

بنك إنفستكورب ش.م.ب.

القوائم المالية

الموحدة

30 يونيو 2019
السنة المالية 2019

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي بنك إنفستكورب ش.م.ب.

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة

الرأي

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية الموحدة المرفقة لبنك إنفستكورب ش.م.ب. ("البنك") وشركاته التابعة (المشار إليهم معاً "بالمجموعة")، والتي تتكون من القائمة الموحدة للمركز المالي كما في 30 يونيو 2019، والقوائم الموحدة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية الموحدة، المتضمنة على ملخص لأهم السياسات المحاسبية.

في رأينا، إن القوائم المالية الموحدة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في 30 يونيو 2019، وأداؤها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الموحدة الوارد في تقريرنا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) ووفقاً للمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بتدقيقنا للقوائم المالية الموحدة في مملكة البحرين، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات ووفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملانة لتوفير أساساً لرأينا.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي وفقاً لاجتهادنا المهني كانت الأكثر جوهرية خلال تدقيق القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 30 يونيو 2019. لقد تمت دراسة هذه الأمور ضمن نطاق تدقيق القوائم المالية الموحدة ككل، وذلك لإبداء رأينا حول هذه القوائم، ولا نبدي رأياً منفصلاً حول هذه الأمور. بالنسبة لكل أمر من الأمور الموضحة أدناه، تم تقديم تفاصيل عن كيفية معالجة هذه الأمور في عملية التدقيق في ذلك السياق.

لقد استوفينا المسؤوليات المذكورة في بند مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الموحدة الواردة في تقريرنا هذا، بالإضافة لكافة الأمور المتعلقة بذلك. بناءً عليه، فإن تدقيقنا يشمل تنفيذ الإجراءات التي تم تصميمها للاستجابة لتقييمنا لمخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية الموحدة. إن نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات المتعلقة بمعالجة الأمور المشار إليها أدناه، توفر أساساً لرأينا حول تدقيق القوائم المالية الموحدة المرفقة.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي بنك إنفستكورب ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

1. تقييم الاستثمارات غير المسعرة وتغيرات القيمة العادلة ذات الصلة ورسوم الأداء	أمور التدقيق الرئيسية
<p>الكيفية التي تم بها معالجة أمور التدقيق الرئيسية في عملية التدقيق</p> <p>لقد قمنا بفهم الإجراءات والضوابط المتبعة من قبل الإدارة لتحديد القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة. ويتضمن ذلك إجراء مناقشة مع الإدارة بشأن هيكل حوكمة تقييم الاستثمارات غير المسعرة والبروتوكولات المتعلقة بمراقبة عملية التقييم.</p> <p>بالنسبة لعينة من الاستثمارات غير المسعرة، لقد حصلنا وقمنا بمراجعة المستندات ذات الصلة التي تعزز هذه التقييمات والافتراضات المستخدمة في إعداد هذه التقييمات. لقد قمنا بالتحقق من دقة العملية الحسابية لنماذج التقييم للعينة المختارة.</p> <p>بمساعدة من مختصي التقييم التابعين لنا، قمنا بتكوين نطاق مستقل من الافتراضات الرئيسية المستخدمة في تقييم عينة من الاستثمارات غير المسعرة، بالرجوع إلى اعتبارات تقييم القطاع والسوق ذي الصلة. لقد قمنا باشتقاق نطاق من القيم العادلة باستخدام افتراضاتنا وعوامل المخاطر النوعية الأخرى. وقمنا بمقارنة هذه النطاقات مع افتراضات الإدارة، وناقشنا نتائجنا مع الإدارة.</p> <p>على أساس العينة، قمنا بإعادة حساب رسوم الأداء وقمنا بمقارنة أسس عملية الاحتساب مع شروط اتفاقيات رسوم الأداء.</p> <p>راجع التقديرات والآراء المحاسبية الهامة وإفصاحات الاستثمارات في الإفصاحات رقم 12 و13 و15 و30 و33 حول القوائم المالية الموحدة.</p>	<p>تشتمل المحفظة الاستثمارية للمجموعة على عدد من استثمارات الملكية الخاصة واستثمارات إدارة الائتمان والاستثمارات العقارية غير المسعرة. قامت المجموعة باستخدام مزيج من نهج تحليل التدفقات النقدية المخصومة والنهج القائم على مضاعفات نسبة السعر إلى الربحية وأسعار العطاءات والأسعار الدالة التي تم الحصول عليها من المشتريين المحتملين أو البنوك المشاركة في عملية البيع لتحديد القيمة العادلة لتلك الاستثمارات.</p> <p>نتيجة للطبيعة غير المسعرة وغير السائلة لتلك الاستثمارات، فإن تقييم القيمة العادلة يكون غير موضوعي ويتطلب من الإدارة إجراء عدداً من الاجتهادات الجوهرية والمعقدة.</p> <p>كان هذا مجال تركيز في تدقيقنا، نظراً لأهمية الاجتهادات والتقديرات التي أجرتها الإدارة لتعزيز هذه التقييمات.</p> <p>كذلك قامت المجموعة خلال السنة بتسجيل رسوم أداء بقيمة 27.8 مليون دولار أمريكي فيما يتعلق باستثماراتها غير المسعرة والتي تمثل الرسوم المستحقة للأداء بما يتجاوز معدلات الحاجز المحدد / معدلات الأداء المتفق عليها مع المستثمرين.</p>

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2019

تتكون المعلومات الأخرى على المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2019، بخلاف القوائم المالية الموحدة وتقرير مدققي الحسابات. إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن المعلومات الأخرى. وقد حصلنا قبل تاريخ تقرير مدققي الحسابات على البنود التالية من التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2019، ومن المتوقع توفير البنود المتبقية لنا من التقرير السنوي بعد ذلك التاريخ.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي بنك إنفستكوروب ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2019 (تتمة)

- رسالة إلى المساهمين
- الأنشطة الاستثمارية
- التخارج والتوزيعات
- تحليل النتائج
- الأصول المدارة وجمع الأموال
- أداء المحفظة
- قائمة استثمارات الملكية الخاصة

إن رأينا حول القوائم المالية الموحدة لا يشمل المعلومات الأخرى، وإننا لا نبدي أي شكل من أشكال التأكيد في هذا الشأن.

وفيما يتعلق بتدقيق القوائم المالية الموحدة، تكمن مسئوليتنا في قراءة المعلومات الأخرى، وعند القيام بذلك، نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت هذه المعلومات الأخرى تتعارض جوهرياً مع القوائم المالية الموحدة أو مع معرفتنا التي حصلنا عليها من خلال عملية التدقيق أو يبدو أنها تحتوي على معلومات جوهرية خاطئة. وإذا ما استنتجنا، بناءً على العمل الذي قمنا به على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير التدقيق، أنها تحتوي على معلومات جوهرية خاطئة، فإنه يتوجب علينا الإفصاح عن تلك الحقيقة. ولم نلاحظ ما يتوجب الإفصاح عنه في هذا الشأن.

مسئوليات مجلس الإدارة حول القوائم المالية الموحدة

إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد قوائم مالية موحدة خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية الموحدة، يكون مجلس الإدارة مسئول عن تقييم قدرة المجموعة على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي عند إعداد القوائم المالية الموحدة، إلا إذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية المجموعة أو إيقاف عملياتها أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسئوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الموحدة

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية الموحدة ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتيال أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية الموحدة.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي بنك إنفستكورب ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

مسئوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)
كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نقوم بممارسة الاجتهاد المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية الموحدة، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، إما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- فهم نظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة وليس بهدف إبداء رأي حول مدى فعالية نظام الرقابة الداخلي للمجموعة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.
- التأكد من مدى ملائمة استخدام مجلس الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهري حول قدرة المجموعة على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية الموحدة أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار المجموعة في أعمالها كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية الموحدة ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة فيما يتعلق بالمعلومات المالية عن الشركات أو الأنشطة التجارية ضمن نطاق المجموعة لإبداء الرأي حول القوائم المالية الموحدة. إننا مسؤولون عن التوجيه والإشراف وإنجاز عملية التدقيق للمجموعة. ونحن مسؤولون عن رأينا حول التدقيق.

إننا نتواصل مع لجنة التدقيق والمخاطر حول عدة أمور من بينها، نطاق التدقيق وتوقيته وملاحظات التدقيق الهامة التي تتضمن على أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي الذي يتم تحديدها من قبلنا خلال عملية التدقيق.

كما نقوم بتزويد لجنة التدقيق والمخاطر بما يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بالاستقلالية، ونطلعها على جميع العلاقات والأمور الأخرى التي قد تؤثر على استقلاليتنا وما من شأنه أن يحافظ على هذه الاستقلالية.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي بنك إنفستكوروب ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

مسئوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)
من تلك الأمور التي تم التواصل بها مع لجنة التدقيق والمخاطر، القيام بتحديد الأمور الأكثر أهمية في تدقيق القوائم المالية الموحدة للفترة الحالية والتي تمثل أمور التدقيق الرئيسية. إننا نقدم توضيح بشأن تلك الأمور في تقرير التدقيق مالم تمنع القوانين أو الأنظمة الإفصاح عن ذلك الأمر، أو في حالات نادرة جداً والتي بناءً عليها لا يتم الإفصاح عن ذلك الأمر في تقريرنا حيث أن الآثار السلبية المتوقعة للإفصاح قد تفوق المنفعة العامة الناتجة عنه.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية البحريني والدليل الإرشادي لمصرف البحرين المركزي (المجلد رقم 1)،
نفيد:

- أ) إن البنك يحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن القوائم المالية الموحدة تتفق مع تلك السجلات؛
- ب) وإن المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة تتفق مع القوائم المالية الموحدة؛
- ج) ولم يرد إلى علمنا خلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2019 وقوع أية مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني أو لأحكام قانون مصرف البحرين المركزي وقانون المؤسسات المالية أو الدليل الإرشادي لمصرف البحرين المركزي (المجلد رقم 1 والأحكام النافذة من المجلد رقم 6) وتوجيهات مصرف البحرين المركزي والقوانين والقرارات المتعلقة بها وقواعد وإجراءات بورصة البحرين أو لأحكام عقد التأسيس والنظام الأساسي للبنك على وجه قد يؤثر بشكل جوهري سلباً على نشاط البنك أو مركزه المالي الموحد؛
- د) وقد حصلنا من الإدارة على جميع المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا.

الشريك المسؤول عن مهمة التدقيق الناتج عنها هذا التقرير لمدققي الحسابات المستقلين هو السيد غوردن بني.

د. س. م. ب.

سجل قيد الشريك رقم 145

6 أغسطس 2019

المنامة، مملكة البحرين

إنفستكورب

القوائم المالية الموحدة

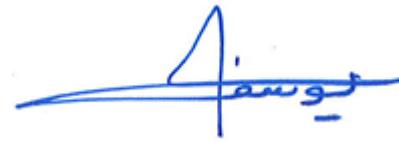
القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر
للسنة المنتهية في 30 يونيو 2019

ايضاحات	2018	2019	بملايين الدولارات الأمريكية
			دخل الرسوم
	173	181	رسوم موجودات مدارة
	148	195	رسوم الصفقات
4	<u>321</u>	<u>376</u>	دخل الرسوم (أ)
			دخل الموجودات
	65	29	استثمارات الملكية الخاصة
	28	22	استثمارات إدارة الائتمان
	10	8	استثمارات العائد المطلق
	24	29	استثمارات عقارية
6	-	5	استثمار في شركة زميلة
	10	13	دخل الخزنة ودخل الموجودات الأخرى
	<u>137</u>	<u>106</u>	دخل الموجودات بإستثناء تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة (ب)
(أ) 12	<u>(4)</u>	<u>(17)</u>	تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة (ج)
4	454	465	إجمالي الدخل التشغيلي (أ) + (ب) + (ج)
16	(4)	(4)	مخصصات الاضمحلال
4	(56)	(51)	مصروفات الفوائد
7	<u>(256)</u>	<u>(268)</u>	مصروفات تشغيلية
	138	142	الربح قبل الضرائب
8	<u>(13)</u>	<u>(11)</u>	مصروف ضريبة الدخل
	<u>125</u>	<u>131</u>	الربح للسنة*
	129	148	الربح للسنة بإستثناء تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة
25	<u>1.34</u>	<u>1.52</u>	النصيب الأساسي للسهم العادي في الأرباح (دولار أمريكي)
25	<u>1.30</u>	<u>1.47</u>	النصيب المخفض بالكامل للسهم العادي في الأرباح (دولار أمريكي)

* الربح للسنة المستخدم لاحتساب النصيب الأساسي والمخفض بالكامل للسهم العادي في الأرباح ومجموع الدخل الشامل



محمد بن محفوظ بن سعد العارضي
الرئيس التنفيذي



د. يوسف حمد الإبراهيم
رئيس مجلس الإدارة

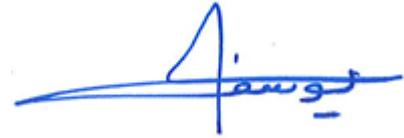
تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 34 جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

القائمة الموحدة للدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في 30 يونيو 2019

إيضاحات	2018	2019	بملايين الدولارات الأمريكية
	125	131	الربح للسنة
			الدخل الشامل الآخر الذي سيتم إعادة تدويره إلى قائمة الأرباح أو الخسائر
	2	2	تغيرات القيمة العادلة – تحوطات التدفقات النقدية
	-	(3)	تغيرات – استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
			الدخل الشامل الآخر الذي لن يتم إعادة تدويره إلى قائمة الأرباح أو الخسائر
	(6)	(6)	تغيرات – استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
	(4)	(7)	الخسارة الشاملة الأخرى
	121	124	مجموع الدخل الشامل



محمد بن محفوظ بن سعد العارضي
الرئيس التنفيذي



د. يوسف حمد الإبراهيم
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 34 جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

إنفستكورب

القائمة الموحدة للمركز المالي
30 يونيو 2019

القوائم المالية الموحدة

إيضاحات	30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
			الموجودات
	105	57	نقد وأموال قصيرة الأجل
	266	333	إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى
26	55	44	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
9	276	364	ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً
10	92	82	سلف
11	446	334	استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة
			الاستثمارات المشتركة
12	625	505	استثمارات الملكية الخاصة
13	272	332	استثمارات إدارة الائتمان
14	189	112	استثمارات العائد المطلق
15	76	68	استثمارات عقارية
	1,162	1,017	مجموع الاستثمارات المشتركة
	36	37	ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى
6	-	38	استثمار في شركة زميلة
17	55	55	موجودات غير ملموسة
	2,493	2,361	مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
18	116	263	حسابات تحت الطلب
19	300	151	حسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية
20	226	202	ذمم دائنة ومصروفات مستحقة
26	39	23	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
21	617	514	دين متوسط وطويل الأجل
22	72	63	رسوم مؤجلة
	1,370	1,216	مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
23	123	123	رأس مال الأسهم الممتازة
23	200	200	القيمة الاسمية للأسهم العادية
	322	321	احتياطيات
	(5)	(74)	أسهم خزانة
	447	540	أرباح مبقاة
	964	987	حقوق حملة الأسهم العادية باستثناء التوزيعات المقترحة والاحتياطيات الأخرى
25	41	38	توزيعات مقترحة
24	(5)	(3)	احتياطيات أخرى
	1,123	1,145	مجموع حقوق الملكية
	2,493	2,361	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

محمد بن محفوظ بن سعد العارضي
الرئيس التنفيذي

د. يوسف حمد الإبراهيم
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 34 جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

إنفستكورب

القوائم المالية الموحدة

القائمة الموحدة للتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في 30 يونيو 2019

مجموع حقوق الملكية	احتياطيات أخرى						احتياطيات				رأس مال الأسهم العادية	رأس مال الأسهم الممتازة	بملايين الدولارات الأمريكية
	المجموع	احتياطي إعادة تقييم الممتلكات والمعدات	تحوطات التدفقات النقدية	توزيعات مقترحة	أرباح مبقاة	أسهم الخزانة	المجموع	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي قانوني	علاوة إصدار أسهم			
1,145	(6)	5	(11)	44	366	(3)	321	(5)	100	226	200	223	الرصيد في 1 يوليو 2017
121	2	-	2	-	125	-	(6)	(6)	-	-	-	-	مجموع الدخل الشامل
-	-	-	-	-	(4)	-	4	4	-	-	-	-	محول إلى الأرباح المبقاة عند الاستبعاد
-	(1)	(1)	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	استهلاك احتياطي إعادة التقييم محول إلى الأرباح المبقاة
1	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	أسهم خزانة مشتراة خلال السنة - محسوماً منها الأسهم المباعة والمكتسبة
-	-	-	-	-	-	(3)	3	-	-	3	-	-	مكسب من بيع أسهم خزانة - محسوماً منها خسارة من الأسهم المكتسبة
(100)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100)	أسهم ممتازة مستردة خلال السنة
(44)	-	-	-	(44)	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات معتمدة للسنة المالية 2017 تم دفعها
-	-	-	-	41	(41)	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات مقترحة للسنة المالية 2018
1,123	(5)	4	(9)	41	447	(5)	322	(7)	100	229	200	123	الرصيد في 30 يونيو 2018
124	2	-	2	-	131	-	(9)	(9)	-	-	-	-	مجموع الدخل الشامل
-	(0)	(0)	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	استهلاك احتياطي إعادة التقييم محول إلى الأرباح المبقاة
(61)	-	-	-	-	-	(61)	-	-	-	-	-	-	أسهم خزانة مشتراة خلال السنة - محسوماً منها الأسهم المباعة والمكتسبة
-	-	-	-	-	-	(8)	8	-	-	8	-	-	مكسب من أسهم خزانة مكتسبة
(41)	-	-	-	(41)	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات معتمدة للسنة المالية 2018 تم دفعها
-	-	-	-	38	(38)	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات مقترحة للسنة المالية 2019
1,145	(3)	4	(7)	38	540	(74)	321	(16)	100	237	200	123	الرصيد في 30 يونيو 2019

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 34 جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

إنفستكورب

القوائم المالية الموحدة

القائمة الموحدة للتدفقات النقدية للسنة المنتهية في 30 يونيو 2019

إيضاحات	2018	2019	بملايين الدولارات الأمريكية
			الأنشطة التشغيلية
	138	142	الربح قبل الضرائب
			تعديلات للبنود غير النقدية في الربح قبل الضرائب
7	5	5	استهلاك
16	4	4	مخصصات الاضمحلال
	8	7	إطفاء تكاليف معاملات الاقتراضات و عقود الإدارة
	25	27	مكافآت الموظفين المؤجلة
	180	185	الربح التشغيلي المعدل للبنود غير النقدية
			التغيرات في:
			رأس المال التشغيلي
	126	2	إبداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى (غير النقد وما في حكمه)
9	(20)	(102)	نم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً
10	(8)	8	سلف
11	14	112	استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة
18	(100)	147	حسابات تحت الطلب
20	44	(29)	نم دائنة ومصرفات مستحقة
22	(15)	(9)	رسوم مؤجلة
			الاستثمارات المشتركة
12	(91)	122	استثمارات الملكية الخاصة
13	(13)	(64)	استثمارات إدارة الائتمان
14	48	77	استثمارات العائد المطلق
15	3	12	استثمارات عقارية
	1	36	القيمة العادلة للمشتقات
	1	-	موجودات أخرى
	(11)	(9)	ضريبة الدخل المدفوعة
	159	488	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة التمويلية
19	115	(149)	حسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية
21	(180)	(148)	دين مسدد - محسوماً منه تكاليف المعاملة والإصدارات الجديدة
	(12)	(84)	أسهم خزانة مشتراة - محسوم منها الأسهم المباعة
	(44)	(41)	أرباح أسهم مدفوعة
	(100)	-	أسهم ممتازة مستردة خلال السنة
	(221)	(422)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
			الأنشطة الاستثمارية
	-	(39)	استثمار في شركة زميلة وشركة تابعة
	(4)	(6)	استثمار في ممتلكات ومعدات
	(4)	(45)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
	(66)	21	صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما في حكمه
	435	369	النقد وما في حكمه في بداية السنة
	369	390	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
			يشتمل النقد وما في حكمه على:
	105	57	نقد وأموال قصيرة الأجل
	264	333	إبداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى بتواريخ استحقاق أصلية لفترة ثلاثة أشهر أو أقل
	369	390	
			بالإضافة لما هو مذكور أعلاه، لدى المجموعة رصيد غير مسحوب ومتوفر للسحب بإجمالي 686 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 625 مليون دولار أمريكي) من تسهيلات المتعددة المتوسطة الأجل.
			معلومات إضافية عن التدفقات النقدية
	2018	2019	بملايين الدولارات الأمريكية
	(59)	(51)	فوائد مدفوعة
	46	40	فوائد مستلمة

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 34 جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

(1) التأسيس

يزاول بنك إنفستكوروب ش.م.ب. ("البنك") أنشطته بموجب ترخيص مصرفي بالجملة صادر عن مصرف البحرين المركزي. إن البنك هو شركة قابضة تمتلك شركات تابعة مختلفة (المشار إليهم معاً "بالمجموعة" أو "إنفستكوروب"). تتم مزاوله أنشطة البنك بشكل رئيسي من خلال شركاته التابعة.

لقد تأسس البنك في مملكة البحرين كشركة مساهمة بحرينية ذات مسؤولية محدودة. إن البنك مدرج بصورة رئيسية في بورصة البحرين. إن الشركة الأم الأساسية للمجموعة هي SIPC Holdings Limited ("SHL") المؤسسة في جزر الكايمان.

إن المكتب المسجل للبنك هو إنفستكوروب هاوس، بناية 499، طريق 1706، المنطقة الدبلوماسية 317، المنامة، مملكة البحرين. وقد تم تسجيل البنك بموجب السجل التجاري رقم 1 - 12411 الصادر عن وزارة الصناعة والتجارة والسياحة في مملكة البحرين.

لقد تم اعتماد إصدار القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 30 يونيو 2019 بناءً على قرار مجلس الإدارة اعتباراً من 6 أغسطس 2019.

(2) الأنشطة

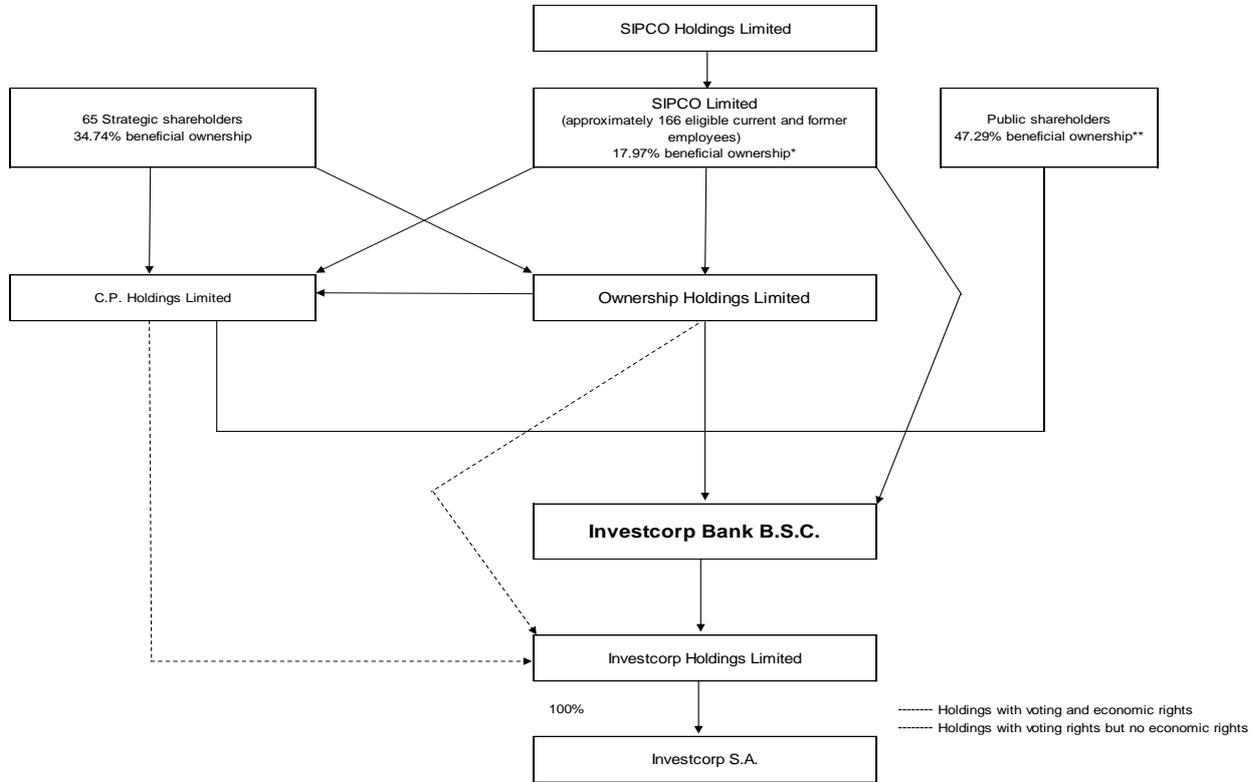
وفي سياق قيامها بأنشطتها، فإن المجموعة تقوم بدورين رئيسيين هما: (أ) القيام بدور الوسيط من خلال توفير الفرص الاستثمارية العالمية البديلة إلى عملائها و(ب) القيام بدور المستثمر الرئيسي من خلال الاستثمار المشترك مع عملائها في جميع منتجاتها الاستثمارية.

عند القيام بأدوارها الرئيسية، تقوم المجموعة بتقديم منتجات ضمن أربعة فئات من الموجودات الاستثمارية واسعة النطاق. إن فئات الموجودات الاستثمارية التي تخصص فيها المجموعة هي استثمارات الملكية الخاصة واستثمارات العائد المطلق والاستثمارات العقارية واستثمارات إدارة الائتمان. وتتألف كل فئة من فئات الموجودات من فريق متخصص من خبراء الاستثمارات الخاصة ويدعمه فريق عام لطرح الاستثمارات وإدارة العلاقات ووحدات مساندة الشركات.



* متضمنة تركيا

(3) الملكية



* Includes 7% shares granted but not acquired and ungranted shares under the various Employee Share Ownership Plans. The Bank has approval from the Central Bank of Bahrain ("CBB") to hold up to 40% of its shares for various Employee Share Ownership Plans. On the balance sheet these shares are accounted for as the equivalent of treasury shares.

** Includes 0.03% beneficial ownership held in the form of unlisted Global Depositary Receipts.

كما في 30 يونيو 2019، لدى Ownership Holdings Limited ("OHL")، شركة مؤسسة في جزر الكايمن، سيطرة بنسبة 51.4% في الأسهم العادية لبنك إنفستكورب بصورة مباشرة ومن خلال C.P. Holdings Limited ("CPHL")، شركة مؤسسة في جزر الكايمن. CPHL مسيطر عليها من قبل OHL والتي بدورها لديها SIPCO كأكثر مساهميها. يمتلك المساهمون الاستراتيجيون الأسهم المتبقية لـ CPHL و OHL. SIPCO، وهي شركة تابعة لـ SHL، والتي يمتلك من خلالها الموظفين حصص منفعة في الأسهم العادية للبنك.

ونتيجة للهيكل التنظيمي للبنك، يتكون أعضاء مجلس إدارة SIPCO من بعض أعضاء مجلس إدارة البنك وكبار المدراء التنفيذيين الذين هم أيضاً أعضاء مجلس إدارة OHL، والتي هي شركة مؤسسة في جزر الكايمن، والذين لديهم القدرة على السيطرة على حق التصويت بنسبة 52.7% من الأسهم العادية للبنك.

SHL و SIPCO و OHL و CPHL هي شركات تأسست في جزر الكايمن.

(4) الشركات التابعة

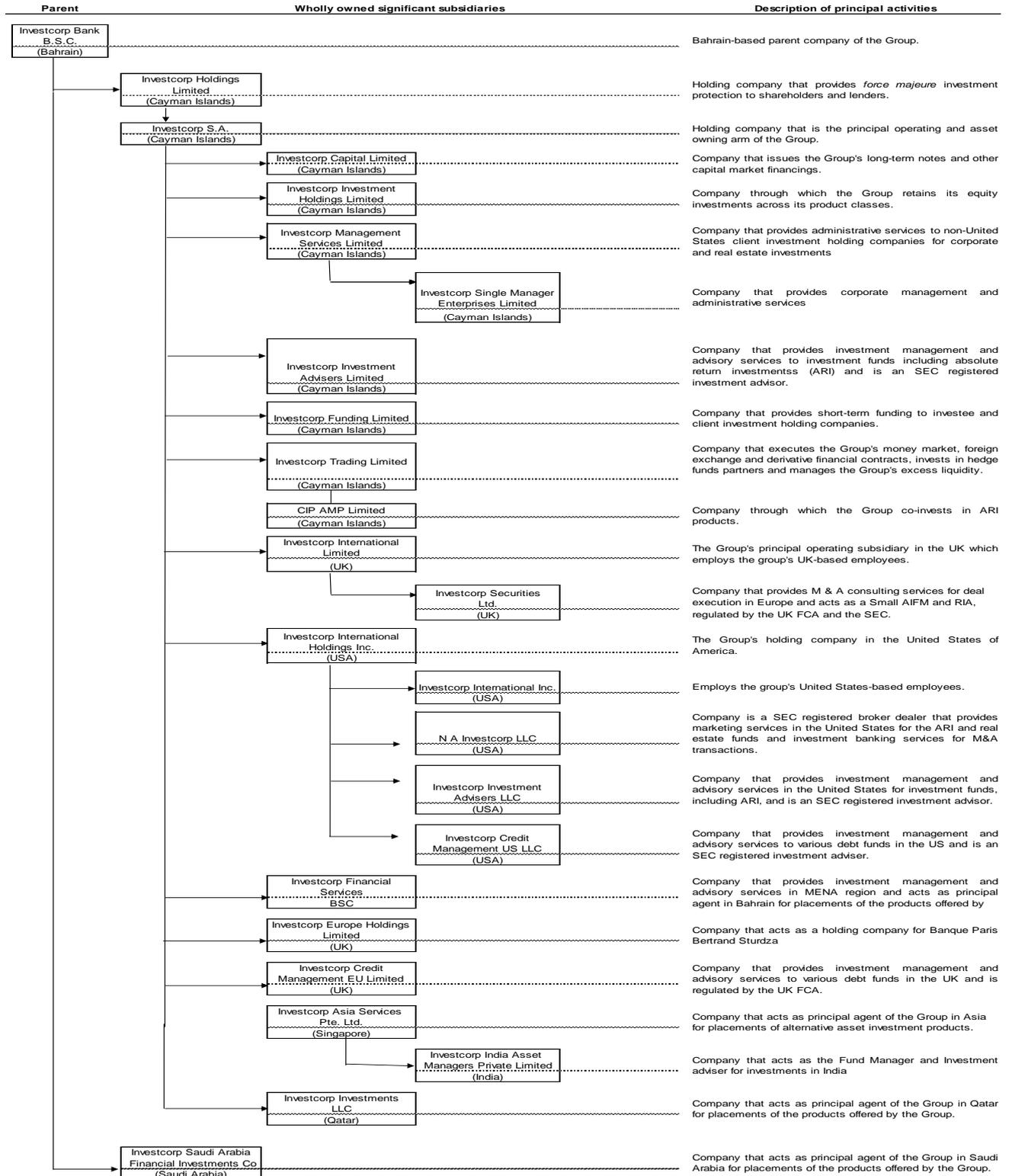
تتضمن القوائم المالية الموحدة على القوائم المالية للبنك وشركاته التابعة.

يمتلك البنك حصة اقتصادية بنسبة 100% في Investcorp Holdings Limited ("IHL") مؤسسة في جزر الكايمن من خلال الأسهم الممتازة فئة (أ) وفئة (ب) الصادرة عن IHL. لدى لهذه الأسهم الممتازة الحق بنسبة 100% في جميع أرباح الأسهم المعلنة من قبل IHL ونسبة 100% من صافي موجودات IHL في حالة التصفية خاضعة لدفع مبلغ بقيمة إسمية فيما يتعلق بالأسهم العادية لـ IHL. تمتلك شركة CPHL، OHL، SIPCO Limited الأسهم العادية لشركة IHL وذلك لتسهيل آلية حماية الاستثمارات الموضحة في التقرير السنوي. يرجى الاطلاع على قسم هيكل الملكية وحوكمة الشركات والأنظمة. تحمل الأسهم العادية والأسهم الممتازة فئة (أ) لـ IHL حق التصويت.

إن IHL بدورها لديها حصة اقتصادية وحق التصويت بنسبة 100% في Investcorp S.A. ("ISA")، وهي شركة مالية قابضة مؤسسة في جزر الكايمن. إن ISA هي الشركة الرئيسية المالكة للموجودات ضمن المجموعة، وبموجب الشروط الواردة في اتفاقيات الديون المتوسطة والطويلة الأجل للمجموعة، تحتفظ المجموعة على الأقل بنسبة 95% من موجوداتها من خلال ISA أو شركات تابعة مملوكة من قبل ISA بصورة مباشرة أو غير مباشرة.

(4) الشركات التابعة (تتمة)

وفيما يلي أدناه هيكل المجموعة مع شركاتها التابعة الرئيسية:



إنفستكورب

القوائم المالية الموحدة

2 موجودات مدارة

يشترك عملاء المجموعة في المنتجات المعروضة ضمن أربع فئات من موجوداتها الاستثمارية البديلة. فيما يلي مجموع الموجودات المدارة ("AUM") لكل فئة من فئات المنتجات في نهاية السنة كالاتي:

30 يونيو 2018 (معاد عرضها)				30 يونيو 2019			
المجموع	شركات زميلة وشركاء استثمار	إنفستكورب	عملاء	المجموع	شركات زميلة وشركاء استثمار	إنفستكورب	عملاء
بلايين الدولارات الأمريكية							
استثمارات الملكية الخاصة							
410	10	20	380	868	19	34	815
817	18	81	718	1,500	21	77	1,402
3,412	139	524*	2,749	3,119	177	398*	2,544
123	-	123	-	52	-	52	-
20	-	20	-	18	-	18	-
-	-	-	-	186	-	5	181
-	-	-	-	38	-	38	-
4,782	167	768	3,847	5,781	217	622	4,942
مجموع استثمارات الملكية الخاصة							
استثمارات إدارة الائتمان							
11,044	-	272	10,772	11,331	-	356	10,975
380	-	25	355	268	-	10	258
42	-	42	-	271	266	5	-
11,466	-	339	11,127	11,870	266	371	11,233
مجموع استثمارات إدارة الائتمان							
استثمارات العائد المطلق**							
2,049	-	45	2,004	1,634	-	29	1,605
1,436	-	65	1,371	1,979	-	30	1,949
176	-	55	121	139	-	43	96
62	-	24	38	48	-	10	38
11	-	11	-	-	-	-	-
3,734	-	200	3,534	3,800	-	112	3,688
مجموع استثمارات العائد المطلق							
استثمارات عقارية							
11	-	5	6	134	-	-	134
5,614	417	543	4,654	5,714	306	588	4,820
269	-	269	-	278	-	278	-
6	-	6	-	-	-	-	-
5,900	417	823	4,660	6,126	306	866	4,954
مجموع الاستثمارات العقارية							
393	-	-	393	576	-	-	576
26,275	584	2,130	23,561	28,153	789	1,971	25,393
المجموع							
-	-	-	-	5,661	-	-	5,661
الموجودات المدارة للشركة الزميلة****							
ملخص حسب المنتجات:							
410	10	20	380	868	19	34	815
828	18	86	724	1,634	21	77	1,536
11,424	-	297	11,127	11,599	-	366	11,233
3,723	-	189	3,534	3,800	-	112	3,688
9,026	556	1,067	7,403	8,833	483	986	7,364
445	-	445	-	601	266	335	-
393	-	-	393	576	-	-	576
26	-	26	-	18	-	18	-
-	-	-	-	186	-	5	181
-	-	-	-	38	-	38	-
26,275	584	2,130	23,561	28,153	789	1,971	25,393
المجموع							
-	-	-	-	5,661	-	-	5,661
الموجودات المدارة للشركة الزميلة****							
ملخص حسب فئات الموجودات:							
4,762	167	748	3,847	5,763	217	604	4,942
11,466	-	339	11,127	11,870	266	371	11,233
3,734	-	200	3,534	3,800	-	112	3,688
5,894	417	817	4,660	6,126	306	866	4,954
393	-	-	393	576	-	-	576
26	-	26	-	18	-	18	-
26,275	584	2,130	23,561	28,153	789	1,971	25,393
المجموع							
-	-	-	-	5,661	-	-	5,661
الموجودات المدارة للشركة الزميلة****							

* مضمنة التزامات المجموعة يبلغ وقدره 4 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 4 مليون دولار أمريكي) لتصفقات لشركات الملكية الخاصة.
** تم إدراجها بلجمي قوة التعرضات المعينة. وكما تضمن على مبلغ وقدره 2.9 مليار دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 2.4 مليار دولار أمريكي) لشركاء صناديق الحدوث (بمضمون على تعرضات من خلال محافظ إدارة متحدة) متارة من قبل مدراء أطراف أخرى، وموجودات خاضعة لتقويض استثماري غير تقويزي، حيث تنظم إنفستكورب رسوم تصيب على أساس موجودات متارة.
*** تم إدراج الاستثمارات العقارية بلجمي قوة الموجود
**** تمثل الموجودات المدارة التي تتبرها الشركة الزميلة حيث يقع لإنفستكورب صافي عقد على أساس تناسلي في حصة الملكية غير المبررة للشركة الزميلة.

في الجدول أعلاه تم إدراج جميع تعرضات استثمارات العائد المطلق ومبالغ الاستثمارات المشتركة لميزانية إنفستكورب لاستثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية وتعرضات إدارة الائتمان بالقيم العادلة الحالية بينما يتم إدراج الفئات الأخرى بقيمة تكلفتها المدرجة.

2. موجودات مدارة (تتمة)

خلال السنة الحالية، كان هناك تغير في عرض موجودات الاستثمارات العقارية المدارة من صافي قيمة الموجود إلى إجمالي قيمة الموجود. وفقاً لذلك، تم إعادة عرض موجودات الاستثمارات العقارية المدارة للسنة السابقة.

دخل بعض من عملاء المجموعة في ترتيب إئتمان حيث يتم بموجبه تحويل أرصدهم المحتفظ بها من قبل البنك إلى حسابات صندوق إئتمان منفرد مدارة من قبل أمين مشترك. ويتم استثمار صناديق الإئتمان تلك في أصول ذات سيولة عالية لديها معدلات ائتمانية لا تقل عن معدلات إنفستكوروب أو يتم إيداعها لدى إنفستكوروب. تكتسب موجودات العملاء المحتفظ بها كإئتمان عائد ناتج من الاستثمار في تلك الموجودات، مع تحقيق ضمانات مالية تعادل كحد أدنى العائد المعادل لأسعار السوق فيما بين البنوك.

تدار جميع موجودات العملاء هذه بما في ذلك الشركات الزميلة واستثمارات الشراكة بصفة ائتمانية وليس لدى المجموعة حق في هذه الموجودات. يتحمل العملاء جميع المخاطر ويكسبون معظم العوائد على استثماراتهم، وتكون خاضعة لترتيبات رسوم إدارية ورسوم أداء عادية. وفقاً لذلك، لا يتم تضمين هذه الموجودات في القائمة الموحدة للمركز المالي للمجموعة.

3. دمج الأعمال

قامت المجموعة خلال السنة بإقتناء أعمال إدارة الملكية الخاصة والموجودات العقارية لشركة IDFC Alternatives Limited، الهند، وقامت بإضافتها ضمن فئات موجوداتها ومنتجاتها المعروضة.

إن القيمة العادلة للموجودات المقتناة هي نفس قيمها المدرجة بتاريخ الاقتناء. بتاريخ الاقتناء، تم تحويل صافي المطلوبات المتداولة البالغة 0.6 مليون دولار أمريكي إلى المجموعة. تشمل هذه على موجودات متداولة بمبلغ وقدره 0,3 مليون دولار أمريكي ومطلوبات متداولة بمبلغ وقدره 0,9 مليون دولار أمريكي.

تم إثبات إجمالي الشهرة البالغة 1 مليون دولار أمريكي من اقتناء أعمال الشركة، حيث ستمكن هذه المعاملة المجموعة من الاستفادة من الارتباطات الاستراتيجية ورأس المال وقدرات التوزيع الاستثماري لإنفستكوروب وستدعم أعمال إدارة الملكية الخاصة والموجودات العقارية في الهند بمرحلتها التالية من النمو العالمي.

4. قطاعات الأعمال

أ. تقارير القطاعات

تستند تقارير قطاعات الأعمال على اثنين من قطاعات التقارير الرئيسية التي تصنف فيها المجموعة أنشطتها.

1) رسوم الأعمال

تقوم المجموعة بدور الوسيط من خلال اقتناء وإدارة وتحقيق الاستثمارات في الموجودات الاستثمارية للعملاء من بين المؤسسات ونوي الثروات الكبيرة. تعمل المجموعة من خلال مراكز في الخليج العربي والولايات المتحدة وأوروبا والهند وسنغافورة. يتضمن العملاء الدوليين للمجموعة بصورة أساسية على العملاء من بين المؤسسات ونوي الثروات الكبيرة في دول الخليج العربي ومستثمرين مؤسسين في الولايات المتحدة وأوروبا وآسيا. ويتم تحقيق دخل الرسوم طوال الدورة الحياتية للاستثمارات من خلال تقديم خدمات الوساطة لعملائها.

4. قطاعات الأعمال (تتمة)

أ. تقارير القطاعات (تتمة)

2 أعمال الاستثمارات المشتركة

تقوم المجموعة بالاستثمارات المشتركة مع عملائها في جميع منتجات الموجودات الاستثمارية التي توفرها لعملائها. ويتم تصنيف الدخل من تلك الاستثمارات المشتركة في صفقات استثمارات الملكية الخاصة واستثمارات العائد المطلق وصفقات الاستثمارات العقارية وصفقات استثمارات إدارة الائتمان كدخل موجودات.

ب. فئات الموجودات والمنتجات

تصنف المجموعة كذلك القطاعين الرئيسيين لتقاريرها على أساس فئات الموجودات والمنتجات:

فئات الموجودات	المنتجات
(1) استثمارات الملكية الخاصة	- عروض على أساس كل صفقة على حده - صناديق استثمارية مغلقة
(2) استثمارات إدارة الائتمان	- صناديق استثمارية مفتوحة - صناديق استثمارية مغلقة
(3) استثمارات العائد المطلق	- حلول إدارة متعددة - شركاء صناديق التحوط - علاوة المخاطر البديلة - محافظ الفرص الاستثمارية الخاصة
(4) استثمارات عقارية	- عروض على أساس كل صفقة على حده - صناديق استثمارية مغلقة

تم توضيح فئات الموجودات، بالإضافة إلى عروض منتجاتها المعروضة ذات الصلة، بتفصيل أكثر فيما يلي:

1 استثمارات الملكية الخاصة

يوجد فريق استثمارات الملكية الخاصة في لندن ونيويورك ومملكة البحرين والهند. يقوم الفريق الموجود في لندن ونيويورك بترتيب استثمارات الملكية الخاصة في شركات متوسطة الحجم والتي لديها سجل قوي وامكانية نمو كبيرة في كل من أمريكا الشمالية وأوروبا الغربية. يقوم فريق استثمارات الملكية الخاصة الموجود في مملكة البحرين والهند بالنظر بصورة أساسية في نمو الاستثمارات الرأسمالية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا على نطاق أوسع، (متضمنة تركيا) والهند على التوالي. تودع استثمارات الملكية الخاصة بصورة أساسية على أساس كل صفقة على حدة لدى قاعدة مستثمري المجموعة في دول الخليج العربي، ويتم طرحها كذلك من خلال المشاركة في هياكل صناديق تقليدية لمستثمرين من المؤسسات. تحتفظ المجموعة بحصة صغيرة كاستثمار مشترك يدرج في القائمة الموحدة لمركزها المالي. يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لغاية إتمام عملية البيع.

4. قطاعات الأعمال (تتمة)

ب. فئات الموجودات والمنتجات (تتمة)

2) استثمارات إدارة الائتمان

يتخذ فريق استثمارات إدارة الائتمان في لندن ونيويورك قاعدة لأنشطته. يقوم الفريق بصورة أساسية بإدارة أعمال إنفستكوروب لاستثمارات إدارة الائتمان والذي يتضمن على الاستثمارات المشتركة الخاصة بالمجموعة بالإضافة إلى موجودات العملاء المدارة. وتشتمل الأنشطة التجارية لفريق استثمارات إدارة الائتمان على إطلاق وإدارة صناديق التزامات القروض المضمونة في أمريكا الشمالية وأوروبا بحجم تقريبي لكل صندوق يبلغ 500 مليون دولار أمريكي / 400 مليون يورو وتطوير وإدارة صناديق الديون الممتازة الأخرى التي تستثمر في أمريكا الشمالية وأوروبا. تهدف الأنشطة التجارية إلى تحقيق أداء ثابت للمستثمرين في مجال الديون من خلال إدارة محفظة استثمارية نشطة ومتنوعة.

3) استثمارات العائد المطلق

يقوم فريق استثمارات العائد المطلق الذي يزاول أعماله أساساً في نيويورك بإدارة أعمال إنفستكوروب لاستثمارات العائد المطلق والذي يتضمن على الاستثمارات المشتركة الخاصة بالمجموعة بالإضافة إلى موجودات العملاء المدارة. وتشتمل الأنشطة التجارية لاستثمارات العائد المطلق على حلول إدارة متعددة ومحافظ الفرص الاستثمارية الخاصة وصناديق علاوة المخاطر البديلة ومنتجات شركاء صناديق التحوط. تهدف الأنشطة التجارية إلى تحقيق عوائد مجزية على أساس معدل المخاطر على مدى فترة متوسطة الأجل مع ارتباط منخفض بفئات الموجودات التقليدية والموجودات الأخرى، وذلك من خلال محفظة متنوعة من الاستثمارات.

4) استثمارات عقارية

يقوم فريق الاستثمارات العقارية الذي يتخذ من نيويورك ولندن والهند قاعدة لأنشطته، بترتيب الاستثمارات في العقارات الموجودة في أمريكا الشمالية وأوروبا والهند وذات تدفقات نقدية قوية و /أو إمكانية تحقيق مكاسب رأسمالية مجزية على مدى فترة احتفاظ تتراوح بين ثلاثة إلى خمس سنوات. يتم تجميع العديد من الاستثمارات العقارية في محافظ قطاعية متنوعة ويتم بعد ذلك طرحها منفردة للبيع إلى قاعدة مستثمري المجموعة في دول الخليج العربي، مع احتفاظ المجموعة بحصة صغيرة كاستثمار مشترك يدرج في قائمتها الموحدة للمركز المالي. وعلاوة على ذلك، تقوم المجموعة أيضاً بتقديم فرص استثمارية متوسطة الأجل لقاعدة مستثمريها من خلال هيكلية الصناديق، مع احتفاظ المجموعة بحصة صغيرة كاستثمار مشترك يدرج في قائمتها الموحدة للمركز المالي. يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات العقارية لغاية إتمام عملية البيع.

ج. تحقيق الإيراد

1) دخل الرسوم

هناك عدة عناصر من الرسوم التي يتم اكتسابها من خلال تقديم خدمات الوساطة إلى العملاء والشركات المستثمر فيها.

رسوم الموجودات المدارة

تتكون رسوم الموجودات المدارة من

- رسوم إدارة وإدارية واستشارية متكررة مكتسبة من استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية من عملاء الشركات الاستثمارية القابضة والشركات المستثمر فيها والصناديق الاستثمارية المقفلة؛ و
- رسوم إدارة وأداء ورسوم أخرى مكتسبة من موجودات استثمارات العائد المطلق واستثمارات إدارة ائتمان المدارة.

4. قطاعات الأعمال (تتمة)

ج. تحقيق الإيراد (تتمة)

رسوم الصفقات

تشمل رسوم الصفقات رسوم الأنشطة ورسوم الأداء من استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية.

تشمل رسوم الأنشطة الرسوم المكتسبة من قبل المجموعة من الشركات المستثمر فيها فيما يتعلق بالاقتناءات الجديدة في استثمارات الملكية الخاصة أو الاستثمارات العقارية. ويتضمن ذلك جزءاً من رسوم طرح الاستثمار المكتسبة من قبل المجموعة من العملاء عند طرح معاملات الاستثمارات الجديدة معهم (عادةً تكون نسبة مئوية من إجمالي اكتتاب العميل) ورسوم ثانوية يتم اكتسابها من الشركات المستثمر فيها مقابل تقديم خدمات استشارية.

يتم احتساب رسوم الأداء من صفقات استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية كجزء من المكسب المحقق من قبل العملاء من الاستثمارات عند تجاوز نسبة حاجز أداء / معدل معين.

2) دخل الموجودات

يتضمن دخل الموجودات على المكاسب والخسائر المحققة وغير المحققة من الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية واستثمارات العائد المطلق والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والفائدة النقدية أو العينية محسوم منها الاضمحلال من مختلف الاستثمارات العقارية واستثمارات إدارة الائتمان واستثمارات الدين المدرجة بالتكلفة المطفأة وتوزيعات دخل الإيجار من الاستثمارات العقارية المشتركة.

يتم معاملة جميع الإيرادات الأخرى المألوفة للمجموعة (مثل الدخل الناتج عن استخدام السيولة الفائضة للمجموعة والفوائد المكتسبة من السلف الأخرى) كدخل الخزنة ودخل الموجودات الأخرى.

د. تصنيف الموجودات

إن الموجودات المنسوبة مباشرة إلى قطاع أعمال الاستثمارات المشتركة هي بصورة أساسية على هيئة استثمارات مشتركة من قبل المجموعة في كل فئة من فئات الموجودات وأية بنود مرتبطة برأس المال العامل. يتم تسجيل جميع الموجودات الأخرى بما في ذلك النقد والذمم المدينة المتعلقة بالبيع أو الإسترداد من الاستثمارات المشتركة ضمن رسوم قطاع الأعمال.

هـ. تخصيص حقوق الملكية، المطلوبات ومصروفات الفوائد

يتم تحديد إجمالي حقوق الملكية المخصصة لرسوم قطاع الأعمال بمقدار رأس المال الاقتصادي اللازم لدعم أنشطة الاكتتاب المستمرة ومتطلبات رأس المال العامل المرتبطة بها. ويتم تخصيص المبلغ المتبقي لإجمالي حقوق الملكية لقطاع أعمال الاستثمارات المشتركة. ويتم تخصيص احتياطات إعادة التقييم والعناصر الأخرى لحقوق الملكية لقطاع الأعمال ذي الصلة على أساس الموجودات أو المطلوبات التي تتعلق بها.

بعد تحديد الموجودات المنسوبة مباشرة إلى كل قطاع من قطاعات الأعمال ومتطلبات رأس المال الاقتصادي، تقوم المجموعة بتخصيص المطلوبات (تمويل الدين) لكل قطاع من قطاعات الأعمال بناءً على بيان الإستحقاق النسبي لموجودات قطاع الأعمال. يتم تخصيص الديون الطويلة الأجل بما في ذلك القروض المضمونة من قبل الاستثمارات المشتركة في إدارة الائتمان في قطاع أعمال الاستثمارات المشتركة إلى الحد الذي من الممكن فيه تخصيص المبلغ المتبقي في رسوم قطاع الأعمال. ويتم تخصيص الحسابات تحت الطلب والحسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية والدين المتوسط الأجل ورأس المال العامل الأخر المرتبط به والقيمة العادلة للمشتقات المالية في رسوم قطاع الأعمال. إن تخصيص المطلوبات المحددة أعلاه، بدوره يقوم بتحديد تخصيص مصروفات الفوائد لكل قطاع من قطاعات الأعمال.

4. قطاعات الأعمال (تتمة)

و. تخصيص المصروفات التشغيلية

يتم تخصيص جزء من المصروفات التشغيلية لقطاع أعمال الاستثمارات المشتركة باستخدام رسوم معدل ثابت يحسب على إجمالي ميزانية الاستثمارات المشتركة، باستثناء الاكتتاب، في بداية ومنتصف السنة. توجد هناك إمكانية تكبد مصروفات إضافية لقطاع أعمال الاستثمارات المشتركة على هيئة مدفوعات حوافز إذا تجاوز صافي دخل الموجودات من قطاع أعمال الاستثمارات المشتركة نسبة حاجز معين. يتم تخصيص جميع المصروفات التشغيلية المتبقية في رسوم قطاع الأعمال.

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

4. قطاعات الأعمال (تتمة)

ز. قائمة الأرباح أو الخسائر وقائمة المركز المالي حسب تقارير قطاعات الأعمال

القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر حسب تقارير قطاعات الأعمال هي كالتالي:

2018	2019	
		الأداء حسب قطاع الأعمال
		بملايين الدولارات الأمريكية
		رسوم قطاع الأعمال
		رسوم الموجودات المدارة
95	97	استثمارات الملكية الخاصة
46	50	استثمارات إدارة الائتمان
13	13	استثمارات العائد المطلق
19	21	استثمارات عقارية
173	181	مجموع رسوم الموجودات المدارة
		رسوم الصفقات
90	127	استثمارات الملكية الخاصة
2	1	استثمارات إدارة الائتمان
2	-	استثمارات العائد المطلق
54	67	استثمارات عقارية
148	195	مجموع رسوم الصفقات
-	5	استثمار في شركة زميلة
10	13	دخل الخزينة ودخل الموجودات الأخرى
331	394	إجمالي الدخل المنسوب إلى رسوم قطاع الأعمال (أ)
(4)	(4)	مخصصات الإضمحلال
(16)	(12)	مصروفات الفوائد (ب)
(233)	(262)	مصروفات تشغيلية منسوبة إلى رسوم قطاع الأعمال (ج) *
78	116	ربح رسوم قطاع الأعمال (د)
		قطاع أعمال الاستثمارات المشتركة
		دخل الموجودات
		استثمارات الملكية الخاصة
65	29	استثمارات إدارة الائتمان
28	22	استثمارات العائد المطلق
10	8	استثمارات عقارية
24	29	دخل الموجودات باستثناء تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل
127	88	تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل
(4)	(17)	إجمالي الدخل المنسوب إلى قطاع أعمال الاستثمارات المشتركة (هـ)
123	71	مصروفات الفوائد (و)
(40)	(39)	مصروفات تشغيلية منسوبة إلى قطاع أعمال الاستثمارات المشتركة (ز) *
(36)	(17)	ربح قطاع أعمال الاستثمارات المشتركة (ح)
47	15	الربح للسنة (د) + (ح)
125	131	الربح للسنة باستثناء تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل
129	148	إجمالي الدخل التشغيلي (أ) + (هـ)
454	465	إجمالي المصروفات التشغيلية (ج) + (ز) *
(269)	(279)	مصروفات الفوائد (ب) + (و)
(56)	(51)	

* متضمنة على مصروف ضريبة الدخل

4. قطاعات الأعمال (تتمة)

ز. قائمة الأرباح أو الخسائر وقائمة المركز المالي حسب تقارير قطاعات الأعمال (تتمة)

تمثل الإيرادات المذكورة أعلاه الإيرادات المتحققة من العملاء الخارجيين. ولم تكن هناك أية إيرادات فيما بين القطاعات خلال السنة (2018: لا شيء).

يتعلق مبلغ وقدره 166.9 مليون دولار أمريكي (2018: 128.6 مليون دولار أمريكي) لرسوم الصفقات برسوم الأنشطة ويمثل مبلغ وقدره 27.8 مليون دولار أمريكي (2018: 19.8 مليون دولار أمريكي) رسوم الأداء.

يتضمن دخل الخزانة ودخل الموجودات الأخرى على مبلغ وقدره 11.5 مليون دولار أمريكي (2018: 11.6 مليون دولار أمريكي) من دخل الفوائد. ويتضمن دخل الموجودات من الاستثمارات العقارية واستثمارات إدارة الائتمان على مبلغ وقدره 26.5 مليون دولار أمريكي (2018: 30 مليون دولار أمريكي) من دخل الفوائد.

لم يحقق أي من عملاء المجموعة إيرادات بنسبة 10% أو أكثر من مجموع إيرادات المجموعة الموضحة أعلاه.

يتم إجراء جميع الأنشطة الرئيسية للمجموعة على أساس عالمي متكامل. كما يعمل عملاء المجموعة وشركائها التجاريين في الأسواق الدولية، ولهذا فإنه لا يمكن اعتبار محل إقامتهم أو الموقع الجغرافي للمعاملة مرتبطاً بالضرورة بالبلد الذي توجد فيه الموجودات أو المطلوبات الأساسية المتعلقة بتلك المعاملة. وبالتالي، فإن أي تقسيم جغرافي للإيرادات قد يكون مضللاً. وبناءً عليه، فإنه لم يتم عرض التقسيم الجغرافي للإيرادات والتدفقات النقدية حسب الإقليم. هذا وتبين الإيضاحات رقم 11 و12 و13 و15 و29 (4) التقسيم الجغرافي للموجودات والبنود غير المدرجة في الميزانية.

تم عرض التدفقات النقدية الناتجة من قطاعات الأعمال وفئات الموجودات ضمن الأنشطة التشغيلية في قائمة التدفقات النقدية، حيث أنها نتجت ضمن الأعمال الاعتيادية.

4. قطاعات الأعمال (تتمة)

ز. قائمة الأرباح أو الخسائر وقائمة المركز المالي حسب تقارير قطاعات الأعمال (تتمة)

القائمة الموحدة للمركز المالي حسب تقارير قطاعات الأعمال هي كالآتي:

			30 يونيو 2019 بملايين الدولارات الأمريكية
المجموع	رسوم الأعمال	أعمال الاستثمارات المشتركة	
الموجودات			
57	57	-	نقد وأموال قصيرة الأجل
333	333	-	إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى
44	44	-	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
364	264	100	ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً
82	82	-	سلف
334	334	-	استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة
استثمارات مشتركة			
505	-	505	استثمارات الملكية الخاصة
332	-	332	استثمارات إدارة الائتمان
112	-	112	استثمارات العائد المطلق
68	-	68	استثمارات عقارية
37	37	-	ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى
38	38	-	استثمار في شركة زميلة
55	55	-	موجودات غير ملموسة
2.361	1.244	1.117	مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
263	263	-	حسابات تحت الطلب
151	151	-	حسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية
202	184	18	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة
23	23	-	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
514	118	396	دين متوسط وطويل الأجل
63	63	-	رسوم مؤجلة
1,216	802	414	مجموع المطلوبات
1,145	442	703	مجموع حقوق الملكية
2.361	1.244	1.117	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

4. قطاعات الأعمال (تتمة)

ز. قائمة الأرباح أو الخسائر وقائمة المركز المالي حسب تقارير قطاعات الأعمال (تتمة)

			30 يونيو 2018
			بملايين الدولارات الأمريكية
المجموع	رسوم الأعمال	أعمال	
		الاستثمارات المشتركة	
الموجودات			
105	105	-	نقد وأموال قصيرة الأجل
266	266	-	إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى
55	55	-	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
276	184	92	ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً
92	92	-	سلف
446	446	-	استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة
استثمارات مشتركة			
625	-	625	استثمارات الملكية الخاصة
272	-	272	استثمارات إدارة الائتمان
189	-	189	استثمارات العائد المطلق
76	-	76	استثمارات عقارية
36	36	-	ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى
55	55	-	موجودات غير ملموسة
<u>2,493</u>	<u>1,239</u>	<u>1,254</u>	مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
116	116	-	حسابات تحت الطلب
300	300	-	حسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية
226	217	9	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة
39	39	-	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
167	167	-	دين متوسط الأجل
450	2	448	دين طويل الأجل
72	72	-	رسوم مؤجلة
<u>1,370</u>	<u>913</u>	<u>457</u>	مجموع المطلوبات
<u>1,123</u>	<u>326</u>	<u>797</u>	مجموع حقوق الملكية
<u>2,493</u>	<u>1,239</u>	<u>1,254</u>	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

5. فئات الموجودات والمطلوبات المالية

يوضح الجدول أدناه فئات الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة كما في نهاية السنة:

30 يونيو 2019					
بملايين الدولارات الأمريكية					
الموجودات المالية	استثمارات مرجحة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	بنود مرجحة بالتكلفة المضافة	استثمارات مرجحة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	مشتقات مالية	المجموع
نقد وأموال قصيرة الأجل	-	57	-	-	57
إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى	0	333	-	-	333
القيمة العادلة الموجبة للمشتقات	-	-	-	44	44
نم مدينة	-	325	-	-	325
سلف	-	82	-	-	82
استثمارات مكتب بها واستثمارات دين مؤقتة	334	-	-	-	334
استثمارات مشتركة					
استثمارات الملكية الخاصة	477	-	28	-	505
استثمارات إدارة الائتمان	16	183	133	-	332
استثمارات العائد المطلق	104	-	8	-	112
استثمارات عقارية	64	-	4	-	68
استثمار في شركة زميلة	38	-	-	-	38
مجموع الموجودات المالية	1,033	980	173	44	2,230
الموجودات غير المالية					
مبالغ مدفوعة مقدماً	-	-	-	-	39
ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى	-	-	-	-	37
موجودات غير ملموسة	-	-	-	-	55
مجموع الموجودات					2,361
المطلوبات المالية					
حسابات تحت الطلب	-	263	-	-	263
حسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية	-	151	-	-	151
نم دائنة ومصروفات منسحقة	-	202	-	-	202
القيمة العادلة السالبة للمشتقات	-	-	-	23	23
دين متوسط وطويل الأجل*	-	514	-	-	514
مجموع المطلوبات المالية	-	1,130	-	23	1,153
المطلوبات غير المالية					
رسوم مؤجلة	-	-	-	-	63
مجموع المطلوبات					1,216

* تم تعديلها لتحوطات القيمة العادلة ذات الصلة.

30 يونيو 2018					
بملايين الدولارات الأمريكية					
الموجودات المالية	استثمارات مرجحة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	بنود مرجحة بالتكلفة المضافة	استثمارات مرجحة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	مشتقات مالية	المجموع
نقد وأموال قصيرة الأجل	-	105	-	-	105
إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى	123	143	-	-	266
القيمة العادلة الموجبة للمشتقات	-	-	-	55	55
نم مدينة	-	237	-	-	237
سلف	-	92	-	-	92
استثمارات مكتب بها واستثمارات دين مؤقتة	389	42	15	-	446
استثمارات مشتركة					
استثمارات الملكية الخاصة	550	-	75	-	625
استثمارات إدارة الائتمان	-	207	65	-	272
استثمارات العائد المطلق	180	-	9	-	189
استثمارات عقارية	64	-	10	-	76
مجموع الموجودات المالية	1,306	828	174	55	2,363
الموجودات غير المالية					
مبالغ مدفوعة مقدماً	-	-	-	-	39
ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى	-	-	-	-	36
موجودات غير ملموسة	-	-	-	-	55
مجموع الموجودات					2,493
المطلوبات المالية					
حسابات تحت الطلب	-	116	-	-	116
حسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية	-	300	-	-	300
نم دائنة ومصروفات منسحقة	-	226	-	-	226
القيمة العادلة السالبة للمشتقات	-	-	-	39	39
دين متوسط وطويل الأجل*	-	617	-	-	617
مجموع المطلوبات المالية	-	1,259	-	39	1,298
المطلوبات غير المالية					
رسوم مؤجلة	-	-	-	-	72
مجموع المطلوبات					1,370

* تم تعديلها لتحوطات القيمة العادلة ذات الصلة.

6. استثمار في شركة زميلة

خلال السنة، قامت المجموعة باقتناء 46.51% حصة ملكية غير مباشرة من الأسهم العادية في بنك باريس برتراند (Banque Pâris Bertrand)، وهو بنك خاص يتواجد مقره في كل من جنيف ولوكسمبورغ، ويقدم البنك خدمات استشارات استثمارية وحلول استثمارية مخصصة لأصحاب الثروات الكبيرة والمكاتب العائلية والعملاء المؤسسيين بشكل أساسي من سويسرا وأوروبا.

يتم عرض هذا الاستثمار كاستثمار في شركة زميلة في القائمة الموحدة للمركز المالي وتم تصنيفه كمدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يتم مبدئياً تسجيل الاستثمار في الشركة الزميلة بسعر تكلفة الاقتناء (والتي تعد القيمة العادلة المبدئية) ويتم إعادة قياسه بالقيمة العادلة في تاريخ إعداد كل تقرير مالي، مع تسجيل المكاسب أو الخسائر غير المحققة الناتجة عن ذلك كتغيرات القيمة العادلة في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر. يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمار في الشركة الزميلة باستخدام النهج القائم على المضاعفات المطبقة على أحدث مقاييس الأداء (عادةً ما تكون الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء أو الموجودات المدارة) ذو صلة بالشركة الأساسية.

7. مصروفات تشغيلية

2018	2019	بملايين الدولارات الأمريكية
164	174	تعويضات ومزايا الموظفين
11	14	مصروفات الموظفين الأخرى ومصروفات التعويضات
29	25	رسوم مهنية
12	12	سفر وتطوير الأعمال
16	18	إدارية وبحوث
7	8	تكنولوجيا واتصالات
12	12	ممتلكات
5	5	استهلاك
256	268	المجموع

8. ضريبة الدخل

بلغت المصروفات الضريبية الحالية والمصروفات الضريبية المؤجلة للمجموعة 9 مليون دولار أمريكي (2018: 3.2 مليون دولار أمريكي) و 2 مليون دولار أمريكي (2018: 10 مليون دولار أمريكي) على التوالي. وتتضمن المطلوبات الضريبية الحالية على مبلغ وقدره 5 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 4.1 مليون دولار أمريكي) كما هو موضح في إيضاح رقم 20. وبلغت الموجودات الضريبية المؤجلة 10.6 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 12.5 مليون دولار أمريكي) كما هو موضح في إيضاح رقم 9. وبلغت الموجودات الضريبية المؤجلة التي تتعلق بزيادة الاستهلاك على المخصصات الرأسالية 2.6 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 3.1 مليون دولار أمريكي) وبلغت الخسائر المتاحة للمقاصة مقابل الدخل الخاضع للضريبة في المستقبل والموجودات غير الملموسة الأخرى 1.1 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 0.4 مليون دولار أمريكي). وبلغت التعويض المؤجل 6.9 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 9.0 مليون دولار أمريكي).

تتضمن المصروفات الضريبية للمجموعة على جميع الضرائب المباشرة المستحقة على الأرباح الخاضعة للضريبة للوحدات في بلدان تأسيسها المعنية، وفقاً للقوانين الضريبية السائدة في تلك السلطات القضائية. وبالتالي، فإنه ليس من العملي عرض تسوية بين الأرباح المحاسبية والأرباح الخاضعة للضريبة.

إنفستكورب

القوائم المالية الموحدة

8. ضريبة الدخل (تتمة)

وفيما يلي المعدلات الضريبية الفعلية للشركات التابعة الجوهرية للمجموعة العاملة في السلطات القضائية التالية الخاضعة للضريبة:

2018	2019	
28%	31%	الولايات المتحدة الأمريكية
20%	20%	المملكة المتحدة
20%	20%	المملكة العربية السعودية
-	36%	الهند
10%	10%	قطر

خلال سنة 2018، تغير معدل ضريبة الشركات الفيدرالية المعمول به في الولايات المتحدة من 34% إلى 21% وقد نتج عن ذلك معدل الضريبة المختلط بنسبة 27.5%.

9. ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً

30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
72	146	اكتتابات مستحقة القبض
78	88	مبالغ مستحقة القبض من الشركات المستثمر فيها والشركات القابضة
78	81	منحصلات بيع استثمارات مستحقة القبض
8	10	مبالغ مستحقة القبض متعلقة باستثمارات العائد المطلق
6	7	فوائد مستحقة القبض
26	28	مصرفات مدفوعة مقدماً
13	11	موجودات ضريبة مؤجلة (انظر إيضاح 8)
7	6	ذمم مدينة أخرى
288	377	
(12)	(13)	مخصصات الاضمحلال (انظر إيضاح 16)
276	364	المجموع

تنشأ الذمم المدينة بشكل كبير من اكتتابات العملاء في المنتجات الاستثمارية للمجموعة والرسوم المحققة فيما يتعلق بإدارة استثمارات المجموعة والأداء الاستثماري وخدمات المعاملات الأخرى والفوائد المستحقة على السلف والمتحصلات المستحقة من بيع الاستثمارات.

تمثل الاكتتابات المستحقة القبض المبالغ المستحقة من العملاء لمشاركتهم في المنتجات الاستثمارية للمجموعة على أساس كل صفقة على حدة. تنشأ هذه الاستحقاقات ضمن الأعمال الاعتيادية لأنشطة طرح الاستثمارات الخاصة بالمجموعة، ويتم تسجيلها عندما يوقع العملاء على اتفاقية ملزمة تؤكد مشاركتهم في العرض الاستثماري. يتم تحصيل هذه الاستحقاقات عادةً على المدى القصير، ويتم ضمان هذه الاستحقاقات، في الفترة المرحلية قبل إستلام النقد، بالموجودات الاستثمارية الأخرى للعملاء لدى إنفستكورب.

تتضمن المبالغ المستحقة القبض من الشركات المستثمر فيها والشركات القابضة والصناديق على رسوم وذمم مدينة أخرى، والتي هي مستحقة من الشركات المستثمر فيها ورسوم الأداء المستحقة القبض من الشركات القابضة المستحقة من موجودات العملاء المدارة.

تتضمن المتحصلات المستحقة من بيع الاستثمارات على متحصلات مستحقة من عمليات تعاقدية لبيع الاستثمارات في استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية. وكما تتضمن على متحصلات الاسترداد المستحقة من مدراء صناديق التحوط المعنيين المتعلقة بالاستثمارات المشتركة للمجموعة في استثمارات العائد المطلق.

9. نمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً (تتمة)

تمثل المبالغ المستحقة القبض المتعلقة باستثمارات العائد المطلق المبالغ المستحقة من العملاء مقابل خدمات إدارية وخدمات إدارة ورسوم الأداء.

أما الفوائد المستحقة القبض فهي تمثل مبالغ الفوائد المستحقة على إيداعات لدى مؤسسات مالية.

10. سلف

30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
73	81	سلف للشركات الاستثمارية القابضة
16	16	سلف لبرامج الموظفين الاستثمارية
17	3	سلف لصناديق استثمارات الملكية الخاصة المقفلة
1	-	سلف أخرى
107	100	
(15)	(18)	مخصصات الاضمحلال (انظر إيضاح 16)
92	82	المجموع

تنشأ السلف المقدمة للشركات الاستثمارية القابضة إلى حد كبير نتيجة لتوسيع نطاق المجموعة لسلف رأس المال العامل إلى الشركات المنشأة لمشاركة العملاء في منتجات المجموعة الاستثمارية. تحمل هذه السلف الفائدة بأسعار السوق.

تمثل السلف المقدمة لبرامج استثمار الموظفين المبالغ المقدمة من قبل المجموعة نيابة عن الموظفين فيما يتعلق باستثمارهم المشترك في المنتجات الاستثمارية للمجموعة. تحمل هذه السلف فائدة بمعدلات مرجعية من سعر الصرف المتداول فيما بين البنوك مضافاً إليها هامش، ويتم ضمانها بالاستثمارات الأساسية، مما ينتج عنها مخاطر منخفضة على المجموعة.

تمثل السلف لصناديق استثمارات الملكية الخاصة المقفلة المبالغ المستثمرة نيابة عن عملاء المجموعة لعمليات الاقتناءات والمصروفات التي تم عملها من قبل الصناديق، وذلك في الفترة المرحلية قبل إستلام رأس المال المستدعى ذو الصلة من العملاء.

وفي رأي الإدارة، تمثل السلف مخاطر منخفضة على المجموعة.

11. استثمارات مكتب بها واستثمارات دين مؤقتة

في الوقت الذي كانت فيه المجموعة تستحوذ على الاستثمارات، فإنها كانت تخصص جزءاً جوهرياً لكل استثمار من الاستثمارات للطرح لدى المستثمرين ويصنف ذلك الاستثمار كاستثمارات مكتب بها واستثمارات دين مؤقتة. تودع هذه الاستثمارات لدى المستثمرين خلال فترة الاكتتاب التي عادةً ما تكون 6 أشهر.

تصنف أرصدة الاستثمارات الحالية المكتتب بها للمجموعة في استثمارات الملكية الخاصة واستثمارات العائد المطلق والاستثمارات العقارية واستثمارات إدارة الائتمان كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وتشتمل على ما يلي:

30 يونيو 2018				30 يونيو 2019				
المجموع	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	أوروبا	أمريكا الشمالية	المجموع	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	أوروبا	أمريكا الشمالية	بملايين الدولارات الأمريكية
								الاستثمارات المكتتب بها
								استثمارات الملكية الخاصة:
								خدمات صناعية / خدمات أعمال
24	-	-	24	36	-	-	36	
38	38	-	-	15	-	-	15	رعاية صحية
61	-	50	11	-	-	-	-	منتجات صناعية
123	38	50	35	51	-	-	51	مجموع استثمارات الملكية الخاصة
								استثمارات العائد المطلق:
								محافظ الفرص الاستثمارية الخاصة
11	-	-	11	-	-	-	-	مجموع استثمارات العائد المطلق
11	-	-	11	-	-	-	-	استثمارات عقارية:
								الأساس / الأساس الإضفي
270	-	83	187	278	-	42	236	مجموع الاستثمارات العقارية
270	-	83	187	278	-	42	236	
								استثمارات دين مؤقتة
								استثمارات إدارة الائتمان
								استثمارات التزامات القروض المضمونة
42	-	12	30	5	-	-	5	مجموع استثمارات إدارة الائتمان
42	-	12	30	5	-	-	5	
446	38	145	263	334	-	42	292	المجموع

12. استثمارات مشتركة في استثمارات الملكية الخاصة

30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
609	491	استثمارات مشتركة في استثمارات الملكية الخاصة [انظر إيضاح 12 (أ)]
16	14	استثمارات إستراتيجية واستثمارات أخرى [انظر إيضاح 12 (ب)]
625	505	المجموع

12 (أ) استثمارات مشتركة في استثمارات الملكية الخاصة

يتم تصنيف الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة للمجموعة أساساً كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المشتركة غير المسعرة حيثما أمكن ذلك باستخدام عمليات التقييم المتضمنة على عمليات تمويل جوهري لاستثمار معين في عملية تشمل مزودي رأس المال من أطراف ثالثة يعملون دون شروط تفضيلية. ومثال على حدث جوهري هو عندما تكون عملية البيع وشبكة وتم استلام عروض موثوقة من أطراف ثالثة أو تم استلام تقييمات من البنوك المشاركة في عملية البيع. ففي هذه الحالات، سيتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى مجموعة العروض التي تم استلامها وذلك بناءً على تقييم الإدارة لاحتمالات تحقيق القيمة ضمن هذه المجموعة. ومثال آخر على حدث جوهري هو عندما تحدث عملية تمويل دون شروط تفضيلية والتي تكون: (أ) جوهري بطبيعتها، (ب) تتضمن أطراف ثالثة، و(ج) ذات قيمة ضمنية للشركة. وفي حالة عدم توفر مقياس مستقل لتحديد القيمة العادلة المحددة لاستثمار معين لأحدث طرف ثالث، فإنه يتم تحديد القيمة العادلة من خلال اتباع تقنيات التقييم باستخدام النهج القائم على المضاعفات المطبقة على أحدث وأنسب مقاييس الأداء التشغيلي ذو صلة بالشركة الأساسية، عادةً ما تكون الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء وفي بعض الأحيان المبيعات. ويتم اختيار المضاعف المناسب الذي سيتم استخدامه من مجموعة من الشركات المدرجة العامة القابلة للمقارنة وتتضمن على معاملات الدمج والامتلاك التي تمت مؤخراً على شركات قابلة للمقارنة ومضاعفات متضمنة على تحليل التدفقات النقدية المخصومة. تمارس الإدارة تقديرها، على نحو مطابق، في اختيار أنسب المضاعفات من ضمن الإطار المذكور أعلاه.

استثمارات محتفظ بها لفترة طويلة الأجل

تتضمن الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة على استثمار بقيمة 90.8 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018): 107.3 مليون دولار أمريكي) تم إجراؤها قبل الأزمة المالية في سنة 2008. يتم أخذ هذا الاستثمار وتصنيفه كاستثمار محتفظ به لفترة طويلة الأجل لأغراض إعداد التقارير المالية حيث تتم مراقبته بشكل منفصل عن الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة الأخرى. يتم الإفصاح عن أي من دخل الموجودات المتعلقة بالاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل بشكل منفصل في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر لضمان تقديم المزيد من المعلومات ذات الصلة.

إن تقنيات التقييم لقياس القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل هي نفس التقنيات المستخدمة للاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة.

12. استثمارات مشتركة في استثمارات الملكية الخاصة (تتمة)

12 (أ) استثمارات مشتركة في استثمارات الملكية الخاصة (تتمة)

فيما يلي القيم المدرجة للاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة للمجموعة كما في 30 يونيو 2019 و 30 يونيو 2018:

30 يونيو 2018				30 يونيو 2019					بملايين الدولارات الأمريكية
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا *	أمريكا الشمالية	أوروبا	المجموع	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا *	أمريكا الشمالية	أوروبا	أسيا	المجموع	
167	63	72	32	113	57	32	-	24	منتجات استهلاكية
31	22	-	9	5	-	-	-	5	خدمات استهلاكية
53	-	8	45	139	7	49	-	83	رعاية صحية
29	7	18	4	14	7	7	-	-	منتجات صناعية
									خدمات صناعية / خدمات
95	28	8	59	113	44	8	-	61	أعمال
107	107	-	-	91	91	-	-	-	اتصالات **
									التكنولوجيا بيانات
90	1	89	-	14	1	9	4	-	هائلة
									انترنت / التنقل
10	-	8	2	1	-	-	-	1	أمن
27	14	13	-	1	-	1	-	-	
609	242	216	151	491	207	106	4	174	المجموع

* متضمنة تركيا
** تمثل الاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل

12 (ب) استثمارات استراتيجية واستثمارات أخرى

تمثل الاستثمارات الاستراتيجية والاستثمارات الأخرى الأنواع التالية من استثمارات المجموعة:

1. استثمارات تم عملها لأسباب استراتيجية؛ و
2. أدوات تم الحصول عليها من بيع تخارج استثمارات.

يتم الاحتفاظ بالاستثمارات الاستراتيجية في أدوات أسهم حقوق الملكية كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى. بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى، تم خلال السنة إثبات دخل أرباح أسهم بمبلغ وقدره 0.5 مليون دولار أمريكي (2018: 0.3 مليون دولار أمريكي) في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر وتم إثبات خسائر بمبلغ وقدره 2.1 مليون دولار أمريكي (2018: 5.1 مليون دولار أمريكي) في الدخل الشامل الأخرى. لم يتم استبعاد أي استثمار خلال السنة وبالتالي، لم تتم إعادة تدوير أي خسارة (2018: 2.5 مليون دولار أمريكي) إلى الأرباح المبقة.

إن تقنيات التقييم لقياس القيمة العادلة للاستثمارات الاستراتيجية والاستثمارات الأخرى هي نفس التقنيات المستخدمة للاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة.

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

13. استثمارات إدارة الائتمان

30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
254	274	التزامات القروض المضمونة للاستثمارات الأوروبية
18	48	التزامات القروض المضمونة للاستثمارات الأمريكية
-	10	صندوق الاحتفاظ بالمخاطر
272	332	المجموع

الاستثمارات المشتركة للمجموعة في استثمارات إدارة الائتمان تمثل الاستثمارات المشتركة في التزامات القروض المضمونة التي يديرها فريق إدارة الائتمان ويتم تصنيفها كاستثمارات دين مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ومدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بإستثناء بعض المراكز الأوروبية التي يتم إدراجها بالتكلفة المطفأة.

خلال السنة، استثمرت المجموعة في صندوق الاحتفاظ بالمخاطر. إن الغرض من صندوق الاحتفاظ بالمخاطر هو تحقيق الإيرادات من الاستثمارات طويلة الأجل في أدوات الدين بما في ذلك العمل كجهة مصدرة والاستثمار في شرائح الخسارة الأولى لاستثمارات الدين المؤقتة للالتزامات القروض المضمونة والاحتفاظ بحد أدنى بنسبة 5% من التزامات القروض المضمونة عن طريق شريحة حقوق الملكية لتلبية قاعدة الاحتفاظ بالمخاطر الأوروبية للالتزامات القروض المضمونة التي يتم إدارتها من قبل قطاع أعمال إدارة الائتمان. ستكون الفوائد في صندوق الاحتفاظ بالمخاطر على شكل سندات مشاركة في الأرباح تمنح المجموعة الحقوق الكاملة على أساس تناسبي في الأرباح أو الخسائر. تم تصنيف الاستثمارات كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

فيما يتعلق بالاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة والمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم إثبات دخل الفوائد على أدوات الدين تلك باستخدام معدل الفائدة الفعلي. معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يخضم بدقة المبالغ النقدية التقديرية المستلمة أو المبالغ المستلمة خلال العمر المتوقع لأداة الدين، أو، حيثما يكون مناسباً مدة أقصر، إلى صافي القيمة المدرجة لأداة الدين بتاريخ إعداد التقارير المالية. سيتم تعديل التكلفة المطفأة لأداة دين التزامات القروض المضمونة إذا كان هناك تعديل في تقديرات التدفقات النقدية المتوقعة من الاستثمارات الأساسية للالتزامات القروض المضمونة. يتم احتساب التكلفة المطفأة المعدلة بناءً على أحدث معدل فائدة فعلي معاد تقديره. يتم تضمين الاستحقاقات بناءً على معدل الفائدة الفعلي وأيّة خسائر ناتجة عن اضمحلال تلك الاستثمارات في دخل الموجودات في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر.

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المشتركة للالتزامات القروض المضمونة المصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كاستثمارات مشتركة على أساس مدخلات من أطراف ثالثة مستقله بما في ذلك أسعار عروض السماسرة وبيانات ماركت.

تم استخدام بعض الاستثمارات المشتركة في التزامات القروض المضمونة للمجموعة البالغة 84 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 42 مليون دولار أمريكي) لتأمين المبلغ المسحوب بموجب اتفاقيات إعادة الشراء. في 30 يونيو 2019، بلغ الرصيد المستحق من التمويل 84 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 42 مليون دولار أمريكي) بموجب اتفاقيات إعادة الشراء (أنظر إيضاح رقم 21).

14. استثمارات مشتركة في استثمارات العائد المطلق

تشتمل الاستثمارات المشتركة للمجموعة في استثمارات العائد المطلق، المصنفة أساساً كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر على ما يلي:

30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
45	29	حلول إدارة متعددة
65	30	شركاء صناديق التحوط
24	10	علاوة المخاطر البديلة
55	43	محافظ الفرص الاستثمارية الخاصة
189	112	المجموع

يتم تحديد صافي قيمة الموجودات للاستثمارات المشتركة للمجموعة في استثمارات العائد المطلق على أساس القيمة العادلة للاستثمارات الأساسية لكل صندوق كما أفاد به مدراء الصندوق. يتم وضع ضوابط هامة حول عملية تحديد صافي قيم الموجودات لمختلف الاستثمارات، بما في ذلك تعيين إداريين مستقلين من أطراف ثالثة للصناديق واستخدام حسابات منفصلة لزيادة الشفافية والتحقق المستقل لأسعار الأوراق المالية الأساسية من خلال وحدة المخاطر التشغيلية المخصصة للمجموعة.

يتم مراقبة تقييمات الاستثمارات المشتركة للمجموعة في استثمارات العائد المطلق التي تم تصنيفها ضمن المستوى 3 للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة عن كثب من قبل المجموعة (أنظر الإيضاح رقم 30). تقوم الإدارة بإجراء مناقشات منتظمة مع مدراء الاستثمار وتستخدم التسعيرة التي تعكس القيمة العادلة للاستثمارات.

مما سبق، يتم تصنيف الاستثمارات المشتركة البالغة 8.0 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 9.0 مليون دولار أمريكي) كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، تم خلال السنة إثبات مكسب بمبلغ وقدره 0.2 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: مكسب بمبلغ وقدره 1.0 مليون دولار أمريكي) في الدخل الشامل الأخر. تشتمل تلك الاستثمارات على الأموال التي لا تتوفر بشكل فوري للاسترداد نتيجة لطبيعة سيولة الأدوات المحتفظ بها من قبل مدراء الصناديق المعنيين التي تم تصنيفها ضمن المستوى 3 للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة للاستثمارات.

مما سبق، تخضع الاستثمارات المشتركة البالغة 23.7 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 18.8 مليون دولار أمريكي) لفترة تجميد. يتم تصنيف تلك الاستثمارات كاستثمارات المستوى 2 في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

15. استثمارات عقارية مشتركة

يتم تصنيف الاستثمارات المشتركة للمجموعة في الاستثمارات العقارية كالآتي:

- يتم تصنيف الاستثمارات المشتركة في الأسهم العقارية المقتناة بعد الأزمة المالية العالمية في سنة 2008-2009 كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.
- يتم تصنيف الاستثمارات المشتركة في الأسهم العقارية المقتناة قبل الأزمة المالية العالمية في سنة 2008-2009 والاستثمارات الاستراتيجية كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- يتم إدراج استثمارات الدين في الممتلكات العقارية بالتكلفة المطفأة.

يتم تقييم تلك الاستثمارات التي تم تطويرها وتأجيرها بالقيمة العادلة بناءً على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من الموجودات العقارية الأساسية وباستخدام معدلات الرسملة السائدة لاستثمارات عقارية مشابهة في نفس المنطقة الجغرافية أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة.

يتم عادةً تقييم الفرص الاستثمارية التي تتضمن على عنصر التطوير بناءً على أحداث التمويل المتعلقة بالطرف الثالث أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة.

تبلغ قيمة استثمارات الدين في الممتلكات العقارية المدرجة بالتكلفة المطفأة 0.1 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 2.2 مليون دولار أمريكي). تبلغ الاستثمارات الاستراتيجية واستثمارات أسهم حقوق الملكية الأخرى التي تم تصنيفها كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر 4.2 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 9.7 مليون دولار أمريكي). بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، تم خلال السنة إثبات خسائر تبلغ قيمتها 3.7 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 0.2 مليون دولار أمريكي) في الدخل الشامل الآخر ولم يتم إعادة تدوير أي مكسب أو خسارة (2018: لا شيء) إلى الأرباح المبقاة عند الاستبعاد. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

فيما يلي القيم المدرجة للاستثمارات المشتركة للمجموعة في محافظ الاستثمارات العقارية والتي كانت كما في 30 يونيو 2019 و30 يونيو 2018 جميعها موجودة في الولايات المتحدة الأمريكية وأوروبا:

30 يونيو 2018		30 يونيو 2019		بملايين الدولارات الأمريكية نوع المحفظة	
أمريكا الشمالية	أوروبا	أمريكا الشمالية	أوروبا	المجموع	المجموع
61	7	60	7	67	الأساس / الأساس الإضافي
2	-	0	-	0	دين
1	-	1	-	1	فرص
5	-	0	-	0	إستراتيجية
69	7	61	7	68	المجموع
76	7	68	7	61	

16. مخصصات الاضمحلال

فيما يلي مخصصات الاضمحلال:

بملايين الدولارات الأمريكية			
الفئات	الرصيد في بداية السنة	المخصص	في النهاية*
12 شهراً إلى 30 يونيو 2019			
ذمم مدينة (إيضاح رقم 9)	12	1	13
سلف (إيضاح رقم 10)	15	3	18
الاستثمارات المشتركة - دين	1	-	1
نقد وأموال قصيرة الأجل	0	-	0
إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى	0	-	0
المجموع	28	4	32

* من ضمن إجمالي المخصص، يتعلق مبلغ وقدره 1.0 مليون دولار أمريكي بموجودات المرحلة 1 ويتعلق مبلغ وقدره 2.7 مليون دولار أمريكي بموجودات المرحلة 2 ويتعلق مبلغ وقدره 28.6 مليون دولار أمريكي بموجودات المرحلة 3. من ضمن مخصص المرحلة 1 والمرحلة 2 يتعلق مبلغ وقدره 2.9 مليون دولار أمريكي بالسلف. خلال السنة، كان هناك تغير في مخصص الخسارة بمبلغ وقدره 0.2 مليون دولار أمريكي بين موجودات المرحلة 2 إلى المرحلة 3.

بملايين الدولارات الأمريكية

الفئات	الرصيد في بداية السنة	المخصص	في النهاية*
12 شهراً إلى 30 يونيو 2018			
ذمم مدينة (إيضاح رقم 9)	10	2	12
سلف (إيضاح رقم 10)	13	2	15
الاستثمارات المشتركة - دين	1	-	1
نقد وأموال قصيرة الأجل	0	-	0
إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى	0	-	0
المجموع	24	4	28

* من ضمن إجمالي المخصص، يتعلق مبلغ وقدره 1.5 مليون دولار أمريكي بموجودات المرحلة 1 ويتعلق مبلغ وقدره 2.6 مليون دولار أمريكي بموجودات المرحلة 2 ويتعلق مبلغ وقدره 24.3 مليون دولار أمريكي بموجودات المرحلة 3. من ضمن مخصص المرحلة 1 والمرحلة 2 يتعلق مبلغ وقدره 2.7 مليون دولار أمريكي بالسلف خلال السنة، كان هناك تغير في مخصص الخسارة بمبلغ وقدره 0.2 مليون دولار أمريكي بين موجودات المرحلة 1 إلى المرحلة 2.

إنفستكورب

القوائم المالية الموحدة

17. موجودات غير ملموسة

30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
6	5	عقود الإدارة
49	50	الشهرة
55	55	المجموع

تم إثبات الموجودات غير الملموسة عند اقتناء أعمال إدارة الائتمان المكتسبة من خلال دمج الأعمال.

تمثل عقود الإدارة الحق في إدارة التزامات القروض المضمونة الأوروبية والأمريكية. لدى عقود الإدارة أعمار إنتاجية لمدة 5 سنوات من تاريخ الاقتناء ويتم إطفؤها وفقاً لذلك.

قامت المجموعة بإجراء تقييم سنوي لتقييم ما إذا كانت القيمة المدرجة للشهرة المدرجة في الميزانية هي مضمحلة. لم يتم إثبات أي اضمحلال في سنة 2019 كنتيجة لتقييم اضمحلال الشهرة.

تم توضيح التغييرات في الموجودات غير الملموسة في الجدول أدناه:

بملايين الدولارات الأمريكية	الشهرة	عقود الإدارة	المجموع
الرصيد في 1 يوليو 2017	49	9	58
الإطفاء خلال السنة	-	(3)	(3)
الرصيد في 30 يونيو 2018	49	6	55
إضافات خلال السنة	1	-	1
الإطفاء خلال السنة	-	(1)	(1)
الرصيد في 30 يونيو 2019	50	5	55

18. حسابات تحت الطلب

30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
107	156	حسابات الشركات الاستثمارية القابضة
9	107	حسابات أخرى تحت الطلب
116	263	المجموع

تمثل حسابات الشركات الاستثمارية القابضة النقد الفائض المودع من قبل الشركات الاستثمارية القابضة لدى البنك قبل الاستخدام أو التوزيع.

تشتمل الحسابات الأخرى تحت الطلب على النقد المودع لدى البنك وتحت الطلب للمشاركة المستقبلية في المنتجات الاستثمارية للمجموعة.

تحمل جميع هذه الأرصدة فائدة بمعدلات السوق.

19. حسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية

30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
251	131	حسابات المؤسسات المالية تحت الطلب
49	20	ودائع لأجل
300	151	المجموع

تحمل جميع هذه الأرصدة فائدة بمعدلات السوق.

20. ذمم دائنة ومصرفات مستحقة

30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
66	93	الموردون وذمم دائنة أخرى
77	83	مصرفات مستحقة – تعويضات الموظفين
71	13	صفقات الاقتناءات الغير ممولة
6	7	مطلوب ضريبي (إيضاح 8)
6	6	مصرفات فوائد مستحقة الدفع
226	202	المجموع

تتضمن المصروفات المستحقة لتعويضات الموظفين على عنصر الحافز والإبقاء من إجمالي التكاليف المتعلقة بموظفي المجموعة ومكافآت نهاية الخدمة المستحقة الدفع للأفراد العاملين لدى المجموعة في مملكة البحرين والمملكة العربية السعودية وقطر والإمارات العربية المتحدة.

تمثل صفقات الاقتناءات الغير ممولة المبالغ التعاقدية المستحقة الدفع من قبل المجموعة فيما يتعلق بالاستثمارات المقتناة التي تم توقيع الاتفاقيات بشأنها، ولكن لم يتم تمويلها بعد كما في نهاية السنة.

21. دين متوسط وطويل الأجل

تمثل المبالغ القائمة الجزء المسحوب للتسهيلات المتوسطة الأجل المتجددة والتسهيلات الطويلة الأجل الممولة التالية:

30 يونيو 2018		30 يونيو 2019		تاريخ الاستحقاق النهائي	بملايين الدولارات الأمريكية
المبالغ القائمة حالياً	الحجم التسهيلي	المبالغ القائمة حالياً	الحجم التسهيلي		
دين متوسط الأجل					
انتماء متجدد					
تسهيل متجدد مشترك لمدة 4 سنوات					
-	25	-	-	مارس 2020	
50	400	-	-	مارس 2021	
-	-	-	436	مارس 2023	
-	250	-	250	ديسمبر 2020	تسهيل متجدد مزدوج مضمون لمدة 3 سنوات
سندات					
139	-	-	-	يونيو 2019	سندات بمعدلات ثابتة لمدة 5 سنوات
189	-	-	-		مجموع الدين المتوسط الأجل
دين طويل الأجل					
سندات خاصة					
332	-	332	-	مارس 2030	طرح خاص بقيمة 37 مليار ين ياباني
50	-	50	-	يوليو 2032	طرح خاص بقيمة 50 مليون دولار أمريكي
تمويل مضمون					
20	-	20	-	أكتوبر 2030	اتفاقية إعادة الشراء
22	-	22	-	أبريل 2031	اتفاقية إعادة الشراء
-	-	21	-	أكتوبر 2031	اتفاقية إعادة الشراء
-	-	21	-	يوليو 2031	اتفاقية إعادة الشراء
424	-	466	-		مجموع الدين المتوسط الأجل
(11)	-	10	-		تعديلات تحويل العملات الأجنبية
27	-	45	-		تعديلات القيمة العادلة المتعلقة بتحويلات أسعار الفائدة
(12)	-	(7)	-		تكاليف معاملة الاقتراضات
617	-	514	-		مجموع الدين المتوسط وطويل الأجل

تحمل جميع التسهيلات المتوسطة الأجل، باستثناء سندات بمعدلات ثابتة لمدة 5 سنوات فائدة بمعدلات عائمة عند سحبها. وتحمل التسهيلات المتجددة معدلات ثابتة من رسوم الارتباطات عند عدم سحبها. يخضع التسهيل المتجدد المشترك وسندات بمعدلات ثابتة لبعض البنود العرفية، بما في ذلك الحفاظ على بعض من مستويات الحد الأدنى من صافي القيمة وتغطية السيولة والعمل بأدنى من الحد الأقصى لمعدل الديون.

خلال السنة، قامت المجموعة بتعديل وتمديد اثنين من التسهيلات الائتمانية المتجددة تنتهي في مارس 2020 و 2021 مما أدى إلى زيادة قدرها 436 مليون دولار أمريكي من 425 مليون دولار أمريكي، وتحسين بنود الاتفاقية الاقتصادية وتمديد فترة الاستحقاق إلى سنة 2023 مع خيار طلب تمديد سنة إضافية.

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

21. دين متوسط وطويل الأجل (تمة)

سندات خاصة

تحمل السندات طويلة الأجل الصادرة من قبل المجموعة معدلات فائدة ثابتة وتحكمها البنود الواردة في الاتفاقيات المعنية. تتضمن هذه البنود الحفاظ على بعض من مستويات الحد الأدنى من صافي القيمة والعمل بأدنى من الحد الأقصى لمعدل الديون.

تمويل المضمون

يتعلق التمويل المضمون بالتمويل الذي تم الحصول عليه بموجب ترتيبات صفقات إعادة الشراء التي دخلت فيها المجموعة، باعتبار الموجودات الأساسية هي التزامات القروض المضمونة لتعرضات الاستثمارات المشتركة في أوروبا. تحمل التمويلات معدلات فائدة متغيرة. ولكل ترتيب من الترتيبات التمويلية تاريخ محدد لإعادة الشراء، حيث ستقوم المجموعة بإعادة شراء الموجودات التزامات القروض المضمونة الأساسية بسعر إعادة الشراء المحدد مسبقاً.

22. رسوم مؤجلة

30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
72	63	رسوم مؤجلة متعلقة بطرح الاستثمارات
72	63	المجموع

تمثل الرسوم المؤجلة المتعلقة بطرح الاستثمارات جزء من رسوم طرح الاستثمارات المستلمة من المستثمرين في وقت طرح الاستثمارات، والتي يتم تأجيل إثباتها إلى فترات مستقبلية بالتزامن مع الخدمات التي سيتم تقديمها.

خلال السنة المالية الحالية، بلغ الدخل المثبت من خلال إطفاء الرسوم المؤجلة 40.6 مليون دولار أمريكي (2018: 42.3 مليون دولار أمريكي).

23. رأس المال والاحتياطيات

فيما يلي رأس مال البنك في نهاية السنة:

30 يونيو 2018			30 يونيو 2019			
عدد الأسهم	القيمة الاسمية دولار أمريكي	القيمة الاسمية بملايين الدولارات الأمريكية	عدد الأسهم	القيمة الاسمية دولار أمريكي	القيمة الاسمية بملايين الدولارات الأمريكية	
رأس المال المصرح به						
400,000,000	2.50	1,000	400,000,000	2.50	1,000	- أسهم عادية
1,000,000	1,000	1,000	1,000,000	1,000	1,000	- أسهم ممتازة وأسهم أخرى
<u>2,000</u>			<u>2,000</u>			
رأس المال الصادر						
80,000,000	2.50	200	80,000,000	2.50	200	- أسهم عادية
123,239	1,000	123	123,239	1,000	123	- أسهم ممتازة
<u>323</u>			<u>323</u>			

إدارة رأس المال

يحتفظ البنك بقاعدة رأس مال مدارة بفعالية لتغطية المخاطر الكامنة في الأعمال التجارية. يتم مراقبة كفاية رأس مال البنك باستخدام، من ضمن المقاييس الأخرى، إرشادات ونسب موضوعة من قبل لجنة بازل للرقابة المصرفية (إرشادات ونسب بنك التسويات الدولية) والمعتمدة من قبل مصرف البحرين المركزي (أنظر الإيضاح رقم 28).

احتياطي قانوني

يتطلب قانون الشركات التجارية البحريني الاحتفاظ باحتياطي قانوني يعادل 50% من رأس مال الأسهم العادية الصادرة والمدفوعة للبنك البالغة 200 مليون دولار أمريكي، حيث يبلغ الاحتياطي 100 مليون دولار أمريكي. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع ولكن يمكن استخدامه في الأوجه التي ينص عليها قانون الشركات التجارية البحريني.

احتياطي القيمة العادلة

تم تصنيف بعض الاستثمارات المشتركة للمجموعة في استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية واستثمارات العائد المطلق في أدوات أسهم حقوق الملكية وبعض أدوات دين إدارة الائتمان كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم تسجيل المكاسب والخسائر الناتجة عن التقييم العادل لتلك الاستثمارات في حساب احتياطي القيمة العادلة. يتم إعادة تدوير أي مكسب أو خسارة محققة لتلك الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية واستثمارات العائد المطلق مباشرة إلى الأرباح المبقاة ويتم إعادة تدوير أي مكسب أو خسارة محققة من تلك الاستثمارات المشتركة لإدارة الائتمان إلى الأرباح المبقاة من خلال الأرباح أو الخسائر.

أسهم الخزنة

تم الاحتفاظ بعدد 5,603,338 (30 يونيو 2018: 586,343) سهم عادي كأسهم خزنة والتي تتضمن على 63,329 سهم (30 يونيو 2018: 337,408 سهم) تم منحها للموظفين كجزء من المكافآت المؤجلة التي لم يبدأ اكتسابها بعد. تم منح 1,058,641 سهم (30 يونيو 2018: 1,184,852 سهم) للموظفين والتي بدأ اكتسابها، ولكن لم يتم اكتسابها بالكامل بعد كما في 30 يونيو 2019، ولم يتم احتسابها كأسهم خزنة.

23. رأس المال والاحتياطيات (تتمة)

رأس مال الأسهم الممتازة

إن الأسهم الممتازة هي أسهم غير قابلة للتراكم وغير قابلة للتحويل وليس لها حق التصويت ولا تتمتع بالمشاركة وذات طبيعة دائمة وتحمل أرباح أسهم عائمة تعادل المعيار المرجعي لأسعار الفائدة المتداول لمدة 12 شهراً فيما بين البنوك + 9.75% سنوياً.

إن الأسهم الممتازة قابلة للاستدعاء جزئياً أو كلياً بناءً على خيار البنك بقيمها الإسمية بالإضافة إلى أرباح الأسهم المستحقة حتى تاريخ الاستدعاء.

يخضع دفع أرباح الأسهم الممتازة لتوصية مجلس الإدارة والحصول على موافقة مصرف البحرين المركزي وحاملي الأسهم العادية. تحصل الأسهم الممتازة على حق الأولوية على الأسهم العادية للبنك لدفع أرباح الأسهم وتوزيع الموجودات في حالة تصفيتها أو حلها.

24. احتياطيات أخرى

تتضمن الاحتياطيات الأخرى على تحوطات التدفقات النقدية واحتياطي إعادة تقييم الممتلكات والمعدات المثبتة مباشرة في حقوق الملكية.

فيما يلي أدناه التحركات المتعلقة بالاحتياطيات الأخرى:

احتياطي إعادة التقييم على الممتلكات والمعدات	تحوطات التدفقات النقدية	بملايين الدولارات الأمريكية
المجموع		
(6)	(11)	الرصيد في 30 يونيو 2017
(1)	(1)	صافي مكسب محقق معاد تدويره إلى قائمة الأرباح أو الخسائر
3	3	صافي مكسب غير محقق للسنة
(1)	-	تحويل الاستهلاك إلى الأرباح المبقاة
(5)	(9)	الرصيد في 30 يونيو 2018
-	0	صافي خسارة محققة معاد تدويرها إلى قائمة الأرباح أو الخسائر
2	2	صافي مكسب غير محقق للسنة
(0)	-	تحويل الاستهلاك إلى الأرباح المبقاة
(3)	(7)	الرصيد في 30 يونيو 2019

25. الأرباح والقيمة الدفترية وأرباح السهم

فيما يلي أرباح السهم للمجموعة للسنة والتوزيعات المقترحة:

2018	2019	
125	131	الربح للسنة (بملايين الدولارات الأمريكية)
(22)	(16)	مخصوصاً منه: أرباح الأسهم الممتازة - الموصى بتوزيعها (بملايين الدولارات الأمريكية)
103	115	الربح العائد إلى حملة الأسهم العادية (بملايين الدولارات الأمريكية)
77	76	المتوسط المرجح للأسهم العادية للنصيب الأساسي للسهم العادي في الأرباح (بملايين الدولارات الأمريكية)
1.34	1.52	النصيب الأساسي للسهم العادي في الأرباح - على المتوسط المرجح للأسهم (دولار أمريكي)
79	78	المتوسط المرجح للأسهم العادية للنصيب المخفض بالكامل للسهم العادي في الأرباح (بملايين الدولارات الأمريكية)
1.30	1.47	النصيب المخفض بالكامل للسهم العادي في الأرباح - على المتوسط المرجح للأسهم المخفضة (دولار أمريكي)
		توزيعات مقترحة:
19	22	أرباح الأسهم العادية (بملايين الدولارات الأمريكية)
22	16	أرباح الأسهم الممتازة (بملايين الدولارات الأمريكية)
41	38	

إن أرباح الأسهم العادية الموصى بتوزيعها بقيمة إسمية قدرها 30 سنتات (2018: 24 سنتات) للسهم مستحقة الدفع فقط على الأسهم الصادرة (باستثناء أسهم الخزانة)، التي يتم الاحتفاظ بها في تاريخ الموافقة على توزيع الأسهم من قبل حملة الأسهم العادية.

تمثل أرباح الأسهم الممتازة الموصى بتوزيعها بقيمة إسمية قدرها 15.6 مليون دولار أمريكي (2018: 22.3 مليون دولار أمريكي) للسهم أرباح الأسهم السنوية للأسهم الممتازة الصادرة.

يتم احتساب القيمة الدفترية للسهم العادي في تاريخ نهاية السنة بقسمة حقوق حملة الأسهم العادية (باستثناء التغيرات الغير محققة والمتعلقة بتحوطات التدفقات النقدية واحتياطي إعادة التقييم والتوزيعات المقترحة) على عدد الأسهم العادية القائمة في نهاية السنة، (بالأخذ في الاعتبار حصة منفعة الإدارة في جميع الأسهم الصادرة المقتناة غير المكتسبة في نهاية السنة). إن القيمة الدفترية للسهم العادي المخفض بالكامل هو 13.26 دولار أمريكي للسهم (30 يونيو 2018: 12.13 دولار أمريكي للسهم).

تم إظهار تأثير التخفيض المحتمل للمكافآت المستقبلية المكتسبة وغير المكتسبة كفرق بين المتوسط المرجح للأسهم القائمة للنصيب الأساسي والمخفض للسهم في الأرباح.

تستخدم المجموعة الأدوات المالية المشتقة بشكل أساسي كأدوات لإدارة المخاطر للتحوط من مختلف مخاطر قائمة المركز المالي ومخاطر التدفقات النقدية. تتضمن هذه الأدوات المالية المشتقة على العقود الآجلة وعقود المقايضات وعقود الخيارات في أسواق الصرف الأجنبي وأسواق رأس المال.

تطبق المجموعة حالياً معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لمحاسبة التحوط. تتضمن معايير المجموعة لاحتساب الأداة المالية المشتقة كتحوط على ما يلي:

- يجب توثيق أداة التحوط وبند التحوط المتعلق بها وطبيعة مخاطر التي يتم تحوطها وهدف واستراتيجية إدارة المخاطر رسمياً عند بداية التحوط؛
 - يجب أن يبرهن التحوط بوضوح، من خلال التغيرات في قيمة أداة التحوط، على أنه من المتوقع أن يكون ذو فاعلية عالية في موازنة التغيرات في القيم العادلة أو التدفقات النقدية المرتبطة بمخاطر التحوط للبند المحوط؛
 - أن تكون فعالية التحوط قابلة للقياس المعتمد عليه؛ و
 - يجب تقييم التحوط باستمرار وتحديد ما إذا كان فعالاً طوال فترة إعداد التقارير المالية.
- تصنف إدارة المجموعة التحوط على فئتين: (أ) تحوطات القيمة العادلة التي تحوط التعرض للتغيرات في القيمة العادلة لموجود أو مطلوب مثبت؛ و(ب) تحوطات التدفقات النقدية التي تحوط التعرض لتغيرات التدفقات النقدية المرتبطة بمخاطرة معينة متعلقة بموجود أو بمطلوب مثبت أو بمعاملة متوقع حدوثها.

26. أدوات مالية مشتقة (تتمة)

يوضح الجدول التالي المعالجة المحاسبية لتغيرات القيمة العادلة المتعلقة بمختلف أنواع التحوطات الفعالة:

نوع التحوط	التغيرات في القيمة العادلة للبند المعني بالتحوط والمتعلقة بمخاطر التحوط	التغيرات في القيمة العادلة لأداة التحوط
تحوطات القيمة العادلة	تقيد في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر مع تعديل مماثل للقيمة المدرجة للبند المحوط في القائمة الموحدة للمركز المالي.	تقيد في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر مع إدراج تأثير مماثل في القائمة الموحدة للمركز المالي ضمن القيمة العادلة الموجبة أو السالبة للمشتقات.
تحوطات التدفقات النقدية	غير قابلة للتطبيق	تقيد في حقوق الملكية مع إدراج تأثير مماثل في القائمة الموحدة للمركز المالي ضمن القيمة العادلة الموجبة أو السالبة للمشتقات. يتم تحويل أية مكاسب أو خسائر غير محققة مثبتة مسبقاً في حقوق الملكية إلى القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر في الوقت الذي تؤثر فيه المعاملة المتوقعة على القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر.

مشتقات أخرى

لا تقوم المجموعة بأنشطة المتاجرة في المشتقات لحسابها الخاص. إلا أنه في بعض الأحيان قد تحتاج المجموعة للقيام ببعض معاملات المشتقات لتقليل المخاطر الاقتصادية ضمن إطار إرشادات إدارة الموجودات والمطلوبات وإدارة المخاطر، والتي قد لا تكون مؤهلة لمحاسبة التحوط بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم 39 (على سبيل المثال: تحوطات مخاطر العملات الأجنبية على الاستثمارات المقيمة بالقيمة العادلة). وبالتالي، ترحل المكاسب أو الخسائر الناتجة عن إعادة القياس إلى القيمة العادلة لهذه المشتقات في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر.

تقييم المشتقات المالية

تقيم المجموعة أغلبية أدواتها المالية المشتقة باستخدام النماذج الداخلية. تستخدم النماذج مدخلات السوق التي يمكن ملاحظتها بما في ذلك منحى سعر الفائدة وكلاً من الأسعار الفورية والأجلة للعملات. تمثل الموجودات والمطلوبات المالية المشتقة المدرجة ضمن المستوى 2 عقود مقايضات أسعار الفائدة ومقايضات مطابقة العملة وعقود العملات الأجلة وعقود الخيارات (أنظر الإيضاح رقم 30). بالنسبة للمشتقات التي لا يتم تقييمها باستخدام النماذج الداخلية، فإن سياسة المجموعة تتمثل في الاعتماد على تقييمات الأطراف الأخرى، إلا أنها تقوم بوضع معايير لها مقابل بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها.

26. أدوات مالية مشتقة (تتمة)

يوضح الجدول أدناه تحليل المبالغ الاعترافية للأدوات المالية المشتقة حسب فترة الاستحقاق:

المجموع	المبالغ الاعترافية حسب فترة الاستحقاق			لغاية 3 أشهر	30 يونيو 2019 بملايين الدولارات الأمريكية
	أكثر من 5 سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى 5 سنوات	أكثر من 3 أشهر إلى سنة واحدة		
					مشتقات محتفظ بها كتحوطات القيمة العادلة:
341	-	-	-	341	عقود صرف أجنبي آجلة
437	437	-	-	-	مقايضات أسعار الفائدة
					مشتقات محتفظ بها كتحوطات التدفقات النقدية:
90	-	-	29	61	عقود صرف أجنبي آجلة
25	25	-	-	-	مقايضات أسعار الفائدة
					مشتقات أخرى:
200	50	-	50	100	مقايضات أسعار الفائدة
1,457	-	-	23	1,434	عقود صرف أجنبي آجلة
<u>2,550</u>	<u>512</u>	<u>-</u>	<u>102</u>	<u>1,936</u>	

المجموع	المبالغ الاعترافية حسب فترة الاستحقاق			لغاية 3 أشهر	30 يونيو 2018 بملايين الدولارات الأمريكية
	أكثر من 5 سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى 5 سنوات	أكثر من 3 أشهر إلى سنة واحدة		
					مشتقات محتفظ بها كتحوطات القيمة العادلة:
302	-	-	-	302	عقود صرف أجنبي آجلة
490	421	6	63	-	مقايضات أسعار الفائدة
					مشتقات محتفظ بها كتحوطات التدفقات النقدية:
99	-	-	12	87	عقود صرف أجنبي آجلة
25	25	-	-	-	مقايضات أسعار الفائدة
					مشتقات أخرى:
623	50	-	573	-	مقايضات أسعار الفائدة
668	-	-	48	620	عقود صرف أجنبي آجلة
363	41	-	322	-	مقايضات مطابقة العملة
36	-	-	-	36	خيارات العملة
<u>2,606</u>	<u>537</u>	<u>6</u>	<u>1,018</u>	<u>1,045</u>	

تحوطات القيمة العادلة

بلغت المكاسب الناتجة عن تحوطات القيمة العادلة 28.5 مليون دولار أمريكي خلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2019 (2018): خسائر قدرها 28.2 مليون دولار أمريكي) بينما بلغت الخسائر الناتجة عن البنود المحوطة المنسوبة إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر صرف العملات الأجنبية 30.5 مليون دولار أمريكي (2018): مكاسب قدرها 27.3 مليون دولار أمريكي). يتم تضمين هذه المكاسب والخسائر في دخل الخزانة ودخل الموجودات الأخرى أو مصروفات الفوائد في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر، حسب مقتضى الحال. بالإضافة إلى ذلك، خلال السنة المالية الحالية، كان هناك خسارة قدرها 1.9 مليون دولار أمريكي (2018): 0.9 مليون دولار أمريكي) على الأدوات المالية المشتقة المصنفة كمشتقات أخرى.

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

26. أدوات مالية مشتقة (تتمة)

التدفقات النقدية غير المخصصة لبنود التحوطات المتوقعة

قامت المجموعة بتحوط التدفقات النقدية المتوقعة التالية، التي تتعلق بشكل أساسي بمخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية. تؤثر التدفقات النقدية الناتجة عن البند المحوط على القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر في الفترات التالية، بافتراض عدم إجراء تعديلات على المبالغ المحوطة:

المجموع	أكثر من 5 سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى 5 سنوات	أكثر من 3 أشهر إلى سنة واحدة	لغاية 3 أشهر	30 يونيو 2019 بملايين الدولارات الأمريكية
					مخاطر العملة*
(132)	(72)	(48)	(6)	(6)	قسمة على دين طويل الأجل
(12)	-	-	(6)	(6)	مصروفات تشغيلية
34	-	-	23	11	دخل الرسوم
					مخاطر أسعار الفائدة*
(59)	(37)	(18)	(2)	(2)	فائدة على المطلوبات
(169)	(109)	(66)	9	(3)	

المجموع	أكثر من 5 سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى 5 سنوات	أكثر من 3 أشهر إلى سنة واحدة	لغاية 3 أشهر	30 يونيو 2018 بملايين الدولارات الأمريكية
					مخاطر العملة*
(141)	(82)	(47)	(12)	-	قسمة على دين طويل الأجل
(46)	-	-	(3)	(43)	مصروفات تشغيلية
25	-	-	10	15	دخل الرسوم
					مخاطر أسعار الفائدة*
(67)	(43)	(19)	(3)	(2)	فائدة على المطلوبات
(229)	(125)	(66)	(8)	(30)	

* تم تحوط مدفوعات القسمة الثابتة المتوقعة هذه باستخدام مقليضات أسعار الفائدة لعقود المشتقات المالية كما هو موضح عنه مسبقاً في هذا الإيضاح

بلغ الجزء غير الفعال لتحوطات التدفقات النقدية المعاد تدويرها من حقوق الملكية إلى القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر، خسارة قدرها 0.1 مليون دولار أمريكي كما في 30 يونيو 2019 (2018: ربح قدره 0.8 مليون دولار أمريكي).

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

27. ارتباطات والتزامات محتملة

30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
66	64	ارتباطات استثمارية في الصناديق والاستثمارات المشتركة
-	78	ارتباطات استثمارية للاقتناءات الاستراتيجية
6	10	عقود التأجير التشغيلية غير قابلة للنقض: خلال سنة واحدة
40	39	من 1 سنة إلى 5 سنوات
63	49	أكثر من 5 سنوات
109	98	مجموع عقود التأجير التشغيلية غير قابلة للنقض
10	21	ضمانات وإعتمادات مستندية صادرة لأطراف أخرى

تمثل الارتباطات الاستثمارية في الصناديق والاستثمارات المشتركة ارتباطات الاستثمارات المشتركة غير الممولة للمجموعة في مختلف استثمارات الملكية الخاصة واستثمارات العائد المطلق واستثمارات إدارة الائتمان.

تتعلق الارتباطات الاستثمارية للاقتناءات الاستراتيجية بالمعاملات التي أبرمتها إنفستكوروب لاتفاقيات شراء نهائية لاقتناء حصة ملكية بنسبة 100% من شركة Mercury Capital Advisors، وهي مؤسسة لجمع رأس المال وتقديم خدمات الاستشارات الاستثمارية، والتي لديها حصة الأغلبية في شركة Management Investment Partners LLC، مستشار استثماري. ومن المتوقع أن تنتهي تلك المعاملات في السنة المالية القادمة.

تتعلق عقود التأجير التشغيلية غير القابلة للنقض بارتباطات المجموعة المتعلقة بمكاتبها في نيويورك ولندن والرياض وأبوظبي وسنغافورة.

تتضمن الضمانات والإعتمادات المستندية الصادرة لأطراف أخرى ضمانات مالية مقدمة لتسهيل استمرارية عمليات الشركات المستثمر فيها وتأجير المعدات والمرافق.

بالإضافة إلى ذلك، قامت المجموعة أيضاً بإصدار خطابات تعويض و ضمانات نهائية لدعم التزامات أداء الشركاء العاملين والشركات المستثمر فيها فيما يتعلق بالاستثمارات العقارية، التي يتم تغطيتها ضمن وثيقة تأمين المجموعة للأخطاء والحذف.

إن المجموعة مرتبطة بدعاوى قانونية لدى مختلف السلطات القضائية. تشمل تلك الدعاوى مطالبات رفعتها المجموعة أو رفعت ضدها ضمن الأعمال الاعتيادية. إن إدارة المجموعة، بعد مراجعة المطالبات المرفوعة ضد شركات المجموعة وبناءً على إفادة المستشارين القانونيين المختصين ذوي الصلة، فهي مطمئنة بأن حصيلتها هذه المطالبات لن يكون لها أي تأثير جوهري عكسي على المركز المالي للمجموعة وبالتالي لم يتم عمل مخصص لها في القوائم المالية الموحدة.

28. كفاية رأس المال التنظيمي

تقوم المجموعة بتطبيق أنظمة إطار عمل اتفاقية بازل III المعتمدة من قبل مصرف البحرين المركزي على أساس موحد لبنك إنفستكوروب ش.م.ب. وهو البنك المرخص والمنظم من قبل مصرف البحرين المركزي. فيما يلي أدناه الإفصاحات المطلوبة وفقاً لتوجيهات مصرف البحرين المركزي:

المرجع	30 يونيو 2018		30 يونيو 2019		بملايين الدولارات الأمريكية
	معلومات التدابير التحوطية الموحدة	الرصيد وفقاً للقوائم المالية المعنوية	معلومات التدابير التحوطية الموحدة	الرصيد وفقاً للقوائم المالية المعنوية	
					الموجودات
	105	105	57	57	نقد وأموال قصيرة الأجل
	266	266	333	333	إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى
	55	55	44	44	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
	250	250	336	336	ذمم منبئة
	92	92	82	82	سلف
	446	446	334	334	استثمارات مكتتب بها
					الإستثمارات المشتركة - ميقاة
	625	625	505	505	استثمارات الملكية الخاصة
	272	272	332	332	استثمارات لإدارة الائتمان
	189	189	112	112	استثمارات العائد المطلق
	76	76	68	68	استثمارات عقارية
	26	26	28	28	مبالغ مدفوعة مقدماً
			24	37	ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى
	21	36	38	38	استثمار في شركة زميلة
	-	55	-	55	موجودات ملموسة
	49	-	50	-	الشهيرة
و	21	-	18	-	موجودات غير ملموسة**
	<u>2,493</u>	<u>2,493</u>	<u>2,361</u>	<u>2,361</u>	مجموع الموجودات
					المطلوبات وحقوق الملكية
					المطلوبات
	116	116	263	263	حسابات تحت الطلب
	300	300	151	151	حسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية
	226	226	202	202	ذمم دائنة ومصروفات مستحقة
	39	39	23	23	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
	617	617	514	514	دين متوسط وطويل الأجل
	72	72	63	63	رسوم مؤجلة
	<u>1,370</u>	<u>1,370</u>	<u>1,216</u>	<u>1,216</u>	مجموع المطلوبات
					حقوق الملكية
					رأس المال المدفوع
					والتي تشكل جزءاً من رأس مال الأسهم العادية فئة I
أ1	200	200	200	200	رأس مال الأسهم العادية
أ2	(5)	(5)	(74)	(74)	أسهم الخزائنة
					الاحتياطيات والنخل الشامل الآخر المتراكم
					والتي تشكل جزءاً من رأس مال الأسهم العادية فئة I
ج1	100	100	100	100	احتياطي قانوني
ج2	229	229	237	237	علاوة إصدار أسهم
ج3	(7)	(7)	(16)	(16)	احتياطي القيمة العادلة
ب1	322	322	409	409	أرباح ميقاة
ب2	125	125	131	131	صافي النخل الحالي المتراكم
ب3	41	41	38	38	توزيعات مقترحة
ج4	(9)	(9)	(7)	(7)	احتياطي تحوط التدفقات النقدية
					والتي تشكل جزءاً من رأس مال الأسهم العادية فئة I
د	123	123	123	123	رأس مال الأسهم الممتازة
هـ	4	4	4	4	احتياطي إعادة تقييم الموجودات الثابتة
	<u>1,123</u>	<u>1,123</u>	<u>1,145</u>	<u>1,145</u>	مجموع حقوق الملكية
	<u>2,493</u>	<u>2,493</u>	<u>2,361</u>	<u>2,361</u>	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

**لقد تم تطبيق التعديلات التنظيمية على الموجودات غير الملموسة وفقاً للترتيبات الانتقالية لمصرف البحرين المركزي للإلغاء التدريجي على مدى الفترة الزمنية المحددة.

28. كفاية رأس المال التنظيمي (تمة)

		30 يونيو 2019		30 يونيو 2018		بملايين الدولارات الأمريكية	
		معلومات التدابير التحوطية	مبالغ خاضعة للمعالجة قبل سنة 2015	معلومات التدابير التحوطية	مبالغ خاضعة للمعالجة قبل سنة 2015		
حقوق رأس مال الأسهم العادية فئة 1: الأدوات والاحتياطيات							
حقوق رأس مال الأسهم العادية المؤهلة الصادرة مباشرة بالإضافة إلى الأسهم ذات الصلة							
		126	195	126	195		
		578	488	578	488		
		314	313	314	313		
		1,018	996	1,018	996		
الحقل الشامل الآخر المتراكم (والاحتياطيات الأخرى)							
حقوق رأس مال الأسهم العادية فئة 1 قبل التعديلات التنظيمية محسوماً منها: التعديلات التنظيمية إلى رأس مال الأسهم العادية							
		(13)	(12)	(13)	(12)		
		(50)	(49)	(50)	(49)		
		7	9	7	9		
		(56)	(52)	(56)	(52)		
		962	944	962	944		
موجودات غير ملموسة الشهرية احتياطي تحوط التدفقات النقدية							
		(13)	(12)	(13)	(12)		
		(50)	(49)	(50)	(49)		
		7	9	7	9		
		(56)	(52)	(56)	(52)		
		962	944	962	944		
مجموع التعديلات التنظيمية إلى رأس مال الأسهم العادية فئة 1							
حقوق رأس مال الأسهم العادية فئة 1							
رأس المال الإضافي فئة 1: الأدوات							
أدوات رأس المال الإضافي فئة 1 المؤهلة الصادرة مباشرة							
		123	123	123	123		
رأس المال الإضافي فئة 1 قبل التعديلات التنظيمية							
		123	123	123	123		
مجموع التعديلات التنظيمية إلى رأس المال الإضافي فئة 1							
رأس المال الإضافي فئة 1							
رأس المال فئة 1 (رأس المال فئة 1 = رأس مال الأسهم العادية فئة 1 + رأس المال الإضافي فئة 1)							
		1,085	1,067	1,085	1,067		
رأس مال الأسهم العادية فئة 2							
احتياطي إعادة تقييم الموجودات الثابتة							
		4	4	4	4		
الخسائر الائتمانية المتوقعة على السلف (أنظر إيضاح رقم 16)							
		3	3	3	3		
رأس مال الأسهم العادية فئة 2 قبل التعديلات التنظيمية							
		7	7	7	7		
مجموع التعديلات التنظيمية إلى رأس مال الأسهم العادية فئة 2							
		-	-	-	-		
		7	7	7	7		
رأس مال الأسهم العادية فئة 2							
		7	7	7	7		
مجموع رأس المال (مجموع رأس المال = رأس المال فئة 1 + رأس المال فئة 2)							
		1,092	1,074	1,092	1,074		

لتقييم مدى كفاية رأس المال التنظيمي، فقد اختارت المجموعة الطرق التالية:

- الطريقة الموحدة لمخاطر الائتمان ومخاطر السوق
- طريقة المؤشرات الأساسية للمخاطر التشغيلية

يوضح الجدول التالي مرجح مخاطر اتفاقية بازل III المماثلة حسب فئة الموجودات

قطاع فئة الموجودات	منهجية اتفاقية بازل III	مرجح مخاطر اتفاقية بازل III
استثمارات الملكية الخاصة	الطريقة الموحدة	150%
استثمارات عقارية	الطريقة الموحدة	200%
استثمارات العائد المطلق	الطريقة الموحدة	150%
استثمارات إدارة الائتمان واستثمارات دين مؤقتة	الطريقة الموحدة	100% إلى 1250%
اكتتاب استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية	الطريقة الموحدة	100%
المخاطر التشغيلية	طريقة المؤشرات الأساسية	15%

28. كفاية رأس المال التنظيمي (تمة)

يلخص الجدول أدناه رأس المال التنظيمي وطريقة احتساب نسبة كفاية رأس المال وفقاً للإرشادات الموضحة أعلاه، تخضع جميع الأنشطة الاستثمارية المشتركة لإطار عمل مخاطر انتمان المحفظة المصرفية في حين تشمل مخاطر صرف العملات الأجنبية معظم مخاطر السوق لمحفظة المتاجرة.

30 يونيو 2018		30 يونيو 2019		بملايين الدولارات الأمريكية	
1,067	7	1,085	7	رأس المال الفئة 1	
				رأس المال الفئة 2	
1,074		1,092		قاعدة رأس المال التنظيمي بموجب إتفاقية بازل III (مجموع رأس المال = رأس المال الفئة 1 + رأس المال الفئة 2)	
معادل التعرض للمخاطر	المبالغ الاعتبائية/الأصلية	معادل التعرض للمخاطر	المبالغ الاعتبائية/الأصلية		
30 يونيو 2018	30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	30 يونيو 2019	التعرضات المرجحة بالمخاطر بالآلاف الدولارات الأمريكية	
				مخاطر الائتمان	
				مطالبات على الحكومات	
				مطالبات على البنوك	
				مطالبات على الشركات	
				استثمارات مشتركة (متضمنة الاكتتابات)	
				موجودات أخرى	
				بنود غير مدرجة في الميزانية	
				ارتباطات والتزامات محتملة	
				أدوات مالية مشتقة	
				التعرضات المرجحة لمخاطر الائتمان	
				مخاطر السوق	
				التعرضات المرجحة لمخاطر السوق	
				المخاطر التشغيلية	
				التعرضات المرجحة للمخاطر التشغيلية	
				مجموع التعرضات المرجحة للمخاطر	
31.3%		33.5%		نسبة رأس المال الفئة 1 (رأس المال فئة 1) / (التعرضات المرجحة للمخاطر)	
31.5%		33.8%		نسبة كفاية رأس المال (مجموع رأس المال) / (التعرضات المرجحة للمخاطر)	
12.5%		12.5%		الحد الأدنى المطلوب حسب الإرشادات التنظيمية لمصرف البحرين المركزي بموجب إتفاقية بازل III	
647		688		رأس المال المساند على الحد الأدنى المطلوب حسب توجيهات مصرف البحرين المركزي	

تم إدراج مكسب القيمة العادلة غير المحقق من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة والبالغة 25.8 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: مكاسب قدرها 69.3 مليون دولار أمريكي) في الأرباح المبفاة، التي تعتبر جزءاً من رأس المال فئة 1.

29. إدارة المخاطر

تمثل إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من عملية اتخاذ القرار بالمجموعة. تشرف لجنة الإدارة المالية والمخاطر (FRMC) على أنشطة إدارة مخاطر المجموعة، وتضع بيان مخاطر المجموعة على أساس شامل. تضم لجنة الإدارة المالية والمخاطر عدداً من كبار مسؤولي الإدارة من جميع الأقسام الرئيسية في المجموعة.

يتمثل الهدف الأساسي لإدارة مخاطر المجموعة في دعم أهداف أعمالها برأس مال اقتصادي كافي. تستخدم المجموعة نماذج المخاطر لتحديد رأس المال اللازم لتغطية الخسائر الغير متوقعة من الاستثمارات أو المخاطر الأخرى. يعرف مبلغ رأس المال برأس المال الاقتصادي ويختلف عن رأس المال التنظيمي كما هو محدد من قبل مصرف البحرين المركزي باستخدام اتفاقية بازل (انظر الإيضاح رقم 28). يتم تحديد متطلبات رأس المال الاقتصادي لكل قطاع من قطاعات الأعمال على مدى سنة واحدة وبعد ذلك يتم تجمعها لتحديد إجمالي رأس المال الاقتصادي. ومن ثم يتم فحص إجمالي رأس المال الاقتصادي بموجب أسلوب القيمة المعرضة للمخاطر الديناميكية. يتم حساب القيمة المعرضة للمخاطر الديناميكية باستخدام فترة قبض لمدة خمس سنوات بمستوى ثقة يبلغ 99% وإثبات مزايا التنوع لكل فئة من فئات الموجودات.

بالإضافة إلى تحديد وتخصيص رأس مال اقتصادي كافي لكل قطاع من قطاعات الأعمال، قام فريق إدارة المخاطر بتطوير أدوات بالتعاون مع كبار الاستشاريين في مجال إدارة المخاطر لإجراء تحليلات مفصلة للمخاطر معنية تعالج على وجه التحديد مخاطر الاستثمار لكل قطاع من قطاعات الأعمال على حدة.

إن المخاطر الرئيسية المرتبطة بأعمال المجموعة وعمليات إدارة المخاطر ذات العلاقة هي موضحة أدناه:

(1) مخاطر ائتمان الطرف الآخر

تتعرض المجموعة لمخاطر ائتمان الطرف الآخر على أموالها قصيرة الأجل والإيداعات والقيمة العادلة للمشتقات والذمم المدينة والسلف واستثمارات الدين والضمانات. تدير المجموعة مخاطر ائتمان الطرف الآخر من خلال وضع حدود للتعامل مع جميع الأطراف الأخرى. كما تراقب المجموعة مخاطر الائتمان وتقيم باستمرار الجدارة الائتمانية للأطراف الأخرى. تقتصر مخاطر ائتمان الطرف الآخر فيما يتعلق بالأدوات المالية المشتقة على تلك التي تحمل قيم عادلة موجبة (انظر الإيضاح رقم 26). وفيما يتعلق بتعرضات مخاطر ائتمان الطرف الآخر الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى للمجموعة، فإن المجموعة لديها تعرضات قصوى تعادل القيمة المدرجة لهذه الأدوات المالية. وكما تسعى المجموعة بصورة نشطة التخفيف من مخاطر ائتمان الطرف الآخر من خلال ترتيبات مقاصة وهوامش موثقة مع الأطراف الأخرى، قدر الإمكان من خلال اتفاقيات ISDA وCSA.

يحتفظ فريق إدارة المخاطر بمنهجية شاملة تستند على التصنيف الخارجي من أجل وضع حدود الأطراف الأخرى المعتمدة من قبل المجلس. وبالنسبة للأطراف الأخرى المصنفة، يتم استخدام التصنيفات الائتمانية من وكالتين للتصنيف على الأقل لوضع حدود للطرف الآخر. يتم فحص جميع الأطراف الأخرى غير المصنفة من خلال إجراء العناية الواجبة وتحليل الائتمان قبل افتراض تعرضاتهم الائتمانية من قبل إنفستكوروب. يتم تصنيف هذه الأطراف الأخرى غير المصنفة ضمن "المعيار الأساسي" للتصنيف الداخلي لأغراض إعداد التقارير المالية.

29. إدارة المخاطر (تتمة)

1) مخاطر ائتمان الطرف الآخر (تتمة)

يوضح الجدول أدناه العلاقة بين درجات التصنيف الداخلية* و فئة درجات التصنيف الخارجية:

التصنيف الداخلي	التصنيفات الخارجية حسب ستاندرز وبورز وموديز
عالي	AAA to A
معياري أساسي	A- to B-

* يتم استخدام التصنيفات الداخلية لتحديد المخصصات والاضمحلال لأغراض إعداد التقارير المالية.

فيما يلي ملخص لفئات التصنيف الداخلية:

عالي - هناك احتمال كبير جداً بأن الموجودات سوف يتم استردادها بالكامل والضمانات قد تكون متوفرة.

معياري أساسي - في حين أن هناك احتمال كبير جداً بأنه سوف يتم استرداد الموجودات، وبالتالي فإن ذلك يمثل مخاطر منخفضة على المجموعة، وقد تكون الموجودات غير مضمونة.

يعتبر التعرض لمخاطر ائتمان الطرف الآخر قد فات موعد استحقاقه عندما تكون المدفوعات مستحقة وفقاً للشروط التعاقدية ولكن لم يتم إستلامها. خلال السنة الحالية والسنة السابقة، لم يتم إعادة هيكلة أي من السلف (راجع الإيضاح رقم 10).

يوضح الجدول أدناه تحليل الحد الأقصى لتعرضات مخاطر ائتمان الطرف الآخر للمجموعة في نهاية السنة دون الأخذ في الاعتبار التخفيف من حدة الائتمان.

الحد الأقصى لمخاطر الائتمان (أ+ب+ج+د)	مخصصات (د)	فات موعد استحقاقها ولكنها غير مضمولة (ب)		لم يحن موعد استحقاقها وغير مضمولة (أ)		30 يونيو 2019 بملايين الدولارات الأمريكية
		مضمولة (ج)		المرحلة 1		
		المرحلة 2	المرحلة 3	عالي	معياري أساسي	
57	0	-	-	55	2	أموال قصيرة الأجل
333	0	-	-	157	176	إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى
44	-	-	-	24	20	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
325	(13)	12	143	183	-	ذمم مدينة
82	(18)	15	-	85	-	سلف
332	(1)	-	-	333	-	استثمارات مشتركة - دين
21	-	-	-	21	-	ضمانات
1,194	(32)	27	143	858	198	المجموع

الحد الأقصى لمخاطر الائتمان (أ+ب+ج+د)	مخصصات (د)	فات موعد استحقاقها ولكنها غير مضمولة (ب)		لم يحن موعد استحقاقها وغير مضمولة (أ)		30 يونيو 2018 بملايين الدولارات الأمريكية
		مضمولة (ج)		تصنيف مخاطر الائتمان		
		المرحلة 2	المرحلة 3	عالي	معياري أساسي	
105	(0)	-	-	104	1	أموال قصيرة الأجل
266	(0)	-	-	143	123	إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى
55	-	-	-	50	5	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
237	(12)	12	68	169	-	ذمم مدينة
92	(15)	12	-	95	-	سلف
274	(1)	-	-	275	-	استثمارات مشتركة - دين
10	-	-	-	10	-	ضمانات
1,039	(28)	24	68	846	129	المجموع

29. إدارة المخاطر (تتمة)

1) مخاطر انتمان الطرف الآخر (تتمة)

يوضح الجدول أدناه التحليل الزمني للموجودات المالية التي فات موعد استحقاقها ولكنها غير مضمحلة:

30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
32	42	لغاية شهر واحد
27	15	أكثر من شهر واحد لغاية 3 أشهر
5	10	أكثر من 3 أشهر لغاية 6 أشهر
4	76	أكثر من 6 أشهر
68	143	المجموع

تتعلق الموجودات المالية التي فات موعد استحقاقها ولكنها غير مضمحلة أساساً بالاكتتابات المستحقة القبض من العملاء. إن هذه الموجودات مضمونة من قبل جميع الموجودات الأخرى المدارة بالنيابة عن هؤلاء العملاء. يتم إعادة تقييم هذه الضمانات من وقت لآخر بنفس طريقة التعرضات الاستثمارية للمجموعة. بلغت القيمة العادلة للضمانات التي تحتفظ بها المجموعة والمتعلقة بالموجودات المالية التي فات موعد استحقاقها ولكنها غير مضمحلة 827.7 مليون دولار أمريكي كما في 30 يونيو 2019 (30 يونيو 2018: 915.8 مليون دولار أمريكي).

إن توزيع المخصصات حسب الإقليم الجغرافي والقطاع الصناعي هو كالاتي:

30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
		الإقليم الجغرافي
24	28	أمريكا الشمالية
1	1	أوروبا
3	3	أخرى
28	32	المجموع

30 يونيو 2018	30 يونيو 2019	بملايين الدولارات الأمريكي
		القطاع الصناعي
7	7	مصرفي ومالي
0	2	خدمات استهلاكية
18	19	عقاري
-	1	تكنولوجيا واتصالات
3	3	رعاية صحية
28	32	المجموع

29. إدارة المخاطر (تتمة)

1) مخاطر انتمان الطرف الآخر (تتمة)

التورق

تقدم المجموعة خدمات إدارة الصناديق للأموال التي تستثمر في التزامات القروض المضمونة والصناديق التي تقدم الاقراض المشترك لمجموعة متنوعة من المؤسسات. تعمل المجموعة أيضاً كجهة مصدرة وراعية لبعض استثمارات التزامات القروض المضمونة والاستثمارات المشتركة من خلال شركات ذات أغراض خاصة في استثمارات التزامات القروض المضمونة. يتم الاحتفاظ باستثمارات التزامات القروض المضمونة ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى احتفاظ وبيع الموجودات من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية في تواريخ محددة. تؤدي الشروط التعاقدية إلى توزيعات متغيرة (فقط المدفوعات على المبلغ الأصلي للقرض والفائدة على المبلغ القائم) على أساس التزامات القروض المضمونة المعنية بخطة تدفق المدفوعات وأولويات السداد. تدير المجموعة مخاطرهما المتعلقة بأنشطة التورق تماشياً مع سياسات وإجراءات إدارة المخاطر الخاصة بها.

يتم إدراج تعرض المجموعة للالتزامات القروض المضمونة في المحفظة المصرفية. إن تعرضات تورق المجموعة من خلال التزامات القروض المضمونة هي في شرائح مصنفة وغير مصنفة من السندات وتختلف من صندوق إلى آخر. لا تحتفظ المجموعة بمراكز التورق بقصد التداول أو من أجل تحوط المراكز بقصد التداول. لم تقم المجموعة بتأسيس أو إدارة أي هياكل تورق اصطناعية ولا تدخل في تعرضات التورق المتجددة.

يتم قياس متطلبات رأس المال باستخدام الطريقة الموحدة وذلك تماشياً مع المتطلبات التنظيمية الصادرة عن مصرف البحرين المركزي. راجع إيضاح رقم 28 للاطلاع على مرجح المخاطر.

29. إدارة المخاطر (تتمة)

(2) قياس المخاطر الائتمانية

الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر التعثر في السداد على الأداة المالية قد زادت بشكل جوهري منذ الإثبات المبني، تأخذ المجموعة في الاعتبار المعلومات المعقولة والداعمة المتاحة بدون تكلفة أو جهد لا مبرر لهما. يتضمن ذلك على كلاً من المعلومات والتحليل الكمي والنوعي، وذلك من واقع الخبرات السابقة للمجموعة والتقييم الائتماني للخبراء المتخصصين، بما في ذلك معلومات النظرة المستقبلية.

وكإجراء عملي، يقدم المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 التبسيط التشغيلي للمخاطر الائتمانية المنخفضة إذا كانت الأدوات المالية لديها مخاطر ائتمانية منخفضة. أي تصنيف ائتماني بدرجة الاستثمار، يسمح للمؤسسة أن تفترض في تاريخ إعداد التقارير المالية عدم حدوث زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية.

تعتبر المجموعة ما يلي على أنها مخاطر ائتمانية منخفضة بالنسبة لمحفظه الأصول السائلة قصيرة الأجل:

- الأدوات المالية ذات تصنيف خارجي من "درجة الاستثمار". و / أو
- الأدوات المالية ذات عائد لفترة سنة واحدة أو أقل.

يتم ضمان الذمم المدينة والسلف للمجموعة من قبل الاستثمارات الأساسية. وبالتالي، تأخذ المجموعة في الاعتبار تحركات القيمة العادلة واجتهادات الإدارة لتقييم ما إذا كانت هناك زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية بالنسبة لمحفظه ذممها المدينة أو لمحفظه السلف.

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

تقيس المجموعة المخاطر الائتمانية باستخدام احتمالية حدوث التعثر في السداد وقيمة التعرض عند التعثر في السداد والخسارة في حالة التعثر في السداد. تمثل احتمالية التعثر في السداد عندما يكون من غير المرجح أن يسدد المقترض التزاماته المالية. تعتمد قيمة التعرض عند التعثر في السداد على المبالغ التي تتوقع المجموعة أن تكون مستحقة في وقت التعثر في السداد. تمثل الخسارة في حالة التعثر في السداد توقعات المجموعة لمدى الخسارة الناتجة عن التعرض.

بالنسبة لمحفظه الأصول السائلة قصيرة الأجل، يتم استخدام الدرجات الائتمانية لوكالة التصنيف الخارجية. يتم مراقبة وتحديث هذه الدرجات الصادرة باستمرار. يتم تحديد احتمالية حدوث التعثر في السداد المرتبطة بكل درجة على أساس معدلات التعثر في السداد المتحققة على مدى فترة 12 شهراً، كما تم إصدارها من قبل وكالات التصنيف، بعد تعديل معلومات النظرة المستقبلية للاقتصاد الكلي.

بالنسبة للذمم المدينة والسلف التي تنشأ فيما يتعلق بفئة من فئات موجودات استثمارات الملكية الخاصة، يتم اشتقاق احتمالية حدوث التعثر في السداد باستخدام النماذج الداخلية ويتم تعديلها لأغراض معلومات النظرة المستقبلية للاقتصاد الكلي. يتم اشتقاق احتمالية حدوث التعثر في السداد بفئة من فئات موجودات الاستثمارات العقارية على أساس التصنيف الداخلي للاستثمار ومعدلات التعثر في السداد التي تم إصدارها من قبل وكالات التصنيف ذات السمعة الجيدة، ويتم تعديلها مع معلومات النظرة المستقبلية للاقتصاد الكلي.

بالنسبة للموجودات المضمونة، يتم تحديد الخسارة في حالة التعثر في السداد بناءً على العوامل التي تؤثر على المبالغ المستردة بعد حدوث التعثر في السداد. بالنسبة للموجودات غير المضمونة، تستند الخسارة في حالة التعثر في السداد على مبادئ التوجيهات التنظيمية.

تقوم المجموعة بشطب التعرضات إذا لم تكن هناك توقعات معقولة للاسترداد، خاضعة للحصول على الموافقات التنظيمية المناسبة.

29. إدارة المخاطر (تتمة)

3 تمويل مخاطر السيولة

إن تمويل مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم مقدرة المجموعة على تمويل الزيادة في الموجودات والوفاء بالالتزامات عندما يحين موعد استحقاقها دون تكبد خسائر غير مقبولة. ولتخفيف هذه المخاطر، قامت المجموعة بتطبيق إطار عمل شامل لإدارة مخاطر السيولة، والتي تتضمن على استخدام حدود المخاطر ومراقبة الأنظمة وتحليل السيناريوهات التي يتم تضمينها في خطة التمويل الطارئة. يتطابق إطار العمل مع المتطلبات التنظيمية ويخضع لإشراف المجلس والإدارة العليا. تهدف إدارة السيولة إلى ترتيب مصادر تمويل متنوعة والحفاظ على فترات استحقاقات مناسبة ومتنوعة للدين. تدير المجموعة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار ومراقبة السيولة على أساس يومي.

يلخص الجدول أدناه بيان استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة بناءً على التحقق المتوقع.

المجموع	بنود غير نقدية	أكثر من 10 سنوات إلى 20 سنة	أكثر من 5 سنوات إلى 10 سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى 5 سنوات	المجموع الجزئي إلى سنة واحدة	أكثر من 3 أشهر إلى سنة واحدة	لغاية 3 أشهر	30 يونيو 2019 بملايين الدولارات الأمريكية
								الموجودات
								الموجودات المالية
57	-	-	-	-	57	-	57	نقد وأموال قصيرة الأجل
333	-	-	-	-	333	10	323	إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول
44	-	38	1	-	5	0	5	سائلة أخرى
325	-	-	-	107	218	10	208	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
82	-	-	-	57	25	13	12	ذمم مدينة
334	-	-	-	-	334	-	334	سلف
								استثمارات مكتب بها واستثمارات دين
								مؤقتة
								استثمارات مشتركة
505	-	-	-	432	73	73	-	استثمارات الملكية الخاصة
332	-	-	175	132	25	19	6	استثمارات إدارة الائتمان
112	-	-	-	36	76	49	27	استثمارات العائد المطلق
68	-	-	-	68	-	-	-	استثمارات عقارية
38	-	38	-	-	-	-	-	استثمار في شركة زميلة
2,230	-	76	176	832	1,146	174	972	مجموع الموجودات المالية
								الموجودات غير المالية
39	39	-	-	-	-	-	-	مبالغ مفعولة مقدماً
37	37	-	-	-	-	-	-	ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى
55	55	-	-	-	-	-	-	موجودات غير ملموسة
2,361	131	76	176	832	1,146	174	972	مجموع الموجودات
								المطلوبات
								المطلوبات المالية
263	-	-	-	156	107	-	107	حسابات تحت الطلب
151	-	-	-	65	86	34	52	حسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية
202	-	-	-	18	184	22	162	ذمم دائنة ومصروفات مستحقة
23	-	11	3	-	9	0	9	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
514	-	434	84	(4)	-	-	-	دين متوسط وطويل الأجل
1,153	-	445	87	235	386	56	330	مجموع المطلوبات المالية
								المطلوبات غير المالية
63	63	-	-	-	-	-	-	رسوم مؤجلة
1,216	63	445	87	235	386	56	330	مجموع المطلوبات
1,145	68	(369)	89	597	760	118	642	صافي الفجوة
	1,145	1,077	1,446	1,357	760	760	642	فجوة السيولة المتركمة

29. إدارة المخاطر (تتمة)

3) تمويل مخاطر السيولة (تتمة)

المجموع	بنود غير نقدية	أكثر من 10 سنوات إلى 20 سنة	أكثر من 5 سنوات إلى 10 سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى 5 سنوات	المجموع الجزئي إلى سنة واحدة	أكثر من 3 أشهر إلى سنة واحدة	لغاية 3 أشهر	30 يونيو 2018 بملايين الدولارات الأمريكية
								الموجودات
								الموجودات المالية
105	-	-	-	-	105	-	105	نقد وأموال قصيرة الأجل
266	-	-	-	-	266	4	262	إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول
55	-	45	-	1	9	4	5	سائلة أخرى
237	-	-	-	68	169	2	167	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
92	-	-	-	74	18	17	1	ذمم مدينة
446	-	-	-	-	446	-	446	سلف
-	-	-	-	-	-	-	-	استثمارات مكتب بها واستثمارات دين مؤقتة
625	-	-	-	589	36	36	-	استثمارات مشتركة
272	-	-	82	168	22	17	5	استثمارات الملكية الخاصة
189	-	-	-	85	104	37	67	استثمارات إدارة الائتمان
76	-	-	-	76	-	-	-	استثمارات العائد المطلق
2,363	-	45	82	1,061	1,175	117	1,058	استثمارات عقارية
								مجموع الموجودات المالية
								الموجودات غير المالية
39	39	-	-	-	-	-	-	مبالغ مدفوعة مقدماً
36	36	-	-	-	-	-	-	ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى
55	55	-	-	-	-	-	-	موجودات غير ملموسة
2,493	130	45	82	1,061	1,175	117	1,058	مجموع الموجودات المطلوبة
								المطلوبات المالية
116	-	-	-	107	9	-	9	حسابات تحت الطلب
300	-	-	-	129	171	76	95	حسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية
226	-	-	-	52	174	15	159	ذمم دائنة ومصروفات مستحقة
39	-	11	-	-	28	5	23	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
617	-	408	42	-	167	126	41	دين متوسط وطويل لأجل
1,298	-	419	42	288	549	222	327	مجموع المطلوبات المالية
72	72	-	-	-	-	-	-	المطلوبات غير المالية
1,370	72	419	42	288	549	222	327	رسوم مؤجلة
1,123	58	(374)	40	773	626	(105)	731	مجموع المطلوبات صافي الفجوة
	1,123	1,065	1,439	1,399	626	626	731	فجوة السيولة المترجمة

29. إدارة المخاطر (تتمة)

(3) تمويل مخاطر السيولة (تتمة)

الاستحقاق التعاقدى للمطلوبات المالية على أسس غير مخصومة

يوضح الجدول أدناه التدفقات النقدية المستحقة الدفع من قبل المجموعة المتعلقة بمطلوباتها المالية والمشتقات على أسس أقرب فترة لاستحقاقاتها التعاقدية المعينة بتاريخ قائمة المركز المالي. إن المبالغ المفصح عنها في الجدول هي التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصومة (أي القيم الاسمية بالإضافة إلى الفوائد) والمحددة باستخدام منحى العوائد الأجلة لحساب التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة ذو المعدل العائم للفترة ذات الصلة.

المطلوبات المالية	لغاية 3 أشهر	أكثر من 3 أشهر إلى سنة واحدة	أكثر من سنة واحدة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات إلى 10 سنوات	أكثر من 10 سنوات إلى 20 سنة	المجموع
30 يونيو 2019 بملايين الدولارات الأمريكية	109	43	72	166	-	278
حسابات تحت الطلب	44	22	18	-	-	159
حسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية	162	9	65	98	493	202
ذمم دائنة ومصروفات مستحقة	8	77	321	98	493	673
دين متوسط وطويل الأجل	323	40	-	-	-	1,312
المشتقات:	1,755	(40)	-	-	-	1,795
عقود يتم تسويتها على أساس إجمالي:	(1,756)	(4)	(36)	(38)	(8)	(1,796)
المبالغ التعاقدية المستحقة الدفع	(4)	11	59	35	15	240
المبالغ التعاقدية المستحقة القبض	120	-	-	21	-	21
عقود يتم تسويتها على أساس صافي:	(4)	11	59	35	15	240
المبالغ التعاقدية المستحقة الدفع (القبض)	(4)	11	59	35	15	240
ارتباطات	-	-	-	-	-	21
ضمانات	-	-	-	-	-	21
مجموع المطلوبات المالية غير المخصومة	438	84	344	116	500	1,482

المطلوبات المالية	لغاية 3 أشهر	أكثر من 3 أشهر إلى سنة واحدة	أكثر من سنة واحدة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات إلى 10 سنوات	أكثر من 10 سنوات إلى 20 سنة	المجموع
30 يونيو 2018 بملايين الدولارات الأمريكية	9	79	19	148	-	159
حسابات تحت الطلب	97	15	66	135	-	311
حسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية	159	146	66	19	-	193
ذمم دائنة ومصروفات مستحقة	52	242	368	122	426	812
دين متوسط وطويل الأجل	317	244	40	-	-	1,475
المشتقات:	932	(248)	(43)	40	-	1,216
عقود يتم تسويتها على أساس إجمالي:	(917)	(8)	(30)	(31)	(11)	(1,208)
المبالغ التعاقدية المستحقة الدفع	(1)	7	59	48	15	175
المبالغ التعاقدية المستحقة القبض	7	-	-	10	-	10
عقود يتم تسويتها على أساس صافي:	(1)	7	59	48	15	175
المبالغ التعاقدية المستحقة الدفع (القبض)	(1)	7	59	48	15	175
ارتباطات	-	-	-	-	-	10
ضمانات	-	-	-	-	-	10
مجموع المطلوبات المالية غير المخصومة	338	276	394	149	430	1,587

29. إدارة المخاطر (تتمة)

4) مخاطر التركيز

تظهر مخاطر التركيز عندما تدخل مجموعة من الأطراف المتعاملة في أنشطة تجارية متشابهة أو أنشطة في نفس الإقليم الجغرافي أو عندما تكون لديها سمات اقتصادية مشابهة والتي قد يؤثر على قدرتها على الوفاء بالتزاماتها التعاقدية على نحو مشابه في حالة بروز تغيرات اقتصادية أو سياسية أو أي تغيرات أخرى. يعطي التركيز مؤشراً للتأثر النسبي في أداء المجموعة تجاه التطورات التي قد تطرأ على قطاع أعمال أو منطقة جغرافية معينة. إن سياسات وإجراءات المجموعة والانتشار الجغرافي والصناعي الواسع لأنشطتها تحد من تعرضها لأي من مخاطر التركيز. بالإضافة إلى ذلك، قامت الإدارة بوضع حدود ائتمانية للتعرضات الجغرافية وللأطراف الأخرى، والتي يتم مراقبتها بانتظام.

فيما يلي توزيع الموجودات والبنود غير المدرجة في الميزانية حسب الإقليم الجغرافي والقطاع الصناعي:

30 يونيو 2018			30 يونيو 2019			بملايين الدولارات الأمريكية
بنود غير مدرجة	بالميزانية	موجودات	بنود غير مدرجة	بالميزانية	موجودات	
مجموع تعرضات مخاطر الائتمان	معرضة لمخاطر الائتمان	معرضة لمخاطر الائتمان	مجموع تعرضات مخاطر الائتمان	معرضة لمخاطر الائتمان	معرضة لمخاطر الائتمان	
674	10	664	462	21	441	الإقليم الجغرافي
330	-	330	529	-	529	أمريكا الشمالية
35	-	35	195	-	195	أوروبا
-	-	-	8	-	8	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا*
1,039	10	1,029	1,194	21	1,173	آسيا
						المجموع
						* متضمنة تركيا

30 يونيو 2018			30 يونيو 2019			بملايين الدولارات الأمريكية
بنود غير مدرجة	بالميزانية	موجودات	بنود غير مدرجة	بالميزانية	موجودات	
مجموع تعرضات مخاطر الائتمان	معرضة لمخاطر الائتمان	معرضة لمخاطر الائتمان	مجموع تعرضات مخاطر الائتمان	معرضة لمخاطر الائتمان	معرضة لمخاطر الائتمان	
776	-	776	821	-	821	القطاع الصناعي
32	-	32	56	21	35	مصرفي ومالي
67	-	67	0	-	0	منتجات استهلاكية
			75	-	75	خدمات استهلاكية
						رعاية صحية
43	10	33	31	-	31	خدمات صناعية / خدمات الأعمال
42	-	42	14	-	14	منتجات صناعية
32	-	32	127	-	127	عقاري
36	-	36	43	-	43	تكنولوجيا واتصالات
11	-	11	27	-	27	أخرى
1,039	10	1,029	1,194	21	1,173	المجموع

29. إدارة المخاطر (تتمة)

5) مخاطر أسعار السوق

تتمثل مخاطر السوق الرئيسية ذات الصلة التي تتعرض لها المجموعة في مخاطر صرف العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار الأسهم المرتبطة باستثماراتها المشتركة في استثمارات العائد المطلق واستثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية وكذلك تمويلات ديونها. ولغرض إدارة مخاطر أسعار السوق، قامت المجموعة بوضع إجراءات وحدود مناسبة التي تمت الموافقة عليها من قبل مجلس الإدارة.

بالإضافة إلى ذلك، بالنسبة لتقييم المخاطر الداخلية، تستخدم المجموعة مجموعة متنوعة من النماذج الداخلية والخارجية لتحليل مخاطر أسعار السوق التي قد تنتج عن تحركات السوق السلبية.

تم إجراء تحليل إضافي لمخاطر السوق وتم عرضه أدناه ضمن: (أ) مخاطر صرف العملات الأجنبية و(ب) مخاطر أسعار الفائدة و(ج) مخاطر أسعار الأسهم.

5) (أ) مخاطر العملات الأجنبية

تتمثل السياسة العامة للمجموعة بشكل عام في تحوط جميع الموجودات والمطلوبات والارتباطات غير المعروضة بالدولار الأمريكي، ونسبة من موجوداتها المعروضة بالعملات المثبتة بالدولار الأمريكي، إلى الدولار الأمريكي باستخدام منتجات إدارة مخاطر العملات. تستخدم المجموعة ضمن أعمالها الاعتيادية عقود صرف أجنبي آجلة ومشتقات أخرى لصرف العملات الأجنبية وذلك لإدارة تعرضها للتقلبات في أسعار صرف العملات الأجنبية. يتم مراقبة المراكز على أساس يومي وتستخدم استراتيجيات التحوط لضمان الحفاظ على المراكز ضمن حدود التعرضات المحددة والقيمة المعرضة للمخاطر ضمن حدود المخاطر.

يوضح الجدول أدناه صافي مراكز العملات الأجنبية المحوطة وغير المحوطة الهامة للمجموعة:

30 يونيو 2018		30 يونيو 2019		بملايين الدولارات الأمريكية
صافي التعرضات غير المحوطة	صافي التعرضات المحوطة	صافي التعرضات غير المحوطة	صافي التعرضات المحوطة	
29	-	23	-	دينار بحريني*
(0)	-	0	-	ريال سعودي*
(0)	210	0	50	يورو
0	74	0	19	جنيه إسترليني
0	(132)	(0)	25	فرنك سويسري
0	(335)	0	(344)	ين ياباني
29	(183)	23	(250)	

* معدل صرف العملات الأجنبية حالياً مثبت مقابل الدولار الأمريكي.

تخضع المراكز غير المحوطة الطارئة إلى احتساب مخاطر السوق على أساس القيمة المعرضة للمخاطر. وتقدر القيمة المعرضة للمخاطر الخسارة المحتملة نتيجة لتحركات السوق لأسعار صرف العملات الأجنبية أو تقلبات هذه الأسعار. وتستمد تحركات السوق المحتملة لأسعار صرف العملات الأجنبية من دراسة تقلباتها التاريخية. تعتمد منهجية المخاطر على افتراض بأن التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية تتبع احتمالية توزيع عادية بمرور الوقت. ومن ثم يتم استخدام خصائص التوزيع العادية لتقييم مخاطر المحفظة. ومع ذلك، قام فريق إدارة مخاطر المجموعة بإجراء اختبارات عكسية من خلال مقارنة القيمة المعرضة للمخاطر اليومية مع الربح والخسارة اليومية لضمان متانة نموذج القيمة المعرضة للمخاطر.

29. إدارة المخاطر (تتمة)

(5) مخاطر أسعار السوق (تتمة)

(أ) (5) مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

يلخص الجدول أدناه القيمة المعرضة للمخاطر لمستوى ثقة يبلغ 99% وفترة قبض مدته يوم واحد لتعرضات العملات الأجنبية للمجموعة.

2018	2019	بملايين الدولارات الأمريكية
44	8	متوسط القيمة المعرضة لمخاطر صرف العملات الأجنبية
4	4	القيمة المعرضة لمخاطر صرف العملات الأجنبية في نهاية السنة
533	46	الحد الأقصى للقيمة المعرضة لمخاطر صرف العملات الأجنبية
1	3	الحد الأدنى للقيمة المعرضة لمخاطر صرف العملات الأجنبية

بلغت الخسارة الناتجة عن صرف العملات الأجنبية المثبتة في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر نتيجة للمراكز غير المحوطة وتكاليف التحوط مقابل مخاطر صرف العملات الأجنبية 1.9 مليون دولار أمريكي (2018: 0.9 مليون دولار أمريكي).

(ب) (5) مخاطر أسعار الفائدة

تراقب المجموعة عن كثب تحركات أسعار الفائدة وتسعى للحد من تعرضها لهذه التحركات من خلال إدارة هيكل إعادة تسعير أسعار فائدة موجوداتها ومطلوباتها. تدير المجموعة بصورة نشطة تعرض فجوة إعادة تسعير فائدتها مع الانحياز نحو المعدلات العائمة وحدود التعرضات المعتمدة من قبل مجلس الإدارة. لا تتخذ المجموعة عادةً أسعار فائدة على مراكز المتاجرة وجميع أسعار فائدتها عادةً في المحفظة المصرفية حيث تطبق محاسبة التحوط. كما تستخدم المجموعة أسعار الفائدة المتعلقة بالأدوات المالية المشتقة لإدارة تعرضاتها للتقلبات في أسعار الفائدة وذلك على معاملات محددة أو مجموعات المعاملات.

تحمل معظم الموجودات المالية التي تستحق عليها فائدة والمطلوبات المالية التي تحمل فائدة للمجموعة أسعار فائدة عائمة أو إذا كانت تحمل أسعار فائدة ثابتة تم تحوطها لأسعار فائدة عائمة، باستثناء ما يلي:

- استثمارات إدارة الائتمان بإجمالي 331.9 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 272.3 مليون دولار أمريكي) والتي تكتسب فائدة بمعدل فعلي يتراوح بين 2.7% إلى 15.7% (30 يونيو 2018 : من 5.0% إلى 15.7% سنوياً).
- حسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية بإجمالي 20.2 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 48.8 مليون دولار أمريكي) والتي تدفع عليها فائدة بمعدل فعلي بنسبة 3.4% (30 يونيو 2018: 3.1% سنوياً).

29. إدارة المخاطر (تتمة)

(5) مخاطر أسعار السوق (تتمة)

(5) (ب) مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

يوضح الجدول التالي حساسية صافي دخل المجموعة بمقدار 200 نقطة أساسية للتغيرات المحتملة الممكنة في أسعار الفائدة، مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة. تستند الحساسية على أساس الموجودات والمطلوبات المالية ذات معدلات فائدة عائمة (متضمنة بنود تم تحوطها بأسعار عائمة) محتفظ بها في نهاية السنة.

الحساسية إلى الربح / (الخسارة) بمقدار + 200 نقطة أساسية		الحساسية إلى الربح / (الخسارة) بمقدار - 200 نقطة أساسية		بملايين الدولارات الأمريكية العملة
30 يونيو 2019				
(6)	1			يورو
(0)	0			جنيه إسترليني
1	-			ين ياباني
5	(3)			دولار أمريكي
(2)	0			أخرى
(2)	(2)			المجموع

(أ) تمثل الأرقام الواردة بين قوسين أعلاه خسارة.
(ب) تم احتساب تأثير حالة الانخفاض بمقدار 200- نقطة أساسية مع الافتراض بأن منحى العائد لن ينخفض إلى أقل من 0%.

الحساسية إلى الربح / (الخسارة) بمقدار + 200 نقطة أساسية		الحساسية إلى الربح / (الخسارة) بمقدار - 200 نقطة أساسية		بملايين الدولارات الأمريكية العملة
30 يونيو 2018				
(7)	2			يورو
(1)	0			جنيه إسترليني
0	(0)			ين ياباني
(3)	3			دولار أمريكي
(0)	1			أخرى
(11)	6			المجموع

(أ) تمثل الأرقام الواردة بين قوسين أعلاه خسارة.
(ب) تم احتساب تأثير حالة الانخفاض بمقدار 200- نقطة أساسية مع الافتراض بأن منحى العائد لن ينخفض إلى أقل من 0%.

من المحتمل وجود فروق جوهرية في حساسية سعر الفائدة بتواريخ بخلاف نهاية السنة.

29. إدارة المخاطر (تتمة)

(5) مخاطر أسعار السوق (تتمة)

(ج) مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار أسهم المجموعة أساساً من استثماراتها المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية واستثمارات العائد المطلق.

الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية

تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم لاستثماراتها المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية على أساس المحفظة وكذلك على مستوى الاستثمار الفردي.

يلخص الجدول أدناه حساسية الاستثمارات المشتركة للمجموعة في استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية واستثمارات إدارة الائتمان للتغيرات في المضاعفات / معدلات الرسملة / معدلات الخصم / أسعار العروض المسعرة.

30 يونيو 2019		تعرض		تعرض		التغيير		عامل	بملايين الدولارات الأمريكية
التأثير على الدخل		الميزانية المتوقعة		الميزانية					
للزيادة	للنقص	للزيادة	للنقص	للزيادة	للنقص	478*	+/- 0.5x	مضاعفات الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك	الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة
12	(12)	466	490	8	9		+/- 0.5x	مضاعفات الإيرادات	
1	(1)	7	9						
للزيادة	للنقص	للزيادة	للنقص	64*	72		-/+ 1%	معدل الرسملة	الاستثمارات العقارية المشتركة
8	(8)	56	72						

30 يونيو 2018		تعرض		تعرض		التغيير		عامل	بملايين الدولارات الأمريكية
التأثير على الدخل		الميزانية المتوقعة		الميزانية					
للزيادة	للنقص	للزيادة	للنقص	للزيادة	للنقص	592*	+/- 0.5x	مضاعفات الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك	الاستثمارات المشتركة في الشركات
48	(34)	558	640	11	12		+/- 0.5x	مضاعفات الإيرادات	
1	(1)	10	12						
للزيادة	للنقص	للزيادة	للنقص	64*	73		-/+ 1%	معدل الرسملة	الاستثمارات العقارية المشتركة
9	(6)	58	73						

* تتضمن التعرضات البالغة 229 مليون دولار أمريكي (2018: 40 مليون دولار أمريكي) والتي يتم تقييمها بالقيمة العادلة بناءً على أسعار أحدث المعاملات أو العروض التي لا تنطبق عليها الحساسية.

حسب رأي إدارة المجموعة، لا توجد هناك حساسية جوهرية في صافي دخل المجموعة لأي تغييرات محتملة معقولة في القيمة العادلة للاستثمارات الاستراتيجية المشتركة.

الاستثمارات المشتركة في استثمارات العائد المطلق

تقوم المجموعة بإدارة مخاطر سعر السوق ضمن محفظة استثمارات العائد المطلق الخاصة بها من خلال إطار إدارة المخاطر الذي يستخدم تقنية القيمة المعرضة للمخاطر. وتنتج تقنية القيمة المعرضة للمخاطر التقديرات للتغير السلبي المحتمل في القيمة السوقية للمحفظة على مدى فترة زمنية محددة وبمستويات محددة من الثقة.

يوضح الجدول أدناه القيمة المعرضة للمخاطر على مستوى ثقة يبلغ 99% في إطار زمني مدته شهر واحد، لتعرضات استثمارات العائد المطلق للمجموعة.

2018	2019	بملايين الدولارات الأمريكية
5	2	متوسط القيمة المعرضة للمخاطر
3	2	القيمة المعرضة للمخاطر في نهاية السنة
6	3	الحد الأقصى للقيمة المعرضة للمخاطر
3	2	الحد الأدنى للقيمة المعرضة للمخاطر

29. إدارة المخاطر (تمة)

(6) المخاطر التشغيلية

يتم تعريف المخاطر التشغيلية على أنها مخاطر الخسائر الناتجة عن عدم كفاية أو فشل العمليات الداخلية أو الأخطاء البشرية أو خلل في الأنظمة أو من الأحداث الخارجية (مثل الكوارث الطبيعية والتغيرات في الأنظمة أو الاستعانة بالمصادر الخارجية للعمليات). ويضم بنك إنفستكوروب في هذا التعريف المخاطر القانونية باستثناء مخاطر السمعة والمخاطر الاستراتيجية.

في حين لا يمكن إلغاء المخاطر التشغيلية كلياً، إلا أنه يتم إدارتها وتخفيفها عن طريق التأكد من وجود بنية تحتية مناسبة وضوابط وأنظمة وإجراءات وموظفين مدربين ومؤهلين داخل إنفستكوروب. يقوم قسم التدقيق الداخلي بإجراء تقييمات مستقلة منتظمة لبيئة الرقابة لجميع أنواع المخاطر المحددة. كما تم وضع ترتيبات للاحتتمالات الطارئة التي يتم فحصها من وقت لآخر لدعم العمليات في حالة حدوث سيناريوهات كوارث محتملة. بالإضافة إلى ذلك، قام بنك إنفستكوروب بعمل تأمين مقابل المخاطر القانونية الناتجة عن أنشطته التجارية.

كجزء من تنفيذ إطار اتفاقية بازل III، قام بنك إنفستكوروب بتطبيق طريقة المؤشر الأساسي لقياس المخاطر التشغيلية وكذلك تنفيذ إطار عمل إدارة المخاطر التشغيلية المعتمد من قبل مجلس الإدارة. وبموجب هذه الطريقة، يتم احتساب المخاطر التشغيلية بالأخذ في الاعتبار متوسط إجمالي دخل إنفستكوروب على مدى السنتين الماليتين السابقتين والسنة المالية الحالية ومضاعفته بمعامل ألفا الثابت الذي تم تحديده بنسبة 15% في إطار عمل اتفاقية بازل III لكفاية رأس المال التابع لمصرف البحرين المركزي. يتكون إطار عمل إدارة المخاطر مما يلي: (1) "رقابة المخاطر والتقييم الذاتي": التقييم الذاتي للمخاطر التشغيلية عن طريق الانتقال من خلال العمليات التجارية الرئيسية من البداية إلى النهاية، (2) تقييم مدى كفاية عملية الرقابة الحالية، (3) تطبيق تعديلات الرقابة للحد من المخاطر التشغيلية وتحديد المخاطر المتبقية و(4) مراقبة وتقديم تقارير بشأن أحداث المخاطر التشغيلية للإدارة العليا والمجلس.

30. القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع موجود أو الذي يتم دفعه لتحويل مطلوب في معاملة منظمة بين مشاركي السوق في تاريخ القياس. ويستند قياس القيمة العادلة على افتراض بأن معاملة بيع الموجود أو تحويل المطلوب تحدث إما:

- في السوق الرئيسي للموجود أو المطلوب، أو
- في السوق الأكثر فائدة للموجود أو المطلوب في حال غياب السوق الرئيسي

يجب أن يكون السوق الرئيسي أو السوق الأكثر فائدة متاح التعامل فيه للمجموعة.

يتم قياس القيمة العادلة للموجود أو المطلوب باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الموجود أو المطلوب، على افتراض بأن مشاركي السوق يعملون بأفضل مصالحهم الاقتصادية.

قامت المجموعة بوضع توجيهات بشأن تقييم استثماراتها والتي تمت مراجعتها من قبل مجلس إدارة المجموعة وتم التقيد بالتوجيهات الصادرة بموجب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية حول تقييم الاستثمارات والتوجيهات الموصى بها من قبل أسهم حقوق الملكية الخاصة وجمعية محاصة رأس المال. تقوم المجموعة بإجراء تقييم لاستثمارات شركاتها واستثماراتها العقارية على أساس ربع سنوي. يعمل فريق دعم الأعمال التجارية إلى جانب فريق الصفقات على إعداد مجموعة تقييمات وفقاً لتوجيهات تقييم المجموعة. ومن ثم يتم عرض مجموعة التقييمات إلى لجنة التقييم التي تتألف من كبار أعضاء الفريق المالي وخطوط الأعمال الاستثمارية. يقع على عاتق لجنة التقييم المسؤولية النهائية لمراجعة والتصديق القيمة العادلة لجميع الاستثمارات.

يستند تعريف القيمة العادلة إلى افتراض بأن المجموعة مستمرة في أعمالها دون أي نية أو حاجة لتقليص حجم عملياتها بشكل جوهري أو الدخول في معاملات بشروط غير ملائمة.

تنشأ تعديلات القيمة العادلة من إعادة قياس المطلوبات التي تم تحوطها والاستثمارات والمشتقات. ومع ذلك، فإن المبلغ الفعلي الذي سيحقق من المعاملات المستقبلية قد يختلف عن التقدير الحالي للقيمة العادلة، نظراً لعدم التيقن حول تقييم الاستثمارات غير المسعرة.

لا تختلف القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة بشكل جوهري عن قيمها المدرجة، باستثناء بعض الموجودات والمطلوبات المدرجة بالتكلفة المضافة. بلغت القيمة المدرجة لالتزامات القروض المضمونة للاستثمارات المشتركة 189.3 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 212.0 مليون دولار أمريكي) مقارنة بقيمة مدرجة قدرها 183.2 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 207.0 مليون دولار أمريكي). تستند القيمة العادلة لالتزامات القروض المضمونة للاستثمارات المشتركة على المدخلات المقدمة من أطراف ثالثة مستقلة بما في ذلك أسعار عروض أسعار السماسرة وأسعار ماركت، وتقع ضمن المستوى 3 من إفصاح التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. بلغت القيمة العادلة للدين المتوسط والطويل الأجل 431.0 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 567.9 مليون دولار أمريكي) مقارنة بقيمة مدرجة قدرها 513.7 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 617.3 مليون دولار أمريكي). وتستند القيمة العادلة للدين المتوسط والطويل الأجل على مدخلات من بنوك جهات خارجية، وتقع ضمن المستوى 3 للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة الموضحة أدناه.

تستخدم المجموعة التسلسل الهرمي التالي للتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية عن طريق:

- المستوى 1: الأسعار المعلنة في الأسواق النشطة للموجودات المماثلة أو المطلوبات المماثلة؛
- المستوى 2: المدخلات غير الأسعار المعلنة والتي يمكن ملاحظتها للموجودات أو المطلوبات، سواء كانت مباشرة (كالأسعار مثلاً) أو غير مباشرة (مشتقة من الأسعار)؛ و
- المستوى 3: المدخلات للموجودات أو المطلوبات التي لا تستند على معلومات يمكن ملاحظتها في السوق (مدخلات غير قابلة للملاحظة).

خلال السنة المالية الحالية، لم يكن هناك تحويل من المستوى 3 إلى المستوى 1 (2018: لا شيء) ضمن الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة. بموجب استثمارات العائد المطلق، فإن التعرض بقيمة 8.0 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 9.0 مليون دولار أمريكي) المشتمل على مجموعة صغيرة من الاستثمارات الإضافية غير السائلة التي تم تصنيفها ضمن المستوى 3. بلغت تغيرات القيمة العادلة للسنة حتى تاريخه على تعرض استثمارات العائد المطلق تلك مكسب قدره 0.2 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 2018: 1.0 مليون دولار أمريكي) وبلغ صافي المبالغ المستردة 0.7 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2018: 10.7 مليون دولار أمريكي).

30. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

تستند القيم العادلة للموجودات المالية المتداولة في الأسواق النشطة على أسعار السوق المسعرة أو الأسعار المقدمة من قبل التجار. بالنسبة لجميع الأدوات المالية الأخرى، تقوم المجموعة بتحديد القيم العادلة باستخدام تقنيات التقييم الأخرى التي تم توضيحها في الإيضاحات رقم 12 و 13 و 14 و 15 و 26 في القوائم المالية.

يوضح الجدول التالي تحليلاً للأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة حسب مستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

30 يونيو 2019 بملايين الدولارات الأمريكية	المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	المجموع
الموجودات المالية				
القيمة العادلة الموجبة للمشتقات	-	44	-	44
استثمارات مشتركة				
استثمارات الملكية الخاصة	5	-	500	505
استثمارات إدارة الائتمان	-	-	149	149
استثمارات العائد المطلق	-	104	8	112
استثمارات عقارية	-	-	68	68
استثمار في شركة زميلة*	-	-	38	38
استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة**	-	-	334	334
مجموع الموجودات المالية	5	148	1,097	1,250
المطلوبات المالية				
القيمة العادلة السالبة للمشتقات	-	23	-	23
مجموع المطلوبات المالية	-	23	-	23

* سيكون التأثير على القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر نتيجة للتغير في المضاعف بمقدار 0.5 مرات على الاستثمار في الشركة الزميلة مبلغ وقدره 1.1 مليون دولار أمريكي
** تم إيداع الاستثمارات المكتتب بها والبالغة 408 مليون دولار أمريكي لدى العملاء خلال السنة. يتم إثبات مكسب القيمة العادلة البالغ 3.1 مليون دولار أمريكي على الاستثمارات المكتتب بها خلال السنة.

30 يونيو 2018 بملايين الدولارات الأمريكية	المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	المجموع
الموجودات المالية				
القيمة العادلة الموجبة للمشتقات	-	55	-	55
استثمارات مشتركة				
استثمارات الملكية الخاصة	6	-	619	625
استثمارات إدارة الائتمان	-	-	65	65
استثمارات العائد المطلق	-	180	9	189
استثمارات عقارية	-	-	74	74
استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة**	-	-	446	446
مجموع الموجودات المالية	6	235	1,213	1,454
المطلوبات المالية				
القيمة العادلة السالبة للمشتقات	-	39	-	39
مجموع المطلوبات المالية	-	39	-	39

** تم إيداع الاستثمارات المكتتب بها والبالغة 460.4 مليون دولار أمريكي لدى العملاء وتم تحويلها إلى الاستثمارات المشتركة خلال السنة. لم يتم إثبات مكسب / خسارة قيمة عادلة على الاستثمارات المكتتب بها خلال السنة.

30. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمه)

فيما يلي أدناه تسوية للمبالغ الافتتاحية والختامية للاستثمارات المشتركة للمستوى 3 في استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية واستثمارات إدارة الائتمان:

30 يونيو 2019 بملايين الدولارات الأمريكية	في البداية	صافي اقتناءات جديدة *	تغيرات القيمة العادلة **	تغيرات متعلقة بالببيع	تغيرات أخرى ***	في النهاية
استثمارات الملكية الخاصة المشتركة	619	106	9	(236)	2	500
استثمارات إدارة الائتمان المشتركة	65	97	(7)	(5)	(1)	149
استثمارات عقارية مشتركة	74	24	(4)	(25)	(1)	68
استثمار في شركة زميلة	-	32	5	0	1	38
المجموع	758	259	3	(266)	1	755

* تتضمن على استثمار في الملكية الخاصة بقيمة 38 مليون دولار أمريكي تم تحويله من استثمارات مكتب بها إلى استثمارات مشتركة.
** تتضمن خسارة القيمة العادلة على مبلغ وقدره 9.4 مليون دولار أمريكي لاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وخسارة القيمة العادلة غير المحققة البالغة 21.4 مليون دولار أمريكي على الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.
*** تتضمن التغيرات الأخرى على إضافات التمويل وتعديلات تحويل العملات الأجنبية وتعويضات مكافأة الموظفين المؤجلة والتحويل من المستوى 3 إلى المستوى 1 عند إدراج الاستثمارات غير المسعرة.

30 يونيو 2018 بملايين الدولارات الأمريكية	في البداية	صافي اقتناءات جديدة *	تغيرات القيمة العادلة **	تغيرات متعلقة بالببيع	تغيرات أخرى	في النهاية
استثمارات الملكية الخاصة المشتركة	512	39	56	(135)	147	619
استثمارات إدارة الائتمان المشتركة	-	48	-	(1)	18	65
استثمارات عقارية مشتركة	75	25	(2)	(22)	(2)	74
المجموع	587	112	54	(158)	163	758

* تتضمن خسارة القيمة العادلة على مبلغ وقدره 5.3 مليون دولار أمريكي لاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ومكسب القيمة العادلة غير المحقق البالغ 25.3 مليون دولار أمريكي المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.
** تتضمن التغيرات الأخرى على إضافات التمويل وتعديلات تحويل العملات الأجنبية وتعويضات مكافأة الموظفين المؤجلة. بالنسبة للاستثمارات المشتركة في استثمارات إدارة الائتمان، تتضمن أيضاً على استثمارات بجمالي 120.2 مليون دولار أمريكي التي تم تحويلها من مدرجة بالتكلفة المطفاة إلى استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر خلال السنة.

31. تعويضات الموظفين

لدى إنفستكوروب فلسفة واضحة ومحددة المعالم "الدفع مقابل الأداء طويل الأجل المعدل حسب المخاطر" والتي تنشر فيها ثقافتها وتحفز موظفيها على استهداف تقديم أداء عالي ثابت. تم عرض هذه الفلسفة في برامج مكافأة إنفستكوروب ويتم إظهارها في قرارات مكافأتها السنوية.

تتقسم المكافأة المدفوعة لموظفي إنفستكوروب إلى عنصرين أساسيين: (1) المكافأة الثابتة، أي الراتب والمزايا، و(2) المكافأة المتغيرة.

تتكون المكافأة المتغيرة من النقد والمكافآت ضمن إطار برامج المكافآت المؤجلة، وهذه المكافآت تختلف من سنة إلى أخرى ويعتمد مقدارها على (1) الأداء المالي لبنك إنفستكوروب ككل، (2) الأداء المعدل حسب المخاطر لكل موظف في وحدات الأعمال المعنية و(3) الأداء الفردي للموظف.

يستخدم إنفستكوروب على نطاق واسع برامج المكافآت المؤجلة كجزء من مكافأة الموظفين. وتتكون هذه البرامج من برامج الاستثمارات التي تستحق عليها فائدة وبرامج الاستثمارات المشتركة والبرامج المرتبطة بالأسهم كما هو موضح باختصار أدناه.

31. تعويضات الموظفين (تمة)

برامج المشاركة في أرباح الاستثمارات

يشارك مختصو استثمار المجموعة في استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية وطرح الاستثمار وإدارة العلاقات التجارية في برامج الاستثمارات التي تستحق عليها فائدة والتي بموجبها يتم تقاسم جزء متغير معين من متحصلات بيع الاستثمارات المستحقة للمستثمرين مع مختصي الاستثمار، بشرط تحقيقهم الحد الأدنى من العوائد المقيدة المحددة مسبقاً للاستثمارات المعنية. يتم استخدام آليات المقاصة بحيث يتم مقاصة العوائد من الاستثمارات التي تحقق أداء جيد مقابل الاستثمارات الأخرى التي تم فيها تكبد الخسائر، بما أن تحمل تلك الاستثمارات مكافأة مقدماً في وقت الاقتناء فإنها لا تحمل قيمة جوهرية في وقت منح المكافأة.

برامج المشاركة في الاستثمارات

كما يشارك مختصو الاستثمار ومدراء العلاقات في برنامج المشاركة في الاستثمارات والتي بموجبها يكتسبون حصة في مجموعة استثمارات إنفستكورب التي يتم إدارتها على أساس القيمة المدرجة للقائمة الموحدة للمركز المالي لمجموعة إنفستكورب، مما يؤدي إلى عدم تحقيق أي مكسب أو خسارة لإنفستكورب باستثناء لأي خسائر اضمحلال محتملة على التمويل المقدم.

بموجب برامج بعض الاستثمارات المشتركة المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل، تقوم المجموعة، بتقديم التمويل بأسعار السوق إلى الموظفين المؤهلين أو بالنيابة عنهم، للاستثمار في هذه البرامج على أساس الإقراض. إن مستويات الإقراض تختلف من منتج إلى آخر ومن برنامج إلى آخر. وقد بلغ المبلغ الإجمالي المتبقي للتمويل المقدم إلى الموظفين أو بالنيابة عنهم 15.9 مليون دولار أمريكي كما في 30 يونيو 2019 (30 يونيو 2018: 16.0 مليون دولار أمريكي).

إن جزء من المكافآت المؤجلة الممنوحة للموظفين المؤهلين هي أيضاً على هيئة تعرضات للاستثمارات المشتركة. هذه المكافآت لديها شروط اكتساب مختلفة وهي غير قابلة للتحويل. تم احتساب مصروفات بمبلغ وقدره 12.9 مليون دولار أمريكي (2018: 11.1 مليون دولار أمريكي) من قبل المجموعة بناءً على أفضل تقدير من الإدارة للمكافآت التي من المتوقع اكتسابها.

برامج مرتبطة بأسهم الموظفين

تقوم SHL برعاية مختلف البرامج المرتبطة بأسهم الموظفين التي بموجبها يتم منح جزء من التعويضات المؤجلة للموظفون المؤهلون على هيئة أسهم SIPC أو أسهم SIPC الوهمية أو أسهم SIPC المرتبطة بالأداء والتي تمثل حصة منفعة في الأسهم العادية للبنك. إن مكافآت SIPC تلك لديها فترات اكتساب مختلفة وهي غير قابلة للتحويل.

يتم منح أسهم شركة أسهم SIPC أو أسهم SIPC الوهمية أو أسهم SIPC المرتبطة بالأداء للموظفين بقيمتها العادلة في تاريخ المنح. يتم تقدير القيمة العادلة لأسهم SIPC لأغراض البرنامج مع الأخذ بعين الاعتبار عدم قابليتها للتحويل والطبيعة غير المباشرة لملكية المنفعة الضمنية. بلغت قيمة أسهم SIPC الممنوحة خلال السنة 20.1 مليون دولار أمريكي (2018: 22.9 مليون دولار أمريكي). يختلف تاريخ بدء وانتهاء فترة الاكتساب لكل منحة من برنامج إلى آخر ويعتمد على الاستمرار في العمل (ما لم يتم إنهاء العمل نتيجة للوفاة أو العجز أو التقاعد) وكذلك استيفاء بعض شروط الأداء. يقدر تحديد مبلغ المصروفات التي سيتم إثباتها كمصروفات تعويض في أي سنة بناءً على نموذج يأخذ بعين الاعتبار الاحتمالية المرجحة لاستحقاق الأسهم بالقيمة العادلة في تاريخ المنح باستخدام النمط التاريخي لمدة خدمة الموظف. ويتم تحديث هذه التقديرات بانتظام بناءً على المعلومات الفعلية.

31. تعويضات الموظفين (تتمة)

برامج مرتبطة بأسهم للموظفين (تتمة)

تم احتساب مصروفات بمبلغ وقدره 12.8 مليون دولار أمريكي (2018: 12.5 مليون دولار أمريكي) من قبل المجموعة بناءً على أفضل تقديرات للإدارة لعدد الأسهم التي من المتوقع اكتسابها. بلغت قيمة الأسهم المكتسبة خلال السنة بتاريخ المنح 19.0 مليون دولار أمريكي (2018: 16.0 مليون دولار أمريكي). وفيما يلي تفاصيل الأسهم الممنوحة والمكتسبة والمتنازل عنها خلال السنة:

2018	2019	عدد الأسهم
2,171,182	1,768,622	الممنوحة خلال السنة
1,806,674	1,794,959	المكتسبة خلال السنة
272,746	219,785	المتنازل عنها خلال السنة

32. معاملات مع أطراف ذات علاقة

بالنسبة للمجموعة، تشتمل الأطراف ذات العلاقة على شركاتها المستثمر فيها والشركات التي تحتفظ باستثمارات العملاء (الشركات الاستثمارية القابضة) وشركات صناديق العملاء المرتبطة باستثمارات العائد المطلق وSIPCO Limited.

وتشتمل كذلك على كبار المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا للبنك وعوائلهم المقربين وشركات هم فيها المسيطرين أو نوي سلطة مشتركة أو المتأثرة من قبل هذه الأطراف. يتم تحقيق الدخل أو تكبد المصروفات في معاملات المجموعة مع الأطراف ذات العلاقة ضمن الأعمال الاعتيادية، وقد اعتمدت إدارة المجموعة بنود وشروط كافة المعاملات مع أطراف ذات علاقة.

وبرغم إن هذه الشركات مصنفة كأطراف ذات علاقة، إلا أن المجموعة تقوم بإدارة وتنظيم هذه الشركات بصفة ائتمانية نيابة عن عملائها من الأطراف الثالثة والمستفيدين من أغلبية حصة المنفعة الاقتصادية من الاستثمارات الأساسية لتلك الشركات. ونتيجة لذلك، فإن الطبيعة الحقيقية لمعاملات المجموعة مع هذه الشركات هي فعلياً مبنية على شروط تجارية بموجب إتفاقيات الإدارة المحددة مسبقاً.

بالإضافة إلى التعويضات والمكافآت للموظفين المفصّل عنها في الإيضاح رقم 31، فإنّ الدخل المكتسب والمصروفات المتكبدة فيما يتعلق بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمتضمنة في هذه القوائم المالية الموحدة هي كما يلي:

		بملايين الدولارات الأمريكية	
30 يونيو 2018	30 يونيو 2019		
128	134	شركات مستثمر فيها وشركات استثمارية قابضة	رسوم الموجودات المدارة
100	149	شركات مستثمر فيها وشركات استثمارية قابضة	رسوم الصفقات
33	32	شركات مستثمر فيها	دخل الموجودات
(0)	(0)	برامج استثمار الموظفين	مخصصات الاضمحلال
(3)	(4)	شركات استثمارية قابضة	مصروفات الفوائد
(2)	(1)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	مصروفات تشغيلية
(1)	(2)	رسوم مهنية	مصروفات تشغيلية

من ضمن تعويضات الموظفين للسنة الموضحة في الإيضاح رقم 31، مبلغ وقدره 70.4 مليون دولار أمريكي (2018: 71.8 مليون دولار أمريكي) عائد إلى الإدارة العليا. من ضمن المكافآت المذكورة أعلاه للإدارة العليا مبلغ وقدر 49.6 مليون دولار أمريكي (2018: 49.7 مليون دولار أمريكي) هي على هيئة رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل.

32. معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

بالإضافة إلى التعويضات والمكافآت للموظفين المفصّل عنها في الإيضاح رقم 31، فإن أرصدة الأطراف ذات العلاقة المتضمنة في هذه القوائم المالية الموحدة هي كالآتي:

30 يونيو 2018			30 يونيو 2019			بملايين الدولارات الأمريكية
بنود غير مدرجة	مطلوبات	موجودات	بنود غير مدرجة	مطلوبات	موجودات	
-	-	1,156	-	-	1,012	الأرصدة القائمة
-	-	446	-	-	334	استثمارات مشتركة
-	-	-	-	-	38	استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة
-	12	8	-	12	9	استثمار في شركة زميلة
10	-	51	21	2	59	مساهمين استراتيجيين
29	138	107	64	117	100	شركات مستثمر فيها
-	251	-	-	131	-	شركات استثمارية قابضة
-	-	34	-	-	10	حسابات المؤسسات تحت الطلب
-	10	-	-	8	0	شركات صناديق العملاء المرتبطة باستثمارات العائد المطلق
39	411	1,802	85	270	1,562	أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا

33. السياسات المحاسبية الهامة

أعدت القوائم المالية الموحدة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية وطبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني ولأحكام قانون مصرف البحرين المركزي وقانون المؤسسات المالية والدليل الإرشادي لمصرف البحرين المركزي (المجلد رقم 1 والأحكام النافذة من المجلد رقم 6 وتوجيهات مصرف البحرين المركزي)، وأنظمة أسواق رأس المال التابعة لمصرف البحرين المركزي والقواعد والإجراءات المعمول بها في بورصة البحرين.

تم إعداد وعرض القوائم المالية الموحدة بالدولار الأمريكي والتي تعد العملة الرئيسية المستخدمة لعمليات المجموعة وتم تقريبها إلى أقرب مليون (مليون دولار أمريكي) ما لم يذكر خلاف ذلك. تم إعادة تصنيف بعض أرصدة السنة السابقة لكي تتناسب مع العرض المطبق في السنة الحالية.

إن السياسات المحاسبية الهامة المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية الموحدة هي مطابقة لتلك التي تم إتباعها في إعداد القوائم المالية الموحدة المدققة للسنة المنتهية في 30 يونيو 2018، باستثناء ما يلي:

تم إصدار معايير وتعديلات وتفسيرات جديدة ولكنها غير إلزامية بعد.

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 المتعلق بعقود الإيجار: إلزامي للفترات المبتدئة في أو بعد 1 يناير 2019؛
- معيار المحاسبة الدولي رقم 19 (المعدل) (إلزامي للفترات المبتدئة في أو بعد 1 يناير 2019)؛ و
- التحسينات السنوية على دورة 2015 – 2017 (إلزامية للفترات السنوية المبتدئة في أو بعد 1 يناير 2019)

تقيم إدارة المجموعة حالياً تأثير المعايير والتعديلات المذكورة أعلاه على القوائم المالية الموحدة.

33. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(1) العرف المحاسبي

أعدت القوائم المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل باستثناء إعادة قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 وإعادة تقييم الممتلكات والمعدات.

(2) مبدأ الاستمرارية

قامت إدارة المجموعة بعمل تقييم لقدرتها على المواصلة على أساس مبدأ الاستمرارية وهي مقتنعة بأن المجموعة لديها المصادر للاستمرار في أعمالها في المستقبل المنظور. وعلاوة على ذلك، فإن الإدارة ليست على علم بأية أمور جوهرية التي من الممكن أن تسبب شك جوهرية حول قدرة المجموعة على المواصلة على أساس مبدأ الاستمرارية. ولذلك، تم إعداد القوائم المالية الموحدة على أساس مبدأ الاستمرارية.

(3) أسس التوحيد

تشتمل القوائم المالية الموحدة على القوائم المالية للبنك وشركاته التابعة. تعد الشركة التابعة هي المؤسسة التي تكون لدى المجموعة تعرضات أو حقوق على عوائدها المتغيرة من خلال مشاركتها مع المؤسسة ولديها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال استخدام سلطتها على المؤسسة. تقوم المجموعة بتوحيد شركاتها التابعة باستثناء المؤسسات التي تستوفي المعايير التالية:

(أ) عندما تكون هناك قيود تعاقدية أو قيود أخرى مفروضة على قدرة المجموعة على تعيين أغلبية أعضاء مجلس الإدارة، أو

(ب) عندما تستحق معظم المخاطر الاقتصادية والمكافآت للأطراف الأخرى بخلاف المجموعة، أو

(ج) عندما يتم تطبيق استثناء لتوحيد الشركات التابعة للمؤسسة الاستثمارية كما هو محدد بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 10.

تؤهل المجموعة كمؤسسة استثمارية كما هو محدد بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 10، وبذلك، تقيس استثماراتها وفقاً للمتطلبات المحددة في المعيار.

يتم تضمين نتائج جميع الشركات التابعة ضمن القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر اعتباراً من تاريخ التأسيس أو الاقتناء. يتم إعداد القوائم المالية للشركات التابعة للبنك لنفس سنة إعداد التقارير المالية للبنك، باستخدام سياسات محاسبية متوافقة. تم استبعاد جميع الأرصدة والدخل والمصروفات البنينية عند التوحيد.

(4) دمج الأعمال

يتم احتساب دمج الأعمال باستخدام طريقة الاقتناء. يتم قياس تكلفة الاقتناء كإجمالي المقابل المحول والمقاسة بالقيمة العادلة بتاريخ الاقتناء. يتم احتساب التكاليف المتعلقة بالاقتناء عند تكبدها.

عندما تقوم المجموعة باقتناء الأعمال، فإنها تقيم الموجودات المالية والمطلوبات المفترضة للتصنيف والتعيين المناسبين وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما هو بتاريخ الاقتناء.

33. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(5) استخدام التقديرات والآراء

يتطلب إعداد القوائم المالية الموحدة من الإدارة وضع تقديرات وفرضيات قد تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات المالية المسجلة بتاريخ القوائم المالية. يقتصر استخدام التقديرات بصورة أساسية على:

(أ) تحديد القيم العادلة للاستثمارات المشتركة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية (أنظر الإيضاحين رقم 12 و15) وتحديد رسوم الأداء للموجودات المدارة ومخصصات الاضمحلال للموجودات المالية بخلاف الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر واستثمارات اسهم حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (أنظر إيضاح رقم 16) وتخصيص رسوم طرح الاستثمار إلى التزامات الأداء كما هو موضح لاحقاً.

(ب) تحديد التدفقات النقدية التي تشكل الأساس لإجراء تقييم فقط مدفوعات المبلغ الأصلي للدين وفحص الفائدة على الاستثمارات المشتركة في التزامات القروض المضمونة والتي يتم إدراجها كأدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة (انظر إيضاح رقم 13).

في أثناء تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، اتخذت الإدارة الآراء المشمولة في القسم التالي، بصرف النظر عن تلك التي تتضمن على التقديرات، والتي لها أغلب التأثيرات الهامة على المبالغ المثبتة في القوائم المالية الموحدة.

(6) المحاسبة في تاريخ المتاجرة

المشتريات والمبيعات للموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال الإطار الزمني المنصوص عليه عامّة في القوانين أو حسب أعراف السوق، يتم إثباتها باستخدام الأسس المحاسبية "تاريخ المتاجرة"، (وهو التاريخ الذي تلتزم فيها المؤسسة بشراء أو بيع الموجود).

(7) المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية وإظهار صافي المبلغ في القائمة الموحدة للمركز المالي فقط إذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ لمقاصة المبالغ المثبتة وتنوي المجموعة التسوية على أساس صافي المبلغ.

(8) العملات الأجنبية

يتم تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية بالعملة الرئيسية بأسعار الصرف السائدة بتاريخ إجراء المعاملة. يعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية المحتفظ بها في تاريخ قائمة المركز المالي بأسعار الصرف السائدة بالسوق بذلك التاريخ. يتم إثبات المكاسب والخسائر الناتجة عن إعادة التحويل في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر ضمن دخل الخزنة ودخل الموجودات الأخرى.

يتم تسجيل الموجودات غير النقدية المقاسة بالتكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ تسوية المعاملات. يعاد تحويل الموجودات غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة باستخدام أسعار الصرف السائدة بالتواريخ التي تم فيها تحديد القيم العادلة. ترحل مكاسب وخسائر التقييم العادل للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إلى القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر.

33. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

8) العملات الأجنبية (تتمة)

يتم إثبات فروق صرف العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل الاستثمارات فيما يتعلق بتلك التي تم اختيارها لعرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في القائمة الموحدة للدخل الشامل الآخر.

9) الدخل

يتم إثبات دخل الفوائد باستخدام طريقة العائد الفعلي للموجود ويسجل كدخل موجودات. يتم إثبات دخل الموجودات الناتج عن كافة الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر على أساس التغيرات المحققة وغير المحققة في القيمة العادلة كما في نهاية فترة إعداد التقارير المالية.

يتم إثبات دخل الرسوم عند تقديم الخدمات. يتم إثبات رسوم الأداء عند اكتسابها. يتم احتساب رسوم الأداء بناءً على الاتفاقيات الأساسية وبافتراض بأن جميع الاستثمارات سيتم بيعها بقيمتها العادلة في تاريخ إعداد التقرير المالي. يعتمد المبلغ الفعلي لرسوم الأداء الذي سيتم استلامه على المبالغ النقدية المحققة من تلك الاستثمارات وقد تتغير التقييمات في السنة المالية القادمة.

ترحل المكاسب أو الخسائر الرأسمالية المحققة من استثمارات أسهم حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح المبقة في وقت استبعاد الاستثمار.

إيرادات من عقود مبرمة مع عملاء

يتم احتساب رسوم طرح الاستثمار عندما يتم إيداع الاستثمارات المكتتب بها لدى المستثمرين. بعد التطبيق المبكر للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 15، حددت المجموعة التزامات الأداء الناتجة عن عقودها المبرمة مع المستثمرين الذين يتم إيداع الاستثمارات لديهم. يتم تأجيل جزء من الرسوم المتعلقة بالتزامات الأداء وتثبت على مدى فترة الاستثمار.

قامت إنفستكوروب بمراجعة وتحليل شروط العقود التي تم إبرامها مع مستثمريها الناتجة عن طرح استثماراتها. وبناءً على هذه المراجعة، قامت المجموعة بتحديد النوعين التاليين من التزامات الأداء التي يتوقع من إنفستكوروب استيفائها:

- 1 الخدمات المقدمة من قبل إنفستكوروب خلال السنة من شراء إلى طرح الاستثمار مع المستثمرين، بما في ذلك تحديد المعاملة والتمويل والاكتتاب والاحتفاظ ببنية تحتية لطرح الاستثمار وإعداد المواد التسويقية لكل صفقة من الصفقات وما إلى ذلك؛ و
- 2 الخدمات المقدمة خلال فترة الاستثمار كما تم الاتفاق عليه مع المستثمر في وقت طرح الاستثمار.

قامت إنفستكوروب بتخصيص رسوم طرح الاستثمار لكل التزام من التزامات الأداء المذكورة أعلاه. تقوم المجموعة بإتمام كافة التزامات أدائها الموضحة في الفقرة (1) أعلاه قبل طرح الاستثمار مع المستثمرين. وفقاً لذلك، يتم إثبات الرسوم المتعلقة بالتزامات الأداء تلك مقدماً عند طرح الاستثمار مع المستثمرين. يتم تضمين ذلك الجزء من رسوم طرح الاستثمار كجزء من رسوم الصفقة.

يمثل جزء من رسوم طرح الاستثمار المبلغ الذي تم استلامه مقدماً على التزام الأداء الموضح في الفقرة (2) أعلاه. وفقاً لذلك، يتم تأجيل عنصر رسوم طرح الاستثمار هذا ويتم إثباته بمرور الوقت، كرسوم موجودات مدارة، على مدى فترة إدارة الاستثمار.

33. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

10) المصروفات

تمثل فوائد الاقتراضات تكاليف التمويل وتحسب باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي وتعُدل بمكاسب أو خسائر تحوطات التدفقات النقدية المتعلقة بها.

11) ضرائب على الوحدات الأجنبية

لا توجد ضريبة على دخل الشركات في مملكة البحرين. يتم احتساب الضرائب على الدخل من الشركات التابعة الأجنبية وفقاً للأنظمة المالية المعمول بها في البلدان التي تعمل فيها وحدات المجموعة المعنية.

يتم احتساب الضريبة المؤجلة باستخدام طريقة المطلوبات على جميع الفروق المؤقتة وتحسب على أساس المعدل الذي من المتوقع سداه. يتم إثبات الموجودات الضريبية المؤجلة فقط إذا كان الاسترداد محتملاً.

12) النقد وما في حكمه

يشتمل النقد وما في حكمه على نقد وأموال قصيرة الأجل ونقد قيد التحصيل وأموال سائلة أخرى وإيداعات لدى مؤسسات مالية التي تكون قابلة للتحويل بسهولة إلى نقد وتخضع لمخاطر غير جوهرية من حيث التغيرات في القيمة وذات تواريخ إستحقاق أصلية لفترة ثلاثة أشهر أو أقل.

13) ندم مدينة

يتم إثبات الذم المدينة للاكتتاب عند ثبوت الالتزام، أي عند التوقيع على اتفاقية الاكتتاب الملزمة. تدرج هذه بالتكلفة بعد حسم مخصص الاضمحلال.

14) سلف

تدرج السلف بالتكلفة المطفأة، بعد حسم أي مخصصات للاضمحلال.

7) تصنيف الموجودات المالية

(أ) الاستثمارات

تصنف المجموعة الموجودات المالية إلى فئات مختلفة كما هو موضح في إيضاح رقم 5.

عند الاستثمار المبدئي، يتم قياس استثمارات الدين بالتكلفة المطفأة إذا تم الاحتفاظ بالموجودات المالية من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية على مدى عمر الموجود وإذا كانت تلك التدفقات النقدية تتكون فقط من مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

كما تصنف المجموعة الاستثمارات الاستراتيجية وبعض محافظ الاستثمارات العقارية المحتفظ بها لغرض طويل الأجل وبعض استثمارات إدارة الائتمان واستثمارات العائد المطلق كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.

يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى بما في ذلك تلك التي لدى المجموعة نفوذ مؤثر عليها كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

(ب) الأصول السائلة الأخرى

يتم تسجيل الأصول السائلة الأخرى، التي تشكل جزءاً من "الإيداعات لدى المؤسسات المالية والأصول السائلة الأخرى" بالتكلفة المطفأة بعد حسم أي اضمحلال في القيمة بخلاف تلك الموجودات التي تحتوي على المشتقات الضمنية التي يتطلب إما فصلها من المشتقات الضمنية أو تصنيف الأداة المالية بأكملها كموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. قامت الإدارة بتصنيف تلك الموجودات كموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

33. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

16) استثمارات مشتركة في استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية

تصنف الاستثمارات المشتركة للمجموعة في استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية بصورة أساسية كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يتم مبدئياً تسجيل هذه الاستثمارات بسعر تكلفة الاقتناء (التي تعد القيمة العادلة المبدئية) ويتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل تقرير مالي، مع تسجيل المكاسب أو الخسائر الناتجة غير المحققة كتغيرات في القيمة العادلة في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر. وبالتالي، لا توجد هناك مخصصات اضمحلال لمثل تلك الاستثمارات.

تصنف الاستثمارات الاستراتيجية وبعض استثمارات أسهم حقوق الملكية الأخرى للمجموعة كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، ويتم مبدئياً تسجيلها بالقيمة العادلة. ومن ثم يتم إعادة قياس تلك الاستثمارات بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل تقرير مالي وترحل التغيرات الناتجة في قيمة تلك الاستثمارات إلى القائمة الموحدة للدخل الشامل الآخر وتُسجل كبند منفصل ضمن حقوق الملكية حتى يتم استبعادها، عندئذ فإن المكسب أو الخسارة المتراكمة المدرجة مسبقاً في حقوق الملكية يتم تحويلها إلى الأرباح المبقاة.

يتم إدراج بعض استثمارات الدين التي تم عملها فيما يتعلق بالاستثمارات المشتركة للمجموعة في استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية بالتكلفة المطفأة بعد حسم مخصص الاضمحلال، إن وجد.

17) استثمارات مشتركة في استثمارات إدارة الائتمان

يتم تصنيف الاستثمارات المشتركة للمجموعة في استثمارات إدارة الائتمان في الولايات المتحدة وأي استثمار جديد تم الحصول عليه خلال السنة كاستثمارات دين مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم تصنيف جميع تعرضات الاستثمارات المشتركة الأخرى لإدارة الائتمان كمدرجة بالتكلفة المطفأة بعد حسم مخصص الاضمحلال. يتم إثبات دخل الفوائد على الأرباح المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل الفائدة الفعلي.

يتم مبدئياً تسجيل استثمارات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بالقيمة العادلة. سيتم إثبات أي تغيرات لاحقة في القيمة العادلة لتلك الاستثمارات مباشرة في حقوق الملكية وسيتم إثبات أي اضمحلال في القيمة المدرجة في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر. عند الاستبعاد، يتم تحويل أي مكسب أو خسارة متراكمة مسجلة مسبقاً في حقوق الملكية إلى الأرباح المبقاة من خلال الأرباح أو الخسائر.

18) استثمارات مشتركة في استثمارات العائد المطلق

تصنف الاستثمارات المشتركة للمجموعة في استثمارات العائد المطلق كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، ويتم إدراجها بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد التقارير المالية. يتم تسجيل تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر.

ترحل تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى القائمة الموحدة للدخل الشامل الآخر ويتم تسجيلها كبند منفصل في حقوق الملكية حتى يتم استبعادها، عندئذ فإن المكسب أو الخسارة المتراكمة المسجلة مسبقاً يتم تحويلها إلى الأرباح المبقاة.

33. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(19) اضمحلال وعدم قابلية تحصيل الموجودات المالية

تقوم المجموعة بإثبات مخصصات الخسارة في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر للخسائر الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية باستثناء الاستثمارات المصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر واستثمارات أسهم حقوق الملكية المصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

تقيس المجموعة مخصصات الخسارة بمبلغ يعادل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، باستثناء الحالات التالية، والتي يتم قياسها على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً:

1. سندات الدين الاستثمارية التي يتم تحديد بأن لديها مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ إعداد التقرير المالي؛ و

2. الأدوات المالية الأخرى التي لم تزيد مخاطرها الائتمانية بشكل جوهري من إثباتها المبدئي.

تعتبر المجموعة بأن سندات الدين لديها مخاطر ائتمانية منخفضة عندما يعادل تصنيف مخاطرها الائتمانية تقييماً "بدرجة الاستثمار" على الصعيد العالمي.

لأغراض احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة، قامت المجموعة بتصنيف هذه الموجودات المالية إلى المرحلة 1، المرحلة 2 والمرحلة 3 كما هو موضح أدناه:

المرحلة 1 - المنتجة: عندما يتم إثبات هذه الموجودات المالية لأول مرة، تقوم المجموعة بإثبات المخصص على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً.

المرحلة 2 - الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية: عندما تظهر تلك الموجودات المالية زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية، تسجل المجموعة المخصص على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

المرحلة 3 - المضمحلة: تقوم المجموعة بإثبات الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر لتلك الموجودات المالية.

(20) استبعاد الأدوات المالية

تقوم المجموعة باستبعاد الموجودات المالية عند انقضاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجود المالي أو قامت بنقل حقوقها في استلام التدفقات النقدية التعاقدية في المعاملة التي يتم فيها نقل جميع المخاطر والمكافآت الجوهرية للملكية المتعلقة بالموجود المالي الذي تم نقله أو عندما لم تقم المجموعة بنقل أو إبقاء جميع المخاطر والمكافآت الجوهرية للملكية وأنها لم تحتفظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

عند استبعاد الموجودات المالية، يتم تحويل أي مكسب/ خسارة متراكمة مثبتة في القائمة الموحدة للدخل الشامل الآخر فيما يتعلق باستثمارات أسهم حقوق الملكية المصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مباشرة إلى الأرباح المبقاة.

يتم استبعاد المطلوبات المالية عندما يكون الالتزام بموجب المطلوب قد تم وفائه أو إلغائه أو انتهاء مدته.

(21) الأدوات المالية المشتقة

تدرج الأدوات المالية المشتقة بالقيمة العادلة المحددة باستخدام الأسعار السائدة في السوق أو نماذج التسعير الداخلية.

يتم تصنيف الأدوات المالية المشتقة المؤهلة لمحاسبة التحوط كتحوطات القيمة العادلة أو كتحوطات التدفقات النقدية. يتم إيقاف استخدام محاسبة التحوط عندما تكون أدوات التحوط قد انتهت مدتها أو تم بيعها أو إلغائها أو تنفيذها أو لم تعد مؤهلة لمحاسبة التحوط. تم الإفصاح عن المعالجات المحاسبية لكلا نوعي التحوط وفي حالة توقف التحوط في إيضاح رقم 26.

33. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(21) الأدوات المالية المشتقة (تتمة)

بالنسبة للأدوات المالية المشتقة التي لا تعد مؤهلة لمحاسبة التحوط، فإن أي مكسب أو خسارة ناتجة من التغيرات في قيمتها العادلة ترحل مباشرة إلى القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر.

(22) ممتلكات ومعدات

تشتمل الممتلكات والمعدات بصورة أساسية على الأراضي والمباني والتحسينات على العقارات المستأجرة ذات الصلة المستخدمة كمكاتب من قبل المجموعة.

يُدرج البنك المباني المقامة على الأراضي المملوكة ملكاً حراً وبعض الموجودات التشغيلية بالمبالغ المعاد تقييمها، والتي تعد القيمة العادلة للموجودات بتاريخ إعادة التقييم بعد حسم أي إستهلاك متراكم لاحقاً وخسائر الإضمحلال المتراكمة لاحقاً. يتم إجراء التقييمات باستمرار للتأكد من أن القيمة العادلة للموجودات المعاد تقييمها لا تختلف بشكل جوهري عن قيمتها المدرجة. يتم إدراج أي فائض إعادة تقييم في احتياطي إعادة تقييم الموجودات ضمن حقوق الملكية، باستثناء إلى الحد الذي يعكس فيها انخفاض في إعادة التقييم لنفس الموجود المثبت مسبقاً ضمن الأرباح والخسائر، ففي هذه الحالة فإن هذه الزيادة يتم إثباتها ضمن الأرباح أو الخسائر. يتم إثبات عجز إعادة التقييم مباشرة ضمن الأرباح أو الخسائر، باستثناء العجز الذي يتم مقاصته مباشرة من فائض سابق لنفس الموجود فإنه يتم مقاصته مباشرة مقابل فائض احتياطي إعادة تقييم الموجودات. يتم إجراء التحويل من احتياطي إعادة تقييم الموجودات إلى الأرباح المبقاة لأي فروق بين الاستهلاك على أساس القيمة المدرجة المعاد تقييمها للموجود والاستهلاك على أساس التكلفة الأصلية للموجود.

يتم تسجيل جميع البنود الأخرى بالتكلفة بعد حسم الاستهلاك المتراكم.

يتم استهلاك الممتلكات والمعدات على أساس القسط الثابت على مدى أعمارها الإنتاجية المتوقعة على النحو التالي:

مباني على الأراضي المملوكة ملكاً حراً	25 سنة
تحسينات على العقارات المستأجرة والمباني	10 – 15 سنة
الموجودات التشغيلية	3 – 23 سنة

يتم مراجعة وتعديل الأعمار الإنتاجية للموجودات وطريقة الاستهلاك المذكورة أعلاه، إذا اقتضى الأمر، على الأقل مرة في نهاية كل سنة مالية.

(23) موجودات غير ملموسة

تشتمل الموجودات غير الملموسة على عقود الإدارة والشهرة المثبتة عند اقتناء أعمال إدارة الائتمان. لدى عقود الإدارة أعمار إنتاجية لمدة 5 سنوات من تاريخ الاقتناء ويتم إطفؤها وفقاً لذلك.

يتم مبدئياً قياس الشهرة بالتكلفة، والتي تعد الزيادة في إجمالي المقابل المحول فوق صافي الموجودات المحددة المقتناة والمطلوبات المفترضة.

بعد الإثبات المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة بعد حسم أية خسائر اضمحلال متراكمة. لغرض فحص الاضمحلال، يتم تخصيص الشهرة المقتناة في دمج الأعمال، من تاريخ الاقتناء لكل وحدة من الوحدات المنتجة للنقد للمجموعة، والتي من المتوقع أن تستفيد من أعمال الدمج، بغض النظر ما إذا كانت موجودات أو مطلوبات أخرى لملكية مشتراة تم تخصيصها في تلك الوحدات.

33. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(23) موجودات غير ملموسة (تتمة)

تقوم المجموعة بفحص اضمحلال الشهرة سنوياً. بالنسبة للموجودات غير الملموسة الأخرى، تقوم المجموعة بمراجعة القيم المدرجة لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن تلك الموجودات قد تعرضت لخسارة اضمحلال في القيمة. في حالة وجود مثل هذا المؤشر، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد للموجود لتحديد مدى خسارة الاضمحلال في القيمة، إن وجدت، يتم احتساب خسارة الاضمحلال في القيمة في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر للفترة.

(24) ندم دائنة ومصروفات مستحقة ومخصصات

يتم عمل مخصص لتكاليف مزايا الموظفين وفقاً للالتزامات التعاقدية والقانونية وبرامج المزايا الأخرى المعتمدة من قبل مجلس الإدارة (انظر الإيضاح رقم 31).

يتم عمل المخصصات إذا كان على المجموعة التزاماً حالياً ناتجاً عن حدث سابق، وأنه يحتمل أن يتطلب استخدام مصادر تتضمن على منفعة اقتصادية لتسوية الالتزام كما يمكن عمل تقدير واقعي لمبلغ الالتزام.

(25) صفقات الاقتناءات غير الممولة

تمثل صفقات الاقتناءات غير الممولة المبالغ التعاقدية المستحقة الدفع من قبل المجموعة فيما يتعلق باقتناء الاستثمارات التي تم توقيع اتفاقياتها، ولكن لم يتم تمويلها بعد، كما هو بتاريخ إعداد التقرير المالي.

(26) الاقتراضات

يتم مبدئياً إثبات الاقتراضات المتمثلة في التسهيلات المصرفية المتجددة متوسطة الأجل والدين المتوسط الأجل والدين الطويل الأجل بالقيمة العادلة للمقابل المستلم ويتم لاحقاً تعديلها لتأثير تحوطات القيمة العادلة الفعالة.

يتم مبدئياً رسمة تكاليف المعاملات المتعلقة بالاقتراضات وتخصم من الاقتراضات ويتم لاحقاً إثباتها كمصروفات فوائد على مدى الأعمار المتوقعة لتلك الاقتراضات.

(27) أسهم الخزانة

تدرج أسهم الخزانة بسعر تكلفة الاقتناء وتظهر كخصم مقابل حقوق الملكية. يتم معاملة أي فائض ناتج من إعادة البيع اللاحق لأسهم الخزانة بسعر أعلى من التكلفة كأرباح غير قابلة للتوزيع ويتم تضمينها في احتياطي علاوة أسهم ضمن حقوق الملكية. أي عجز ناتج عن البيع اللاحق لأسهم الخزانة بسعر أدنى من التكلفة يتم احتسابها أولاً مقابل الفائض المتراكم من المعاملات السابقة في أسهم الخزانة، وإذا كان الاحتياطي غير كافي، فإنه يتم احتساب أي فرق في الأرباح المبقاة.

(28) مكافآت الأسهم

يتم احتساب مكافآت الأسهم للموظفين ويتم إثبات المصروفات على مدى فترة الاكتساب. ويقدر تحديد مبلغ المصروفات التي سيتم إثباتها على أساس نموذج يأخذ بعين الاعتبار الاحتمال المرجح لاستحقاق الأسهم بالقيمة العادلة عند تاريخ المنح باستخدام النمط التاريخي لخدمة الموظف. ويتم تحديث هذه التقديرات بصورة منتظمة بناءً على المعلومات الفعلية.

33. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

29 أرباح الأسهم

يتم الإفصاح عن أرباح الأسهم الموصى بتوزيعها كتوزيعات ضمن حقوق الملكية حتى يتم الموافقة عليها من قبل المساهمين. عند الموافقة عليها من قبل المساهمين يتم تحويلها إلى المطلوبات.

34. أحداث بعد الميزانية

خلال السنة المالية 2019، قررت المجموعة إعادة تنظيم هيكلها في البحرين مع الأخذ في الاعتبار تطور الإطار التنظيمي لمصرف البحرين المركزي للخدمات المصرفية بالجملة والشركات الاستثمارية، وكذلك تطوير نموذج أعمال إنفستكوروب. بموافقة المساهمين ومصرف البحرين المركزي، قامت المجموعة (1) بتأسيس شركة أعمال استثمارية من الفئة 1 في البحرين تحت مسمى إنفستكوروب للخدمات المالية ش.م.ب (م) و(2) تعمل مع العملاء والشركاء الاستراتيجيين وأصحاب المصلحة الآخرين لنقل خدمات التسويق وطرح الاستثمارات والخدمات الاستشارية للاستثمار في الأسهم الخاصة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وخدمات إدارة الموجودات إلى إنفستكوروب للخدمات المالية.

لاحقاً، لنهاية السنة، أكملت المجموعة عملية نقل خدمات التسويق وطرح الاستثمارات والخدمات الاستشارية للاستثمار في الأسهم الخاصة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وخدمات إدارة الموجودات إلى إنفستكوروب للخدمات المالية. إن المجموعة حالياً في المراحل النهائية للعمل مع مصرف البحرين المركزي ووزارة الصناعة والتجارة والسياحة المحلية لوضع اللامسات الأخيرة على تحويل الشركة الأم، كونها بنك إنفستكوروب ش.م.ب، من خدمات مصرفية بالجملة إلى شركة قابضة. أصدر مصرف البحرين المركزي خطاب عدم ممانعة يدعم هذه العملية. وسوف يستمر إدراج الشركة القابضة في بورصة البحرين، في حين ستواصل شركة الأعمال الاستثمارية خدمة عملائها بنفس الطريقة التي قامت بها المجموعة على مر التاريخ. وستظل مؤسسات مجموعة إنفستكوروب الأخرى خاضعة للرقابة التنظيمية المحلية في جميع البلدان التي تمارس فيها الأنشطة التنظيمية.