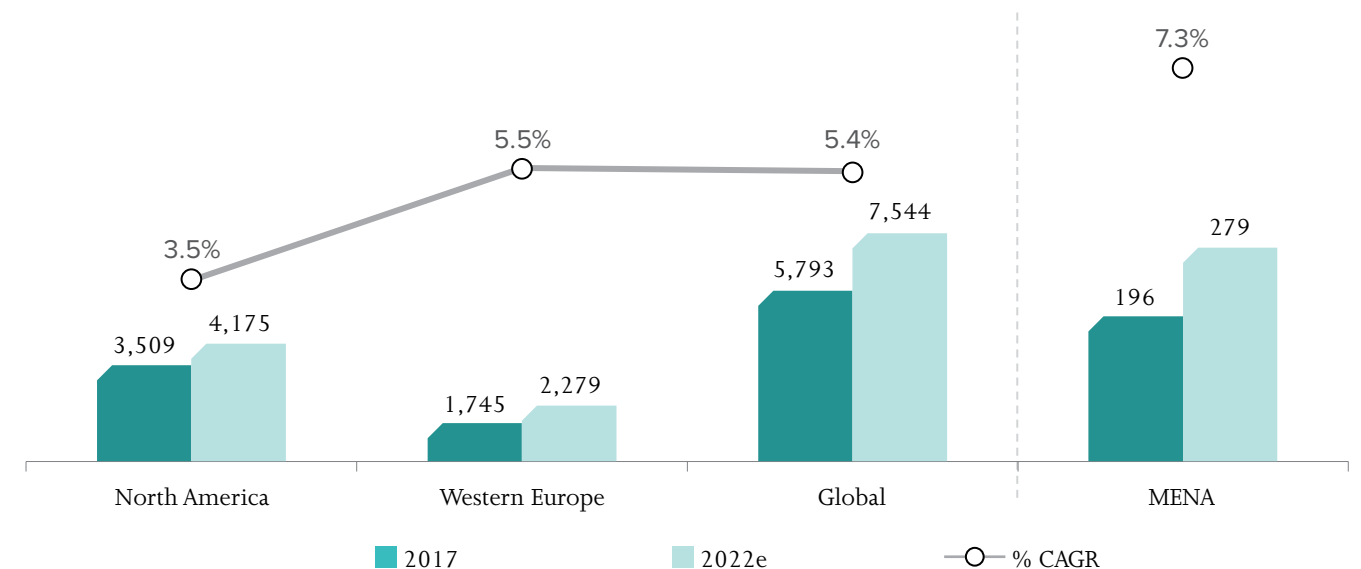
Over the last decade, GCC governments have worked to reform healthcare systems, introducing regulatory changes aimed at improving the efficiency and quality of services. According to data from KPMG, healthcare-related expenditure in the GCC states grew from USD 60 billion in 2013 to USD 76 billion in 2019 and is expected to grow to a further USD 89 billion by 2022. This represents nearly a 50% increase

between 2013 and 2022, testament to the rising importance for governments across the region.

Historically, government authorities in the GCC have taken on the roles of both investors and operators of healthcare facilities. In recent years, however, there has been a marked rise in private participation with public authorities acting more as policymakers and regulators. To aid in the transition towards greater private sector participation, various National Transformation Plans (NTPs) such as the UAE Vision 2021 and the Saudi Vision 2030 have outlined long-term strategies to expand the role of the private healthcare sector and create additional capacity for their markets. Growing private investment in the sector aims to ease pressure from governments' budgets who are struggling to keep up with the rising demand for high-quality healthcare services across the region.

In addition to infrastructure investments, over the coming years both public and private players are expected to focus increasingly on the overall patient experience, tailoring the services to the needs of individual patient to improve medical outcomes and patient satisfaction. Combined with the COVID-19-induced drive to digitalize, over the coming decade this is bound the push substantial investments towards the development of medical technology.

Total Worldwide Healthcare Expenditure by Region | USD bn, %⁵



¹ The World Bank – GCC Economic Update, October 2021

² UN World Population Prospects 2019

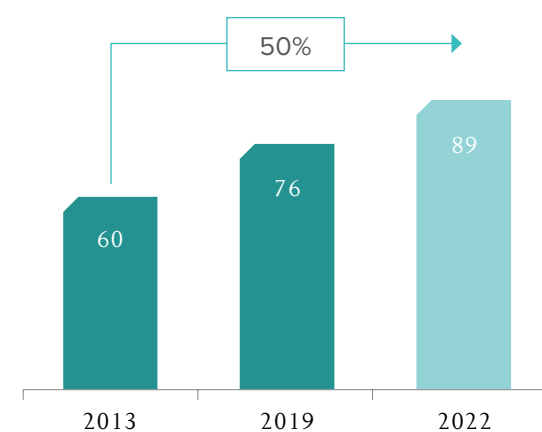
³ IDF Diabetes Atlas 2021

⁴ Arab Health by Informa Markets - Healthcare & general services in the GCC Report

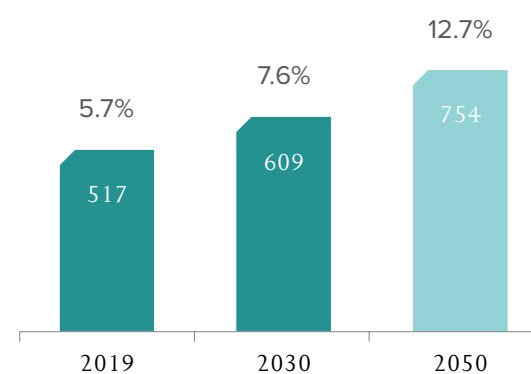
⁵ Deloitte Global Healthcare Outlook 2019

Strategic Report

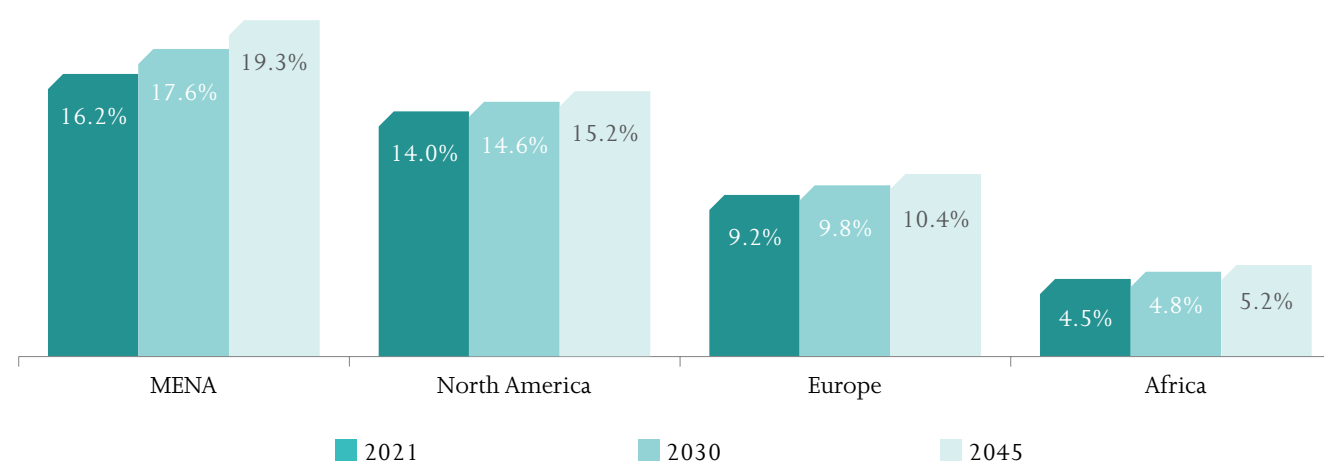
GCC Healthcare-related Expenditure | USD bn



Population Aged 65+ | mn, % of total



Diabetes Prevalence in Population aged 20 to 79 | %



Post-Acute Care

Post-acute care (PAC) refers to the continued post-hospitalization that provides care and rehabilitation services to patients recovering from surgery, chronic illness, mental illness, or disability. As the region's over 65 population grows and lifestyle diseases become increasingly prevalent, countries around the GCC are having to confront with a widening gap between the demand for high-quality post-acute care services and their supply. More specifically, demand for UAE post-acute services is forecasted to reach c.4,000 beds by 2024, a growth of 4% annually. In KSA, demand for post-acute care beds is even greater and is estimated to reach c.20,000 beds by 2025.

To address this growing supply gap, governments across the region will look increasingly towards private players. Public-private partnership in the PAC sub-sector are anticipated to grow in popularity over the coming years as governments work to diversify their healthcare budgets and optimize their specialized care offering

KSA

With the temporary impact of COVID-19 on the healthcare sector and the wider Saudi economy now in the rearview mirror, demand for high quality healthcare is set to rise in the coming years supported by several underlying fundamentals. On the one hand, improvements in healthcare quality and an increasingly health-conscious population are driving a sustained expansion in the country's elderly population, with the age bracket of 65 years and above expected to grow from 1.96 million in mid-2018 to 4.63 million in mid-2030.⁶ On the other hand, the rise in the prevalence of non-communicable diseases (NCDs) continues to increase pressure on the country's healthcare system. This trend is expected to continue with the prevalence of obesity expected to rise to above 45% by 2025.⁷ Finally, as the government continues to diversify the economy, an increasing number of expatriates are migrating to the Kingdom driving a rise in demand for both healthcare and health insurance.⁸



In line with the trends witnessed across the wider GCC region, the healthcare sector in Saudi Arabia is undergoing a fundamental shift as the government looks to expand the sector in line with rising demand while limiting its direct involvement as outlined in its Vision 2030 strategy. According to the latest forecasts, total healthcare spending in the country is forecasted to grow at a CAGR of 4.9% between 2020 and 2025, with growth in private sector spending expected to outpace that of the public sector. More specifically, private healthcare sector spending is forecasted to increase at a CAGR of 5.6% between 2020-2025, with public spending set to rise by a CAGR of 4.6% over the same period.⁹ To aid the increase in private sector participation, the government has introduced several initiatives aimed at making it more attractive to invest in the local healthcare market. These include the approval of 100% foreign ownership in the sector, the roll out of mandatory insurance, and the launch of a new private-public partnership

scheme. Meanwhile, the Saudi government remains committed to directly supporting the sector's development. In 2022, on top of continuing its fight against the pandemic, the Kingdom's Health Ministry plans to improve accessibility for more than 10 million patients, launching 88 new hospitals around the country and activating new air ambulance services.¹⁰

⁶ Informa Markets ⁷World Health Organization (WHO)

⁸Research and Markets Report – KSA Healthcare Market Outlook 2024

⁹ Fitch Solutions, July 2021

¹⁰Saudi Gazette – December 2021

UAE

Growing demand for healthcare in the UAE is underpinned by several factors including an aging population, a strong prevalence of NCDs, and growing medical tourism in the country. More specifically, the estimated share of the UAE's population above the age of 65 will increase from 1.1% in 2021 to 4.4% by 2030.¹¹ At the same time, as a result of changing lifestyle habits, chronic conditions such as cardiovascular diseases, cancer, and diabetes are increasingly prevalent. Today, cardiovascular disease remains the leading cause of fatalities in the UAE, accounting for over two-thirds of all deaths,¹² while the prevalence of diabetes in those aged 20 to 79 is set to reach 18.1% in 2045, up from 16.4% in 2021.¹³ A more positive driver of healthcare growth has been medical tourism. In 2021, both Abu Dhabi and Dubai rose to become two of the

top ten medical tourism destinations in the world.¹⁴ To further boost the UAE's position as a leading destination for medical tourist, in October 2018 the Department of Culture and Tourism of Abu Dhabi signed a memorandum of understanding with the Medical Tourism Association (MTA). As part of this agreement, the MTA's annual World Medical Tourism & Global Healthcare Congress event will be hosted in the UAE for the foreseeable future.¹⁵

To confront rising demand and continue attracting a larger share of medical tourism, the UAE government has made healthcare reforms a central focus in recent years. As part of its Vision 2021 plan, the government has rolled out multiple programs to expand and upgrade the country's healthcare system, develop world-class healthcare infrastructure, and most importantly encourage private sector participation. Efforts have included the introduction of new policies to attract foreign investments, improve care standards and boost the healthcare industry. As a result, the UAE has also been witnessing an increasing number of mergers, acquisitions, and strategic tie ups between public and private operators, a trend which is likely to continue in the coming years.¹⁶ The strong role taken on by the government coupled with rising private sector participation, is expected to drive robust growth in the sector which is forecasted to expand at a CAGR of around 10% between 2019 and 2023.¹⁷

Bahrain

Growth in Bahrain's healthcare sector is driven by similar factors as other countries around the region. In 2020, the country's population growth rate stood at 3.6%, one of the fastest in the GCC.¹⁸ At the same time, a growing elderly population coupled with a fundamental shift in lifestyles, has seen the prevalence of lifestyle related diseases grow rapidly in recent years. More specifically, in 2021, the prevalence of diabetes in those aged 20 to 79 stood at 11.3%. This number stands to rise to 12.6% by 2045.¹⁹ These factors are putting the local healthcare system under increasing pressure. While the healthcare sector in Bahrain has historically been heavily reliant on government-run facilities and public funding, over the last few years the government has been looking to attract more private participation in the industry. Efforts on this front have entailed the roll out of new legislation allowing for full foreign ownership of private healthcare facilities, and the launch of a national health insurance scheme in 2018. This drive to increase private participation is expected to continue in the coming years, generating new opportunities for existing and new players to capitalize on.²⁰

Other Markets

Across the wider MENA region, several other countries are confronting a shift in healthcare dynamics similar to those witnessed across the GCC. In Egypt, the healthcare sector is rapidly changing as it looks to catch up to the rest of the region. The latest forecasts show that by 2030 Egypt will require a minimum of 38 thousand new beds with an estimated investment of USD 8 to 13 billion. While half the needed funding is to come from the public sector, authorities have been looking at the private sector to fill the gap. In parallel, Egypt is also looking to follow in the footsteps of the UAE to promote and attract medical tourism by offering high-quality, patient-centered healthcare services at affordable prices. As such, Egypt's private healthcare sector will offer several lucrative opportunities for developers, investors and operators in the coming years.²¹

¹¹ The World Bank ¹² The U.S.-U.A.E. Business Council – The UAE Healthcare Sector Report (June 2021) ¹³ IDF Diabetes Atlas 2021

¹⁴ Medical Tourism Index 2021 ¹⁵ The U.S.-U.A.E. Business Council – The UAE Healthcare Sector Report (June 2021)

¹⁶ Research and Markets Report – UAE Healthcare Sector Outlook 2023

¹⁷ Research and Markets Report – UAE Healthcare Sector Outlook 2023

¹⁸ The World Bank ¹⁹ IDF Diabetes Atlas 2021

²⁰ Oxford Business Group

²¹ Omnia Health by Informa Markets - Insight into Egypt's healthcare sector (2021)



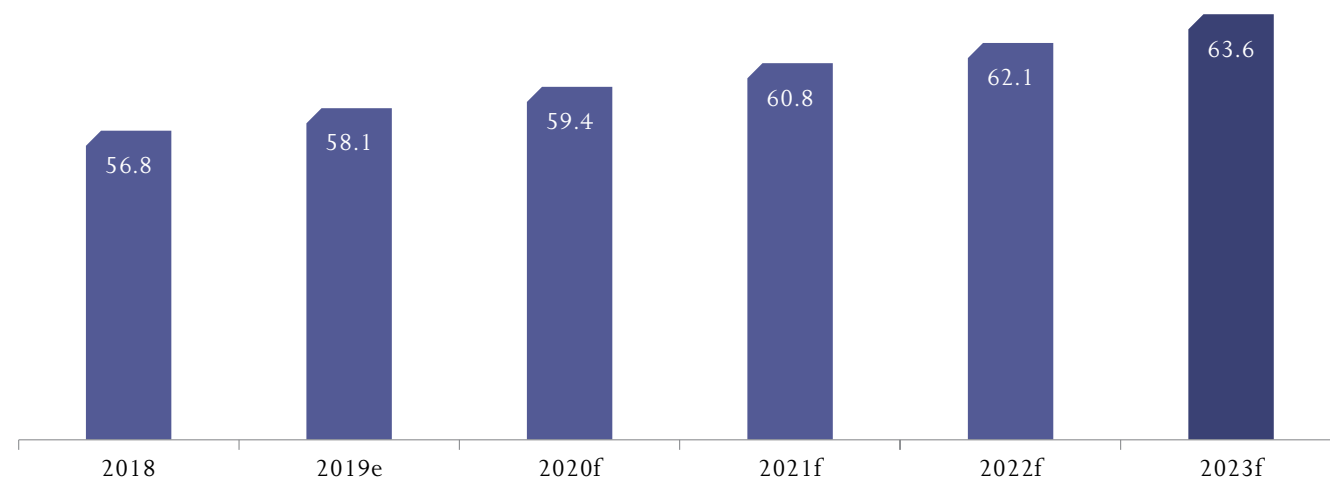
Education

Sector Overview

In recent years, an increasingly favourable operating environment coupled with the region's solid demographic profile, has seen the GCC's K-12 and higher education sector represent an increasingly attractive investment opportunity for international investors and school operators. Growth has been driven by several factors ranging from the generic characteristics of the education sector such as its long-term revenue visibility, to more GCC-specific factors. These include the roll out of several government initiatives, the rising awareness of primary education, demand for more higher education

options, the need for overall improvement in the quality of education, and an increase in the population, including that of expatriates. In light of these factors, the overall education market in the region is forecasted to grow at a CAGR of 5% for the 10-year period from 2016 to 2026.²² Within the sector, online education is rapidly becoming an area of focus for governments, private investors, and school operators. In fact, the e-learning market in GCC countries and it is poised to grow by around USD 569 million between 2021 and 2025, representing a CAGR of nearly 11%.²³

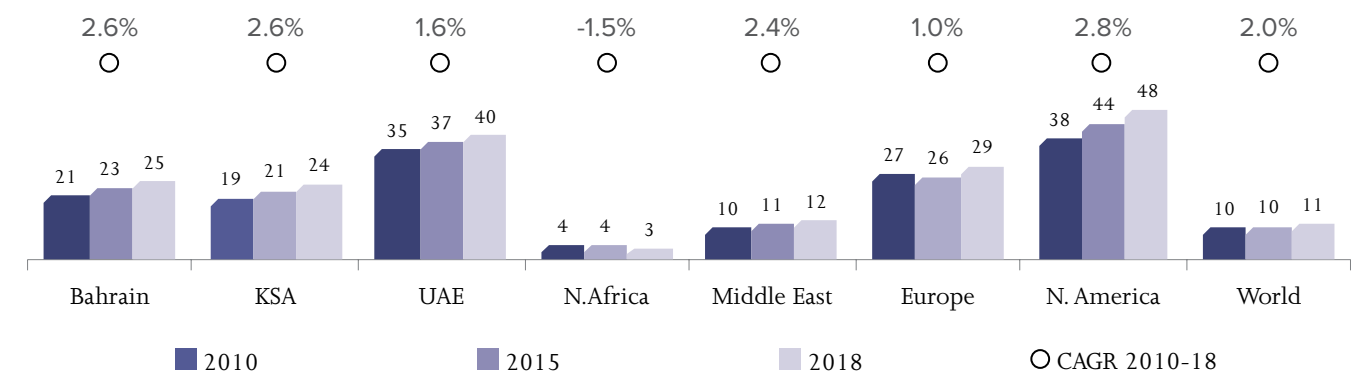
Growing Population Across the GCC (mn)²⁴



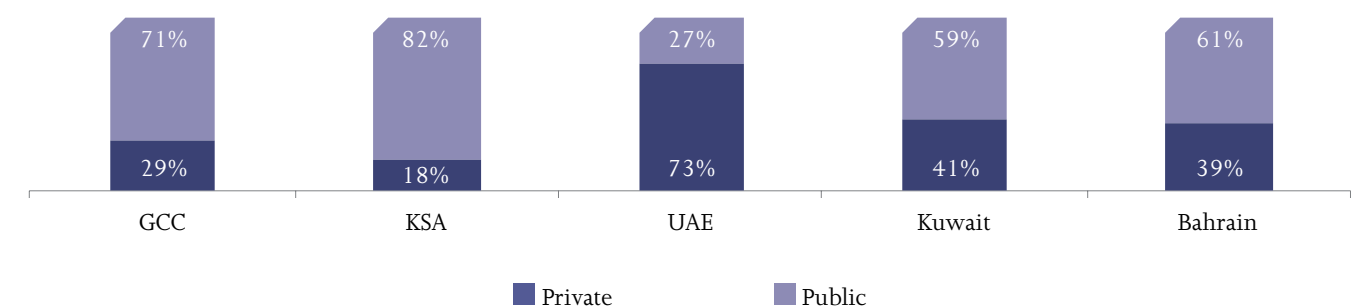
Growing Student-Age Population | Under 15 GCC Population (mn)²⁵



Increasing Wealth Across the GCC²⁶



Underpenetrated Private Sector²⁷



²² Mordor Intelligence

²⁵ IMF, World Bank

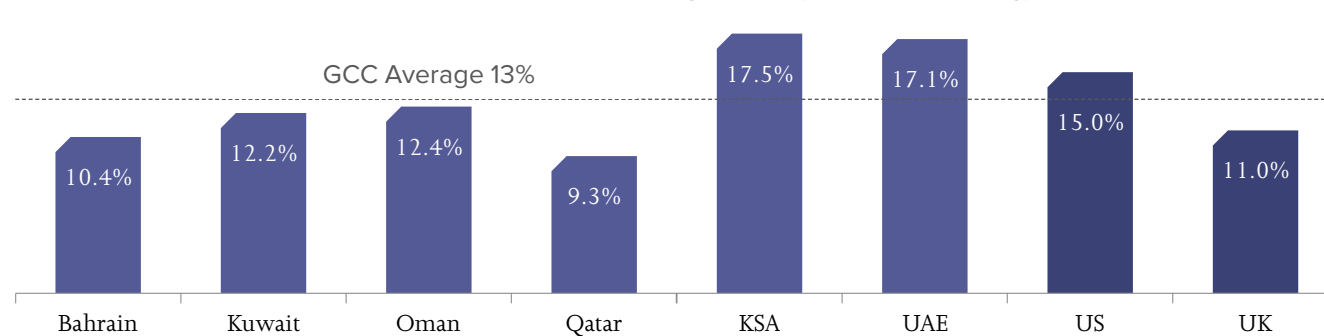
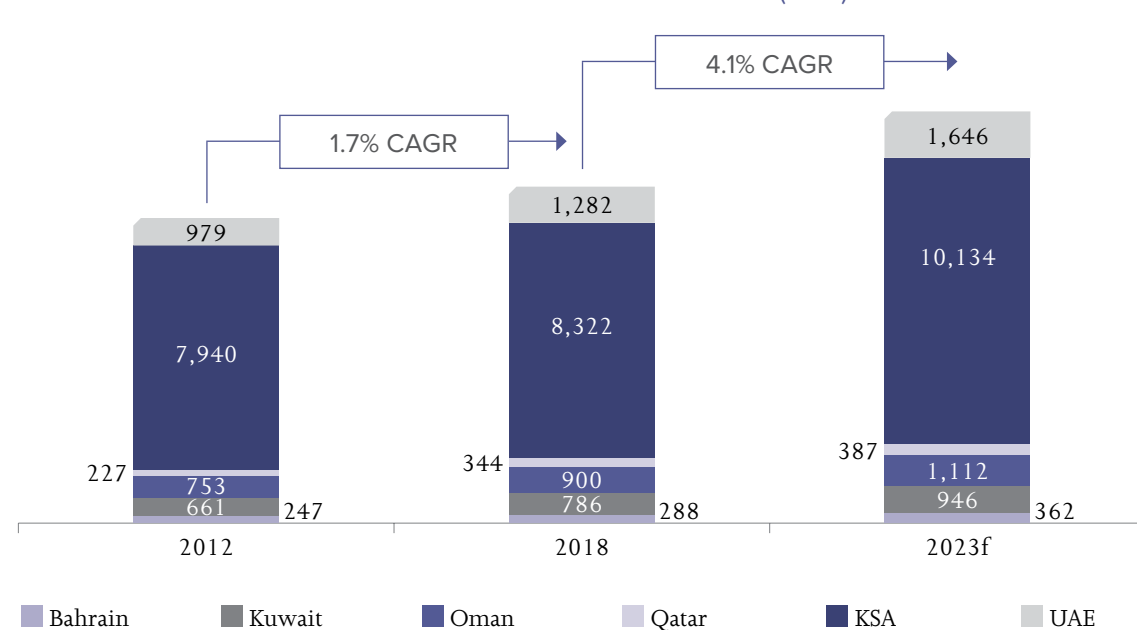
²³ Technavio Report – E-Learning Market in GCC Countries 2021-2025

²⁶ IMF Data Mapper

²⁴ IMF, World Bank

²⁷ BCG Report

Strategic Report

GCC Government Education Budget, 2019 (% of total spending)²⁸GCC Enrolment Trends | Total Enrolments ('000)²⁹

UAE

In line with its Vision 2021, the Emirati government has been actively working to enhance the education sector, aiming to improve standards and accessibility while simultaneously attracting more private participation. The sector has been witnessing growing enrollment rates in recent years at both the K-12 and university levels. Growing demand has been supported by both a rising awareness for the importance of early education and the increasingly innovative academic programs and courses being offered by universities around the country.³⁰ On top of widespread growth in demand, private investors and providers have been flocking to the country attracted by the UAE's increasingly favorable investment regulations. Recent initiatives have included the introduction of ownership laws that allow for 100% foreign investor ownership of companies and 10-year residency visa options.³¹ All in all, the UAE's education sector has recovered from the temporary shock related to the outbreak of COVID-19, and is forecasted to grow at a CAGR of 2% between 2020 and 2025.³²

KSA

The education sector has, in recent years, been a key sector of focus for the Saudi Arabian government, often accounting for the highest proportion of yearly government expenditures. In fact, in 2020 education accounted for 18.9% of total government expenditures compared to 12.1% for OECD member countries. As part of its Vision 2030, the government has set out a series of initiatives and reforms aimed at improving education quality and accessibility, to ensure local education programs can compete internationally and attract local students back into the Kingdom. To deliver on its long-term vision, in mid-2021 the Saudi government announced its Human Capability Development Program, which includes a more updated action plan and specific targets for the country's education sector.³³

Attracting private and foreign participation into the sector is a key area of focus for the government. Notable reforms introduced by the government have included the increase

of foreign ownership limits in education to 100%, the introduction of regulations to encourage private-public partnerships in education, and the lifting of a ban on Saudi parents enrolling children in private international schools. As a result of recent reforms, Saudi Arabia's private and international education segment is expected to account for the majority of growth in the GCC market in the coming years, with the segment estimated to be worth approximately USD 12 billion by 2023.³⁴ As part of its efforts to encourage private participation, the Ministry of Education is marketing the sector to local and international investors. In January 2020 the government concluded a roadshow covering several cities in Saudi Arabia to attract private investors to fund, construct and manage schools, and provide educational services in the Kingdom. Following the roadshow, the government announced the signing of investment deals worth a total of USD 773 million.³⁵ Foreign participation in the sector is also supported by the country's attractive demographic profile, including a school-age population that is almost three times that of the rest of the GCC, a growing interest towards private education from locals, as well as a higher acceptance of foreign curricula.³⁶

Other Markets

Other markets across the wider MENA region feature similar landscapes as those currently present in the GCC. Egypt's private education sector is amongst the most attractive for potential investors. The country currently boasts the region's largest schooling age population at more than 23 million. This number is forecasted to reach 34 million by 2030. Egypt's private schooling sector is forecasted to witness the largest increase in demand over the coming ten years, with private school enrolments expected to grow at a CAGR of 6.3% between 2020 and 2030. Private participation is also being encouraged by favorable government initiatives including the recent scrapping of a 20% cap on foreign ownership of schools. In the coming years, Egypt is poised to represent one of the most attractive destinations in the Middle East for investors aiming to gain a foothold in the region's education sector.³⁷

²⁸ Ministry of Finance & Ministry of Education of respective countries

³⁰ Technavio Report – Education Market in UAE, Forecast and Analysis 2021-2025

³² Technavio Report – Education Market in UAE, Forecast and Analysis 2021-2025

³⁴ Oxford Business Group

³⁵ Oxford Business Group

³⁷ Colliers International – Egypt K-12 Education Sector Market Overview

²⁹ UNESCO, Statistics authorities of respective countries, GFH Analysis

³¹ PWC Report - Education Sector in UAE

³³ Vision 2030 – Human Capability Development Program

³⁶ Knight Frank's Saudi Arabia 2021 Education report

ESG

At Amanat, we want to ensure that ESG is at the heart of all the decisions we make so that we can continue to deliver sustainable value to all stakeholders.

ENVIROMENT



SOCIAL



GOVERNANCE



ESG



ESG

Amanat Holdings' Sustainability Journey

Introduction

Through this ESG insert, we disclose our annual performance regarding environmental, social and governance issues. All KPI's and metrics included in this insert are in alignment with the Dubai Financial Market (DFM) Guidance on ESG Disclosure, and for the period between 1 January and 31 December 2021.

We consider sustainability and promoting social change as key priorities of our overall business strategy. As we embark our sustainability journey in 2022, we aim to become an exemplary model for companies listed on DFM and in the UAE in general. Through our main focus on healthcare and education investments, we aspire to have a positive contribution to the society. Additionally, Amanat aims to integrate sound practices and investments into our operations, while nurturing projects that will create social impact.

Over the course of the next months, we will establish a clear sustainability roadmap for the coming years which will guide our efforts and investment decisions going forward. As the first step, we will complete a materiality assessment to identify Amanat Holdings' priority issues in environmental, social and governance areas. Following the assessment, we will establish our sustainability framework,

using information gathered through materiality assessment, literature reviews and global sustainability trends and standards, to clearly define our approach to sustainability. While we develop our ESG roadmap, we will also develop our first standalone Sustainability Report, which will demonstrate our contributions to the UAE, as well as help to achieve Amanat's objectives and vision and manage and disclose our performance.

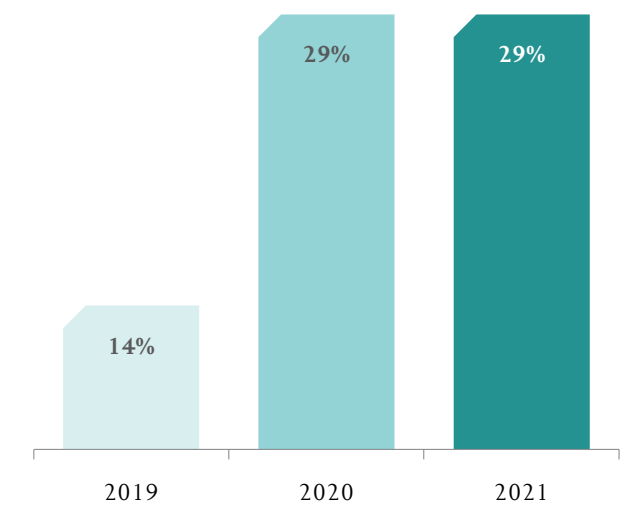
Our Economic Impact

Amanat's value creation model is based on ensuring sustainable growth and driving competitive differentiation, through establishing strong partnerships with its stakeholders and portfolio companies. We follow a hands-on approach to drive long term strategy and assist the execution of corporate finance transactions and optimal capital structure.

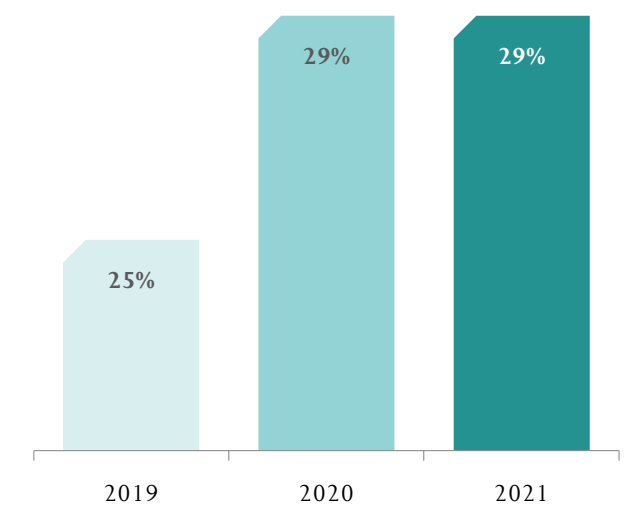
At Amanat Holdings, we implement the highest standard of corporate governance and cascade this throughout all our business activities, aiming to set best practice in the region and to drive our competitive advantage. Through the corporate governance framework, Amanat Holdings protects the interests of all stakeholders, including shareholders, employees, co-investors and investee companies. The Board of Amanat is responsible for overseeing, counselling, and directing senior management and the Board Committees while ensuring effective leadership of the Group in delivering sustainable value for all stakeholders. The Board of Directors holds the responsibility for establishing and overseeing Group's risk management framework and the senior management is responsible for developing, monitoring risk management policies, and regularly reporting to the Board of Directors.

At Amanat, we value diversity and actively work to increase female representation in executive level. In this context, the percentage of board seat occupied by women increased from 14% to 29% in two years. Accordingly, occupation of committee chairs by women rose from 25% to 29%.

Total board seats occupied by women



Committee chairs occupied by women



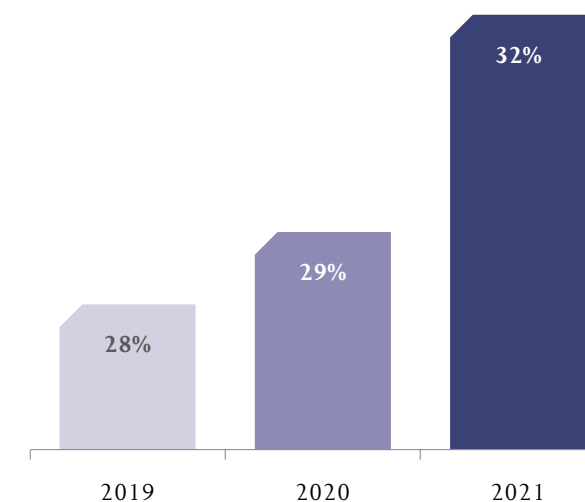
DFM Disclosure	#	Governance performance KPIs	Unit	2019	2020	2021
G1. Board Diversity	G1.1	Total board seats occupied by men	%	86%	71%	71%
	G1.1	Total board seats occupied by women	%	14%	29%	29%
	G1.2	Committee chairs occupied by men	%	75%	71%	71%
	G1.2	Committee chairs occupied by women	%	25%	29%	29%
G2. Board Independence	G2.1	Does company prohibit CEO from serving as board chair?	Yes/No		Yes	
	G2.2	Total board seats occupied by independent board members	%	100%	100%	100%
G3. Incentivized Pay	G3.1	Are executives formally incentivized to perform on sustainability?	Yes/No		Yes	
G4. Collective Bargaining	G4.1	Total enterprise headcount covered by collective bargaining agreement(s)	%		N/A	
G5. Supplier Code of Conduct	G5.1	Are your vendors or suppliers required to follow a Code of Conduct?	Yes/ No	Amanat's HR Policy includes a CoC that covers suppliers. N/A		
	G5.2	If yes, what percentage of your suppliers have formally certified their compliance with the code?	%			
G6. Ethics & Prevention of Corruption	G6.1	Does your company follow an Ethics and/ or Anti-Corruption policy?	Yes/No		Yes	
	G6.2	If yes, what percentage of your workforce has formally certified its compliance with the policy?	%			
G7. Data Privacy	G7.1	Does your company follow a Data Privacy policy?	Yes/No		Yes	
	G7.2	Has your company taken steps to comply with GDPR rules?	Yes/No			
G8. Sustainability Reporting	G8.1	Does your company publish a sustainability report?	Yes/No	We will publish our first Sustainability Report in 2022.		
	G8.2	Is sustainability data included in your regulatory filings?	Yes/No			
G9. Disclosure Practices	G9.1	Does your company follow reporting frameworks?	Yes/No	The 2021 Sustainability Report will follow GRI: Core option.		
	G9.2	Does your company focus on specific UN Sustainable Development Goals (SDGs)?	Yes/No	The 2021 Sustainability Report will focus on related SDGs.		
	G9.3	Does your company set targets and report progress on the UN SDGs?	Yes/No		No	
G10. External Assurance	G10.1	Are your sustainability disclosures assured or validated by a third party?	Yes/No		No	

Our Social Impact

As the region's largest integrated healthcare and education investment company, we believe that a smarter, healthier society is a more successful one and our skilled teams work tirelessly to support and empower like-minded business champions. Amanat approach to investments aligns with national goals and ensures we work with ethically, socially responsible companies who share our goal of establishing happier and more productive communities.

We believe in the numerous benefits of a diverse and inclusive work environment. This is why, starting from executive level, we take action to increase female employment. When working with recruitment companies on filling open positions, we require them to provide at least one female candidate for the related open position. The target going forward will be that at least 30% of the CVs are from female candidates and to ensure that at least one female candidate gets interviewed. Currently, 32% of our employees are female, with an increase from 28% back in 2019.

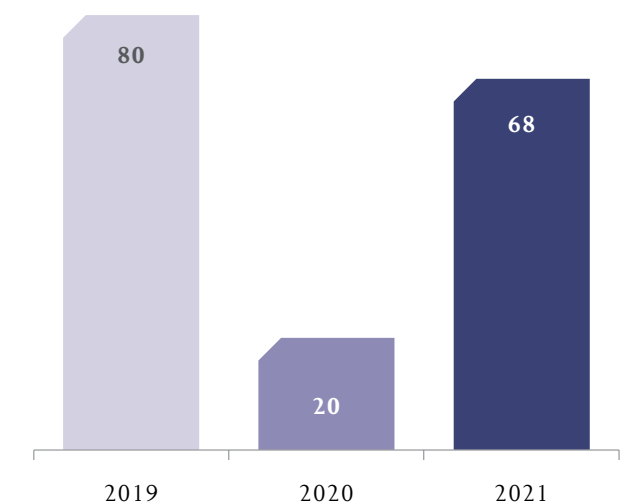
Total enterprise headcount held by women



Amanat considers its human capital a fundamental in delivering its “vision of being your global investment partner of choice in health and education”. Amanat aims to provide an inclusive, diverse and a healthy work environment to all its employees. With the nature of its work- creating smarter kids and healthier people- Amanat puts immense importance into attracting and retaining the best talents in

the region, providing abundant training opportunities to develop skills and support career advancement and development. We govern with non-discrimination at all aspects of employment, including but not limited to selection, compensation, training and access to benefits. Based on an employee's year-end performance and goals set for the coming year, employees, line managers and HR department assess the need for training and completes a Training Needs Analysis (TNA).

Total Hours of Training Given



The company manages its relationship with its employees through Human Resources Policy Manual, outlining rights, obligations of both parties. In addition to the Policy, The Code of Conduct outlines the expectation of Amanat Holdings of its employees, suppliers and partners. Holding itself to the highest ethical standards, Amanat places the Code of Conduct to the center of its relationship with all stakeholders, including its shareholders.

Amanat Holdings prioritizes health, safety, and welfare of all employees. In this regard, we promote health and safety at work, ensuring that measures are taken by the management and fulfilled at all levels.

Amanat seeks to contribute to a diverse array of corporate social responsibility (CSR) programs to broaden its reach and generate maximum impact for local communities.

DFM Disclosure	#	Social performance KPIs	Unit	2019	2020	2021
S1. CEO Pay Ratio S1.1	S1.1	Ratio: CEO total compensation to median FTE total compensation	AED			6
	S1.2	Does your company report this metric in regulatory filings?	Yes/No			
S2. Gender Pay Ratio	S2	Ratio: Median male compensation to median female compensation	AED			1.59
S3. Employee Turnover	S3.1	Year-over-year change for full-time employees	#	8	8	3
	S3.2	Year-over-year change for part-time employees	#	0	0	0
	S3.3	Year-over-year change for contractors and/or consultants	#	0	0	0
OS4. Gender Diversity	S4.1	Total enterprise headcount held by women	%	28%	29%	32%
	S4.2	Mid-level positions held by women	%			
	S4.3	Senior- and executive-level positions held by women	%			
S5. Temporary Worker Ratio	S5.1	Total enterprise headcount held by part-time employees	%	0	0	0
	S5.2	Total enterprise headcount held by contractors and/or consultants	%	0	5%	7%
S6. Non-Discrimination	S6.1	Does your company follow a sexual harassment and/or non-discrimination policy?	Yes/No	Yes, a non-discrimination policy is in place.		
S7. Injury Rate	S7.1	Frequency of injury events relative to total workforce time	%	0	0	0
S8. Global Health & Safety	S8.1	Does your company follow an occupational health and/or global health & safety policy?	Yes/No	Amanat's Human Resources Policy includes a health and safety policy.		
S9. Child & Forced Labour	S9.1	Does your company follow a child and/or forced labour policy?	Yes/No	No		
	S9.2	If yes, does your child and/or forced labour policy also cover suppliers and vendors?	Yes/No	No		
S10. Human Rights	S10.1	Does your company follow a human rights policy?	Yes/No	No		
	S10.2	If yes, does your human rights policy also cover suppliers and vendors?	Yes/No	No		
S11. Nationalisation	S11.1	Percentage of National employees	%	10%	14%	4%
	S11.2	Percentage of new hires that are Nationals	%	0	0	0
S12. Community Investment	S12.1	Amount of community investment as a % of company revenue	%	N/A	N/A	N/A

Our Environmental Impact

As the climate action gains momentum, Amanat and its portfolio companies aim to create a positive environmental impact through its operations. As our impact is limited to waste production, electricity consumption and municipal water use, we plan to act on these environmental issues in medium term. However, Amanat and its portfolio

companies, through several projects and initiatives, focus on conserving valuable natural resources by reducing consumption and increasing waste recycling. In addition to that, the company invests in newer technologies that consume less energy to reduce its electricity consumption and thus, overall carbon footprint.

Name of the Environmental Initiative	Purpose of the Project
Plastic-Free Initiatives, Upcycle-Recycle	Recycling plastic bottle waste into various items
Going Green	Promoting, establishing renewable energy capacity
100% Paperless Initiative	Reducing paper waste
Reduced Carbon Footprint	Replacing old technologies with newer, less energy consuming alternatives

DFM Disclosure	#	Social performance KPIs	Unit	2019	2020	2021
E1. GHG Emissions	E1.1	Total amount, in CO2 equivalents, for Scope 1 (if applicable)	tons of CO2eq	N/A	N/A	N/A
	E1.2	Total amount, in CO2 equivalents, for Scope 2 (if applicable)	tons of CO2eq	N/A	N/A	N/A
	E1.3	Total amount, in CO2 equivalents, for Scope 3 (if applicable)	tons of CO2eq	N/A	N/A	N/A
E2. Emissions Intensity	E2.1	Total GHG emissions per output scaling factor	tons of CO2eq	N/A	N/A	N/A
	E2.2	Total non-GHG emissions per output scaling factor	tons of CO2eq	N/A	N/A	N/A
E3. Energy Usage	E3.1	Total amount of energy directly consumed	GJ	N/A	N/A	N/A
	E3.2	Total amount of energy indirectly consumed	GJ	N/A	N/A	N/A
E4. Energy Intensity	E4.1	Total direct energy usage per output scaling factor	GJ	N/A	N/A	N/A
E5. Energy Mix	E5.1	Energy usage by generation type	%	N/A	N/A	N/A
E6. Water Usage	E6.1	Total amount of water consumed	m3	N/A	N/A	N/A
	E6.2	Total amount of water reclaimed	m3	N/A	N/A	N/A
E7. Environmental Operations	E7.1	Does your company follow a formal Environmental Policy?	Yes/No	No	N/A	N/A
	E7.2	Does your company follow specific waste, water, energy, and/or recycling policies?	Yes/No	No	N/A	N/A
	E7.3	Does your company use a recognized energy management system?	Yes/No	No	N/A	N/A
E8. Environmental Oversight	E8.1	Does your Board/Management Team oversee and/or manage climate-related risks?	Yes/No	No	N/A	N/A
E9. Environmental Oversight	E9.1	Does your Board/Management Team oversee and/or manage other sustainability issues?	Yes/No	The Board/Management Team oversees waste and energy reduction issues.		
E10. Climate Risk Mitigation	E10.1	Total amount invested, annually, in climate-related infrastructure, resilience, and product development	AED	N/A	N/A	N/A

Corporate Governance

Amanat develops its corporate governance frameworks by adopting best-in-class standards and internal controls that protect the interests of all stakeholders



Corporate Governance

Introduction

At Amanat Holding PJSC (Amanat or the Company), corporate governance forms the foundation of our business. Our corporate governance framework allows our business to generate long-term sustainable value for our shareholders and wider stakeholder network, an objective rooted in the Company's strategy and guiding principles. While adhering to all required laws and regulatory obligations, we integrate best-practice international methodologies and have structured our corporate governance framework to best suit our business model and the high-quality outcomes that we aim to deliver to our stakeholders. The framework provides standards and internal controls that protect the interests of all stakeholders.

Amanat's Corporate Governance Framework

Amanat continuously develops and adapts its corporate governance framework and reports it in accordance with the applicable laws and regulations prescribed by the Securities & Commodities Authority of the UAE (SCA). These include the Chairman of SCA's Board of Directors' Decision No. (3RM/2020) concerning joint-stock companies' governance guide ("SCA Corporate Governance Rules") as well as the rules and regulations set by the Dubai Financial Market. Several committees were formed which report directly to Amanat's Board (the Audit Committee, the Nomination and Compensation & Benefits Committee, the Strategies and Investments Committee, and the Venture Capital Committee).

Amanat's robust corporate governance framework is realized through its Board of Directors, multiple Committees, Management, Internal Audit and Compliance functions. The framework identifies accountabilities that have been created

and translated into practices, responsibilities, and procedures, each of which have been clearly outlined in the Company's Corporate Governance Report.

Corporate Governance Highlights from 2021

In 2021, Amanat continued to proactively engage with its shareholders, dedicating resources to governance issues, stakeholder outreach, and the development of applicable policies, including operational frameworks for Amanat's portfolio companies. In tandem, Amanat's Board and Executive Management continued to uphold high levels of transparency through the disclosure of major events, substantial decisions and clarifications on all matters relating to the Company's operational, financial, and strategic plans or outcomes.

Additionally, the Company broadened its communication channels to share periodic updates across material transactions, strategic objectives of the business, portfolio companies'

operational and financial performance, market dynamics, share price performance, and macroeconomic factors impacting the business, as well as industry insights that helps navigate the Company's deployment strategy in the short to medium term.

Amanat has continuously strengthened its governance practices and 2021 was no exception. In fact, 2021 was a transformational year for Amanat. The Board of Directors proactively and continuously worked with Management to:

- Effectively manage the impact of COVID-19 on the operations of Amanat and its portfolio companies, while ensuring the ongoing delivery of sustainable returns to its shareholders.
- Ensure business continuity through extensive preparation and capabilities, whether across health and safety, digitization of workstreams, remote work capabilities, and flexibility for working mothers during remote learning periods.
- Appoint qualified non-executive members to its committees to add supplementary value and convey the strategy and future of the business.
- Engage with shareholders and all stakeholders to facilitate high levels of transparency, while maintaining regular updates on the business, both mandatory and voluntary.
- Recognize the transformational impact across the business of the value-driven approach through a carefully curated strategy that has resulted in a series of recognitions from the Board and is clearly reflected in Amanat's performance and achievements in 2021.
- Provide equal opportunity for all employees at Amanat while increasing the number of female employees as well as having increased participation of females at the Board and committee level.

Share Dealings

Acquisitions and sales of the Company's Shares by Directors, officers and employees during the year 2021 (inclusive of spouses, children, first degree relatives, and wholly owned subsidiaries):

Ser.	Name	Position / Kinship	Owned shares as on 31/12/2021	Total sale	Total purchase
1	Mr. Hamad Rashed Nehail Alnuaimi	Board Member	18,650,000	0	0
	Ms. Latifa Rashed Al Nuaimi	Sister	1,000,000	5,782,285	2,639,285
	M/s Al Hosn Al Gharbi	Owned by Hamad Alnuaimi, Board Member	3,111,991	3,940,000	0
2	Dr. Shamsheer Vayalil	Board Member	525,236,000	0	0
3	M/s FAA Capital Investment – Sole Proprietorship LLC	Owned by Dhafer Sahmi Al Ahbabi, Board Member	30,185,131	0	0
4	Dr. Ali Saeed Bin Harmal Aldha-heri	Board Member	25,907,697	0	0

Board of Directors



Amanat's Board of Directors is comprised of seven members, a majority of whom are UAE nationals, including the Chairman. The Board comprises several Non-Executive Directors. The majority of the Board are Independent Directors in accordance with the rules and regulations relating to the formation of Boards as laid out by SCA. Female representation on Amanat's Board is currently at 29%.

The Board is responsible for overseeing, counseling, and directing senior management and the multiple Committees while ensuring the effective leadership of the Company to deliver sustainable value to stakeholders through the implementation of Amanat's principal business activities and strategies. Among its key duties and responsibilities, the Board adopts Amanat's strategic approaches

Composition of the Board of Directors



H.E. Mr. Hamad Alshamsi
Position: Chairman of The Board of Directors

Category: Non-Executive

Experience: H.E. Alshamsi is a UAE national and has a wealth of experience that spans more than two decades, overseeing several businesses across multiple fields, including financial services and investments.

H.E. Alshamsi served in the Abu Dhabi Investment Authority prior to moving to the Private Department of His Highness, the late Sheikh Zayed Bin Sultan Al Nahyan. He is currently the CEO of a private investment company specializing in investments and large-scale real estate development projects.

and objectives; sets the Code of Conduct for the Board and the Company including the rules for insider information and conflicts of interest; establishes and reviews mechanisms to ensure internal compliance and adherence to regulatory frameworks for risk management; ensures the soundness of administrative, financial, and accounting systems; sets the responsibilities, training, and conduct of Board Members; sets a mechanism for receiving shareholders' complaints and proposals; and sets policies that regulate the Company's relationship with its stakeholders as well as disclosure and transparency policies, in addition to policies related to the distribution of Amanat's profits in a manner that serves the best interests of the shareholders and Company alike.

H.E. Alshamsi is a Board Member of several leading institutions engaged in commercial, financial, and service based activities in the UAE, including Dubai Islamic Bank and Kuwait Food Company. His former Board appointments include Abu Dhabi Securities Exchange, Media Zone Authority, Abu Dhabi Council for Economic Development, Al Qudra Holding, Finance House, Al Hilal Bank, Abu Dhabi Aviation, Abu Dhabi Airports Company and Etihad Airways.

Qualifications: H.E. Al Shamsi holds a Bachelor's degree in Business Administration from UAE University and an MBA majoring in finance and banking.

Period served as a Board Member of the Company: Since his first election date on 16 November 2017.



H.E. Mr. Hamad Rashed Nehail Alnuaimi
Position: Board Director

Category: Non-Executive

Experience: H.E. Alnuaimi is a UAE national. With a career spanning over 22 years, H.E. Hamad is dedicated to the growth of the region. He holds several executive positions, and serves as a Board Member on numerous leading investment, real estate, and public sector institutions. He is currently Assistant Undersecretary of Financial Affairs at the Ministry of Presidential Affairs, Managing Director at the office of H.H. Sh. Nahyan Bin Zayed Al Nahyan, Managing

Director at the office of H.H. Sh. Dheyab Bin Zayed Al Nahyan, and a Board Member at Arab International Bank, Daman Investments, and Reem Investments.

Previously, H.E. Hamad Alnuaimi was a Board member at National Investment Corporation and Al Mal Capital, as well as Vice Chairman at First Energy Bank.

Qualifications: H.E. Hamad holds a Bachelor's degree in Accounting from the University of Emirates.

Period served as a Board Member of the Company: Since he was elected at the Company's General Assembly meeting on 16 November 2017.



Dr. Shamsheer Vayalil
Position: Vice Chairman

Category: Non-Executive

Experience: Dr. Shamsheer is an Indian national and serves as the Chairman and Managing Director of VPS Healthcare, one of the region's leading healthcare groups in the Middle East. Under his leadership, the group succeeded in expanding its operations across four countries, in 22 hospitals and over 125 medical centers, as well as establishing one of the largest pharmaceutical plants in the UAE. He is also an active member of the UAE Medical Council; Advisory Board at the Faculty of Medicine, University of Sharjah College of Medicine; Board of Directors of Abu Dhabi University; Board of Directors of Kannur International Airport Ltd.; Kerala Non-Resident Keralites Welfare Board, an entity with quasi-judicial powers established in the Indian state of Kerala to protect the rights, interests and properties of non-resident Indians (NRIs) from Kerala.

In 2015, Dr. Shamsheer was awarded the United Nations GPF Global Humanitarian Award, for his active involvement

in performing free heart surgeries, aid relief and healthcare assistance to Syrian refugees. He also received the Pravasi Bharatiya Samman Award by the Government of India, the highest recognition awarded to non-resident Indians (NRIs). Dr. Shamsheer was nominated as one of the Top Indian Leaders in the Arab World by Forbes Middle East in 2014. He also holds numerous other awards celebrating his leadership and philanthropic achievements.

In 2018, Dr. Shamsheer joined the Giving Pledge, a campaign launched by Bill and Melinda Gates and Warren Buffett to dedicate most of their wealth to philanthropic causes. He played a significant role in expanding the campaign's philanthropic outreach in terms of population health.

Qualifications: Dr. Shamsheer holds a Master's degree in medicine from the University of Sri Ramachandar in India and a Bachelor of Medicine from the University of Kasturba in India. He holds an honorary doctorate from the Aligarh Muslim University.

Period served as a Board Member of the Company: Since his first election date on 16 November 2017.



Mrs. Elham Al Qasim
Position: Board Director

Category: Non-Executive

Experience: Mrs. Al Qasim Elham Al Qasim serves as Digital14's Chief Executive Officer, steering the organization's strategic direction, and leading over 1,000 staff in their purpose-driven work to deliver trust in digital arenas so that clients can innovate and fulfil their potential.

Prior to joining Digital14, she enjoyed a global career with executive roles in investment and asset management. More recently, Mrs. Elham served as CEO of Abu Dhabi Investment Office (ADIO) and Executive Director of the Ghadan 21 program at the Abu Dhabi Executive Office where she led the strategic planning for the government's three-year, AED 50 billion investment program aimed at accelerating Abu Dhabi's economy.

Prior to this, Mrs. Elham was a Director of Mubadala Investment Company, focusing on Mubadala's technology and industry portfolio. Her responsibilities included building investment/entry strategy, business development, value creation, and post-acquisition asset management in sectors including metals and mining, semiconductors, and

technology. During this time, Mrs. Elham also served on the executive leadership team of Emirates Global Aluminum and delivered a two-year post-merger integration program.

Mrs. Elham has served on several boards and is currently a Board Member of the Khalifa Fund, a government-owned SME Fund.

Mrs. Elham's international career includes time spent at JPMorgan Investment Bank, where she was part of the Global Diversified Industrials Team based in London handling M&A transactions in chemicals, metals and mining, and infrastructure.

Mrs. Elham was nominated to join the list of the world's most promising leaders under the age of 40 by the Forum of Young Global Leaders, a community created by the World Economic Forum to enable the next generation of leaders to influence decision-making and mobilize transformation.

Qualifications: Mrs. Al Qasim holds an MSc from the School of Social Policy at the London School of Economics and a Bachelor of Business from the American University in Dubai.

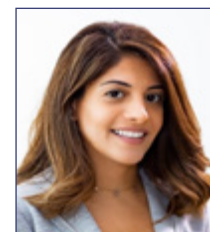
Period served as a Board Member of the Company: Since her appointment at the Company's Board Meeting held on 13 February 2020.

joining, Mrs. Nooruddin was a private equity analyst at Gulf International Bank (GIB).

Mrs. Sara currently serves on the board of a London-based real estate company, Aegila Capital Management and the Royal Hospital for Women and Children (RHWG) in Bahrain. She previously served on the Board of the Gulf Medical and Diabetes Center.

Qualifications: Mrs. Nooruddin holds a BBA with a concentration in finance from George Washington University, USA and is a certified Chartered Financial Analyst (CFA).

Period served as a Board Member of the Company: Since her appointment at the Company's Board Meeting held on 8 August 2019.



Mrs. Sara Khalil Nooruddin
Position: Board Director

Category: Non-Executive

Experience: Mrs. Sara Khalil Nooruddin is the Head of Private Investments at Osool Asset Management, where she has years of experience in private investing and is responsible for sourcing, evaluating, and monitoring fund managers and investment opportunities globally. Osool is the investment arm of the Social Insurance Organization and the Military Pension Fund in Bahrain. She covers multiple asset classes, namely private equity, real estate, infrastructure and private debt. She has been with Osool since 2013. Prior to



H.E. Dr. Ali Saeed Bin Harmal Aldhaheeri
Position: Board Director

Category: Non-Executive

Experience: H.E. Dr. Aldhaheeri has over two decades of experience in business and a proven track record of success. Upon completing his MBA with distinction at the American University in Washington DC, H.E. Dr. Aldhaheeri put his knowledge to work in founding, launching, and managing several successful business entities across a number of different sectors: IT, finance, education, tourism, and real estate. Recently, in keeping with his philosophy of continual learning, H.E. Dr. Aldhaheeri completed his PhD at Durham University.

H.E. Dr. Aldhaheeri has been involved at a high level with government tourism and development strategy, MICE and education management, to name a few.

H.E. Dr. Aldhaheeri currently holds a number of key positions, including Chairman and Founder of Abu Dhabi University, CEO of Abu Dhabi University Holding Company, Managing Director of Bin Harmal Group, Chairman of Liwa Education, and Magna Investments.

H.E. Dr. Aldhaheeri serves on various boards and committees, including Al Ramz Corporation, the Economic Cooperation Committee for Government and Private Sectors Abu Dhabi, Mohamed Bin Zayed University for Humanities, and Sandooq al Watan. He also serves as the First Vice Chairman of the Abu Dhabi Chamber of Commerce's Board of Directors.

Qualifications: H.E. Dr. Aldhaheeri holds an MBA with distinction from the American University in Washington DC

Period served as a Board Member of the Company: Since the date of his election at the Company's General Assembly meeting on 15 November 2020.



H.E. Mr. Dhafer Sahmi Al Ahbabi
Position: Board Director

Category: Non-Executive

Experience: H.E. Dhafer is an accomplished executive, investor, and entrepreneur with over 25 years of experience in managing investments. By capitalizing on his sharp business acumen, technical expertise, interpersonal skills, and strategic mindset, among other attributes, H.E. Dhafer was instrumental in penetrating new markets and achieving unprecedented growth for the companies he has previously founded and managed.

H.E. Dhafer has an external appointment as Chairman at Al Ramz Corporation PJSC. His previous appointments include

a leadership position at Abu Dhabi Investment Authority; acting as a Board Member at First Gulf Bank, Abu Dhabi Islamic Bank, Invest Bank, and Al Wathba Insurance; and as the founder as well as a Board Member at Aabar Investments and Abu Dhabi University Holding Group.

Qualifications: H.E. Dhafer Al Ahbabi holds a Bachelor's degree in Economics from Alain University in the United Arab Emirates.

Period served as a Board Member of the Company: Since his election at the Company's General Assembly meeting on 15 November 2020.

Statement of the following:

- The total remunerations paid to the Board Members for 2020.
The General Assembly approved the proposal by the Board of Directors to withhold remuneration.
- The total remunerations paid to the Board Members for 2021.
The proposed amount (subject to the General Assembly approval) is AED 8,583,500.
Details of the allowances for attending sessions of the committees emanating from the Board, which were received by the Board Members for the 2021 fiscal year, according to the following schedule:
- No allowances paid to the Board Members for attending committee meetings for 2021.
- Details of the additional allowances, salaries or fees received by a Board Member other than the allowances for attending the committees.
None.

Ser.	Date	Attendees	Proxy	Names of absent members
1	10/02/2021	7	--	
2	25/02/2021	6	1	
3	09/11/2021	7	--	
4	20/12/2021	5	1	Dr. Shamsheer Vayalil

Note: All Board meetings were disclosed on the DFM electronic portal “Efsah”

Number of the Board resolutions passed during the 2021 fiscal year, along with meeting convention dates.

- Board Resolution number 1 of 2021, dated 22 April 2021.
- Board Resolution number 2 of 2021, dated 10 May 2021.
- Board Resolution number 3 of 2021, dated 14 August 2021.

Evidence: The Company disclosures on the market website about the Board resolutions (disclosed on DFM electronic portal).

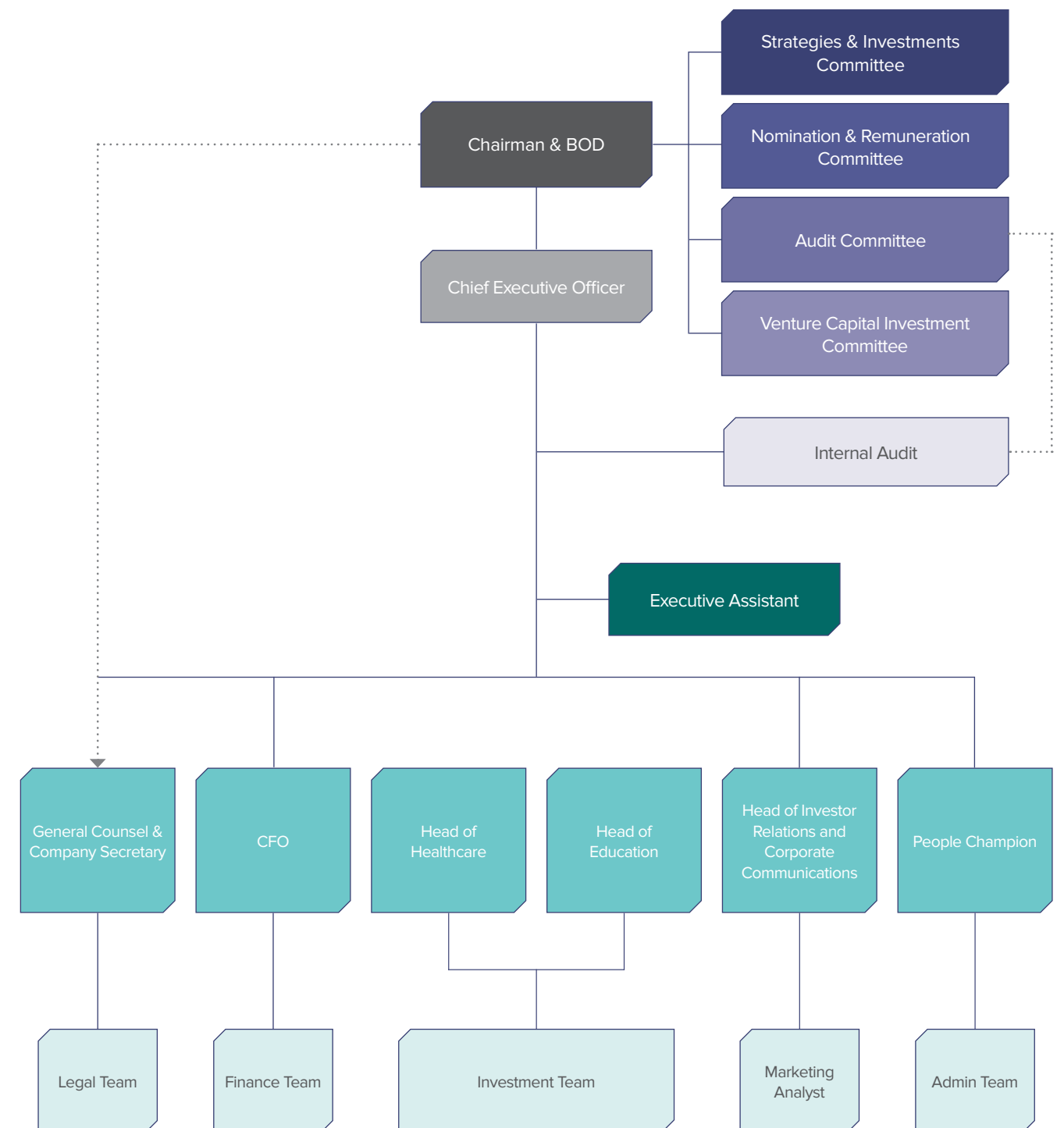
Duties and powers exercised by Board Members, or Executive Management members during 2021 based on authorization from the Board:

Ser.	Name of the authorized person	Power of authorization	Duration of authorization
1	Mr. Hamad Alshamsi	Jointly with other members of the Board to the extent permitted by the law, governing rules, and articles of the Company.	From 22 November 2017 till the present.
2	Dr. Mohamad Hamade	In accordance with the internal authority matrix of the Company.	From 1 May 2020 till the present.

Statement of the details of transactions made with the related parties (stakeholders) during 2021, provided that it shall include the following:

- No transactions made with the related parties (stakeholders) during 2021.
- Amanat’s Board, Sub-Committees and Executive Management continue to carry out their responsibilities on a day-to-day basis in line with governing charters and the internal authority matrix. Below is the current organization structure of Amanat.

Amanat Holdings Organization Structure



Corporate Governance

The following table contains salaries and benefits paid to the relevant members of Amanat’s Executive Management in 2021. The figures are prorated to service tenure during the year.

Position	Appointment date	Total salary and allowances paid	Total bonuses paid	Other benefits for 2021 or in the future
Chief Executive Officer	28 Nov 2017	2,520,000.00	7,835,000	--
Chief Finance Officer	19 Sept 2021	510,000.00	450,000	--
Head – Healthcare Investments	22 Apr 2018	1,259,000.00	3,197,000	--
Head – Education Investments	06 Apr 2015	960,000.00	2,960,000	--
Head of Investor Relations – Investor Relation	1 Sept 2019	786,290.32	300,000	--
General Counsel, Compliance Officer, and CoSec	29 Apr 2018	922,800.00	873,000	--
People Champion – Human Resources	12 Sept 2021	200,417.83	156,000	--

Emiratization percentage:

Year	No. of Emiratis	Total Staff	% of Emiratis
2019	3	29	10%
2020	3	20	15%
2021	1	25	4%

Permanent Sub-Committees to the Board of Directors

The Board of Directors established the Board committees to assist it in achieving its duties and responsibilities. The committees report directly to the Board and comprise the Audit Committee, the Nomination and Compensation, and Benefits Committee, and the Strategies and Investments Committee.

Audit Committee

The Committee is comprised of the following members:

1. Dr. Ali Saeed Sultan Bin Harmal Aldhaheri, Chairman
2. Mr. Dhafer Sahmi Jaber Mufreh Al Ahbabi, Member
3. Mr. Laith Alfraihi, Member

Amanat’s Audit Committee supports the Board of Directors in overseeing, reviewing, and assessing the effectiveness of the Company’s corporate governance, disclosure, internal control, and risk management systems, as well as reviewing the Company’s financial and accounting policies and procedures.

The Audit Committee submits its recommendations to the Board in regards to the selection, resignation, or discharge of the external auditor. The Committee also ensures the availability of the resources required for the internal control department and reviews and monitors its effectiveness.

The Committee works with the external auditor and regulates the responsibilities, work plan, comments, proposals, concerns, and any substantial inquiries made by the external auditor to management concerning accounting books, financial accounts, control systems, scope of the auditing process and its effectiveness according to the approved auditing standards.

The Committee leads on implementing the policy of engagement with the external auditor and submitting a report to the Board along with the committee’s recommendations specifying the procedures they deem necessary to be taken in this regard.

Dr. Ali Bin Harmal Aldhaheri, Audit Committee Chairman, acknowledges his responsibility for the committee system in the Company, the review of its work mechanism and ensuring its overall effectiveness.

The Audit Committee met five times during the year as outlined below:

Committee member	Position	10 Feb 2021	24 Feb 2021	10 May 2021	11 August 2021	10 Nov 2021
Dr. Ali Bin Harmal Aldhaheri	Chairman	Attended	Attended	Attended	Attended	Attended
Mr. Dhafer Al Ahbabi	Member	Attended	Attended	Proxy to Chairman	Attended	Attended
Mr. Laith Alfraihi	Member	Attended	Attended	Attended	Attended	Attended

External Auditor

A. Submit an overview of the company auditor to shareholders.

Ernst & Young (EY) is a multinational professional services firm and one of the largest accounting companies in the world.

EY operates as a network of member firms which are separate legal entities in individual countries. It has 250,000 employees in over 700 offices across 150 countries and global revenue of US\$34.8 billion. EY provides assurance (including financial audit), tax, consulting, and advisory services to companies.

EY has been present in MENA since 1923 and in the UAE specifically since 1966. EY’s Dubai office has over 1,400 staff and serves a wide variety of government, private and multinational clients.

Details of the fees paid to EY for the Financial Year 2021 auditing services:

Name of the audit office and partner auditor	Ernst and Young Middle East Partner Name: Mr. Ashraf Abu-Sharkh
Number of years served as the company external auditor	3
The number of years that the partner auditor spent auditing the company’s accounts	3
Total audit fees for 2021 in (AED)	AED 415,000
Fees and costs of private services other than auditing the financial statements for 2021, if any. In case of absence of any other fees, this must be expressly stated.	AED 122,500
Details and nature of the other services, if any. If there are no other services, this matter shall be stated expressly.	Review of CMRC PPA report, impairment testing and valuation reports, translation, and issuing other unaudited FS.
Statement of other services that an external auditor other than the company accounts’ auditor provided during 2021, if any. In the absence of another external auditor, this matter must be explicitly stated.	None

No reservations were included in the interim and annual financial statements for 2021.

Nomination and Remuneration Committee

The Nomination and Remuneration Committee establishes the policies for bonuses, privileges, incentives and salaries for all company personnel, including Board Members. It determines the Company’s executive and staff qualification requirements and sets the human resources and training policies. The Committee establishes and updates the policy for nominations to the Board and Executive Management, which includes seeking to achieve greater gender balance. It continually assesses and verifies the independence of independent Board Members. The Committee is required to meet at least once during the year.

Among its responsibilities, the Committee verifies periodically the permanency of independence of independent Board Directors.

The Committee comprises the following members:

- 1. Mr. Dhafer Sahmi Jaber Mufreh Al Ahbabi, Chairman
- 2. Ms. Elham Al Qasim, Member
- 3. Ms. Sara Khalil Ebrahim Nooruddin, Member
- 4. Mr. Peter Christie, Member (joined in Nov. 2021)

The Committee Chairman acknowledges his responsibility for the committee system in the Company, his review of its work mechanism and ensuring its overall effectiveness.

The Committee met two times during the year as per the following:

Committee member	Position	09 Feb 2021	3 Nov 2021
Mr. Dhafer Al Ahbabi	Chairman	Attended	Attended
Ms. Elham Al Qasim	Member	Attended	Attended
Ms. Sara Nooruddin	Member	Attended	Attended
Mr. Peter Christie	Member	----	Attended

Strategies and Investments Committee

The Strategies and Investments Committee is responsible for reviewing and monitoring the implementation of the Company’s strategic initiatives and business plans and providing recommendations to the Board.

The Committee is comprised of:

- 1. Mr. Hamad Abdulla Alshamsi, Chairman
- 2. Ms. Sara Khalil Nooruddin
- 3. Dr. Mohamad Hamade
- 4. Dr. Ali Saeed Sultan Bin Harmal Aldhaheri
- 5. Mr. Dhafer Sahmi Jaber Mufreh Al Ahbabi

Hamad Alshamsi, the Strategies and Investments Committee Chairman, acknowledges his responsibility for the committee system in the Company, review of its work mechanism and ensuring its overall effectiveness.

The Committee reviews, assesses, and makes recommendations to the Board based on information regarding strategic and investment matters.

The Committee has the authority to take decisions as per the limits indicated in the delegation of authority adopted by the Company, and has the mandate to review and recommend to the Board on matters that have been placed before them, even if they are over the delegated level of authority.

The Committee may engage and pay or cause to engage and approve the pay of financial, commercial, and legal and other technical advisors to assist the Committee in carrying out its functions. Such advisors may be regular consultants to the Company.

The Committee met six times during the year with full quorum.

Insiders’ Transactions

Amanat adopts a robust measure to monitor insiders’ transactions, and periodically updates the market and the Securities and Commodities Authority of the Insider List. The Company’s General Counsel and Head of Investor Relation have maintained the Insider List and continue to notify its members of prohibition in dealings periods. The committee is responsible for:

- Establishing and updating the Insiders’ Register.
- Notifying individuals on the list of any blackout periods and set awareness for Company employees of any trading restrictions.
- Establishing and maintaining an Investor Relations Communication and Trading Policy.

In 2021, the Committee created, maintained, and updated the Insider List on a quarterly basis and reported it to the Dubai Financial Market. The Committee also cross-checked the Insider List with the Company’s shareholder register to identify and monitor any potential transactions by insiders. Finally, the Committee ensured continued compliance with all applicable laws and regulations.

Internal Control and Compliance

The Internal Control and Compliance function is responsible for the ongoing monitoring and reporting to the Audit Committee of all aspects of Amanat’s compliance with its policies, procedures, ethics requirements and Code of Conduct, as set out and approved by the Board of Directors and Board Committees. Key responsibilities include reporting on significant risk exposure and control issues, as part of its broader monitoring and evaluation of Company governance and risk management processes. The Internal Control and Compliance function also evaluates risks related to achieving the organization’s strategic objectives; checks company systems that are used to ensure compliance with policies, plans, procedures, laws, and regulations; and monitors the alignment of results with established objectives and goals. The function also assesses the means used to safeguard company assets; the efficiency and effectiveness with which Company resources are deployed; and the reliability and integrity of all types of information used by the Company.

During 2021, Amanat focused heavily on internal controls and Grant Thornton was assigned to conduct internal audits for Finance and Procurement Departments. Audit reports for these areas have been submitted to the relevant process owners and action plans have been drafted and presented to the Audit Committee.

Follow-up audits for Finance and Procurement functions have been scheduled for Q1 of 2022 to assist management in ensuring the effective implementation of action plans.

A Risk Assessment exercise was also performed by Grant Thornton at a corporate level for the functions listed below:

- HR and Admin
- Procurement
- IT
- Investor Relations and Marketing
- Investments
- Legal, Governance, and Compliance

The purpose of the Risk Assessment was to identify risks that may hinder departments from achieving their objectives, as well as the controls in place to mitigate such risks. Risks were rated based on their likelihood and possible impact, which serves as an illustration of the inherent risks rating in each area. Controls were then rated based on design efficiency. Based on the inherent risk ratings as well as the control design ratings, Grant Thornton was able to assign residual risk ratings to each area.

From the results of the Risk Assessment, Grant Thornton developed a risk-based Internal Audit Plan prioritizing the areas of audit based on residual risk ratings and number of gaps identified.

Corporate Governance

Grant Thornton will oversee the execution of Audits as per the agreed upon risk-based Internal Audit Plan.

Detailed review of existing Policies and Procedures was conducted to ensure their appropriateness, relevance, and adequacy.

Ms. Ankita Motwani (seconded by Grant Thornton) holds the position of internal audit manager. She has over eight years of global consulting experience within an advisory capacity in regions including APAC, LATAM and EMEA. She has previously worked with EY and has three years of industry experience with listed companies across diversified sectors. She specializes in risk management, fraud investigations, forensics, business financials reviews, internal audits, SoX, COSO, ICoFR, defining policies and best practices and solving business issues for sizeable, listed giants globally.

Her qualifications include:

- Chartered Accountant (CA, ICAI)
- Certified Information System Auditor (CISA, ISACA)
- Bachelor of Commerce (B. Comm, DAVV)

The Board of Directors hereby declares its responsibility for the Internal Control and Compliance function, revisions to its mechanism, and guarantees of its effectiveness by maintaining assets, keeping correct financial details, disclosing errors and breaches, and reviewing the Audit Committee report concerning internal audit activities and reports.

Details of any violations committed during 2021, explaining their causes, how to address them and avoid their recurrence in the future.

None.

Statement of the cash and in-kind contributions made by the Company during 2021 in developing the local community and preserving the environment. (In case of the absence of contributions, it must be mentioned that the Company has not made any.)

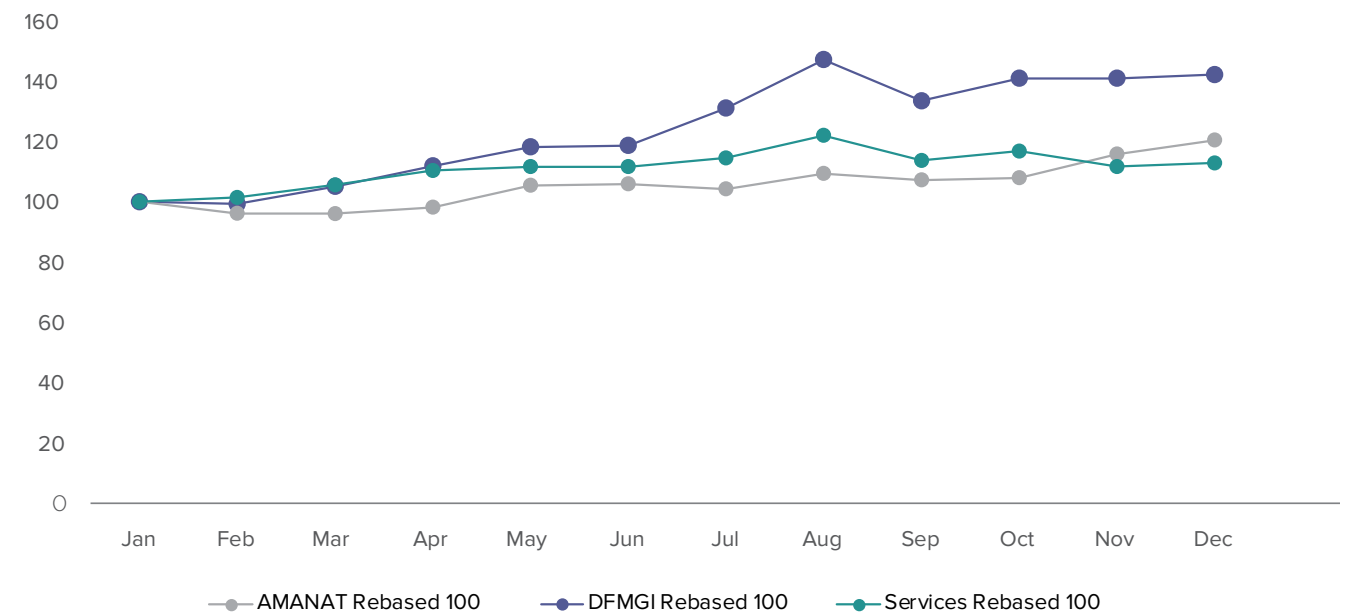
None.

General Information:

Statement of the company share price in the market (closing price, highest price, and lowest price) at the end of each month during fiscal year 2021 is listed below:

Month	Highest Price	Lowest Price	Closing Price
January	0.848	0.800	0.809
February	0.810	0.780	0.803
March	0.900	0.810	0.85
April	0.914	0.844	0.905
May	0.977	0.885	0.956
June	0.973	0.920	0.96
July	1.130	0.951	1.06
August	1.250	1.030	1.19
September	1.230	1.060	1.08
October	1.200	1.080	1.14
November	1.270	1.080	1.14
December	1.210	1.100	1.15

Statement of the Company comparative performance with the general market index and sector index to which the Company belongs during 2021.



Statement of ownership distribution of shareholders as at 31 Dec 2021 (individuals, companies, governments) classified as follows: local, Gulf, Arab and foreign.

Shareholder's classification						
Ser.	Geography	Individuals	Banks	Companies	Government	Total
1	Arab	41,617,915	0	522,162	0	42,140,077
2	Others	30,810,862	0	85,345,422	0	116,156,284
3	GCC	2,857,295	0	315,075,815	0	317,933,110
4	Local	471,907,672	602,842,051	949,005,806	15,000	2,023,770,529
Total						2,500,000,000

Statement of shareholders owning 5% or more of the Company's capital as at 31 Dec 2021 according to the following schedule:

Ser.	Investor Name	Investor Name (English)	Investor Type	Holdings	% Share
1	بنك الاستثمار ش.م.ع	Invest Bank PJSC	BANK	405,000,000	16.200
2	شركة ادارة الاصول ش.م.ب مقفله	Osool Asset Management Company	Company	250,000,000	10.000
3	EMIRATES INVESTMENT BANK	Emirates Investment Bank	Bank	195,003,275	7.800
4	شركة السالم المحدوده ش.ذ.م.م	Al Salem Company Limited LLC	Company	165,000,000	6.600
5	Chimera Investment LLC	Chimera Investment LLC	Company	151,689,836	6.068
6	الشيخ ذياب بن زايد بن سلطان ال نهيان	H.H. Sheikh Dheyab Bin Zayed Bin Sultan Al Nahyan	Individual	139,992,635	5.600
7	انترناشيونال كابيتل ترادينغ(ذ.م.م)	International Capital Trading (LLC)	Company	125,942,073	5.038

Statement of how shareholders are distributed according to the volume of property as at 31 Dec 2021 according to the following schedule:

Ser.	Share (s) ownership	Number of shareholders	Number of owned shares	Percentage of owned shares of the capital
1	Less than 50,000	1,782	8,765,430	0.351
2	From 50,000 to less than 500,000	298	48,514,011	1.941
3	From 500,000 to less than 5,000,000	107	151,895,369	6.076
4	More than 5,000,000	39	2,290,825,190	91.633

Statement of measures taken regarding the controls of investor relationships and an indication of the following:
Amanat Holding’s Investor Relations function integrates finance, communication, marketing, and securities law compliance to enable the most effective two-way communication between the financial community and other constituencies.

Amanat Holding’s Investor Relations framework is a set of guidelines for the planning and execution of key objectives and mapping of KPIs and yearly targets:



Name of the investor relationships officer: Sara Shadid
Data of communication with the investor relationships (e-mail- phone- mobile- fax).

Investor Relations Contact Information		
1	Title	Head of Investor Relations
2	Name	Sara Shadid
3	Email	investor.relations@amanat.com
4	Contact Number	+971 (0) 4 330-9999
5	Investor Relations Page (Website)	https://amanat.com/for-investors/

The link of investor relationships page on the Company’s website.

<https://amanat.com/for-investors/>

Statement of the special decisions presented in the General assembly held during 2021 and the procedures taken in their regard.
None.

Rapporteur Function to the Company

- Name of the rapporteur of the Company: Tamer Adel Ezzat Morsi
- His appointment Date: 29 April 2018

Mr. Morsi holds a Bachelor of Law from Cairo University, Egypt and has 24 years of experience within the MENA region. Mr. Morsi has a rich background in legal and human capital environments, having served with large scale commercial groups and FMCG manufacturers. Prior to joining Amanat, Mr. Morsi participated in a variety of business activities, and developed effective legal structures in multiple jurisdictions, while ensuring compliance with relevant regulations and enjoying positive professional relationships with all relevant governing bodies within the region.

Statement of his duties during the year:
Mr. Morsi (who also holds the Compliance Officer role) manages the provision of legal services rendered to Amanat to guard its interests, its legal rights and to maintain its operations within the limits prescribed by all governing laws and regulations. The General Counsel provides strategic guidance, consultation, and support to senior officers of Amanat on its day-to-day operations. The General Counsel’s role is to understand the strategy and objectives of the business and effectively communicate the risks and legal issues involved in any decision to senior officers. This enables Amanat’s management to evaluate its choices within an acceptable legal risk profile.

Corporate Governance

Company Secretarial Function

Ms Heyam Attallah joined Amanat to support the corporate secretarial role. Ms. Heyam holds a Bachelor of Law from University of Sharjah and a LLM in International Business Law from Middlesex University Dubai, she has more than 6 years of legal experience and worked extensively on legal research and assisting Senior Legal Councils on corporate and litigation matters, she joined Amanat Legal Team as a Paralegal in November 2021. Prior to joining Amanat, Heyam worked with the law firm Ibrahim & Partners and several law firms in the UAE.

Disclosures during 2021

2021 was a transformational year for Amanat. Amanat successfully delivered a set of remarkable results in the quarters reported and recorded an all-time-high net profit. Our results were supported by the combined outcome of the acquisition of Cambridge Medical & Rehabilitation Center (CMRC) in Q1 2021 for AED 873 million, the divestment of our 21.7% stake in Taaleem in Q2 2021 for AED 350 million, and the divestment of our 13.13% stake in International Medical Center KSA (IMC) for AED 433 million. The divestment of these two portfolio companies successfully generated AED 203 million in gain from sales and cash proceeds of AED 783 million.

Additionally, the organic growth at each of our portfolio companies was prominently visible, having witnessed the highest ever occupancy across our healthcare assets and the highest enrollments across our education assets, supported by a cognizant effort to improve operational efficiency and drive growth across our portfolio. To put this into context, Sukoon's turnaround efforts resulted in the asset finally narrowing losses to nearly breakeven, the Royal Hospital for Women and Children in Bahrain saw revenues increase 153% year-on-year, and CMRC contributed significantly to the Company's bottom line. CMRC's contribution to Amanat's portfolio highlights the strong growth potential of the asset and demonstrates Amanat's ability to identify and acquire attractive investments characterized by both short- and long-term value-generating capabilities.

In FY2021 we also announced the launch of our Social Infrastructure Platform (SIP) with the acquisition of the real estate property of CMRC for AED 53 million. The transaction marks Amanat's first investment in healthcare real estate and is in line with our strategy and target operating model to create enabling platforms that will support the growth and sustainability of Amanat's portfolio companies.

The nature of our diversified platform allows us to capitalize on various revenue streams. The SIP will enable us to tap into resilient yields in the healthcare and education sectors and create a sizable and diversified portfolio of real estate assets with sustainable returns. With the growth of our SIP and capital from future yield compression we can also create a more attractive asset upon exit. The SIP will not be a core focus but rather a platform to support our portfolio companies where we see long-term value add, as well as an avenue to create a more permanent environment, as Amanat is both the landlord and the healthcare operator. Going forward, we will be very selective with our investments and will target strategic real estate acquisitions with attractive yields that can support us in the continuous growth of total shareholder returns.

Tallying our transactions in FY2021, we have executed a combined value of approximately 1.7 billion dirhams, which is testament to our commitment to our strategy and our ability to generate solid returns. We have built a strong track record in the delivery of our promise to shareholders, and we are starting to reap the fruits of our ongoing efforts, which is evident across the company's performance in FY2021.

This document has been signed electronically by the relevant signatories.



Executive Management

Amanat is led by a world-class management team boasting decades of experience across a multitude of industries and a wealth of knowledge in Amanat's chosen sectors. The team's dedication and adaptability have proven invaluable in guiding the Company throughout the unprecedented challenges faced in 2020 and during Amanat's transformation kickstarted in 2021.



Dr. Mohamad Hamade
CEO

Dr. Hamade has a wealth of experience in the healthcare and education sectors across the Middle East, USA and India. As Chief Executive Officer of Amanat Holdings, Dr. Hamade defines and implements the Company's investment strategy. To date, he has driven the growth of Amanat's education and healthcare portfolio, closing transactions of c.USD 800 million during his tenure including two divestments worth over USD 210 million in 2021. Dr. Hamade is also

leading Amanat's VC Strategy, positioning the Company as a regional leader in the digitalization of both sectors. As a member of the Board of Directors of Amanat's platform companies, Dr. Hamade also leads on growth and value creation initiatives across the portfolio. Prior to Amanat, Dr. Hamade served as Chief Investment Officer of VPS Healthcare, a group comprising over 20 hospitals and 100 medical centers across the UAE, Oman and India. Before joining VPS, Dr. Hamade was a Principal at TVM Capital and Chief Strategy Officer of one of its portfolio companies. Dr. Hamade holds an M.D. and a BSc in Biology from the American University of Beirut, and an MBA from Cornell University in the USA. He also holds a Research Fellowship Certificate in ENT Surgery from Harvard Medical School.



John Ireland
CFO

Mr. Ireland is the Chief Financial Officer at Amanat and oversees the Company's corporate and operational finance

activities, including capital markets, treasury, tax, financial planning and analysis, accounting and external reporting. Prior to joining Amanat, Mr. Ireland held senior finance, strategy, and business development roles across a variety of industries including real estate, media, and entertainment. Mr. Ireland was previously the CFO of several listed and private organizations in the region and internationally. He holds a BA in Business Management from the University of Exeter and is a Qualified Chartered Accountant.



Amer Jeambey
Head of Healthcare

Mr. Jeambey is the Head of Healthcare Investments of Amanat. He joined the Company from Ithmar Capital Partners where he served as Director of Investments focusing on special situations investing across public and private equity. Prior to that he assumed the role of Vice President at CPC Africa

a pan-African infrastructure investment company where he was responsible for business development and investment execution in West Africa. Mr. Jeambey joined CPC Africa from the global strategy consulting firm Booz & Company where he specialized in advising investment companies on strategy formulation, operating model design and portfolio optimization. He started his career working in investment banking for Audi Capital in Riyadh advising regional groups on mergers and acquisitions transactions. Mr. Jeambey holds an MBA from Columbia Business School in the city of New York, MA in Financial Economics and BA in Economics both from the American University of Beirut.



Fadi Habib
Head of Education

Mr. Habib currently holds the position of Head of Education Investment Team at Amanat. Since joining Amanat in April 2015, Fadi has been instrumental in executing the Company's mandate through evaluating investment opportunities and leading strategic initiatives at portfolio companies. He joined Amanat from Scotiabank

Global Banking & Markets in Toronto, where he served as Senior Associate in Equity Research, covering publicly-listed Canadian banks and insurance companies, the largest sector on the Toronto Stock Exchange with well over USD 300 bn in market cap. In the role, Mr. Habib was a key member of one of Canada's top rated research teams renowned for the publication of actionable and market moving investment recommendations. Prior to that, Mr. Habib held roles in Corporate Banking and Asset Management at some of Canada's top financial institutions. He is a CFA charterholder, and holds a BSc in Engineering with Honors from Queen's University in Canada and an MBA from McMaster University in Canada.



Sara Shadid
Head of Investor Relations & Corporate Communications

Ms. Shadid is the Head of Investor Relations at Amanat, and is responsible for the development and implementation of the IR strategy as well as managing communication between the Company’s corporate management and its investors. Prior to joining Amanat, she was the Head of Investor Relations

and Corporate Communications at Arabtec Holding PJSC for over two years, working closely with the Management Team to implement the Groups Strategic Roadmap. Ms. Shadid brings over 10 years of sell-side experience in equity capital markets with leading investments banks in MENA of which included her role as Lead Sales and Corporate Access for Renaissance Capital Dubai from inception. She has a BA with Honors in Political and International Studies with Media and Cultural Studies from Middlesex University in London and is a Certified Board Secretary with extensive experience in governance frameworks and sustainability. She is also a member of the Middle East Investor Relations Association.



Tamer Morsi
General Counsel and Company Secretary

Mr. Morsi brings 19 years of experience within the MENA region and a rich background in legal and human capital environments, having worked in large scale commercial

groups and FMCG manufacturers. Prior to joining Amanat, Mr. Morsi participated in a variety of business activities, developed effective legal structures in various jurisdictions, whilst ensuring compliance with relevant regulations, and enjoying the positive professional relationships with all relevant governing bodies within the region. Mr. Morsi has held several positions with key organizations across the region, acting as the Chief Legal Advisor to the CEO and senior leadership team. He holds a Bachelor of Law from the University of Cairo, Egypt.



Celine Schreiber
People Champion

Ms. Schreiber is the People Champion of Amanat. In this capacity, she is responsible for developing the human capital strategy and overlooking the company’s operations. Ms. Schreiber brings over 12 years of experience in running multi-stakeholder projects in consulting, research,

and special initiatives and has a background in transaction advisory. Prior to joining Amanat, Ms. Schreiber led the Programs and Research Team at the Pearl Initiative, carrying out capacity-building programs on topics including corporate governance, anti-corruption practices, student initiatives, and women in leadership. She started her career as an M&A consultant within Ernest & Young’s Transaction Advisory, where she worked for six years, with a focus on sell-side transactions in the retail and healthcare sectors. She holds an MBA from IE Business School in Spain and a Master’s Degree from Vienna University of Business Administration in Austria.

Investments Department



Amer Jeambey
Head of Healthcare



Fadi Habib
Head of Education



Wael K. Abdallah
Investments Director



Ashley Hewlett, CFA
Investments



Claudio Mancino, CFA
Investments



Simone Rocco
Investments



Jad El Hajj
Investments



Majd El Fakih, CFA
Investments



Consolidated Financial Statements



Directors' Report

The Board of Directors of Amanat Holdings PJSC (the “Company”) are pleased to submit the consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries (collectively the “Group”) for the year ended 31 December 2021, which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2021, the consolidated statement of profit or loss, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended and the related notes.

Principal activities

The principal activities of the Company are to invest in companies and enterprises in the sectors of education and healthcare and manage, develop, and operate such companies and enterprises.

Transactions

In 2021 the Group executed transactions valued at AED 1.7 billion, comprising the 100% acquisition of Cambridge Medical and Rehabilitation Centre (“CMRC”) in February 2021 and 100% of its Abu Dhabi facility’s real estate in September 2021 for a total consideration of AED 926 million and the divestitures of the Group’s 13.13% stake in International Medical Center KSA (“IMC”) and 21.67% stake in Taaleem Holdings PJSC (“Taaleem”) for AED 433.3 million and AED 349.4 million respectively.

As of 31 December 2021, Amanat is actively managing deployed capital of AED 2.4 billion across 8 investments, 7 of which are classified as either majority or influential stakes and had AED 878.0 million of available cash.

Financial Results

The Group recorded profit attributable to equity holders of the Company of AED 280.8 million for the financial year 2021, a twenty-eight-fold increase compared with the AED 10.1 million recorded in financial year 2020.

The results for the year were positively impacted by the profitable divestitures of Taaleem and IMC, which generated a gain on disposal of AED 202.9 million with 2021 transaction-related costs of AED 20.0 million.

The Group’s result was further boosted by the acquisition of CMRC which delivered AED 61.1 million of net profit in the ten months from acquisition, with associated finance debt interest cost and purchase price amortization of AED 8.7 million and AED 3.4 million respectively.

Due to the delayed ramp-up of the Group’s healthcare asset in the Kingdom of Bahrain, the Royal Hospital for Women and Children (“RHWC”), mainly attributable to COVID restrictions, the Group recorded a non-cash impairment charge of AED 20 million against goodwill. Whilst management believes it is early to assess the financial performance of an asset that remains in a ramp-up phase, based on prudence and in line with the requirements of International Accounting Standards an impairment was recognized.

Utilizing management’s alternative performance measures, which exclude certain adjustments and transaction-related items, underlying net profit attributable to equity holders of the company was AED 103.4 million, a fourfold increase compared to AED 26.0 million recorded in 2020.

The organic growth across the Group’s portfolio was driven by increasing utilization across its Healthcare platform and a combination of record enrollments and institutional contracts at the Education Platform in addition to operating cost efficiencies at a central and portfolio company level.

The Group recorded income from Abu Dhabi University Holding Company (“ADUHC”) of AED 41.3 million in 2021, AED1.6 million higher than the prior year, on the back of further revenue growth, whilst income from the real-estate assets of North London Collegiate School Dubai (“NLCS”) increased from AED 30.9 million in the prior year to AED 33.4 million in 2021, following the expansion of the school facilities and successful realignment of the lease repayment schedule in 2020. Performance at Middlesex University Dubai (“MDX”) was stable year-on-year, with record enrollments driving 6% growth in net tuition revenue, offset by increased student acquisition and academic staff costs incurred to support future growth.

At the Group’s Healthcare platform, Sukoon’s strategic turnaround resulted in a narrowing of losses to almost breakeven, a combination of the implementation of strategic cost-saving initiatives and a one-time receivable provision booked in the prior year. The Royal Hospital for Women and Children in Bahrain saw revenues increase more than twofold year-on-year, as the asset continues to ramp-up, recording losses of AED 17.3 million in 2021, down from AED 23.8 million in the prior year.

Amanat Holdings Head Office costs were AED 34.7 million, a reduction of 23% on the prior year as the Group targeted underlying savings and benefited from the positive impact of one-time items in 2021. Portfolio management costs further declined to AED 2.9 million, a saving of 44% year-on-year. Transaction-related expenses were AED 20.0 million, compared with AED 10.5 million, with the increase attributable to increased transaction activity costs in 2021.

Interest income was AED 5.4 million in 2021, compared to AED 9.5 million in 2020, a 43% decline due to lower interest rates and the deployment of the Group’s cash reserves to acquire CMRC in February and later CMRC’s Abu Dhabi real estate assets in September.

Total cash and bank balances stood at AED 878.0 million as of 31 December 2021 up from AED 530.6 million as at year-end 2020, providing the Company with deployable cash to pursue future investment opportunities aimed at further optimizing its current portfolio.

Total equity attributable to the owners of the company on 31 December 2021 amounted to AED 2.8 billion prior to the proposed dividend.

In accordance with the Articles of Association of the Company, 10% of profit for the year is transferred to the statutory reserve. The Company may resolve to discontinue such annual transfers when the reserve equals 50% of the nominal value of the paid-up share capital. Accordingly, an amount of AED 28.1 million has been transferred to statutory reserve during the year. The statutory reserve is not available for distribution.

The Board of Directors of the Company has approved in the meeting held on 14 February 2022 the audited consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2021.

The Board has proposed a cash dividend of AED 6 fils per share or 53% of profit attributable to equity holders of the company, amounting to a total payout of AED 150 million, which is subject to the approval of the shareholders at the upcoming Annual General Meeting of the Company.

Outlook

In 2021 the Company’s strategic objectives were to improve portfolio performance and profitability, optimize its capital structure and invest in yielding assets, all of which were delivered in 2021.

Going forward, Amanat’s priorities will be to continue to drive further growth and profitability across its portfolio and in tandem, the Company will focus on capturing specialized opportunities in healthcare and education and expand its platforms as influential shareholders. The Company has a strong balance sheet to support its growth-phase ahead. Amanat is well-positioned to take advantage of the post-COVID-19 rebound and the changing market dynamics as it enters a new chapter of sustainable growth and value creation.

Amanat will continue to work to deliver strong returns for its shareholders through a carefully executed strategy centered on, delivering efficiencies, extracting maximum value from existing assets and executing synergistic acquisitions that complement the Company’s platforms.

Directors

Mr. Hamad Abdulla Alshamsi	Chairman
Dr. Shamsheer Vayalil	Vice Chairman
H.E. Hamad Rashed Nehail Al Nuaimi	Board Director
Mrs. Sara Khalil Nooruddin	Board Director
Mrs. Elham Al Qasim	Board Director
H.E. Dhafer Al Ahbabi	Board Director
Dr. Ali Saeed Bin Harmal Aldhaheri	Board Director

Auditors

Ernst & Young were appointed as external auditors for the Company for the year ended 31 December 2021.

On behalf of the Board

Hamad Abdulla Alshamsi - Chairman

Dubai, United Arab Emirates

14 February 2022

INDEPENDENT AUDITOR’S REPORT

To The Shareholders of Amanat Holdings PJSC

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Amanat Holdings PJSC (the “Company”) and its subsidiaries (together the “Group”), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2021, and the consolidated statement of profit or loss, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of cash flows and consolidated statement of changes in equity for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2021, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRSs”).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (“ISAs”). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report.

We are independent of the Group in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the United Arab Emirates, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2021. These matters were addressed in the context of the audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming the auditor’s opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying consolidated financial statements.

Key audit matters	How our audit addressed the key audit matters
Impairment of goodwill and other intangible assets with indefinite life	
As stated in note 10 to the consolidated financial statements, the Group’s consolidated statement of financial position includes AED 1,056,184 thousand of goodwill and other intangible assets with indefinite life, representing 30% of total Group assets. In accordance with IFRS, these balances are allocated to Cash Generating Units (CGUs) which are tested annually for impairment, or whenever changes in circumstances or events indicate that the carrying amount of such intangible assets may not be recoverable.	We performed the following: <ul style="list-style-type: none">• Checked the mathematical accuracy of the impairment models used for impairment testing, and the extraction of inputs from source documents;• Challenged the key assumptions used in the impairment model, including specifically the operating cash flow projections, discount rates, and terminal growth rates;• Engaged our internal specialists to assist us in reviewing the methodologies applied including estimates and judgments made by management;• Considered the sensitivity of the impairment testing model to changes in key assumptions;• For intangible assets with an indefinite life, other than goodwill, we review up to the date of issuance of these consolidated financial statements that no significant changes have occurred to the basis of recognition of such assets, and• Assessed the adequacy of the related disclosures in the consolidated financial statements.
This is a key audit matter as determining whether the carrying values of goodwill and the other intangible assets with an indefinite life are recoverable requires management to make significant estimates concerning the expected future cash flows and associated discount rates and growth rates based on management’s view of future business prospects.	

Key audit matters	How our audit addressed the key audit matters
Purchase Price Allocation	
As outlined in note 10 to the consolidated financial statements, the Group acquired during the year 100% interest in CMRC Limited and its subsidiaries for a total consideration of AED 873,024 thousand and, with the support of an external independent specialist, completed a purchase price allocation involving the assessment of the fair values of the assets acquired and the liabilities assumed as of the date of acquisition in accordance with IFRS 3: Business Combinations.	We performed the following: <ul style="list-style-type: none">• Evaluated the timing and appropriateness of the accounting treatment and the consideration of the acquisition based on the contractual agreements;• Involved our internal specialists in assisting us in reviewing management’s valuation methodologies and assessing the key assumptions and inputs used in measuring the fair value of the net identifiable assets, including discount rates, royalty rates, revenue and cash flow projections, and growth rates;• For the intangible asset with an indefinite life, other than goodwill, recognized, we reviewed the basis for recognition, including the external and our internal specialists’ conclusions on the appropriateness of recognition and basis of calculation thereof;• Assessed the appropriateness of the useful lives determined by management for the separately identified intangible assets;• Assessed the competence, capabilities and objectivity of the external specialist involved in the valuation process; and• Assessed the adequacy of the related disclosures in the consolidated financial statements.
We considered the audit of accounting for the acquisition to be a key audit matter as this is a significant transaction during the year which required significant management judgement regarding the identification of intangible assets acquired, allocation of the purchase price to the identified assets and liabilities acquired, determination of the fair values of such assets and liabilities, and reasonableness of goodwill recognized thereon.	

Other information

Other information consists of the information included in the Directors’ report, other than the consolidated financial statements and our auditor’s report thereon. Management is responsible for the other information.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the management and the audit committee for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRSs and in compliance with the applicable provisions of the Company’s Articles of Association and the UAE Federal Law No. (2) of 2015, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Company’s ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Audit Committee is responsible for overseeing the Group’s financial reporting process.

Auditor’s responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor’s report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.
- We communicate with the Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.
- We also provide the Audit Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.
- From the matters communicated with the Audit Committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on other legal and regulatory requirements

Further, as required by the UAE Federal Law No. (2) of 2015, we report that:

- We have obtained all the information we considered necessary for the purposes of our audit;
- The consolidated financial statements have been prepared and comply, in all material respects, with the applicable provisions of the UAE Federal Law No. (2) of 2015, and the Articles of Association of the Company;
- The Company has maintained proper books of account;
- The financial information included in the Directors' report is consistent with the books of account of the Company;
- The Group's investment in shares and stocks during the year ended 31 December 2021 is disclosed in Notes 10 and 12;
- Notes 10, 11 and 14 reflect material related party transactions and the terms under which they were conducted;
- Based on the information that has been made available to us, nothing has come to our attention which causes us to believe that the Company has contravened during the financial year ended 31 December 2021 any of the applicable provisions of the UAE Federal Law No. (2) of 2015 or of its Articles of Association which would materially affect its activities or its financial position as at 31 December 2021; and
- No social contributions were made by the Company during the year.

For Ernst & Young

Signed by:

Ashraf Abu Sharkh

Partner

Registration number: 690

14 February 2022

Dubai, United Arab Emirates

Consolidated Financial Statements

Consolidated Statement of Comprehensive Income

For the year ended 31 December 2021

	Notes	2021 AED'000	2020 AED'000
Revenue	4	412,872	143,565
Direct costs	4	(223,479)	(80,884)
GROSS PROFIT		189,393	62,681
General, selling and administrative expenses	5	(175,794)	(122,914)
Impairment of goodwill	10	(19,961)	-
Other operating income	6	3,408	1,823
OPERATING LOSS		(2,954)	(58,410)
Share of results of associates	11	52,533	22,426
Gain on disposal of associates	11	202,881	-
Finance income	7	38,877	40,869
Finance costs	7	(18,197)	(5,322)
PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR		273,140	(437)
Attributable to:			
Equity holders of the Company		280,831	10,082
Non-controlling interests	27	(7,691)	(10,519)
		273,140	(437)
Basic and diluted earnings per share (AED)	22	0.1124	0.0040
Alternative Performance Measures			
Attributable to the equity holders of the Company			
Adjusted operating profit	30	113,972	19,313
Adjusted profit	30	103,375	25,978

The attached notes 1 to 30 form part of these consolidated financial statements.

Consolidated Statement of Comprehensive Income

For the year ended 31 December 2021

	Notes	2021 AED'000	2020 AED'000
PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR		273,140	(437)
Other comprehensive loss			
Other comprehensive loss that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods:			
Loss on cash flow hedge	25	(1,646)	-
Other comprehensive loss that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods		(1,646)	-
Other comprehensive income/(loss) that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods:			
Change in fair value of financial assets at FVOCI	12	860	(1,357)
Share of other comprehensive income of associates	11	(17)	633
Net other comprehensive income/(loss) that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods		843	(724)
Total other comprehensive loss		(803)	(724)
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME/(LOSS) FOR THE YEAR		272,337	(1,161)
Attributable to:			
Equity holders of the Company		280,028	9,358
Non-controlling interests		(7,691)	(10,519)
		272,337	(1,161)

The attached notes 1 to 30 form part of these consolidated financial statements.

Consolidated Financial Statements

Consolidated Statement of Financial Position

As at 31 December 2021

	Notes	2021 AED'000	2020 AED'000
ASSETS			
Non-current assets			
Property and equipment	8	250,806	128,302
Right-of-use assets	9	117,828	21,706
Goodwill and intangible assets	10	1,210,555	481,349
Investments in associates	11	506,057	1,069,755
Finance lease receivables	9	382,832	384,529
Financial assets at FVOCI	12	33,828	32,968
Total non-current assets		2,501,906	2,118,609
Current assets			
Inventories		6,774	2,279
Finance lease receivables	9	37,986	18,133
Trade and other receivables	13	111,239	28,834
Due from related parties	14	8,079	19,653
Cash and bank balances	15	878,036	530,555
Total current assets		1,042,114	599,454
TOTAL ASSETS		3,544,020	2,718,063
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY			
Share capital	16	2,500,000	2,500,000
Share premium	16	2,877	523
Treasury shares	16	(12,711)	(6,702)
Statutory reserve	17	58,235	30,152
Fair value reserve of financial assets at FVOCI		(21,530)	(22,390)
Cash flow hedge reserve	25	(1,646)	-
Other reserve	11	(18,347)	-
Retained earnings		263,228	10,497
Total equity attributable to the equity holders of the Company		2,770,106	2,512,080
Non-controlling interests	27	(1,346)	6,345
Total equity		2,768,760	2,518,425
LIABILITIES			
Non-current liabilities			
Financing from banks	18	391,517	54,582
Lease liabilities	9	107,453	22,421
Other long-term payable	19	3,630	3,821
Other financial liability	25	1,646	-
Due to a related party	14	4,013	4,013
Provision for employees' end of service benefits	20	22,814	9,609
Total non-current liabilities		531,073	94,446
Current liabilities			
Bank overdraft	15	21,072	14,105
Financing from banks	18	51,911	7,792
Lease liabilities	9	16,788	210
Accounts and other payables	21	119,356	55,155
Contract liabilities	4	33,843	27,129
Due to related parties	14	1,217	801
Total current liabilities		244,187	105,192
Total liabilities		775,260	199,638
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		3,544,020	2,718,063

These consolidated financial statements were approved by the Board of Directors on 14 February 2022 and signed by:

Mr. Hamad Abdulla Alshamsi
Chairman

Dr. Mohamad Hamade
Chief Executive Officer

The attached notes 1 to 30 form part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2021

	Attributable to the equity holders of the Company									
	Share capital	Share premium	Treasury shares	Statutory reserve	Fair value reserve of financial assets at FVOCI	Cash flow hedge reserve	Other reserve	Retained earnings	Non-controlling interests	Total
	AED'000	AED'000	AED'000	AED'000	AED'000	AED'000	AED'000	AED'000	AED'000	AED'000
As at 1 January 2020	2,500,000	-	-	29,144	(21,033)	-	-	55,790	16,864	2,580,765
Profit/(loss) for the year	-	-	-	-	-	-	-	10,082	(10,519)	(437)
Other comprehensive (loss)/income	-	-	-	-	(1,357)	-	-	633	(724)	(724)
Total comprehensive (loss)/income	-	-	-	-	(1,357)	-	-	10,715	(10,519)	(1,161)
Treasury shares (Note 16)	-	523	(6,702)	-	-	-	-	-	-	(6,179)
Transfer to statutory reserve (Note 17)	-	-	-	1,008	-	-	-	(1,008)	-	-
Dividends (Note 23)	-	-	-	-	-	-	-	(55,000)	-	(55,000)
As at 31 December 2020	2,500,000	523	(6,702)	30,152	(22,390)	-	-	10,497	6,345	2,518,425
Profit/(loss) for the year	-	-	-	-	-	-	-	280,831	(7,691)	273,140
Other comprehensive (loss)/income	-	-	-	-	860	(1,646)	-	(17)	(803)	(803)
Total comprehensive (loss)/income	-	-	-	-	860	(1,646)	-	280,814	(7,691)	272,337
Treasury shares (Note 16)	-	2,354	(6,009)	-	-	-	-	-	-	(3,655)
Transfer to statutory reserve (Note 17)	-	-	-	28,083	-	-	-	(28,083)	-	-
Associate's acquisition of non-controlling interests (Note 11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
As at 31 December 2021	2,500,000	2,877	(12,711)	58,235	(21,530)	-	-	263,228	(1,346)	2,768,760

The attached notes 1 to 30 form part of these consolidated financial statements.

Consolidated Financial Statements

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2021

	Notes	2021 AED'000	2020 AED'000
OPERATING ACTIVITIES			
Profit/(loss) for the year		273,140	(437)
Adjustments:			
Share of results of associates	11	(52,533)	(22,426)
Gain on disposal of associates	11	(202,881)	-
Dividend income	6	(1,179)	(993)
Depreciation of property and equipment	8	22,127	12,308
Depreciation of right-of-use assets	9	11,265	7,806
Amortization of intangible assets	10	7,864	4,500
Loss on disposal of property and equipment		42	614
Allowance for expected credit losses	13	6,939	4,088
Provision for employees' end of service benefits	20	6,594	2,886
Allowance for credit loss on lease receivables	9	-	2,660
Impairment of goodwill	10	19,961	-
Finance income	7	(38,877)	(40,869)
Finance costs	7	18,197	5,322
		70,659	(24,541)
Inventories		(166)	(1,859)
Trade and other receivables		(18,588)	(1,296)
Due from related parties		11,574	90
Accounts and other payables and contract liabilities		31,137	20,347
Due to related parties		416	1,567
Cash used in operations		95,032	(5,692)
Employees' end of service benefits paid	20	(3,416)	(1,236)
Net cash flows from/(used in) operating activities		91,616	(6,928)
INVESTING ACTIVITIES			
Acquisition of property and equipment	8	(71,326)	(6,291)
Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired	10	(854,887)	-
Settlement of deferred consideration		(2,450)	-
Proceeds from disposal of associates	11	782,686	-
Investment in finance lease	9	(302)	(22,633)
Lease payments received	9	15,594	13,394
Changes in Sharia compliant term deposits		(520,410)	275,779
Changes in bank term deposits		(119,107)	57,999
Interest received on Sharia compliant term deposits		2,473	7,268
Other interest received		2,503	1,921
Dividend received from associates		22,370	47,943
Reduction of capital received from an associate		-	19,950
Dividend received from financial assets at FVOCI		1,179	1,318
Investment in financial assets at FVOCI		-	(18,609)
Settlement of financial liability at FVTPL		-	(27,850)
Net cash flows (used in)/from investing activities		(741,677)	350,189
FINANCING ACTIVITIES			
Dividend paid to equity holders of the Company	23	-	(55,000)
Proceeds from bank financing, net of processing fee		410,943	5,222
Repayment of bank financing		(30,375)	-
Acquisition of treasury shares, net		(3,655)	(6,179)
Change in other cash balance		4,642	(14,848)
Payment of lease liabilities	9	(14,943)	(4,791)
Finance costs paid		(10,912)	(3,987)
Net cash flows from/(used in) financing activities		355,700	(79,583)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(294,361)	263,678
Cash and cash equivalents at 1 January		391,116	127,438
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER	15	96,755	391,116

The attached notes 1 to 30 form part of these consolidated financial statements.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2021

1 Corporate information

Amanat Holdings PJSC ("the Company") was incorporated on 17 November 2014 and is registered as a Public Joint Stock Company listed on the Dubai Financial Market under the UAE Federal Law No. (2) of 2015. The registered office of the Company is One Central The Offices 5, Level 1 Unit 107 and 108, Dubai, United Arab Emirates.

Federal Decree-Law No. 26 of 2020 which amends certain provisions of Federal Law No. 2 of 2015 on Commercial Companies was issued on 27 September 2020 and the amendments came into effect on 2 January 2022. The Company is in the process of reviewing the new provisions and will apply the requirements thereof no later than one year from the date on which the amendments came into effect.

The principal activities of the Company are to invest in companies and enterprises in the fields of education and healthcare as well as managing, developing and operating such companies and enterprises. The Company may participate or have an interest in any manner in other companies, entities or institutions outside the United Arab Emirates.

These consolidated financial statements include the financial performance and position of the Company and its operating subsidiaries as listed below (collectively the "Group").

Name	Equity interest		Country of incorporation	Principal activities
	2021	2020		
WMCE Company W.L.L. ("WMCE")*	49.69%	49.69%	Kingdom of Bahrain	Investment in companies in the field of healthcare.
Maternity Holding Company Ltd. ("MHC")*	74.13%	74.13%	Kingdom of Bahrain	Investment in companies in the field of healthcare.
Royal Hospital for Women and Children W.L.L. ("RHWC")*	69.24%	69.24%	Kingdom of Bahrain	Hospital and healthcare facilities in Kingdom of Bahrain
Middlesex Associates FZ-LLC ("Middlesex University")	100%	100%	United Arab Emirates	Leading university providing tertiary education in the United Arab Emirates
CMRC Limited ("CMRC")	100%	-	Cyprus	Holding company
Cambridge Medical & Rehabilitation Centre LLC** ("CMRC UAE")	100%	-	United Arab Emirates	Healthcare services
CMRC Saudi Arabia LLC** ("CMRC KSA")	100%	-	Kingdom of Saudi Arabia	Healthcare services
TVM KSA Acquisition 1 Limited**	100%	-	Cyprus	Holding company

* Investment in RHWC is held via Maternity Holding Company Ltd. and WMCE.

** Investments in these subsidiaries are held via CMRC Limited.

The Group holds numerous other subsidiaries that are non-operational and mainly represent investment vehicles.

The Group has interests in the following associates as disclosed further in Note 11:

Name	Equity interest		Country of incorporation	Principal Activities
	2021	2020		
Sukoon International Holding Company	33.25%	33.25%	Kingdom of Saudi Arabia	Long-term and critical healthcare
Taaleem Holdings PrJSC (Previously Madares PrJSC)	-	21.67%	United Arab Emirates	Leading education provider
International Medical Center	-	13.13%	Kingdom of Saudi Arabia	Hospital and healthcare facilities
Abu Dhabi University Holding LLC	35%	35%	United Arab Emirates	Leading tertiary education provider

2 Significant accounting policies

2.1 Basis of preparation

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as issued by the International Accounting Standards Board (IASB).

The consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for financial assets at FVOCI and other financial liabilities that have been measured at fair value. The consolidated financial statements are presented in Arab Emirates Dirhams (AED) and all values are rounded to the nearest thousand (AED'000), except when otherwise indicated.

2.2 Basis of consolidation

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its subsidiaries as at 31 December 2021. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Specifically, the Group controls an investee if, and only if, the Group has:

- Power over the investee (i.e., existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee)
- Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee
- The ability to use its power over the investee to affect its returns

Generally, there is a presumption that a majority of voting rights results in control. To support this presumption and when the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- The contractual arrangement(s) with the other vote holders of the investee
- Rights arising from other contractual arrangements
- The Group's voting rights and potential voting rights

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated financial statements from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of OCI are attributed to the equity holders of the Company and to the non-controlling interests, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies in line with the Group's accounting policies. All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction.

If the Group loses control over a subsidiary, it derecognises the related assets (including goodwill), liabilities, non-controlling interest and other components of equity, while any resultant gain or loss is recognised in profit or loss. Any investment retained is recognised at fair value.

2.3 Summary of significant accounting policies

a) Business combinations and goodwill

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, which is measured at acquisition date fair value, and the amount of any non-controlling interests in the acquiree. For each business combination, the Group elects whether to measure the non-controlling interests in the acquiree at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition-related costs are expensed as incurred and included in administrative expenses.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognised at fair value at the acquisition date. Contingent consideration classified as equity is not remeasured and its subsequent settlement is accounted for within equity. Contingent consideration classified as an asset or liability that is a financial instrument and within the scope of IFRS 9 Financial Instruments, is measured at fair value with the changes in fair value recognised in the statement of profit or loss in accordance with IFRS 9. Other contingent consideration that is not within the scope of IFRS 9 is measured at fair value at each reporting date with changes in fair value recognised in profit or loss.

Goodwill is initially measured at cost (being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognised for non-controlling interests and any previous interest held over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed). If the fair value of the net assets acquired is in excess of the aggregate consideration transferred, the Group re-assesses whether it has correctly identified all of the assets acquired and all of the liabilities assumed and reviews the procedures used to measure the amounts to be recognised at the acquisition date. If the reassessment still results in an excess of the fair value of net assets acquired over the aggregate consideration transferred, then the gain is recognised in profit or loss.

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Group's cash-generating units that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquiree are assigned to those units.

Where goodwill has been allocated to a cash-generating unit (CGU) and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the disposed operation is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal. Goodwill disposed in these circumstances is measured based on the relative values of the disposed operation and the portion of the cash-generating unit retained.

b) Investments in associates

An associate is an entity over which the Group has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee, but is not control or joint control over those policies.

The considerations made in determining significant influence are similar to those necessary to determine control over subsidiaries. The Group's investment in its associates are accounted for using the equity method.

Under the equity method, the investment in an associate is initially recognised at cost. The carrying amount of the investment is adjusted to recognise changes in the Group's share of net assets of the associate since the acquisition date. Goodwill relating to the associate is included in the carrying amount of the investment and is not tested for impairment separately.

The consolidated statement of profit or loss reflects the Group's share of the results of operations of the associates. Any change in OCI of those investees is presented as part of the Group's OCI. In addition, when there has been a change recognised directly in the equity of the associate, the Group recognises its share of any changes, when applicable, in the statement of changes in equity. Unrealised gains and losses resulting from transactions between the Group and the associate are eliminated to the extent of the interest in the associate.

The aggregate of the Group's share of profit or loss of an associate is shown on the face of the statement of profit or loss outside operating profit and represents profit or loss after tax and non-controlling interests in the subsidiaries of the associate.

The financial statements of the associates are prepared for the same reporting period as the Group. When necessary, adjustments are made to bring the accounting policies in line with those of the Group.

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognise an impairment loss on its investment in its associate. At each reporting date, the Group determines whether there is objective evidence that the investment in the associate is impaired. If there is such evidence, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value, and then recognises the loss within 'Share of results of associates' in the statement of profit or loss. Upon loss of significant influence over the associate, the Group measures and recognises any retained investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the associate upon loss of significant influence and the fair value of the retained investment and proceeds from disposal is recognised in profit or loss.

c) Current versus non-current classification

The Group presents assets and liabilities in the consolidated statement of financial position based on current/non-current classification. An asset is current when it is:

- Expected to be realised or intended to be sold or consumed in the normal operating cycle
- Held primarily for the purpose of trading
- Expected to be realised within twelve months after the reporting period

Or

- Cash or cash equivalent unless restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least twelve months after the reporting period

All other assets are classified as non-current.

A liability is current when:

- It is expected to be settled in the normal operating cycle
- It is held primarily for the purpose of trading
- It is due to be settled within twelve months after the reporting period

Or

- There is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least twelve months after the reporting period

The terms of the liability that could, at the option of the counterparty, result in its settlement by the issue of equity instruments do not affect its classification.

The Group classifies all other liabilities as non-current.

d) Fair value measurement

The Group measures financial instruments such as financial assets at FVOCI, at fair value at each balance sheet date.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability

Or

- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability

The principal or the most advantageous market must be accessible by the Group.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1 — Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities
- Level 2 — Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable
- Level 3 — Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable

For assets and liabilities that are recognised in the consolidated financial statements at fair value on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy, as explained above.

e) Revenue

The Group is in the business of providing healthcare and education services. Revenue is recognised when control of the goods or services are transferred to the customer at an amount that reflects the consideration to which the Group expects to be entitled in exchange for those goods or services. The Group has generally concluded that it is the principal in its revenue arrangements, because it typically controls the goods or services before transferring them to the customer.

Tuition fees

Revenue from tuition fees is recognised over time over the period in which the students are studying and is reduced by scholarships awarded to students during that period.

Healthcare services

Revenue from healthcare services related to in-patient rehabilitation is recognised over time on a straight-line basis, reflective of the fact that the customer simultaneously receives and consumes the benefits from such services provided to them. All other healthcare services are recognised at the point in time when the services are rendered.

Contract balances

Contract assets

A contract asset is initially recognised for revenue earned from services because the receipt of consideration is conditional on successful completion of the service. Upon completion of the service and acceptance by the customer, the amount recognised as contract assets is reclassified to trade receivables.

Contract assets are subject to impairment assessment. Refer to accounting policies on impairment of financial assets in section (l) Financial instruments – initial recognition and subsequent measurement.

Trade receivables

A receivable is recognised if an amount of consideration that is unconditional is due from the customer (i.e., only the passage of time is required before payment of the consideration is due). Refer to accounting policies of financial assets in section (l) Financial instruments – initial recognition and subsequent measurement.

Contract liabilities

A contract liability is recognised if a payment is received or a payment is due (whichever is earlier) from a customer before the Group transfers the related goods or services. Contract liabilities are recognised as revenue when the Group performs under the contract (i.e., transfers control of the related goods or services to the customer).

f) Value added tax

Expenses and assets are recognised net of the amount of value added tax, except:

- When the value added tax incurred on a purchase of assets or services is not recoverable from the taxation authority, in which case, the value added tax is recognised as part of the cost of acquisition of the asset or as part of the expense item, as applicable
- When receivables and payables are stated with the amount of value added tax included

The net amount of value added tax recoverable from, or payable to, the taxation authority is included as part of receivables or payables in the consolidated financial statements.

g) Foreign currencies

The Group's consolidated financial statements are presented in AED, which is also the Company's functional currency. For each entity, the Group determines the functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency. The Group uses the direct method of consolidation and on disposal of a foreign operation, the gain or loss that is reclassified to profit or loss reflects the amount that arises from using this method.

Transactions and balances

Transactions in foreign currencies are initially recorded by the Group's entities at their respective functional currency spot rates at the date the transaction first qualifies for recognition.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the functional currency spot rates of exchange at the reporting date.

Differences arising on settlement or translation of monetary items are recognised in profit or loss with the exception of monetary items that are designated as part of the hedge of the Group's net investment in a foreign operation. These are recognised in OCI until the net investment is disposed of, at which time, the cumulative amount is reclassified to profit or loss. Tax charges and credits attributable to exchange differences on those monetary items are also recognised in OCI.

Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translation of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e., translation differences on items whose fair value gain or loss is recognised in OCI or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

In determining the spot exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) on the derecognition of a non-monetary asset or non-monetary liability relating to advance consideration, the date of the transaction is the date on which the Group initially recognises the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the advance consideration. If there are multiple payments or receipts in advance, the Group determines the transaction date for each payment or receipt of advance consideration.

Group companies

On consolidation, the assets and liabilities of foreign operations are translated into AED at the rate of exchange prevailing at the reporting date and their statements of profit or loss are translated at exchange rates prevailing at the dates of the transactions. The exchange differences arising on translation for consolidation are recognised in OCI. On disposal of a foreign operation, the component of OCI relating to that particular foreign operation is reclassified to profit or loss.

Any goodwill arising on the acquisition of a foreign operation and any fair value adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities arising on the acquisition are treated as assets and liabilities of the foreign operation and translated at the spot rate of exchange at the reporting date.

h) Cash dividend

The Company recognises a liability to pay a dividend when the distribution is authorised and the distribution is no longer at the discretion of the Company. As per the corporate laws of United Arab Emirates, a distribution is authorised when it is approved by the shareholders. A corresponding amount is recognised directly in equity.

i) Property and equipment

Construction in progress is stated at cost, net of accumulated impairment losses, if any. Property and equipment is stated at cost, net of accumulated depreciation and accumulated impairment losses, if any. Such cost includes the cost of replacing part of the property and equipment and borrowing costs for long-term construction projects if the recognition criteria are met. When significant parts of property and equipment are required to be replaced at intervals, the Group depreciates them separately based on their specific useful lives. Likewise, when a major inspection is performed, its cost is recognised in the carrying amount of the property and equipment as a replacement if the recognition criteria are satisfied. All other repair and maintenance costs are recognised in profit or loss as incurred.

Depreciation is calculated on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets, as follows:

Buildings	10 to 20 years
Medical equipment	5 to 15 years
Academic equipment	3 years
Furniture and Fixtures	7 years
Other assets	3 to 7 years

An item of property and equipment and any significant part initially recognised is derecognised upon disposal (i.e., at the date the recipient obtains control) or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the statement of profit or loss when the asset is derecognised.

The residual values, useful lives and methods of depreciation of property and equipment are reviewed at each financial year end and adjusted prospectively, if appropriate.

j) Leases

The Group assesses at contract inception whether a contract is, or contains, a lease. That is, if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

Group as a lessee

The Group applies a single recognition and measurement approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. The Group recognises lease liabilities to make lease payments and right-of-use assets representing the right to use the underlying assets.

Right-of-use assets

The Group recognises right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognised, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received. Right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of the lease term and the estimated useful lives of the assets, as follows:

Buildings and offices	3 to 10 years
Land	45 years
Vehicles	3 years

If ownership of the leased asset transfers to the Group at the end of the lease term or the cost reflects the exercise of a purchase option, depreciation is calculated using the estimated useful life of the asset.

The right-of-use assets are also subject to impairment. Refer to the accounting policies in section (m) Impairment of non-financial assets.

Lease liabilities

At the commencement date of the lease, the Group recognises lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Group and payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Group exercising the option to terminate. Variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognised as expenses (unless they are incurred to produce inventories) in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs.

In calculating the present value of lease payments, the Group uses its incremental borrowing rate at the lease commencement date because the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the lease payments (e.g., changes to future payments resulting from a change in an index or rate used to determine such lease payments) or a change in the assessment of an option to purchase the underlying asset.

Short-term leases and leases of low-value assets

The Group applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases (i.e., those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option). It also applies the lease of low-value assets recognition exemption to leases of office equipment that are considered to be low value. Lease payments on short-term leases and leases of low-value assets are recognised as expense on a straight-line basis over the lease term.

Group as a lessor

A lease is classified at the inception date as a finance lease or an operating lease. A lease that transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership to the lessee is classified as a finance lease.

At the commencement of a finance lease term, the Group records a finance lease receivable in the consolidated statement of financial position at an amount equal to the net investment in the lease. The recognition of finance income is based on a pattern reflecting the constant periodic rate of return on the lessor's net investment in the finance lease.

An operating lease is a lease other than a finance lease. Rental income arising is accounted for on a straight-line basis over the lease terms and is included in other income in the statement of profit or loss due to its non-operating nature.

k) Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalised as part of the cost of the asset. All other borrowing costs are expensed in the period in which they occur. Borrowing costs consist of interest and other costs that an entity incurs in connection with the borrowing of funds.

l) Financial instruments – initial recognition and subsequent measurement

A financial instrument is any contract that gives rise to a financial asset of one entity and a financial liability or equity instrument of another entity.

i) Financial assets

Initial recognition and measurement

Financial assets are classified, at initial recognition, as subsequently measured at amortised cost, fair value through other comprehensive income (OCI), and fair value through profit or loss.

The classification of financial assets at initial recognition depends on the financial asset's contractual cash flow characteristics and the Group's business model for managing them. With the exception of trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Group has applied the practical expedient, the Group initially measures a financial asset at its fair value plus, in the case of a financial asset not at fair value through profit or loss, transaction costs. Trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Group has applied the practical expedient are measured at the transaction price as disclosed in section (e) Revenue.

In order for a financial asset to be classified and measured at amortised cost or fair value through OCI, it needs to give rise to cash flows that are 'solely payments of principal and interest (SPPI)' on the principal amount outstanding. This assessment is referred to as the SPPI test and is performed at an instrument level. Financial assets with cash flows that are not SPPI are classified and measured at fair value through profit or loss, irrespective of the business model.

The Group's business model for managing financial assets refers to how it manages its financial assets in order to generate cash flows. The business model determines whether cash flows will result from collecting contractual cash flows, selling the financial assets, or both. Financial assets classified and measured at amortised cost are held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows while financial assets classified and measured at fair value through OCI are held within a business model with the objective of both holding to collect contractual cash flows and selling.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the market place (regular way trades) are recognised on the trade date, i.e., the date that the Group commits to purchase or sell the asset.

Subsequent measurement

Financial assets at amortised cost (debt instruments)

Financial assets at amortised cost are subsequently measured using the effective interest (EIR) method and are subject to impairment. Gains and losses are recognised in profit or loss when the asset is derecognised, modified or impaired.

The Group's financial assets at amortised cost includes trade receivables and due from related parties.

Financial assets designated at fair value through OCI (equity instruments)

Upon initial recognition, the Group can elect to classify irrevocably its equity investments as equity instruments designated at fair value through OCI when they meet the definition of equity under IAS 32 Financial Instruments: Presentation and are not held for trading. The classification is determined on an instrument-by-instrument basis.

Gains and losses on these financial assets are never recycled to profit or loss. Dividends are recognised as other income in the statement of profit or loss when the right of payment has been established, except when the Group benefits from such proceeds as a recovery of part of the cost of the financial asset, in which case, such gains are recorded in OCI. Equity instruments designated at fair value through OCI are not subject to impairment assessment.

The Group elected to classify irrevocably its listed and unquoted equity investments under this category.

Derecognition

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is primarily derecognised (i.e., removed from the Group's consolidated statement of financial position) when:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired
- Or
- The Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if, and to what extent, it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset, nor transferred control of the asset, the Group continues to recognise the transferred asset to the extent of its continuing involvement. In that case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

Impairment

The Group recognises an allowance for expected credit losses (ECLs) for all debt instruments not held at fair value through profit or loss. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Group expects to receive, discounted at an approximation of the original effective interest rate. The expected cash flows will include cash flows from the sale of collateral held or other credit enhancements that are integral to the contractual terms.

ECLs are recognised in two stages. For credit exposures for which there has not been a significant increase in credit risk since initial recognition, ECLs are provided for credit losses that result from default events that are possible within the next 12-months (a 12-month ECL). For those credit exposures for which there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, a loss allowance is required for credit losses expected over the remaining life of the exposure, irrespective of the timing of the default (a lifetime ECL).

For trade receivables and contract assets, the Group applies a simplified approach in calculating ECLs. Therefore, the Group does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date. The Group has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

The Group considers a financial asset in default when contractual payments are past due. However, in certain cases, the Group may also consider a financial asset to be in default when internal or external information indicates that the Group is unlikely to receive the outstanding contractual amounts in full before taking into account any credit enhancements held by the Group. A financial asset is written off when there is no reasonable expectation of recovering the contractual cash flows.

ii) Financial liabilities

Initial recognition and measurement

Financial liabilities are classified, at initial recognition, as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, payables, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate.

All financial liabilities are recognised initially at fair value and, in the case of loans and borrowings and payables, net of directly attributable transaction costs.

The Group's financial liabilities include accounts and other payables, lease liabilities, due to related parties and loans and borrowings.

Subsequent measurement

Financial liabilities at fair value through profit or loss

Financial liabilities at fair value through profit or loss include financial liabilities held for trading and financial liabilities designated upon initial recognition as at fair value through profit or loss.

Gains or losses on liabilities held for trading are recognised in the statement of profit or loss.

Financial liabilities designated upon initial recognition at fair value through profit or loss are designated at the initial date of recognition, and only if the criteria in IFRS 9 are satisfied. The Group has designated a contingent consideration for the acquisition of a subsidiary as a financial liability as at fair value through profit or loss.

Financial liabilities at amortised cost (loans and borrowings)

After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortised cost using the EIR method. Gains and losses are recognised in profit or loss when the liabilities are derecognised as well as through the EIR amortisation process.

Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortisation is included as finance costs in the statement of profit or loss.

This category generally applies to interest-bearing loans and borrowings.

Derecognition

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as the derecognition of the original liability and the recognition of a new liability. The difference in the respective carrying amounts is recognised in the statement of profit or loss.

iii) Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the consolidated statement of financial position if there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

m) Impairment of non-financial assets

The Group assesses, at each reporting date, whether there is an indication that an asset may be impaired. If any indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Group estimates the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or CGU's fair value less costs of disposal and its value in use. The recoverable amount is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. When the carrying amount of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount.

In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs of disposal, recent market transactions are taken into account. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used. These calculations are corroborated by valuation multiples, quoted share prices for publicly traded companies or other available fair value indicators.

The Group bases its impairment calculation on most recent budgets and forecast calculations, which are prepared separately for each of the Group's CGUs to which the individual assets are allocated. These budgets and forecast calculations generally cover a period of five years. A long-term growth rate is calculated and applied to project future cash flows after the fifth year.

Impairment losses of continuing operations are recognised in the statement of profit or loss in expense categories consistent with the function of the impaired asset, except for properties previously revalued with the revaluation taken to OCI. For such properties, the impairment is recognised in OCI up to the amount of any previous revaluation.

For assets excluding goodwill, an assessment is made at each reporting date to determine whether there is an indication that previously recognised impairment losses no longer exist or have decreased. If such indication exists, the Group estimates the asset's or CGU's recoverable amount. A previously recognised impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognised. The reversal is limited so that the carrying amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. Such reversal is recognised in the statement of profit or loss unless the asset is carried at a revalued amount, in which case, the reversal is treated as a revaluation increase.

Goodwill is tested for impairment annually as at 31 December and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired. Impairment is determined for goodwill by assessing the recoverable amount of each CGU (or group of CGUs) to which the goodwill relates. When the recoverable amount of the CGU is less than its carrying amount, an impairment loss is recognised. Impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future periods.

n) Cash and term deposits

Cash and term deposits in the consolidated statement of financial position comprise cash at banks and on hand and term deposits with a maturity of more than three months.

o) Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. When the Group expects some or all of a provision to be reimbursed, for example, under an insurance contract, the reimbursement is recognised as a separate asset, but only when the reimbursement is virtually certain. The expense relating to a provision is presented in the statement of profit or loss net of any reimbursement.

If the effect of the time value of money is material, provisions are discounted using a current pre-tax rate that reflects, when appropriate, the risks specific to the liability. When discounting is used, the increase in the provision due to the passage of time is recognised as a finance cost.

p) Employees' end of service benefits

The Group provides end of service benefits to its employees. The entitlement to these benefits is based upon the employees' salary and length of service, subject to the completion of a minimum service period. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment.

q) Intangible assets

The cost of intangible assets acquired in a business combination is their fair value at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and accumulated impairment losses.

Intangible assets with finite lives are amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset are considered to modify the amortisation period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortisation expense on intangible assets with finite lives is recognised in the statement of profit or loss in the expense category that is consistent with the function of the intangible assets.

The Group's intangible assets with finite lives acquired through business combinations relate to an Agreement amortised over its useful economic life of 30 years and a Brand Name amortised over its useful economic life of 10 years (Refer to Note 10 for further details).

Intangible assets with indefinite useful lives are not amortised, but are tested for impairment annually, either individually or at the cash-generating unit level. The assessment of indefinite life is reviewed annually to determine whether the indefinite life continues to be supportable. If not, the change in useful life from indefinite to finite is made on a prospective basis.

An intangible asset is derecognised upon disposal (i.e., at the date the recipient obtains control) or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising upon derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the statement of profit or loss.

r) Derivative financial instruments and hedge accounting

Initial recognition and subsequent measurement

The Group uses derivative financial instruments, such as interest rate swaps, to hedge its interest rate risks. Such derivative financial instruments are initially recognised at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at fair value. Derivatives are carried as financial assets when the fair value is positive and as financial liabilities when the fair value is negative.

For the purpose of hedge accounting, hedges are classified as Cash flow hedges when hedging the exposure to variability in cash flows that is either attributable to a particular risk associated with a recognised asset or liability or a highly probable forecast transaction or the foreign currency risk in an unrecognised firm commitment.

At the inception of a hedge relationship, the Group formally designates and documents the hedge relationship to which it wishes to apply hedge accounting and the risk management objective and strategy for undertaking the hedge.

The documentation includes identification of the hedging instrument, the hedged item, the nature of the risk being hedged and how the Group will assess whether the hedging relationship meets the hedge effectiveness requirements (including the analysis of sources of hedge ineffectiveness and how the hedge ratio is determined). A hedging relationship qualifies for hedge accounting if it meets all of the following effectiveness requirements:

- There is 'an economic relationship' between the hedged item and the hedging instrument.
- The effect of credit risk does not 'dominate the value changes' that result from that economic relationship.
- The hedge ratio of the hedging relationship is the same as that resulting from the quantity of the hedged item that the Group actually hedges and the quantity of the hedging instrument that the Group actually uses to hedge that quantity of hedged item.

Hedges that meet all the qualifying criteria for hedge accounting are accounted for, as described below:

Cash flow hedges

The effective portion of the gain or loss on the hedging instrument is recognised in OCI in the cash flow hedge reserve, while any ineffective portion is recognised immediately in the statement of profit or loss. The cash flow hedge reserve is adjusted to the lower of the cumulative gain or loss on the hedging instrument and the cumulative change in fair value of the hedged item.

The Group uses interest rate swap contracts as hedges of its exposure to interest rate risk in relation to its variable interest-bearing financing from banks. The ineffective portion, if any, relating to interest rate swap contracts is recognised as expense.

The amounts accumulated in OCI are accounted for, depending on the nature of the underlying hedged transaction. If the hedged transaction subsequently results in the recognition of a non-financial item, the amount accumulated in equity is removed from the separate component of equity and included in the initial cost or other carrying amount of the hedged asset or liability. This is not a reclassification adjustment and will not be recognised in OCI for the period. This also applies where the hedged forecast transaction of a non-financial asset or non-financial liability subsequently becomes a firm commitment for which fair value hedge accounting is applied.

For any other cash flow hedges, the amount accumulated in OCI is reclassified to profit or loss as a reclassification adjustment in the same period or periods during which the hedged cash flows affect profit or loss.

If cash flow hedge accounting is discontinued, the amount that has been accumulated in OCI must remain in accumulated OCI if the hedged future cash flows are still expected to occur. Otherwise, the amount will be immediately reclassified to profit or loss as a reclassification adjustment. After discontinuation, once the hedged cash flow occurs, any amount remaining in accumulated OCI must be accounted for depending on the nature of the underlying transaction as described above.

2.4 Changes in accounting policies and disclosures

New and amended standards and interpretations

The Group applied for the first-time certain standards and amendments, which are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021. The Group has not early adopted any other standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective.

Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2: Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16

The amendments provide temporary relief which address the financial reporting effects when an interbank offered rate (IBOR) is replaced with an alternative nearly risk-free interest rate (RFR). The amendments include the following practical expedients:

- A practical expedient to require contractual changes, or changes to cash flows that are directly required by the reform, to be treated as changes to a floating interest rate, equivalent to a movement in a market rate of interest
- Permit changes required by IBOR reform to be made to hedge designations and hedge documentation without the hedging relationship being discontinued
- Provide temporary relief to entities from having to meet the separately identifiable requirement when an RFR instrument is designated as a hedge of a risk component

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group. The Group intends to use the practical expedients in future periods if they become applicable.

Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 Amendments to IFRS 16

On 28 May 2020, the IASB issued Covid-19-Related Rent Concessions - amendment to IFRS 16 Leases. The amendments provide relief to lessees from applying IFRS 16 guidance on lease modification accounting for rent concessions arising as a direct consequence of the Covid-19 pandemic. As a practical expedient, a lessee may elect not to assess whether a Covid-19 related rent concession from a lessor is a lease modification. A lessee that makes this election accounts for any change in lease payments resulting from the Covid-19 related rent concession the same way it would account for the change under IFRS 16, if the change were not a lease modification.

The amendment was intended to apply until 30 June 2021, but as the impact of the Covid-19 pandemic is continuing, on 31 March 2021, the IASB extended the period of application of the practical expedient to 30 June 2022. The amendment applies to annual reporting periods beginning on or after 1 April 2021. However, the Group has not received Covid-19-related rent concessions, but plans to apply the practical expedient if it becomes applicable within allowed period of application.

Standards issued but not yet effective

There are several standards and interpretations that are issued, but not yet effective, up to the date of issuance of the Group's consolidated financial statements and are not expected to have any significant impact on the Group's consolidated financial statements when they become effective, and accordingly, have not been listed in these consolidated financial statements.

3 Significant accounting judgements, estimates and assumptions

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the accompanying disclosures, and the disclosure of contingent liabilities. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of assets or liabilities affected in future periods.

Judgements

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgements, which have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements:

Property lease classification – Group as lessor

The Group has entered into a lease of a school building complex. The Group has determined, based on an evaluation of the terms and conditions of the arrangements, such as the lease term constituting a major part of the economic life of the commercial property and the present value of the minimum lease payments amounting to substantially all of the fair value of the commercial property, that it does not retain substantially all the risks and rewards incidental to ownership of these properties and accounts for the contract as finance lease.

Significant influence over an associate

Prior to the disposal of its associate in the current year, the Group had concluded that it had significant influence over International Medical Center ("IMC") even though it held less than 20 per cent of the voting rights of the entity. The Group held 13.13% shareholding in the associate. Based on this shareholding and the Group's representation on the Board of Directors and Executive Committee of IMC, the Group had concluded that it exercised significant influence over the investee.

Determining the lease term of contracts with renewal and termination options – Group as lessee

The Group determines the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain to be exercised, or any periods covered by an option to terminate the lease, if it is reasonably certain not to be exercised.

The Group's lease contracts include extension and termination options. The Group applies judgement in evaluating whether it is reasonably certain whether or not to exercise the option to renew or terminate the lease. That is, it considers all relevant factors that create an economic incentive for it to exercise either the renewal or termination. After the commencement date, the Group reassesses the lease term if there is a significant event or change in circumstances that is within its control and affects its ability to exercise or not to exercise the option to renew or to terminate (e.g., construction of significant leasehold improvements or significant customisation to the leased asset).

The Group included the renewal periods as part of the lease term for leases of campus building and offices with shorter remaining non-cancellable period (i.e., one year). The Group typically exercises its option to renew these leases because there will be a significant negative effect on the business if a replacement asset is not readily available and with significant costs to be incurred. The renewal periods for leases of land, buildings with longer remaining non-cancellable periods (i.e., 7 to 40 years from the reporting date) are not included part of the lease terms as they are not reasonably certain to be exercised.

Estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are described below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments, however, may change due to market changes or circumstances arising that are beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Impairment of non-financial assets

Impairment exists when the carrying value of an asset or cash generating unit exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs of disposal and its value in use. The fair value less costs of disposal calculation is based on available data from binding sales transactions, conducted at arm's length, for similar assets or observable market prices less incremental costs of disposing of the asset. The value in use calculation is based on a DCF model. The cash flows are derived from the budget for the next five years and do not include restructuring activities that the Group is not yet committed to or significant future investments that will enhance the performance of the assets of the CGU being tested. The recoverable amount is sensitive to the discount rate used for the DCF model as well as the expected future cash-inflows and the growth rate used for extrapolation purposes. These estimates are most relevant to goodwill recognised by the Group. The key assumptions used to determine the recoverable amount for the different CGUs, including a sensitivity analysis, are disclosed and further explained in Note 10.

Fair value measurement of financial instruments

Contingent consideration, resulting from business combinations, is valued at fair value at the acquisition date as part of the business combination. When the contingent consideration meets the definition of a financial liability, it is subsequently remeasured to fair value at each reporting date. The determination of the fair value is based on discounted cash flows. The key assumptions take into consideration the probability of meeting each performance target and the discount factor (see Note 10 for details).

Leases - Estimating the incremental borrowing rate

The Group cannot readily determine the interest rate implicit in the lease, therefore, it uses its incremental borrowing rate (IBR) to measure lease liabilities. The IBR is the rate of interest that the Group would have to pay to borrow over a similar term, and with a similar security, the funds necessary to obtain an asset of a similar value to the right-of-use asset in a similar economic environment. The IBR therefore reflects what the Group 'would have to pay', which requires estimation when no observable rates are available (such as for subsidiaries that do not enter into financing transactions) or when they need to be adjusted to reflect the terms and conditions of the lease (for example, when leases are not in the subsidiary's functional currency). The Group estimates the IBR using observable inputs (such as market interest rates) when available and is required to make certain entity-specific estimates (such as the subsidiary's stand-alone credit rating).

Allowance for expected credit losses of fee receivables

The Group uses a provision matrix to calculate ECLs for fee receivables. The provision rates are based on days past due for groupings of various customer segments that have similar loss patterns.

The provision matrix is initially based on the Group's historical observed default rates. The Group will calibrate the matrix to adjust the historical credit loss experience with forward-looking information. For instance, if forecast economic conditions are expected to deteriorate over the next year which can lead to an increased number of defaults, the historical default rates are adjusted. At every reporting date, the historical observed default rates are updated and changes in the forward-looking estimates are analysed.

The assessment of the correlation between historical observed default rates, forecast economic conditions and ECLs is a significant estimate. The amount of ECLs is sensitive to changes in circumstances and of forecast economic conditions. The Group's historical credit loss experience and forecast of economic conditions may also not be representative of customer's actual default in the future. The information about the ECLs on the Group's trade receivables is disclosed in note 25.5.

4 Revenue

4.1 Disaggregated revenue and cost information

Education revenue is related to services rendered in the United Arab Emirates while Healthcare revenue is related to services rendered in the United Arab Emirates, Kingdom of Bahrain, and the Kingdom of Saudi Arabia

Segments	For the year ended 31 December 2021		
	Education AED'000	Healthcare AED'000	Total AED'000
Type of goods or service			
Tuition fees, net of scholarship awarded	135,126	-	135,126
Administrative and other service fees from students	1,865	-	1,865
Healthcare and medical services	-	275,881	275,881
Total revenue	136,991	275,881	412,872

Segments	For the year ended 31 December 2021		
	Education AED'000	Healthcare AED'000	Total AED'000
Timing of revenue recognition			
Services transferred over time	136,514	226,643	363,157
Services transferred at a point in time	477	49,238	49,715
Total revenue	136,991	275,881	412,872
Direct costs	(59,734)	(163,745)	(223,479)

Segments	For the year ended 31 December 2020		
	Education AED'000	Healthcare AED'000	Total AED'000
Type of goods or service			
Tuition fees, net of scholarship awarded	127,833	-	127,833
Accommodation fee	3,081	-	3,081
Administrative and other service fees from students	642	-	642
Healthcare and medical services	-	12,009	12,009
Total revenue	131,556	12,009	143,565
Timing of revenue recognition			
Services transferred over time	131,380	-	131,380
Services transferred at a point in time	176	12,009	12,185
Total revenue	131,556	12,009	143,565
Direct costs	(59,634)	(21,250)	(80,884)

4.2 Contract balances

	2021 AED'000	2020 AED'000
Trade receivables, net (Note 13)	85,898	11,991
Contract liabilities (see below)	33,843	27,129

Trade receivables

Trade receivables are non-interest bearing and are generally on terms of 0 to 90 days from the date of service. In 2021, AED 6,939 thousand was recognised as allowance for expected credit losses on trade receivables (2020: AED 4,088 thousand).

Contract liabilities

Contract liabilities comprise fees collected in advance from students, deferred revenue in relation to educational services and advances received from patients that are short-term in nature.

4.3 Performance obligations

Information about the Group's performance obligations are summarised below:

Education services

The performance obligation is satisfied over time on a straight-line basis over the period of the course that students are enrolled in and payment is generally due within 30 days of the invoice or based on an agreed payment plan.

Healthcare services

The performance obligation for in-patient services of CMRC is satisfied over time on a straight-line because the customer simultaneously receives and consumes the benefits provided to them and payment is generally due between 0 and 90 days from invoice date.

The performance obligation of other healthcare services is satisfied at a point in time when the service is rendered and payment is generally due between 0 and 90 days from invoice date.

4.4 Direct costs

	2021 AED'000	2020 AED'000
Salaries and employee related costs	126,092	48,326
Medical consumables, equipment and other related costs	39,888	1,923
Royalty and profit-sharing arrangements for academic services	18,100	15,149
Depreciation of property and equipment (Note 8)	12,619	1,077
Leases (Note 9)	7,185	11,210
Depreciation of right-of-use assets (Note 9)	5,426	-
Student related expenses	2,118	2,032
Other direct costs	12,051	1,167
	223,479	80,884

5 General, Selling And Administrative Expenses

General, selling and administrative expenses mainly include the following:

	2021 AED'000	2020 AED'000
Salaries and employee related expenses	91,331	41,764
Marketing and communications	10,185	6,909
Depreciation of property and equipment (Note 8)	9,508	11,231
Amortization of intangible assets (Note 10)	7,864	4,500
Credit losses expense (Note 13)	6,939	4,088
Legal and professional fees	6,133	4,775
Depreciation of right-of-use assets (Note 9)	5,839	7,806
Transaction related expenses	2,957	10,512
Portfolio management expenses	2,948	5,308
Board remuneration	6,301	2,293
Leases (Note 9)	1,711	4,418
Management fees	158	3,376

6 Other Operating Income

	2021 AED'000	2020 AED'000
Dividend income from financial asset at FVOCI	1,179	993
Other income	2,229	830
	3,408	1,823

7 Finance Income And Finance Costs

7.1 Finance income

	2021 AED'000	2020 AED'000
Finance lease income (Note 9)	33,448	30,860
Income on term deposits*	5,429	9,498
Other	-	511
	38,877	40,869

* Includes income on Sharia compliant deposits of AED 3,910 thousand and income on non-Sharia compliant deposits of AED 1,519 thousand (2020: AED 6,245 thousand and AED 3,253 thousand, respectively).

7.2 Finance costs

	2021 AED'000	2020 AED'000
Finance costs on financing from banks	12,039	3,747
Finance costs on bank overdraft	817	241
Amortization of loan arrangement fees (Note 18)	485	-
Finance costs on lease liabilities (Note 9)	4,856	1,334
	18,197	5,322

8 Property And Equipment

Capital	Land and buildings (1)	Leasehold improvements	Medical equipment	Academic equipment	Furniture & fixtures	Other assets	work in progress	Total
	AED'000	AED'000	AED'000	AED'000	AED'000	AED'000	AED'000	AED'000
Cost:								
At 1 January 2020	121,427	7,135	5,141	6,833	3,076	9,173	-	152,785
Additions	174	208	4,020	904	183	802	-	6,291
Write-off	-	(2,370)	-	-	-	-	-	(2,370)
At 31 December 2020	121,601	4,973	9,161	7,737	3,259	9,975	-	156,706
Additions	53,116	8,586	3,949	879	1,682	2,415	699	71,326
Acquisition of a subsidiary (Note 10)	-	72,995	33,149	-	7,264	12,244	213	125,865
Disposals	-	-	(1,692)	-	(458)	(507)	-	(2,657)
Transfers	-	112	207	-	51	7	(377)	-
At 31 December 2021	174,717	86,666	44,774	8,616	11,798	24,134	535	351,240
Accumulated depreciation:								
At 1 January 2020	4,539	3,737	424	4,271	1,260	3,621	-	17,852
Charge for the year (2)	6,092	1,052	1,075	918	480	2,691	-	12,308
Write off	-	(1,756)	-	-	-	-	-	(1,756)
At 31 December 2020	10,631	3,033	1,499	5,189	1,740	6,312	-	28,404
Acquisition of a subsidiary (Note 10)	-	22,947	18,482	-	4,929	6,160	-	52,518
Charge for the year (2)	6,731	5,408	5,508	879	1,122	2,479	-	22,127
Disposals	-	-	(1,676)	-	(435)	(504)	-	(2,615)
At 31 December 2021	17,362	31,388	23,813	6,068	7,356	14,447	-	100,434
Net carrying amounts:								
At 31 December 2021	157,355	55,278	20,961	2,548	4,442	9,687	535	250,806
At 31 December 2020	110,970	1,940	7,662	2,548	1,519	3,663	-	128,302

(1) Land and buildings comprise the following:

- A building constructed on long-term leasehold land in Bahrain with a carrying amount of AED 105,003 thousand (2020: AED 110,970 thousand).
- During the year the Group entered into a sale and purchase agreement to acquire the previously leased Abu Dhabi hospital land and buildings of Cambridge Medical and Rehabilitation Center LLC, a subsidiary of the Group, for a total consideration of AED 53 million. The acquisition value has been allocated to land and buildings in the amount of AED 7.1 million and AED 45.9 million, respectively, in accordance with a valuation performed by a third party certified independent valuer.

(2) Depreciation charge for the year has been allocated to profit or loss as follows:

	2021	2020
	AED'000	AED'000
Direct costs (Note 4.4)	12,619	1,077
General and administrative expenses (Note 5)	9,508	11,231
	22,127	12,308

9 Leases

9.1 Group as lessee

The Group has lease contracts for land, buildings, offices and vehicles. The Group's obligations under its leases are secured by the lessor's title to the leased assets. Generally, the Group is restricted from assigning and subleasing the leased assets.

The Group also has certain leases of residential units and offices with lease terms of 12 months or less and leases of office equipment with low value. The Group applies the 'short-term lease' and 'lease of low-value assets' recognition exemptions for these leases.

Set out below are the carrying amounts of right-of-use assets recognised and the movements during the year:

Buildings	Land	Properties and offices	Vehicles	Total
	AED'000	AED'000	AED'000	AED'000
As at 1 January 2020	17,937	7,214	-	25,151
Additions	-	4,361	-	4,361
Depreciation	(430)	(7,376)	-	(7,806)
As at 31 December 2020	17,507	4,199	-	21,706
Acquisition of a subsidiary (Note 10)	-	65,478	317	65,795
Additions	-	59,567	100	59,667
Derecognition (1)	-	(18,075)	-	(18,075)
Depreciation	(429)	(10,647)	(189)	(11,265)
As at 31 December 2021	17,078	100,522	228	117,828

Set out below are the carrying amounts of lease liabilities and the movements during the year:

	2021	2020
	AED'000	AED'000
As at 1 January	22,631	21,727
Acquisition of a subsidiary (Note 10)	71,250	-
Additions	59,667	4,361
Derecognition (1)	(19,220)	-
Accretion of interest (Note 7.2)	4,856	1,334
Payments	(14,943)	(4,791)
As at 31 December	124,241	22,631
Current	16,788	210
Non-current	107,453	22,421

(1) On 9 September 2021, following the acquisition of the previously leased Abu Dhabi hospital land and buildings of Cambridge Medical and Rehabilitation Center LLC, the related right-of-use asset and leases liabilities were derecognised. The maturity analysis of lease liabilities are disclosed in Note 25.5.

The following are the amounts recognised in profit or loss:

	2021 AED'000	2020 AED'000
Depreciation expense of right-of-use assets - direct (Note 4.4)	5,426	-
Depreciation expense of right-of-use assets - indirect (Note 5)	5,839	7,806
Interest expense on lease liabilities (Note 7.2)	4,856	1,334
Expense relating to short-term leases – direct (Note 4.4)	7,185	11,210
Expense relating to short-term leases – indirect (Note 5)	1,711	4,418
Total amount recognised in profit or loss	25,017	24,768

The Group had total cash outflows for leases of AED 14,943 thousand in 2021 (2020: AED 4,791 thousand). The Company had non-cash additions to right-of-use assets and lease liabilities of AED 59,667 thousand (2020: AED 4,361 thousand). There are no leases that have not yet commenced at the reporting date.

The Group does not have lease contracts that contain variable payments.

The Group's lease contracts contain extension and termination options, which are further discussed in note 3.

9.2 Group as lessor

In 2018, the Group entered into a sale purchase agreement to acquire a school building complex from a third party for a total consideration of AED 360 million. Subsequently, the Group (acting as the lessor), entered into another agreement with the same third party to lease the school building for a period of 25 years, renewable for a period of 5 years based on mutual consent of both parties. The Group accounted for this transaction as a finance lease as per IAS 17. Given that lessor accounting under IFRS 16 is substantially unchanged from IAS 17, the Group continues to classify this lease as finance lease using similar principles as in IAS 17.

Transaction costs amounting to AED 15 million are capitalised as part of the net investment in the lease. The net investment in the lease represents the present value of minimum lease payments discounted at the implicit lease rate and is recorded net of any advance lease instalments received by the Group.

The lease agreement contains put and call options for the lessor and lessee, respectively, giving the lessor the option to sell and the lessee the option to buy the underlying property at a pre-determined exercise price within a contractually agreed time frame starting in 2024 for 18 months.

During the year, the Group extended AED 0.3 million (2020: AED 22.6 million) additional financing to the lessee towards the expansion of the leased asset, which aggregates to AED 32.9 million (2020: AED 32.6 million) out of a total contractual financing limit of AED 45 million as per the original lease agreement. Management is not currently aware of any intention by the lessee to expand the leased asset in the foreseeable future.

In 2020, the Company agreed to the lessee's request to reschedule the lease payments effective 26 December 2020 with no change to the lease term, the effective interest rate, and the net present value of the future contractual lease payments at the effective date of the rescheduling. Accordingly, the two parties agreed to defer payments that were due in December 2020 and June 2021 whereby the lease payments resumed in September 2021. The amended agreement, including the revised repayment schedule, was signed by the parties during the current year. As per the terms of the revised agreement,

the lease receivables are secured against corporate and personal guarantees of the lessee's shareholders and ultimate shareholders as well as a pledge over 25.1% of the shares of the lessee.

At 31 December 2021, the Group performed an ECL assessment of its lease receivables and concluded that no further allowance for credit losses is required to be recognised (2020: AED 2,660 thousand) (refer Note 25).

The following table provides the movement in finance lease receivables:

	2021 AED'000	2020 AED'000
At 1 January	402,662	365,223
Additional financing towards the expansion of the leased asset	302	22,633
Lease payments received	(15,594)	(13,394)
Finance lease income (Note 7.1)	33,448	30,860
Allowance for credit loss	-	(2,660)
At 31 December	420,818	402,662

The maturity profile of the gross and net finance lease receivables is as follows:

Gross investment in finance lease receivable

	2021 AED'000	2020 AED'000
Less than one year	42,367	22,015
Between one and five years	204,706	165,024
More than five years	672,816	748,533
	919,889	935,572
Unearned finance income	(496,411)	(530,250)
Allowance for credit loss	(2,660)	(2,660)
Net investment in finance lease receivable	420,818	402,662

Net investment in finance lease receivable

	2021 AED'000	2020 AED'000
Less than one year	37,986	18,133
Between one and five years	154,752	128,647
More than five years	228,080	255,882
	420,818	402,662
Current	37,986	18,133
Non-current	382,832	384,529

10 Business Combinations

Intangible assets acquired through business combinations are as follows:

	Goodwill AED'000	Agreement with definite useful life (1) AED'000	Agreement with indefinite useful life (3) AED'000	Brand name with definite useful life (3) AED'000	Total AED'000
At 1 January 2020	358,782	133,300	-	-	492,082
At 31 December 2020	358,782	133,300	-	-	492,082
Acquisition of a subsidiary (3)	156,496	-	560,867	39,668	757,031
At 31 December 2021	515,278	133,300	560,867	39,668	1,249,113
Amortisation and impairment:					
At 1 January 2020	-	6,233	-	-	6,233
Amortisation (Note 5)	-	4,500	-	-	4,500
At 31 December 2020	-	10,733	-	-	10,733
Amortisation (Note 5)	-	4,500	-	3,364	7,864
Impairment (4)	19,961	-	-	-	19,961
At 31 December 2021	19,961	15,233	-	3,364	38,558
Carrying amounts					
At 31 December 2021	495,317	118,067	560,867	36,304	1,210,555
At 31 December 2020	358,782	122,567	-	-	481,349

Goodwill arising on business combinations is related to the following cash generating units:

	2021 AED'000	2020 AED'000
Middlesex University (1)	276,770	276,770
Royal Hospital for Women and Children (2)	62,051	82,012
CMRC Limited (3)	156,496	-
	495,317	358,782

(1) Middlesex Associates FZ-LLC

On 2 August 2018, the Group acquired 100% of the shares and voting interests in Middlesex Associates FZ-LLC ("Middlesex University") for a total consideration of AED 418,902 thousand.

Fair value measurement

Management had engaged an independent expert to provide valuation support with respect to the determination of the fair values of the assets acquired and liabilities assumed under IFRS 3 whereby a separately identifiable intangible asset was identified in relation to an agreement the subsidiary has entered into with Middlesex UK, which was estimated to have a fair value of AED 133,300 thousand at the acquisition date and a useful life of 30 years from the date of acquisition. Accordingly, AED 133,300 thousand was reduced from the initially recognised amount of goodwill resulting in adjusted goodwill of AED 276,770 thousand at acquisition comprising the value of expected synergies arising from the acquisition.

(2) Royal Hospital for Women and Children W.L.L

On 16 August 2018, the Group acquired 69.24% of the shares and voting interests in Royal Hospital for Women and Children W.L.L ("RHWC") for a total cash consideration of AED 142,107 thousand.

Fair value measurement

Management had engaged an independent expert to provide valuation support with respect to the determination of the fair values of the assets acquired and liabilities assumed under IFRS 3, whereby no separately identifiable assets had been identified and the entire difference between the total consideration and identified net assets at the date of acquisition of AED 82,012 thousand was accounted for as goodwill comprising the value of expected synergies arising from the acquisition.

(3) CMRC Limited

On 28 February 2021, the Group acquired 100% of the voting shares in CMRC Limited ("CMRC"), an unlisted holding company based in Cyprus with a 100% shareholding in three subsidiaries: Cambridge Medical & Rehabilitation Centre LLC that provides healthcare services in the United Arab Emirates, CMRC Saudi Arabia LLC that provides healthcare services in Saudi Arabia, and TVM KSA Acquisition 1 Limited, a holding company. The acquisition has been accounted for using the acquisition method. The consolidated financial statements include the results of CMRC for the ten-month period from the acquisition date.

From the date of acquisition, CMRC has contributed AED 245,573 thousand of revenue and AED 61,114 thousand to the profit of the Group. If the acquisition had taken place at the beginning of the year, the contributed revenue would have been AED 292,243 thousand and the contributed profit for the year would have been AED 70,335 thousand (excluding transaction related costs).

Transaction costs of AED 2,628 thousand have been expensed in the year 2020 and are included in Administrative expenses in the consolidated statement of profit or loss for the year ended 2020 and are part of operating cash flows in the consolidated statement of cash flows for the year ended 2020.

Consideration transferred

The Group acquired CMRC for an initial consideration of AED 863,953 thousand in addition to deferred consideration of AED 7,350 thousand, out of which AED 2,450 thousand was settled as of 31 December 2021 (Note 21). During the fourth quarter of 2021, the Group remeasured the total consideration required to be paid to the previous shareholders of CMRC in accordance with the terms of the sale and purchase agreement, and accordingly, additional consideration of AED 1,721 thousand was identified and paid by the Group.

Fair value measurement

The fair value of the assets and liabilities of CMRC Limited had been measured on a provisional basis at the date of acquisition. During the last quarter of 2021, management engaged an independent expert to provide valuation support with respect to the determination of the fair values of the assets acquired and liabilities assumed under IFRS 3 whereby separately identifiable intangible assets have been identified in relation to an indefinite agreement with an insurance provider with an acquisition-date estimated fair value of AED 560,867 thousand as well as brand name with an acquisition-date estimated fair value of AED 39,668 thousand and an expected useful life of 10 years. Accordingly, AED 600,535 thousand was reduced from the initially recognised amount of goodwill resulting in adjusted goodwill of AED 156,496 thousand at acquisition including the additional consideration and comprising the value of expected synergies arising from the acquisition.

The fair values of the identifiable assets and liabilities of CMRC as at the date of acquisition were as follows:

	AED'000
Assets	
Property and equipment	73,347
Right-of-use assets	65,795
Cash	10,787
Inventories	4,329
Trade and other receivables	70,302
	224,560
Liabilities	
Accounts and other payables	(27,290)
Lease liabilities	(71,250)
Provision for employees' end of service benefits	(10,027)
	(108,567)
Total identifiable net assets at fair value	115,993
Goodwill and other intangible assets arising on acquisition	757,031
Deferred consideration	(7,350)
Additional consideration paid	(1,721)
Purchase consideration transferred	863,953
Analysis of cash flows on acquisition:	
Net cash acquired with the subsidiary (included in cash flows from investing activities)	10,787
Cash paid	(863,953)
Net cash flow on acquisition	(853,166)

(4) Goodwill impairment assessment
Middlesex Associates FZ-LLC

Management has performed an impairment test on goodwill as at 31 December 2021. The recoverable amount of the CGU has been determined at 31 December 2021 based on a value in use calculation using cash flow projections from financial budgets approved by senior management covering a five-year period. Cash flows beyond the 5-year period are extrapolated using a growth rate, which management believes approximates the long-term average growth rate for the industry in which the cash-generating unit operates.

The pre-tax discount rate applied to the cash flow projections is 10.3% (2020: 11.0%). The growth rate used to extrapolate the cash flows of the unit beyond the five-year period is 2.5% (2020: 2.0%). As a result of the analysis, there is a significant headroom and management did not identify any impairment to goodwill.

Royal Hospital for Women and Children W.L.L

Management has performed an impairment test on goodwill as at 31 December 2021. The recoverable amount of the CGU of AED 59 million has been determined at 31 December 2021 based on a value in use calculation using cash flow projections from financial budgets approved by senior management covering a five-year period. Cash flows beyond the 5-year period are extrapolated using a growth rate, which management believes approximates the long-term average growth rate for the industry in which the cash-generating unit operates.

The pre-tax discount rate applied to the cash flow projections is 11.2% (2020: 12.3%). The growth rate used to extrapolate the cash flows of the unit beyond the five-year period is 3% (2020: 1%). As a result of this analysis, management has recognised an impairment charge of AED 20 million in the current year against goodwill mainly attributable to the COVID restrictions which resulted in significantly delaying the ramp up phase of the hospital. The impairment charge is recorded within administrative expenses in the consolidated statement of profit or loss.

The calculation of value in use is most sensitive to the following assumptions:

CMRC Limited

Management has performed an impairment test on goodwill as at 31 December 2021. The recoverable amount of the CGU has been determined at 31 December 2021 based on a value in use calculation using cash flow projections from financial budgets approved by senior management covering a five-year period. Cash flows beyond the 5-year period are extrapolated using a growth rate, which management believes approximates the long-term average growth rate for the industry in which the cash-generating unit operates.

The pre-tax discount rate applied to the cash flow projections is 12%. The growth rate used to extrapolate the cash flows of the unit beyond the five-year period is 2.5%. As a result of the analysis, there is a significant headroom and management did not identify any impairment to goodwill.

Revenue
Middlesex Associates FZ-LLC

Revenue is mainly determined based on the number of students enrolled at the university. Management took into consideration the growth in the student numbers in the past 3 years and applied estimates for future enrolments based on expected demand for the university's offerings and programs, both locally and internationally. A reasonable decrease of 5% to 10% in the expected number of students is not expected to result in any impairment to goodwill.

Royal Hospital for Women and Children W.L.L

Revenue is mainly determined based on the number of consultations, deliveries and surgeries at the hospital. Management took into consideration the growth in the number of services it provided from start of operations in April 2019 as well as market research and the future outlook of the industry in Bahrain and applied estimates based on expected demand for the hospital's services, both locally and regionally. A reasonable decrease of 5% to the expected number of consultations, deliveries and surgeries would result in further impairment to goodwill by AED 24,073 thousand.

CMRC Limited

Revenue is mainly determined based on the number of in-patients and out-patients of the hospitals. Management took into consideration the growth in the number of patients in the past 3 years and applied estimates for future expected patients and the future outlook of the industry and applied estimates based on expected demand for the hospitals' services, both in the UAE and KSA. A reasonable decrease of 5% in the expected number of patients is not expected to result in any impairment to goodwill.

Discount rate

Middlesex Associates FZ-LLC, Royal Hospital for Women and Children W.L.L and CMRC Limited

Discount rate represents the current market assessment of the risks specific to the CGU, taking into consideration the time value of money and risks of the underlying assets that have not been incorporated in the cash flow estimates. The discount rate calculation is based on the specific circumstances of the Group and its operating segments and is derived from its weighted average cost of capital (WACC). The WACC takes into account both debt and equity. The cost of equity is derived from the expected return on investment by the Group's investors. The cost of debt is based on the interest-bearing borrowings the Group is obliged to service. Segment-specific risk is incorporated by applying individual beta factors. Any reasonable rise of 0.25% in the discount rate is not expected to result in any impairment to goodwill related to Middlesex Associates FZ-LLC and CMRC Limited but in further impairment of AED 5,261 thousand to goodwill related to Royal Hospital for Women and Children W.L.L.

EBITDA margin

Royal Hospital for Women and Children W.L.L

EBITDA margins have been mainly determined based on available information on comparable specialist hospitals in the region. Management has benchmarked the estimated EBITDA margins over the 5-year cash flow projections with regional women's health premium hospitals, taking into consideration the ramp up period of the hospital. A reasonable decrease of 0.5% in the expected EBIDTA margins would result in further impairment to goodwill by AED 4,238 thousand.

11 INVESTMENTS IN ASSOCIATES

The Group's investments in associates at 31 December are as follows:

	2021 AED'000	2020 AED'000
Sukoon International Holding Company (1)	129,170	129,474
Taaleem Holdings PrJSC (2)	-	184,174
International Medical Center (3)	-	381,700
Abu Dhabi University Holdings LLC (4)	376,887	374,407
	506,057	1,069,755

The movement in the investments in associates during the year is as follows:

	Year ended 31 December 2021				
	Sukoon AED'000	Taaleem AED'000	IMC AED'000	ADUHC AED'000	Total AED'000
At 1 January 2021	129,474	184,174	381,700	374,407	1,069,755
Share of results	(287)	5,473	10,786	41,327	57,299
Amortization of PPA assets	-	(500)	(1,266)	(3,000)	(4,766)
Share of results in profit or loss	(287)	4,973	9,520	38,327	52,533
Share of other comprehensive income	(17)	-	-	-	(17)
Dividends	-	-	(4,870)	(17,500)	(22,370)
Disposal of associates (refer below)	-	(189,147)	(386,350)	-	(575,497)
Acquisition of non-controlling interests	-	-	-	(18,347)	(18,347)
At 31 December 2021	129,170	-	-	376,887	506,057

The movement in the investments in associates during the year is as follows:

	Year ended 31 December 2020				
	Sukoon AED'000	Taaleem AED'000	IMC AED'000	ADUHC AED'000	Total AED'000
At 1 January 2020	182,347	186,734	383,286	355,407	1,107,774
Share of results	(25,711)	10,316	4,404	39,704	28,713
Amortization of PPA assets	-	(1,500)	(1,787)	(3,000)	(6,287)
Share of results in profit or loss	(25,711)	8,816	2,617	36,704	22,426
Share of other comprehensive income	35	-	598	-	633
Dividends	-	(11,376)	(4,801)	(17,704)	(33,881)
Capital reduction (refer 1 below)	(27,197)	-	-	-	(27,197)
At 31 December 2020	129,474	184,174	381,700	374,407	1,069,755

(1) Sukoon International Holding Company (“Sukoon”)

The Group has a 33.25% interest in Sukoon International Holding Company, which provides medical and healthcare services in Jeddah, KSA. Sukoon is a private entity that is not listed on any public exchange. The Group’s interest in Sukoon is accounted for using the equity method in the consolidated financial statements.

The following table illustrates the summarised financial information of the Group’s investment in Sukoon:

	2021	2020
	AED’000	AED’000
Current assets	146,056	173,304
Non-current assets	156,403	133,175
Current liabilities	(53,487)	(56,899)
Non-current liabilities	(9,743)	(9,438)
Equity	239,229	240,142
Group’s share in net assets at 33.25% (2020: 33.25%)	79,545	79,849
Goodwill, intangible and other fair value adjustments	61,692	61,692
Elimination of profit on sale of IMC shares	(19,851)	(19,851)
Costs of acquisition capitalised	5,064	5,064
Amortisation of PPA assets	(1,576)	(1,576)
Other adjustments	4,296	4,296
Group’s carrying amount of the investment	129,170	129,474
	2021	2020
	AED’000	AED’000
Revenue	83,846	85,606
Loss and other comprehensive income for the year	(862)	(77,326)
Group’s share of total comprehensive loss at 33.25% (2020: 33.25%)	(287)	(25,711)

In 2020, Sukoon International Holding Company reduced its share capital by AED 170.1 million without change in its ownership structure, out of which AED 84.7 million was utilised to absorb the accumulated losses of the associate and the remaining amount of AED 81.7 million was returned to the shareholders. The Group classified its share of the capital return of AED 27,197 thousand under due from related parties, out of which AED 19,273 thousand was received by the Group at the reporting date.

In 2020, the associate, based on a detailed assessment of its trade receivables identified an amount of AED 50,577 thousand whereby the expectations of recovery were determined to be remote. Accordingly, the amount was written off during 2020 out of which the Group’s share was AED 16,817 thousand.

During the year, Sukoon’s Ministry of Health license expired, and a renewal request has been submitted, which is under process by the Ministry of Health of the Kingdom of Saudi Arabia at the date of the issuance of these consolidated financial statements. Management of the Company has assessed that, based on the history of renewals of the license and the fact that Sukoon has all the required documentation in place, it is not expected that there will be any complications in the license renewal process, which is expected to be renewed during the first half of 2022.

(2) Taaleem Holdings PrJSC (“Taaleem”)

During the year, the Group signed a sale and purchase agreement with Knowledge Fund Establishment for the sale of the Group’s entire shareholding in Taaleem Holdings for a total cash consideration of AED 349,402 thousand, which was approved by the Board of Directors in its meeting dated 22 April 2021. The sale and purchase transaction was completed on 28 April 2021 whereby the investment in Taaleem has been disposed of and the difference between the carrying amount of the investment on the date of disposal and the sale consideration has been recorded as gain in profit or loss as follows:

	AED’000
Consideration received	349,402
Net carrying value of the investment at the date of disposal	(189,147)
	160,255

Prior to disposal, the Group had a 21.67% interest (2020: 21.67%) in Taaleem Holdings PrJSC, which is involved in providing educational services in the United Arab Emirates. Taaleem is a private entity that is not listed on any public exchange. The Group’s interest in Taaleem is accounted for using the equity method in the consolidated financial statements up to the date of disposal. The following table illustrates the summarised financial information of the Group’s investment in Taaleem:

	2021	2020
	AED’000	AED’000
Current assets	-	212,856
Non-current assets, net of goodwill	-	1,036,273
Current liabilities	-	(276,878)
Non-current liabilities	-	(320,012)
Equity	-	652,239
Group’s share in net assets at nil (2020: 21.67%)	-	141,340
Goodwill and intangibles at acquisition	-	45,071
Cost of acquisition capitalised	-	4,670
Amortisation of PPA assets	-	(6,907)
Group’s carrying amount of the investment	-	184,174

	2021	2020
	AED’000	AED’000
Revenue*	182,508	478,699
Profit*	25,256	47,605
Group’s share of profit at 21.67* (2020: 21.67%)	5,473	10,316

* from 1 January 2021 up to the date of disposal

(3) International Medical Center (“IMC”)

During the year, the Group signed a sale and purchase agreement with a private investor for the sale of the Group’s entire shareholding in International Medical Center KSA (“IMC”) for a total consideration of AED 433,284 thousand. The sale was approved by the Board of Directors on 14 August 2021.

The sale and purchase transaction was completed on 15 September 2021 whereby the investment in IMC has been disposed of and the difference between the carrying amount of the investment on the date of disposal and the sale consideration has been recorded as gain in profit or loss as follows:

	AED’000
Consideration received	433,284
Net carrying value of the investment at the date of disposal	(386,350)
Other expenses	(4,308)
	42,626

Prior to disposal, the Group had a 13.13% interest (2020: 13.13%) in International Medical Center, which is involved in providing healthcare services in Jeddah, KSA. IMC is a closed joint stock entity that is not listed on any public exchange.

The Group’s interest in IMC was accounted for using the equity method in the consolidated financial statements up to the date of the disposal. The following table illustrates the summarised financial information of the Group’s investment in IMC:

	2021 AED’000	2020 AED’000
Current assets	-	616,091
Non-current assets	-	861,806
Current liabilities	-	(335,835)
Non-current liabilities	-	(204,398)
Equity	-	937,664
Group’s share in net assets at nil (2020: 13.13%)	-	123,151
Goodwill, intangible and other fair value adjustments	-	262,425
Costs of acquisition capitalised	-	3,283
Amortisation of PPA assets	-	(7,159)
Group’s carrying amount of the investment	-	381,700

	2021 AED’000	2020 AED’000
Revenue*	936,788	1,202,941
Profit and other comprehensive income*	82,168	33,542
Group’s share of total comprehensive income at 13.13%* (2020: 13.13%)	10,786	4,404

* from 1 January 2021 up to the date of disposal

(4) Abu Dhabi University Holding LLC (“ADUHC”)

The Group has a 35% interest in Abu Dhabi University Holding LLC, acquired on 6 March 2018. ADUHC is involved in providing university educational services in Abu Dhabi, United Arab Emirates. ADUHC is a private entity that is not listed on any public exchange. The Group’s interest in ADUHC is accounted for using the equity method in the consolidated financial statements. The following table illustrates the summarised financial information of the Group’s investment in ADUHC:

	2021 AED’000	2020 AED’000
Current assets	216,550	211,568
Non-current assets	924,625	932,155
Current liabilities	(191,477)	(180,571)
Non-current liabilities	(242,999)	(284,595)
Non-controlling interests	-	12,487
Equity attributable to the owners of ADUHC	706,699	691,044
Group’s share in net assets at 35% (2020: 35%)	247,345	241,865
Goodwill and intangibles at acquisition	131,194	131,194
Costs of acquisition capitalised	9,380	9,380
Amortization of PPA assets	(11,032)	(8,032)
Group’s carrying amount of the investment	376,887	374,407

	2021 AED’000	2020 AED’000
Revenue	533,597	468,800
Profit	118,077	113,440
Group’s share of profit at 35% (2020: 35%)	41,327	39,704

12 Financial assets at fair value through oci

	2021 AED'000	2020 AED'000
Emirates NBD REIT Limited – quoted (1)	15,219	14,359
BEGiN – unquoted (2)	18,609	18,609
At 31 December	33,828	32,968

(1) The investment consists of a 3.54% shareholding in a quoted equity investment made by the Group in Emirates NBD REIT Limited, which is listed on NASDAQ Dubai exchange.

(2) The investment consists of a shareholding of approximately 1% in a US-based leading education technology company.

The movement in the FVOCI investments during the year was as follows:

	2021 AED'000	2020 AED'000
At 1 January	32,968	15,716
Acquired during the year	-	18,609
Net change in fair value	860	(1,357)
At 31 December	33,828	32,968

13 Trade and other receivables

	2021 AED'000	2020 AED'000
Trade receivables	103,020	20,783
Less: allowance for expected credit losses	(17,122)	(8,792)
	85,898	11,991
Prepayments	10,927	6,950
Accrued profit/interest on term deposits	4,635	4,692
Refundable deposits	1,847	2,000
Advances to suppliers	3,072	943
Other receivables	4,860	2,258
	111,239	28,834

Movement in the allowance for expected credit losses is as follows:

	2021 AED'000	2020 AED'000
At 1 January	8,792	4,704
Acquired through business combination	4,011	-
Charge for the year (Note 5)	6,939	4,088
Write-offs	(2,620)	-
At 31 December	17,122	8,792

The information about the credit exposures is disclosed in Note 25.

14 Related party transactions

Related parties represent the shareholders, directors and key management personnel of the Group, and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by the Group and such parties. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Group's management.

Balances with related parties

	2021 AED'000	2020 AED'000
Due from related parties		
Associates		
Sukoon	7,924	8,045
Taaleem	-	11,594
Other related parties	155	14
	8,079	19,653

	2021 AED'000	2020 AED'000
Due to related parties		
Other related parties – non-current	4,013	4,013
Other related parties – current	1,217	801

	2021 AED'000	2020 AED'000
Transactions with related parties		
Key management personnel Management fee	4,115	-

Management fee expense is included under share of results of an associate for services provided by a key management personnel of the Company to the associate. The above management fee represents the Group's share of the expense.

There were no other material transactions with related parties during the years ended 31 December 2021 and 2020. Dividend received from associates is disclosed in Note 11.

Key management personnel remunerations

Group key management personnel compensation, other than board remuneration disclosed in note 5, comprise the following:

	2021 AED'000	2020 AED'000
Short-term benefits	30,000	10,890
Post-employment benefits	627	490
Board remuneration	6,301	2,293

The amounts disclosed above are the amounts recognised as expense/(income) during the year related to key management personnel.

15 Cash and bank balances

Cash and bank balances in the consolidated statement of financial position comprise the following:

	2021 AED'000	2020 AED'000
Cash on hand	793	452
Current accounts with banks	117,034	87,351
Cash balance held with a third party (Note 16.2)	10,206	14,848
Pledged deposit	3,896	3,896
Shariah compliant term deposits	627,000	306,040
Non-Sharia compliant term deposits	119,107	117,968
Cash and bank balances	878,036	530,555

Cash and cash equivalents in the consolidated statement of cash flows comprise the following:

	2021 AED'000	2020 AED'000
Cash and bank balances	878,036	530,555
Less:		
Cash balance held with a third party* (Note 16.2)	(10,206)	(14,848)
Pledged deposit	(3,896)	(3,896)
Shariah compliant term deposits (with initial maturity of more than 3 months)	(627,000)	(106,590)
Non-Sharia compliant term deposits (with initial maturity of more than 3 months)	(119,107)	-
Bank overdraft (Note 25.2)	(21,072)	(14,105)
Cash and cash equivalents	96,755	391,116

During the year ended 31 December 2021, the Group earned an aggregate profit/interest of AED 5,429 thousand on its deposits (2020: AED 9,498 thousand) (Note 7.1).

16 Share capital and treasury shares

16.1 Share capital

The share capital of the Company is AED 2.5 billion (2020: AED 2.5 billion).

As at 31 December 2021 the Company had 2,500,000,000 ordinary shares in issuance of AED 1 each which were fully paid up. Holders of these ordinary shares are entitled to dividends as declared from time to time and are entitled to one vote per share at general meetings of the Group.

16.2 Treasury shares

In 2020, the Company engaged a third-party licensed Market Maker on the Dubai Financial Market that offers liquidity provision services, to place buy and sell orders of the Company's shares with the objective of reducing bid/ask spreads as well as reducing price and volume volatility. At 31 December 2021, the Market Maker held 11,036,734 (2020: 8,172,689) of Amanat's shares on behalf of the Company, which were purchased at a cost of AED 12,711 thousand (2020: AED 6,702 thousand) and classified under equity as treasury shares at 31 December 2021. A cumulative gain of AED 2,877 thousand has been recognised at 31 December 2021 as Share Premium under equity out of which a net gain of AED 2,354 thousand (2020: AED 523 thousand) is from the disposal of shares during the current year. At the end of the contract term with the Market Maker, the Company will have the option to either transfer the outstanding shares under its name or dispose of the shares in the market.

17 Statutory reserves

As required by Article 239 of the U.A.E. Federal Law No. (2) of 2015, 10% of the profit for the year is required to be transferred to the Statutory reserve. The Company may resolve to discontinue such annual transfers when the reserve equals 50% of the nominal value of the paid-up share capital. During 2021, an amount of AED 28,083 thousand (2020: AED 1,008 thousand) has been transferred to statutory reserve. The statutory reserve is not available for distribution.

18 Financing from banks

	2021 AED'000	2020 AED'000
Term loan (1)	71,063	62,374
Musharaka financing facility (2)	374,626	-
Less: loan arrangement fees (2)	(2,261)	-
	372,365	-
	443,428	62,374
Current	51,911	7,792
Non-current	391,517	54,582

(1) During 2019, the Group's subsidiary in Bahrain obtained a term loan from a local bank with a limit of BHD 8 million (equivalent to AED 77,920 thousand), out of which BHD 7.37 million (equivalent to AED 71,063 thousand) was utilised at 31 December 2021 (2020: BHD 6.47 million equivalent to AED 62,374 thousand). The loan is repayable in quarterly installments of BHD 400 thousand (equivalent to AED 3,896 thousand) and a bullet payment of BHD 1.2 million (equivalent to AED 11,688 thousand) in 2028 plus interest at CBB 3-month T-bill rate + 3.25% per annum. The repayment of the principal was scheduled to commence after a grace period of 24 months i.e. from 1 September 2021, which was extended to 31 March 2022. The facility is secured against corporate guarantee of the Company.

(2) During the year, the Group obtained a Musharaka term facility of AED 405,000 thousand to finance the acquisition of CMRC (Note 10). The facility is repayable in quarterly principal instalments of AED 10,125 thousand each plus profit, with profit accruing at competitive market rates, over a period of 7 years with a 30% balloon payment to be made along with the last instalment. The facility is secured against corporate guarantees from the Company and CMRC Limited and its subsidiaries, 100% pledge over the shares of CMRC Limited and its subsidiaries and an assignment of dividends of CMRC Saudi Arabia LLC.

Arrangement fees of AED 2,746 thousand were paid by the Group, which are being amortised over the facility term of 7 years.

The Group is required to maintain certain financial covenants at the level of CMRC UAE, which are all met at the reporting date.

19 Other long-term payable

	2021 AED'000	2020 AED'000
Unamortised rent incentive – non-current portion	3,630	3,821

20 Provision for employees' end of service benefits

	2021 AED'000	2020 AED'000
Balance as at 1 January	9,609	7,959
Acquisition of a subsidiary (Note 10)	10,027	-
Charge for the year	6,594	2,886
Payments made during the year	(3,416)	(1,236)
Balance as at 31 December	22,814	9,609

21 Accounts and other payables

	2021 AED'000	2020 AED'000
Accounts payable	25,674	9,425
Staff related accruals	21,701	5,504
Accrued transaction costs	13,292	3,859
Deferred consideration (Note 10)	4,900	-
Directors' remuneration payable	8,426	2,178
Customer deposits	2,043	1,540
Other accruals and payables	43,320	32,649
	119,356	55,155

22 Basic and diluted earnings per share

The calculation of basic and diluted earnings per share is based on the profit attributable to the owners of the company for the year and the number of ordinary shares outstanding during the year.

	2021	2020
Profit for the year attributable to equity holders of the Company (AED'000)	280,831	10,082
Weighted average number of ordinary shares ('000)	2,499,091	2,493,707
Basic and diluted earnings per share (AED)	0.1124	0.0040

* The weighted average number of ordinary shares takes into account the weighted average effect of changes in treasury shares during the year.

23 Dividends

No dividend was declared during the current year (2020: AED 0.02 per ordinary share). Subsequent to the year-end, the Board of Directors in its meeting held on 14 February 2022 proposed a cash dividend of AED 0.06 per share, which is subject to the approval of the shareholders at the upcoming Annual General Meeting of the Company.

24 Commitments and contingencies Group as lessee

At 31 December 2021, the future minimum lease payments for non-cancellable operating leases payable by the Group were as follows:

	2021 AED'000	2020 AED'000
Due in less than one year	-	4,925

Group as lessor

As mentioned in note 9, the Group entered into a finance lease as a lessor. Under the terms of the contract, subject to fulfilment of certain criteria, the Group may be required to fund an additional amount of up to AED 12.1 million (2020: AED 12.4 million) for the expansion and improvement of the underlying asset within a contractually agreed time frame.

Contingencies

The Company and its subsidiaries do not have any significant contingent liabilities at the reporting date (2020: Nil). Below are details of the Group's share of its associates' contingent liabilities at the reporting date.

	2021 AED'000	2020 AED'000
Bank guarantees	18,608	35,758

25 Financial assets and financial liabilities

25.1 Financial assets

	2021 AED'000	2020 AED'000
Equity instruments designated at FVOCI		
Listed equity investment	15,219	14,359
Non-listed equity investment	18,609	18,609
	33,828	32,968
Debt instruments at amortised cost		
Trade and other receivables	97,240	20,941
Finance lease receivables	420,818	402,662
Due from related parties	8,079	19,653
	526,137	443,256
Total financial assets*	559,965	476,224
Total current	143,305	58,727
Total non-current	416,660	417,497

* Financial assets, other than cash and bank balances

25.2 Financial liabilities

	2021 AED'000	2020 AED'000
Interest-bearing loans and borrowings		
Lease liabilities	124,241	22,631
Bank overdraft	21,072	14,105
Financing from banks (net of arrangement fees)	443,428	62,374
	588,741	99,110
Derivative designated as hedging instrument		
Interest rate swap	1,646	-
Financial liabilities at amortised cost		
Accounts and other payables	118,114	55,155
Due to related parties	5,230	4,814
	123,344	59,969
Total financial liabilities	713,731	159,079
Total current	209,102	78,063
Total non-current	504,629	81,016

25.3 Hedging activities and derivatives

The Group is exposed to certain risks relating to its ongoing business operations. The primary risk managed using derivative instruments is interest rate risk.

The Group's risk management strategy and how it is applied to manage risk are explained in Note 25.5 below.

Derivative designated as hedging instrument

Cash flow hedge – Interest rate swap

At 31 December 2021, the Group had an interest rate swap agreement in place with a notional amount of USD 50,997,141 (equivalent to AED 187,312,500) (2020: Nil) whereby the Group pays an agreed rate of interest fixed on quarterly basis and receives a capped interest at a variable rate equal to 3-month USD LIBOR on the notional amount. The swap is being used to hedge the exposure to changes in variable interest rates of the bank financing obtained during the year for the acquisition of CMRC (Note 18).

There is an economic relationship between the hedged item and the hedging instrument as the terms of the interest rate swap closely match the terms of the hedged item (i.e., maturity, payment and reset dates). The Group has established a hedge ratio of 1:1 for the hedging relationships as the underlying risk of the interest rate swap is identical to the hedged risk component. To test the hedge effectiveness, the Group uses the hypothetical derivative method and compares the changes in the fair value of the hedging instrument against the changes in fair value of the hedged item attributable to the hedged risk.

The hedge ineffectiveness can arise from:

- Differences in timing of cash flows of the hedged item and hedging instrument
- The counterparties' credit risk differently impacting the fair value movements of the hedging instrument and hedged item

Management assessed that all the criteria for hedge effectiveness are met and concluded that the hedge is effective both at the inception and as at the year end, and accordingly, the Group has reflected the negative fair value of the derivative instrument of AED 1,646 thousand in OCI and recognised the same as a financial liability in the consolidated statement of financial position at the reporting date.

25.4 Fair values

The fair value of the financial assets and liabilities is included at the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale.

The fair value of the Group's financial assets and liabilities approximate their book values as at 31 December 2021 and 2020 based on management's assessment and as follows:

- Management assessed that the fair values of cash and bank balances, trade and other receivables, accounts and other payables, due from and to related parties approximate their carrying amounts largely due to the short-term maturities of these instruments.
- The quoted financial asset at FVOCI is carried at fair value using quoted price and there is an active market for it.
- The unquoted financial asset at FVOCI is carried at fair value using latest market transaction price.

- Management assessed that the book value of long-term borrowings as at 31 December 2021 approximates their fair values due to the fact that they bear variable interest rates that reflect current market interest rates for similar borrowings. As a result, the values of the future discounted cash flows on those borrowings are not significantly different from their current book values.
- Management assessed that the book value of the finance lease receivables approximate its fair value as the balances has been discounted using appropriate discount factors.

The Group's quoted financial asset at FVOCI is carried at fair value using level 1 valuation method. The Group's unquoted financial asset at FVOCI is carried at fair value using level 2 valuation method. There have been no reclassifications made between the valuation levels during the current year or the previous year.

25.5 Financial instruments risk management objectives and policies

The Group's principal financial liabilities comprise accounts and other payables, financing from banks, due to related parties, and lease liabilities. The main purpose of these financial liabilities is to finance the Group's operations. The Group's principal financial assets include trade and other receivables, finance lease receivables, due from related parties and bank balances that derive directly from its operations. The Group also holds investments in financial assets.

The Group is exposed to credit risk, liquidity risk, market risk and operational risk.

The Board of Directors has the overall responsibility for the establishment and oversight of the Group's risk management framework. Group's senior management are responsible for developing and monitoring the Group's risk management policies and report regularly to the Board of Directors on their activities.

The Group's risk management policies are established to identify and analyse the risks faced by the Group, to set appropriate risk limits and controls, and to monitor risks and adherence to limits. Risk management policies and systems are reviewed regularly to reflect changes in market conditions and the Group's activities.

This note presents information relating to the Group's exposure to each of the above risks, the Group's objectives, policies and processes for measuring and managing risk, and the Group's management of capital.

Credit risk

Credit risk is the risk that a counterparty will not meet its obligations under a financial instrument or customer contract, leading to a financial loss. The Group is exposed to credit risk from its operating activities (primarily trade receivables) and from its financing activities, including deposits with banks and financial institutions, finance lease receivables and other financial instruments.

The Group manages its credit risk exposure through diversification of its investments and deposits to avoid concentration of risk with institutions or group of institutions in specific location or business.

The Group's maximum exposure to credit risk for the components of the consolidated statement of financial position at 31 December 2021 and 2020 is the carrying amounts of the financial assets disclosed in note 25.1 above.

Financial instruments and cash deposits

Credit risk from balances with banks and financial institutions is managed by the treasury department of each business unit in accordance with set policies.

Exposure to credit risk is monitored on an ongoing basis. Cash balances are held with the banks and financial institutions which are rated A+ to BBB- based on Standard and Poor's credit ratings. The significant portion of the credit exposure of the Group is in the UAE.

The Group has investments in a quoted and unquoted equities with low credit risk.

Trade receivables

Customer credit risk is managed by each business unit subject to the Group's established policy, procedures and control relating to customer credit risk management. Credit quality of a customer is assessed based on a credit rating scorecard and individual credit limits are defined in accordance with this assessment. Outstanding customer receivables are regularly monitored.

Education sector

Trade receivables of the education sector relate to amounts receivable by Middlesex University from students for providing academic services. Middlesex extends a credit period of 30 days to its debtors and no interest is charged on overdue receivables. Outstanding receivables are regularly monitored. At 31 December 2021 and 2020, there was no concentration risk related to the trade receivables of the education sector.

Healthcare sector

Trade receivables of the healthcare sector relate to amounts receivable by the subsidiaries CMRC UAE, CMRC KSA and RHWC mainly from reputable insurance companies operating in the respective countries. At 31 December 2021, the Group had 11 customers (2020: 5) that accounted for approximately 96% (2020: 82%) of the total healthcare receivables outstanding and 70% (2020: 5%) of all the receivables outstanding.

Impairment

An impairment analysis is performed at each reporting date using a provision matrix to measure expected credit losses. The calculation reflects the probability-weighted outcome, the time value of money and reasonable and supportable information that is available at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions. Generally, trade receivables are written-off when considered unrecoverable. The Group does not hold collateral as security.

Set out below is the information about the credit risk exposure on the Group’s trade receivables using a provision matrix:

31 December 2021	Days past due					
	Total	Not past due	0-60 days	61-120 days	121-365 days	>365 days
	AED’000	AED’000	AED’000	AED’000	AED’000	AED’000
Expected credit loss rate		-	2.4%	6.7%	48.3%	97.8%
Estimated total gross						
carrying amount at default	103,020	5,632	55,714	23,218	7,754	10,702
Expected credit loss	17,122	-	1,344	1,560	3,749	10,469

31 December 2020	Days past due					
	Total	Not past due	0-60 days	61-120 days	121-365 days	>365 days
	AED’000	AED’000	AED’000	AED’000	AED’000	AED’000
Expected credit loss rate		-	-	27.8%	39.0%	76.0%
Estimated total gross						
carrying amount at default	20,783	-	7,883	1,599	638	10,663
Expected credit loss	8,792	-	-	444	249	8,099

Finance lease receivables

As described in note 9, the Group entered into a finance lease arrangement as a lessor. The Group’s maximum exposure to credit risk on its finance lease receivable is best represented by its carrying value at the reporting date. Prior to entering into this contract, the Group performed necessary diligence on the credit worthiness of the counter party (lessee) and the quality and performance of the underlying asset. The Group constantly monitors the credit risk on its finance lease receivable.

The agreement grants protective rights to the Group in an event of default allowing it to terminate the contract and physically repossess the property. Such protective rights, in addition to other guarantees as mentioned in note 9, limit the amount of credit risk on the exposure since it is covered by the fair value of the underlying property.

Due from related parties

Balance due from related parties are mainly related to dividends and return of capital receivable from associates, which are settled on timely basis, and accordingly, the Group considers these balances to be fully recoverable.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or other financial assets. The Group’s approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Group’s reputation.

The table below summarises the maturity profile of the Group’s financial liabilities based on contractual undiscounted payments:

31 December 2021	On demand	Less than 3 months	months 3 to 12	1 to 5 years	After 5 years	Total
	AED’000	AED’000	AED’000	AED’000	AED’000	AED’000
Accounts and other payables	-	60,291	46,328	-	-	106,619
Lease liabilities	-	3,902	16,604	86,526	75,243	182,275
Financing from banks*	-	15,117	54,180	303,246	132,499	505,042
Bank overdraft	21,072	-	-	-	-	21,072
Due to related parties	1,217	-	-	4,013	-	5,230
	22,289	79,310	117,112	393,785	207,742	820,238

* Excluding the impact of hedging

31 December 2020	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	After 5 years	Total Total
	AED’000	AED’000	AED’000	AED’000	AED’000	AED’000
Accounts and other payables	-	50,771	5,504	-	-	56,275
Lease liabilities	-	19	317	20,292	2,676	23,304
Financing from banks	-	733	9,991	66,308	-	77,032
Bank overdraft	14,105	-	-	-	-	14,105
Due to related parties	801	-	-	4,013	-	4,814
	14,906	51,523	15,812	90,613	2,676	175,530

Market risk

The Group is exposed to market risk, which is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market variables. Market risk arises from foreign currency products, interest bearing products and equity investments, all of which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of volatility of market rates or prices such as currency rates, interest rates, equity prices and credit spreads.

Currency risk

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will change because of changes in foreign exchange rates. The Group’s foreign currency exposure arises principally from transactions denominated in Saudi Arabian Riyal (“SAR”) and Bahraini Dinar (“BHD”). Since the SAR, BHD and AED are pegged to the United State Dollar (“USD”), the Group has no significant exposure to currency risk.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Group’s deposits earn interest/profit at fixed rates, hence any changes in interest/profit rate will not have an impact on the consolidated profit or loss of the Group. The Group’s exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group’s long-term debt obligations with floating interest rates.

The interest rate profile of the Group's financial assets and liabilities are shown in the table below:

	2021 AED'000	2020 AED'000
Fixed rate instruments – assets		
Wakala and term deposits with banks	746,107	424,008
Variable rate instruments – liabilities		
Term loan facility	(71,063)	(62,374)
Musharaka financing facility	(374,626)	-
Bank overdraft	(21,072)	(14,105)
	(466,761)	(76,479)

The Group manages its interest rate risk by having a balanced portfolio of fixed and variable rate loans and borrowings. To manage this, the Group enters into interest rate swaps, in which it agrees to exchange, at specified intervals, the difference between fixed and variable rate interest amounts calculated by reference to an agreed-upon notional principal amount. At 31 December 2021, after taking into account the effect of interest rate swaps, approximately 40% of the Group's borrowings are at a fixed rate of interest (2020: Nil).

Interest rate sensitivity

A reasonably possible change in interest rates at the reporting date will not have any significant impact on the consolidated financial statements.

Equity price risk

Equity price risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual financial instrument or its issuer, or factors affecting all similar financial instruments traded in the market. Equity price risk arises from the change in fair value of equity instruments. The Group is exposed to equity price risk, which arises from fair value through other comprehensive income securities.

The Group's equity investment in Emirates NBD REIT is listed on the Nasdaq Dubai. A 5% increase in equity indices of the security at the reporting date would have increased other comprehensive income and equity attributable to the owners of the Company by AED 761 thousand (2020: AED 718 thousand) and an equal change in the opposite direction would have decreased other comprehensive income and equity by the same amount.

At the reporting date, the exposure to non-listed equity investments at fair value was AED 18,609 thousand.

Operational risk

Operational risk is the risk of a direct or indirect loss arising from a wide variety of causes associated with the Group's processes, personnel, technology and infrastructure, and from external factors other than credit, market and liquidity risks such as those arising from legal and regulatory requirements and generally accepted standards of corporate behavior. Operational risks arise from all of the Group's operations and are faced by all business entities.

The Group's objective is to manage operational risk so as to balance the avoidance of financial losses and damage, to the Group's reputation with overall cost effectiveness and to avoid control procedures that restrict initiative and creativity.

The Group has established a framework of policies and procedures to identify, assess, control, manage and report risks. The Group's senior management identifies and manages operational risk to reduce the likelihood of any operational losses. Compliance with policies and procedures is supported by periodic reviews undertaken by the management of the business unit to which they relate, with summaries submitted to the Audit Committee and Board of Directors of the Group.

Capital management

The Group's capital management policy is governed by the Board of Directors of the Company. The Company's objectives of managing capital are to ensure the Company's ability to continue as a going concern and increase the net worth of the Company and shareholders' interests so as to maintain the confidence of its investors, creditors and the market and to sustain future development of the business. For the purpose of the Group's capital management, capital includes share capital, share premium, treasury shares and all other equity reserves attributable to the equity holders of the Company.

The Group manages its capital structure and makes adjustments in light of changes in economic conditions and the requirements of the financial covenants. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares. The Group monitors capital using a gearing ratio, which is 'net debt' divided by total capital plus net debt.. The Group includes within net debt, interest bearing loans and borrowings, trade and other payables, less cash and short-term deposits, excluding discontinued operations.

	2021 AED'000	2020 AED'000
Interest-bearing loans and borrowings (Note 25.2)	588,741	99,110
Accounts and other payables	118,114	55,155
Due to related parties	5,230	4,814
Less: cash and bank balances	(117,827)	(405,221)
Net debt	594,258	(246,142)
Equity	2,768,760	2,518,425
Capital and net debt	3,363,018	2,272,283
Gearing ratio	18%	-

In order to achieve this overall objective, the Group's capital management, among other things, aims to ensure that it meets financial covenants attached to the interest-bearing loans and borrowings that define capital structure requirements. Breaches in meeting the financial covenants would permit the bank to immediately call loans and borrowings. There have been no breaches of the financial covenants of any interest-bearing loans and borrowing in the current period.

No changes were made in the objectives, policies or processes during the years ended 31 December 2021 and 31 December 2020.

26 Segment information

The principal activities of the Group are to invest in companies and enterprises in the fields of education and healthcare and managing, developing and operating such companies and enterprises. The Group includes a subsidiary in the field of education and another in the field of healthcare.

The details of segment revenue, segment result, segment assets and segment liabilities are as follows:

	Investments AED'000	Education AED'000	Healthcare AED'000	Total AED'000	Eliminations AED'000	Consolidated AED'000
31 December 2021						
Revenue	-	136,991	275,881	412,872	-	412,872
Direct costs	-	(59,734)	(164,606)	(224,340)	861	(223,479)
General and administrative expenses*	(57,569)	(51,045)	(69,582)	(178,196)	2,402	(175,794)
Impairment of goodwill	-	-	(19,961)	(19,961)	-	(19,961)
Other operating income	3,679	1,172	2,127	6,978	(3,570)	3,408
Share of results of associates	-	43,300	9,233	52,533	-	52,533
Gain on disposal of associates	202,881	-	-	202,881	-	202,881
Finance income	7,023	33,448	8,681	49,152	(10,275)	38,877
Finance costs	(8,834)	(762)	(19,183)	(28,779)	10,582	(18,197)
Segment results	147,180	103,370	22,590	273,140	-	273,140
Segment profit/ (loss) attributable to:						
Equity holders of the Company	147,180	103,370	30,281	280,831	-	280,831
Non-controlling interests	-	-	(7,691)	(7,691)	-	(7,691)

	Investments AED'000	Education AED'000	Healthcare AED'000	Total AED'000	Eliminations AED'000	Consolidated AED'000
Total assets	907,900	1,334,591	1,748,558	3,991,049	(447,029)	3,544,020
Total liabilities	(475,787)	(114,063)	(632,498)	(1,222,348)	447,088	(775,260)
Capital expenditure	(59,290)	(4,143)	(7,893)	(71,326)	-	(71,326)
Depreciation and amortization	1,267	11,499	29,350	42,116	(860)	41,256

	Investments AED'000	Education AED'000	Healthcare AED'000	Total AED'000	Eliminations AED'000	Consolidated AED'000
31 December 2020						
Revenue	-	131,556	12,009	143,565	-	143,565
Direct costs	-	(59,634)	(21,250)	(80,884)	-	(80,884)
General and administrative expenses	(60,519)	(45,556)	(19,339)	(125,414)	2,500	(122,914)
Other operating income	3,493	138	692	4,323	(2,500)	1,823
Share of results of associates	-	45,520	(23,094)	22,426	-	22,426
Finance income	11,083	30,950	-	42,033	(1,164)	40,869
Finance costs	(42)	-	(6,444)	(6,486)	1,164	(5,322)
Segment results (2)	(45,985)	102,974	(57,426)	(437)	-	(437)
Segment profit/ (loss) attributable to:						
Equity holders of the Company (2)	(45,985)	102,974	(46,907)	10,082	-	10,082
Non-controlling interests	-	-	(10,519)	(10,519)	-	(10,519)
Total assets (2)	542,666	1,446,280	737,263	2,726,209	(8,146)	2,718,063
Total liabilities (2)	(30,304)	(54,174)	(128,878)	(213,356)	13,718	(199,638)
Capital expenditure	(289)	(1,047)	(4,955)	(6,291)	-	(6,291)
Depreciation and amortization	967	15,578	8,069	24,614	-	24,614

(1) General and administrative expenses related to the Investments segment comprise of AED 37,612 thousand of head office expenses and AED 19,957 thousand related to transaction expenses (2020: AED 50,007 thousand and AED 10,512 thousand, respectively).

(2) The Group reclassified certain investments and the related liabilities, income and expenses from the 'Investment' reporting segment to the 'Education' and 'Healthcare' reporting segments to conform to the current period's disclosure.

27 Material partly-owned subsidiary

Financial information of the subsidiary that has material non-controlling interests are provided below:

(1) Proportion of equity interest held by non-controlling interests:

Subsidiary	Non-controlling interests	
	2021	2020
Royal Hospital for Women and Children W.L.L	30.76%	30.76%

Accumulated balance of non-controlling interests:

	AED'000 2021	AED'000 2020
Royal Hospital for Women and Children W.L.L ("RHWC")	(1,346)	6,345

(2) Summarised financial information of the subsidiary before inter-company eliminations

Summarised consolidated statement of profit or loss for the year ended 31 December 2021:

	2021 AED'000	2020 AED'000
Revenue	30,308	12,009
Costs and expenses	(48,894)	(40,588)
Other income	641	692
Finance costs	(7,059)	(6,444)
Loss for the year	(25,004)	(34,331)
Attributable to non-controlling interests	(7,691)	(10,519)

Summarised consolidated statement of financial position as at 31 December 2021:

	2021 AED'000	2020 AED'000
Non-current assets	132,486	139,049
Current assets	12,061	10,756
Non-current liabilities	(93,279)	(92,569)
Current liabilities	(55,644)	(36,517)
Total equity	(4,376)	20,719
Attributable to non-controlling interests	(1,346)	6,345

Summarised cash flow information for the year ended 31 December 2021:

	2021 AED'000	2020 AED'000
Operating	(10,922)	(16,572)
Investing	(2,002)	(4,955)
Financing	3,863	839
Net decrease in cash and cash equivalents	(9,061)	(20,688)

(3) Movements in non-controlling interests

The following table summarises the information about movements in non-controlling interest for the period:

	Non-controlling interest	
	2021 AED'000	2020 AED'000
Balance as at 1 January	6,345	16,864
Loss for the year	(7,691)	(10,519)
Balance as at 31 December	(1,346)	6,345

28 Impact of coronavirus (COVID-19)

The economic crisis caused by the COVID-19 pandemic and actions taken by various governments globally, including that of the Governments of the United Arab Emirates, Saudi Arabia and Bahrain, to control the spread of the pandemic, such as lock-down, travel restrictions and other measures resulted in some disruption to the Group's business operations, mainly during the period from March to August 2020. The Board of Directors and management had initiated a number of measures within the Company and among its personnel to maintain high standards of health and safety in response to the pandemic.

Subsequent to 31 December 2021, as the effect of the pandemic continues to evolve, the Group may face additional risks and uncertainties, if further actions are taken by the countries in which the Group operates.

The extent and duration of such impact remain uncertain and dependent on future developments that cannot be accurately predicted at this time, such as the transmission rate of the coronavirus and the extent and effectiveness of containment actions taken. Given the ongoing economic uncertainty, a reliable estimate of the impact cannot be made at the date of authorisation of these consolidated financial statements. Notwithstanding, these developments could impact the Group's financial results, cash flows and financial condition during 2022.

The main elements related to the Group's consolidated financial statements which are potentially impacted by COVID-19 are detailed below:

Government assistance

To mitigate the impact of the COVID-19 pandemic, the Group's subsidiary in Bahrain received assistance from the Government of Bahrain in 2020 in the form of a cash payment covering salaries of Bahraini employees for an amount equivalent to AED 451 thousand. No such assistance was received during the current year.

Government assistance received by the Group resulted in a reduction to the respective expense.

29 Comparative figures

Certain comparative figures in the consolidated statement of financial position have been reclassified, where appropriate, to confirm to the current period's presentation. Such reclassifications did not have any impact on the previously reported net assets at 31 December 2020 and results of the Group for the year then ended.

30 Alternative performance measures

Management considers the use of non-IFRS Alternative Performance Measures (APMs) to be key in understanding the Group's financial performance as well as assisting in forecasting the performance of future periods.

The presentation of APMs has limitations as analytical tools and should not be considered in isolation or as a substitute for related financial measures prepared in accordance with IFRS.

In presenting the APMs management adjusts for certain items that vary between years and for which the adjustment facilitates comparability between periods.

A reconciliation of the APMs utilised to the most directly reconcilable line items in the consolidated statement of profit or loss is provide below and may differ from similarly titled measures used by other entities.

(a) Adjusted profit attributable to the equity holders of the company

This APM represents the reported profit attributable to the equity holders of the Company adjusted for income/expense related to:

- acquisition and disposals of investees including related transaction expenses;
- share of results of investees disposed of during the year;
- goodwill impairment loss; and
- share of trade receivables write-off of an associate.

(b) Adjusted operating profit/(loss) attributable to the equity holders of the company

This APM represents the reported operating profit/(loss) attributable to the equity holders of the Company adjusted for income/expense related to:

- all adjustment items disclosed in (a) above;
- the share of results of associates other than those disposed during the year; and
- finance income on lease receivables.

(c) Reconciliation

The APMs and their reconciliations to the measures reported in the consolidated statement of comprehensive income are as follows:

	2021 AED'000	2020 AED'000
Profit attributable to equity holders of the Company	280,831	10,082
Adjusted for:		
Gain on disposal of associates	(202,881)	-
Transaction related expenses* (Note 5)	19,957	10,512
Share of results of investees disposed of during the year (Note 11)	(14,493)	(11,433)
Goodwill impairment (Note 10)	19,961	-
Share of trade receivables write-off at Sukoon (Note 11)	-	16,817
Adjusted profit attributable to equity holders of the Company	103,375	25,978
Add/(deduct):		
Finance costs, net of share of NCI of AED 2,171 thousand		
(2020: AED 1,978 thousand)	16,026	3,344
Finance income	(5,429)	(10,009)
Adjusted operating profit attributable to equity holders of the Company	113,972	19,313
Adjusted for:		
Finance income on lease receivables	(33,448)	(30,860)
Share of results of associates, other than those disposed of during the year	(38,040)	(10,993)
Add/(deduct):		
Transaction related expenses*	(19,957)	(10,512)
Goodwill impairment	(19,961)	-
Share of trade receivables write-off at Sukoon	-	(16,817)
Finance cost attributable to NCI	2,171	1,978
Non-controlling interests (Note 27)	(7,691)	(10,519)
OPERATING PROFIT/(LOSS)	(2,954)	(58,410)

* includes AED 17,000 thousand of employee compensation and other related expenses



Contact Us

investor.relations@amanat.com



amanat.com



التقرير السنوي

٢٠٢١

سنة تحولية

جدول المحتويات

عن أمانات	٢
كلمة رئيس مجلس الإدارة	٦
أبرز الأحداث في عام ٢٠٢١	٨
كلمة الرئيس التنفيذي	١٦
نموذج أعمالنا: منصات البناء	٢٠
استراتيجيتنا	٢٦
التقرير المالي والتشغيلي للمدير المالي	٣٢
منصاتنا	٣٦
أسواقنا	٦٠
الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة	٧٢
حوكمة الشركات	٨٠
الإدارة التنفيذية	١٠٠
القوائم المالية	١٠٤

سنة تحولية

أمانات
Amanat

عن أمانات

عن أمانات

أمانات هي أكبر شركة متكاملة لاستثمارات الرعاية الصحية والتعليم في المنطقة، وبناءً على ذلك تستفيد أمانات القابضة من سجلها الحافل ونهجها الإداري الشامل والمُثبت لتقديم قيمة متزايدة باستمرار لمساهميها. وفي الوقت نفسه، تواصل أمانات التأثير بشكل إيجابي على المجتمعات التي تعمل بها، حيث تضع معايير جديدة في القطاعين التي اختارت الاستثمار فيهما مع توسيع نطاق الوصول إلى الخدمات عالية الجودة. هذا، وقد تأسست أمانات وأدرجت على سوق دبي المالي في نوفمبر ٢٠١٤ برأس مال مدفوع بقيمة ٢,٥ مليار درهم.

واليوم، تضم محفظة أمانات استثمارات في الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية ومملكة البحرين، كما أن لديها خططاً لزيادة بصمتها عبر منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وخارجها. وفي قطاع الرعاية الصحية، تسيطر أمانات على أكبر منصة للرعاية اللاحقة والدرجة في دول مجلس التعاون الخليجي، حيث توفر الرعاية الحيوية المتخصصة طويلة الأجل للمرضى الذين يتعافون من الجراحة أو الأمراض المزمنة أو الإعاقة. كما تمتلك أمانات حصة الأغلبية في مستشفى القطاع الخاص الوحيد المخصص للنساء والأطفال في مملكة البحرين. وفي الوقت نفسه، وفي قطاع التعليم، لا يزال العرض المتنوع الذي تقدمه أمانات، والذي يتراوح بين التعليم العالي والدراسات العليا إلى التدريب المؤسسي والمهني، يجتذب أفضل المواهب الإقليمية والدولية حيث يزودهم بالمعارف والمهارات اللازمة ليصبحوا قادة المستقبل. كما تعمل الشركة أيضًا على زيادة تعاملها مع التكنولوجيا الصحية والتكنولوجيا التعليمية مع توسيع استثماراتها في البنية التحتية الاجتماعية في حين تتطلع إلى دفع عملية رقمنة كلا القطاعين ودعم النمو المستدام على المدى الطويل عبر محفظة استثماراتها.

مليون
درهم
إماراتي ٤٠,٦

إجمالي الدخل من الرعاية
الصحية في السنة المالية ٢٠٢١

مليون
درهم
إماراتي ٩٨,٤

إجمالي الدخل من التعليم في
السنة المالية ٢٠٢١

مليون
درهم
إماراتي ٣٦٧

قيمة الدخل الإجمالي لأمانات
في السنة المالية ٢٠٢١

مليون
درهم
إماراتي ٢٨٠,٨

صافي الربح الموحد لأمانات
في السنة المالية ٢٠٢١

مليون
درهم
إماراتي ١٠٣,٤

صافي الربح المعدل لأمانات في السنة
المالية ٢٠٢١

مليون
درهم
إماراتي ٢٠٢,٩

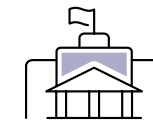
إجمالي الربح الناتج عن بيع
الأصول في السنة المالية
٢٠٢١

رأس المال الموزع في
٣١ ديسمبر ٢٠٢١

مليار
درهم
إماراتي ٢,٤

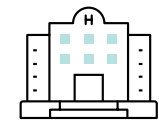
إجمالي الأصول المدارة في ٣١
ديسمبر ٢٠٢١

مليار
درهم
إماراتي ٢,٤



٤

استثمارات في مجال التعليم



٤

استثمارات في مجال الرعاية الصحية



١١ ألف

طالب في ٣ جامعات رائدة



٤١٨

سريزًا تشغيليًا في ٥ مستشفيات متخصصة*

عن أمانات

رواد الاستثمار في مجال الرعاية الصحية والتعليم

محفظة استثمارية فريدة ومتنوعة

تم تصميم منصات الشركة لخلق قيمة طويلة الأجل من خلال الحجم والتأزر (تحقيق القيمة المضافة). كما أنها توفر منظومات متعددة الاستثمارات تستفيد من عمليات ضخ رؤوس الأموال، وشركاء التشغيل المشتركين، وعمليات الاستحواذ الإضافية في المستقبل، وبالتالي توفر استثمارات أمانات سبلاً متعددة لدفع عجلة النمو في المستقبل. وعلى مر السنين، تمكنت أمانات من تطوير محفظتها الاستثمارية وتحسينها باستمرار من خلال اتباع استراتيجية استثمارية واضحة تركز على اختيار شركات عالية الجودة ومميزة ومستدامة وقادرة على المنافسة وتقدم توقعات نمو جذابة في المستقبل. وحتى نهاية عام ٢٠٢١، كانت أمانات تمتلك حصصاً في ثماني شركات، بما في ذلك العديد من الشركات الرائدة في أسواقها، مما يتيح فرصة فريدة ومتنوعة لقطاعي الرعاية الصحية والتعليم في المنطقة.

مجال الرعاية الصحية

يذكر أن أمانات لديها أربعة استثمارات في قطاع الرعاية الصحية تشمل مرافق رعاية متخصصة كما تستثمر في مجال العقارات، واليوم، تشغل مرافق الرعاية الصحية للشركة ما مجموعه ٤١٨ سريرًا في خمسة مستشفيات متخصصة، وتشمل استثمارات أمانات ما يلي:



شركة سكoon العالمية القابضة (سكون)



مركز كامبريدج الطبية وإعادة التأهيل



المستشفى الملكي للنساء والأطفال

١٣٠

سريرًا قيد التشغيل

من خلال مركزها الرئيسي المعتمد من قبل اللجنة المشتركة الدولية والمركز الدولي للرعاية الممتدة، تقدم الشركة خدمة الرعاية الممتدة والرعاية الحرجة والخدمات الطبية للرعاية المنزلية للمرضى الذين لم يعودوا مؤهلين للرعاية ضمن بيئة المستشفيات التقليدية.

٢٥٦

سريرًا قيد التشغيل

يُعد مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل المركز الرائد في توفير الرعاية وإعادة التأهيل بعد الحالات الحرجة في الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية، حيث يتوفر أكثر من ٢٥٠ سريرًا في ثلاثة مرافق. وعند دمج هذا النظام مع نظام شركة سكون، فمن شأن ذلك أن يجعل أمانات تتحكم في أكبر منصة للرعاية في دول مجلس التعاون الخليجي.

٣٢

سريرًا قيد التشغيل

المستشفى الملكي للنساء والأطفال هو مستشفى القطاع الخاص الوحيد في مملكة البحرين الذي يركز على تقديم خدمات الرعاية الصحية للنساء والأطفال. ويوفر الموقع الاستراتيجي للمنشأة، والعلاقات القوية مع الشركاء المحليين، واتفاقية الإيجار طويلة الأجل للمستشفى الملكي للنساء والأطفال قاعدة قوية يمكن من خلالها دفع عجلة النمو في المستقبل.

العقارات التابعة لمركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل في أبوظبي

تبلغ مساحة مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل في أبوظبي حوالي ٦٠٠٠ متر مربع وتبلغ المساحة المبنية ما يزيد على ٦٦٠٠ متر مربع تشمل مبنين من ثلاثة طوابق وبهما ١٠٦ سرير إلى جانب مرافق إعادة التأهيل، ويُعد هذا أول استثمار تقوم به أمانات في عقارات الرعاية الصحية مما يزيد من تنوع استثمارات الشركة في هذا القطاع.

التعليم

تغطي استثمارات أمانات مجال التعليم العالي والدراسات العليا والتدريب المؤسسي والمهني، فضلاً عن تكنولوجيا التعليم والاستثمار في القطاع العقاري، وتشمل استثمارات الشركة التعليمية ما يلي:



جامعة ميدلسكس دبي

تُعتبر جامعة ميدلسكس دبي أول حرم جامعي خارجي يتبع جامعة ميدلسكس الشهيرة دوليًا في لندن، حيث توفر فرصًا تعليمية استثنائية عبر حرمين جامعيين للطلاب من أكثر من ١١٨ جنسية مختلفة.



شركة جامعة أبوظبي القابضة

هي شركة رائدة في مجال توفير التعليم العالي الخاص ذات التصنيف الوطني ولها سجل حافل في سوق الإمارات العربية المتحدة منذ ما يقرب من ٢٠ عامًا.

ما يقارب ٣٥٠٠

طالب من خريجي التعليم العالي والدراسات العليا

ما يقارب ٧٥٠٠

طالب من خريجي التعليم العالي والدراسات العليا

Real Estate Assets of



مدرسة نورث لندن كوليجيات بدبي

تمتلك أمانات الأصول العقارية لمدرسة نورث لندن كوليجيات بدبي، وهي مدرسة دولية متميزة للبيكالوريا تدرس مناهج الصف الثاني عشر. وكان هذا أول استثمار في البنية التحتية الاجتماعية من جانب أمانات، مما أتاح للشركة الوصول إلى فئة مستقرة من الأصول تحقق عوائد جذابة ودخلًا مستمرًا على المدى الطويل.

BEGIN

بيغن

تمتلك أمانات حصة في شركة تكنولوجيا التعليم الأمريكية الحائزة على جوائز، لتتوسع حيازات الشركة في هذا القطاع وتحقيق رؤيتها في قيادة الرقمنة عبر قطاع التعليم كشريك مفضل لشركة بيجن في المنطقة.

كلمة رئيس مجلس الإدارة

يسرني أن أعلن لحضراتكم عن المردود الإيجابي لتلك الاستراتيجية على أداء الشركة خلال عام ٢٠٢١، حيث أحرزنا العديد من الإنجازات على مختلف الأصعدة، شملت تسجيل نتائج مالية قياسية، وتحسّن محفظة استثماراتنا بشكل كبير في ضوء إتمامنا لأربع صفقات ناجحة، ساهمت جميعًا في تحقيق عائد بقيمة ١,٧ مليار درهم خلال عام ٢٠٢١، فضلًا عن ارتفاع أداء سهم أمانات بشكل ملحوظ خلال عام ٢٠٢١، مقارنة بمستوياته المنخفضة خلال العام السابق

يطيب لي أن أقدم لحضراتكم نيابة عن مجلس الإدارة؛ التقرير السنوي لشركة أمانات لعام ٢٠٢١. وأود بدايةً أن أعرب عن اعتزازي بالتحوّل الإيجابي الملحوظ الذي شهدته الشركة خلال هذا العام؛ حيث انطلقت خلاله بإصرار نحو رسم فصل جديد من النمو وتعظيم القيمة والعائد للسادة المساهمين، مستفيدة من الخبرات التي اكتسبتها في مواجهة التحديات التي عصفت بالعام السابق ٢٠٢٠.

ففي خضمّ انتشار لقاحات فيروس (كوفيد - ١٩) في شتى أرجاء العالم، وما ترتب على ذلك من بدء تعافي الاقتصاد العالمي، سارع مجلس الإدارة في مستهل عام ٢٠٢١ بصياغة خطة استراتيجية جديدة متكاملة المحاور، حددت أسس وركائز نمو شركة أمانات خلال مرحلة ما بعد (كوفيد - ١٩)، وحملت رؤية استثمارية واضحة المعالم للسنوات الثلاث المقبلة. وعلى هذه الخلفية، تسرني الإشادة بالمردود الإيجابي لتلك الاستراتيجية على أداء الشركة خلال عام ٢٠٢١، حيث أحرزنا العديد من الإنجازات على مختلف الأصعدة، شملت تسجيل نتائج مالية قياسية، وتحسّن محفظة استثماراتنا بشكل كبير في ضوء إتمامنا لأربع صفقات ناجحة، بقيمة ١,٧ مليار درهم خلال عام ٢٠٢١، فضلًا عن ارتفاع أداء سهم أمانات بشكل ملحوظ خلال عام ٢٠٢١.

لقد نجحنا خلال عام ٢٠٢١ في تسجيل نتائج مالية وتشغيلية غير مسبوقة، مدفوعة بالأداء القوي لجميع استثماراتنا، ومبادراتنا لتحسين الكفاءة التشغيلية وترشيد هيكل التكاليف. وقد أثمر كل ذلك عن تسجيل صافي ربح قياسي



بقيمة ٢٨٠,٨ مليون درهم خلال عام ٢٠٢١، وهو أعلى صافي ربح تسجله الشركة منذ نشأتها، وهو ما يبرهن أيضًا الأداء الدؤوب لفريق العمل وسط التحديات الصعبة التي شهدتها الفترة الماضية.

من ناحية آخر، انطلقنا خلال العام نحو تحسين محفظة استثماراتنا بمجموعة من الخطوات الاستراتيجية، كان أولها الاستحواذ الناجح على مركز كامبريدج للرعاية الصحية وإعادة التأهيل CMRC مطلع عام ٢٠٢١، والذي يمثل أول استثمار مملوك للشركة بالكامل في قطاع الرعاية الصحية بدولة الإمارات، فضل عن كونه من أكبر الصفقات الاستثمارية بقطاع الرعاية الصحية على مستوى الأسواق الخليجية خلال السنوات الأخيرة. وأعقب ذلك نجاحنا في الاستحواذ على الأصول العقارية التابعة لمركز كامبريدج للرعاية الصحية وإعادة التأهيل بأبوظبي، وهو أيضًا أول استثمارات الشركة في قطاع عقارات الرعاية الصحية. من جانب آخر، نجحنا في إتمام صفقة تخارج أمانات من حصة الأقلية بشركة تعليم القابضة، وحصة الأقلية بالمركز الطبي الدولي بالملكة العربية السعودية، مع جني عائد جذاب عن الصفقتين مجتمعتين؛ ساهم في نمو مستويات السيولة بالشركة، وبالتالي تعزيز قدرتنا على اقتناص الفرص الاستثمارية الجديدة التي توائم الرؤية الاستراتيجية طويلة المدى التي نتبناها.

كما تضمنت أبرز إنجازاتنا خلال عام ٢٠٢١، إطلاق منصتنا الثالثة المعنية بالبنية التحتية الاجتماعية والتي تستهدف تعزيز قدرة استثماراتنا التابعة على تحقيق المزيد من النمو، وتزويدها بعقود إيجارية مستدامة طويلة الأجل. كما ستساهم المنصة الجديدة في توفير فرص تنوع استثماراتنا بقطاعي الرعاية الصحية والتعليم، وتدشين محفظة أصول عقارية تتسم بعائد جذاب ومستدام.

ساهمت تلك الخطوات الاستراتيجية في تعزيز الثقة في استثماراتنا بالسوق، مما أدى إلى جذب المزيد من المستثمرين، وأثمر ذلك بدوره في النمو التصاعدي لسعر سهم الشركة على مدار العام. ويعكس الإقبال المرتفع على الاستثمار بالشركة أيضًا جهودنا السديدة لتوطيد العلاقات مع المستثمرين، وتطوير آليات التواصل معهم وموائمتها مع أفضل الممارسات العالمية سعيًا إلى سرعة الاستجابة لمختلف احتياجاتهم واستفساراتهم.

على صعيد آخر، واصلنا جهودنا في سبيل إحداث تأثير إيجابي على المجتمعات التي نعمل بها، وصياغة معايير جديدة يُحتذى بها على صعيد قطاعي الرعاية الصحية والتعليم، حيث لم ندخر وسعًا في سبيل تطوير آليات تقديم خدمات التعليم والرعاية الصحية وإتاحتها. فقد شهد عام ٢٠٢١ استمرار دورنا المحوري في دعم حكومات دول مجلس التعاون الخليجي لتنفيذ خططها التطلعية بقطاعات الرعاية الصحية والتعليم. وفي هذا الإطار، شاركت أمانات بقوة في الارتقاء بمنظومة السياحة العلاجية بقطاع الرعاية الصحية على مستوى المنطقة وتسهيل نقل المرضى من وإلى بلدانهم، مستفيدة من استثماراتها الشاملة في مجال الرعاية الصحية، والتي تقدم باقة متكاملة من الخدمات الطبية المتخصصة فائقة الجودة، ولديها القدرة على المنافسة والتفوق بجدارة على الخدمات المثيلة في الأسواق الناشئة الأخرى. كما تقوم منصتنا لرعاية حالات ما بعد الحادة، والتي تعد الأكبر من نوعها على مستوى المنطقة، بلعب دور استراتيجي في تخفيف الضغط على مرافق الرعاية الصحية التقليدية، ولا سيما مع نمو الشريحة السكانية من كبار السن وانتشار الأمراض المزمنة. وفيما يتعلق بقطاع التعليم، وضعنا صوب أعيننا الأجندة الوطنية لرؤية الإمارات ٢٠٢١، حيث واصلنا مساعيها للتوسع بالخدمات التعليمية فائقة الجودة، وتوفير التدريب المهني للطلاب في جميع أنحاء دولة الإمارات. وأود التأكيد في هذا الصدد على إيماننا الراسخ بخطة التحوّل التي تتبناها الدولة، ونعزز بالمشاركة الفعالة في تحقيقه، انطلاقًا من مكانتنا كشركة مدرجة بدولة الإمارات التي تحتضن مقرنا الرئيسي.

وتدرك إدارة شركة أمانات أن جميع القرارات التي يتخذها السادة المستثمرون، بما في ذلك القرارات التي تتخذها الإدارة باعتبارها أحد أبرز المستثمرين، تركز بشكل كبير على تحقيق المردود الإيجابي على المجتمع والبيئة المحيطة بعملياتنا. وبناءً على ذلك، تتبنى الإدارة منهجًا استباقيًا بمختلف عملياتنا التشغيلية سواءً على مستوى الشركة أو محفظة استثماراتنا التابعة، وذلك من خلال تطبيق استراتيجيات ابتكارية تساهم في تعظيم القيمة المستدامة على المدى الطويل. فعلى مدار العام الماضي، انصب تركيزنا على تقييم الآثار الناتجة عن عملياتنا وكذلك اقتناص الفرص الجذابة إلى جانب مواءمة أهدافنا واستراتيجياتنا المستقبلية مع أهداف الأمم المتحدة

للتنمية المستدامة، فضلًا عن استراتيجيات الاستدامة بالمجتمعات المحيطة بعمليات الشركة في أنحاء المنطقة. ورغم بالغ سعادتي بهذه الإنجازات التي نجحنا في تحقيقها حتى الآن، إلا أنني على قناعة تامة بأن مسيرة تلك الإنجازات ستستمر بإذن الله.

واستشرافًا للمستقبل، نستهدف خلال العام المقبل إلى التركيز بشكل كبير على دمج أفضل الممارسات العالمية المتعلقة بمعايير الاستدامة البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة، واستراتيجية الأعمال، وممارسات الاستدامة، وإدارة الأداء بمختلف عملياتنا التشغيلية. وفي هذا الصدد، تتطلع الشركة إلى عرض أبرز الإنجازات التي حققتها فيما يتعلق بمعايير الاستدامة البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة في تقرير العام المقبل، بالإضافة إلى تطوير العديد من مؤشرات الأداء لقياس الإنجازات التي سيتم تحقيقها في المستقبل. وتعمل الشركة على ضمان ترسيخ معايير الاستدامة البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة عند اتخاذ أي قرار بهدف مواصلة تعظيم القيمة واستدامتها لجميع الأطراف ذات العلاقة.

وتشير التوقعات إلى أن عام ٢٠٢٢ سوف يمثل فصلًا جديدًا في مسيرة أمانات، فعلى الرغم من استمرار التحديات التي تواجه قطاع الرعاية الصحية والاقتصاد العالمي نتيجة انتشار فيروس (كوفيد - ١٩) خلال العام الجديد، غير أن الحكومات في جميع أنحاء العالم أظهرت قدرتها على التعاضد مع الفيروس ومتحوراته. ولم يختلف الأمر بالنسبة لشركة أمانات، فقد أظهرت قدرة فائقة على التكيف مع الظروف التشغيلية الصعبة التي واجهتنا خلال عام ٢٠٢٠ سواءً على مستوى الشركة أو محفظة استثماراتنا التابعة، ثم نجحنا في تعظيم الاستفادة من موجة التعافي ما بعد فيروس كورونا التي شهدتها للاقتصاديات العالمية خلال عام ٢٠٢١. وفي ضوء النتائج المالية والتشغيلية القوية التي حققتها الشركة خلال عام ٢٠٢١، فإنني على ثقة تامة من أن الوضع الحالي مثالي لتحقيق أقصى استفادة من المقومات السوقية دائمة التغير ومواصلة تحقيق أداء أفضل خلال عام ٢٠٢٢.

وباعتبارها الشركة الاستثمارية الوحيدة المدرجة في البورصة وتعمل بقطاعي الرعاية الصحية والتعليم في المنطقة، تتطلع أمانات إلى تحقيق نقلة ملموسة بالقطاعات والمجتمعات المحيطة بأعمالنا على المدى الطويل، وذلك عبر الاستثمار في الشركات التي تقوم بتطوير الحلول الابتكارية الرائدة التي تساهم في معالجة القضايا الرئيسية ولها تأثير مباشر على القطاعات التي نعمل بها، فضلًا عن دعم خطط حكومات المنطقة فيما يتعلق بقطاعي الرعاية الصحية والتعليم.

وختمًا، أود أن أتقدم بخالص الشكر والتقدير للسادة المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة وفريق الإدارة التنفيذية وفريق العمل الذين لم يدخروا جهدًا في دعم الشركة لتحقيق أهدافها الاستراتيجية، كما يشرفني مواصلة العمل معكم خلال الفترة المقبلة وأتطلع إلى تحقيق المزيد من النجاحات خلال العام الجديد.

حمد عبدالله الشامي
رئيس مجلس الإدارة

أبرز الأحداث في عام ٢٠٢١

أبرز الأحداث في عام ٢٠٢١

شهد عام ٢٠٢١ تحولاً كبيراً للأمانات، حيث حققت الشركة أقصى استفادة من انتعاش ما بعد كوفيد-١٩، وسجلت نموًا قويًا وربحية قياسية مع تحقيق جميع أهدافها الاستراتيجية على المدى القصير والطويل. ومن أبرز ما تضمنه ذلك العام تحسين محفظتها الاستثمارية

من خلال سلسلة من المعاملات التي تبلغ ١,٧ مليار درهم، وإطلاق منصة البنية التحتية الاجتماعية الجديدة، ومواصلة تعزيز عملياتها على مستوى الشركات وشركات المحافظ الاستثمارية، والارتفاع الكبير في سعر أسهمها.

تحسين البيئة التشغيلية

طوال عام ٢٠٢١، أدى التصاعد المطرد لحملة التطعيم، والرفع التدريجي للتدابير الاحترازية، وزيادة رغبة وقدرة الحكومات والمواطنين على التعايش مع الفيروس، إلى دعم الانتعاش الاقتصادي على نطاق واسع في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وخارجها.

الإمارات العربية المتحدة

بدأت حملة التطعيم ضد فيروس كورونا (كوفيد-١٩) في ديسمبر ٢٠٢٠.

تم اعتماد التعلم الشخصي مرة أخرى للسنة الدراسية ٢٠٢١/٢٠٢٠، وفي نوفمبر ٢٠٢١، أعلن مسؤولو الصحة أن جميع المدارس والجامعات ستعود إلى قدرتها بنسبة ١٠٠ في المائة اعتبارًا من يناير ٢٠٢٢.

تم تخفيف القيود المفروضة على السفر ومتطلباته تدريجيًا على مدار السنة، وحتى نهاية عام ٢٠٢١، لم تكن كل من أبوظبي ودبي بحاجة إلى الحجر الصحي للمسافرين المحصنين.^١

٩٩٪

من السكان المؤهلين قد تلقوا جرعة واحدة على الأقل من لقاحات كوفيد-١٩

٤,٦٪

توقع نمو الناتج المحلي الإجمالي لعام ٢٠٢٢

المملكة العربية السعودية

بدأت حملة التطعيم ضد فيروس كورونا (كوفيد-١٩) في ديسمبر ٢٠٢٠.

تم تخفيف قيود السفر تدريجيًا خلال عام ٢٠٢١، وفي نوفمبر أعلنت الحكومة أنها ستعيد فتح الحدود أمام جميع المسافرين الدوليين الذين حصلوا على التطعيم.

كما تم تخفيف العديد من القيود الأخرى المتعلقة بكوفيد-١٩ تدريجيًا في جميع أنحاء البلاد مع تقدم البلاد في جهود التطعيم.

٧١٪

من السكان المؤهلين قد تلقوا جرعة واحدة على الأقل من لقاحات كوفيد-١٩

٤,٩٪

توقع نمو الناتج المحلي الإجمالي لعام ٢٠٢٢

مملكة البحرين

بدأت حملة التطعيم ضد فيروس كورونا (كوفيد-١٩) في ديسمبر ٢٠٢٠.

في يوليو ٢٠٢١، اعتمدت مملكة البحرين نظام إشارات المرور للمساعدة في اتخاذ القرارات فيما يتعلق بالقيود والبروتوكولات الخاصة بكوفيد-١٩.

ولا تزال قيود السفر مفروضة على الدول المدرجة في القائمة الحمراء وكذلك على المسافرين الذي لم يتلقوا التطعيم، كما أن الحجر الصحي غير مطلوب للركاب الذين تلقوا التطعيم.^٢

٦٩٪

من السكان المؤهلين قد تلقوا جرعة واحدة على الأقل من لقاحات كوفيد-١٩

٣,١٪

توقع نمو الناتج المحلي الإجمالي لعام ٢٠٢٢

أبرز الأحداث في عام ٢٠٢١

تحسين المحفظة الاستثمارية

حققت أمانات تقدماً كبيراً في استراتيجيتها لتحسين محفظتها الاستثمارية في عام ٢٠٢١، حيث أكملت تخارجين مربحين من استثمارات حصص الأقلية وعززت محفظتها الحالية من خلال عمليتي استحواذ استراتيجيتين.

مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل - تم الاستحواذ عليه في فبراير ٢٠٢١

في فبراير، استحوذت الشركة على ١٠٠٪ من مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل بقيمة تبلغ ٨٧١ مليون درهم إماراتي.

وقد مكن ذلك أمانات من تشكيل أكبر مزود للرعاية اللاحقة للحالات الحرجة في المنطقة، حيث تدير ما يقرب من ٤٠٠ سرير في المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة.

بدأ مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل على الفور في تقديم مساهمة ملحوظة في النتائج الموحدة لأمانات، حيث حققت الشركة إيرادات من الاستثمار بلغت ٦١,١ مليون درهم إماراتي في الأشهر العشرة بدءاً من مارس ٢٠٢١.

شركة تعليم القابضة - تم الخروج منها في أبريل ٢٠٢١

في أبريل، باعت الشركة حصتها البالغة ٢١,٧٪ في شركة تعليم بقيمة إجمالية قدرها ٣٥٠ مليون درهم إماراتي.

ونتيجة عن تصفية الاستثمارات أن حققت أمانات عائداً نقدياً إجمالياً قدره ٢٢٥ مليون درهم، بما في ذلك أرباح الأسهم، منذ استثمارها في شركة تعليم، مما أدى إلى مضاعفة الأموال إلى ٢,٢ وزيادة معدل العائد الداخلي إلى ٢١٪.

مستشفى المركز الطبي الدولي بالمملكة العربية السعودية - تم الخروج منها في سبتمبر ٢٠٢١

في سبتمبر، أكملت أمانات بيع حصتها البالغة ١٣,١٣٪ في مستشفى المركز الطبي الدولي بالمملكة العربية السعودية بمبلغ ٤٣٣ مليون درهم إماراتي.

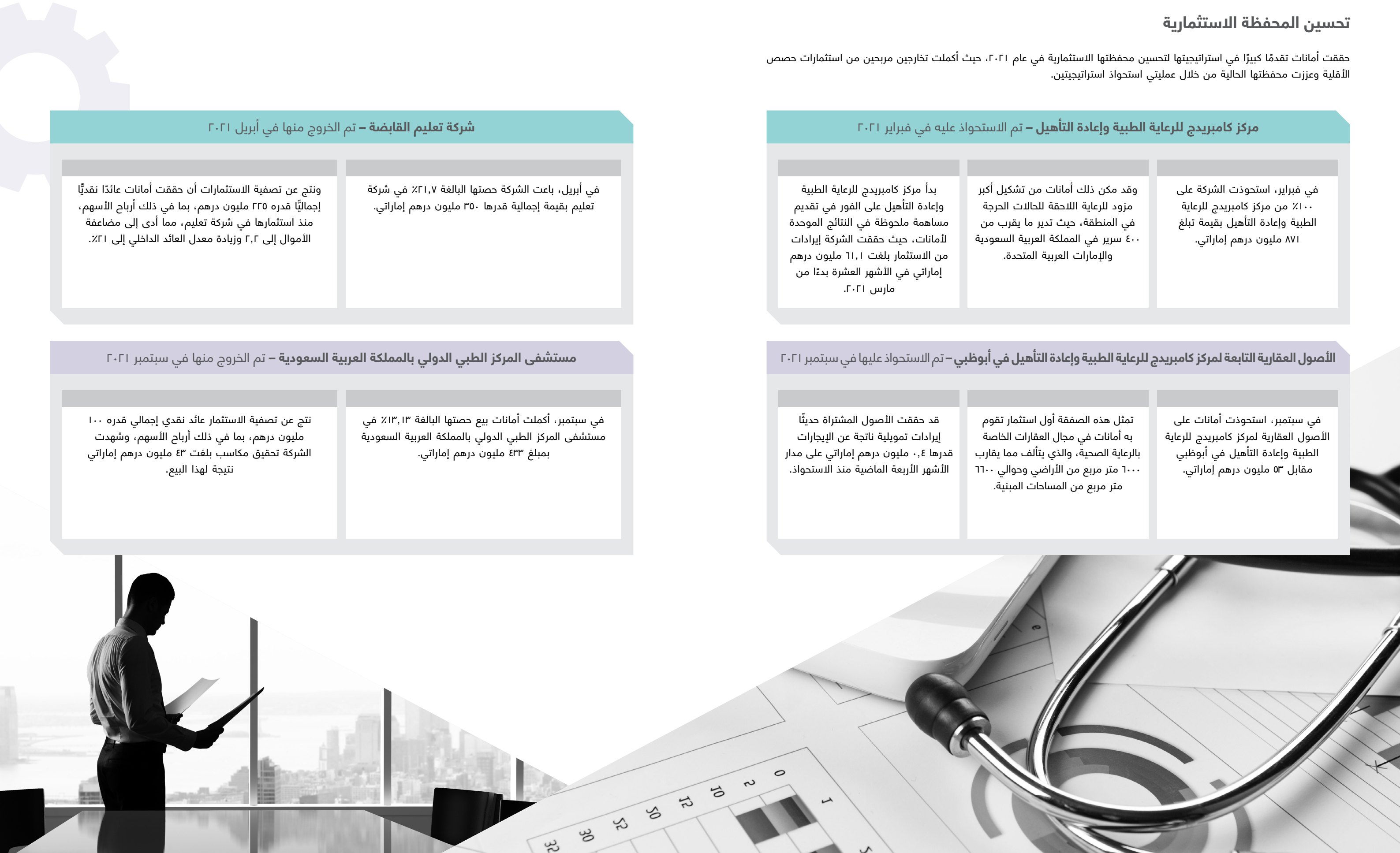
نتج عن تصفية الاستثمار عائد نقدي إجمالي قدره ١٠٠ مليون درهم، بما في ذلك أرباح الأسهم، وشهدت الشركة تحقيق مكاسب بلغت ٤٣ مليون درهم إماراتي نتيجة لهذا البيع.

الأصول العقارية التابعة لمركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل في أبوظبي - تم الاستحواذ عليها في سبتمبر ٢٠٢١

في سبتمبر، استحوذت أمانات على الأصول العقارية لمركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل في أبوظبي مقابل ٥٣ مليون درهم إماراتي.

تمثل هذه الصفقة أول استثمار تقوم به أمانات في مجال العقارات الخاصة بالرعاية الصحية، والذي يتألف مما يقارب ٦٠٠ متر مربع من الأراضي وحوالي ٦١٠٠ متر مربع من المساحات المبنية.

قد حققت الأصول المشتراة حديثاً إيرادات تمويلية ناتجة عن الإيجارات قدرها ٠,٤ مليون درهم إماراتي على مدار الأشهر الأربعة الماضية منذ الاستحواذ.



أبرز الأحداث في عام ٢٠٢١

منصة البنية التحتية الاجتماعية

أطلقت أمانات خطة تحسين الأداء لتكون بمثابة أداة تمكينية لنمو واستدامة شركات المحافظ الأخرى التابعة لها. وستتيح المنصة لأمانات مواصلة تنويع مدى انتشارها في مختلف قطاعات الرعاية الصحية والتعليم، إضافة إلى إنشاء محفظة كبيرة ومتنوعة من الأصول العقارية ذات العائد المستدام والثابت.

تتضمن المنصة حاليًا استثمارين: العقارات الخاصة بمركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل في أبوظبي والأصول العقارية الخاصة بمدرسة نورث لندن كوليغيات في دبي.

ستسعى أمانات في المستقبل إلى بناء المنصة وخلق محفظة استثمارية كبيرة ومتنوعة من الأصول العقارية ذات العائد المستدام والثابت.

خفض التكاليف والكفاءة التشغيلية

لا تزال جهود الإدارة الرامية إلى تبسيط العمليات وتحسينها تؤدي ثمارها، مما أدى إلى تحقيق وفر كبير على مستوى الشركات وزيادة تعزيز الربحية الموحدة.

٤٤%

انخفاض على أساس سنوي
في تكاليف إدارة المحفظة في
عام ٢٠٢١

٢٣%

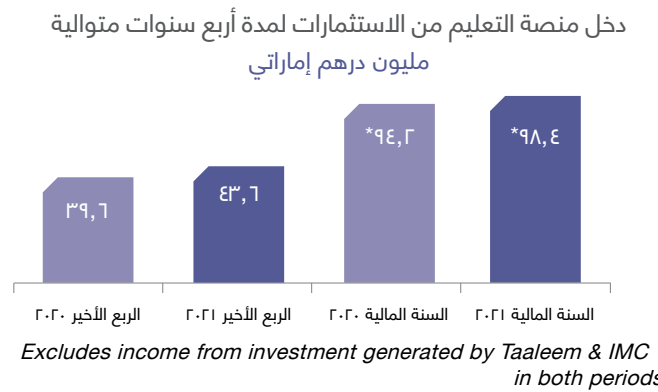
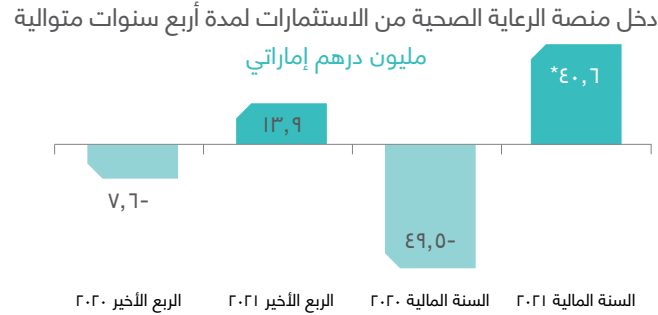
انخفاض على أساس سنوي
في نفقات المقر الرئيسي في
عام ٢٠٢١

٢٥%

تخفيض إضافي في إجمالي
تكاليف مستوى الاحتفاظ من
مستويات كوفيد-١٩ المنخفضة

نمو قوي مع ربحية ملحوظة

أفادت الأمانات بحدوث نمو مثير للإعجاب على المستويين الأعلى والأدنى في عام ٢٠٢١ مدعومًا بنتائج قوية في كل من منصتي الرعاية الصحية والتعليم مع زيادة الربحية من خلال التصفية الناجحة لحصص الأقلية في الشركة في تعليم ومستشفى المركز الطبي الدولي بالملكة العربية السعودية.



دخل منصة الرعاية الصحية^٢ في السنة المالية ٢٠٢١ (مقابل خسارة ٤٩,٥ مليون درهم إماراتي في السنة المالية ٢٠٢٠)

دخل منصة التعليم^٤ في السنة المالية ٢٠٢١ (زيادة ٤٪ على أساس سنوي)

إجمالي الدخل في السنة المالية ٢٠٢١

إجمالي المكاسب الناتجة عن عملية التصرف/التخلص في السنة المالية ٢٠٢١

إجمالي صافي الربح في السنة المالية ٢٠٢١ بهامش ٧٨,١٪ (مقابل ١٠,١ مليون درهم صافي الربح في السنة المالية ٢٠٢٠)

إجمالي صافي الربح المعدل في السنة المالية ٢٠٢١ (مقابل ٢٦,١ مليون درهم صافي الربح في السنة المالية ٢٠٢٠)

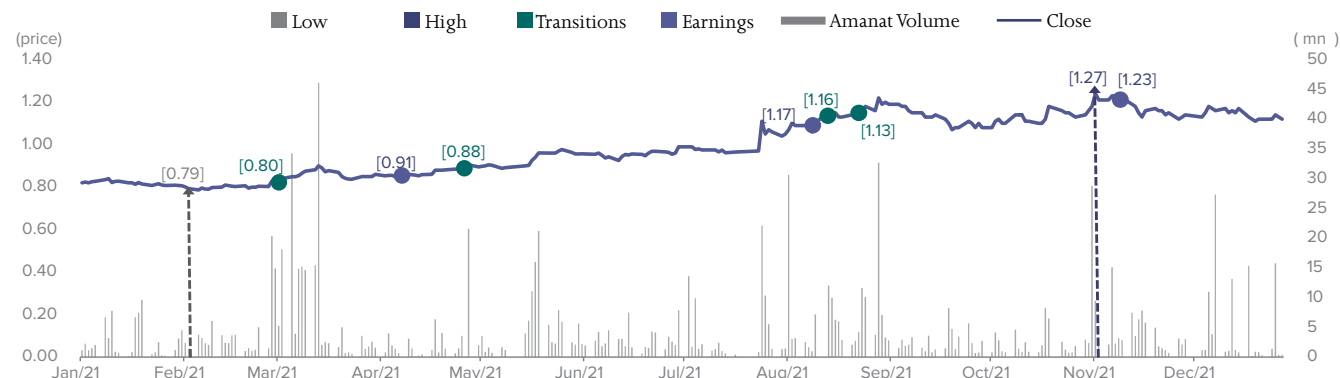
ارتفاع سعر السهم

ارتفع سعر سهم أمانات بأكثر من الضعف على مدار عام ٢٠٢١، حيث دعمت القيمة القوية التي حققتها محفظة أمانات إلى جانب برنامج تجديد علاقات المستثمرين ارتفاعًا مطردًا في شهية المستثمرين للحصول على سهم أمانات.

- برنامج تجديد علاقات المستثمرين واستراتيجية الاتصال لدمج أفضل الممارسات ومواءمتها بشكل أفضل مع تفضيلات المستثمرين مع تسهيل الوصول إلى المعلومات وتحسين الشفافية.
- تعيين موفر للسيولة
- أعيد إدراجه في مؤشر فوتسي
- عمل بشكل وثيق مع سوق دبي المالي لتعزيز مستويات المشاركة والإفصاح.
- زاد التركيز على إعداد التقارير المتعلقة بالإدارة البيئية والاجتماعية من أجل زيادة المساءلة وتوجيه القرارات الاستثمارية.



أداء سعر السهم في ٢٠٢١



^٢ يشمل إيرادات الإيجار التمويلي الناتجة عن عقارات مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل في أبوظبي
^٤ تشمل إيرادات الإيجار التمويلي التي تدرها مدرسة نورث لندن الجامعية



استراتيجيتنا

لقد كان عام ٢٠٢١ عامًا تحويلاً شاملاً للأمانات، حيث شهد تحقيق الشركة نموًا مذهلاً وربحية غير مسبقة وتقدمًا قويًا في استراتيجيتنا لخلق القيمة على المدى الطويل

تقرير الرئيس التنفيذي

*بُنيت إنجازات هذا العام على
الأسس القوية التي وضعت خلال
عام ٢٠٢٠ الذي كان صعبًا للغاية،
وأظهرت الشركة القوة الكامنة في
صناعاتنا واستثمارتنا المختارة،
وكذلك فعالية استراتيجيتنا
المؤسسية المحسنة*



لقد كان عام ٢٠٢١ عامًا تحويليًا شاملاً لأمانات، حيث شهد تحقيق الشركة نموًا مذهلاً وربحية غير مسبوقة وتقدمًا قويًا في استراتيجيتنا لخلق القيمة على المدى الطويل. وبُنيت إنجازات هذا العام على الأسس القوية التي وضعت خلال عام ٢٠٢٠ الذي كان صعبًا للغاية، وأظهرت الشركة القوة الكامنة في صناعاتنا واستثمارتنا المختارة، وكذلك فعالية استراتيجيتنا المؤسسية المحسنة.

تركز استراتيجيتنا الجديدة على سلسلة من المبادئ التوجيهية بما في ذلك إنشاء وتطوير منصات متخصصة عبر قطاعينا المختارين، وتنمية أرباح أمانات وتحسين مقاييس العائد الرئيسية، وتحقيق أرباح مستدامة، ودفع عملية التحول الرقمي عبر قطاعي الرعاية الصحية والتعليم من خلال الاستثمارات الاستراتيجية في مجالات التكنولوجيا التعليمية وتكنولوجيا الرعاية الصحية. ولإحراز تقدم في تحقيق هذه الأهداف الاستراتيجية وتعزيز مصلحة مساهميننا، وضعنا أيضًا خطة عمل واضحة للعام تهدف إلى تعزيز أداء محافظتنا الاستثمارية وربحيته، وتسريع الاستثمارات الجديدة في الأصول ذات العائد المرتفع، وزيادة تحسين هيكلنا الرأسمالي.

خلال الاثني عشر شهرًا الماضية، سجلنا نتائج قوية عبر منصتي الرعاية الصحية والتعليم. وأبرز ما في ذلك، أنه خلال عام ٢٠٢١، حققت منصة الرعاية الصحية الخاصة بنا تحولًا بارزًا، حيث بلغ دخلها ٤١ مليون درهم إماراتي لهذا العام مقابل خسارة قدرها ٥٠ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢٠. وقد دعم هذا الأداء المتفوق تقليص الخسائر بشكل كبير في سكون، وإدخال مزيد من التحسينات في المستشفى الملكي للنساء والأطفال في البحرين والمساهمة القوية من أحدث عمليات الاستحواذ لدينا وهو مركز كامبريدج للرعاية الصحية وإعادة التأهيل، الذي حقق ٦١ مليون درهم إماراتي من الدخل في الأشهر العشرة الأولى من الاستحواذ.

وفي منصتنا التعليمية، سجلنا دخلًا قدره ٩٨ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢١ بنسبة ٤٪ أعلى عن رقم العام الماضي. ففي كل من جامعة ميدلسكس دبي وشركة جامعة أبوظبي القابضة، شهدت استراتيجيات التوظيف المحسنة والمستويات العالية لرضا الطلاب ارتفاعًا في معدلات التسجيل على مدار العام، إلى جانب الرسوم الأكاديمية المتنامية والتكاليف المنخفضة، مما أدى إلى زيادة الدخل بنسبة ٤٪ في العام المالي ٢٠٢١، وسجل MDX نموًا بنسبة ٦٪ في صافي عائدات الرسوم الدراسية.

إن أداء هذا العالم هو شهادة على قدرتنا على تنفيذ عمليات الاستحواذ بعوائد جذابة وعلى التنفيذ الناجح لاستراتيجيتنا التحويلية. ويجسد هذا الأخير فعالية النهج الكلي والعملي لإدارة الاستثمار، الذي مكّننا على مر السنين من بناء عمليات متعددة رائدة في السوق في كلا القطاعين. كما أنه يُعزى بشكل مباشر إلى استراتيجيات النمو التي وضعناها مع فريق إدارة كل شركة من شركات المحفظة، والتي ساعدت في جذب عدد متزايد من المرضى والطلاب خلال العام الماضي، والتي ستستمر في القيام بذلك في السنوات القادمة.

وخلال العام الماضي، أطلقنا أيضًا منصة ثالثة تركز على البنية التحتية الاجتماعية، وسيكون للمنصة الجديدة هدف مزدوج يتمثل في العمل كعامل لتمكين النمو في استثماراتنا الأخرى في مجالي الرعاية الصحية والتعليم مع تزويدنا بتدفق متوقع لإيرادات الإيجار

التمويلي. كما نمتلك حاليًا استثمارين في البنية التحتية الاجتماعية بما في ذلك الأصول العقارية لمدرسة نورث لندن الجامعية في دبي ومركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل في أبوظبي. وسنستمر في توشي الحذر والانتقائية بينما نبني المنصة من خلال استثمارات جديدة، مما يضمن دائمًا أن تأثيرها على نتائجنا الموحدة وعلى نمو استثماراتنا الأخرى ينطوي على قيمة تراكمية.

وعلى مستوى الشركات، اعتمدنا على العمل المنجز خلال عام ٢٠٢٠، وواصلنا تبسيط عملياتنا وتحقيق المزيد من التوفير في التكاليف. والواقع أن إجمالي النفقات قد انخفض بنسبة ٢٥٪ إضافية مقارنة بعام ٢٠٢٠ حيث انخفضت نفقات الإدارة العامة وتكاليف الموظفين ونفقات المشاريع بشكل كبير على مدار العام. وإلى جانب الدخل القوي من الاستثمارات التي تحققها منصاتنا والتي تعززت بأكثر من ٢٠٣ مليون درهم إماراتي من أرباح البيع المحققة من تصفية استثماراتنا في تعليم ومستشفى المركز الطبي الدولي بالمملكة العربية السعودية، فقد أنهينا العام بتقرير عن تحقيقنا أعلى رقم أساس على الإطلاق عند ٢٨١ مليون درهم إماراتي، بزيادة حوالي ٢٨ مرة مقارنة بالسنوات السابقة. ولعل الأمر الأكثر إثارة للإعجاب هو النمو المبهر في صافي أرباحنا المعدلة، والذي استبعد مساهمات مبيعاتنا، وسجل ١٠٣ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢١، بعد أن كان ٢٦ مليون درهم إماراتي في العام الماضي.

آفاق المستقبل

ندخل عام ٢٠٢٢ متفائلين بحذر، مع تجدد الثقة النابعة من النتائج الرائعة التي تحققت على مدار العام الماضي والنجاح الواضح لاستراتيجيتنا المؤسسية الجديدة. وكما فعلنا في عام ٢٠٢١، نبدأ العام الجديد بقائمة جديدة من الأهداف وخطة عمل واضحة لتحقيقها. فخلال الاثني عشر شهرًا القادمة، سنواصل العمل على تحقيق نمو مستدام في العائدات لمساهميننا من خلال استراتيجية يتم تنفيذها بعناية تركز على تحسين أداء محفظتنا الحالية، وتحسين هيكل رأس المال لدينا، وتسريع الاستثمارات في الأصول ذات العائد المرتفع.

فمن ناحية، سنستمر في خلق قيمة عبر استثماراتنا الحالية، باستخدام نهجنا ثلاثي الأبعاد الذي أثبت جدواه والذي يغطي استراتيجية الشركات وتمويل الشركات وحوكمة الشركات. وسيستلزم ذلك العمل بشكل أوثق مع فرق الإدارة عبر محفظتنا لوضع وتنفيذ استراتيجيات تهدف إلى الاستفادة من ديناميكيات السوق المتغيرة، ودفع عجلة النمو ودعم المزيد من التحسينات في الربحية الأساسية. وفي الوقت نفسه، سنستخدم مجموعة واسعة من مؤشرات الأداء الرئيسية

لتقييم أداء أصولنا الحالية وتحديد عمليات الاستحواذ الاستراتيجية المحتملة وخطط التوسع لزيادة تحسين محفظتنا.

ومن ناحية أخرى، سنتطلع إلى نشر الاحتياطات النقدية الحالية لاغتنام الفرص الجديدة التي تتماشى بشكل استراتيجي مع رؤيتنا طويلة الأجل. وبعد أن نجحنا في تحسين محفظتنا الاستثمارية من خلال بيع اثنين من حصص الأقلية في عام ٢٠٢١، سنركز في عام ٢٠٢٢ على زيادة تطوير استحوادتنا، والاستثمار في الأصول التي تتميز بقدرات تحقيق القيمة على المدى القصير والطويل، والتي يمكن أن تنوع فرصنا الاستثمارية، وتتكامل مع أصولنا الحالية، وتوسع من حجم استثماراتنا.

أما في مجال الرعاية الصحية، فإننا نتطلع إلى زيادة بناء محفظتنا من خلال الاستثمار في المزيد من مقدمي الرعاية الصحية المتخصصين ومشغلي تكنولوجيا الرعاية الصحية المبكرين الذين يمكنهم استكمال عرضنا الحالي. وعلى هذا الصعيد، في عام ٢٠٢١، استحوذنا على مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل، وهو مقدم خدمات رعاية

صحية وإعادة تأهيل بعد الحالات الحرجة في الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية. ونتج عن الصفقة إضافة أعمال مربحة وقابلة للتطوير إلى محفظتنا الاستثمارية، بالإضافة إلى استثمارنا في سكوت، فقد تمكنا من إنشاء أحد أكبر مقدمي خدمات الرعاية الصحية وإعادة التأهيل الخاصين في المنطقة، مما يساعد على سد فجوة العرض المتزايدة لأسرة الرعاية طويلة الأجل في المنطقة.

وفي الوقت نفسه، في قطاع التعليم، تتطلع الشركة إلى الاستفادة من النماذج والحلول المبتكرة التي تقدم تجارب طلابية مخصصة وزيادة إمكانية الوصول. وبوجه خاص، نهدف إلى زيادة بصمتنا مع التركيز على تطوير عروضنا لتعليم الصف الثاني عشر والتعليم العالي في المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة ومصر مع زيادة تعرضنا لتكنولوجيا التعليم من خلال محفظتنا الحالية واستثماراتنا الجديدة.

أما على مستوى الشركات، انتقلنا الآن إلى مكاتبنا الجديدة وبدأنا في تطوير فريق أمانات لاستيعاب محفظتنا الاستثمارية المتوسعة



من الأصول وفي نفس الوقت الحصول على المعاملات ذات القيمة التراكمية وتنفيذها. ولا تزال ملتزمين بالحفاظ على هيكل رأسمالي محدود ومعزز كما يتضح من فعالية مبادراتنا لتوفير التكاليف واستيعاب غالبية متطلبات المعاملات.

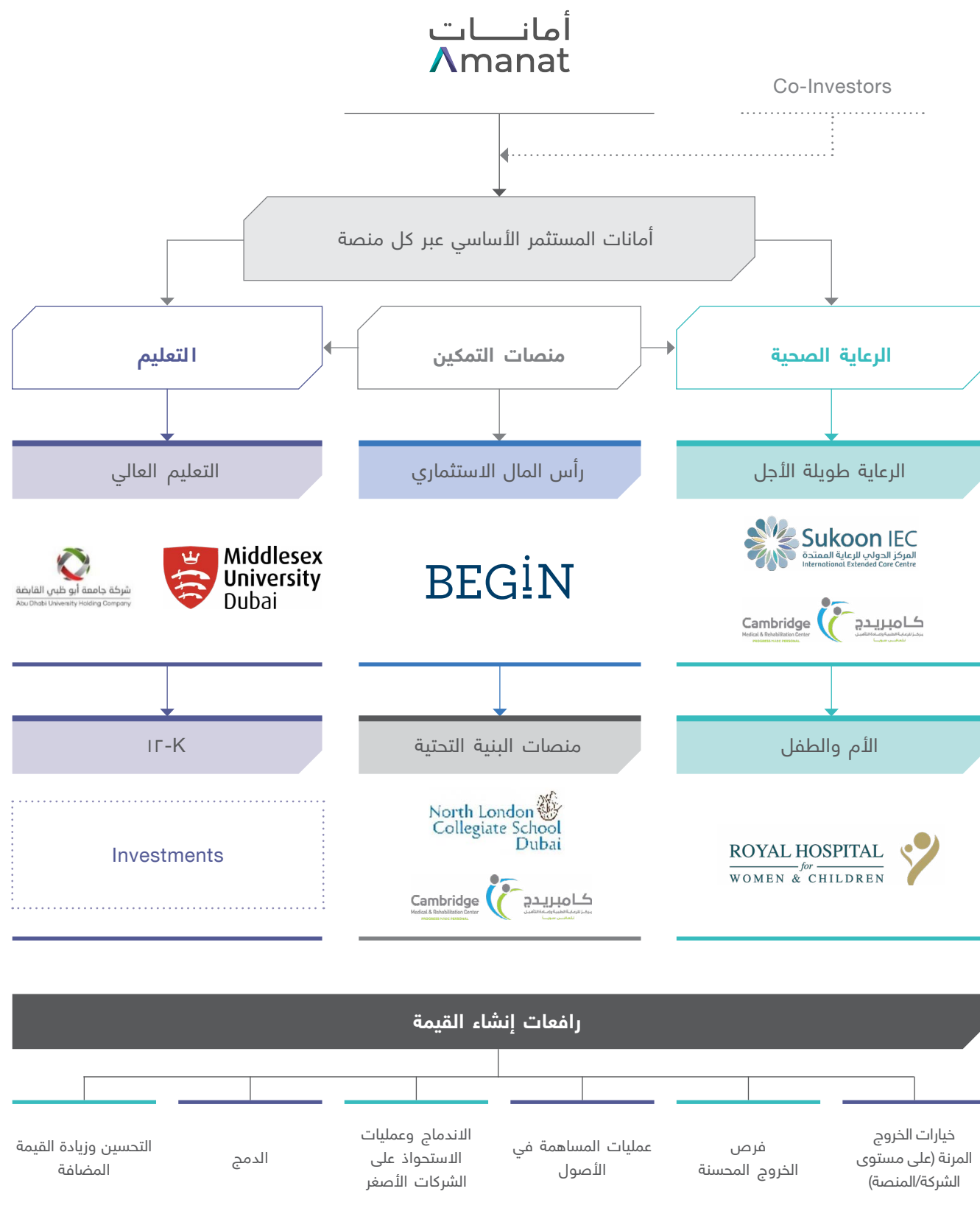
وبشكل عام، كان عام ٢٠٢١ عامًا رائعًا، مما شكل بداية جديدة لأمانات. وكما هو الحال دائمًا، لم يكن كل ما حققته الشركة في الأشهر الاثني عشر الماضية ممكنًا دون العمل المذهل لفريقنا، الذي يواصل إظهار الاحترافية والتفاني. وإنني ممتن غاية الامتنان لكل ما تبذلونه من جهود، وأنطلع إلى العمل إلى جانبكم لسنوات عديدة قادمة.

د. محمد حماده
الرئيس التنفيذي



نموذج أعمالنا: منصات البناء

نموذج التشغيل المستهدف



ستسمح هذه المنصات لأمانات بزيادة تنوع تعرضها داخل القطاعات التي اختارتها والاستفادة من ديناميكيات واتجاهات السوق المتغيرة. فمن ناحية، ومن خلال منصة البنية التحتية الاجتماعية الجديدة، سوف تستهدف الشركة عمليات الاستحواذ العقاري الاستراتيجي ذات العائد الجذاب لتعزيز علاقات مستقرة بين المالك والمستأجر في المستقبل. ومن ناحية أخرى، بعد أن وسعت أمانات نطاقها الاستراتيجي مؤخرًا للتركيز بشكل متزايد على التكنولوجيا المعطلة، فإنها ستستهدف الفرص التي تتقاطع فيها الرعاية الصحية والتعليم مع التحول الرقمي من خلال رأس المال الاستثماري والاستثمارات المشتركة على مستوى المحفظة الاستثمارية، بالإضافة إلى استهداف الفرص ذات العائد المرتفع.

وفي حين أثبتت الشركة أنها تقود عملية خلق القيمة بشكل فعال بغض النظر عما إذا كانت تمتلك حصة الأغلبية والأقلية في الأصل أم لا، فإن الإدارة تتطلع إلى الخروج من استثمارات حصص الأقلية حيث يكون طريق السيطرة صعبًا أو محدودًا والتركيز على حصص الأغلبية وكونهم من حملة الأسهم المؤثرين. وقد تجلّى ذلك خلال عام ٢٠٢١، حيث خرجت أمانات من حصص الأقلية في مركز تعليم ومستشفى المركز الطبي الدولي بالمملكة العربية السعودية واستحوذت في الوقت نفسه على ١٠٠٪ من مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل.

تهدف استراتيجية الاستثمار الخاصة بأمانات إلى اغتنام فرص السوق وخلق قيمة طويلة الأجل ومستدامة لأصحاب المصلحة في قطاعي التعليم والرعاية الصحية في دول مجلس التعاون الخليجي وخارجها. وللقيام بذلك، تتبنى الشركة نهجًا لبناء المنصات، والحصول على الشركات ذات الإمكانيات العالية مع سجلات ناجحة في أسواقها لإنشاء منصات واسعة النطاق تسمح بإيجاد الطرق الملائمة لتحقيق القيمة المضافة. وفي الوقت نفسه، تستخدم أمانات من خلال استثماراتها نهجًا إداريًا شاملاً وعمليًا من أجل تطويرها إلى عمليات رائدة في السوق والاستفادة من ملامح النمو الجذابة لأصولها.

نموذج التشغيل المستهدف

يركز النموذج المستهدف لأمانات على بناء المنصات التي يمكن من خلالها تحقيق نمو عضوي وغير عضوي جديد. وبشكل أكثر تحديدًا، توفر منصات الشركة المتكاملة واسعة النطاق قاعدة صلبة لإكمال عمليات الاستحواذ الجديدة، وتطوير شركات أكبر وأكثر جاذبية لتحقيق الدخل، وخلق قيمة إضافية تعزز وفورات الحجم وتحقق القيمة المضافة المحتملة. وعلاوة على ذلك، فإن نهج منصة أمانات يمكن الشركة من توسيع نطاق خدمات إدارة الأصول بشكل فعال، وزيادة رأس المال وزيادة تكاليف المكتب الرئيسي.

وفي إطار قطاعي التعليم والرعاية الصحية التقليديين، قامت الشركة مؤخرًا بتوسيع نطاق تركيزها ليشمل أيضًا تطوير منصات مواتية للنمو. وفضلًا عن المساعدة في تحقيق النمو المستدام وخلق القيمة عبر استثماراتها الأخرى،



الفوائد الاستراتيجية لبناء المنصات

كان بناء المنصات عاملاً رئيسياً وراء نجاح أمانات منذ إنشائها، حيث توفر منصات الشركة أنظمة متعددة الاستثمارات تستفيد من ضخ رؤوس الأموال والشركاء التشغيليين المشتركين وعمليات الاستحواذ الإضافية المستقبلية، مما يوفر درجة عالية من المرونة التشغيلية لكل أصل ويوفر لهم سبلاً متعددة لزيادة العائدات وتحسين الهوامش وزيادة العائد على الاستثمار على المدى الطويل.

التنوع - يضمن زيادة التعرض لنماذج الأعمال المختلفة وقواعد العملاء والبيئات التنظيمية، بالإضافة إلى مراحل مختلفة من النضج وملامح النمو.



التحكم والتحسين - يسمح لشركات المنصات بقيادة الاستراتيجية والعمليات من خلال فرق إدارة متخصصة قوية، مع تحسين العمليات وتسهيل الشراكات عبر الأصول.



تحقيق التآزر - تمكن الخدمات المشتركة وقنوات التسويق شركات المنصات من استخلاص الكفاءة من حيث التكلفة بالإضافة إلى الإيرادات وتحقيق التآزر من حيث التكلفة.



عمليات الاندماج والاستحواذ - توفر نطاق أكبر من القدرة التمويلية الواسعة لاغتنام فرص الاندماج والاستحواذ.



إعادة الهيكلة الاقتصادية - تقدم حلولاً مرنة لأمانات لرفع رأس المال على مستوى المنصة، وإقامة شراكات مع مستثمري حصص الأقلية وزيادة الأصول المدارة.



إعادة الهيكلة الاقتصادية - تؤدي المنصات المتكاملة واسعة النطاق وجيدة الإدارة إلى تقييمات أعلى من الأصول المستقلة.



خيارات تحقيق الدخل - نطاق أكبر، وملامح أعمال محسنة، وفرق إدارة قوية ومراكز رائدة في السوق، وتمكين الأصول من تحقيق قوة جذب إضافية في توفير السيولة مثل الاكتتابات العامة، وجذب استثمارات إضافية من جهات مؤسسية رئيسية.



معايير التقييم

يتمثل أحد الجوانب الرئيسية التي تمكن أمانات من النمو باستمرار وتحقيق قيمة جديدة لأصحاب المصلحة فيها في قدرة الشركة على تحديد الشركات المناسبة للاستثمار فيها، وتبحث أمانات عن شركات ذات سجل حافل ومركز سوقي راسخ، والأهم من ذلك، عن إمكانات مستقبلية قوية. ومن خلال اكتساب الشركات التي تتميز بأساسيات قوية وآفاق نمو مزدهرة، فإن الشركة قادرة على كسب حصة السوق بسرعة وبناء شركات محفظتها الاستثمارية في عمليات رائدة في السوق. وعند البحث عن فرص استثمارية محتملة، تستخدم الشركة مجموعة من المعايير لتقييم نقاط قوة الشركة المستهدفة وتقييم أوجه التآزر المحتملة بين الأصل الجديد ومحفظة الشركة الحالية.



الأسواق الرئيسية

اختارت الشركة التركيز على قطاعي الرعاية الصحية والتعليم بسبب دورها الأساسي في المجتمع، وطبيعتها الدفاعية غير الدورية. وعلى الرغم من أن محفظة الشركة تتركز حاليًا في دول مجلس التعاون الخليجي، إلا أن أمانات تعمل بنشاط على تقييم الفرص المحتملة للتوسع داخل منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، وفي الأسواق التي توجد فيها فجوات كبيرة في العرض لسدها وتعزيز فرص الاستفادة منها.



أساسيات الأعمال

يجب أن تظهر الاستثمارات المحتملة مواقف استراتيجية وتجارية قوية ومستدامة، وبيانات مالية قوية، وإمكانات عائد قابلة للقياس. كما يجب أن تتباهى الشركة بوجود فريق إداري قوي قائم أو محتمل لضمان مستوى من التوجيه والإشراف يفضي إلى النمو طويل الأجل وتحقيق القيمة، بما يتماشى مع استراتيجية أمانات.



ملف خلق القيمة

يقوم ملف خلق القيمة الخاص بأمانات بتقييم إمكانات نمو الشركة المستهدفة، مع الأخذ في الاعتبار فرص التوسع العضوية وغير العضوية. ولضمان أن تضطلع أمانات بدور قيادي في تحديد رؤية الاستحواذ المحتمل وتوجهه الاستراتيجي، تستهدف الشركة حصص الأغلبية أو الأقلية الكبيرة التي لديها تمثيل في مجلس الإدارة وحقوق تصويت كافية. وتماشياً مع رؤية الشركة، يجب أن تكون أمانات قادرة أيضاً على تطوير أفضل أطر الحوكمة ضمن الشركة المستهدفة لضمان الاستدامة وخلق القيمة على المدى الطويل لأصحاب المصلحة.

خلق القيمة

بصفتها مستثمرًا نشطًا، توفر أمانات إدارة شاملة ومباشرة لاستثماراتها، مستفيدة من معارفها وخبراتها لبناء عمليات رائدة في السوق، وتتعامل الشركة مع مسألة خلق القيمة من خلال نهجها ثلاثي الأبعاد الذي يغطي استراتيجية الشركات وتمويل الشركات وحوكمة الشركات.



تعمل أمانات عن كثب مع فرق الإدارة في جميع أنحاء محافظتها لتطوير وتنفيذ استراتيجيات النمو العضوية وغير العضوية. وبالتوازي مع ذلك، تركز الشركة أيضًا على تعزيز العمليات، ودفع الكفاءات والاستفادة من التكامل عبر الأصول كلما أمكن ذلك. ومن الأمثلة البارزة على فعالية النهج العملي لأمانات فيما يتعلق باستراتيجية الشركة، التحول المثير للإعجاب الذي حققته شركة سكون. وعلى الرغم من بيئة التشغيل الصعبة التي واجهتها على مدار العام ونصف العام الماضي، نجح مقدم الرعاية طويلة الأجل في تحقيق أرباح إيجابية قبل الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك الدين في السنة المالية ٢٠٢١، كما حققت انخفاضًا أكبر من المتوقع في خسائرها النهائية التي ظهرت بالكاد خلال العام. وتُعزى هذه النتائج المثيرة للإعجاب بشكل مباشر إلى استراتيجية التحول التي تتبعها الإدارة، والتي تشمل (١) تجديد مرافقها، و(٢) تخفيض قاعدة تكاليفها، و(٣) استحداث مصادر جديدة للإيرادات. إن التقدم القوي على جميع الركائز الثلاث يمكن سكون من نمو حجم المرضى مع تحقيق وفورات كبيرة في التكاليف في الوقت نفسه.

القيمة المضافة لأمانات



حوكمة الشركات



تمويل الشركات



الاستراتيجية المؤسسية

كجزء من دعم أمانات فيما يتعلق بتمويل الشركات، تعمل الشركة في المقام الأول مع شركات المنصات لصياغة استراتيجيات مالية فعالة تشمل تحسين هيكل رأس المال ودعم متطلبات التمويل. وبالنسبة للشركة، يستلزم هذا أيضًا الريادة في تنفيذ عمليات الاستحواذ الانتهازية الإضافية والاستحواذ على الكيانات الأقل حجمًا والمشاريع الصغيرة وإقامة الشراكات بين القطاعين العام والخاص. ويوضح عمل أمانات مع المستشفى الملكي للنساء والأطفال كيفية تحقيق الشركة لقيمة مهمة تتعلق بتمويل الشركات. فعلى سبيل المثال، في ذروة أزمة كوفيد-١٩، التي تزامنت مع مرحلة دخول المستشفى، تدخلت الشركة جنبًا إلى جنب مع إدارة المستشفى الملكي للنساء والأطفال لضمان استمرارية الأعمال والميزانية العمومية الصحية. كما ساعدت الشركة المستشفى الملكي للنساء والأطفال في هيكلة قروضها لضمان الوصول إلى التمويل اللازم مع تحسين تكلفة رأس المال في المستشفى.

تنظر الأمانات إلى أطر حوكمة الشركات القوية باعتبارها مكونًا رئيسيًا في دعم طموحات نمو الأعمال على المدى الطويل. وعلى هذا النحو، تعمل الشركة بشكل وثيق مع استثماراتها لتطوير وتنفيذ أطر صنع القرار السليمة وإنشاء أفضل العمليات والسياسات في فئتها عبر أصولها، ويتجلى نجاح أمانات على هذا الصعيد بشكل أفضل في عملها مع جامعة ميدلسكس دبي.

النمو المستدام

أمانات هي الشركة الاستثمارية الوحيدة في مجال الرعاية الصحية والتعليم المدرجة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. ويتيح هذا المركز الفريد لأمانات تحقيق قيمة طويلة الأجل دون التقيد بالأطر الزمنية وعمليات التخارج المقررة. إن تطوير المنصات التي تحقق النمو المستدام يحقق فوائد كبيرة لجميع أصحاب المصلحة في الشركة. فمن ناحية، تستفيد المجتمعات المحلية من زيادة فرص الحصول على خدمات عالية الجودة، مما يؤثر تأثيرًا إيجابيًا على حياتها في الأجلين القصير والطويل. ومن ناحية أخرى، فإنه يوفر لأمانات رأس مال طويل الأجل يغذي دورة النمو ويتيح لها متسقا من الوقت لتنفيذ استراتيجيات التحول والنمو الناجحة عبر استثماراتها.

بينما تحافظ الشركة على تركيزها بالتساوي على قطاعي الرعاية الصحية والتعليم، فإنها تستكشف بنشاط سبلًا جديدة للنمو في كلا القطاعين. وفي قطاع الرعاية الصحية، تنظر أمانات بشكل متزايد في الشركات التي تدمج الابتكارات، وتطبق النماذج التي تركز على المريض وتتابع رحلته بأكملها بما في ذلك الرعاية الأولية والثانوية، والتشخيص المنزلي، والحلول الصيدلانية، وحلول مراقبة الأمراض. وكما هو الحال دائمًا، تقوم الشركة بتقييم الفرص التي تكمل استثماراتها الحالية، حيث تهدف إلى زيادة تحسين محافظتها للرعاية الصحية. وعلى النقيض من مشغلي المستشفيات المستقلين، توفر محافظة الرعاية الصحية الخاصة بأمانات بالفعل للمستثمرين أكبر منصة رعاية بعد الحالات الحرجة في المنطقة، بالإضافة إلى مستشفى متخصص للنساء والأطفال. وفي العام المقبل، ستبحث الشركة عن طرق لمواصلة بناء عرضها الحالي، والاستثمار في مزيد من مقدمي الرعاية الصحية المتخصصين واللاعبين المبدعين في مجال التكنولوجيا الصحية.

وفي الوقت الذي تركز فيه أمانات على بناء قيمة مستدامة طويلة الأجل عبر كلا المنصتين، فإنها ستظل ملتزمة في المدى القريب بمواصلة تقديم عوائد قوية أعلى من السوق للمساهمين. ولضمان وفائها بالتزاماتها تجاه المساهمين، ستبني الشركة على التقدم الملحوظ الذي تم إحرازه خلال عام ٢٠٢١ وتواصل تطوير محافظتها، مما يؤدي إلى نمو جديد عبر أصولها الحالية مع الاستثمار في حلول جديدة عالية العائد تتميز بإمكانات قوية لتوليد القيمة على المدى القصير والطويل.

استراتيجيتنا

في بداية عام ٢٠٢١، طرحت أمانات خارطة طريق استراتيجية جديدة تزود الشركة برؤية واضحة وخطة عمل لتحقيق النمو المستدام، وزيادة إجمالي عوائد المساهمين، والاستفادة الكاملة من الانتعاش الذي شهده أسواق عمل أمانات ما بعد كوفيد-١٩. وتستند الاستراتيجية الجديدة، التي وُضعت بتوجيه من مجلس إدارة أمانات المعين حديثاً، إلى سلسلة من المبادئ التوجيهية التي تهدف إلى تحقيق القيمة على المدى القصير والطويل، وتشمل هذه الركائز ما يلي:

الاستثمار في الرعاية الصحية والتعليم وإنشاء منصات متخصصة



الحصول على حصص الأغلبية في المنصات ذات القدرة التشغيلية



زيادة الأرباح وتحسين مقاييس العائد الرئيسية



توفير عوائد قوية ومستدامة للمساهمين



دفع التغيير طويل الأجل عبر القطاعات المختارة



وأمانات بلا كلل للمضي قدماً في جميع المجالات، وفي نهاية عام ٢٠٢١ تفوقت الشركة على أهدافها لهذا العام، وحققت أهدافها لعام ٢٠٢١ وحققت بالفعل تقدماً ملموساً في أهدافها لعام ٢٠٢٢.

ومن أجل الوفاء بجميع أولوياتها الاستراتيجية، نشرت أمانات أيضاً سلسلة من المبادرات الواضحة التي تهدف إلى تحسين أداء محافظها وربحياتها، وتسريع الاستثمارات في الأصول ذات العائد المرتفع، وزيادة تحسين هيكلها الرأسمالي. وخلال الاثني عشر شهراً الماضية، عملت



الاستثمار في الرعاية الصحية والتعليم



مجلس التعاون الخليجي، كما تعتبر جامعتها من بين أعلى المؤسسات مرتبة ليس فقط في دولة الإمارات العربية المتحدة، ولكن في جميع أنحاء المنطقة أيضاً. كما تعمل الشركة بشكل وثيق مع فرق الإدارة في جميع أنحاء محافظتها لتوسيع قدرتها واستيعاب الطلب المتزايد على الخدمات عالية الجودة في كلا القطاعين. وشمل ذلك تمويل توسيع حرم مدرسة نورث لندن الجامعية في دبي الذي أصبح متأكراً عبر الإنترنت في النصف الثاني من عام ٢٠٢١، وتوسيع مرفق سكوت، الذي من المقرر إطلاقه في النصف الأول من عام ٢٠٢٢ والذي سيضيف ما يقرب من ١٠٠ سرير إلى السعة الحالية للمرفق.

في نهاية عام ٢٠٢١، تفخر الشركة بأصول مدارة بقيمة ٢,٤ مليار درهم، مقسمة بالتساوي بين قطاعيها المختارين. وفي العام الماضي فقط، واستثمرت أمانات أكثر من ٩٠٠ مليون درهم إماراتي لمواصلة تطوير منصة الرعاية الصحية الخاصة بها، واستحوذت على مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل، وهو أحد مقدمي خدمات الرعاية الصحية بعد الحالات الحرجة في المنطقة، بالإضافة إلى أصولها العقارية في أبوظبي. واليوم، تدير استثمارات أمانات الثمانية أكثر من ٤١٨ سريراً وتخدم أكثر من ١١ ألف طالب كل عام. كما تسيطر الشركة حالياً على أكبر منصة رعاية ما بعد الحالات الحرجة في دول

تحسين المنصات وتحقيق حصص الأغلبية



أبوظبي. وقد شهدت عمليات التصفية قيام الشركة بزيادة تحسين محافظتها وتحقيق عائدات نقدية بقيمة ٧٨٣ مليون درهم لإعادة الاستثمار في فرص جديدة تتماشى بشكل استراتيجي مع رؤية أمانات على المدى الطويل. وفي نهاية عام ٢٠٢١، عبر منصتيها الأساسيتين، كانت أمانات إما مملوكة بالكامل أو مسيطرة على حصص الأغلبية في خمسة من أصولها الثمانية وكانت لها حصص مؤثرة تزيد على ٣٠٪ في اثنتين أخريتين.

لخلق قيمة طويلة الأجل ومستدامة لأصحاب المصلحة، تستخدم أمانات نهجاً إدارياً عملياً وشاملاً عبر استثماراتها. ولضمان قدرتها على القيام بدور رائد في تحديد رؤية الأصول، والتوجه الاستراتيجي، تهدف الشركة إلى الحصول على حصص الأغلبية في استثماراتها. وطوال عام ٢٠٢١، نفذت أمانات معاملات متعددة لتحقيق هذا الهدف، حيث قامت بتصفية حصتي الأقلية في تعليم ومستشفى المركز الطبي الدولي بالملكة العربية السعودية، مع الحصول على الملكية الكاملة لمركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل وأصولها العقارية في





٣

زيادة الأرباح وتحسين مقاييس العائد الرئيسية

كان عام ٢٠٢١ عامًا استثنائيًا بالنسبة لأمانات حيث حققت نتائج مالية وتشغيلية قياسية على مستوى الشركة وعلى مستوى جميع استثماراتها. وفي العام الماضي، حققت منصة الرعاية الصحية التابعة لأمانات تحولًا بارزًا، حيث بلغت إيراداتها ٤٠,٦ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢١ مقابل خسارة قدرها ٤٩,٥ مليون درهم إماراتي في العام الماضي. وفي الوقت نفسه، واصلت الشركة في منصتها التعليمية تسجيل دخل قوي قدره ٩٨,٤ مليون درهم إماراتي. ولم تكتفِ النتائج المثيرة للإعجاب بتسليط الضوء على قدرة أمانات على تنفيذ عمليات الاستحواذ بعوائد جذابة فحسب، بل أبرزت أيضًا فعالية نهجها العملي في إدارة الاستثمار الذي شهد على مر السنين قيام الشركة باستمرار ببناء استثماراتها في العمليات الرائدة في السوق. ويتجلى هذا الأمر الأخير بوضوح في التحول الملحوظ الذي حققته سكون، حيث تقلصت الخسائر بشكل

مطرّد منذ بدء تنفيذ استراتيجية التحول الخاصة بالمرفق في عام ٢٠١٩، وعبر مقدمي خدمات التعليم العالي التابعين لها، حيث أدى عمل أمانات بالشراكة مع فرق إدارة الأصول إلى تسجيلات معدلات قياسية في التسجيل والالتحاق طوال عام ٢٠٢١. وعلى مدار العام، وبفضل تصفيتين ناجحتين، حققت الشركة أيضًا أرباحًا من البيع تزيد على ٢٠٣ مليون درهم إماراتي، مما عزز خط الأساس للشركة الذي بلغ ٢٨٠,٨ مليون درهم إماراتي، وهو أعلى رقم صافي ربح يسجل على الإطلاق. وبالمثل، فقد توسعت الأرباح الصافية المعدلة للفترة التي تستبعد الربح وتأثير تداول التنازلات بشكل ملحوظ، مع الاستمرار في تسليط الضوء على القوة والإمكانات الأساسية لمحفظة الاستثمار الخاصة بأمانات وفعاليتها في تحسين التكلفة وجهود الكفاءة.



٤

توفير عوائد قوية ومستدامة للمساهمين

التزمت أمانات منذ إنشائها ببناء قيمة مستدامة طويلة الأجل مع تقديم عوائد قوية للمساهمين على المدى المتوسط. حيث بلغ متوسط عائد توزيعات الأرباح التاريخي لأمانات قبل انتشار فيروس كورونا (كوفيد-١٩) ١,٧٪. وبعد التصويت على عدم توزيع أرباح الأسهم لعام ٢٠٢٠، حددت أمانات في عام ٢٠٢١ هدفًا واضحًا يتمثل في العمل على دفع أرباح نقدية مستدامة أعلى من متوسط السوق لمساهميها. وكجزء من خارطة الطريق لتحقيق ذلك، خطت الشركة لتعزيز أداء محفظتها الحالية في وقت واحد مع

الاستثمار في الأصول عالية العائد لزيادة أرباحها في عام ٢٠٢١ وما بعده. وبعد أن أنجزت أمانات أعمالها في جميع المجالات، أنهت العام باحتياطات نقدية كبيرة متاحة لتوزيع أرباح تنافسية لعام ٢٠٢١ بعد أن أمنت الأسس اللازمة لمواصلة تقديم عوائد قوية لمساهميها في السنوات القادمة. انعكاسًا للأداء القياسي، أوصت أمانات بأعلى توزيعات أرباح حتى تاريخه بقيمة ١٥٠ مليون درهم، والتي سيسعى مجلس الإدارة للحصول على موافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية القادم للشركة.



٥

دفع التغيير طويل الأجل عبر القطاعات المختارة

باعتبارها الشركة الاستثمارية الوحيدة في المنطقة التي تركز حصريًا على قطاعي التعليم والرعاية الصحية، فإن أمانات ملتزمة بإحداث تغيير طويل الأجل في كلا القطاعين. وقد تركزت جهود أمانات في هذا المجال على جبهات متعددة، بدءًا من التحول الرقمي في كلا القطاعين ومرويًا بدعم الحكومات في جميع أنحاء المنطقة في تنفيذ أجنداتها. وفي السنوات الأخيرة، وخاصة في أعقاب جائحة كوفيد-١٩، وضعت أمانات التحول الرقمي في المقدمة عبر أصولها الحالية وعند البحث عن شركات جديدة للاستثمار فيها. ومن خلال استثماراتها في مجالي الرعاية الصحية والتعليم، تعمل أمانات بشكل وثيق مع فرق الإدارة لدمج أحدث التقنيات في جميع جوانب العمليات اليومية للشركات، مما يساعد على إعادة تشكيل

كيفية الوصول إلى الخدمات وتقديمها. وبالتوازي مع ذلك، تقوم الشركة بنشاط باستقصاء السوق بحثًا عن فرص جذابة للاستثمار في مجال تكنولوجيا الرعاية الصحية وتكنولوجيا التعليم. ومن ناحية أخرى، تلعب أمانات أيضًا بحماس دورًا في الخطوط الأمامية في مساعدة الحكومات على تحقيق أجنداتها في مجال الرعاية الصحية والتعليم. فعلى سبيل المثال، تساعد استثمارات أمانات في قطاع الرعاية اللاحقة للحالات الحرجة في بناء قدرات إضافية في قطاع فرعي من المتوقع أن يلعب في السنوات القادمة دورًا متزايد الأهمية في دعم احتياجات الرعاية الصحية طويلة الأجل للمجتمعات التي تعمل فيها أمانات.

استراتيجيتنا

أمانات في عام ٢٠٢٢

تدخل أمانات عام ٢٠٢٢ وهي تضع خطة عمل واضحة للبناء على النجاحات التي حققتها في عام ٢٠٢١ ولتحقيق عام جديد من النمو وخلق القيمة. وخلال الاثني عشر شهرًا القادمة، ستواصل الشركة العمل على تحسين أداء محفظتها الحالية، وتحسين هيكلها الرأسمالي وتسريع الاستثمارات في الأصول ذات العائد المرتفع.

تعزيز أداء المحفظة

تقييم عمليات التصفية الاستراتيجية لزيادة تحسين المحفظة

العمل بشكل وثيق مع فرق الإدارة عبر المحفظة لوضع وتنفيذ استراتيجيات تهدف إلى الاستفادة من الديناميكيات المتغيرة

دفع عجلة النمو إلى أعلى مستوياتها وإجراء مزيد من التحسينات في الربحية الأساسية

زيادة الأصول الحالية

تحسين هيكل رأس المال

تنفيذ صفقات تبادل الأسهم من خلال أسهم أمانات الصادرة حديثًا

إعادة استثمار العائدات المحققة من بيع الأصول في الشركات ذات العائد المرتفع

زيادة تمويل الديون لاستخدامها في الاستثمارات الجديدة

نشر الاحتياطييات النقدية الحالية لاغتنام الفرص الجديدة بشكل أكثر اتساقًا من الناحية الاستراتيجية مع الرؤية طويلة الأجل

الاستثمار في الأصول ذات العائد المرتفع

الاستثمار في فرص تكنولوجيا التعليم وتكنولوجيا الرعاية الصحية للاستفادة من تغير السوق وديناميكيات الطلب

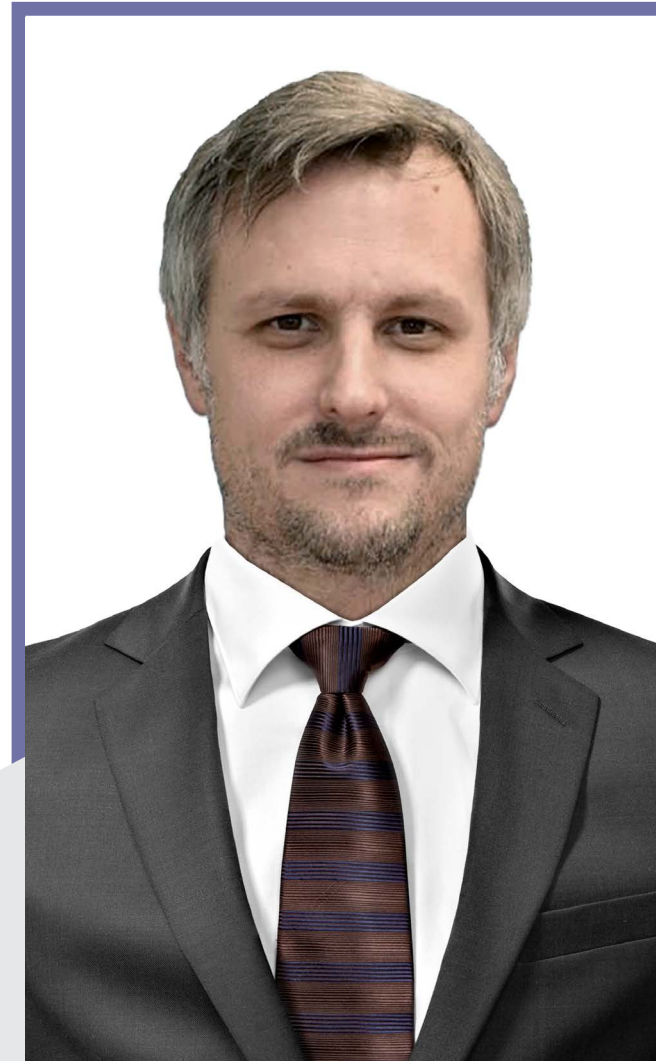
الاستفادة من فرص الاندماج والاستحواذ الناشئة في أعقاب فيروس كورونا (كوفيد-١٩)

تخصيص الأموال لرأس المال الاستثماري، بهدف توليد مكاسب رأسمالية كبيرة ومضاعفات عالية للأموال

إعطاء الأولوية للاستثمار في الأصول التي تتميز بعائد مرتفع ومستقر ومستدام على أسهم رأس المال وعوائد الأرباح

التقرير المالي والتشغيلي للمدير المالي

كان عام ٢٠٢١ عامًا قياسيًا بالنسبة
لأمانات، حيث أبلغت الشركة عن
نتائج تشغيلية ومالية قوية على
مستوى الشركة وعبر استثماراتها
في الرعاية الصحية والتعليم



كان عام ٢٠٢١ عامًا قياسيًا بالنسبة لأمانات، حيث أبلغت الشركة عن نتائج تشغيلية ومالية قوية على مستوى الشركة وعبر استثماراتها في الرعاية الصحية والتعليم. تعزز الأداء القوي من خلال التعافي المستمر بعد كوفيد-١٩ عبر كل من الصناعات المختارة لدينا، وقوة منصاتنا، ونجاح استراتيجيات التحول والنمو عبر استثماراتها. تُعزى نتائجنا أيضًا بشكل مباشر إلى القرارات الاستراتيجية التي تم اتخاذها طوال عام ٢٠٢٠ والتي تم تنفيذها بشكل أكبر في عام ٢٠٢١ والتي جعلتنا نضع الأسس لأمانات أقوى وأكثر مرونة وموجهة نحو النمو.

سجلت الشركة إجمالي دخل قدره ٣٦٧,٠ مليون درهم في عام ٢٠٢١، بزيادة كبيرة بمقدار خمسة أضعاف عن ٧٠,٦ مليون درهم سجلتها في العام الماضي. كان نمو الدخل الموحد مدفوعًا بزيادة تجاوزت ثلاثة أضعاف على أساس سنوي في إجمالي دخل المنصة للعام الذي سجل ١٣٩,٠ مليون درهم إماراتي مقارنة بـ ٤٤,٦ مليون درهم إماراتي في الاثني عشر شهرًا السابقة. تم دعم التحسن الملحوظ من خلال التحول عبر منصة الرعاية الصحية لدينا والنتائج القوية التي نشرتها أصولنا التعليمية. تم تعزيز نمو إجمالي الدخل بشكل أكبر من خلال سحب

أمانات للاستثمارات في حصصها الأقلية في تعليم القابضة والمركز الطبي الدولي ("IMC") في المملكة العربية السعودية، مما أدى مقًا إلى تحقيق مكاسب من البيع بلغت ٢٠٢,٩ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢١. بالتعديل على مكاسب البيع والمتداولة ونتائج الفترة السابقة من تعليم والمركز الطبي الدولي، بالإضافة إلى بنود أخرى غير متكررة لمرة واحدة، بلغ إجمالي الدخل المعدل ١٤٩,٧ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢١، بزيادة قدرها ٩٧٪ عن ٧٦,١ مليون درهم إماراتي التي تم تسجيلها في عام ٢٠٢٠.

بلغ إجمالي مصاريف الحيازة ٣٧,٦ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢١، بانخفاض نسبته ٢٥٪ على أساس سنوي مدفوعًا بمبادرات توفير التكاليف المستمرة، وادخال الخدمات المهنية، وتحقيق وفورات معينة في التكاليف لمرة واحدة تم تسجيلها على مدار العام. وبشكل أكثر تحديدًا، انخفض إجمالي تكاليف المقر الرئيسي للعام بنسبة

٢٣٪ إلى ٣٤,٧ مليون درهم إماراتي، في حين أن إجمالي تكاليف إدارة المحفظة بلغت ٢,٩ مليون درهم إماراتي للعام، بانخفاض ٤٤٪ عن عام ٢٠٢٠. وجاء انخفاض مستوى مصاريف الحيازة لهذا العام على الرغم من قيام الشركة بتوسيع أعمال فريقنا قرب نهاية العام لاستيعاب محفظتنا المتنامية.

انعكس نمو إجمالي الدخل مقرونًا بالمذخرات في التكاليف على صافي أرباح أمانات، مما أدى إلى زيادة قدرها ثمانية وعشرون ضعفًا ليسجل ٢٨٠,٨ مليون درهم إماراتي، مقارنة بـ ١٠,١ مليون درهم إماراتي تم تسجيلها في عام ٢٠٢٠. وفي الوقت نفسه، بلغ صافي الربح المعدل ١٠٣,٤ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢١، بزيادة أربعة أضعاف تقريبًا عن صافي ربح العام الماضي البالغ ٢٦,٠ مليون درهم إماراتي. يظهر التحسن في أرباحنا الأساسية قوة وإمكانات أصولنا الحالية وفعالية تحسين الإدارة من حيث التكلفة.

أداء منصة الرعاية الصحية

كانت منصة الرعاية الصحية الخاصة بنا الأفضل أداءً لهذا العام، حيث سجلت دخلًا قدره ٤٠,٦ مليون درهم إماراتي، مقارنة بخسارة قدرها ٤٩,٥ مليون درهم إماراتي مسجلة في العام المالي ٢٠٢٠. كان هذا التحول مدعومًا بالأداء القوي في جميع أصول الرعاية الصحية، والتي استمرت في تحقيق انتعاش مستدام في أعداد المرضى بعد التباطؤ المرتبط بكوفيد ١٩ في العام الماضي. تعززت نتائج المنصة من خلال المساهمة التي قدمتها CMRC، والتي استحوذت عليها أمانات في أوائل عام ٢٠٢١. وقد حققت سي إم آر سي دخلًا قدره ٦١,١ مليون درهم إماراتي في الأشهر العشرة من مارس ٢٠٢١. وتجدر الإشارة أيضًا إلى أن نتائج سي إم آر سي للسنة تتضمن زيادة التكاليف المتعلقة بفرع الشركة بالظهران في المملكة العربية السعودية. في حين أن هذا أثر على ربحية سي إم آر سي في الجزء الأول من العام، فقد حقق المرفق الجديد زيادة سريعة في العمليات، متجاوزًا علامة الإشغال البالغة ٧٠٪ بحلول نهاية العام ٢٠٢١، وجعل الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك إيجابية في النصف الثاني من عام ٢٠٢٢.

أخيرًا، تراجعت الخسائر في المستشفى الملكي للنساء والأطفال إلى ١٧,٣ مليون درهم في السنة المالية ٢٠٢١ من ٢٣,٨ مليون درهم العام الماضي. جاء تضيق الخسائر على خلفية زيادة بنسبة ١٥٣٪ على أساس سنوي في إيرادات المنشأة حيث استمرت الأحجام والاستخدام عبر قطاعي المرضى الداخليين والخارجيين بالمرفق في التحسن مدعومًا بتكثيف أقسام التوليد وأمراض النساء والجراحة العامة في المستشفى الملكي للنساء والأطفال إطلاق أقسام جديدة للأطفال الأنابيب والجراحة التجميلية. تعززت الإيرادات بشكل أكبر من خلال الشراكات المتعددة الجارية، ومن خلال اتفاقية المستشفى مع مستشفى السلمانية لإحالة مرضى المخاض والولادة إلى المستشفى الملكي للنساء والأطفال.

أداء منصة التعليم

سجلت منصتنا التعليمية دخلًا قدره ٩٨,٤ مليون درهم إماراتي في السنة المالية ٢٠٢١، بزيادة قدرها ٤٪ على أساس سنوي. وجاءت هذه الزيادة مدعومة بارتفاع الإيرادات في شركة أبو ظبي القابضة، وزيادة في دخل التأجير التمويلي من شركات التأمين الوطنية، حيث سجلت جامعة ميدلسكس دبي دخلًا ثابتًا.

سجلت شركة جامعة أبو ظبي القابضة دخلًا قدره ٤١,٣ مليون درهم إماراتي في العام المالي ٢٠٢١، بزيادة قدرها ٤٪ عن ٣٩,٧ مليون درهم إماراتي سجلتها العام الماضي. كان التحسن مدعومًا بمعدلات تسجيل أعلى، إلى جانب مبادرات تحسين التكلفة، والتي تُعزى جزئيًا إلى توفير الدورات التدريبية عبر الإنترنت بسبب كوفيد-١٩. على مدار العام الماضي، استمرت شركة جامعة أبو ظبي القابضة في جذب عدد متزايد من الطلاب من خلال الاستفادة من قدرات التوظيف المُحسَّنة لديها، وتحسين مكانتها الأكاديمية باستمرار، ومحفظة برامج موسعة تشمل العديد من الدرجات الجديدة المطلوبة والتي تتماشى مع طلبات سوق العمل. وبالتوازي مع ذلك، لعبت المستويات العالية من رضا الطلاب عن التعلم عن بعد دورًا مهمًا في المساعدة على نمو الجسم الطلابي في شركة جامعة أبو ظبي القابضة والاحتفاظ به.

سجلت جامعة ميدلسكس دبي دخلًا قدره ٣١,١ مليون درهم إماراتي في العام المالي ٢٠٢١، دون تغيير عن رقم العام الماضي. وفي الاثنى عشر شهرًا المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، سجلت الجامعة إيرادات بلغت ١٣٧,٠ مليون درهم إماراتي، بزيادة قدرها ٤٪ على أساس سنوي، مدعومةً بعدد قياسي من الطلاب في يناير وسبتمبر. تم دعم معدلات التسجيل القوية من خلال مبادرات جامعة ميدلسكس دبي الافتراضية الناجحة الجديدة والفعاليات التي تم إطلاقها للطلاب المحتملين، وحملة تسويق محلية متكاملة متعددة القنوات، واستراتيجية توعية دولية فعالة للغاية، وبرامج تم إطلاقها حديثًا، بالإضافة إلى نموذج ديناميكي مختلط عبر الإنترنت وغير متصل بالإنترنت للتقديم الأكاديمي. وفي سبتمبر، أطلقت جامعة ميدلسكس دبي أيضًا حرمها الجامعي الثاني في مدينة دبي الأكاديمية العالمية، مما سيساعد الجامعة على

استيعاب المزيد من الزيادة في الالتحاق في السنوات القادمة. تأثرت الربحية بشكل أساسي بارتفاع عدد الموظفين وتكاليف التسويق المتكبدية على مدار العام على خلفية التعيينات الجديدة اللازمة لتلبية احتياجات هيئة الطلاب المتزايدة وجهود التوظيف المحلية والدولية الموسعة.

وفي الوقت نفسه، سجل دخل الإيجار التمويلي الذي حققته مدرسة نورث لندن كولييجيت ٣٣,٤ مليون درهم إماراتي في السنة المالية ٢٠٢١، بزيادة ٨٪ عن رقم العام الماضي. وتأتي هذه الزيادة على خلفية استكمال مشروع توسعة المدرسة الممول من أمانات لزيادة قدرة المدرسة إلى حوالي ١٧٠٠ طالب وطالبة.

مع اقتراب عام ٢٠٢٢، يظل تركيزنا دون تغيير، حيث نواصل العمل عن كثب مع جميع شركات المنصات لدينا لزيادة تعزيز عملياتها وتحسين هياكل رأس المال الخاصة بها لتوليد قيمة إضافية لجميع أصحاب المصلحة. وبالتوازي مع ذلك، سنواصل تقييم فرص الاستثمار التي تتماشى مع رؤيتنا طويلة المدى وامتلاك القدرة على توليد مساهمات قوية في نتائجنا الموحدة على المدى القصير.

جون إيرلند
المدير المالي



منصاتنا

توفر أمانات إدارة شاملة ومباشرة لاستثماراتها، مستفيدة من معرفتها وخبرتها الواسعة في بناء عمليات رائدة في السوق

منصاتها

توفر محفظة أمانات الحالية تنوعًا فريدًا في مجال قطاعي الرعاية الصحية والتعليم في المنطقة، حيث تفتخر أصول أمانات عبر منصاتها بحصولها على مراكز رائدة في السوق، مع وجود مساحة واسعة لمزيد من النمو العضوي وغير العضوي. ومن خلال استثماراتها الثلاث في كل من قطاعي التعليم والرعاية الصحية، تحتل الشركة موقعًا مثاليًا يسمح لها بمواصلة تلبية الطلب المتزايد في جميع أنحاء المنطقة على

الخدمات عالية الجودة، وتقديم قيمة طويلة الأجل عبر مجتمعاتها. وفي الوقت نفسه، فإن منصة البنية التحتية الاجتماعية التي تم إطلاقها مؤخرًا، والتي تتضمن حاليًا استثمارًا واحدًا في عقارات الرعاية الصحية واستثمارًا واحدًا في عقارات التعليم، ستكون بمثابة عامل تمكين لنمو استثماراتها الأخرى مع توفير علاقات إيجار طويلة الأجل مستدامة لشركات محفظة استثمارات أمانات.

Amanat healthcare استثمارات الرعاية الصحية

ROYAL HOSPITAL
for WOMEN & CHILDREN
المستشفى الملكي
للنساء والأطفال

المستشفى الملكي
للنساء والأطفال

مستشفى عالمي المستوى للنساء والأطفال يوفر رعاية شاملة من البداية إلى النهاية. التخصص: الرعاية الصحية للنساء والأطفال

Cambridge
Medical & Rehabilitation Center
PROGRESS HACE PERSONAL
كامبريدج
مركز كامبريدج للرعاية الطبية
 وإعادة التأهيل

مركز كامبريدج للرعاية الطبية
 وإعادة التأهيل

مقدم خدمات رائد للرعاية الصحية وإعادة التأهيل بعد الحالات الحرجة في الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية. التخصص: الرعاية اللاحقة للحالات الحرجة وإعادة التأهيل

Sukoon IEC
المركز الدولي للرعاية الممتدة
International Extended Care Centre
شركة سكoon الدولية القابضة
(سكون)

شركة سكoon الدولية القابضة
(سكون)

منشأة معتمدة من اللجنة المشتركة الدولية تقدم خدمات الرعاية الحرجة طويلة الأجل. التخصص: رعاية الحالات الحرجة وما بعد الحالات الحرجة

Amanat education الاستثمارات التعليمية

Middlesex
University
Dubai
جامعة ميدلسكس دبي

جامعة ميدلسكس دبي

أول حرم جامعي خارجي يتبع جامعة ميدلسكس في لندن يوفر شهادات بريطانية عالية الجودة. التخصص: الدراسات الجامعية والدراسات العليا

شركة جامعة أبو ظبي القابضة
Abu Dhabi University Holding Company
شركة جامعة أبو ظبي القابضة

شركة جامعة أبو ظبي القابضة

إحدى الشركات الرائدة في السوق في قطاع التعليم الخاص ولديها سجل حافل في التعليم العالي والتدريب المهني والمؤسسي على مدار عقدين من الزمان. التخصص: الدراسات الجامعية والدراسات العليا

BEGIN
بيغن

شركة رائدة في مجال تكنولوجيا التعليم مقرها الولايات المتحدة التي تقف وراء برنامج التعلم المبكر، هومر. التخصص: تكنولوجيا التعليم المبكر

Amanat social infrastructure استثمارات البنية التحتية الاجتماعية

Real Estate Assets of
North London
Collegiate School
Dubai
مدرسة نورث لندن كوليجيات دبي

مدرسة نورث لندن كوليجيات دبي

Cambridge
Medical & Rehabilitation Center
PROGRESS HACE PERSONAL
كامبريدج
مركز كامبريدج للرعاية الطبية
 وإعادة التأهيل

عقارات مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل في أبوظبي

مبنيان مكونان من ثلاثة طوابق يضمان ١٠٦ سرير للمرضى الداخليين، ومرافق إعادة التأهيل ذات المستوى العالمي بما في ذلك ١٤ غرفة للمرضى الخارجيين وثلاثة صالات رياضية. التخصص: الرعاية وإعادة التأهيل بعد الحالات الحرجة (الاستحواذ على العقارات)

مدرسة متميزة للصف الثاني عشر تم بناؤها وإدارتها بالشراكة مع مدرسة نورث لندن كوليجيات دبي، وهي مدرسة رائدة في تحقيق النتائج الأكاديمية في المملكة المتحدة. التخصص: الصف الثاني عشر (الاستحواذ على العقارات)

التجارية مع تبدد تأثير كوفيد-١٩. وخلال ذلك العام، وبالإضافة إلى إكمال عمليتي الاستحواذ، نجحنا أيضًا في التخلص من حصص الأقلية في مستشفى المركز الطبي الدولي بالمملكة العربية السعودية. وتوضح رحلتنا مع مستشفى المركز الطبي الدولي بالمملكة العربية السعودية فلسفة الاستثمار التي تتبعها أمانات والتي تدعونا للتعاون جنبًا إلى جنب مع فرق إدارة شركات المحافظ الاستثمارية لتنفيذ التوسع الاستراتيجي لعملياتها، وتزويدهم بالتوجيه والدعم اللازمين للتغلب على التحديات الناجمة عن جائحة كوفيد-١٩. وقد حقق هذا التنازح مكاسب قدرها ٤٠ مليون درهم إماراتي من البيع ومكننا من تمهيد الطريق نحو فرص أكثر تخصصًا في الرعاية الصحية وتوسيع منصتنا من خلال بناء الحجم والتأزر لتحقيق الدخل في المستقبل. وخلال الفترة التي قضيناها مع مستشفى المركز الطبي الدولي بالمملكة العربية السعودية، قمنا أيضًا بقيادة عملية الاستحواذ على العيادة الأولى في شمال جدة، والتي مكنت مستشفى المركز الطبي الدولي بالمملكة العربية السعودية من تطوير نموذجها المحوري وإضافة قدرة كبيرة في السوق الأساسية للمجموعة. ومع وضع كل

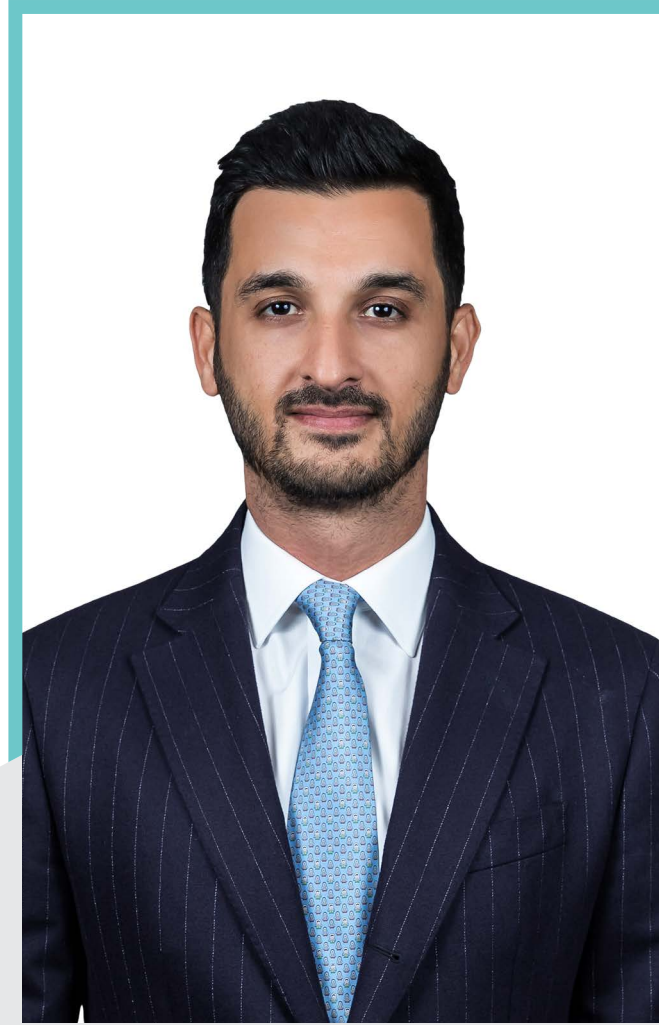
هذا في الاعتبار، أود أن أتقدم بخالص الشكر للسادة المساهمين في مستشفى المركز الطبي الدولي بالمملكة العربية السعودية على دعمهم المستمر ومساهماتهم المستمرة في المجتمع.

وبالنظر إلى المستقبل، يبقى تركيزنا دون تغيير. فمن ناحية، سنعمل مع فرق الإدارة من شركات محفظتنا الاستثمارية لزيادة تحسين أداء أصولنا الحالية. ومن ناحية أخرى، سنستمر في البحث عن فرص جذابة لزيادة محفظتنا.

عامر جامبي
رئيس استثمارات الرعاية الصحية

استثمارات الرعاية الصحية

بالنظر إلى المستقبل، يبقى تركيزنا ثابتًا من دون تغيير. فمن ناحية، سنعمل مع فرق الإدارة من شركات محفظتنا الاستثمارية لزيادة تحسين أداء أصولنا الحالية. ومن ناحية أخرى، سنستمر في البحث عن فرص جذابة لزيادة محفظتنا



منصة البنية التحتية الاجتماعية الجديدة التي ستكون بمثابة عامل تمكين للنمو المستقبلي لأصولنا الأخرى.

كان عام ٢٠٢١ عامًا ناجحًا جدًا للمنصة حيث قدم تحولًا قويًا على خلفية الأداء القوي لجميع أصولنا. ويُعزى الأداء الرائع بشكل مباشر إلى التنفيذ الناجح لاستراتيجياتنا التحولية والاستثمارية، التي قمنا بتطويرها وتنفيذها في شراكة وثيقة مع فرق الإدارة عبر جميع أصولنا. كما تم دعم النمو القوي من خلال الرجوع التدريجي للأعمال

اليوم، نفتخر بمجموعة متنوعة من الاستثمارات التي تشمل المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة ومملكة البحرين. ومع استحواذنا مؤخرًا على مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل، نتحكم الآن في واحدة من أكبر منصات للرعاية اللاحقة و الحرجة في دول مجلس التعاون الخليجي، وتوفير الرعاية المتخصصة الحيوية بعد الحالات الحرجة للمرضى الذين يتعافون من الجراحة أو الأمراض المزمنة والعقلية أو الإعاقة. وهذا قطاع فرعي سيلعب في السنوات القادمة دورًا حاسمًا بشكل متزايد في المساعدة في تخفيف الضغط عن مرافق الرعاية الصحية التقليدية، ونحن فخورون بلعب دور مهم في خط المواجهة لتطويره. كما أننا نمتلك حصة الأغلبية في مستشفى القطاع الخاص الوحيد المخصص للنساء والأطفال في مملكة البحرين. ويقدم المرفق رعاية شاملة من البداية إلى النهاية تساعد على تحسين نوعية حياة المئات من النساء والأطفال كل عام. وتم استكمال محفظتنا للرعاية الصحية من خلال استحواذنا مؤخرًا على الأصول العقارية لمركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل في أبوظبي. حيث كان هذا أول استثمار لنا في عقارات الرعاية الصحية، والذي لن يعزز فقط تعرضنا للقطاع، بل سيساعدنا أيضًا على تطوير

استثمارات الرعاية الصحية



مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل
(الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية)

١٠٠٪

بلغت حصة أمانات

التخصص

الرعاية الطبية وإعادة التأهيل



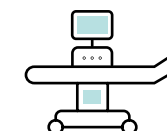
تاريخ (تواريخ) الاستحواذ

فبراير ٢٠٢١



٢٥٦

الأسرة التشغيلية



٨٧٣ مليون درهم إماراتي

استثمار أمانات



آفاق المستقبل

وفي عام ٢٠٢٢، سيتطلع فريق إدارة مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل إلى التعاون الوثيق مع أمانات إلى طرح مبادرات متعددة عبر جميع الركائز الثلاث التي تعتمد عليها الشركة لخلق القيمة. ومن الناحية الاستراتيجية للشركة، تشمل الأولويات التوسع داخل المملكة العربية السعودية من خلال الاستفادة من القاعدة الحالية ومكانة السوق، مع استكشاف فرص جديدة في الإمارات العربية المتحدة. وبالتوازي مع ذلك، ستعمل أمانات ومركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل مع شركة سكون لتحديد أوجه التآزر القائمة والاستفادة منها. ومن ناحية تمويل الشركات، سوف يتطلع مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل إلى تحسين هيكل رأس المال وتحديد أفضل خيارات التمويل لخطط التوسع الخاصة به.

المراجعة المالية

خلال الأشهر العشرة التي تلت استحواذ أمانات على مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل في مارس ٢٠٢١، سجلت الشركة نموًا ملحوظًا في المستويات العليا والسفلى. بلغت الإيرادات ٧٣,٩ مليون درهم إماراتي في الربع الرابع من عام ٢٠٢١، حيث سجل إجمالي الإيرادات للأشهر العشرة من مارس ٢٠٢٢ ٢٤٥,٦ مليون درهم إماراتي. وفي الوقت نفسه، سجلت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك الموحدة لفترة العشرة أشهر ٨٠,٥ مليون درهم إماراتي. في الربع الأخير من العام، أعلن مركز كامبريدج عن أرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين بلغت ٢٧,٤ مليون درهم إماراتي، بزيادة قدرها ٦٪ عن الربع السابق. من المهم أيضًا ملاحظة أن الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين للفترة تضمنت زيادة التكاليف المتعلقة بأحدث فرع للشركة في الظهران في المملكة العربية السعودية. في حين أن هذه العوامل كان لها تأثير إيجابي على أداء مركز كامبريدج، إلا أن المنشأة الجديدة جعلت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين إيجابية في الربع الرابع من عام ٢٠٢١.

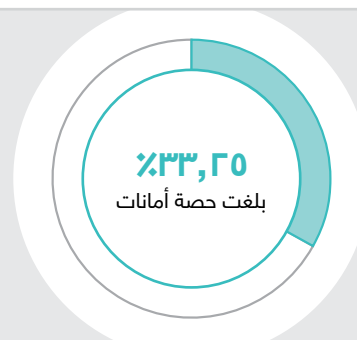
مراجعة العمليات

تعمل الشركة بشكل وثيق مع فريق الإدارة منذ استحواذ أمانات على مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل لوضع استراتيجية شاملة تهدف إلى تعزيز جميع المجالات الرئيسية الثلاثة لاستراتيجية الشركة وتمويلها وحسن إدارتها، وقد تركزت جهود الشركة حتى الآن على الركيزة الثالثة، وبشكل أكثر تحديدًا على وضع مخطط تنظيمي جديد للأعمال.

استثمارات الرعاية الصحية



شركة سكون العالمية القابضة
(المملكة العربية السعودية)



١٦١ مليون درهم إماراتي

استثمار أمانات



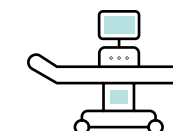
التخصص

الرعاية اللاحقة و الحرجة



١٣٠

الأسرة التشغيلية



تاريخ (تواريخ) الاستحواذ

أغسطس ٢٠١٥
وفبراير ٢٠١٦



آفاق المستقبل

تتضمن خطة عمل سكون للأشهر الاثني عشر المقبلة العديد من المبادرات التي تهدف إلى تعزيز جميع جوانب الأعمال. فمن ناحية الاستراتيجية المؤسسية، ستركز جهود الإدارة على إكمال تجديد المركز الدولي للرعاية الممتدة، وإدخال خطوط خدمة جديدة مثل الرعاية المنزلية، وبرنامج دعم المرضى وتقديم خدمات الرعاية الصحية الرقمية، وتنويع قاعدة عملاء سكون وإنشاء علاقات جديدة مع الدافعين، وتنفيذ نظام جديد لتخطيط موارد المؤسسات. كما ستعمل الإدارة بشكل وثيق مع أمانات لتقييم أوجه التآزر المحتملة مع مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل ووضع استراتيجية للاستفادة منه في السنوات القادمة. وبالتوازي مع ذلك، ستطلع الشركة إلى تحقيق تدفقات نقدية مستدامة من العمليات وستعمل على الحفاظ على الاعتمادات الدولية المختلفة للمركز الدولي للرعاية الممتدة.

المراجعة المالية

خلال العام ، شهدت سكون انتعاشاً مستداماً في حجم الأعمال التجارية التي شهدت زيادة متوسط تعداد المرضى الكلي. على مدار العام، تأثر معدل المتوسط اليومي بشكل هامشي بمزيج المرضى. وعلى الرغم من ارتفاع حجم المبيعات، فقد تراجعت الإيرادات بشكل طفيف لتصل إلى ٨٤,٧ مليون ريال سعودي لهذا العام. ومع ذلك ، فقد أدى التنفيذ الناجح لمبادرات توفير التكاليف في عام ٢٠٢٠ إلى أن تسجل سكون أرباحاً قبل الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك الدين بقيمة ١٠ مليون ريال سعودي. ويُعزى انخفاض تكلفة الشركة بحد كبير إلى مبادراتها الرامية إلى تحقيق المستوى الأمثل للأعمال التجارية. على هذا النحو ، تقلصت خسائر أمانات في سكون بشكل كبير في عام ٢٠٢١ ، حيث اقتربت من نقطة التعادل مقارنة بخسائر بلغت ٢٥,٧ مليون درهم إماراتي العام الماضي. وقد أنهت الشركة العام وهي تتباهى بوضع نقدي صاف قوي قدره ١٠٧ ريال سعودي، وسيتم تخصيص معظمه لاستكمال تجديد المرفق.

مراجعة العمليات

وطوال الاثني عشر شهراً الماضية، واصلت سكون تنفيذ استراتيجية تحول المنشأة التي تم وضعها بتوجيه من أمانات في عام ٢٠١٩. وحققت الاستراتيجية حتى الآن نتائج متميزة، مع تحول سكون إلى تحقيق أرباح إيجابية قبل الفائدة والضرائب والإهلاك واستهلاك الدين في النصف الثاني من عام ٢٠٢٠. وتتطلع الاستراتيجية متعددة

الجوانب إلى (١) تجديد مرفقها وتوسيعه، و(٢) استحداث مصادر جديدة للإيرادات، و(٣) تحسين هيكل رأسمالها إلى أقصى حد. ومن ناحية التجديد، أحرزت الشركة تقدماً جيداً في مرحلة توسيع المنشأة الجارية، والتي من المتوقع أن تكتمل بحلول منتصف عام ٢٠٢٢. كما ستتيح هذه المنشأة التي تم تجديدها القدرة على تحسين تدفق المرضى وزيادة القدرة التشغيلية للمستشفى إلى حوالي ٢٣٠ سريرًا مع تحسين الكفاءة. كما نجحت سكون في الاحتفاظ باعتمادها لدى اللجنة المشتركة الدولية في عام ٢٠٢١. وبالتوازي مع ذلك، واصلت الإدارة المضي قدماً في استراتيجيتها لتنويع الإيرادات التي تهدف إلى الابتعاد عن وزارة الصحة والتوجه نحو إدارة المرضى عن بُعد والرعاية المنزلية، مع تحسين إطار إدارة دورة الإيرادات في المستشفى. وأخيرًا، واصلت سكون زيادة تحسين هيكل رأسمالها من أجل الاستفادة بشكل أفضل من فائض النقدية والتمويل الداخلي لخطط نمو المرفق، مع الإشراف أيضًا على التحسينات في استرداد المبالغ مستحقة القبض التي أدت إلى انخفاض حالات رفض الفواتير خلال عام ٢٠٢١.

اللاحقة للحالات الحرجة في السنوات المقبلة. كما تشهد الأسواق المجاورة في جميع أنحاء دول مجلس التعاون الخليجي ومنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا اتجاهات مماثلة. كما سلط تفشي فيروس كورونا (كوفيد-١٩) الضوء على الحاجة إلى تطوير قدرة المنطقة على الرعاية اللاحقة للحالات الحرجة حيث تتعرض المستشفيات التقليدية لضغط متزايد من المرضى المصابين بفيروس كورونا (كوفيد-١٩).

إن نموذج أعمال سكون القوي والقابل للتطوير، وسجلها الراسخ في السوق السعودية، والحواجز العالية للدخول في القطاع الفرعي، تجعل الشركة في وضع مثالي للاستفادة من فرص التوسع الرائعة التي ستنشأ على خلفية المخاوف الصحية المتنامية والتحول الديموغرافي في المنطقة. وعلاوة على ذلك، ستلعب توسعات قدرة المركز الدولي للرعاية الممتدة واعتماد اللجنة المشتركة الدولية له، والتي تشهد على المعايير العالية التي يلتزم بها المركز في عملياته اليومية، دورًا محوريًا في تلبية الطلب المستقبلي عند ظهوره. كما ستستفيد سكون من استحواذ أمانات مؤخرًا على مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل، حيث تتحكم الشركة الآن في واحدة من أكبر منصات الرعاية اللاحقة للحالات الحرجة في دول مجلس التعاون الخليجي، والتي من المتوقع أن تحقق تآزرًا كبيرة في المستقبل.

تُعد شركة سكون من الشركات الرائدة في تقديم خدمات الرعاية اللاحقة للحالات الحرجة من خلال المركز الدولي للرعاية الممتدة، الذي يُعد منشأة رائدة للجنة المشتركة الدولية في جدة، المملكة العربية السعودية. وتتراوح قائمة خدمات المركز الدولي للرعاية الممتدة من الرعاية طويلة الأجل إلى الرعاية الحرجة الممتدة وخدمات الرعاية الطبية المنزلية وتلبي الطلب المتزايد على هذه الخدمات في المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة. ويتسع مرفق سكون حاليًا لـ ١٣٠ سريرًا تشغيليًا ويخضع لمشروع تجديد المرفق لزيادة سعته إلى ٢٣٠ سريرًا بحلول منتصف عام ٢٠٢٢.

أطروحة الاستثمار

تعتبر شركة سكون من بين الشركات الرائدة في تقديم الرعاية الحرجة طويلة الأجل والممتدة في المملكة العربية السعودية، حيث تعمل في قطاع فرعي على وشك تحقيق نمو قوي في المستقبل مع استمرار نمو عدد السكان المسنين في المملكة واستمرار انتشار الأمراض غير المعدية. وفي الواقع، مع وصول الطلب على أسرة الرعاية اللاحقة للحالات الحرجة في المملكة العربية السعودية إلى ٢٠ ألف سرير بحلول عام ٢٠٢٥، سيكون على المملكة توفير نحو ١٥ ألف سرير جديد للرعاية

استثمارات الرعاية الصحية

المستشفى الملكي
للنساء والأطفال
ROYAL HOSPITAL
for
WOMEN & CHILDREN

المستشفى الملكي للنساء والأطفال
(مملكة البحرين)

٦٩,٢٤٪

بلغت حصة أمانات

١٤٢ مليون درهم إماراتي

استثمار أمانات



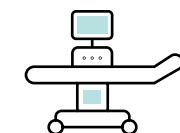
التخصص

الرعاية الصحية للنساء والأطفال



٣٢

الأسرة التشغيلية



تاريخ (تواريخ) الاستحواذ

أغسطس ٢٠١٨



آفاق المستقبل

من المتوقع أن يكون عام ٢٠٢٢ عامًا تحويليًا للمستشفى الملكي للنساء والأطفال حيث يتطلع المستشفى إلى البناء على التقدم المحرز خلال العام الماضي لتحقيق النمو وزيادة تحسين جميع جوانب الأعمال. وفي العام المقبل، ستعمل الإدارة على الحصول على موافقة الهيئة الوطنية لتنظيم المهن والخدمات الصحية لتوسيع نطاق الخدمات الكاملة للمرضى الداخليين والخارجيين من الذكور. وإذا تمت الموافقة على ذلك، فمن شأن ذلك أن يمكن المستشفى من الاستفادة من شريحة جديدة من السكان، وتحقيق نمو جديد كبير والسماح لها بتقديم خدماتها ذات المستوى العالمي لمزيد من المرضى. وبالتوازي مع ذلك، ستطلع الإدارة أيضًا إلى تجديد مرفقها لاستيعاب الأحجام الأعلى. وبشكل أكثر تحديدًا، تتضمن الخطط إعادة تخصيص الحيز الحالي للسماح بإضافة ما لا يقل عن خمس غرف استشارات خارجية جديدة وسريرين إضافيين للمرضى الداخليين. وفي الوقت نفسه، ستستكشف الإدارة فرص التوسع على الجزء غير المستخدم من أراضي المنشأة، وعلى صعيد تمويل الشركات، ستواصل الإدارة العمل عن كثب مع أمانات لاستكمال الاستعراض الجاري وتحديد الهيكل الأمثل لرأس المال.

السفر الدولي، من المتوقع أن تولد هذه الإدارات مساهمات أقوى في العام المقبل. وبدعم من خط متقدم متزايد وتحسين كفاءة التكلفة على مدار العام، تقلصت خسارة المستشفى الملكي للنساء والأطفال الجديدة في عام ٢٠٢١ بشكل كبير لتسجل ٢,٦ مليون دينار بحريني، مقابل ٣,٥ مليون دينار بحريني صافي الخسارة المسجلة في عام ٢٠٢٠. وقد أسفر عن ذلك خسارة صافية لأمانات من رقم استثماري قياسي بلغ ١٧,٣ مليون درهم إماراتي خلال العام، لتتقلص بشكل ملحوظ عن رقم العام الماضي البالغ ٢٣,٨ مليون درهم إماراتي.

مراجعة العمليات

منذ استحواذ أمانات على المستشفى الملكي للنساء والأطفال في عام ٢٠١٨، عملت الشركة بجد لتعزيز جميع جوانب العمليات اليومية للمنشأة، مع العمل على تحسين إدارة المستشفى وهيكلها الرأسمالية. وخلال عام ٢٠٢١، أحرزت المستشفى الملكي للنساء والأطفال تقدمًا كبيرًا على جميع الجوانب، مع التركيز بشكل خاص على تطوير مصادر إيرادات جديدة لجذب المزيد من المرضى من شرائح السكان التي لا تزال غير مستغلة حاليًا. وعلى مدى الاثني عشر شهرًا الماضية، أضاف المرفق عدة خدمات جديدة إلى قائمته بما في ذلك التلقيح الاصطناعي والجراحة التجميلية، وواصل تكثيف أقسامه القائمة مثل طب التوليد وأمراض النساء والجراحة العامة. كما قام المستشفى بتأمين عدة شراكات مع كبار الاستشاريين لتوسيع خدماته لتشمل المرضى الذكور ووقع صفقة مع مستشفى السلمانية لإحالة

الولادات إلى المستشفى. كما أطلقت المستشفى الملكي للنساء والأطفال مركزها الجديد للتميز في طب الأطفال، والذي يهدف إلى الاستفادة من خبرتها الواسعة في هذا المجال لدفع التحسينات في الرعاية الصحية للأطفال. وبالتوازي مع ذلك، وبفضل السمعة القوية لموظفي المستشفى الملكي للنساء والأطفال، فاز المستشفى بعقد لتوفير ممرضات لوزارة الصحة للمساعدة في حملات التطعيم والاختبار. كما أطلق المستشفى روابط مع الأطباء الدوليين لإجراء العمليات في المستشفى الملكي للنساء والأطفال بنظام الزيارة، مما يزيد من تعزيز جاذبية المرفق للمرضى المحليين والدوليين على حد سواء. وعلى صعيد الإدارة، ظل التركيز خلال العام منصبًا على تعيين موظفين استراتيجيين للمساعدة في توجيه المستشفى في مرحلة نموه الجديدة وتحقيق أهدافه قصيرة الأجل وطويلة الأجل.

والأطفال قادرة على تلبية احتياجات دورة الأمومة بأكملها وتقديم تجربة شاملة تجذب المرضى من جميع أنحاء الدولة. وأخيرًا، تنبع جاذبية المستشفى أيضًا من بنيتها التحتية المتطورة، حيث تُعتبر المستشفى الملكي للنساء والأطفال المستشفى الخاص الوحيد في البلاد الذي يوفر وحدة عناية مركزة للأطفال حديثي الولادة من المستوى الثالث. وسيتم تسهيل النمو المستقبلي من خلال الشراكات الاستراتيجية المحلية القوية التي يتمتع بها المستشفى، والتي يمكن أن توفر التمويل للتوسعات المستقبلية، والإيجار الطويل الأجل المواتي للمرفق الذي يشمل الكثير من الأراضي المتاحة لتطوير القدرات المستقبلية.

المراجعة المالية

سجلت المستشفى الملكي للنساء والأطفال نموًا قويًا في الإيرادات على أساس سنوي في عام ٢٠٢١، مع زيادة الإيرادات بنسبة ١٥٣٪ مقارنة بالعام الماضي. ويُعزى الأداء القوي إلى حد كبير إلى زيادة حجم المرضى وارتفاع معدلات الاستخدام في جميع أقسام المرضى الداخليين والخارجيين على حد سواء. وتجدر الإشارة إلى أن إغلاق حدود المملكة العربية السعودية خلال النصف الأول من العام كجزء من استجابة الحكومة لكوفيد-١٩ قد أثقل كاهل الإيرادات التي حققتها أقسام المستشفى الملكي للنساء والأطفال عالية القيمة مثل أقسام التجميل وطب السمّة وأطفال الأنابيب. ومع رفع القيود واستعادة

المستشفى الملكي للنساء والأطفال هو المستشفى التخصصي الخاص الوحيد في مملكة البحرين الذي يركز حصريًا على توفير رعاية عالمية المستوى للنساء والأطفال. ويقدم المرفق الرعاية الشاملة من البداية إلى النهاية للنساء، بما في ذلك خدمات الأمومة وأمراض النساء والتخصيب الاصطناعي والخدمات التجميلية وغيرها من الخدمات الجراحية، كما يقدم خدمات عامة وجراحية للأطفال، وقد أطلق المرفق عملياته في مارس ٢٠١٩.

أطروحة الاستثمار

ويستند الموقع الاستراتيجي للمستشفى الملكي للنساء والأطفال داخل قطاع الرعاية الصحية في مملكة البحرين إلى عدة عوامل، وكلها تسمح للمنشأة بالتميز عن المنافسين وتوفير أسس قوية يمكن من خلالها دفع عجلة التنمية المستقبلية. أولاً، تعتبر المستشفى الملكي للنساء والأطفال المستشفى الخاص الوحيد في البلاد الذي يقدم خدمات الرعاية الصحية للنساء والأطفال، مما يمكنها من الاستفادة الكاملة من الطلب المتزايد على هذه الخدمات. ثانيًا، يقع المرفق في موقع استراتيجي في منطقة غنية في مملكة البحرين تتميز بمنافسة محدودة. ثالثًا، بفضل محفظة خدماتها الشاملة التي تشمل أمراض النساء، وأمراض الجهاز التناسلي، والرعاية السابقة للولادة، وطب التوليد، وخدمات طب الأطفال، فإن المستشفى الملكي للنساء

الاستثمارات التعليمية

نتجه إلى عام ٢٠٢٢ باستراتيجية واضحة وثقة متجددة في الإمكانيات الاستراتيجية لأصولنا. وسنواصل العمل مع الفرق عبر محفظتنا الاستثمارية الحالية لاستكشاف كل من طرق النمو الذاتية وعن طريق الاستحواذ لدفع النمو الجديد وخلق قيمة مستدامة



الصحيح لتصبح واحدة من الشركات الاستهلاكية الرائدة في مجال التعلم المبكر في جميع أنحاء العالم، التي تتمتع بسمعة طيبة من الجودة ونتائج تعليمية ممتازة. وأخيرًا، من خلال استثمارنا في الأصول العقارية لمدرسة نورث لندن كوليغيات دبي، فنحن قادرون على تنويع استحوادنا في القطاع، وتطوير منصتنا الجديدة للبنية التحتية الاجتماعية، والاستفادة من فئة أصول مستقرة تولد عوائد جذابة ودخلًا متكررًا طويل الأجل.

كان عام ٢٠٢١ عامًا ناجحًا آخر لمنصتنا، مما جعلنا نسجل نتائج مالية وتشغيلية قوية عبر جميع استثماراتنا المدعومة بتسجيلات قوية في كلتا الجامعتين. وعلاوة على ذلك، شهدنا هذا العام اتخاذ خطوات

تشتمل منصتنا على جامعتين خاصتين رائدتين في أسواق أبوظبي ودبي، بالإضافة إلى شركة مبتكرة للتعليم المبكر، تقدم حلولاً رقمية ومادية للطلاب الشباب في جميع أنحاء العالم. ويتيح لنا هذا التعرض المتنوع لقطاع التعليم الاستفادة من مختلف قطاعات السوق الجذابة والاستفادة من الأسس المفيدة التي توفرها المنطقة. فمن ناحية، ومع ارتفاع مستويات الدخل وزيادة الطلب على خيارات التعليم العالي عالية الجودة، فإن جامعة ميدلسكس في دبي وشركة جامعة أبوظبي القابضة، في وضع مثالي لمواصلة الاستحواذ على حصة متنامية من أسواقهما وتعزيز قيادتهما. ولضمان أن يكونا مستعدين بشكل جيد، ما زلنا نعمل مع فريق إدارة كلا الاستثمارين لتطوير خدماتهما وتعزيز قدرتهما على التوظيف، بهدف الاستمرار في الحصول على حصة سوقية متنامية في أسواقهما المحلية الأساسية مع تحسين فعالية جهودهما الدولية للتوظيف. ومن ناحية أخرى، تواصل بيغن إثراء محفظتها من المنتجات الرقمية والمادية للتعلم المبكر من خلال عمليات الاندماج والاستحواذ، مما يضع الشركة على المسار

مهمة نحو تحسين محفظتنا من خلال تصفية حصة الأقلية الخاصة بنا في تعليم. وقد استطاعت الصفقة، التي حققت مكاسب صافية قدرها ١٦٠ مليون درهم، أن تجعلنا ندنو خطوة إلى هدفنا المتمثل في تنمية منصاتنا مع التركيز على التحكم في الحصص. كانت رحلتنا مع تعليم طويلة وناجحة، حيث كانت تعليم هي أول استثمار لنا على الإطلاق في مجال التعليم والآن أصبح أيضًا أول تصفية للاستثمار في التعليم على الإطلاق. لذا، أود أن أشكر السادة المساهمين في مؤسسة تعليم على سنوات التعاون المثمر وأتمنى لهم كل التوفيق في المستقبل. وأنا على ثقة من أننا سنترك الأصل في وضع قوي لتحقيق قيمة جديدة في السنوات القادمة.

إننا نتجه إلى عام ٢٠٢٢ باستراتيجية واضحة وثقة متجددة في الإمكانيات الاستراتيجية لأصولنا. وسنواصل العمل مع الفرق عبر محفظتنا الاستثمارية الحالية لاستكشاف كل من الطرق العضوية أو غير العضوية لدفع النمو الجديد وخلق قيمة مستدامة. وفي غضون ذلك، سنواصل مسح السوق بعناية بحثًا عن الفرصة المناسبة لتوسيع بصمتنا وإضافة أعمال جديدة ذات قيمة إلى محفظتنا الاستثمارية.

فادي حبيب
رئيس الاستثمارات التعليمية

الاستثمارات التعليمية



جامعة ميدلسكس دبي
(الإمارات العربية المتحدة)



٤١٩ مليون درهم إماراتي
استثمار أمانات



التخصص
الجامعة والدراسات العليا



حوالي ٣٥٠٠
طالب



تاريخ (تواريخ) الاستحواذ
أغسطس ٢٠١٨



آفاق المستقبل

تشمل أولويات جامعة ميدلسكس دبي لعام ٢٠٢٢ خططاً للنمو عبر مواقعها الحالية وخارجها. ومن الناحية التنظيمية، سوف تسعى الجامعة إلى توسيع دورتها التدريبية التي تقدم المزيد وتستفيد من حرمها الجامعي الذي تم إطلاقه حديثاً لزيادة معدلات الالتحاق والتسجيل في الجامعة وتأمين حصة أكبر من السوق المحلية. وفي الوقت نفسه، ستواصل إدارة أمانات وشركة جامعة ميدلسكس دبي استكشاف وتقييم الفرص المحتملة للتوسع دولياً، سواء بشكل مباشر أو من خلال الشراكات، وتقييم الطرق الممكنة لتحسين هيكل رأس المال، خاصة في ضوء خطط تطوير الأعمال المستقبلية. وبالتوازي مع ذلك، وبتوجيه من أمانات، تخطط جامعة ميدلسكس دبي لاستكمال مراجعة تصميم هيكلها التنظيمي وتعزيز النظم الداخلية من خلال التكنولوجيا والأتمتة. وسيسمح هذا الأخير بتخطيط وإدارة الموارد بمزيد من الفعالية في السنوات المقبلة.

القوية بالدعم من خلال مبادرات جامعة ميدلسكس دبي الافتراضية الناجحة الجديدة والفعاليات التي تم إطلاقها للطلاب المحتملين، وكذلك حملة التسويق المحلية المتكاملة تمامًا متعددة القنوات، واستراتيجية التوعية الدولية العالية الفعالية، وبرامج تم إطلاقها حديثاً بالإضافة إلى نموذج ديناميكي مختلط عبر الإنترنت للتقديم الأكاديمي. ويرجع الفضل في هذا النجاح في جذب الطلاب إلى أن الجامعة تُعد المؤسسة رقم واحد في هيئة المعرفة والتنمية البشرية في دبي لتسجيل الطلاب في العام الدراسي ٢٠٢٠-٢٠٢١. وفي سبتمبر، افتتحت جامعة ميدلسكس دبي أيضاً حرمها الجامعي الثاني في مدينة دبي الأكاديمية الدولية، لتصبح أول جامعة للمملكة المتحدة في الإمارات العربية المتحدة يكون لها حرم جامعي في كل من مراكز التعليم العالي في دبي. وسوف يساعد موقع الحرم الجامعي الإضافي الجامعة على تلبية احتياجات طلابها بشكل أفضل واستيعاب المزيد من النمو في الالتحاق في السنوات القادمة.

وبفضل نموذج الأعمال الخفيف للأصول والميزانية العمومية الخالية من الديون في الجامعة، تتمتع الجامعة بمساحة واسعة لمبادرات تحسين هيكل رأس المال في المستقبل. وعلاوة على ذلك، فإن الوضع المالي القوي للجامعة، مع نموذج أعمال رأس المال المتداول السلبي والمدر للنقد، يسمح بالدفع المستمر للأرباح والتمويل الذاتي لخطط النمو.

المراجعة المالية

سجلت جامعة ميدلسكس بدبي دخلاً قدره ٣١,١ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢١، دون تغيير عن الرقم المبلغ عنه في الاثني عشر شهراً السابقة. وقد دُعمت الربحية من خلال النمو القوي في دخل الرسوم الدراسية، وكذلك الزيادة الكبيرة في التحاق الطلاب في شهري يناير وسبتمبر، ومبادرات توفير التكاليف الفعالة للإدارة. ومن ناحية أخرى، استمرت جامعة ميدلسكس دبي في تسجيل دخل إضافي أقل غير مصاريف الدراسة بسبب الآثار المتبقية لكوفيد-١٩.

مراجعة العمليات

طوال عام ٢٠٢١، تمكنت جامعة ميدلسكس دبي من تحقيق نمو مثير للإعجاب في عدد الملتحقين بالجامعة الذي شهد معدلات تسجيل قياسية لكلا الفصيلين الدراسيين. وقد حظيت معدلات التسجيل

تأسست جامعة ميدلسكس دبي في عام ٢٠٠٥، وهي أول حرم جامعي خارجي يتبع جامعة ميدلسكس الشهيرة عالمياً في لندن. وتضم ميدلسكس مجموعة متنوعة من الطلاب حيث تضم أكثر من ٣٥٠٠ طالب من أكثر من ١١٨ جنسية. ومن خلال الحرمين الجامعيين في دبي، توفر الجامعة الفرصة للطلاب من جميع أنحاء دول مجلس التعاون الخليجي وخارجها للحصول على درجة علمية عالية الجودة من المملكة المتحدة، والتي تستخدم نفس نظام التقييم والمراقبة المعمول به في جامعة لندن، بينما يعيشون في قلب دبي.

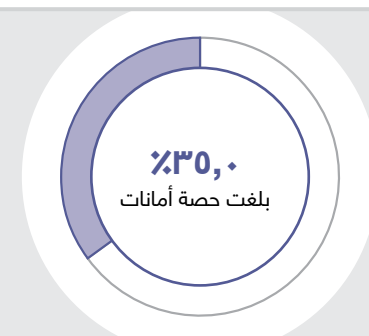
أطروحة الاستثمار

تتمتع جامعة ميدلسكس دبي بمكانة رائدة في سوق التعليم العالي الخاص في دبي. تتبع الزيادة المستمرة في حصتها في السوق على مدى السنوات العديدة الماضية من مقترح القيمة الفريد للجامعة، والذي يوفر للطلاب درجة أكاديمية عالية الجودة من المملكة المتحدة بسعر معقول مع مرحلة جامعية نابضة بالحياة وتجربة طلابية غنية. فقد أدى برنامج التوظيف القوي، جنباً إلى جنب مع الدورة الدراسية الموسعة العديد من البرامج عالية الطلب، إلى تفوق جامعة ميدلسكس دبي باستمرار على الجامعات الأخرى في السوق، مما حقق نمواً ثابتاً في الالتحاق بها على الرغم من المنافسة الشديدة والخلفية الصعبة للسوق، خاصة على مدى العامين الماضيين. بالإضافة إلى ذلك،

الاستثمارات التعليمية



شركة جامعة أبوظبي القابضة
(الإمارات العربية المتحدة)



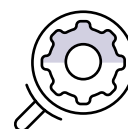
٣٣٠ مليون درهم إماراتي

استثمار أمانات



التخصص

الجامعة والدراسات العليا



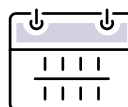
حوالي ٧٥٠٠

طالب



تاريخ (تواريخ) الاستحواذ

مارس ٢٠١٨



آفاق المستقبل

في الاثني عشر شهرًا القادمة، تتطلع شركة جامعة أبوظبي القابضة إلى دفع النمو العضوي وغير العضوي. فمن ناحية النمو العضوي، تهدف المجموعة إلى توسيع نطاق الدورات التدريبية التي تقدمها وقدراتها التدريبية، وتطوير استراتيجيتها للتعليم والتحول الرقمي عبر الإنترنت، وتعزيز جهودها التسويقية الدولية. وبالتوازي مع ذلك، ستواصل شركة جامعة أبوظبي القابضة العمل مع مساهميهيها على تحسين الاستخدام وتحقيق القيمة من أصولها العقارية. ومن ناحية النمو غير العضوي، تقوم شركة جامعة أبوظبي القابضة حاليًا بفحص أهداف مناسبة للاستحواذ عليها في مناطق جغرافية جديدة. وعلى صعيد التمويل، ستواصل كل من شركة جامعة أبوظبي القابضة وأمانات التعاون في تحسين هيكل رأس المال لتمويل مبادرات النمو بكفاءة. وأخيرًا، من حيث الحوكمة، ستركز الجهود على تحسين الهيكل التنظيمي للجامعة ورأس المال البشري، فضلًا عن تطوير هيكل قانوني منفتح، يكون أكثر ملاءمة لاستيعاب خطط النمو المستقبلية للمجموعة.

مراجعة العمليات

من الناحية التشغيلية، كانت الجهود مركزة على أساسين، فمن ناحية، واصلت الجامعة جذب عدد متزايد من الطلاب للاستفادة من قدراتها المعززة في مجال التوظيف، وتحسينها المستمر للدرجات الأكاديمية، وتوسيع محفظة البرامج التي تشمل العديد من الشهادات الجديدة المطلوبة بما يتماشى مع متطلبات سوق العمل. وبالتوازي مع ذلك، لعبت المستويات العالية لرضا الطلاب عن التعلم عن بعد أيضًا دورًا مهمًا في المساعدة على نمو واستبقاء الطلاب في جامعة أبوظبي القابضة. كما واصلت الجامعة أيضًا تنفيذ مبادرات إدارة التكاليف من أجل الوصول بقاعدة تكاليفها إلى المستوى الأمثل. وقد أثمرت الجهود المبذولة في هذه الناحية مع توسع الربحية الأساسية في عام ٢٠٢١.

التميز إلى جانب المرافق ذات المستوى العالمي والسمعة الراسخة ومنصة التعليم عبر الإنترنت التي تتحسن باستمرار ومعدلات رضى الطلاب العالية للغاية، للجامعة بمواصلة جذب واستبقاء عدد متزايد من الطلاب والمهنيين، حتى في خضم جائحة كوفيد-١٩. واليوم، تحتل الجامعة مرتبة متقدمة بين أفضل عشر جامعات في دولة الإمارات العربية المتحدة وفقًا لتصنيف كواكوريللي سموندس، وهو ما يشهد على تفوقها وسمعتها الجيدة. كما تفتخر الجامعة بوجود بنية تحتية كبيرة وعدد من الأراضي الذي تمتلكه لدعم النمو في المستقبل.

المراجعة المالية

أفادت شركة جامعة أبوظبي القابضة عن نمو الإيرادات بنسبة ١٤٪ في عام ٢٠٢١ على خلفية ارتفاع معدلات التسجيل في جميع الصفوف الدراسية. وعلى الرغم من ارتفاع الإيرادات، فقد تقلص خط الأساس لشركة أبوظبي القابضة بنسبة ٤٪ مقارنة بالعام الماضي، ويرجع ذلك إلى حد كبير إلى توقيت بعض النفقات، وشطب بعض الأصول، وارتفاع حصة الأقلية وارتفاع رسوم الاستهلاك والإطفاء المتعلقة بحرم جامعة العين الجديد. وعلى هذا النحو، بلغ دخل أمانات من الاستثمار في عام ٢٠٢١ ٤١,٣ مليون درهم، بزيادة قدرها ٤٪ عن دخل الاستثمار المسجل في عام ٢٠٢٠.

شركة جامعة أبوظبي القابضة هي مزود متخصص للتعليم العالي الخاص مع وجود قوي ومتزايد في أبوظبي والعين ودبي. واليوم، تقدم الجامعة تعليمًا عاليًا ذا مستوى عالمي، وتدريبًا مهنيًا ومؤسسيًا لأكثر من ٧٥٠٠ طالب، مستفيدة من سجل حافل لأكثر من عشرين عامًا لتزويدهم بالمعرفة والخبرة للنجاح في حياتهم المهنية في المستقبل. وتتمثل مهمة شركة جامعة أبوظبي القابضة في أن تصبح المنصة الرائدة في العالم العربي لحلول التعليم العالي والتعلم.

أطروحة الاستثمار

تميزت شركة جامعة أبوظبي القابضة على مر السنين عن غيرها من مقدمي خدمات التعليم العالي الخاص في البلاد بفضل عدد من العوامل، والتي مكنت الجامعة من الترقى والارتفاع في المستويات والدرجات وترسيخ مكانتها الرائدة في سوق التعليم العالي في الإمارات العربية المتحدة. تقدم شركة جامعة أبوظبي القابضة مجموعة عالية الجودة من الشهادات والبرامج التدريبية، وتسعى جاهدة لتزويد الطلاب بالمهارات والأدوات ذات الصلة بسوق العمل اليوم. ويشهد على ذلك تصنيف شركة جامعة أبوظبي القابضة كأفضل جامعة للتوظيف في دولة الإمارات العربية المتحدة والثالثة في العالم العربي وفقًا للتصنيف العالمي للتوظيف ومسح عام ٢٠٢٠. أتاح العرض

الاستثمارات التعليمية

BEGIN

بيغن
(الولايات المتحدة الأمريكية)

حوالي ٢٪

بلغت حصة أمانات

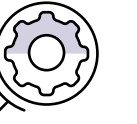
١٩ مليون درهم إماراتي

استثمار أمانات



التخصص

برامج التعلم الرقمية



غير متوفر

طالب



تاريخ (تواريخ) الاستحواذ

أكتوبر ٢٠٢٠



(هومر، كودسبارك)، الملموسة (جوازات السفر الصغيرة) والتجريبية (كيد باس) للأطفال الذين تتراوح أعمارهم بين ٠ و ١٠ سنوات.

أطروحة الاستثمار

مع استثمارها في بيجن، بدأت أمانات بنجاح استراتيجيتها لرأس المال الاستثماري التي تهدف إلى زيادة تنوع محفظة الشركة من خلال الاستثمار في حلول رقمية مبتكرة عبر كل من قطاعي التعليم والرعاية الصحية. وفي بيجن، وجدت أمانات أعمالاً قوية يقودها فريق إدارة موهوب وذو خبرة يتمتع بسجل حافل في بناء أعمال ناجحة للغاية. حيث توفر الشركة منتجات بحثية فعالة ذات محتوى عالي الجودة تم تطويره من كبار خبراء الصناعة بناءً على أبحاث تربوية قائمة ومملوكة ذات نتائج مثبتة من المشاركة الفعالة. وهذا من شأنه أن يمكّن بيجن من التميز عن المنافسين والاستفادة من الشعبية المتزايدة لحلول التعليم عبر الإنترنت. وقد سمحت عمليات

في أكتوبر ٢٠٢٠، أنجزت أمانات أول استثمار لرأس المال الاستثماري، حيث شاركت في جولة تمويل السلسلة ج لشركة بيجن، وهي شركة لتكنولوجيا التعليم المبكر مقرها الولايات المتحدة وحائزة على عدة جوائز. يشمل مستثمرو بيجن وشركاؤها بعض العلامات التجارية الأكثر شهرة للأطفال بما في ذلك ورشة عمل السمس، ومشروعات ليفو، وألعاب وموسيقى جمبوري وفيشر برايس. وفي فترة استثمار أمانات، كانت العلامة التجارية الرئيسية لبيغن هي هومر، وهو إطار تعليمي خاص قائم على الأبحاث للأطفال يقدم نتائج تعلم قوية. حيث تطور طريقة هومير مهارات مثل محو الأمية والرياضيات، بالإضافة إلى المهارات الشخصية مثل حل المشكلات والوعي العاطفي الاجتماعي، من خلال المحتوى المخصص للاهتمامات الأطفال وعمرهم ومستوى تعلمهم. ومن خلال عمليات الاستحواذ الأخيرة على هذه الشركة، زادت بيجن بشكل كبير من عمق واتساع عروضها، لتصبح شركة تعليم مبكر متعددة الوسائط، وتقدم مجموعة من المنتجات الرقمية

أنحاء منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا والاستفادة من الفجوة الحالية في سوق التعليم الرقمي في المنطقة. وأخيرًا، مكن هذا الاستثمار أمانات أيضًا من زيادة تعرضها للاعبين العالميين الرائدة في مجال تكنولوجيا التعليم، مما سيؤدي بلا شك إلى فرص تراكمية مستقبلية للشركة.

الاستحواذ الأخيرة لبيغن من توسيع عرضها الرقمي، مع إضافة منصة التعلم التي تركز على المجال العلمي (كود سبارك)، في حين أنها عززت عرضها الملموس (جوازات السفر الصغيرة) والتجريبية (كيد باس). وبفضل شراكاتها مع أمانات، فإن بيجن في وضع مثالي لمزيد من التوسع في جميع

منصاتنا

استثمارات البنية التحتية الاجتماعية

Real Estate Assets of
North London
Collegiate School
Dubai

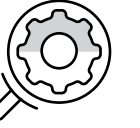


استثمارات البنية التحتية الاجتماعية - مدرسة نورث لندن كوليجيات دبي (الإمارات العربية المتحدة)

٤٠٨ مليون درهم إماراتي
استثمار أمانات



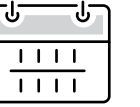
التخصص
العقارات التابعة للتعليم



غير متوفر
طالب



تاريخ (تواريخ) الاستحواذ
يونيو ٢٠١٨



منصة البنية التحتية الاجتماعية الخاصة بها. ويوفر الاستثمار لأمانات فئة مستقرة من الأصول تحقق عوائد وادخلًا متكررًا طويل الأجل. كما تمكنت أمانات من عقد شراكة مع مزود التعليم الرائد في المملكة المتحدة للصف الثاني عشر في منهج البكالوريا الدولي. ويقع الحرم الجامعي في منطقة جذابة تتميز بتزايد عدد السكان وبخصائص ديموغرافية مواتية. ومن أجل الاستفادة من ارتفاع الطلب على عرض مدرسة نورث لندن كوليجيات دبي، قامت المدرسة مؤخرًا بتوسيع مرافقها، فارتفعت الطاقة الاستيعابية الإجمالية للطلاب من ١٠٠٠ طالب إلى ١٧٠٠ طالب. ووفقًا للشروط المتفق عليها سابقًا، قامت أمانات بتمويل المشروع بقيمة إجمالية قدرها ٣٣ مليون درهم إماراتي. وقد دعم هذا التوسع زيادة بنسبة ٨٪ على أساس سنوي في إيرادات تمويل الإيجار التي حققتها مدرسة نورث لندن كوليجيات دبي في عام ٢٠٢١.

استحوذت أمانات على الأصول العقارية لمدرسة نورث لندن الجامعية في دبي في يونيو ٢٠١٨. تأسست مدرسة نورث لندن الجامعية في دبي في نفس العام، كمدرسة متميزة للبكالوريا الدولية تدرس منهج الصف الثاني عشر وهي واحدة من أفضل المدارس في المملكة المتحدة من حيث النتائج الأكاديمية في البكالوريا الدولية لمدة اثني عشر عامًا متتاليًا. وتبلغ مساحة الحرم الجامعي الذي يقع في دبي، ٣٨,٢١٧ مترًا مربعًا ومساحة مبنية تبلغ ٤١,١٤٣ مترًا مربعًا. وخلال السنوات الثلاث الماضية، استفادت مدرسة نورث لندن الجامعية في دبي من سمعتها القوية في السوق، وتمكنت من زيادة حجم الطلاب بشكل كبير ليصل لأكثر من ١,١٠٠ طالب في سبتمبر ٢٠٢١. وتقوم أمانات بتأجير الأصول للمشغل بموجب اتفاق إيجار تمويلي.

أطروحة الاستثمار

كانت مدرسة نورث لندن كوليجيات دبي أول استثمار عقاري لأمانات ومكنت الشركة من تنويع تعرضها لقطاع التعليم مع البدء في بناء

منصاتنا

استثمارات البنية التحتية الاجتماعية



العقارات التابعة لمركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل
في أبوظبي (الإمارات العربية المتحدة)

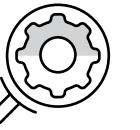
١٠٠٪
بلغت حصة أمانات

٥٣ مليون درهم إماراتي
استثمار أمانات



التخصص

العقارات التابعة للرعاية الصحية

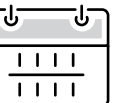


غير متوفر
طالب



تاريخ (تواريخ) الاستحواذ

سبتمبر ٢٠٢١



استحوذت أمانات على الأصول العقارية لمركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل في أبوظبي في سبتمبر ٢٠٢١، ويشمل الاستحواذ مساحة تبلغ ٦٠٠ متر مربع ومساحة مبنية تبلغ ٦٦٠٠ متر مربع تشمل ثلاث بنايات مكونة من ثلاثة طوابق تضم ١٠٦ سرير مرخصة للمرضى الداخليين إلى جانب مرافق إعادة التأهيل بما في ذلك ١٤ غرفة للمرضى الخارجيين وثلاثة صالات رياضية وسلسلة من المرافق الأخرى.

أطروحة الاستثمار

وهذه الصفقة، التي تمثل أول استثمار عقاري للشركة في الرعاية الصحية، تزيد من تنوع تعرض أمانات في جميع أنحاء القطاع وتوسع منصة البنية التحتية الاجتماعية التي أطلقتها حديثاً. ومن خلال استثمارات مثل هذه، تقوم أمانات ببناء منصة تمكينية للنمو لدعم تطوير شركات محفظتها الاستثمارية الأخرى، مع توفير علاقات إيجار طويلة الأجل ومستدامة. كما تتيح الفرصة لأمانات إنشاء محفظة ضخمة ومتنوعة من الأصول العقارية ذات العائد المستدام والثابت. وخلال الأشهر الأربعة التي انقضت منذ الاستحواذ، حققت الأصول إيرادات تمويلية من الإيجار بقيمة ٤٠٠ ألف درهم إماراتي.



أسواقنا

كان عام ٢٠٢١ عام تحول في الحرب العالمية ضد كوفيد-١٩ حيث أصبحت اللقاحات متاحة على نطاق واسع، وبدأت الاقتصادات في التعافي مدعومة ببرامج تحفيز حكومية واسعة النطاق

أسواقنا

تحسين بيئة التشغيل والانتعاش الاقتصادي

كان عام ٢٠٢١ عام تحول في الحرب العالمية ضد كوفيد-١٩ حيث أصبحت اللقاحات متاحة على نطاق واسع، وبدأت الاقتصادات في التعافي مدعومة ببرامج تحفيز حكومية واسعة النطاق، وأصبحت البلدان في جميع أنحاء العالم قادرة ومستعدة بشكل متزايد للتعيش مع الفيروس ومتغيراته. كما تم دعم الانتعاش الاقتصادي عبر أسواق عمل الشركة ودول مجلس التعاون الخليجي الأوسع من خلال الرفع التدريجي للتدابير التقييدية على مدار عام ٢٠٢١، وتحقيق الانتعاش المستمر في أسعار النفط التي بلغت نحو ٧٠ دولارًا أمريكيًا للبرميل خلال النصف الثاني من العام. ومع رفع القيود المفروضة على السفر الدولي في جميع أنحاء الإمارات العربية المتحدة والبحرين وفي وقت لاحق المملكة العربية السعودية، بدأت الدول الثلاث في الإحساس بانتعاش في السياحة من المتوقع أن يستمر مع عودة السفر الدولي إلى طبيعته في العام المقبل.

وتتوقع دولة الإمارات العربية المتحدة على وجه الخصوص انتعاشًا كبيرًا في قطاع السياحة حيث تتخذ السلطات خطوات لجذب السياح إلى البلاد لحضور معرض إكسبو الدولي.

ووفقًا لأحدث تحليل صادر عن البنك الدولي، من المقرر أن يستمر التعافي الذي شهده عام ٢٠٢١ حتى عام ٢٠٢٢. ومن المتوقع أن ينمو الاقتصاد الإماراتي بنسبة ٤,٦٪ في عام ٢٠٢٢ مدعومًا بالتأثير السريع للقاحات كوفيد-١٩، والانتعاش في التجارة العالمية، وارتفاع إنتاج النفط وارتفاع أسعاره. وفي المملكة العربية السعودية، من المتوقع أن يسجل نمو الناتج المحلي الإجمالي ٢,٤٪ في عام ٢٠٢١ و٤,٩٪ في عام ٢٠٢٢. وبالإضافة إلى قطاع النفط المتعافي، فمن المتوقع أن يأتي النمو على خلفية الاستهلاك الخاص الأقوى، والاستئناف التدريجي للسياحة الدينية، وزيادة الإنفاق الرأسمالي المحلي، مع استهداف استراتيجية الاستثمار الوطنية ١٢ تريليون ريال سعودي على مدى السنوات العشر المقبلة. وأخيرًا، في مملكة البحرين، من المتوقع أن ينمو للاقتصاد بنسبة ٣,١٪ في عام ٢٠٢٢ مدعومًا بانتعاش صناعة النفط وقد عززته سرعة إطلاق خدمات الجيل الخامس في يناير الماضي جنبًا إلى جنب مع بنية تحتية رقمية قوية في قطاعات التجارة الإلكترونية وتكنولوجيا المعلومات والاتصالات.

الرعاية الصحية

نظرة عامة على القطاع

شهد عدد السكان المتزايد في جميع أنحاء دول مجلس التعاون الخليجي وكذلك الشيخوخة والانتشار المتزايد للأمراض المعاصرة، تصاعد الرعاية الصحية بسرعة وأصبحت أولوية قصوى لحكومات المنطقة في سعيها لتنويع اقتصاداتها بعيدًا عن الاعتماد على النفط. وبلغ عدد سكان منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا الذين تزيد أعمارهم على ٦٥ عامًا ٥,٧٪ من إجمالي نسبة السكان في عام ٢٠١٩، ومن المتوقع أن يرتفع هذا الرقم إلى ٧,٦٪ في عام ٢٠٣٠ وإلى ١٢,٧٪ في عام ٢٠٥٠. واقترن ذلك أيضًا بارتفاع في معدلات انتشار الأمراض المعاصرة. وفي عام ٢٠٢١، بلغت نسبة البالغين الذين تتراوح أعمارهم بين ٢٠ و٧٩ عامًا الذين يعانون من مرض السكري حوالي ١٦,٢٪ في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. وفي دول مجلس التعاون الخليجي، كان معدل الانتشار أعلى من ذلك، حيث بلغت النسبة ٢٤,٩٪ و١٨,٧٪ في الكويت والمملكة العربية السعودية على التوالي. وقد تسارعت الحاجة إلى بناء قطاعات رعاية صحية حديثة ومتيسرة ورقمية بشكل متزايد بسبب جائحة كوفيد-١٩ التي دفعت الحكومات في جميع أنحاء العالم إلى إعادة التفكير في طريقة الوصول إلى الرعاية الصحية وطريقة تقديم الخدمات.

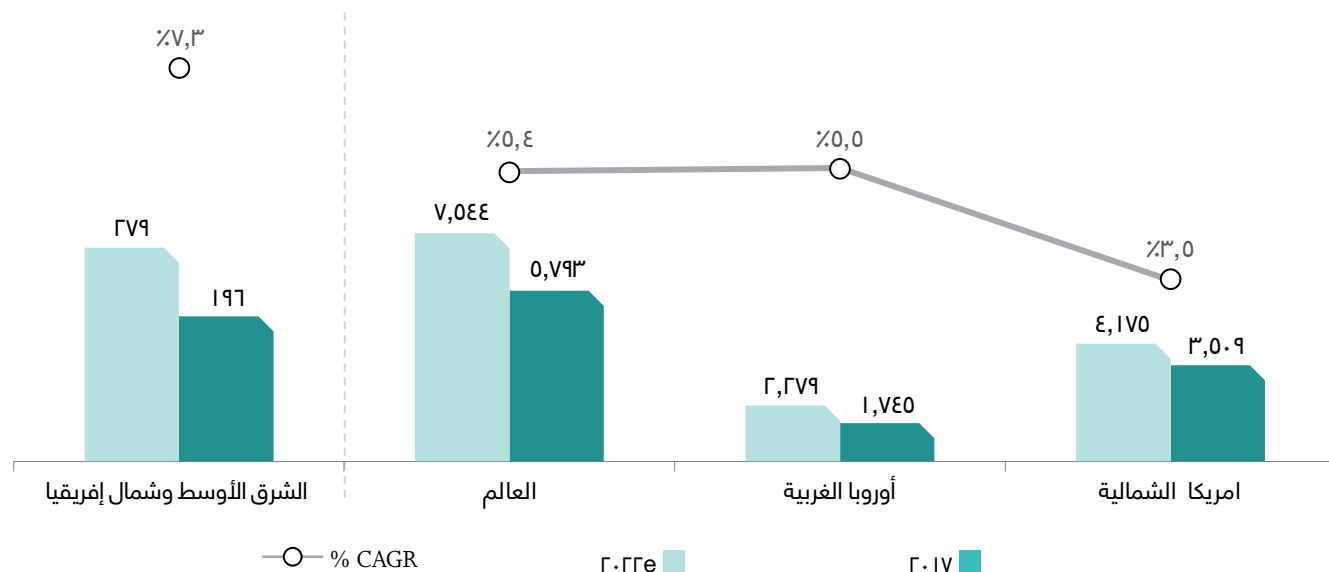
وعلى مدى العقد الماضي، عملت حكومات دول مجلس التعاون الخليجي على إصلاح أنظمة الرعاية الصحية، وإدخال تغييرات تنظيمية تهدف إلى تحسين كفاءة وجودة الخدمات. ووفقًا لبيانات كيه بي إم جي، ارتفع الإنفاق المتعلق بالرعاية الصحية في دول مجلس التعاون الخليجي من ٦٠ مليار دولار أمريكي في عام ٢٠١٣ إلى ٧٦ مليار دولار أمريكي في عام ٢٠١٩ ومن المتوقع أن ينمو إلى ٨٩ مليار دولار أمريكي بحلول عام ٢٠٢٢.

ويمثل هذا زيادة بنسبة ٥٠٪ تقريبًا بين عامي ٢٠١٣ و٢٠٢٢، مما يدل على الأهمية المتزايدة للحكومات في جميع أنحاء المنطقة.

ومن الناحية التاريخية، تولت السلطات الحكومية في دول مجلس التعاون الخليجي أدوار كل من المستثمرين ومشغلي مرافق الرعاية الصحية. وفي السنوات الأخيرة، حدثت زيادة ملحوظة في مشاركة القطاع الخاص، حيث قامت السلطات العامة بدور أكبر باعتبارها صانعة للسياسات ومنظمة لها. وللمساعدة في الانتقال نحو مشاركة أكبر للقطاع الخاص، حددت خطط التحول الوطنية المختلفة مثل رؤية الإمارات العربية المتحدة ٢٠٢١ ورؤية المملكة العربية السعودية ٢٠٣٠ استراتيجيات طويلة الأجل لتوسيع دور قطاع الرعاية الصحية الخاص وخلق قدرة إضافية لأسواقها. ويهدف الاستثمار الخاص المتنامي في هذا القطاع إلى تخفيف الضغط عن ميزانيات الحكومات التي تكافح لمواجهة الطلب المتزايد على خدمات الرعاية الصحية عالية الجودة في جميع أنحاء المنطقة.

وبالإضافة إلى استثمارات البنية التحتية، من المتوقع أن يركز كل من اللاعبين من القطاعين العام والخاص على مدار السنوات القادمة بشكل متزايد على تجربة المريض الشاملة، وتكثيف الخدمات لتلائم احتياجات المريض الفردية لتحسين النتائج الطبية وتحقيق رضا المرضى. وبجانب الحملة الناتجة عن كوفيد-١٩ من أجل التحول إلى القطاع الرقمي، فمن شأن هذا الأمر أن يدفع خلال العقد المقبل الاستثمارات الكبيرة نحو تطوير التكنولوجيا الطبية.

إجمالي نفقات الرعاية الصحية في جميع أنحاء العالم حسب المنطقة | مليار دولار أمريكي، %

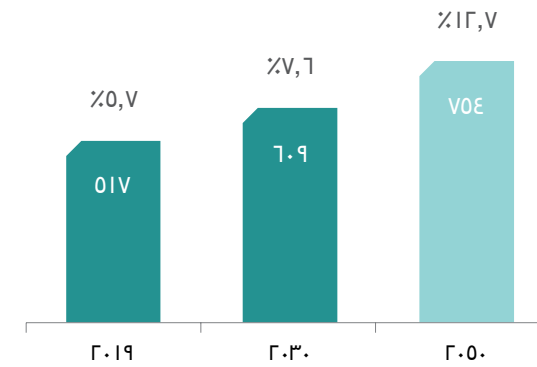




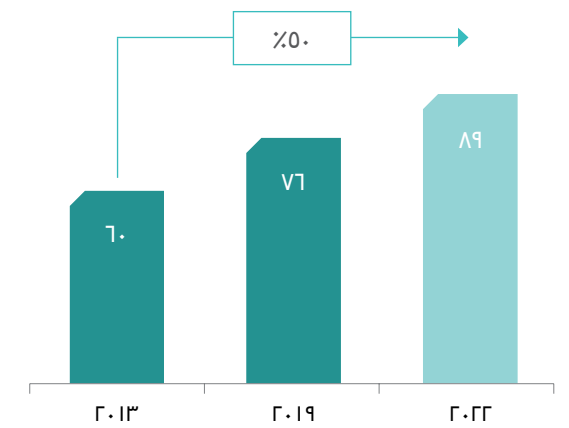
تماشيًا مع الاتجاهات التي شهدتها منطقة مجلس التعاون الخليجي الأوسع، يمر قطاع الرعاية الصحية في المملكة العربية السعودية بتحول أساسي حيث تتطلع الحكومة إلى توسيع القطاع بما يتماشى مع الطلب المتزايد مع الحد من مشاركته المباشرة كما هو موضح في استراتيجية رؤية ٢٠٣٠. ووفقًا لأحدث التوقعات، من المتوقع أن ينمو إجمالي الإنفاق على الرعاية الصحية في البلاد بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٤,٩٪ بين عامي ٢٠٢٠ و٢٠٢٥، مع توقع أن يتجاوز النمو في إنفاق القطاع الخاص نمو القطاع العام. وبشكل أكثر تحديدًا، من المتوقع أن يرتفع إنفاق قطاع الرعاية الصحية الخاص بمعدل نمو سنوي مركب بنسبة ٥,٦٪ بين عامي ٢٠٢٠-٢٠٢٥، مع توقع ارتفاع الإنفاق العام بمعدل نمو سنوي مركب بنسبة ٤,٦٪ خلال نفس الفترة^١ وللمساعدة على زيادة مشاركة القطاع الخاص، اتخذت الحكومة عدة مبادرات تهدف إلى جعل الاستثمار في سوق الرعاية الصحية المحلية أكثر جاذبية. وتشمل هذه التدابير الموافقة على ملكية الأجانب للقطاع بنسبة ١٠٠ في

المائة، وبدء سريان التأمين الإلزامي، وإطلاق مخطط جديد للشراكة بين القطاعين الخاص والعام. وفي الوقت نفسه، لا تزال الحكومة السعودية ملتزمة بدعم تطوير القطاع بشكل مباشر. وفي عام ٢٠٢٢، بالإضافة إلى مواصلة مكافحتها للوباء، تخطط وزارة الصحة في المملكة لتحسين إمكانية الوصول لأكثر من ١٠ ملايين مريض، وإطلاق ٨ مستشفى جديد في جميع أنحاء البلاد وتفعيل خدمات الإسعاف الجوي الجديدة.^{١٠}

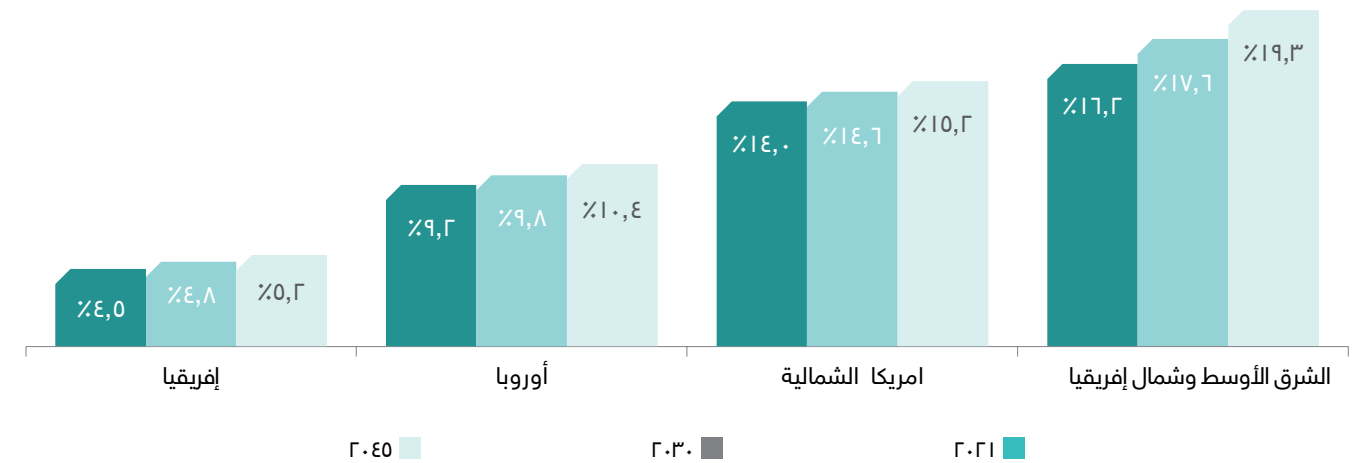
السكان الذين تزيد أعمارهم على ٦٥ عامًا | بالمليون، النسبة المئوية من الإجمالي



النفقات المتعلقة بالرعاية الصحية في دول مجلس التعاون الخليجي | مليار دولار أمريكي



انتشار مرض السكري بين السكان الذين تتراوح أعمارهم بين ٢٠ و٧٩ عامًا | %



الرعاية طويلة الأمد

تشير الرعاية طويلة الأمد إلى استمرار ما بعد الاستشفاء الذي يوفر خدمات الرعاية وإعادة التأهيل للمرضى الذين يتعافون من الجراحة أو المرض المزمن أو المرض العقلي أو الإعاقة. مع نمو عدد سكان المنطقة الذين يتجاوزون سن ٦٥ وانتشار أمراض نمط الحياة بشكل متزايد، تضطر دول مجلس التعاون الخليجي إلى مواجهة فجوة متزايدة الاتساع بين الطلب على خدمات الرعاية عالية الجودة بعد الحالات الحرجة وتوفيرها. وبشكل أكثر تحديدًا، من المتوقع أن يصل الطلب على الخدمات اللاحقة للحالات الحرجة في دولة الإمارات العربية المتحدة إلى ٤٠٠٠ سرير بحلول عام ٢٠٢٤، بنمو قدره ٤٪ سنويًا. وفي المملكة العربية السعودية، يزداد الطلب على أسرة الرعاية طويلة الأمد بشكل أكبر ويُقدّر أن يصل إلى ٢٠,٠٠٠ سرير بحلول عام ٢٠٢٥.

ولمعالجة هذه الفجوة المتزايدة في العرض، ستتطلع الحكومات في جميع أنحاء المنطقة بشكل متزايد للتعاون مع الجهات الفاعلة الخاصة لتلبية هذا الطلب. ومن المتوقع أن تزداد شعبية الشراكة بين القطاعين

العام والخاص في القطاع الفرعي للرعاية اللاحقة للحالات الحرجة على مدى السنوات القادمة حيث تعمل الحكومات على تنويع ميزانيات الرعاية الصحية الخاصة بها وتحسين تقديم الرعاية المتخصصة.

المملكة العربية السعودية

مع التأثير المؤقت لكوفيد-١٩ على قطاع الرعاية الصحية والاقتصاد السعودي الأوسع، من المتوقع أن يرتفع الطلب على الرعاية الصحية عالية الجودة في السنوات القادمة بدعم من العديد من العوامل الأساسية. فمن ناحية، تؤدي التحسينات في جودة الرعاية الصحية وزيادة الوعي الصحي إلى توسع مستدام في السكان المسنين في البلاد، حيث من المتوقع أن تنمو الفئة العمرية من ٦٥ عامًا فما فوق من ١,٩٦ مليون في منتصف عام ٢٠١٨ إلى ٤,٦٣ مليون في منتصف عام ٢٠٣٠^١ ومن ناحية أخرى، لا يزال ارتفاع معدل انتشار الأمراض غير المعدية يزيد من الضغط على نظام الرعاية الصحية في البلد. ومن المتوقع أن يستمر هذا الاتجاه مع انتشار السمنة المتوقع أن يرتفع إلى أكثر من ٤٥٪ بحلول عام ٢٠٢٥^٢. وأخيرًا، مع استمرار الحكومة في تنويع الاقتصاد، يهاجر عدد متزايد من المغتربين إلى المملكة مما يؤدي إلى ارتفاع الطلب على كل من الرعاية الصحية والتأمين الصحي.^{١١}

الإمارات العربية المتحدة

يعتمد الطلب المتزايد على الرعاية الصحية في دولة الإمارات العربية المتحدة على عدة عوامل بما في ذلك شيخوخة السكان، والانتشار القوي للأمراض غير المعدية، والسياحة الطبية المتنامية في البلاد. وبشكل أكثر تحديدًا، ستزداد الحصة التقديرية لسكان الإمارات الذين تزيد أعمارهم على ٦٥ عامًا من ١,١٪ في عام ٢٠٢١ إلى ٤,٤٪ بحلول عام ٢٠٣٠. ^{١١} وفي الوقت نفسه، ونتيجة لتغيير عادات نمط الحياة، تنتشر الأمراض المزمنة مثل أمراض القلب والأوعية الدموية والسرطان والسكري بشكل متزايد. واليوم، لا تزال أمراض القلب والأوعية الدموية هي السبب الرئيسي للوفيات في الإمارات العربية المتحدة، حيث تمثل أكثر من ثلثي جميع حالات الوفاة، ^{١٢} في حين أن انتشار مرض السكري بين أولئك الذين تتراوح أعمارهم بين ٢٠ و ٧٩ عامًا من المتوقع أن يصل إلى ١٨,١٪ في عام ٢٠٤٥، بعد أن كانت ١٦,٤٪ في عام ٢٠٢١. ^{١٣} كانت السياحة الطبية المحرك الأكثر إيجابية لنمو الرعاية الصحية. ففي عام ٢٠٢١، ارتفعت كل من أبوظبي ودبي

ولمواجهة الطلب المتزايد ومواصلة جذب حصة أكبر من السياحة الطبية، جعلت حكومة الإمارات العربية المتحدة إصلاحات الرعاية الصحية محور تركيزها في السنوات الأخيرة. وكجزء من خطة رؤية ٢٠٢١، أطلقت الحكومة برامج متعددة لتوسيع وتحديث نظام الرعاية الصحية في البلاد، وتطوير البنية التحتية للرعاية الصحية على مستوى عالمي، والأهم من ذلك تشجيع مشاركة القطاع الخاص. وشملت الجهود المبذولة اعتماد سياسات جديدة لجذب الاستثمارات الأجنبية، وتحسين معايير الرعاية، وتعزيز صناعة الرعاية الصحية. ونتيجة لذلك، شهدت الإمارات العربية المتحدة أيضًا عددًا متزايدًا من عمليات الاندماج والاستحواذ والربط الاستراتيجي بين المشغلين من القطاعين العام والخاص، وهو اتجاه من المرجح أن يستمر في السنوات القادمة. ^{١٤} ومن المتوقع أن يؤدي الدور القوي الذي تضطلع به الحكومة إلى جانب زيادة مشاركة القطاع الخاص إلى نمو قوي في القطاع الذي من المتوقع أن يتوسع بمعدل نمو سنوي مركب يبلغ حوالي ١٠٪ بين عامي ٢٠١٩ و ٢٠٢٣. ^{١٥}

مملكة البحرين

يعتبر النمو في قطاع الرعاية الصحية في البحرين مدفوعًا بعوامل مماثلة للبلدان الأخرى في المنطقة. ففي عام ٢٠٢٠، بلغ معدل النمو السكاني في البلاد ٣,٦٪، وهو أحد أسرع المعدلات في دول مجلس التعاون الخليجي. ^{١٦} وفي الوقت نفسه، شهد تزايد عدد السكان المسنين مقترنًا بتحول جوهري في أنماط الحياة، انتشارًا سريعًا للأمراض المتصلة بأسلوب الحياة في السنوات الأخيرة. وبشكل أكثر تحديدًا، في عام ٢٠٢١، بلغ انتشار مرض السكري بين أولئك الذين تتراوح أعمارهم بين ٢٠ و ٧٩ عامًا ١١,٣٪. ومن المتوقع أن يرتفع هذا الرقم إلى ١٢,٦٪ بحلول عام ٢٠٤٥. ^{١٧} وتضع هذه العوامل نظام الرعاية الصحية المحلي تحت ضغط متزايد. في حين أن قطاع الرعاية الصحية في البحرين كان يعتمد بشكل كبير على المرافق التي تديرها الحكومة والتمويل العام، وعلى مدى السنوات القليلة الماضية، كانت الحكومة تتطلع إلى جذب مزيد من المشاركة الخاصة في هذا المجال. وقد انطوت الجهود المبذولة في هذا المجال على إصدار تشريعات جديدة تسمح بالملكية الأجنبية الكاملة لمرافق الرعاية الصحية الخاصة، وإطلاق خطة وطنية للتأمين الصحي في عام ٢٠١٨. ومن المتوقع أن تستمر هذه الحملة الرامية إلى زيادة مشاركة القطاع الخاص في السنوات المقبلة، مما يتيح فرصًا جديدة للجهات الفاعلة القائمة والجديدة للاستفادة منها. ^{١٨}

أسواق أخرى

في جميع أنحاء منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، تواجه العديد من البلدان الأخرى تحولًا في ديناميكيات الرعاية الصحية على غرار ما شهدته دول مجلس التعاون الخليجي. ففي مصر، يتغير قطاع الرعاية الصحية بسرعة حيث يتطلع إلى اللاحق ببقية المنطقة. حيث تشير أحدث التوقعات إلى أن مصر ستحتاج بحلول عام ٢٠٣٠ إلى ما لا يقل عن ٣٨ ألف سرير جديد باستثمار يقدر بنحو ٨ إلى ١٣ مليار دولار أمريكي. وفي حين أن نصف التمويل اللازم يأتي من القطاع العام، فإن السلطات تنظر إلى القطاع الخاص لسد تلك الفجوة. وبالتوازي مع ذلك، تتطلع مصر أيضًا إلى السير على خطى دولة الإمارات العربية المتحدة لتعزيز السياحة الطبية وجذبها من خلال تقديم خدمات رعاية صحية عالية الجودة تركز على المرضى بأسعار معقولة. وعلى هذا النحو، سيقدم قطاع الرعاية الصحية الخاص في مصر العديد من الفرص المربحة للمطورين والمستثمرين والمشغلين في السنوات القادمة. ^{١٩}

٢٠٢١ ١٣ IDF Diabetes Atlas (٢٠٢١ The U.S.-U.A.E. Business Council – The UAE Healthcare Sector Report (June ١٢ ١١ The World Bank (٢٠٢١ The U.S.-U.A.E. Business Council – The UAE Healthcare Sector Report (June ١٥ ٢٠٢١ ١٤ Medical Tourism Index Research and Markets Report – UAE Healthcare Sector ١٦ ٢٠٢٣ ١٧ Research and Markets Report – UAE Healthcare Sector Outlook Oxford Business Group ٢٠ ٢٠٢١ ١٩ IDF Diabetes Atlas ١٨ The World Bank ٢٠٢٣ Outlook (٢٠٢١) ٢١ Omnia Health by Informa Markets - Insight into Egypt's healthcare sector

التعليم

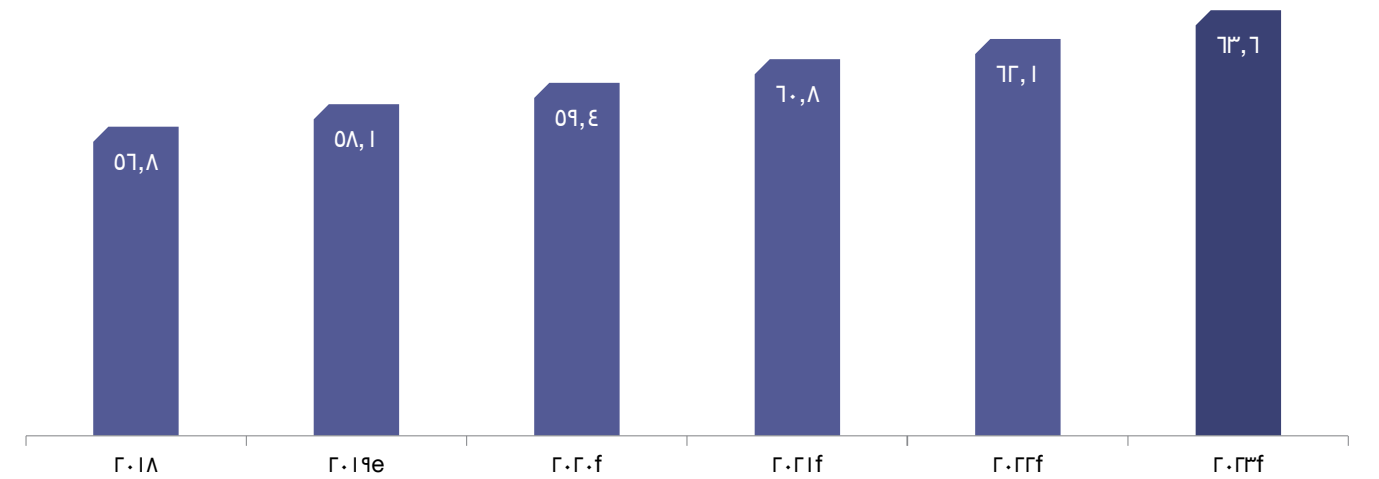


نظرة عامة على القطاع

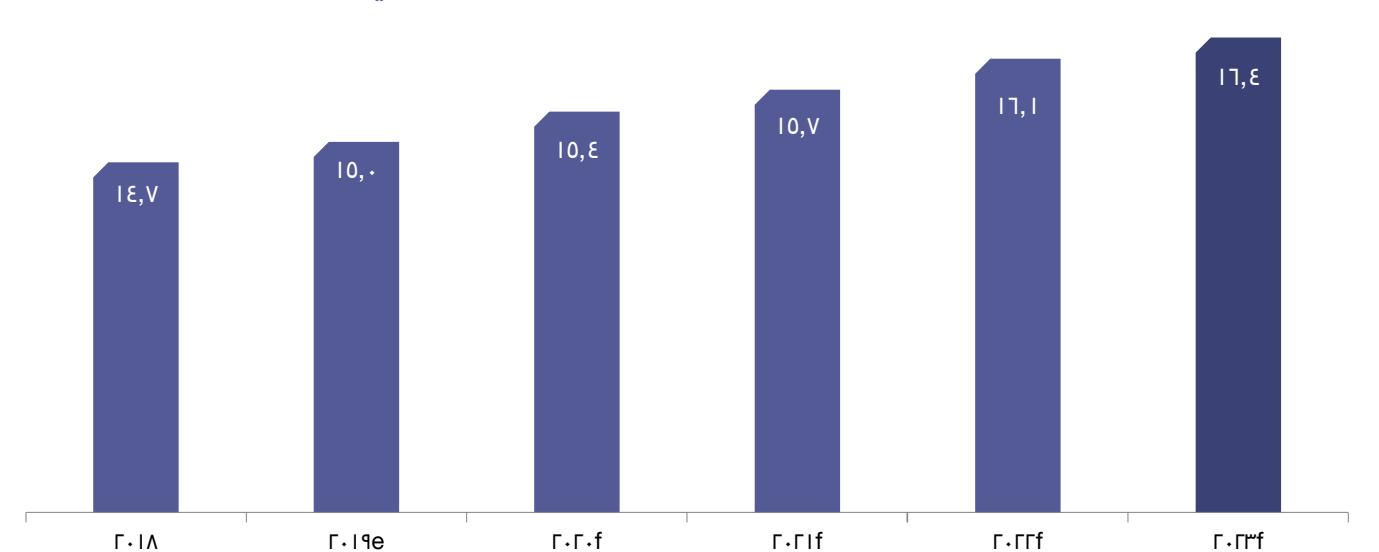
في السنوات الأخيرة، أدت البيئة التشغيلية المواتية على نحو متزايد إلى جانب الصورة الديموغرافية القوية للمنطقة، إلى جعل الصف الثاني عشر وقطاع التعليم العالي في دول مجلس التعاون الخليجي يمثلان فرصة استثمارية جذابة بشكل متزايد للمستثمرين الدوليين ومشغلي المدارس. وكان النمو مدفوعاً بعدة عوامل تتراوح من الخصائص العامة لقطاع التعليم مثل تحقيق الإيرادات على المدى الطويل، إلى المزيد من العوامل الخاصة بدول مجلس التعاون الخليجي. وتشمل هذه العوامل إطلاق عدة مبادرات حكومية، وزيادة الوعي بالتعليم الابتدائي، والطلب على المزيد من خيارات التعليم العالي،

والحاجة إلى تحسين عام في جودة التعليم، وزيادة عدد السكان، بما في ذلك المغتربون. وفي ضوء هذه العوامل، من المتوقع أن ينمو سوق التعليم بشكل عام في المنطقة بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٥% لمدة ١٠ سنوات من عام ٢٠١٦ إلى عام ٢٠٢٦.^{٢٢} وداخل هذا القطاع، سرعان ما أصبح التعليم عبر الإنترنت مجالاً تركز عليه الحكومات والمستثمرين من القطاع الخاص ومشغلي المدارس. والواقع، أن سوق التعليم الإلكتروني في دول مجلس التعاون الخليجي من المتوقع أن ينمو بنحو ٥٦٩ مليون دولار أمريكي بين عامي ٢٠٢١ و٢٠٢٥، وهو ما يمثل معدل نمو سنوي مركب يبلغ نحو ١١.٢٣%.

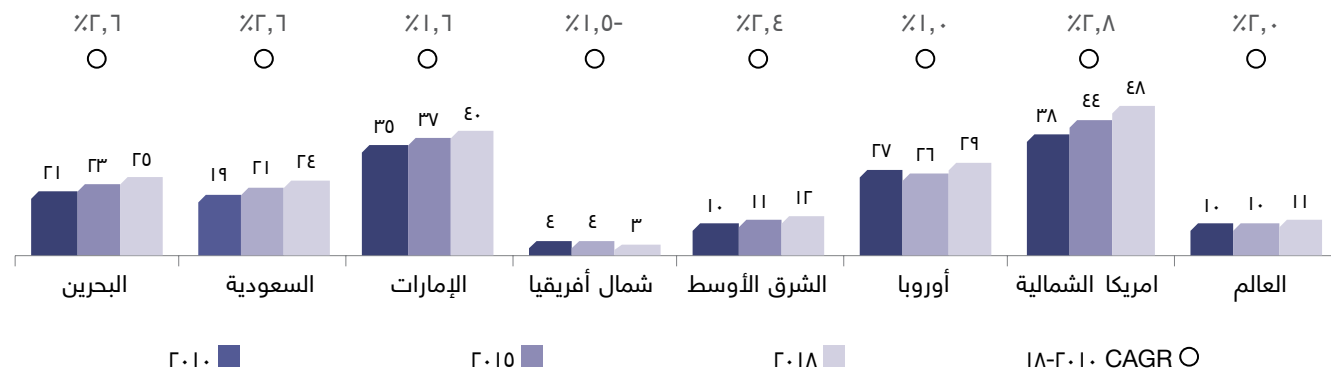
تزايد عدد السكان في جميع أنحاء دول مجلس التعاون الخليجي (بالمليون)^{٢٤}



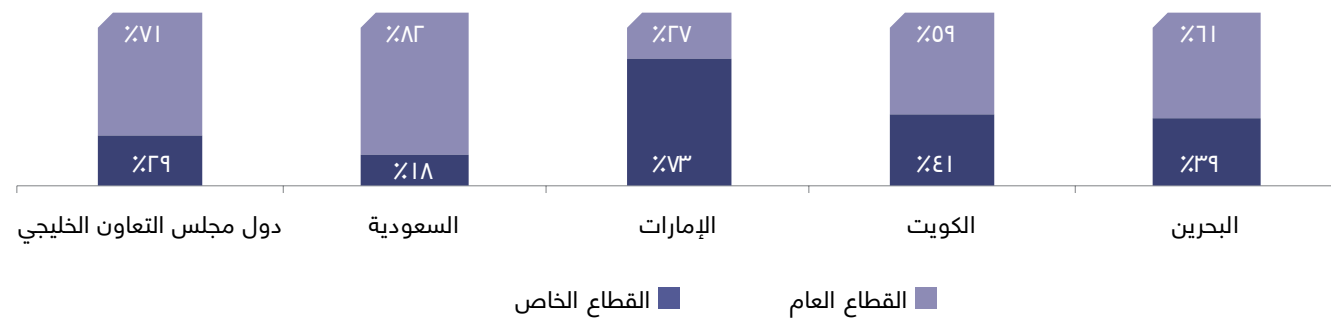
تزايد عدد الطلاب | أقل من ١٥ عامًا من سكان دول مجلس التعاون الخليجي (بالمليون)^{٢٥}



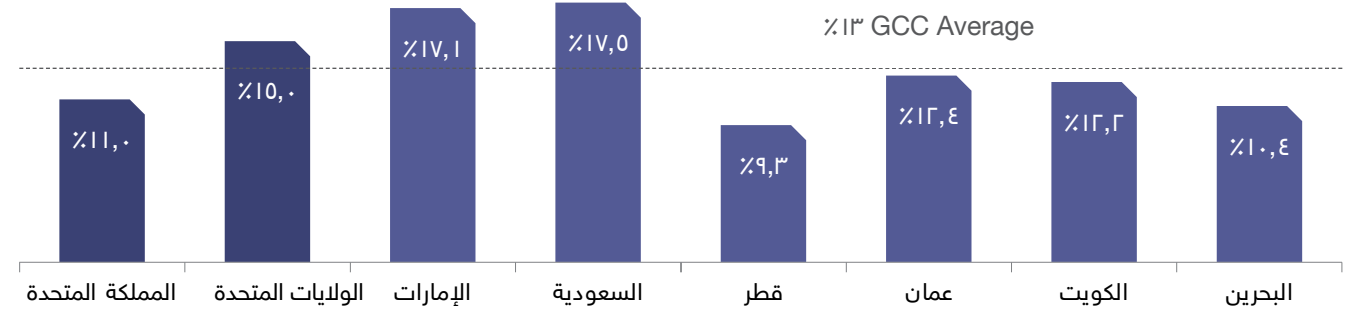
زيادة الثروة عبر دول مجلس التعاون الخليجي^{٢٦}



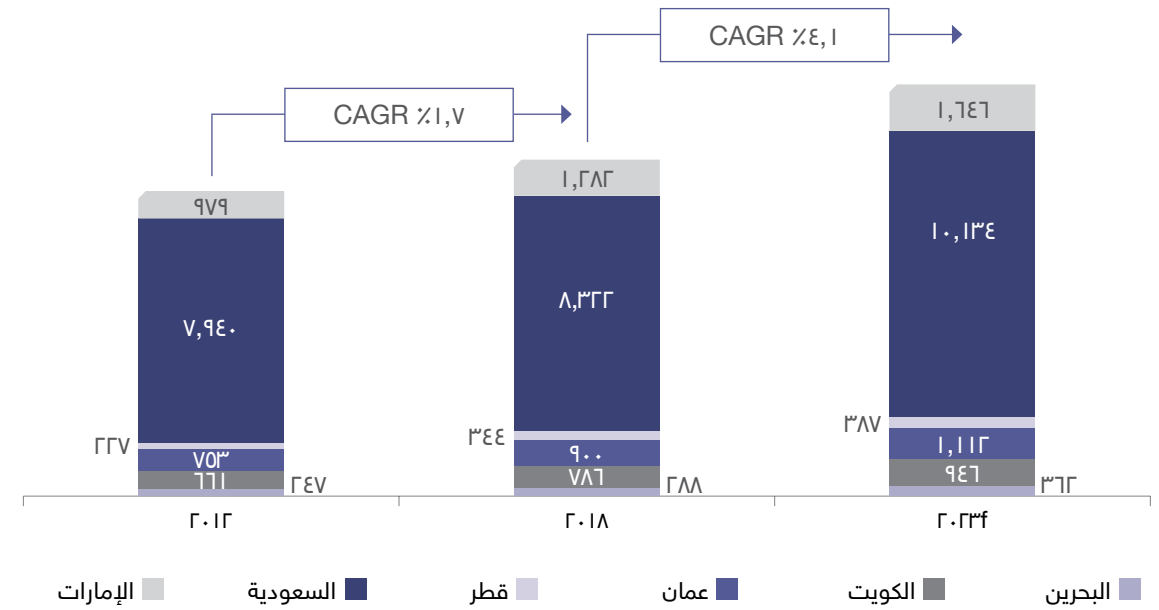
القطاع الخاص المخترق^{٢٧}



ميزانية التعليم الحكومية لدول مجلس التعاون الخليجي، ٢٠١٩ (٪ من إجمالي الإنفاق)^{٢٨}



اتجاهات الالتحاق في دول مجلس التعاون الخليجي | إجمالي التسجيلات (بالآلاف)^{٢٩}



الإمارات العربية المتحدة

تماشيًا مع رؤية عام ٢٠٢١، تعمل الحكومة الإماراتية بنشاط على تعزيز قطاع التعليم، بهدف تحسين المعايير وإمكانية الوصول مع جذب المزيد من المشاركة الخاصة في الوقت نفسه. وقد شهد القطاع معدلات التحاق متزايدة في السنوات الأخيرة على كافة المستويات من الصف الثاني عشر والجامعة. وقد تم دعم الطلب المتزايد من خلال زيادة الوعي بأهمية التعليم المبكر والبرامج والدورات الأكاديمية المبتكرة بشكل متزايد التي تقدمها الجامعات في جميع أنحاء البلاد.^{٣٠} وبالإضافة إلى نمو واسع النطاق على الطلب، حيث يتدفق المستثمرون ومقدمو الخدمات من القطاع الخاص إلى البلاد مدفوعين بلوائح الاستثمار المواتية بشكل متزايد في الإمارات العربية المتحدة. وقد شملت المبادرات الأخيرة سن قوانين للملكية تسمح بملكية المستثمرين الأجانب للشركات بنسبة ١٠٠ في المائة مع خيارات الحصول على تأشيرة إقامة لمدة ١٠ سنوات.^{٣١} وبشكل عام، تعافى قطاع التعليم في الإمارات العربية المتحدة من الصدمة المؤقتة المتعلقة بتفشي كوفيد-١٩، ومن المتوقع أن ينمو بمعدل سنوي مركب قدره ٢٪ بين عامي ٢٠٢٠ و٢٠٢٥.^{٣٢}

المملكة العربية السعودية

كان قطاع التعليم، في السنوات الأخيرة، قطاعًا رئيسيًا تركز عليه حكومة المملكة العربية السعودية، وغالبًا ما يمثل أعلى نسبة من النفقات الحكومية السنوية. والواقع أن التعليم في عام ٢٠٢٠ شكل ١٨,٩٪ من إجمالي النفقات الحكومية مقارنة بنسبة ١٢,١٪ للبلدان الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية. وكجزء من رؤية ٢٠٣٠، وضعت الحكومة سلسلة من المبادرات والإصلاحات التي تهدف إلى تحسين جودة التعليم وإمكانية الوصول إليه، لضمان قدرة برامج التعليم المحلية على المنافسة دوليًا وجذب الطلاب المحليين مرة أخرى إلى المملكة. ولتحقيق رؤيتها على المدى الطويل، أعلنت الحكومة السعودية في منتصف عام ٢٠٢١ عن برنامجها لتنمية القدرات البشرية، والذي يتضمن خطة عمل أكثر تحديدًا وأهدافًا محددة لقطاع التعليم في البلاد.^{٣٣}

يمثل اجتذاب القطاع الخاص والأجنبي للمشاركة في هذا القطاع أحد مجالات التركيز الرئيسية للحكومة. وشملت الإصلاحات البارزة التي أدخلتها الحكومة زيادة حدود الملكية الأجنبية في التعليم إلى ١٠٠٪،

وإدخال لوائح لتشجيع الشراكات بين القطاعين الخاص والعام في التعليم، ورفع الحظر عن الآباء السعوديين الذين يسجلون أطفالهم في المدارس الدولية الخاصة. ونتيجة للإصلاحات الأخيرة، من المتوقع أن يمثل قطاع التعليم الخاص والدولي في المملكة العربية السعودية غالبية النمو في سوق دول مجلس التعاون الخليجي في السنوات القادمة، حيث تقدر قيمة هذا القطاع بحوالي ١٢ مليار دولار أمريكي بحلول عام ٢٠٢٣.^{٣٤} وكجزء من جهودها لتشجيع مشاركة القطاع الخاص، تقوم وزارة التعليم بتسويق هذا القطاع للمستثمرين المحليين والدوليين. وفي يناير ٢٠٢٠، اختتمت الحكومة حملة ترويجية تغطي عدة مدن في المملكة العربية السعودية لجذب مستثمرين من القطاع الخاص لتمويل المدارس وبنائها وإدارتها، وتقديم الخدمات التعليمية في المملكة. وبعد الحملة الترويجية، أعلنت الحكومة عن توقيع صفقات استثمارية بقيمة إجمالية تبلغ ٧٧٣ مليون دولار أمريكي.^{٣٥} كما تدعم المشاركة الأجنبية في هذا القطاع الصورة الديموغرافية الجذابة للبلاد، بما في ذلك عدد السكان في سن المدرسة الذي يبلغ ثلاثة أضعاف ما هو عليه تقريبًا في بقية دول مجلس التعاون الخليجي، والاهتمام المتزايد بالتعليم الخاص من السكان المحليين، بالإضافة إلى قبول أعلى للمناهج الأجنبية.^{٣٦}

أسواق أخرى

تتميز الأسواق الأخرى في جميع أنحاء منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا بمناخ مماثل لذلك الموجود حاليًا في دول مجلس التعاون الخليجي، حيث يعد قطاع التعليم الخاص في مصر من بين أكثر القطاعات جاذبية للمستثمرين المحتملين، إذ تتميز مصر حاليًا بوجود أكبر عدد من السكان في سن الدراسة في المنطقة والذي يتجاوز ٢٣ مليون نسمة. ومن المتوقع أن يصل هذا العدد إلى ٣٤ مليون بحلول عام ٢٠٣٠. ومن المتوقع أن يشهد قطاع التعليم الخاص في مصر أكبر زيادة في الطلب على مدى السنوات العشر المقبلة، في ظل توقع نمو معدلات الالتحاق بالمدارس الخاصة بمعدل نمو سنوي مركب قدره ٦,٣٪ بين عامي ٢٠٢٠ و٢٠٣٠. كما يجري أيضًا تشجيع مشاركة القطاع الخاص من خلال المبادرات الحكومية المواتية، بما في ذلك ما تم مؤخرًا من إلغاء سقف ٢٠ في المائة للملكية الأجنبية في المدارس. وفي السنوات القادمة، تستعد مصر لتكون واحدة من أكثر الوجهات جاذبية في الشرق الأوسط للمستثمرين الذين يهدفون إلى الحصول على موطئ قدم في قطاع التعليم في المنطقة.^{٣٧}

^{٢٨} UNESCO, Statistics authorities of respective

^{٢٩} Ministry of Finance & Ministry of Education of respective countries, GFH Analysis

^{٣٠} PWC Report - Education Sector in UAE

^{٣١} ٢٠٢٠-٢٠٢١ Technavio Report – Education Market in UAE, Forecast and Analysis

^{٣٢} Human Capability – ٢٠٣٠ Vision

^{٣٣} ٢٠٢٠-٢٠٢١ Technavio Report – Education Market in UAE, Forecast and Analysis Development Program

^{٣٤} Education report ٢٠٢١ Knight Frank's Saudi Arabia

^{٣٥} Oxford Business Group

^{٣٦} Oxford Business Group

^{٣٧} Education Sector Market Overview ١٢-Colliers International – Egypt K

ENVIROMENT



SOCIAL



GOVERNANCE



ESG

ممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة

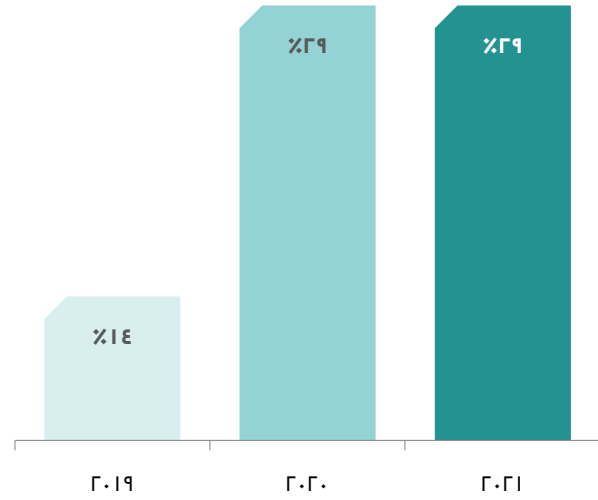
تعمل الشركة على ضمان ترسيخ معايير الاستدامة البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة عند اتخاذ أي قرار بهدف مواصلة تقديم القيمة واستدامتها لجميع الأطراف ذات العلاقة

رحلة الاستدامة لشركة أمانات القابضة

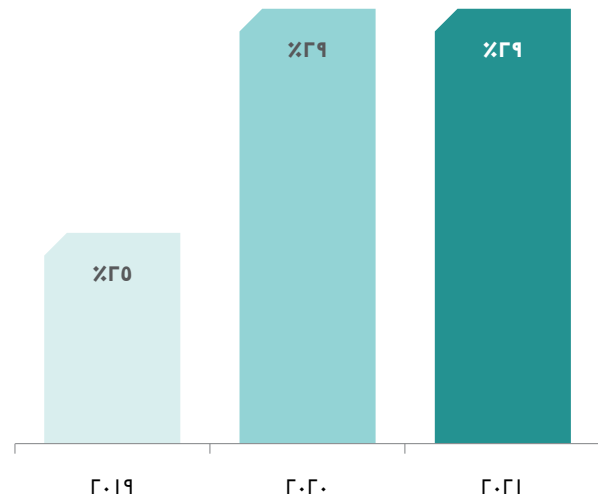
المقدمة

من خلال هذا الملحق الخاص بالممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة، نفصح عن أدائنا السنوي فيما يتعلق بالقضايا البيئية والاجتماعية والحوكمة، حيث تتوافق جميع مؤشرات الأداء الرئيسية والمقاييس المدرجة في هذا الملحق مع إرشادات سوق دبي المالي بشأن الإفصاح عن الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة للفترة من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٢١.

مجموع مقاعد مجلس الإدارة التي تشغلها النساء



مناصب رؤساء اللجان تشغلها النساء



المنطقة وتوجيه ميزتنا التنافسية. ومن خلال إطار حوكمة الشركات، تحمي أمانات القابضة مصالح جميع أصحاب المصلحة، بما في ذلك المساهمين والموظفين والمستثمرين المشاركين والشركات الاستثمارية. كما يتولى مجلس إدارة أمانات مسؤولية الإشراف على الإدارة العليا وتقديم المشورة وتوجيه الإدارة العليا ولجان مجلس الإدارة مع ضمان القيادة الفعالة للمجموعة في تقديم قيمة مستدامة لجميع أصحاب المصلحة، ويتحمل مجلس الإدارة مسؤولية وضع إطار عمل لإدارة مخاطر المجموعة والإشراف عليه، كما أن الإدارة العليا مسؤولة عن تطوير ومراقبة سياسات إدارة المخاطر ورفع تقارير منتظمة عنها إلى مجلس الإدارة.

في أمانات، نقدر التنوع ونعمل بنشاط لزيادة تمثيل المرأة على المستوى التنفيذي. في هذا السياق، ارتفعت نسبة مقاعد مجلس الإدارة التي تشغلها النساء من ١٤% إلى ٢٩% في غضون عامين. وعليه، ارتفعت نسبة شغل النساء لمناصب رؤساء اللجان من ٢٥% إلى ٢٩%.

العالمية المتعلقة بالاستدامة، لتحديد نهجنا للاستدامة بوضوح. وفي الوقت الذي نعمل فيه على تطوير خارطة طريق للممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة، فإننا سنصدر أول تقرير مستقل للاستدامة، والذي سيوضح مساهماتنا في دولة الإمارات العربية المتحدة، بالإضافة إلى المساعدة في تحقيق أهداف أمانات ورؤيتها وإدارة أدائنا والإفصاح عنه.

الأثر الاقتصادي لأمانات

يعتمد نموذج أمانات لخلق القيمة على ضمان النمو المستدام و بناء التمايز التنافسي، من خلال إقامة شراكات قوية مع أصحاب المصلحة وشركات المحافظ الاستثمارية. كما تتبع نهجاً عملياً لقيادة استراتيجية طويلة الأجل والمساعدة في تنفيذ معاملات تمويل الشركات وتحقيق الهيكل المثلى لرأس المال.

في أمانات القابضة، نطبق أعلى معايير حوكمة الشركات ونسجل ذلك في جميع أنشطة أعمالنا، بهدف وضع أفضل الممارسات في

في أمانات نعتبر الاستدامة وتعزيز التغيير الاجتماعي من الأولويات الرئيسية لاستراتيجية أعمالنا الشاملة. وبينما نبدأ رحلتنا في الاستدامة في عام ٢٠٢٢، نهدف إلى أن نصبح نموذجاً مثالياً للشركات المدرجة في سوق دبي المالي وفي الإمارات العربية المتحدة بشكل عام، ونطمح من خلال تركيزنا الرئيسي على استثمارات الرعاية الصحية والتعليم إلى أن يكون لدينا مساهمة إيجابية في المجتمع. وبالإضافة إلى ذلك، تهدف أمانات إلى دمج الممارسات والاستثمارات السليمة في عملياتنا مع تبني المشاريع التي من شأنها إحداث تأثير اجتماعي كبير.

وخلال الأشهر المقبلة، سنضع خارطة طريق واضحة للاستدامة للسنوات المقبلة والتي ستوجه جهودنا وقراراتنا الاستثمارية في المرحلة المقبلة. وكخطوة أولى، سنكمل تقييماً للأهمية المادية لتحديد القضايا ذات الأولوية لشركة أمانات القابضة في المجالات البيئية والاجتماعية والحوكمة. وبعد إجراء التقييم، سنضع أطر عمل للاستدامة خاص بنا، باستخدام المعلومات التي تم جمعها من خلال تقييم الأهمية المادية، واستعراض المؤلفات والاتجاهات والمعايير

إفصاح سوق دبي المالي	الرقم	مؤشرات الأداء الرئيسية لأداء الحوكمة	الوحدة	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١
الحوكمة ١: تنوع مجلس الإدارة	G1,١	مجموع مقاعد مجلس الإدارة التي يشغلها الرجال	%	٨٦%	٧١%	٧١%
	G1,١	مجموع مقاعد مجلس الإدارة التي تشغلها النساء	%	١٤%	٢٩%	٢٩%
	G١,٢	عدد كراسي اللجنة التي يشغلها الرجال	%	٧٥%	٧١%	٧١%
	G١,٢	عدد كراسي اللجنة التي تشغلها النساء	%	٢٥%	٢٩%	٢٩%
الحوكمة ٢: استقلالية مجلس الإدارة	G٢,١	هل تمنع الشركة الرئيس التنفيذي من العمل كرئيس لمجلس الإدارة؟	نعم/لا	نعم		
	G٢,٢	مجموع مقاعد مجلس الإدارة التي يشغلها أعضاء مجلس الإدارة المستقلون	%	١٠٠%	١٠٠%	١٠٠%
الحوكمة ٣: الأجور المحفزة	G٣,١	هل يمنح المديرون التنفيذيون حوافز رسمية نظير العمل على الاستدامة؟	نعم/لا	نعم		
الحوكمة ٤: المفاوضات الجماعية	G٤,١	إجمالي عدد موظفي المؤسسة التي تغطيها اتفاقية (اتفاقيات) المفاوضات الجماعية	%	غير متوفر		
الحوكمة ٥: قواعد السلوك الخاصة بالموردين	G٥,١	هل يتعين على البائعين أو الموردين اتباع دليل قواعد السلوك؟	نعم/لا	تتضمن سياسة الموارد البشرية في أمانات دليل قواعد السلوك التي تغطي الموردين. غير متوفر		
	G٥,٢	إذا كانت الإجابة بنعم، فما هي النسبة المئوية للموردين الذين صدقوا رسميًا على امتثالهم لدليل قواعد السلوك	%			
الحوكمة ٦: الأخلاق ومنع الفساد	G٦,١	هل تتبع شركتك سياسة الأخلاق و / أو مكافحة الفساد؟	نعم/لا	نعم		
	G٦,٢	إذا كانت الإجابة بنعم، فما النسبة المئوية للقوى العاملة لديك الذين صدقوا رسميًا على الامتثال لهذه السياسة؟	%			
الحوكمة ٧: خصوصية المعلومات	GV,١	هل تتبع شركتك سياسة خصوصية المعلومات؟	نعم/لا	نعم		
	GV,٢	هل اتخذت شركتك خطوات للامتثال لقواعد تنظيم حماية المعلومات العامة؟	نعم/لا			
الحوكمة ٨: تقارير الاستدامة	G٨,١	هل تنشر شركتك تقريرًا عن الاستدامة؟	نعم/لا	سوف ننشر تقريرنا الأول عن الاستدامة في عام ٢٠٢٢.		
	G٨,٢	هل بيانات الاستدامة متضمنة في الملفات التنظيمية؟	نعم/لا			
الحوكمة ٩: ممارسات الإفصاح	G٩,١	هل تتبع شركتك أطر إعداد التقارير؟	نعم/لا	سيتبع تقرير الاستدامة لعام ٢٠٢١ المبادرة العالمية للتقارير: الخيار الأساسي.		
	G٩,٢	هل تركز شركتك على أهداف محددة من أهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة؟	نعم/لا	سيركز تقرير الاستدامة لعام ٢٠٢١ على أهداف التنمية المستدامة ذات الصلة.		
	G٩,٣	هل تحدد شركتك الأهداف وتعلن عن التقدم المحرز في تحقيق أهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة؟	نعم/لا	لا		
G١٠. External Assurance	G١٠,١	Are your sustainability disclosures assured or validated by a third party?	نعم/لا	لا		

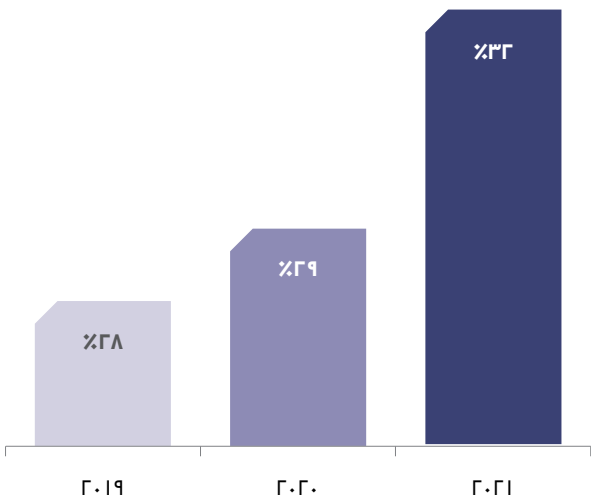
تأثيرنا الاجتماعي

بوصفنا أكبر شركة استثمار متكاملة في مجال الرعاية الصحية والتعليم في المنطقة، فإننا نؤمن بأن المجتمع الأكثر ذكاءً وصحة هو المجتمع الأكثر نجاحًا، وتعمل فرق عملنا الماهرة بلا كلل لدعم وتمكين أبطال الأعمال ذوي التفكير المماثل، حيث يتماشى نهج أمانات للاستثمارات مع الأهداف الوطنية ويضمن عملنا مع الشركات المسؤولة أخلاقيًا واجتماعيًا التي تشاركنا هدفنا المتمثل في إنشاء مجتمعات أكثر سعادة وإنتاجية.

هذا، وتدير الشركة علاقتها مع موظفيها من خلال دليل سياسة الموارد البشرية، الذي يحدد حقوق والتزامات كلا الطرفين. وبالإضافة إلى هذه السياسة، يحدد دليل قواعد السلوك توقعات أمانات القابضة لموظفيها ومورديها وشركائها، وتلتزم أمانات بأعلى المعايير الأخلاقية،

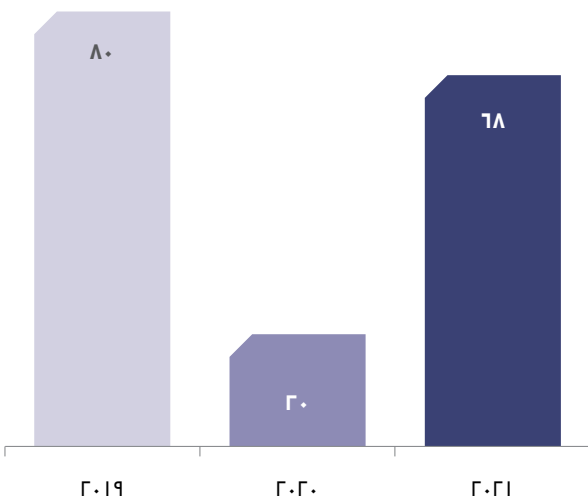
نحن نؤمن بالفوائد العديدة لبيئة العمل المتنوعة والشاملة. لهذا السبب، بدءًا من المستوى التنفيذي، نتخذ إجراءات لزيادة توظيف الإناث. عند العمل مع شركات التوظيف لملء الوظائف الشاغرة، نطلب منهم تقديم مرشحة واحدة على الأقل للوظيفة الشاغرة ذات الصلة. سيكون الهدف في المستقبل هو أن تكون ٣٠٪ على الأقل من السير الذاتية من مرشحات وضمناً إجراء مقابلة مع مرشحة واحدة على الأقل. حاليًا، ٣٢٪ من موظفينا من الإناث، بزيادة من ٢٨٪ في عام ٢٠١٩.

إجمالي عدد المؤسسات التي تشغلها النساء



وتعتبر أمانات رأس مالها البشري عنصرًا أساسيًا في تحقيق «رؤيتها المتمثلة في أن تكون الشريك الاستثماري العالمي المفضل في مجال الصحة والتعليم». كما تهدف أمانات إلى توفير بيئة عمل شاملة ومتنوعة وصحية لجميع موظفيها. ونظرًا لطبيعة عملها المتمثلة في خلق أطفال أكثر ذكاءً وأفرادًا يتمتعون بصحة أفضل، تولي أمانات أهمية كبيرة لجذب أفضل المواهب والاحتفاظ بها في المنطقة، مما يوفر فرصًا تدريبية وفيرة لتطوير المهارات ودعم

مجموع ساعات التدريب المعطاة



وتضع مدونة قواعد السلوك في قلب علاقتها مع جميع أصحاب المصلحة، بما في ذلك المساهمين.

وتعطي أمانات القابضة الأولوية لصحة وسلامة ورفاهية جميع موظفيها. وفي هذا الصدد، فإننا نقوم بتعزيز الصحة والسلامة في بيئة العمل، والتأكد من اتخاذ الإدارة للتدابير اللازمة والوفاء بها على جميع المستويات.

كما تسعى أمانات إلى المساهمة في مجموعة متنوعة من برامج المسؤولية الاجتماعية للشركات لتوسيع نطاقها وتحقيق أقصى تأثير على المجتمعات المحلية.

إفصاح سوق دبي المالي	الرقم	مؤشرات الأداء الرئيسية للأداء الاجتماعي	الوحدة	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١
المسؤولية الاجتماعية ١: نسبة رواتب الرئيس التنفيذي S١,١	S١,١	النسبة: إجمالي التعويضات التي يحصل عليها الرئيس التنفيذي إلى متوسط إجمالي التعويضات بدوام كامل	الدرهم الإماراتي			٦
	S١,٢	هل تبلغ شركتك عن هذا المقياس في الملفات التنظيمية؟	نعم/لا			
المسؤولية الاجتماعية ٢: نسبة الأجور بين الجنسين S٢	S٢	النسبة: متوسط تعويض الذكور إلى متوسط تعويض الإناث	الدرهم الإماراتي			١,0٩
المسؤولية الاجتماعية ٣: دوران الموظفين S٣,١	S٣,١	التغيير على أساس سنوي للموظفين الذين يعملون بدوام كامل	رقم	٨	٨	٣
	S٣,٢	التغيير على أساس سنوي للموظفين الذين يعملون بدوام جزئي	رقم	٠	٠	٠
	S٣,٣	التغيير السنوي للمقاولين و / أو الاستشاريين	رقم	٠	٠	٠
المسؤولية الاجتماعية ٤: التنوع بين الجنسين S٤,١	S٤,١	إجمالي عدد الوظائف التي تشغلها النساء	%	%٢٨	%٢٩	%٣٢
	S٤,٢	المناصب المتوسطة التي تشغلها النساء	%			
	S٤,٣	المناصب العليا والتنفيذية التي تشغلها النساء	%			
المسؤولية الاجتماعية ٥: نسبة العمالة المؤقتة S٥,١	S٥,١	إجمالي عدد موظفي المؤسسة الذين يعملون بدوام جزئي	%	٠	٠	٠
	S٥,٢	إجمالي عدد موظفي المؤسسة من المقاولين و / أو الاستشاريين	%	٠	%0	%٧
المسؤولية الاجتماعية ٦: عدم التمييز S٦,١	S٦,١	هل تتبع شركتك سياسة ضد التحرش الجنسي و / أو سياسة عدم التمييز؟	نعم/لا	نعم، سياسة عدم التمييز معمول بها.		
	S٧,١	تكرار أحداث الإصابة بالنسبة إلى إجمالي وقت القوى العاملة	%	٠	٠	٠
المسؤولية الاجتماعية ٨: الصحة والسلامة العالمية S٨,١	S٨,١	هل تتبع شركتك سياسة الصحة المهنية و / أو الصحة والسلامة العالمية؟	نعم/لا	تتضمن سياسة الموارد البشرية في أمانات سياسة الصحة والسلامة.		
	S٩,١	هل تتبع شركتك سياسة بخصوص عمل الأطفال و / أو العمل القسري؟	نعم/لا	لا		
المسؤولية الاجتماعية ٩: الأطفال والعمل القسري S٩,٢	S٩,٢	إذا كانت الإجابة بنعم، فهل تشمل سياسة عمالة الأطفال و / أو العمل القسري الموردين والبايعين أيضًا؟	نعم/لا	لا		
	S١٠,١	هل تتبع شركتك سياسة حقوق الإنسان؟	نعم/لا	لا		
المسؤولية الاجتماعية ١٠: حقوق الإنسان S١٠,٢	S١٠,٢	إذا كانت الإجابة بنعم، فهل تشمل سياسة حقوق الإنسان أيضًا الموردين والبايعين؟	نعم/لا	لا		
	S١١,١	نسبة الموظفين المواطنين	%	%١٠	%١٤	%٤
المسؤولية الاجتماعية ١٢: الاستثمار المجتمعي S١٢,١	S١١,٢	النسبة المئوية للتعيينات الجديدة من المواطنين	%	٠	٠	٠
	S١٢,١	مبلغ الاستثمار المجتمعي كنسبة مئوية من إيرادات الشركة	%	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر

تأثيرنا البيئي

مع زيادة زخم العمل المناخي، تسعى أمانات وشركاتها الاستثمارية إلى إحداث تأثير بيئي إيجابي من خلال عملياتها. ونظرًا لأن تأثيرنا يقتصر على إنتاج النفايات واستهلاك الكهرباء واستخدام المياه البلدية، فإننا نخطط للعمل على هذه القضايا البيئية على المدى المتوسط. ومع ذلك، تركز أمانات وشركات محفظتها الاستثمارية، من خلال العديد من المشاريع والمبادرات، على الحفاظ على الموارد الطبيعية القيمة من خلال تقليل الاستهلاك وزيادة إعادة تدوير النفايات. وبالإضافة إلى ذلك، تستثمر الشركة في التقنيات الحديثة التي تستهلك طاقة أقل لتقليل استهلاكها للكهرباء وبالتالي تقليل البصمة الكربونية الإجمالية.

اسم المبادرة البيئية	الغرض من المشروع
مبادرات خالية من البلاستيك وإعادة التدوير	إعادة تدوير نفايات الزجاجات البلاستيكية إلى عناصر مختلفة
حماية البيئة	تعزيز وبناء قدرات الطاقة المتجددة
١٠٠٪ مبادرة التخلص من الورق	التقليل من النفايات الورقية
تقليل البصمة الكربونية	استبدال التقنيات القديمة ببدائل أحدث وأقل استهلاكًا للطاقة

إفصاح سوق دبي المالي	الرقم	مؤشرات الأداء الرئيسية للأداء البيئي	الوحدة	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١
البيئة ١: انبعاثات غازات الدفيئة E١,١	E١,١	المبلغ الإجمالي، بمكافئات ثاني أكسيد الكربون، للنطاق ١ (إن وجد)	أطنان من مكافئ ثاني أكسيد الكربون	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر
	E١,٢	المبلغ الإجمالي، بمكافئات ثاني أكسيد الكربون، للنطاق ٢ (إن وجد)	أطنان من مكافئ ثاني أكسيد الكربون	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر
	E١,٣	المبلغ الإجمالي، بمكافئات ثاني أكسيد الكربون، للنطاق ٣ (إن وجد)	أطنان من مكافئ ثاني أكسيد الكربون	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر
البيئة ٢: كثافة الانبعاثات E٢,١	E٢,١	إجمالي انبعاثات غازات الدفيئة حسب معامل قياس المخرجات	أطنان من مكافئ ثاني أكسيد الكربون	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر
	E٢,٢	إجمالي الانبعاثات من غير غازات الدفيئة حسب معامل قياس المخرجات	أطنان من مكافئ ثاني أكسيد الكربون	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر
البيئة ٣: استخدام الطاقة E٣,١	E٣,١	إجمالي كمية الطاقة المستهلكة مباشرة	جيجا جول	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر
	E٣,٢	إجمالي كمية الطاقة المستهلكة بشكل غير مباشر	جيجا جول	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر
البيئة ٤: كثافة الطاقة E٤,١	E٤,١	إجمالي استخدام الطاقة المباشر لكل عامل قياس ناتج	جيجا جول	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر
البيئة ٥: مزيج الطاقة E٥,١	E٥,١	استخدام الطاقة حسب نوع التوليد	%	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر
البيئة ٦: استخدام الماء E٦,١	E٦,١	إجمالي كمية المياه المستهلكة	متر مكعب	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر
	E٦,٢	إجمالي كمية المياه المعالجة	متر مكعب	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر
البيئة ٧: العمليات البيئية E٧,١	E٧,١	هل تتبع شركتك سياسة بيئية رسمية؟	نعم/لا	لا	غير	غير
	E٧,٢	هل تتبع شركتك سياسات محددة للنفايات أو المياه أو الطاقة أو إعادة التدوير؟	نعم/لا	لا	غير	متوفر
	E٧,٣	هل تستخدم شركتك نظام إدارة طاقة معترف به؟	نعم/لا	لا	غير	متوفر
البيئة ٨: الرقابة البيئية E٨,١	E٨,١	هل يشرف مجلس الإدارة / فريق الإدارة على و / أو يعالج المخاطر المتعلقة بالمناخ؟	نعم/لا	لا	غير	غير متوفر
	E٩,١	هل يقوم مجلس الإدارة / فريق الإدارة بالإشراف و / أو إدارة قضايا الاستدامة الأخرى؟	نعم/لا	لا	يشرف مجلس الإدارة / فريق الإدارة على قضايا الحد من النفايات والطاقة.	غير متوفر
البيئة ١٠: التخفيف من مخاطر المناخ E١٠,١	E١٠,١	إجمالي المبلغ المستثمر سنويًا في البنية التحتية المتعلقة بالمناخ والمرونة وتطوير المنتجات؟	الدرهم الإماراتي	غير متوفر	غير متوفر	غير متوفر

حوكمة الشركات

استرشدت شركتنا بأنجح التجارب الدولية في تطبيق حوكمة الشركات، ووضعت لها إطار الحوكمة الذي يمزج بين مثل هذه التجارب والهيكل الذي يتناسب ويكون متكيفاً مع نمط أعمالها والنتائج عالية الجودة التي تهدف إلى تقديمها إلى الأطراف المعنية

حوكمة الشركات

مقدمة

أمانات القابضة ش. م. ع. (يشار إليها فيما يلي بمسمى «أمانات» أو «الشركة»)، تشكل فيها الحوكمة حجر الأساس الذي تقوم عليه أعمالنا؛ حيث إن تطبيق حوكمة الشركات يمكن شركتنا من تحقيق قيمة مستدامة طويلة الأجل لمساهميننا وشركائنا من مختلف الأطراف المعنية والمستهدفة ذات الصلة بأعمالنا (يشار إليهم فيما يلي بمسمى «الأطراف المعنية»؛ تلك القيمة التي تمثل هدفًا متجذرًا في استراتيجية الشركة ومبادئها التوجيهية. في إطار التزامنا بكافة القوانين والالتزامات الرقابية التنظيمية المقررة، استرشدت شركتنا بأنجح التجارب الدولية في تطبيق حوكمة الشركات، ووضعت لها إطار الحوكمة الذي يمزج بين مثل هذه التجارب والهيكل الذي يتناسب ويكون متكيفًا مع نمط أعمالها والنتائج عالية الجودة التي تهدف إلى تقديمها إلى الأطراف المعنية، لتخرج بمجموعة من المعايير والضوابط الداخلية التي تحمي مصالح كل الأطراف المعنية.

- إدارة أزمة كوفيد-١٩ بنجاح للحد من آثارها على أعمال أمانات وعلى شركاتها الاستثمارية ولضمان استدامة العائدات التي يتحصل عليها المساهمون في شركة أمانات.
- ضمان استمرارية الأعمال من خلال الاستعدادات المكثفة من حيث توفير عوامل الصحة والسلامة ورقمنة مسارات العمل، وتوفير الإمكانيات اللازمة للعمل عن بُعد، والمرونة في العمل مع الأمهات العاملات أثناء فترات التعلم عن بعد.
- تعيين أعضاء مؤهلين غير تنفيذيين في لجان الشركة لإضافة قيمة متممة وتنفيذ استراتيجية العمل التي تحقق مستقبلاً ناجحاً للشركة.
- العمل والمشاركة مع المساهمين وكل الأطراف المعنية لتسهيل الوصول إلى مستويات عالية من الشفافية مع الاستمرار في الاطلاع على آخر المستجدات في هذا القطاع، سواء كان ذلك إلزاميًا أو طوعياً.
- إقرار أسلوب عمل قائم على القيمة والتطور في الأعمال من خلال استراتيجية مُحكمة أسفرت عن سلسلة من النجاحات التي تجسدت في مؤشرات مستويات الأداء والإنجازات التي حققتها إدارة الشركة في عام ٢٠٢١.
- توفير فرص متكافئة لكل العاملين في أمانات مع زيادة عدد الموظفين وزيادة مشاركة الإناث على مستوى مجلس الإدارة واللجان.



النشاط التجاري الذي تزاوله الشركة ووضع القطاعات الاقتصادية ككل بما يساعد الشركة في تحديث الاستراتيجية التي وضعتها من أجل رؤية أفضل على المدى القصير والمتوسط.

تحرص أمانات على الاستمرار في تدعيم نظام الحوكمة الذي تطبقه، وقد كان عام ٢٠٢١ نقطة تحول بالنسبة للشركة؛ حيث عمل مجلس الإدارة بفكرٍ استباقي ومستمر مع الإدارة من أجل تحقيق ما يلي:

ملكية وتعاملات أعضاء مجلس الإدارة

استحوذ أعضاء مجلس الإدارة والمسؤولين والموظفين المذكورين أدناه على أسهم الشركة وبيعها بمعرفتهم خلال عام ٢٠٢١ (بما في ذلك الأزواج والأبناء والأقارب من الدرجة الأولى والشركات التابعة المملوكة بالكامل لشركة أمانات):

م.	الاسم	المسمى الوظيفي/ اللقب	اعتبارًا من ٢٠٢١/١٢/٣١	الأسهم المملوكة إجمالي الأسهم المباعة	إجمالي الأسهم المشتراة
	السيد/ حمد راشد نهيل النعيمي	عضو مجلس إدارة	١٨,٦٥٠,٠٠٠	٠	٠
١	السيدة/ لطيفة راشد النعيمي	شقيقة	١٠٠٠,٠٠٠	٥,٧٨٢,٢٨٥	٢,٦٣٩,٢٨٥
	السادة شركة/ الحصن الغربي	شركة يملكها السيد/ حمد النعيمي، عضو مجلس إدارة	٣,١١١,٩٩١	٣,٩٤٠,٠٠٠	٠
٢	د. شامشير فايليل	عضو مجلس إدارة	٥٢٥,٢٣٦,٠٠٠	٠	٠
٣	السادة شركة/ إف إيه إيه كابيتال إنفستمنت - منشأة فردية ذ. م. م.	منشأة يملكها السيد/ ظافر سهمي الأحبابي، عضو مجلس الإدارة	٣٠,١٨٥,١٣١	٠	٠
٤	د. علي سعيد بن حرم الظاهري	عضو مجلس إدارة	٢٥,٩٠٧,٦٩٧	٠	٠

مجلس الإدارة



يتألف مجلس إدارة أمانات من سبعة أعضاء، أغلبهم من مواطني الإمارات العربية المتحدة، ومنهم رئيس مجلس الإدارة، وهم أعضاء غير تنفيذيين، وأغلبيتهم أعضاء مستقلون وفقاً للقواعد واللوائح المنظمة لشؤون تشكيل مجالس إدارات الشركات على النحو المنصوص عليه من قبل هيئة الأوراق المالية و السلع، وتبلغ نسبة تمثيل الإناث في مجلس إدارة أمانات في الوقت الراهن ٢٩٪.

مجلس الإدارة مسؤول عن الإشراف على العمل وتقديم المشورة المطلوبة بشأنه وتوجيه الإدارة العليا واللجان المتعددة المنبثقة عن مجلس الإدارة مع ضمان القيادة الفعالة للشركة التي تحقق للأطراف المعنية في أمانات القيمة المستدامة من خلال تطبيق استراتيجياتها وتنفيذ أعمالها التجارية الرئيسية.

بيانات كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة

سعادة السيد/ حمد عبدالله الشامسي
المنصب: رئيس مجلس الإدارة

الفئة: غير تنفيذي

الخبرة: السيد/ حمد عبدالله الشامسي مواطن إماراتي الجنسية ويملك من الخبرة سنوات تمتد لأكثر من عقدين في مجال الإشراف على العديد من الشركات المتخصصة في شتى مجالات العمل التجاري مثل الخدمات المالية والاستثمارات.

السيد/ حمد الشامسي عمل في جهاز أبو ظبي للاستثمار قبل انتقاله إلى العمل في الإدارة الخاصة بصاحب السمو الشيخ زايد بن سلطان آل نهيان تغمده الله برحمته، وهو حاليًا يشغل منصب الرئيس التنفيذي بشركة استثمار خاصة متخصصة في الاستثمارات ومشاريع التطوير العقاري واسعة النطاق.

من بين المهام والمسؤوليات الموكلة إلى مجلس إدارة أمانات أيضًا: إقرار أساليب وأهداف العمل الإستراتيجية؛ ووضع «ميثاق قواعد السلوك المهني» الواجب تطبيقه على مجلس الإدارة والشركة، شاملة للقواعد التي تحكم المعلومات الداخلية وتضارب المصالح؛ وضع الآليات التي تضمن الامتثال بالأنظمة الرقابية الي تحكم إدارة المخاطر داخل الشركة، والالتزام بالأطر التنظيمية لإدارة المخاطر؛ ضمان سلامة النظم الإدارية والمالية والمحاسبية؛ تحديد مسؤوليات أعضاء مجلس الإدارة وتدريبهم وإدارة شؤونهم؛ وضع آلية لتلقي شكاوى ومقترحات المساهمين؛ وضع السياسات التي تنظم علاقة الشركة بشركائها من الأطراف المعنيين، وكذلك سياسات الإفصاح والشفافية، إضافة إلى سياسات توزيع أرباح أمانات بالأساليب التي تصب في مصلحة المساهمين والشركة على حد سواء.

السيد/ حمد الشامسي عضو في مجالس إدارات العديد من المؤسسات الرائدة التي تعمل في مجالات الأنشطة التجارية والمالية والخدمية داخل الإمارات العربية المتحدة، والتي من بينها على سبيل المثال لا الحصر، بنك دبي الإسلامي وشركة الكويت للأغذية، أما عن المؤسسات التي كان سابقًا يشغل فيها منصب عضو مجلس إدارة، فتشمل: سوق أبو ظبي للأوراق المالية وهيئة المنطقة الإعلامية، ومجلس أبوظبي للتنمية الاقتصادية وشركة القدرة القابضة وبيت التمويل ومصرف الهلال وهيئة طيران أبوظبي وشركة مطارات أبوظبي، والاتحاد للطيران.

المؤهلات: السيد/ حمد الشامسي حاصل على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة الإمارات العربية المتحدة وماجستير في إدارة أعمال في تخصص العلوم المالية والمصرفية.

فترة شغل منصب عضو مجلس إدارة الشركة: منذ تاريخ أول انتخاب له: من ١٦ نوفمبر ٢٠١٧.

سعادة السيد/ حمد راشد نهيل النعيمي
المنصب: عضو مجلس الإدارة

الفئة: غير تنفيذي

الخبرة: السيد/ النعيمي مواطن إماراتي الجنسية، يملك من سنوات الخبرة ما يزيد على ٢٢ عامًا، ويكرس سعادته بكل إخلاص وقته وجهده للعمل على نمو المنطقة. يشغل سعادته العديد من المناصب التنفيذية، ويشغل منصب عضو مجلس إدارة في العديد من الشركات والمنشآت الاستثمارية والعقارية ومؤسسات القطاع العام الرائدة، ويشغل كذلك حاليًا منصب الوكيل المساعد للشؤون المالية في وزارة شؤون الرئاسة، والمدير العام عضو مجلس الإدارة المنتدب في مكتب صاحب السمو/ الشيخ نهيان بن زايد آل نهيان، والمدير العام عضو

د. شامشير فاياليل
المنصب: نائب رئيس مجلس الإدارة

الفئة: غير تنفيذي

الخبرة: الدكتور/ شامشير مواطن هندي الجنسية يشغل منصب رئيس مجلس الإدارة والمدير العام والعضو المنتدب بشركة في بي إس هيلث كير VPS Healthcare، إحدى مجموعات الشركات الرائدة في مجال الرعاية الصحية في منطقة الشرق الأوسط. تحت قيادته، نجحت المجموعة المذكورة في توسيع نطاق أعمالها التي امتدت لتشمل ٤ دول من خلال ٢٢ مستشفى وأكثر من ١٢٥ مركز طبي، فضلًا عن إنشاء أحد أكبر مصانع الأدوية في الإمارات العربية المتحدة. د. شامشير أيضًا عضو نشط في:

- المجلس الطبي الإماراتي
- المجلس الاستشاري بكلية الطب جامعة الشارقة
- مجلس إدارة جامعة أبو ظبي
- مجلس إدارة شركة مطار كانور الدولي ليمتد
- مجلس رعاية الهنود غير المقيمين بولاية كيرالا – هي هيئة تتمتع بسلطات شبه قضائية، تأسست في ولاية كيرالا الهندية لحماية حقوق ومصالح وممتلكات الهنود غير المقيمين من ولاية كيرالا.

مجلس الإدارة المنتدب في مكتب صاحب السمو/ الشيخ دياب بن زايد آل نهيان، وعضو مجلس إدارة البنك العربي الدولي، وعضو مجلس إدارة شركة ضمان للاستثمار، وعضو مجلس إدارة في شركة ريم للاستثمار، وعضو مجلس إدارة شركة أمانات القابضة.

شغل صاحب المعالي/ حمد النعيمي فيما سبق المناصب التالية: عضو مجلس إدارة المؤسسة الوطنية للاستثمار، وعضو مجلس إدارة المال كابيتال، ونائب رئيس مجلس إدارة بنك الطاقة الأول.

المؤهلات: يحمل سعادته درجة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الإمارات.

فترة شغله منصب عضو مجلس إدارة الشركة: منذ تاريخ انتخابه الأول: منذ تاريخ انتخابه في الجمعية العمومية التي انعقدت في الشركة في ١٦ نوفمبر ٢٠١٧.


في عام ٢٠١٥، حصل الدكتور شامشير على جائزة الأمم المتحدة العالمية للأعمال الخيرية التي قدمت خلال منتدى العمل الخيري العالمي، وذلك لمشاركته النشطة في إجراء جراحات القلب المجانية وتقديم مساعدات الإغاثة والرعاية الصحية للجائئين السوريين؛ ومنحته حكومة الهند كذلك جائزة برافاسي بهاراتيا سمان Pravasi Bharatiya Samman، وهي أعلى جائزة تقديرية تمنح للهنود غير المقيمين؛ ورشحته مجلة فوربس الشرق الأوسط Forbes Middle East في عام ٢٠١٤ ليكون أحد قمم الرواد وأصحاب القيادات العليا الهنود في العالم العربي. د. شامشير حصل أيضًا على العديد من الجوائز الأخرى احتفاءً بإنجازاته القيادية وبأعماله الخيرية.

- في عام ٢٠١٨، انضم د. شامشير إلى حملة «تعهد عطاء Giving Pledge»، وهي حملة أطلقها بيل جيتس وميليندا جيتس ووارن بافيت لتكريس معظم ثرواتهم للأعمال الخيرية، حيث أدى د. شامشير دورًا حيويًا في الترويج للحملة على نطاق واسع وتوسيع نطاق التوعية بالأعمال الخيرية من حيث صحة السكان.

المؤهلات: حصل الدكتور شامشير على درجة الماجستير في الطب من جامعة سري راماشاندار في الهند، وعلى بكالوريوس الطب من جامعة كاستوربا في الهند، وحصل أيضًا على درجة الدكتوراه الفخرية من جامعة عليكرة الإسلامية.

فترة شغله منصب عضو مجلس إدارة الشركة: منذ تاريخ أول انتخاب له: من ١٦ نوفمبر ٢٠١٧.

حوكمة الشركات




السيدة/ إلهام القاسم
المنصب: عضو مجلس إدارة

الفئة: غير تنفيذي

الخبرة: تشغل السيدة/ إلهام القاسم منصب الرئيس التنفيذي لشركة ديجيتال Digital ١٤١٤ ، حيث تتولى مسؤولية إدارة تنفيذ استراتيجية الشركة من خلال إدارة وتوجيه أكثر من ١٠٠٠ موظف كل في تخصصه بهدف اكتساب الثقة في المجال الرقمي، ودفع العملاء إلى الابتكار وتحقيق إمكاناتهم.

قبل انضمامها إلى شركة ديجيتال ١٤ ، اكتسبت خبرة عالمية من خلال المهام التنفيذية التي كانت تؤديها في مجال الاستثمار وإدارة الأصول. في الآونة الأخيرة، شغلت السيدة/ إلهام منصب الرئيس التنفيذي في مكتب أبوظبي للاستثمار، وعضو مجلس الإدارة والمدير التنفيذي لبرنامج «غذا ٢١» في المكتب التنفيذي لإمارة أبوظبي، حيث تولت إدارة شؤون التخطيط الاستراتيجي لبرنامج الحكومة الاستثماري الممتد لمدة ثلاث سنوات، والذي تبلغ تكلفته ٥٠ مليار درهم إماراتي، والذي يهدف إلى تسريع النمو الاقتصادي في أبوظبي.

قبل ذلك، شغلت السيدة إلهام منصب مديرة شركة مبادلة للاستثمار، حيث كانت تركز على المحفظة الاستثمارية المعنية بالتكنولوجيا والصناعة في شركة مبادلة. كانت مسؤولياتها تشمل وضع إستراتيجية لدخول سوق الاستثمارات، وتطوير الأعمال، وخلق القيمة، وإدارة الأصول في مرحلة ما بعد الاستحواذ



السيدة/ سارة خليل نور الدين
المنصب: عضو مجلس إدارة

الفئة: غير تنفيذي

الخبرة: السيدة سارة خليل نور الدين هي مديرة شؤون الاستثمارات الخاصة في شركة أصول لإدارة الأصول، وتملك سنوات من الخبرة في الاستثمار الخاص وهي مسؤولة عن تحديد مصادر وتقييم ومراقبة مديري الصناديق وفرص الاستثمار على مستوى العالم. أصول هي الذراع الاستثماري لهيئة التأمينات الاجتماعية وصندوق التقاعد العسكري في البحرين. وهي تغطي العديد من فئات الأصول وهي الأسهم الخاصة والعقارات والبنية التحتية والديون الخاصة. تعمل مع

في عدة قطاعات تشمل قطاع المعادن والتعدين، وقطاع أشباه الموصلات وقطاع التكنولوجيا. خلال هذه الفترة، عملت إلهام أيضًا في فريق القيادة التنفيذية في شركة الإمارات العالمية للألمنيوم وقدمت برنامج مدته عامين يهدف إلى تحقيق التكامل بعد صفقات الاندماج بين الشركات.

عملت السيدة/ إلهام في العديد من مجالس الإدارات، وهي حاليًا عضو في مجلس إدارة صندوق خليفة الذي تملكه الحكومة والذي يهدف إلى تمويل المشروعات الصغيرة والمتوسطة.

أما عن مسيرتها المهنية على المستوى الدولي، فقد شغلت السيدة/ إلهام منصبًا قياديًا في بنك جي بي مورجان للاستثمار، حيث كانت عضوًا في فريق الصناعات المتنوعة العالمية، ومقره لندن، حيث كانت تتولى إدارة صفقات الاندماج والاستحواذ في مجال الكيماويات والمعادن والتعدين والبنية التحتية.

تم ترشيح السيدة إلهام للانضمام إلى قائمة القادة الواعدين في العالم الذين تقل أعمارهم عن ٤٠ عامًا من قبل منتدى القادة العالميين الشباب، وهو مجتمع أنشأه المنتدى الاقتصادي العالمي لتمكين قادة الجيل القادم في العالم من التأثير في صنع القرار وحشد التحول.

المؤهلات: السيدة / القاسم حاصلة على ماجستير من كلية السياسة الاجتماعية في كلية لندن للاقتصاد وبكالوريوس في إدارة الأعمال من الجامعة الأمريكية في دبي.


فترة خدمتها كعضو في مجلس إدارة الشركة: منذ تعيينها في اجتماع مجلس إدارة الشركة المنعقد في ١٣ فبراير ٢٠٢٠.

أصول منذ عام ٢٠١٣ وقبل انضمامها، كانت السيدة نور الدين محللة الأسهم الخاصة في بنك الخليج الدولي.

تعمل السيدة سارة حاليًا في مجلس إدارة شركة عقارية مقرها لندن، وهي شركة إيجيلا كابيتال مانجمنت Aegila Capital Management والمستشفى الملكي للنساء والأطفال في البحرين. عملت سابقًا في مجلس إدارة مركز الخليج للطب والعسكري.

المؤهلات: السيدة نور الدين حاصلة على بكالوريوس في إدارة الأعمال مع تخصص في التمويل من جامعة جورج واشنطن بالولايات المتحدة الأمريكية وهي محللة مالية معتمدة.

فترة خدمتها كعضو في مجلس إدارة الشركة: منذ تعيينها في اجتماع مجلس إدارة الشركة المنعقد في ٨ أغسطس ٢٠١٩.




سعادة د. علي سعيد بن حرملة الظاهري
المنصب: عضو مجلس إدارة

الفئة: غير تنفيذي

الخبرة: يتمتع الدكتور علي بأكثر من عقدين من الخبرة في مجال الأعمال وسجل حافل بالنجاحات. عند الانتهاء من ماجستير إدارة الأعمال بامتياز من الجامعة الأمريكية في واشنطن العاصمة، وضع دكتور علي معرفته للعمل في تأسيس وإطلاق وإدارة العديد من الكيانات التجارية الناجحة عبر عدد من القطاعات المختلفة: تكنولوجيا المعلومات، والتمويل، والتعليم ، والسياحة ، والعقارات. في الآونة الأخيرة، تماشياً مع فلسفته في التعلم المستمر، أكمل الدكتور علي دراساته لنيل درجة الدكتوراه في جامعة دورهام.

شارك الدكتور علي بمستوى عال مع السياحة الحكومية واستراتيجية التنمية، والمؤتمرات وإدارة التعليم، على سبيل المثال لا الحصر.



سعادة السيد/ ظافر سهمي الأحبابي
المنصب: عضو مجلس إدارة

الفئة: غير تنفيذي

الخبرة: السيد/ ظافر مدير تنفيذي ومستثمر ورائد أعمال يتمتع بخبرة تزيد عن ٢٥ عامًا في إدارة الاستثمارات. من خلال الاستفادة من فطنة العمل الحادة والخبرة الفنية ومهارات التعامل مع الآخرين والعقلية الإستراتيجية، من بين سمات أخرى، كان السيد/ ظافر يؤدي دورًا أساسيًا في اختراق أسواق جديدة وتحقيق نمو غير مسبوق للشركات التي أسسها وأدارها سابقًا.

يشغل السيد/ ظافر عدد من المناصب الخارجية منها: رئيس في مجلس إدارة شركة الرمز ش.م.ع.

يشغل دكتور علي حاليًا عددًا من المناصب العليا، منها: رئيس مجلس الإدارة ومؤسس جامعة أبوظبي، والرئيس التنفيذي لشركة جامعة أبوظبي القابضة، والعضو المنتدب لمجموعة بن حرملة، ورئيس مجلس إدارة ليوا للتعليم، وشركة ماجنا للاستثمار.

يعمل دكتور علي في العديد من المجالس واللجان. بما يشمل: مؤسسة الرمز، لجنة التعاون الاقتصادي للقطاعين الحكومي والخاص بأبوظبي، جامعة محمد بن زايد للعلوم الإنسانية وصندوق الوطن. كما أنه يشغل منصب النائب الأول لرئيس مجلس إدارة غرفة تجارة وصناعة أبوظبي.

المؤهلات: حصل الدكتور علي على ماجستير في إدارة الأعمال بامتياز من الجامعة الأمريكية بواشنطن العاصمة.

فترة عضوية مجلس إدارة الشركة: من تاريخ انتخابه في اجتماع الجمعية العمومية للشركة بتاريخ ١٥ نوفمبر ٢٠٢٠.

وشغل عدد من المناصب القيادية سابقا:

- في جهاز أبوظبي للاستثمار
- عضو مجلس إدارة بنك الخليج الأول
- عضو مجلس إدارة مصرف أبوظبي الإسلامي
- عضو مجلس إدارة بنك الاستثمار
- عضو مجلس إدارة الوثبة للتأمين
- مؤسس وعضو مجلس إدارة شركة آبار للاستثمار
- و مؤسس وعضو مجلس إدارة مجموعة جامعة أبوظبي القابضة

المؤهلات: السيد ظافر الأحبابي حاصل على درجة البكالوريوس في الاقتصاد من جامعة العين في الإمارات العربية المتحدة.

فترة عضوية مجلس إدارة الشركة: من تاريخ انتخابه في اجتماع الجمعية العمومية للشركة بتاريخ ١٥ نوفمبر ٢٠٢٠.

فيما يلي كشف حساب مفصل بشأن مجلس إدارة أمانات:

- إجمالي المكافآت المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة لعام ٢٠٢٠.
- وافقت الجمعية العمومية على اقتراح مجلس الإدارة بحجب المكافآت.
- إجمالي المكافآت المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة عن عام ٢٠٢١ المبلغ المقترح (خاضع لموافقة الجمعية العامة) هو ٨,٥٨٣,٥٠٠ درهم إماراتي.
- تفاصيل بدلات حضور جلسات اللجان المنبثقة عن المجلس والتي استلمها أعضاء المجلس عن السنة المالية ٢٠٢١ وفق الجدول المبين أدناه:
- لم يتم دفع أي بدلات لأعضاء مجلس الإدارة عن حضور اجتماعات اللجان لعام ٢٠٢١.
- تفاصيل البدلات والرواتب والأتعاب الإضافية التي يتقاضاها عضو مجلس الإدارة بخلاف بدلات حضور اللجان وأسبابها. لا يوجد.

م.	التاريخ	الحضور شخصيًا	الحضور بالوكالة	أسماء الأعضاء الغائبين
١	٢٠٢١/٠٢/١٠	٧	--	
٢	٢٠٢١/٠٢/٢٥	٦	١	
٣	٢٠٢١/١١/٠٩	٧	--	
٤	٢٠٢١/١٢/٢٠	٥	١	د. شامشير فاياليل

ملاحظة: تم الإفصاح عن جميع اجتماعات مجلس الإدارة على البوابة الإلكترونية لسوق دبي المالي «إفصاح»

عدد قرارات مجلس الإدارة التي صدرت خلال السنة المالية ٢٠٢١، إلى جانب مواعيد انعقاد الاجتماعات ذات الصلة

- قرار مجلس الإدارة رقم ١ لعام ٢٠٢١ بتاريخ ٢٢ أبريل ٢٠٢١.
- قرار مجلس الإدارة رقم ٢ لعام ٢٠٢١ بتاريخ ١٠ مايو ٢٠٢١.
- قرار مجلس الإدارة رقم ٣ لعام ٢٠٢١ بتاريخ ١٤ أغسطس ٢٠٢١.

Evidence: The Company disclosures on the Market website about the Board resolutions issued by passing. (disclosed on DFM electronic portal).

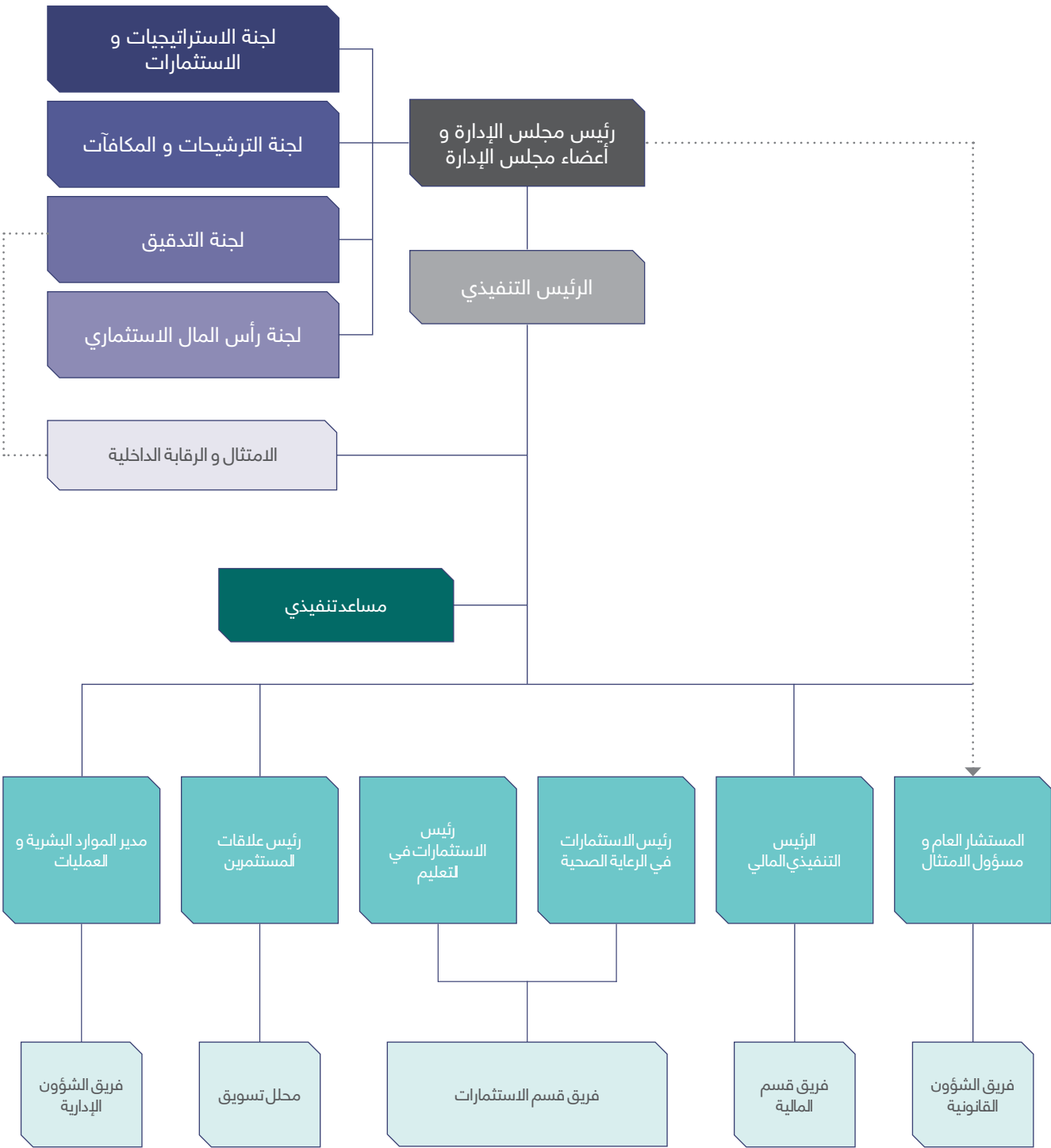
المهام والصلاحيات التي مارسها أعضاء مجلس الإدارة أو أعضاء الإدارة التنفيذية خلال عام ٢٠٢١ بناءً على تفويض من مجلس الإدارة

م.	أسماء الأشخاص المفوضين	الصلاحيات الممنوحة بالتفويض	مدة التفويض
١	السيد/ حمد عبدالله الشامسي	بالتضامن مع أعضاء مجلس الإدارة الآخرين في الإطار الذي تسمح به القوانين والقواعد المطبقة ونظام الشركة الأساسي.	من ٢٢ نوفمبر ٢٠١٧ حتى الآن.
٢	د. محمد حماده	طبقًا للتسلسل الهرمي المنظم للسلطات الداخلية في الشركة.	من الأول من مايو ٢٠٢٠ حتى الآن.

بيان بتفاصيل المعاملات التي تمت مع الأطراف ذوي الصلة («الأطراف المعنية») خلال عام ٢٠٢١ على أن يتضمن ما يلي:

- لم يتم إجراء معاملات مع الأطراف ذات العلاقة («الأطراف المعنية») خلال عام ٢٠٢١:
- يواصل مجلس إدارة أمانات واللجان الفرعية والإدارة التنفيذية الاضطلاع بالمسؤولية على أساس يومي بما يتماشى مع موثيقها الحاكمة ومصفوفة صلاحياتها الداخلية. يوجد أدناه الهيكل التنظيمي الحالي في أمانات.

الهيكل التنظيمي في شركة أمانات القابضة



حوكمة الشركات

يحتوي الجدول التالي على الرواتب والمزايا المدفوعة لأعضاء الإدارة التنفيذية ذات الصلة في عام ٢٠٢١ في شركة أمانات والأرقام مقسمة بالتناسب مع مدة الخدمة خلال العام.

المنصب	تاريخ التعيين	إجمالي الرواتب والبدلات المدفوعة	إجمالي العلاوات المدفوعة	مزايا أخرى خلال ٢٠٢١ أو مستقبلاً
الرئيس التنفيذي	٢٨ نوفمبر ٢٠١٧	٢,٥٢٠,٠٠٠,٠٠	٧,٨٣٥,٠٠٠	--
الرئيس التنفيذي المالي	١٩ سبتمبر ٢٠٢١	٥١٠,٠٠٠,٠٠	٤٥٠,٠٠٠	--
رئيس الاستثمارات في الرعاية الصحية	٢٢ أبريل ٢٠١٨	١,٢٥٩,٠٠٠,٠٠	٣,١٩٧,٠٠٠	--
رئيس الاستثمارات في التعليم	٦ أبريل ٢٠١٥	٩٦٠,٠٠٠,٠٠	٢,٩٦٠,٠٠٠	--
رئيس علاقات المستثمرين	١ سبتمبر ٢٠١٩	٧٨٦,٢٩٠,٣٢	٣٠٠,٠٠٠	--
المستشار العام و مسؤول الامتثال	٢٩ أبريل ٢٠١٨	٩٢٢,٨٠٠,٠٠	٨٧٣,٠٠٠	--
مدير الموارد البشرية و العمليات	١٢ سبتمبر ٢٠٢١	٢٠٠,٤١٧,٨٣	١٥٦,٠٠٠	--

نسبة التوطين:

السنة	عدد المواطنين الإماراتيين	إجمالي عدد العاملين	نسبة الإماراتيين
٢٠١٩	٣	٢٩	١٠٪
٢٠٢٠	٣	٢٠	١٥٪
٢٠٢١	١	٢٥	٤٪

اللجان الفرعية الدائمة المنبثقة عن مجلس الإدارة

أنشأ مجلس الإدارة لجان لمساعدته في أداء واجباته ومسؤولياته. ترفع اللجان تقاريرها مباشرة إلى مجلس الإدارة وتتألف من لجنة التدقيق، ولجنة الترشيحات والمكافآت والمزايا، ولجنة الإستراتيجية والاستثمار.

لجنة التدقيق

تتألف اللجنة من الأعضاء التالية أسماؤهم:

- ١. د. علي سعيد سلطان بن حرمّل الظاهري، رئيس اللجنة
- ٢. السيد/ ظافر سهمي جابر مفرح الأحبابي، عضو في اللجنة
- ٣. السيد / ليث الفريح، عضو في اللجنة

تدعم لجنة التدقيق التابعة لأمانات مجلس الإدارة في الإشراف على ومراجعة وتقييم فعالية أنظمة حوكمة الشركة، والإفصاح، والرقابة الداخلية، وإدارة المخاطر، ومراجعة السياسات والإجراءات المالية والمحاسبية للشركة.

ترفع توصيتها إلى مجلس الإدارة فيما يتعلق باختيار أو استقالة أو إبراء ذمة مراجع الحسابات المعين من خارج الشركة، مع ضمان توافر الموارد اللازمة لإدارة الرقابة الداخلية ومراجعة ومراقبة فعاليتها.

تعمل اللجنة مع مدقق الحسابات المعين من خارج الشركة وتنظم المسؤوليات وخطة العمل والتعليقات والمقترحات والمخاوف وأي استفسارات جوهرية يقدمها مراجع الحسابات الخارجي إلى الإدارة فيما يتعلق بالدفاتر المحاسبية أو الحسابات المالية أو أنظمة الرقابة، ونطاق عملية التدقيق وخصائصها ومدى فاعليتها وفق معايير المراجعة المعتمدة.

تقود اللجنة تنفيذ سياسة التعامل مع مراجع الحسابات الخارجي وتقديم تقرير إلى مجلس الإدارة مصحوبًا بتوصياته التي تحدد الإجراءات التي ترى اللجنة ضرورة اتخاذها في هذا الصدد.

يقر الدكتور علي بن حرمّل الظاهري، رئيس لجنة المراجعة، بمسؤوليته عن نظام اللجان في الشركة ومراجعة آلية عملها والتأكد من فعاليتها.

اجتمعت لجنة التدقيق خمس مرات خلال العام على النحو التالي:

عضو اللجنة	المنصب	١٠ فبراير ٢٠٢١	٢٤ فبراير ٢٠٢١	١٠ مايو ٢٠٢١	١١ أغسطس ٢٠٢١	١٠ نوفمبر ٢٠٢١
د. علي بن حرمّل الظاهري	رئيس اللجنة	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر
السيد/ ظافر الأحبابي	عضو	حضر	حضر	بالوكالة عن رئيس اللجنة	حضر	حضر
السيد/ ليث الفريح	عضو	حضر	حضر	حضر	حضر	حضر

المدقق المعين من خارج الشركة:

أ- تقديم لمحة عامة عن مدقق حسابات الشركة للمساهمين.

إرنست آند يونج (Ernst & Young (EY هي شركة خدمات متخصصة متعددة الجنسيات وواحدة من أكبر شركات المحاسبة و التدقيق في العالم.

تعمل إرنست آند يونج بصفتها شبكة من الشركات الأعضاء وهي كيانات قانونية منفصلة في البلدان الفردية. لديها ٢٥٠,٠٠٠ موظف في أكثر من ٧٠٠ مكتب في ١٥٠ دولة وإيرادات عالمية تبلغ ٣٤,٨ مليار دولار أمريكي. تقدم إرنست آند يونج خدمات الضمان (بما في ذلك التدقيق المالي) والضرائب والاستشارات والخدمات الاستشارية للشركات.

- تتواجد إرنست آند يونج في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا منذ عام ١٩٢٣ وفي الإمارات العربية المتحدة منذ عام ١٩٦٦. يعمل في مكتب إرنست آند يونج في دبي أكثر من ١٤٠٠ موظف ويخدم مجموعة واسعة من العملاء في الجهات الحكومية والخاصة ومتعددي الجنسيات.

تفاصيل الرسوم المدفوعة لشركة إرنست آند يونج لخدمات التدقيق للسنة المالية ٢٠٢١:

اسم مكتب المراجعة والمدقق الشريك	إرنست آند يونج الشرق الأوسط اسم الشريك: أشرف أبو شرح
عدد السنوات التي شغل فيها منصب المراجع الخارجي للشركة	٣
عدد السنوات التي قضاها المراجع الشريك في مراجعة حسابات الشركة	٣
إجمالي أتعاب مراجعة الحسابات في عام ٢٠٢١	٤١٥,٠٠٠ درهم إماراتي
رسوم وتكاليف الخدمات الخاصة الأخرى بخلاف مراجعة البيانات المالية لعام ٢٠٢١ (درهم إماراتي)، إن وجدت، وفي حالة عدم وجود أي رسوم أخرى، يجب توضيح ذلك صراحة	١٢٢,٥٠٠ درهم إماراتي
تفاصيل وخصائص الخدمات الأخرى (إن وجدت). في حالة عدم وجود خدمات أخرى، يجب ذكر هذا الأمر صراحة	مراجعة تقرير مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل واختبار انخفاض القيمة وتقارير التقييم والترجمة وإصدار تقارير مالية أخرى غير مدققة.
بيان بالخدمات الأخرى التي قدمها مراجع خارجي بخلاف مدقق حسابات الشركة خلال عام ٢٠٢١ (إن وجد). في حالة عدم وجود مراجع خارجي آخر، يتحتم توضيح هذا الأمر صراحة	لا يوجد

لا يوجد أي تحفظات في البيانات المالية المرحلية والسنوية لعام ٢٠٢١.

لجنة الترشيحات والمكافآت

تضع لجنة الترشيحات والمكافآت سياسات المكافآت والامتيازات والحوافز والرواتب لكل موظفي الشركة، بما في ذلك أعضاء مجلس الإدارة؛ تحدد شروط تأهيل التنفيذيين والموظفين للشركة؛ وتضع سياسات الموارد البشرية والتدريب. تقوم اللجنة بوضع وتحديث سياسة الترشيحات لمجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، والتي تشمل السعي لتحقيق قدر أكبر من التوازن بين الجنسين. تقوم باستمرار بتقييم والتحقق من استقلالية ونزاهة أعضاء مجلس الإدارة المستقلين. يتعين على اللجنة الاجتماع مرة واحدة على الأقل خلال العام.

من بين مسؤولياتها، تتحقق اللجنة بشكل دوري من استقلالية أعضاء مجلس الإدارة المستقلين.

تتألف اللجنة من الأعضاء التالية أسماؤهم:

- ١. السيد/ ظافر سهمي جابر مفرح الأحبابي، رئيس اللجنة
- ٢. السيدة/ إلهام القاسم، عضو في اللجنة
- ٣. السيدة / سارة خليل إبراهيم نور الدين، عضو في اللجنة
- ٤. السيد/ بيتر كريستي، عضو في اللجنة (انضم في نوفمبر ٢٠٢١)

ويقر رئيس اللجنة بمسؤوليته عن نظام اللجان في الشركة ومراجعته لآلية عملها والتأكد من فعاليتها الكاملة.

اجتمعت اللجنة مرتين خلال العام على النحو الموضح أدناه:

السنة	المنصب	٩ فبراير ٢٠٢١	٣ نوفمبر ٢٠٢١
السيد/ ظافر الأحبابي	رئيس اللجنة	حضر	حضر
السيدة/ إلهام القاسم	عضو	حضر	حضر
السيدة/ سارة نور الدين	عضو	حضر	حضر
السيد/ بيتر كريستي	عضو	----	حضر

لجنة الاستراتيجيات والاستثمارات

تعمل لجنة الإستراتيجيات والاستثمارات كمستشار لمجلس الإدارة وهي مسؤولة عن مراجعة ومراقبة تنفيذ المبادرات الإستراتيجية للشركة وخطط العمل وتقديم التوصيات إلى مجلس الإدارة.

تتألف اللجنة من:

- ١. السيد / حمد عبد الله الشامسي، رئيس اللجنة
- ٢. السيدة/ سارة خليل نور الدين
- ٣. د. محمد حمادة
- ٤. د. علي سعيد سلطان بن حرمل الظاهري
- ٥. السيد/ ظافر سهمي جابر مفرح الأحبابي

يقر حمد الشامسي رئيس لجنة الاستراتيجيات والاستثمارات بمسؤوليته عن نظام اللجان في الشركة ومراجعة آلية عملها والتأكد من فعاليتها الكاملة.

تقوم اللجنة بمراجعة وتقييم وتقديم توصيات إلى مجلس الإدارة بناء على الأمور والمواضيع التي تختص بها..

يؤدي دورًا تنفيذيًا لتوجيه ومساعدة إدارة الشركة.

تتمتع اللجنة بصلاحيّة اتخاذ القرارات وفقًا للحدود الموضحة في تفويض السلطة الذي تعتمده الشركة ولديها تفويض للمراجعة والتوصية لمجلس الإدارة بشأن الأمور التي تم عرضها عليها حتى لو كانت فوق مستوى سلطة التفويض.

يجوز للجنة تعيين ودفع أو التسبب في تعيين والموافقة على رواتب المستشارين الماليين والتجارين والقانونيين وغيرهم من المستشارين الفنيين لمساعدة اللجنة في تنفيذ مهامها. قد يكون هؤلاء المستشارون هم المستشارون المنتظمون للشركة.

اجتمعت اللجنة ست مرات خلال العام بنصاب قانوني كامل.

صفقات المطلعين و ذوي العلاقة

تتبنى أمانات إجراءات صارمة لمراقبة معاملات المطلعين، وتقوم بشكل دوري بالاطلاع على مستجدات السوق وهيئة الأوراق المالية والسلع في قائمة المطلعين. احتفظ المستشار العام للشركة ورئيس علاقات المستثمرين بقائمة المطلعين واستمروا في إخطار أعضائها بالحظر في فترات التعامل. تختص اللجنة بما يلي:

- إنشاء وتحديث سجل المطلعين.
- إعداد قائمة الإخطار للأفراد بأي فترات حظر وتوعية موظفي الشركة بأي قيود تجارية.
- إنشاء والحفاظ على الاتصالات والعلاقات مع المستثمرين وسياسة التجارة.

في عام ٢٠٢١، أنشأت اللجنة قائمة المطلعين وحافظت عليها وحديثها على أساس ربع سنوي وأبلغت سوق دبي المالي عنها. قامت اللجنة أيضًا بمراجعة قائمة المطلعين مع سجل المساهمين في الشركة لتحديد ومراقبة أي معاملات محتملة من قبل المطلعين. وأخيرًا، حرصت اللجنة على استمرار الالتزام بكل القوانين واللوائح المعمول بها.

الامتثال والتدقيق الداخلي

إن وظيفة مدقق مراجع الحسابات والمطابقة الداخلي هي المسؤولة عن المراقبة المستمرة وتقديم التقارير إلى لجنة التدقيق بشأن كل جوانب امتثال أمانات لسياساتها وإجراءاتها ومتطلباتها الأخلاقية و«ميثاق قواعد السلوك المهني»، على النحو المحدد والمعتمد من قبل مجلس الإدارة ولجان مجلس الإدارة. تشمل المسؤوليات الرئيسية الإبلاغ عن التعرض للمخاطر الكبيرة وقضايا الرقابة، كجزء من مراقبتها الأوسع وتقييمها لحوكمة الشركة وعمليات إدارة المخاطر. وظيفة مراجع الحسابات والمطابقة الداخلي تشمل أيضًا بتقييم المخاطر المتعلقة بتحقيق الأهداف الإستراتيجية للمنظمة؛ أنظمة الشركة المستخدمة لضمان الالتزام بالسياسات والخطط والإجراءات والقوانين واللوائح؛ ومواءمة النتائج مع الأهداف والغايات المحددة. مراجع الحسابات والمطابقة الداخلي مسؤول أيضًا عن تقييم الوسائل المستخدمة لحماية أصول الشركة؛ الكفاءة والفعالية التي يتم بها توزيع موارد الشركة؛ وموثوقية وسلامة كل أنواع المعلومات التي تستخدمها الشركة.

خلال عام ٢٠٢١، ركزت أمانات بشدة على الضوابط الداخلية حيث تم تكليف جرانت ثورنتون (“GT”) بإجراء عمليات التدقيق الداخلية لقسمي المالية والمشتريات؛ وقد تم تقديم تقارير التدقيق الخاصة بهذه المجالات إلى مالكي العمليات المعنيين، وتمت صياغة خطط العمل وتقديمها إلى لجنة التدقيق

تتم جدولة عمليات تدقيق المتابعة لوظائف المالية والمشتريات في الربع الأول من عام ٢٠٢٢ لمساعدة الإدارة في ضمان التنفيذ الفعال لخطط العمل.

يتم تقييم المخاطر وتطوير خطة التدقيق الداخلي القائمة على المخاطر.

يتم إجراء تمرين تقييم المخاطر أيضًا بواسطة جرانت ثورنتون على مستوى الشركة للوظائف المدرجة أدناه:

- الموارد البشرية والإدارة
- التحصيل
- تكنولوجيا المعلومات
- علاقات المستثمرين والتسويق
- الاستثمارات
- الشؤون القانونية والحوكمة والامتثال

حوكمة الشركات

كان الغرض من تقييم المخاطر هو تحديد المخاطر التي قد تعيق الإدارات عن تحقيق أهدافها، وكذلك الضوابط المعمول بها للتخفيف من هذه المخاطر. يتم تصنيف المخاطر بناءً على احتمالية حدوثها وتأثيرها المحتمل، وهو ما يمثل توبيخًا لتصنيف المخاطر الكامنة في كل مجال. ثم يتم تصنيف عناصر التحكم على أساس كفاءة التصميم. استنادًا إلى تصنيفات المخاطر الكامنة بالإضافة إلى تصنيفات تصميم التحكم، كان جرانت ثورنتون قادرًا على تعيين تصنيفات المخاطر المتبقية لكل منطقة.

بناءً على نتائج تقييم المخاطر هذا، طور جرانت ثورنتون خطة تدقيق داخلي قائمة على المخاطر تعطي الأولوية لمجالات التدقيق بناءً على تصنيفات المخاطر المتبقية وعدد الثغرات المحددة.

سيشرف جرانت ثورنتون على تنفيذ عمليات التدقيق وفقًا لخطة التدقيق الداخلي القائمة على المخاطر المتفق عليها.

يتم إجراء مراجعة تفصيلية للسياسات والإجراءات الحالية للتأكد من ملاءمتها وكفائتها.

يعلن مجلس الإدارة بموجبه مسؤوليته عن نظام الرقابة الداخلية ومراجعة آليته وضمانات فعاليته من خلال الحفاظ على الأصول وحفظ التفاصيل المالية الصحيحة والكشف عن الأخطاء والمخالفات ومراجعة تقرير لجنة المراجعة بشأن أنشطة وتقارير التدقيق الداخلية.

تفاصيل في حال وجود أي مخالفات مرتكبة خلال عام ٢٠٢١ وشرح أسبابها وكيفية معالجتها وتجنب تكرارها مستقبلاً. لا يوجد.

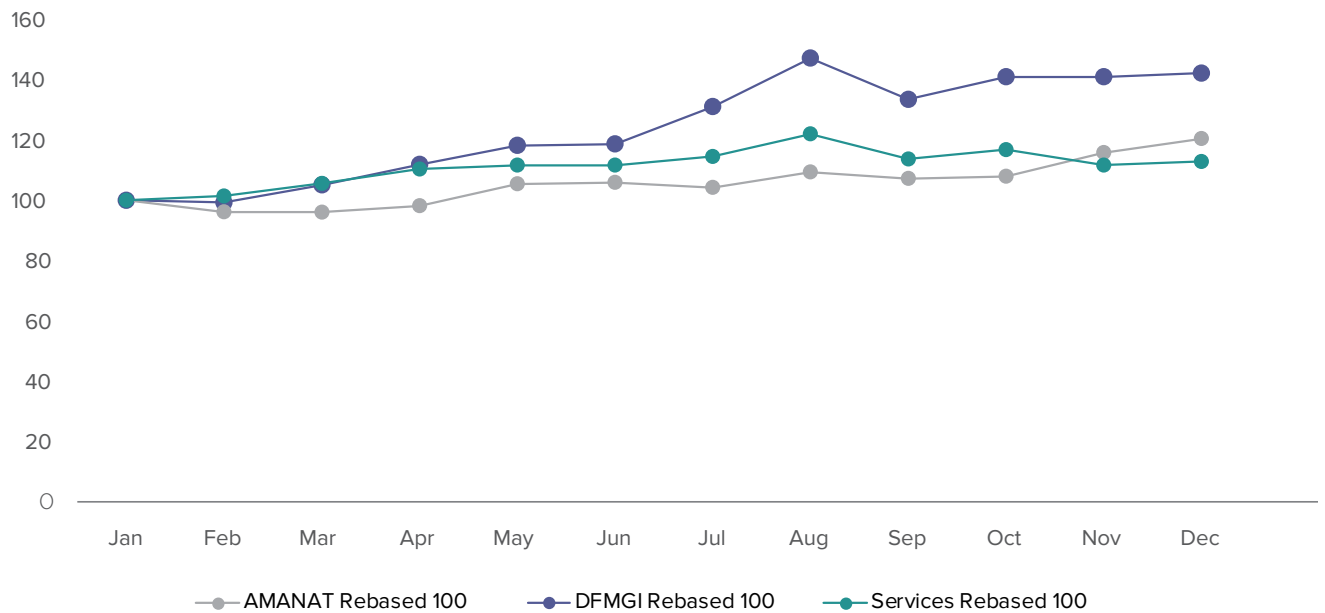
كشف بالمساهمات النقدية والعينية التي قدمتها الشركة خلال عام ٢٠٢١ في تنمية المجتمع المحلي والحفاظ على البيئة (في حالة عدم وجود مساهمات، يجب الإشارة إلى أن الشركة لم تقدم أي مساهمات). لا يوجد

معلومات عامة

بيان سعر سهم الشركة في السوق (سعر الإغلاق، أعلى سعر ، وأدنى سعر) نهاية كل شهر خلال العام المالي ٢٠٢١.

الشهر	أعلى سعر	أقل سعر	سعر الإغلاق
يناير	٠,٨٤٨	٠,٨٠٠	٠,٨٠٩
فبراير	٠,٨١٠	٠,٧٨٠	٠,٨٠٣
مارس	٠,٩٠٠	٠,٨١٠	٠,٨٥
أبريل	٠,٩١٤	٠,٨٤٤	٠,٩٠٥
مايو	٠,٩٧٧	٠,٨٨٥	٠,٩٥٦
يونيو	٠,٩٧٣	٠,٩٢٠	٠,٩٦
يوليو	١,١٣٠	٠,٩٥١	١,٠٦
أغسطس	١,٢٥٠	١,٠٣٠	١,١٩
سبتمبر	١,٢٣٠	١,٠٦٠	١,٠٨
أكتوبر	١,٢٠٠	١,٠٨٠	١,١٤
نوفمبر	١,٢٧٠	١,٠٨٠	١,١٤
ديسمبر	١,٢١٠	١,١٠٠	١,١٥

بيان أداء الشركة المقارن مع مؤشر السوق العام ومؤشر القطاع الذي تنتمي إليه الشركة خلال عام ٢٠٢١.



بيان توزيع ملكية المساهمين كما في ٢٠٢١/١٢/٣١ (أفراد، شركات، حكومات) مصنفة كالتالي: محلية، خليجية، عربية، أجنبية:

تصنيف المساهمين					
م.	المنطقة الجغرافية	أفراد	بنوك	شركات	الحكومة
١	عربية	٤١,٦١٧,٩١٥	٠	٥٢٢,١٦٢	٠
٢	آخرون	٣٠,٨١٠,٨٦٢	٠	٨٥,٣٤٥,٤٢٢	٠
٣	خليجية	٢,٨٥٧,٢٩٥	٠	٣١٥,٠٧٥,٨١٥	٠
٤	محلية	٤٧١,٩٠٧,٦٧٢	٦٠٢,٨٤٢,٠٥١	٩٤٩,٠٠٥,٨٠٦	١٥,٠٠٠
	إجمالي				٢,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠

كشف حساب المساهمين الذين يمتلكون ٥% فأكثر من رأس مال الشركة كما في ٢٠٢١/١٢/٣١ وفق الجدول التالي:

م.	اسم المستثمر (باللغة العربية)	اسم المستثمر (باللغة الإنجليزية)	تصنيف المستثمر	الأسهم	%نسبة المساهمة
١	بنك الاستثمار ش.م.ع	Invest Bank PJSC	بنك	٤٠٥,٠٠٠,٠٠٠	١٦,٢٠٠
٢	شركه اداره الاصول ش.م.ب مقفله	Osool Asset Management Company	شركة	٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠
٣	بنك الإمارات للاستثمار	EMIRATES INVESTMENT BANK	بنك	١٩٥,٠٠٣,٢٧٥	٧,٨٠٠
٤	شركه السالم المحدوده ش.ذ.م.م	Al Salem Company Limited LLC	شركة	١٦٥,٠٠٠,٠٠٠	٦,٦٠٠
٥	شيمرا إنفستمنت ذ. م. م.	Chimera Investment LLC	شركة	١٥١,٦٨٩,٨٣٦	٦,٠٦٨
٦	الشيخ ذياب بن زايد بن سلطان ال نهيان	H.H. Sheikh Dheyab Bin Zayed Bin Sultan Al Nahyan	فرد	١٣٩,٩٩٢,٦٣٥	٥,٦٠٠
٧	(انترناشيونال كابتل تريدينغ)ذ.م.م	International Capital Trading (LLC)	شركة	١٢٥,٩٤٢,٠٧٣	٥,٠٣٨

بيان بكيفية توزيع المساهمين حسب حجم الملكية كما في ٢٠٢١/١٢/٣١ وفق الجدول التالي:

م.	الأسهم المملوكة	عدد المساهمين	عدد الأسهم المملوكة	نسبة الأسهم المملوكة من إجمالي رأس المال
١	أقل من ٥٠,٠٠٠	١,٧٨٢	٨,٧٦٥,٤٣٠	٠,٣٥١
٢	من ٥٠,٠٠٠ إلى أقل من ٥٠٠,٠٠٠	٢٩٨	٤٨,٥١٤,٠١١	١,٩٤١
٣	من ٥٠٠,٠٠٠ إلى أقل من ٥,٠٠٠,٠٠٠	١٠٧	١٥١,٨٩٥,٣٦٩	٦,٠٧٦
٤	أزيد من ٥,٠٠٠,٠٠٠	٣٩	٢,٢٩٠,٨٢٥,١٩٠	٩١,٦٣٣

بيان بالإجراءات المتخذة بشأن ضوابط علاقات المستثمرين وبيان ما يلي:

تدمج وظيفة علاقات المستثمرين في أمانات القابضة بين التمويل، والاتصالات، والتسويق، والالتزام بقانون الأوراق المالية لتمكين التواصل الثنائي الأكثر فاعلية بين المجتمع المالي، والأطراف الأخرى.

إطار علاقات المستثمرين في أمانات القابضة هو عبارة عن مجموعة من المبادئ التوجيهية لتخطيط وتنفيذ الأهداف الرئيسية ورسم خرائط مؤشرات الأداء الرئيسية والأهداف السنوية.



اسم مسئولة علاقات المستثمرين: ساره شديد

(Data of communication with the investor relationships (e-mail- phone- mobile- fax).

بيانات التواصل مع المستثمرين

١	المسمى الوظيفي:	مدير إدارة علاقات المستثمرين
٢	الاسم:	ساره شديد
٣	بريد إلكتروني:	investor.relations@amanat.com
٤	رقم الهاتف:	+٩٧١ (٠) ٤ ٣٣٠-٩٩٩٩
٥	الموقع الإلكتروني/ صفحة العلاقات مع المستثمرين	https://amanat.com/for-investors

رابط صفحة العلاقات مع المستثمرين على موقع الشركة.

https://amanat.com/for-investor

بيان بالقرارات الخاصة المعروضة في الجمعية العمومية المنعقدة خلال عام ٢٠٢١ والإجراءات المتخذة بشأنها.

لا يوجد

مقرر اجتماعات أعمال الشركة

- اسم مقرر اجتماعات الشركة : السيد تامر عادل عزت مرسي
- تاريخ تعيينه: ٢٩ أبريل ٢٠١٨

السيد مرسي حاصل على ليسانس الحقوق من جامعة القاهرة، مصر ولديه ٢٤ عامًا من الخبرة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. يتمتع السيد مرسي بخلفية ثرية في البيئات القانونية ورأس المال البشري، حيث عمل مع مجموعات تجارية كبيرة ومصنعي سلع استهلاكية. قبل انضمامه إلى أمانات القابضة، شارك السيد مرسي في مجموعة متنوعة من الأنشطة التجارية، وطور هياكل قانونية فعالة في مختلف الولايات القضائية، مع ضمان الالتزام باللوائح ذات الصلة، ويتمتع بعلاقات مهنية إيجابية مع كل الهيئات الإدارية ذات الصلة في المنطقة.

بيان مهامه خلال العام:

السيد مرسي (الذي يتولى أيضًا دور مسؤول الامتثال) تقديم الخدمات القانونية المقدمة إلى أمانات لحماية مصالحها وحقوقها القانونية والحفاظ على عملياتها ضمن الحدود المنصوص عليها في القوانين واللوائح المنظمة. يقدم المستشار العام التوجيه الاستراتيجي والاستشارة والدعم لكبار ضباط أمانات في عملياتها اليومية. يمثل دور المستشار العام في فهم استراتيجية وأهداف العمل والإبلاغ الفعال عن المخاطر والقضايا القانونية التي ينطوي عليها أي قرار لكبار المسؤولين. مما يمكن إدارة أمانات من تقييم خياراتها ضمن الأطر والمعايير المقبولة.

بيان الإفصاح عن المعلومات/ البيانات خلال عام ٢٠٢١:

كان عام ٢٠٢١ عامًا تحويليًا لأمانات. نجحت «أمانات» في تحقيق مجموعة من النتائج الرائعة في الفصول التي تم الإبلاغ عنها والإفصاح عنها بعد تسجيلها لأرباح صافية عالية على الإطلاق. كانت نتائجنا مدعومة بالنتيجة المجمعة للاستحواذ على مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل في الربع الأول من عام ٢٠٢١ مقابل ٨٧٣ مليون درهم إماراتي، وتصفية ٢١,٧٪ من حصتنا في تعليم في الربع الثاني من عام ٢٠٢١ مقابل ٣٥٠ مليون درهم إماراتي وتصفية ١٣,١٣٪ من حصتنا في المركز الطبي الدولي بالمملكة العربية السعودية مقابل ٤٣٣ مليون درهم إماراتي. نجح تصفية هاتين الشركتين في تحقيق أرباح بلغت ٢٠٣ مليون درهم إماراتي من المبيعات والعائدات النقدية البالغة ٧٨٣ مليون درهم إماراتي.

بالإضافة إلى ذلك، كان النمو العضوي في كل شركة من شركات محفظتنا واضحًا بشكل بارز بعد أن شهد أعلى نسبة إشغال على الإطلاق عبر أصول الرعاية الصحية لدينا وأعلى معدلات التسجيل عبر أصولنا التعليمية مدعومة بجهد مدرك لتحسين الكفاءة التشغيلية ودفع النمو عبر محفظتنا. لوضعها في السياق، أدت جهود التحول التي بذلتها شركة سكوي إلى تضييق الأصول أخيرًا إلى نقطة التعادل، وشهد المستشفى الملكي للنساء والأطفال في البحرين زيادة في الإيرادات على أساس سنوي، وساهم مركز للطب وإعادة التأهيل بشكل كبير في صافي أرباح الشركة. إن مساهمة مركز كامبريدج للطب وإعادة التأهيل في محفظة أمانات تسلط الضوء على إمكانات النمو القوية للأصول وتوضح قدرة أمانات على تحديد واكتساب استثمارات جذابة تتميز بقدرات توليد القيمة على المدى القصير والطويل.

كما أعلننا في السنة المالية ٢٠٢١ عن إطلاق منصة البنية التحتية الاجتماعية («SIP») من خلال الاستحواذ على الممتلكات العقارية لشركة مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل مقابل ٥٣ مليون درهم إماراتي، وتمثل هذه الصفقة أول استثمار لشركة أمانات في عقارات الرعاية الصحية وتتماشى مع استراتيجيتنا ونموذج التشغيل المستهدف لإنشاء منصات تمكينية من شأنها دعم نمو واستدامة شركات محفظة أمانات.

تسمح لنا طبيعة منصتنا المتنوعة بالاستفادة من مصادر الإيرادات المختلفة. ستمكننا محفظة الاستثمار في الأوراق المالية من الاستفادة من عائدات مرنة في قطاعي الرعاية الصحية والتعليم وإنشاء محفظة كبيرة ومتنوعة من الأصول العقارية ذات العوائد المستدامة. مع نمو محفظة الاستثمار في الأوراق المالية ورأس المال من قوة العائد في المستقبل، يمكننا أيضًا إنشاء أصول أكثر جاذبية عند التخرج. لن تكون محفظة الاستثمار في الأوراق المالية محورًا أساسيًا، بل منصة لدعم شركات محفظتنا حيث نرى القيمة المضافة على المدى الطويل بالإضافة إلى وسيلة لخلق بيئة أكثر ديمومة بصفة أمانات كونها المالك أو مشغل الرعاية الصحية. للمضي قدمًا، سنكون انتقائيين للغاية مع استثماراتنا وسنستهدف عمليات الاستحواذ العقارية الاستراتيجية ذات العوائد الجذابة التي يمكن أن تدعمنا في النمو المستمر لإجمالي عائدات المساهمين.

عند إحصاء معاملتنا في السنة المالية ٢٠٢١، قمنا بتنفيذ ما يقرب من ١,٧ مليار درهم، وهو ما يمثل شهادة على التزامنا باستراتيجيتنا وإمكانية تحقيق عوائد قوية. لقد قمنا ببناء سجل حافل في الوفاء بوعدها للمساهمين وبدأنا في جني ثمار جهودنا المستمرة والتي تتجلى في أداء الشركة في السنة المالية ٢٠٢١.

تم التوقيع على هذه الوثيقة إلكترونيًا من قبل الموقعين المعيّنين.

الإدارة التنفيذية



شركة أفريقية للاستثمار في البنية التحتية، حيث كان مسؤولاً عن تطوير الأعمال وتنفيذ الاستثمارات في منطقة غرب أفريقيا. انضم عامر إلى "سي.بي.سي أفريقيا" قادماً من شركة الاستشارات الاستراتيجية العالمية "بوز أند كومباني"، حيث تركّز نشاطه في مجال تقديم المشورة لشركات الاستثمار في صياغة الإستراتيجيات وتصميم نماذج التشغيل وتحسين محفظة الأعمال الخاصة بالشركة. بدأ عامر مسيرته المهنية في قطاع الإستثمار المصرفي حيث عمل في مصرف "عودة كابيتال" في الرياض في مجال تقديم خدمات المشورة للمجموعات الإقليمية حول عمليات الاندماج والاستحواذ. يحمل عامر شهادة الماجستير في إدارة الأعمال من كلية كولومبيا للأعمال في مدينة نيويورك، وشهادة ماجستير في الاقتصاد المالي وبكالوريوس في الاقتصاد من الجامعة الأمريكية في بيروت.

عامر جانييه

مدير استثمارات الرعاية الصحية



يشغل عامر منصب مدير استثمارات الرعاية الصحية في شركة "أمانات القابضة" ش.م.ع ("أمانات"). انضم عامر إلى أمانات قادماً من شركة "إنمار كابيتال بارتنرز"، حيث كان متولياً منصب مدير الاستثمارات مع التركيز على الاستثمارات المرتبطة بالأسهم العامة والخاصة. قبل ذلك، شغل عامر منصب نائب رئيس في شركة "سي.بي.سي أفريقيا"، وهي

من بنك سكوتيا العالمي للخدمات المصرفية والأسواق في تورونتو، حيث شغل منصب مساعد أول في مجال أبحاث الأسهم، وقد كان مسؤولاً عن تغطية أسهم البنوك وشركات التأمين الكندية المدرجة في البورصة، وهو أكبر قطاع في بورصة تورونتو قيمته المالية تزيد عن ٣٠٠ مليار. ومن خلال هذا المنصب، لعب فادي دوراً رئيسياً في أحد أهم فرق البحث الكندية والمعروفة بنشر توصيات استثمارية قابلة للتنفيذ في السوق المالي قبل ذلك، شغل فادي عدة مناصب في مجال الخدمات المصرفية للشركات وإدارة الأصول في مؤسسات مالية كندية ذات مكانة عالية. يحمل فادي شهادة CFA وهو حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة مع مرتبة الشرف من جامعة كوينز في كندا وماجستير في إدارة الأعمال من جامعة ماكماستر في كندا.

فادي حبيب

مدير استثمارات التعليم



شغل فادي حالياً منصب مدير استثمارات التعليم في شركة "أمانات القابضة" ش.م.ع ("أمانات"). منذ انضمامه إلى أمانات في أبريل ٢٠١٥، كان فادي عضواً رئيسياً في تقييم الفرص الاستثمارية وتنفيذ المبادرات الاستراتيجية الرائدة في الشركات الحليفة. انضم فادي إلى أمانات قادماً

الدكتور محمد حماده

الرئيس التنفيذي



أميركي في عام ٢٠٢١. قاد الدكتور حماده استراتيجية رأس المال المخاطر لأمانات، مما أدى إلى وضع الشركة في موقع الريادة الرقمية لكل من قطاعي الرعاية الصحية والتعليم. وبصفته أيضاً عضواً في مجالس إدارة العديد من الشركات التابعة لمحفظة أمانات الاستثمارية فهو يقود مبادرات النمو وخلق القيمة في كل منها. وقبل انضمامه إلى "أمانات"، شغل الدكتور حماده منصب الرئيس التنفيذي للاستثمار في شركة "في بي إس للرعاية الصحية"، المجموعة التي تضم أكثر من ٢٠ مستشفى و ١٠٠ مركز طبي في أرجاء دولة الإمارات العربية المتحدة، وعمان، والهند. كما شغل قبل ذلك منصب الرئيس لدى شركة "تي في إم كابيتال"، والمدير الاستراتيجي لإحدى الشركات التابعة لها. يحمل الدكتور حماده شهادة الدكتوراه في الطب وبكالوريوس علم الأحياء من الجامعة الأمريكية في بيروت، والماجستير في إدارة الأعمال من جامعة كورنيل في الولايات المتحدة الأمريكية. كما أنه حاصل على شهادة زمالة أبحاث جراحة الأنف والأذن والحنجرة من كلية الطب بجامعة هارفارد.

يتمتع الدكتور حماده بخبرة زاخرة في قطاعي الرعاية الصحية والتعليم في مناطق الشرق الأوسط، الولايات المتحدة الأمريكية، والهند. وبصفته الرئيس التنفيذي لشركة أمانات القابضة، يقوم الدكتور حماده بتحديد الأطر الإستراتيجية والإستثمارية للشركة وتنفيذها. وحتى تاريخه، قاد الدكتور حماده عملية تنمية المحافظ الاستثمارية في قطاعي الرعاية الصحية والتعليم وإتمام صفقات استثمارية تقارب قيمتها ٨٠٠ مليون دولار أمريكي شاملة تخارجات تصل قيمتها تزيد عن ٢١٠ مليون دولار

والتشغيلية للشركة بما في ذلك أسواق رأس المال، والخزانة، والضرائب، والتخطيط، والتحليل المالي، والمحاسبة، وإعداد التقارير الخارجية. قبل انضمامه إلى أمانات، شغل جون مناصب عليا في إدارة الشؤون المالية والاستراتيجية وتطوير الأعمال عبر مجموعة متنوعة من الصناعات بما في ذلك العقارات والإعلام والترفيه. وقد شغل أيضاً جون منصب الرئيس المالي لعدد من الشركات الرائدة إقليمياً ودولياً. يحمل جون شهادة في إدارة الأعمال من جامعة إكستر وهو محاسب قانوني معتمد.

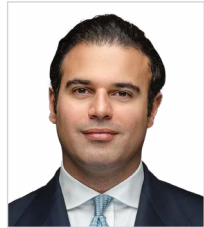
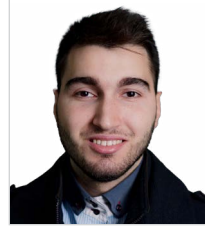
جون إيارلاند

رئيس مالي



يشغل جون منصب الرئيس التنفيذي المالي في شركة "أمانات القابضة" ("أمانات") وسيشرف بشكل مباشر على الأنشطة التمويلية

Investments Department

وائل عبدالله
مدير الاستثماراتفادي جيب
مدير استثمارات
التعليمعامر جانييه
مدير استثمارات
الرعاية الصحيةسيمون روكو
إستثماراتكلوديو مانكينو
إستثماراتاشلي هيوليت
إستثماراتمجد الفقيه
إستثماراتجاد الحاج
إستثمارات

حوكمة الشركات

سارة شديد
مديرة علاقات المستثمرين

علاقات المستثمرين والاتصال المؤسسي في "أربنتك القابضة" لمدة تزيد عن العامين، حيث عملت مع كُتب مع الفريق الإداري على تنفيذ خارطة الطريق الاستراتيجية للشركة. تتمتع سارة بخبرة تزيد عن ١٠ أعوام في مجال البيع والتداول في أسواق رأس المال والأسهم نتيجة عملها لدى نخبة من بنوك الاستثمار في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بما في ذلك شغلها منصب مدي المبيعات والعلاقات المؤسسية في شركة "ريناساس كابيتال" بدبي. تحمل سارة شهادة البكالوريوس بمرتبة الشرف في الدراسات السياسية والدولية إلى جانب الدراسات الإعلامية والثقافية من جامعة ميدلسكس في لندن، وتحمل شهادة سكرتير مجلس إدارة معتمد بخبرة واسعة في أطر عمل الحوكمة والاستدامة، كما أنها عضو في جمعية علاقات المستثمرين في الشرق الأوسط.

تشغل سارة شديد منصب مديرة علاقات المستثمرين في شركة "أمانات القابضة" ("أمانات")، حيث تتولى مهام تطوير وتطبيق استراتيجية الشركة في مجال علاقات المستثمرين وإدارة نشاط الاتصال المؤسسي لدى الشركة. قبل انضمامها إلى "أمانات"، شغلت سارة منصب مديرة

تامر مرسي
المستشار والأمين العام للشركة

وشركات تصنيع السلع الاستهلاكية سريعة التداول. وقبل انضمامه إلى "أمانات القابضة"، شارك تامر في العديد من النشاطات التجارية المختلفة وساهم في تطوير الهيكليات القانونية الفعالة ضمن عدة مجالات، وعمل في الوقت نفسه على ضمان الامتثال للتشريعات القانونية ذات الصلة. ويتمتع مرسي بعلاقات مهنية واسعة مع شتى الهيئات الحكومية المعنية في المنطقة. شغل تامر عدداً من المناصب مع كبرى المؤسسات في المنطقة قبيل انضمامه إلى "أمانات القابضة"، حيث عمل ككبير المستشارين القانونيين للرئيس التنفيذي والإدارة العليا. ويحمل تامر شهادة البكالوريوس في القانون من جامعة القاهرة في جمهورية مصر العربية.

يتمتع تامر بخبرة طويلة تمتد على مدار ١٩ عاماً في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ودراية واسعة ببيئة رأس المال البشري والأطر القانونية، إذ سبق له أن عمل لدى عدد من المجموعات التجارية الكبيرة

سيلين سشريبير
مديرة العمليات والموارد البشرية

في مجال الاستشارات والابحاث والمبادرات الخاصة وعلى دراية بالاستشارات الخاصة بالصفقات. قبل انضمامها إلى أمانات، قادت سيلين فريق البرامج والأبحاث في مبادرة بيرل، ونفذت العديد من برامج بناء القدرات في موضوعات تشمل حوكمة الشركات، وممارسات مكافحة الفساد، والمبادرات الطلابية، والمرأة في موقع القيادة. بدأت سيلين حياتها المهنية كمستشارة في مجال عمليات الاندماج والاستحواذ في شركة ارنست آند يونغ لاستشارات المعاملات، حيث عملت في هذا المجال لمدة ٦ سنوات، بالإضافة إلى التركيز على عمليات البيع في قطاعي التجزئة والرعاية الصحية. تحمل سيلين درجة الماجستير في إدارة الأعمال من كلية إدارة الأعمال آي في إسبانيا ودرجة الماجستير من جامعة فيينا لإدارة الأعمال في النمسا.

تشغل سيلين منصب مديرة العمليات والموارد البشرية في شركة "أمانات القابضة" ش.م.ع ("أمانات"). حيث تتولى مهام تطوير استراتيجية الموارد البشرية والإشراف على العمليات في الشركة. تتمتع سيلين بخبرة تزيد عن ١٢ عاماً في إدارة العديد من المشروعات

القوائم المالية



تقرير مجلس الإدارة

يسر مجلس إدارة شركة أمانات القابضة ش.م.ع («الشركة») تقديم القوائم المالية الموحدة للشركة وشركاتها التابعة (ويشار إليها مجتمعة باسم «المجموعة») عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، والتي تشمل قائمة المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، وقائمة الأرباح والخسائر الموحدة وقائمة الدخل الشامل الموحدة وقائمة التغيرات في حقوق الملكية وقائمة التدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية في هذا التاريخ، إلى جانب الإيضاحات ذات الصلة.

الأنشطة الرئيسية

تتضمن الأنشطة الرئيسية للشركة الاستثمار في شركات ومؤسسات قطاعي التعليم والرعاية الصحية، إلى جانب تطويرها، وتشغيلها.

الصفقات

نفذت المجموعة خلال عام ٢٠٢١ صفقات بقيمة ١,٧ مليار درهم إماراتي، شملت الاستحواذ على نسبة ١٠٠٪ من مركز كامبريدج للطب وإعادة التأهيل ذ.م.م («مركز كامبريدج») في فبراير ٢٠٢١، و ١٠٠٪ من العقارات التابعة لمنشأتها في أبوظبي في سبتمبر ٢٠٢١، مقابل مبلغ إجمالي يصل إلى ٩٢٦ مليون درهم إماراتي، إلى جانب تخارج ١٣,١٣٪ من حصة المجموعة في المركز الطبي الدولي في المملكة العربية السعودية («المركز الطبي») و ٢١,٦٧٪ من حصتها في تعليم القابضة (مساهمة خاصة) («تعليم») مقابل ٤٣٣,٣ مليون درهم إماراتي، و ٣٤٩,٤ مليون درهم إماراتي على التوالي.

وبنهاية العام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، أدارت أمانات رأس مال مستثمر يبلغ ٢,٤ مليار درهم إماراتي عبر ٨ استثمارات، ٧ منها مصنفة إما على أنها حصص أغلبية أو مؤثرة، ولدى أمانات سيولة نقدية تبلغ ٨٧٨,٠ مليون درهم إماراتي.

النتائج المالية

حققت المجموعة ربحاً عائدًا لمساهمي الشركة بقيمة ٢٨٠,٨ مليون درهم إماراتي عن السنة المالية ٢٠٢١، بزيادة تقارب ثمانية وعشرون ضعفاً مقارنةً بالربح المسجل عن السنة المالية ٢٠٢٠ بقيمة ١٠,١ مليون درهم إماراتي.

تأثرت النتائج المالية في هذا العام إيجابياً بالتخارج المربح من «تعليم» و«المركز الطبي»، ما أدى إلى تحقيق أرباح تبلغ قيمتها ٢٠٢,٩ مليون درهم إماراتي، وتكبدت مبلغ ٢٠,٠ مليون درهم إماراتي من التكاليف ذات الصلة بالصفقات في ٢٠٢١.

كما تعززت نتائج استثمارات المجموعة بالأكثر من خلال الاستحواذ على مركز كامبريدج، والذي نتج عنه تحقيق ٦١,١ مليون درهم من الأرباح الصافية خلال عشرة أشهر من الاستحواذ، حيث تبلغ تكلفة الفوائد على الديون وإطفاء سعر الشراء ذي الصلة ٨,٧ مليون درهم و ٣,٤ مليون درهم على التوالي.

ونظراً لطول مدة تطوير أصول المجموعة بمجال الرعاية الصحية في مملكة البحرين، وتحديدًا المستشفى الملكي للنساء والأطفال («المستشفى الملكي») -نتيجةً للقيود المفروضة بسبب جائحة كورونا - وتماشيا مع المعايير المحاسبية الدولية، قامت الإدارة بصورة إستباقية بتخصيص انخفاضاً غير نقدي في الشهرة بمبلغ ٢٠ مليون درهم.

وبإستخدام معايير تقارير الإدارة المالية المعدلة، التي تستبعد بعض التعديلات ونفقات متعلقة بالصفقات بلغ صافي الربح الأساسي العائد لمساهمي الشركة ١٠٣,٤ مليون درهم إماراتي، ٤ أضعاف مقارنة بنفس الفترة خلال عام ٢٠٢٠.

وقد أتى التوسع والنمو الداخلي عبر محفظة استثمارات المجموعة مدفوعا بزيادة الاستخدام في مجال الرعاية الصحية، ومزيج من تنامي أعداد طلبات التسجيل إلى درجة قياسية، مع نمو العقود المؤسسية في مجال التعليم، ، إلى جانب تحقيق الكفاءة في التكاليف التشغيلية في الشركة، سواءً على المستوى المركزي أو على مستوى محفظة الاستثمارات.

حققت المجموعة دخلاً من حصتها في شركة جامعة أبو ظبي القابضة («جامعة أبوظبي») بقيمة ٤١,٣ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢١، بزيادة ١,٦ مليون درهم إماراتي عن العام السابق، وذلك على خلفية زيادة نمو الإيرادات، في حين ارتفع الدخل الناتج عن أصول العقارات التابعة لمدرسة نورث لندن كوليغيت سكول -دبي («نورث لندن») من ٣٠,٩ مليون درهم إماراتي في العام السابق إلى ٣٣,٤ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢١، وذلك بعد التوسع في مرافق المدرسة ونجاح إعادة تنظيم جدول سداد الإيجار في عام ٢٠٢٠. وقد حقق الأداء في جامعة ميدلسكس دبي («ميدلسكس دبي») استقراراً -مقارنةً بالعام السابق -مع ارتفاع قياسي في طلبات التسجيل ، مما أدى إلى نمو في صافي إيرادات الرسوم الدراسية بلغت قيمته ٦٪، قابله زيادة في تكاليف إنضمام الطلاب وأعضاء هيئة التدريس، وهي تكاليف متكبدة لدعم النمو المستقبلي.

وفي مجال الرعاية الصحية للمجموعة، أدى التحول الاستراتيجي لشركة سكون إلى تقليص خسائرها حتى وصلت إلى نقطة التعادل تقريباً، وهو ما نتج عن مزيج من تنفيذ المبادرات الاستراتيجية لتوفير التكاليف وإنشاء مخصص للديون غير المتكررة المشكوك في تحصيلها والمسجلة في العام السابق. كما حقق المستشفى الملكي للنساء والأطفال في البحرين زيادة في الإيرادات بمقدار يزيد عن الضعف مقارنةً بالعام السابق، حيث استمر الأصل في النمو، مع تسجيل خسائر بلغت ١٧,٣ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢١، محققاً بذلك انخفاضاً عن قيمة الخسائر البالغة ٢٣,٨ مليون درهم إماراتي في العام السابق.

بلغت تكاليف المقر الرئيسي لشركة أمانات القابضة ٣٤,٧ مليون درهم إماراتي، بانخفاض قدره ٢٣٪ عن العام السابق، حيث استهدفت المجموعة تحقيق الوفورات في التكاليف الأساسية، كما استفادت من التأثير الإيجابي للبنود غير المتكررة في عام ٢٠٢١. كما انخفضت تكاليف إدارة محفظة الاستثمارات إلى ٢,٩ مليون درهم إماراتي، ما يمثل توفيراً قدره ٤٤٪ مقارنة بالعام السابق. وقد بلغت المصاريف المتعلقة بالصفقات ٢٠,٠ مليون درهم إماراتي، مقارنة بمبلغ ١٠,٥ مليون درهم إماراتي عن العام السابق، بسبب زيادة نشاط الصفقات والتكاليف ذات الصلة.

بلغ دخل الفوائد ٥,٤ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢١، مقارنة بـ ٩,٥ مليون درهم إماراتي في عام ٢٠٢٠، بانخفاض قدره ٤٣٪، وهو ما يُعزى إلى انخفاض معدلات الفائدة واستخدام الاحتياطات النقدية للمجموعة في الاستحواذ على مركز كامبريدج في فبراير، ولاحقاً الاستحواذ على أصول مركز كامبريدج العقارية في أبو ظبي في سبتمبر.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ بلغ إجمالي قيمة النقد والأرصدة المصرفية ٨٧٨,٠ مليون درهم إماراتي، بارتفاع عن القيمة البالغة ٥٣٠,٦ مليون درهم إماراتي في نهاية عام ٢٠٢٠، ما يوفر بدوره للشركة قدراً كبيراً من السيولة النقدية القابلة للاستخدام في متابعة فرص الاستثمار المستقبلية التي تهدف إلى زيادة تعزيز محفظة استثماراتها الحالية.

بلغ إجمالي حقوق الملكية للشركة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ ما قيمته ٢,٨ مليار درهم إماراتي قبل التوزيعات المقترحة للأرباح.

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، يتم تحويل ١٠٪ من أرباح العام إلى حساب الاحتياطي القانوني. ويجوز للشركة أن تقرر إيقاف هذه التحويلات السنوية عندما يساوي الاحتياطي ٥٠٪ من القيمة الاسمية لرأس المال المدفوع. وبناءً عليه، تم تحويل مبلغ ٢٨,١ مليون درهم إماراتي إلى الاحتياطي القانوني خلال العام. ويُعد هذا الاحتياطي القانوني غير قابل للتوزيع.

اعتمد مجلس إدارة الشركة في اجتماعه المنعقد في ١٤ فبراير ٢٠٢٢ القوائم المالية الموحدة المدققة للمجموعة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١. كما اقترح المجلس أن يتم توزيع أرباح نقدية بقيمة ٦ فلس للسهم أو مبلغ ٥٣٪ من الأرباح القابلة للتوزيع على مساهمي الشركة، بإجمالي قيمته ١٥٠ مليون درهم إماراتي، شريطة موافقة المساهمين على ذلك في اجتماع الجمعية العمومية السنوي القادم.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين

إلى السادة مساهمي أمانات القابضة ش.م.ع.

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية الموحدة لشركة أمانات القابضة ش.م.ع. («الشركة») والشركات التابعة لها (يشار إليها مجتمعة بـ «المجموعة»)، والتي تتألف من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، والبيانات الموحدة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية الموحدة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا إن البيانات المالية الموحدة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من كافة النواحي الجوهرية، عن المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، وعن أدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

أساس إبداء الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير تم توضيحها في فقرة «مسؤولية مدققي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة» من هذا التقرير.

نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد السلوك المهني للمحاسبين القانونيين الصادرة عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين (بما في ذلك المعايير الدولية للاستقلالية) إلى جانب متطلبات أخلاقيات المهنة ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة في دولة الإمارات العربية المتحدة، وقد استوفينا جميع مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات ولقواعد السلوك المهني للمحاسبين القانونيين الصادرة عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين. وباعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر لنا الأساس لإبداء رأينا حول البيانات المالية الموحدة.

أمر التدقيق الهامة

إن أمور التدقيق الهامة هي تلك الأمور التي، في رأينا المهني، كان لها أكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١. وقد تم التعامل مع تلك الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة بشكل إجمالي وعند تكوين رأي مدقق الحسابات حولها، ولا نبدي رأياً منفصلاً حول هذه الأمور. وبخصوص كل أمر من الأمور الموضحة أدناه، فإن وصفنا لكيفية معالجة تدقيقنا لهذا الأمر موضح في هذا السياق.

لقد قمنا بتنفيذ مسؤولياتنا الموضحة في فقرة مسؤولية مدققي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة من تقريرنا، بما في ذلك ما يتعلق بتلك الأمور. وبناءً عليه، فقد تضمن تدقيقنا تنفيذ الإجراءات المصممة للاستجابة إلى تقييمنا لمخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية الموحدة. وتوفر لنا نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات المنفذة للتعامل مع الأمور الموضحة أدناه، أساساً لإبداء رأينا حول تدقيق البيانات المالية الموحدة المرفقة.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي
أمانات القابضة ش.م.ع. (تتمة)

الآفاق المستقبلية

تمثلت الأهداف الاستراتيجية للشركة خلال عام ٢٠٢١ في تحسين أداء محافظها الاستثمارية وربحياتها، مع تعزيز هيكل رأس المال، وتعجيل الاستثمار في الأصول المنتجة للعوائد. وقد تحققت جميع هذه الأهداف خلال عام ٢٠٢١.

وتتمثل أولويات شركة أمانات في المستقبل في الاستمرار للدفع للمزيد من النمو والربحية عبر محفظة استثماراتها. وبالترادف مع ذلك، ستركز الشركة على اقتناص الفرص في مجالي الرعاية الصحية والتعليم، مع توسيع نطاق استثماراتها باعتبارها مساهم مؤثر. وتتمتع الشركة بمركز مالي قوي لدعمها في مرحلة النمو المقبلة. كما تعد شركة أمانات في وضع جيد يمكنها من الاستفادة من انتعاش ما بعد جائحة كورونا وديناميكيات السوق المتغيرة في هذه الفترة، حيث تدخل فصلاً جديداً من النمو المستدام وخلق القيمة.

وستحرص أمانات على مواصلة العمل لتحقيق عوائد قوية لمساهميها من خلال إستراتيجية منفذة بعناية تتركز حول استخراج أقصى قيمة من الأصول الحالية وتنفيذ عمليات الاستحواذ عالية الإمكانيات، والتي تعد مكملة لاستثمارات الشركة.

أعضاء مجلس الإدارة

سعادة/ حمد الشامسي	رئيس مجلس الإدارة
الدكتور شامشير فايليل	نائب رئيس مجلس الإدارة
سعادة/ حمد راشد نهيل النعيمي	عضو غير تنفيذي
السيدة/ سارة خليل نور الدين	عضو غير تنفيذي
السيدة/ إلهام القاسم	عضو غير تنفيذي
سعادة/ سعادة ظافر الأحبابي	عضو غير تنفيذي
الدكتور/ علي سعيد بن حرمل الظاهري	عضو غير تنفيذي

مدققي الحسابات

تم تعيين إرنست ويونغ كمدقق خارجي للشركة عن العام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١.

نيابةً عن المجلس

حمد عبدالله الشامسي - رئيس مجلس الإدارة

دبي، الإمارات العربية المتحدة
١٤ فبراير ٢٠٢٢

أُمور التدقيق الهامة	
الانخفاض في قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة الأخرى التي لها أعمار غير محددة	
كما هو مبين في الإيضاح رقم (١٠) حول البيانات المالية الموحدة، يتضمن بيان المركز المالي الموحد للمجموعة مبلغ ١,٠٥٦,١٨٤ ألف درهم للشهرة والموجودات غير الملموسة الأخرى التي لها أعمار غير محددة، والتي تمثل ٣٠٪ من إجمالي موجودات المجموعة. وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، يتم تخصيص هذه الأرصدة للوحدات المنتجة للنقد التي يتم اختبارها سنوياً بخصوص الانخفاض في القيمة، أو عندما تشير التغيرات في الظروف أو الأحداث إلى أنه قد لا يمكن تحصيل القيمة الدفترية لهذه الموجودات غير الملموسة.	وقد قمنا بتنفيذ ما يلي:
يعتبر ذلك أحد أُمور التدقيق الهامة نظراً لأن تحديد ما إذا كان من الممكن تحصيل القيم الدفترية للشهرة والموجودات غير الملموسة الأخرى التي لها أعمار غير محددة يتطلب من الإدارة إجراء بعض التقديرات الجوهرية بخصوص التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدلات الخصم المرتبطة بها ومعدلات النمو بناءً على وجهة نظر الإدارة للتوقعات المستقبلية للأعمال.	<ul style="list-style-type: none">قمنا بالتحقق من الدقة الحسابية لنماذج الانخفاض في القيمة المستخدمة لاختبار الانخفاض في القيمة واستخراج المدخلات من المستندات المصدر؛قمنا بالتحقق من الافتراضات الرئيسية المستخدمة في نموذج الانخفاض في القيمة، بما في ذلك على وجه التحديد توقعات التدفقات النقدية التشغيلية ومعدلات الخصم ومعدلات النمو النهائية؛قمنا بالاستعانة بخبرائنا الداخليين لمساعدتنا في مراجعة المنهجيات المطبقة، بما في ذلك التقديرات والأحكام التي أجرتها الإدارة؛قمنا بمراجعة حساسية نموذج اختبار الانخفاض في القيمة نحو التغيرات في الافتراضات الرئيسية؛بالنسبة للموجودات غير الملموسة التي لها أعمار غير محددة، بخلاف الشهرة، قمنا بالتحقق من أنه لم تحدث أية تغييرات جوهرية على أساس تثبتت هذه الموجودات حتى تاريخ إصدار هذه البيانات المالية الموحدة؛ وقمنا بتقييم مدى كفاية الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في البيانات المالية الموحدة.

أُمور التدقيق الهامة	
تخصيص سعر الشراء	
كما هو مبين في الإيضاح (١٠) حول البيانات المالية الموحدة، استحوذت المجموعة خلال السنة على حصة بنسبة ١٠٠٪ في مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل المحدود والشركات التابعة له نظير مبلغ إجمالي قدره ٨٧٣,٠٢٤ ألف درهم، واكتملت عملية تخصيص سعر الشراء، بالاستعانة بخبير خارجي مستقل، والتي تضمنت تقييم القيم العادلة للموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المتحملة كما في تاريخ الاستحواذ وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٣- دمج الأعمال	وقد قمنا بتنفيذ ما يلي:
اعتبرنا التدقيق على محاسبة هذا الاستحواذ على أنه أحد أُمور التدقيق الهامة، حيث إن هذه المعاملة تعتبر معاملة جوهرية تمت خلال السنة وتتطلب أحكام جوهرية من جانب الإدارة بخصوص تحديد الموجودات غير الملموسة المستحوذ عليها، وتخصيص سعر الشراء للموجودات والمطلوبات المستحوذ عليها المحددة وتحديد القيم العادلة لتلك الموجودات والمطلوبات ومدى معقولية الشهرة المثبتة عليها.	<ul style="list-style-type: none">قمنا بتقييم توقيت ومدى ملاءمة المعالجة المحاسبية والمبلغ المدفوع نظير الاستحواذ استناداً إلى الاتفاقيات التعاقدية؛قمنا بالاستعانة بخبرائنا الداخليين لمساعدتنا في مراجعة منهجيات التقييم التي استخدمتها الإدارة وتقييم الافتراضات والمدخلات الرئيسية المستخدمة في قياس القيمة العادلة لصافي الموجودات القابلة للتحديد، بما في ذلك معدلات الخصم ومعدلات العوائد وتوقعات الإيرادات والتدفقات النقدية ونسب النمو؛بالنسبة للموجودات غير الملموسة التي لها أعمار غير محددة المثبتة، بخلاف الشهرة، قمنا بمراجعة أساس التثبيت، بما في ذلك استنتاجات خبرائنا الداخليين والخبراء الخارجيين بشأن مدى ملاءمة التثبيت وأساس الاحتساب الخاص به؛قمنا بتقييم مدى ملاءمة أعمار الاستخدام المحددة من قبل الإدارة للموجودات غير الملموسة المحددة بشكل منفصل؛قمنا بتقييم مدى كفاءة ومؤهلات وموضوعية خبير التقييم الخارجي المشارك في عملية التقييم؛ وقمنا بتقييم مدى كفاية الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في البيانات المالية الموحدة.

المعلومات الأخرى

تتضمن المعلومات الأخرى المعلومات الواردة في تقرير أعضاء مجلس الإدارة، بخلاف البيانات المالية الموحدة وتقرير مدقي الحسابات الخاص بنا. وتحمل الإدارة المسؤولية عن المعلومات الأخرى.

إن رأينا حول البيانات المالية الموحدة لا يشمل المعلومات الأخرى وإننا لا نبدي أي استنتاج تدقيق حولها.

وفيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة، تتمثل مسؤوليتنا في قراءة المعلومات الأخرى والتحقق مما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع البيانات المالية الموحدة أو المعرفة التي حصلنا عليها أثناء التدقيق أو التي يبدو أنها تتضمن أخطاءً جوهرية. وفي حال توصلنا إلى استنتاج، بناءً على الإجراءات التي قمنا بها، أن هناك أخطاءً جوهرية في تلك المعلومات الأخرى، فإنه علينا الإشارة إلى ذلك. وليس لدينا ما نبليغ عنه في هذا الصدد.

مسؤولية الإدارة ولجنة التدقيق عن البيانات المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل للبيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والأحكام المعنية من النظام الأساسي للشركة والقانون الاتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ في دولة الإمارات العربية المتحدة، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية موحدة خالية من أخطاء جوهرية، سواءً كان ذلك نتيجةً لاحتتيال أو خطأ.

عند إعداد البيانات المالية الموحدة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة الشركة على الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية والإفصاح، كما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بمواصلة أعمال الشركة على أساس مبدأ الاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس للمحاسبة إلا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية الشركة أو إيقاف أعمالها أو ليس لديها أي بديل واقعي سوى القيام بذلك.

تتحمل لجنة التدقيق مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤولية مدقي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة حول ما إذا كانت البيانات المالية الموحدة، بشكل إجمالي، خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كان ذلك نتيجةً لاحتتيال أو خطأ، وإصدار تقرير مدقي الحسابات الذي يتضمن رأينا حول البيانات المالية الموحدة. وإن التأكيدات المعقولة هي عبارة عن مستوى عالٍ من التأكيدات، لكنها ليست ضماناً بأن التدقيق الذي تم إجراؤه وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف يكتشف دائماً الأخطاء الجوهرية عند وجودها. وقد تنشأ الأخطاء نتيجة لاحتتيال أو خطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع أن تؤثر، منفردة أو مجتمعة، بشكل معقول على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها بناءً على هذه البيانات المالية الموحدة.

في إطار عملية التدقيق التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، نقوم بإجراء الأحكام المهنية مع إبقاء مبدأ الشك المهني خلال عملية التدقيق. كما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية الموحدة، سواءً كان ذلك نتيجةً لاحتتيال أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق المناسبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر لنا أساس لإبداء رأينا حول البيانات المالية الموحدة. إن مخاطر عدم اكتشاف الخطأ الجوهري الناتج عن الاحتيال أعلى من المخاطر الناتجة عن الأخطاء، نظراً لأن الاحتيال قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التحريف أو تجاوز الرقابة الداخلية.

• الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلية المعني بتدقيق البيانات المالية لتصميم إجراءات تدقيق مناسبة للظروف، وليس بهدف إبداء رأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلية للمجموعة.

• تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.

• الاستنتاج حول مدى ملاءمة استخدام الإدارة لطريقة المحاسبة وفقاً لمبدأ الاستمرارية وتقييم، بناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري فيما يتعلق بالأحداث أو الظروف التي قد تلقي بمزيد من الشكوك حول قدرة الشركة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. إذا توصلنا إلى أن هناك عدم يقين جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقرير مدققي الحسابات الخاص بنا إلى الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية الموحدة أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. وتعتمد استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ إصدار تقرير مدققي الحسابات الخاص بنا. إلا أن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في توقف الشركة عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.

• تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى البيانات المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث المتضمنة بشكل يحقق العرض العادل للبيانات المالية الموحدة.

• الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة بخصوص المعلومات المالية للمنشآت أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية الموحدة. ونحن نتحمل المسؤولية عن توجيه وتنفيذ عملية تدقيق البيانات المالية الموحدة للمجموعة والإشراف عليها. ونتحمل وحدنا المسؤولية عن رأينا حول البيانات المالية الموحدة.

نتواصل مع لجنة التدقيق بخصوص، من بين أمور أخرى، النطاق والإطار الزمني المخطط للتدقيق ونتائج التدقيق الجوهريّة، بما في ذلك أي عيوب جوهريّة في نظام الرقابة الداخلية نحددها خلال عملية التدقيق.

كما نقدم إقراراً للجنة التدقيق يفيد بأننا قد امتثلنا لقواعد السلوك المهني فيما يتعلق بالاستقلالية، ونبذلهم بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي قد يُعتقد بشكل معقول بأنها تؤثر على استقلاليتنا، والضوابط ذات الصلة، في حال وجدت.

ومن بين الأمور التي يتم الإبلاغ عنها للجنة التدقيق، يتم تحديد تلك الأمور التي نرى أنها كانت أكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية الموحدة للفترة الحالية، وبذلك تعتبر أمور التدقيق الهامة. ونقوم بوصف تلك الأمور في تقرير مدققي الحسابات الخاص بنا إلا إذا كان القانون أو اللوائح تمنع الإفصاح عن هذا الأمر للعامة أو، في حالات نادرة للغاية، نرى أنه يجب عدم الإفصاح عن هذا الأمر في تقريرنا حيث إنه من المتوقع أن تتجاوز التداعيات السلبية للقيام بذلك بشكل معقول فوائد المصلحة العامة الناتجة عن هذا الإفصاح.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

كما نشير، وفقاً لمتطلبات القانون الاتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ في دولة الإمارات العربية المتحدة، إلى ما يلي:

١. لقد حصلنا على جميع المعلومات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا؛
٢. تم إعداد البيانات المالية الموحدة، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً للأحكام المعنية من القانون الاتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ في دولة الإمارات العربية المتحدة والنظام الأساسي للشركة؛
٣. تحتفظ الشركة بسجلات محاسبية منتظمة؛
٤. تتفق المعلومات المالية الواردة في تقرير أعضاء مجلس الإدارة مع السجلات المحاسبية للشركة؛
٥. إن استثمار المجموعة في الأسهم والأوراق المالية خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ موضح في الإيضاحين ١٠ و ١٢؛
٦. تبين الإيضاحات ١٠ و ١١ و ١٤ المعاملات الجوهرية مع الأطراف ذات العلاقة والشروط التي اعتمدت عليها؛
٧. استناداً إلى المعلومات التي تم توفيرها لنا، لم يسترّع انتباهنا ما يستوجب الاعتقاد بأن الشركة قد خالفت، خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، أي من الأحكام المعنية من القانون الاتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ في دولة الإمارات العربية المتحدة أو النظام الأساسي للشركة على وجه قد يكون له تأثير جوهري على أنشطتها أو مركزها المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١؛ و
٨. لم تقم الشركة بإجراء أي مساهمات اجتماعية خلال السنة.

عن ارنست ويونغ

موقعة من:

أشرف وحيد أبو شرح

شريك

رقم القيد: ٦٩٠

١٤ فبراير ٢٠٢٢

دبي، الإمارات العربية المتحدة

البيانات المالية الموحدة

بيان الأرباح أو الخسائر الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠	٢٠٢١	إيضاح
ألف درهم	ألف درهم	
١٤٣,٥٦٥	٤١٢,٨٧٢	٤ الإيرادات
(٨٠,٨٨٤)	(٢٢٣,٤٧٩)	٤ تكاليف مباشرة
٦٢,٦٨١	١٨٩,٣٩٣	إجمالي الأرباح
(١٢٢,٩١٤)	(١٧٥,٧٩٤)	٥ مصاريف عمومية وبيعية وإدارية
-	(١٩,٩٦١)	١٠ انخفاض قيمة الشهرة
١,٨٢٣	٣,٤٠٨	٦ دخل تشغيلي آخر
(٥٨,٤١٠)	(٢,٩٥٤)	الخسائر التشغيلية
٢٢,٤٢٦	٥٢,٥٣٣	١١ الحصة من نتائج الشركات الشقيقة
-	٢٠٢,٨٨١	١١ أرباح من استبعاد شركات شقيقة
٤٠,٨٦٩	٣٨,٨٧٧	٧ دخل التمويل
(٥,٣٢٢)	(١٨,١٩٧)	٧ تكاليف التمويل
(٤٣٧)	٢٧٣,١٤٠	الأرباح/(الخسائر) للسنة
العائدة إلى:		
١٠,٠٨٢	٢٨٠,٨٣١	مساهمي الشركة
(١٠,٥١٩)	(٧,٦٩١)	الحصص غير المسيطرة
(٤٣٧)	٢٧٣,١٤٠	
٠,٠٠٤٠	٠,١١٢٤	الربح الأساسي والمخفف للسهم (درهم)
مقاييس الأداء البديلة		
العائدة لمساهمي الشركة		
١٩,٣١٣	١١٣,٩٧٢	٣٠ الأرباح التشغيلية المعدلة
٢٥,٩٧٨	١٠٣,٣٧٥	٣٠ الأرباح المعدلة

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٠ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان الدخل الشامل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢٠	٢٠٢١	إيضاح
ألف درهم	ألف درهم	
(٤٣٧)	٢٧٣,١٤٠	الأرباح/(الخسائر) للسنة
بنود الخسائر الشاملة الأخرى		
بنود الخسائر الشاملة الأخرى التي قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في الفترات اللاحقة:		
-	(١,٦٤٦)	٢٥ خسارة تحوطات التدفقات النقدية
بنود الخسائر الشاملة الأخرى التي قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في الفترات اللاحقة		
-	(١,٦٤٦)	
بنود الدخل الشامل / (الخسارة الشاملة) الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في الفترات اللاحقة:		
(١,٣٥٧)	٨٦٠	١٢ التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى
٦٣٣	(١٧)	١١ الحصة من بنود الدخل الشامل الأخرى للشركات الشقيقة
(٧٢٤)	٨٤٣	صافي بنود الدخل الشامل / (الخسارة الشاملة) الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في الفترات اللاحقة:
(٧٢٤)	(٨٠٣)	إجمالي الخسائر الشاملة
(١,١٦١)	٢٧٢,٣٣٧	إجمالي الدخل الشامل / (الخسائر الشاملة) للسنة
العائدة إلى:		
٩,٣٥٨	٢٨٠,٠٢٨	مساهمي الشركة
(١٠,٥١٩)	(٧,٦٩١)	حصص غير مسيطرة
(١,١٦١)	٢٧٢,٣٣٧	

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٠ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان المركز المالي الموحد

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

إيضاح			٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم			ألف درهم	ألف درهم
الموجودات				
الموجودات غير المتداولة				
ممتلكات ومعدات	٨	٢٥٠,٨٠٦	١٢٨,٣٠٢	
موجودات حق الاستخدام	٩	١١٧,٨٢٨	٢١,٧٠٦	
شهرة تجارية وموجودات غير ملموسة	١٠	١,٢١٠,٥٥٥	٤٨١,٣٤٩	
استثمارات في شركات شقيقة	١١	٥٠٦,٠٥٧	١,٠٦٩,٧٥٥	
ذمم مدينة عن عقود الإيجار التمويلي	٩	٣٨٢,٨٣٢	٣٨٤,٥٢٩	
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى	١٢	٣٣,٨٢٨	٣٢,٩٦٨	
إجمالي الموجودات غير المتداولة		٢,٥٠١,٩٠٦	٢,١١٨,٦٠٩	
الموجودات المتداولة				
المخزون		٦,٧٧٤	٢,٢٧٩	
ذمم مدينة عن عقود الإيجار التمويلي	٩	٣٧,٩٨٦	١٨,١٣٣	
مدينون تجاريون وآخرون	١٣	١١١,٢٣٩	٢٨,٨٣٤	
مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة	١٤	٨,٠٧٩	١٩,٦٥٣	
التقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك	١٥	٨٧٨,٠٣٦	٥٢٠,٥٥٥	
إجمالي الموجودات المتداولة		١,٠٤٢,١١٤	٥٩٩,٤٥٤	
إجمالي الموجودات		٣,٥٤٤,٠٢٠	٢,٧١٨,٠٦٣	
حقوق الملكية والمطلوبات				
حقوق الملكية				
رأس المال	١٦	٢,٥٠٠,٠٠٠	٢,٥٠٠,٠٠٠	
علاوة إصدار الأسهم	١٦	٢,٨٧٧	٥٢٣	
أسهم الخزينة	١٦	(١٢,٧١١)	(٦,٧٠٢)	
احتياطي قانوني	١٧	٥٨,٢٣٥	٣٠,١٥٢	
احتياطي القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة		(٢١,٥٣٠)	(٢٢,٣٩٠)	
من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى	٢٥	(١,٦٤٦)	-	
احتياطي تحوط التدفقات النقدية	١١	(١٨,٣٤٧)	-	
احتياطي آخر		٢٦٣,٢٢٨	١٠,٤٩٧	
أرباح غير موزعة		٢,٧٧٠,١٠٦	٢,٥١٢,٠٨٠	
إجمالي حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة	٢٧	(١,٣٤٦)	٦,٣٤٥	
إجمالي حقوق الملكية		٢,٧٦٨,٧٦٠	٢,٥١٨,٤٢٥	
المطلوبات				
المطلوبات غير المتداولة				
تمويل من البنوك	١٨	٣٩١,٥١٧	٥٤,٥٨٢	
مطلوبات عقود الإيجار	٩	١٠٧,٤٥٣	٢٢,٤٢١	
ذمم دائنة أخرى طويلة الأجل	١٩	٣,٦٣٠	٣,٨٢١	
بند مطلوبات مالية أخرى	٢٥	١,٦٤٦	-	
مبلغ مستحق لطرف ذي علاقة	١٤	٤,٠١٣	٤,٠١٣	
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	٢٠	٢٢,٨١٤	٩,٦٠٩	
إجمالي المطلوبات غير المتداولة		٥٣١,٠٧٣	٩٤,٤٤٦	
المطلوبات المتداولة				
عمليات سحب على المكشوف من البنوك	١٥	٢١,٠٧٢	١٤,١٠٥	
تمويل بنكي	١٨	٥١,٩١١	٧,٧٩٢	
مطلوبات عقود الإيجار	٩	١٦,٧٨٨	٢١٠	
دائنون تجاريون وآخرون	٢١	١١٩,٣٥٦	٥٥,١٥٥	
مطلوبات العقود	٤	٣٣,٨٤٣	٢٧,١٢٩	
مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة	١٤	١,٢١٧	٨٠١	
إجمالي المطلوبات المتداولة		٢٤٤,١٨٧	١٠٥,١٩٢	
إجمالي المطلوبات		٧٧٥,٢٦٠	١٩٩,٦٣٨	
إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات		٣,٥٤٤,٠٢٠	٢,٧١٨,٠٦٣	

تم اعتماد هذه البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١٤ فبراير ٢٠٢١ ووقعت بالنيابة عن المجلس من قبل:

السيد/ حمد عبد الله الشامسي
رئيس مجلس الإدارة

د. محمد حمادة
الرئيس التنفيذي

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٠ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

العائدة إلى مساهمي الشركة				
إجمالي القيمة				
إحتياطي القيمة				
العائدة للموجودات				
المالية بالقيمة				
المادة من خلال				
بنود الدخل الشامل				
الأخرى				
البرامج غير الموزعة	المجموع	الحصص غير المسيطرة	الإجمالي	
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
٥٥,٧٩٠	٢,٥١٣,٩٠١	١٦,٨٦٤	٢,٥٨٠,٧٦٥	كما في ١ يناير ٢٠٢٠
١٠,٠٨٢	١٠,٠٨٢	(١٠,٥١٩)	(٤٣٧)	البرامج/(الخسائر) للسنة
٦٣٣	(٧٢٤)	-	(١,٣٥٧)	بنود (الخسائر الشاملة)/الدخل الشامل
-	-	(١,١٦١)	(١,١٦١)	إجمالي (الخسائر الشاملة)/الدخل الشامل
-	-	٩,٣٥٨	٩,٣٥٨	أرباح/(الخسائر) (إيضاح ١٦)
-	(٦,١٧٩)	-	(٦,١٧٩)	أرباح/(الخسائر) (إيضاح ١٧)
-	(١,٠٠٨)	-	(١,٠٠٨)	محول إلى احتياطي قانوني (إيضاح ١٧)
-	(٥٥,٠٠٠)	-	(٥٥,٠٠٠)	توزيعات الأرباح (إيضاح ٢٣)
-	(٥٥,٠٠٠)	-	(٥٥,٠٠٠)	أرباح/(الخسائر) للسنة
٢,٥١٨,٤٢٥	٢,٥١٢,٠٨٠	١٠,٤٩٧	-	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
٢٨٠,٨٢١	٢٨٠,٨٢١	(٧,٦٩١)	-	البرامج/(الخسائر) للشنة
(٨٠٢)	(٨٠٢)	(١٧)	-	بنود (الخسائر الشاملة)/الدخل الشامل
٢٨٠,٨٢١	٢٨٠,٨٢١	(٧,٦٩١)	-	إجمالي (الخسائر الشاملة)/الدخل الشامل
(٢,١٥٥)	(٢,١٥٥)	-	-	أرباح/(الخسائر) (إيضاح ١٦)
-	(٢٨,٠٨٢)	-	-	أرباح/(الخسائر) (إيضاح ١٧)
-	-	-	-	محول إلى احتياطي قانوني (إيضاح ١٧)
-	-	-	-	استحقاق الشركة الشقيقة على الحصص
(١٨,٣٤٧)	(١٨,٣٤٧)	-	-	غير المسيطرة (إيضاح ١١)
٢,٧١٨,٧٦٠	٢,٧٧٠,١٠٦	٢٦٣,٢٢٨	(١٨,٣٤٧)	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٠ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

إيضاح		٢٠٢١	٢٠٢٠
		ألف درهم	ألف درهم
الأنشطة التشغيلية			
الأرباح/(الخسائر) للسنة		٢٧٣,١٤٠	(٤٣٧)
التعديلات للبندود التالية:			
الحصة من نتائج الشركات الشقيقة		١١	(٢٢,٤٢٦)
أرباح من استبعاد شركات شقيقة		١١	-
دخل توزيعات الأرباح		٦	(٩٩٣)
استهلاك ممتلكات ومعدات		٨	١٢,٣٠٨
استهلاك موجودات حق الاستخدام		٩	٧,٨٠٦
إطفاء موجودات غير ملموسة		١٠	٤,٥٠٠
خسارة من استبعاد ممتلكات ومعدات		٤٢	٦١٤
مخصص خسائر الائتمان المتوقعة		١٣	٦,٩٣٩
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		٢٠	٦,٥٩٤
مخصص الخسارة الائتمانية على الذمم المدينة عن عقود الإيجار		٩	-
انخفاض قيمة الشهرة		١٠	-
دخل التمويل		٧	(٤٠,٨٦٩)
تكاليف التمويل		٧	٥,٣٢٢
		٧٠,٦٥٩	(٢٤,٥٤١)
المخزون		(١٦٦)	(١,٨٥٩)
مدينون تجاريون وآخرون		(١٨,٥٨٨)	(١,٢٩٦)
مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة		١١,٥٧٤	٩٠
دائنون تجاريون وآخرون ومطلوبات العقود		٣١,١٣٧	٢٠,٣٤٧
مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة		٤١٦	١,٥٦٧
النقد من/ (المستخدم في) العمليات		٩٥,٠٣٢	(٥,٦٩٢)
مكافأة نهاية الخدمة المدقوقة للموظفين		٢٠	(٣,٤١٦)
صافي التدفقات النقدية من/(المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية		٩١,٦١٦	(٦,٩٢٨)
الأنشطة الاستثمارية			
شراء ممتلكات ومعدات		(٧١,٣٢٦)	(٦,٢٩١)
الاستحواذ على شركة تابعة، صافي النقد المستحوذ عليه		(٨٥٤,٨٨٧)	-
تسوية مبالغ مؤجلة		(٢,٤٥٠)	-
مبالغ محصلة من استبعاد شركات شقيقة		٧٨٢,٦٨٦	-
استثمار في عقود الإيجار التمويلي		(٣٠٢)	(٢٢,٦٣٣)
دفعات عقود الإيجار المستلمة		١٥,٥٩٤	١٣,٣٩٤
التغيرات في الودائع لأجل المتوافقة مع أحكام الشريعة		(٥٢٠,٤١٠)	٢٧٥,٧٧٩
التغيرات في الودائع لأجل لدى البنوك		(١١٩,١٠٧)	٥٧,٩٩٩
فوائد مقبوضة على الودائع لأجل المتوافقة مع أحكام الشريعة		٢,٤٧٣	٧,٢٦٨
فوائد أخرى مقبوضة		٢,٥٠٣	١,٩٢١
توزيعات الأرباح المستلمة من الشركات الشقيقة		٢٢,٣٧٠	٤٧,٩٤٣
تخفيض رأس المال المستلم من شركة شقيقة		-	١٩,٩٥٠
توزيعات الأرباح المستلمة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة			
من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى		١,١٧٩	١,٣١٨
استثمار في الموجودات المالية بالقيمة العادلة من			
خلال بنود الدخل الشامل الأخرى		-	(١٨,٦٠٩)
تسوية بند المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو		-	(٢٧,٨٥٠)
الخسائر			
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في)/من الأنشطة الاستثمارية		(٧٤١,٦٧٧)	٣٥٠,١٨٩
الأنشطة التمويلية			
توزيعات الأرباح المدفوعة لمساهمي الشركة		٢٣	(٥٥,٠٠٠)
مبالغ محصلة من التمويلات البنكية، بعد خصم رسوم المعاملات		٤١٠,٩٤٣	٥,٢٢٢
سداد التمويلات البنكية		(٣٠,٣٧٥)	-
استحواذ على أسهم الخزينة، بالصافي		(٣,٦٥٥)	(٦,١٧٩)
التغير في رصيد النقد الآخر		٤,٦٤٢	(١٤,٨٤٨)
دفع مطلوبات عقود الإيجار		(١٤,٩٤٣)	(٤,٧٩١)
تكاليف تمويل مدفوعة		(١٠,٩١٢)	(٣,٩٨٧)
صافي التدفقات النقدية من/(المستخدمة في) الأنشطة التمويلية		٣٥٥,٧٠٠	(٧٩,٥٨٣)
صافي (النقص)/الزيادة في النقدية وشبه النقدية		(٢٩٤,٣٦١)	٢٦٣,٦٧٨
النقدية وشبه النقدية في ١ يناير		٣٩١,١١٦	١٢٧,٤٣٨
النقدية وشبه النقدية في ٣١ ديسمبر		٩٦,٧٥٥	٣٩١,١١٦

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٠ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

٣١ ديسمبر ٢٠٢١

١- معلومات عن الشركة

تأسست أمانات القابضة ش.م.ع. («الشركة») بتاريخ ١٧ نوفمبر ٢٠١٤، وتم تسجيلها كشركة مساهمة عامة في سوق دبي المالي وفقاً للقانون الاتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ في دولة الإمارات العربية المتحدة. إن عنوان المقر المسجل للشركة هو وان سنترال – بناءة المكاتب رقم ٥ – الطابق الأول، الوحدات ١٠٧ و ١٠٨، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

تم إصدار المرسوم بالقانون الاتحادي رقم ٢٦ لسنة ٢٠٢٠ والذي ينص على تعديل بعض أحكام القانون الاتحادي رقم ٢ لسنة ٢٠١٥ بشأن الشركات التجارية بتاريخ ٢٧ سبتمبر ٢٠٢٠ ودخلت التعديلات حيز التنفيذ بتاريخ ٢ يناير ٢٠٢٢. إن الشركة بصدد مراجعة الأحكام الجديدة وستطبق متطلبات هذه الأحكام في موعد لا يتجاوز سنة واحدة من تاريخ دخول التعديلات حيز التنفيذ.

تشتمل الأنشطة الرئيسية للشركة على الاستثمار في شركات ومشاريع في مجالات التعليم والرعاية الصحية، وكذلك إدارة وتطوير وتشغيل تلك الشركات والمشاريع. قد تشارك أو تساهم الشركة بأي شكلٍ من الأشكال في شركات أو منشآت أو مؤسسات أخرى خارج دولة الإمارات العربية المتحدة.

تشتمل هذه البيانات المالية الموحدة على الأداء المالي والمركز المالي للشركة وشركاتها التابعة العاملة المدرجة أدناه (يشار إليها مجتمعةً بـ «المجموعة»).

الاسم	حصة حقوق الملكية		بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية
	٢٠٢١	٢٠٢٠		
شركة دبلو ام سي إي ذ.م.م.* («WMCE»)	%٤٩,٦٩	%٤٩,٦٩	مملكة البحرين	الاستثمار في الشركات العاملة في قطاع الصحة.
ماتيرنيتي القابضة ليمتد*	%٧٤,١٣	%٧٤,١٣	مملكة البحرين	الاستثمار في الشركات العاملة في قطاع الصحة.
المستشفى الملكي للنساء والأطفال ذ.م.م* («RHWC»)	%٦٩,٢٤	%٦٩,٢٤	مملكة البحرين	المرافق المتعلقة بالمستشفيات والرعاية الصحية في مملكة البحرين
مدلسكس اسوشييتس منطقة حرة – ذ.م.م («جامعة مدلسكس»)	%١٠٠	%١٠٠	الإمارات العربية المتحدة	تقديم خدمات تعليمية رائدة فيما يتعلق بالتعليم الجامعي في الإمارات العربية المتحدة
CMRC Limited (“CMRC”)	%١٠٠	-	قبرص	شركة قابضة
Cambridge Medical & Rehabilitation Centre LLC** (“CMRC UAE”)	%١٠٠	-	الإمارات العربية المتحدة	خدمات الرعاية الصحية
CMRC Saudi Arabia LLC** (“CMRC KSA”)	%١٠٠	-	المملكة العربية السعودية	خدمات الرعاية الصحية
TVM KSA Acquisition 1 Limited**	%١٠٠	-	قبرص	شركة قابضة

* إن الاستثمار في المستشفى الملكي للنساء والأطفال محتفظ به من خلال شركة ماتيرنيتي القابضة ليمتد وشركة دبلو ام سي إي.
** إن الاستثمارات في هذه الشركات التابعة محتفظ بها من خلال شركة CMRC Limited.

تمتلك المجموعة العديد من الشركات التابعة الأخرى غير العاملة وتمثل بشكل رئيسي أدوات الاستثمار.

إن المجموعة لديها حصة ملكية في الشركات الشقيقة التالية والتي تم الإفصاح عنها بمزيد من التفصيل في الإيضاح ١١:

الاسم	حصة حقوق الملكية		بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية
	٢٠٢١	٢٠٢٠		
سكون العالمية القابضة	٣٣,٢٥٪	٣٣,٢٥٪	المملكة العربية السعودية	خدمات الرعاية الصحية طويلة الأمد
تعليم القابضة ش.م.خ (مدارس ش.م.خ سابقاً)	-	٢١,٦٧٪	الإمارات العربية المتحدة	تقديم خدمات تعليمية رائدة
المركز الطبي العالمي	-	١٣,١٣٪	المملكة العربية السعودية	خدمات المستشفيات والرعاية الصحية
جامعة أبوظبي القابضة ذ.م.م	٣٥٪	٣٥٪	الإمارات العربية المتحدة	تقديم خدمات تعليمية رائدة فيما بعد التعليم الثانوي

٢- السياسات المحاسبية الهامة

٢-١ أسس إعداد البيانات المالية

يتم إعداد البيانات المالية الموحدة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس المعايير المحاسبية الدولية.

تم إعداد البيانات المالية الموحدة على أساس التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى والمطلوبات المالية الأخرى التي تم قياسها بالقيمة العادلة. يتم إعداد البيانات المالية الموحدة بدرهم الإمارات العربية المتحدة ويجري تقريب جميع المبالغ إلى أقرب ألف درهم إلا إذا أشير لغير ذلك.

٢-٢ أسس توحيد البيانات المالية

تتألف البيانات المالية الموحدة من البيانات المالية الخاصة بالشركة والشركات التابعة لها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١. يتم تحقيق السيطرة عندما تكون المجموعة معرضة، أو لديها حقوق، لعوائد متغيرة من اشتراكها مع الشركة المستثمر فيها ولديها القدرة في التأثير على تلك العوائد من خلال سلطتها على الشركة المستثمر فيها. وعلى وجه التحديد، تقوم المجموعة بالسيطرة على الشركة المستثمر فيها إذا فقط إذا كان لدى المجموعة:

- السلطة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق الحالية التي تعطي المجموعة القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات العلاقة للشركة المستثمر فيها)
- التعرض، أو حقوق، للعوائد المتغيرة من ارتباطها مع الشركة المستثمر فيها
- القدرة على استخدام السلطة على الشركة المستثمر فيها للتأثير على عوائدها.

بشكل عام، هناك افتراض بأن أغلبية حقوق التصويت ينتج عنها سيطرة. لدعم هذا الافتراض، وعندما يكون للمجموعة أقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تضع المجموعة في الاعتبار جميع الحقائق والظروف ذات العلاقة في تقييم ما إذا كان لها السلطة على الشركة المستثمر فيها، بما في ذلك:

- الترتيبات التعاقدية مع أصحاب حقوق التصويت الآخرين في الشركة المستثمر فيها
- الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى
- حقوق التصويت الخاصة بالمجموعة وحقوق التصويت المحتملة

تقوم المجموعة بإعادة تقييم فيما إذا كانت لديها السيطرة على الشركة المستثمر فيها أم لا، إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى أن هناك تغييرات لواء أو أكثر من العناصر الثلاث للسيطرة. يبدأ توحيد الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة ويتوقف التوحيد عندما تخسر المجموعة السيطرة على الشركة التابعة. إن موجودات ومطلوبات ودخل ومصاريف الشركة التابعة التي تم الاستحواذ عليها أو استبعادها خلال السنة تدرج في البيانات المالية الموحدة بدءاً من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

إن الأرباح أو الخسائر وكل عنصر من عناصر بنود الدخل الشامل الأخرى تعود إلى مساهمي الشركة وللحصول غير المسيطرة، حتى ولو نتج عن هذا عجز في رصيد الحصص غير المسيطرة. عند الضرورة، يتم إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة لجعل سياساتهم المحاسبية تتماشى مع السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم استبعاد جميع موجودات ومطلوبات وحقوق الملكية والدخل والمصاريف والتدفقات النقدية بالكامل داخل المجموعة التي تتعلق بالمعاملات بين أعضاء المجموعة عند توحيد البيانات المالية.

يتم احتساب التغير في حصة الملكية في الشركة التابعة، دون خسارة السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية.

إذا خسرت المجموعة السيطرة على الشركة التابعة، فإنها توقف تثبيت موجودات ذات علاقة (بما في ذلك الشهرة التجارية) والمطلوبات والحصص غير المسيطرة وعناصر أخرى من حقوق الملكية، حيث يتم تثبيت أي ناتج ربح أو خسارة في الأرباح أو الخسائر. يتم تثبيت أي استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة.

٢-٣ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

أ) دمج الأعمال والشهرة التجارية

يتم احتساب دمج الأعمال باستخدام طريقة الاستحواذ. يتم قياس تكلفة الاستحواذ على أنها إجمالي المبلغ المحول الذي تم قياسه بالقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ ومبلغ أي حصص غير مسيطرة في الشركة المستحوذ عليها. لكل دمج أعمال، تختار المجموعة قياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المستحوذ عليها بالقيمة العادلة أو بالحصة التناسبية من صافي الموجودات القابلة للتحديد للشركة المستحوذ عليها. تُدرج التكاليف ذات العلاقة بالاستحواذ كمصروف عند تكبدها ويتم تضمينها في المصاريف الإدارية.

عندما تستحوذ المجموعة على أعمال، تجري تقييماً للموجودات والمطلوبات المالية المفترضة من أجل تصنيف مناسب وفقاً للبنود التعاقدية والأوضاع الاقتصادية والظروف ذات علاقة كما في تاريخ الاستحواذ. يشمل هذا على فصل المشتقات المتضمنة في العقد الأساسي من قبل الشركة المستحوذ عليها.

إن أي مبلغ طارئ سيتم تحويله من قبل الشركة المستحوذة سيتم تثبيته بالقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ. إن المبلغ الطارئ المصنف كحقوق ملكية لا يعاد قياسه، ويتم احتساب سداده اللاحق ضمن حقوق الملكية. إن المبلغ الطارئ المصنف كبنود موجودات أو بند مطلوبات والذي يمثل أداة مالية ويقع ضمن نطاق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية، يتم قياسه بالقيمة العادلة مع تثبيت التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩. يتم قياس المبلغ الطارئ الآخر الذي لا يقع ضمن نطاق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير مالي مع تثبيت التغيرات في القيمة العادلة ضمن الأرباح أو الخسائر.

يتم قياس الشهرة التجارية في البداية بالتكلفة، والتي تمثل الزيادة في إجمالي المبلغ المحول والمبلغ المثبت للحصص غير المسيطرة، وأي حصص محتفظ بها سابقاً، على صافي الموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المحتملة الممكن تحديدها). إذا كانت القيمة العادلة لصافي الموجودات المستحوذ عليها تزيد عن إجمالي المبلغ المحول، تقوم المجموعة بإعادة تقييم ما إذا كانت قد حددت بشكل صحيح كافة الموجودات المستحوذ عليها وجميع المطلوبات المفترضة وتقوم بمراجعة الإجراءات المستخدمة لقياس المبالغ ليتم تثبيتها بتاريخ الاستحواذ. إذا كانت إعادة تقييم لا تزال ينتج عنها زيادة في القيمة العادلة لصافي الموجودات المستحوذ عليها على إجمالي المبلغ المحول، يتم تثبيت الأرباح بعد ذلك ضمن الأرباح أو الخسائر.

بعد التثبيت الأولي، يتم قياس الشهرة التجارية بالتكلفة ناقصاً أية خسائر انخفاض في القيمة متراكمة. لغرض اختبار الانخفاض في القيمة، فإن الشهرة التجارية المستحوذ عليها في دمج الأعمال هي، من تاريخ الاستحواذ، مخصصة لجميع الوحدات المنتجة للنقد الخاصة بالمجموعة والتي يتوقع بأن تستفيد من دمج الأعمال، بغض النظر فيما إذا كانت موجودات أو مطلوبات أخرى للشركة المستحوذ عليها قد تم تخصيصها لتلك الوحدات.

عند تخصيص الشهرة التجارية للوحدة المنتجة للنقد واستبعاد جزء من العملية داخل هذه الوحدة، فإن الشهرة التجارية المتعلقة بالعملية المستبعدة تضاف إلى المبلغ المدرج للعملية عند تحديد الأرباح أو الخسائر من الاستبعاد. إن الشهرة التجارية التي تم استبعادها في هذه الظروف يتم قياسها استناداً إلى القيم المتعلقة بالعملية المستبعدة والجزء من الوحدة المنتجة للنقد المحتفظ به.

ب) الاستثمارات في الشركات الشقيقة

إن الشركة الشقيقة هي منشأة يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها. إن التأثير الجوهري هو القدرة على المشاركة في القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها، ولكن ليس سيطرة أو سيطرة مشتركة على هذه السياسات.

إن الاعتبارات المتخذة عند تحديد التأثير الجوهري مماثلة لتلك اللازمة لتحديد السيطرة على الشركات التابعة. يتم احتساب استثمارات المجموعة في شركاتها الشقيقة باستخدام طريقة حقوق الملكية.

بموجب طريقة حقوق الملكية، فإن الاستثمارات في الشركة الشقيقة تثبت في البداية بالتكلفة. يتم تعديل القيمة المدرجة للاستثمارات لتثبيت التغيرات في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الشقيقة منذ تاريخ الاستحواذ. إن الشهرة التجارية المتعلقة بالشركة الشقيقة يتم ادراجها في المبلغ المدرج للاستثمارات ولا يتم اعتبارها بخصوص الانخفاض في القيمة بشكل منفصل.

ويعكس بيان الأرباح أو الخسائر الموحد حصة المجموعة في نتائج العمليات في الشركات الشقيقة. إن أي تغير في بنود الدخل الشامل الأخرى لتلك الشركات المستثمر فيها يعرض كجزء من بنود الدخل الشامل الأخرى للمجموعة. بالإضافة إلى ذلك، عندما يكون هناك تغير مثبت مباشرة في حقوق الملكية للشركة الشقيقة، تدرج المجموعة حصتها من أي تغيرات، عند الاقتضاء، في بيان التغيرات في حقوق الملكية. إن الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات ما بين المجموعة والشركة الشقيقة يتم حذفها بحدود حصة المجموعة في الشركة الشقيقة.

يظهر مجموع حصة المجموعة من أرباح أو خسائر الشركة الشقيقة في بيان الأرباح أو الخسائر خارج الأرباح التشغيلية ويمثل الأرباح أو الخسائر بعد خصم الضرائب والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الشقيقة.

تعد البيانات المالية للشركات الشقيقة لنفس فترة إعداد التقارير المالية للمجموعة. عند الضرورة، يتم إجراء تعديلات لجعل السياسات المحاسبية تتماشى مع تلك السياسات الخاصة بالمجموعة.

بعد استخدام طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تثبيت خسارة انخفاض في القيمة على استثمارها في شركتها الشقيقة. وتحدد المجموعة، بتاريخ كل تقرير مالي، ما إذا كان يوجد دليل موضوعي على الانخفاض في قيمة الاستثمار في الشركة الشقيقة. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل، تقوم المجموعة بحساب مبلغ الانخفاض في القيمة على أنه الفرق بين المبلغ القابل للاسترداد للشركة الشقيقة وقيمتها المدرجة، ثم يتم تثبيت الخسارة تحت بند «الحصة من نتائج الشركات الشقيقة» في بيان الأرباح أو الخسائر.

عند خسارة التأثير الجوهري على الشركة الشقيقة، تقوم المجموعة باحتساب وإثبات أية استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة. أي فرق بين المبلغ المدرج للشركة التابعة عقب خسارة التأثير الجوهري والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به والمبالغ المحصلة من الاستبعاد يتم تثبيته ضمن الأرباح أو الخسائر.

ج) التصنيفات المتداولة مقابل التصنيفات غير المتداولة

تقوم المجموعة بعرض الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي الموحد استناداً إلى التصنيف المتداول/غير المتداول. يعتبر بند الموجودات متداولاً عندما يكون:

- متوقع تحقيقه أو هناك النية لبيعه أو استهلاكه في الدورة التشغيلية العادية
- محتفظ به بشكل رئيسي لغرض المتاجرة
- متوقع تحقيقه خلال ١٢ شهراً بعد فترة إعداد التقارير المالية، أو
- نقدية أو شبه نقدية إلا إذا كان مقيداً من أن يحول أو يستخدم لسداد بند مطلوبات على الأقل لفترة ١٢ شهراً بعد فترة إعداد التقارير المالية.

يتم تصنيف جميع الموجودات الأخرى على أنها غير متداولة.

يعتبر بند المطلوبات متداولاً إذا كان:

- متوقع تسويته خلال الدورة التشغيلية العادية
- محتفظ به بشكل رئيسي لغرض المتاجرة
- مستحق السداد خلال ١٢ شهراً بعد فترة إعداد التقارير المالية، أو
- لا توجد هناك حقوق غير مشروطة لتأجيل تسوية بند المطلوبات على الأقل لمدة ١٢ شهراً بعد فترة إعداد التقارير المالية.

إن شروط بند المطلوبات التي قد ينتج عنها تسويته، بناءً على اختيار الطرف المقابل، عن طريق إصدار أدوات حقوق ملكية لا تؤثر على تصنيفه.

تقوم المجموعة بتصنيف جميع المطلوبات الأخرى على أنها غير متداولة.

د) قياس القيمة العادلة

تقيس المجموعة الأدوات المالية، مثل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى، بالقيمة العادلة في تاريخ كل ميزانية عمومية.

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم قبضه لبيع بند موجودات ما أو المدفوع لتحويل بند مطلوبات ما في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض بأن المعاملة لبيع بند الموجودات أو لتحويل المطلوبات تحدث إما:

- في السوق الرئيسي لبند الموجودات أو بند المطلوبات، أو
- في غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر تفضيلاً لبند الموجودات أو المطلوبات.

إن السوق الرئيسي أو الأكثر تفضيلاً يجب أن يكون في متناول المجموعة.

يتم قياس القيمة العادلة لبند الموجودات أو المطلوبات باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير بند الموجودات أو المطلوبات، على افتراض أن المشاركين في السوق يتصرفون حسب مصلحتهم الاقتصادية.

إن قياس القيمة العادلة لبند الموجودات غير المالي يأخذ بعين الاعتبار قدرة المشارك في السوق على إنتاج مزايا اقتصادية باستخدام بند الموجودات بأعلى وأفضل استخدام له أو عن طريق بيعه إلى مشارك آخر في السوق الذي سوف يستخدم بند الموجودات بأعلى وأفضل استخدام له.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم تناسب الظروف والتي تتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، لزيادة استخدام المدخلات الملحوظة ذات العلاقة إلى أقصى حد وتقليل استخدام المدخلات غير الملحوظة إلى أقصى حد.

إن جميع الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس القيمة العادلة لها أو الإفصاح عنها في البيانات المالية يتم تصنيفها ضمن تسلسل القيمة العادلة، والمشروحة كما يلي، استناداً إلى الحد الأدنى من المدخلات الأساسية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى الأول: أسعار السوق المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة.
- المستوى الثاني: أساليب تقييم تستخدم الحد الأدنى من المدخلات اللازم لقياس القيمة العادلة (مدخلات ملحوظة بصورة مباشرة أو غير مباشرة)،
- المستوى الثالث: أساليب تقييم تستخدم الحد الأدنى من المدخلات اللازم لقياس القيمة العادلة (مدخلات غير ملحوظة).

بخصوص الموجودات والمطلوبات المثبتة في البيانات المالية الموحدة بالقيمة العادلة على أساس متكرر، تحدد المجموعة فيما إذا كانت التحويلات قد تمت بين مستويات في التسلسل بإعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى الحد الأدنى من المدخلات الذي يلزم لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة لإعداد التقارير المالية.

البيانات المالية الموحدة

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، حددت المجموعة فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر بند الموجودات أو بند المطلوبات ومستوى تسلسل القيمة العادلة كما هو موضح أعلاه.

هـ) الإيرادات

تعمل المجموعة في مجال تقديم خدمات الرعاية الصحية والتعليم. يتم تثبيت الإيرادات من عقود العملاء عندما تحول السيطرة على البضائع أو الخدمات إلى العملاء بمبلغ يعكس المبلغ الذي تتوقع المجموعة الحصول عليه مقابل هذه البضائع أو الخدمات. استنتجت المجموعة بشكل عام أنها تعمل كطرف رئيسي في ترتيبات إيراداتها، لأنها عادة تسيطر على السلع أو الخدمات قبل تحويلها إلى العميل.

الرسوم الدراسية

يتم تثبيت الإيرادات من الرسوم الدراسية بمرور الوقت خلال الفترة التي يقوم فيها الطلاب بالدراسة ويخصم منها المنح الدراسية الممنوحة للطلاب خلال تلك الفترة.

خدمات الرعاية الصحية

يتم تثبيت الإيرادات من خدمات الرعاية الصحية المتعلقة بإعادة تأهيل المرضى الداخليين بمرور الوقت على أساس القسط الثابت، مما يعكس حقيقة أن العميل يتلقى ويستهلك في نفس الوقت الفوائد من هذه الخدمات المقدمة له. يتم تثبيت جميع خدمات الرعاية الصحية الأخرى في الوقت الذي يتم فيه تقديم الخدمات.

أرصدة العقود

موجودات العقود

يتم تثبيت بند موجودات العقود في البداية للإيرادات المحققة من الخدمات نظراً لأن استلام المبلغ يكون مشروطاً باكتمال تقديم الخدمة بنجاح. عقب اكتمال الخدمة وقبولها من جانب العميل، يتم إعادة تصنيف المبالغ المثبتة كموجودات عقود إلى الذمم المدينة التجارية.

تخضع موجودات العقود لتقييم الانخفاض في القيمة. انظر السياسات المحاسبية الخاصة بالانخفاض في قيمة الموجودات المالية في القسم (١) الأدوات المالية - التثبيت الأولي والقياس اللاحق.

الذمم المدينة التجارية

يتم تثبيت الذمم المدينة إذا كان المبلغ المستحق من العميل غير مشروط (أي، يلزم مرور الوقت فقط قبل تاريخ استحقاق دفع المبلغ). انظر السياسات المحاسبية للموجودات المالية في القسم (١) الأدوات المالية - التثبيت الأولي والقياس اللاحق.

مطلوبات العقود

يتم تثبيت بند مطلوبات العقد إذا تم استلام دفعة أو كانت الدفعة مستحقة (أيهما يقع أولاً) من عميل قبل قيام المجموعة بنقل البضائع أو الخدمات ذات العلاقة. يتم تثبيت مطلوبات العقود كإيرادات عندما تقوم المجموعة بالتنفيذ بموجب العقد (أي تحويل السيطرة على البضاعة أو الخدمات ذات العلاقة إلى العميل).

و) ضريبة القيمة المضافة

يتم تثبيت المصاريف والموجودات بعد تنزيل مبلغ ضريبة القيمة المضافة، باستثناء:

- عندما تكون ضريبة القيمة المضافة المتكبدة على شراء موجودات أو خدمات لا يمكن استردادها من مصلحة الضرائب، في هذه الحالة، يتم تثبيت ضريبة القيمة المضافة كجزء من تكاليف شراء بند الموجودات أو جزء من بنود المصاريف- متى كان ذلك مناسباً
- عند ادراج الذمم المدينة والدائنة مع تضمين مبلغ ضريبة القيمة المضافة

ويتم تضمين صافي مبلغ ضريبة القيمة المضافة القابل للاسترداد من، أو المستحق الدفع إلى، هيئة الضرائب كجزء في الذمم المدينة أو الذمم الدائنة في البيانات المالية الموحدة.

ز) العملات الأجنبية

يتم عرض البيانات المالية الموحدة للمجموعة ب درهم الإمارات العربية المتحدة، وهو أيضاً العملة المستخدمة من قبل الشركة. تحدد المجموعة لكل منشأة عملتها المستخدمة وتقاس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة باستخدام العملة المستخدمة لديها. تستخدم المجموعة الطريقة المباشرة للتوحيد وعند استبعاد عمليات العملة الاجنبية، تعكس الأرباح أو الخسائر المعاد تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر القيمة الناتجة من استخدام هذه الطريقة.

المعاملات والأرصدة

تسجل المعاملات بالعملات الأجنبية في البداية من قبل منشآت المجموعة حسب أسعار الصرف الفورية لعملتها المستخدمة المعنية في التاريخ الذي تكون به المعاملة مؤهلة للتثبيت لأول مرة.

إن الموجودات والمطلوبات النقدية المصنفة بالعملات الأجنبية تحول بأسعار الصرف الفورية للعملة المستخدمة بتاريخ التقرير.

إن الفروقات الناتجة من تسوية أو تحويل البنود النقدية تثبت في بيان الأرباح أو الخسائر باستثناء البنود النقدية التي تم تعيينها كجزء من تحوط صافي استثمار المجموعة في عملية أجنبية. يتم تثبيت هذه الفروقات في بنود الدخل الشامل الأخرى حتى يتم استبعاد صافي الاستثمار في الوقت الذي يتم تصنيف المبلغ المتراكم في بيان الأرباح أو الخسائر. تسجل رسوم الضرائب والائتمان العائد إلى فروقات سعر الصرف على هذه البنود النقدية أيضاً في بنود الدخل الشامل الأخرى.

إن البنود غير النقدية التي تقاس حسب التكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف بتاريخ المعاملات الأولية. إن البنود غير النقدية التي تم قياسها بالقيمة العادلة بالعملات الأجنبية تحول باستخدام أسعار الصرف بتاريخ تحديد القيمة العادلة. إن الأرباح أو الخسائر الناتجة من تحويل البنود غير النقدية التي تم قياسها بالقيمة العادلة يتم معاملتها بما يتماشى مع تثبيت الأرباح أو الخسائر من التغيير في القيمة العادلة للبند (على سبيل المثال، فروقات التحويل للبنود حيث يتم تثبيت أرباح أو خسائر القيمة العادلة ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى أو يتم تثبيت الأرباح أو الخسائر أيضاً ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى أو الأرباح أو الخسائر، على التوالي).

عند تحديد سعر الصرف الفوري المستخدم عند التثبيت الأولي لبند الموجودات ذي العلاقة أو المصاريف أو الدخل (أو جزء منه) عند التوقف عن تثبيت بند موجودات غير نقدي أو بند مطلوبات غير نقدي يتعلق بالمبلغ المدفوع مقدماً، يكون تاريخ المعاملة هو التاريخ الذي تقوم فيه المجموعة بالتثبيت الأولي لبند الموجودات غير النقدي أو بند المطلوبات غير النقدي الناتج عن المبلغ المدفوع مقدماً. إذا كان هناك أي سداد أو استلام لدفعات متعددة، تقوم المجموعة بتحديد تاريخ المعاملات لكل سداد أو استلام لدفعات مقدمة.

شركات المجموعة

عند توحيد البيانات المالية، يتم تحويل موجودات ومطلوبات العمليات الأجنبية إلى الدرهم بسعر الصرف السائد بتاريخ التقرير ويتم تحويل بيانات الأرباح أو الخسائر بسعر الصرف السائد بتاريخ المعاملات. إن فروقات التحويل الناتجة من توحيد البيانات المالية تثبت ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى. عند استبعاد عملية أجنبية، تتم إعادة تصنيف عنصر بنود الدخل الشامل الأخرى المتعلق بتلك العملية الأجنبية إلى الأرباح أو الخسائر.

إن أي شهرة تنتج من الاستحواذ على عملية أجنبية وأي تعديلات في القيمة العادلة للقيمة المدرجة للموجودات والمطلوبات تنتج من الاستحواذ تعامل على أنها موجودات ومطلوبات العملية الأجنبية وتحول بسعر الصرف الفوري بتاريخ التقرير.

ح) توزيعات الأرباح النقدية

تقوم الشركة بتثبيت بند مطلوبات لدفع توزيعات أرباح عندما يتم اعتماد التوزيع ولم يعد التوزيع حسب قرار الشركة. وفقاً لقوانين الشركات في الإمارات العربية المتحدة، يتم اعتماد التوزيع عند الموافقة عليه من قبل المساهمين. يتم تثبيت مبلغ التوزيع مباشرة في حقوق الملكية.

ط) الممتلكات والمعدات

يتم إظهار الأعمال الإنشائية قيد التنفيذ بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض المتراكم في القيمة، إن وجد. يتم إظهار الممتلكات والمعدات بالتكلفة بعد تنزيل الاستهلاك المتراكم وأي خسائر متراكمة للانخفاض في القيمة، إن وجد. إن تلك التكلفة تشتمل على تكلفة إحلال جزء من الممتلكات والمعدات وتكاليف القروض لمشاريع الإنشاء طويلة الأجل في حال تم تلبية معايير التثبيت. عندما يكون استبدال أجزاء من الممتلكات والمعدات ضرورياً خلال فترات زمنية معينة، تقوم المجموعة باستهلاك تلك الأجزاء بشكل منفصل بناءً على أعمار الاستخدام المحددة لها. وبالمثل، عند إجراء فحص رئيسي، يتم تثبيت التكلفة ضمن المبلغ المدرج للموجودات الثابتة كإحلال في حال تلبية معايير التثبيت. يتم تثبيت جميع تكاليف الصيانة والتصليح الأخرى ضمن الأرباح أو الخسائر عند حدوثها.

البيانات المالية الموحدة

يحتسب الاستهلاك على أساس طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار المقدرة لاستخدام الموجودات كما يلي:

مباني	١٠ إلى ٢٠ سنة
معدات طبية	٥ إلى ١٥ سنة
معدات أكاديمية	٣ سنوات
أثاث وتركيبات	٧ سنوات
موجودات أخرى	٣ إلى ٧ سنوات

يتم التوقف عن تثبيت بند الممتلكات والمعدات وأي جزء جوهري مثبت في البداية عند الاستبعاد (أي التاريخ الذي يحصل فيه المستلم على السيطرة) أو عندما يكون من غير المتوقع تحقيق مزايا اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو استبعاده. إن أية أرباح أو خسائر ناتجة من التوقف عن تثبيت بند الموجودات كبند موجودات (تحتسب باعتبارها الفرق بين صافي المبالغ المحصلة من الاستبعاد والقيمة المدرجة لبند الموجودات) تدرج في بيان الأرباح أو الخسائر عند التوقف عن تثبيت بند الموجودات كبند موجودات.

يتم مراجعة القيم المتبقية للموجودات الثابتة وأعمار الاستخدام وطريقة الاستهلاك في نهاية كل سنة مالية وتعديلها مستقبلاً، إن كان ذلك ملائماً.

ي) عقود الإيجار

تقوم المجموعة، في بداية العقد، بتقييم ما إذا كان العقد عبارة عن، أو يحتوي على، عقد إيجار. وهذا إذا كان العقد يمنح الحق في السيطرة على استخدام بند موجودات محدد لفترة معينة نظير مقابل مادي.

المجموعة كمستأجر

تطبق المجموعة منهج واحد للتثبيت والقياس بالنسبة لجميع عقود الإيجار، باستثناء عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار للموجودات منخفضة القيمة. وتقوم المجموعة بتثبيت مطلوبات الإيجار لتسديد دفعات الإيجار وموجودات حق الاستخدام والتي تمثل حق استخدام الموجودات المعنية.

موجودات حق الاستخدام

تقوم المجموعة بتثبيت موجودات حق الاستخدام في تاريخ بدء عقد الإيجار (أي، تاريخ توفر بند الموجودات الأساسي للاستخدام). يتم قياس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة، ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض القيمة، وتعديلها عند إعادة تقييم مطلوبات عقد الإيجار. تشمل تكلفة موجودات حق الاستخدام على مبلغ مطلوبات الإيجار المئبب والتكاليف المباشرة الأولية المتكبدة ومدفوعات عقد الإيجار التي تمت في أو قبل تاريخ البدء، ناقصاً أي حوافز إيجار مستلمة. يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار والعمر المقدر لاستخدام الموجودات، أيهما أقصر، كما يلي:

المباني والمكاتب	٣ إلى ١٠ سنوات
الأراضي	٤٥ سنة
السيارات	٣ سنوات

إذا كانت ملكية بند الموجودات المؤجر يتم تحويلها إلى المجموعة في نهاية فترة الإيجار أو كانت التكلفة تعكس ممارسة حق الشراء، يتم حساب الاستهلاك باستخدام العمر المقدر لاستخدام بند الموجودات.

كما تخضع موجودات حق الاستخدام لانخفاض القيمة. انظر السياسات المحاسبية في القسم (م) الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية.

مطلوبات عقود الإيجار

في تاريخ بدء عقد الإيجار، تقوم المجموعة بتثبيت مطلوبات عقد الإيجار المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات عقد الإيجار التي يتوجب سدادها خلال مدة عقد الإيجار. تتضمن دفعات عقد الإيجار دفعات ثابتة (بما في ذلك دفعات ثابتة جوهريّة) ناقصاً أية حوافز إيجار مدينة ودفعات الإيجار المتغيرة التي تعتمد على المؤشر أو المعدل، والمبالغ المتوقع دفعها بموجب ضمانات القيمة المتبقية. وتشمل دفعات الإيجار أيضاً سعر الممارسة لخيار الشراء المؤكد بشكل معقول أن تمارسه المجموعة ودفع غرامات إنهاء عقد الإيجار، إذا كانت مدة الإيجار تعكس أن المجموعة تمارس خيار الإنهاء. يتم تثبيت دفعات الإيجار المتغيرة التي لا تعتمد على المؤشر أو المعدل كمصروف (إلا إذا تم تكبدها لإنتاج مخزون) في الفترة التي يحدث فيها الحدث أو الشرط الذي يؤدي لحدوث الدفعة.

من أجل احتساب القيمة الحالية لدفعات عقد الإيجار، تستخدم المجموعة نسبة الاقتراض المتزايدة في تاريخ بدء عقد الإيجار نظراً لأن سعر الفائدة الضمني في عقد الإيجار غير قابل للتحديد بسهولة. بعد تاريخ بدء العقد، تتم زيادة مبلغ مطلوبات عقد الإيجار لتعكس ازدياد الفائدة وتخفيضه مقابل دفعات الإيجار المسددة. بالإضافة إلى ذلك، يتم إعادة قياس القيمة الدفترية لمطلوبات عقد الإيجار إذا كان هناك تعديل أو تغيير في مدة عقد الإيجار أو تغيير في دفعات عقد الإيجار (مثل التغييرات في الدفعات المستقبلية الناتجة عن تغيير في مؤشر أو معدل مستخدم لتحديد دفعات الإيجار هذه) أو تغيير في تقييم خيار لشراء بند الموجودات المعني.

عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود إيجار الموجودات منخفضة القيمة

تقوم المجموعة بتطبيق إعفاء تثبيت عقود الإيجار قصيرة الأجل على عقود الإيجار قصيرة الأجل (أي عقود الإيجار هذه التي لها مدة إيجار من ١٢ شهراً أو أقل ابتداءً من تاريخ بدء العقد ولا تتضمن خيار الشراء). كما يطبق أيضاً إعفاء تثبيت الموجودات منخفضة القيمة على عقود إيجار المعدات المكتبية التي تعتبر منخفضة القيمة. يتم تثبيت دفعات عقد الإيجار على عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود إيجار الموجودات منخفضة القيمة كمصروفات على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار.

المجموعة كمؤجر

يتم تصنيف عقد الإيجار في تاريخ بداية العقد كعقد إيجار تمويلي أو عقد إيجار تشغيلي. يتم تصنيف الإيجار إلى عقد إيجار تمويلي إذا تم النقل الجوهري لجميع مخاطر ومزايا الملكية إلى المستأجر.

تقوم المجموعة في بداية فترة عقد الإيجار التمويلي بتسجيل الذمم المدينة عن عقد الإيجار التمويلي في بيان المركز المالي الموحد بمبلغ يعادل صافي الاستثمار في عقد الإيجار. يستند تثبيت دخل التمويل على نمط يعكس معدل العائد الدوري الثابت على صافي استثمار المؤجر في عقد الإيجار التمويلي.

عقد الایجار التشغيلي هو أي عقد ايجار عدا عقد الایجار التمويلي. يتم معالجة دخل الإيجار الناتج محاسبياً على أساس القسط الثابت على مدى فترات الإيجار، ويتم تضمينه في الدخل الآخر في بيان الأرباح أو الخسائر نظراً لطبيعته غير التشغيلية.

ك) تكاليف القروض

إن تكاليف القروض العائدة مباشرة إلى استحواذ أو إنشاء أو إنتاج بند موجودات ما والتي تأخذ بالضرورة فترة كبيرة من الزمن لتصبح جاهزة للاستخدام أو البيع المقصود منها، يتم رسملتها كجزء من تكلفة بند الموجودات. يتم تحميل جميع تكاليف القروض الأخرى للمصاريف في الفترة التي تحدث خلالها. تتألف تكاليف القروض من الفوائد والتكاليف الأخرى التي تتكبدها منشأة ما بخصوص اقتراض الأموال.

ل) الأدوات المالية – التثبيت الأولي والقياس اللاحق

إن الأداة المالية هي أي عقد ينشأ عنه موجودات مالية لمنشأة ما ومطلوبات مالية أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

١) الموجودات المالية التثبيت الأولي والقياس

يتم تصنيف الموجودات المالية، عند التثبيت الأولي، بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى والقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، كما يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة.

يعتمد تصنيف الموجودات المالية عند التثبيت الأولي على خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية ونموذج أعمال المجموعة لإدارة هذه الموجودات. باستثناء الذمم المدينة التجارية التي لا تحتوي على عنصر تمويل جوهري أو التي قامت المجموعة بتطبيق بعض الاستثناءات التي يسمح بها المعيار بشأنها، تقوم المجموعة بمبدياً بقياس بند الموجودات المالية بقيمته العادلة زائداً، في حالة لم يتم قياسه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تكاليف المعاملات. إن الذمم المدينة التجارية التي لا تحتوي على عنصر تمويل جوهري أو التي قامت المجموعة بتطبيق بعض الاستثناءات التي يسمح بها المعيار بشأنها، يتم قياسها بسعر المعاملة المفصح عنه في القسم (هـ) الإيرادات.

وحتى يتم تصنيف بند موجودات مالية وقياسه بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى، فإنه يلزم أن ينشأ عنه تدفقات نقدية تمثل «فقط مدفوعات أصل الدين والفائدة» على مبلغ أصل الدين المستحق. يشار إلى هذا التقييم باسم اختبار دفعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي القائم، ويتم إجراؤه على مستوى الأداة. إن الموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التي ليست فقط مدفوعات لأصل الدين والفائدة يتم تصنيفها بقياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بصرف النظر عن نموذج الأعمال.

يشير نموذج أعمال المجموعة لإدارة الموجودات المالية إلى كيفية إدارتها لموجوداتها المالية من أجل انتاج التدفقات النقدية. يحدد نموذج العمل ما إذا كانت التدفقات النقدية سوف تنتج عن تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو بيع الموجودات المالية أو كليهما. إن الموجودات المالية التي تم تصنيفها بقياسها بالتكلفة المطفأة يتم الاحتفاظ بها ضمن نموذج الأعمال والذي يكون الهدف منه الاحتفاظ بالموجودات المالية من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية في حين أن الموجودات المالية التي تم تصنيفها بقياسها بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى يتم الاحتفاظ بها ضمن نموذج أعمال بهدف الاحتفاظ به لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع.

إن المشتريات أو المبيعات للموجودات المالية التي تستلزم توصيل الموجودات ضمن إطار زمني موضوع وفقاً للقوانين أو العرف السائد في السوق (المشتريات بالطريقة العادية) يتم تثبيتها بتاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي التزمت فيه المجموعة بشراء أو بيع بند الموجودات.

القياس اللاحق الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة لاحقاً باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي وتخضع للانخفاض في القيمة. يتم تثبيت الأرباح والخسائر في الأرباح أو الخسائر عندما يتم التوقف عن تثبيت أو التعديل أو الانخفاض في قيمة بند الموجودات.

تشتمل الموجودات المالية للمجموعة بالتكلفة المطفأة على المدينين التجاريين والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة.

الموجودات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى (أدوات حقوق الملكية)

عند التثبيت الأولي، يمكن للمجموعة أن تختار تصنيف استثماراتها في حقوق الملكية بشكل غير قابل للإلغاء كأدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى عندما تستوفي تعريف حقوق الملكية بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢ الأدوات المالية: العرض وغير محتفظ بها للمتاجرة. ويتم تحديد التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

إن الأرباح والخسائر من هذه الموجودات المالية لا يتم إعادة تصنيفها أبداً إلى الأرباح أو الخسائر. يتم تثبيت توزيعات الأرباح كدخل آخر في بيان الأرباح أو الخسائر عند استحقاق الدفعة الخاصة بها باستثناء عندما تستفيد المجموعة من هذه المبالغ المحصلة كاسترداد جزء من تكلفة بند الموجودات المالية، وفي هذه الحالة يتم تثبيت هذه الأرباح في بنود الدخل الشامل الأخرى. إن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى لا تخضع لتقييم الانخفاض في القيمة.

وقد اختارت المجموعة بشكلٍ غير قابل للإلغاء تصنيف استثماراتها في حقوق الملكية المدرجة وغير المتداولة في هذه الفئة.

التوقف عن التثبيت

يتم التوقف عن تثبيت الموجودات المالية (أو حيثما ينطبق جزء من الموجودات المالية أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة) كموجودات مالية (بمعنى شطبها من بيان المركز المالي الموحد للمجموعة) عندما:

- تنتهي الحقوق في الحصول على التدفقات النقدية من بند الموجودات،أو
- تحول المجموعة حقوقها لاستلام التدفقات النقدية من بند الموجودات أو عندما تأخذ على عاتقها الالتزام بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري لطرف ثالث بموجب ترتيب «تمرير»؛ وإما (أ) أن تحول المجموعة بشكل فعلي جميع المخاطر والمزايا المتعلقة ببند الموجودات، أو (ب) لا تكون المجموعة قد حوّلت ولا احتفظت فعلياً بجميع مخاطر ومزايا بند الموجودات، إلا أنها حوّلت السيطرة على بند الموجودات

وعندما تحوّل المجموعة حقوقها لاستلام التدفقات النقدية من بند موجودات أو تبرم اتفاقية تمرير، فإنها تقوم بتقييم ما إذا احتفظت بمخاطر ومزايا الملكية أم لا، وإلى أي مدى كان هذا الاحتفاظ. وإذا لم تقم بشكل فعلي إما بتحويل أو الاحتفاظ بجميع المخاطر والمزايا المتعلقة ببند الموجودات ولم تقم بتحويل السيطرة على بند الموجودات، تواصل المجموعة تثبيت بند الموجودات المحوّل إلى حد استمرار مشاركتها فيه. وفي هذه الحالة، تقوم المجموعة كذلك بتثبيت بند مطلوبات مرتبط به. ويُقاس بند الموجودات المحوّل وبند المطلوبات المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظت بها المجموعة.

ويُقاس الارتباط المستمر الذي يأخذ شكل ضمان على بند الموجودات المحوّل بالقيمة الدفترية الأصلية لبند الموجودات وأقصى مقابل مادي يلزم على المجموعة سداذه، أيهما أقل.

الانخفاض في القيمة

تقوم المجموعة بتثبيت مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لكافة أدوات الدين غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقاً للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها والتي يتم خصمها بسعر تقريبي لمعدل الفائدة الفعلي الأصلي. تشتمل التدفقات النقدية المتوقعة على التدفقات النقدية من بيع الضمانات المحتفظ بها أو التعزيزات الائتمانية الأخرى التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

يتم تثبيت خسائر الائتمان المتوقعة على مرحلتين. بالنسبة لتعرضات الائتمان التي لم يكن بها زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية منذ التثبيت الأولي، يتم تكوين مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة عن الخسائر الائتمانية التي تنتج عن حالات التعثر المحتملة خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة (خسائر الائتمان المتوقعة خلال ١٢ شهراً). بالنسبة لتلك التعرضات الائتمانية التي حدث لها زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية منذ التثبيت الأولي، يلزم وجود مخصص خسارة للخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر المتبقي للتعرض، بغض النظر عن توقيت التعثر (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الاستخدام).

البيانات المالية الموحدة

بالنسبة للذمم المدينة التجارية وموجودات العقود، تطبق المجموعة طريقة مبسطة في حساب خسائر الائتمان المتوقعة. لذلك، لا تقوم المجموعة بتتبع التغيرات في مخاطر الائتمان، ولكن بدلا من ذلك تقوم بتثبيت مخصص خسائر على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الاستخدام في تاريخ كل تقرير مالي. وقد وضعت المجموعة مصفوفة مخصصات بناءً على الخبرة السابقة لخسائر الائتمان، وتم تسويتها وفقاً للعوامل المستقبلية الخاصة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

تعتبر المجموعة بند الموجودات المالي متخلف عن السداد عندما يتأخر سداد الدفعات التعاقدية. ومع ذلك، في بعض الحالات، قد تعتبر المجموعة بند الموجودات المالي متخلف عن السداد عندما تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى أنه من غير المحتمل أن تحصل المجموعة على المبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل مراعاة أي تحسينات ائتمانية تحتفظ بها المجموعة. يتم شطب بند الموجودات المالي عندما لا تكون هناك توقعات استرداد معقولة للتدفقات النقدية التعاقدية.

٢) المطلوبات المالية التثبيت الأولي والقياس

يتم تصنيف المطلوبات المالية، عند التثبيت الأولي، كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والقروض والسلفيات والمبالغ المستحقة الدفع أو المشتقات المصنفة كأدوات تحوط ضمن تحوط فعال، حسب الاقتضاء.

يتم تثبيت جميع المطلوبات المالية في البداية بالقيمة العادلة و، في حالة القروض والسلفيات والذمم الدائنة، بعد خصم تكاليف المعاملات العائدة لها مباشرة.

تشتمل المطلوبات المالية للمجموعة على الدائنين والدائنين الآخرين ومطلوبات عقود الإيجار والمبالغ المستحقة لأطراف ذات علاقة والقروض والسلفيات.

القياس اللاحق

المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تشتمل المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر على المطلوبات المالية المحتفظ بها للمتاجرة والمطلوبات المالية المصنفة عند التثبيت الأولي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يتم تثبيت الأرباح أو الخسائر على المطلوبات المحتفظ بها بغرض المتاجرة في بيان الأرباح أو الخسائر.

إن المطلوبات المالية المصنفة عند التثبيت الأولي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يتم تصنيفها بتاريخ التثبيت الأولي، وفقط في حال تم تلبية المعايير ضمن المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩. قامت المجموعة بتصنيف مبلغ طارئ للاستحواذ على شركة تابعة كبند مطلوبات مالي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة (القروض والسلفيات)

بعد التثبيت الأولي، يتم قياس القروض والسلفيات التي تترتب عليها فوائد لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي. ويتم تثبيت الأرباح والخسائر ضمن الأرباح أو الخسائر عند التوقف عن تثبيت المطلوبات وكذلك من خلال عملية إطفاء سعر الفائدة الفعلي.

تحتسب التكلفة المطفأة بالأخذ في الاعتبار أي خصم أو علاوة على الاستحواذ والرسوم والتكاليف التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلي. يدرج إطفاء سعر الفائدة الفعلي كتكاليف تمويل في بيان الأرباح أو الخسائر.

ينطبق هذا التصنيف عادةً على القروض والسلفيات التي تترتب عليها فائدة.

التوقف عن التثبيت

يتم التوقف عن تثبيت بند المطلوبات المالي عند الاعفاء من الالتزام المرتبط ببند المطلوبات أو إلغائه أو انتهاء صلاحيته. وعند القيام بإحلال بند المطلوبات المالي ببند مطلوبات مالي آخر من نفس المقرض على أساس شروط مختلفة بشكل أساسي أو أن الشروط المتعلقة ببند المطلوبات

الموجود قد تم تعديلها بصورة جوهرية، يتم التعامل مع هذا الإحلال أو التغيير على أنه توقف عن تثبيت بند المطلوبات المالي الأصلي كبند مطلوبات مالي وتثبيت بند مطلوبات مالي جديد. ويتم تثبيت الفرق في المبالغ المدرجة ذات العلاقة ضمن الأرباح أو الخسائر.

٣) تسوية الأدوات المالية

يتم تسوية الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويدرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي الموحد فقط إذا كان هناك حق قانوني ملزم حالياً لتسوية المبالغ المثبتة وتوجد نية للسداد على أساس الصافي أو لتحقيق الموجودات وسداد المطلوبات بالتزامن.

م) الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ إعداد التقارير بتقدير فيما إذا كان يوجد مؤشر بأن إحدى الموجودات المالية تعرض لانخفاض في القيمة. في حالة وجود مثل هذا المؤشر، أو عندما يتوجب إجراء اختبار الانخفاض في القيمة السنوي، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ القابل للتحصيل لبند الموجودات. إن المبلغ الممكن تحصيله لبند الموجودات يمثل القيمة العادلة لبند الموجودات أو الوحدة المنتجة للنقد ناقصاً التكاليف للاستبعاد وقيمة الاستخدام له أيهما أعلى. يتم تحديد المبلغ القابل للتحصيل لبند الموجودات الفردي، إلا إذا كان بند الموجودات لا يولد تدفقات نقدية داخلية التي تكون مستقلة إلى حد كبير عن تلك الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما يزيد المبلغ المدرج لبند الموجودات أو عندما تزيد قيمة الوحدات المنتجة للنقد عن المبلغ الممكن تحصيله، يعتبر بند الموجودات بأنه انخفضت قيمته ويتم تخفيضه إلى المبلغ الممكن تحصيله.

عند تقييم قيمة الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل الخصم قبل اقتطاع الضريبة الذي يعكس التقديرات الحالية في السوق للقيمة الزمنية للأموال وأية مخاطر متعلقة ببند الموجودات. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف الاستبعاد، يؤخذ في الاعتبار معاملات السوق الحديثة. إذا لم يتم تحديد هذه المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب لذلك. يتم تأكيد هذا الاحتساب بمضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المتداولة للشركات المساهمة العامة المدرجة أو أية مؤشرات أخرى متوفرة للقيمة العادلة.

تقوم المجموعة باحتساب الانخفاض في القيمة على أساس الموازنات الحديثة والاحتسابات المتوقعة، التي يتم إعدادها بشكل منفصل لكل وحدة من الوحدات المنتجة للنقد الخاصة بالمجموعة التي يتم تخصيص الموجودات الفردية مقابلها. تقوم هذه الموازنات والاحتسابات المتوقعة عموماً بتغطية فترة تمتد لخمس سنوات. يتم احتساب معدل النمو طويل الأجل وتطبيقه على التدفقات النقدية المستقبلية للمشروع بعد السنة الخامسة.

تثبت خسائر الانخفاض في القيمة عن العمليات المستمرة، في بيان الأرباح أو الخسائر ضمن البنود المتعلقة بالمصاريف بما يتفق مع وظيفة بند الموجودات الذي انخفضت قيمته، باستثناء العقار المعاد تقييمه سابقاً، وتدرج إعادة التقييم في بنود الدخل الشامل الأخرى. في هذه الحالة فإن الانخفاض في القيمة يتم تثبيته أيضاً في بنود الدخل الشامل الأخرى حتى مبلغ إعادة التقييم السابق.

بالنسبة للموجودات باستثناء الشهرة التجارية، يتم إجراء تقييم في تاريخ كل تقرير مالي لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المثبتة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. في حالة وجود مثل هذا المؤشر، تقدر المجموعة المبلغ القابل للاسترداد لبند الموجودات أو الوحدة المنتجة للنقد. يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً فقط إذا كان هناك تغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد مبلغ بند الموجودات الممكن تحصيله منذ تثبيت خسائر الانخفاض في القيمة الأخيرة. تكون عملية العكس محدودة بحيث لا يزيد المبلغ المدرج لبند الموجودات عن المبلغ الممكن تحقيقه ولا يزيد عن المبلغ المدرج الذي قد يكون تم تحديده بعد تنزيل الاستهلاك، شريطة أنه لم يتم تثبيت مبالغ للانخفاض في القيمة لبند الموجودات في السنوات السابقة. يتم تثبيت هذا العكس في بيان الأرباح أو الخسائر مالم يتم إدراج بند الموجودات بمبلغ معاد تقييمه، وفي هذه الحالة، يتم التعامل مع الانعكاس كزيادة في إعادة التقييم.

يتم اختبار الشهرة التجارية بخصوص الانخفاض في القيمة سنوياً كما في ٣١ ديسمبر وعندما تشير الظروف إلى أن القيمة المدرجة قد انخفضت قيمتها. يتم تحديد الانخفاض في قيمة الشهرة التجارية بتقييم المبلغ القابل للتحصيل من كل وحدة منتجة للنقد (أو مجموعة من وحدات منتجة للنقد) التي تتعلق بها الشهرة التجارية. عندما يكون المبلغ الممكن تحصيله من الوحدة المنتجة للنقد أقل من المبلغ المدرج، فإنه يتم تثبيت خسائر انخفاض في القيمة. لا يمكن عكس خسائر الانخفاض في القيمة التي تتعلق بالشهرة التجارية في فترات مستقبلية.

ن) النقد والودائع لأجل

يشتمل النقد والودائع لأجل في بيان المركز المالي الموحد على النقد لدى البنوك وفي الصندوق والودائع لأجل والتي تستحق بعد أكثر من ثلاثة أشهر.

س) المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزام حالي (قانوني أو ضمني) على المجموعة نتيجة حدث سابق، من المرجح أن يلزم تدفق خارج للموارد التي تتضمن مزايا اقتصادية ضرورياً لتسديد الالتزام ويمكن عمل تقدير معقول لمبلغ الالتزام. عندما تتوقع المجموعة بأنه يمكن استعادة بعض من أو كل المخصصات، على سبيل المثال بموجب أحد عقود التأمين، يتم تثبيت المبلغ المحصل كبنء موجودات منفصل ولكن فقط عندما يكون التحصيل أكيداً. يتم عرض المصاريف التي تتعلق بأي مخصص في بيان الأرباح أو الخسائر بعد تنزيل أية مبالغ مستردة.

إذا كان تأثير القيمة الزمنية للنقود جوهرياً، يتم خصم المخصصات باستخدام سعر ما قبل الضريبة والذي يعكس، حيثما يكون ملائماً، المخاطر التي تخص المطلوبات. عندما يتم استخدام الخصم، يتم تثبيت الزيادة في المخصص بسبب مرور الوقت كتكاليف تمويل.

ع) مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة بتقديم مكافأة نهاية الخدمة للموظفين. تستند المبالغ المستحقة الدفع على الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعاً لإتمام الحد الأدنى من فترة الخدمة. يؤخذ مخصص للتكاليف المتوقعة لهذه المزايا على مدى فترة الخدمة.

ف) موجودات غير ملموسة

وتكون تكلفة الموجودات غير الملموسة المستحوز عليها في دمج أعمال هي قيمتها العادلة بتاريخ الاستحواذ. ولاحقاً للتثبيت الأولي، يتم إدراج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأي خسائر متراكمة للانخفاض في القيمة.

إن الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار المحددة يتم إطفائها على مدى العمر الاقتصادي المقدر للاستخدام وتقييمها بخصوص الانخفاض في القيمة عندما يوجد مؤشر بأن بند الموجودات غير الملموس قد انخفضت قيمته. يتم مراجعة فترة وطريقة الإطفاء بخصوص الموجودات غير الملموسة ذات أعمار استخدام محددة على الأقل في نهاية كل فترة تقارير مالية. إن التغيرات في أعمار الاستخدام المتوقعة أو النموذج المتوقع للاستهلاك للمزايا الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في بند الموجودات يتم مراعاتها لتغيير فترة وطريقة الإطفاء، بالشكل الملائم، وتعامل على أنها تغيرات في التقديرات المحاسبية. يتم تثبيت مصروف الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار المحددة في بيان الأرباح أو الخسائر ضمن بند المصاريف بما يتماشى مع وظيفة الموجودات غير الملموسة.

إن الموجودات غير الملموسة للمجموعة ذات الأعمار المحددة والمستحوز عليها من خلال عمليات دمج الأعمال تتعلق باتفاقية مطفأة على مدار عمرها الاقتصادي المقدر للاستخدام في ٣٠ عامًا واسم العلامة التجارية المطفأ على مدار عمرها الاقتصادي المقدر للاستخدام في ١٠ سنوات (يُرجى الاطلاع على الإيضاح ١٠ للمزيد من التفاصيل).

إن الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار غير المحددة لا يتم إطفائها بل يجري اختبارها سنوياً بخصوص الانخفاض في القيمة إما بصورة فردية أو على مستوى الوحدة المنتجة للنقد. وتتم مراجعة تقييم أعمار الاستخدام غير المحددة سنوياً لتحديد ما إذا كان عمر الاستخدام غير المحدد يظل مدعوماً. وفي حالة ما إذا كان غير مدعوم، يتم تغيير عمر الاستخدام من غير محدد إلى محدد بشكلٍ مستقبلي.

يتم التوقف عن تثبيت بند الموجودات غير الملموسة عند الاستبعاد (أي التاريخ الذي يحصل فيه المستلم على السيطرة) أو عندما يكون من غير المتوقع تحقيق مزايا اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو استبعاده. إن أية أرباح أو خسائر تنتج عن التوقف عن تثبيت بند الموجودات كبنء موجودات (تحتسب على أنها الفرق ما بين صافي عوائد الاستبعاد والمبلغ المدرج لبنء الموجودات) تدرج ضمن بيان الأرباح أو الخسائر.

ص) الأدوات المالية المشتقة ومحاسبة التحوط

التثبيت الأولي والقياس اللاحق

تستخدم المجموعة أدوات مالية مشتقة، مثل مقايضات أسعار الفائدة، للتحوط من مخاطر العملات الأجنبية لديها. يتم تثبيت هذه الأدوات المالية المشتقة في البداية بالقيمة العادلة بتاريخ إبرام عقد المشتق وبعاء قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إدراج المشتقات كموجودات مالية عندما تكون القيمة العادلة موجبة ومطلوبات مالية عندما تكون القيمة العادلة سالبة.

لغرض محاسبة التحوط، يتم تصنيف التحوطات كتحوطات التدفقات النقدية عند تعرض التحوط للتغيرات في التدفقات النقدية التي تعود إلى مخاطر خاصة مرتبطة ببنء موجودات أو بند مطلوبات مثبت أو معاملة متوقعة مرجحة أو مخاطر عملة أجنبية في التزام مؤكد غير مثبت.

عند بدء علاقة التحوط، تقوم المجموعة بشكل رسمي بتصنيف وتوثيق علاقة التحوط التي ترغب المجموعة بتطبيق محاسبة التحوط عليها وأهداف واستراتيجيات إدارة المخاطر لإجراء عملية التحوط.

تشتمل الوثائق على تحديد أداة التحوط والبند المتحوط بشأنه وطبيعة المخاطر المتحوط بشأنها وكيف ستقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت علاقة التحوط تستوفي متطلبات فعالية التحوط (بما في ذلك تحليل مصادر فعالية التحوط وكيفية تحديد معدل التحوط). تؤهل علاقة التحوط لمحاسبة التحوط إذا كانت تستوفي جميع متطلبات الفعالية التالية:

- هناك «علاقة اقتصادية» بين البند المتحوط بشأنه وأداة التحوط.
- إن تأثير مخاطر الائتمان لا «يسيطر على تغيرات القيمة» التي تنتج عن العلاقة الاقتصادية هذه.
- إن معدل التحوط للعلاقة التحوط هو نفسه الناتج عن كمية البند المتحوط بشأنه الذي تتحوط المجموعة بشأنه فعلياً وكمية أداة التحوط التي تستخدمها المجموعة فعلياً لتحوط هذه الكمية من البند المتحوط بشأنه.

إن التحوطات التي تفي بجميع معايير التأهل لمحاسبة التحوط يتم معالجتها محاسبياً كما يلي:

تحوطات التدفقات النقدية

إن الجزء الفعال من الربح أو الخسارة الناتج عن أداة التحوط يتم تثبيته في بنوء الدخل الشامل الأخرى ضمن احتياطي تحوطات التدفقات النقدية، بينما يتم تثبيت الجزء غير الفعال فوراً في بيان الأرباح أو الخسائر. ويتم تعديل احتياطي تحوطات التدفقات النقدية إلى الأرباح أو الخسائر التراكمية على أداة التحوط والتغير التراكمي في القيمة العادلة للبند المتحوط بشأنه، أيهما أقل.

تستخدم المجموعة عقود مقايضة أسعار الفائدة كتحوط من تعرضها لمخاطر أسعار الفائدة فيما يتعلق بتمويل بنكي تترتب عليه فائدة متغيرة. يتم تثبيت الجزء غير الفعال، إن وجد، والمتعلق بعقود مقايضة أسعار الفائدة كمصروف.

إن المبالغ المتراكمة في بنوء الدخل الشامل الأخرى يتم معالجتها محاسبياً، على حسب طبيعة المعاملة المعنية المتحوط بشأنها. إذا نتج عن المعاملة المتحوط بشأنها لاحقاً تثبيت بند غير مالي، يتم حذف المبلغ المتراكم في حقوق الملكية من العنصر المنفصل لحقوق الملكية ويتم تضمينه في التكلفة المبدئية أو المبلغ المدرج الآخر لبند الموجودات أو بند المطلوبات المتحوط بشأنه. ولا يعتبر ذلك تعديلاً من نوع إعادة التصنيف ولن يتم تثبيته ضمن بنوء الدخل الشامل الأخرى للفترة. وينطبق ذلك أيضاً عندما تصبح المعاملة المتوقعة المتحوط بشأنها لبند موجودات غير مالية أو بند مطلوبات غير مالية فيما بعد التزاماً مؤكداً تنطبق عليها محاسبة التحوط بالقيمة العادلة.

بالنسبة لأي تحوطات تدفقات نقدية أخرى، يُعاد تصنيف المبلغ المتراكم في بنوء الدخل الشامل الأخرى إلى بيان الأرباح أو الخسائر كتعديل إعادة تصنيف في نفس الفترة أو الفترات التي تؤثر خلالها التدفقات النقدية المتحوط بشأنها على الأرباح أو الخسائر.

وفي حالة توقف محاسبة تحوط التدفقات النقدية، يجب أن يظل المبلغ المتراكم في بنود الدخل الشامل الأخرى في بنود الدخل الشامل الأخرى المتراكمة إذا كانت التدفقات النقدية المستقبلية المتحوط بشأنها لا تزال متوقعة الحدوث. وإلا سيتم إعادة تصنيف المبلغ فوراً إلى الأرباح أو الخسائر كتعديل إعادة تصنيف. وبعد التوقف، في حالة حدوث تدفقات نقدية متحوط بشأنها، فإن أي مبلغ متبقي في بنود الدخل الشامل المتراكمة يجب معالجته محاسبياً على حسب طبيعة المعاملة المعنية كما هو موضح أعلاه.

٢-٤ التغييرات في السياسات والافصاحات المحاسبية المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات، والتي تسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢١. لم تقم المجموعة بتطبيق أي معيار أو تفسير أو تعديل آخر تم إصداره ولكنه لم يصبح ساري المفعول بعد.

إعادة تشكيل المقارنة المعيارية لسعر الفائدة - المرحلة ٢: التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٤ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦

توفر التعديلات إعفاءات مؤقتة تعالج التأثيرات على التقارير المالية عند استبدال سعر الفائدة بين البنوك (إيبور) بمعدل فائدة بديل خالي من المخاطر تقريباً. تتضمن التعديلات الاستثناءات التالية التي تسمح بها المعايير:

- استثناء يتطلب التعامل مع التغييرات التعاقدية، أو التغييرات في التدفقات النقدية المطلوبة من قبل إعادة التشكيل على أنها تغييرات في سعر الفائدة المتغير، بما يساوي الحركة في أسعار الفائدة في السوق
- السماح بالتغييرات المطلوب إجراؤها بموجب إعادة تشكيل المقارنة المعيارية لسعر الفائدة بين البنوك على تعيينات التحوط ووثائق التحوط دون إيقاف علاقة التحوط.
- توفير إعفاء مؤقت للمنشآت من الالتزام بالمتطلبات التي يمكن تحديدها بشكل منفصل عندما يتم تعيين أداة معدل الفائدة الخالي من المخاطر كتحوط لمكون المخاطر

ليس لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية الموحدة للمجموعة. تعتزم المجموعة استخدام الاستثناءات في الفترات المستقبلية إذا أصبحت قابلة للتطبيق.

خصومات الإيجار المتعلقة بجائحة كورونا (كوفيد-١٩) بعد ٣٠ يونيو ٢٠٢١ التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦

بتاريخ ٢٨ مايو ٢٠٢٠، أصدر مجلس المعايير المحاسبية الدولية تعديلاً على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ عقود الإيجار- خصومات الإيجار المتعلقة بجائحة كورونا (كوفيد-١٩). توفر التعديلات استثناءً للمستأجرين من تطبيق إرشادات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ بشأن تعديل عقد الإيجار عند احتساب خصومات الإيجار الناشئة كنتيجة مباشرة لجائحة كورونا (كوفيد-١٩). وفي إطار الاستثناءات التي يسمح بها المعيار، يجوز للمستأجر اختيار عدم تقييم خصومات الإيجار المتعلقة بجائحة كورونا (كوفيد-١٩) المقدمة من المؤجر باعتبارها تعديل على عقد الإيجار. يقوم المستأجر الذي يختار ذلك باحتساب أي تغيير في دفعات الإيجار نتيجة لخصومات الإيجار المتعلقة بجائحة كورونا (كوفيد-١٩) بنفس الطريقة التي كان سيقوم بها لاحتساب التغيير وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦، إذا لم يكن التغيير ذاته يمثل تعديل على عقد الإيجار.

كان من المقرر تطبيق التعديل حتى تاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٢١، ولكن مع استمرار تأثير جائحة كوفيد-١٩، قام مجلس المعايير المحاسبية الدولية بتمديد فترة تطبيق الاستثناءات حتى تاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٢٢. يطبق التعديل على فترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ أبريل ٢٠٢١. ومع ذلك، لم تتلق المجموعة خصومات الإيجار فيما يتعلق بفيروس كورونا المستجد (كوفيد-١٩)، ولكنها تخطط لتطبيق الاستثناءات إذا أصبحت قابلة للتطبيق خلال الفترة المسموح بها من التطبيق.

المعايير الصادرة ولكن لم يسر مفعولها بعد

هناك العديد من المعايير والتفسيرات التي صدرت، لكن لم يسر مفعولها بعد، حتى تاريخ إصدار البيانات المالية الموحدة للمجموعة والتي لا يتوقع أن يكون لها أي تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة للمجموعة عندما تصبح سارية المفعول، وبالتالي لم يتم إدراجها في هذه البيانات المالية الموحدة.

٣- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الجوهرية

إن إعداد هذه البيانات المالية الموحدة للمجموعة يتطلب من الإدارة إصدار أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المعلنة للإيرادات والمصاريف والموجودات والمطلوبات، والإفصاحات المرفقة والإفصاح عن المطلوبات الطارئة. إن عدم التأكد حول هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديل جوهري على القيمة المدرجة للموجودات أو المطلوبات المتأثرة في الفترات المستقبلية.

الأحكام

ضمن سياق عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، أصدرت الإدارة الأحكام التالية، والتي لها أكبر تأثير جوهري على المبالغ المثبتة في البيانات المالية الموحدة:

تصنيف عقود إيجار العقارات – المجموعة كمؤجر

أبرمت المجموعة عقد إيجار لمجمع مباني مدرسة. استناداً إلى تقييم شروط وأحكام الاتفاقيات، مثل أن فترة الإيجار لا تمثل جزءاً رئيسياً من العمر الاقتصادي للعقار التجاري ولا تبلغ القيمة الحالية لدفعات الحد الأدنى للإيجار فعلياً كامل مبلغ القيمة العادلة للعقار التجاري، ترى المجموعة أنها لا تحتفظ جوهرياً بجميع المخاطر الجوهرية ومزايا ملكية هذه العقارات وبالتالي تقوم بمحاسبة هذه العقود كعقود إيجار تشغيلية.

النفوذ الجوهري على شركة شقيقة

قبل استبعاد شركتها الشقيقة في السنة الحالية، استنتجت المجموعة أن لديها نفوذ جوهري على المركز الطبي العالمي، على الرغم من أنها احتفظت بحصة أقل من ٢٠٪ في حقوق التصويت في الشركة. تحتفظ المجموعة بحصة ملكية بنسبة ١٣,١٣٪ في الشركة الشقيقة. بناءً على حصة الملكية هذه وتمثيل المجموعة في مجلس الإدارة واللجنة التنفيذية للمركز الطبي العالمي، استنتجت المجموعة أنها تمارس نفوذاً جوهرياً على الشركة المستثمر فيها.

تحديد فترة الإيجار للعقود التي تتضمن خيارات التجديد والإنهاء - المجموعة كمستأجر

تحدد المجموعة مدة عقد الإيجار على أنها المدة غير القابلة للإلغاء لعقد الإيجار، بالإضافة إلى أي فترات مشمولة بخيار تمديد عقد الإيجار إذا كان من المؤكد بشكل معقول تنفيذه، أو أي فترات يشملها خيار إنهاء عقد الإيجار، إذا كان من المؤكد بشكل معقول عدم حدوث ذلك.

إن المجموعة لديها عقود إيجار تتضمن خيارات التمديد والإنهاء. تطبق المجموعة الأحكام عند تقييم ما إذا كان من المؤكد بشكل معقول أن تقوم بممارسة أو عدم ممارسة خيار تجديد أو إنهاء عقد الإيجار. وهذا يعني، أنه يراعي كافة العوامل ذات العلاقة والتي تؤدي لوجود حافز اقتصادي له لتنفيذ إما تجديد أو إنهاء العقد. بعد تاريخ البدء، تقوم المجموعة بإعادة تقييم مدة عقد الإيجار إذا كان هناك حدث أو تغير جوهري في الظروف الخاضعة لسيطرته والذي يؤثر على قدرته على ممارسة أو عدم ممارسة خيار التجديد أو الإنهاء (على سبيل المثال، إجراء تحسينات جوهرية على المباني المستأجرة أو إجراء تعديل جوهري على بند الموجودات المستأجر).

قامت المجموعة بتضمين فترات التجديد كجزء من فترة الإيجار لعقود إيجار البناية والمكاتب التي لها فترة متبقية أقصر وغير قابلة للإلغاء (أي، سنة واحدة). تقوم المجموعة عادةً بممارسة خيار تجديد عقود الإيجار هذه نظراً لأنه سيكون هناك تأثير سلبي جوهري على الأعمال إذا لم يتوفر بند موجودات بديل مع تحمل تكاليف جوهرية. إن فترات التجديد لعقود إيجار قطعة الأرض والمباني ذات الفترات الأطول المتبقية غير القابلة للإلغاء (أي من ٧ إلى ٤٠ سنة من تاريخ التقرير المالي) لم يتم تضمينها كجزء من فترات الإيجار نظراً لأنها من غير المؤكد أن يتم ممارستها بشكل معقول.

التقديرات والافتراضات

إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمستقبل والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة بتاريخ إعداد البيانات المالية، التي تشكل مخاطر جوهرية في التسبب بتعديلات جوهرية على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية التالية، تمت مناقشتها أدناه. تعتمد المجموعة في افتراضاتها وتقديراتها على المعايير المتوفرة عند إعداد البيانات المالية الموحدة. إن الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية، مع ذلك، يمكن أن تتغير بسبب التغيرات في السوق أو الظروف التي تنتج خارج سيطرة المجموعة. تنعكس تلك التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

ينشأ الانخفاض في القيمة عندما يزيد المبلغ المدرج لبند موجودات أو وحدة منتجة للنقد عن المبلغ القابل للتحويل، باعتباره قيمته العادلة ناقصاً تكاليف الاستبعاد وقيمة الاستخدام، أيهما أعلى. إن احتساب القيمة العادلة ناقصاً تكاليف الاستبعاد يستند على البيانات المتوفرة من معاملات الشراء الملزمة السائدة في السوق لموجودات مشابهة أو أسعار السوق الملحوظة ناقصاً التكاليف الإضافية لاستبعاد بند الموجودات. يستند حساب قيمة الاستخدام على نموذج التدفقات النقدية المخصومة. تستمد التدفقات النقدية من الميزانية للسنوات الخمس المقبلة ولا تشمل أنشطة إعادة الهيكلة التي لم تلتزم بها المجموعة بعد أو استثمارات مستقبلية جوهرية التي سوف تعزز أداء الموجودات للوحدة المنتجة للنقد التي يتم اختبارها. إن المبلغ القابل للتحويل حساساً لسعر الخصم المستخدم في نموذج التدفقات النقدية المخصومة وكذلك التدفقات النقدية الداخلة المتوقعة في المستقبل ومعدل النمو المستخدم للأغراض الاستقراء. إن هذه التقديرات أكثر ارتباطاً بالشهرة التجارية المثبتة من قبل المجموعة. إن الافتراضات الرئيسية المستخدمة لتحديد المبلغ القابل للتحويل للوحدات المنتجة للنقد المختلفة، بما في ذلك تحليل الحساسية، مفصّل عنها ومبيّنة في الإيضاح ١٠.

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تقييم المبلغ الطارئ، الناتج عن عمليات دمج الأعمال، بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ كجزء من دمج الأعمال. وعندما يستوفي المبلغ الطارئ تعريف بند المطلوبات المالية، يُعاد قياسه لاحقاً بالقيمة العادلة في كل تاريخ تقرير مالي. يستند تحديد القيمة العادلة على التدفقات النقدية المخصومة. إن الافتراضات الرئيسية تضع في الاعتبار احتمالية استيفاء كل هدف أداء وعامل الخصم (انظر إيضاح ١٠ لمزيد من التفاصيل).

عقود الإيجار - تقدير نسبة الاقتراض المتزايدة

لا يمكن للمجموعة تحديد نسبة الفائدة الضمنية في عقد الإيجار بسهولة، ومن ثم تستخدم نسبة الاقتراض المتزايدة الخاصة بها لقياس مطلوبات عقود الإيجار. إن نسبة الاقتراض المتزايدة هي نسبة الفائدة التي قد يتوجب على المجموعة دفعها للاقتراض لفترة ماثلة، وبنفس الضمان، الأموال اللازمة للحصول على بند موجودات بقيمة ماثلة لبند موجودات حق الاستخدام في بيئة اقتصادية ماثلة. ومن ثم تعكس نسبة الاقتراض المتزايدة ما قد يتوجب على المجموعة دفعه، والذي يحتاج إلى تقدير عند عدم توفر نسب ملحوظة (كما هو الحال بالنسبة للشركات التابعة التي لا تدخل في معاملات تمويل) أو عند الحاجة إلى تعديلها لتعكس شروط وأحكام عقد الإيجار (على سبيل المثال، عندما تكون عقود الإيجار ليست بالعملة المستخدمة لدى الشركة التابعة). تقوم المجموعة بتقدير نسبة الاقتراض المتزايدة باستخدام المدخلات الملحوظة (مثل أسعار الفائدة في السوق) عند توفرها وتُطالب بإجراء بعض التقديرات الخاصة بالشركة (مثل التصنيف الائتماني المنفصل للشركة التابعة).

مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للرسوم المستحقة

تستخدم المجموعة جدول مخصصات لحساب خسائر الائتمان المتوقعة للرسوم المستحقة. تستند معدلات المخصصات إلى عدد أيام التأخر عن السداد لمجموعات مختلفة من العملاء التي لها أنماط خسائر ماثلة.

يستند جدول المخصصات في البداية إلى معدلات التعثر السابقة الملاحظة للمجموعة. ستقوم المجموعة بمعايرة الجدول لتعديل تجربة خسائر الائتمان السابقة بناءً على معلومات مستقبلية. على سبيل المثال، إذا كان من المتوقع أن تتدهور الظروف الاقتصادية المتوقعة خلال العام المقبل، مما قد يؤدي إلى زيادة عدد حالات التعثر، يتم تعديل معدلات التعثر السابقة. في تاريخ كل تقرير، يتم تحديث معدلات التعثر السابقة الملحوظة ويتم تحليل التغيرات في التقديرات المستقبلية.

إن تقييم الترابط بين معدلات التعثر السابقة الملحوظة والظروف الاقتصادية المتوقعة وخسائر الائتمان المتوقعة هو تقدير جوهري. إن قيمة خسائر الائتمان المتوقعة حساسة للتغيرات في الظروف والأوضاع الاقتصادية المتوقعة. قد لا تكون الخبرة السابقة لخسائر الائتمان الخاصة بالمجموعة والتنبؤ بالظروف الاقتصادية أيضًا دليلًا على التعثر الفعلي للعمل في المستقبل. إن المعلومات المتعلقة بخسائر الائتمان المتوقعة على الذمم المدينة التجارية للمجموعة مبيّنة في الإيضاح ٢٥-٥.

٤- الإيرادات

٤-١ معلومات الإيرادات والتكاليف المفصلة

ترتبط إيرادات التعليم بالخدمات المقدمة في دولة الإمارات العربية المتحدة بينما ترتبط إيرادات الرعاية الصحية بالخدمات المقدمة في الإمارات العربية المتحدة ومملكة البحرين والمملكة العربية السعودية.

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١			القطاعات
التعليم	الرعاية الصحية	المجموع	
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
نوع البضائع أو الخدمات			
الرسوم الدراسية، بعد خصم المنح الدراسية الممنوحة	١٣٥,١٢٦	١٣٥,١٢٦	
الرسوم الإدارية ورسوم الخدمات الأخرى من الطلاب	١,٨٦٥	-	١,٨٦٥
خدمات الرعاية الصحية والخدمات الطبية	-	٢٧٥,٨٨١	٢٧٥,٨٨١
إجمالي الإيرادات من عقود العملاء	١٣٦,٩٩١	٢٧٥,٨٨١	٤١٢,٨٧٢
توقيت تثبيت الإيرادات			
خدمات تم تحويلها بمرور الوقت	١٣٦,٥١٤	٢٢٦,٦٤٣	٣٦٣,١٥٧
خدمات تم تحويلها في وقت معين	٤٧٧	٤٩,٢٣٨	٤٩,٧١٥
إجمالي الإيرادات	١٣٦,٩٩١	٢٧٥,٨٨١	٤١٢,٨٧٢
تكاليف مباشرة	(٥٩,٧٣٤)	(١٦٣,٧٤٥)	(٢٢٣,٤٧٩)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠			القطاعات
التعليم	الرعاية الصحية	المجموع	
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
نوع البضائع أو الخدمات			
الرسوم الدراسية، بعد خصم المنح الدراسية الممنوحة	١٢٧,٨٣٣	١٢٧,٨٣٣	
رسوم السكن	٣,٠٨١	-	٣,٠٨١
الرسوم الإدارية ورسوم الخدمات الأخرى من الطلاب	٦٤٢	-	٦٤٢
خدمات الرعاية الصحية والخدمات الطبية	-	١٢,٠٠٩	١٢,٠٠٩
إجمالي الإيرادات	١٣١,٥٥٦	١٢,٠٠٩	١٤٣,٥٦٥
توقيت تثبيت الإيرادات			
خدمات تم تحويلها بمرور الوقت	١٣١,٣٨٠	-	١٣١,٣٨٠
خدمات تم تحويلها في وقت معين	١٧٦	١٢,٠٠٩	١٢,١٨٥
إجمالي الإيرادات من عقود العملاء	١٣١,٥٥٦	١٢,٠٠٩	١٤٣,٥٦٥
تكاليف مباشرة	(٥٩,٦٣٤)	(٢١,٢٥٠)	(٨٠,٨٨٤)

٢-٤ أرصدة العقود

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٨٥,٨٩٨	١١,٩٩١
٣٣,٨٤٣	٢٧,١٢٩

ذمم مدينة تجارية، صافي (إيضاح ١٣)

الذمم المدينة التجارية

إن الذمم المدينة التجارية لا تترتب عليها فوائد وتكون فترة استحقاقها عادةً من ٠ إلى ٩٠ يوماً من تاريخ الخدمة. وفي سنة ٢٠٢١، تم تثبيت مبلغ ٦,٩٣٩ ألف درهم كمخصص لخسائر الائتمان المتوقعة على الذمم المدينة التجارية (٢٠٢٠ - ٤,٠٨٨ ألف درهم).

مطلوبات العقود

تتألف مطلوبات العقود من الرسوم المحصلة مقدماً من الطلاب والإيرادات المؤجلة فيما يتعلق بالخدمات التعليمية والدفعات المقدمة المستلمة من المرضى والتي تكون قصيرة الأجل في طبيعتها.

٣-٤ التزامات الأداء

فيما يلي ملخص للمعلومات الخاصة بالتزامات أداء المجموعة:

الخدمات التعليمية

يتم استيفاء التزام الأداء بمرور الوقت على أساس القسط الثابت على مدى فترة الدورة التدريبية المسجل فيها الطلاب ويُستحق السداد عموماً خلال ٣٠ يوماً من تاريخ الفاتورة أو وفقاً لخطة سداد متفق عليها.

خدمات الرعاية الصحية

يتم استيفاء التزام الأداء لخدمات المرضى الداخليين في مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل بمرور الوقت على أساس القسط الثابت، وذلك لأن العميل يتلقى ويستهلك في نفس الوقت الفوائد المقدمة له ويكون السداد مستحقاً بشكل عام بين ٠ و ٩٠ يوماً من تاريخ الفاتورة.

يتم استيفاء التزام أداء خدمات الرعاية الصحية الأخرى في وقتٍ معين عند تقديم الخدمة، ويستحق السداد عموماً من ٠ إلى ٩٠ يوماً من تاريخ الفاتورة.

٤-٤ التكاليف المباشرة

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
١٢٦,٠٩٢	٤٨,٣٢٦
٣٩,٨٨٨	١,٩٢٣
١٨,١٠٠	١٥,١٤٩
١٢,٦١٩	١,٠٧٧
٧,١٨٥	١١,٢١٠
٥,٤٢٦	-
٢,١١٨	٢,٠٣٢
١٢,٠٥١	١,١٦٧
٢٢٣,٤٧٩	٨٠,٨٨٤

رواتب وتكلفة مرتبطة بالموظفين

مواد استهلاكية طبية ومعدات وتكاليف أخرى ذات علاقة

حقوق الامتياز وترتيبات مشاركة الأرباح للخدمات الأكاديمية

استهلاك ممتلكات ومعدات (إيضاح ٨)

عقود الإيجار (إيضاح ٩)

استهلاك موجودات حق الاستخدام (إيضاح ٩)

مصاريف مرتبطة بالطلاب

تكاليف مباشرة أخرى

٥- المصاريف العمومية والبيعية والإدارية

تتضمن المصاريف العمومية والبيعية والإدارية بشكلٍ رئيسي ما يلي:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٩١,٣٣١	٤١,٧٦٤
١٠,١٨٥	٦,٩٠٩
٩,٥٠٨	١١,٢٣١
٧,٨٦٤	٤,٥٠٠
٦,٩٣٩	٤,٠٨٨
٦,١٣٣	٤,٧٧٥
٥,٨٣٩	٧,٨٠٦
٢,٩٥٧	١٠,٥١٢
٢,٩٤٨	٥,٣٠٨
٦,٣٠١	٢,٢٩٣
١,٧١١	٤,٤١٨
١٥٨	٣,٣٧٦

٦- الدخل التشغيلي الآخر

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
١,١٧٩	٩٩٣
٢,٢٢٩	٨٣٠
٣,٤٠٨	١,٨٢٣

دخل توزيعات الأرباح من بند الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى

دخل آخر

٧- دخل التمويل وتكاليف التمويل

١-٧ دخل التمويل

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٣٣,٤٤٨	٣٠,٨٦٠
٥,٤٢٩	٩,٤٩٨
-	٥١١
٣٨,٨٧٧	٤٠,٨٦٩

* يتضمن الدخل من الودائع المتوافقة مع الشريعة الإسلامية بقيمة ٣,٩١٠ ألف درهم والدخل من الودائع غير المتوافقة مع الشريعة الإسلامية بقيمة ١,٥١٩ ألف درهم (٢٠٢٠ - ٦,٢٤٥ ألف درهم و ٣,٢٥٣ ألف درهم على التوالي).

٢-٧ تكاليف التمويل

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
١٢,٠٣٩	٣,٧٤٧
٨١٧	٢٤١
٤٨٥	-
٤,٨٥٦	١,٣٣٤
١٨,١٩٧	٥,٣٢٢

تكاليف التمويل على التمويلات البنكية	
تكاليف التمويل على السحب على المكشوف من البنوك	
إطفاء رسوم ترتيبات القرض (إيضاح ١٨)	
تكاليف التمويل على مطلوبات عقود الإيجار (إيضاح ٩)	

٨- الممتلكات والمعدات

المجموع	الرأسمالية	موجودات	الأثاث	المعدات	المعدات	تحسينات	الأراضي	الأعمال
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
١٥٢,٧٨٥	-	٩,١٧٣	٣,٠٧٦	٦,٨٣٣	٥,١٤١	٧,١٣٥	١٢١,٤٢٧	
٦,٢٩١	-	٨٠٢	١٨٣	٩٠٤	٤,٠٢٠	٢٠٨	١٧٤	
(٢,٣٧٠)	-	-	-	-	-	(٢,٣٧٠)	-	
١٥١,٧٠٦	-	٩,٩٧٥	٣,٢٥٩	٧,٧٣٧	٩,١٦١	٤,٩٧٣	١٢١,٦٠١	٢٠٢٠ ديسمبر
٧١,٣٢٦	٦٩٩	٢,٤١٥	١,٦٨٢	٨٧٩	٣,٩٤٩	٨,٥٨٦	٥٣,١١٦	إضافات
١٢٥,٨٦٥	٢١٣	١٢,٢٤٤	٧,٢٦٤	-	٣٣,١٤٩	٧٢,٩٩٥	-	إستحواذ على شركة تابعة (إيضاح ١٠)
(٢,١٥٧)	-	(٥٠٧)	(٤٥٨)	-	(١,٦٩٢)	-	-	إستحواذات
-	(٣٧٧)	٧	٥١	-	٢٠٧	١١٢	-	تحويلات
٣٥١,٢٤٠	٥٣٥	٢٤,١٣٤	١١,٧٩٨	٨,٦١٦	٤٤,٧٧٤	٨٦,٦٦٦	١٧٤,٧١٧	٢٠٢١ ديسمبر
١٧,٨٥٢	-	٣,٦٢١	١,٢٦٠	٤,٢٧١	٤٢٤	٣,٧٣٧	٤,٥٣٩	الممتلكات المتراكمة:
١٢,٣٠٨	-	٢,٦٩١	٤٨٠	٩١٨	١,٠٧٥	١,٠٥٢	٦,٠٩٢	في ١ يناير ٢٠٢٠
(١,٧٥٦)	-	-	-	-	-	(١,٧٥٦)	-	للسنة (٢)
٢٨,٤٠٤	-	٦,٣١٢	١,٧٤٠	٥,١٨٩	١,٤٩٩	٣,٠٣٣	١٠,٦٣١	المشطوبات
٥٢,٥١٨	-	٦,١٦٠	٤,٩٢٩	١٨,٤٨٢	٢٢,٩٤٧	٢٢,٩٤٧	-	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
٢٢,١٢٧	-	٢,٤٧٩	١,١٢٢	٨٧٩	٥,٥٠٨	٥,٤٠٨	٦,٧٣١	إستحواذ على شركة تابعة (إيضاح ١٠)
(٢,٦١٥)	-	(٥٠٤)	(٤٢٥)	-	(١,٦٧٦)	-	-	للسنة (٢)
١٠,٤٣٤	-	١٤,٤٤٧	٧,٣٥٦	٦,٠٦٨	٢٣,٨١٣	٣١,٣٨٨	١٧,٣٦٢	إستبعادات
٢٥٠,٨٠٦	٥٣٥	٩,٦٨٧	٤,٤٤٢	٢,٥٤٨	٢,٠٩٦١	٥٥,٢٧٨	١٥٧,٣٥٥	٢٠٢١ ديسمبر
١٢٨,٣٠٢	-	٣,٦٦٣	١,٥١٩	٢,٥٤٨	٧,٦٦٢	١,٩٤٠	١١٠,٩٧٠	٢٠٢١ ديسمبر

- (١) تتألف قطعة الأرض والمباني مما يلي:
- بناء تم تشييده على أرض مستأجرة لفترة طويلة الأجل في البحرين بقيمة دفترية ١٠٥,٠٠٣ ألف درهم (٢٠٢٠ - ١١٠,٩٧٠ ألف درهم).
 - خلال السنة، أُرمت المجموعة اتفاقية بيع وشراء للاستحواذ على قطعة أرض مستشفى أبو ظبي ومباني مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل ذ.م.م. والتي تم تأجيرها سابقاً، وهي شركة تابعة للمجموعة، مقابل مبلغ إجمالي ٥٣ مليون درهم. تم تخصيص قيمة الاستحواذ لقطعة الأرض والمباني بمبلغ ٧,١ مليون درهم ومبلغ ٤٥,٩ مليون درهم على التوالي، وفقاً لتقييم تم إجراؤه بواسطة مُقَّمن طرف ثالث مستقل ومعتمد.
- (٢) تم تخصيص رسوم الاستهلاك للسنة إلى الأرباح أو الخسائر كما يلي:

٢٠٢٠	٢٠٢١
ألف درهم	ألف درهم
١,٠٧٧	١٢,٦١٩
١١,٢٣١	٩,٥٠٨
١٢,٣٠٨	٢٢,١٢٧

البيانات المالية الموحدة

٩- عقود الإيجار
١-٩ المجموعة كمستأجر

إن المجموعة لديها عقود إيجار للأراضي والمباني والمكاتب والسيارات. إن التزامات المجموعة بموجب عقود الإيجار الخاصة بها مضمونة بموجب حق ملكية المؤجر للموجودات المؤجرة. وبشكلٍ عام، يحظر على المجموعة التنازل عن الموجودات المؤجرة أو تأجيرها من الباطن.

كما يوجد لدى المجموعة بعض عقود الإيجار للوحدات السكنية والمكاتب ذات فترات إيجار مدتها ١٢ شهراً أو أقل وعقود إيجار للمعدات المكتبية بقيمة منخفضة. تطبق المجموعة استثناءات تثبيت «عقود الإيجار قصيرة الأجل» و«عقود إيجار الموجودات منخفضة القيمة» على هذه العقود.

إن المبالغ الدفترية لموجودات حق الاستخدام المثبتة والحركات خلال السنة مبينة أدناه:

عقارات ومباني	الأراضي	ومكاتب	سيارات	المجموع
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
كما في ١ يناير ٢٠٢٠	١٧,٩٣٧	٧,٢١٤	-	٢٥,١٥١
إضافات	-	٤,٣٦١	-	٤,٣٦١
استهلاك	(٤٣٠)	(٧,٣٧٦)	-	(٧,٨٠٦)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	١٧,٥٠٧	٤,١٩٩	-	٢١,٧٠٦
الاستحواذ على شركة تابعة (إيضاح ١٠)	-	٦٥,٤٧٨	٣١٧	٦٥,٧٩٥
إضافات	-	٥٩,٥٦٧	١٠٠	٥٩,٦٦٧
التوقف عن التثبيت (١)	-	(١٨,٠٧٥)	-	(١٨,٠٧٥)
الاستهلاك	(٤٢٩)	(١٠,٦٤٧)	(١٨٩)	(١١,٢٦٥)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١	١٧,٠٧٨	١٠٠,٥٢٢	٢٢٨	١١٧,٨٢٨

إن المبالغ الدفترية لمطلوبات عقود الإيجار والحركات خلال السنة مبينة أدناه:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
كما في ١ يناير	٢٢,٦٣١
الاستحواذ على شركة تابعة (إيضاح ١٠)	٧١,٢٥٠
إضافات	٥٩,٦٦٧
التوقف عن التثبيت (١)	(١٩,٢٢٠)
ازدياد الفائدة (إيضاح ٧-٢)	٤,٨٥٦
دفوعات	(١٤,٩٤٣)
كما في ٣١ ديسمبر	١٢٤,٢٤١
متداولة	١٦,٧٨٨
غير متداولة	١٠٧,٤٥٣

(١) في ٩ سبتمبر ٢٠٢١، وبعد الاستحواذ على قطعة أرض المستشفى ومباني مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل ذ.م.م والتي تم تأجيرها سابقاً، تم التوقف عن تثبيت بند موجودات حق الاستخدام ومطلوبات عقود الإيجار.

وقد تم الإفصاح عن تحليل استحقاق مطلوبات عقود الإيجار في الإيضاح ٢٥-٥.

فيما يلي المبالغ المدرجة في الأرباح أو الخسائر:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
مصاريف استهلاك موجودات حق الاستخدام – مباشرة (إيضاح ٤-٤)	٥,٤٢٦
مصاريف استهلاك موجودات حق الاستخدام – غير مباشرة (إيضاح ٥)	٥,٨٣٩
مصاريف الفوائد على مطلوبات عقود الإيجار (إيضاح ٧-٢)	٤,٨٥٦
المصاريف المرتبطة بعقود الإيجار قصيرة الأجل – المباشرة (إيضاح ٤-٤)	٧,١٨٥
المصاريف المرتبطة بعقود الإيجار قصيرة الأجل – غير المباشرة (إيضاح ٥)	١,٧١١
إجمالي المبلغ المثبت ضمن الأرباح أو الخسائر	٢٥,٠١٧
	٢٤,٧٦٨

إن المجموعة لديها إجمالي تدفقات نقدية خارجة لعقود الإيجار بمبلغ ١٤,٩٤٣ ألف درهم في سنة ٢٠٢١ (٢٠٢٠ - ٤,٧٩١ ألف درهم)، ولدى الشركة إضافات غير نقدية لموجودات حق الاستخدام ومطلوبات عقود الإيجار بمبلغ ٥٩,٦٦٧ ألف درهم (٢٠٢٠ - ٤,٣٦١ ألف درهم). ليس هناك عقود إيجار لم تبدأ بعد في تاريخ المحاسبة.

إن المجموعة ليس لديها أي عقود إيجار تحتوي على دفعات متغيرة.

تتضمن عقود الإيجار التي أبرمتها المجموعة خيارات التمديد والفسخ، والتي تمت مناقشتها بشكل أوسع ضمن الإيضاح ٣.

٩-٢ المجموعة كمؤجر

خلال سنة ٢٠١٨، أبرمت المجموعة اتفاقية بيع وشراء للاستحواذ على مجمع مباني مدرسة من طرف خارجي نظير مبلغ إجمالي قدره ٣٦٠ مليون درهم. وبناءً عليه، أبرمت المجموعة (بصفقتها مؤجر) اتفاقية أخرى مع نفس الطرف الخارجي لتأجير مبنى المدرسة لفترة ٢٥ سنة، قابلة للتجديد لفترة ٥ سنوات بناءً على الاتفاق المتبادل بين الطرفين. قامت المجموعة بمعالجة هذه المعاملة محاسبياً كعقد إيجار تمويلي وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧. نظراً لأن محاسبة المؤجر بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ لا تتغير بشكلٍ جوهري عن المحاسبة بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧، تستمر المجموعة في تصنيف هذا العقد كعقد إيجار تمويلي باستخدام نفس المبادئ المستخدمة في المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧.

وتمت رسملة تكاليف المعاملة البالغة ١٥ مليون درهم كجزء من صافي الاستثمار في عقد الإيجار. يمثل صافي الاستثمار في عقد الإيجار القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار المخصومة بسعر الإيجار الضمني، ويُدرج بعد خصم أي أقساط إيجار مدفوعة مقدماً حصلت عليها المجموعة.

تحتوي اتفاقية الإيجار على خيارات البيع والشراء للمؤجر والمستأجر على التوالي، حيث تمنح المؤجر خيار البيع وتمنح المستأجر خيار شراء العقار المعني بسعر ممارسة محدد مسبقاً خلال إطار زمني متفق عليه تعاقدياً ابتداءً من سنة ٢٠٢٤ ولمدة ١٨ شهراً.

خلال السنة، قامت المجموعة بمنح مبلغ ٠,٣ مليون درهم (٢٠٢٠ - ٢٢,٦ مليون درهم) كتمويل إضافي للمستأجر وذلك لتوسيع بند الموجودات المؤجر والتي يصل مجموعها إلى مبلغ ٣٢,٩ مليون درهم (٢٠٢٠ - ٣٢,٦ مليون درهم)، من إجمالي حد التمويل التعاقدي البالغ ٤٥ مليون درهم ووفقاً لاتفاقية الإيجار الأصلية. ليس لدى الإدارة حالياً علم بأي نية من قبل المستأجر لتوسيع بند الموجودات المؤجر في المستقبل المنظور.

في سنة ٢٠٢٠، وافقت الشركة على طلب المستأجر حول إعادة جدولة مدفوعات الإيجار اعتبارًا من ٢٦ ديسمبر ٢٠٢٠ دون إجراء أي تغييرات على مدة الإيجار ومعدل الفائدة الفعلي وعلى صافي القيمة الحالية لدفعات الإيجار التعاقدية المستقبلية في التاريخ الفعلي لإعادة الجدولة. وبناءً عليه، اتفق الطرفان على تأجيل الدفعات التي كانت مستحقة في كل من ديسمبر ٢٠٢٠ ويونيو ٢٠٢١، حيث تم استئناف دفعات الإيجار اعتبارًا من سبتمبر ٢٠٢١. تم التوقيع على الاتفاقية المعدلة، بما في ذلك جدول السداد المعدل، من قبل الأطراف خلال السنة الحالية. وفقًا لشروط الاتفاقية المعدلة، يتم تأمين الذمم المدينة لعقد الإيجار مقابل ضمانات مؤسسية وفردية لمساهمي المستأجر والمساهمين النهائيين بالإضافة إلى رهن ما نسبته ٢٥,١٪ من أسهم المستأجر.

بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، قامت المجموعة بإجراء تقييم للخسائر الائتمانية المتوقعة عن ذمم الإيجار المدينة الخاصة بها وخلصت إلى أنه لا يلزم تثبيت مخصص آخر لخسائر الائتمان (٢٠٢٠ – ٢,٦٦٠ ألف درهم) (راجع الإيضاح رقم ٢٥).

يوضح الجدول التالي الحركات في الذمم المدينة عن عقود الإيجار التمويلي:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٤٠٢,٦٦٢	٣٦٥,٢٢٣
في ١ يناير	
٣٠٢	٢٢,٦٣٣
(١٥,٥٩٤)	(١٣,٣٩٤)
٢٣,٤٤٨	٣٠,٨٦٠
-	(٢,٦٦٠)
٤٢٠,٨١٨	٤٠٢,٦٦٢
في ٣١ ديسمبر	

فيما يلي ملف استحقاق إجمالي وصافي الذمم المدينة عن عقود الإيجار التمويلي:

إجمالي الاستثمار في الذمم المدينة عن عقود الإيجار التمويلي

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٤٢,٣٦٧	٢٢,٠١٥
٢٠٤,٧٠٦	١٦٥,٠٢٤
٦٧٢,٨١٦	٧٤٨,٥٣٣
٩١٩,٨٨٩	٩٣٥,٥٧٢
(٤٩٦,٤١١)	(٥٣٠,٢٥٠)
(٢,٦٦٠)	(٢,٦٦٠)
٤٢٠,٨١٨	٤٠٢,٦٦٢
صافي الاستثمار في الذمم المدينة عن عقود الإيجار التمويلي	

صافي الاستثمار في الذمم المدينة عن عقود الإيجار التمويلي

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٣٧,٩٨٦	١٨,١٣٣
١٥٤,٧٥٢	١٢٨,٦٤٧
٢٢٨,٠٨٠	٢٥٥,٨٨٢
٤٢٠,٨١٨	٤٠٢,٦٦٢
٣٧,٩٨٦	١٨,١٣٣
٣٨٢,٨٣٢	٣٨٤,٥٢٩
غير متداولة	

١٠- دمج الأعمال

فيما يلي الموجودات غير الملموسة المستحوز عليها من خلال عمليات دمج الأعمال:

الشهرة التجارية	الاتفاقيات ذات العمر المقدر (١)	الاتفاقيات ذات العمر المقدر غير المحدد (٣)	الاسم التجاري ذو العمر المقدر (٣)	المجموع
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
٣٥٨,٧٨٢	١٣٣,٣٠٠	-	-	٤٩٢,٠٨٢
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	١٣٣,٣٠٠	-	-	٤٩٢,٠٨٢
١٥٦,٤٩٦	-	٥٦٠,٨٦٧	٣٩,٦٦٨	٧٥٧,٠٣١
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١	١٣٣,٣٠٠	٥٦٠,٨٦٧	٣٩,٦٦٨	١,٢٤٩,١١٣
الإطفاء وانخفاض القيمة:				
-	٦,٢٣٣	-	-	٦,٢٣٣
-	٤,٥٠٠	-	-	٤,٥٠٠
-	١٠,٧٣٣	-	-	١٠,٧٣٣
-	٤,٥٠٠	-	٣,٣٦٤	٧,٨٦٤
١٩,٩٦١	-	-	-	١٩,٩٦١
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١	١٥,٢٣٣	-	٣,٣٦٤	٣٨,٥٥٨
القيمة الدفترية				
٤٩٥,٣١٧	١١٨,٠٦٧	٥٦٠,٨٦٧	٣٦,٣٠٤	١,٢١٠,٥٥٥
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	١٢٢,٥٦٧	-	-	٤٨١,٣٤٩

تنشأ الشهرة التجارية عن عمليات دمج الأعمال التي تتعلق بالوحدات المنتجة للنقد التالية:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٢٧٦,٧٧٠	٢٧٦,٧٧٠
جامعة مدلسكس (١)	
٦٢,٠٥١	٨٢,٠١٢
المستشفى الملكي للنساء والأطفال (٢)	
١٥٦,٤٩٦	-
مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل (٣)	
٤٩٥,٣١٧	٣٥٨,٧٨٢

(١) مدلسكس اسوشيتس منطقة حرة – ذ.م.م

في ٢ أغسطس ٢٠١٨، استحوذت المجموعة على نسبة ١٠٠٪ من الأسهم وحقوق التصويت في شركة مدلسكس اسوشيتس منطقة حرة – ذ.م.م («جامعة مدلسكس») نظير مبلغ إجمالي قدره ٤١٨,٩٠٢ ألف درهم.

قياس القيمة العادلة

استعانت الإدارة بخبير مستقل لتقديم دعم التقييم فيما يتعلق بتحديد القيم العادلة للموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المتحتملة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٣، حيث تم تحديد بند موجودات غير ملموسة قابل للتحديد بشكل منفصل فيما يخص اتفاقية أبرمتها الشركة التابعة مع مدلسكس المملكة المتحدة، والذي تم تحديد قيمته العادلة بمبلغ ١٣٣,٣٠٠ ألف درهم في تاريخ الاستحواذ وعمر استخدام قدره ٣٠ سنة من تاريخ الاستحواذ. وبناءً عليه، تم خصم مبلغ ١٣٣,٣٠٠ ألف درهم من المبلغ المدرج في البداية للشهرة التجارية، ما نتج عنه شهرة معاد إدراجها بمبلغ ٢٧٦,٧٧٠ ألف درهم في تاريخ الاستحواذ تتألف من قيمة التعاون المشترك المتوقع أن ينتج عن الاستحواذ.

(٢) المستشفى الملكي للنساء والأطفال

في ١٦ أغسطس ٢٠١٨، استحوذت المجموعة على نسبة ٦٩,٢٤٪ من الأسهم وحقوق التصويت في شركة المستشفى الملكي للنساء والأطفال («المستشفى الملكي للنساء والأطفال») نظير مبلغ نقدي إجمالي قدره ١٤٢,١٠٧ ألف درهم.

قياس القيمة العادلة

استعانت الإدارة بخبير مستقل لتقديم دعم التقييم فيما يتعلق بتحديد القيم العادلة للموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المتحتملة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٣، حيث لم يتم تحديد أي موجودات قابلة للتحديد بشكل منفصل وتمت معالجة إجمالي الفرق بين المبلغ الإجمالي وصادفي الموجودات القابلة للتحديد في تاريخ الاستحواذ البالغ ٨٢,٠١٢ ألف درهم محاسبياً كشهرة تتألف من قيمة التعاون المشترك المتوقع أن ينتج عن الاستحواذ.

(٣) مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل

استحوذت المجموعة بتاريخ ٢٨ فبراير ٢٠٢١ على نسبة ١٠٠٪ من الأسهم المؤهلة للتصويت في مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل، وهو شركة قابضة غير مدرجة يقع مقرها في قبرص لديها حصة ملكية بنسبة ١٠٠٪ في ثلاث شركات تابعة، هي: مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل ذ.م.م، وهو مركز يقدم خدمات الرعاية الصحية في دولة الإمارات العربية المتحدة وشركة سي إم آر سي العربية السعودية، والتي تقدم خدمات الرعاية الصحية في المملكة العربية السعودية، وشركة تي في إم كيه اس ايه أكويزيشن ١ ليمتد، وهي شركة قابضة. يتم معالجة الاستحواذ محاسبياً باستخدام طريقة الاستحواذ المحاسبية. تتضمن البيانات المالية الموحدة نتائج مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل لفترة عشرة أشهر من تاريخ الاستحواذ.

اعتباراً من تاريخ الاستحواذ، أسهم مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل بمبلغ ٢٤٥,٥٧٣ ألف درهم في الإيرادات ومبلغ ٦١,١١٤ ألف درهم في أرباح المجموعة. ولو أن الاستحواذ كان قد جرى في بداية السنة، لبلغت الإيرادات المساهم بها مبلغ ٢٩٢,٢٤٣ ألف درهم، وبلغت أرباح السنة المساهم بها مبلغ ٧٠,٣٣٥ ألف درهم (باستثناء تكاليف المعاملة ذات العلاقة).

تم تحميل تكاليف المعاملة البالغة ٢,٦٢٨ ألف درهم كمصروف في سنة ٢٠٢٠ وتم تضمينها في المصاريف الإدارية في بيان الأرباح أو الخسائر الموحد للسنة المنتهية في ٢٠٢٠ وكجزء من التدفقات النقدية التشغيلية في بيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ٢٠٢٠.

المبلغ المحول

استحوذت المجموعة على مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل مقابل مبلغ مبدئي قدره ٨٦٣,٩٥٣ ألف درهم بالإضافة إلى مبلغ مؤجل قدره ٧,٣٥٠ ألف درهم، ومنها قد تمت تسوية مبلغ ٢,٤٥٠ ألف درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (الإيضاح ٢١). خلال الربع الرابع من سنة ٢٠٢١، أعادت المجموعة قياس إجمالي المبلغ المطلوب دفعه للمساهمين السابقين في مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل وفقاً لشروط اتفاقية البيع والشراء، وبناءً عليه، تم تحديد مبلغ إضافي قدره ١,٧٢١ ألف درهم ودفعه من قبل المجموعة.

قياس القيمة العادلة

تم قياس القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل بصورة مؤقتة في تاريخ الاستحواذ. خلال الربع الرابع من سنة ٢٠٢١، استعانت الإدارة بخبير مستقل لتقديم دعم التقييم فيما يتعلق بتحديد القيم العادلة للموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المتحتملة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٣، حيث تم تحديد موجودات غير ملموسة قابلة للتحديد بشكل منفصل فيما يخص اتفاقية غير محددة تم إبرامها مع مزود خدمة التأمين بقيمة عادلة مقدّرة بتاريخ الاستحواذ بمبلغ ٥٦٠,٨٦٧ ألف درهم وكذلك الاسم التجاري مع تاريخ الاستحواذ المقدّر بقيمة عادلة تبلغ ٣٩,٦٦٨ ألف درهم وعمر استخدام مقدّر من ١٠ سنوات. وبناءً عليه، تم خصم مبلغ ٦٠٠,٥٣٥ ألف درهم من المبلغ المدرج في البداية للشهرة، ما نتج عنه شهرة معاد إدراجها بمبلغ ١٥٦,٤٩٦ ألف درهم في تاريخ الاستحواذ، بما في ذلك المبلغ الإضافي، وتتألف من قيمة التعاون المشترك المتوقع أن ينتج عن الاستحواذ.

فيما يلي القيم العادلة للموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد لمركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل كما في تاريخ الاستحواذ:

ألف درهم	
الموجودات	
ممتلكات ومعدات	٧٣,٣٤٧
موجودات حق الاستخدام	٦٥,٧٩٥
نقدية	١٠,٧٨٧
مخزون	٤,٣٢٩
مدينون تجاريون وآخرون	٧٠,٣٠٢
٢٢٤,٥٦٠	
المطلوبات	
دائنون وآخرون	(٢٧,٢٩٠)
مطلوبات عقود الإيجار	(٧١,٢٥٠)
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	(١٠,٠٢٧)
مجموع صافي الموجودات القابلة للتحديد بالقيمة العادلة	١١٥,٩٩٣
الشهرة والموجودات غير الملموسة الأخرى عند الاستحواذ	٧٥٧,٠٣١
مبلغ مؤجل	(٧,٣٥٠)
مبلغ إضافي مدفوع	(١,٧٢١)
مبلغ الشراء المحول	٨٦٣,٩٥٣
تحليل التدفقات النقدية عند الاستحواذ:	
صافي النقد المستحوذ عليه من شركة تابعة (مشمول في التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية)	١٠,٧٨٧
النقد المدفوع	(٨٦٣,٩٥٣)
صافي التدفقات النقدية عند الاستحواذ	(٨٥٣,١٦٦)

(٤) تقييم الانخفاض في قيمة الشهرة التجارية

مدلسكس اسوشيتس منطقة حرة – ذ.م.م

أجرت الإدارة تقييماً للانخفاض في قيمة الشهرة التجارية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١. تم تحديد المبلغ القابل للتحويل للوحدة المنتجة للنقد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ استناداً إلى حساب القيمة المستخدمة باستخدام توقعات التدفقات النقدية من الموازنات المالية المعتمدة من قبل الإدارة العليا والتي تغطي فترة خمس سنوات. ويتم استقراء التدفقات النقدية بعد فترة الخمس سنوات باستخدام معدل نمو، والذي تعتقد الإدارة أنه يعادل تقريباً متوسط معدل النمو على المدى الطويل للقطاع الذي تعمل فيه الوحدة المنتجة للنقد.

إن معدل الخصم قبل الضريبة المطبق على توقعات التدفقات النقدية هو ١٠,٣٪ (٢٠٢٠ - ١١,٠٪). وإن معدل النمو المستخدم لاستقراء التدفقات النقدية للوحدة بعد فترة الخمس سنوات هو ٢,٥٪ (٢٠٢٠ - ٢,٠٪). ونتيجةً للتحليل، توجد زيادة كافية ولم تقم الإدارة بتحديد أي انخفاض في قيمة الشهرة.

مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل

أجرت الإدارة تقييماً للانخفاض في قيمة الشهرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١. تم تحديد المبلغ القابل للتحصيل للوحدة المنتجة للنقد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ بمبلغ ٥٩ مليون درهم استناداً إلى حساب القيمة المستخدمة باستخدام توقعات التدفقات النقدية من الموازنات المالية المعتمدة من قبل الإدارة العليا والتي تغطي فترة خمس سنوات. ويتم استقراء التدفقات النقدية بعد فترة الخمس سنوات باستخدام معدل نمو، والذي تعتقد الإدارة أنه يعادل تقريباً متوسط معدل النمو على المدى الطويل للقطاع الذي تعمل فيه الوحدة المنتجة للنقد.

إن معدل الخصم قبل الضريبة المطبق على توقعات التدفقات النقدية هو ١١,٢٪ (٢٠٢٠ - ١٢,٣٪). وإن معدل النمو المستخدم لاستقراء التدفقات النقدية للوحدة بعد فترة الخمس سنوات هو ٣٪ (٢٠٢٠ - ١٪). نتيجة لهذا التحليل، قامت الإدارة بتثبيت تكلفة انخفاض القيمة بقيمة ٢٠ مليون درهم في السنة الحالية مقابل الشهرة التي تعود بشكل رئيسي إلى قيود جائحة كوفيد-١٩ والتي أدت إلى حدوث تأخير كبير في فترة زيادة النشاط في المستشفى. يتم تسجيل تكلفة انخفاض القيمة ضمن المصاريف الإدارية في بيان الأرباح أو الخسائر الموحد.

وقد أظهر حساب قيمة الاستخدام حساسيةً شديدة للافتراضات التالية:

مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل

أجرت الإدارة تقييماً للانخفاض في قيمة الشهرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١. تم تحديد المبلغ القابل للتحصيل للوحدة المنتجة للنقد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ استناداً إلى حساب القيمة المستخدمة باستخدام توقعات التدفقات النقدية من الموازنات المالية المعتمدة من قبل الإدارة العليا والتي تغطي فترة خمس سنوات. ويتم استقراء التدفقات النقدية بعد فترة الخمس سنوات باستخدام معدل نمو، والذي تعتقد الإدارة أنه يعادل تقريباً متوسط معدل النمو على المدى الطويل للقطاع الذي تعمل فيه الوحدة المنتجة للنقد.

إن معدل الخصم قبل الضريبة المطبق على توقعات التدفقات النقدية هو ١٢٪. وإن معدل النمو المستخدم لاستقراء التدفقات النقدية للوحدة بعد فترة الخمس سنوات هو ٢,٥٪. ونتيجةً للتحليل، توجد زيادة كافية ولم تقم الإدارة بتحديد أي انخفاض في قيمة الشهرة.

الإيرادات

مدلسكس اسوشيتس منطقة حرة – ذ.م.م

يتم تحديد الإيرادات في الأساس استناداً إلى عدد الطلاب المسجلين في الجامعة. وقد وضعت الإدارة في اعتبارها الزيادة في عدد الطلاب خلال السنوات الثلاث الماضية، وطبقت تقديرات لحالات التسجيل المستقبلية بناءً على الطلب المتوقع على عروض وبرامج الجامعة، على الصعيدين المحلي والدولي. وإن النقص المعقول بنسبة ٥٪ إلى ١٠٪ في عدد الطلاب المتوقع لا يتوقع أن ينتج عنه أي انخفاض في قيمة الشهرة التجارية.

المستشفى الملكي للنساء والأطفال ذ.م.م

يتم تحديد الإيرادات في الأساس استناداً إلى عدد الاستشارات وعمليات الولادة والعمليات الجراحية في المستشفى. أخذت الإدارة في الاعتبار الزيادة في عدد الخدمات التي قدمتها منذ بدء العمليات في أبريل ٢٠١٩ بالإضافة إلى أبحاث السوق والتوقعات المستقبلية للقطاع في البحرين والتقديرات المطبقة بناءً على الطلب المتوقع على خدمات المستشفى، محلياً وإقليمياً. وإن النقص المعقول بنسبة ٥٪ في العدد المتوقع للاستشارات وعمليات الولادة والعمليات الجراحية قد ينتج عنه انخفاض إضافي في قيمة الشهرة بمبلغ ٧٣,٢٤٠ ألف درهم.

مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل

يتم تحديد الإيرادات في الأساس استناداً إلى عدد المرضى الداخليين والخارجيين في المستشفيات. أخذت الإدارة في الاعتبار الزيادة في عدد المرضى في السنوات الثلاث الماضية والتقديرات المطبقة للمرضى المتوقعين في المستقبل والتوقعات المستقبلية للقطاع والتقديرات المطبقة بناءً على الطلب المتوقع على خدمات المستشفيات، في كل من الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية. وإن النقص المعقول بنسبة ٥٪ في عدد المرضى المتوقع لا يتوقع أن ينتج عنه أي انخفاض في قيمة الشهرة.

معدل الخصم

مدلسكس اسوشيتس منطقة حرة – ذ.م.م والمستشفى الملكي للنساء والأطفال ذ.م.م ومركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل يمثل معدل الخصم تقييم السوق الحالي للمخاطر الخاصة بالوحدة المنتجة للنقد، مع مراعاة القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الموجودات المعنية التي لم يتم دمجها في تقديرات التدفقات النقدية. يستند حساب معدل الخصم على الظروف الخاصة بالمجموعة وقطاعاتها التشغيلية، ويُشتق من المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال لديها. ويراعي المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال كلاً من الدين وحقوق الملكية. وتُشتق تكلفة حقوق الملكية من العائد المتوقع على الاستثمار من قبل مستثمري المجموعة. وتعتمد تكلفة الدين على السلفيات التي يترتب عليها فوائد والتي تلتزم المجموعة بخدمتها. ويتم دمج المخاطر الخاصة بالقطاعات عن طريق تطبيق معاملات بيتا الفردية. وإن أي ارتفاع معقول بنسبة ٢٥,٠٪ في معدل الخصم لا يتوقع أن ينتج عنه أي انخفاض في قيمة الشهرة التجارية المتعلقة بشركة مدلسكس اسوشيتس منطقة حرة – ذ.م.م ومركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل وبانخفاض إضافي في القيمة بمبلغ ٦١,٥ ألف درهم للشهرة المتعلقة بالمستشفى الملكي للنساء والأطفال.

هوامش الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

المستشفى الملكي للنساء والأطفال ذ.م.م

إن هوامش الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء تم تحديدها بشكل رئيسي بناءً على المعلومات المتوفرة حول المستشفيات التخصصية المماثلة في المنطقة. قامت الإدارة بمقارنة هوامش الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء على مدى ٥ سنوات من توقعات التدفقات النقدية مع المستشفيات الإقليمية المتميزة والمتخصصة بصحة المرأة، مع الأخذ في الاعتبار فترة زيادة النشاط في المستشفى. وإن النقص المعقول بنسبة ٥,٠٪ في هوامش الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء المتوقع قد ينتج عنه انخفاض إضافي في قيمة الشهرة بمبلغ ٣٨,٤ ألف درهم.

١١- الاستثمارات في الشركات الشقيقة

فيما يلي استثمارات المجموعة في الشركات الشقيقة في ٣١ ديسمبر:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
١٢٩,١٧٠	١٢٩,٤٧٤
-	١٨٤,١٧٤
-	٣٨١,٧٠٠
٣٧٦,٨٨٧	٣٧٤,٤٠٧
٥٠٦,٠٥٧	١,٠٦٩,٧٥٥

البيانات المالية الموحدة

إن الحركة في الاستثمارات في الشركات الشقيقة خلال السنة كانت كما يلي:

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١				
سكون	تعليم	المركز الطبي العالمي	جامعة أبوظبي	المجموع
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
١٢٩,٤٧٤	١٨٤,١٧٤	٣٨١,٧٠٠	٣٧٤,٤٠٧	١,٠٦٩,٧٥٥
(٢٨٧)	٥,٤٧٣	١٠,٧٨٦	٤١,٣٢٧	٥٧,٢٩٩
إطفاء موجودات تخصيص				
-	(٥٠٠)	(١,٢٦٦)	(٣,٠٠٠)	(٤,٧٦٦)
الحصة من النتائج في الأرباح أو الخسائر				
(٢٨٧)	٤,٩٧٣	٩,٥٢٠	٣٨,٣٢٧	٥٢,٥٣٣
الحصة من بنود الدخل				
(١٧)	-	-	-	(١٧)
-	-	(٤,٨٧٠)	(١٧,٥٠٠)	(٢٢,٣٧٠)
-	(١٨٩,١٤٧)	(٣٨٦,٣٥٠)	-	(٥٧٥,٤٩٧)
الاستحواذ على حصص				
-	-	-	(١٨,٣٤٧)	(١٨,٣٤٧)
١٢٩,١٧٠	-	-	٣٧٦,٨٨٧	٥٠٦,٠٥٧
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١				

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠				
سكون	تعليم	المركز الطبي العالمي	جامعة أبوظبي	المجموع
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
١٨٢,٣٤٧	١٨٦,٧٣٤	٣٨٣,٢٨٦	٣٥٥,٤٠٧	١,١٠٧,٧٧٤
(٢٥,٧١١)	١٠,٣١٦	٤,٤٠٤	٣٩,٧٠٤	٢٨,٧١٣
إطفاء موجودات تخصيص				
-	(١,٥٠٠)	(١,٧٨٧)	(٣,٠٠٠)	(٦,٢٨٧)
الحصة من النتائج في الأرباح أو الخسائر				
(٢٥,٧١١)	٨,٨١٦	٢,٦١٧	٣٦,٧٠٤	٢٢,٤٢٦
الحصة من بنود الدخل				
٣٥	-	٥٩٨	-	٦٣٣
-	(١١,٣٧٦)	(٤,٨٠١)	(١٧,٧٠٤)	(٣٣,٨٨١)
(٢٧,١٩٧)	-	-	-	(٢٧,١٩٧)
١٢٩,٤٧٤	١٨٤,١٧٤	٣٨١,٧٠٠	٣٧٤,٤٠٧	١,٠٦٩,٧٥٥
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠				

تمتلك المجموعة حصة بنسبة ٣٣,٢٥٪ في شركة سكون العالمية القابضة، والتي تقوم بتقديم الخدمات الطبية وخدمات الرعاية الصحية في جدة بالمملكة العربية السعودية. إن سكون هي منشأة خاصة وغير مدرجة في أي سوق مالي عام. يتم معالجة حصة المجموعة في شركة سكون محاسبياً باستخدام طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية الموحدة.

يوضح الجدول التالي المعلومات المالية الملخصة حول استثمار المجموعة في سكون:

٢٠٢١	٢٠٢٠	
ألف درهم	ألف درهم	
١٤٦,٠٥٦	١٧٣,٣٠٤	الموجودات المتداولة
١٥٦,٤٠٣	١٣٣,١٧٥	الموجودات غير المتداولة
(٥٣,٤٨٧)	(٥٦,٨٩٩)	المطلوبات المتداولة
(٩,٧٤٣)	(٩,٤٣٨)	المطلوبات غير المتداولة
٢٣٩,٢٢٩	٢٤٠,١٤٢	حقوق الملكية
٧٩,٥٤٥	٧٩,٨٤٩	حصة المجموعة في صافي الموجودات بنسبة ٣٣,٢٥٪ (٢٠٢٠-٢٣٣,٢٥٪)
٦١,٦٩٢	٦١,٦٩٢	الشهرة التجارية والموجودات غير الملموسة وتعديلات القيمة العادلة الأخرى
(١٩,٨٥١)	(١٩,٨٥١)	حذف أرباح بيع أسهم المركز الطبي العالمي
٥,٠٦٤	٥,٠٦٤	تكاليف الاستحواذ المرسمة
(١,٥٧٦)	(١,٥٧٦)	إطفاء موجودات تخصيص سعر الشراء
٤,٢٩٦	٤,٢٩٦	التعديلات الأخرى
١٢٩,١٧٠	١٢٩,٤٧٤	المبلغ المدرج لاستثمارات المجموعة

(١) شركة سكون العالمية القابضة («سكون»)

٢٠٢١	٢٠٢٠	
ألف درهم	ألف درهم	
٨٣,٨٤٦	٨٥,٦٠٦	الإيرادات
(٨٦٢)	(٧٧,٣٢٦)	الأرباح وبنود الدخل الشامل الأخرى للسنة
(٢٨٧)	(٢٥,٧١١)	حصة المجموعة من إجمالي الخسارة الشاملة بنسبة ٣٣,٢٥٪ (٢٠٢٠ – ٢٣٣,٢٥٪)

خلال سنة ٢٠٢٠، قامت شركة سكون العالمية القابضة بخفض رأس مالها بمقدار ١٧٠,١ مليون درهم دون تغيير في بنية ملكيتها، منه تم استخدام مبلغ ٨٤,٧ مليون درهم لاستيعاب الخسائر المتراكمة للشركة الشقيقة، أما بالنسبة للمبلغ المتبقي وهو ٨١,٧ مليون درهم، فقد تم إرجاعه إلى المساهمين. قامت المجموعة بتصنيف حصتها في عائد رأس المال بمبلغ ٢٧,١٩٧ ألف درهم ضمن المبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة، ومنها مبلغ ١٩,٢٧٣ ألف درهم قد قامت المجموعة باستلامه في تاريخ التقرير المالي.

خلال سنة ٢٠٢٠، حددت الشركة الشقيقة، بناءً على تقييم مفصل للذمم المدينة التجارية الخاصة بها، مبلغ ٥٠,٥٧٧ ألف درهم حيث تم تحديد توقعات الاسترداد على أنها بعيدة. وبناءً عليه، تم شطب المبلغ خلال سنة ٢٠٢٠، حيث بلغت حصة المجموعة مبلغ ١٦,٨١٧ ألف درهم.

خلال السنة، انتهت رخصة شركة سكون الصادرة عن وزارة الصحة، وتم تقديم طلب تجديد الرخصة، والذي لا يزال قيد الإجراء من قبل وزارة الصحة بالمملكة العربية السعودية كما في تاريخ إصدار هذه البيانات المالية الموحدة. حددت إدارة الشركة بأنه بناءً على التجارب السابقة لعمليات إصدار الرخص وحقيقة أن شركة سكون لديها كافة الوثائق المطلوبة، فإنه لا يتوقع أن تكون هناك أي تعقيدات في عملية إصدار الرخصة، والتي من المتوقع أن يتم تجديدها خلال النصف الأول من سنة ٢٠٢٢.

البيانات المالية الموحدة

(٢) تعليم القابضة ش.م.خ (“تعليم”)

خلال السنة، وقعت المجموعة اتفاقية بيع وشراء مع مؤسسة صندوق المعرفة لبيع كامل حصة المجموعة في شركة تعليم القابضة نظير مبلغ نقدي إجمالي قدره ٣٤٩,٤٠٢ ألف درهم، والتي تم اعتمادها من قبل مجلس الإدارة خلال اجتماعه المنعقد بتاريخ ٢٢ أبريل ٢٠٢١. وقد اكتملت صفقة البيع والشراء بتاريخ ٢٨ أبريل ٢٠٢١، حيث تم استبعاد استثمار المجموعة في تعليم وتم تسجيل الفرق بين القيمة الدفترية للاستثمار بتاريخ الاستبعاد ومبلغ البيع كربح ضمن الأرباح أو الخسائر، على النحو التالي:

ألف درهم	مبالغ مقبوضة
٣٤٩,٤٠٢	صافي القيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ الاستبعاد
(١٨٩,١٤٧)	
١٦٠,٢٥٥	

قبل الاستبعاد، كان لدى المجموعة فوائد بنسبة ٢١,٧٦٪ (٢٠٢٠ - ٢١,٦٧٪) في شركة تعليم القابضة ش.م.خ، والتي تعمل في مجال تقديم الخدمات التعليمية في دولة الإمارات العربية المتحدة. إن تعليم هي منشأة خاصة وغير مدرجة في أي سوق مالي عام. يتم معالجة حصة المجموعة في شركة تعليم محاسبياً باستخدام طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية الموحدة حتى تاريخ الاستبعاد. يوضح الجدول التالي المعلومات المالية الملخصة حول استثمار المجموعة في تعليم:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
-	٢١٢,٨٥٦
-	١,٠٣٦,٢٧٣
-	(٢٧٦,٨٧٨)
-	(٣٢٠,٠١٢)
-	٦٥٢,٢٣٩

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
-	١٤١,٣٤٠
-	٤٥,٠٧١
-	٤,٦٧٠
-	(٦,٩٠٧)
-	١٨٤,١٧٤
١٨٢,٥٠٨	٤٧٨,٦٩٩
٢٥,٢٥٦	٤٧,٦٠٥
٥,٤٧٣	١٠,٣١٦

* من ١ يناير ٢٠٢١ حتى تاريخ الاستبعاد.

(٣) المركز الطبي العالمي

خلال السنة، وقعت المجموعة اتفاقية بيع وشراء مع مستثمر من القطاع الخاص لبيع كامل حصة المجموعة في المركز الطبي العالمي بالمملكة العربية السعودية بمبلغ إجمالي قدره ٤٣٣,٢٨٤ ألف درهم. تمت الموافقة على عملية البيع من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١٤ أغسطس ٢٠٢١.

وقد اكتملت صفقة البيع والشراء بتاريخ ١٥ سبتمبر ٢٠٢١، حيث تم استبعاد استثمار المجموعة في المركز الطبي العالمي وتم تسجيل الفرق بين القيمة الدفترية للاستثمار بتاريخ الاستبعاد ومبلغ البيع كربح ضمن الأرباح أو الخسائر، على النحو التالي:

ألف درهم	مبالغ مقبوضة
٤٣٣,٢٨٤	صافي القيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ الاستبعاد
(٣٨٦,٣٥٠)	مصاريف أخرى
٤٢,٦٢٦	

قبل الاستبعاد، كان لدى المجموعة فوائد بنسبة ١٣,١٣٪ (٢٠٢٠ - ١٣,١٣٪) في المركز الطبي العالمي، والذي يعمل في تقديم خدمات الرعاية الصحية في جدة بالمملكة العربية السعودية. إن المركز الطبي العالمي هو شركة مساهمة مقفلة غير مدرجة في أي سوق مالي عام.

تمت معالجة حصة المجموعة في المركز الطبي العالمي محاسبياً باستخدام طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية الموحدة حتى تاريخ الاستبعاد. يوضح الجدول التالي المعلومات المالية الملخصة حول استثمار المجموعة في المركز الطبي العالمي:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
-	٦١٦,٠٩١
-	٨٦١,٨٠٦
-	(٣٣٥,٨٣٥)
-	(٢٠٤,٣٩٨)
-	٩٣٧,٦٦٤
-	١٢٣,١٥١
-	٢٦٢,٤٢٥
-	٣,٢٨٣
-	(٧,١٥٩)
-	٣٨١,٧٠٠
٩٣٦,٧٨٨	١,٢٠٢,٩٤١
٨٢,١٦٨	٣٣,٥٤٢
١٠,٧٨٦	٤,٤٠٤

* من ١ يناير ٢٠٢١ حتى تاريخ الاستبعاد.

كانت الحركة في الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى خلال السنة كما يلي:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٣٢,٩٦٨	١0,٧١٦
-	١٨,٦٠٩
٨٦٠	(١,٣٥٧)
٣٣,٨٢٨	٣٢,٩٦٨
في ٣١ ديسمبر	

١٣- المدينون التجاريون والآخرين

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
١٠٣,٠٢٠	٢٠,٧٨٣
(١٧,١٢٢)	(٨,٧٩٢)
٨0,٨٩٨	١١,٩٩١
١٠,٩٢٧	٦,٩0٠
٤,٦٣0	٤,٦٩٢
١,٨٤٧	٢,٠٠٠
٣,٠٧٢	٩٤٣
٤,٨٦٠	٢,٢0٨
١١١,٢٣٩	٢٨,٨٣٤
ذمم مدينة تجارية	
ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة	
مصاريف مدفوعة مقدماً	
الأرباح/ الفوائد المستحقة على الودائع لأجل	
ودائع قابلة للاسترداد	
دفعات مقدمة إلى الموردين	
ذمم مدينة أخرى	

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٨,٧٩٢	٤,٧٠٤
٤,٠١١	-
٦,٩٣٩	٤,٠٨٨
(٢,٦٢٠)	-
١٧,١٢٢	٨,٧٩٢
في ٣١ ديسمبر	

تم الإفصاح عن المعلومات حول التعرضات الائتمانية في الإيضاح ٢0.

٤) جامعة أبوظبي القابضة ذ.م.م («جامعة أبوظبي»)

تمتلك المجموعة حصة بنسبة ٣0٪ في جامعة أبوظبي القابضة ذ.م.م، تم الاستحواذ عليها في ٦ مارس ٢٠١٨. تعمل جامعة أبوظبي في تقديم الخدمات التعليمية الجامعية في إمارة أبوظبي بدولة الإمارات العربية المتحدة. إن جامعة أبوظبي هي منشأة خاصة وغير مدرجة في أي سوق مالي عام. يتم معالجة حصة المجموعة في جامعة أبوظبي محاسبياً باستخدام طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية الموحدة. يوضح الجدول التالي المعلومات المالية الملخصة حول استثمار المجموعة في جامعة أبوظبي:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٢١٦,00٠	٢١١,0٦٨
٩٢٤,٦٢0	٩٣٢,١00
(١٩١,٤٧٧)	(١٨٠,0٧١)
(٢٤٢,٩٩٩)	(٢٨٤,0٩0)
-	١٢,٤٨٧
٧٠٦,٦٩٩	٦٩١,٠٤٤
٢٤٧,٣٤0	٢٤١,٨٦0
١٣١,١٩٤	١٣١,١٩٤
٩,٣٨٠	٩,٣٨٠
(١١,٠٣٢)	(٨,٠٣٢)
٣٧٦,٨٨٧	٣٧٤,٤٠٧
حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي جامعة أبوظبي	
حصة المجموعة في صافي الموجودات بنسبة ٣0٪ (٢٠٢٠ - ٣0٪)	
الشهرة التجارية والموجودات غير الملموسة عند الاستحواذ	
تكاليف الاستحواذ المرسمة	
إطفاء موجودات تخصيص سعر الشراء	
المبلغ المدرج لاستثمارات المجموعة	

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
0٣٣,0٩٧	٤٦٨,٨٠٠
١١٨,٠٧٧	١١٣,٤٤٠
٤١,٣٢٧	٣٩,٧٠٤
حصة المجموعة من الأرباح بنسبة ٣0٪ (٢٠٢٠ - ٣0٪)	

١٢- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
١0,٢١٩	١٤,٣0٩
١٨,٦٠٩	١٨,٦٠٩
٣٣,٨٢٨	٣٢,٩٦٨
شركة الإمارات دبي الوطني «ريت» المحدودة – متداولة (١)	
BEGiN – غير متداولة (٢)	
في ٣١ ديسمبر	

(١) تتألف الاستثمارات من حصة ملكية بنسبة ٣,0٤٪ في استثمار في حقوق الملكية المتداولة قامت به المجموعة في شركة الإمارات دبي الوطني «ريت» المحدودة المدرجة في بورصة ناسداك وسوق دبي للأوراق المالية.

(٢) يتكون الاستثمار من حصة مقدارها تقريبا ١٪ في شركة رائدة ومتخصصة في تقنيات التعليم ومقرها الولايات المتحدة الأمريكية.

١٤- المعاملات مع الطرف ذي العلاقة

إن الأطراف ذات العلاقة تمثل المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات التي تحت السيطرة أو السيطرة المشتركة أو تحت تأثير جوهري من المجموعة وتلك الأطراف. تؤخذ موافقة إدارة المجموعة على الأسعار وشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات.

الأرصدة لدى الأطراف ذات علاقة

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة	
الشركات الشقيقة	
سكون	٧,٩٢٤
تعليم	-
أطراف أخرى ذات علاقة	١٥٥
٨,٠٧٩	١٩,٦٥٣

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة	
أطراف أخرى ذات علاقة – غير متداولة	
٤,٠١٣	٤,٠١٣
١,٢١٧	٨٠١

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة	
موظفي الإدارة العليا	
٤,١١٥	-
أتعاب الإدارة	

يتم إدراج مصاريف أتعاب الإدارة ضمن حصة نتائج الشركة الشقيقة للخدمات المقدمة من قبل موظفي الإدارة العليا للشركة إلى الشركة الشقيقة. تمثل أتعاب الإدارة المذكورة أعلاه حصة المجموعة في المصاريف.

لم تكن هناك أي معاملات جوهريّة أخرى مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و٢٠٢٠. تم الإفصاح عن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركات الشقيقة في الإيضاح ١١.

أتعاب موظفي الإدارة العليا

تتألف مكافآت موظفي الإدارة العليا للمجموعة، بخلاف مكافآت مجلس الإدارة الموضحة في الإيضاح رقم ٥، مما يلي:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٣٠,٠٠٠	١٠,٨٩٠
٦٢٧	٤٩٠
٦,٣٠١	٢,٢٩٣

إن المبالغ المفصح عنها أعلاه هي المبالغ المثبتة كمصاريف / (دخل) خلال السنة والمتعلقة بموظفي الإدارة العليا.

١٥- نقد في الصندوق وأرصدة لدى البنوك

إن النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك في بيان المركز المالي الموحد تتضمن ما يلي:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
نقد في الصندوق	
٧٩٣	٤٥٢
حسابات جارية لدى البنوك	
١١٧,٠٣٤	٨٧,٣٥١
رصيد نقدي محتفظ به لدى طرف ثالث (إيضاح ١٦-٢)	
١٠,٢٠٦	١٤,٨٤٨
ودائع مرهونة	
٣,٨٩٦	٣,٨٩٦
ودائع لأجل متوافقة مع أحكام الشريعة	
٦٢٧,٠٠٠	٣٠٦,٠٤٠
ودائع لأجل غير متوافقة مع أحكام الشريعة	
١١٩,١٠٧	١١٧,٩٦٨
٨٧٨,٠٣٦	٥٣٠,٥٥٥

تتألف النقدية وشبه النقدية في بيان التدفقات النقدية الموحد مما يلي:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
نقد في الصندوق وأرصدة لدى البنوك	
٨٧٨,٠٣٦	٥٣٠,٥٥٥
ناقصاً:	
الرصيد النقدي المحتفظ به لدى طرف ثالث* (إيضاح ١٦-٢)	
(١٠,٢٠٦)	(١٤,٨٤٨)
ودائع مرهونة	
(٣,٨٩٦)	(٣,٨٩٦)
ودائع لأجل متوافقة مع أحكام الشريعة (والتي تستحق بعد أكثر من ٣ أشهر)	
(١٦٧,٠٠٠)	(١٠٦,٥٩٠)
ودائع لأجل غير متوافقة مع أحكام الشريعة (والتي تستحق بعد أكثر من ٣ أشهر)	
(١١٩,١٠٧)	-
سحب على المكشوف من البنوك (إيضاح ٢٥-٢)	
(٢١,٠٧٢)	(١٤,١٠٥)
٩٦,٧٥٥	٣٩١,١١٦

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، حققت المجموعة ربحاً / فائدة مجمعة بمبلغ ٥,٤٢٩ ألف درهم على ودائعها (٢٠٢٠ - ٩,٤٩٨ ألف درهم) (إيضاح ٧-١).

١٦- رأس المال وأسهم الخزينة

١٦-١ رأس المال

يبلغ رأس المال المصرح به للشركة مبلغ ٢,٥ مليار درهم (٢٠٢٠ - ٢,٥ مليار درهم).

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، كان لدى الشركة ٢,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم عادي قيد الإصدار قيمة كل منها درهم واحد والتي تم سدادها بالكامل. ويحق لحملة هذه الأسهم العادية الحصول على توزيعات أرباح وفقاً لما يتم الإعلان عنه من وقتٍ لآخر، ويحق لهم التصويت بصوت واحد مقابل كل سهم خلال اجتماعات الجمعية العمومية للمجموعة.

البيانات المالية الموحدة

٢-١٦ أسهم الخزينة

في سنة ٢٠٢٠، استعانت الشركة بأحد صناع السوق المرخصين الخارجيين في سوق دبي المالي والذي يقدم خدمات توفير السيولة، لوضع أوامر شراء وبيع على أسهم الشركة بهدف تقليل الفروق بين أسعار العرض والطلب، إلى جانب الحد من التقلبات في السعر والحجم. في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، احتفظ صانع السوق بعدد ١١,٠٣٦,٧٣٤ سهم (٢٠٢٠ - ٨,١٧٢,٦٨٩ سهم) من أسهم أمانات بالنيابة عن الشركة، والتي قد تم شراؤها بتكلفة قدرها ١٢,٧١١ ألف درهم (٢٠٢٠ - ٦,٧٠٢ ألف درهم) وتم تصنيفها ضمن حقوق الملكية كأسهم خزينة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١. تم تثبيت أرباح تراكمية قدرها ٢,٨٧٧ ألف درهم في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ كعلاوة أسهم ضمن حقوق الملكية، منها صافي ربح يبلغ ٢,٣٥٤ ألف درهم (٢٠٢٠ - ٥٢٣ ألف درهم) ناتج عن استبعاد الأسهم خلال السنة الحالية. وفي نهاية مدة العقد مع صانع السوق، يكون للشركة الخيار إما بتحويل الأسهم القائمة تحت اسمها أو استبعاد الأسهم في السوق.

١٧- الاحتياطي القانوني

طبقاً لأحكام المادة ٢٣٩ من القانون الاتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ في دولة الإمارات العربية المتحدة، يلزم تحويل ١٠٪ من أرباح السنة إلى الاحتياطي القانوني. يمكن للشركة أن تقرر التوقف عن إجراء هذه التحويلات السنوية عندما يساوي الاحتياطي ٥٠٪ من القيمة الإسمية لرأس المال المدفوع. خلال سنة ٢٠٢١، تم تحويل مبلغ ٢٨,٠٨٣ ألف درهم (٢٠٢٠ - ١,٠٠٨ ألف درهم) إلى الاحتياطي القانوني.

١٨- التمويلات البنكية

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٧١,٠٦٣	٦٢,٣٧٤
٣٧٤,٦٢٦	-
(٢,٢٦١)	-
٣٧٢,٣٦٥	-
٤٤٣,٤٢٨	٦٢,٣٧٤
٥١,٩١١	٧,٧٩٢
٣٩١,٥١٧	٥٤,٥٨٢

(١) خلال سنة ٢٠١٩، حصلت الشركة التابعة للمجموعة في البحرين على قرض لأجل من بنك محلي بحد يبلغ ٨ ملايين دينار بحريني (ما يعادل ٧٧,٩٢٠ ألف درهم)، وقد تم استخدام ٧,٣٧ مليون دينار بحريني (ما يعادل ٧١,٠٦٣ ألف درهم) بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٢٠٢٠ - ٦,٤٧ مليون دينار بحريني بما يعادل ٦٢,٣٧٤ ألف درهم). يُسدد القرض على أقساط ربع سنوية بقيمة ٤٠٠ ألف دينار بحريني (ما يعادل ٣,٨٩٦ ألف درهم) وسداد دفعة واحدة بمبلغ ١,٢ مليون دينار بحريني (ما يعادل ١١,٦٨٨ ألف درهم) في سنة ٢٠٢٨ بالإضافة إلى فائدة بسعر مصرف البحرين المركزي لمدة ٣ أشهر بمعدل T-Bill زائداً نسبة ٣,٢٥٪ سنوياً كان من المقرر أن يبدأ سداد المبلغ الأساسي بعد فترة سماح مدتها ٢٤ شهراً، أي اعتباراً من ١ سبتمبر ٢٠٢١، والتي تم تمديدھا حتى ٣١ مارس ٢٠٢٢. إن التسهيل مضمون مقابل ضمان مؤسسي مقدم من الشركة.

(٢) خلال السنة، حصلت المجموعة على تسهيل مشاركة لأجل بمبلغ ٤٠٥,٠٠٠ ألف درهم لتمويل الاستحواذ على مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل (إيضاح ١٠). يُستحق سداد التسهيل فوراً عقب الصرف في شكل أقساط ربع سنوية رئيسية قيمة كل منها ١٠,١٢٥ ألف درهم، زائداً الأرباح، مع الأرباح المتراكمة بأسعار السوق التنافسية على مدى فترة سبع سنوات بالإضافة إلى دفعة كبيرة نهائية بنسبة ٣٠٪ يتم سدادها مع القسط الأخير. إن التسهيل مضمون مقابل ضمانات مؤسسية مقدمة من الشركة ومركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل والشركات التابعة له، بالإضافة إلى رهن بنسبة ١٠٠٪ على أسهم مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل والشركات التابعة له وتنازل عن توزيعات أرباح شركة سي إم آر سي العربية السعودية ذ.م.م.

قام المجموعة بدفع أتعاب الترتيبات والتي تبلغ ٢,٧٤٦ ألف درهم، والتي تم إطفائها على مدى فترة التسهيل من ٧ سنوات.

يتوجب على المجموعة الحفاظ على بعض المعاهدات المالية على مستوى مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل بدولة الإمارات العربية المتحدة، والتي تم الوفاء بها كافةً في تاريخ التقرير.

١٩- الذمم الدائنة الأخرى طويلة الأجل

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٣,٦٣٠	٣,٨٢١

٢٠- مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٩,٦٠٩	٧,٩٥٩
١٠,٠٢٧	-
٦,٥٩٤	٢,٨٨٦
(٣,٤١٦)	(١,٢٣٦)
٢٢,٨١٤	٩,٦٠٩

٢١- الدائنون والدائنون الآخرون

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٢٥,٦٧٤	٩,٤٢٥
٢١,٧٠١	٥,٥٠٤
١٣,٢٩٢	٣,٨٥٩
٤,٩٠٠	-
٨,٤٢٦	٢,١٧٨
٢,٠٤٣	١,٥٤٠
٤٣,٣٢٠	٣٢,٦٤٩
١١٩,٣٥٦	٥٥,١٥٥

٢٢- الأرباح الأساسية والمخفضة للسهم

يستند حساب الأرباح الأساسية والمخفضة للسهم على الأرباح العائدة إلى مساهمي الشركة للسنة وعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة.

٢٠٢١	٢٠٢٠
أرباح السنة العائدة إلى حامي أسهم الشركة (بالألف درهم)	٢٨٠,٨٣١
المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية (بالألف)	٢,٤٩٩,٠٩١
الأرباح الأساسية والمخفضة للسهم (درهم)	٠,١١٢٤

إن المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية يضع في الاعتبار المتوسط المرجح للأثر التغيرات في أسهم الخزينة خلال السنة

٢٣- توزيعات الأرباح

لم يتم الإعلان عن أي توزيعات أرباح خلال السنة الحالية (٢٠٢٠ - ٠,٠٢ درهم لكل سهم عادي). بعد نهاية السنة، اقترح مجلس الإدارة في اجتماعه المنعقد بتاريخ ١٤ فبراير ٢٠٢٢ توزيعات أرباح نقدية بواقع ٠,٠٦ درهم لكل سهم، والتي تخضع لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي القادم للشركة.

٢٤- الالتزامات والمطلوبات الطارئة
المجموعة كمستأجر

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، كانت دفعات عقود الإيجار المستقبلية بالحد الأدنى لعقود الإيجار التشغيلية غير القابلة للإلغاء والمستحقة الدفع من قبل المجموعة كما يلي:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
-	٤,٩٢٥
مستحقة خلال أقل من سنة واحدة	

المجموعة كمؤجر

كما هو مذكور في الإيضاح ٩، أبرمت المجموعة عقد إيجار تمويلي بصفتها مؤجر. وفقاً لشروط العقد، شريطة استيفاء معايير معينة، قد تُطالب المجموعة بتمويل مبلغ إضافي يصل إلى ١٢,١ مليون درهم (٢٠٢٠ - ١٢,٤ مليون درهم) لتوسعة وتحسين بند الموجودات المعني ضمن الإطار الزمني المتفق عليه بموجب العقد.

المطلوبات الطارئة

ليس لدى الشركة والشركات التابعة لها أي مطلوبات طارئة جوهرية في تاريخ التقرير المالي (٢٠٢٠ - لا شيء). فيما يلي تفاصيل حصة المجموعة في المطلوبات الطارئة لشركاتها الشقيقة في تاريخ التقرير المالي.

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
١٨,٦٠٨	٣٥,٧٥٨
ضمانات بنكية	

٢٥- الموجودات المالية والمطلوبات المالية
١-٢٥الموجودات المالية

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى	
١٥,٢١٩	١٤,٣٥٩
الاستثمارات في حقوق الملكية المدرجة	
١٨,٦٠٩	١٨,٦٠٩
الاستثمارات في حقوق الملكية غير المدرجة	
٣٣,٨٢٨	٣٢,٩٦٨
أدوات الدين بالتكلفة المطفأة	
٩٧,٢٤٠	٢٠,٩٤١
مدينون تجاريون وآخرون	
٤٢٠,٨١٨	٤٠٢,٦٦٢
ذمم مدينة عن عقود الإيجار التمويلي	
٨,٠٧٩	١٩,٦٥٣
مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة	
٥٢٦,١٣٧	٤٤٣,٢٥٦
إجمالي الموجودات المالية*	
٥٥٩,٩٦٥	٤٧٦,٢٢٤
إجمالي الموجودات المتداولة	
١٤٣,٣٠٥	٥٨,٧٢٧
إجمالي الموجودات غير المتداولة	
٤١٦,٦٦٠	٤١٧,٤٩٧

* الموجودات المالية باستثناء النقد في الصندوق وأرصدة لدى البنوك

٢٥-٢المطلوبات المالية

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
قروض وسلفيات تترتب عليها فوائد	
١٢٤,٢٤١	٢٢,٦٣١
بند مطلوبات عقود الإيجار	
٢١,٠٧٢	١٤,١٠٥
سحوب على المكشوف من البنوك	
٤٤٣,٤٢٨	٦٢,٣٧٤
التمويل من البنوك (بعد خصم رسوم الترتيبات)	
٥٨٨,٧٤١	٩٩,١١٠
المشتقات المصنفة كأدوات تحوط	
١,٦٤٦	-
مقايضات أسعار الفائدة	
المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة	
١١٨,١١٤	٥٥,١٥٥
دائنون ودائنون آخرون	
٥,٢٣٠	٤,٨١٤
مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة	
١٢٣,٣٤٤	٥٩,٩٦٩
إجمالي المطلوبات المالية	
٧١٣,٧٣١	١٥٩,٠٧٩
إجمالي المطلوبات المتداولة	
٢٠٩,١٠٢	٧٨,٠٦٣
إجمالي المطلوبات غير المتداولة	
٥٠٤,٦٢٩	٨١,٠١٦

٢٥-٣ أنشطة التحوط والمشتقات

تتعرض المجموعة لبعض المخاطر المتعلقة بعمليات أعمالها المستمرة. تتم إدارة المخاطر الأولية باستخدام الأدوات المشتقة وهي مخاطر أسعار الفائدة.

تم توضيح استراتيجية إدارة المخاطر للمجموعة وكيفية تطبيقها لإدارة المخاطر في الإيضاح ٢٥-٥ أدناه.

المشتقات المصنفة كأدوات تحوط تحوط التدفقات النقدية - مقايضات أسعار الفائدة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، كان لدى المجموعة اتفاقية مقايضة أسعار فائدة سارية بمبلغ اسمي قدره ٥٠,٩٩٧,١٤١ دولار أمريكي (ما يعادل ١٨٧,٣١٢,٥٠٠ درهم) (٢٠٢٠ - لا شيء) حيث تقوم المجموعة بسداد معدل فائدة ثابت ومتفق عليه على أساس ربع سنوي وتتلقى فائدة بالحد الأعلى بسعر متغير يساوي لايور دولار أمريكي لمدة ٣ أشهر على المبلغ الإسمي. يتم استخدام المقايضة للتحوط من التعرض للتغيرات في أسعار الفائدة المتغيرة للتمويل البنكي والذي تم الحصول عليه خلال السنة للاستحواذ على مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل (إيضاح ١٨).

هناك علاقة اقتصادية بين البند المحوط وأداة التحوط حيث إن شروط مقايضة أسعار الفائدة تتطابق بشكل وثيق مع شروط البند المحوط (أي تواريخ الاستحقاق والسداد وإعادة التحديد). أنشأت المجموعة معدل تحوط بنسبة ١:١ لعلاقات التحوط حيث أن المخاطر الأساسية لمقايضة أسعار الفائدة مماثلة لمكون المخاطر المتحوط بشأنه. لاختبار فعالية التحوط، تستخدم المجموعة طريقة المشتقات الافتراضية وتقرن التغيرات في القيمة العادلة لأداة التحوط مقابل التغيرات في القيمة العادلة للبند المتحوط العائد إلى المخاطر المحوطة.

يمكن أن تنشأ عدم فعالية التحوط من:

- الاختلافات في توقيت التدفقات النقدية للبند المغطى وأداة التحوط
- تؤثر مخاطر الائتمان للأطراف المقابلة بشكل مختلف على تحركات القيمة العادلة لأداة التحوط والبند المتحوط

وجدت الإدارة أنه تم استيفاء جميع معايير فعالية التحوط واستنتجت أن التحوط ساري المفعول في بداية ونهاية السنة، وبناءً عليه، قامت المجموعة بعكس القيمة العادلة السلبية للأداة المشتقة بمبلغ ١,٦٤٦ ألف درهم في بنود الدخل الشامل الأخرى وقد تم تثبيته كبنود مطلوبات مالية في بيان المركز المالي الموحد في تاريخ التقرير.

٢٥-٤ القيم العادلة

يتم إدراج القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية بالمبلغ الذي يمكن مقابله استبدال أداة في معاملة حالية بين أطراف راغبة، باستثناء تلك المتعلقة بالبيع الإجباري أو التصفية.

إن القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية تعادل قيمها العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٢٠٢٠ بناءً على تقييم الإدارة وكما يلي:

- حددت الإدارة بأن القيم العادلة للنقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والمدينين التجاريين والآخرين والدائنين والآخرين والمبالغ المستحقة من وإلى الأطراف ذات علاقة تقارب مبالغها المدرجة إلى حد كبير نظراً للاستحقاقات قصيرة الأجل لهذه الأدوات.
- إن بند الموجودات المالية المتداولة بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى يُدرج بالقيمة العادلة باستخدام السعر المتداول وهناك سوق نشط لذلك.
- إن بند الموجودات المالية غير المتداولة بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى يُدرج بالقيمة العادلة باستخدام أحدث سعر لمعاملات السوق.
- حددت الإدارة بأن القيمة المدرجة للسلفيات طويلة الأجل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ تعادل قيمها العادلة نظراً لحقيقة أنها تترتب عليها فائدة بأسعار متغيرة تعكس أسعار الفائدة الحالية في السوق للسلفيات المماثلة. ونتيجةً لذلك، فإن قيم التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة على هذه السلفيات لا تختلف بشكلٍ جوهري عن قيمها المدرجة الحالية.
- حددت الإدارة بأن القيمة المدرجة للذمم المدينة عن عقود الإيجار التمويلي تعادل قيمتها العادلة نظراً لأن هذه الأرصدة تم خصمها باستخدام عوامل الخصم المناسبة.

إن بند الموجودات المالية المتداول للمجموعة بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى يُدرج بالقيمة العادلة باستخدام طريقة التقييم من المستوى الأول. إن بند الموجودات المالية غير المتداول للمجموعة بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى يُدرج بالقيمة العادلة باستخدام طريقة التقييم من المستوى الثاني لم يتم إجراء أي إعادة تصنيف بين مستويات التقييم خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

٢٥-٥ أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية

تتألف المطلوبات المالية الرئيسية للمجموعة من الدائنين والدائنين الآخرين والتمويل من البنوك والمبالغ المستحقة لأطراف ذات علاقة ومطلوبات عقود الإيجار. إن الهدف الرئيسي من هذه المطلوبات المالية هو تمويل عمليات المجموعة. تشمل الموجودات المالية الرئيسية للمجموعة على الذمم المدينة التجارية والأخرى والذمم المدينة عن عقود الإيجار التمويلي والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة والأرصدة لدى البنوك والتي تنتج بشكلٍ مباشر عن عملياتها. كما تحتفظ المجموعة باستثمار في موجودات مالية.

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق والمخاطر التشغيلية.

يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة لإنشاء ومراقبة إطار عمل إدارة مخاطر المجموعة. إن الإدارة العليا للمجموعة مسؤولة عن تطوير ومراقبة سياسات إدارة مخاطر المجموعة وتقديم تقارير دورية بأنشطتها إلى مجلس الإدارة.

تم وضع سياسات إدارة مخاطر المجموعة لتحديد وتحليل المخاطر التي تواجهها المجموعة ولوضع الحدود والضوابط المناسبة للمخاطر ومراقبتها ولمتابعة المخاطر ومراقبة الالتزام بالحدود الموضوعية. يتم مراجعة سياسات وأنظمة إدارة المخاطر بصورة دورية لإدراج التغيرات في أوضاع السوق وأنشطة المجموعة.

يعرض هذا الإيضاح المعلومات المتعلقة بتعرض المجموعة لكل من المخاطر أعلاه، وأهداف وسياسات وعمليات المجموعة لقياس وإدارة المخاطر وإدارة المجموعة لرأس المال.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم وفاء طرف مقابل بالتزاماته بموجب أداة مالية أو عقد عملاء، مما يؤدي إلى خسارة مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان من أنشطتها التشغيلية (الذمم المدينة التجارية في الأساس) ومن أنشطتها التمويلية، بما في ذلك الودائع المحتفظ بها لدى البنوك والمؤسسات المالية، والذمم المدينة عن عقود الإيجار التمويلية والأدوات المالية الأخرى.

تقوم المجموعة بإدارة تعرضها لمخاطر الائتمان من خلال تنويع استثماراتها وودائعها لتفادي تركيز المخاطر لدى المؤسسات أو مجموعة المؤسسات في موقع أو قطاع معين.

إن الحد الأقصى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان لعناصر بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٢٠٢٠ هو المبالغ المدرجة للموجودات المالية الموضحة في الإيضاح ٢٥-١ أعلاه.

الأدوات المالية والودائع النقدية

تتم إدارة مخاطر الائتمان من الأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية بواسطة إدارة الخزينة في كل وحدة أعمال وفقاً للسياسات المحددة.

وتتم مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان بصفة مستمرة. يتم الاحتفاظ بالأرصدة النقدية لدى البنوك والمؤسسات المالية ذات التصنيف الائتماني A+ إلى BBB- بناءً على تصنيفات ستاندرد آند بورز الائتمانية. يقع الجزء الأكبر من تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان في دولة الإمارات العربية المتحدة.

إن المجموعة لديها استثمارات في حقوق ملكية متداولة وغير متداولة ذات مخاطر ائتمان منخفضة.

الذمم المدينة التجارية

تتم إدارة مخاطر ائتمان العميل بواسطة كل وحدة إدارة أعمال وفقاً لسياسة وإجراءات المجموعة وإجراءات الرقابة المرتبطة بإدارة مخاطر ائتمان العميل. تتم إدارة جودة ائتمان العميل بناءً على بطاقة نتائج التصنيف الائتماني ويتم تحديد حدود الائتمان الفردية وفقاً لهذا التقييم. تتم مراقبة الذمم المدينة القائمة للعملاء بصفة منتظمة.

قطاع التعليم

تتعلق الذمم المدينة التجارية من قطاع التعليم بالمبالغ المستحقة لجامعة مدلسكس من الطلاب نظير تقديم الخدمات الأكاديمية. تقدم جامعة مدلسكس فترة ائتمان من ٣٠ يوماً لمدينيتها ولا تقوم بتحصيل أي فائدة على الذمم المدينة المتأخرة. تتم مراقبة الذمم المدينة القائمة بصفة منتظمة. في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٢٠٢٠، لم تكن هناك مخاطر تركيز تتعلق بالذمم المدينة التجارية لقطاع التعليم.

قطاع الرعاية الصحية

تتعلق الذمم المدينة التجارية لقطاع الرعاية الصحية بالمبالغ المستحقة القبض للشركات التابعة: مركز كامبريدج للرعاية الطبية وإعادة التأهيل في الإمارات العربية المتحدة وشركة سي إم آر سي العربية السعودية والمستشفى الملكي للنساء والأطفال، بشكل رئيسي من شركات التأمين ذات السمعة الطبية والعاملة في البلدان المعنية. في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، كان لدى المجموعة ١١ عميلاً (٢٠٢٠ - ٥) يمثلون حوالي ٩٦٪ (٢٠٢٠ - ٨٢٪) من إجمالي الذمم المدينة القائمة للرعاية الصحية و ٧٠٪ من جميع الذمم المدينة المستحقة (٢٠٢٠ - ٥٪).

الانخفاض في القيمة

يتم إجراء تحليل لانخفاض القيمة في كل تاريخ تقرير مالي باستخدام مصفوفة المخصصات لقياس خسائر الائتمان المتوقعة. يعكس الحساب النتيجة الأكثر احتمالاً وقيمة الوقت مقابل المال ومعقولية المعلومات الداعمة المتاحة في وقت التقرير المالي عن الأحداث السابقة والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية. وبوجو عام، يتم شطب الذمم المدينة التجارية عندما تعتبر غير ممكن تحصيلها. لا تحتفظ بأي رهن كضمان.

فيما يلي المعلومات المتعلقة بالتعرض لمخاطر الائتمان على الذمم المدينة التجارية للمجموعة باستخدام مصفوفة مخصصات:

عدد الأيام المتأخرة					
٣١ ديسمبر ٢٠٢١	إجمالي ألف درهم	غير متأخرة الحالي ألف درهم	٦٠٠٠ يوماً ألف درهم	١٢٠٠-٦١ يوماً ألف درهم	١٢١-٣٦٥ يوماً ألف درهم
معدل خسائر					
الائتمان المتوقعة	-	٢,٤٪	٦,٧٪	٤٨,٣٪	٩٧,٨٪
إجمالي المبلغ المقرر					
المبلغ المدرج عند التعثر	١٠٣,٠٢٠	٥,٦٣٢	٥٥,٧١٤	٢٣,٢١٨	٧,٧٥٤
خسارة الائتمان المتوقعة	١٧,١٢٢	-	١,٣٤٤	١,٥٦٠	٣,٧٤٩

عدد الأيام المتأخرة					
٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	إجمالي ألف درهم	غير متأخرة الحالي ألف درهم	٦٠٠٠ يوماً ألف درهم	١٢٠٠-٦١ يوماً ألف درهم	١٢١-٣٦٥ يوماً ألف درهم
معدل خسائر					
الائتمان المتوقعة	-	-	-	٢٧,٨٪	٣٩,٠٪
إجمالي المبلغ المقرر					
المبلغ المدرج عند التعثر	٢٠,٧٨٣	-	٧,٨٨٣	١,٥٩٩	٦٣٨
خسارة الائتمان المتوقعة	٨,٧٩٢	-	-	٤٤٤	٢٤٩

الذمم المدينة عن عقود الإيجار التمويلي

كما هو مذكور في الإيضاح ٩، أبرمت المجموعة عقد إيجار تمويلي بصفقتها مؤجر. إن الحد الأقصى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان على الذمم المدينة عن عقود الإيجار التمويلي تتمثل بشكل أفضل بقيمتها المدرجة في تاريخ المحاسبة. وقبل إبرام هذا العقد، قامت المجموعة بإجراء الفحص النافي للجهالة اللازم على الملاءة الائتمانية للطرف المقابل (المستأجر) وجودة وأداء بند الموجودات المعني. تقوم المجموعة بصفة مستمرة بمراقبة مخاطر الائتمان على الذمم المدينة عن عقود الإيجار التمويلي لديها.

تمنح الاتفاقية المجموعة حقوق وقائية تمكنها في حالة أي تعثر من فسخ العقد وإعادة حيازة العقار بصورة فعلية. تحد هذه الحقوق الوقائية، بالإضافة لضمانات أخرى كما هو موضح في الإيضاح ٩، من مخاطر الائتمان في حال التعرض لها حيث تتم تغطيتها بالقيمة العادلة للعقار المعني.

المبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة

تتعلق الأرصدة المستحقة من أطراف ذات علاقة بشكلٍ رئيسي بتوزيعات الأرباح وعوائد رأس المال المستحقة من الشركات الشقيقة، والتي تتم تسويتها في حينها، وبالتالي تعتبر المجموعة هذه الأرصدة قابلة للتحويل بالكامل.

مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في مخاطر مواجهة المجموعة لصعوبة عند الوفاء بالتزاماتها المُتعلقة بمطلوبات مالية تتم تسويتها من خلال الدفع نقداً أو من خلال موجودات مالية أخرى. تتمثل منهجية المجموعة عند إدارة السيولة في ضمان امتلاكها دائماً للسيولة الكافية، قدر الإمكان، للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، في الظروف العادية والدرجة، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو تعريض سمعة المجموعة للخطر.

إن الجدول المشار إليه أدناه يلخص استحقاق المطلوبات المالية للمجموعة استناداً الى الدفعات التعاقدية غير المخصومة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢١	عند الطلب ألف درهم	أقل من ٣ أشهر ألف درهم	٣ إلى ١٢ شهراً ألف درهم	١ إلى ٥ سنوات ألف درهم	بعد ٥ سنوات ألف درهم	المجموع ألف درهم
دائنون ودائنون آخرون	-	٦٠,٢٩١	٤٦,٣٢٨	-	-	١٠٦,٦١٩
مطلوبات عقد الإيجار	-	٣,٩٠٢	١٦,٦٠٤	٨٦,٥٢٦	٧٥,٢٤٣	١٨٢,٢٧٥
تمويلات بنكية*	-	١٥,١١٧	٥٤,١٨٠	٣٠٣,٢٤٦	١٣٢,٤٩٩	٥٠٥,٠٤٢
عمليات السحب على المكشوف						
من البنوك	٢١,٠٧٢	-	-	-	-	٢١,٠٧٢
مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة	١,٢١٧	-	-	٤,٠١٣	-	٥,٢٣٠
	٢٢,٢٨٩	٧٩,٣١٠	١١٧,١١٢	٣٩٣,٧٨٥	٢٠٧,٧٤٢	٨٢٠,٢٣٨

* باستثناء الأثر الناتج عن التحوط

٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	عند الطلب ألف درهم	أقل من ٣ أشهر ألف درهم	٣ إلى ١٢ شهراً ألف درهم	١ إلى ٥ سنوات ألف درهم	بعد ٥ سنوات ألف درهم	المجموع ألف درهم
دائنون ودائنون آخرون	-	٥٠,٧٧١	٥,٥٠٤	-	-	٥٦,٢٧٥
مطلوبات عقد الإيجار	-	١٩	٣١٧	٢٠,٢٩٢	٢,٦٧٦	٢٣,٣٠٤
تمويلات بنكية	-	٧٣٣	٩,٩٩١	٦٦,٣٠٨	-	٧٧,٠٣٢
عمليات السحب على المكشوف						
من البنوك	١٤,١٠٥	-	-	-	-	١٤,١٠٥
مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة	٨٠١	-	-	٤,٠١٣	-	٤,٨١٤
	١٤,٩٠٦	٥١,٥٢٣	١٥,٨١٢	٩٠,٦١٣	٢,٦٧٦	١٧٥,٥٣٠

مخاطر السوق

تتعرض المجموعة لمخاطر السوق التي تتمثل في مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في متغيرات السوق. تنشأ مخاطر السوق من المنتجات بالعملات الأجنبية والمنتجات التي تترتب عليها فائدة واستثمارات الأسهم، وتعرض جميع هذه المنتجات لحركات السوق العامة والخاصة والتغيرات في مستوى تقلب معدلات أو أسعار السوق مثل أسعار العملات ونسب الفائدة وأسعار الأسهم وفروقات الائتمان.

مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر أسعار العملات الأجنبية هي مخاطر تغير القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار تحويل العملات الأجنبية. ينشأ تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية بصورة رئيسية من المعاملات التي تتم بالريال السعودي والدينار البحريني. نظراً لثبات سعر صرف كل من الريال السعودي والدينار البحريني والدرهم الإماراتي أمام الدولار الأمريكي، فإن المجموعة لا تتعرض لمخاطر عملات جوهريّة.

مخاطر أسعار الفائدة

تنتج مخاطر أسعار الفائدة عن التقلبات في قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة بالسوق. إن ودائع المجموعة تحقق فائدة / ربح بمعدلات ثابتة، فإن أي تغيرات في معدلات الفائدة / الربح لن يكون لها تأثير على الأرباح أو الخسائر الموحدة للمجموعة. إن تعرض المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار الفائدة بالسوق تتعلق بشكل رئيسي بالتزامات الديون طويلة الأجل لدى المجموعة مع أسعار الفائدة المتغيرة

يوضح الجدول التالي نبذة موجزة عن أسعار الفائدة على الموجودات والمطلوبات المالية لدى المجموعة:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
الأدوات ذات سعر الفائدة الثابت - موجودات	
٧٤٦,١٠٧	٤٢٤,٠٠٨
ودائع وكالة وودائع لأجل لدى البنوك	
الأدوات ذات سعر الفائدة المتغير - مطلوبات	
(٧١,٠٦٣)	(١٢,٣٧٤)
(٣٧٤,٦٢٦)	-
(٢١,٠٧٢)	(١٤,١٠٥)
(٤٦٦,٧٦١)	(٧٦,٤٧٩)

تقوم المجموعة بإدارة مخاطر أسعار الفائدة لديها بالحصول على محفظة متوازنة من القروض والسلفيات ذات الأسعار الثابتة والمتغيرة. لإدارة ذلك، تدخل المجموعة في مقايضات أسعار الفائدة، حيث توافق على تبادل، وعلى فترات زمنية محددة، الفرق بين مبالغ معدلات الفائدة الثابتة والمتغيرة والتي يتم حسابها بالرجوع إلى المبلغ الرئيسي الاسمي المتفق عليه. في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، وبعد الأخذ في الاعتبار تأثير مقايضات أسعار الفائدة، كان ما يقرب من ٤٠٪ من قروض المجموعة بسعر فائدة ثابت (٢٠٢٠ - لا شيء).

حساسية أسعار الفائدة

إن أي تغير محتمل بصورة معقولة في أسعار الفائدة في تاريخ المحاسبة لن يكون له أي تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة.

مخاطر أسعار الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم هي المخاطر الناتجة عن تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق (عدا تلك الناتجة عن مخاطر أسعار الفائدة أو مخاطر العملات الأجنبية)، سواء كانت تلك التغيرات بسبب عوامل محددة للأداة المالية الفردية أو المصدر لها، أو العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المالية المشابهة المتاجر بها في السوق. تنشأ مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية. تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم التي تنشأ من السندات بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى.

إن استثمار المجموعة في أسهم شركة الإمارات دبي الوطني «ريت» مدرج في بورصة ناسداك دبي. إن الزيادة بنسبة ٥٪ في مؤشر الأسهم في تاريخ المحاسبة كان ليؤدي إلى زيادة بنود الدخل الشامل الأخرى وحقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة بمبلغ ٧٦١ ألف درهم (٢٠٢٠ - ٧١٨ ألف درهم)، كما أن أي تغير مساوي في المقدار لكن في الاتجاه العكسي كان ليؤدي إلى انخفاض بنود الدخل الشامل الأخرى وحقوق الملكية بنفس المبلغ.

في تاريخ إعداد التقارير، كان التعرض لمخاطر الاستثمارات غير المدرجة بالقيمة العادلة هو ١٨,٦٠٩ ألف درهم.

المخاطر التشغيلية

تتمثل المخاطر التشغيلية في مخاطر تكبد خسارة مباشرة أو غير مباشرة نتيجة عدة أسباب مختلفة ترتبط بعمليات المجموعة وموظفيها والتكنولوجيا المطبقة والبنية التحتية وتنتج أيضاً عن عوامل خارجية أخرى خلاف مخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر السيولة مثل تلك المخاطر التي تنتج عن المتطلبات القانونية والتنظيمية ومعايير السلوك المؤسسي المتعارف عليها. تنشأ المخاطر التشغيلية من جميع عمليات المجموعة وتواجه جميع وحدات الأعمال تلك المخاطر.

إن هدف المجموعة هو إدارة المخاطر التشغيلية لتحقيق التوازن بين تفادي الخسائر المالية والأضرار التي قد تلحق بسمعة المجموعة وبين فعالية التكلفة بوجه عام، بالإضافة إلى تجنب إجراءات الرقابة التي تحد من المبادرة والإبداع.

قامت المجموعة بوضع إطار عام من السياسات والإجراءات لتحديد المخاطر وتقييمها ومراقبتها وإدارتها وإعداد التقارير عنها. تقوم الإدارة العليا للمجموعة بتحديد وإدارة المخاطر التشغيلية لتقليل احتمال حدوث أي خسائر تشغيلية. يتم التأكد من الالتزام بالسياسات والإجراءات الموضوعة من خلال إجراء مراجعة دورية من قبل إدارة وحدة الأعمال ذات الصلة، مع تقديم تقارير موجزة إلى لجنة التدقيق ومجلس إدارة المجموعة.

إدارة رأس المال

يقوم مجلس إدارة الشركة بوضع ومراقبة سياسة إدارة رأس المال لدى المجموعة. إن أهداف الشركة من إدارة رأس المال هي التأكد من قدرة الشركة على مواصلة أعمالها وفقاً لمبدأ الاستمرارية وزيادة صافي الموجودات وحقوق المساهمين بغرض الحفاظ على ثقة المستثمرين والدائنين والسوق واستمرار التطوير المستقبلي للأعمال. لغرض إدارة رأس مال المجموعة، يتضمن هيكل رأس المال من رأس المال علاوة إصدار الأسهم وأسهم الخزينة وجميع احتياطات حقوق الملكية الأخرى العائدة إلى مساهمي الشركة.

٢٦- المعلومات القطاعية

تشتمل الأنشطة الرئيسية للمجموعة على الاستثمار في شركات ومشاريع في مجالات التعليم والرعاية الصحية وإدارة وتطوير وتشغيل تلك الشركات والمشاريع. تتضمن المجموعة شركة تابعة في مجال التعليم وأخرى في مجال الرعاية الصحية.

فيما يلي التفاصيل الخاصة بإيرادات القطاعات ونتائج القطاعات وموجودات القطاعات ومطلوبات القطاعات:

الاستثمارات	التعليم	الرعاية الصحية	المجموع	الحذوفات	الموحدة
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
٣١ ديسمبر ٢٠٢١					
-	١٣٦,٩٩١	٢٧٥,٨٨١	٤١٢,٨٧٢	-	٤١٢,٨٧٢
-	(٥٩,٧٣٤)	(١٦٤,٦٠٦)	(٢٢٤,٣٤٠)	٨٦١	(٢٢٣,٤٧٩)
(٥٧,٥٦٩)	(٥١,٠٤٥)	(٦٩,٥٨٢)	(١٧٨,١٩٦)	٢,٤٠٢	(١٧٥,٧٩٤)
-	-	(١٩,٩٦١)	(١٩,٩٦١)	-	(١٩,٩٦١)
٣,٦٧٩	١,١٧٢	٢,١٢٧	٦,٩٧٨	(٣,٥٧٠)	٣,٤٠٨
-	٤٣,٣٠٠	٩,٢٣٣	٥٢,٥٣٣	-	٥٢,٥٣٣
٢٠٢,٨٨١	-	-	٢٠٢,٨٨١	-	٢٠٢,٨٨١
٧,٠٢٣	٣٣,٤٤٨	٨,٦٨١	٤٩,١٥٢	(١٠,٢٧٥)	٣٨,٨٧٧
(٨,٨٣٤)	(٧٦٢)	(١٩,١٨٣)	(٢٨,٧٧٩)	١٠,٥٨٢	(١٨,١٩٧)
١٤٧,١٨٠	١٠٣,٣٧٠	٢٢,٥٩٠	٢٧٣,١٤٠	-	٢٧٣,١٤٠
أرباح/(خسائر) القطاع العائدة إلى:					
١٤٧,١٨٠	١٠٣,٣٧٠	٣٠,٢٨١	٢٨٠,٨٣١	-	٢٨٠,٨٣١
-	-	(٧,٦٩١)	(٧,٦٩١)	-	(٧,٦٩١)
٩٠٧,٩٠٠	١,٣٣٤,٥٩١	١,٧٤٨,٥٥٨	٣,٩٩١,٠٤٩	(٤٤٧,٠٢٩)	٣,٥٤٤,٠٢٠
(٤٧٥,٧٨٧)	(١١٤,٠٦٣)	(٦٣٢,٤٩٨)	(١,٢٢٢,٣٤٨)	٤٤٧,٠٨٨	(٧٧٥,٢٦٠)
(٥٩,٢٩٠)	(٤,١٤٣)	(٧,٨٩٣)	(٧١,٣٢٦)	-	(٧١,٣٢٦)
١,٢٦٧	١١,٤٩٩	٢٩,٣٥٠	٤٢,١١٦	(٨٦٠)	٤١,٢٥٦

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال لديها وإجراء التعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية ومتطلبات الاتفاقيات المالية. ومن أجل المحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بتعديل دفعات توزيعات الأرباح للمساهمين أو إعادة بعض رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة. تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال باستخدام نسبة الرفع التي تمثل صافي الديون المقسمة على مجموع رأس المال زائد صافي الديون. تقوم المجموعة بإدراج قروض وسلفيات تترتب عليها فوائد ودائنون تجاريون وآخرون ضمن صافي الدين، ناقصاً النقد في الصندوق والودائع قصيرة الأجل، باستثناء العمليات المتوقفة.

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٥٨٨,٧٤١	٩٩,١١٠
١١٨,١١٤	٥٥,١٥٥
٥,٢٣٠	٤,٨١٤
(١١٧,٨٢٧)	(٤٠٥,٢٢١)
٥٩٤,٢٥٨	(٢٤٦,١٤٢)
٢,٧٦٨,٧٦٠	٢,٥١٨,٤٢٥
٣,٣٦٣,٠١٨	٢,٢٧٢,٢٨٣
٪١٨	-

ولتحقيق هذا الهدف الكلي، تهدف إدارة رأس المال الخاص بالمجموعة، من بين أمور أخرى، إلى ضمان وفاء المجموعة بتعهداتها المالية المرتبطة بالقروض والسلفيات التي تترتب عليها فوائد والتي تحدد متطلبات هيكل رأس المال. وإن الإخفاق في الوفاء بالتعهدات المالية سوف يُعطي البنوك الحق في المطالبة الفورية بالقروض والسلفيات. لم يكن هناك أي إخلال بالتعهدات المالية الخاصة بأي قروض أو سلفيات يترتب عليها فوائد في الفترة الحالية.

لم يتم إجراء أية تغييرات في الأهداف أو السياسات أو العمليات خلال السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

البيانات المالية الموحدة

الاستثمارات	التعليم	الرعاية الصحية	المجموع	الحذوفات	الموحدة
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
٣١ ديسمبر ٢٠٢٠					
-	١٣١,٥٥٦	١٢,٠٠٩	١٤٣,٥٦٥	-	١٤٣,٥٦٥
-	(٥٩,٦٣٤)	(٢١,٢٥٠)	(٨٠,٨٨٤)	-	(٨٠,٨٨٤)
(٦٠,٥١٩)	(٤٥,٥٥٦)	(١٩,٣٣٩)	(١٢٥,٤١٤)	٢,٥٠٠	(١٢٢,٩١٤)
٣,٤٩٣	١٣٨	٦٩٢	٤,٣٢٣	(٢,٥٠٠)	١,٨٢٣
-	٤٥,٥٢٠	(٢٣,٠٩٤)	٢٢,٤٢٦	-	٢٢,٤٢٦
١١,٠٨٣	٣٠,٩٥٠	-	٤٢,٠٣٣	(١,١٦٤)	٤٠,٨٦٩
(٤٢)	-	(٦,٤٤٤)	(٦,٤٨٦)	١,١٦٤	(٥,٣٢٢)
(٤٥,٩٨٥)	١٠٢,٩٧٤	(٥٧,٤٢٦)	(٤٣٧)	-	(٤٣٧)

نتائج القطاع(٢)					
أرباح/(خسائر) القطاع العائدة إلى:					
مساهمي الشركة(٢)					
(٤٥,٩٨٥)	١٠٢,٩٧٤	(٤٦,٩٠٧)	١٠,٠٨٢	-	١٠,٠٨٢
-	-	(١٠,٥١٩)	(١٠,٥١٩)	-	(١٠,٥١٩)
٥٤٢,٦٦٦	١,٤٤٦,٢٨٠	٧٣٧,٢٦٣	٢,٧٢٦,٢٠٩	(٨,١٤٦)	٢,٧١٨,٠٦٣
(٣٠,٣٠٤)	(٥٤,١٧٤)	(١٢٨,٨٧٨)	(٢١٣,٣٥٦)	١٣,٧١٨	(١٩٩,٦٣٨)
(٢٨٩)	(١,٠٤٧)	(٤,٩٥٥)	(٦,٢٩١)	-	(٦,٢٩١)
٩٦٧	١٥,٥٧٨	٨,٠٦٩	٢٤,٦١٤	-	٢٤,٦١٤

(١) تتكون المصاريف العمومية والإدارية والمتعلقة بقطاع الاستثمار من مبلغ ٣٧,٦١٢ ألف درهم من مصاريف المركز الرئيسي ومبلغ ١٩,٩٥٧ ألف درهم تتعلق بمصاريف المعاملات (٢٠٢٠ - ٥٠,٠٠٧ ألف درهم ومبلغ ١٠,٥١٢ ألف درهم على التوالي).

(٢) * قامت المجموعة بإعادة تصنيف بعض الاستثمارات والمطلوبات والدخل والمصاريف ذات العلاقة من قطاع «الاستثمار» إلى قطاعي إعداد التقارير «التعليم» و«الرعاية الصحية» لتتوافق مع إفصاح الفترة الحالية.

٢-٨ الشركة التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً

إن المعلومات المالية للشركة التابعة التي لها حصص جوهرية غير مسيطرة قد تم عرضها أدناه:

(١) نسبة حصة الملكية المملوكة للحصص غير المسيطرة:

الشركة التابعة		الحصة غير المسيطرة	
٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٠
المستشفى الملكي للنساء والأطفال ذ.م.م		٣٠,٧٦٪	٣٠,٧٦٪

الأرصدة المتراكمة للحصة غير المسيطرة:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
(١,٣٤٦)	٦,٣٤٥

المستشفى الملكي للنساء والأطفال ذ.م.م

(٢) المعلومات المالية الموجزة للشركة التابعة قبل الحذوفات بين الشركات

بيان الأرباح أو الخسائر الموحد الموجز للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
الإيرادات	
٣٠,٣٠٨	١٢,٠٠٩
(٤٨,٨٩٤)	(٤٠,٥٨٨)
٦٤١	٦٩٢
(٧,٠٥٩)	(٦,٤٤٤)
(٢٥,٠٠٤)	(٣٤,٣٣١)
(٧,٦٩١)	(١٠,٥١٩)

العائدة إلى الحصص غير المسيطرة

بيان المركز المالي الموحد الموجز كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
الموجودات غير المتداولة	
١٣٢,٤٨٦	١٣٩,٠٤٩
١٢,٠٦١	١٠,٧٥٦
(٩٣,٢٧٩)	(٩٢,٥٦٩)
(٥٥,٦٤٤)	(٣٦,٥١٧)
(٤,٣٧٦)	٢٠,٧١٩
(١,٣٤٦)	٦,٣٤٥

إجمالي حقوق الملكية

العائدة إلى الحصص غير المسيطرة

معلومات التدفقات النقدية الموجزة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١:

٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
(١٠,٩٢٢)	(١٦,٥٧٢)
(٢,٠٠٢)	(٤,٩٥٥)
٣,٨٦٣	٨٣٩
(٩,٠٦١)	(٢٠,٦٨٨)

صافي النقص في النقدية وشبه النقدية

(٣) الحركات في الحصص غير المسيطرة

يلخص الجدول التالي المعلومات الخاصة بالحركات في الحصة غير المسيطرة للفترة:

الحصة غير المسيطرة	
٢٠٢١	٢٠٢٠
ألف درهم	ألف درهم
٦,٣٤٥	١٦,٨٦٤
(٧,٦٩١)	(١٠,٥١٩)
(١,٣٤٦)	٦,٣٤٥

الرصيد كما في ١ يناير

الخسارة للسنة

الرصيد كما في ٣١ ديسمبر

٢٨- تأثير جائحة كورونا (كوفيد-١٩)

إن الأزمة الاقتصادية الناجمة عن جائحة كورونا (كوفيد-١٩) والإجراءات التي اتخذتها مختلف الحكومات على مستوى العالم، بما في ذلك حكومات دولة الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية ومملكة البحرين، للحد من انتشار الوباء، مثل الإغلاق وفرض قيود على حركة السفر واتخاذ إجراءات أخرى أدت إلى بعض الاضطرابات في العمليات التجارية للمجموعة، خاصةً خلال الفترة من شهر مارس إلى شهر أغسطس ٢٠٢٠. بدأ مجلس الإدارة والإدارة بالقيام بعدة إجراءات داخل الشركة وبين موظفيها للحفاظ على مستويات عالية من الصحة والسلامة للحد من انتشار الوباء.

بعد ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، ومع استمرار ازدياد تأثير الجائحة، فإن المجموعة قد تواجه مخاطر وشكوكاً إضافية، وذلك في حال اتخاذ إجراءات أخرى من قبل البلدان التي تعمل فيها المجموعة.

لا يزال مدى هذه التأثيرات ومدتها غير مؤكد ويعتمد على التطورات المستقبلية التي لا يمكن توقعها بشكل دقيق في الوقت الحالي، مثل معدل انتقال الإصابة بفيروس كورونا ونطاق إجراءات الاحتواء التي تم اتخاذها ومدى فعاليتها. نظرًا للتقديرات الاقتصادية غير المؤكدة، لا يمكن إجراء تقدير موثوق لهذا التأثير في تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية الموحدة. وبصرف النظر عن ذلك، يمكن لهذه التطورات أن تؤثر على النتائج المالية والتدفقات النقدية والوضع المالي للمجموعة في سنة ٢٠٢٢.

إن العناصر الرئيسية المتعلقة بالبيانات المالية الموحدة للمجموعة والتي من المحتمل أن تتأثر بجائحة كورونا (كوفيد-١٩) موضحة تفصيلاً أدناه:

مساعدة الحكومة

للتخفيف من تأثير جائحة كورونا (كوفيد-١٩)، تلقت الشركة التابعة للمجموعة في البحرين في سنة ٢٠٢٠ مساعدة من حكومة البحرين على شكل مدفوعات نقدية تغطي رواتب الموظفين البحرينيين بمبلغ يعادل ٤٥١ ألف درهم. لم يتم تلقي مثل هذه المساعدة خلال السنة الحالية.

أدت المساعدة الحكومية التي تلقتها المجموعة إلى تخفيض المصاريف المعنية.

٢٩- أرقام المقارنة

تمت إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة في بيان المركز المالي الموحد، حيثما أمكن، لتأكيد عرض الفترة الحالية. إن إعادة التصنيف هذه ليس لها أي تأثير على صافي الموجودات المعلنة سابقاً في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ ونتائج المجموعة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.

٣٠- مقاييس الأداء البديلة

تعتبر الإدارة أن استخدام مقاييس الأداء البديلة غير التابعة للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية كأحد الركائز الأساسية لفهم الأداء المالي للمجموعة وكذلك المساعدة في التنبؤ بالأداء في الفترات المستقبلية.

ينطوي عرض مقاييس الأداء البديلة على قيود كأدوات تحليلية ولا ينبغي أخذها بمعزل عن غيرها أو كبديل للمقاييس المالية ذات العلاقة والتي تم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

عند تقديم مقاييس الأداء البديلة، تقوم الإدارة بتعديل بعض البنود التي تختلف بين السنوات، وفي هذا الشأن يسهل التعديل إمكانية المقارنة بين الفترات.

فيما يلي مطابقة بين مقاييس الأداء البديلة المستخدمة مع البنود ذات الصلة بشكل مباشر في بيان الأرباح أو الخسائر الموحد، وقد تختلف عن المقاييس التي تحمل نفس الاسم والمستخدمّة من قبل منشآت أخرى.

(أ) الأرباح المعدلة العائدة إلى مساهمي الشركة

يمثل مقياس الأداء البديل هذا الربح المعلن عنه والعائد لمساهمي الشركة والمعدل وفقاً للدخل / المصاريف المتعلقة بما يلي:

- عملية الاستحواذ على الشركات المستثمر فيها واستبعادها بما في ذلك مصاريف المعاملات ذات العلاقة؛
- حصة من نتائج الشركات المستثمر فيها والتي تم استبعادها خلال السنة؛
- خسارة انخفاض قيمة الشهرة؛ و
- حصة من مشطوبات المدينون التجاريون لشركة شقيقة.

(ب) الأرباح / (الخسائر) التشغيلية المعدلة العائدة إلى مساهمي الشركة

يمثل مقياس الأداء البديل هذا الأرباح / (الخسائر) التشغيلية المعدلة والعائدة لمساهمي الشركة والمعدل وفقاً للدخل / المصاريف المتعلقة بما يلي:

- جميع بنود التعديل المفصح عنها في الفقرة (أ) أعلاه؛
- حصة نتائج الشركات الشقيقة بخلاف تلك المستبعدة خلال السنة؛ و
- دخل التمويل على الذمم المدينة عن عقود الإيجار.

(ج) التسوية

فيما يلي مقاييس الأداء البديلة ومطابقتها مع المقاييس الواردة في بيان الدخل الشامل الموحد:

٢٠٢١ ألف درهم	٢٠٢٠ ألف درهم
٢٨٠,٨٣١	١٠,٠٨٢
الأرباح العائدة إلى مساهمي الشركة	
معدلة وفقاً للبنود التالية:	
أرباح من استبعاد شركات شقيقة	(٢٠٢,٨٨١)
مصاريف متعلقة بالمعاملة* (إيضاح ٥)	١٩,٩٥٧
حصة من نتائج الشركات المستثمر فيها والتي تم استبعادها خلال السنة (إيضاح ١١)	(١٤,٤٩٣)
انخفاض قيمة الشهرة (إيضاح ١٠)	١٩,٩٦١
الحصة من شطب المدينون التجاريون في شركة سكون (إيضاح ١١)	-
١٦,٨١٧	١٦,٨١٧
١٠٣,٣٧٥	٢٥,٩٧٨
الأرباح المعدلة والعائدة إلى مساهمي الشركة	
إضافة/اقتطاع:	
تكاليف التمويل، بعد خصم الحصة من الحصة غير المسيطرة بمبلغ ٢,١٧١ ألف درهم	
(١٠٢٠ - ١,٩٧٨ ألف درهم)	١٦,٠٢٦
٣,٣٤٤	(١٠,٠٠٩)
دخل التمويل	(٥,٤٢٩)
١٩,٣١٣	١١٣,٩٧٢
الأرباح التشغيلية المعدلة العائدة إلى مساهمي الشركة	
معدلة وفقاً للبنود التالية:	
دخل التمويل على الذمم المدينة عن عقود الإيجار	(٣٣,٤٤٨)
حصة نتائج الشركات الشقيقة بخلاف تلك المستبعدة خلال السنة	(٣٨,٠٤٠)
إضافة/اقتطاع:	
مصاريف مرتبطة بالمعاملة*	(١٩,٩٥٧)
الانخفاض في قيمة الشهرة	(١٩,٩٦١)
الحصة من شطب المدينون التجاريون في شركة سكون	-
١,٩٧٨	٢,١٧١
تكاليف التمويل العائدة إلى الحصص غير المسيطرة	(٧,٦٩١)
الحصص غير المسيطرة (إيضاح ٢٧)	(١٠,٥١٩)
٥٨,٤١٠	(٢,٩٥٤)
الخسائر التشغيلية	

* تتضمن مبلغ ١٧,٠٠٠ ألف درهم خاص بتعويضات الموظفين ومصاريف أخرى ذات العلاقة.



Contact Us

investor.relations@amanat.com



amanat.com