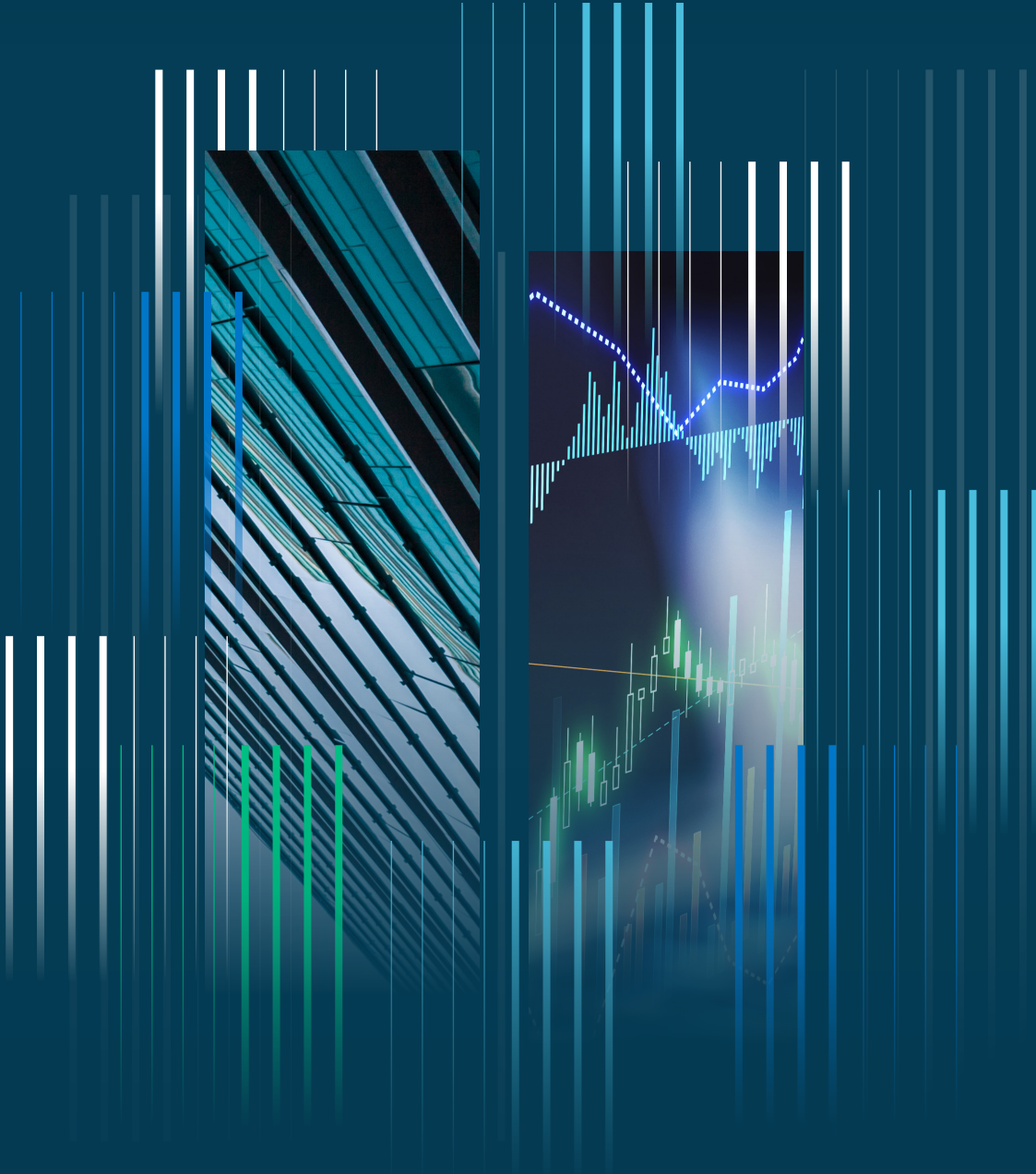




# المرونة نهجنا. استثمار منضبط لتحقيق النجاح على المدى الطويل

التقرير السنوي لإنفستكوب كابيتال 2026

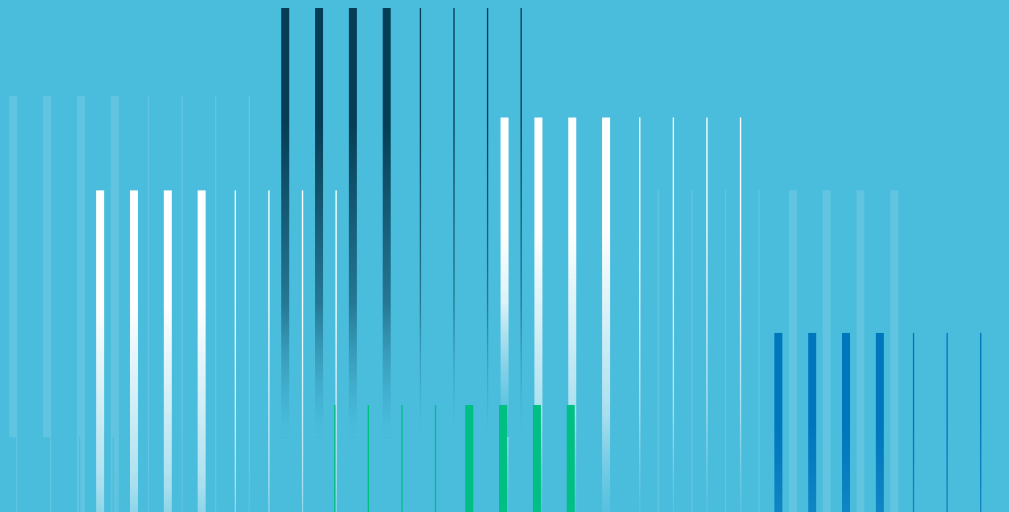


إنفستكورب كابيتال هي شركة مدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية، تتيح للمستثمرين إمكانية الاستفادة من الاستثمارات البديلة العالمية عبر منصة استثمارية واحدة. ومع تنوع محفظتها عبر فئات الأصول والمناطق الجغرافية، تتبنى الشركة نهجاً استثمارياً يهدف إلى تحقيق عوائد مجزية ونمو مستدام لرأس المال على المدى الطويل.

اقتضت المعطيات الاقتصادية للسنة المالية 2026 إعطاء الأولوية للمرونة، لا سيما مع تباطؤ حركة الصفقات العالمية وتقلب الأسواق. وقد حرصنا في هذه المرحلة على توخي الانتقائية في الاستثمار، وتعزيز المرونة المالية، وتطبيق منهجية حذرة في تقييم الأصول. وبالتوازي مع ذلك، حافظت الأنشطة التشغيلية لمحففتنا على أدائها الجيد مع تحقيق تدفقات نقدية مستمرة لاستثماراتنا في الشركات، والأصول الحقيقية، والائتمان.

ولا نزال نركز في صدارة أولوياتنا على خلق قيمة مستدامة للمساهمين مع مواصلة توزيع الأرباح وتحقيق عوائد طويلة الأجل. ونستند في إدارة المخاطر وتوجيه رأس المال إلى شراكتنا الراسخة مع مجموعة إنفستكورب، مستفيدين من خبرتها العريقة التي تتجاوز الأربعة عقود في إدارة الاستثمارات عبر مختلف الظروف الاقتصادية.

وسنواصل التركيز خلال العام القادم على الانضباط في تخصيص رأس المال، وزيادة التنوع عبر فئات الأصول والمناطق الجغرافية، وتعزيز جاهزيتنا لاغتنام الفرص الواعدة. ونستند في ذلك إلى نموذج عمل مرن يتكيف مع تحولات الأسواق، بما يعزز قدرتنا على إدارة وتطوير الأصول التي تحقق قيمة مستدامة لمساهميننا وللمنطقة بشكل عام.



# المحتويات

|     |                                             |
|-----|---------------------------------------------|
| 02  | مقدمة                                       |
| 02  | رسالة من رئيس مجلس الإدارة                  |
| 04  | رسالة من الرئيسة التنفيذية                  |
| 05  | نظرة عامة على السوق                         |
| 05  | الأسهم الخاصة في أمريكا الشمالية            |
| 07  | الأسهم الخاصة في أوروبا                     |
| 08  | الأسهم الخاصة في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا |
| 09  | الأسهم الخاصة في جنوب شرق آسيا              |
| 12  | تحديثات سوق العقارات                        |
| 14  | الائتمان العالمي                            |
| 16  | مراجعة الأعمال                              |
| 38  | الاستدامة وحوكمة الشركة                     |
| 39  | الاستدامة                                   |
| 46  | الحوكمة المؤسسية                            |
| 71  | القوائم المالية                             |
| 109 | الملحق                                      |

## 1. مقدمة

إنه لمن دواعي سرورنا أن نقدم لكم التقرير السنوي لشركة إنفستكوب كابيتال بي إل سي («إنفستكوب كابيتال»، جنباً إلى جنب مع الشركات التابعة ذات الصلة، «مجموعة إنفستكوب كابيتال») للسنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026.

ويتضمن هذا التقرير السنوي المتكامل، ضمن ما يتضمن، تقرير حوكمة الشركة وتقرير الاستدامة والقوائم المالية الموجزة المدققة للسنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026 («القوائم المالية»).

وإنفستكوب كابيتال شركة أسستها إنفستكوب القابضة ش.م.ب («إنفستكوب القابضة»)، وهي شركة مستقلة رائدة في إدارة الاستثمارات البديلة، حيث تبلغ قيمة الأصول المُدارة حوالي 64 مليار دولار (بما في ذلك الأصول التي تديرها أطراف ثالثة) كما في 30 يونيو 2026. وعقب طرح العام الأولي («الطرح العام الأولي») وإدراج الشركة في سوق أوظيفي للأوراق المالية («سوق أوظيفي للأوراق المالية») في 17 نوفمبر 2023، من خلال استراتيجيات أعمال الاستثمار الأساسية في مجال الاستثمار في الشركات والعقارات والائتمان العالمي ورأس المال الاستراتيجي والبنية التحتية، نمت إنفستكوب كابيتال لتصبح شركة استثمار بديل توفر للمستثمرين المحترفين، بمن فيهم مديرو الأصول البديلة والمستثمرون المؤسسيون الآخرون ومديرو الاستثمار والصناديق السيادية الذين يستثمرون على مستوى العالم مع التعرض المباشر لمحفظة استثمارات عالمية.

## رسالة من رئيس مجلس الإدارة



يسرني أن أستعرض وإياكم التقرير السنوي الثالث لشركة إنفستكوب كابيتال، وأن أشارككم النتائج المالية المدققة للسنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026.

شهدت السنة المالية 2026 استمرار التحديات الجيوسياسية في المنطقة. وقد كان لحالة عدم اليقين هذه - إلى جانب ارتفاع أسعار الفائدة لفترة أطول، وتزايد الرسوم الجمركية، وتقلبات الأسواق - تأثير مباشر على مستويات النشاط في الأسواق الخاصة العالمية. وفي خضم هذه الظروف، انصب تركيزنا خلال العام على تعزيز المرونة المالية، وتوظيف رأس المال بصورة مدروسة، والحفاظ على جاهزية أعمالنا لتحقيق النمو على المدى الطويل.

واصلنا خلال العام الماضي الاستفادة من مكانة أوظيفي مركزاً استراتيجياً للانطلاق نحو الأسواق العالمية. وفي ظل التقلبات التي شهدتها الأسواق المالية العامة، تبرز إنفستكوب كابيتال كشركة مدرجة متميزة في سوق أوظيفي للأوراق المالية، تتيح للمستثمرين إمكانية الوصول إلى فرص متنوعة في أسواق الاستثمارات البديلة العالمية، بالإضافة إلى تحقيق عوائد جذابة. وقد شكلت هذه المكانة، مدعومةً بسجل إنفستكوب الممتد لأكثر من 40 عاماً، ركيزة أساسية لقدرتنا على التعامل مع بيئة استثمارية صعبة، وذلك من خلال اتباع نهج استثماري منضبط والتنويع على مستوى القطاعات والمناطق الجغرافية.

وعلى الرغم من تباطؤ نشاط الصفقات على مستوى القطاع، حافظت استثماراتنا الأساسية على أداء مستقر بفضل استنادها إلى أسس متينة. وواصلت الإدارة نهجها الانتقائي مع التركيز في المقام الأول على جودة الفرص الاستثمارية بدلاً من زيادة حجم الاستثمارات، إلى جانب تنبئها نهجاً متحفظاً في تقييم الأصول. وبقيت ميزانيتنا العمومية مصدر قوة ومرونة استراتيجية للشركة طوال العام، إذ تتيح لنا اتخاذ الإجراءات المناسبة مع تحسن ظروف السوق.

حققنا إنجازات مهمة عبر مختلف فئات الأصول التي نعمل فيها. فعلى صعيد الأصول الحقيقية، واصلنا تنفيذ عمليات استحواذ مدروسة وانتقائية في قطاع العقارات بأمريكا الشمالية بالتوازي مع وتيرة قوية لعمليات التخارج. وفي الوقت نفسه، واصل قطاع الائتمان إصدار أدوات التزامات القروض المضمونة في الأسواق الأمريكية والأوروبية. كما حافظت أنشطة الاكتتاب وعمليات طرح على زخم قوي، بما يعكس استمرار الطلب في المنطقة على منتجاتنا الاستثمارية. ومن أبرز الإنجازات التي حققناها خلال الفترة الاتفاق على بيع مستشفى ريم الذي حظي بدعم إنفستكوب كابيتال وشركائها في الاستثمار منذ تأسيسه.

وفي إطار سعيها لترسيخ مكانتها على المدى الطويل، واصلنا خلال العام تطوير أدوات الذكاء الاصطناعي ودمجها عبر جميع أعمال إنفستكوب كابيتال وشركات محفظتنا الاستثمارية بهدف استقطاب الفرص الاستثمارية وتقييمها وإدارتها، فضلاً عن توسيع نطاق استخدامها تدريجياً في العمليات التشغيلية للشركات التي نستثمر فيها. ويشكل هذا التوجه استثماراً هيكلياً في قدراتنا التنافسية للسنوات العشر المقبلة، وسيسبق ضمن الأولويات الرئيسية لمجلس الإدارة.

كما نواصل التزامنا بتحقيق عوائد مجزية للمساهمين من خلال سياسة توزيعات أرباح تنافسية. وبالنسبة عن الإدارة، يسرني أن نعلن عن توقعاتنا باستكمال توزيع أرباح بنسبة 8% للسنة المالية 2026 رهناً بموافقة المساهمين على توزيعات الأرباح النهائية الموصى بها

في اجتماع الجمعية العمومية السنوية. وفي إطار رؤيتنا للمرحلة المقبلة، أقرّ مجلس الإدارة سياسة جديدة لتوزيعات الأرباح تسري اعتباراً من السنة المالية القادمة، وتقضي بتوزيع 65% إلى 75% من صافي الأرباح على أساس نصف سنوي. ومن شأن هذه السياسة أن تحقق للمساهمين توازناً مثالياً بين الحصول على عوائد دورية من توزيعات الأرباح وتحقيق نمو طويل الأجل في رأس المال من خلال إعادة استثمار الأرباح.

من ناحية أخرى، وافق مجلس الإدارة على تغيير تاريخ نهاية السنة المالية للشركة من 30 يونيو إلى 31 ديسمبر. وبناءً عليه، ستختصر الفترة المالية التي تبدأ في 1 يوليو 2026 لتنتهي في 31 ديسمبر 2026، على أن تعتمد الشركة بعد ذلك السنة الميلادية أساساً لإعداد تقاريرها المالية. كما ستطبق سياسة توزيعات الأرباح الجديدة على الفترات المالية المستقبلية للشركة بعد هذا التغيير.

نعرب عن امتناننا لمساهميننا على ثقتهم الدائمة، ولجميع أفراد فريقنا على التزامهم وجهودهم الدؤوبة. تتركز أولوياتنا للسنة المالية القادمة على تخصيص رأس المال بصورة مدروسة مع مواصلة التركيز على تحقيق العوائد، والحفاظ على النهج طويل الأجل والمتأن الذي ميّز استراتيجيتنا منذ الإدراج. وانطلاقاً من علاقتنا الممتدة مع مجموعة إنفستكوب، نواصل مسؤوليتنا في إدارة رأس المال الاستراتيجي بكفاءة من خلال بناء وتمويل أصول مرنة وقادرة على تحقيق قيمة مستدامة لمساهميننا وللمنطقة بشكل عام. وتبقى فلسفتنا الاستثمارية القائمة على الانضباط والرؤية بعيدة المدى ركيزة ثابتة في نهجنا.

#### محمد العارضي

رئيس مجلس إدارة إنفستكوب كابيتال

## رسالة من الرئيسة التنفيذية



يسرني أن أضع بين أيديكم التقرير السنوي للسنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026.

شهدت السنة المالية 2026 تحديات كبيرة في قطاعنا، فقد أثرت التحديات الجيوسياسية المتزايدة واستمرار ارتفاع أسعار الفائدة على نشاط الصفقات والتقييمات في الأسواق الخاصة العالمية، مما أدى إلى إطالة فترات الاحتفاظ بالاستثمارات وتباطؤ عمليات التخارج. ولمواجهة ذلك، حافظنا على تركيزنا وانتقائيتنا مع إعطاء الأولوية للفرص الاستثمارية عالية الجودة بدلاً من زيادة حجم الصفقات، وكذلك الحفاظ على المرونة المالية وتهيئة أعمالنا للاستفادة من الفرص المستقبلية مع تحسن الظروف. والأهم من ذلك أن العمليات الأساسية لاستثماراتنا حافظت على أداء قوي بالرغم من تباطؤ النشاط، كما تعزز تأثير الأصول الأساسية المدرة للنقد في ميزانيتنا العمومية، بما يعكس متانة محفظتنا الاستثمارية المصممة بطبيعتها لتكون قادرة على الصمود في مواجهة التحديات.

## الأداء

حققت الشركة دخلاً تشغيلياً إجمالياً قدره 94 مليون دولار وصافي ربح قدره 44 مليون دولار للسنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026، مقارنة بـ 124 مليون دولار و81 مليون دولار على التوالي في السنة المالية 2025. وبلغت الإيرادات من الاكتتاب 45 مليون دولار مقابل 54 مليون دولار في السنة المالية 2025، كما سجلت محفظة استثماراتنا المشتركة إيرادات بلغت 43 مليون دولار مقابل 64 مليون دولار في السنة المالية 2025. وانخفضت المصروفات التشغيلية إلى 9 مليون دولار مقابل 10 مليون دولار في السنة المالية 2025، مما يعكس استمرار ضبط التكاليف، ومع انخفاض الدخل على أساس سنوي، ارتفع معدل التكلفة إلى 10% مقابل 8% في السنة المالية 2025.

تعكس هذه النتائج المالية التباطؤ النسبي في البيئة الاستثمارية وانخفاض نشاط الصفقات مقارنة بالعام السابق نتيجة عوامل عدة: أبرزها توقيت عمليات التخارج في الأسواق الخاصة العالمية، والتقلبات الجيوسياسية وما ترتب عليها من تأثيرات في تقييمات الأصول. وخلال السنة المالية 2026، واصلنا اتباع سياسة مالية متحفظة مع الحفاظ على مستويات منخفضة من الرفع المالي، ومركز نقدي قوي، ومستويات مديونية مريحة ضمن حدود قدرتنا التمويلية. وقد أتاح لنا ذلك مساحة كبيرة للتحرك والاستفادة من الفرص الاستثمارية الجذابة فور ظهورها. كما استفاد الأداء الأساسي للشركة من التدفقات النقدية القوية التي تولدها المحفظة الاستثمارية الأساسية، حيث بلغت التوزيعات الناتجة عن عمليات التخارج وتوزيع الاكتتاب 1.3 مليار دولار مقارنة بـ 1.1 مليار دولار تم استثمارها خلال العام، وفي المقابل، انعكست زيادة تكاليف التمويل على الأرباح المعلنة بعد إجراء سحب احترازي من التسهيلات الائتمانية المتجددة بهدف تعزيز مستويات السيولة.

بلغ إجمالي الموجودات في نهاية السنة 1.87 مليار دولار مقارنة بـ 1.91 مليار دولار في السنة المالية 2025، فيما بلغ إجمالي حقوق الملكية 1.35 مليار دولار مقابل 1.43 مليار دولار في السنة المالية 2025. ويُعزى انخفاض حقوق الملكية بمقدار 78 مليون دولار إلى دفع توزيعات الأرباح للمساهمين خلال العام، وقد ساهم مجموع الدخل الشامل البالغ 34 مليون دولار في تعويض هذا الانخفاض بشكل جزئي. وحافظت أساسيات المحفظة على قوتها، إذ ارتفعت حصة الأصول المدرة للنقد إلى 58% من إجمالي الموجودات مقارنة بـ 53% في السنة المالية 2025، بينما استقر العائد النقدي على الاستثمارات المشتركة عند 7%.

علاوة على ذلك، بقيت ميزانيتنا العمومية مصدر قوة استراتيجية للشركة، حيث بلغت السيولة المتاحة في نهاية العام 455 مليون دولار مقابل 405 مليون دولار في السنة المالية 2025، مع تسجيل صافي مركز نقدي قوي وهامش أمان كبير.

## تحقيق قيمة مجزية للمساهمين

أعلننا عن توزيعات أرباح مرحلية بقيمة 0.092 درهم للسهم الواحد، بإجمالي 202 مليون درهم، تم دفعها في مارس 2026. وأوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح على المساهمين بقيمة 0.092 درهم للسهم الواحد (أي ما يعادل 0.025 دولار للسهم الواحد)، وذلك رهنًا بموافقة المساهمين خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوية المقرر عقده في 21 سبتمبر 2026. وبإضافة الأرباح المرحلية المدفوعة في مارس 2026، سيحقق هذا التوزيع هدفنا لتوزيعات السنة المالية 2026 بنسبة 8% من صافي قيمة الأصول الافتتاحية مع انتظار موافقة المساهمين على توزيعات الأرباح النهائية، وهذا يفي بالتزامنا تجاه المساهمين عند إدراج أسهم الشركة للتداول في نوفمبر 2023.

وابتداءً من السنة المالية 2027، ستخضع توزيعاتنا لسياسة توزيع الأرباح الجديدة التي أقرها مجلس الإدارة وأعلن عنها في 30 أبريل 2026، والتي شرحها رئيس مجلس الإدارة في رسالته. وتهدف هذه السياسة إلى مواءمة التوزيعات بشكل أدق مع أداء الأرباح، بما يضمن الحفاظ على رأس المال لدعم أعمال الشركة.

## الإنجازات والمحطات البارزة

حافظت إنفستكوب كابيتال خلال العام الماضي على مستوى منضبط من النشاط مع التركيز على الجودة والانتقائية في قطاعي أعمالها الرئيسيين. وقمنا بتمويل عمليات اكتتاب بقيمة 937 مليون دولار مقابل 928 مليون دولار في السنة المالية 2025، كما أنجزنا عمليات توزيع اكتتاب بقيمة 1.02 مليار دولار مقابل 960 مليون دولار في السنة المالية 2025، محققين بذلك عائداً بنسبة 10% مقابل 11% في السنة المالية 2025. وبقي إقبال العملاء على منتجات واستثمارات إنفستكوب قوياً، وهو ما تجلّى في إطلاق استثمارات جديدة شملت ثلاث شركات في قطاع الأسهم الخاصة - وهي «كاناوا سكيلز آند سيستمز»، و«جاردان فاير سيرفيسز»، و«سمارت مانيجد سوليوشنز» - بالإضافة إلى أربع محافظ عقارية في أمريكا الشمالية تغطي القطاعين الصناعي والسكني، فضلاً عن استمرار إصدارات التزامات القروض المضمونة في الولايات المتحدة وأوروبا.

برزت أوضح مؤشرات خلق القيمة في مايو 2026 مع الاتفاق على بيع مستشفى ريم الذي حظي بدعم إنفستكوب كابيتال وشركاؤها في الاستثمار منذ مرحلة التأسيس. ومنذ إنشائه في جزيرة الريم بأبوظبي عام 2020، أصبح المستشفى أول منشأة طبية متخصصة في دولة الإمارات تقدم خدمات إعادة التأهيل بعد الحالات الحرجة وخدمات متعددة التخصصات. ويعمل فيه اليوم أكثر من 800 موظف، من بينهم أكثر من 120 طبيباً في 42 تخصصاً طبياً.

وإلى جانب الصفقات الاستثمارية، واصلنا دمج إطارنا الخاص بالذكاء الاصطناعي في العمليات اليومية للاستثمار وإدارة المحافظ، وكذلك في عمليات الشركات المنضوية ضمن محفظتنا الاستثمارية، بما يتماشى مع الرؤية الاستراتيجية التي طرحها رئيس مجلس الإدارة في رسالته.

## النظرة المستقبلية والتركيز الاستراتيجي

نواصل الالتزام باستراتيجيتنا المتمثلة في التخصيص المنضبط لرأس المال، وتنفيذ العمليات بما يتلاءم مع ظروف السوق السائدة، والحفاظ على المرونة المالية لاغتنام الفرص عند توافرها. وفي السنة المالية القادمة، سنواصل التركيز على عمليات التخرج وتحسين أداء المحفظة مع التوظيف الانتقائي لرأس المال في فرص استثمارية مجزية.

ورغم احتمالية استمرار التقلبات في المدى القريب، فإننا نتمتع بأسس قوية تؤهلنا للمضي قدماً؛ حيث أظهرت عمليتنا مرونة عالية، وما زالت ميزانيتنا العمومية تتمتع بمركز قوي، وتتبع نهجاً استثمارياً قائماً على التأني والتركيز. وبدعم ذلك ارتباطنا بمجموعة إنفستكوب وسجلها الحافل الذي يمتد لأكثر من 40 عاماً عبر مختلف دورات السوق بصفتها منصة عالمية مستقلة ورائدة في مجال الاستثمارات البديلة؛ مما يمنح إنفستكوب كابيتال أساساً متميزاً للتعامل مع المرحلة المقبلة ومواصلة خلق قيمة مستدامة لمساهميننا.

### سنة خاظر

الرئيسة التنفيذية

## 2. نظرة عامة على السوق

### الأسهم الخاصة في أمريكا الشمالية

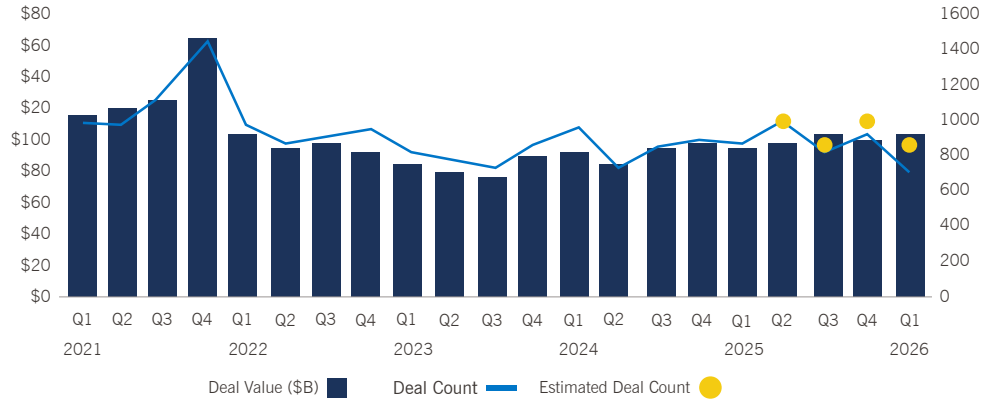
#### تحديثات الاقتصاد الكلي

اتسم النصف الأول من عام 2026 بتباين واضح بين مرونة الأسواق العامة واشتداد الظروف غير المواتية على مستوى الاقتصاد الكلي. وأودى تصاعد الصراع في منطقة الخليج إلى ارتفاع حاد في أسعار الطاقة، مما تسبب في عودة التضخم إلى مساره التصاعدي بعد فترة من التراجع، وأثر سلباً على هوامش الربح في القطاعات الأكثر تأثراً بارتفاع تكاليف المدخلات وتأخيرات الشحن. ونتيجة لذلك، تسارع معدل التضخم الإجمالي لأسعار المستهلك، فيما تراجعت معنويات المستهلكين إلى أدنى مستوياتها خلال الدورة الاقتصادية. حافظ مجلس الاحتياطي الفيدرالي على أسعار الفائدة مستقرة خلال شهر يونيو، ولكنه اتخذ موقفاً أكثر تشدداً: مع تزايد احتمالات رفع أسعار الفائدة خلال النصف الثاني من عام 2026 في ظل تصاعد الضغوط التضخمية، وذلك بالتزامن مع تولي كيفن وارث منصب رئيس مجلس الاحتياطي الفيدرالي. وارتفع الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 1.6% خلال الربع الأول من عام 2026، مع تخفيض توقعاته للعام بأكمله إلى نحو 2.2% مقارنة بالتوقعات الأولية البالغة نحو 2.4%. وفي شهر فبراير، أبطلت المحكمة العليا التعريفات الجمركية المفروضة بموجب قانون الصلاحيات الاقتصادية في حالات الطوارئ الدولية، مما دفع الإدارة الأمريكية إلى فرض تعريفات جمركية عالمية بنسبة 15%؛ وتعمل شركات المحفظة حالياً على استرداد الرسوم المسددة سابقاً، وإدارة المخاطر المتبقية المرتبطة بهذه الرسوم.

حافظ نشاط صفقات الأسهم الخاصة في السوق المتوسطة في الولايات المتحدة على مرونته خلال النصف الأول من عام 2026. إذ ارتفع حجم صفقات الربع الأول بنسبة 10.7% على أساس سنوي وزادت قيمتها بنسبة 4.1% على الرغم من تراجع عدد الصفقات بنسبة 13.6%. مما يعكس استمرار تركّز رؤوس الأموال في الأصول الكبيرة. وشكلت عمليات الاستحواذ الإضافية أكثر من 68% من حجم السوق المتوسطة، لتواصل نموها للعام السادس على التوالي، حيث فضل الرعاة تعزيز مناصاتهم الحالية من خلال عمليات استحواذ إضافية بدلاً من تنفيذ استثمارات جديدة.

## نظرة عامة على السوق

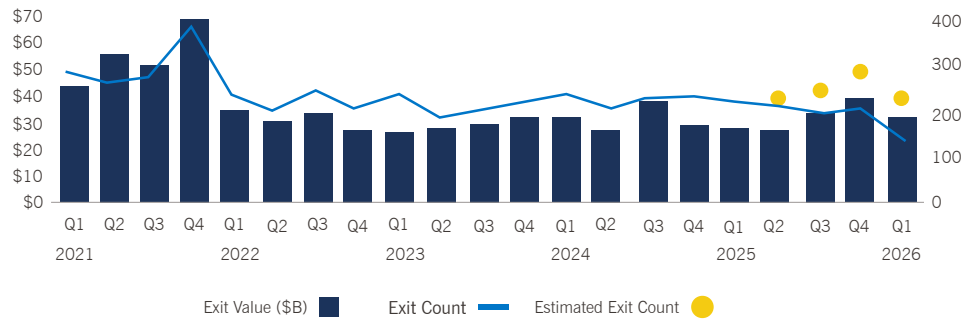
### نشاط صفقات الأسهم الخاصة في السوق المتوسطة في الولايات المتحدة حسب الربع



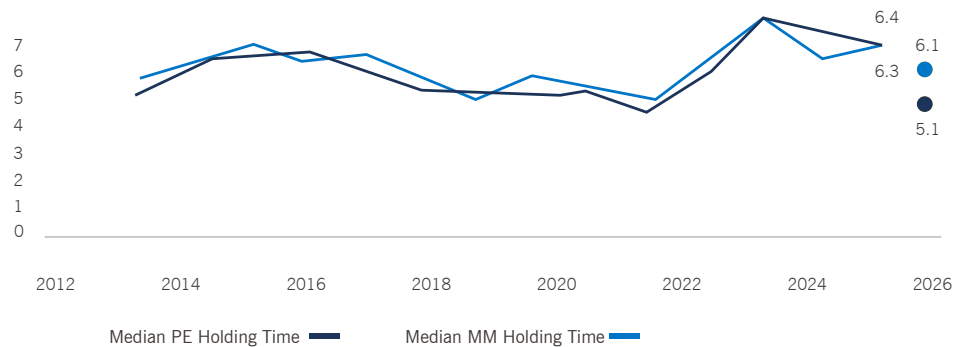
\*حتى تاريخ 31 مارس 2026. القيم غير المعروفة تم تقديرها استناداً على الأرقام المتاحة.  
المصدر: بيتشوبوك، تقرير سوق الأسهم الخاصة المتوسطة في الولايات المتحدة للربع الأول من عام 2026.

حافظ نشاط الترخارح على استقراره خلال النصف الأول من عام 2026، مع ارتفاع قيمة صفقات الترخارح خلال الربع الأول بنسبة 1.5% على أساس سنوي، بما يتماشى مع الاتجاه السائد خلال السنوات الأربع الماضية. وتركز نشاط الترخارح في معظمه على الصفقات بين الرعاية، والتي شكلت نحو 70% من قيمة صفقات الترخارح، حيث يواصل المستثمرون الاستراتيجيون من الشركات اتباع نهج انتقائي، لتراجع بذلك حصتهم إلى 30%. كما واصلت الأصول عالية الجودة تحقيق مستويات بيع قوية، إلا أن ظروف الترخارح بشكل عام لا تزال صعبة، ومن المتوقع أن يحتفظ الرعاية بالأصول لفترة أطول في انتظار تحسن الظروف. وسيستمر مسار النشاط خلال النصف الثاني على مدى وضوح السياسات التجارية، وتوجهات أسعار الفائدة، ومؤشرات الاقتصاد الكلي.

### نشاط الترخارح في سوق الأسهم الخاصة المتوسطة في الولايات المتحدة حسب الربع



### متوسط فترات ملكية الأسهم الخاصة في الولايات المتحدة والأسهم الخاصة في السوق المتوسطة



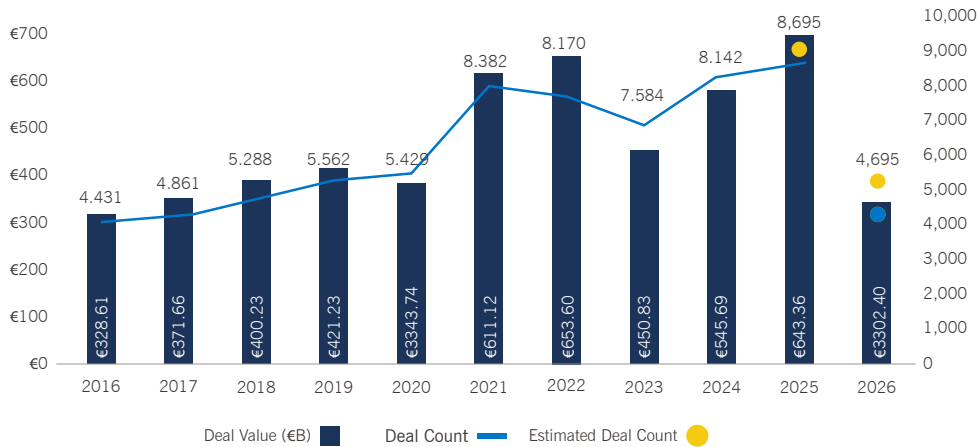
\*حتى تاريخ 31 مارس 2026. القيم غير المعروفة تم تقديرها استناداً على الأرقام المتاحة.  
المصدر: بيتشوبوك، تقرير سوق الأسهم الخاصة المتوسطة في الولايات المتحدة للربع الأول من عام 2026.

## الأسهم الخاصة في أوروبا تحديثات الاقتصاد الكلي

ارتفع الناتج المحلي الإجمالي لمنطقة اليورو بنسبة 0.4% على أساس ربع سنوي و1.0% على أساس سنوي خلال الربع الثاني من عام 2026، مسجلاً بذلك نمواً ملحوظاً بعد الركود المسجل خلال الربع الأول، ومع ذلك، ظلت وتيرة التعافي متفاوتة، وبقيت السياسات مقيدة. وحافظت أسواق العمل على مرونتها، حيث استقر معدل البطالة عند نسبة 6.3% في يونيو. وظل التضخم أعلى من هدف البنك المركزي الأوروبي البالغ 2%، إذ ارتفع التقدير الأولي لشهر يوليو إلى 2.9%، مدفوعاً بتجدد الضغوط على أسعار الطاقة واستمرار ارتفاع التضخم في قطاع الخدمات. وفي شهر يونيو، رفع البنك المركزي الأوروبي أسعار الفائدة الرئيسية الثلاثة بمقدار 25 نقطة أساس، لتصل فائدة تسهيلات الإيداع إلى 2.25%، وفائدة إعادة التمويل الرئيسية إلى 2.40%، وفائدة تسهيلات الإقراض الهامشية إلى 2.65%، والتي بقيت كما هي دون تغيير في يوليو. كما حافظ بنك إنجلترا على أسعار الفائدة الأساسية مستقرة عند 3.75%. وتبدو التوقعات أكثر إيجابية مقارنة ببداية العام، إلا أنها لا تزال تعتمد على البيانات، حيث تعمل البنوك المركزية على الموازنة بين تحسن النشاط الاقتصادي واستمرار التضخم والمخاطر الجيوسياسية.

## تحديثات سوق الأسهم الخاصة

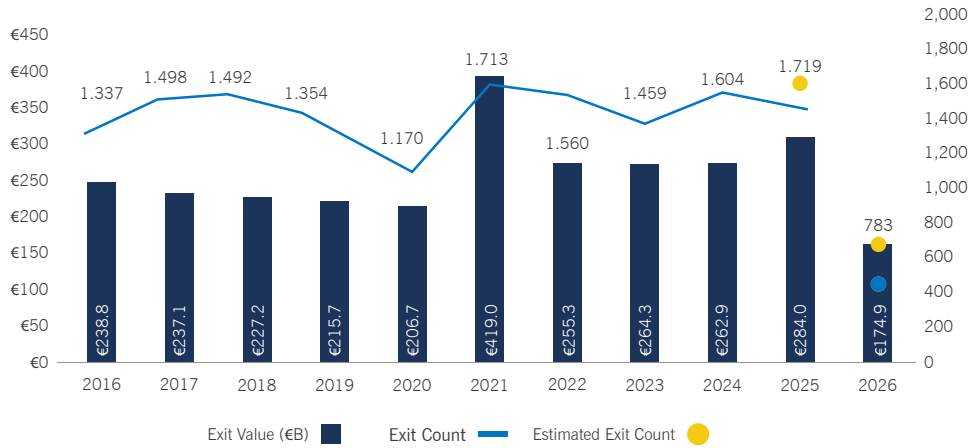
شهد نشاط الأسهم الخاصة في أوروبا تراجعاً، إلا أنه أظهر مرونة ملحوظة خلال النصف الأول من عام 2026. إذ انخفضت قيمة الصفقات بنسبة 22.5% خلال الربع الأول مقارنة بالربع السابق لتصل إلى نحو 140 مليار يورو، متأثرة بتقلبات أسعار الطاقة وانعكاساتها على معنويات المستثمرين. وشكلت عمليات الاستحواذ الإضافية نسبة 71.4% من إجمالي عمليات الاستحواذ، وهي أعلى نسبة مسجلة خلال السنوات العشر الماضية، إذ فضل الرعاة مثل هذه العمليات على الشروع في استثمارات جديدة. وقد شهد النشاط تعافياً في الربع الثاني، حيث ارتفعت قيمة الصفقات بنسبة 6.9% على أساس ربعي، بينما حافظ عدد الصفقات على استقراره بشكل عام، مما جعل نشاط النصف الأول من العام يسير بوتيرة قوية\*. وواصلت صفقات الشركات ذات القيمة السوقية الكبيرة وعمليات الاستحواذ على الشركات الخاصة دعم القيمة الإجمالية للصفقات، وعززت المملكة المتحدة مكانتها كأكثر سوق للأسهم الخاصة في أوروبا. ومع بداية النصف الثاني من العام، لا يزال المستثمرون يتعاملون مع السوق بقدر كبير من الانتقائية، ومن المتوقع أن يحد ارتفاع تكاليف التمويل، وتقلبات أسعار الطاقة، واتباع المستثمرين نهجاً منضبطاً في التقييم، إلى إبقاء النشاط متركزاً على الشركات عالية الجودة التي تتمتع بتدفقات نقدية مرنة وخطط واضحة وقابلة للتنفيذ لخلق القيمة.



المصدر: بيتشوبك، تحليل الأسهم الخاصة في أوروبا للربع الثاني من عام 2026

ارتفعت قيمة صفقات التخارج بنسبة 29.7% على أساس ربع سنوي في الربع الثاني، لتسجل أعلى مستوى لها خلال ثلاث سنوات، وذلك رغم بقاء عدد هذه الصفقات مستقرًا إلى حد كبير وعدم شمولية نطاق التعافي (وفقاً لبيتشوبك). وجاء الارتفاع مدفوعاً بعدد محدود من صفقات التخارج الضخمة، من بينها صفقات كبيرة في القطاع الصناعي الألماني، مع استمرار تركيز السيولة عند الشريحة الأعلى من السوق. وأصبح المشترون من الشركات المسار الرئيسي للتخارج خلال الربع الثاني، وشهد نشاط الاكتتابات العامة الأولية المدعومة من الأسهم الخاصة تحسناً، على الرغم من استمرار توجه العديد من عمليات الإدراج الأوروبية الكبرى نحو أسواق الأسهم الأمريكية. وظلت أدوات استمرار الاستثمار خياراً نشطاً آخر لصفقات التخارج. ولا تزال الأصول عالية الجودة قادرة على استقطاب المشتريين وإتمام صفقات التخارج في ظل الظروف الحالية، إلا أن تراكم صفقات التخارج لا يزال ينعكس بشكل سلبي على التوزيعات وجمع التمويل.

## نظرة عامة على السوق

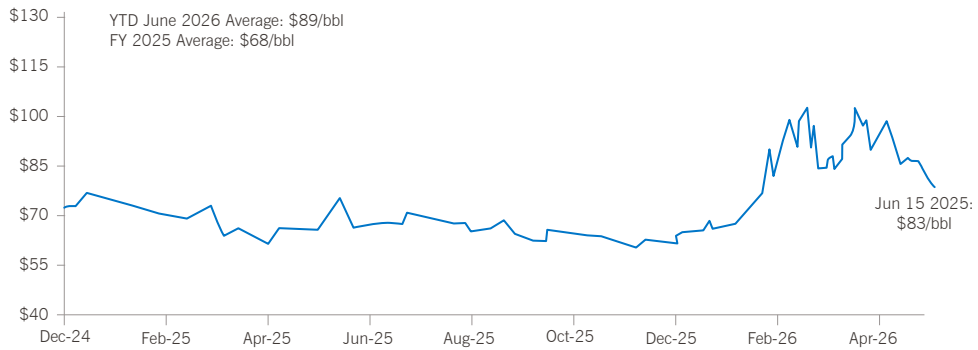


المصدر: بيتشوبك، تحليل الأسهم الخاصة في أوروبا للربع الثاني من عام 2026

## الأسهم الخاصة في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا تحديثات السوق

بلغ متوسط أسعار خام برنت نحو 89 دولاراً للبرميل خلال النصف الأول من عام 2026، بزيادة قدرها 25% مقارنة بالمتوسط في العام السابق والبالغ نحو 71 دولاراً للبرميل، وذلك في ظل تقلبات حادة في الأسعار نتيجة الصراع في منطقة الخليج (وفقاً لبليوميرغ). وفي مطلع العام، بدأت الأسعار عند نحو 61 دولاراً للبرميل قبل أن ترتفع عقب العملية العسكرية في 28 فبراير 2026 والإغلاق الفعلي لمضيق هرمز، مما دفع منتجي النفط في منطقة الخليج إلى خفض مستويات الإنتاج. وبلغ سعر برنت ذروته عند نحو 102 دولاراً للبرميل في أبريل، قبل أن يتراجع مع إحراز التقدم في مفاوضات وقف إطلاق النار، ليبلغ متوسط سعره نحو 92 دولاراً للبرميل حتى منتصف يونيو، مدعوماً بالتوصل إلى اتفاق مؤقت لوقف إطلاق النار والتوقعات بإعادة فتح مضيق هرمز.

## سعر خام برنت: 31 ديسمبر 2024 - 15 يونيو 2026 (دولار/برميل)

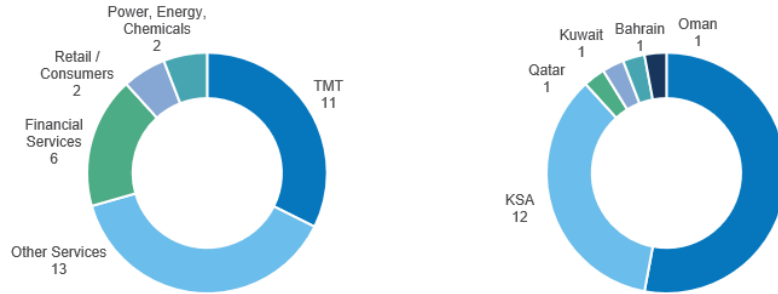


المصدر: بلومبرج فاينانس إل بي.

## أنشطة الاكتتابات العامة الأولية وعمليات الدمج والاستحواذ (دول مجلس التعاون الخليجي)

شهد نشاط الاكتتابات العامة الأولية في الأسواق المالية الخليجية تباطؤاً حاداً خلال النصف الأول من عام 2026، إذ اقتصر عدد الاكتتابات على 5 اكتتابات فقط جمعت نحو 327 مليون دولار، مقارنةً بـ 22 اكتتاباً جمعت نحو 3.2 مليار دولار في الفترة نفسها من العام السابق. وقد أعاد المصدرون المحتملون النظر في الجداول الزمنية لطرح أسهمهم، فيما تم سحب العديد من الصفقات مع تراجع إقبال المستثمرين وتأثر الطلب بالصراع في منطقة الخليج، لا سيما على عمليات الطرح الكبيرة. وفي المقابل، سجلت منطقة دول مجلس التعاون الخليجي 127 عملية دمج واستحواذ خلال النصف الأول من عام 2026، مقارنةً بـ 145 صفقة في الفترة نفسها من العام السابق، بينما ارتفعت معاملات المشتريين الماليين من 28 معاملة لتصل إلى 34 معاملة. وتركز نشاط الدمج والاستحواذ بشكل رئيسي في قطاعات التكنولوجيا والإعلام والاتصالات والخدمات الأخرى، مع تصدر دولة الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية أسواق المنطقة من حيث نشاط المعاملات. كما شهدت الفترة تسجيل خمس عمليات تخارج للمستثمرين الماليين.

## تفاصيل معاملات المشتريين الماليين في دول مجلس التعاون منذ بداية العام وحتى يونيو 2026 (1 يناير - 15 يونيو 2026)

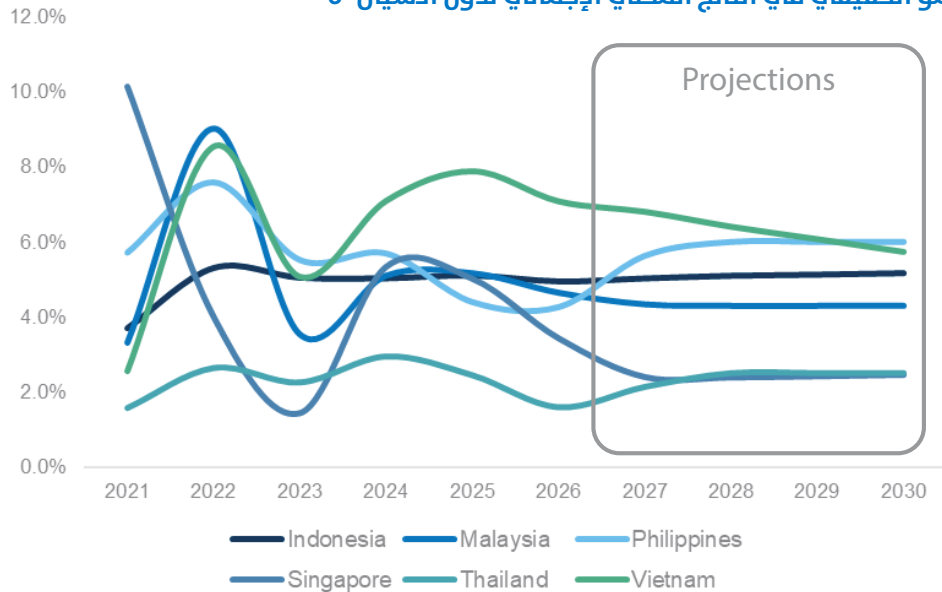


المصدر: ميرجرماركت، تحليل إنفستكوب حتى تاريخ 15 يونيو 2026

### الأسهم الخاصة في جنوب شرق آسيا تحديثات الاقتصاد الكلي

سجلت اقتصادات رابطة دول جنوب شرق آسيا الست (آسيان-6) نمواً إجمالياً في الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 5.0% خلال عام 2025، إلا أن الأداء تفاوت بشكل ملحوظ بين أسواق المنطقة<sup>1</sup>. وتصدرت فيتنام وإندونيسيا المنطقة من حيث النمو، إذ سجلت فيتنام أقوى نمو لها في الربع الأول من العام منذ 16 عاماً بنسبة 7.8%<sup>2</sup>، بينما سجلت إندونيسيا نمو بنسبة 5.6%، وهو أعلى مستوى تسجله خلال ثلاث سنوات نتيجة زيادة الاستهلاك الأسري في فترة العطلات وارتفاع النفقات الحكومية. كما تسارع النمو في سنغافورة وتايوان مدفوعاً بالانتعاش العالمي في قطاع تصنيع الإلكترونيات وتعافي قطاع السياحة؛ وفي ظل تزايد ضغوط التضخم، بدأت السلطة النقدية في سنغافورة بتشديد السياسة النقدية في الربع الأخير من عام 2025، وذلك للمرة الأولى منذ عام 2022. وفي المقابل، تراجع النمو في ماليزيا والفلبين، حيث انخفض النمو في ماليزيا إلى 5.4%<sup>4</sup>، بينما سجل في الفلبين أدنى مستوى له في خمس سنوات عند 2.8%<sup>3</sup>، ويُعزى هذا التراجع إلى تأخر الإنفاق العام وضعف الإنتاج الصناعي وتراجع معنويات المستهلكين.

### النمو الحقيقي في الناتج المحلي الإجمالي لدول الآسيان-6



المصدر: يورومونيتر

حافظت تدفقات رأس المال على استقرارها في جميع أنحاء المنطقة، مدعومة بالتزامات قطاعي التكنولوجيا والتصنيع، رغم ازدياد الحذر في بيئة الاستثمار العالمية. وبقيت سنغافورة الوجهة الرئيسية لتدفقات رأس المال، بينما استقطبت كل من تايوان وفيتنام استثمارات قوية في قطاعات التصنيع والذكاء الاصطناعي ومراكز البيانات والبنية التحتية السحابية. وفي المقابل، واصلت إندونيسيا أداءها القوي في قطاعي المعادن والتعدين، في حين حافظت ماليزيا على تدفقات استثمارية مستقرة مدفوعة بقطاع الخدمات. أما الفلبين، فقد

<sup>1</sup> المصدر: يورومونيتر، 2026

<sup>4,3,2</sup> المصدر: مكنزي، الربع الأول 2026

## نظرة عامة على السوق

سجلت نمواً في الموافقات الاستثمارية التي كانت متدنية في الأساس، رغم انخفاض أحجام الاستثمارات نتيجة تراجع معنويات المستثمرين.

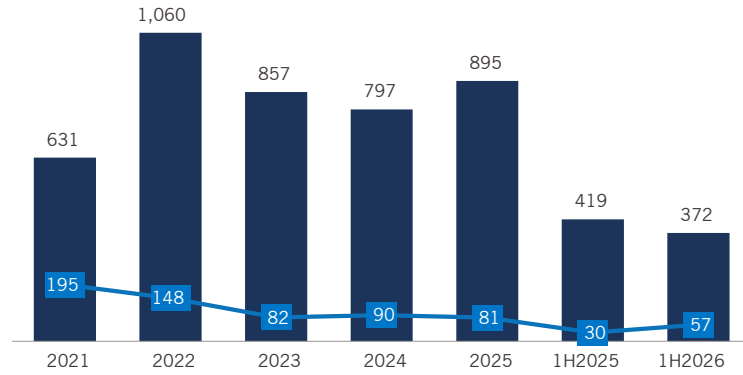
واستمر الزخم حتى الربع الأول من عام 2026، حيث ارتفع نمو الناتج المحلي الإجمالي في سنغافورة إلى 6.0% مقارنةً بـ 5.7% في الربع الأخير من عام 2025، مدعوماً بنمو واسع النطاق في قطاعي التصنيع والخدمات، بينما واصلت السلطة النقدية في سنغافورة دورة تشديد السياسة النقدية في ظل تأثير التضخم المرتبط بالتوترات في منطقة الشرق الأوسط. ونما اقتصاد إندونيسيا بنسبة 5.6%، مدفوعاً بالنفقات الحكومية والاستهلاك الأسري خلال العيد، رغم استمرار تباطؤ نمو الصادرات وانخفاض الطلب الخارجي.

وسجل اقتصاد فيتنام نمواً بنسبة 7.8% على أساس سنوي، مدفوعاً بقوة الإنتاج الصناعي وارتفاع الاستثمار الأجنبي المباشر، على الرغم من تباطؤ نمو الصادرات نتيجة خفض الشركات لنشاطها التجاري بشكل مؤقت. بينما سجل اقتصاد ماليزيا نمواً بنسبة 5.4%، ويُعزى ذلك إلى الطلب المحلي القوي ومرونة أسواق العمل، على الرغم من ضغوط التضخم المبكرة المرتبطة بالمصراع. وحققت تايلاند انتعاشاً غير متوقع بنسبة 2.8% مدفوعاً بقوة صادرات الكهرباء والإلكترونيات وزيادة الاستثمارات الخاصة. وسجل البيزو الفلبيني أدنى مستوياته على الإطلاق مقابل الدولار الأمريكي، مما دفع بنك الفلبين المركزي إلى تغيير سياسته ورفع أسعار الفائدة لأول مرة منذ أكثر من عامين لضمان استقرار العملة والحد من التضخم.

## تحديثات سوق الأسهم الخاصة

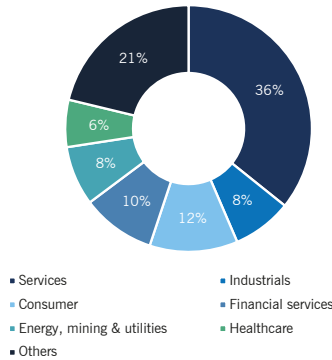
حافظ نشاط عمليات الدمج والاستحواذ في جنوب شرق آسيا على مرونته خلال النصف الأول من عام 2026، حيث بلغ عدد الصفقات 372 صفقة، مقارنةً بـ 419 صفقة في النصف الأول من عام 2025. وعلى الرغم من تحديثات الاقتصاد الكلي، استمرت المنطقة في استقطاب اهتمام المستثمرين العالميين في مجال الأسهم الخاصة، مما يعكس آفاق وإمكانات نموها الهيكلي وما توفره أسواقها من فرص لتنويع المحافظ الاستثمارية الدولية.

## نشاط الدمج والاستحواذ - الصفقات في جنوب شرق آسيا، 2021 - 2025، النصف الأول من عام 2025، النصف الأول من عام 2026 (بناءً على التواريخ المعلنة)

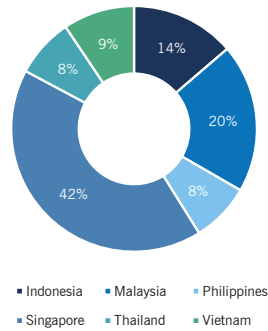


المصدر: ميرجرماركت (26 يونيو 2026)

Sector breakdown by deal count  
1H2026



Country breakdown by deal count  
1H2026



المصدر: ميرجرماركت (26 يونيو 2026)

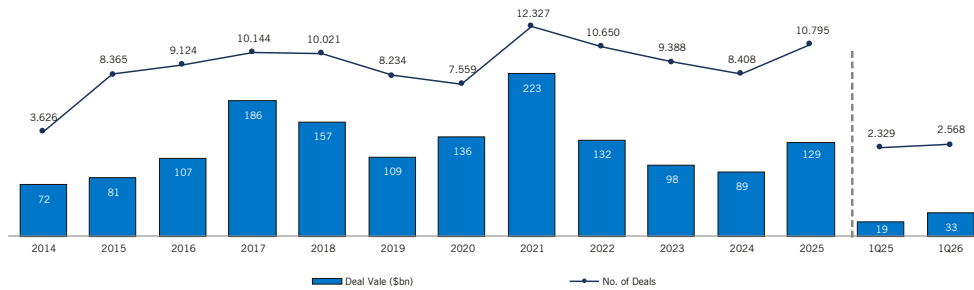
<sup>1</sup> المصدر: يورومونيتر، 2026

<sup>4,3,2</sup> المصدر: مأكزني، الربع الأول 2026

## الأسهم الخاصة في الصين

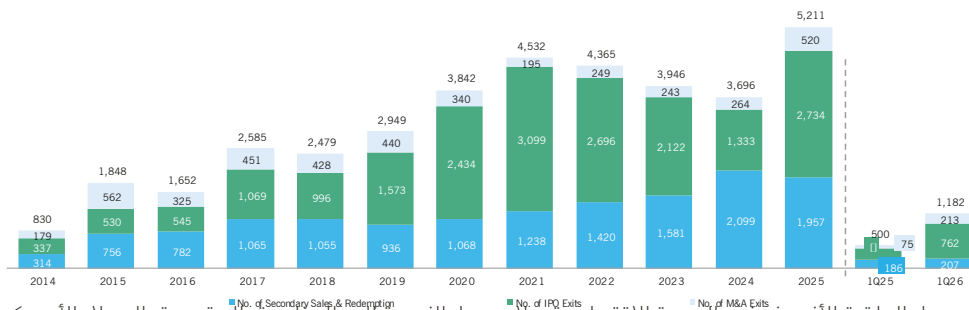
شهد سوق الأسهم الخاصة ورأس المال الاستثماري في الصين انتعاشاً ملحوظاً بعد فترة من التراجع استمرت عدة سنوات، متأثراً بمجموعة من العوامل، أبرزها التوترات الجيوسياسية، وتراجع الاستثمار الأجنبي المباشر، واستمرار تبني سياسة «صفر إصابات بفيروس كورونا» لفترة طويلة، إلى جانب تشديد القيود التنظيمية على القطاع الخاص. وفي أواخر عام 2024، تبنت الصين تحولاً واسعاً في سياساتها، جمع بين التحفيز المالي والنقدي وتخفيف عدد من القيود التنظيمية المفروضة على الشركات، مما ساعد على استعادة ثقة المستثمرين. كما أسهم إطلاق نموذج DeepSeek للذكاء الاصطناعي في مطلع عام 2025 في إعادة التركيز على قطاع التكنولوجيا الصيني، وتعزيز جاذبية الصين كوجهة استثمارية على نطاق أوسع. كما شهد عام 2025 ارتفاعاً في عدد صفقات الأسهم الخاصة ورأس المال الاستثماري بنسبة 28% على أساس سنوي لتصل إلى 10,795 صفقة، مع ارتفاع إجمالي قيمة الاستثمار لتصل إلى حوالي 129 مليار دولار، بزيادة قدرها 45% على أساس سنوي، مدفوعة بقطاعات أشباه الموصلات والذكاء الاصطناعي والروبوتات والتكنولوجيا الحيوية. واستمر النمو خلال الربع الأول من عام 2026، حيث بلغ عدد الصفقات 2,568 صفقة (+10% على أساس سنوي) وارتفعت قيمة الاستثمار بنسبة 74% على أساس سنوي لتصل إلى نحو 32.6 مليار دولار.

## نشاط صفقات الأسهم الخاصة في الصين



تزامن تعافي نشاط الأسواق الخاصة مع انتعاش ملحوظ في الأسواق العامة. فقد ارتفع مؤشر «سي إس آي 300» بنسبة 18% خلال عام 2025، مسجلاً بذلك أفضل أداء سنوي له منذ عام 2020. كما ارتفع مؤشر هانغ سينغ بنسبة 27.8%، وهو أقوى أداء سنوي له منذ عام 2017. واستعادت هونغ كونغ صدارتها العالمية في إصدارات الاكتتابات العامة الأولية في عام 2025، حيث جمعت 34.3 مليار دولار من خلال 119 اكتتاباً، بزيادة قدرها 210% عن عام 2024، متفوقةً بذلك على كل من بورصة نيويورك (20.3 مليار دولار) وناسداك (19.2 مليار دولار). وفي النصف الأول من عام 2026، حافظت هونغ كونغ على هذا المركز المتقدم، حيث جمعت 26.1 مليار دولار من خلال 78 اكتتاباً، بزيادة قدرها 90% في العائدات على أساس سنوي. كذلك كان نشاط التخرج قوياً، حيث سجل سوق الأسهم الخاصة ورأس المال الاستثماري 5,211 صفقة خلال عام 2025، مع زيادة عمليات التخرج عبر الاكتتابات العامة الأولية إلى أكثر من الضعف لتصل إلى 2,734 عملية، في حين ارتفعت عمليات التخرج عبر صفقات الدمج والاستحواذ إلى 520 عملية. وفي الربع الأول من عام 2026، تم إتمام 1,182 عملية تخرج، منها 762 عملية تخرج عبر الاكتتابات العامة الأولية و213 عملية تخرج عبر صفقات الدمج والاستحواذ.

## نشاط تخرج الأسهم الخاصة في الصين



ظلت أنشطة جمع التمويل الحلقة الأضعف في الدورة الاقتصادية، ولا سيما بالنسبة إلى الصناديق المقومة بالدولار الأمريكي. وبلغت التزامات مديري الصناديق التي تركز استثماراتها على آسيا 7.2 مليار دولار فقط خلال الربع الأول من عام 2026، وهو أدنى مستوى لها منذ 13 عاماً، في حين استحوذت الصناديق المقومة بالرينميني على حصة قياسية بلغت 79% من إجمالي نشاط جمع التمويل في المنطقة. وبالنسبة إلى الصين، لم تتجاوز الالتزامات التراكمية بالدولار الأمريكي خلال السنوات الثلاث الماضية ثلثي حجم رأس المال الذي تم جمعه خلال عام 2022 وحده.

## نظرة عامة على السوق

تحديثات سوق العقارات  
العقارات في أمريكا الشمالية

حقق الاقتصاد الأمريكي تعافياً ملحوظاً، حيث ارتفع بمعدل سنوي قدره 2.1% خلال الربع الأول من عام 2026، مقارنة بـ 0.5% في الربع الرابع من عام 2025، ويُعزى هذا الارتفاع إلى النشاط الاستثماري والصادرات والنفقات الحكومية والاستهلاك. وبعد خفض النطاق المستهدف لسعر الفائدة على الأموال الفيدرالية إلى 3.50%-3.75% بنهاية عام 2025، أوقف مجلس الاحتياطي الفيدرالي دورة التيسير النقدي بشكل مؤقت مع تسارع التضخم بشكل حاد: فقد ارتفع مؤشر أسعار المستهلك (CPI) الرئيسي إلى أعلى مستوى له في ثلاث سنوات، بزيادة قدرها 4.2% على أساس سنوي في مايو 2026، ويُعزى هذا الارتفاع إلى صدمة في أسعار الطاقة نتيجة الصراع في منطقة الخليج. وتحولت توقعات الاحتياطي الفيدرالي في يونيو نحو احتمال رفع أسعار الفائدة، مع تبني المجلس نهج الانتظار والترقب. ومن المتوقع أن تشكل أسعار الفائدة المرتفعة وعدم اليقين بشأن السياسات أبرز التحديات على المدى القريب، إلا أن استمرار النمو الاقتصادي ومرونة أسواق العمل يوفران دعماً لأسس الطلب في العقارات السكنية والصناعية ومراكز البيانات.

حافظ القطاع الصناعي في الولايات المتحدة على موقعه بين أفضل فئات الأصول العقارية أداءً في الربع الأول من عام 2026. فقد ارتفع صافي حجم المساحات المؤجرة ليصل إلى 40 مليون قدم مربع، بزيادة قدرها 52% على أساس سنوي، وهو ما يمثل أفضل بداية له منذ عام 2023، حيث تصدرت كل من دالاس-فورت وورث وفينيكس وأتلانتا وشارلوت قائمة المناطق الأكثر نمواً. واستقر معدل الشواغر عند 7.0%، أي أقل بقليل من ذروة الدورة الاقتصادية البالغة 7.1% التي سُجلت في الربع الثالث من عام 2025، حيث بدأ انخفاض المعروض في إعادة التوازن إلى السوق؛ إذ انخفضت عمليات التسليم بنسبة 27% على أساس سنوي إلى 54 مليون قدم مربع، وهو أدنى مستوى ربع سنوي منذ منتصف عام 2017. وفي المقابل، ارتفعت أسعار الإيجارات المطلوبة بنسبة 2.1% على أساس سنوي لتصل إلى 10.20 دولار للقدم المربع، وسُجلت 60% من الأسواق الـ 83 التي يتم تتبعها نمواً إيجابياً في الإيجارات السنوية، مقارنة بـ 55% في نهاية عام 2025. بدورها تستمر العوامل الهيكلية طويلة الأجل في دعم الطلب المستدام عبر القطاع.

واصل قطاع المكاتب في الولايات المتحدة تعافيه التدريجي خلال الربع الأول من عام 2026. إذ انخفض معدل الشواغر بمقدار 10 نقاط أساس على أساس ربع سنوي ليصل إلى 18.2%، وسجل صافي حجم المساحات المؤجرة قيمة إيجابية للربع السابع على التوالي عند 6.2 مليون قدم مربع. كما ارتفع متوسط الإيجارات المطلوبة بنسبة 2.4% على أساس سنوي ليصل إلى 38.08 دولار للقدم المربع. يزداد الطلب بشكل كبير على الأصول العقارية من الفئة «أ»، حيث بلغ صافي حجم المساحات المؤجرة في هذه الفئة 7.7 مليون قدم مربع خلال الربع الأول، متجاوزاً إجمالي المعدل على مستوى الولايات المتحدة. ونمت إيجارات الفئة «أ» بنسبة 2.3% على أساس سنوي مقابل 1.7% للفئة «ب». وتشهد قائمة المشاريع قيد التطوير تراجعاً مستمراً، حيث لم يتجاوز حجم المساحات قيد الإنشاء 23.6 مليون قدم مربع، بينما انخفضت المساحات المتاحة للتأجير من الباطن بنسبة 16.2% على أساس سنوي إلى 163.2 مليون قدم مربع، وذلك بالتزامن مع تحويل الأصول المتقدمة إلى استخدامات بديلة. ولا يزال التعافي مقتصرًا على الأسواق ذات الطلب المرتفع والمباني من الدرجة الأولى، وسيستغرق التحسن الشامل عبر جميع فئات الأصول العقارية وقتاً إضافياً.

أظهر قطاع الوحدات السكنية متعددة الأسر في الولايات المتحدة طلباً قوياً ومزناً في الربع الأول من عام 2026، حيث بلغ صافي حجم المساحات المؤجرة 65,200 وحدة، وهو يقارب إلى حد كبير متوسط الربع الأول طويل الأجل البالغ حوالي 64,000 وحدة، مما يؤكد عودة الطلب إلى مستوياته الطبيعية بدلاً من التراجع. وحافظت الإيجارات على نموها عند 0.2% على أساس سنوي حيث أعطى المشغلون الأولوية لمعدلات الإشغال، والتي تراجعت قليلاً لتصل إلى 94.1% نتيجة زيادة عمليات التسليم التي أثرت سلباً على معدلات الشواغر. ومع ذلك، بدأت ضغوط المعروض في التراجع؛ إذ انخفضت عمليات التسليم بنسبة 30% على أساس سنوي إلى ما يزيد قليلاً عن 380,000 وحدة، وهو أبطأ نمو في المخزون منذ عام 2022، كما تراجعت عمليات البناء الجديدة إلى أدنى مستوياتها منذ عام 2016. ولا تزال أسواق منطقة «الحزام الشمسي» تواجه تداعيات فائض المعروض الناتج عن مشاريع التطوير الأخيرة، حيث سجل متوسط الإيجارات انخفاضاً سنوياً بنسبة 3.4%. وتؤكد مؤشرات عودة الطلب إلى مستوياته الطبيعية، وتباطؤ وتيرة البناء، وتراجع تدفق المشاريع الجديدة، إلى أن القطاع قد تجاوز ذروة التحديات المتعلقة بزيادة المعروض.

حافظ قطاع الإسكان الطلابي في الولايات المتحدة على زخمه القوي مع دخول موسم التأجير للعام الدراسي 2026-2027، حيث بلغت نسبة الحجز المسبق 78% في مايو 2026، أي بزيادة 140 نقطة أساس مقارنة بالعام السابق، وارتفع متوسط الإيجارات بنسبة 1.7% على أساس سنوي ليصل إلى 933 دولاراً للسريير الواحد. وتراجعت وتيرة نمو الإيجارات خلال الموسم إلى 0.9%، مقارنة بـ 2.6% في العام السابق، مع تفضيل المشغلين زيادة معدلات الإشغال على رفع الأسعار في الأسواق التي تواجه ضغوطاً بسبب المعروض الجديد. ومن المتوقع أن يستمر ارتفاع أعداد الملتحقين بالجامعات، متجاوزة بذلك المخاوف قصيرة الأجل بشأن التمويل الفيدرالي للتعليم وأعداد الطلاب الدوليين. ورغم محدودية النمو في المؤشرات الرئيسية لكنه ما زال قوياً، مما يضع القطاع في موقع جيد يضمن له أداءً مستقرًا حتى العام الأكاديمي 2026-2027.

بقي قطاع مراكز البيانات في الولايات المتحدة القطاع الأكثر ديناميكية في سوق العقارات التجارية، مدفوعاً بالطلب المتزايد على خدمات الحوسبة السحابية، وأحجام العمل المتعلقة بالذكاء الاصطناعي، ونمو عدد الشركات المتخصصة في الذكاء الاصطناعي، والتي بمفردها تتطلب ساعات تصل إلى عدة جيجابايت. بلغت معدلات الشواغر على مستوى الولايات المتحدة في هذا القطاع 2% خلال عام 2026 مسجلةً أدنى مستوى لها على الإطلاق، حيث تم تأجير المخزون الجديد فور تسليمه. وقد برز توفر الطاقة كعائق رئيسي أمام النمو، مما دفع المشغلين إلى التوسع في الأسواق الثانوية والسعي نحو حلول توليد طاقة تخدمهم في مواقعهم. ولا يزال إقبال رأس المال المؤسسي مرتفعاً على الاستثمار في هذا القطاع، مع التركيز على الأصول الأساسية والمشاريع قيد التطوير، كما تحافظ أساسيات الطلب على المدى الطويل في القطاع على ثباتها.

## سوق العقارات في أوروبا المملكة المتحدة

سجل الاقتصاد البريطاني نمواً بنسبة 0.6% على أساس ربع سنوي خلال الربع الأول من عام 2026، متجاوزاً التوقعات بشكل كبير، رغم أن الصراع في منطقة الخليج أدى إلى ارتفاع مؤشر أسعار المستهلك (CPI) إلى 3.3% في مارس قبل أن يتراجع إلى 2.8% في مايو، مما دفع بنك إنجلترا إلى تعليق دورة التيسير النقدي وتثبيت سعر الفائدة الأساسي عند 3.75%. ويتوقع صندوق النقد الدولي نمو الناتج المحلي الإجمالي للمملكة المتحدة بنسبة 1.0% في عام 2026، مع اعتبار الصراع الخطر الرئيسي الذي قد يؤثر سلباً على هذه التوقعات.

سجل سوق العقارات الصناعية واللوجستية في المملكة المتحدة أداءً قوياً في الإشغال على مدى الـ 12 شهراً المنتهية في يونيو 2026. إذ بلغ حجم المساحات المؤجرة والمباعة للوحدات التي تزيد مساحتها عن 100,000 قدم مربع في عام 2025 حوالي 33.1 مليون قدم مربع، مدفوعاً بأنشطة البناء حسب الطلب، وطلب شركات الخدمات اللوجستية الخارجية، ومتطلبات التجارة الإلكترونية. وخلال الربع الأول من عام 2026، وصل حجم المساحات المؤجرة والمباعة إلى حوالي 8.4 مليون قدم مربع، بزيادة قدرها 8% على أساس سنوي، مع انخفاض معدلات الشواغر للربع الثالث على التوالي إلى 7.3%<sup>1</sup> ونمت إيجارات العقارات المميزة بنسبة 4.7% على مدى الـ 12 شهراً حتى نهاية 2025، ثم تباطأت وتيرة النمو السنوي لتصل إلى 3.2% بحلول الربع الأول من 2026، وذلك نتيجة ارتفاع المعروض في النصف الأول من 2025 والذي أثر على معدل الزيادة<sup>2</sup>. وقد بلغ إجمالي حجم الاستثمارات لعام 2025 حوالي 8.7 مليار جنيه إسترليني، بزيادة قدرها 24% مقارنةً بعام 2024، على الرغم من أن الصراع أدى إلى تراجع النشاط الاستثماري في الربع الأول من عام 2026<sup>3</sup>.

بلغ حجم المساحات المؤجرة والمباعة في قطاع المكاتب الإقليمية في المملكة المتحدة 7.6 مليون قدم مربع في عام 2025، حيث ارتفعت إيجارات العقارات المميزة بنسبة 15% مدفوعة بنقص مستمر في مساحات الفئة «أ» وتوجه الطلب نحو العقارات الأعلى جودة. وخلال الربع الأول من 2026، بلغ حجم المساحات المؤجرة والمباعة 2.1 مليون قدم مربع، بما يتماشى مع متوسط السنوات العشر الماضية، في حين بلغت نسبة الشواغر في المكاتب من الفئة «أ» حوالي 2.7% و694 ألف قدم مربع فقط من المساحات الجديدة المقرر تسليمها في عام 2026. حافظ النشاط الاستثماري على أداء محدود خلال الربع الأول من 2026 عند 477 مليون جنيه إسترليني، مع عوائد عقارات مميزة تتراوح بين 5.00% و6.50%.

شهد قطاع الإسكان الطلابي في المملكة المتحدة طلباً مستقرًا، مع ارتفاع قبول الطلاب الجامعيين للعام الدراسي 2026/2025 بنسبة 2.3% على أساس سنوي ليصل إلى 577,725 طالباً، وتسجيل عدد طلبات قياسي بلغ 619,360 طلباً للعام الدراسي 2026/2027<sup>4</sup>. ولا يزال المعروض الجديد من المساكن المصممة خصيصاً لهذا الغرض محدوداً لأسباب هيكلية، مما يدعم توازن العرض والطلب على المدى المتوسط<sup>5</sup>. وبلغ إجمالي الاستثمارات في هذه الفئة حوالي 4.3 مليار جنيه إسترليني في عام 2025، بزيادة قدرها 10% على أساس سنوي<sup>6</sup>.

## ألمانيا

سجل الاقتصاد الألماني نمواً بنسبة 0.3% على أساس ربع سنوي خلال الربع الأول من عام 2026، متعافياً من نمو ضعيف في عام 2025 بلغ حوالي 0.2%. وتتوقع المفوضية الأوروبية نمواً في الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 0.6% لعام 2026<sup>7</sup>. وبلغ إجمالي المساحات المكتبية المؤجرة في الأسواق السبعة الكبرى حوالي 2.7 مليون متر مربع في عام 2025، لكن حجم المساحات المؤجرة والمباعة في الربع الأول من 2026 انخفض بنسبة 17% على أساس سنوي نتيجة تأثير الصراع في منطقة الخليج على قرارات شغل العقارات<sup>8</sup>. حافظ نشاط الاستثمار في العقارات المكتبية على أدائه المتواضع خلال الربع الأول من 2026 مع ارتفاع عوائد السندات الحكومية الألمانية فوق 3.0% مما دفع المستثمرين إلى التريث والترقب، على الرغم من استقرار الاستثمارات في العقارات التجارية لعام 2025 عند حوالي 5.1 مليار يورو للمكاتب. وقد بلغ متوسط عوائد المكاتب المميزة في الأسواق السبع الكبرى 4.31% خلال الربع الأول من 2026<sup>9</sup>.

## هولندا

سجل الاقتصاد الهولندي نمواً بنسبة 1.9% تقريباً في عام 2025، ليتراجع زخمه لاحقاً ليصل إلى 0.1% على أساس ربع سنوي في الربع الأول من 2026 مع تأثير الصراع على هذا الاقتصاد الذي يعتمد بشكل كبير على التجارة، مع توقعات نمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 1.0% في عام 2026<sup>10</sup>. وفي المقابل، حافظ سوق المكاتب في أمستردام على زخم إيجابي، مع انخفاض معدلات الشواغر تدريجياً واستمرار الطلب على المساحات من الفئة «أ» حتى مطلع عام 2026<sup>11</sup>. كما ارتفعت أرباح الاستثمار بنسبة 48% على أساس سنوي إلى حوالي 3 مليارات يورو في الربع الأول من 2026، مدفوعة بقطاع الوحدات السكنية، مع استقرار عوائد المكاتب المميزة عند حوالي 4.75%<sup>12</sup>.

<sup>1</sup> المصدر: سافيلز؛ كوشمان أند ويكفيلد؛ جيه إل إل. تجدر الإشارة إلى أن الإحصاءات الصادرة عن جهات مختلفة قد تختلف تبعاً لتعريف كل منها للسوق.

<sup>2</sup> المصدر: جيه إل إل؛ نيومارك؛ سافيلز. تجدر الإشارة إلى أن الإحصاءات الصادرة عن جهات مختلفة قد تختلف تبعاً لتعريف كل منها للسوق.

<sup>3</sup> المصدر: جيه إل إل. تجدر الإشارة إلى أن الإحصاءات الصادرة عن جهات مختلفة قد تختلف تبعاً لتعريف كل منها للسوق.

<sup>4</sup> يُعرّف «العالم الدراسي» بأنه الفترة الممتدة من 1 يوليو من السنة التقويمية السابقة إلى 30 يونيو من السنة التقويمية المذكورة. يشير العام الدراسي 2026 إلى الفترة من 1 يوليو 2025 حتى 30 يونيو 2026.

<sup>5</sup> المصدر: معهد سياسات التعليم العالي (HEPI).

<sup>6</sup> المصدر: نايت فرانك.

<sup>7</sup> المصدر: معهد إيفو؛ المفوضية الأوروبية؛ مؤسسة الأبحاث التسويقية (GfK)؛ البنك المركزي الأوروبي؛ تشاتام فاينانشال. تجدر الإشارة إلى أن الإحصاءات الصادرة عن جهات مختلفة قد تختلف تبعاً لتعريف كل منها للسوق.

<sup>8</sup> المصدر: جيه إل إل. تجدر الإشارة إلى أن الإحصاءات الصادرة عن جهات مختلفة قد تختلف تبعاً لتعريف كل منها للسوق.

<sup>9</sup> المصدر: كوشمان أند ويكفيلد؛ جيه إل إل. تجدر الإشارة إلى أن الإحصاءات الصادرة عن جهات مختلفة قد تختلف تبعاً لتعريف كل منها للسوق.

<sup>10</sup> المصدر: المكتب المركزي للإحصاء في هولندا (CBS)؛ البنك المركزي الهولندي (DNB)؛ المفوضية الأوروبية. تجدر الإشارة إلى أن الإحصاءات الصادرة عن جهات مختلفة قد تختلف تبعاً لتعريف كل منها للسوق.

<sup>11</sup> المصدر: جيه إل إل. تجدر الإشارة إلى أن الإحصاءات الصادرة عن جهات مختلفة قد تختلف تبعاً لتعريف كل منها للسوق.

<sup>12</sup> المصدر: جيه إل إل؛ سافيلز؛ كوشمان أند ويكفيلد. تجدر الإشارة إلى أن الإحصاءات الصادرة عن جهات مختلفة قد تختلف تبعاً لتعريف كل منها للسوق.

## نظرة عامة على السوق

## بلجيكا

من المتوقع أن ينمو الاقتصاد البلجيكي بحوالي 1.0% في عام 2026، مع ارتفاع تكاليف الطاقة الناتجة عن الصراع الذي يحدد معدلات التضخم.<sup>1</sup> وبلغ حجم المساحات المكتبية المؤجرة والمباعة في بروكسل لعام 2025 حوالي 341,000 متر مربع، بما يتماشى مع متوسط الخمس سنوات، مدعوماً بأداء قوي في الربع الرابع من العام والذي شهد توقيع المفوضية الأوروبية عقد إيجار بمساحة 20,000 متر مربع في منطقة ليوبولد. واستقرت إيجارات العقارات المميزة في منطقة الأعمال المركزية عند 400 يورو للمتر المربع سنوياً، مع معدل شواغر إجمالي يقارب 8.3%، كما استقرت عوائد العقارات المميزة عند نحو 5.00%<sup>2</sup> وفي المقابل حافظ النشاط الاستثماري على أداء محدود، حيث لم تتجاوز قيمة الصفقات المبرمة 82 مليون يورو في جميع أنحاء بلجيكا خلال الربع الأول من 2026.

## إيطاليا وأيرلندا

في إيطاليا، أظهر سوق المكاتب في ميلانو مرونة قوية، حيث انخفضت معدلات الشواغر في منطقة الأعمال المركزية إلى أقل من 2%، واستقرت إيجارات العقارات المميزة عند 850 يورو للمتر المربع سنوياً في الربع الأول من 2026. وبلغت إيجارات العقارات المميزة في منطقة الأعمال المركزية في روما 610 يورو للمتر المربع سنوياً، مع وصول عوائد العقارات المميزة إلى حوالي 4.25% في ميلانو و4.75% في روما.<sup>3</sup> في حين بلغ إجمالي الاستثمارات العقارية في إيطاليا حوالي 12.5 مليار يورو في عام 2025، بزيادة 23% على أساس سنوي، إلا أن نشاط الاستثمار في العقارات المكتبية حافظ على أداء محدود خلال الربع الأول من 2026 عند حوالي 400 مليون يورو. أما في أيرلندا، فقد بلغ إجمالي الاستثمارات في العقارات التجارية حوالي 2.5 مليار يورو في عام 2025، مع استحواذ قطاع مجمعات التجزئة على الحصة الأكبر من الاستثمارات. وظلت معدلات الشواغر في هذا القطاع منخفضة عند حوالي 4%، وبلغت عوائد العقارات المميزة نحو 6.75%، مدعومةً بطلب قوي من تجار التجزئة ومحدودية المعروض.<sup>4</sup>

<sup>1</sup> المصدر: المفوضية الأوروبية؛ Statbel.

<sup>2</sup> المصدر: سي بي آر إي؛ كوشمان أند ويكفيلد؛ جيه إل إل. تجدر الإشارة إلى أن الإحصاءات الصادرة عن جهات مختلفة قد تختلف تبعاً لتعريف كل منها للسوق.

<sup>3</sup> المصدر: دي إي إل إس؛ كوشمان أند ويكفيلد. تجدر الإشارة إلى أن الإحصاءات الصادرة عن جهات مختلفة قد تختلف تبعاً لتعريف كل منها للسوق.

<sup>4</sup> المصدر: المفوضية الأوروبية؛ بي دبليو سي أيرلندا؛ كيه بي إم جي؛ يوروستات. تجدر الإشارة إلى أن الإحصاءات الصادرة عن جهات مختلفة قد تختلف تبعاً لتعريف كل منها للسوق.

## الائتمان العالمي

### سوق التزامات القروض المضمونة العالمية

بلغ إجمالي إصدارات التزامات القروض المضمونة العالمية 116 مليار دولار عبر 244 صفقة في النصف الأول من عام 2026، وهو أقل من المستوى المسجل في النصف الأول من عام 2025؛ والذي بلغ 130 مليار دولار عبر 269 صفقة، حيث فاق تراجع فروق أسعار القروض وتيرة انخفاض فروق أسعار التزامات القروض المضمونة<sup>1</sup> وقد بلغ حجم الإصدارات الجديدة من التزامات القروض المضمونة في الولايات المتحدة 80 مليار دولار موزعة على 171 صفقة، مقارنة بـ 97 مليار دولار عبر 201 صفقة في الفترة نفسها من العام السابق<sup>2</sup>. بينما بلغ حجم إصدارات التزامات القروض المضمونة في أوروبا 31 مليار يورو عبر 73 صفقة، متجاوزاً بشكل طفيف النصف الأول من 2025 (30 مليار يورو عبر 68 صفقة)، وذلك بفضل أداء المراجعة الجيد في سوق الأسهم في أوروبا. وقد نمت التزامات القروض المضمونة لتصبح فئة أصول بقيمة 1.5 تريليون دولار، تمثل حوالي 70% من الطلب على القروض ذات الرافعة المالية في كل من السوقين الأمريكية والأوروبية.

### توجهات سوق القروض

حافظت أسواق القروض العالمية على مرونتها إلى حد كبير خلال النصف الأول من عام 2026، مدعومة بنمو اقتصادي قوي، وأرباح شركات ممتازة، وديناميكية مواتية للعرض والطلب. واستمر إصدار التزامات القروض المضمونة في دعم الطلب على الأصول، بينما ظل المعروض الجديد من القروض أقل من التوقعات، مما يعكس انخفاض أحجام عمليات الدمج والاستحواذ عن المتوقع. هذا المزيج ساهم في الحد من تقلبات سوق القروض رغم الاضطرابات الجيوسياسية الكبيرة، وارتفاع التضخم عن المعدل المستهدف، وحالة عدم اليقين بشأن أسعار الفائدة. ولا تزال القروض تقدم عوائد جاذبة بمعدل فائدة متغير، مع احتفاظ معظم الجهات المصدرة بميزات عمومية قوية ووصول كافٍ إلى أسواق رأس المال. وتظهر مؤشرات مبكرة على تعافي نشاط الدمج والاستحواذ، ومن المتوقع زيادة إصدار القروض المرتبطة بعمليات الدمج والاستحواذ وعمليات الاستحواذ بالرافعة المالية خلال النصف الثاني من 2026 وحتى عام 2027، حيث أظهر الربع الثاني من 2026 بالفعل انتعاشاً في نشاط القروض الجديدة في أوروبا.

وقد أدى اختلال التوازن بين العرض والطلب إلى تقليل فروق الأسعار عبر أسواق القروض العالمية من خلال إعادة تسعير الأصول الجديدة والحالية، مما ولد ضغوطاً طفيفة على عوائد أسهم التزامات القروض المضمونة على المدى القريب. وبات تباين الأسعار في السوق الثانوية سمة واضحة، ففي أوروبا، جرى تداول 51% من القروض ذات الرافعة المالية بأعلى من قيمتها الاسمية حتى 30 يونيو 2026 (مقارنة بـ 64% في نهاية 2025)، بينما جرى تداول 12% منها بأقل من 90 سنتاً (مقارنة بـ 10%)<sup>3</sup>؛ وفي الولايات المتحدة، فقد جرى تداول 22% بأعلى من القيمة الاسمية (مقارنة بـ 58% في نهاية عام 2025) و13% بأقل من 90 سنتاً (مقارنة بـ 9%)<sup>4</sup>. ويعكس انخفاض نسبة القروض المتداولة بأعلى من قيمتها الاسمية وتيرة عمليات إعادة تسعير القروض وليس تدهور جودة الائتمان. واستمر تداول قروض الشركات ذات الأداء الجيد والهياكل المتينة ومخاطر إعادة التمويل المنخفضة عند قيمتها الاسمية أو أعلى منها، بينما شهدت الجهات المصدرة التي تعاني من ضعف المؤشرات الأساسية أو مخاوف السيولة انخفاضاً أكثر وضوحاً في الأسعار. ومن أفضل الأدوات للتعامل مع هذه البيئة هي الإدارة النشطة للمحفظة والكشف المبكر عن تدهور الائتمان.

شهد قطاع البرمجيات والقطاعات المرتبطة بالذكاء الاصطناعي اتساعاً كبيراً في فروق الأسعار منذ بداية عام 2026، مدفوعة بمخاوف من أن يحل الذكاء الاصطناعي محل مزودي الخدمات البرمجية الحاليين. أما في أوروبا، فقد كان هذا التباين أكثر محدودية، مما يعكس الخصائص الدفاعية لشركات البرمجيات الأوروبية، والشفافية التنظيمية.

### سوق التزامات القروض المضمونة

تذبذبت فروق أسعار التزامات القروض المضمونة خلال الربع الأول من 2026 نتيجة للصراع في منطقة الخليج قبل أن تعود إلى مستوياتها. إذ تستقر فروق أسعار الفئة AAA الأمريكية عند 120 و127 نقطة أساس، بينما تتوافق الفئة AAA الأوروبية مع مستويات نهاية عام 2025 عند 124 إلى 126 نقطة أساس<sup>5</sup>. ويحظى الطلب على شرائح AAA بدعم من البنوك اليابانية والأمريكية والأوروبية وشركات التأمين الأمريكية، وقد واصل سوق صناديق المؤشرات المتداولة (ETF) لالتزامات القروض المضمونة توسيع قاعدة المستثمرين. ونما سوق صناديق المؤشرات المتداولة (ETF) لالتزامات القروض المضمونة في الولايات المتحدة إلى 50 مليار دولار منذ عام 2021<sup>6</sup>، بينما بلغ حجمه في أوروبا حوالي 2 مليار يورو<sup>7</sup>. ومن المتوقع أن تؤدي التغييرات التنظيمية بموجب معايير الملاحة المالية 2 في أوروبا وإطار الرابطة الوطنية لمفوضي التأمين (NAIC) في الولايات المتحدة إلى زيادة الطلب على الشرائح ذات التصنيف الأعلى؛ مع توقعات بأن تكون أي تحولات مؤقتة في طلب شركات التأمين على الشرائح المتوسطة عابرة، نظراً للقيمة النسبية المقنعة لالتزامات القروض المضمونة مقارنة بالسندات ذات التصنيف المماثل<sup>8</sup>.

<sup>1</sup> المصدر: بيتشوبك إل سي دي: التقرير الأسبوعي لالتزامات القروض المضمونة العالمية، 30 يونيو 2026

<sup>2</sup> المصدر: بيتشوبك إل سي دي: التقرير الأسبوعي لالتزامات القروض المضمونة العالمية، 30 يونيو 2026

<sup>3</sup> المصدر: مورننغ ستار إل سي دي: التقرير الربع سنوي لأسواق الائتمان الأوروبية، كما في الربع الثاني من عام 2026

<sup>4</sup> المصدر: مورننغ ستار إل سي دي: بيان حقائق مؤشر القروض الأمريكية ذات الرافعة المالية، حتى الربع الثاني من 2026

<sup>5</sup> المصدر: دي بي مورجان ريسيرش: التقرير الأسبوعي لالتزامات القروض المضمونة، كما في الربع الثاني من عام 2026

<sup>6</sup> المصدر: أبحاث بنك أوف أمريكا للأوراق المالية: كتاب حقائق التزامات القروض المضمونة، حتى 26 يونيو 2026

<sup>7</sup> المصدر: أبحاث دويتشه بنك (البنك الألماني)، يناير 2026

<sup>8</sup> المصدر: أبحاث نومورا: مواضيع خاصة بالتزامات القروض المضمونة، اعتباراً من 1 يوليو 2026

### 3. مراجعة الأعمال

#### 1.3 أبرز إنجازات الأعمال ملخص بيان الدخل

##### إيرادات أنشطة الاكتتاب

انخفضت إيرادات أنشطة الاكتتاب إلى 45 مليون دولار في السنة المالية 2026، مقارنةً بـ 54 مليون دولار في السنة المالية 2025. وتعتمد هذه الإيرادات على مستوى نشاط توزيع الاكتتاب خلال العام، والذي حقق عائداً سنوياً بنسبة 10% خلال الفترة.



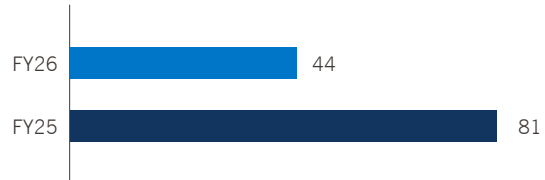
##### إيرادات الاستثمارات المشتركة

انخفضت إيرادات الاستثمارات المشتركة إلى 43 مليون دولار في السنة المالية 2026 مقارنةً بـ 64 مليون دولار في السنة المالية 2025. وتُعزى هذه الإيرادات بشكل رئيسي إلى العائد من الائتمان العالمي، مع تحقيق عائد نقدي بنسبة 7% على الأصول المدرجة للنقد. وبقيت العوائد الإجمالية للاستثمارات المشتركة محدودة بفعل تراجع مكاسب القيمة العادلة.



##### صافي الربح

بلغ صافي الربح خلال العام 44 مليون دولار، ويُعزى التغير السنوي بصورة رئيسية إلى عودة مكاسب القيمة العادلة إلى مستوياتها المعتادة في ظل تراجع نشاط عمليات التخارج في أسواق الأسهم الخاصة العالمية، بينما حافظت مصادر الدخل المتكرر على استقرارها وواصلت تحقيق النمو.



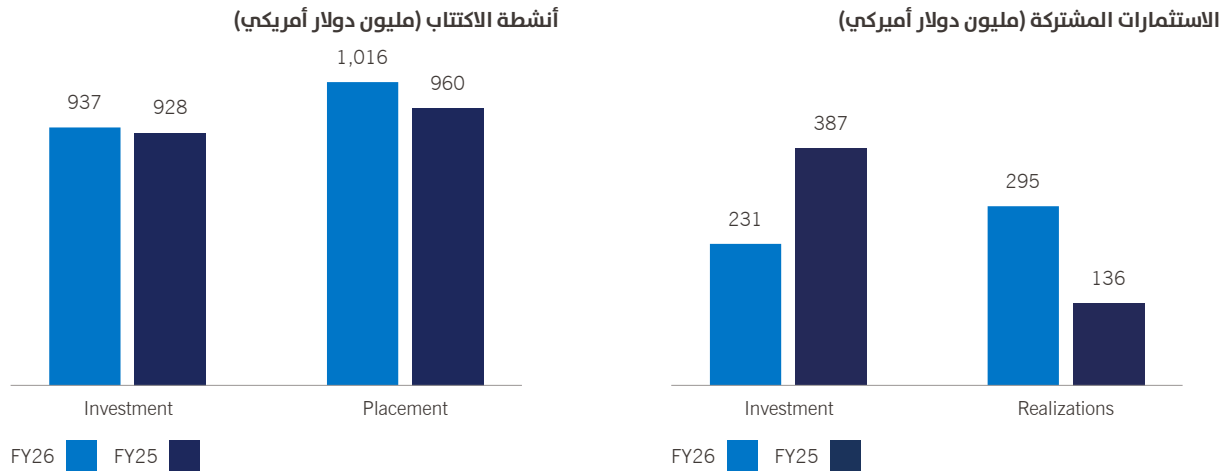
##### معدل التكلفة إلى الدخل

بلغ معدل التكلفة إلى الدخل 10% مقارنةً بـ 8% في السنة المالية 2025، مع بقائه عند مستوى منخفض بما يعكس استمرار النهج المنضبط في إدارة التكاليف.



## النشاط التجاري

حققت أنشطة الاكتتاب والاستثمارات المشتركة أداءً قوياً خلال السنة المالية 2026، بما يعكس كفاءة التنفيذ.



وصلت قيمة الاستثمارات المنفذة خلال العام، بما في ذلك أنشطة الاكتتاب والاستثمارات المشتركة، إلى 1.1 مليار دولار أمريكي مقارنةً بـ 1.3 مليار دولار في السنة المالية 2025. وتوزعت هذه الاستثمارات على مختلف فئات الأصول، مع التركيز تحديداً على الأصول الحقيقية. وتستمر المحفظة في تحقيق إيرادات متكررة ومستويات جيدة من المكاسب الرأسمالية طويلة الأجل المعدلة حسب المخاطر.

وبلغ إجمالي التوزيعات الناتجة عن عمليات التخارج وتوزيع الاكتتاب 1.3 مليار دولار مقارنةً بـ 1.1 مليار دولار في السنة المالية 2025. ويعكس هذا الارتفاع استمرار قوة طلب المستثمرين في ظل تجاوز عمليات الطرح لتمويلات الاكتتاب الجديدة. كما ارتفعت العوائد المحققة من الاستثمارات المشتركة، بما يعكس استمرار التركيز على التخارج من الأصول بقيم جيدة وسط تباطؤ وتيرة عمليات التخارج.

## مراجعة الأعمال

### نشاط الاستثمار في الاكتتاب

بلغ إجمالي قيمة الاستثمارات في أنشطة الاكتتاب 937 مليون دولار خلال السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026.

#### الأسهم الخاصة

تم استثمار 280 مليون دولار، تركزت بصورة رئيسية في:



**سمارت مانيجد سوليوشنز**  
**القطاع:** الخدمات المهنية المحترفة  
**الموقع:** لندن، المملكة المتحدة

**جاردان فاير سيرفيسز**  
**القطاع:** الخدمات التجارية  
**الموقع:** تينيسي، الولايات المتحدة الأمريكية

**كاناوا سكيلز آند سيستمز**  
**القطاع:** الخدمات التجارية  
**الموقع:** فرجينيا الغربية، الولايات المتحدة الأمريكية

#### الأصول الحقيقية

تم استثمار 364 مليون دولار، تركزت بصورة رئيسية في:

##### العقارات الصناعية الساطية



##### محفظة العقارات السكنية في منطقة جيت واي



##### العقارات السكنية في المنطقة الشرقية



##### محفظة الأصول اللوجستية في المنطقة الوسطى



#### الائتمان العالمي

تم استثمار 293 مليون دولار ضمن التزامات القروض المضمونة (CLOs) في الولايات المتحدة والاتحاد الأوروبي.

### توزيع الاكتتاب

بلغ إجمالي قيمة عمليات توزيع الاكتتاب 1,016 مليون دولار خلال السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026.

## الأسهم الخاصة

تم استثمار 218 مليون دولار في الأسهم الخاصة، تركزت بصورة رئيسية في:



كاناوا سكيلز آند سيستمز

القطاع: الخدمات التجارية

الموقع: فرجينيا الغربية، الولايات المتحدة الأمريكية

إيببولى

القطاع: التكنولوجيا

الموقع: ميلانو، إيطاليا

جاردان فاير سيرفيسز

القطاع: الخدمات التجارية

الموقع: تينيسي، الولايات المتحدة الأمريكية



بي كي إف أوكونور ديفيز

القطاع: خدمات الأعمال

الموقع: نيويورك، الولايات المتحدة الأمريكية

سمارت مانيجد سوليوشنز

القطاع: الخدمات المهنية المحترفة

الموقع: لندن، المملكة المتحدة

شيرر سابلاي

القطاع: خدمات سلسلة التوريد

الموقع: تكساس، الولايات المتحدة الأمريكية

## الائتمان العالمي

تم استثمار 322 مليون دولار ضمن أنشطة الائتمان، موزعة على مجموعة من التزامات القروض المضمونة في الولايات المتحدة والاتحاد الأوروبي.

## الأصول الحقيقية

تم استثمار 476 مليون دولار ضمن محافظ الأصول الحقيقية، تركزت بصورة رئيسية في:

محفظة بالتييمور ومينيابوليس الصناعية



محفظة سكن الطلاب في أمريكا V



العقارات السكنية في المنطقة الشرقية



العقارات السكنية في منطقة جيت واي



محفظة الأصول اللوجستية في المنطقة الوسطى



العقارات الصناعية الساحلية



## نشاط الاستثمارات المشتركة

بلغ إجمالي قيمة الاستثمارات المشتركة 231 مليون دولار خلال السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026.

## الأسهم الخاصة

تم استثمار 31 مليون دولار ضمن نشاط الأسهم الخاصة، تركزت بصورة رئيسية في:



سمارت مانيجد سوليوشنز

القطاع: الخدمات المهنية المحترفة

الموقع: لندن، المملكة المتحدة

جاردان فاير سيرفيسز

القطاع: الخدمات التجارية

الموقع: تينيسي، الولايات المتحدة الأمريكية

كاناوا سكيلز آند سيستمز

القطاع: الخدمات التجارية

الموقع: فرجينيا الغربية، الولايات المتحدة الأمريكية

## مراجعة الأعمال

### الأصول الحقيقية

تم استثمار 50 مليون دولار أمريكي ضمن محافظ الأصول الحقيقية، تركزت بصورة رئيسية في:

|                                          |                                                                                   |                                   |                                                                                     |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| ASi Infrastructure Partners              |  | الصندوق الصناعي II                |  |
| العقارات السكنية في المنطقة الشرقية      |  | العقارات السكنية في منطقة جيت واي |  |
| محفظة الأصول اللوجستية في المنطقة الوسطى |  | العقارات الصناعية الساحلية        |  |

### الائتمان العالمي

تم استثمار 150 مليون دولار في ائتمانات عالمية مهيكلية من خلال التزامات القروض المضمونة، بالإضافة إلى تخصيص استثمارات في شركات تطوير الأعمال.

### عائدات الاستثمارات المشتركة

بلغت العائدات الإجمالية لأنشطة الاستثمارات المشتركة 295 مليون دولار في السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026، وتشمل عمليات التخرج والتوزيعات، منها مليون دولار أمريكي يتعلقان بتحقيقات من المنتج المهيكل.

### الأسهم الخاصة

بلغت قيمة العائدات المحققة من استثمارات الأسهم الخاصة 155 مليون دولار، من الاستثمارات التالية:

|                                                                                        |                                                                                             |                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| NAPE Continuation Fund                                                                 |          |                       |
| صندوق NAPE<br>القطاع: التكنولوجيا<br>الموقع: أمريكا الشمالية                           | ميباخ<br>القطاع: خدمات الأعمال<br>الموقع: فرانكفورت، ألمانيا<br><br>الموقع: ميلانو، إيطاليا | كاناوا سكيلز أند سيستمز<br>القطاع: الخدمات التجارية<br>الموقع: فرجينيا الغربية، الولايات المتحدة الأمريكية |
| IVC Tech Partners V                                                                    |          |                       |
| صندوق التكنولوجيا الخامس التابع لـ «إنفستكوب»<br>القطاع: التكنولوجيا<br>الموقع: أوروبا | أوتكومز فيرست جروب<br>القطاع: أوتكومز فيرست جروب<br>الموقع: بولتون، المملكة المتحدة         | بيست إن كلاس تكنولوجي سيرفيسز<br>خدمات المرافق والموقع - الخدمات<br>الصناعية في كانساس، الولايات المتحدة   |

**INVESTCORP**  
Saudi Pre-IPO Growth Fund



**صندوق إنفستكوب السعودية للنمو في مرحلة ما قبل الاكتتاب العام**  
**القطاع:** خدمات المستهلكين والأعمال  
**الموقع:** دول مجلس التعاون الخليجي والصين

**جيانو**  
**القطاع:** صناعي - طاقة جديدة  
**الموقع:** شانغونغ، الصين

**صندوق الأفق الذهبي**  
**القطاع:** خدمات المستهلكين والأعمال  
**الموقع:** المملكة العربية السعودية



**نيفروبلس**  
**القطاع:** الرعاية الصحية  
**الموقع:** حيدر أباد، الهند

**أجيراس**  
**القطاع:** التكنولوجيا المالية  
**الموقع:** كوبنهاغن، الدنمارك

**ريم للرعاية الصحية المتكاملة القابضة RIHH**  
**القطاع:** الرعاية الصحية  
**الموقع:** أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

India PE Opportunity Fund



**صندوق الاستثمار في فرص الأسهم الخاصة في الهند**  
**القطاع:** خدمات المستهلكين والأعمال  
**الموقع:** الهند

**محفظة التكنولوجيا الصينية لمرحلة ما قبل الاكتتاب العام**  
**القطاع:** التكنولوجيا  
**الموقع:** الصين

**إن دي تي كوروجن كونترول سيرفيسز NDTCCS**  
**القطاع:** الخدمات الصناعية  
**الموقع:** الدمام، المملكة العربية السعودية



**جاردان فاير سيرفيسز**  
**القطاع:** الخدمات التجارية  
**الموقع:** تينيسي، الولايات المتحدة الأمريكية

## مراجعة الأعمال

## رأس المال الاستراتيجي

بلغت قيمة العائدات المحققة من صندوقي ISCP I و ISCP II 6 ملايين دولار

## الائتمان العالمي

بلغت قيمة العائدات المحققة من الاستثمارات المشتركة في الائتمان العالمي 114 مليون دولار.

## الأصول الحقيقية

بلغت قيمة العائدات المحققة من محافظ الأصول الحقيقية 18 مليون دولار ، وشملت:

|                                                    |                                                                                     |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| مركز التخزين والخدمات اللوجستية ٢٠٢٠               |  |
| الصندوق الصناعي II                                 |    |
| الصناعات والخدمات اللوجستية III في المملكة المتحدة |  |
| فرص البنية التحتية في الهند                        |    |
| العقارات السكنية في المنطقة الشرقية                |  |
| الوحدات السكنية متعددة الأسر ٢٠٢١                  |    |

## 2.3 مناقشة النتائج

## نتائج الفترة

تشمل نتائج الفترة المذكورة إيرادات خدمات تمويل رأس المال الناتجة عن أنشطة الاكتتاب، والتأسيس والتخزين، بالإضافة إلى إيرادات توزيع رأس المال من العوائد المحققة من أصول الميزانية العمومية، ويشمل ذلك التغيرات المحققة وغير المحققة في القيمة العادلة للاستثمارات المشتركة لدى إنفستكوب كابيتال في الاستثمارات المؤسسية والعقارية، واستثمارات رأس المال الاستراتيجي، ودخل توزيعات الأرباح من الاستثمارات المؤسسية واستثمارات رأس المال الاستراتيجي، وعوائد الإيجار على استثمارات رأس المال العقاري، والعوائد المستحقة وخسائر انخفاض القيمة على الانكشافات الائتمانية العالمية.

سجلت إنفستكوب كابيتال دخلاً تشغيلياً إجمالياً قدره 94 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2026، بانخفاض قدره 24% مقارنةً بـ 124 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2025. وانخفضت الإيرادات من أنشطة الاكتتاب بنسبة 17% إلى 45 مليون دولار أمريكي مع تحقيق عائد فعلي سنوي بنسبة 10%. كما انخفضت الإيرادات من الاستثمارات المشتركة بنسبة 33% لتصل إلى 43 مليون دولار، في حين استقرت دخل الفوائد عند 6 ملايين دولار أمريكي.

| الإيرادات (مليون دولار)                        | السنة المالية 2026 | السنة المالية 2025 | نسبة التغير<br>ارتفاع / (انخفاض) |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|
| الإيرادات من الاكتتاب                          | 45                 | 54                 | (17%)                            |
| الإيرادات من الاستثمارات المشتركة              | 43                 | 64                 | (33%)                            |
| دخل الفوائد                                    | 6                  | 6                  | 0%                               |
| <b>إجمالي الدخل التشغيلي</b>                   | <b>94</b>          | <b>124</b>         | <b>(24%)</b>                     |
| المصروفات التشغيلية                            | (9)                | (10)               | (10%)                            |
| مصروفات الفوائد                                | (41)               | (33)               | 24%                              |
| <b>صافي الربح خلال العام</b>                   | <b>44</b>          | <b>81</b>          | <b>(46%)</b>                     |
| النصيب الأساسي والمخفض لربحية السهم (بالسنتات) | 2.02               | 3.70               | (45%)                            |
| خسائر شاملة أخرى                               | (10)               | (4)                | 150%                             |
| <b>مجموع الدخل الشامل</b>                      | <b>34</b>          | <b>77</b>          | <b>(56%)</b>                     |

انخفضت المصروفات التشغيلية بنسبة 10% لتصل إلى 9 ملايين دولار أمريكي. وارتفعت مصروفات الفوائد بنسبة 24% لتصل إلى 41 مليون دولار أمريكي مقارنةً بـ 33 مليون دولار في السنة المالية 2025، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع متوسط الرصيد المسحوب بموجب التسهيل الائتماني المتجدد بقيمة 800 مليون دولار أمريكي. ويخضع هذا التسهيل لسعر فائدة متغير يعادل سعر التمويل المضمن لليلة الواحدة مضافاً إليه هامش قدره 250 نقطة أساس.

ونتيجةً لذلك، انخفض صافي الربح للسنة بنسبة 46% ليصل إلى 44 مليون دولار أمريكي مقارنةً بـ 81 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2025، كما انخفض ربحية السهم الأساسية والمخفضة إلى 2.02 سنت مقارنةً بـ 3.70 سنت.

وتواصل إنفستكوب كابيتال الحفاظ على مستويات قوية من السيولة، حيث تتجاوز السيولة المتاحة 400 مليون دولار أمريكي. ويستند احتياطي السيولة هذا إلى إدارة نقدية حكيمة، بما يعزز قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها التشغيلية والمالية.

## الاكتتاب

تتكون الإيرادات المتأتية من الاكتتاب من عنصرين: (i) رسوم الاكتتاب، المرتبطة بضمان الأصول حتى مرحلة الدمج؛ (ii) رسوم الالتزام من الجزء غير المسحوب من رأس المال المتوقع للاكتتاب.

| الاكتتاب (مليون دولار)                   | السنة المالية 2026 | السنة المالية 2025 | نسبة التغير<br>ارتفاع / انخفاض |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|
| الإيرادات من الاكتتاب                    | 45                 | 54                 | (17%)                          |
| دخل الفوائد                              | 6                  | 6                  | 0%                             |
| <b>إجمالي الدخل العائد إلى الاكتتاب</b>  | <b>51</b>          | <b>60</b>          | <b>(15%)</b>                   |
| مصروفات الفوائد                          | (41)               | (33)               | 24%                            |
| المصروفات التشغيلية العائدة إلى الاكتتاب | (1)                | (3)                | (67%)                          |
| <b>أرباح الاكتتاب</b>                    | <b>9</b>           | <b>24</b>          | <b>(63%)</b>                   |

بلغ إجمالي الدخل العائد إلى الاكتتاب 51 مليون دولار في السنة المالية 2026 (مقابل 60 مليون دولار في السنة المالية 2025)، ويعزى هذا التراجع مقارنةً بالعام السابق إلى انخفاض الإيرادات.

كما أدى ارتفاع مصروفات الفوائد إلى انخفاض إجمالي أرباح الاكتتاب، والتي تراجعت إلى 9 ملايين دولار أمريكي (مقابل 24 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2025).

## الاستثمارات المشتركة

تشمل إيرادات الاستثمارات المشتركة العوائد المحققة من أصول إنفستكوب كابيتال ضمن فئات الاستثمار في الشركات والعقارات والائتمان العالمي والمنتجات الهيكلية ورأس المال الاستراتيجي، والمحتفظ بها ضمن الميزانية العمومية. وتتضمن إيرادات توظيف رأس المال التغيرات المحققة وغير المحققة على مستوى القيمة العادلة للاستثمارات المشتركة في منتجات استثمار رأس المال، والعقارات، وأصول رأس المال الاستراتيجي من إنفستكوب كابيتال، والعوائد المتأتية من توزيع الأرباح على استثمارات رأس المال الاستراتيجي والعوائد الحالية من الانكشافات الائتمانية العالمية.

| الاستثمارات المشتركة (بالمليون دولار أمريكي)         | السنة المالية 2026 | السنة المالية 2025 | نسبة التغير<br>ارتفاع / انخفاض |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|
| مكاسب من موجودات مالية                               | 14                 | 39                 | (64%)                          |
| عائد على الائتمانات العالمية                         | 17                 | 16                 | 6%                             |
| توزيعات الأرباح – الأصول الحقيقية                    | 12                 | 9                  | 33%                            |
| دخل الفوائد                                          | 0                  | 0                  | n.m                            |
| <b>إجمالي الدخل العائد إلى الاستثمارات المشتركة</b>  | <b>43</b>          | <b>64</b>          | <b>(33%)</b>                   |
| المصروفات التشغيلية العائدة إلى الاستثمارات المشتركة | (8)                | (7)                | 14%                            |
| <b>أرباح الاستثمارات المشتركة</b>                    | <b>35</b>          | <b>57</b>          | <b>(39%)</b>                   |

انخفضت أرباح الاستثمارات المشتركة بنسبة 39% على أساس سنوي لتصل إلى 35 مليون دولار في السنة المالية 2026 (مقابل 57 مليون دولار في السنة المالية 2025). ويعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى انخفاض المكاسب من الموجودات المالية بنسبة 64%. وحققت محافظ الائتمانات العالمية والعقارات دخلاً أعلى خلال العام، مدعومة بأداء مستقر وتوزيعات مستمرة من الاستثمارات الأساسية.

## مراجعة الأعمال

## الميزانية العمومية

## الموجودات

| نسبة التغير<br>ارتفاع / انخفاض | 30 يونيو 2025 | 30 يونيو 2026 |                                |
|--------------------------------|---------------|---------------|--------------------------------|
|                                |               |               | <b>الموجودات (مليون دولار)</b> |
| 0                              | 0             | 0             | النقد وما في حكمه              |
| 75                             | 101           | 176           | مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة   |
| -                              | 124           | 124           | ذمم مدينة وموجودات أخرى        |
| (66)                           | 371           | 305           | الاكتتاب                       |
| (44)                           | 1,312         | 1,268         | الاستثمارات المشتركة           |
| (35)                           | 1,908         | 1,873         | <b>إجمالي الموجودات</b>        |
| 43                             | 482           | 525           | <b>مجموع المطلوبات</b>         |
| (78)                           | 1,426         | 1,348         | <b>مجموع حقوق الملكية</b>      |

للحصول على نظرة قطاعية للميزانية العمومية، يرجى الرجوع إلى الملاحظة (2) من البيانات المالية المرحلية الموحدة.

في 30 يونيو 2026، بلغ إجمالي الموجودات 1.87 مليار دولار أمريكي بانخفاض قدره 35 مليون دولار مقارنةً بـ 30 يونيو 2025. وانخفضت قيمة الاكتتاب بمقدار 66 مليون دولار لتصل إلى 305 مليون دولار، وذلك نتيجة تجاوز عمليات توزيع الاكتتاب والطرح أنشطة الاكتتاب الجديدة خلال السنة. كما انخفضت قيمة الاستثمارات المشتركة بمقدار 44 مليون دولار لتصل إلى 1.27 مليار دولار أمريكي، بما يعكس صافي نشاط الاستثمارات المشتركة. وقد قابل هذه الانخفاضات جزئياً ارتفاع بمقدار 75 مليون دولار أمريكي في المبالغ المستحقة من طرف ذي علاقة لتصل إلى 176 مليون دولار أمريكي، وتمثل هذه أرصدة نقدية محتفظاً بها لدى مجموعة إنفستكوب عقب السحوبات الإضافية من تسهيلات الائتمان المتجدد وذلك لتعزيز السيولة والمرونة المالية في ظل الاضطرابات الإقليمية الراهنة.

ارتفع إجمالي المطلوبات إلى 525 مليون دولار أمريكي مقارنةً بـ 482 مليون دولار أمريكي في 30 يونيو 2025، ويعزى ذلك بصورة رئيسية إلى زيادة السحوبات الاحترازية للحفاظ على السيولة وتلبية متطلبات التمويل.

وبلغ إجمالي حقوق الملكية 1.35 مليار دولار أمريكي مقارنةً بـ 1.43 مليار دولار في 30 يونيو 2025، ويعزى ذلك إلى توزيعات الأرباح التي تم دفعها خلال الفترة والتي قابلها جزئياً الدخل الشامل للسنة.

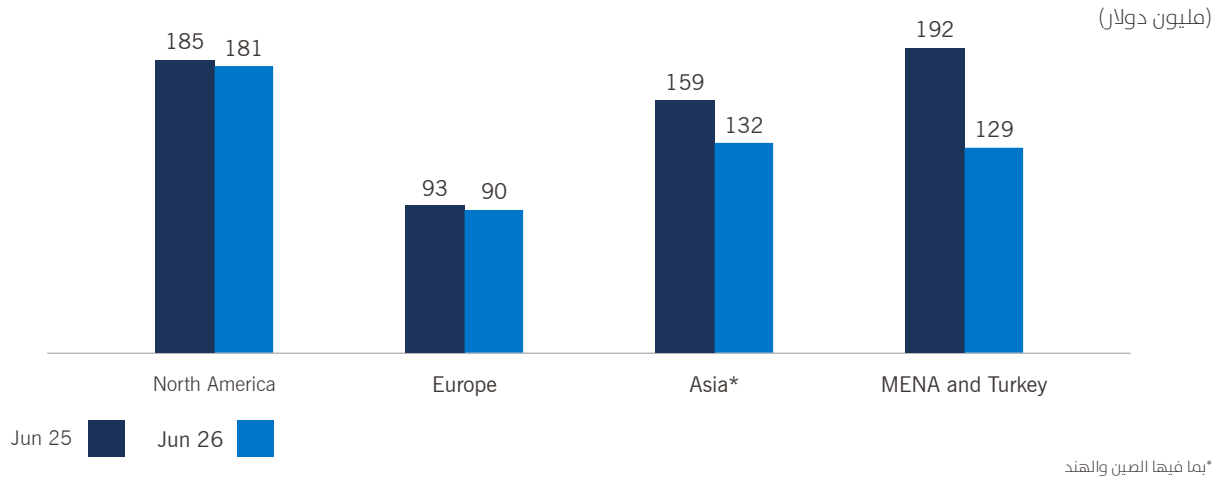
| المؤشرات الرئيسية                                  | 30 يونيو 2026 | 30 يونيو 2025 |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| نسبة الرفع المالي الإجمالية                        | 0.38x         | 0.34x         |
| نسبة الاستثمارات المشتركة إلى رأس المال طويل الأجل | 0.94x         | 0.92x         |
| نسبة الموجودات المدرة للنقد إلى إجمالي الموجودات   | 58%           | 53%           |
| نسبة التكاليف إلى الدخل                            | 10%           | 8%            |

### 3.3 مراجعة المحفظة الاستثمارية

#### الأسهم الخاصة

في 30 يونيو 2026، بلغت القيمة الدفترية لاستثمارات إنفستكوب كابيتال المشتركة في الأسهم الخاصة 532 مليون دولار مقارنةً بـ 629 مليون دولار في 30 يونيو 2025. ويمثل ذلك 42% من إجمالي الاستثمارات المشتركة حتى تاريخ 30 يونيو 2026.

تتنوع محفظة الأسهم الخاصة بحسب المناطق الجغرافية على امتداد أمريكا الشمالية وأوروبا وآسيا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا بما في ذلك تركيا.



يرجى الرجوع إلى الجدول الوارد في الملاحظة 6 (أ) من البيانات المالية الموحدة، والذي يلخص القيم الدفترية لانكشافات الاستثمارات المشتركة في الأسهم الخاصة الموزع بحسب المنطقة حتى تاريخ 30 يونيو 2026.

## مراجعة الأعمال

### الأسهم الخاصة

تُقدّم الأقسام التالية لمحة عامة عن شركات هذه المحافظ الاستثمارية واستثماراتها. وتجدر الإشارة إلى أن المحافظ مُصنّفة حسب استراتيجية الاستثمار وليس حسب الموقع الجغرافي.

### استثمارات الأسهم الخاصة في أمريكا الشمالية

حتى 30 يونيو 2026، حافظت إنفستكوب كابيتال على محافظتها المتنوعة من الأسهم الخاصة في أمريكا الشمالية، والتي تضم سبعة عشر شركة رئيسية عبر قطاعات مختلفة\*.

| تاريخ الاستثمار | اسم شركة المحفظة الاستثمارية                                                                                                                                                                       | القطاع                         | المقرات الرئيسية                            |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|
| ديسمبر 2025     | <b>جارديان فاير سيرفيسز</b><br>GUARDIAN FIRE SERVICES<br>شركة رائدة في تقديم خدمات السلامة من الحرائق وحماية الأرواح في الولايات المتحدة.<br>www.guardianfireholdings.com                          | الخدمات التجارية               | تينيسي، الولايات المتحدة الأمريكية          |
| نوفمبر 2025     | <b>كاناوا سكيلز أند سيستمز</b><br>Kanawha Scales & Systems<br>شركة رائدة في توفير حلول الوزن والتحكم الصناعي في الولايات المتحدة.<br>www.kanawhascales.com                                         | الخدمات التجارية               | فرجينيا الغربية، الولايات المتحدة الأمريكية |
| مارس 2025       | <b>إيبكسيس</b><br>ibexis®<br>شركة رائدة في تقديم حلول المعاشات التقاعدية المهيكلية المصممة لتوفير دخل تقاعدي ونمو استثماري في الولايات المتحدة<br>www.ibexis.com                                   | التأمين                        | نبراسكا، الولايات المتحدة الأمريكية         |
| نوفمبر 2024     | <b>بي كي إف أوكونور ديفيز</b><br>PKF O'CONNOR DAVIES<br>شركة رائدة في تقديم الخدمات الضريبية المتخصصة وخدمات الضمان والخدمات الاستشارية في الولايات المتحدة<br>www.pkfod.com                       | خدمات الأعمال والخدمات المهنية | نيويورك، الولايات المتحدة الأمريكية         |
| ديسمبر 2023     | <b>Best in Class Technology Services</b><br>BCTS<br>شركة رائدة في تقديم خدمات الصيانة والإصلاح ما بعد البيع في الولايات المتحدة الأمريكية في مجال التدفئة والتهوية وتكييف الهواء.<br>www.bctsc.com | الخدمات التجارية               | كانساس، الولايات المتحدة الأمريكية          |
| ديسمبر 2023     | <b>شيرر سابلاي</b><br>SHEARER SUPPLY<br>موزع متخصص مستقل لمنتجات التدفئة والتهوية وتكييف الهواء الأساسية لمصالح العقارات السكنية والتجارية في الولايات المتحدة<br>www.shearersupply.com            | التوزيع - خدمات سلسلة التوريد  | تكساس، الولايات المتحدة الأمريكية           |
| ديسمبر 2025     | <b>سنرايز بروديوس</b><br>Sunrise Produce<br>موزع متخصص ورائد لمنتجات الطازجة عالية الجودة والمنتجات الفاخرة والخبوية في الولايات المتحدة الأمريكية<br>www.sunriseproduce.com/wp                    | التوزيع - خدمات سلسلة التوريد  | كاليفورنيا، الولايات المتحدة الأمريكية      |
| ديسمبر 2025     | <b>CrossCountry Consulting</b><br>CROSSCOUNTRY CONSULTING<br>مزود مستقل ورائد للخدمات الاستشارية المالية والمحاسبية المتخصصة في الولايات المتحدة الأمريكية<br>www.crosscountry-consulting.com      | خدمات الأعمال والخدمات المهنية | فيرجينيا، الولايات المتحدة الأمريكية        |

\* كما تدرج ضمن محفظة أمريكا الشمالية انكشافات إضافية مرتبطة بالمشروع المشترك مع UTA

| تاريخ الاستثمار | اسم شركة المحفظة الاستثمارية                                                                                           | القطاع                            | المقرات الرئيسية                     |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| مارس 2022       | <b>إس أند إس تراك بارتس</b><br>     | التوزيع - خدمات<br>سلسلة التوريد  | إلينوي، الولايات المتحدة الأمريكية   |
| أبريل 2021      | <b>RoadSafe Traffic Systems</b><br> | خدمات الأعمال<br>والخدمات المهنية | إلينوي، الولايات المتحدة الأمريكية   |
| ديسمبر 2020     | <b>Resultant</b><br>                | خدمات الأعمال<br>والخدمات المهنية | إنديانا، الولايات المتحدة الأمريكية  |
| يناير 2020      | <b>Fortune International</b><br>    | التوزيع - خدمات<br>سلسلة التوريد  | إلينوي، الولايات المتحدة الأمريكية   |
| فبراير 2019     | <b>ريفاتشر</b><br>                 | خدمات الأعمال<br>والخدمات المهنية | فيرجينيا، الولايات المتحدة الأمريكية |
| يناير 2019      | <b>Health Plus Management</b><br> | خدمات الأعمال -<br>الرعاية الصحية | نيويورك، الولايات المتحدة الأمريكية  |
| مارس 2018       | <b>ICR</b><br>                    | خدمات الأعمال<br>والخدمات المهنية | كونيتيكت، الولايات المتحدة الأمريكية |
| مارس 2018       | <b>K.S.I.</b><br>                 | التوزيع - خدمات<br>سلسلة التوريد  | نيوجيرسي، الولايات المتحدة الأمريكية |
| يناير 2017      | <b>AlixPartners</b><br>           | خدمات الأعمال<br>والخدمات المهنية | نيويورك، الولايات المتحدة الأمريكية  |

## استثمارات الأسهم الخاصة في أوروبا

حتى 30 يونيو 2026، حافظت إنفستكوب كابيتال على محفظتها المتنوعة من الأسهم الخاصة في أوروبا، والتي تضم عشر شركات عبر قطاعات مختلفة.

| تاريخ الاستثمار | اسم شركة المحفظة الاستثمارية                                                                                                        | القطاع                                                                                                                                                                                                         | المقرات الرئيسية                                                         |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| يونيو 2026      |  SMART<br>MANAGED SOLUTIONS                      | <b>سمارت مانيجد سوليوشنز</b><br>شركة متخصصة في خدمات الأنظمة الميكانيكية والكهربائية، بما في ذلك أنظمة التدفئة والتهوية وتكييف الهواء، والكهرباء، والحريق، والمياه، والغاز<br>www.smartmanagementsolutions.com | خدمات متخصصة /<br>الخدمات المهنية<br>المحترفة<br>لندن، المملكة المتحدة   |
| مارس 2025       |  Miebach                                         | <b>مايباخ</b><br>مزود عالمي رائد في تقديم خدمات استشارات سلسلة التوريد والخدمات اللوجستية<br>www.miebach.com                                                                                                   | خدمات متخصصة /<br>الخدمات المهنية<br>المحترفة<br>فرانكفورت، ألمانيا      |
| مارس 2025       |  epipoli                                         | <b>إيببولي</b><br>مزود إيطالي رائد في مجال توفير منتجات وحلول الدفع والمكافآت والدوافع القائمة على التكنولوجيا مباشرة من شركة إلى شركة أخرى<br>www.epipoli.com                                                 | الخدمات المدعومة<br>بالتكنولوجيا<br>ميلانو، إيطاليا                      |
| سبتمبر 2024     |  STOWE<br>FAMILY LAW                             | <b>ستو فاميلي ليو</b><br>منصة سريعة النمو مختصة بفانون الأسرة وهي أكبر منصة قانونية عائلية مدعومة بالتكنولوجيا في المملكة المتحدة<br>www.stowefamilylaw.co.uk                                                  | خدمات متخصصة /<br>الخدمات المهنية<br>المحترفة<br>ليدز، المملكة المتحدة   |
| ديسمبر 2023     |  SECNewgate<br>Insight Communications Advocacy | <b>SEC Newgate</b><br>مزود عالمي رائد في مجال عمليات الاتصال والتواصل الاستراتيجية والخدمات الاستشارية في ميدان الشؤون العامة<br>www.secnewgate.com                                                            | خدمات متخصصة /<br>الخدمات المهنية<br>المحترفة<br>ميلانو، إيطاليا         |
| ديسمبر 2023     |  Outcomes<br>First<br>Group.                   | <b>أوتكومز فيرست جروب</b><br>المجموعة التعليمية الرائدة في المملكة المتحدة للطلاب من ذوي الاحتياجات التعليمية الخاصة<br>www.outcomesfirstgroup.co.uk                                                           | خدمات متخصصة /<br>الخدمات المهنية<br>المحترفة<br>بولتون، المملكة المتحدة |
| ديسمبر 2021*    |  CORNELIANI<br>Corneliani                      | <b>Corneliani</b><br>علامة تجارية إيطالية مختصة بالملابس الرجالية الفاخرة<br>www.corneliani.com                                                                                                                | المنتجات الاستهلاكية -<br>تجارة التجزئة المتخصصة<br>مانتوفا، إيطاليا     |
| أبريل 2021      |  IDX™                                          | <b>(IDX) formerly Investis Digital</b><br>مزود عالمي رائد في تقديم خدمات الاتصال والتواصل المؤسسي الرقمية المتكاملة لصالح الشركات<br>www.idx.inc                                                               | الخدمات المدعومة<br>بالتكنولوجيا<br>لندن، المملكة المتحدة                |
| ديسمبر 2020     |  SANOS<br>GROUP                                | <b>Sanos Group</b><br>مزود خدمة متخصص في مجال التجارب السريرية<br>www.sanos.com                                                                                                                                | خدمات متخصصة /<br>الخدمات المهنية<br>المحترفة<br>سوبرغ، الدنمارك         |
| أكتوبر 2015     |  poc                                           | <b>POC</b><br>أحد أفضل مزودي المنتجات والمعدات النخبوية الخاصة بالدراجات الهوائية والرياضات الشتوية<br>www.pocsports.com                                                                                       | المنتجات الاستهلاكية<br>ستوكهولم، السويد                                 |

\* تم تأسيس شركة Corneliani S.p.A في ديسمبر 2021 عقب الاستحواذ على المؤسسة القائمة لشركة Corneliani srl التي تم وضعها تحت التصفية

## استثمارات الأسهم الخاصة في قطاع التكنولوجيا

حتى 30 يونيو 2026، حافظت إنفستكوب كابيتال على محفظتها من الأسهم الخاصة في قطاع التكنولوجيا، والتي تضم ثلاث شركات.

| تاريخ الاستثمار | اسم شركة المحفظة الاستثمارية                                                                                                                                                                                                                               | القطاع                      | المقرات الرئيسية                                    |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------|
| فبراير 2024     | <b>فيدا</b><br><br>مزود طليعي في مجال برمجيات الموارد البشرية وكشوفات الرواتب المتكاملة<br>www.veda.net                                                                 | التكنولوجيا_البيانات الضخمة | ألسدورف، ألمانيا                                    |
| فبراير 2023     | <b>نتروم سوفتوير</b><br><br>مزود سريع النمو لخدمات التحول الرقمي وهندسة البرمجيات<br>www.netrom.nl/en                                                                   | التكنولوجيا_البيانات الضخمة | أوترخت، هولندا                                      |
| فبراير 2023     | <b>زيفت سوليوشنز</b><br><br>مزود رائد في مجال إدارة علاقات الشركاء («PRM») ومن خلال برنامج أتمتة إدارة القنوات («TCMA») في الولايات المتحدة الأمريكية<br>www.unifyr.com | التكنولوجيا_البيانات الضخمة | ولاية كارولينا الشمالية، الولايات المتحدة الأمريكية |

## الأسهم الخاصة في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

حتى 30 يونيو 2026، حافظت إنفستكوب كابيتال على محفظتها من الأسهم الخاصة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، والتي تضم سبع شركات عبر قطاعات مختلفة.

| تاريخ الاستثمار | اسم شركة المحفظة الاستثمارية                                                                                                                                                                                                                                                | القطاع                                                            | المقرات الرئيسية                                                   |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| يونيو 2026      | <b>مترا</b><br><br>إحدى أبرز شركات توزيع حلول تكنولوجيا المعلومات ذات القيمة المضافة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا<br>metragroup.com                                             | خدمات الأعمال - موزع لحلول تكنولوجيا المعلومات ذات القيمة المضافة | دبي، الإمارات العربية المتحدة                                      |
| يونيو 2024      | <b>سلة</b><br><br>منصة رائدة في مجال تمكين التجارة الإلكترونية في المملكة العربية السعودية<br>www.salla.com                                                                            | المستهلك - التجارة الإلكترونية                                    | مكة المكرمة، المملكة العربية السعودية                              |
| سبتمبر 2022     | <b>نورنت</b><br><br>نورنت شركة رائدة في مجال تقديم خدمات الموصولة وتكنولوجيا المعلومات والاتصالات في المملكة العربية السعودية<br>www.nour.net.sa                                       | خدمات الأعمال - مزود خدمات توصيل وتكنولوجيا المعلومات والاتصالات  | الرياض، المملكة العربية السعودية                                   |
| أغسطس 2022      | <b>تروكر</b><br><br>أكبر شبكة شحن رقمية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وتحتل مكانة رائدة في المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة والدول المجاورة<br>www.trukker.com | النقل والخدمات اللوجستية                                          | الرياض، المملكة العربية السعودية وأبوظبي، الإمارات العربية المتحدة |

|             |                                                                                     |                                                                                                                                             |                      |                                  |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| نوفمبر 2016 |  | <b>مختبرات البرج الطبية</b><br>شبكة مختبرات تابعة للقطاع الخاص رائدة في دول مجلس التعاون الخليجي<br>www.alborlaboratories.com               | الرعاية الصحية       | جدة، المملكة العربية السعودية    |
| يوليو 2015  |  | <b>إن دي تي كوروجن كونترول سيرفيسز</b><br>رائد في تقديم خدمات الاختبار والتفتيش الصناعي في دول مجلس التعاون الخليجي<br>www.ndtcorrosion.com | الخدمات الصناعية     | الدمام، المملكة العربية السعودية |
| ديسمبر 2013 |  | <b>ناميت</b><br>أحد أكبر المنتجين المتكاملين لمنتجات اللحوم الحمراء الطازجة المقطعة والمعبأة والمصنعة في تركيا<br>www.namet.com.tr          | المنتجات الاستهلاكية | اسطنبول، تركيا                   |

#### استثمارات الأسهم الخاصة في آسيا

حتى 30 يونيو 2026، حافظت إنفستكوب كابيتال على محفظتها من الأسهم الخاصة في آسيا، والتي تضم ثلاث وعشرين شركة واستثمار واحد للفرص الخاصة.

| تاريخ الاستثمار | اسم شركة المحفظة الاستثمارية                                                                                              | القطاع                                       | المقرات الرئيسية        |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------|
| فبراير 2026     | <br><b>Easy Home Finance</b>         | الخدمات المالية                              | مومباي، الهند           |
| نوفمبر 2025     | <br><b>Chuangxin Industries</b>      | صناعي                                        | منغوليا الداخلية، الصين |
| أكتوبر 2025     | <br><b>Emway Group</b>               | مستهلك                                       | سنغافورة وإندونيسيا     |
| سبتمبر 2024     | <br><b>(NuSummit (formerly NSEIT</b> | التكنولوجيا-خدمات تكنولوجيا                  | مومباي، الهند           |
| يناير 2024      | <br><b>كانباك</b>                    | المنتجات الاستهلاكية - حلول التعبئة والتغليف | أحمد آباد، الهند        |

| تاريخ الاستثمار | اسم شركة المحفظة الاستثمارية                                                                                                                                                                                                      | القطاع                              | المقرات الرئيسية  |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| مارس 2023       | <b>جيانو</b><br>شركة رائدة في تصنيع الأنوية المغناطيسية للتطبيقات المميزة في مجال الطاقة الجديدة<br>www.jianuocore.com                                                                                                            | صناعي - طاقة جديدة                  | شاندونغ، الصين    |
| فبراير 2023     | <b>إنشورانس ديكو</b><br>واحدة من منصات توزيع التأمين القائمة على التكنولوجيا الرائدة في الهند<br>www.insurancedekho.com                                                                                                           | الخدمات المالية                     | غوروغرام، الهند   |
| يناير 2023      | <b>ويكفيت إنوفيشينز</b><br>شركة رائدة في مجال تصنيع المراتب للبيع المباشر للمستهلكين في الهند ولها حضور متزايد في مجال الأثاث<br>www.wakefit.co                                                                                   | مستهلك                              | بنغالورو، الهند   |
| ديسمبر 2022     | <b>غلوبال دينتال سيرفيسيز</b><br>أكبر شبكة عيادات أسنان في الهند تحت العلامة التجارية «Clove»<br>www.clovedental.in                                                                                                               | الرعاية الصحية                      | نيودلهي، الهند    |
| سبتمبر 2022     | <b>بي تي مالتري تريند إنديو</b><br>منصة رائدة متعددة القنوات لمنتجات الأطفال والرضع في إندونيسيا (تنطوي تحت مظلة Blooming Years)<br>www.kanmomultitrend.id                                                                        | استهلاك                             | جاكرتا، إندونيسيا |
| فبراير 2022     | <b>في-إنشور</b><br>مطور رائد لمستحضرات الأدوية المتخصصة مع التركيز على الأدوية العامة المعقدة للأسواق المنظمة<br>www.v-ensure.com                                                                                                 | الرعاية الصحية                      | مومباي، الهند     |
| نوفمبر 2021     | <b>وينغرينز فارمز</b><br>واحدة من شركات الأغذية والمشروبات المعبأة الرائدة في الهند<br>www.wingreensfarms.com                                                                                                                     | الأغذية الاستهلاكية والزراعة        | غوروغرام، الهند   |
| يوليو 2021      | <b>شراكة هاو يوي الاستثمارات المشتركة في الرعاية الصحية في الصين</b><br>أداة استثمار مشترك مع هاو يوي كابيتال، الشركة المتخصصة الرائدة في عمليات الدمج والاستحواذ في مجال الرعاية الصحية في الصين<br>www.healthcarecapital.com.cn | الرعاية الصحية - المعدات الطبية     | شنغهاي، الصين     |
| يوليو 2021      | <b>لينكدكير</b><br>شركة رائدة في مجال تقديم حلول البرمجيات كخدمة وسلسلة التوريد لمجال طب الأسنان والتجميل في الصين<br>www.linkedcare.cn                                                                                           | الرعاية الصحية - البرمجيات والخدمات | شنغهاي، الصين     |

مراجعة الأعمال

| تاريخ الاستثمار           | اسم شركة المحفظة الاستثمارية                                                                                                                    | القطاع                                         | المقرات الرئيسية                                                                       |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| ديسمبر 2020               | <b>يونيلوغ</b><br>                                           | التكنولوجيا - التجارة الإلكترونية              | فيلادلفيا، بنسلفانيا / بنغالور، الهند                                                  |
| نوفمبر 2020               | <b>إكسبريس بيز</b><br>                                       | التكنولوجيا - التجارة الإلكترونية              | بنوبي، الهند                                                                           |
| نوفمبر 2020               | <b>كيندستار غلوبال</b><br>                                   | الرعاية الصحية - خدمات                         | ووهان، الصين                                                                           |
| أكتوبر 2020               | <b>وي دكتور</b><br>                                          | الرعاية الصحية - البرمجيات والخدمات            | هانغتشو، الصين                                                                         |
| سبتمبر 2020               | <b>فريش تو هوم</b><br>                                      | التكنولوجيا - التجارة الإلكترونية              | بنغالور، الهند                                                                         |
| يوليو 2020                | <b>لو داوباي مديكال</b><br>                                | الرعاية الصحية - خدمات                         | كين، الصين                                                                             |
| نوفمبر 2019               | <b>نيفروبلز</b><br>                                        | الرعاية الصحية                                 | حيدر أباد، الهند                                                                       |
| أكتوبر 2019 / أكتوبر 2020 | <b>إنترغرو</b><br>                                         | الأغذية الاستهلاكية والزراعة                   | كوتشي، الهند                                                                           |
| يناير 2019 / يوليو 2020   | <b>زولو ستايز</b><br>                                      | خدمات المستهلك - الخدمات المدعومة بالتكنولوجيا | بنغالور، الهند                                                                         |
| سبتمبر 2018               | <b>محفظة التكنولوجيا في الصين قبل طرح العام الأولي</b><br> | تكنولوجيا                                      | بشكل أساسي في الصين، إلى جانب شركة واحدة مقرها الولايات المتحدة ذات حضور كبير في الصين |

## الاستثمار في المنتجات الهيكلية

في مارس 2025، استحوذت إنفستكوب كابيتال على منتج هيكل بإجمالي تعرض قدره 237 مليون دولار. وفي 30 يونيو 2026، بلغ حجم انكشاف إنفستكوب كابيتال في هذا المنتج الهيكل 245 مليون دولار.

يوضح الجدول أدناه توزيع الانكشافات حسب فئات الأصول الأساسية ضمن المحفظة الهيكلية.

| فئة الأصول               | نسبة الانكشاف من المحفظة الهيكلية |
|--------------------------|-----------------------------------|
| الأسهم الخاصة            | 73%                               |
| الأصول الحقيقية          | 13%                               |
| الائتمان العالمي         | 13%                               |
| موزعة على 13 شركة وصندوق |                                   |
| موزعة على 5 محافظ        |                                   |
| موزعة على 5 منتجات       |                                   |

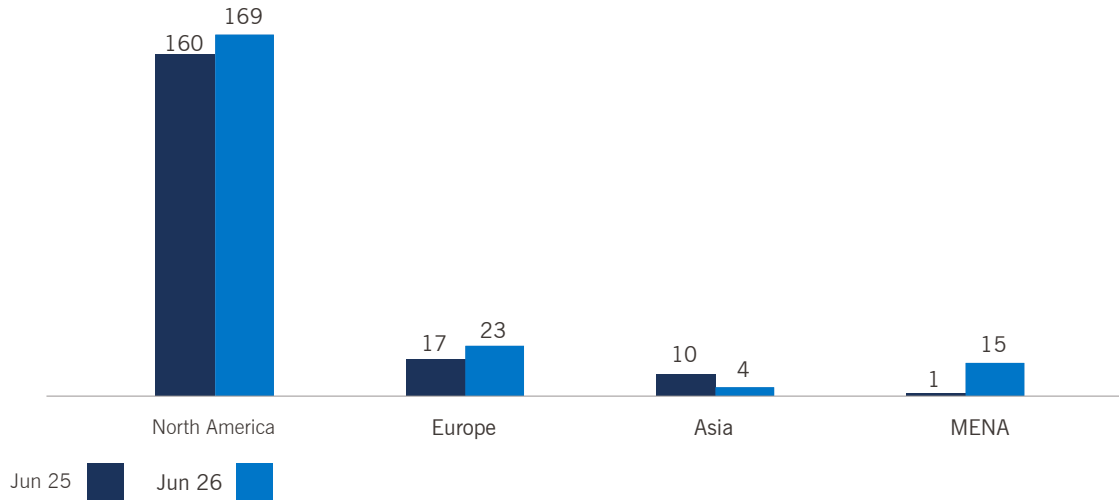
## الاستثمار في الأصول الحقيقية

حتى 30 يونيو 2026، بلغ إجمالي انكشافات الاستثمارات المشتركة في الميزانية العمومية للأصول الحقيقية لدى شركة إنفستكوب كابيتال 211 مليون دولار. ويمثل هذا المبلغ 17% من إجمالي انكشافات الاستثمارات المشتركة في الميزانية العمومية حتى تاريخ 30 يونيو 2026.

تتألف محفظة الأصول الحقيقية من الأصول العقارية وأصول البنية التحتية. وللاطلاع على تفاصيل هذه المحفظة، يرجى الرجوع إلى قائمة المحافظ الواردة في الصفحة التالية.

تتوزع محفظة الأصول الحقيقية جغرافياً بين أمريكا الشمالية وأوروبا وآسيا.

(مليون دولار)



الرجاء الرجوع إلى الجدول الوارد في المستند رقم 6 (ج) من البيانات المالية الموحدة، والذي يلخص القيم الدفترية لإنفستكوب كابيتال حسب المنطقة حتى 30 يونيو 2026.

## قائمة محافظ الأصول الحقيقية

| By Year                                              | Properties # vs. current | Sector                   | Geographic location         |
|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 733 Tenth Street                                     | 1 / 1                    | Office                   | DC                          |
| <b>Vintage FY16</b>                                  |                          |                          |                             |
| Berkeley Lake (1)                                    | 1 / 1                    | Residential              | GA                          |
| <b>Vintage FY18</b>                                  |                          |                          |                             |
| Frankfurt and Hamburg                                | 2 / 2                    | Office                   | Germany                     |
| UK Industrial and Logistics III                      | 10 / 9                   | Industrial               | UK                          |
| <b>Vintage FY19</b>                                  |                          |                          |                             |
| European Office Portfolio                            | 3 / 3                    | Office                   | BEL / DEU / NLD             |
| Atlantic Point (1)                                   | 1 / 1                    | Residential              | GA                          |
| <b>Vintage FY20</b>                                  |                          |                          |                             |
| 2021 Multifamily Portfolio                           | 5 / 2                    | Residential              | GA                          |
| Sunbelt Multifamily                                  | 5 / 5                    | Residential              | AZ / GA / TX                |
| Industrial Seed Fund I: Seed Portfolio               | 67 / 65                  | Industrial               | AZ / IL / MN / PA / TX      |
| UK Industrial & Logistics IV                         | 31 / 29                  | Industrial               | UK                          |
| <b>Vintage FY21</b>                                  |                          |                          |                             |
| Sunbelt Multifamily Add-on                           | 2 / 2                    | Residential              | FL / TX                     |
| UK Industrial and Office Portfolio                   | 17 / 16                  | Mixed                    | UK                          |
| Western US Industrial Portfolio                      | 89 / 48                  | Industrial               | CA / TX / WA                |
| 2021 Multifamily II Portfolio                        | 6 / 3                    | Residential              | AZ / CO / GA / TX           |
| US National Industrial Portfolio II                  | 64 / 59                  | Industrial               | GA / IL / MO / NY / PA / TX |
| Italian Office Portfolio                             | 2 / 2                    | Office                   | Italy                       |
| Florida Residential Portfolio                        | 3 / 3                    | Residential              | FL                          |
| India Education Infrastructure Portfolio             | 4 / 4                    | Education Infrastructure | India                       |
| Industrial Fund I                                    | 116 / 116                | Industrial               | GA / OH / PA / TN / TX / AZ |
| <b>Vintage FY22</b>                                  |                          |                          |                             |
| Boston and Minneapolis Properties Portfolio          | 20 / 20                  | Mixed                    | MA / MN                     |
| 2022 Residential Properties Portfolio                | 5 / 5                    | Residential              | NC / AZ / FL / GA           |
| Student HMO Portfolio                                | 5 / 5                    | Student Housing          | UK                          |
| UK Industrial and Logistics VI                       | 14 / 14                  | Industrial               | UK                          |
| Las Vegas Infill Industrial Portfolio                | 21 / 21                  | Industrial               | NV                          |
| US Student Housing Portfolio                         | 3 / 3                    | Student Housing          | FL / SC / TX                |
| Industrial Fund I: Perimeter Park West               | 3 / 3                    | Industrial               | FL                          |
| <b>Vintage FY23</b>                                  |                          |                          |                             |
| US Light Industrial Portfolio                        | 31 / 30                  | Industrial               | GA / MA / NJ / PA / TX      |
| Student HMO II Portfolio                             | 8 / 8                    | Student Housing          | UK                          |
| US Student Housing II Portfolio                      | 2 / 2                    | Student Housing          | AL / GA                     |
| India Warehouse Portfolio (2)                        | 40 / 40                  | Industrial               | India                       |
| South Florida and Denver Industrial Portfolio        | 31 / 25                  | Industrial               | CO / FL                     |
| Diversified Data Center Portfolio                    | 12 / 12                  | Data Center              | NY / VA / IN / TX / NV      |
| US Student Housing III Portfolio                     | 2 / 2                    | Student Housing          | FL / TX                     |
| Industrial Fund I: Production Park                   | 4 / 4                    | Data Center              | US                          |
| <b>Vintage FY24</b>                                  |                          |                          |                             |
| US Industrial Growth Portfolio                       | 41 / 40                  | Industrial               | CA / CO / FL / GA / NV / TX |
| Belga                                                | 2 / 2                    | Office                   | Belgium                     |
| Baltimore and Minneapolis Industrial Portfolio       | 27 / 27                  | Industrial               | MN / MD                     |
| US Student Housing IV Portfolio                      | 4 / 4                    | Student Housing          | KY / OK / TX                |
| Industrial Fund I: Long Island Infill Portfolio      | 5 / 5                    | Industrial               | NY                          |
| Irish Retail Warehouse Portfolio                     | 2 / 2                    | Retail                   | Ireland                     |
| India Education Infrastructure II Portfolio          | 3 / 3                    | Education Infrastructure | India                       |
| Industrial Fund II: FairMeadows Industrial Portfolio | 17 / 17                  | Industrial               | NJ                          |
| <b>Vintage FY25</b>                                  |                          |                          |                             |
| US Student Housing V Portfolio                       | 4 / 4                    | Student Housing          | TX / IN / FL                |
| Industrial Fund II: American Industrial Center       | 25 / 25                  | Industrial               | FL                          |
| Coastal Infill Industrial Portfolio                  | 35 / 34                  | Industrial               | PA / NJ / NY / CA / FL / GA |
| Eastern Living Properties Portfolio                  | 2 / 2                    | Student Housing          | NC / MA                     |
| Central Logistics Portfolio                          | 19 / 19                  | Industrial               | TX / IL / IN / OH           |
| Eastern Logistics Portfolio                          | 12 / 12                  | Industrial               | PA / NC                     |
| Gateway Living Portfolio                             | 3 / 3                    | Senior Housing           | CA / NJ / NY                |
| <b>Vintage FY26</b>                                  |                          |                          |                             |

1 يجري الاحتفاظ بالمحافظ التي تم إنجازها خلال فترة تحضير التقرير الحالي، بشكل يعكس عدد الممتلكات الحالية (مصر)، في هذا الرسم البياني بكونها تساهم في القيمة الدفترية للفترة السابقة.

2 تم حالياً دمج محفظة NDR Warehousing ومحفظة الهند للتخزين مع شركة NDR InvIT Trust المدرجة ضمن القائمة والتي يجري حالياً الاحتفاظ بوحدها منها.

## استثمارات رأس المال الاستراتيجي

تسعى مجموعة رأس المال الاستراتيجي للاستحواذ على حصص الأقلية في شركات إدارة الأصول البديلة، ولا سيما الشركاء الذين يديرون استراتيجيات رأس المال الخاص على المدى الطويل (مثل الأسهم الخاصة، والائتمان الخاص، والأصول الحقيقية، وغيرها) مع التركيز بصورة خاصة على الشركات التي تمتلك سجلات إنجاز قوية، وفرق عمل استثنائية، وآفاق نمو جاذبة للاستثمار. وعادةً ما يجري تحديد الشركات المستهدفة من مديري الأصول البديلة المتمرسون ومتوسطو الحجم الذين يمتلكون الموارد والبنية التحتية الضرورية والكفيلة باجتذاب أفضل المواهب، والاحتفاظ بكبار المستثمرين، وبناء أعمال دائمة.

حتى 30 يونيو 2026، بلغت قيمة الاستثمارات المشتركة في رأس المال الاستراتيجي ضمن الميزانية العمومية لإنفستكوب كابيتال 54 مليون دولار، مقارنة بـ 40 مليون دولار حتى تاريخ 30 يونيو 2025. ويُشكّل هذا المبلغ 4% من إجمالي قيمة الاستثمارات المشتركة في الميزانية العمومية حتى تاريخ 30 يونيو 2026.

يوضح الجدول أدناه قائمة الاستثمارات في صندوق شركاء رأس المال الرئيسي من إنفستكوب، ذ.م.م. («ISCP I»)، وشركاء رأس المال الإستراتيجي من إنفستكوب II، ذ.م.م. («ISCP II»).

| تاريخ الاستحواذ                                                                                                                                 | اسم شركة المحفظة | القطاع                            | المقر                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| فبراير 2024<br>(حاصل على تمويل مشترك بين ISCP I و ISCP II)                                                                                      | بروجكت سبارك     | صناديق ثانوية                     | نيويورك، نيويورك      |
| شركة صناديق ثانوية أمريكية تستثمر في حالات التعثر والأوضاع الخاصة وفرص الائتمان                                                                 |                  |                                   |                       |
| أبريل 2023<br>(ISCP II)                                                                                                                         | بروجكت كارلتون   | رأس المال المهيكل والبنية التحتية | لندن، المملكة المتحدة |
| شركة أوروبية متوسطة الحجم متخصصة في رأس المال المهيكل والبنية التحتية تستثمر في جميع أنحاء أوروبا والولايات المتحدة                             |                  |                                   |                       |
| ديسمبر 2022<br>(حاصل على تمويل مشترك بين ISCP I و ISCP II)                                                                                      | بروجكت تايلان    | الشراء والائتمان الخاص            | غرينتش، كونيتيكت      |
| شركة أمريكية متخصصة في شراء شركات من الأسواق المتوسطة والائتمان الخاص تركز على فرص الاستثمار القائم على القيمة في الشركات الصناعية والاستهلاكية |                  |                                   |                       |
| يناير 2022                                                                                                                                      | بروجكت آر أي     | الأوضاع الخاصة الأوروبية          | لندن، المملكة المتحدة |
| شركة استثمارية أوروبية تركز على الأوضاع الخاصة واستثمارات السيطرة على المؤسسات المتعثرة عبر هيكل رأس المال                                      |                  |                                   |                       |
| يناير 2022                                                                                                                                      | بروجكت بروبيل    | استحواذ                           | نيويورك، نيويورك      |
| شركة استحواذ أمريكية متوسطة الحجم تركز على الاستثمار في قطاعات التكنولوجيا والخدمات التجارية والخدمات الصناعية                                  |                  |                                   |                       |
| يناير 2022                                                                                                                                      | بروجكت أبولو     | عقارات                            | واشنطن العاصمة        |
| شركة إدارة استثمار خاص في العقارات في أمريكا الشمالية تستثمر في استراتيجيات العقارات ذات القيمة المضافة والتي تركز على الرعاية الصحية والديون   |                  |                                   |                       |
| أكتوبر 2021                                                                                                                                     | بروجكت إليم      | عقارات                            | واشنطن العاصمة        |
| شركة استحواذ متوسطة الحجم تركز على الشركات في أمريكا الشمالية في قطاعات الإعلام والخدمات التجارية، والاستهلاك، والمياه، والصناعات المتخصصة      |                  |                                   |                       |

## مراجعة الأعمال

| تاريخ الاستحواذ                                                                                                                     | اسم شركة المحفظة     | القطاع                          | المقر             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------|
| سبتمبر 2021                                                                                                                         | <b>بروجكت مونتين</b> | الائتمان الخاصة والحالات الخاصة | نيويورك، نيويورك  |
| شركة ائتمان خاصة متخصصة في الحالات الخاصة تركز على تحديد المعاملات خارج السوق ذات الفرص الناشئة عن ضائقة ظرفية                      |                      |                                 |                   |
| سبتمبر 2021                                                                                                                         | <b>بروجكت آرك</b>    | الأوضاع الصعبة والخاصة          | غرينتش، كونيتيكت  |
| شركة متخصصة في تقديم الائتمان للمؤسسات المتعثرة والأوضاع الخاصة في الولايات المتحدة تستثمر في الائتمان المضمون للشركات متوسطة الحجم |                      |                                 |                   |
| يوليو 2021                                                                                                                          | <b>بروجكت كارير</b>  | الاستحواذ والبنية التحتية       | نيويورك، نيويورك  |
| شركة عالمية متخصصة في الاستحواذ والبنية التحتية تركز على الأعمال عالية النمو واستثمارات البنية التحتية                              |                      |                                 |                   |
| ديسمبر 2020                                                                                                                         | <b>بروجكت هايواي</b> | الأسهم الخاصة والائتمان الخاص   | نيويورك، نيويورك  |
| شركة استحواذ واستثمار ائتماني خاص تركز على السوق المتوسطة الدنيا مع توجه عميق نحو القيمة والتركيز على المواقف المعقدة               |                      |                                 |                   |
| يوليو 2019                                                                                                                          | <b>بروجكت أسبن</b>   | رأس المال الخاص المتنوع         | بوسطن، ماساتشوستس |
| شركة رائدة في إدارة رأس المال الخاص المتنوع تركز على السوق المتوسطة الدنيا وتدير استراتيجيات الأسهم الخاصة والائتمان الخاص          |                      |                                 |                   |

## استثمارات الائتمان العالمي

حتى 30 يونيو 2026، بلغ إجمالي قيمة الاستثمارات المشتركة في الائتمان العالمي ضمن الميزانية العمومية لإنفستكوب كابيتال 226 مليون دولار، مقارنةً بـ 198 مليون دولار حتى تاريخ 30 يونيو 2025، ويمثل هذا المبلغ 18% من إجمالي قيمة الاستثمارات المشتركة في الميزانية العمومية حتى 30 يونيو 2025.

| (ملايين \$)              | يونيو - 26 | يونيو - 25 |
|--------------------------|------------|------------|
| الائتمان العالمي المنظم  | 130        | 160        |
| الائتمان العالمي الآخر * | 96         | 38         |
| <b>المجموع</b>           | <b>226</b> | <b>198</b> |

الرجاء الرجوع إلى الوصف الوارد في المستند رقم 6 (ب) من البيانات المالية الموحدة، والذي يلخص القيم الدفترية لإنفستكوب كابيتال حتى تاريخ 30 يونيو 2026.

\* تمثل بشكل رئيسي التوظيف في فروع شركات تطوير الأعمال

## الاستدامة وحوكمة الشركة

---

#### 4. الاستدامة

تواصل إنفستكوب كابيتال التزامها بمعايير البيئة والمجتمع والحوكمة (ESG) التي تعتمدها مجموعة إنفستكوب، وتتبع بوجه عام سياسة الاستثمار المسؤول التي وضعتها المجموعة (والمتاحة على الرابط <https://www.investcorp.com/sustainability>) والتي تحدد إطار العمل المتبع لدمج اعتبارات الاستدامة والحوكمة عبر مختلف مراحل دورة حياة استثمارات المجموعة.

يعكس هذا النهج التزام إنفستكوب كابيتال بخلق قيمة مستدامة طويلة الأجل في محفظتها الاستثمارية لصالح مستثمريها وعملائها وسائر أصحاب المصلحة لديها. ومن خلال دمج اعتبارات الاستدامة والحوكمة عبر محفظتها الاستثمارية، تسعى إنفستكوب كابيتال إلى تعزيز قدرتها على إدارة المخاطر المرتبطة بالاستدامة، والبقاء في موقع يتيح لها الاستفادة من الفرص الناشئة التي تشكلها الاتجاهات العالمية والديناميكيات المتطورة للأسواق.

وفي عام 2025، أدرجت مجلة فوربس الشرق الأوسط مجموعة إنفستكوب ضمن أفضل 10 شركات على قائمة "قادة الاستدامة في الشرق الأوسط" في فئة "شركات الاستثمار والشركات القابضة".

#### مجالات التركيز الرئيسية

تسترشد جهود إنفستكوب كابيتال في مجال الاستدامة بمجالات التركيز الخاصة بمجموعة إنفستكوب، حيث تنخرط المجموعة بشكل نشط مع أصحاب المصلحة لديها لفهم التوقعات المتغيرة بشأن الاستدامة، وتستخدم هذه الرؤى للمساهمة في صياغة سياساتها وممارسات التنفيذ ومعايير إعداد تقاريرها.

#### الحوكمة الرشيدة

تركز مجموعة إنفستكوب على بناء شركات قوية وعالية الأداء من خلال تعزيز ممارسات الحوكمة الرشيدة. ويشمل ذلك الحفاظ على تدابير متينة لحماية البيانات والأمن السيبراني، والتعاون المستمر مع أصحاب المصلحة، واتخاذ القرارات استناداً إلى بيانات موثوقة. وتواصل المجموعة تعزيز قدراتها في جمع البيانات عبر محفظتها الاستثمارية، بما يساهم في توليد رؤى قيمة للتخفيف من المخاطر، وتعزيز الكفاءة التشغيلية، ودعم خلق قيمة طويلة الأجل.

تواصل مجموعة إنفستكوب العمل على عدد من الأولويات الرئيسية التي تمتد على سنوات عدة، بما في ذلك:

- تعزيز حوكمة الاستدامة: مواصلة تحسين سياسات وإجراءات الاستثمار المسؤول عبر استراتيجياتها الأساسية، بما يحقق دمجاً أكثر انساقاً وفعالية لعوامل البيئة والمجتمع والحوكمة.
  - التركيز على القيمة طويلة الأجل: تكثيف جهود التفاعل التي تدفع إلى خلق قيمة مستدامة أو تحدد من تراجع القيمة على المدى الطويل في مختلف استثمارات المحفظة، مع التركيز على المجالات التي تمتلك فيها المجموعة مستوى عالياً من التأثير.
  - الاستثمار في القدرات الداخلية: توسيع نطاق الوصول إلى الأدوات والتدريب والموارد، بما في ذلك الحلول المدعومة بالذكاء الاصطناعي، لرفع قدرة الشركة على تحديد المخاطر والفرص الجوهرية المرتبطة بالاستدامة، وتقييمها، وإدارتها على نحو أكثر فاعلية.
- وبالتوازي مع ذلك، تواصل مجموعة إنفستكوب المشاركة النشطة في الجمعيات المهنية والشبكات المماثلة لتعزيز ممارسات الاستثمار المسؤول عبر أسواق الملكية الخاصة، وذلك من خلال تقديم الرؤى ودعم تطوير السوق على نطاق أوسع.

#### الشعوب والثقافات

تواصل مجموعة إنفستكوب الدعوة إلى بيئات عمل شاملة وعادلة، وتدعم رفاه وتطوير وتقديم التعليم للمجتمعات التي تتعامل معها شركات إنفستكوب كابيتال. وتؤمن المجموعة بأن التركيز القوي على الأشخاص والثقافة يُعد عنصراً رئيسياً لتحقيق التقدم الاقتصادي والاجتماعي المستدام.

تواصل مجموعة إنفستكوب العمل على عدد من الأولويات الرئيسية التي تمتد سنوات عدة، بما في ذلك:

- تعميق التكامل في الثقافة والتطوير (C&D): دعم مبادرات الثقافة والتطوير للارتقاء بالأداء المؤسسي مع التركيز بصورة خاصة على مشاركة الموظفين، والاحتفاظ بهم، والتقدم المهني القائم على الجدارة، وتكريس التنوع ضمن القوى العاملة العالمية.
- توسيع برامج إشراك الشباب: مواصلة برامج التواصل مع الطلبة والتدريب العملي لتأسيس كادر من المواهب الشابة، وتوفير فرصة الاطلاع على العمليات العالمية، ودعم تطوير المهارات.
- تعزيز تطوير القيادات: التوسع في مبادرات التعلم الرقمي والتدريب المُهيكل لتنمية المهارات الفنية والسلوكية، بما يدعم الأداء والتعاون واتخاذ القرارات الفعالة.

لم تُوظف إنفستكوب كابيتال أي مواطنين إماراتيين خلال السنة المالية 2026.

## الاستدامة وحوكمة الشركة

## العمل المناخي

تعتمد مجموعة إنفستكوب استراتيجية مناخية قائمة على تقييم الأثر، بما يضمن دمج المخاطر والفرص ذات الصلة في صميم آليات اتخاذ القرارات الاستثمارية وإدارة المحافظ. وتعمل المجموعة مع شركات محفظتها لمساعدتها على فهم بصمتها الكربونية، وتوجيه الأولوية للتدابير ذات الأثر التجاري الواضح، فضلاً عن الاستجابة بواقعية للمتطلبات التنظيمية وتوجهات الأسواق المتغيرة.

تواصل مجموعة إنفستكوب العمل على عدد من الأولويات الرئيسية التي تمتد على سنوات عدة، بما في ذلك:

- إدارة التأثيرات البيئية المؤسسية: البناء على الجهود الرامية إلى تحسين كفاءة استخدام الطاقة، وخفض الانبعاثات، وتعزيز ممارسات الاقتصاد الدائري داخل عملياتها.
- دعم إزالة الكربون من شركات المحفظة: مساعدة شركات المحفظة على قياس بصمتها الكربونية، وتحديد فرص عالية التأثير وفعالة من حيث التكلفة لخفض الانبعاثات.
- دمج أدوات تقييم المخاطر المناخية: تعزيز الموارد والأدوات الداخلية لمساعدة المتخصصين في الاستثمار على تقييم وأخذ المخاطر المادية ومخاطر التحول في الاعتبار عبر عملية الاستثمار، وعبر الأعمال الاستثمارية ذات الصلة.

## أداء الانبعاثات واستهلاك الطاقة

تعتمد إنفستكوب كابيتال على بيانات الانبعاثات واستهلاك الطاقة التي يتم جمعها والإفصاح عنها سنوياً من قبل مجموعة إنفستكوب على أساس السنة المالية. ويعكس الملخص أدناه أداء الانبعاثات واستهلاك الطاقة للمجموعة للسنة المنتهية في 30 يونيو 2025، وذلك كما هو مبين في بيان انبعاثات غازات الدفيئة السنوي للسنة المالية 2025 والمتاح عبر الرابط ([www.investcorp.com/Sustainability](http://www.investcorp.com/Sustainability)). وبتاريخ نشر هذا التقرير السنوي، لم تكن البيانات الخاصة بالسنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026 متوفرة بعد.

## التفاعل مع أصحاب المصلحة بشأن قضايا المسائل البيئية والمجتمعية والمتعلقة بالحوكمة

تنخرط إنفستكوب كابيتال بانتظام مع أصحاب المصلحة الرئيسيين لإثراء ودعم التطوير المستمر لسياسات وممارسات وإفصاحات المجموعة في مجال الاستدامة. ويتم التعامل مع المخاطر والفرص المرتبطة بالاستدامة من خلال سياسة الاستثمار المسؤول لمجموعة إنفستكوب والإرشادات الداعمة لها؛ وعند الاقتضاء، يمكن إدراج قضايا الاستدامة ضمن جداول أعمال اجتماعات المستثمرين. كما تتعاون إنفستكوب كابيتال بشكل وثيق مع مجموعة إنفستكوب في تتبع والإفصاح عن مؤشرات الاستدامة الرئيسية، ولا سيما تلك التي يتم إدراجها في هذا التقرير السنوي.

## المؤشرات البيئية والمجتمعية والمتعلقة بالحوكمة

يسترشد نهج مجموعة إنفستكوب في مجال الاستدامة بمجموعة من المعايير والإرشادات الوطنية والدولية.

وعلى مستوى إنفستكوب كابيتال، يتم التركيز بشكل خاص على دليل الإفصاح البيئي والاجتماعي والحوكمة للشركات المدرجة الصادر عن سوق أبوظبي للأوراق المالية.

ويعرض الجدول أدناه المؤشرات الأساسية المتوافقة مع هذه الدليل. وما لم يُذكر خلاف ذلك، فقد تم جمع البيانات المعروضة هنا والإفصاح عنها على مستوى مجموعة إنفستكوب.

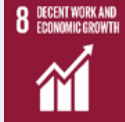
## الجانب البيئي

| المقياس                     | منهجية الاحتساب                                                                                                                                                                              | معيار المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) المرتبط بالمقياس     | أهداف التنمية المستدامة المرتبطة بالمقياس                                                                                     | الوحدة                                          | السنة المالية 2025                           | ملاحظات                                                                                                                                 |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. انبعاثات الغازات الدفيئة | (1.1) إجمالي انبعاثات النطاق 1 بوحدة مكافئ ثاني أكسيد الكربون. (2.1) إجمالي انبعاثات النطاق 2 بوحدة مكافئ ثاني أكسيد الكربون. (3.1) إجمالي انبعاثات النطاق 3 بوحدة مكافئ ثاني أكسيد الكربون. | معيار المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) 305: الانبعاثات 2016 | <br>الهدف 13: العمل المناخي                  | طن مكافئ ثاني أكسيد الكربون                     | (1.1) 30.6<br>(2.1) 2,130.3<br>(3.1) 1,904.7 | يتم قياس انبعاثات الغازات الدفيئة سنوياً وفقاً للسنة المالية على مستوى مجموعة إنفستكوب.                                                 |
| 2. كثافة الانبعاثات         | (1.2) إجمالي انبعاثات الغازات الدفيئة لكل عامل قياس مرجعي.                                                                                                                                   | معيار المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) 305: الانبعاثات 2016 | <br>الهدف 13: العمل المناخي                  | طن مكافئ ثاني أكسيد الكربون لكل موظف بدوام كامل | (1.2) 8.4                                    | يتم احتساب إجمالي عدد الموظفين بدوام كامل في نهاية السنة المالية لمجموعة إنفستكوب استناداً إلى أنظمة الموارد البشرية الداخلية للمجموعة. |
| 3. استهلاك الطاقة           | (1.3) إجمالي كمية الطاقة المستهلكة بشكل مباشر. (2.3) إجمالي كمية الطاقة المستهلكة بشكل غير مباشر.                                                                                            | معيار المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) 302: الطاقة 2016     | <br>الهدف 12: الإنتاج والاستهلاك المسؤولين | ميغاواط ساعة                                    | (1.3) 646.4<br>(2.3) 5,740.9                 | يتعلق إجمالي كمية الطاقة المستهلكة بشكل غير مباشر باستهلاك مجموعة إنفستكوب من الكهرباء المشتراة والبذار المشتري فقط.                    |
| 4. كثافة استهلاك الطاقة     | إجمالي انبعاثات الغازات الدفيئة لكل عامل قياس مرجعي.                                                                                                                                         | معيار المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) 302: الطاقة 2016     | <br>الهدف 12: الإنتاج والاستهلاك المسؤولين | ميغاواط ساعة لكل موظف بدوام كامل                | 1.3                                          | يتم احتساب إجمالي عدد الموظفين بدوام كامل في نهاية السنة المالية لمجموعة إنفستكوب استناداً إلى أنظمة الموارد البشرية الداخلية للمجموعة. |

الاستدامة وجوكمة الشركة

| المقياس             | منهجية الاحتساب                                                                                                                                                                                                    | معياري المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) المرتبط بالمقياس           | أهداف التنمية المستدامة المرتبطة بالمقياس                                                                              | الوحدة                      | السنة المالية 2025                                        | ملاحظات                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E5. مزيج الطاقة     | النسبة المئوية لاستهلاك الطاقة حسب نوع التوليد.                                                                                                                                                                    | معياري المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) 302: الطاقة 2016           | <br>الهدف 7: طاقة نظيفة وأسعار مقبولة | %                           | مصادر غير متجددة: 68%<br>مصادر متجددة/منخفضة الكربون: 32% | تعكس هذه النسب المئوية استهلاك الطاقة المرتبط بالانبعاثات التشغيلية ضمن النطاقين 1 و2، ولا تشمل استهلاك الطاقة الناتج عن أنشطة المراحل السابقة أو اللاحقة من سلسلة القيمة. كما استخدمت عوامل تحويل الوقود الصادرة عن وزارة البيئة والغذاء والشؤون الريفية في المملكة المتحدة لتحويل استهلاك وقود البنزين إلى ميجاواط ساعة.<br>ويشير مصطلح "المصادر منخفضة الكربون" إلى استخدام الغاز الحيوي.                                                                                                                |
| 7. العمليات البيئية | (1.7) هل لدى الشركة سياسة بيئية رسمية؟ نعم/لا.<br>(2.7) هل تتبع الشركة سياسات محددة لإدارة النفايات والمياه والطاقة و/أو إعادة التدوير؟ نعم/لا.<br>(3.7) هل تستخدم الشركة نظاماً معترفاً به لإدارة الطاقة؟ نعم/لا. | معياري المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) 103: نهج الإدارة 2016      | —                                                                                                                      | طن مكافئ ثاني أكسيد الكربون | (1.7) لا<br>(2.7) نعم<br>(3.7) لا                         | (1.7) التزمت مجموعة إنفستكوب رسمياً بدعم هدف الوصول إلى الحياد المناخي في انبعاثات الغازات الدفيئة بحلول عام 2050 أو قبل ذلك، ووضعت خطة تحول مناخية تتماشى مع هذا الالتزام.<br>(2.7) نفذت مجموعة إنفستكوب عدداً من مبادرات إعادة التدوير، بما في ذلك التخلص التدريجي من المواد البلاستيكية أحادية الاستخدام ضمن عملياتها.<br>(3.7) حددت مجموعة إنفستكوب أهدافاً ومبادرات لخفض الانبعاثات واستهلاك الطاقة، وتستخدم البيانات الناتجة عن عملية احتساب البصمة الكربونية لقياس نتائج مبادرات تحسين كفاءة الطاقة. |
| 8. الرقابة البيئية  | هل يقوم فريق الإدارة التنفيذية بإدارة قضايا الاستدامة أو الإشراف عليها؟ نعم/لا.                                                                                                                                    | معياري المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) 102: الإفصاحات العامة 2016 | —                                                                                                                      | —                           | نعم                                                       | تتولى اللجنة التنفيذية لمجموعة إنفستكوب الإشراف المباشر على تطوير استراتيجية الاستدامة للشركة ودمجها وتنفيذها ضمن أنشطتها التجارية العالمية.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 9. الرقابة البيئية  | هل يقوم مجلس الإدارة بإدارة قضايا الاستدامة أو الإشراف عليها؟ نعم/لا.                                                                                                                                              | معياري المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) 102: الإفصاحات العامة 2016 | —                                                                                                                      | —                           | نعم                                                       | يتم إحاطة أعضاء مجلس إدارة مجموعة إنفستكوب بأخر المستجدات المتعلقة بقضايا الاستدامة مرة واحدة على الأقل سنوياً.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

## الجانب الاجتماعي

| المقاييس                       | منهجية الاحتساب                                                                                                                                                                                 | معايير المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) المرتبط بالمقاييس     | أهداف التنمية المستدامة المرتبطة بالمقاييس                                                                                 | الوحدة | السنة المالية 2025    | ملاحظات                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6. عدم التمييز                 | هل لدى الشركة سياسة خاصة لعدم التمييز؟ نعم/لا.                                                                                                                                                  | معايير المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) 103: نهج الإدارة 2016 | <br>الهدف 10: الحد من أوجه عدم المساواة   | —      | نعم                   | تتماشى أنشطة إنفستكوب كابيتال مع المبادئ الموضحة في سياستها للتنوع والمساواة والشمول ومدونة قواعد السلوك.                                                                                                                                                                                                          |
| 8. الصحة والسلامة العالمية     | 1.2 إجمالي انبعاثات الغازات الدفيئة لكل عامل قياس مرجعي.                                                                                                                                        | معايير المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) 305: الانبعاثات 2016  | <br>الهدف 3: الصحة الجيدة والرفاه         | —      | نعم                   | تتماشى أنشطة إنفستكوب كابيتال مع المبادئ الموضحة في سياستها للموارد البشرية ومدونة قواعد السلوك.                                                                                                                                                                                                                   |
| 9. عمالة الأطفال والعمل القسري | 1.9 هل لدى الشركة سياسة خاصة بعمالة الأطفال و/أو العمل القسري؟ نعم/لا<br>2.9 في حال الإجابة بنعم، هل تشمل سياسة عمالة الأطفال و/أو العمل القسري الخاصة بالشركة الموردين والبايعين أيضاً؟ نعم/لا | معايير المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) 103: نهج الإدارة 2016 | <br>الهدف 8: العمل اللائق ونمو الاقتصاد | —      | 1.9) نعم<br>2.9) نعم  | 1.9) رهناً بالشروط والقيود الواردة في سياسة الاستثمار المسؤول لمجموعة إنفستكوب، توظف المجموعة تأثيرها الاستثماري لتعزيز الالتزام بنهج يقوم على عدم التسامح المطلق تجاه العبودية الحديثة والاتجار بالبشر، والعمل على منع وجود أي أثر لهذه الممارسات ضمن سلاسل توريد الشركات المستثمر فيها أو في أي جزء من عملياتها. |
| 10. حقوق الإنسان               | 10.1 هل لدى الشركة سياسة خاصة بحقوق الإنسان؟ نعم/لا<br>10.2 في حال الإجابة بنعم، هل تشمل سياسة حقوق الإنسان الخاصة بالشركة الموردين والبايعين أيضاً؟ نعم/لا                                     | معايير المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) 103: نهج الإدارة 2016 | <br>الهدف 10: الحد من أوجه عدم المساواة | —      | 10.1) نعم<br>10.2) لا | 1.10) رهناً بالشروط والقيود الواردة في سياسة الاستثمار المسؤول لمجموعة إنفستكوب، توظف المجموعة تأثيرها الاستثماري لتعزيز الالتزام باحترام حقوق الإنسان الخاصة بموظفي الشركات المستثمر فيها، وضمان معاملتهم بإنصاف، وتوفير بيئة عمل آمنة وصحية للموظفين والمقاولين على حد سواء.                                     |

## الاستدامة وحوكمة الشركة

### الحوكمة

| المقياس                      | منهجية الاحتساب                                                                                                                                                                       | معياري المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) المرتبط بالمقياس                                                                 | أهداف التنمية المستدامة المرتبطة بالمقياس | الوحدة                     | السنة المالية 2025                                         | ملاحظات                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. تنوع مجلس الإدارة         | (1.1) نسبة توزيع مقاعد مجلس الإدارة بين الرجال والنساء<br>(2.1) نسبة توزيع رؤساء اللجان بين الرجال والنساء                                                                            | معياري المبادرة العالمية لإعداد التقارير 405 (GRI): التنوع وتكافؤ الفرص 2016                                                    | —                                         | %                          | (1.1) 22% نساء<br>و78% رجال<br>(2.1) 50% نساء<br>و50% رجال | تخص هذه الأرقام مجلس إدارة شركة إنفستكوب كابيتال.                                                                                                                                                                                          |
| 2. استقلالية مجلس الإدارة    | (1.2) هل تمنع الشركة الرئيس التنفيذي من شغل منصب رئيس مجلس الإدارة؟ نعم/لا<br>(2.2) نسبة مقاعد مجلس الإدارة التي يشغلها أعضاء مجلس الإدارة المستقلون                                  | —                                                                                                                               | —                                         | (1.2) —<br>(2.2) %         | (1.2) نعم<br>(2.2) 44%                                     | تخص هذه الأرقام مجلس إدارة شركة إنفستكوب كابيتال.                                                                                                                                                                                          |
| 3. الحوافز                   | هل يحصل أعضاء الإدارة التنفيذية على حوافز رسمية لتعزيز الأداء في مجال الاستدامة؟                                                                                                      | —                                                                                                                               | —                                         | —                          | نعم                                                        | تتماشى آلية تقييم الأداء لدى إنفستكوب كابيتال مع الإطار المعتمد في مجموعة إنفستكوب، حيث تُؤخذ الكفاءات الأساسية المتعلقة بالاستدامة بعين الاعتبار ضمن معايير التقييمات الخاصة بمنح المكافآت والحوافز المتغيرة.                             |
| 4. مدونة قواعد سلوك الموردين | (1.4) هل يُطلب من البائعين أو الموردين لدى الشركة اتباع مدونة قواعد السلوك؟ نعم/لا<br>(2.4) في حال الإجابة بنعم، ما هي النسبة المئوية للموردين الذين أثبتوا رسمياً التزامهم بالمدونة؟ | <br>الهدف 12: الاستهلاك والإنتاج المسؤولان   | (1.4) —<br>(2.4) %                        | (4.1) لا<br>(4.2) لا يوجد  | —                                                          | —                                                                                                                                                                                                                                          |
| 5. الأخلاقيات ومكافحة الفساد | (1.5) هل تتبع الشركة سياسة خاصة للأخلاقيات و/أو مكافحة الفساد؟ نعم/لا<br>(2.5) في حال الإجابة بنعم، ما هي النسبة المئوية للقوى العاملة التي أثبتت رسمياً التزامها بالسياسة؟           | <br>الهدف 16: السلام والعدل والمؤسسات القوية | (1.5) —<br>(2.5) %                        | (5.1) نعم<br>(5.2) لا يوجد | —                                                          | وضعت إنفستكوب كابيتال مجموعة من السياسات المستقلة، ويشمل ذلك دليل مكافحة غسل الأموال والعقوبات التنظيمية، وسياسة تعارض المصالح، ومدونة قواعد السلوك؛ والتي توضح النهج المعمول به والتوقعات المنشودة بشأن الالتزام الأخلاقي ومكافحة الفساد. |

## الحوكمة

| المقاييس                  | منهجية الحساب                                                                                                                                                                                                                                                                         | معيار المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) المرتبط بالمقياس                                                          | أهداف التنمية المستدامة المرتبطة بالمقياس | الوحدة | السنة المالية 2025          | ملاحظات                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6. خصوصية البيانات        | 1.6 هل تتبع الشركة سياسة محددة لخصوصية البيانات؟ نعم/لا<br>2.6 هل اتخذت الشركة خطوات محددة للالتزام بأحكام اللائحة العامة لحماية البيانات؟ نعم/لا                                                                                                                                     |                                                                                                                         | —                                         | —      | 1.6 نعم<br>2.6 نعم          | تتماشى أنشطة إنفستكوب كابيتال مع المبادئ الواردة في السياسة العامة لأمن تكنولوجيا المعلومات والخصوصية الخاصة بمجموعة إنفستكوب.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 7. إعداد تقارير الاستدامة | هل تنشر الشركة تقريراً للاستدامة؟ نعم/لا                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                         | —                                         | —      | نعم                         | تُصدر مجموعة إنفستكوب تقارير استدامة بين الحين والآخر، حيث قد تتكامل معها إنفستكوب كابيتال أو تتماشى مع معاييرها. وإلى جانب ذلك، تُوفر إنفستكوب كابيتال إفصاحات مستقلة خاصة بالاستدامة، وذلك التزاماً بمتطلبات سوق أبوظبي للأوراق المالية.                                                                                                                                                                                                                             |
| 8. ممارسات الإفصاح        | 1.8 هل تُقدم الشركة بيانات الاستدامة وفقاً لأطر إعداد تقارير الاستدامة؟ نعم/لا<br>2.8 هل تركز الشركة على أهداف محددة من أهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة؟ نعم/لا<br>3.8 هل تضع الشركة أهدافاً وترفع تقاريراً عن التقدم المحرز بشأن أهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة؟ نعم/لا |                                                                                                                         | —                                         | —      | 1.8 نعم<br>2.8 لا<br>3.8 لا | تُقدم مجموعة إنفستكوب تقارير بيانات الاستدامة الخاصة بها وفق الأطر العالمية المعتمدة مثل مبادئ الأمم المتحدة للاستثمار المسؤول. علاوة على ذلك، تُفصح المجموعة عن البيانات المرتبطة بكيانات محددة أو باستثماراتها الأساسية بما يتماشى مع أطر تنظيمية أخرى. تشمل مبادرة تقارير بيانات الإفصاح البيئي والاجتماعي وحوكمة الشركات، وفريق العمل المعني بالإفصاح المالية المتعلقة بالمناخ، ولائحة مبادرة إعداد تقارير الطاقة والكربون المبسطة المعمول بها في المملكة المتحدة. |
| 9. التأكد الخارجي         | هل يتم تأكيد إفصاحات الاستدامة الخاصة بالشركة أو التحقق منها بواسطة شركة تدقيق خارجية؟ نعم لا                                                                                                                                                                                         | معيار المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) 103: نهج الإدارة 2016 (يستخدم بالتكامل مع المعايير الخاصة بموضوعات محددة) | —                                         | —      | لا                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

## 4. الحوكمة المؤسسية

### 1.4 الهيكل التنظيمي

تأسست شركة إنفستكوب كابيتال ليمتد في 24 أبريل 2023، وهي مسجلة في سوق أبوظبي العالمي. وفي 12 أكتوبر 2023، تم تسجيل الشركة مرة أخرى باعتبارها شركة عامة محدودة بالأسهم وغيّرت اسمها إلى "إنفستكوب كابيتال بي إل سي".

فيما يلي حصة شركة إنفستكوب كابيتال كما في 30 يونيو 2026:

| المساهم             | عدد الأسهم           | النسبة المئوية |
|---------------------|----------------------|----------------|
| إنفستكوب إس إيه     | 1,576,807,052        | 71.95%         |
| المساهمون العموميون | 614,694,948          | 28.05%         |
| <b>المجموع</b>      | <b>2,191,502,000</b> | <b>100%</b>    |

يُرجى مراجعة القسم 5.14 («معلومات ملكية الأسهم وأسعار الأسهم» للحصول على تفاصيل أكثر).

فيما يلي الشركات التابعة المملوكة بالكامل لشركة إنفستكوب كابيتال كما في 30 يونيو 2026:

| الشركات التابعة المملوكة بالكامل | بلد التأسيس | وصف الأنشطة الأساسية                                                                |
|----------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| إنفستكوب كايمان كابيتال ليمتد    | جزر كايمان  | أنشطة الشركة القابضة                                                                |
| إنفستكوب القابضة للاستثمار ليمتد | جزر كايمان  | الشركة التي تحتفظ من خلالها شركة إنفستكوب كابيتال باستثماراتها في مختلف فئات الأصول |
| إنفستكوب القابضة للاستثمار ليمتد | جزر كايمان  | الشركة التي تمتلك من خلالها شركة إنفستكوب كابيتال استثمارات الدين                   |

### 2.4 الإدارة العليا

يدير العمليات اليومية لشركة إنفستكوب كابيتال فريق الإدارة العليا، ونستعرض فيما يلي بيانات تفصيلية عن أعضاء الفريق، بما في ذلك مناصبهم وتواريخ تعيينهم:

| الاسم                 | تاريخ الميلاد | الجنسية | المنصب                    | الانضمام إلى مجموعة إنفستكوب | التعيين | المدة                       |
|-----------------------|---------------|---------|---------------------------|------------------------------|---------|-----------------------------|
| السيدة سناء خاطر      | 1962          | كندية   | الرئيس التنفيذي           | غير متوفر                    | 2025    | 1 سبتمبر 2025 – حتى تاريخه  |
| السيد محمد عامر*      | 1977          | بحريني  | الرئيس التنفيذي المؤقت    | 2015                         | 2025    | 1 مارس 2025 – 31 أغسطس 2025 |
| السيد جوناثان دراكوس* | 1961          | أمريكي  | الرئيس التنفيذي للاستثمار | 1995                         | 2023    | 27 سبتمبر 2023 – حتى تاريخه |
| السيد روهيت ناندا*    | 1973          | هندي    | المدير المالي             | 2009                         | 2024    | 1 أبريل 2024 – حتى تاريخه   |

تم تعيين السيد محمد عامر في منصب الرئيس التنفيذي المؤقت في 1 مارس 2025، بعد تقاعد السيد تيموثي مطر. وفي 28 يوليو 2025، وتم الإعلان عن تعيين السيدة سناء خاطر في منصب الرئيس التنفيذي الدائم اعتباراً من 1 سبتمبر 2025.  
\* تشير إلى أن المدير مُنتدب من مجموعة إنفستكوب.

فيما يلي عرض للخبرات والكفاءات المهنية التي يتمتع بها كل من أعضاء فريق الإدارة العليا:

#### السيدة سناء خاطر - الرئيس التنفيذي

انضمت السيدة سناء خاطر إلى شركة إنفستكوب كابيتال في 1 سبتمبر 2025، وتتمتع بخبرة واسعة وإمكانيات عالية في مجال القيادة الاستراتيجية اكتسبتها من خلال تولي العديد من المناصب التنفيذية العليا في عدد من كبريات الشركات العامة والخاصة، بما في ذلك شركة الدار، والواحة كابيتال، والوطني كابيتال، وبنك الكويت الوطني. وخلال مسيرتها المهنية، نجحت خاطر في قيادة مسار العديد من الشركات للتوسع في الأسواق الدولية، وتطبيق رؤى التحول المؤسسي واستراتيجيات توظيف رأس المال، وتنفيذ أطر عمل متينة لحوكمة الشركات.

تمتلك السيدة خاطر خبرة عميقة في العديد من القطاعات الهامة المتعلقة باستراتيجيات إنفستكوب كابيتال، بما في ذلك الأسهم الخاصة، والعقارات، وإدارة الأصول، والخدمات المالية. وتساهم معرفتها الواسعة والمتنوعة بمختلف القطاعات، فضلاً عن إمكانياتها القيادية الراسخة، في دفع مسيرة نمو الشركة وخلق القيمة المنشودة.

#### السيد محمد عامر - الرئيس التنفيذي المؤقت

شغل السيد محمد عامر منصب الرئيس التنفيذي المؤقت لشركة إنفستكوب كابيتال خلال الفترة الممتدة من 1 مارس 2025 ولغاية 31 أغسطس 2025. انضم عامر إلى مجموعة إنفستكوب عام 2015 في منصب مدير مسؤول عن متابعة أعمال الشركة في سوق أبوظبي. ويتمتع بخبرة واسعة تزيد عن عشرين عاماً في قطاع الخدمات المالية. وخلال فترة عمله مع مجموعة إنفستكوب، شغل عامر العديد من المناصب العليا ضمن فريق إدارة الثروات الخاصة، حيث ساهم بشكل ملموس في تعزيز نمو الشركة عبر مختلف أنحاء منطقة الخليج.

قبل انضمامه إلى مجموعة إنفستكوب، شغل السيد عامر منصب نائب الرئيس في شركة باين بريدج للاستثمارات، حيث قاد فريق العمل في المملكة العربية السعودية، وأشرف على علاقات العملاء من المؤسسات والشركات الخاصة في الرياض وجدة والمنطقة الشرقية، بالإضافة إلى قطر. كما شغل سابقاً منصب المدير التنفيذي لدى بيت التمويل الخليجي في قسم توظيف الاستثمارات، حيث كان مسؤولاً عن تسويق منتجات وخدمات البنك في سوق الرياض، فضلاً عن إدارة علاقات العملاء في المؤسسات والشركات الخاصة.

يحمل السيد عامر درجة البكالوريوس في التجارة مع تخصص تسويق من جامعة كونكورديا في مونتريال بكندا.

#### السيد جوناثان دراكوس – الرئيس التنفيذي للاستثمار

يشغل السيد جوناثان دراكوس منصب الرئيس التنفيذي للاستثمار في إنفستكوب كابيتال بعد انتدابه إليها من قبل مجموعة إنفستكوب لفترة غير محددة. ويشغل كذلك منصب نائب رئيس مجلس إدارة شركة إنفستكوب القابضة للعقارات، ورئيس لجان الاستثمار التابعة لإنفستكوب للعقارات في الولايات المتحدة وأوروبا. كما شغل سابقاً منصب الرئيس العالمي للعقارات في مجموعة إنفستكوب، حيث قاد فرق الاستثمار في أمريكا الشمالية وأوروبا والهند. انضم السيد دراكوس إلى مجموعة إنفستكوب عام 1995، وتم تعيينه في منصب رئيس الاستثمار العقاري في عام 2009.

قبل انضمامه إلى المجموعة، شغل السيد دراكوس منصب عضو اللجنة التنفيذية لصندوق كوانتم ريالتي فند الذي تبلغ قيمته 1.2 مليار دولار أمريكي والتابع لجورج سوروس، حيث كان رئيساً لقسم التصرف وإدارة الأصول. كما شغل سابقاً منصب نائب الرئيس الأول لشركة جونز لانج ووتون ريالتي أديزرز، حيث أشرف على محفظة أصول عقارية بقيمة 500 مليون دولار.

يحمل السيد دراكوس درجة بكالوريوس الآداب في الاقتصاد من جامعة ديوك، وماجستير في إدارة الأعمال من كلية وارتون بجامعة بنسلفانيا.

#### السيد روهيت ناندا - المدير المالي

يشغل السيد روهيت ناندا منصب المدير المالي لشركة إنفستكوب كابيتال بعد انتدابه إليها من قبل مجموعة إنفستكوب لفترة غير محددة. يمتلك ناندا خبرة تزيد عن 22 عاماً في مجال الخدمات المالية، أمضى 15 عاماً منها في مجموعة إنفستكوب. ويشغل ناندا كذلك منصب رئيس العمليات المالية في مجموعة إنفستكوب، حيث يشرف على عمليات هيكلية الاستثمار العالمية، والخزينة، ومعالجة الفواتير، بالإضافة إلى فرق محاسبة الصناديق. وبين عامي 2014 و2024، شغل ناندا منصب رئيس هيكلية الاستثمار ودعم الأعمال في آسيا. ومن خلال دوره هذا، قاد فريقاً مسؤولاً عن هيكلية صفقات الشركات الخاصة والعقارات في آسيا، فضلاً عن توفير الدعم اللازم للأعمال وتقديم الخدمات للمكاتب الإقليمية. كما أشرف على جوانب الامتثال الضريبي والمالي للمعاملات التي أجرتها إنفستكوب في المنطقة. وبالإضافة إلى ذلك، شغل ناندا منصب رئيس العمليات في مكتب البحرين. وشغل قبلها منصب مدير تطوير الأعمال وكان كذلك عضواً في لجنة الاستثمار لدى شركة الأسهم الخاصة لاغون كابيتال في دبي. كما شغل سابقاً منصب مدير مساعد في «كيو إنفست»، المصرف الاستثماري الرائد في قطر.

السيد ناندا هو محاسب قانوني معتمد وحاصل على شهادة محلل مالي معتمد، ويحمل درجة الماجستير في المحاسبة والتمويل من كلية لندن للاقتصاد والعلوم السياسية.

#### مكافآت فريق الإدارة العليا

تم انتداب كل من الرئيس التنفيذي للاستثمار والمدير المالي من قبل مجموعة إنفستكوب للفترة المنتهية في 30 يونيو 2026، وذلك وفق شروط اتفاقية الخدمات الرئيسية المبرمة بين شركة إنفستكوب القابضة ش.م.ب (م) وإنفستكوب كابيتال بتاريخ 13 أكتوبر 2023 (والتي تم تمديدها بموجب بنود اتفاقية التنازل والتعديل بتاريخ 30 أبريل 2026). كما وافقت المجموعة على انتداب السيد عامر لشغل منصب الرئيس التنفيذي المؤقت للفترة من 1 مارس 2025 إلى 31 أغسطس 2025 (ضمنياً) مع تحمل كافة المصاريف المترتبة على ذلك.

تتعلق المكافآت المذكورة أدناه بموظفي إنفستكوب كابيتال، حيث تم انتداب بعض أعضاء فريق الإدارة العليا (بمن فيهم الرئيس التنفيذي للاستثمار والمدير المالي) من قبل مجموعة إنفستكوب، وتتولى المجموعة تقديم المكافآت لهم وفقاً لشروط اتفاقية الخدمات الرئيسية.

فيما يلي بيان مكافآت الإدارة العليا في إنفستكوب كابيتال للفترة من 1 يوليو 2025 وحتى 30 يونيو 2026:

| الرقم | الاسم            | المكتب          | الفترة المنطبق عليها          | تاريخ التعيين | إجمالي الرواتب والبدلات المدفوعة لسنة 2026 (بالدرهم الإماراتي) | إجمالي المكافآت المدفوعة لسنة 2026 (بالدرهم الإماراتي) | مكافآت نقدية/عينية أخرى لسنة 2026 أو مستحقة في المستقبل |
|-------|------------------|-----------------|-------------------------------|---------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 1.    | السيدة سناء خاطر | الرئيس التنفيذي | 1 سبتمبر 2025 – 30 يونيو 2026 | 2025          | 1,299,792.89                                                   | 805,932                                                | 89,548                                                  |

## الاستدامة وحوكمة الشركة

## 3.4 مجلس الإدارة

## المهام والمسؤوليات

تتمثل المهام الرئيسية لمجلس الإدارة في القيادة الاستراتيجية لشركة إنفستكوب كابيتال، وتحديد السياسات الإدارية الأساسية لها، والإشراف على أداء أعمالها. ويعد مجلس الإدارة الهيئة الرئيسية المسؤولة عن اتخاذ القرارات المتعلقة بجميع المسائل المهمة للشركة، سواءً من حيث آثارها الاستراتيجية أو المالية أو المتعلقة بسمعتها. ويتمتع المجلس بالسلطة النهائية في اتخاذ القرار بشأن جميع القضايا باستثناء تلك التي يتم الاحتفاظ بها حصيصاً لأحد اجتماعات المساهمين العامة بموجب القانون أو النظام الأساسي للشركة.

وتشمل المسؤوليات الرئيسية لمجلس الإدارة، على سبيل المثال لا الحصر:

- تحديد استراتيجية شركة إنفستكوب كابيتال وخطتها وميزانياتها وبنيتها؛
- الموافقة على السياسات الأساسية لشركة إنفستكوب كابيتال؛
- تنفيذ إجراءات إعداد التقارير المالية والتقييمية المناسبة، وسياسات إدارة المخاطر وغيرها من الضوابط الداخلية والمالية والإشراف عليها؛
- اقتراح إصدار الأسهم وأي إعادة هيكلة لشركة إنفستكوب كابيتال؛
- تعيين الإدارة التنفيذية العليا لشركة إنفستكوب كابيتال؛
- تحديد سياسات المكافآت في شركة إنفستكوب كابيتال وضمان استقلالية أعضاء مجلس الإدارة والتعامل مع حالات تضارب المصالح المحتملة؛
- الدعوة إلى اجتماعات المساهمين وضمان التواصل المناسب معهم.

## تقييم مجلس الإدارة واللجان

تُجري إنفستكوب كابيتال تقييماً سنوياً لأعمال مجلس الإدارة ولجانه وأداء أعضائه لتحسين كفاءة الحوكمة في الشركة. وقام مركز المجلس الاستشاري (Advisory Board Centre Pty Ltd)، وهو مؤسسة خارجية مستقلة لاستشارات الحوكمة، بتقييم أداء المجلس للسنة المنتهية في 30 يونيو 2026، بما في ذلك مراجعة إطار عمل الحوكمة الخاص بالشركة، وهيكل مجلس الإدارة ولجانه، ووثائق الحوكمة، وآليات نقل المعلومات، واستبيانات أعضاء مجلس الإدارة ومقابلات القيادة التنفيذية.

قيمت المراجعة مجموعة من المسائل تشمل تكوين المجلس، واستقلاليته، وتنوعه، ومهارات وخبرات أعضائه، وكفاءة عمليات الرقابة الاستراتيجية، وإدارة المخاطر، وأداء اللجان التابعة، وآليات اتخاذ القرارات، وجودة وتوقيت المعلومات المقدمة إلى المجلس.

وأكدت نتائج التقييم أن المجلس ولجانه يواصلون العمل بمستوى عالٍ من الفعالية والرقابة بشأن موضوعات الاستراتيجية وإدارة المخاطر والحوكمة. كما حددت المراجعة العديد من الفرص المتاحة لتعزيز إطار عمل الحوكمة الخاص بالشركة وعمليات مجلس الإدارة بما يتماشى مع التوقعات التنظيمية وممارسات السوق المتطورة. وبعد اطلاع المجلس على النتائج، وافق على عدد من الإجراءات التي من شأنها تعزيز التزامه بالتحسين المستمر للشركة وتطبيق أفضل ممارسات الحوكمة فيها.

## أعضاء مجلس الإدارة

يعين المساهمون أعضاء مجلس الإدارة، ويجوز لهم أن يخدموا في مناصبهم لأي عدد من الفترات المتتالية. ويتألف مجلس الإدارة من تسعة أعضاء ترد أسماءهم أدناه، من بينهم سيدتان (22% من مجلس الإدارة)، وأربعة منهم أعضاء مستقلين:

| الاسم                  | تنفيذي/غير تنفيذي | سنة الميلاد | الجنسية  | المنصب                 | سنة التعيين | سنة الاستقالة |
|------------------------|-------------------|-------------|----------|------------------------|-------------|---------------|
| سعادة محمد العارضي     | عضو غير تنفيذي    | 1961        | عماني    | رئيس مجلس الإدارة      | 2023        | لا يوجد       |
| السيد ريشي كابور       | عضو غير تنفيذي    | 1966        | هندي     | نائب رئيس مجلس الإدارة | 2023        | لا يوجد       |
| السيد عباس ريزفي       | عضو غير تنفيذي    | 1977        | باكستاني | عضو                    | 2024        | لا يوجد       |
| السيد يوسف اليوسف      | عضو غير تنفيذي    | 1973        | بحريني   | عضو                    | 2023        | لا يوجد       |
| الدكتورة نوال الحوسني* | عضو غير تنفيذي    | 1970        | إماراتية | عضو                    | 2023        | لا يوجد       |
| السيد بيتر ماكيلار*    | عضو غير تنفيذي    | 1965        | بريطاني  | عضو                    | 2023        | لا يوجد       |
| السيد محمد الشروقي*    | عضو غير تنفيذي    | 1952        | بحريني   | عضو                    | 2023        | لا يوجد       |
| السيدة باميلا جاكسون*  | عضو غير تنفيذي    | 1958        | بريطانية | عضو                    | 2023        | لا يوجد       |
| السيد غسان عبد العال   | عضو غير تنفيذي    | 1977        | بحريني   | عضو                    | 2024        | لا يوجد       |

\* يشير إلى أن عضو مجلس الإدارة يعتبر مستقلاً بموجب قواعد الحوكمة (كما هو موضح في القسم 5.7 «معاملات الأطراف ذات العلاقة»).

العنوان التجاري لكل من أعضاء مجلس الإدارة هو: 1137 ريجستر 17، برج المقام، مربعة سوق أبوظبي العالمي، جزيرة المارية، أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة.

## اجتماعات مجلس الإدارة

يبين الجدول التالي عدد اجتماعات مجلس الإدارة، وأعضاء المجلس الحاضرين في هذه الاجتماعات التي عُقدت خلال السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026:

| الرقم | تاريخ الاجتماع | عدد الحضور | عدد الحضور بالوكالة | أسماء الأعضاء المتغيبين                    |
|-------|----------------|------------|---------------------|--------------------------------------------|
| 1     | 18 سبتمبر 2025 | 9          | لا يوجد             | لا يوجد                                    |
| 2     | 10 نوفمبر 2025 | 7          | 1                   | السيدة يامبلا جاكسون<br>السيد محمد الشروقي |
| 3     | 11 فبراير 2026 | 9          | لا يوجد             | لا يوجد                                    |
| 4     | 30 أبريل 2026  | 9          | لا يوجد             | لا يوجد                                    |

بالإضافة إلى ما جاء أعلاه، أصدر مجلس الإدارة ستة قرارات بالتعميم في التواريخ التالية:  
2025: 27 يوليو، و17 أغسطس، و27 نوفمبر  
2026: 18 فبراير.

## السيرة الذاتية لأعضاء مجلس الإدارة

فيما يلي معلومات السيرة الذاتية لكل من أعضاء مجلس الإدارة:

## سعادة محمد العارضي - رئيس مجلس الإدارة

يشغل سعادة محمد بن محفوظ العارضي منصب رئيس مجلس إدارة إنفستكوب كابيتال، وهو أيضاً رئيس مجلس الإدارة التنفيذي لمجموعة إنفستكوب القابضة ورئيس اللجنة التنفيذية فيها. وتحت قيادة سعادة محمد العارضي، نجحت إنفستكوب القابضة في زيادة أصولها المدارة من 10 مليار دولار إلى أكثر من 60 مليار دولار خلال عشر سنوات، مع تحقيق تنوع واسع في فئات الأصول وتعزيز تواجدها في الأسواق العالمية. ويقود سعادة السيد العارضي أنشطة الشركة عبر شبكة مكاتبها العالمية في نيويورك، ولندن، والبحرين، وأبوظبي، والرياض، والدوحة، ومومباي، ودلهي، وبكين، وسنغافورة، واليابان. وقبل تعيينه بمنصب رئيس مجلس الإدارة التنفيذي في عام 2015، شغل منصب عضو مجلس إدارة غير تنفيذي في إنفستكوب القابضة منذ عام 2008.

سعادة السيد العارضي هو لواء ركن طيار متقاعد، وكان أصغر عماني يشغل منصب قائد سلاح الجو السلطاني العماني في تاريخ السلطنة. كما تعتبر فترة خدمته في هذا المنصب هي الأطول، حيث انضم إلى سلاح الجو السلطاني العماني في عام 1978، وحصل على «وسام عُمان» من المغفور له السلطان قابوس بن سعيد آل سعيد في عام 2000.

بالإضافة إلى منصبه في إنفستكوب القابضة، يشغل سعادة السيد العارضي منصب رئيس مجلس إدارة بورصة مسقط، ورئيس مجلس أمناء كلية الدراسات المصرفية والمالية في مسقط، ورئيس مجلس إدارة مجموعة رويال جت في أبوظبي.

كما يشغل السيد العارضي حالياً منصب عضو مجلس إدارة في العديد من الهيئات المرموقة، بما في ذلك المجلس الاستشاري الدولي لمعهد بروكينغز في واشنطن العاصمة، ومجلس أمناء برنامج أيزنهاور للزمالة في فيلادلفيا بالولايات المتحدة الأمريكية، ومجتمع رؤساء مجالس الإدارة التابع للمنتدى الاقتصادي العالمي، ومجلس عميد كلية هارفارد كينيدي، ومركز هافارد للقيادة العامة، والمجلس الاستشاري العالمي التابع لمركز ويلسون.

أصدر سعادة محمد العارضي ثلاثة كتب، أحدثها كتاب «نحو المستقبل» والذي أصبح الأكثر مبيعاً في الولايات المتحدة الأمريكية عام 2023. يشكّل هذا الكتاب الهام دليلاً شاملاً لخطة التفكير المستقبلي نحو نمو ديناميكي ونجاح واسع النطاق. أما الكتابين الثاني والثالث فيحملان عنوان «العرب تحت» و«عرب بعديين عن الأنتار».

يحمل سعادة السيد العارضي درجة البكالوريوس في العلوم العسكرية من كلية القوات الجوية الملكية البريطانية في براكنيل بالمملكة المتحدة، وماجستير في الإدارة العامة من كلية جون إف كينيدي الحكومية بجامعة هارفارد، وتخرج من الأكاديمية العسكرية للقوات الجوية الملكية في كرانويل بالمملكة المتحدة، وجامعة الدفاع الوطني في العاصمة واشنطن.

## السيد ريشي كابور - نائب رئيس مجلس الإدارة

يتولى السيد ريشي كابور منصب نائب رئيس مجلس إدارة إنفستكوب كابيتال، وعضو في لجنة التدقيق والتقييم ولجنة الترشيحات والمكافآت. كما يشغل حالياً منصب الرئيس التنفيذي للاستثمار في إنفستكوب القابضة، ونائب رئيس مجلس إدارة إنفستكوب القابضة، وعضو اللجنة التنفيذية في إنفستكوب القابضة. عمل السيد كابور في إنفستكوب القابضة على مدى أكثر من 30 عاماً. وشغل منصب الرئيس التنفيذي المشارك من 2015 إلى 2024، ومنصب الرئيس المالي من 2003 إلى 2015. وانضم إلى إنفستكوب في عام 1992 قادماً من سيتي كورب.

يحمل السيد كابور درجة البكالوريوس في الهندسة الكهربائية وهندسة الحاسبات من المعهد الهندي للتكنولوجيا، وماجستير في إدارة الأعمال

## الاستدامة وحوكمة الشركة

من كلية فوكوا للأعمال بجامعة ديوك. ويشغل منصب عضو في المجلس الاستشاري الإقليمي للشرق الأوسط بجامعة ديوك، وناادي جامعة أكسفورد لسياسات الطاقة، ومبادرة الملك تشارلز للأسواق المستدامة، وهو أيضاً عضو في مجلس إدارة بنك البحرين الوطني، حيث يترأس لجنة المخاطر والامتثال.

السيد كابور متحدث دائم في الفعاليات والمؤتمرات المتخصصة، وتم تصنيفه من قبل مجلة فوربس الشرق الأوسط ضمن أفضل 10 مدراء تنفيذيين هنود لهم تأثير في الشرق الأوسط. وأشادت به مؤسسة توب سي إي أو ميدل إيست كأحد أفضل الرؤساء التنفيذيين في قطاع الخدمات المالية والاستثمار في دول مجلس التعاون الخليجي.

**السيد عباس ريزفي - عضو مجلس الإدارة**

السيد عباس ريزفي هو عضو في مجلس إدارة إنفستكوب كابيتال، وعضو في لجنة التدقيق والتقييم، وعضو في لجنة الترشيحات والمكافآت. ويشغل حالياً منصب المدير المالي لشركة إنفستكوب القابضة، وعضو اللجنة التنفيذية في إنفستكوب القابضة.

قبل توليه منصب المدير المالي لإنفستكوب القابضة، شغل السيد عباس منصب المدير المالي لشركة إنفستكوب كابيتال منذ تأسيس الشركة، حيث أشرف على استراتيجياتها وعملياتها المالية. وأدى دوراً محورياً في توجيه الشركة نحو إدراجها العام الناجح في نوفمبر 2023.

وقبل انضمامه إلى إنفستكوب القابضة في عام 2005، عمل في شركة «إرنست أند يونغ» وتولى مناصب مختلفة، آخرها العمل في وحدة خدمات مخاطر الأعمال. وتركز عمله في «إرنست أند يونغ» على تغطية أنشطة المؤسسات المالية، بما في ذلك خدمات التدقيق والاستشارات للبنوك الكبيرة وشركات التأمين وشركات إدارة الأصول.

السيد عباس ريزفي زميل في معهد المحاسبين القانونيين في باكستان حيث حصل على الشهادة المؤهلة عام 2003، وهو أيضاً من خريجي كلية ييل للإدارة، وتخرج من البرنامج العالمي للقيادة التنفيذية عام 2018.

**السيد يوسف اليوسف - عضو مجلس الإدارة**

السيد يوسف اليوسف هو عضو في مجلس إدارة إنفستكوب كابيتال، وعضو في لجنة التدقيق والتقييم، وكذلك لجنة الترشيحات والمكافآت. ويشغل في الوقت الحالي منصب رئيس منصة التوزيع العالمية في إنفستكوب القابضة، وعضو اللجنة التنفيذية في إنفستكوب القابضة. يمتد مساره المهني على مدى أكثر من عشرين عاماً، شغل خلالها العديد من المناصب القيادية ضمن فريق توظيف الاستثمار وإدارة علاقات العملاء في إنفستكوب، حيث ساهم بدور ملموس في تحقيق نمو ونجاح الشركة. يضطلع السيد اليوسف بمسؤولية إعداد وتنفيذ خطط تطوير الأعمال وجمع الأموال، فضلاً عن قيادة عملية توزيع العروض الاستثمارية في إنفستكوب على شركاء محددين. ويتعاون بشكل وثيق مع فرق العمل في الاستثمار والتوزيع عبر مختلف المناطق وفئات الأصول.

وبالإضافة إلى منصبه رئيساً لمنصة التوزيع العالمية، يشغل السيد اليوسف منصب عضو مجلس إدارة كل من شركة إنفستكوب للخدمات المالية ش.م.ب، وشركة إنفستكوب السعودية للاستثمارات المالية، وشركة إنفستكوب اليابان. ويتولى أيضاً منصب عضو في اللجنة الفنية بجامعة بوليتكنك البحرين منذ عام 2021. كما تم تعيينه عضو مجلس إدارة مستقل ورئيساً لمجلس إدارة بورصة البحرين في عام 2025.

قبل انضمامه إلى إنفستكوب في عام 2005، اكتسب السيد يوسف خبرات قيّمة في الإدارة وتطوير الأعمال لدى بنك آركايتا، والبنك الأهلي المتحد، وبنك البحرين الوطني، وشركة يونيليفر العربية. وأكسبته خبراته المتنوعة في قطاع الخدمات المالية معرفة عميقة عززت قدرته على بناء علاقات وطيدة مع العملاء والشركاء.

يحمل السيد اليوسف درجة بكالوريوس العلوم في المحاسبة من جامعة البحرين، وأكمل العديد من دورات الإدارة التنفيذية وتمويل الشركات في كبرى المؤسسات الأكاديمية العالمية المرموقة.

**الدكتورة نوال الحوسني - عضو مجلس إدارة مستقل**

تتولى سعادة الدكتورة نوال الحوسني منصب عضو في مجلس إدارة إنفستكوب كابيتال وعضو في لجنة الترشيحات والمكافآت. وتشغل منصب الممثل الدائم لدولة الإمارات العربية المتحدة لدى الوكالة الدولية للطاقة المتجددة منذ أبريل 2018، حيث تضطلع بدور فاعل في دعم الجهود الرامية إلى تسريع وتيرة التحول العالمي نحو منظومة طاقة عادلة وشاملة ومستدامة.

تتمتع الدكتورة الحوسني بخبرة واسعة في مجالات الاستدامة والطاقة المتجددة والعمل المناخي. وشغلت في السابق منصب المدير التنفيذي للاستدامة في شركة مصدر، وهي الشركة العالمية الرائدة في مجال الطاقة المتجددة ويقع مقرها في أبوظبي. كما شغلت أيضاً منصب مدير جائزة زايد لطاقة المستقبل (المعروفة حالياً باسم جائزة زايد للاستدامة) لمدة ثماني سنوات خلال الفترة الممتدة من عام 2011 إلى عام 2018؛ وتشغل حالياً منصب عضو في لجنة تحكيم الجائزة. بالإضافة إلى ذلك، تولت منصب نائب المدير العام في أكاديمية أنور قرقاش الدبلوماسية.

وبالإضافة إلى مناصبها الحالية، تشغل الدكتورة نوال الحوسني مناصب عدة في الحكومة وقطاع الأعمال والأوساط الأكاديمية في الإمارات العربية المتحدة ودول أخرى. ويشمل ذلك عضوية مجلس الأمناء في الجامعة الأمريكية في الشارقة، وهي أيضاً عضو نشط وبارز في العديد من المجالس واللجان الدولية والإقليمية والمحلية الرئيسية التي تركز على المناخ، بما في ذلك اللجنة الاستشارية لمؤتمر الأطراف COP28 في دولة الإمارات والمجلس الاستشاري لناشيونال جيوغرافيك، والمجلس الاستشاري لمعهد باين في كلية كولورادو للمناجم، والهيئة الاستشارية لمبادرة الزخم

من أجل التغيير الصادر بموجب اتفاقية الأمم المتحدة الإطارية بشأن تغير المناخ. وتشغل الدكتورة الحوسني كذلك منصب عضو في مجلس إدارة مؤسسة الطاقة المستدامة للجميع، ومؤسسة الإمارات للتعليم المدرسي، واتحاد الإمارات للشرع والتجديف. وتشغل بالتزامن منصب نائب رئيس المجلس العالمي لأهداف التنمية المستدامة.

حصلت الدكتورة نوال الحوسني على جوائز مرموقة تقديراً لإنجازاتها المهنية المتعددة. ففي يوليو 2018، حصلت على درجة «دكتوراه الآداب الفخرية» من جامعة كيلي في المملكة المتحدة تقديراً لإنجازاتها في مجال الاستدامة لتكون بذلك أول امرأة في منطقة الشرق الأوسط تنال هذا التكريم. كما حصلت أيضاً على «جائزة المرأة العربية» و«جائزة الإمارات لسيدات الأعمال».

تخرجت الدكتورة نوال الحوسني من كلية الهندسة في جامعة الإمارات العربية المتحدة عام 1992، وحصلت على درجة الدكتوراه من جامعة نيوكاسل في المملكة المتحدة عام 2002.

#### السيد بيتر ماكيلار - عضو مجلس إدارة مستقل

يتولى السيد بيتر ماكيلار منصب عضو مجلس إدارة إنفستكوب كابيتال وعضو في لجنة التدقيق ولجنة العلاقات. يشغل حالياً منصب الرئيس غير التنفيذي لشركة مجموعة بارتنرز برايفت إيكويتي المحدودة، وعضو غير تنفيذي في مجلس إدارة شركة مجموعة ثري آي بي إل سي ورئيس لجنة التقييم التابعة لها، وهو أيضاً مستشار لشركة بوناكورد كابيتال بارتنرز.

تولى السيد ماكيلار سابقاً منصب رئيس مجلس الإدارة التنفيذي والرئيس العالمي للأسواق الخاصة في أبردن بي إل سي، حيث أشرف على أصول مدارة بقيمة 55 مليار جنيه إسترليني في مجال الأسهم الخاصة والبنية التحتية والعقارات والموارد الطبيعية وبعض القدرات الائتمانية الخاصة. وتولى سابقاً منصب رئيس الأسهم الخاصة والبنية التحتية في شركة ستاندرد لايف إنفستمننتس ليمتد، ومدير اكتتاب لدى ستاندرد لايف برايفت إيكويتي تراسست، وهو صندوق استثمار مدرج في لندن. يتمتع السيد ماكيلار بخبرة تزيد عن 30 عاماً في الأسواق الخاصة، حيث أجرى استثمارات مباشرة واستثمارات مشتركة واستثمارات صناديق، كما يشغل منصب عضو ورئيس للعديد من اللجان الاستثمارية. بدأ السيد ماكيلار حياته المهنية في شركة جي بي مورغان في نيويورك ولندن عام 1987.

حصل السيد ماكيلار على بكالوريوس حقوق من جامعة إدنبرة.

#### السيد محمد الشروقي - عضو مجلس إدارة مستقل

يتولى السيد محمد بن إبراهيم جمعة الشروقي منصب عضو مجلس إدارة إنفستكوب كابيتال وهو عضو في لجنة الترشيحات والمكافآت ولجنة العلاقات التابعة لها. شغل في السابق منصب الرئيس التنفيذي المشارك لدى شركة إنفستكوب هولدينجز التي انضم إليها في عام 2009 كرئيس لشركة جالف بزنس حتى أغسطس 2018. وخلال هذه الفترة، قاد السيد الشروقي عملية تعافي الشركة من الأزمة المالية العالمية من خلال تعزيز امتياز التوزيع في منطقة الخليج بشكل كبير. وكان للسيد الشروقي دور فعال في تشكيل امتياز استثمار الشركات لشركة إنفستكوب هولدينجز في دول مجلس التعاون الخليجي وتركيا ووضع مجموعة الشركة المصدرة كواحدة من أنشط المستثمرين في الأسهم الخاصة في المملكة العربية السعودية.

قبل انضمامه إلى مجموعة إنفستكوب كابيتال، عمل السيد الشروقي في سيتي جروب لمدة 33 عاماً حيث شغل منصب المدير التنفيذي لقسم منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا في سيتي جروب ومنصب الرئيس التنفيذي في سيتي جروب في دولة الإمارات العربية المتحدة. وخلال الفترة التي قضاها في سيتي جروب، تولى أيضاً العديد من المناصب الأخرى في كل من البحرين ولندن والإمارات العربية المتحدة وكان له دور فعال في تأسيس شركة سيتي بنك البحرين لتمجيد نافذة تجارية رئيسية بين آسيا وأوروبا.

يشغل السيد الشروقي منصب نائب رئيس مجلس إدارة مجموعة البركة، وعضو مجلس إدارة شركة وصاية (صندوق تقاعد أرامكو السعودية)، ورئيس معهد مدراء مجلس الإدارة لدول مجلس التعاون الخليجي، وعضو مجلس الإدارة في شركة إنفستكوب للخدمات المالية ش.م.ب.

تخرج السيد الشروقي من جامعة الكويت عام 1971، والتحق ببرنامج الإدارة التنفيذية في كلية هارفارد للأعمال عام 1988.

#### السيدة باميلا جاكسون - عضو مجلس إدارة مستقل

تشغل باميلا جاكسون منصب عضو مجلس إدارة إنفستكوب كابيتال، وتترأس لجنة التدقيق وعضو في لجنة العلاقات التابعة لها، وعضو في المجلس الاستشاري لمبادرة الشمول في كلية لندن للاقتصاد. وتشغل أيضاً منصب عضو في المجلس الاستشاري لشركة هاييترو ليمتد. وكانت السيدة جاكسون تشغل سابقاً منصب العضو غير التنفيذي في دابليو بي إي آي ليمتد (تداول بالمستوى 20)، وهي منظمة غير ربحية تركز على تحسين التنوع بين الجنسين في مجال الأسهم الخاصة، وشغلت منصب الرئيس التنفيذي لها منذ عام 2019 إلى عام 2023. وحتى يناير 2025، كانت السيدة باميلا عضو غير تنفيذي في مجلس إدارة شركة إنفستكوب يوروب أكوزيشن كورب، وتترأس لجنة التدقيق واللجنة الخاصة التابعة لها.

قبل انضمامها إلى المستوى 20 في عام 2019، كانت السيدة جاكسون شريكاً وعضواً في مجلس الإدارة الإشرافي في شركة برايس ووترهاوس كوبرز، حيث شغلت العديد من المناصب بما في ذلك قائدة صفقات الشرق الأوسط وشركة في الأسهم الخاصة وعمليات الدمج والاستحواذ للشركة من عام 1990 إلى عام 2019. كما شغلت أيضاً منصب المدير غير التنفيذي لدى آر.تس أي دي إنترناشيونال من 2019 إلى 2022.

السيدة جاكسون عضو في معهد المحاسبين القانونيين في إنجلترا ومستشار ضرائب قانوني.

## الاستدامة وحوكمة الشركة

## السيد غسان عبدالعال - عضو مجلس إدارة مستقل

السيد غسان عبدالعال هو عضو في مجلس إدارة إنفستكوب كابيتال، ويرأس كذلك قسم دعم تطوير الأعمال والمنتجات المتخصصة ضمن فريق إدارة العلاقات في إنفستكوب القابضة. يملك السيد عبدالعال خبرة تزيد عن 24 عاماً في قطاع الخدمات المالية، حيث قضى 19 عاماً في العمل لدى إنفستكوب القابضة شغل خلالها العديد من المناصب العليا في الشركة.

قبل انضمامه إلى إنفستكوب القابضة، شغل السيد غسان عبدالعال منصب مدير الاستثمار في شركة ممتلكات البحرين القابضة ش.م.ب (م)، كما عمل كاستشاري في مجموعة تحسين أداء الأعمال لدى كيه بي إم جي.

السيد غسان عبدالعال عضو مجلس إدارة في العديد من الشركات، بما في ذلك إنفستكوب السعودية للاستثمارات المالية، وإنفستكوب للخدمات المالية ش.م.ب (م)، وعدد من الشركات التابعة لإنفستكوب. كما عمل كعضو مستقل في مجلس إدارة بنك البحرين للتنمية منذ عام 2016، قبل أن يُعيّن رئيساً لمجلس إدارته في عام 2022. وكان أيضاً عضواً مستقلاً في مجلس إدارة شركة صلة الخليج (المدرجة في بورصة البحرين) في 17 فبراير 2026، ويرأس لجنة التدقيق التابعة لها.

حصل السيد عبدالعال على درجة الماجستير في تحليل وتصميم وإدارة نظم المعلومات من كلية لندن للاقتصاد، بالإضافة إلى درجة البكالوريوس بمرتبة الشرف في المحاسبة والمالية من جامعة كينت.

## أمين سر مجلس الإدارة

تم تعيين شركة التيممي ومشاركوه في 3 سبتمبر 2025 لتكون أمين سر لمجلس الإدارة. ويلعب أمين سر مجلس الإدارة دوراً مهماً في تنظيم حوكمة الشركة في إنفستكوب كابيتال، واجتماعات مجلس الإدارة واللجان، ونقل القرارات الرئيسية إلى فريق الإدارة. وتشمل المسؤوليات الرئيسية لأمين سر مجلس الإدارة ما يلي على سبيل المثال لا الحصر:

- العمل بشكل وثيق مع مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية للتخطيط للاجتماعات وتنسيق الحضور.
- صياغة وتوزيع جداول أعمال مجلس الإدارة والاجتماعات العامة.
- صياغة وتوزيع وتأكيد وأرشفة محاضر الاجتماعات وتقارير مجلس الإدارة وغيرها من الوثائق القانونية.
- تعهد جداول مواعيد مجلس الإدارة والشركة.
- اتباع إجراءات الاجتماعات وقواعد اتخاذ القرار وسياسات الحوكمة.
- إدارة الاتصالات والمراسلات مع مجلس الإدارة ولجانه وفريق إدارة الشركة وأصحاب المصلحة الخارجيين.
- دعم عملية تقييم مجلس الإدارة.
- المساعدة في إعداد ومراجعة الملفات التنظيمية الرئيسية، والتقارير السنوية للشركات، وغيرها من التقارير الأخرى، بالإضافة إلى الإعلانات الأخرى المتعلقة بالأحداث الجوهرية.

## 4.4 مكافآت مجلس الإدارة

بلغ إجمالي المكافآت المدفوعة للأعضاء الأربعة المستقلين في مجلس إدارة إنفستكوب كابيتال عن الفترة من 1 يوليو 2025 إلى 30 يونيو 2026 ما قيمته 420,000 دولار أمريكي.

وتقترح إنفستكوب كابيتال دفع مكافآت إجمالية قدرها 225,000 دولار أمريكي للأعضاء الأربعة المستقلين عن الفترة المالية الانتقالية الممتدة من 1 يوليو 2026 إلى 31 ديسمبر 2026. وسيتم عرض هذه المكافآت المقترحة على الجمعية العمومية لاعتمادها.

لم تدفع إنفستكوب كابيتال أي بدلات أو مكافآت للأعضاء الخمسة غير المستقلين عن السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026، ولم تقترح دفع أي بدلات أو مكافآت للأعضاء الخمسة للفترة المالية الانتقالية المنتهية في 1 يوليو 2026 وحتى 31 ديسمبر 2026.

يتقاضى أعضاء مجلس الإدارة المستقلون مكافآتهم وفقاً لسياسة المكافآت المعتمدة لدى شركة إنفستكوب كابيتال.

ويوضح الجدول التالي بدلات نفقات السفر التي دفعتها شركة إنفستكوب كابيتال فيما يتعلق بحضور جلسات مجلس الإدارة ولجانه والتي استلمها الأعضاء المستقلون عن السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026:

| الرقم                 | بدلات حضور جلسات لجان مجلس الإدارة        |                                             |                                                                                                              |
|-----------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | اسم اللجنة                                | قيمة البذل لنفقات السفر (بالدولار الأمريكي) | عدد الاجتماعات                                                                                               |
| الدكتورة نوال الحوسني | لجنة الترشيحات والمكافآت، لجنة العلاقات   | لا يوجد                                     | لا يوجد                                                                                                      |
| السيد بيتر ماكيلار    | لجنة التدقيق والتقييم<br>لجنة العلاقات    | 12,648 دولار                                | اجتماعان (2) للجنة التدقيق والتقييم<br>اجتماعان (2) للجنة العلاقات<br>اجتماعان (2) لمجلس الإدارة             |
| السيد محمد الشروقي    | لجنة الترشيحات والمكافآت<br>لجنة العلاقات | 2,777 دولار                                 | اجتماع واحد (1) للجنة الترشيحات والمكافآت<br>اجتماع واحد (1) للجنة العلاقات<br>اجتماع واحد (1) لمجلس الإدارة |
| السيدة باميلا جاكسون  | لجنة التدقيق والتقييم<br>لجنة العلاقات    | 9,390 دولار                                 | اجتماعان (2) للجنة التدقيق والتقييم<br>اجتماعان (2) للجنة العلاقات<br>اجتماعان (2) لمجلس الإدارة             |

لم يتقاضى الأعضاء الخمسة غير المستقلين أي بدلات عن حضور جلسات اجتماعات مجلس الإدارة أو لجانه في إنفستكوب كابيتال خلال السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026.

كما لم يتقاضى أي عضو من أعضاء مجلس الإدارة أي بدلات أو رواتب أو أتعاب إضافية خلال السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026، بخلاف المذكور أعلاه.

ويوضح الجدول التالي ملكيات وتعاملات أعضاء مجلس الإدارة وزوجاتهم وأبنائهم في الأوراق المالية لشركة إنفستكوب كابيتال خلال السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026.

| الرقم | الاسم              | المنصب / العلاقة  | الأسهم المملوكة حتى 30 يونيو 2026 | إجمالي معاملات البيع | إجمالي معاملات الشراء (عدد الأسهم) |
|-------|--------------------|-------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------------------|
| 1.    | سعادة محمد العارضي | رئيس مجلس الإدارة | 100,937                           | لا يوجد              | لا يوجد                            |

لم يمتلك أي من أعضاء مجلس الإدارة الآخرين، ولا زوجاتهم أو أبنائهم، أسهماً، كما لم يجرؤوا أي تعاملات في الأوراق المالية للشركة خلال هذه الفترة.

#### 1.4.4 التفويض

لتبسيط العمليات والاستفادة من خبرة القيادة، منح مجلس الإدارة تفويضات الصلاحيات التالية خلال السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026. وقد تم إسناد التفويضات المبينة أدناه إلى الأشخاص المذكورين بموجب قرارات منفصلة صادرة عن مجلس الإدارة خلال هذه الفترة:

## الاستدامة وحوكمة الشركة

| الرقم | اسم المفوض         | صلاحية التفويض                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | مدة التفويض                                                                                              |
|-------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1     | سعادة محمد العارضي | مفوض بالتوقيع فيما يتعلق بإجتماع الجمعية العمومية                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | منتهي الصلاحية                                                                                           |
| 2     | السيدة سناء خاطر   | مفوضة بالتوقيع فيما يتعلق بإجتماع الجمعية العمومية<br>مفوضة بالتوقيع فيما يتعلق بتعيين أمين سر الشركة<br>مفوضة بالتوقيع فيما يتعلق بالخدمات الاستشارية غير التأكيدية المقدمة من شركة «إرنست ويونغ» للسنة المالية 2026<br>مفوضة بالتوقيع فيما يتعلق بالخدمات الاستشارية غير التأكيدية المقدمة من شركة «إرنست ويونغ» لشركة «كاناوا سكيلز آند سيستمز»<br>مفوضة بالتوقيع فيما يتعلق بتعيين مزود السيولة الجديد<br>مفوضة بالتوقيع فيما يتعلق بالتنازل عن اتفاقية الخدمات الرئيسية وتعديلها والاتفاقيات الخاصة بالإعارة ذات الصلة                                                                      | منتهي الصلاحية<br>منتهي الصلاحية<br>منتهي الصلاحية<br>منتهي الصلاحية<br>منتهي الصلاحية<br>منتهي الصلاحية |
| 3     | السيد روهيت ناندا  | مفوض بالتوقيع فيما يتعلق بالخدمات الاستشارية غير التأكيدية المقدمة من شركة «إرنست ويونغ» للسنة المالية 2026<br>مفوض بالتوقيع فيما يتعلق بالخدمات الاستشارية غير التأكيدية المقدمة من شركة «إرنست ويونغ» لشركة «كاناوا سكيلز آند سيستمز»<br>مفوض بالتوقيع فيما يتعلق باتفاقية التسهيلات الائتمانية المتجددة الثنائية بين الشركات التابعة<br>مفوض بالتوقيع فيما يتعلق بتعيين مزود السيولة الجديد<br>مفوض بالتوقيع فيما يتعلق بتعيين السيدة سناء خاطر رئيساً تنفيذياً جديداً للشركة<br>مفوض بالتوقيع فيما يتعلق بالتنازل عن اتفاقية الخدمات الرئيسية وتعديلها والاتفاقيات الخاصة بالإعارة ذات الصلة | منتهي الصلاحية<br>منتهي الصلاحية<br>منتهي الصلاحية<br>منتهي الصلاحية<br>منتهي الصلاحية<br>منتهي الصلاحية |
| 4     | السيد جون دراكوس   | مفوض بالتوقيع فيما يتعلق بالخدمات الاستشارية غير التأكيدية المقدمة من شركة «إرنست ويونغ» للسنة المالية 2026<br>مفوض بالتوقيع فيما يتعلق بالخدمات الاستشارية غير التأكيدية المقدمة من شركة «إرنست ويونغ» لشركة «كاناوا سكيلز آند سيستمز»<br>مفوض بالتوقيع فيما يتعلق بالتنازل عن اتفاقية الخدمات الرئيسية وتعديلها والاتفاقيات الخاصة بالإعارة ذات الصلة                                                                                                                                                                                                                                          | منتهي الصلاحية<br>منتهي الصلاحية<br>منتهي الصلاحية                                                       |
| 5     | السيد محمد عامر    | مفوض بالتوقيع فيما يتعلق بتعيين مزود السيولة الجديد<br>مفوض بالتوقيع فيما يتعلق بتعيين السيدة سناء خاطر رئيساً تنفيذياً جديداً للشركة                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | منتهي الصلاحية<br>منتهي الصلاحية                                                                         |

## 6.4 لجان مجلس الإدارة

تنبثق عن مجلس الإدارة كل من لجنة التدقيق والتقييم، ولجنة الترشيحات والمكافآت، ولجنة العلاقات، واللجنة التنفيذية (وتخضع كل منها لمتطلبات التشكيل الواردة في قواعد الحوكمة). ويجوز لمجلس الإدارة، إذا دعت الحاجة إلى ذلك، ومع مراعاة النظام الأساسي للشركة، أن يشكل لجاناً إضافية حسب الاقتضاء. وبموجب قواعد الحوكمة، لا يجوز لرئيس مجلس الإدارة أن يكون عضواً في لجنة التدقيق والتقييم أو لجنة الترشيحات والمكافآت.

وفيما يلي لمحة عامة رفيعة المستوى عن مهمة كل من هذه اللجان.

## لجنة التدقيق والتقييم

يشكّل بعض أعضاء مجلس الإدارة لجنة التدقيق والتقييم لمراجعة سياسات التدقيق الداخلي والخارجي والمحاسبة المالية لشركة إنفستكوب كابيتال والإشراف عليها. وأعضاء لجنة التدقيق والتقييم كما في 30 يونيو 2026 هم كما يلي:

| الاسم                | المنصب       |
|----------------------|--------------|
| السيدة باميلا جاكسون | رئيسة اللجنة |
| السيد ريشي كابور     | عضو          |
| السيد عباس زيرفي     | عضو          |
| السيد بيتر ماكيلار   | عضو          |
| السيد يوسف اليوسف    | عضو          |

يتم تعيين أعضاء لجنة التدقيق والتقييم من قبل مجلس الإدارة، ويكون التعيين لمدة تصل إلى ثلاث سنوات، بعدها يمكن لمجلس الإدارة إعادة تعيين أعضاء لجنة التدقيق والتقييم. تساعد لجنة التدقيق والتقييم مجلس الإدارة في أداء مسؤولياته المتعلقة بإعداد التقارير المالية وعمليات التدقيق الداخلي والخارجي والمراقبة، بما في ذلك مراجعة ومراقبة سلامة القوائم المالية، ومراجعة ومراقبة الأعمال غير التدقيقية التي يقوم

بها مدققو الحسابات الخارجيون، وتقديم المشورة بشأن تعيين مدققي حسابات خارجيين، والإشراف على العلاقة مع مدققي الحسابات الخارجيين، ومراجعة مدى فاعلية عملية التدقيق الخارجي، ووظيفة الرقابة على التدقيق الداخلي. كما تدعم اللجنة أيضاً مجلس الإدارة في الإشراف على عملية التقييم التي تجريها الإدارة، ومراجعة واعتماد سياسة التقييم ودليل إجراءات إنفستكوب كابيتال سنوياً، والتواصل مع مدققي الحسابات فيما يتعلق بأرائهم حول التقييم.

وتشرف اللجنة أيضاً على أنشطة إدارة المخاطر في إنفستكوب كابيتال، ومتابعة حجم المخاطر للشركة على مستوى المؤسسة.

تتولى السيدة بامبلا جاكسون، رئيس لجنة التدقيق والتقييم، مسؤولية اللجنة ومراجعة إطار عملها داخل الشركة، ومراجعة عملياتها والتأكد من فعاليتها.

وتتخذ لجنة التدقيق والتقييم الخطوات المناسبة لضمان استقلالية المدققين الخارجيين لشركة إنفستكوب كابيتال وفقاً للمتطلبات القانونية المعمول بها. وقد حصلت الشركة على تأكيد كتابي من مدققي حساباتها يفيد بالترامهم بالتوجيهات والإرشادات المتعلقة بالاستقلالية الصادرة عن هيئات المحاسبة والتدقيق ذات الصلة.

وتجتمع اللجنة مرة واحدة على الأقل كل ثلاثة أشهر أو حسب الحاجة. وفي السنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، اجتمعت لجنة التدقيق والتقييم أربع مرات في 18 سبتمبر 2025، و10 نوفمبر 2025، و11 فبراير 2026، و30 أبريل 2026، مع حضور جميع الأعضاء في كل اجتماع. ويتطلب ميثاق لجنة التدقيق والتقييم أن تتكون اللجنة من ثلاثة على الأقل من الأعضاء غير التنفيذيين في مجلس الإدارة، ويجب أن يكون من بينهم اثنان على الأقل من الأعضاء المستقلين. ويشترط أن يكون لدى عضو واحد على الأقل من أعضاء لجنة التدقيق والتقييم خبرة عملية في مجال المحاسبة أو المجال المالي أو أن يكون حاصلاً على درجة جامعية أو شهادة مهنية في المحاسبة أو المالية أو غيرها من المجالات ذات الصلة.

#### التقرير السنوي للجنة التدقيق والتقييم للسنة المنتهية في 30 يونيو 2026

يستعرض تقرير لجنة التدقيق والتقييم («اللجنة») الخاص بشركة إنفستكوب كابيتال عن السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026 الأنشطة والمسؤوليات الرئيسية للجنة، وذلك بما يتماشى مع معايير حوكمة الشركات التي وضعتها هيئة أسواق المال وإطار الحوكمة الخاص بشركة «إنفستكوب كابيتال».

قامت اللجنة، على مدار العام، بمراجعة دقيقة للقوائم المالية للشركة، مع التركيز على الجوانب الرئيسية التالية:

- السياسات المحاسبية: درست اللجنة مدى ملاءمة السياسات المحاسبية واتساقها مع الفترات السابقة. كما تم تقييم تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية لضمان سلامة وموثوقية التقارير المالية. ولم يتم إجراء أي تغييرات على السياسات المحاسبية خلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2026؛ حيث أكدت اللجنة أن السياسات المطبقة تتسق مع تلك المعتمدة في الفترة السابقة وتظل ملائمة لطبيعة أعمال الشركة.
- التقديرات والأحكام: راجعت اللجنة التقديرات والأحكام المحاسبية المهمة التي طبقتها الإدارة عند إعداد القوائم المالية. ويتمثل الجانب الرئيسي الذي ينطوي على عدم اليقين المرتبط بالتقديرات في تقييم استثمارات الشركة المصنفة ضمن «المستوى 3» وفقاً للسلسلة الهرمي للقيمة العادلة في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 13. وعند مراجعة هذه التقييمات، أخذت اللجنة بعين الاعتبار العمل الذي قام به المدقق الخارجي من شركة إرنست آند يونغ بموجب معيار التدقيق الدولي رقم 540 (المعدل)، بما في ذلك تقييم إرنست آند يونغ لمدى ملاءمة منهجيات التقييم والافتراضات الرئيسية التي اعتمدها الإدارة. وناقشت اللجنة نتائج التدقيق مباشرة مع ممثلي إرنست آند يونغ خلال اجتماع مراجعة التدقيق في نهاية العام، وأبدت قناعتها - بعد النظر في استنتاجات إرنست آند يونغ ومراجعتها الخاصة لعملية التقييم التي أجرتها الإدارة - بأن التقييمات قد أعدت على أساس سليم وملائم. ولم تكن هناك حاجة لإجراء أي تعديلات جوهرية على التقييمات التي أعدها الإدارة.
- مبدأ الاستمرارية: راجعت اللجنة تقييم الإدارة لمبدأ الاستمرارية للسنة المنتهية في 30 يونيو 2026. وبعد دراسة الوضع المالي للشركة وسيولتها وتوقعاتها المستقبلية، اقتصرت اللجنة بأن إعداد البيانات المالية على أساس مبدأ الاستمرارية لا يزال مناسباً، وأنه لا توجد أي شكوك جوهرية تستدعي الإفصاح.
- مسائل مهمة في البيانات المالية: تؤكد اللجنة عدم رصد أي مسائل مهمة أخرى خلال مراجعتها للبيانات المالية للسنة المنتهية في 30 يونيو 2026. وتؤكد اللجنة أن البيانات المالية تعكس صورة حقيقية وعادلة للوضع المالي للشركة وأدائها وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والمتطلبات التنظيمية المعمول بها.
- معاملات الأطراف ذات العلاقة: راجعت اللجنة معاملات الشركة مع الأطراف ذات العلاقة التي تمت خلال السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026 لضمان الامتثال لأحكام المعمول بها في قواعد حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة سوق المال وإطار حوكمة الشركة. وأشارت اللجنة إلى معاملة التسهيل الائتماني البينية مع شركة إنفستكوب كابيتال كإيمان ليمتد المملوكة بالكامل للشركة. وقد اقتنعت اللجنة بأن الصفقة تتدرج ضمن نطاق المادة 35 من قواعد الحوكمة، حيث تم إبرامها في سياق العمل المعتاد وبشروط عادلة غير تفضيلية، وأنها قد تمت الموافقة عليها حسب الأصول من قبل مجلس الإدارة.

تلتزم اللجنة بضمان استقلالية وفعالية عملية التدقيق الخارجي. ولتحقيق ذلك، تم اتباع المنهجية التالية:

- استقلالية المدقق الخارجي: قُيِّمت اللجنة استقلالية المدقق الخارجي ونظرت في أي تضارب محتمل في المصالح. وقدم المدقق الخارجي إقراراً رسمياً باستقلاليته، وتمت مراجعته من قبل اللجنة.

## الاستدامة وحوكمة الشركة

- تناوب شركاء التدقيق: تطبق اللجنة سياسة تقضي بتناوب رئيس المدققين في عملية التدقيق وفقاً للمتطلبات التنظيمية المعمول بها. وتم تعيين شركة إرنست آند يونغ مدققاً خارجياً للسنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026، وقد شغل رئيس المدققين الحالي هذا المنصب لمدة عامين. وستواصل اللجنة مراقبة مدة عمل الشريك بما يتماشى مع سياسة التناوب الخاصة بها للحفاظ على الموضوعية وتجنب التحيز.
- التعيين وإعادة التعيين: رفعت اللجنة توصياتها إلى مجلس الإدارة بإعادة تعيين المدقق الخارجي للفترة المالية المختصرة من 1 يوليو 2026 إلى 31 ديسمبر 2026.

تم إجراء تقييم مُفضّل لأداء شركة التدقيق الخارجي وقدراتها في إطار هذه العملية. وشمل التقييم جودة ودقة منهجية التدقيق التي اتبعتها شركة إرنست آند يونغ، ووضوح ودقة رسالة الإدارة ونتائج التدقيق، وسرعة التسليم، واستجابة فريق العمل. ولم يتم رصد أية مخاوف جوهرية.

وبناءً على مراجعتها لأداء واستقلالية وفعالية المدقق الخارجي، أوصت اللجنة بإعادة تعيين شركة إرنست آند يونغ مدققاً خارجياً للفترة المالية المختصرة من 1 يوليو 2026 إلى 31 ديسمبر 2026. واستندت التوصية إلى: (i) جودة أعمال التدقيق التي قامت بها شركة إرنست آند يونغ والرؤية المُقدمة من خلال رسالة الإدارة؛ (ii) عدم وجود أيّة مخاوف بشأن الاستقلالية؛ (iii) فهم إرنست آند يونغ الواضح لأعمال الشركة وبيئتها التنظيمية. وقد وافق مجلس الإدارة على توصية اللجنة.

ولضمان استقلالية المدقق الخارجي، تتبع اللجنة سياسة صارمة فيما يتعلق بتقديم الخدمات غير المتعلقة بالتدقيق من قبل المدقق الخارجي. وتم تطبيق الإجراءات التالية خلال العام:

- عملية الموافقة على الخدمات غير التدقيقية: تخضع جميع الخدمات غير التدقيقية التي يقدمها المدقق الخارجي - مثل الاستشارات الضريبية - لموافقة مسبقة من اللجنة. ويضمن هذا الإجراء عدم نشوء أي تضارب في المصالح وعدم التأثير على استقلالية المدقق.
- مراقبة أتعاب الخدمات غير التدقيقية: تراقب اللجنة أتعاب الخدمات غير التدقيقية مقارنةً بأتعاب التدقيق لضمان بقائها ضمن الحدود المقبولة بما يتماشى مع الإرشادات التنظيمية.
- تقييم الأثر على الاستقلالية: يتم تقييم كل مهمة مرتبطة بخدمات غير تدقيقية من حيث تأثيراتها المحتملة على استقلالية المدقق، ويتم اتخاذ الضمانات المناسبة عند الضرورة.

في حال اكتشاف أي نقاط ضعف في أنظمة الرقابة الداخلية أو إدارة المخاطر، تتبع اللجنة إجراءً منظماً لمعالجة هذه المشكلات وحلها:

- المراجعة الفورية: عند تحديد أي نقاط ضعف، تراجع اللجنة النتائج مع فرق الإدارة وإدارة المخاطر والتدقيق الداخلي لمجموعة إنفستكوب لتحديد نطاق المشكلة وتأثيرها.
- خطط العمل التصحيحية: يُطلب من الإدارة وضع وتنفيذ خطط عمل تصحيحية لمعالجة نقاط الضعف المحددة، مع تحديد جدول زمني واضح وتخصيص الموارد اللازمة لحلها.
- المتابعة: تراقب اللجنة التقدم المحرز في الإجراءات التصحيحية وتضمن معالجة نقاط الضعف بفعالية، مع تقديم تحديثات دورية من قبل فرق التدقيق الداخلي والامتثال وإدارة المخاطر.
- رفع التقارير إلى مجلس الإدارة: تُحال أي نقاط ضعف جوهرية قد تؤثر على السلامة المالية للشركة أو امثالها للوائح التنظيمية إلى مجلس الإدارة لتتم معالجتها بالشكل الأمثل. وخلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2026، لم يتم تحديد أي نقاط ضعف جوهرية في أنظمة الرقابة الداخلية أو إدارة المخاطر. ولم تكن هناك حاجة لإحالة أي مسائل إلى مجلس الإدارة بموجب هذا الإجراء.

تولي اللجنة أهمية كبيرة لتقارير التدقيق الداخلي، وخاصة تلك التي تحدد المجالات متوسطة وعالية المخاطر. وتتخذ اللجنة الإجراءات التالية:

- مراجعة التقارير: في كل اجتماع، تراجع اللجنة جميع تقارير التدقيق الداخلي التي تسلط الضوء على المجالات متوسطة وعالية المخاطر لتقييم مدى كفاية استراتيجيات تخفيف المخاطر.
- تخفيف المخاطر: تعمل اللجنة مع فرق إدارة الامتثال وإدارة المخاطر والتدقيق الداخلي لمجموعة إنفستكوب والإدارة لضمان تطبيق ضوابط فعالة لتخفيف المخاطر المحددة.
- تأكيد التغطية: تؤكد اللجنة أنها راجعت جميع تقارير التدقيق الداخلي المصنفة ضمن فئتي المخاطر المتوسطة والعالية الصادرة خلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2026. ويجري رصد الإجراءات التصحيحية المتفق عليها مع الإدارة بشكل مستمر لضمان تنفيذها على النحو الأمثل. إضافةً إلى ذلك، تراجع اللجنة تقارير إدارة الامتثال، والتي تشمل تقارير الإبلاغ عن المخالفات، ومعاملات الموظفين، وتفتيش الأعضاء، ومكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب، والتقارير التنظيمية. ولم يتبق أي من نتائج التدقيق الداخلي المصنفة ضمن فئتي المخاطر المتوسطة والعالية عالقة أو دون حل حتى 30 يونيو 2026.

ناقشت اللجنة المجالات التي تتطلب تحسينات في إدارة المخاطر والضوابط الداخلية، ونفذت الإجراءات التالية:

- تنفيذ الإجراءات التصحيحية: ناقشت اللجنة خطط العمل التصحيحية المقترحة من الإدارة استجابةً للمخاطر ونقاط الضعف المحددة، مع التركيز على أي ملاحظات أو مواضيع متكررة.
- متابعة التنفيذ: أكدت اللجنة على ضرورة تنفيذ الإجراءات التصحيحية في الوقت المناسب، ومراقبة التقدم المحرز عن كثب، وتقديم تقرير حول ذلك في الاجتماع التالي.

- التحسين المستمر: شجعت اللجنة على تبني ثقافة التحسين المستمر في الضوابط الداخلية وعمليات إدارة المخاطر لتعزيز قدرة الشركة على مواجهة المخاطر الناشئة. وتؤكد اللجنة عدم رصد أي قصور جوهري في أنظمة إدارة المخاطر أو الضوابط الداخلية خلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2026. وقد تمت متابعة جميع الإجراءات التصحيحية الناجمة عن ملاحظات التدقيق الداخلي حتى إتمامها.

تتولى اللجنة، بموجب تفويض محدد، الإشراف على نزاهة إطار تقييم استثمارات الشركة، بما يتناسب مع طبيعة إنفستكوروب كابيتال باعتبارها كياناً استثمارياً مدرجاً. وخلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2026:

- راجعت اللجنة سياسة التقييم المعتمدة لدى الشركة ووافقت عليها، مؤكدة عدم وجود حاجة إلى إجراء أي تعديلات جوهريّة عليها خلال العام.
- عند تقييم سلامة تقييمات نهاية العام، أخذت اللجنة في الاعتبار العمل الذي أنجزه المدقق الخارجي، شركة إرنست آند يونغ، المنفذ وفقاً لمعيار المراجعة الدولي 540 (المُعَدِّل). كما راجعت اللجنة نتائج إرنست آند يونغ المتعلقة بمنهجيات التقييم التي اعتمدتها الإدارة والافتراضات الرئيسية المستخدمة فيها، بما في ذلك تقييم معدلات الخصم ومضاعفات الخروج وغيرها من المدخلات الهامة غير القابلة للملاحظة، وناقشت هذه النتائج مباشرة مع إرنست آند يونغ. وبعد دراسة استنتاجات إرنست آند يونغ وإجراء مراجعتها الخاصة لعملية التقييم التي اتبعتها الإدارة، خلصت اللجنة إلى أن التقييمات تم إعدادها على أساس مناسب، ولم تكن هناك حاجة إلى إجراء أي تعديلات جوهريّة.

راجعت اللجنة خلال العام إطار عمل إدارة المخاطر في الشركة والسياسات ذات الصلة، وخلصت إلى ما يلي: (1) أن إطار عمل إدارة المخاطر يتناسب مع طبيعة عمليات الشركة وحجمها؛ (2) أن المخاطر الرئيسية التي تواجه الشركة قد تم تحديدها وتخضع للمراقبة على نحو مناسب؛ و(3) عدم رصد أي تغييرات جوهريّة في ملف مخاطر الشركة خلال العام تستدعي إحالة الأمر إلى مجلس الإدارة. كما تلقى مجلس الإدارة، الذي يضم أحد أعضاء اللجنة، تقارير دورية عن المخاطر من الإدارة، وراجعتها خلال كل اجتماع ربع سنوي.

تلتزم الشركة بتطبيق إجراءات فعّالة للإبلاغ عن المخالفات، تتيح للموظفين وأصحاب المصلحة الإبلاغ بسرية تامة عن أي مخالفات محتملة. وخلال العام، تلقت اللجنة تقريراً من قسم التدقيق الداخلي لمجموعة إنفستكوروب بشأن أنشطة الإبلاغ عن المخالفات، ولم تلتق اللجنة أي بلاغات عن مخالفات خلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2026. كما أكدت اللجنة استمرار إتاحة آلية الإبلاغ عن المخالفات ووجود الضمانات المناسبة لحماية المبلّغين.

أجرت اللجنة تقييماً مستقلاً لأدائها خلال العام، استناداً إلى اختصاصاتها ومسؤولياتها. وتناول التقييم مدى كفاية وتواتر الاجتماعات وحضور الأعضاء، وجودة المعلومات المتاحة للجنة، وفعالية الرقابة التي تضطلع بها ضمن مختلف مجالات اختصاصها، بالإضافة إلى توازن المهارات والخبرات بين الأعضاء. وأكدت اللجنة رضاها عن مستوى أدائها ووفائها بمسؤولياتها خلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2026. ولم تحدد أي مجالات جوهريّة تستدعي التحسين في الوقت الحالي. كما لم توص اللجنة بإجراء أي تعديلات على اختصاصاتها في المرحلة الحالية.

### الخلاصة:

أدّت اللجنة مهامها ومسؤولياتها وفقاً لاختصاصاتها المعتمدة وبما يتوافق مع إطار حوكمة الشركات الصادر عن هيئة سوق المال. وخلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2026، لم تُحدّد أي مسائل جوهريّة تتعلق بالتقارير المالية أو الرقابة الداخلية أو إدارة المخاطر أو الإشراف على التقييم أو الامتثال. وتؤكد اللجنة التزامها بالحفاظ على نزاهة التقارير المالية للشركة، وأنظمة الرقابة الداخلية، وعمليات إدارة المخاطر، وإطار تقييم الاستثمارات، ومواصلة ممارسة رقابة مستقلة بما يخدم مصالح المساهمين وسائر أصحاب المصلحة.

### لجنة الامتثال لتداول الأسهم

أنشأت الشركة، وفقاً لسياسة التداول من الداخل، لجنة للامتثال لتداول الأسهم تتولى الإشراف على تطبيق وتشغيل إطار العمل المعتمد لدى الشركة لتنظيم تعاملات المديرين والموظفين وغيرهم من المطلعين المعيّنين، إلى جانب الأشخاص المرتبطين بهم وغيرهم من الأشخاص المعيّنين، في الأوراق المالية للشركة.

تتولى هذه اللجنة مسؤولية مراجعة المعاملات المقترحة من الأشخاص الخاضعين لسياسة التداول من الداخل واعتمادها، ومراقبة الالتزام بالسياسة والمطلوبات القانونية والتنظيمية المعمول بها، والإشراف على التشغيل الفعّال لضوابط الشركة المتعلقة بالتداول من الداخل.

تتألف اللجنة من ثلاثة أعضاء، إلى جانب أعضاء بديلين، وتضم خبرات في مجالات القيادة التنفيذية والشؤون المالية وإدارة المخاطر والشؤون القانونية والامتثال. ويتولى رئيس اللجنة مسؤولية الإشراف على الإطار التشغيلي للجنة، ومراجعة إجراءاتها بصورة دورية، والتأكد من استمرار فعاليتها وملاءمتها للغرض المنشود.

وخلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2026، نظرت اللجنة في طلبات الموافقة على التداول المقدمة بموجب سياسة التداول من الداخل واتخذت القرارات بشأنها. كما راقبت الالتزام بالسياسة وأشرفت على استمرار تطبيق ضوابط تداول أسهم الشركة. ولم يتم خلال السنة رصد أي مخالفات جوهريّة لسياسة التداول من الداخل.

## الاستدامة وحوكمة الشركة

| الاسم               | العضو المناوب       | المنصب      | مجال الاختصاص                      | المسؤولية                                                               |
|---------------------|---------------------|-------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| سعادة محمد العارضي  | السيد ريشي كابور    | رئيس اللجنة | القيادة التنفيذية                  | رئاسة اللجنة والإشراف على الإطار التشغيلي وحوكمة تداول الأسهم وفعاليتها |
| السيد مارك هورنكاسل | السيد بريان مورفي   | عضو         | الشؤون القانونية والامتثال         | مراجعة طلبات التداول والموافقة عليها ومراقبة الالتزام                   |
| السيد عباس ريزفي    | السيد ريتشارد كرامر | عضو         | الشؤون المالية / المخاطر التشغيلية | مراجعة طلبات التداول ودعم الإشراف على سياسة التداول من الداخل           |

## لجنة الترشيحات والمكافآت

يشكل بعض أعضاء مجلس الإدارة لجنة لمراجعة ترشيحات ومكافآت إنفستكوب كابيتال والإشراف عليها. أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت، كما في 30 يونيو 2026 هم كالآتي:

| الاسم                 | المنصب      |
|-----------------------|-------------|
| الدكتورة نوال الحوسني | رئيس اللجنة |
| السيد ريشي كابور      | عضو         |
| السيد يوسف اليوسف     | عضو         |
| السيد محمد الشروقي    | عضو         |
| السيد عباس ريزفي      | عضو         |

يتم تعيين أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت من قبل مجلس الإدارة، ويكون التعيين لمدة تصل إلى ثلاث سنوات كحد أقصى، بعدها يمكن لمجلس الإدارة إعادة تعيين أعضاء الترشيحات والمكافآت. تساعد لجنة الترشيحات والمكافآت مجلس الإدارة في وضع سياسات الترشيح والمكافآت فيما يتعلق بمجلس الإدارة، واللجان الميثقة عن مجلس الإدارة بالإضافة إلى الإدارة العليا. وهي مسؤولة عن تقييم التعيينات من الإدارة التنفيذية لشركة إنفستكوب كابيتال، وتقييم توازن المهارات والمعرفة والخبرة لأعضاء مجلس الإدارة ولجانه، خاصة مراقبة استقلالية أعضاء مجلس الإدارة المستقلين، وتحمل اللجنة أيضاً المسؤولية عن المراجعة الدورية لهيكل مجلس الإدارة وتحديد المرشحين المستقلين المحتمل تعيينهم أعضاء بمجلس الإدارة أو أعضاء باللجان حسبما تقتضي الحاجة. بالإضافة إلى ذلك، ومع الالتزام بأحكام النظام الأساسي، تساعد لجنة الترشيحات والمكافآت مجلس الإدارة في تحديد مسؤولياته فيما يتعلق بالمكافآت، بما في ذلك رفع التوصيات إلى المجلس بشأن سياسة إنفستكوب كابيتال بشأن مكافآت أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين، حيث تحدد المبادئ الشاملة والمعايير وإطار الحوكمة لسياسة المكافآت وتحدد حزمة المكافآت والمزايا الفردية للإدارة العليا.

وتتطلب الشروط المرجعية للترشيح والمكافآت أن تتألف لجنة الترشيحات والمكافآت من ثلاثة أعضاء غير تنفيذيين على الأقل، ويجب أن يكون اثنان منهم على الأقل مستقلين، وذلك في كل حالة ضمن معنى تلك الشروط في قواعد الحوكمة. وتتولي الدكتورة نوال الحوسني، رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت، مسؤولية اللجنة ومراجعة إطار عملها داخل الشركة، ومراجعة عملياتها والتأكد من فاعليتها. ويتم تعيين أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت وفقاً للنظام الأساسي للشركة. وتجتمع اللجنة مرة واحدة على الأقل في السنة، أو من وقت لآخر بناءً على احتياجات إنفستكوب كابيتال. وفي السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026، اجتمعت لجنة الترشيحات والمكافآت ثلاث مرات في 18 سبتمبر 2025، و 10 نوفمبر 2025 و 30 أبريل 2026. ولم يكن السيد محمد الشروقي حاضراً في الاجتماع الذي عقد في 10 نوفمبر 2025. وبخلاف ما ذكر، فقد حضر جميع الأعضاء أو وكلاؤهم كافة الاجتماعات التي عقدت في السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026.

## لجنة العلاقات

يجب أن تتألف لجنة العلاقات من ثلاثة أعضاء على الأقل، ويجب أن يكون جميعهم من أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين المستقلين لشركة إنفستكوب كابيتال. وأعضاء لجنة العلاقات كما في 30 يونيو 2026 هم كما يلي:

| الاسم                 | المنصب      |
|-----------------------|-------------|
| السيد بيتر ماكيلار    | رئيس اللجنة |
| الدكتورة نوال الحوسني | عضو         |
| السيدة باميلا جاكسون  | عضو         |
| السيد محمد الشروقي    | عضو         |

أعضاء لجنة العلاقات يعينهم مجلس الإدارة، وتكون التعيينات لمدة تصل إلى ثلاث سنوات ويمكن تمديدها لمدة تصل إلى فترتين إضافيتين مدة كل منهما ثلاث سنوات.

ويعين مجلس الإدارة رئيس لجنة العلاقات، ويجب أن يكون مديراً غير تنفيذي مستقلاً. ويكون رئيس اللجنة، السيد بيتر ماكيلار، مسؤولاً عن إدارة اللجنة ومراجعة آلية عملها في إنفستكوب كابيتال والتأكد من فاعليتها. وتُعقد اجتماعات لجنة العلاقات أربع مرات على الأقل في السنة في الأوقات المناسبة أو حسب الحاجة. ويجوز لأي من أعضاء لجنة العلاقات، وكذلك الرئيس التنفيذي لشركة إنفستكوب كابيتال أو مديرها المالي، طلب عقد اجتماع للجنة العلاقات إذا رأى أن ذلك ضرورياً.

وتتولى لجنة العلاقات الإشراف على بعض المسائل الإدارية والتشغيلية والمتعلقة بالأعمال التي تخص شركة إنفستكوب كابيتال من جهة، وشركة إنفستكوب القابضة (و/أو الشركات التابعة (بخلاف أعضاء شركة إنفستكوب كابيتال)) من جهة أخرى؛ ويكون للجنة القرار النهائي بشأنها، وخاصة في الحالات التي قد ينشأ فيها تضارب في المصالح، أو قد يكون من المتوقع بشكل معقول أن ينشأ تضارب، فيما يتعلق بهذه المسائل.

تشمل مهام لجنة العلاقات، على سبيل المثال لا الحصر، النظر في بعض مقترحات الاستثمار ومراجعتها وتقديم التوصيات إلى مجلس الإدارة فيما يتعلق بالمجالات التي قد ينشأ فيها تضارب في المصالح، أو ربما يكون قد نشأ، أو عندما تكون هذه التوصية في مصلحة مجموعة إنفستكوب كابيتال، بما في ذلك الموافقة على هذه المقترحات أو رفضها أو تقديم أي توصيات قد تراها اللجنة مناسبة فيما يتعلق بها.

وفي السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026، اجتمعت لجنة العلاقات أربع مرات في 18 سبتمبر 2025، و10 نوفمبر 2025، و11 فبراير 2026، و30 أبريل 2026، ولم يكن السيد محمد الشوقي حاضراً في الاجتماع الذي عقد في 10 نوفمبر 2025.

#### 7.4 اللجنة التنفيذية

تضم اللجنة التنفيذية أعضاء من الإدارة العليا في إنفستكوب كابيتال. أعضاء اللجنة التنفيذية كما في 30 يونيو 2026 هم كما يلي:

| الاسم                | المنصب       |
|----------------------|--------------|
| السيدة سناء خاطر     | رئيسة اللجنة |
| السيد جوناثان دراكوس | عضو          |
| السيد روهيت ناندا    | عضو          |

ترأست السيدة سناء خاطر اللجنة التنفيذية، وكانت مسؤولة عن إدارة اللجنة ومراجعة آلية عملها في إنفستكوب كابيتال والتأكد من فاعليتها.

تشمل مهام اللجنة التنفيذية ما يلي:

- قيادة تنفيذ استراتيجية إنفستكوب كابيتال؛
- مراجعة واعتماد الاستثمارات في نطاق معايير الاستثمار الخاصة بشركة إنفستكوب كابيتال المشار إليها فيما يلي باسم «معايير الاستثمار».) ويجوز للجنة التنفيذية، حسب تقديرها، إحالة أي استثمارات تقع في نطاق معايير الاستثمار كي تراجعها لجنة العلاقات في إنفستكوب كابيتال وتوافق عليها. ويجب تقديم أي استثمارات تقع خارج نطاق معايير الاستثمار إلى لجنة العلاقات مباشرة؛
- ضمان أن يكون أداء الخدمات لدى شركة إنفستكوب القابضة و/أو الشركات التابعة لها ومقدمي الخدمات الخارجيين الآخرين مستوفياً للمعايير المدرجة في شروط كل اتفاقية ذات صلة ومتوافقاً معها.

واللجنة التنفيذية ملزمة بأن تجتمع في الأوقات المناسبة ومتى دعت الحاجة إلى ذلك. وفي السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026، اجتمعت اللجنة التنفيذية 34 مرة على مدار العام، في التواريخ التالية. وكان جميع أعضاء اللجنة التنفيذية حاضرين في كل اجتماع.

| الشهر  | التاريخ          | الشهر  | التاريخ    |
|--------|------------------|--------|------------|
| يوليو  | 1, 8, 15, 22, 29 | يناير  | 20, 27     |
| أغسطس  | 12, 19, 26       | فبراير | 3, 24      |
| سبتمبر | 2, 16, 30        | مارس   | 10, 17, 31 |
| أكتوبر | 7, 14, 21        | أبريل  | 14, 21     |
| نوفمبر | 4, 18, 25        | مايو   | 5, 19, 26  |
| ديسمبر | 9, 16            | يونيو  | 2, 19, 26  |

## الاستدامة وحوكمة الشركة

## 8.4 تأمين مسؤولية المدراء والمسؤولين

يوفر برنامج تأمين مسؤولية المدراء والمسؤولين في شركة إنفستكوب كابيتال الحماية لأعضاء مجلس الإدارة، وأعضاء الإدارة التنفيذية، والموظفين المؤهلين الذين تنطوي مناصبهم على مهام إدارية أو إشرافية، وذلك ضد أي مطالبات تنشأ عن الأفعال الخاطئة المزعومة أثناء تنفيذ مهام مناصبهم.

يوفر هذا البرنامج تغطية عالمية، ويشمل تكاليف الدفاع في حالات الدعاوى القضائية، والتحقق، والاستفسارات الداخلية، والتكاليف الطارئة، والتكاليف المتعلقة بالتسليم، والمصروفات الخاصة بالعلاقات العامة، والحدود المستعادة لأعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين.

تتحمل إنفستكوب كابيتال تكلفة هذا التأمين.

## 9.4 معاملات الأطراف ذات العلاقة

أ. تُنفذ معاملات الأطراف ذات العلاقة وفقاً للقوانين واللوائح المعمول بها، بما في ذلك دليل حوكمة الشركات المساهمة العامة الصادر عن هيئة السوق المالية عملاً بقرار رئيس مجلس إدارة الهيئة 3/2020 (بصيغته المعدلة) («قواعد الحوكمة»).

ب. أبرمت إنفستكوب كابيتال مع شركتها التابعة المملوكة بالكامل إنفستكوب كابيتال كإيمان المحدودة خلال السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026. وبما أن الشركة التابعة تُعتبر طرفاً ذا علاقة بموجب قواعد الحوكمة، فقد تم إدراج تفاصيل المعاملة في القسم 10.4 أدناه. وقد تم توقيع هذه المعاملة ضمن نطاق المادة 35 من قواعد الحوكمة، حيث تم إبرامها في سياق العمل المعتاد وبشروط عادلة غير تفضيلية.

## 10.4 عملية تدرج ضمن نطاق المادة 35

أ. وفق البنود 34 و35 من قواعد الحوكمة ونظام الشركات لسوق أبوظبي العالمي، أبرمت شركة «إنفستكوب كابيتال» اتفاقية تسهيل انتماني داخلي مع شركتها التابعة المملوكة لها بالكامل «إنفستكوب كابيتال كإيمان المحدودة». وقد تمت هذه المعاملة في سياق العمل المعتاد وبشروط عادلة غير تفضيلية، وتم اعتمادها من قبل مجلس الإدارة.

| الرقم | الطرف ذو العلاقة                 | العلاقة                                              | طبيعة المعاملة                                                                                                                | القيمة            |
|-------|----------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 1     | إنفستكوب كابيتال كإيمان المحدودة | شركة تابعة مملوكة بالكامل لإنفستكوب كابيتال بي إل سي | اتفاقية تسهيل انتماني داخلي متجدد، تتيح بموجبها «إنفستكوب كابيتال بي إل سي» تسهيل قرض متجدد لإنفستكوب كابيتال كإيمان المحدودة | 800,000,000 دولار |

يرجى مراجعة الإيضاح رقم (14) الملحق بالقوائم المالية لمزيد من المعلومات.

## 11.4 تنفيذ قواعد الحوكمة

يجب على أعضاء مجلس الإدارة تمثيل المصالح الفضلى لشركة إنفستكوب كابيتال ومساهمتها، ويتعين عليهم التصرف باحترافية، وإظهار معايير عالية من النزاهة والالتزام والاستقلال الفكري، وتخصيص وقت كافٍ لضمان الأداء الدؤوب لواجباتهم المختلفة.

ويقع على عاتق أعضاء مجلس الإدارة أيضاً أمور عدة، من بينها واجب الحفاظ على سرية المعلومات الحساسة وتجنب تضارب المصالح؛ ويتعين عليهم كذلك الالتزام بالقيود المتعلقة بتداول الأوراق المالية، بما في ذلك حظر تداول المعلومات الداخلية، عدا عن المسؤوليات المرتبطة بالإبلاغ عن المخالفات.

يلتزم مجلس الإدارة بمعايير حوكمة الشركات التي تتوافق مع أفضل الممارسات الدولية. وتلتزم إنفستكوب كابيتال بمتطلبات حوكمة الشركات الواردة في قواعد الإدراج في سوق أبوظبي للأوراق المالية، بما في ذلك دليل حوكمة الشركات المساهمة العامة الصادر عن هيئة السوق المالية بموجب قواعد الحوكمة للشركات المالية في المناطق الحرة مثل (إنفستكوب كابيتال) المدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية.

يشار في هذا الصدد أن قواعد الحوكمة تنطبق بأكملها على شركة إنفستكوب كابيتال. وفي حال وجود أي تعارض بين أحكام قواعد الحوكمة والنظام الأساسي للشركة، تُطبق على الشركة قواعد الحوكمة مع مراعاة الأحكام الإلزامية في نظام الشركات المعمول به في سوق أبوظبي للأوراق المالية وكافة القوانين الأخرى ذات الصلة.

ستقوم شركة إنفستكوب كابيتال برفع تقارير إلى مساهميها وإلى هيئة السوق المالية وسوق أبوظبي للأوراق المالية بشأن التزامها بقواعد الحوكمة، وفقاً لأحكامها.

ويعمل المجلس وفقاً لميثاق يتماشى مع المبادئ المفصلة في قواعد الحوكمة.

وتطبق شركة إنفستكوب كابيتال عدداً من السياسات المؤسسية الرئيسية، منها على سبيل المثال لا الحصر:

- **سياسة التداول من الداخل:** تحدد هذه السياسة إجراءات إنفستكوب كابيتال بشأن جميع المسائل الرئيسية المتعلقة بتداول الأوراق المالية أثناء حيازة «معلومات داخلية». تهدف هذه السياسة إلى الامتثال للقوانين المعمول بها والحفاظ على سمعة ونزاهة شركة إنفستكوب كابيتال وكذلك سمعة ونزاهة جميع الأشخاص التابعين لشركة إنفستكوب كابيتال.

- **سياسة توزيع الأرباح:** توفر هذه السياسة إرشادات حول فلسفة توزيع الأرباح ومبادئ شركة إنفستكوب كابيتال، بما يتماشى مع النظام الأساسي لشركة إنفستكوب كابيتال ورهنًا بالأحكام والتعليمات المنصوص عليها في قواعد الحوكمة.
- **سياسة الإفصاح والشفافية:** تضمن هذه السياسة التزام إنفستكوب كابيتال بالإفصاح في الوقت المناسب وبشكل دقيق عن جميع المسائل الجوهرية، وفقاً لمتطلبات الإفصاح المنصوص عليها في القواعد واللوائح المعمول بها (بما في ذلك تلك التي تنشرها هيئة السوق المالية، وسوق أبوظبي للأوراق المالية، وسوق أبوظبي العالمي).
- **سياسة المسؤولية الاجتماعية للشركة:** تعكس هذه السياسة نية إنفستكوب كابيتال تقديم مدفوعات ذات صلة بالمسؤولية الاجتماعية للشركات، عندما يعتبر ذلك مناسباً، إلى المنظمات التي تتوافق أهدافها مع قيم إنفستكوب كابيتال.
- **مدونة قواعد السلوك:** تلخص مدونة قواعد السلوك المبادئ القانونية والأخلاقية لشركة إنفستكوب كابيتال. وتعد المدونة بمثابة بيان لمبادئ وسياسات وإجراءات أساسية معينة تحكم المديرين والمسؤولين والموظفين في إنفستكوب كابيتال في عملية إدارة أعمال إنفستكوب كابيتال.
- **دليل مكافحة غسل الأموال وعقوباته:** تهدف هذه السياسة إلى الحيلولة دون استخدام الغير لعمليات وأنشطة شركة إنفستكوب كابيتال لأغراض غير قانونية.
- **سياسة تضارب المصالح:** تحدد هذه السياسة معايير تضارب المصالح الخاصة بشركة إنفستكوب كابيتال وتقدم إرشادات حول كيفية إدارة تضارب المصالح.
- **سياسة المكافآت:** تحدد هذه السياسة الأهداف الرئيسية التي يجب تحقيقها من خلال فلسفة «الدفع مقابل الأداء الطويل الأجل المعدل حسب المخاطر» التي تتبناها شركة إنفستكوب كابيتال وتطغى على ثقافتها وتحفز موظفيها على استهداف تقديم أداء ثابت في الربع الأعلى.

## 12.4 الامتثال

يعد تطبيق معايير الامتثال الراسخ جزءاً أساسياً للحفاظ على أعلى مستويات الالتزام بلوائح هيئة السوق المالية.

ولتسهيل ذلك، أسند مجلس الإدارة منذ عام 2023 العمليات اليومية لوظيفة الامتثال إلى إدارة الامتثال في إنفستكوب القابضة والتي يرأسها السيد بريان مورفي، الرئيس العالمي للامتثال والذي يشرف على وظيفة الامتثال العالمي. انضم السيد بريان إلى إنفستكوب في 2005، وشغل منصب رئيس الامتثال لأعمال التحوط في إنفستكوب القابضة. وقبل انضمامه إلى إنفستكوب القابضة، قضى السيد بريان 11 سنة في العمل لدى شركة جولدمان ساكس آند كو في عدة مناصب تتعلق بالامتثال، بما في ذلك مكتب مبيعات الأسهم في نيويورك، والمدير الإقليمي للامتثال لمكتب سان فرانسيسكو في قسم إدارة الثروات الخاصة. عمل السيد بريان في مناصب أخرى تتعلق بالامتثال مع فينيرا ديستريكت 10 أوفيس في نيويورك، وقسم الشؤون القانونية في إي إف هاتون. السيد بريان حاصل على بكالوريوس في الاقتصاد من جامعة ولاية نيويورك في ستوني بروك، وماجستير في إدارة الأعمال من كلية باروش. كما أنه حاصل على العديد من التراخيص المعتمدة للأوراق المالية بما فيها سلسلة 3 و 7 و 8 و 24 و 30 و 63 و 65.

### التدقيق الداخلي وإدارة المخاطر

تشكل إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من عملية اتخاذ القرار في شركة إنفستكوب كابيتال.

ويقر مجلس الإدارة بأنه مسؤول في النهاية عن ضمان التطوير والتنفيذ الفعال لنظام قوي للتدقيق الداخلي وإدارة المخاطر داخل شركة إنفستكوب كابيتال.

ولتسهيل ذلك، فوّض مجلس الإدارة منذ عام 2023 إدارة العمليات اليومية لوظيفة التدقيق الداخلي لديه إلى إدارة التدقيق الداخلي في إنفستكوب القابضة، وترأسها فورتشن تشيجوند التي تتحمل مسؤولية الرقابة الداخلية لشركة إنفستكوب كابيتال. انضمت فورتشن إلى إنفستكوب القابضة في يونيو 2020 وتشغل حالياً منصب الرئيس العالمي للضمان. وعملت أيضاً لدى فيديراتد هريمز، حيث شغلت منصب رئيس التدقيق الداخلي في هريمز لإدارة الاستثمارات. وقبل ذلك، شغلت فورتشن منصب نائب الرئيس العالمي للتدقيق الداخلي في جانوس هيندرسون جلوبال إنفسترز، كما كانت الرئيس العالمي للتدقيق الداخلي في شركة هيندرسون جلوبال إنفسترز قبل الدمج بين جانوس وهيندرسون. كما عملت فورتشن أيضاً في شركة إيرنست آند يونغ في المملكة المتحدة، فضلاً عن العديد من الشركات، بما فيهم ديلويت (جزر كايمان)، وبنك إم بي سي آيه، وكيه بي إم جي، زيمبابوي.

فورتشن حاصلة على ماجستير في قيادة الأعمال من جامعة جنوب أفريقيا، وبكالوريوس مع مرتبة الشرف في علوم المحاسبة من جامعة جنوب أفريقيا، وبكالوريوس مع مرتبة الشرف في المحاسبة من جامعة زيمبابوي. كما أنها عضو في المعهد المعتمد للأوراق المالية والاستثمارات، وعضو في معهد المدققين الداخليين، ومحاسب قانوني معتمد (زيمبابوس وجنوب أفريقيا).

ترفع إدارة التدقيق الداخلي في إنفستكوب القابضة تقاريرها إلى لجنة التدقيق والتقييم على أساس ربع سنوي، وتساعد لجنة التدقيق والتقييم في إجراء تقييمها لفعالية بيئة الرقابة الداخلية في شركة إنفستكوب كابيتال. وقد أصدرت إدارة التدقيق الداخلي في إنفستكوب القابضة أربعة تقارير إلى لجنة التدقيق والتقييم في السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026.

## الاستدامة وحوكمة الشركة

ولضمان الموضوعية والاستقلالية، تعمل إدارة التدقيق الداخلي لإنفستكوب القابضة تحت هيكل منفصل فيما يتعلق بالإبلاغ عن القضايا، حيث يقوم فريق التدقيق الداخلي في إنفستكوب القابضة برفع التقارير عملياً إلى لجنة التدقيق والتقييم فيما يتعلق بأنشطتها المرتبطة بالشركة، وإدارياً إلى الرئيس التنفيذي لإنفستكوب القابضة، مع تفويض بعض الصلاحيات إلى مدير العمليات، وذلك بهدف حماية الاستقلالية وفصلها عن الإدارة التشغيلية. ويتم الموافقة على خطة التدقيق الداخلي لإنفستكوب القابضة، بما في ذلك خطة التدقيق الداخلي لإنفستكوب كابيتال والميزانية ونطاق العمل، من قبل لجنة التدقيق والمخاطر لإنفستكوب القابضة مع مراجعة نتائج التدقيق دون تدخل من الإدارة التنفيذية. كما يتم توفير الحماية لموظفي التدقيق الداخلي في إنفستكوب القابضة ضد أي ردود انتقامية أو الوقوع تحت أي تأثير، كما لهم حق الوصول بدون قيود إلى السجلات وشؤون الموظفين والأنظمة لضمان تقديم تقييمات غير متحيزة.

وفي حالة وقوع مشكلة جسيمة، يتبع فريق الرقابة الداخلية هيكلًا معيناً لتصعيد الأمر واتخاذ القرار لضمان الشفافية والمساءلة واتخاذ إجراءات تصحيحية في الوقت المحدد، وذلك على النحو التالي:

- الإبلاغ الفوري: في حالة وجود أي مخاطر أو مخالفات جسيمة في أنظمة الرقابة، يتم إبلاغ الأمر فوراً إلى رئيس التدقيق الداخلي الذي يقوم بتقييم مدى خطورة المشكلة والتأثير المحتمل.
- بروتوكول التصعيد: إذا كانت المشكلة تفرض مخاطر جوهريّة أو تمس اللوائح التنظيمية، يتم تصعيدها إلى الإدارة العليا (ويتم إبلاغ لجنة التدقيق والتقييم) وفق تسلسل هيكل الإبلاغ المحدد.
- إشراف لجنة التدقيق: تقوم لجنة التدقيق والتقييم بمراجعة الأمر، والتأكد مع الإدارة العليا بضرورة إجراء تحقيق، ومتابعة تنفيذ الإجراءات التصحيحية على أساس التقارير التي يقوم بإعدادها رئيس التدقيق الداخلي.
- الإجراءات التصحيحية: يقوم فريق التدقيق الداخلي بالتنسيق مع الإدارات ذات الصلة بإعداد وتنفيذ إجراءات تصحيحية، بما في ذلك إجراء التحسينات المطلوبة، أو تحديث السياسات، أو اتخاذ إجراءات تأديبية إذا لزم الأمر.
- المتابعة والرقابة: بعد اتخاذ القرارات، يقوم فريق التدقيق الداخلي بمتابعة فعالية الإجراءات التصحيحية وإعداد تقرير يتقدم العمل إلى لجنة التدقيق والتقييم حتى يتم إغلاق الأمر تماماً.
- إبلاغ الجهات التنظيمية: يمكن إذا لزم الأمر، يتم الإبلاغ عن الأمر والخطوات التي اتخذت لهيئة السوق المالية أو أي جهة أخرى معنية بالامتثال وفق اللوائح التنظيمية.

بالإضافة إلى ذلك، تفوض شركة إنفستكوب كابيتال مهام إدارة المخاطر اليومية إلى وحدة إدارة المخاطر في إنفستكوب القابضة بقيادة السيد ريتشارد كرامر، والذي يساعد في وظائف التحليل والإدارة وإعداد التقارير على النحو المبين تحت عنوان «إدارة المخاطر» أدناه. يشغل السيد كرامر منصب مدير العمليات في إنفستكوب القابضة، حيث يشرف على إدارة المخاطر والموارد البشرية والتكنولوجيا، بالإضافة إلى استراتيجية إنفستكوب القابضة وغيرها من الوظائف التشغيلية. وهو أيضاً عضو في اللجنة التنفيذية التابعة لإنفستكوب القابضة والعديد من اللجان الأخرى، بما في ذلك عدة لجان استثمارية. انضم السيد كرامر إلى شركة إنفستكوب في عام 2011، وكان يشغل قبل ذلك منصب العضو المنتدب في كريدي سويس، حيث بدأ عمله محلاً في قسم الدمج والاستحواذ في كريدي سويس فيرست بوسطن في لندن عام 1997. وهو حاصل على درجة الماجستير من كلية لندن للاقتصاد، ودرجة البكالوريوس من جامعة تافتس، وشهادة الدراسات السياسية من معهد الدراسات السياسية في باريس.

### إدارة المخاطر

تعمل إنفستكوب كابيتال في بيئة عمل معقدة تتطلب التحرك في بيئة مخاطر دائمة التطور. وفيما يلي شرح للمخاطر الرئيسية المرتبطة بأعمال شركة إنفستكوب كابيتال وعمليات إدارة المخاطر ذات الصلة. ويمكن الإطلاع على مزيد من المعلومات في الإيضاحات الملحقه بالقوائم المالية.

- مخاطر الائتمان الطرف الآخر (الإيضاح رقم 12(أ))؛
- قياس مخاطر الائتمان (الإيضاح رقم 12(ب))؛
- مخاطر سيولة التمويل (الإيضاح رقم 12(ج))؛
- مخاطر التركيز (الإيضاح رقم 12(د))؛
- مخاطر أسعار السوق (الإيضاح رقم 12(ه))؛
- مخاطر العملات الأجنبية (الإيضاح رقم 12(و))؛
- مخاطر أسعار الفائدة (الإيضاح رقم 12(ز))؛
- مخاطر أسعار الأسهم (الإيضاح رقم 12(ح))؛

### المخالفات

لم تحدد شركة إنفستكوب كابيتال أي انتهاكات جوهريّة للوائح المعمول بها خلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2026. ولم تقدم الشركة أي مساهمات نقدية أو عينية لمبادرات مجتمعية/بيئية خلال السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026.

## المدققون الخارجيون

كانت إرنست آند يونغ - الشرق الأوسط (فرع سوق أبوظبي العالمي) («إرنست آند يونغ») المدقق الخارجي لشركة إنفستكوب كابيتال للسنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026.

السيد كاظم ميرشنت هو شريك التعاقد لإرنست آند يونغ لدى شركة إنفستكوب كابيتال.

|                                                                                                  |                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 3                                                                                                | مدة عمل شركة التدقيق (عدد سنوات العمل كمدقق خارجي)                              |
| 2                                                                                                | مدة عمل شريك التعاقد المسؤول عن عملية التدقيق (عدد سنوات تدقيق القوائم المالية) |
| \$440,000                                                                                        | القيمة الإجمالية لرسوم التدقيق للسنة المالية                                    |
| طبيعة ووصف الخدمات غير التدقيقية التي قدمها المدقق الخارجي (في حال عدم وجودها، يجب النص على ذلك) | المراجعة الضريبية والخدمات ذات الصلة                                            |
| \$9,000                                                                                          | القيمة الإجمالية لرسوم الخدمات غير التدقيقية للسنة المالية                      |
| طبيعة ووصف الخدمات التي قدمها مدقق خارجي آخر غير المدقق المُعين خلال السنة المالية               | غير متوفر                                                                       |

## سعر السهم

يوضح الرسم البياني أدناه حركة سعر أسهم شركة إنفستكوب كابيتال بي إل سي (ICAP) مقارنةً بمؤشر مورغان ستانلي إنترناشيونال للإمارات ومؤشر فوتسي الإمارات، وذلك للفترة الممتدة من الطرح العام الأولي للشركة في 17 نوفمبر 2023 ولغاية 30 يونيو 2026.



## المساهمون

| الرقم | تصنيف المساهمين                 | نسبة الأسهم المملوكة |        |         |
|-------|---------------------------------|----------------------|--------|---------|
|       |                                 | أفراد                | شركات  | حكومي   |
| 1     | محلي (الإمارات العربية المتحدة) | 7.04%                | 6.23%  | 0.51%   |
| 2     | عرب                             | 8.01%                | 4.31%  | -       |
| 3     | أجانب                           | 0.32%                | 73.58% | -       |
| 4     | المجموع                         | 15.37%               | 84.12% | 0.51%   |
|       |                                 |                      |        | المجموع |

المعلومات كما في 30 يونيو 2026

## الاستدامة وحوكمة الشركة

| الرقم | ملكية الأسهم (السهم)            | عدد المساهمين | عدد الأسهم المملوكة | نسبة الأسهم المملوكة في رأس مال الشركة |
|-------|---------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------------------|
| 1     | أقل من 50,000                   | 604           | 3,448,539           | 0.16%                                  |
| 2     | من 50,000 إلى أقل من 500,000    | 158           | 27,353,286          | 1.25%                                  |
| 3     | من 500,000 إلى أقل من 5,000,000 | 103           | 173,310,415         | 7.91%                                  |
| 4     | أكثر من 5,000,000               | 30            | 1,987,389,760       | 90.69%                                 |

بيان ملكية المساهمين التي تصل إلى 5% أو أكثر كما في 30 يونيو 2026:

| الرقم | الاسم           | عدد الأسهم المملوكة | نسبة الأسهم المملوكة في رأس مال الشركة |
|-------|-----------------|---------------------|----------------------------------------|
| 1     | إنفستكوب إس إيه | 1,576,807,052       | % 71.95                                |

## علاقات المستثمرين

يلتزم مجلس الإدارة بضمان حصول المساهمين وأصحاب المصلحة الآخرين على إمكانية الوصول المتزامن إلى معلومات دقيقة وواضحة وذات صلة وشاملة وحديثة حول إنفستكوب كابيتال. تلتزم شركة إنفستكوب كابيتال بجميع المتطلبات التنظيمية المحددة للشركات المدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية، وتعتزم ضمان الإفصاح الدقيق وفي الوقت المناسب عن جميع المعلومات الجوهرية المتعلقة بها، بما في ذلك شؤونها المالية، وأدائها، وملكية أسهمها وحوكمة الشركة بطريقة ميسرة لجميع الأطراف المعنية.

يمكن للمستثمرين التواصل مع السيدة سناء خاطر، الرئيس التنفيذي لشركة إنفستكوب كابيتال، عبر البريد الإلكتروني -sana.khater@investcorp-capital.com، أو مع فريق علاقات المستثمرين على ir@investcorp-capital.com.

تتوفر المزيد من المعلومات عن قسم علاقات المستثمرين على الموقع الإلكتروني لشركة إنفستكوب كابيتال على الرابط التالي: <https://www.investcorp-capital.com/investor-relations>.

## الجمعية العمومية للشركة

- لم يتم اقتراح أو إقرار أي قرارات خاصة من قبل المساهمين خلال الجمعية العمومية السنوية الأخيرة التي انعقدت بتاريخ 20 أكتوبر 2025.
- لم يتم النظر في أي مسائل تتطلب الموافقة عليها بموجب قرار خاص، أو إقرارها من قبل مساهمي الشركة، خلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2026.

## التوطين

تأسست الشركة في سوق أبوظبي العالمي، وبالتالي فهي غير خاضعة لمتطلبات التوطين المطبقة على الشركات العاملة في البر الرئيسي لدولة الإمارات بموجب التشريعات الإماراتية ذات الصلة.

ومنذ تأسيسها وحتى السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026 ضمناً، لم تقم الشركة بتوظيف أي مواطنين إماراتيين.

توقيع المدير المالي

Fahit Naucha

التاريخ: 2026/9/2

توقيع رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت

التاريخ: 2026/9/2

توقيع رئيس لجنة التدقيق

P. Jaber

التاريخ: 2026/9/2

توقيع رئيس مجلس الإدارة

التاريخ: 2026/9/2



ختم الشركة

شركة إنفستكوب كابيتال بي إل سي

# القوائم المالية الموحدة

30 يونيو 2026

---

## المحتويات

|    |                                                                                    |
|----|------------------------------------------------------------------------------------|
| 67 | تقرير أعضاء مجلس الإدارة.....                                                      |
| 68 | تقرير مدققي الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي شركة إنفستكوب كابيتال بي إل سي..... |
| 74 | القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر.....                                            |
| 74 | القائمة الموحدة للدخل الشامل الآخر.....                                            |
| 75 | القائمة الموحدة للمركز المالي.....                                                 |
| 76 | القائمة الموحدة للتغيرات في حقوق الملكية.....                                      |
| 77 | القائمة الموحدة للتدفقات النقدية.....                                              |

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

|     |                                                |
|-----|------------------------------------------------|
| 78  | 1. المؤسسة.....                                |
| 79  | 2. قطاعات الأعمال.....                         |
| 81  | 3. مصروفات تشغيلية.....                        |
| 81  | 4. ذمم مدينة وموجودات أخرى.....                |
| 81  | 5. الاكتتاب.....                               |
| 82  | 6. الاستثمارات المشتركة.....                   |
| 84  | 7. ذمم دائنة، مصروفات مستحقة.....              |
| 85  | 8. التمويل.....                                |
| 85  | 9. رأس المال والاحتياطيات.....                 |
| 85  | 10. الربحية وتوزيعات الأرباح للسهم.....        |
| 86  | 11. ارتباطات والتزامات محتملة.....             |
| 86  | 12. إدارة المخاطر.....                         |
| 93  | 13. القيمة العادلة للأدوات المالية.....        |
| 96  | 14. معاملات وأرصدة الطرف ذي العلاقة.....       |
| 97  | 10. الضريبة.....                               |
| 97  | 16. معلومات حول السياسات المحاسبية الهامة..... |
| 103 | الملحق.....                                    |

## تقرير أعضاء مجلس الإدارة

## تقرير أعضاء مجلس الإدارة

يسر مجلس الإدارة أن يقدم تقريره بالإضافة إلى القوائم المالية الموحدة المدققة لإنفستكوب كابيتال بي إل سي "إنفستكوب كابيتال" للسنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦.

## الأنشطة الرئيسية

تعد إنفستكوب كابيتال شركة استثمارية بديلة تستثمر في الأسواق الخاصة وتقدم خدمات تمويل رأس المال. وتتيح للمستثمرين فرصة الاستثمار في محفظة الاستثمارات العالمية عبر مختلف فئات الموجودات، بما في ذلك الاستثمارات التي قامت مجموعة إنفستكوب باختيارها بعناية وستواصل اختيارها. وتغطي إنفستكوب كابيتال استراتيجيات استثمار الشركة والائتمان العالمي والأصول الحقيقية ورأس المال الاستراتيجي، بهدف تحقيق القيمة والدخل المتكرر من خلال استلام توزيعات الأرباح وتحصيل الإيجارات ورسوم التمويل والفوائد. تم إدراج أسهم إنفستكوب كابيتال في سوق أبوظبي للأوراق المالية تحت الرمز "ICAP".

## أعضاء مجلس الإدارة

يتألف مجلس الإدارة من تسعة أعضاء المدرجين أدناه، وجميعهم أعضاء غير تنفيذيين.

- سعادة السيد محمد العارضي
- السيد ريشي كابور
- السيد عباس ريز في
- السيد يوسف اليوسف
- السيد غسان عبدالعال
- الدكتورة نوال الحوسني
- السيد بيتر ماكيلار
- السيد محمد الشروقي
- السيدة باميلا جاكسون

## النتائج

بالنسبة للسنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، حققت إنفستكوب كابيتال صافي ربح قدره ٤٤ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٥: ٨١ مليون دولار أمريكي). بلغ إجمالي الدخل التشغيلي ٩٤ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٥: ١٢٤ مليون دولار أمريكي). وبلغ إجمالي موجودات إنفستكوب كابيتال كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ مبلغ وقدره ١,٨٧٣ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٥: ١,٩٠٨ مليون دولار أمريكي).

## مدقق الحسابات

تم تدقيق القوائم المالية الموحدة من قبل إرنست ويونغ.

## بالتأييد عن مجلس الإدارة

وحسب علمنا، فإن المعلومات المالية الواردة في هذه القوائم المالية الموحدة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للشركة ونتاج أعمالها الموحدة وتدفقاتها النقدية الموحدة كما في، وللفترة المعروضة في هذه القوائم المالية الموحدة. علاوة على ذلك، لا توجد معلومات تدقيق ذات صلة لا يعلم بها مدقق إنفستكوب كابيتال، وقد اتخذ مجلس الإدارة جميع الخطوات اللازمة لضمان أن يكون المدقق على علم بكل معلومات التدقيق ذات الصلة.

نيابةً عن مجلس الإدارة

سعادة السيد محمد العارضي

رئيس مجلس الإدارة



٣٠ يوليو ٢٠٢٦

## تقرير مدققي الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين

هاتف: +٩٧١ ٢ ٤١٧ ٤٤٠٠  
 +٩٧١ ٢ ٦٢٧ ٧٥٢٢  
 فاكس: +٩٧١ ٢ ٦٢٧ ٣٣٨٣  
 abudhabi@ae.ey.com  
 www.ey.com  
 رقم التسجيل: ٠٠٠٠٠١١٣٦

ارنست ويونغ - الشرق الأوسط  
 (فرع سوق أبوظبي العالمي)  
 ص.ب. ١٣٦  
 برج طموح - الطابق ١٦ - مكتب ١٦٠٣  
 طموح - جزيرة الريم  
 إمارة أبوظبي  
 دولة الإمارات العربية المتحدة



## تقرير مدقق الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي شركة إنفستكوب كابيتال بي إل سي

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

#### الرأي

لقد دققنا البيانات المالية الموحدة لشركة إنفستكوب كابيتال بي إل سي ("الشركة") وشركاتها التابعة (يُشار إليهم معاً "المجموعة")، والتي تتضمن القائمة الموحدة للمركز المالي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، والقائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر، والقائمة الموحدة للدخل الشامل الآخر، والقائمة الموحدة للتغيرات في حقوق الملكية، والقائمة الموحدة للتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية الموحدة، ويشمل ذلك معلومات حول السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، إن البيانات المالية الموحدة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، وعن أدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير المحاسبية الواردة في المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن المجلس الدولي للمعايير المحاسبية.

#### أساس إبداء الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير تم توضيحها في فقرة مسؤولية مدقق الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة من هذا التقرير. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً للقواعد الدولية للسلوك المهني للمحاسبين القانونيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) (قواعد المجلس الدولي لمعايير السلوك المهني للمحاسبين) كما تنطبق على عملية تدقيق البيانات المالية للمنشآت ذات المصلحة العامة، إلى جانب متطلبات السلوك المهني ذات الصلة بتدقيق البيانات المالية الموحدة للمنشآت ذات المصلحة العامة في سوق أبوظبي العالمي، وقد التزمنا بمسؤولياتنا المهنية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات ومتطلبات السلوك المهني الصادرة عن المجلس الدولي لمعايير السلوك المهني للمحاسبين. وباعتقادنا إن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر لنا الأساس لإبداء رأينا.

#### أمور التدقيق الهامة

إن أمور التدقيق الهامة هي تلك الأمور التي، في رأينا المهني، كان لها أكبر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للفترة الحالية. وقد تم التعامل مع تلك الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة بشكل عام وعند تكوين رأينا حولها، ولا نبدي رأياً منفصلاً حول هذه الأمور. وبخصوص كل أمر من الأمور الموضحة أدناه، فإن وصفنا لكيفية التعامل مع ذلك الأمر من خلال أعمال تدقيقنا موضح في هذا السياق.

لقد قمنا بتنفيذ مسؤولياتنا الموضحة في فقرة مسؤولية مدقق الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة من تقريرنا، بما في ذلك ما يتعلق بهذه الأمور. وبناءً عليه، فقد تضمن تدقيقنا تنفيذ الإجراءات المصممة للاستجابة إلى تقييمنا لمخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية الموحدة. وتوفر لنا نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات المنفذة للتعامل مع الأمور الموضحة أدناه، أساساً لإبداء رأينا حول تدقيق البيانات المالية الموحدة المرفقة.

## تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

أمور التدقيق الهامة (تتمة)

| ١. تقييم الاستثمارات غير المدرجة وتغيرات القيمة العادلة ذات الصلة                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| أمر التدقيق الهام                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | كيف تم التعامل مع أمر التدقيق الهام خلال عملية التدقيق                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <p>كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، تضمنت المحفظة الاستثمارية للمجموعة عدد من الاستثمارات غير المدرجة من الدرجة الثالثة المصنفة كاستثمارات ملكية خاصة وانتماء عالمي وأصول حقيقية ورأس مال استراتيجي واستثمارات في منتجات مهيكلة في القائمة الموحدة للمركز المالي بإجمالي ١,٤٥٦ مليون دولار أمريكي.</p> <p>استخدمت المجموعة عدة طرق بما فيها طريقة التدفقات النقدية المخصومة، وطريقة مضاعفات الأسعار إلى الأرباح من خلال استخدام نهج التقييم بالمضاعفات والذي يتم تطبيقه على مقاييس الأداء التشغيلي الأحدث والأكثر ملائمة للشركة، والمعاملات الحديثة مع أطراف ثالثة وأسعار العرض أو الأسعار الاسترشادية إن وجدت، التي يتم الحصول عليها من مشتريين محتملين لتحديد القيمة العادلة لتلك الاستثمارات.</p> <p>لعدم سبولة هذه الاستثمارات غير المدرجة، يكون تقييم القيمة العادلة ذاتياً ويتطلب وضع العديد من الأحكام الجوهرية والمعقدة من قبل الإدارة. تعتمد قيمة البيع على عدة عوامل وسوف يتم تحديدها عند التخارج وبالتالي، على الرغم من سياسة التقييم المتبعة والأحكام التي وضعتها الإدارة، قد تختلف قيمة المبيعات النهائية بشكل جوهري عن التقييم بنهاية السنة.</p> <p>تم اعتبار هذا الأمر كأمر تدقيق هام نظراً لأن هذه الاستثمارات تشكل حوالي ٧٨٪ من إجمالي موجودات المجموعة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ ونتيجة لأهمية الأحكام والتقديرات المستخدمة من قبل الإدارة في تقييم هذه الاستثمارات. بالإضافة إلى ذلك، شكلت التغيرات في القيمة العادلة الناتجة عن تلك الاستثمارات لسنة ٢٠٢٦ حوالي ١١٪ من إجمالي الدخل التشغيلي.</p> | <p>قمنا بفهم عملية تحديد القيمة العادلة للاستثمارات غير المدرجة التي تقوم بها الإدارة. تضمن ذلك محادثات مع الإدارة حول هيكل حوكمة التقييم والبروتوكولات حول مراقبة الإدارة لعملية التقييم.</p> <p>فيما يتعلق بعينة من الاستثمارات غير المدرجة، قمنا بالتالي:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>حصلنا على تقارير التقييم والمستندات الداعمة للتقييمات والاقتراضات المستخدمة وقمنا بمراجعتها؛</li> <li>قمنا بتأييد المدخلات الرئيسية في نماذج التقييم مثل الأرباح والنفقات الرأسمالية وصافي الدين إلى بيانات المصدر؛</li> <li>قمنا بتقييم الافتراضات الهامة المستخدمة من قبل الإدارة مثل معدل النمو، ومعدلات الخصم، وتواريخ التخارج من الاستثمارات ومعدلات إشغال الأصول الحقيقية في ضوء المعلومات التاريخية وظروف السوق الحالية؛</li> <li>عند الحاجة، قمنا بمراجعة معلومات الشركات القابلة للمقارنة والمضاعفات التي أخذتها الإدارة بعين الاعتبار لتحديد صحة هذه المعلومات المستخدمة في عمليات التقييم؛</li> <li>قمنا بإجراء اتصالات مع إدارة الجهات المستثمر فيها من أجل تعزيز فهمنا للاستثمارات والحصول على رؤية حولها؛ و</li> <li>قمنا بفحص الدقة الحسابية لنماذج التقييم.</li> </ul> |

## تقرير مدققي الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

#### أمور التدقيق الهامة (تتمة)

| ١. تقييم الاستثمارات غير المدرجة وتغيرات القيمة العادلة ذات الصلة (تتمة)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>لقد قمنا بتكوين نطاق مستقل من الافتراضات الرئيسية المستخدمة في تقييم عينة من الاستثمارات، مع الرجوع إلى اعتبارات تقييم الصناعة والأسواق ذات الصلة، وقمنا بإجراء تحليل حساسية على تلك الافتراضات للعينة المختارة. استخرجنا مجموعة من القيم العادلة باستخدام هذه الافتراضات وعوامل المخاطر النوعية الأخرى. قمنا بمقارنة هذا النطاق مع تقييم الإدارة وناقشنا نتائجنا مع الإدارة.</p> <p>قمنا بتقييم الإفصاحات في البيانات المالية الموحدة المتعلقة بأمور التدقيق الهامة مقابل متطلبات المعايير المحاسبية الواردة في المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.</p> <p>كما قمنا بإشراك خبرائنا في تنفيذ الإجراءات أعلاه. حيثما دعت الضرورة.</p>                                                                                           | <p>يرجى الرجوع إلى التقديرات والأحكام والإفصاحات الهامة المتعلقة بالاستثمارات في الإيضاحات رقم ٥، ٦، ١٢، ١٣ و ١٦ حول البيانات المالية الموحدة.</p>                                                                                                                                                                                     |
| ٢. معاملات وأرصدة الطرف ذي العلاقة                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● حصلنا على فهم لسياسات وإجراءات المجموعة فيما يتعلق بتحديد كافة الأطراف ذات العلاقة وكيفية حرص الإدارة على إكمال المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة كما هو موضح في البيانات المالية الموحدة؛</li> <li>● على أساس العينات، قمنا بمقارنة المبالغ المفصح عنها مع المستندات المساندة والاتفاقيات ذات الصلة التي تمت مراجعتها؛</li> <li>● قمنا بتقييم اكتمال الإفصاحات من خلال مراجعة الدفاتر والسجلات والمستندات الأخرى التي تم الحصول عليها خلال فترة تدقيقنا؛ و</li> <li>● قمنا بتقييم ما إذا كانت إفصاحات المجموعة في البيانات المالية الموحدة فيما يتعلق بأرصدة ومعاملات الأطراف ذات العلاقة مع تتوافق مع متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٤ - إفصاحات الأطراف ذات العلاقة.</li> </ul> | <p>ضمن سياق أعمالها الاعتيادية، دخلت المجموعة في عدد من المعاملات مع أطرافها ذات العلاقة.</p> <p>قمنا بتحديد صحة واكتمال الإفصاح عن معاملات الأطراف ذات العلاقة كما هو مبين في الإيضاح ١٤ حول البيانات المالية الموحدة كأمر تدقيق هام، نتيجة لأهمية المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة المبرمة خلال السنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦.</p> |

## تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

### المعلومات الأخرى

تتضمن المعلومات الأخرى المعلومات الواردة في تقرير مجلس الإدارة والتقرير السنوي، باستثناء البيانات المالية الموحدة وتقرير مدقق الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس الإدارة قبل تاريخ تقرير التدقيق الخاص بنا ونتوقع الحصول على التقرير السنوي بعد تاريخ تقرير مدقق الحسابات. تتحمل الإدارة المسؤولية عن المعلومات الأخرى.

إن رأينا حول البيانات المالية الموحدة لا يشمل المعلومات الأخرى ولن نبدي أي رأي تدقيق أو أي شكل من أشكال استنتاجات التدقيق حولها.

وفيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة، تتمثل مسؤوليتنا في قراءة المعلومات الأخرى، ومن خلال تلك القراءة تقييم ما إذا كانت المعلومات الأخرى تتعارض بشكل جوهري مع البيانات المالية الموحدة أو المعرفة التي حصلنا عليها خلال التدقيق أو فيما إذا كانت المعلومات الأخرى تتضمن أخطاءً جوهريّة. وفي حال أنه توصلنا إلى استنتاج بوجود أخطاء مادية في تلك المعلومات الأخرى بناءً على الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى، فإنه يتطلب منا الإبلاغ عن ذلك. وليس لدينا ما نبليغ عنه في هذا الصدد.

### مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن البيانات المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير المحاسبية الواردة في المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ووفقاً للأحكام المعنية من النظام الأساسي للشركة، ولوائح الشركات لسنة ٢٠٢٠ في سوق أبوظبي العالمي، وعن نظام الرقابة الداخلية الذي تعتبره الإدارة ضرورياً لإعداد بيانات مالية موحدة خالية من الأخطاء المادية، سواءً كان ذلك نتيجةً لاحتيايل أو خطأ.

عند إعداد البيانات المالية الموحدة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، كما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس محاسبي، إلا إذا كانت نية الإدارة تصفية المجموعة أو إيقاف أعمالها أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

يتحمل مسؤولي الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

### مسؤوليات مدقق الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية الموحدة، ككل، خالية من الأخطاء المادية، سواءً كان ذلك نتيجةً لاحتيايل أو خطأ، وإصدار تقرير مدقق الحسابات الذي يتضمن رأينا حول البيانات المالية الموحدة. إن التأكيد المعقول هو عبارة عن مستوى عالي من التأكيد، لكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي تم إجراؤه وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف يكتشف دائماً الأخطاء المادية عند وجودها. قد تنشأ الأخطاء نتيجة لاحتيايل أو خطأ، وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع بشكل معقول أن تؤثر، منفردة أو مجتمعة، على القرارات الاقتصادية للمستخدمين التي تم اتخاذها بناءً على هذه البيانات المالية الموحدة.

## تقرير مدققي الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

مسؤوليات مدقق الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

كجزء من عملية التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، نقوم بممارسة الاجتهاد المهني والمحافظة على الشك المهني خلال عملية التدقيق. كما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية الموحدة، سواء كان ذلك نتيجةً لاحتيايل أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق المناسبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر لنا أساس لإبداء رأينا حول البيانات المالية الموحدة. إن مخاطر عدم اكتشاف الخطأ المادي الناتج عن الاحتيايل أعلى من المخاطر الناتجة عن الأخطاء، نظراً لأن الاحتيايل قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التحريف أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم حول نظام الرقابة الداخلية المعني بتدقيق البيانات المالية الموحدة لتصميم إجراءات تدقيق مناسبة للظروف، وليس بهدف إبداء رأي حول فعالية نظم الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- التوصل إلى استنتاج حول مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتقييم، بناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك حالة جوهرية من عدم التأكد تتعلق بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهرية حول قدرة المجموعة على الاستمرار. إذا توصلنا إلى استنتاج أن هناك حالة جوهرية من عدم التأكد، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقرير مدققي الحسابات إلى الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية الموحدة أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. تعتمد استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ إصدار تقرير مدققي الحسابات الخاص بنا. إلا أن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في توقف المجموعة عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض العام ومحتوى البيانات المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث بشكل يحقق العرض العادل للبيانات المالية الموحدة.
- تخطيط وإجراء عملية تدقيق حسابات المجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة بخصوص المعلومات المالية للمنشآت أو الوحدات التجارية داخل المجموعة واستخدامها كأساس لتكوين رأي حول البيانات المالية الموحدة. إننا مسؤولون عن توجيه والإشراف على ومراجعة أعمال التدقيق التي يتم إجراؤها لغرض تدقيق حسابات المجموعة. ونتحمل المسؤولية عن رأينا حول البيانات المالية الموحدة.

## تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

مسؤوليات مدقق الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)  
نقوم بالتواصل مع مسؤولي الحوكمة بخصوص، من بين أمور أخرى، نطاق التدقيق وتوقيته وملاحظات التدقيق الهامة، والتي تتضمن نقاط الضعف الجوهرية في نظام الرقابة الداخلية التي نحددها خلال عملية التدقيق.

كما نقوم بتزويد مسؤولي الحوكمة بما يفيد التزامنا بمتطلبات السلوك المهني المتعلقة بالاستقلالية، ويتم إبلاغهم بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي تظهر أنها قد تؤثر بشكل معقول على استقلاليتنا، حيثما أمكن، والإجراءات التي تم اتخاذها للحد من المخاطر أو الضوابط المعمول بها.

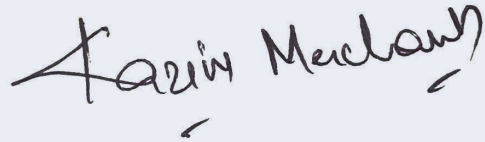
ومن تلك الأمور التي يتم التواصل بها مع مسؤولي الحوكمة، نقوم بتحديد الأمور التي نرى أنها كانت أكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية الموحدة للفترة الحالية، والتي تمثل أمور التدقيق الهامة. ونقوم بوصف تلك الأمور في تقرير مدقق الحسابات، إلا إذا كانت القوانين أو التشريعات تمنع الإفصاح عن هذا الأمر للعامة أو، في حالات نادرة جداً، نرى أنه يجب عدم الإفصاح عن هذا الأمر في تقريرنا لأن العواقب السلبية المتوقعة عن الإفصاح قد تفوق المنفعة العامة الناتجة عنه.

## تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

(١) تتضمن البيانات المالية الموحدة، من كافة النواحي المادية، المتطلبات المعنية من لوائح الشركات لسنة ٢٠٢٠ في سوق أبوظبي العالمي؛ و

(٢) تتوافق المعلومات المالية الواردة في تقرير أعضاء مجلس الإدارة مع السجلات المحاسبية للمجموعة.

عن وبالنيابة عن إرنست ويونغ – الشرق الأوسط (فرع سوق أبوظبي العالمي)



كاظم رضا مير شنت

٣٠ يوليو ٢٠٢٦

أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

## القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر

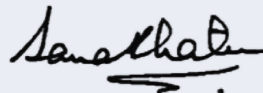
للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

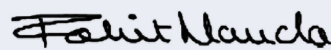
| إيضاحات | ٢٠٢٥ | ٢٠٢٦ | بملايين الدولارات الأمريكية                 |
|---------|------|------|---------------------------------------------|
|         | ٥٤   | ٤٥   | إيرادات من الاكتتاب                         |
|         | ٦٤   | ٤٣   | إيرادات من الاستثمارات المشتركة             |
| ١٤      | ٦    | ٦    | دخل الفوائد                                 |
| ٢       | ١٢٤  | ٩٤   | إجمالي الدخل التشغيلي                       |
| ٣       | (١٠) | (٩)  | المصروفات التشغيلية                         |
|         | (٣٣) | (٤١) | مصروفات الفوائد                             |
|         | ٨١   | ٤٤   | الربح قبل الضريبة                           |
| ١٥      | -    | -    | الضريبة                                     |
|         | ٨١   | ٤٤   | صافي الربح للسنة                            |
| ١٠      | ٣,٧٠ | ٢,٠٢ | النصيب الأساسي والمخفض لربحية السهم (سنتات) |

## القائمة الموحدة للدخل الشامل الآخر

للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

|  | ٢٠٢٥ | ٢٠٢٦ | بملايين الدولارات الأمريكية                                                                                                                                    |
|--|------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | ٨١   | ٤٤   | صافي الربح للسنة                                                                                                                                               |
|  | (١)  | (٤)  | الخسارة الشاملة الأخرى التي سيتم إعادة تدويرها إلى القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر<br>تغيرات - استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر   |
|  | (٣)  | (٦)  | الخسارة الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تدويرها إلى القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر<br>تغيرات - استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر |
|  | (٤)  | (١٠) | الخسارة الشاملة الأخرى                                                                                                                                         |
|  | ٧٧   | ٣٤   | مجموع الدخل الشامل                                                                                                                                             |


سناء خاطر  
الرئيس التنفيذي

محمد محفوظ سعد العارضي  
رئيس مجلس الإدارة

روहित ناندا  
المدير المالي

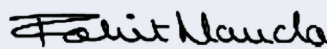
تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

## القائمة الموحدة للمركز المالي

للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

| بملايين الدولارات الأمريكية          | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ | إيضاحات |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------|
| <b>الموجودات</b>                     |               |               |         |
| النقد وما في حكمه                    | ٠             | ٠             |         |
| مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة         | ١٧٦           | ١٠١           | ١٤      |
| ذمم مدينة وموجودات أخرى              | ١٢٤           | ١٢٤           | ٤       |
| الاكتتاب                             | ٣٠٥           | ٣٧١           | ٥       |
| الاستثمارات المشتركة                 | ١,٢٦٨         | ١,٣١٢         | ٦       |
| <b>مجموع الموجودات</b>               | <b>١,٨٧٣</b>  | <b>١,٩٠٨</b>  |         |
| <b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>       |               |               |         |
| <b>المطلوبات</b>                     |               |               |         |
| ذمم دائنة ومصروفات مستحقة            | ١٣            | ١             | ٧       |
| التمويل                              | ٥١٢           | ٤٨١           | ٨       |
| <b>مجموع المطلوبات</b>               | <b>٥٢٥</b>    | <b>٤٨٢</b>    |         |
| <b>حقوق الملكية</b>                  |               |               |         |
| رأس المال                            | ١,٠٩٦         | ١,٠٩٦         | ٩       |
| أرباح مبقاة واحتياطيات أخرى          | ٢٠٢           | ٢٧٧           |         |
| أسهم خزينة                           | (٥)           | (٣)           |         |
| توزيعات مقترحة                       | ٥٥            | ٥٦            |         |
| <b>مجموع حقوق الملكية</b>            | <b>١,٣٤٨</b>  | <b>١,٤٢٦</b>  |         |
| <b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b> | <b>١,٨٧٣</b>  | <b>١,٩٠٨</b>  |         |


سناء خاطر  
الرئيس التنفيذي

محمد محفوظ سعد العارضي  
رئيس مجلس الإدارة

روهيت ناندا  
المدير المالي

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

## القائمة الموحدة للتغيرات في حقوق الملكية

للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

| بملايين الدولارات الأمريكية                                                      | أرباح مبقاة واحتياطيات أخرى |                  |             |                        |            |                | المجموع |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------|------------------------|------------|----------------|---------|
|                                                                                  | رأس المال                   | علاوة إصدار أسهم | أرباح مبقاة | احتياطي القيمة العادلة | أسهم خزينة | توزيعات مقترحة |         |
| الرصيد في ١ يوليو ٢٠٢٤                                                           | ١,٠٩٦                       | ٢٧               | ٢٩٦         | (١١)                   | (١)        | ٥٥             | ١,٤٦٢   |
| مجموع الدخل الشامل                                                               | -                           | -                | ٨١          | (٤)                    | -          | -              | ٧٧      |
| توزيعات أرباح معتمدة                                                             | -                           | -                | -           | -                      | -          | (٥٥)           | (٥٥)    |
| للسنة المالية ٢٠٢٤ - مدفوعة                                                      | -                           | -                | -           | -                      | -          | (٥٥)           | (٥٥)    |
| توزيعات للسنة المالية ٢٠٢٥ - بما في ذلك التوزيعات المرحلية (أنظر الإيضاح رقم ١٠) | -                           | -                | (١١٢)       | -                      | -          | ١١٢            | -       |
| توزيعات أرباح مرحلية للسنة المالية ٢٠٢٥ - مدفوعة (أنظر الإيضاح رقم ١٠)           | -                           | -                | -           | -                      | -          | (٥٦)           | (٥٦)    |
| أسهم خزينة (أنظر الإيضاح رقم ٩)                                                  | -                           | ٠                | -           | -                      | (٢)        | -              | (٢)     |
| الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥                                                          | ١,٠٩٦                       | ٢٧               | ٢٦٥         | (١٥)                   | (٣)        | ٥٦             | ١,٤٦٢   |
| الرصيد في ١ يوليو ٢٠٢٥                                                           | ١,٠٩٦                       | ٢٧               | ٢٦٥         | (١٥)                   | (٣)        | ٥٦             | ١,٤٦٢   |
| مجموع الدخل الشامل                                                               | -                           | -                | ٤٤          | (١٠)                   | -          | -              | ٣٤      |
| توزيعات أرباح معتمدة                                                             | -                           | -                | -           | -                      | -          | (٥٦)           | (٥٦)    |
| للسنة المالية ٢٠٢٥ - مدفوعة                                                      | -                           | -                | -           | -                      | -          | (٥٦)           | (٥٦)    |
| توزيعات للسنة المالية ٢٠٢٦ - بما في ذلك التوزيعات المرحلية (أنظر الإيضاح رقم ١٠) | -                           | -                | (١١٠)       | -                      | -          | ١١٠            | -       |
| توزيعات أرباح مرحلية للسنة المالية ٢٠٢٦ - مدفوعة (أنظر الإيضاح رقم ١٠)           | -                           | -                | -           | -                      | -          | (٥٥)           | (٥٥)    |
| أسهم خزينة (أنظر الإيضاح رقم ٩)                                                  | -                           | ١                | -           | -                      | (٢)        | -              | (١)     |
| الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦                                                          | ١,٠٩٦                       | ٢٨               | ١٩٩         | (٢٥)                   | (٥)        | ٥٥             | ١,٣٤٨   |

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٦ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

## القائمة الموحدة للتدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

| ٢٠٢٥                                      | ٢٠٢٦  | بملايين الدولارات الأمريكية                            |
|-------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------------|
| <b>الأنشطة التشغيلية</b>                  |       |                                                        |
| ٨١                                        | ٤٤    | صافي الربح للسنة                                       |
| (٢٤)                                      | (١٤)  | تعديلات للبنود غير النقدية في صافي الربح:              |
| ٥٧                                        | ٣٠    | تغيرات القيمة العادلة غير المحققة                      |
|                                           |       | صافي الربح المعدل للبنود غير النقدية*                  |
| <b>التغيرات في رأس المال العامل</b>       |       |                                                        |
| ٣                                         | ٣     | صافي رأس المال العامل الآخر                            |
| ٦٠                                        | ٣٣    | صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية*                |
| <b>الأنشطة التمويلية</b>                  |       |                                                        |
| ٤٣                                        | (٧٥)  | تغيرات في رصيد الطرف ذي العلاقة                        |
| ٣٤٩                                       | ٣١    | التمويل                                                |
| (١١١)                                     | (١١١) | توزيعات الأرباح المدفوعة                               |
| (٢)                                       | (٢)   | أسهم خزينة                                             |
| ٢٧٩                                       | (١٥٧) | صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التمويلية |
| <b>الأنشطة الاستثمارية</b>                |       |                                                        |
| (٣٣٦)                                     | ٥٣    | الاستثمارات المشتركة                                   |
| (٤)                                       | ٧١    | الاكتتاب (بما في ذلك الذمم المدينة)                    |
| (٣٤٠)                                     | ١٢٤   | صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية |
| (١)                                       | ٠     | صافي التغيرات في النقد وما في حكمه                     |
| ١                                         | ٠     | النقد وما في حكمه في بداية السنة                       |
| ٠                                         | ٠     | النقد وما في حكمه في نهاية السنة                       |
| <b>معلومات إضافية عن التدفقات النقدية</b> |       |                                                        |
| ٢٠٢٥                                      | ٢٠٢٦  | فوائد مدفوعة                                           |
| (٢٨)                                      | (٣٥)  | فوائد مستلمة                                           |
| ٦                                         | ٦     |                                                        |

\* باستثناء المكاسب الرأسمالية المحققة عند بيع الاستثمارات

## ١. المؤسسة

تأسست شركة إنفستكوب كابيتال بي إل سي بتاريخ ٢٤ أبريل ٢٠٢٣، وهي مسجلة في سوق أبوظبي العالمي. بتاريخ ١٢ أكتوبر ٢٠٢٣، تم إعادة تسجيل الشركة كشركة عامة محدودة بالأسهم وتم تغيير اسمها من إنفستكوب كابيتال لمتد إلى إنفستكوب كابيتال بي إل سي ("الشركة" أو "إنفستكوب كابيتال بي إل سي"). العنوان المسجل للشركة هو ١١٣٧ ريجستر ١٧، برج المقام، مربعة سوق أبوظبي العالمي، جزيرة المارية، أبوظبي، دولة الإمارات العربية المتحدة. تم إدراج أسهم الشركة في سوق أبوظبي للأوراق المالية. يشار إلى الشركة وشركاتها التابعة في هذه القوائم المالية باسم ("المجموعة"). فيما يلي الشركات التابعة المملوكة بالكامل لإنفستكوب كابيتال بي إل سي التي تم توحيدها في هذه القوائم المالية الموحدة:

| شركات تابعة مملوكة بالكامل            | بلد التأسيس | وصف الأنشطة الرئيسية                                                           |
|---------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Investcorp Capital Cayman Limited     | جزر كايمان  | الأنشطة التي تزاولها الشركة القابضة.                                           |
| Investcorp Investment Holding Limited | جزر كايمان  | الشركة التي تحتفظ من خلالها المجموعة باستثماراتها عبر فئات موجوداتها المختلفة. |
| Investcorp BDC Holding Limited        | جزر كايمان  | الشركة التي تمتلك من خلالها المجموعة استثمارات ديون محدودة.                    |

تملك إنفستكوب إس.أيه (الشركة الأم المباشرة) أغلبية الحصص في الشركة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل بصورة غير مباشرة لإنفستكوب القابضة ش.م.ب. (مقفلة) ("إنفستكوب القابضة")، وهي شركة تأسست في مملكة البحرين. يشار إلى إنفستكوب القابضة وشركاتها التابعة، فيما يلي باسم ("إنفستكوب").

في شهر أكتوبر ٢٠٢٣، أعلنت إنفستكوب عن نيتها في إدراج أسهم الشركة في سوق أبوظبي للأوراق المالية. بتاريخ ١٠ نوفمبر ٢٠٢٣، تم تسعير الطرح العام الأولي بسعر ٢,٣٠ درهم إماراتي وبدأ تداول أسهم الشركة بتاريخ ١٧ نوفمبر ٢٠٢٣.

خلال السنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، تصاعدت حدة الصراع الجيوسياسي في منطقة الشرق الأوسط واستمرت في التطور، مما أدى إلى اضطرابات في طرق النقل الإقليمية وزيادة التقلبات في الأسواق المالية العالمية. وقد ساهمت هذه التطورات في تقلبات أسعار النفط الخام والسلع الأساسية الأخرى، وكذلك التقلبات في أسواق الأسهم والائتمانات العالمية.

في ظل استمرار تطور الأوضاع وعدم استقرارها، قامت الإدارة بتقييم التأثيرات المترتبة لهذه الظروف على تقييم المحفظة الاستثمارية للمجموعة، والتي تتكون من استثمارات في الملكية الخاصة والمنتجات المهيكلية والأصول الحقيقية والائتمان العالمي ورأس المال الاستراتيجي، كما هو في تاريخ إعداد التقرير المالي. واستناداً إلى التقييمات التي تم إجراؤها، لم يتم تحديد أي تأثير جوهري على المركز المالي للمجموعة أو نتائجها المالية كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦. ونظراً لاستمرار حالة عدم التيقن المحيطة بالبيئة الجيوسياسية، ستواصل الإدارة مراقبة التطورات عن كثب وتقييم تأثيرها المحتمل على عملية تقييم الموجودات وظروف السوق والسيولة وأداء الاستثمارات الأساسية في فترات إعداد التقارير المالية المستقبلية.

تم اعتماد إصدار القوائم المالية الموحدة من قبل مجلس إدارة إنفستكوب كابيتال بي إل سي بتاريخ ٣٠ يوليو ٢٠٢٦.

## ٢. قطاعات الأعمال

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، كانت قطاعات الأعمال المستخدمة لإعداد تقارير القطاعات كما يلي:

### (١) الاكتتاب

يعمل قطاع الاكتتاب بالأساس كضامن لتغطية اكتتاب عملية الاستحواذ على الشركات المستهدفة من قبل إنفستكوب والتي تتمتع بسجل أداء قوي وإمكانية نمو واعدة. وتتضمن الإيرادات من عملية الاكتتاب دخل رسوم الاكتتاب.

### (٢) الاستثمارات المشتركة

تقوم المجموعة بتوظيف رأس المال في فئات موجودات متنوعة، ويتم تحقيق الدخل من فئات الموجودات هذه خلال دورة حياتها إما في شكل التغيرات في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية في شكل توزيعات الأرباح أو العائد على الائتمان العالمي والمكاسب الرأسمالية عند استبعاد هذه الموجودات.

## قائمة الأرباح أو الخسائر وقائمة المركز المالي حسب تقارير قطاعات الأعمال

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

| ٢٠٢٥                        | ٢٠٢٦ | بملايين الدولارات الأمريكية                          |
|-----------------------------|------|------------------------------------------------------|
| <b>الاكتتاب</b>             |      |                                                      |
| ٥٤                          | ٤٥   | إيرادات من الاكتتاب                                  |
| ٦                           | ٦    | دخل الفوائد                                          |
| ٦٠                          | ٥١   | <b>إجمالي الدخل العائد إلى الاكتتاب</b>              |
| (٣٣)                        | (٤١) | مصروفات الفوائد                                      |
| (٣)                         | (١)  | المصروفات التشغيلية العائدة إلى الاكتتاب             |
| ٢٤                          | ٩    | <b>أرباح الاكتتاب (أ)</b>                            |
| <b>الاستثمارات المشتركة</b> |      |                                                      |
| ٣٩                          | ١٤   | مكسب من موجودات مالية                                |
| ١٦                          | ١٧   | عائد على الائتمانات العالمية                         |
| ٩                           | ١٢   | دخل توزيعات الأرباح – الأصول الحقيقية                |
| ٠                           | ٠    | دخل الفوائد                                          |
| ٦٤                          | ٤٣   | <b>إجمالي الدخل العائد إلى الاستثمارات المشتركة</b>  |
| (٧)                         | (٨)  | المصروفات التشغيلية العائدة إلى الاستثمارات المشتركة |
| ٥٧                          | ٣٥   | <b>أرباح الاستثمارات المشتركة (ب)</b>                |
| ٨١                          | ٤٤   | <b>الأرباح للسنة (أ) + (ب)</b>                       |

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

## ٢. قطاعات الأعمال (تتمة)

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

القائمة الموحدة للمركز المالي حسب تقارير قطاعات الأعمال هي كالاتي:

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٦                  |                         |          | ٣٠ يونيو ٢٠٢٥                 |                         |          |
|--------------------------------|-------------------------|----------|-------------------------------|-------------------------|----------|
| بملايين الدولارات الأمريكية    |                         |          | بملايين الدولارات الأمريكية   |                         |          |
| المجموع                        | الاستثمارات<br>المشتركة | الاكتتاب | المجموع                       | الاستثمارات<br>المشتركة | الاكتتاب |
| <b>الموجودات</b>               |                         |          |                               |                         |          |
| ٠                              | ٠                       | ٠        | ٠                             | ٠                       | ٠        |
| النقد وما في حكمه              |                         |          | النقد وما في حكمه             |                         |          |
| ١٧٦                            | ٨                       | ١٦٨      | ١٠١                           | ٥                       | ٩٦       |
| مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة   |                         |          | مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة  |                         |          |
| ١٢٤                            | ٦                       | ١١٨      | ١٢٤                           | ١٣                      | ١١١      |
| ذمم مدينة وموجودات أخرى        |                         |          | ذمم مدينة وموجودات أخرى       |                         |          |
| ٣٠٥                            | -                       | ٣٠٥      | ٣٧١                           | -                       | ٣٧١      |
| الاكتتاب                       |                         |          | الاكتتاب                      |                         |          |
| ١,٢٦٨                          | ١,٢٦٨                   | -        | ١,٣١٢                         | ١,٣١٢                   | -        |
| الاستثمارات المشتركة           |                         |          | الاستثمارات المشتركة          |                         |          |
| ١,٨٧٣                          | ١,٢٨٢                   | ٥٩١      | ١,٩٠٨                         | ١,٣٣٠                   | ٥٧٨      |
| مجموع الموجودات                |                         |          | مجموع الموجودات               |                         |          |
| <b>المطلوبات وحقوق الملكية</b> |                         |          |                               |                         |          |
| المطلوبات                      |                         |          | المطلوبات                     |                         |          |
| ١٣                             | ١                       | ١٢       | ١                             | ١                       | -        |
| ذمم دائنة ومصروفات مستحقة      |                         |          | ذمم دائنة ومصروفات مستحقة     |                         |          |
| ٥١٢                            | -                       | ٥١٢      | ٤٨١                           | -                       | ٤٨١      |
| التمويل                        |                         |          | التمويل                       |                         |          |
| ٥٢٥                            | ١                       | ٥٢٤      | ٤٨٢                           | ١                       | ٤٨١      |
| مجموع المطلوبات                |                         |          | مجموع المطلوبات               |                         |          |
| ١,٣٤٨                          | ١,٢٨١                   | ٦٧       | ١,٤٢٦                         | ١,٣٢٩                   | ٩٧       |
| مجموع حقوق الملكية             |                         |          | مجموع حقوق الملكية            |                         |          |
| ١,٨٧٣                          | ١,٢٨٢                   | ٥٩١      | ١,٩٠٨                         | ١,٣٣٠                   | ٥٧٨      |
| مجموع المطلوبات وحقوق الملكية  |                         |          | مجموع المطلوبات وحقوق الملكية |                         |          |

### ٣. المصروفات التشغيلية

| ٢٠٢٥ | ٢٠٢٦ | بملايين الدولارات الأمريكية |
|------|------|-----------------------------|
| ٧    | ٧    | مصروفات إدارية              |
| ٢    | ١    | رسوم مهنية                  |
| ١    | ١    | تعويضات ومكافآت الموظفين    |
| ١٠   | ٩    | المجموع                     |

### ٤. ذمم مدينة وموجودات أخرى

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ | بملايين الدولارات الأمريكية                  |
|---------------|---------------|----------------------------------------------|
| ١١١           | ١١٨           | الذمم المدينة المتعلقة بالاكتتاب             |
| ١١            | ٥             | متحصلات بيع الموجودات المالية المستحقة القبض |
| ٢             | ١             | موجودات أخرى                                 |
| ١٢٤           | ١٢٤           | المجموع                                      |

تمثل الذمم المدينة المتعلقة بالاكتتاب عملية الاكتتاب المخصصة لعملاء إنفستكوب والتي لا تزال قيد التسوية. كما يتضمن هذا الرصيد الرسوم ذات الصلة.

تتضمن متحصلات من بيع الموجودات المالية المستحقة القبض على المتحصلات المستحقة من عمليات البيع المتعاقد عليها في استثمارات الملكية الخاصة والأصول الحقيقية.

### ٥. الاكتتاب

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ |        |                 | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ |        |                 | بملايين الدولارات الأمريكية |
|---------------|--------|-----------------|---------------|--------|-----------------|-----------------------------|
| المجموع       | أوروبا | أمريكا الشمالية | المجموع       | أوروبا | أمريكا الشمالية |                             |
| ٩٥            | ٨٢     | ١٣              | ١٧٠           | ١٣٧    | ٣٣              | استثمارات الملكية الخاصة    |
| ١٧٧           | ٦      | ١٧١             | ٦٧            | -      | ٦٧              | الأصول الحقيقية             |
| ٩٩            | ٦٧     | ٣٢              | ٦٨            | ٤٥     | ٢٣              | الانتماء العالمي            |
| ٣٧١           | ١٥٥    | ٢١٦             | ٣٠٥           | ١٨٢    | ١٢٣             | المجموع                     |

يتم تصنيف هذه الأرصدة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تستند القيمة العادلة على التقنيات الموضحة في الإيضاح رقم ٦ حول القوائم المالية الموحدة. تم الإفصاح عن السياسة المحاسبية للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في الإيضاح رقم ١٦.

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

## ٦. الاستثمارات المشتركة

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ | بملايين الدولارات الأمريكية                     |
|---------------|---------------|-------------------------------------------------|
| ٦٢٩           | ٥٣٢           | استثمارات الملكية الخاصة (الإيضاح رقم ٦ أ)      |
| ١٩٨           | ٢٢٦           | الائتمان العالمي (الإيضاح رقم ٦ ب)              |
| ١٨٨           | ٢١١           | الأصول الحقيقية (الإيضاح رقم ٦ ج)               |
| ٤٠            | ٥٤            | رأس المال الاستراتيجي (الإيضاح رقم ٦ د)         |
| ٢٥٧           | ٢٤٥           | استثمار في المنتجات المهيكلة (الإيضاح رقم ٦ هـ) |
| ١,٣١٢         | ١,٢٦٨         | المجموع                                         |

## ٦. (أ) استثمارات الملكية الخاصة

يتم إدراج هذه الموجودات بالقيمة العادلة ويتم توزيعها عبر مختلف القطاعات والمناطق الجغرافية كما هو موضح أدناه.

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥   | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦   | بملايين الدولارات الأمريكية |
|-----------------|-----------------|-----------------------------|
| أمريكا الشمالية | أمريكا الشمالية | المنتجات                    |
| أوروبا          | أوروبا          | الاستهلاكية                 |
| أفريقيا *       | أفريقيا *       | خدمات المستهلك              |
| آسيا **         | آسيا **         | التوزيع                     |
| المجموع         | المجموع         | الرعاية الصحية              |
| ٥٩              | ٣١              | الخدمات الصناعية            |
| ٨               | ٦               | وخدمات الأعمال              |
| ١٤              | ١٣              | التأمين                     |
| ٠               | ٠               | التكنولوجيا                 |
| ٦٤              | ٨٧              | البيانات الضخمة             |
| ٣٩              | ٤٣              | البنية التحتية              |
| ٢٧              | ١               | وأخرى                       |
| ١٠              | -               | المجموع                     |
| ٦٢٩             | ١٨١             |                             |

\* بما في ذلك تركيا  
\*\* تمثل الصين والهند

يتم تحديد القيمة العادلة حيثما أمكن ذلك باستخدام عمليات التقييم الضمنية المستمدة من أحداث تمويل جوهرية تتعلق بالموجود المعني والتي تتضمن على مزودي رأس المال من أطراف ثالثة. ومن الأمثلة على الحدث الجوهري هو عندما تكون عملية البيع وشبكة وتم استلام عروض أسعار موثوقة من أطراف ثالثة أو تم الحصول على تقييمات من البنوك المشاركة في عملية البيع. وفي مثل هذه الحالات، يتم تحديد القيمة العادلة بالاستناد إلى نطاق العروض المستلمة وذلك بناءً على تقييم إدارة إنفستكوب للقيمة الأكثر احتمالاً للتحقق ضمن ذلك النطاق. ومن الأمثلة الأخرى على الحدث الجوهري حدوث معاملة تمويل حديثاً، على أن تكون: (أ) جوهرية بطبيعتها، و(ب) تتضمن أطراف ثالثة، و(ج) ذات قيمة ضمنية للشركة. وفي حال عدم توفر مثل هذا التقييم الحديث للقيمة العادلة المحددة من طرف ثالث للموجود الفردي، فإنه يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام نهج قائم على المضاعفات المطبقة على مؤشرات الأداء التشغيلي الأحدث والأكثر صلة بالشركة الأساسية، وعادةً ما تكون الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء وأحياناً المبيعات. ويتم اشتقاق المضاعف المستخدم من مجموعة من الشركات المدرجة العامة المماثلة ومعاملات الدمج والاستحواذ الحديثة التي تتضمن شركات مماثلة وتحليل التدفقات النقدية المخصومة. ويتم ممارسة الاجتهاد في اختيار المضاعف الأنسب، على أساس متسق، من بين المجموعة المشار إليها أعلاه.

ومما سبق، تم تصنيف الاستثمارات البالغ قيمتها ٢٨,٤ مليون دولار أمريكي (٣٠ يونيو ٢٠٢٥: ٢٩,٥ مليون دولار أمريكي) كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. وبالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، تم إثبات مكسب قدره ٠,٨٣ مليون دولار أمريكي خلال السنة (٢٠٢٥: مكسب قدره ٠,٠٩ مليون دولار أمريكي) في الدخل الشامل الآخر ولم يتم إعادة تدوير أي مبلغ (٢٠٢٥: لا شيء) إلى الأرباح المبقة عند الاستبعاد.

## ٦. (ب) الائتمان العالمي

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ | بملايين الدولارات الأمريكية |
|---------------|---------------|-----------------------------|
| ١٦٠           | ١٣٠           | الائتمان العالمي المهيكل    |
| ٣٨            | ٩٦            | الائتمان العالمي الآخر      |
| ١٩٨           | ٢٢٦           | المجموع                     |

يمثل الائتمان العالمي المهيكل التعرض لديون الشركات من خلال مقايضة إجمالي العوائد الممولة بالكامل المبرمة مع طرف ذي علاقة. تكسب الشركة عوائد مساوية للاستثمار في التزامات القروض المضمونة وتستلم مبالغ نقدية تشتمل على الفائدة والمبلغ الأصلي. يتم إدراج هذه التعرضات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. إما التعرضات الائتمانية العالمية الأخرى، فتتمثل في الأساس استثمارات في قروض شركات تطوير الأعمال ويتم تصنيفها كموجودات مدرجة بالتكلفة المطفأة وموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

ويتم إدراج التعرضات الائتمانية العالمية الأخرى بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وتمثل بشكل رئيسي التوظيف في قروض شركات تطوير الأعمال.

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المشتركة في الائتمان العالمي المصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على أساس مدخلات من أطراف ثالثة مستقلة بما في ذلك تقييم الإدارة الداخلية للتدفقات النقدية المتوقعة وصافي قيمة الموجودات للصناديق الأساسية كما أفاد به مدراء الأطراف الثالثة.

بلغت قيمة الاستثمارات المصنفة كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ٣١ مليون دولار أمريكي (٣٠ يونيو ٢٠٢٥ : ٣٨ مليون دولار أمريكي). بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، تم خلال السنة إثبات خسائر قدرها ١٠,٥ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٥: خسارة قدرها ٢,٩ مليون دولار أمريكي) في الدخل الشامل الآخر ولم يتم إعادة تدوير أي مبلغ (٢٠٢٥: لا شيء) إلى الأرباح المبقة عند الاستبعاد. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

## ٦. (ج) الأصول الحقيقية

يتم إدراج هذه الموجودات المالية بالقيمة العادلة وتم توضيح أدناه توزيعها حسب نوع المحفظة والمنطقة الجغرافية.

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥   |        |      |         |                    | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦   |        |      |         |                    | بملايين الدولارات الأمريكية |
|-----------------|--------|------|---------|--------------------|-----------------|--------|------|---------|--------------------|-----------------------------|
| أمريكا الشمالية | أوروبا | آسيا | أفريقيا | الشرق الأوسط وشمال | أمريكا الشمالية | أوروبا | آسيا | أفريقيا | الشرق الأوسط وشمال |                             |
| ٩٤              | ١٠     | ٩    | -       | ١١٣                | ١٠٢             | ١٥     | ٣    | -       | ١٢٠                | صناعي                       |
| ٢٩              | -      | -    | -       | ٢٩                 | ٣٥              | -      | -    | -       | ٣٥                 | سكني                        |
| ٢٨              | ٢      | -    | -       | ٣٠                 | ٢٨              | ٣      | -    | -       | ٣١                 | سكن الطلاب                  |
| -               | -      | -    | -       | ١                  | -               | -      | -    | ١٥      | ١٥                 | البنية التحتية              |
| ١               | ٤      | -    | -       | ٥                  | -               | ٤      | -    | -       | ٤                  | مكتب                        |
| -               | -      | ١    | -       | ١                  | -               | -      | ١    | -       | ١                  | بنية تحتية تعليمية          |
| ٨               | ١      | -    | -       | ٩                  | ٤               | ١      | -    | -       | ٥                  | أخرى                        |
| ١٦٠             | ١٧     | ١٠   | ١       | ١٨٨                | ١٦٩             | ٢٣     | ٤    | ١٥      | ٢١١                | المجموع                     |

تتكون هذه من استثمارات أسهم حقوق الملكية في محافظ الأصول الحقيقية التجارية والسكنية ويتم تقييمها بالقيمة العادلة على أساس التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من الأصول الحقيقية الأساسية وباستخدام معدلات الرسملة السائدة للعقارات المشابهة في نفس المنطقة الجغرافية أو باستخدام تحليل التدفقات النقدية المخصومة.

بلغت قيمة الاستثمارات المصنفة كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ٠,٨ مليون دولار أمريكي (٣٠ يونيو ٢٠٢٥ : ٠,٨ مليون دولار أمريكي). بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، لم يتم خلال السنة إثبات أي مبالغ (٢٠٢٥: خسارة قدرها ٠,٦ مليون دولار أمريكي) في الدخل الشامل الآخر ولم يتم إعادة تدوير أي مبلغ (٢٠٢٥: لا شيء) إلى الأرباح المبقة عند الاستبعاد. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

**إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة**

للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

**٦. (د) رأس المال الاستراتيجي**

تمثل هذه حقوق الأقلية في مدراء الموجودات البديلة، وبالأخص الشركاء العامين الذين يديرون استراتيجيات رأس المال الخاص طويلة الأجل (مثل استثمارات الملكية الخاصة والائتمان الخاص والأصول الحقيقية).

تقع الموجودات الأساسية في الولايات المتحدة الأمريكية ويتم إدراجها بالقيمة العادلة. يتم تسجيل هذه الموجودات مبدئياً بالقيمة العادلة (والتي تمثل تكلفة الاستحواذ) ويتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعداد كل تقرير مالي، مع تسجيل المكاسب أو الخسائر غير المحققة الناتجة كتغيرات القيمة العادلة في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر.

إن تقنيات التقييم المستخدمة لقياس القيمة العادلة لتلك الموجودات هي مماثلة للتقنيات المستخدمة في تقييم الملكية الخاصة.

**٦. (هـ) استثمار في المنتجات المهيكلية**

يتم تحديد القيم العادلة للاستثمار في المنتجات المهيكلية باستخدام التدفقات النقدية المخصومة. يتم إدراج التعرض الحالي للمجموعة في المحفظة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

**٧. ذمم دائنة ومصروفات مستحقة**

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ | بملايين الدولارات الأمريكية    |
|---------------|---------------|--------------------------------|
| -             | ١٢            | صفقات الاستحواذات غير الممولة  |
| ١             | ١             | ذمم دائنة أخرى ومصروفات مستحقة |
| ١             | ١٣            | المجموع                        |

## ٨. التمويل

| بملايين الدولارات الأمريكية         | تاريخ الاستحقاق النهائي | حجم التسهيل | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------|---------------|---------------|
| <b>دين متوسط الأجل</b>              |                         |             |               |               |
| <b>انتمان متجدد</b>                 |                         |             |               |               |
| تسهيل متجدد مشترك بالدولار الأمريكي | مارس ٢٠٢٩               | ٨٠٠         | ٥٢١           | ٤٩٦           |
| <b>مجموع الدين المتوسط الأجل</b>    |                         |             |               |               |
|                                     |                         |             | ٥٢١           | ٤٩٦           |
| <b>تعديلات أخرى</b>                 |                         |             |               |               |
| تكاليف معاملة الاقتراضات            |                         |             | (٩)           | (١٥)          |
| <b>مجموع التمويل</b>                |                         |             |               |               |
|                                     |                         |             | ٥١٢           | ٤٨١           |

التسهيل الائتماني المتجدد هو أداة ذات معدلات فائدة عائمة بهامش قدره ٢٥٠ نقطة أساس يزيد عن سعر التمويل المضمون لليلة واحدة. ويخضع التسهيل المتجدد لبعض البنود المعتادة، بما في ذلك الحفاظ على مستويات دنيا معينة من صافي القيمة والعمل ضمن حدود نسب الرافعة المالية القصوى.

## ٩. رأس المال والاحتياطيات

تم مبدئياً إصدار ٩٣٥,٠٠١,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية قدرها ١ دولار أمريكي للسهم. وبتاريخ ١٨ سبتمبر ٢٠٢٣، تغير عدد الأسهم من ٩٣٥,٠٠١,٠٠٠ إلى ١,٨٧٠,٠٠٢,٠٠٠ سهم نتيجة لتجزئة الأسهم مما أدى إلى تغيير القيمة الاسمية للسهم من ١ دولار أمريكي للسهم إلى ٠,٥ دولار أمريكي للسهم.

وعلاوة على ذلك، تم إصدار ٣٢١,٥ مليون سهم نتيجة لل طرح العام الأولي (الإيضاح رقم ١). كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، يبلغ رأس المال الصادر والمدفوع للشركة ١,٠٩٥,٧٥١,٠٠٠ دولار أمريكي ويتألف من ٢,١٩١,٥٠٢,٠٠٠ سهم. يتم تسجيل المبلغ الفائض عن القيمة الاسمية ضمن بند علاوة إصدار الأسهم.

### أسهم خزينة

قامت الشركة بالتعاقد مع صانع سوق مرخص من طرف ثالث في سوق أبوظبي للأوراق المالية والذي يقدم خدمات توفير السيولة، لوضع أوامر الشراء والبيع لأسهم الشركة بهدف تقليل فروق أسعار العرض/الطلب بالإضافة إلى تقليل تقلبات الأسعار والحجم. في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، يمتلك صانع السوق ١١,٦٨٧,٩٤٥ (٣٠ يونيو ٢٠٢٥: ٧,٣٢٥,٦٧٣) سهم من أسهم إنفستكوب كابيتال بي إل سي نيابة عن الشركة، والتي يتم تصنيفها كأسهم خزينة ضمن حقوق الملكية.

## ١٠. الربحية وتوزيعات الأرباح للسهم

| ٢٠٢٥  | ٢٠٢٦  |                                                                  |
|-------|-------|------------------------------------------------------------------|
| ٨١    | ٤٤    | الربح للسنة العائد إلى المساهمين (بملايين الدولارات الأمريكية)   |
| ٢,١٨٦ | ٢,١٨١ | المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية (بملايين الدولارات الأمريكية) |
| ٣,٧٠  | ٢,٠٢  | النصيب الأساسي والمخفض لربحية السهم العادي (سنتات)               |

وافق مجلس إدارة الشركة، في اجتماعه المنعقد بتاريخ ١١ فبراير ٢٠٢٦، على دفع توزيعات أرباح نقدية مرحلية بقيمة ٥٤,٩ مليون دولار أمريكي، حوالي ٢,٥٠ سنتات للسهم (٢٠٢٥: ٥٦,٣ مليون دولار أمريكي، حوالي ٢,٥٧ سنتات للسهم).

## ١٠. الربحية وتوزيعات الأرباح للسهم (تتمة)

تبلغ توزيعات أرباح الأسهم العادية الموصى بتوزيعها ٥٤,٩ مليون دولار أمريكي، حوالي ٢,٥ سنتات للسهم (٢٠٢٥: ٥٦,٣ مليون دولار أمريكي، حوالي ٢,٥٧ سنتات للسهم)، وتكون مستحقة الدفع فقط على الأسهم الصادرة التي يتم الاحتفاظ بها في تاريخ الموافقة على توزيعات الأرباح من قبل حملة الأسهم العادية.

## ١١. ارتباطات والتزامات محتملة

| بملايين الدولارات الأمريكية |  | ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ |
|-----------------------------|--|---------------|---------------|
| ارتباطات<br>ضمانات رأسمالية |  | ٣١٦           | ٣٧١           |
|                             |  | ٦٦            | ٦٦            |

تمثل هذه ارتباطات وضمانات رأسمالية تتعلق بالمشاركة في استثمارات الملكية الخاصة والأصول الحقيقية والائتمان العالمي واستثمارات رأس المال الاستراتيجي والمنتجات المهيكلية.

بالإضافة إلى الارتباطات والضمانات المذكورة أعلاه، لدى المجموعة ارتباطات عمليات اكتتاب بقيمة ١ مليار دولار أمريكي (٣٠ يونيو ٢٠٢٥: ١ مليار دولار أمريكي) تجاه المستثمرين المشاركين، ومن ضمنها رصيد مستحق السداد بقيمة ٥٧٧ مليون دولار أمريكي كما ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (٣٠ يونيو ٢٠٢٥: ٥١٨ مليون دولار أمريكي).

## ١٢. إدارة المخاطر

تقوم إنفستكوب بتقديم خدمات إدارة المخاطر للمجموعة بموجب شروط اتفاقية الخدمة الرئيسية. فيما يلي أدناه توضيح للمخاطر الرئيسية المرتبطة بأعمال المجموعة وعمليات إدارة المخاطر ذات الصلة:

### (١) مخاطر ائتمان الطرف الآخر

مخاطر الائتمان هي مخاطر فشل أحد أطراف الأداة المالية في الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تدبر إنفستكوب مخاطر ائتمان الطرف الآخر من خلال وضع حدود للتعامل مع جميع الأطراف الأخرى. كما تقوم إنفستكوب بمراقبة التعرضات الائتمانية وتقيم الجدارة الائتمانية للأطراف الأخرى بصورة مستمرة. وفيما يتعلق بتعرضات مخاطر الائتمان للطرف الآخر الناتجة عن الموجودات المالية، فإن الحد الأقصى لتعرض المجموعة يعادل القيمة المدرجة لتلك الأدوات المالية. وكما تسعى إنفستكوب بصورة نشطة إلى التخفيف من مخاطر الائتمان من خلال ترتيبات المقاصة الموثقة مع الأطراف الأخرى، كلما أمكن ذلك.

يوضح الجدول أدناه العلاقة بين درجات التصنيف الداخلية\* وفئة درجات التصنيف الخارجية:

| التصنيف الداخلي | التصنيف الخارجي بحسب وكالتي ستاندرز وبورز وموديز |
|-----------------|--------------------------------------------------|
| معياري عالي     | AAA to A                                         |
| معياري أساسي    | A- to B-                                         |

\* يتم استخدام التصنيف الداخلي لتحديد المخصصات والاضمحلال لأغراض إعداد التقارير المالية.

معياري عالي – هناك احتمالية عالية جداً لاسترداد الموجودات بالكامل وقد تكون الضمانات متاحة.

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

## ١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

## (١) مخاطر الائتمان الطرف الآخر (تتمة)

مقياس أساسي - على الرغم من وجود احتمالية عالية لاسترداد الموجودات، وبالتالي، فإن ذلك يمثل مخاطر منخفضة على المجموعة، وقد لا تكون الموجودات مضمونة.

يعتبر التعرض لمخاطر ائتمان الطرف الآخر متأخراً عن السداد عندما يحين استحقاقه وفقاً للشروط التعاقدية ولكن لم يتم استلامه.

يحلل الجدول الوارد أدناه الحد الأقصى لتعرضات مخاطر الائتمان المتعلقة بالطرف الآخر للمجموعة في نهاية السنة دون الأخذ في الاعتبار أي إجراءات للتخفيف من مخاطر الائتمان.

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٦<br>بملايين الدولارات الأمريكية | المرحلة ١<br>(أ) | المرحلة ٢<br>(ب) | المرحلة ٣<br>(ج) | مخصصات<br>(د) | الحد الأقصى<br>لمخاطر الائتمان<br>(أ+ب+ج+د) |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------------------------------------|
| تصنيف مخاطر الائتمان                         |                  |                  |                  |               |                                             |
|                                              | مقياس عالي       | مقياس أساسي      |                  |               |                                             |
| مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة                 | -                | ١٧٦              | -                | -             | ١٧٦                                         |
| الائتمان العالمي                             | -                | ٦٥               | -                | -             | ٦٥                                          |
| ذمم مدينة وموجودات أخرى                      | -                | ١٢٤              | -                | -             | ١٢٤                                         |
| ضمانات                                       | -                | ٦٦               | -                | -             | ٦٦                                          |
| المجموع                                      | -                | ٤٣١              | -                | -             | ٤٣١                                         |

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥<br>بملايين الدولارات الأمريكية | المرحلة ١<br>(أ) | المرحلة ٢<br>(ب) | المرحلة ٣<br>(ج) | مخصصات<br>(د) | الحد الأقصى<br>لمخاطر الائتمان<br>(أ+ب+ج+د) |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------------------------------------|
| تصنيف مخاطر الائتمان                         |                  |                  |                  |               |                                             |
|                                              | مقياس عالي       | مقياس أساسي      |                  |               |                                             |
| مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة                 | -                | ١٠١              | -                | -             | ١٠١                                         |
| ذمم مدينة وموجودات أخرى                      | -                | ١٢٣              | -                | -             | ١٢٣                                         |
| ضمانات                                       | -                | ٦٦               | -                | -             | ٦٦                                          |
| المجموع                                      | -                | ٢٩٠              | -                | -             | ٢٩٠                                         |

## (٢) 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 المبدئي، تأخذ إنفستكوب في الاعتبار المعلومات المعقولة والداعمة ذات الصلة والمتاحة بدون تكلفة أو جهد لا مبرر لهما. ويتضمن ذلك على كلاً من المعلومات والتحليلات الكمية والنوعية، وذلك من واقع الخبرات السابقة لإنفستكوب والتقييم الائتماني للخبراء المتخصصين، بما في ذلك معلومات النظرة المستقبلية.

وكإجراء عملي، يقدم المقياس الدولي للتقرير المالي رقم ٩ تبسيطاً تشغيلياً للمخاطر الائتمانية المنخفضة مفاده أنه إذا كانت الأدوات المالية لديها مخاطر ائتمانية منخفضة، أي تصنيف ائتماني من الدرجة الاستثمارية، يسمح للمؤسسة أن تفترض في تاريخ إعداد التقارير المالية عدم حدوث زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية.

## 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 حدوث 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 هذا التعرض.

## ١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

## (٢) قياس المخاطر الائتمانية (تتمة)

بالنسبة للذمم المدينة التي تنشأ فيما يتعلق بفئة موجودات الملكية الخاصة، يتم اشتقاق احتمالية حدوث التعثر في السداد باستخدام النماذج الداخلية ومعدلة وفقاً لمعلومات النظرة المستقبلية للاقتصاد الكلي. يتم اشتقاق احتمالية حدوث التعثر في السداد بفئة الأصول الحقيقية على أساس التصنيف الداخلي للاستثمار المعني ومعدلات التعثر في السداد الصادرة من قبل وكالة تصنيف ذات سمعة جيدة، ومعدلة وفقاً لمعلومات النظرة المستقبلية للاقتصاد الكلي.

يعتبر تصنيف المخاطر الائتمانية للمبالغ المستحقة من الطرف ذي العلاقة والضمانات ضمن المعيار الأساسي، وترى إدارة المجموعة بأن الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بهذه الأرصدة لا تعد جوهرية.

يتم تحديد الخسارة في حالة التعثر في السداد بناءً على العوامل التي تؤثر على عملية الاسترداد بعد حدوث التعثر في السداد.

تقوم المجموعة بشطب التعرضات إذا لم تكن هناك توقعات معقولة للاسترداد.

## (٣) تمويل مخاطر السيولة

تمويل مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على تمويل الزيادات في الموجودات والوفاء بالتزاماتها عندما يحين موعد استحقاقها دون تكبد خسائر غير مقبولة. للتخفيف من هذه المخاطر، تطبق إنفستكوب إطاراً شاملاً لإدارة مخاطر السيولة، والذي يتضمن على استخدام حدود المخاطر وأنظمة المراقبة وتحليلات السيناريوهات التي يتم تضمينها في خطة التمويل الطارئة. يخضع هذا الإطار لإشراف إدارة العليا لإنفستكوب والمجموعة. 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.

## ١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

### ٣. تمويل مخاطر السيولة (تتمة)

يلخص الجدول الوارد أدناه بيان استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة استناداً إلى تواريخ تحققها المتوقعة.

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٦<br>بملايين الدولارات الأمريكية | حتى<br>٣ أشهر | أكثر من ٣<br>أشهر حتى<br>سنة واحدة | المجموع<br>الفرعي حتى<br>سنة واحدة | أكثر من سنة<br>واحدة حتى<br>٥ سنوات | أكثر من ٥<br>سنوات حتى<br>١٠ سنوات | أكثر من ١٠<br>سنوات حتى<br>٢٠ سنة | المجموع      |
|----------------------------------------------|---------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| <b>الموجودات</b>                             |               |                                    |                                    |                                     |                                    |                                   |              |
| النقد وما في حكمه                            | ٠             | -                                  | -                                  | -                                   | -                                  | -                                 | -            |
| مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة                 | ١٧٦           | -                                  | ١٧٦                                | -                                   | -                                  | -                                 | ١٧٦          |
| ذمم مدينة                                    | ١١٨           | ٥                                  | ١٢٣                                | ١                                   | -                                  | -                                 | ١٢٤          |
| الاكتتاب                                     | -             | ٣٠٥                                | ٣٠٥                                | -                                   | -                                  | -                                 | ٣٠٥          |
| الاستثمارات المشتركة                         | ٩             | ١٩                                 | ٢٨                                 | ١,١٤٢                               | ٩٨                                 | -                                 | ١,٢٦٨        |
| <b>مجموع الموجودات</b>                       | <b>٣٠٣</b>    | <b>٣٢٩</b>                         | <b>٦٣٢</b>                         | <b>١,١٤٣</b>                        | <b>٩٨</b>                          | <b>-</b>                          | <b>١,٨٧٣</b> |
| <b>المطلوبات</b>                             |               |                                    |                                    |                                     |                                    |                                   |              |
| ذمم دائنة ومصرفات مستحقة                     | ١٣            | -                                  | ١٣                                 | -                                   | -                                  | -                                 | ١٣           |
| التمويل                                      | -             | -                                  | -                                  | ٥١٢                                 | -                                  | -                                 | ٥١٢          |
| <b>مجموع المطلوبات</b>                       | <b>١٣</b>     | <b>-</b>                           | <b>١٣</b>                          | <b>٥١٢</b>                          | <b>-</b>                           | <b>-</b>                          | <b>٥٢٥</b>   |
| صافي الفجوة                                  | ٢٩٠           | ٣٢٩                                | ٦١٩                                | ٦٣١                                 | ٩٨                                 | -                                 | ١,٣٤٨        |
| فجوة السيولة المتراكمة                       | ٢٩٠           | ٦١٩                                | ٦١٩                                | ١,٢٥٠                               | ١,٣٤٨                              | ١,٣٤٨                             | ١,٣٤٨        |

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥<br>بملايين الدولارات الأمريكية | حتى<br>٣ أشهر | أكثر من ٣<br>أشهر حتى<br>سنة واحدة | المجموع<br>الفرعي حتى<br>سنة واحدة | أكثر من سنة<br>واحدة حتى<br>٥ سنوات | أكثر من ٥<br>سنوات حتى<br>١٠ سنوات | أكثر من ١٠<br>سنوات حتى<br>٢٠ سنة | المجموع      |
|----------------------------------------------|---------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| <b>الموجودات</b>                             |               |                                    |                                    |                                     |                                    |                                   |              |
| النقد وما في حكمه                            | ٠             | -                                  | ٠                                  | -                                   | -                                  | -                                 | ٠            |
| مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة                 | ١٠١           | -                                  | ١٠١                                | -                                   | -                                  | -                                 | ١٠١          |
| ذمم مدينة                                    | ١١١           | ١١                                 | ١٢٢                                | ٢                                   | -                                  | -                                 | ١٢٤          |
| الاكتتاب                                     | -             | ٣٧١                                | ٣٧١                                | -                                   | -                                  | -                                 | ٣٧١          |
| الاستثمارات المشتركة                         | ١٩            | ٤٥                                 | ٦٤                                 | ١,٢٤٦                               | ٢                                  | -                                 | ١,٣١٢        |
| <b>مجموع الموجودات</b>                       | <b>٢٣١</b>    | <b>٤٢٧</b>                         | <b>٦٥٨</b>                         | <b>١,٢٤٨</b>                        | <b>٢</b>                           | <b>-</b>                          | <b>١,٩٠٨</b> |
| <b>المطلوبات</b>                             |               |                                    |                                    |                                     |                                    |                                   |              |
| ذمم دائنة ومصرفات مستحقة                     | ١             | -                                  | ١                                  | -                                   | -                                  | -                                 | ١            |
| التمويل                                      | -             | -                                  | -                                  | ٤٨١                                 | -                                  | -                                 | ٤٨١          |
| <b>مجموع المطلوبات</b>                       | <b>١</b>      | <b>-</b>                           | <b>١</b>                           | <b>٤٨١</b>                          | <b>-</b>                           | <b>-</b>                          | <b>٤٨٢</b>   |
| صافي الفجوة                                  | ٢٣٠           | ٤٢٧                                | ٦٥٧                                | ٧٦٧                                 | ٢                                  | -                                 | ١,٤٢٦        |
| فجوة السيولة المتراكمة                       | ٢٣٠           | ٦٥٧                                | ٦٥٧                                | ١,٤٢٤                               | ١,٤٢٦                              | ١,٤٢٦                             | ١,٤٢٦        |

#### الاستحقاق التعاقدية للمطلوبات المالية على أسس غير مخصومة

يوضح الجدول الوارد أدناه التدفقات النقدية المستحقة الدفع من قبل المجموعة والمتعلقة بمطلوباتها المالية وذلك وفقاً لأقرب تواريخ استحقاق تعاقدية لكل منها في تاريخ القائمة الموحدة للمركز المالي. تمثل المبالغ المفصّل عنها في الجدول التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصومة (أي القيم الاسمية مضافاً إليها الفوائد)، والمحددة باستخدام منحني العائد الآجل لحساب التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة ذو المعدل العائم للفترات ذات الصلة.

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

## ١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

## ٣. تمويل مخاطر السيولة (تتمة)

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٦<br>بملايين الدولارات الأمريكية | حتى<br>٣ أشهر | أكثر من<br>٣ أشهر حتى<br>سنة واحدة | أكثر من<br>سنة واحدة<br>حتى ٥ سنوات | أكثر من<br>٥ سنوات<br>حتى ١٠ سنوات | أكثر من<br>١٠ سنوات<br>حتى ٢٠ سنة | المجموع |
|----------------------------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---------|
| المطلوبات المالية                            | ١٣            | -                                  | -                                   | -                                  | -                                 | ١٣      |
| ذمم دائنة ومصرفات مستحقة التمويل             | ٥٢٤           | -                                  | -                                   | -                                  | -                                 | ٥٢٤     |
| ارتباطات                                     | -             | -                                  | ٣٧١                                 | -                                  | -                                 | ٣٧١     |
| مجموع المطلوبات المالية غير المخصصة          | ٥٣٧           | -                                  | ٣٧١                                 | -                                  | -                                 | ٩٠٨     |

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥<br>بملايين الدولارات الأمريكية | حتى<br>٣ أشهر | أكثر من<br>٣ أشهر حتى<br>سنة واحدة | أكثر من<br>سنة واحدة<br>حتى ٥ سنوات | أكثر من<br>٥ سنوات<br>حتى ١٠ سنوات | أكثر من<br>١٠ سنوات<br>حتى ٢٠ سنة | المجموع |
|----------------------------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---------|
| المطلوبات المالية                            | ١             | -                                  | -                                   | -                                  | -                                 | ١       |
| ذمم دائنة ومصرفات مستحقة التمويل             | ٤٩٩           | -                                  | -                                   | -                                  | -                                 | ٤٩٩     |
| ارتباطات                                     | -             | -                                  | ٣١٦                                 | -                                  | -                                 | ٣١٦     |
| مجموع المطلوبات المالية غير المخصصة          | ٥٠٠           | -                                  | ٣١٦                                 | -                                  | -                                 | ٨١٦     |

## ٤. مخاطر التركيز

تنشأ مخاطر التركيز عندما يمارس عدد من الأطراف الأخرى أنشطة تجارية متشابهة أو أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية أو عندما تكون لديها سمات اقتصادية متشابهة والتي قد تؤثر على قدرتها على الوفاء بالتزاماتها التعاقدية على نحو مشابه في حالة بروز تغيرات اقتصادية أو سياسية أو أي تغيرات أخرى. وتشير التراكيزات إلى مدى الحساسية النسبية لأداء المجموعة للتغيرات التي قد تؤثر على قطاع معين أو منطقة جغرافية معينة. تحد سياسات وإجراءات المجموعة والانتشار الجغرافي والقطاعي الواسع لأنشطتها من تعرضها لأي من مخاطر التركيز. بالإضافة إلى ذلك، وضعت الإدارة حدود انتزاعية للتعرضات حسب المناطق الجغرافية والأطراف الأخرى، والتي يتم مراقبتها بانتظام.

فيما يلي توزيع الموجودات والبنود غير المدرجة في الميزانية حسب المنطقة الجغرافية والقطاع الصناعي:

| بملايين الدولارات<br>الأمريكية | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦                          |                                                          |                                   | ٣٠ يونيو ٢٠٢٥                          |                                                          |                                   |
|--------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                | موجودات<br>معرضة<br>لمخاطر<br>الائتمان | بنود غير مدرجة<br>بالميزانية<br>معرضة لمخاطر<br>الائتمان | مجموع<br>تعرضات مخاطر<br>الائتمان | موجودات<br>معرضة<br>لمخاطر<br>الائتمان | بنود غير مدرجة<br>بالميزانية<br>معرضة لمخاطر<br>الائتمان | مجموع<br>تعرضات مخاطر<br>الائتمان |
| المنطقة الجغرافية              |                                        |                                                          |                                   |                                        |                                                          |                                   |
| أمريكا الشمالية                | ٣٠٥                                    | ٦٦                                                       | ٣٧١                               | ١٦٠                                    | ٦٦                                                       | ٢٢٦                               |
| أوروبا                         | ٥٧                                     | -                                                        | ٥٧                                | ٥٨                                     | -                                                        | ٥٨                                |
| الشرق الأوسط                   | ٣                                      | -                                                        | ٣                                 | ٠                                      | -                                                        | ٠                                 |
| وشمال أفريقيا*                 | ٠                                      | -                                                        | ٠                                 | ٦                                      | -                                                        | ٦                                 |
| آسيا                           | ٣٦٥                                    | ٦٦                                                       | ٤٣١                               | ٢٢٤                                    | ٦٦                                                       | ٢٩٠                               |
| المجموع                        |                                        |                                                          |                                   |                                        |                                                          |                                   |

\* بما في ذلك تركيا

## ١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

### ٤) مخاطر التركيز (تتمة)

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥  |            |          | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ |            |          | بملايين الدولارات<br>الأمريكية |
|----------------|------------|----------|---------------|------------|----------|--------------------------------|
| مجموع          | بنود غير   | موجودات  | مجموع         | بنود غير   | موجودات  |                                |
| تعرضات         | مدرجة      | معرضة    | تعرضات        | مدرجة      | معرضة    |                                |
| مخاطر          | بالميزانية | لمخاطر   | مخاطر         | بالميزانية | لمخاطر   |                                |
| الائتمان       | الائتمان   | الائتمان | الائتمان      | الائتمان   | الائتمان |                                |
| القطاع الصناعي |            |          |               |            |          |                                |
| ١٠٢            | -          | ١٠٢      | ٢٤١           | -          | ٢٤١      | الخدمات المالية                |
| ١٣١            | ٦٦         | ٦٥       | ١٥٢           | ٦٦         | ٨٦       | الخدمات الصناعية               |
| ٤٨             | -          | ٤٨       | ٣١            | -          | ٣١       | خدمات الأعمال                  |
| ٥              | -          | ٥        | ٢             | -          | ٢        | الأصول الحقيقية                |
| ٤              | -          | ٤        | ٥             | -          | ٥        | التكنولوجيا                    |
| ٠              | -          | ٠        | -             | -          | -        | منتجات استهلاكية               |
| ٢٩٠            | ٦٦         | ٢٢٤      | ٤٣١           | ٦٦         | ٣٦٥      | التوزيع                        |
|                |            |          |               |            |          | المجموع                        |

### ٥) مخاطر أسعار السوق

تتمثل مخاطر السوق الرئيسية ذات الصلة التي تتعرض لها المجموعة في مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار الأسهم المرتبطة باستثماراتها في الملكية الخاصة ورأس المال الاستراتيجي والائتمان العالمي والأصول الحقيقية والمنتجات المهيكلية وكذلك تمويلات ديونها. ولغرض إدارة مخاطر أسعار السوق، قامت المجموعة بوضع إجراءات وحدود مناسبة معتمدة من قبل مجلس إدارة المجموعة.

بالإضافة إلى ذلك، ولأغراض تقييم المخاطر الداخلية، تستخدم إنفستكوب مجموعة متنوعة من النماذج الداخلية والخارجية لتحليل مخاطر أسعار السوق التي قد تنتج عن تحركات السوق السلبية. تم توضيح مخاطر أسعار السوق بشكل أكثر تفصيلاً أدناه ضمن:

(أ) مخاطر العملات الأجنبية و(ب) مخاطر أسعار الفائدة و(ج) مخاطر أسعار الأسهم.

(٥) (أ) مخاطر العملات الأجنبية

تتمثل مخاطر العملة في مخاطر تقلبات قيمة أداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. يتم تعويض أي خسارة / مكسب ناتج عن العملات الأجنبية من شركة زميلة أو تحويله إليها، ونتيجة لذلك، لا تتعرض المجموعة لأي مخاطر جوهرية متعلقة بالعملات الأجنبية. (انظر الإيضاح رقم ١٤)

### ٥) (ب) مخاطر أسعار الفائدة

تراقب إنفستكوب عن كثب تحركات أسعار الفائدة وتسعى للحد من تعرضها لمثل هذه التحركات من خلال إدارة هيكل إعادة تسعير أسعار فائدة موجوداتها ومطلوباتها. تدير المجموعة بفعالية تعرضها لفجوة إعادة تسعير الفائدة مع التوجه نحو المعدلات العائمة. لا تتخذ المجموعة أي مراكز تداول على أسعار الفائدة.

تحمل الموجودات التي تكتسب فائدة والمطلوبات التي تستحق عليها فائدة للمجموعة معدلات فائدة عائمة.

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

## ١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

## (٥) مخاطر أسعار السوق (تتمة)

## (٥) (ب) مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

يوضح الجدول التالي مدى حساسية صافي دخل المجموعة للتغير بمقدار ٢٠٠ نقطة أساس في أسعار الفائدة، مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة. تستند هذه الحساسية إلى الموجودات والمطلوبات المالية ذات معدلات الفائدة العائمة المحتفظ بها في نهاية السنة.

| بملايين الدولارات الأمريكية<br>العملة | الحساسية إلى<br>الربح /<br>(الخسارة)<br>بمقدار + ٢٠٠<br>نقطة أساس | الحساسية إلى<br>الربح /<br>(الخسارة)<br>بمقدار - ٢٠٠<br>نقطة أساس |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| ٣٠ يونيو ٢٠٢٦                         |                                                                   |                                                                   |
| دولار أمريكي                          | (٥)                                                               | ٥                                                                 |
| المجموع                               | (٥)                                                               | ٥                                                                 |

(أ) تمثل الأرقام الواردة بين قوسين أعلاه خسارة.

(ب) تم احتساب تأثير حالة الانخفاض بمقدار - ٢٠٠ نقطة أساس بافتراض أن منحى العائد لن ينخفض إلى أقل من ٠.٠٪.

| بملايين الدولارات الأمريكية<br>العملة | الحساسية إلى<br>الربح /<br>(الخسارة)<br>بمقدار + ٢٠٠<br>نقطة أساس | الحساسية إلى<br>الربح /<br>(الخسارة)<br>بمقدار - ٢٠٠<br>نقطة أساس |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥                         |                                                                   |                                                                   |
| دولار أمريكي                          | (٨)                                                               | ٨                                                                 |
| المجموع                               | (٨)                                                               | ٨                                                                 |

(أ) تمثل الأرقام الواردة بين قوسين أعلاه خسارة.

(ب) تم احتساب تأثير حالة الانخفاض بمقدار - ٢٠٠ نقطة أساس بافتراض أن منحى العائد لن ينخفض إلى أقل من ٠.٠٪.

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

## ١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

### (ج) مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم لدى المجموعة بالأساس من استثماراتها في الملكية الخاصة والأصول الحقيقية والائتمان العالمي ورأس المال الاستراتيجي والمنتجات المهيكلة.

تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم لاستثماراتها على مستوى المحفظة الاستثمارية وكذلك على مستوى كل استثمار على حدة.

يلخص الجدول الوارد أدناه مدى حساسية استثمارات المجموعة للتغيرات في المضاعفات / معدلات الرسلة / معدلات الخصم / أسعار العروض المعلنة.

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٦<br>بملايين الدولارات الأمريكية | منهجية التقييم           | عامل              | التغيير   | تعرض<br>الميزانية* | تعرض<br>الميزانية المتوقع | التأثير على الدخل للموجودات<br>المالية المدرجة بالقيمة العادلة<br>من خلال الأرباح أو الخسائر | التأثير على حقوق الملكية<br>للموجودات المالية المدرجة<br>بالقيمة العادلة من خلال الدخل<br>الشامل الآخر |
|----------------------------------------------|--------------------------|-------------------|-----------|--------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| الملكية الخاصة                               | الشركات المماثلة         | المضاعفات         | +/- ١٠.٥% | ٢٩٠                | ٣٢٢                       | ٢٥٨                                                                                          | ١ (١)                                                                                                  |
|                                              | التدفقات النقدية المخصصة | معدل الخصم        | +/- ١%    | ٥٣                 | ٥١                        | ٥٥                                                                                           | ٠ (-)                                                                                                  |
|                                              | صافي قيمة الموجود        | صافي قيمة الموجود | +/- ٥%    | ١١٢                | ١١٩                       | ١٠٧                                                                                          | ٠ (-)                                                                                                  |
| الأصول الحقيقية **                           | التدفقات النقدية المخصصة | معدل الخصم        | +/- ١%    | ١١٠                | ٩٧                        | ١٢٧                                                                                          | ٠ (-)                                                                                                  |
|                                              | صافي قيمة الموجود        | معدل الرسلة       | +/- ١%    | ٧٩                 | ٧٩                        | ١٤٦                                                                                          | -                                                                                                      |
|                                              | صافي قيمة الموجود        | صافي قيمة الموجود | +/- ٥%    | ٧٠                 | ٧٣                        | ٦٧                                                                                           | -                                                                                                      |
| الائتمان العالمي                             | التدفقات النقدية المخصصة | معدل الخصم        | +/- ١%    | ٨٢                 | ٨١                        | ٨٣                                                                                           | -                                                                                                      |
|                                              | صافي قيمة الموجود        | صافي قيمة الموجود | +/- ٥%    | ٢٧                 | ٢٨                        | ٢٦                                                                                           | ١ (١)                                                                                                  |
|                                              | تقييم السوق              | متوسط السعر       | +/- ٥%    | ٤٨                 | ٥٠                        | ٤٦                                                                                           | -                                                                                                      |
| رأس المال الاحترازي                          | صافي قيمة الموجود        | صافي قيمة الموجود | +/- ١٠%   | ٥٤                 | ٥٩                        | ٤٩                                                                                           | -                                                                                                      |
| استثمار في المنتجات المهيكلة                 | التدفقات النقدية المخصصة | معدل الخصم        | +/- ١%    | ٢٤٥                | ٢٤٠                       | ٢٥٠                                                                                          | -                                                                                                      |

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥<br>بملايين الدولارات الأمريكية | منهجية التقييم                                                     | عامل              | التغيير   | تعرض<br>الميزانية* | تعرض<br>الميزانية المتوقع | التأثير على الدخل للموجودات<br>المالية المدرجة بالقيمة العادلة<br>من خلال الأرباح أو الخسائر | التأثير على حقوق الملكية<br>للموجودات المالية المدرجة<br>بالقيمة العادلة من خلال الدخل<br>الشامل الآخر |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------|--------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| الملكية الخاصة                               | الشركات المماثلة                                                   | المضاعفات         | +/- ١٠.٥% | ٣٣٤                | ٣٦٢                       | ٣٠٦                                                                                          | ١ (١)                                                                                                  |
|                                              | التدفقات النقدية المخصصة                                           | معدل الخصم        | +/- ١%    | ٦٦                 | ٦٤                        | ٦٩                                                                                           | -                                                                                                      |
|                                              | متوسط التدفقات النقدية<br>المخصصة والشركات<br>القابلة للمقارنة *** | المضاعفات         | +/- ١٠.٥% | ٦                  | ٦                         | ٥                                                                                            | ٠ (-)                                                                                                  |
|                                              | صافي قيمة الموجود                                                  | معدل الخصم        | +/- ١%    | ٢١٤                | ٢٢٤                       | ٢٠٤                                                                                          | ٠ (-)                                                                                                  |
| الأصول الحقيقية **                           | التدفقات النقدية المخصصة                                           | معدل الخصم        | +/- ١%    | ٧٦                 | ٦٨                        | ٨٥                                                                                           | -                                                                                                      |
|                                              | صافي قيمة الموجود                                                  | معدل الرسلة       | +/- ١%    | ٥٤                 | ٥٤                        | ١٠٧                                                                                          | -                                                                                                      |
|                                              | صافي قيمة الموجود                                                  | صافي قيمة الموجود | +/- ٥%    | ٦٥                 | ٦٨                        | ٦٢                                                                                           | -                                                                                                      |
| الائتمان العالمي                             | التدفقات النقدية المخصصة                                           | معدل الخصم        | +/- ١%    | ٥٠                 | ٥٠                        | ٥٠                                                                                           | -                                                                                                      |
|                                              | صافي قيمة الموجود                                                  | صافي قيمة الموجود | +/- ٥%    | ٣٥                 | ٣٧                        | ٣٣                                                                                           | ٢ (٢)                                                                                                  |
|                                              | تقييم السوق                                                        | متوسط السعر       | +/- ٥%    | ١٠٣                | ١٠٨                       | ٩٨                                                                                           | -                                                                                                      |
| رأس المال الاحترازي                          | صافي قيمة الموجود                                                  | صافي قيمة الموجود | +/- ١٠%   | ٤٠                 | ٤٤                        | ٣٦                                                                                           | -                                                                                                      |
| استثمار في المنتجات المهيكلة                 | التدفقات النقدية المخصصة                                           | معدل الخصم        | +/- ١%    | ٢٥٧                | ٢٥١                       | ٢٦٣                                                                                          | -                                                                                                      |

\* لا تشمل التعرضات لسنة ٢٠٢٦ البالغة ٤٨٢ مليون دولار أمريكي، ولسنة ٢٠٢٥: ٤٣٧ مليون دولار أمريكي، والتي يتم تقييمها بالقيمة العادلة استناداً إلى أسعار المعاملات أو العروض الحديثة. سيكون التأثير على حقوق الملكية نتيجة للتغير بنسبة ٥٪ في الأسعار / العروض لهذه الاستثمارات لسنة ٢٠٢٦: ٢٤١ مليون دولار أمريكي، ولسنة ٢٠٢٥: ٢١٨ مليون دولار أمريكي.

\*\* تم عرض تأثير التغير في معدل الخصم ومعدل الرسلة المتبقي بشكل منفصل في الجدول الوارد أعلاه.

\*\*\* تم تقييم الاستثمارات باستخدام متوسط المضاعفات المستمدة من منهجية التدفقات النقدية المخصصة ومنهجية الشركات المماثلة. وبناءً عليه، تم توضيح الحساسية لعاملين هما: معدل الخصم والمضاعفات.

## ١٣. القيمة العادلة للأدوات المالية

قامت المجموعة بوضع توجيهات بشأن تقييم استثماراتها والتي تمت مراجعتها من قبل مجلس الإدارة وتم التقيد بالتوجيهات الصادرة بموجب معايير المحاسبة الدولية لإعداد التقارير المالية والتوجيهات الموصى بها من قبل جمعية الدولية للأسهم الخاصة ومحاكاة رأس المال. تقوم الشركة بإجراء تقييم لاستثماراتها على أساس ربع سنوي. ومن ثم يتم عرض مجموعة التقييمات على الإدارة العليا التي يقع على عاتقها المسؤولية النهائية لمراجعة واعتماد القيمة العادلة لجميع الاستثمارات.

يستند تعريف القيمة العادلة إلى افتراض بأن المجموعة تعمل على أساس مبدأ الاستمرارية، دون وجود أي نية أو حاجة للحد من بشكل جوهري من حجم عملياتها أو الدخول في معاملات بشروط غير ملائمة.

تتشأ تعديلات القيمة العادلة من إعادة قياس الاستثمارات. ومع ذلك، فإن المبلغ الفعلي الذي سيتحقق من المعاملات المستقبلية قد يختلف عن التقدير الحالي للقيمة العادلة، نظراً لعدم التيقن بشأن تقييم الاستثمارات غير المسعرة.

### ١٣. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

لا تختلف القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة بشكل جوهري عن قيمها المدرجة. وتستند القيمة العادلة للتمويل على مدخلات من بنوك جهات خارجية، وتقع ضمن المستوى ٣ للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة الموضح أدناه.

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

المستوى ١: الأسعار المعلنة في الأسواق النشطة للموجودات المماثلة أو المطلوبات المماثلة؛

المستوى ٢: المدخلات غير الأسعار المعلنة والتي يمكن ملاحظتها للموجودات أو المطلوبات، سواء كانت مباشرة (كالأسعار مثلاً) أو غير مباشرة (مشتقة من الأسعار)؛ و

المستوى ٣: المدخلات للموجودات أو المطلوبات التي لا تستند على معلومات يمكن ملاحظتها في السوق (مدخلات غير قابلة للملاحظة).

خلال السنة المالية الحالية، لم تكن هناك أي تحويلات بين المستويات (٣٠ يونيو ٢٠٢٥: لا توجد تحويلات).

تستند القيم العادلة للموجودات المالية المتداولة في الأسواق النشطة على أسعار السوق المسعرة أو الأسعار المقدمة من قبل الوسطاء. بالنسبة لجميع الأدوات المالية الأخرى، تقوم المجموعة بتحديد القيم العادلة باستخدام تقنيات التقييم الأخرى التي تم توضيحها في الإيضاح رقم ٦ حول القوائم المالية الموحدة.

## ١٣. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٦                 | المستوى ١ | المستوى ٢ | المستوى ٣ | المجموع |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|
| بملايين الدولارات الأمريكية   |           |           |           |         |
| الموجودات المالية             |           |           |           |         |
| الاكتتاب                      | -         | -         | ٣٠٥       | ٣٠٥     |
| الاستثمارات المشتركة          | -         | -         | ٥٣٢       | ٥٣٢     |
| الملكية الخاصة                | -         | -         | ٢٤٥       | ٢٤٥     |
| استثمار في المنتجات المهيكلية | ٤         | ٤٨        | ١٠٩       | ١٦١     |
| الانتماء العالمي              | -         | -         | ٢١١       | ٢١١     |
| الأصول الحقيقية               | -         | -         | ٥٤        | ٥٤      |
| رأس المال الاستراتيجي         | -         | -         | -         | -       |
| مجموع الموجودات المالية       | ٤         | ٤٨        | ١,٤٥٦     | ١,٥٠٨   |

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥                 | المستوى ١ | المستوى ٢ | المستوى ٣ | المجموع |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|
| بملايين الدولارات الأمريكية   |           |           |           |         |
| الموجودات المالية             |           |           |           |         |
| الاكتتاب                      | -         | -         | ٣٧١       | ٣٧١     |
| الاستثمارات المشتركة          | -         | -         | ٦٢٩       | ٦٢٩     |
| الملكية الخاصة                | -         | -         | ٢٥٧       | ٢٥٧     |
| استثمار في المنتجات المهيكلية | ١٠        | ١٠٣       | ٨٥        | ١٩٨     |
| الانتماء العالمي              | -         | -         | ١٨٨       | ١٨٨     |
| الأصول الحقيقية               | -         | -         | ٤٠        | ٤٠      |
| رأس المال الاستراتيجي         | -         | -         | -         | -       |
| مجموع الموجودات المالية       | ١٠        | ١٠٣       | ١,٥٧٠     | ١,٦٨٣   |

فيما يلي أدناه تسوية للمبالغ الافتتاحية والختامية لاستثمارات المستوى ٣:

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٦                 | في البداية | صافي استحوذات جديدة | تغيرات القيمة العادلة* | تغيرات متعلقة بالبيع | تغيرات أخرى** | في النهاية |
|-------------------------------|------------|---------------------|------------------------|----------------------|---------------|------------|
| بملايين الدولارات الأمريكية   |            |                     |                        |                      |               |            |
| الملكية الخاصة                | ٦٢٩        | ٣١                  | ١١                     | (١٥٥)                | ١٦            | ٥٣٢        |
| استثمار في المنتجات المهيكلية | ٢٥٧        | -                   | ١                      | (٢)                  | (١١)          | ٢٤٥        |
| الانتماء العالمي              | ٨٥         | ٦٢                  | (٤)                    | (٣٦)                 | ٢             | ١٠٩        |
| الأصول الحقيقية               | ١٨٨        | ٥٠                  | (٥)                    | (١٨)                 | (٤)           | ٢١١        |
| رأس المال الاستراتيجي         | ٤٠         | -                   | ٦                      | (٦)                  | ١٤            | ٥٤         |
| الاكتتاب                      | ٣٧١        | ٩٣٧                 | ١                      | (١,٠١٦)              | ١٢            | ٣٠٥        |
| المجموع**                     | ١,٥٧٠      | ١,٠٨٠               | ١٠                     | (١,٢٣٣)              | ٢٩            | ١,٤٥٦      |

\* تتضمن على خسارة في القيمة العادلة بقيمة ٤ مليون دولار أمريكي المثبتة في الدخل الشامل الآخر.

\*\* تتضمن التغيرات الأخرى على تمويل إضافي وتعديلات تحويل العملات الأجنبية.

\*\*\* تشمل موجودات المستوى ٣ ضمن بند الاستثمارات المشتركة والاكتتاب.

| ٣٠ يونيو ٢٠٢٥                 | في البداية | صافي استحوذات جديدة | تغيرات القيمة العادلة* | تغيرات متعلقة بالبيع | تغيرات أخرى** | في النهاية |
|-------------------------------|------------|---------------------|------------------------|----------------------|---------------|------------|
| بملايين الدولارات الأمريكية   |            |                     |                        |                      |               |            |
| الملكية الخاصة                | ٥١٦        | ١٠٨                 | ٣١                     | (٤٥)                 | ١٩            | ٦٢٩        |
| استثمار في المنتجات المهيكلية | -          | ٢٣٧                 | ٤                      | (١)                  | ١٧            | ٢٥٧        |
| الانتماءات العالمية           | ١٠٩        | -                   | ٦                      | (٣٢)                 | ٢             | ٨٥         |
| الأصول الحقيقية               | ١٦٣        | ٤٢                  | (٥)                    | (١٦)                 | ٤             | ١٨٨        |
| رأس المال الاستراتيجي         | ٤٧         | -                   | ١                      | (١٢)                 | ٤             | ٤٠         |
| الاكتتاب                      | ٤٣٠        | ٩٢٨                 | ٢                      | (٩٦٠)                | (٢٩)          | ٣٧١        |
| المجموع**                     | ١,٢٦٥      | ١,٣١٥               | ٣٩                     | (١,٠٦٦)              | ١٧            | ١,٥٧٠      |

\* تتضمن على خسارة في القيمة العادلة بقيمة ١,٥ مليون دولار أمريكي المثبتة في الدخل الشامل الآخر.

\*\* تتضمن التغيرات الأخرى على تمويل إضافي وتعديلات تحويل العملات الأجنبية.

\*\*\* تشمل موجودات المستوى ٣ ضمن بند الاستثمارات المشتركة والاكتتاب.

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

## ١٤. معاملات وأرصدة الطرف ذي العلاقة

بالنسبة للمجموعة، تشتمل الأطراف ذات العلاقة على إنفستكوب وأعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا الخاصة بها والعوائل المقربين لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا.

وتشتمل كذلك على الشركات الخاضعة للسيطرة أو السيطرة المشتركة أو المتأثرة بشكل جوهري من قبل هذه الأطراف. يتم اكتساب الدخل أو تكبد المصروفات في معاملات المجموعة مع الأطراف ذات العلاقة ضمن سياق الأعمال الاعتيادية، وقد اعتمدت إدارة المجموعة بنود وشروط كافة المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة.

فيما يلي الدخل المكتسب والمصروفات المتكبدة فيما يتعلق بالمعاملات التي تمت مع الطرف ذي العلاقة والمتضمنة في هذه القوائم المالية الموحدة:

| بملايين الدولارات الأمريكية     |                           | ٢٠٢٦ | ٢٠٢٥ |
|---------------------------------|---------------------------|------|------|
| إيرادات من الاكتتاب             | شركات المحافظ / إنفستكوب  | ٤٥   | ٥٤   |
| إيرادات من الاستثمارات المشتركة | شركات المحافظ             | ٤٣   | ٦٤   |
| دخل القوائد                     | إنفستكوب                  | ٦    | ٦    |
| المصروفات التشغيلية             | إنفستكوب                  | (٦)  | (٦)  |
| المصروفات التشغيلية             | مكافأة أعضاء مجلس الإدارة | (٠)  | (٠)  |

بالإضافة إلى ما سبق، تقوم إنفستكوب بتعويض أي مكسب أو خسارة ناتجة عن العملات الأجنبية تتكبدها المجموعة، والتي بلغت الخسارة الناتجة عن العملات الأجنبية ١١,٣ مليون دولار أمريكي للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (٣٠ يونيو ٢٠٢٥: ١١,٦ مليون دولار أمريكي).

من ضمن تعويضات الموظفين الموضحة في الإيضاح رقم ٣، يعزى مبلغ وقدره ٠,٥ مليون دولار أمريكي (٣٠ يونيو ٢٠٢٥: ٠,٥ مليون دولار أمريكي) إلى الإدارة العليا. وتتكون من الرواتب والمزايا الأخرى قصيرة الأجل. ويبلغ إجمالي ومتوسط عدد الموظفين خلال السنة ٤ موظفين (٣٠ يونيو ٢٠٢٥: ٤ موظفين)، من ضمنهم ٣ موظفين (٣٠ يونيو ٢٠٢٥: ٣ موظفين) ينتمون للإدارة العليا.

في السنة المالية ٢٠٢٦، أعلنت الشركة عن توزيعات أرباح مرحلية بقيمة ٥٤,٩ مليون دولار أمريكي (٣٠ يونيو ٢٠٢٥: ٥٦,٣ مليون دولار أمريكي)، واقترحت توزيعات أرباح إضافية بقيمة ٥٤,٩ مليون دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (٣٠ يونيو ٢٠٢٥: ٥٦,٣ مليون دولار أمريكي). تمتلك إنفستكوب إس إيه حصة قانونية بنسبة ٧٢,٢٦٪ من أسهم الشركة (٣٠ يونيو ٢٠٢٥: ٧١,٤٣٪)، وبالتالي، فهي تستحق توزيعات الأرباح بما يتناسب مع حصة ملكيتها.

فيما يلي الأرصدة التي تمت مع الأطراف ذات العلاقة والمتضمنة في هذه القوائم المالية الموحدة:

| بملايين الدولارات الأمريكية               |  | ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ |         |                           | ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ |         |                           |
|-------------------------------------------|--|---------------|---------|---------------------------|---------------|---------|---------------------------|
| الأرصدة القائمة                           |  | موجودات       | مطلوبات | بنود غير مدرجة بالميزانية | موجودات       | مطلوبات | بنود غير مدرجة بالميزانية |
| مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة <sup>١</sup> |  | ١٧٦           | -       | -                         | ١٠١           | -       | -                         |
| الاكتتاب <sup>٢</sup>                     |  | ٣٠٥           | -       | -                         | ٣٧١           | -       | -                         |
| الاستثمارات المشتركة <sup>٢</sup>         |  | ١,٢٦٨         | -       | -                         | ١,٣١٢         | -       | -                         |
| ارتباطات و ضمانات <sup>٢</sup>            |  | -             | -       | ٤٣٧                       | -             | -       | ٣٨٢                       |
|                                           |  | ١,٧٤٩         | -       | ٤٣٧                       | ١,٧٨٤         | -       | ٣٨٢                       |

١- تستحق فائدة على الرصيد وهو مستحق الدفع عند الطلب من قبل إنفستكوب.

٢- محافظ الشركات المدارة من قبل إنفستكوب.

بالإضافة إلى الارتباطات والضمانات المذكورة أعلاه، لدى المجموعة ارتباطات عمليات اكتتاب بقيمة ١ مليار دولار أمريكي (٣٠ يونيو ٢٠٢٥: ١ مليار دولار أمريكي) تجاه المستثمرين المشاركين، ومن ضمنها رصيد مستحق السداد بقيمة ٥٧٧ مليون دولار أمريكي كما ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (٣٠ يونيو ٢٠٢٥: ٥١٨ مليون دولار أمريكي).

## ١٥. الضريبة

بتاريخ ٩ ديسمبر ٢٠٢٢، أصدرت وزارة المالية لدولة الإمارات العربية المتحدة مرسوماً بقانون اتحادي رقم (٤٧) لسنة ٢٠٢٢ بشأن فرض الضريبة على الشركات والأعمال (قانون ضريبة الشركات أو "القانون") لسن نظام ضريبي اتحادي للشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة. يسري نظام ضريبة الشركات اعتباراً من ١ يونيو ٢٠٢٣.

بموجب قانون ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة، قد تكون المنشآت القانونية التي تم تأسيسها في المنطقة الحرة (لأغراض قانون ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة) مؤهلة لتطبيق معدل ضريبة الشركات بنسبة ٠٪ على أنواع محددة من الدخل المؤهل، بشرط استيفاء شروط معينة. وقد استوفت المجموعة هذه الشروط وستواصل الإدارة إعادة تقييم هذا الأمر على أساس مستمر.

## ١٦. معلومات حول السياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد القوائم المالية الموحدة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية لإعداد التقارير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولي وطبقاً للأحكام المعمول بها في أنظمة الشركات لسنة ٢٠٢٠ الصادرة عن سوق أبوظبي العالمي.

تم إعداد وعرض القوائم المالية الموحدة بالدولار الأمريكي والتي تعد العملة الوظيفية لعمليات الشركة، وتم تقريب المبالغ إلى أقرب مليون (مليون دولار أمريكي) ما لم ينص بخلاف ذلك.

### (١) معايير وتعديلات وتفسيرات جديدة

قامت المجموعة بتطبيق التعديلات الواردة أدناه التي أدخلت على المعايير اعتباراً من ١ يوليو ٢٠٢٥. لم يكن لتطبيق هذا التعديل أي تأثير جوهري على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

- نقص في عملية التحويل - التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١

فيما يلي أدناه المعايير الجديدة والتعديلات التي أدخلت على المعايير الصادرة ولكنها غير فعالة بعد:

- تصنيف وقياس الأدوات المالية - التعديلات التي أدخلت على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧ (الصادرة في شهر مايو ٢٠٢٤، فعالة على الفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦)
- التحسينات السنوية التي أدخلت على المعايير المحاسبية الواردة في المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية - المجلد رقم ١١ (الصادرة في شهر ديسمبر ٢٠٢٤، فعالة على الفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦)
- العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة - التعديلات التي أدخلت على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧ (الصادرة في شهر ديسمبر ٢٠٢٤، فعالة على الفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦)
- التحويل إلى عملة عرض الاقتصاد ذي تضخم جامح - التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ (الصادر في شهر نوفمبر ٢٠٢٥، فعالة على الفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧)
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٨ - العرض والإفصاح في القوائم المالية (الصادر في شهر أبريل ٢٠٢٤، فعال على الفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧)
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٩ - الشركات التابعة غير الخاضعة للمسائلة العامة: الإفصاحات (الصادر في شهر مايو ٢٠٢٤، فعال على الفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧)
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٢٠ - الموجودات التنظيمية والمطلوبات التنظيمية: الإفصاحات (الصادر في شهر مايو ٢٠٢٦، فعال على الفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٩)

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

## ١٦ معلومات حول السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## (٢) أسس التوحيد

تشتمل القوائم المالية الموحدة على القوائم المالية للشركة وشركاتها التابعة الموحدة. تعد الشركة التابعة هي المؤسسة التي تكون لدى المجموعة تعرضات أو حقوق على عوائدها المتغيرة من خلال مشاركتها مع المنشأة 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 الاستثناء لتوحيد الشركات التابعة كما هو محدد بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠.

تؤهل المجموعة كمؤسسة استثمارية كما هو محدد بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠، وبذلك، تقيس استثماراتها وفقاً للمتطلبات المنصوص عليها 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 الموحدة للشركة لنفس سنة إعداد التقارير المالية للشركة، باستخدام سياسات محاسبية متوافقة. تم استبعاد جميع الأرصدة والدخل والمصروفات البينية عند التوحيد.

## (٣) المحاسبة في تاريخ المتاجرة

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

## (٤) 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.

## (٥) استخدام التقديرات والاجتهادات

يتطلب إعداد القوائم المالية الموحدة من الإدارة وضع تقديرات وافتراسات قد تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات المالية في تاريخ إعداد القوائم المالية الموحدة. ويقتصر استخدام التقديرات بصورة أساسية على تحديد القيم العادلة للموجودات المالية (أنظر الإيضاح رقم ٦).

وفي أثناء تطبيق السياسات المحاسبية بالخاصة بالمجموعة، وضعت الإدارة الاجتهادات الموضحة في القسم الوارد أدناه، بخلاف عن تلك التي تتضمن على التقديرات، والتي لديها تأثيرات بالغة على المبالغ المثبتة في القوائم المالية الموحدة.

## ١٦. معلومات حول السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ٥) استخدام التقديرات والاجتهادات (تتمة)

أ) قامت الإدارة بإجراء تقييم لقدرة المجموعة على المواصلة على أساس مبدأ الاستمرارية وهي مقتنعة بأن المجموعة لديها المصادر الكافية للاستمرار في أعمالها في المستقبل المنظور. وعلاوة على ذلك، فإن الإدارة ليست على علم بأية أمور جوهرية غير مؤكدة والتي من الممكن أن تسبب شكوكاً جوهرية حول قدرة المجموعة على المواصلة على أساس مبدأ الاستمرارية. ولذلك، تم إعداد القوائم المالية الموحدة على أساس مبدأ الاستمرارية.

ب) وفقاً لتقييم إدارة المجموعة للمنشأة الاستثمارية، فإن المجموعة تستوفي تعريف المنشأة الاستثمارية وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠.

### ٦) العملات الأجنبية

يتم تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية بالعملة الوظيفية وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تقييم المعاملة. يعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية المحتفظ بها في تاريخ إعداد التقرير المالي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في السوق بذلك التاريخ. يتم إثبات المكاسب والخسائر الناتجة عن إعادة التحويل في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر. يتم تعويض هذه المكاسب والخسائر من قبل إنفستكوب (الإيضاح رقم ١٤).

يتم تسجيل الموجودات غير النقدية المقاسة بالتكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تواريخ تقييم المعاملات. يعاد تحويل الموجودات غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تواريخ التي تم فيها تحديد القيم العادلة. يتم تحويل المكاسب والخسائر الناتجة عن التقييم العادل للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إلى القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر.

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

### ٧) الدخل

يتم إثبات دخل الفوائد باستخدام العائد الفعلي للموجود. يتم إثبات المكاسب والخسائر الناتجة عن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر على أساس التغيرات المحققة وغير المحققة في القيمة العادلة كما في نهاية فترة إعداد التقرير المالي.

يتم إثبات الإيرادات الناتجة عن الاكتتاب عندما يتم إيداع الموجودات المكتتب بها لدى المستثمرين من قبل المجموعة.

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

### ٨) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة

#### أ. الملكية الخاصة والأصول الحقيقية ورأس المال الاستراتيجي والمنتجات المهيكلية

يتم تصنيفها كموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم تسجيل الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مبدئياً بالقيمة العادلة (والتي تمثل تكلفة الاستحواذ) ويتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ 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 الموجودات.

## ١٦. معلومات حول السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## ٨. موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة (تتمة)

## أ. الملكية الخاصة والأصول الحقيقية ورأس المال الاستراتيجي والمنتجات المهيكلية (تتمة)

يتم تسجيل الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مبدئياً بالقيمة العادلة. ومن ثم يتم إعادة قياس تلك الاستثمارات بالقيمة العادلة في تاريخ إعداد كل تقرير مالي وترحل أي تغيرات ناتجة في قيمة تلك الموجودات إلى القائمة الموحدة للدخل الشامل الآخر وتسجل كبند منفصل ضمن حقوق الملكية حتى يتم استبعادها، عندئذ فإن المكسب أو الخسارة المتراكمة المدرجة مسبقاً ضمن حقوق الملكية يتم تحويلها إلى الأرباح المبقة.

## ب. الائتمان العالمي

يتم إدراج بعض التعرضات الائتمانية العالمية بالتكلفة المطفأة بعد خصم أي خسائر ائتمانية متوقعة. يتم إثبات دخل الفوائد على الأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

يتم تصنيف جميع التعرضات الائتمانية العالمية الأخرى إما بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم تسجيل هذه التعرضات مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم تسجيل تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر. يتم تسجيل تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر 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 ضمن حقوق الملكية إلى الأرباح المبقة من خلال الأرباح أو الخسائر.

## ٩. 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 كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر واستثمارات أسهم حقوق الملكية المصنفة كمدرجة 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 ١٢ شهراً:

١. سندات الدين الاستثمارية التي يتبين بأن لديها مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ إعداد التقرير المالي؛ و

٢. الأدوات المالية الأخرى التي لم تزد مخاطرها الائتمانية بشكل جوهري منذ إثباتها المبدئي.

تعتبر المجموعة بأن سندات الدين ذات مخاطر ائتمانية منخفضة عندما يكون تصنيف مخاطرها الائتمانية معادلاً للتعريف المفهوم عالمياً "الدرجة الاستثمار".

لأغراض احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة، قامت المجموعة بتصنيف هذه الموجودات المالية إلى المرحلة ١ والمرحلة ٢ والمرحلة ٣ كما هو موضح أدناه:

المرحلة ١ - المنتجة: عندما يتم إثبات هذه الموجودات المالية لأول مرة، تقوم المجموعة بإثبات المخصص على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً.

المرحلة ٢ - 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 ٣ - المضمحلة: تقوم المجموعة بإثبات الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر لتلك الموجودات المالية.

## ١٦. معلومات حول السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### (١٠) استبعاد الأدوات المالية

تقوم المجموعة باستبعاد الموجودات المالية عندما تنتهي 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 ولا 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 مباشرةً إلى الأرباح المبقاة.

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

### (١١) النقد وما في حكمه

يشتمل النقد وما في حكمه على نقد وأموال قصيرة الأجل ونقد قيد التحصيل وأموال سائلة أخرى وإيداعات لدى مؤسسات مالية والتي تكون قابلة للتحويل بسهولة إلى مبالغ نقدية وتخضع لمخاطر غير جوهرية من حيث التغيرات في القيمة.

### (١٢) نسم دائنة ومصرفات مستحقة ومخصصات

تدرج الذمم الدائنة والمصرفات المستحقة والمخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي ناتج عن حدث سابق، ويكون من المحتمل أن يتطلب الأمر تدفقاً خارجياً لمصادر تتضمن على منافع اقتصادية لتسوية الالتزام، ويمكن إجراء تقدير موثوق به لمبلغ الالتزام.

### (١٣) صفقات الاستحواذات غير الممولة

تمثل صفقات الاستحواذات غير الممولة المبالغ التعاقدية المستحقة الدفع من قبل المجموعة فيما يتعلق باستحواذ على موجودات تم توقيع الاتفاقيات الخاصة بها، ولكن لم يتم تمويلها بعد، كما هو بتاريخ إعداد التقرير المالي.

### (١٤) مصرفات الفوائد

تمثل الفوائد على التمويل تكلفة التمويل وتحسب باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

### (١٥) الضرائب

تمثل ضريبة الدخل مجموع الضريبة المستحقة الدفع حالياً والضريبة المؤجلة. تحتسب الضريبة أو تقيد في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر. تستند الضريبة المستحقة الدفع إلى الربح الخاضع للضريبة للسنة. وقد تختلف تلك عن الربح المدرج في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر لأنه يتم استبعاد بنود الدخل والمصرفات الخاضعة للضريبة أو الخاضعة للخصم في سنوات أخرى وكما يتم استبعاد البنود التي لا تخضع للضريبة أو تخضع للخصم.

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

## ١٦. معلومات حول السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ١٦ النعم المدينة

يتم إثبات الذمم المدينة المتعلقة بالاكتتاب عند ثبوت الالتزام، أي عند التوقيع على اتفاقية اكتتاب ملزمة. تدرج هذه الذمم بالتكلفة المطفأة.

### ١٧ تصنيف الموجودات المالية

عند الإثبات 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 بعض الاستثمارات في الأصول الحقيقية والملكية الخاصة والائتمان العالمي كموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

### ١٨ التمويل

يمثل هذا التمويل المتجدد المتوسط الأجل الذي يتم إثباته مبدئياً بالقيمة العادلة للمقابل المستلم، ويتم لاحقاً إدراجه بالتكلفة المطفأة.

يتم مبدئياً رسملة تكاليف المعاملة المتعلقة بالتمويل وتخصم من التمويل ويتم لاحقاً إثباتها كمصروفات فوائد على مدى العمر المتوقع للتمويل.

### ١٩ العملة الوظيفية وعملة العرض

تم عرض القوائم المالية الموحدة بالدولار الأمريكي والذي يعد العملة الوظيفية للشركة وعملة العرض المستخدمة للمجموعة، حيث أن جزءاً جوهرياً من موجودات ومطلوبات وإيرادات ومصروفات المجموعة معروضة بالدولار الأمريكي. يتم تقريب جميع القيم إلى أقرب مليون (مليون دولار أمريكي) ما لم ينص بخلاف ذلك.

## الملحق

---

## مسرد الاختصارات والمصطلحات الرئيسية

|                              |                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| \$                           | الدولار الأمريكي                                                                                                                                                                                                                      |
| Add-on Acquisition (Bolt-on) | عملية استحواذ تنفذها إحدى شركات المدفظة المدعومة من قبل شركة استثمار في الملكية الخاصة بهدف تنمية منصفها الحالية.                                                                                                                     |
| استحواذ تكميلي               | سوق أوظيفي العالمي                                                                                                                                                                                                                    |
| ADGM                         | سوق أوظيفي للأوراق المالية                                                                                                                                                                                                            |
| ADX                          | شركة تطوير الأعمال                                                                                                                                                                                                                    |
| BDC                          | التزامات القروض المضمونة                                                                                                                                                                                                              |
| CLO                          | هيئة أسواق المال                                                                                                                                                                                                                      |
| CMA                          | أحد قطاعي الأعمال الأساسيين في إنفستكوب كابيتال. تقوم إنفستكوب كابيتال باستثمارات مباشرة من ميزانيتها العمومية إلى جانب مستثمرين مشاركين. ويتم تحقيق الإيرادات من خلال ارتفاع قيمة الأصول والعوائد وتوزيعات الأرباح وإيرادات الإيجار. |
| Co-investment                | المعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة                                                                                                                                                                                                 |
| الاستثمار المشترك            | إنرست ويونغ - الشرق الأوسط ( فرع سوق أوظيفي العالمي)                                                                                                                                                                                  |
| ESG                          | البيانات المالية المدققة والمختصرة لإنفستكوب كابيتال للسنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026.                                                                                                                                         |
| EY                           | السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2025.                                                                                                                                                                                              |
| Financial Statements         | السنة المالية المنتهية في 30 يونيو 2026.                                                                                                                                                                                              |
| البيانات المالية             | الائتمان العالمي                                                                                                                                                                                                                      |
| FY25                         | دليل حوكمة الشركات المساهمة الصادر عن هيئة الأوراق المالية والسلع بموجب قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم 3/ر.م لسنة 2020، بصيغته المعدلة.                                                                                              |
| FY26                         | إنفستكوب كابيتال والشركات التابعة ذات الصلة.                                                                                                                                                                                          |
| GC                           | إنفستكوب كابيتال بي إل سي.                                                                                                                                                                                                            |
| Governance Rules             | إنفستكوب هولدينجز وشركاتها التابعة الموحدة.                                                                                                                                                                                           |
| قواعد الحوكمة                | إنفستكوب هولدينجز ش.م.ب. (مقفلة).                                                                                                                                                                                                     |
| ICAP                         | معايير الاستثمار الخاصة بإنفستكوب كابيتال.                                                                                                                                                                                            |
| Investcorp Capital           | الطرح العام الأولي                                                                                                                                                                                                                    |
| Investcorp Group             | Investcorp Capital Partners Master Fund, L.P. - صندوق إنفستكوب كابيتال بارتنرز ماستر، إل. بي.                                                                                                                                         |
| Investcorp Holdings          | Investcorp Strategic Capital Partners II, L.P. - إل. بي، إنفستكوب ستراتيجيك كابيتال بارتنرز                                                                                                                                           |
| Investment Parameters        | الشرق الأوسط وشمال أفريقيا                                                                                                                                                                                                            |
| IPO                          | اتفاقية الخدمات الرئيسية المبرمة بين إنفستكوب هولدينجز ش.م.ب. (مقفلة) وإنفستكوب كابيتال.                                                                                                                                              |
| ISCP I                       | صافي قيمة الأصول                                                                                                                                                                                                                      |
| ISCP II                      | الملكية الخاصة                                                                                                                                                                                                                        |
| MENA                         | التسهيل الائتماني المتجدد لإنفستكوب كابيتال بقيمة 800 مليون دولار أمريكي، والذي تم إبرامه في مارس 2024.                                                                                                                               |
| MSA                          | الأصول الحقيقية                                                                                                                                                                                                                       |
| NAV                          | العقارات                                                                                                                                                                                                                              |
| PE                           | رأس المال الاستراتيجي                                                                                                                                                                                                                 |
| RCF                          | هيئة الأوراق المالية والسلع في دولة الإمارات العربية المتحدة                                                                                                                                                                          |
| RA                           | المنتج المهيكّل                                                                                                                                                                                                                       |
| RE                           | العملية التي تقوم من خلالها إنفستكوب كابيتال بتوزيع الاستثمارات المكتتب بها على قاعدة من المستثمرين من الأطراف الثالثة.                                                                                                               |
| SC                           | أطنان مكافئ ثاني أكسيد الكربون                                                                                                                                                                                                        |
| SCA                          | إجمالي قيمة الأصول مطروحاً منه المبالغ المستحقة من طرف ذي علاقة والمبالغ المستحقة القبض.                                                                                                                                              |
| SP                           | أحد قطاعي الأعمال الأساسيين في إنفستكوب كابيتال. تقوم إنفستكوب كابيتال بالاكتتاب في الاستثمارات البديلة إلى حين توزيعها على مستثمرين من الأطراف الثالثة. ويتم تحقيق إيرادات من الاكتتاب من خلال رسوم الاكتتاب ورسوم الالتزام.         |
| Syndication                  |                                                                                                                                                                                                                                       |
| التوزيع على المستثمرين       |                                                                                                                                                                                                                                       |
| TCO2e                        |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Total Exposure               |                                                                                                                                                                                                                                       |
| إجمالي الانكشاف              |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Underwriting                 |                                                                                                                                                                                                                                       |
| الاكتتاب                     |                                                                                                                                                                                                                                       |