

# إنفستكورب كابيتال بي إل سي

(المعروفة سابقاً باسم إنفستكورب كابيتال ليميتد)

## القوائم المالية

### الموحدة

٣٠ يونيو ٢٠٢٥  
السنة المالية ٢٠٢٥

# إنفستكورب كابيتال بي إل سي

## القوائم المالية الموحدة

### تقرير أعضاء مجلس الإدارة

يسر مجلس إدارة ("المجلس") إنفستكورب كابيتال بي إل سي ("الشركة") أن يقدم تقريره بالإضافة إلى القوائم المالية الموحدة المدققة للشركة للسنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥.

### الأنشطة الرئيسية

الشركة هي شركة استثمارية بديلة تستثمر في الأسواق الخاصة وتقدم خدمات تمويل رأس المال. وهي توفر للمستثمرين فرصة الاستفادة من محفظة الاستثمارات العالمية عبر مختلف فئات الموجودات، بما فيها تلك التي تم اختيارها وستظل مختارة بعناية من قبل مجموعة إنفستكورب. تغطي الشركة استراتيجيات استثمارات الشركات والائتمانات العالمية والأصول الحقيقية ورأس المال الاستراتيجي، بهدف تحقيق القيمة والدخل المتكرر من خلال استلام توزيعات الأرباح وتحصيل الإيجارات ورسوم التمويل والفوائد. تم إدراج الشركة في سوق أبوظبي للأوراق المالية تحت الرمز "إنفستكورب كابيتال".

### أعضاء مجلس الإدارة

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، يتألف مجلس الإدارة من تسعة أعضاء المدرجين أدناه، وجميعهم أعضاء غير تنفيذيين.

- سعادة محمد العارضي
- السيد ريشي كابور
- السيد عباس ريزفي
- السيد يوسف اليوسف
- السيد غسان عبدالعال<sup>١</sup>
- الدكتورة نوال الحوسني
- السيد بيتر ماكيلار
- السيد محمد الشروقي
- السيد بامبلا جاكسون

### النتائج

بالنسبة للسنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، حققت الشركة صافي أرباح قدرها ٨١ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٤: ١٠٥ مليون دولار أمريكي). بلغ إجمالي الدخل التشغيلي ١٢٤ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٤: ١٣٢ مليون دولار أمريكي). بلغ إجمالي موجودات الشركة للسنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ مبلغ وقدره ١,٩٠٨ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٤: ١,٧٥١ مليون دولار أمريكي).

### مدققي الحسابات

تم تدقيق القوائم المالية الموحدة من قبل إرنست ويونغ.

### بالتأييد عن المجلس

وحسب علمنا، فإن المعلومات المالية الواردة في هذه القوائم المالية الموحدة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي الجوهرية الوضع المالي الموحد والنتائج التشغيلية والتدفقات النقدية للشركة للسنة المنتهية، كما في، وللفترات المعروضة في القوائم المالية الموحدة.

  
رئيس مجلس الإدارة  
١٨ سبتمبر ٢٠٢٥

<sup>١</sup> تم تعيين السيد غسان عبدالعال في مجلس إدارة الشركة، اعتبارًا من ٢ ديسمبر ٢٠٢٤، بعد استقالة السيد حازم بن قاسم.

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

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

#### الرأي

لقد دققنا البيانات المالية الموحدة لشركة إنفستكورب كابيتال بي إل سي ("الشركة") وشركاتها التابعة (يُشار إليهم معاً بـ "المجموعة")، والتي تتضمن القائمة الموحدة للمركز المالي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، 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 المعلومات 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 ٢٠٢٥، 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) إلى جانب متطلبات السلوك المهني ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة في دولة الإمارات العربية المتحدة، 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 بشكلٍ 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 موضع 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 مدقق الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي  
شركة إنفستكوروب كابيتال بي إل سي (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

١. تقييم الاستثمارات غير المدرجة وتغيرات القيمة العادلة ذات الصلة	
أمر التدقيق الهام	كيف تم التعامل مع أمر التدقيق الهام خلال عملية التدقيق
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، تضمنت المحفظة الاستثمارية للمجموعة عدد من الاستثمارات غير المدرجة من الدرجة الثالثة المصنفة كاستثمارات شركات، وانتمانات عالمية، وأصول حقيقية ورأس مال استراتيجي واستثمارات في منتجات مهيكلة في القائمة الموحدة للمركز المالي بإجمالي ١,٥٧٠ مليون دولار أمريكي.	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. فيما يتعلق بعينة الاستثمارات غير المدرجة، قمنا بالتالي:
استخدمت المجموعة عدة طرق بما فيها طريقة التدفقات النقدية المخصومة، وطريقة مضاعفات الأسعار إلى أرباح من خلال استخدام نهج متعدد القواعد يتم تطبيقه على مقاييس الأداء التشغيلي الأحداث والأكثر ملائمة للشركة، والمعاملات الحديثة التي تتضمن أطراف ثالثة، وأسعار العطاءات أو الأسعار الاسترشادية إن وجدت، التي يتم الحصول عليها من مشتريين محتملين لتحديد القيمة العادلة لتلك الاستثمارات.	حصلنا على تقارير التقييم والمستندات الداعمة للتقييمات والافتراضات المستخدمة وقمنا بمراجعتها؛ قمنا بتأييد المدخلات الرئيسية في نماذج التقييم مثل الأرباح، والنققات الرأسمالية وصافي الدين إلى بيانات المصدر؛ قمنا بتقييم الافتراضات الهامة المستخدمة من قبل الإدارة مثل معدل النمو، ومعدلات الخصم ومعدلات إشغال الأصول الحقيقية في ضوء المعلومات التاريخية وظروف السوق الحالية؛ عند الحاجة، قمنا بمراجعة معلومات الشركات القابلة للمقارنة والمضاعفات التي أخذتها الإدارة بعين الاعتبار لتحديد صحة هذه المعلومات المستخدمة في عمليات التقييم؛ قمنا بإجراء اتصالات مع إدارة الجهات المستثمر فيها من أجل تعزيز فهمنا للاستثمارات والحصول على رؤية حولها؛ و قمنا بفحص الدقة الحسابية لنماذج التقييم.
لعدم سيولة 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 التحقيق وبالتالي، على الرغم من سياسة التقييم المتبعة والأحكام التي وضعتها الإدارة، قد تختلف قيمة المبيعات النهائية بشكل جوهري عن التقييم بنهاية السنة.	لقد قمنا بتكوين نطاق مستقل من الافتراضات الرئيسية المستخدمة في تقييم عينة 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.
تم اعتبار هذا الأمر كأمر تدقيق هام نظراً لأن هذه الاستثمارات تشكل تقريباً نسبة ٨٢٪ من إجمالي موجودات المجموعة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ ونتيجة لأهمية الأحكام والتقييمات المستخدمة من قبل الإدارة في تقييم هذه الاستثمارات. بالإضافة إلى ذلك، شكلت التغيرات في القيمة العادلة الناتجة عن تلك الاستثمارات لسنة ٢٠٢٥ حوالي ٣١٪ من إجمالي الدخل التشغيلي.	قمنا بتقييم الإفصاحات في البيانات المالية الموحدة المتعلقة بأمور التدقيق الهامة مقابل متطلبات المعايير المحاسبية الواردة في المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.
يرجى الرجوع إلى التقديرات والأحكام والإفصاحات الهامة المتعلقة بالاستثمارات في الإفصاحات رقم ٥، ٦، ١٢، ١٣ و ١٦ حول البيانات المالية الموحدة.	كما قمنا بإشراك خبراءنا في تنفيذ الإجراءات أعلاه، حيثما دعت الضرورة.

تقرير مدقق الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي  
شركة إنفستكوروب كابيتال بي إل سي (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

٢. معاملات وأرصدة الأطراف ذات العلاقة	
<p>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.</p> <p>بناءً على العينات، قمنا بمقارنة المبالغ المفصح عنها مع المستندات المساندة والاتفاقيات ذات الصلة التي تمت مراجعتها؛</p> <p>قمنا بتقييم اكتمال الإفصاحات من خلال مراجعة الدفاتر والسجلات والمستندات الأخرى التي تم الحصول عليها خلال فترة تدقيقنا؛ و</p> <p>قمنا بتقييم ما إذا كانت إفصاحات المجموعة في البيانات المالية الموحدة فيما يتعلق بأرصدة ومعاملات الأطراف ذات العلاقة تتوافق مع متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٤ - إفصاحات الأطراف 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 ٢٠٢٥.</p>

#### 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 التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مدقق الحسابات، فإنه يتطلب منا الإبلاغ عن ذلك. وليس لدينا ما نبلغ 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.

تقرير مدقق الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي  
شركة إنفستكورب كابيتال بي إل سي (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

مسؤولية الإدارة ومجلس الإدارة عن البيانات المالية الموحدة (تتمة)

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 مجلس الإدارة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤولية مدقق الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية الموحدة، ككل، خالية من الأخطاء المادية، سواء 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.

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

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية، 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 التأكيد تتعلق بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهرية حول قدرة المجموعة على الاستمرار. إذا توصلنا إلى استنتاج أن هناك حالة جوهرية من عدم التأكيد، 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 بشكلٍ 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.



نبني المستقبل  
بثقة

تقرير مدقق الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي  
شركة إنفستكوروب كابيتال بي إل سي (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

مسؤولية مدقق الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)  
نقوم بالتواصل مع مسؤولي الحوكمة بخصوص، من بين أمور أخرى، نطاق التدقيق وتوقيتته 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.

*Karim Mehlani*

بالنيابة عن إرنست ويونغ

كاظم رضا ميرشنت  
شريك

١٨ سبتمبر ٢٠٢٥  
أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

# إنفستكوروب كابيتال بي إل سي

## القوائم المالية الموحدة

القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر  
للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

إيضاحات	٢٠٢٤	٢٠٢٥	بملايين الدولارات الأمريكية
	٤٩	٥٤	إيرادات من خدمات تمويل رأس المال
	٧٦	٦٤	إيرادات من توظيف رأس المال
١٤	٧	٦	دخل الفوائد
٢	١٣٢	١٢٤	إجمالي الدخل التشغيلي
٣	(٨)	(١٠)	المصروفات التشغيلية
	(١٩)	(٣٣)	مصروفات الفوائد
	١٠٥	٨١	الربح قبل الضريبة
١٥	-	-	الضريبة
	١٠٥	٨١	صافي الربح للسنة
١٠	٥,٠٧	٣,٧٠	النصيب الأساسي والمخفض لربحية السهم (سنتات)

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 للدخل الشامل الآخر  
للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	بملايين الدولارات الأمريكية
١٠٥	٨١	صافي الربح للسنة
(١)	(١)	الخسارة الشاملة الأخرى التي سيتم إعادة تدويرها إلى القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر تغيرات - استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(٤)	(٣)	الخسارة الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تدويرها إلى القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر تغيرات - استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(٥)	(٤)	الخسارة الشاملة الأخرى
١٠٠	٧٧	مجموع الدخل الشامل



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.

# إنفستكوروب كابيتال بي إل سي

القوائم المالية الموحدة

القائمة الموحدة للمركز المالي  
للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

إيضاحات	٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	بملايين الدولارات الأمريكية
			<b>الموجودات</b>
			النقد وما في حكمه
١٤	١٤٤	١٠١	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
٤	٢٠٥	١٢٤	ذمم مدينة وموجودات أخرى
٥	٤٣٠	٣٧١	خدمات تمويل رأس المال
٦	٩٧١	١,٣١٢	توظيف رأس المال
	<u>١,٧٥١</u>	<u>١,٩٠٨</u>	<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
٧	١٥٧	١	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة
٨	١٣٢	٤٨١	التمويل
	<u>٢٨٩</u>	<u>٤٨٢</u>	<b>مجموع المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
٩	١,٠٩٦	١,٠٩٦	رأس المال
	٣١٢	٢٧٧	أرباح مبقاة واحتياطيات أخرى
	(١)	(٣)	أسهم خزينة
	٥٥	٥٦	توزيعات مقترحة
	<u>١,٤٦٢</u>	<u>١,٤٢٦</u>	<b>مجموع حقوق الملكية</b>
	<u>١,٧٥١</u>	<u>١,٩٠٨</u>	<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</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.

# إنفستكورب كابيتال بي إل سي

القائمة الموحدة للتغيرات في حقوق الملكية

للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

## القوائم المالية الموحدة

المجموع	توزيعات مقترحة	أسهم خزينة	أرباح مبقاة واحتياطيات أخرى			رأس المال المكتتب	رأس المال المستثمر	بملايين الدولارات الأمريكية
			احتياطي القيمة العادلة	أرباح مبقاة	علاوة إصدار أسهم			
١,٢٣٥	-	-	-	-	-	-	١,٢٣٥	الرصيد في ١ يوليو ٢٠٢٣
-	-	-	(٦)	٣٠٦	-	٩٣٥	(١,٢٣٥)	إعادة الهيكلة / الرسمه خلال السنة
٢٠١	-	-	-	-	٤٠	١٦١	-	إصدار أسهم
(١٣)	-	-	-	-	(١٣)	-	-	تكلفة معاملة الطرح العام الأولي
١٠٠	-	-	(٥)	١٠٥	-	-	-	مجموع الدخل الشامل
(٦٠)	-	-	-	(٦٠)	-	-	-	توزيعات الأرباح المرحلية المدفوعة للسنة المالية ٢٠٢٤ (أنظر الإيضاح رقم ١٠)
-	٥٥	-	-	(٥٥)	-	-	-	توزيعات للسنة المالية ٢٠٢٤ (أنظر الإيضاح رقم ١٠)
(١)	-	(١)	-	-	-	-	-	أسهم خزينة
١,٤٦٢	٥٥	(١)	(١١)	٢٩٦	٢٧	١,٠٩٦	-	الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤
١,٤٦٢	٥٥	(١)	(١١)	٢٩٦	٢٧	١,٠٩٦	-	الرصيد في ١ يوليو ٢٠٢٤
٧٧	-	-	(٤)	٨١	-	-	-	مجموع الدخل الشامل
(٥٥)	(٥٥)	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح معتمدة للسنة المالية ٢٠٢٤ - مدفوعة
-	١١٢	-	-	(١١٢)	-	-	-	توزيعات للسنة المالية ٢٠٢٥ - بما في ذلك التوزيعات المرحلية (أنظر الإيضاح رقم ١٠)
(٥٦)	(٥٦)	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مرحلية للسنة المالية ٢٠٢٥ - مدفوعة (أنظر الإيضاح رقم ١٠)
(٢)	-	(٢)	-	-	٠	-	-	أسهم خزينة (أنظر الإيضاح رقم ٩)
١,٤٢٦	٥٦	(٣)	(١٥)	٢٦٥	٢٧	١,٠٩٦	-	الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

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

# إنفستكورب كابيتال بي إل سي

## القوائم المالية الموحدة

القائمة الموحدة للتدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥

إيضاحات	٢٠٢٤	٢٠٢٥	بملايين الدولارات الأمريكية
			<b>الأنشطة التشغيلية</b>
	١٠٥	٨١	صافي الربح للسنة
	(٤٥)	(٢٤)	تعديلات للبنود غير النقدية في صافي الربح: تغيرات القيمة العادلة غير المحققة
	٦٠	٥٧	صافي الربح المعدل للبنود غير النقدية
	(٨)	٣	<b>التغيرات في رأس المال العامل</b>
	٥٢	٦٠	صافي رأس المال العامل الآخر <b>صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية*</b>
			<b>الأنشطة التمويلية</b>
	٦	٤٣	تغيرات في رصيد الطرف ذي العلاقة
	٢٠١	-	متحصلات من إصدار الأسهم
	(١٣)	-	تكاليف المعاملة المتعلقة بالطرح العام الأولي
	٩١	٣٤٩	التمويل
١٠	(٦٠)	(١١١)	توزيعات الأرباح المرحلية المدفوعة
٩	(١)	(٢)	أسهم خزينة
	٢٢٤	٢٧٩	<b>صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية</b>
			<b>الأنشطة الاستثمارية</b>
	(١٥٦)	(٣٩٨)	توظيف رأس المال
	(١٢٢)	(٤)	خدمات تمويل رأس المال (بما في ذلك الذمم المدينة)
	٣	٦٢	متحصلات من استبعاد موجودات مالية
	(٢٧٥)	(٣٤٠)	<b>صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية</b>
	١	(١)	<b>صافي التغيرات في النقد وما في حكمه</b>
	-	١	النقد وما في حكمه في بداية السنة
	١	٠	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
	٢٠٢٤	٢٠٢٥	<b>معلومات إضافية عن التدفقات النقدية</b>
	(١٧)	(٢٨)	فوائد مدفوعة
	٧	٦	فوائد مستلمة

\* لا تشمل على مكاسب رأس المال المحققة عند بيع الاستثمارات

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

تأسست شركة إنفستكورب كابيتال بي إل سي (المعروفة سابقاً باسم إنفستكورب كابيتال ليمتد) ("الشركة" أو "إنفستكورب 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 إلى إنفستكورب كابيتال بي إل سي. العنوان المسجل للشركة هو ١١٣٧ ريجستر ١٧، برج المقام، مربعة سوق أبوظبي العالمي، جزيرة المارية، أبوظبي، دولة الإمارات العربية المتحدة. يشار إلى الشركة وشركاتها التابعة في هذه القوائم المالية باسم "المجموعة". فيما يلي الشركات التابعة المملوكة بالكامل لإنفستكورب 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 إنفستكورب إس.أيه أغلبية الحصص في الشركة، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل بصورة غير مباشرة لإنفستكورب القابضة ش.م.ب. (مقفلة) ("إنفستكورب القابضة")، وهي شركة تأسست في مملكة البحرين. يشار إلى إنفستكورب القابضة وشركاتها التابعة، فيما يلي باسم ("إنفستكورب").

في شهر أكتوبر ٢٠٢٣، أعلنت إنفستكورب 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.

تم اعتماد إصدار القوائم المالية الموحدة من قبل مجلس إدارة إنفستكورب كابيتال بي إل سي بتاريخ ١٨ سبتمبر ٢٠٢٥.

### ٢. قطاعات الأعمال

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، كانت قطاعات الأعمال المستخدمة لإعداد تقارير القطاعات كما يلي.

(١) خدمات تمويل رأس المال

يعمل قطاع أعمال خدمات تمويل رأس المال بالأساس كضامن لتغطية الاكتتاب للاستحواذ على الشركات المستهدفة من قبل إنفستكوروب والتي تتمتع بسجل قوي وامكانية نمو كبيرة. تتضمن الإيرادات من خدمات تمويل رأس المال دخل رسوم الاكتتاب.

(٢) توظيف رأس المال

تقوم إنفستكوروب بتوظيف رأس المال بدور المستثمر الرئيسي مع عملائها في مختلف فئات الموجودات وتعمل كشريك استراتيجي لتحفيز نمو هذه الأعمال. يكتسب الدخل من فئات الموجودات تلك خلال الدورة الحياتية للموجودات إما في شكل تغيرات في القيمة العادلة أو تدفقات نقدية في شكل توزيعات أرباح وعائد على الائتمانات العالمية ومكاسب رأسمالية عند استبعاد تلك الموجودات.

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

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

٢٠٢٤	٢٠٢٥	بملايين الدولارات الأمريكية
		<b>خدمات تمويل رأس المال</b>
٤٩	٥٤	إيرادات من خدمات تمويل رأس المال
٦	٦	دخل الفوائد
٥٥	٦٠	<b>إجمالي الدخل العائد إلى خدمات تمويل رأس المال</b>
(١٩)	(٣٣)	مصروفات الفوائد
(٣)	(٣)	المصروفات التشغيلية العائدة إلى خدمات تمويل رأس المال
٣٣	٢٤	<b>أرباح خدمات تمويل رأس المال (أ)</b>
		<b>توظيف رأس المال</b>
٤٩	٣٩	مكسب من موجودات مالية
١٩	١٦	عائد على الائتمانات العالمية
٨	٩	توزيعات الأرباح - الأصول الحقيقية
١	٠	دخل الفوائد
٧٧	٦٤	<b>إجمالي الدخل العائد إلى توظيف رأس المال</b>
(٥)	(٧)	المصروفات التشغيلية العائدة إلى توظيف رأس المال
٧٢	٥٧	<b>أرباح توظيف رأس المال (ب)</b>
١٠٥	٨١	<b>الأرباح للسنة (أ) + (ب)</b>

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 كالآتي:

٣٠ يونيو ٢٠٢٥			
بملايين الدولارات الأمريكية	خدمات تمويل رأس المال	توظيف رأس المال	المجموع
<b>الموجودات</b>			
النقد وما في حكمه	٠	٠	٠
مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة	٩٦	٥	١٠١
نعم مدينة وموجودات أخرى	١١١	١٣	١٢٤
خدمات تمويل رأس المال	٣٧١	-	٣٧١
توظيف رأس المال	-	١,٣١٢	١,٣١٢
<b>مجموع الموجودات</b>	<b>٥٧٨</b>	<b>١,٣٣٠</b>	<b>١,٩٠٨</b>
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>			
المطلوبات	-	١	١
نعم دائنة ومصروفات مستحقة التمويل	٤٨١	-	٤٨١
<b>مجموع المطلوبات</b>	<b>٤٨١</b>	<b>١</b>	<b>٤٨٢</b>
<b>مجموع حقوق الملكية</b>	<b>٩٧</b>	<b>١,٣٢٩</b>	<b>١,٤٢٦</b>
<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>	<b>٥٧٨</b>	<b>١,٣٣٠</b>	<b>١,٩٠٨</b>

٣٠ يونيو ٢٠٢٤			
بملايين الدولارات الأمريكية	خدمات تمويل رأس المال	توظيف رأس المال	المجموع
<b>الموجودات</b>			
النقد وما في حكمه	١	٠	١
مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة	١٣٧	٧	١٤٤
نعم مدينة وموجودات أخرى	١٩٦	٩	٢٠٥
خدمات تمويل رأس المال	٤٣٠	-	٤٣٠
توظيف رأس المال	-	٩٧١	٩٧١
<b>مجموع الموجودات</b>	<b>٧٦٤</b>	<b>٩٨٧</b>	<b>١,٧٥١</b>
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>			
المطلوبات	١٥٠	٧	١٥٧
نعم دائنة ومصروفات مستحقة التمويل	١٣٢	-	١٣٢
<b>مجموع المطلوبات</b>	<b>٢٨٢</b>	<b>٧</b>	<b>٢٨٩</b>
<b>مجموع حقوق الملكية</b>	<b>٤٨٢</b>	<b>٩٨٠</b>	<b>١,٤٦٢</b>
<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>	<b>٧٦٤</b>	<b>٩٨٧</b>	<b>١,٧٥١</b>

٣. المصروفات التشغيلية

٢٠٢٤	٢٠٢٥	بملايين الدولارات الأمريكية
٦	٧	مصروفات إدارية
١	٢	رسوم مهنية
١	١	تعويضات ومكافآت الموظفين
٨	١٠	المجموع

٤. ذمم مدينة وموجودات أخرى

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	بملايين الدولارات الأمريكية
١٩٦	١١١	الذمم المدينة المتعلقة بخدمات تمويل رأس المال
٤	١١	متحصلات من بيع موجودات مالية مستحقة القبض
٥	٢	موجودات أخرى
٢٠٥	١٢٤	المجموع

تمثل الذمم المدينة المتعلقة بخدمات تمويل رأس المال عملية الاكتتاب المخصصة لعملاء إنفستكورب والتي لم يتم تسويتها بعد، وكما يتضمن هذا الرصيد على الرسوم ذات الصلة.

تتضمن المتحصلات من بيع الموجودات المالية المستحقة القبض على متحصلات مستحقة من عمليات البيع التعاقدية لاستثمارات الشركات والأصول الحقيقية.

تتضمن الموجودات الأخرى على الموجودات غير المالية البالغ قيمتها ١ مليون دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٢ مليون دولار أمريكي).

٥. خدمات تمويل رأس المال

٣٠ يونيو ٢٠٢٤					٣٠ يونيو ٢٠٢٥					بملايين الدولارات الأمريكية
أمريكا الشمالية	أوروبا	آسيا	أفريقيا	المجموع	أمريكا الشمالية	أوروبا	آسيا	أفريقيا	المجموع	
٧٠	٨٣	-	١٢	١٦٥	١٣	٨٢	-	-	٩٥	استثمارات الشركات
١٣٧	٦٤	١	٣٥	٢٣٧	١٧١	٦	-	-	١٧٧	الأصول الحقيقية
٣	-	-	-	٣	-	-	-	-	-	رأس المال الاستراتيجي
١٤	١١	-	-	٢٥	٣٢	٦٧	-	-	٩٩	الائتمانات العالمية
٢٢٤	١٥٨	١	٤٧	٤٣٠	٢١٦	١٥٥	-	-	٣٧١	المجموع

يتم تصنيف هذه الأرصدة كدرجة 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.

٦. توظيف رأس المال

٣٠ يونيو ٢٠٢٤		٣٠ يونيو ٢٠٢٥		بملايين الدولارات الأمريكية
٥٢٠	٦٣٠	استثمارات الشركات (الإيضاح رقم ٦ أ)		
٢٤٢	١٩٨	الإئتمانات العالمية (الإيضاح رقم ٦ ب)		
١٦٢	١٨٧	الأصول الحقيقية (الإيضاح رقم ٦ ج)		
٤٧	٤٠	رأس المال الاستراتيجي (الإيضاح رقم ٦ د)		
-	٢٥٧	استثمار في المنتجات المهيكلة (الإيضاح رقم ٦ هـ)		
٩٧١	١,٣١٢	المجموع		

٦. (أ) استثمارات الشركات

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

٣٠ يونيو ٢٠٢٤					٣٠ يونيو ٢٠٢٥					بملايين الدولارات الأمريكية
المجموع	آسيا **	أفريقيا *	أوروبا	أمريكا الشمالية	المجموع	آسيا **	أفريقيا *	أوروبا	أمريكا الشمالية	
٩١	٤٨	٢٦	٢	١٥	١٤٠	٥٠	٢٩	٢	٥٩	منتجات استهلاكية
٣٣	٨	-	٧	١٨	٢١	٧	-	٦	٨	خدمات المستهلك
١٧	-	-	-	١٧	١٤	-	-	-	١٤	التوزيع
١١٢	٣	١٠٨	١	٠	١١٤	٤	١٠٩	١	٠	رعاية صحية
٢٣٧	٩٨	٥١	١٤	٧٤	٢٦٤	٨٥	٥٣	٦٢	٦٤	تأمين الصناعات وخدمات الأعمال
-	-	-	-	-	٣٩	-	-	-	٣٩	تكنولوجيا
٢٣	٥	-	١٧	١	٢٧	٤	-	٢٢	١	بيانات هائلة
٧	٦	١	-	-	١١	٩	٢	-	-	البنية التحتية وأخرى
٥٢٠	١٦٨	١٨٦	٤١	١٢٥	٦٣٠	١٥٩	١٩٣	٩٣	١٨٥	المجموع

\* متضمنة تركيا  
\*\* تمثل الصين والهند

يتم تحديد القيمة العادلة حيثما أمكن ذلك باستخدام عمليات التقييم المتضمنة على أحداث تمويل جوهرية تتعلق للموجود المحدد المعني والتي تتضمن على مزودي رأس المال من أطراف ثالثة يعملون دون شروط تفضيلية. ومثال على حدث جوهرية هو عندما تكون عملية البيع وشيكة وتم استلام عروض موثوقة من أطراف ثالثة أو تم استلام تقييمات من البنوك المشاركة في عملية البيع. وفي مثل هذه الحالات، سيتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى نطاق العروض المستلمة وذلك بناءً على تقييم إدارة إنفستكورب لأقرب قيمة احتمالاً للتحقق ضمن هذا النطاق. ومثال آخر على حدث جوهرية هو عندما تحدث عملية تمويل دون شروط تفضيلية والتي تكون: (أ) جوهرية بطبيعتها، (ب) تتضمن أطراف ثالثة، و(ج) تضيف قيمة ضمنية على الشركة. وفي حالة عدم توفر تقييم حديث من طرف ثالث للقيمة العادلة الخاصة بالموجود الفردي، فإنه يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام النهج القائم على المضاعفات المطبقة على أحدث وأهم مؤشرات الأداء التشغيلي ذي الصلة بالشركة الأساسية، وعادةً ما يكون ذلك استناداً إلى الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء وفي بعض الأحيان المبيعات. ويتم اشتقاق المضاعف المستخدم من مجموعة من الشركات المدرجة العامة القابلة للمقارنة ومعاملات الدمج والاستحواذ التي تمت مؤخراً والمتضمنة على شركات قابلة للمقارنة وتحليل التدفقات النقدية المخصومة. ويتم ممارسة الاجتهاد في اختيار المضاعف الأنسب، على أساس متسق، من بين العوامل المشار إليها أعلاه.

مما سبق، تم تصنيف الاستثمارات البالغ قيمتها ٢٩,٥ مليون دولار أمريكي (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٥٨,٥ مليون دولار أمريكي) كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، تم خلال السنة إثبات مكسب قدره ٠,٠٩ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٤: خسارة قدرها ٣,٧ مليون دولار أمريكي) في الخسارة الشاملة الأخرى ولم يتم إعادة تدوير أي مبلغ (٢٠٢٤: لا شيء) إلى الأرباح المبقة عند الاستبعاد.

٦. (ب) الائتمانات العالمية

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	بملايين الدولارات الأمريكية
٢٠٢	١٦٠	الائتمانات العالمية المهيكلة
٤٠	٣٨	الائتمانات العالمية الأخرى
٢٤٢	١٩٨	المجموع

تمثل الائتمانات العالمية المهيكلة التعرض لديون الشركات من خلال مقايضة إجمالي العوائد الممولة بالكامل والتي يتم الدخول فيه مع طرف ذي علاقة. تكسب الشركة عوائد مساوية لاستثمارات التزامات القروض المضمونة وتستلم مبالغ نقدية تشتمل على الفائدة والمبلغ الأصلي. يتم إدراج هذه التعرضات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يتم إدراج التعرضات الائتمانية العالمية الأخرى بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر وتمثل بشكل رئيسي الاستثمار في قروض شركات تطوير الأعمال.

يتم تحديد القيمة العادلة لتوظيف رأس المال الائتمانات العالمية المصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر على أساس مدخلات من أطراف ثالثة مستقلة بما في ذلك تقييم الإدارة الداخلية للتدفقات النقدية المتوقعة وصافي قيمة الموجودات للمصناديق الأساسية كما أفاد به مدراء الأطراف الثالثة.

تبلغ قيمة الاستثمارات التي تم تصنيفها كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر ٣٨ مليون دولار أمريكي (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٤٠ مليون دولار أمريكي). بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، تم خلال السنة إثبات خسارة تبلغ قيمتها ٢,٩ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٤: خسارة قدرها ١,٧ مليون دولار أمريكي) في الخسارة الشاملة الأخرى ولم يتم إعادة تدوير مبلغ وقدره ٠,٩ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٤: ٠,٨ مليون دولار أمريكي) إلى الأرباح المبقة عند الاستبعاد. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

٦. (ج) الأصول الحقيقية

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

٣٠ يونيو ٢٠٢٤					٣٠ يونيو ٢٠٢٥					بملايين الدولارات الأمريكية
أمريكا الشمالية	أوروبا	آسيا	أخرى	المجموع	أمريكا الشمالية	أوروبا	آسيا	أخرى	المجموع	
٧٩	٨	١٠	٢	٩٩	٩٤	١٠	٩	-	١١٣	صناعي
٣٤	-	-	-	٣٤	٢٩	-	-	-	٢٩	سكني
١٣	٢	-	-	١٥	٢٨	٢	-	-	٣٠	سكن الطلاب
١	٦	-	-	٧	١	٤	-	-	٥	مكتب
-	-	١	-	١	-	-	١	-	١	بنية تحتية تعليمية
٥	١	-	-	٦	٨	١	-	-	٩	أخرى
١٣٢	١٧	١١	٢	١٦٢	١٦٠	١٧	١٠	-	١٨٧	المجموع

تشتمل هذه 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 لعقارات مشابهة في نفس المنطقة الجغرافية أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة.

تبلغ قيمة الاستثمارات التي تم تصنيفها كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر ٠,٨ مليون دولار أمريكي (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ١,٤ مليون دولار أمريكي). بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، تم خلال السنة إثبات خسائر تبلغ قيمتها ٠,٦ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٤: خسارة قدرها ٠,١ مليون دولار أمريكي) في الخسارة الشاملة الأخرى ولم يتم إعادة تدوير أي مبلغ (٢٠٢٤: لا شيء) إلى الأرباح المبقة عند الاستبعاد. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

٦. (د) رأس المال الاستراتيجي

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

توجد الموجودات الأساسية في الولايات المتحدة ويتم إدراجها بالقيمة العادلة. يتم مبدئياً تسجيل تلك الموجودات بسعر تكلفة الاقتناء (والتي تعد القيمة العادلة المبدئية) ويتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعداد كل تقرير مالي، مع تسجيل المكاسب أو الخسائر غير المحققة الناتجة كتغييرات القيمة العادلة في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر.

إن تقنيات التقييم المستخدمة لقياس القيمة العادلة لتلك الموجودات هي مماثلة للتقنيات المستخدمة في استثمارات الشركات.

٦. (هـ) استثمار في المنتجات المهيكلة

وخلال هذه السنة، استحوذت إنفستكوروب كابيتال بي إل سي على حصة في محفظة متنوعة من الموجودات تتكون من استثمارات الشركات والأصول الحقيقية واستثمارات ائتمانية عالمية من مجموعة إنفستكوروب وذلك مقابل إجمالي مبلغ قدره ٢٣٧ مليون دولار أمريكي.

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

٧. ذمم دائنة ومصرفات مستحقة

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	بملايين الدولارات الأمريكية
١٥٦	-	صفقات الاقتناءات غير الممولة
١	١	ذمم دائنة أخرى ومصرفات مستحقة
١٥٧	١	المجموع

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

٨. التمويل

٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٥	حجم التسهيل	تاريخ الاستحقاق النهائي	بملايين الدولارات الأمريكية
<b>دين متوسط الأجل</b>				
<b>انتماء متجدد</b>				
١٥٠	٤٩٦	٨٠٠	مارس ٢٠٢٩	تسهيل متجدد مشترك بالدولار الأمريكي
١٥٠	٤٩٦			<b>مجموع الدين المتوسط الأجل</b>
<b>تعديلات أخرى</b>				
(١٨)	(١٥)			تكاليف معاملة الاقتراضات
١٣٢	٤٨١			<b>مجموع التمويل</b>

التسهيل الائتماني المتجدد هو أداة ذات معدلات فائدة عائمة بهامش ٢٥٠ نقطة أساس يزيد عن سعر التمويل المضمون لليلة واحدة. يخضع التسهيل المتجدد المشترك لبعض البنود المعتادة، بما في ذلك 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 كنتيجة للطرح العام الأولي (الإيضاح رقم ١). كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، يبلغ رأس المال الصادر والمدفوع للشركة ١,٠٩٥,٧٥١,٠٠٠ دولار أمريكي والذي يتألف من ٢,١٩١,٥٠٢,٠٠٠ سهم. يتم تسجيل الفائض 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 ٢٠٢٥، يمتلك صانع السوق ٧,٣٢٥,٦٧٣ (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٢,٢٩٨,٢٥٥) سهم من أسهم إنفستكورب كابيتال بي إل سي نيابة عن الشركة، والتي تم تصنيفها ضمن بند حقوق الملكية كأسهم خزينة.

١٠. الربحية وتوزيعات الأرباح للسهم

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١٠٥	٨١	الربح للسنة العائد إلى المساهمين (بملايين الدولارات الأمريكية)
٢,٠٦٩	٢,١٨٦	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية (بملايين الدولارات الأمريكية)*
٥,٠٧	٣,٧٠	النصيب الأساسي والمخفض لربحية السهم العادي (سنتات)

\* نظراً لاتباع الطريقة السابقة للمحاسبة، يفترض أن يكون عدد الأسهم لفترة المقارنة مماثل لعدد الأسهم قبل الإدراج.

وافق مجلس إدارة الشركة، في اجتماعه المنعقد بتاريخ ١٠ فبراير ٢٠٢٥، على دفع توزيعات أرباح نقدية مرحلية بقيمة ٥٦,٣ مليون دولار أمريكي، حوالي ٢,٥٧ سنتات للسهم (٢٠٢٤: ٥٩,٧ مليون دولار أمريكي، حوالي ٢,٧ سنتات للسهم).



١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

(١) مخاطر الائتمان الطرف الآخر (تتمة)

يوضح الجدول الوارد أدناه تحليل الحد الأقصى لتعرضات مخاطر الائتمان الطرف الآخر للمجموعة في نهاية السنة دون الأخذ في الاعتبار أي إجراءات للتخفيف من مخاطر الائتمان.

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

الحد الأقصى لمخاطر الائتمان (أ+ب+ج+د)	مخصصات (د)	المرحلة ٣ (ج)	المرحلة ٢ (ب)	المرحلة ١ (أ)		٣٠ يونيو ٢٠٢٤ بملايين الدولارات الأمريكية
				تصنيف مخاطر الائتمان	معيار أساسي	
١٤٤	-	-	-	١٤٤	-	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
٢٠٣	-	-	-	٢٠٣	-	ذمم مدينة وموجودات أخرى
٥٨	-	-	-	٥٨	-	ضمانات
٤٠٥	-	-	-	٤٠٥	-	المجموع

(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 إنفستكوروب في الاعتبار المعلومات المعقولة والداعمة المتاحة بدون تكلفة أو جهد لا مبرر لهما. يتضمن ذلك على كلاً من المعلومات والتحليل الكمي والنوعي، وذلك من واقع الخبرات السابقة لإنفستكوروب والتقييم الائتماني للخبراء المتخصصين، بما في ذلك معلومات النظرة المستقبلية.

وكإجراء عملي، يقدم المعيار 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 التعرض.

### ١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

#### (٢) قياس المخاطر الائتمانية (تتمة)

بالنسبة للذمم المدينة التي تنشأ فيما يتعلق بفئة من فئات موجودات استثمارات الشركات، يتم اشتقاق احتمالية حدوث التعثر في السداد باستخدام النماذج الداخلية ومعدلة لأغراض معلومات النظرة المستقبلية للاقتصاد الكلي. يتم اشتقاق احتمالية حدوث التعثر في السداد بفئة من فئات الأصول الحقيقية على أساس التصنيف الداخلي للاستثمار ومعدلات التعثر في السداد التي تم إصدارها من قبل وكالات التصنيف ذات السمعة الجيدة معدلة مع معلومات النظرة المستقبلية للاقتصاد الكلي.

يعتبر تصنيف مخاطر ائتمان المبالغ المستحقة من الطرف ذي العلاقة والضمانات بدرجة 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 توقع معقول بتحقيق الاسترداد.

#### (٣) تمويل مخاطر السيولة

تمويل مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة المجموعة على تمويل الزيادة في الموجودات والوفاء بالتزاماتها عندما يحين موعد استحقاقها دون تكبد خسائر غير مقبولة. ومن أجل تخفيف هذه المخاطر، قامت إنفستكوروب بتطبيق إطار عمل شامل لإدارة مخاطر السيولة، والذي يتضمن على استخدام حدود المخاطر ومراقبة الأنظمة وتحليل السيناريوهات التي يتم تضمينها في خطة التمويل الطارئة. يخضع هذا الإطار لإشراف إدارة إنفستكوروب والإدارة العليا للمجموعة. تهدف سياسة إدارة السيولة إلى ترتيب مصادر تمويل متنوعة والحفاظ على فترات استحقاقات مناسبة ومتنوعة للديون. 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 بناءً على تحقيق قيمتها المتوقعة.

المجموع	بنود غير نقدية	أكثر من ١٠ سنوات إلى ٢٠ سنة	أكثر من ٥ سنوات إلى ١٠ سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى ٥ سنوات	المجموع الجزئي إلى سنة واحدة	أكثر من ٣ أشهر إلى سنة واحدة	لغاية ٣ أشهر	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ بملايين الدولارات الأمريكية
٠	-	-	-	-	٠	-	٠	الموجودات
١٠١	-	-	-	-	١٠١	-	١٠١	النقد وما في حكمه
١٢٤	-	-	-	٢	١٢٢	١١	١١١	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
٣٧١	-	-	-	-	٣٧١	٣٧١	-	ذمم مدينة
١,٣١٢	-	-	٢	١,٢٤٦	٦٤	٤٥	١٩	خدمات تمويل رأس المال
١,٩٠٨	-	-	٢	١,٢٤٨	٦٥٨	٤٢٧	٢٣١	توظيف رأس المال
								مجموع الموجودات
١	-	-	-	-	١	-	١	المطلوبات
٤٨١	-	-	-	٤٨١	-	-	-	ذمم دائنة ومصروفات مستحقة
٤٨٢	-	-	-	٤٨١	١	-	١	التمويل
								مجموع المطلوبات
١,٤٢٦	-	-	٢	٧٦٧	٦٥٧	٤٢٧	٢٣٠	صافي الفجوة
١,٤٢٦	١,٤٢٦	١,٤٢٦	١,٤٢٦	١,٤٢٤	٦٥٧	٦٥٧	٢٣٠	فجوة السيولة المتراكمة

المجموع	بنود غير نقدية	أكثر من ١٠ سنوات إلى ٢٠ سنة	أكثر من ٥ سنوات إلى ١٠ سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى ٥ سنوات	المجموع الجزئي إلى سنة واحدة	أكثر من ٣ أشهر إلى سنة واحدة	لغاية ٣ أشهر	٣٠ يونيو ٢٠٢٤ بملايين الدولارات الأمريكية
١	-	-	-	-	١	-	١	الموجودات
١٤٤	-	-	-	-	١٤٤	-	١٤٤	النقد وما في حكمه
٢٠٥	-	-	-	٥	٢٠٠	٤	١٩٦	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
٤٣٠	-	-	-	-	٤٣٠	٤٣٠	-	ذمم مدينة
٩٧١	-	-	-	٩١٩	٥٢	٤٥	٧	خدمات تمويل رأس المال
١,٧٥١	-	-	-	٩٢٤	٨٢٧	٤٧٩	٣٤٨	توظيف رأس المال
								مجموع الموجودات
١٥٧	-	-	-	-	١٥٧	-	١٥٧	المطلوبات
١٣٢	-	-	-	١٣٢	-	-	-	ذمم دائنة ومصروفات مستحقة
٢٨٩	-	-	-	١٣٢	١٥٧	-	١٥٧	التمويل
								مجموع المطلوبات
١,٤٦٢	-	-	-	٧٩٢	٦٧٠	٤٧٩	١٩١	صافي الفجوة
١,٤٦٢	١,٤٦٢	١,٤٦٢	١,٤٦٢	١,٤٦٢	٦٧٠	٦٧٠	١٩١	فجوة السيولة المتراكمة

الاستحقاق التعاقدى للمطلوبات المالية على أسس غير مخصومة

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

١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

٣. تمويل مخاطر السيولة (تتمة)

المطلوبات المالية	لغاية ٣ أشهر	أكثر من ٣ أشهر إلى سنة واحدة	أكثر من سنة واحدة إلى ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات إلى ١٠ سنوات	أكثر من ١٠ سنوات إلى ٢٠ سنة	المجموع
٣٠ يونيو ٢٠٢٥ بملايين الدولارات الأمريكية	١	-	-	-	-	١
المطلوبات المالية	١	-	-	-	-	١
ذمم دائنة ومصروفات مستحقة التمويل	٤٩٩	-	-	-	-	٤٩٩
ارتباطات	-	-	٣١٦	-	-	٣١٦
مجموع المطلوبات المالية غير المخصصة	٥٠٠	-	٣١٦	-	-	٨١٦

المطلوبات المالية	لغاية ٣ أشهر	أكثر من ٣ أشهر إلى سنة واحدة	أكثر من سنة واحدة إلى ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات إلى ١٠ سنوات	أكثر من ١٠ سنوات إلى ٢٠ سنة	المجموع
٣٠ يونيو ٢٠٢٤ بملايين الدولارات الأمريكية	١٥٧	-	-	-	-	١٥٧
المطلوبات المالية	١٥٧	-	-	-	-	١٥٧
ذمم دائنة ومصروفات مستحقة التمويل	٣٠٨	-	-	-	-	٣٠٨
ارتباطات	-	-	٣٣٨	-	-	٣٣٨
مجموع المطلوبات المالية غير المخصصة	٣٠٨	-	٣٣٨	-	-	٦٤٦

٤. مخاطر التركيز

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

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

بملايين الدولارات الأمريكية	٣٠ يونيو ٢٠٢٥			٣٠ يونيو ٢٠٢٤		
	موجودات معرضة لمخاطر الائتمان	بنود غير مدرجة بالميزانية	مجموع تعرضات مخاطر الائتمان	موجودات معرضة لمخاطر الائتمان	بنود غير مدرجة بالميزانية	مجموع تعرضات مخاطر الائتمان
المنطقة الجغرافية						
أمريكا الشمالية	١٦٠	٦٦	٢٢٦	٢٧٤	٥٨	٣٣٢
أوروبا	٥٨	-	٥٨	٦٩	-	٦٩
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا*	٠	-	٠	٤	-	٤
آسيا	٦	-	٦	٠	-	٠
المجموع	٢٢٤	٦٦	٢٩٠	٣٤٧	٥٨	٤٠٥

\* متضمنة تركيا

١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

(٤) مخاطر التركيز (تتمة)

٣٠ يونيو ٢٠٢٤			٣٠ يونيو ٢٠٢٥			بملايين الدولارات الأمريكية
مجموع تعرضات مخاطر الائتمان	بنود غير مدرجة بالميزانية معرضة لمخاطر الائتمان	موجودات معرضة لمخاطر الائتمان	مجموع تعرضات مخاطر الائتمان	بنود غير مدرجة بالميزانية معرضة لمخاطر الائتمان	موجودات معرضة لمخاطر الائتمان	
١٤٧	-	١٤٧	١٠٢	-	١٠٢	القطاع الصناعي
١٤٩	٥٨	٩١	١٣١	٦٦	٦٥	الخدمات المالية
٨٤	-	٨٤	٤٨	-	٤٨	تأمين الصناعات وخدمات الأعمال
-	-	-	٥	-	٥	الأصول الحقيقية
١٥	-	١٥	٤	-	٤	تكنولوجيا
١٠	-	١٠	٠	-	٠	منتجات استهلاكية
٤٠٥	٥٨	٣٤٧	٢٩٠	٦٦	٢٢٤	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 استثمارات الشركات ورأس المال الاستراتيجي والائتمانات العالمية والأصول الحقيقية والمنتجات المهيكلة وكذلك تمويلات ديونها. ولغرض إدارة مخاطر أسعار السوق، قامت المجموعة بوضع إجراءات وحدود مناسبة معتمدة من قبل مجلس إدارة المجموعة.

بالإضافة إلى ذلك، لأغراض التقييم الداخلية للمخاطر، تستخدم إنفستكورب مجموعة متنوعة من النماذج الداخلية والخارجية لتحليل مخاطر أسعار السوق التي قد تنتج عن تحركات السوق السلبية. تم إجراء تحليل تفصيلي إضافي لمخاطر السوق وتم عرضه 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 الأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. يتم سداد أي خسارة / مكسب بالعملة الأجنبية من شركة زميلة أو تحويلها إليها، وبالتالي، لا تتعرض المجموعة لأي مخاطر جوهرية متعلقة بأسعار صرف العملات الأجنبية.

(٥) (ب) مخاطر أسعار الفائدة

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

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

١٢. إدارة المخاطر (تتمة)

(٥) مخاطر أسعار السوق (تتمة)

(٥) (ب) مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

يوضح الجدول التالي مدى حساسية صافي دخل المجموعة لتغير بمقدار ٢٠٠ نقطة أساس في أسعار الفائدة، مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة. تستند هذه الحساسية على الموجودات والمطلوبات المالية ذات معدلات فائدة عائمة محتفظ بها في نهاية السنة.

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

(أ) تمثل الأرقام الواردة بين قوسين أعلاه خسارة.  
(ب) تم احتساب تأثير حالة الانخفاض بمقدار - ٢٠٠ نقطة أساس مع الافتراض بأن منحى العائد لن ينخفض إلى أقل من ٠٪.

الحساسية إلى الربح / (الخسارة) بمقدار - ٢٠٠ نقطة أساس	الحساسية إلى الربح / (الخسارة) بمقدار + ٢٠٠ نقطة أساس	بملايين الدولارات الأمريكية العملة
٣٠ يونيو ٢٠٢٤		
٠	(٠)	دولار أمريكي
٠	(٠)	المجموع

(أ) تمثل الأرقام الواردة بين قوسين أعلاه خسارة.  
(ب) تم احتساب تأثير حالة الانخفاض بمقدار - ٢٠٠ نقطة أساس مع الافتراض بأن منحى العائد لن ينخفض إلى أقل من ٠٪.

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



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

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

تنشأ 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 حول تقييم الاستثمارات غير المسعرة.

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 الموضحة 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 يكن هناك أي تحويل بين المستويات (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: لا شيء).

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 (تمة)

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

٣٠ يونيو ٢٠٢٥				
بملايين الدولارات الأمريكية				
المجموع	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	
				الموجودات المالية
٣٧١	٣٧١	-	-	خدمات تمويل رأس المال
				توظيف رأس المال
٦٣٠	٦٣٠	-	-	استثمارات الشركات
٢٥٧	٢٥٧	-	-	استثمار في المنتجات المهيكلة
١٩٨	٨٥	١٠٣	١٠	الائتمانات العالمية
١٨٧	١٨٧	-	-	الأصول الحقيقية
٤٠	٤٠	-	-	رأس المال الاستراتيجي
١,٦٨٣	١,٥٧٠	١٠٣	١٠	مجموع الموجودات المالية

٣٠ يونيو ٢٠٢٤				
بملايين الدولارات الأمريكية				
المجموع	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	
				الموجودات المالية
٤٣٠	٤٣٠	-	-	خدمات تمويل رأس المال
				توظيف رأس المال
٥٢٠	٥١٧	-	٣	استثمارات الشركات
٢٤٢	١٠٩	١٢١	١٢	الائتمانات العالمية
١٦٢	١٦٢	-	-	الأصول الحقيقية
٤٧	٤٧	-	-	رأس المال الاستراتيجي
١,٤٠١	١,٢٦٥	١٢١	١٥	مجموع الموجودات المالية

فيما يلي أدناه تسوية للمبالغ الافتتاحية والختامية لاستثمارات المستوى ٣:

٣٠ يونيو ٢٠٢٥					
بملايين الدولارات الأمريكية					
في البداية	في	صافي	تغيرات	تغيرات	تغيرات
البيدائية	البيدائية	اقتناءات	القيمة	متعلقة	أخرى**
		جديدة	العادلة*	بالبيع	في النهاية
٥١٧	١٠٨	٣١	(٤٥)	١٩	٦٣٠
-	٢٣٧	٤	(١)	١٧	٢٥٧
١٠٩	-	٦	(٣٢)	٢	٨٥
١٦٢	٤٢	(٥)	(١٦)	٤	١٨٧
٤٧	-	١	(١٢)	٤	٤٠
٤٣٠	٩٢٨	٢	(٩٦٠)	(٢٩)	٣٧١
١,٢٦٥	١,٣١٥	٣٩	(١,٠٦٦)	١٧	١,٥٧٠

\* تتضمن على خسارة القيمة العادلة البالغ قيمتها ١,٥ مليون دولار أمريكي المثبتة في الدخل الشامل الأخرى.  
\*\* تتضمن التغيرات الأخرى على إضافات التمويل وتعديلات تحويل العملات الأجنبية.  
\*\*\* موجودات المستوى ٣ ضمن بند توظيف رأس المال وخدمات تمويل رأس المال.

٣٠ يونيو ٢٠٢٤					
بملايين الدولارات الأمريكية					
في البداية	في	صافي	تغيرات	تغيرات	تغيرات
البيدائية	البيدائية	اقتناءات	القيمة	متعلقة	أخرى**
		جديدة	العادلة*	بالبيع	في النهاية
٣٣٢	١٥٨	٢٥	(١٠)	١٢	٥١٧
١٨٢	٧	٥	(٨٥)	٠	١٠٩
١٥٥	٢٤	٨	(٢٣)	(٢)	١٦٢
٣٣	٩	٦	(١)	-	٤٧
٤١٨	٨٨٣	-	(٨٧١)	-	٤٣٠
١,١٢٠	١,٠٨١	٤٤	(٩٩٠)	١٠	١,٢٦٥

\* تتضمن على خسارة القيمة العادلة البالغ قيمتها ٤,٧ مليون دولار أمريكي المثبتة في الدخل الشامل الأخرى.  
\*\* تتضمن التغيرات الأخرى على إضافات التمويل وتعديلات تحويل العملات الأجنبية.  
\*\*\* موجودات المستوى ٣ ضمن بند توظيف رأس المال وخدمات تمويل رأس المال.

١٤ . معاملات وأرصدة الطرف ذي العلاقة

بالنسبة للمجموعة، تشتمل الأطراف ذات العلاقة على إنفستكورب 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 تحقيق 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:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	بملايين الدولارات الأمريكية	
٤٩	٥٤	شركات المحافظ / إنفستكورب	إيرادات من خدمات تمويل رأس المال
٧٦	٦٤	شركات المحافظ	إيرادات من توظيف رأس المال
٧	٦	إنفستكورب	دخل الفوائد
(١٠)	-	إنفستكورب	مصروفات الفوائد
(٦)	(٦)	إنفستكورب	المصروفات التشغيلية
(٠)	(٠)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	المصروفات التشغيلية

بالإضافة إلى ما سبق، تقوم إنفستكورب بتعويض أي مكسب أو خسارة ناتجة عن تحويل العملات الأجنبية تتكديها المجموعة والبالغ قيمتها ١١,٦ مليون دولار أمريكي من خسارة العملة الأجنبية للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٥,٧ مليون دولار أمريكي).

من ضمن تعويضات الموظفين الموضحة في الإيضاح رقم ٣، يعزى مبلغ وقدره ٠,٥ مليون دولار أمريكي (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٠,٥ مليون دولار أمريكي) إلى الإدارة العليا. هي على شكل رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل. ويبلغ إجمالي ومتوسط عدد الموظفين خلال السنة ٤ موظفين (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٤ موظفين)، من ضمنهم ٣ موظفين (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٣ موظفين) من الإدارة العليا.

في السنة المالية ٢٠٢٥، أعلنت الشركة عن توزيعات أرباح نقدية مرحلية بقيمة ٥٦ مليون دولار أمريكي واقترحت توزيعات أرباح إضافية بقيمة ٥٦ مليون دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥. تمتلك شركة إنفستكورب إس إيه ٧١٪ من الشركة وهي مستحقة للأرباح وفقاً لحصة ملكيتها.

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

٣٠ يونيو ٢٠٢٤		٣٠ يونيو ٢٠٢٥		بملايين الدولارات الأمريكية	
بنود غير مدرجة بالميزانية	موجودات مطلوبات	بنود غير مدرجة بالميزانية	موجودات مطلوبات	الأرصدة القائمة	
-	١٤٤	-	١٠١	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة ١	
-	٤٣٠	-	٣٧١	خدمات تمويل رأس المال ٢	
-	٩٧١	-	١,٣١٢	توظيف رأس المال ٢	
٣٩٦	-	٣٨٢	-	ارتباطات و ضمانات	
٣٩٦	١,٥٤٥	٣٨٢	١,٧٨٤		

١- الرصيد الذي يحمل فائدة ومستحق الدفع عند الطلب من قبل إنفستكورب.

٢- محافظ الشركات المدارة من قبل إنفستكورب.

بالإضافة إلى الارتباطات والضمانات المذكورة أعلاه، لدى المجموعة ارتباطات خدمات رأس المال بقيمة ١ مليار دولار أمريكي (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ١ مليار دولار أمريكي) لشركة تابعة، من ضمنها رصيد مستحق بمقدار ٥١٨ مليون دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ (٣٠ يونيو ٢٠٢٤: ٣٧٤ مليون دولار أمريكي).

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 بنسبة ٠٪ من ضريبة الشركات على أنواع محددة من الدخل المؤهل، بشرط استيفاء شروط معينة. تتوقع إدارة المجموعة بأنها سوف تستوفي الشروط وستواصل في إعادة تقييم هذا الأمر على أساس مستمر.

## ١٦. معلومات حول السياسات المحاسبية الهامة

أعدت القوائم المالية الموحدة للمجموعة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولي والأحكام النافذة في قوانين الشركات لسنة ٢٠٢٠ لسوق أبوظبي العالمي.

تم إعداد القوائم المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء إعادة قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩.

تم إعداد وعرض القوائم المالية الموحدة بالدولار الأمريكي والذي يعد العملة الرئيسية المستخدمة لعمليات الشركة وتم تقريبه إلى أقرب مليون (مليون دولار أمريكي) ما لم ينص بخلاف ذلك.

تم إعادة تصنيف بعض أرصدة السنة السابقة لتتناسب مع العرض المطبق في السنة الحالية. تم إعادة تصنيف النقد وما في حكمه البالغ ١ مليون دولار أمريكي من الذمم المدينة والموجودات الأخرى. علاوة على ذلك، تم عرض استثمارات الشركات والائتمانات العالمية والأصول الحقيقية ورأس المال الاستراتيجي والتي كانت تُعرض كلٌّ منها سابقاً بشكل منفصل في القائمة الموحدة للمركز المالي البالغ قيمتها ٩٧١ مليون دولار أمريكي ضمن بند توظيف رأس المال كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥. لم يكن لإعادة التصنيفات هذه أي تأثير على صافي الربح أو حقوق الملكية الخاصة بالمجموعة.

### (١) معايير وتعديلات وتفسيرات جديدة

قامت المجموعة بتطبيق التعديلات الواردة أدناه التي أدخلت على المعايير اعتباراً من ١ يوليو ٢٠٢٤. لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أي تأثير جوهري على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

- تصنيف المطلوبات على أنها متداولة أو غير متداولة وغير متداولة مع التعهدات - التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم ١
- التزامات عقد الإيجار في عملية البيع وإعادة التأجير - التعديلات التي أدخلت على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦
- الإفصاحات: ترتيبات تمويل الموردين - التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم ٧ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧

فيما يلي المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة الصادرة ولكنها غير فعالة بعد:

- نقص في عملية التبادل - التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١ (الصادرة في شهر أغسطس ٢٠٢٣، إلزامية للفترة السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥)
- 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، إلزامية للفترة السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦)
- التحسينات السنوية التي أدخلت على معايير المحاسبة الدولية لإعداد التقارير المالية - المجلد رقم ١١ (الصادرة في شهر يوليو ٢٠٢٤، إلزامية على الفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦)

## ١٦ معلومات حول السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## (١) معايير وتعديلات وتفسيرات جديدة (تتمة)

- 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، إلزامية على الفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦)
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٨ - العرض والإفصاح في القوائم المالية (الصادر في شهر أبريل ٢٠٢٤، إلزامي للفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧)
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٩ - الشركات التابعة دون مساهلة عامة: الإفصاحات (الصادر في شهر مايو ٢٠٢٤، إلزامي للفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧)

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

## (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 عواندها 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 للمؤسسة الاستثمارية 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 البيئية عند التوحيد.

## (٣) المحاسبة في تاريخ المتاجرة

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

## (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.

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

## ٥٥ استخدام التقديرات والآراء

يتطلب إعداد القوائم المالية الموحدة من الإدارة وضع تقديرات وفرضيات قد تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات المالية المسجلة في تاريخ إعداد القوائم المالية. يقتصر استخدام التقديرات بصورة أساسية على تحديد القيم العادلة للموجودات المالية (أنظر الإيضاح رقم ٦).

في أثناء عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة بإصدار الآراء المذكورة في القسم التالي بصرف النظر عن تلك التي تحتوي على تقديرات، والتي لديها تأثير أكثر جوهرية على المبالغ المثبتة القوائم المالية الموحدة.

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

ب) وفقاً لتقييم إدارة المجموعة للمؤسسة الاستثمارية، فإن المجموعة تستوفي تعريف المؤسسة الاستثمارية وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٠.

## ٦٦ العملات الأجنبية

يتم تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية بالعملة الرئيسية بأسعار الصرف السائدة بتاريخ تقييم المعاملة. يعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية المحتفظ بها في تاريخ إعداد التقرير المالي باستخدام أسعار الصرف السائدة بالسوق بذلك التاريخ. يتم إثبات المكاسب والخسائر الناتجة عن إعادة التحويل في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر. يتم استرداد المكاسب والخسائر من قبل إنفستكوروب (الإيضاح رقم ١٤).

يتم تسجيل الموجودات غير النقدية المقاسة بالتكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ تقييم المعاملات. يعاد تحويل الموجودات غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة باستخدام أسعار الصرف السائدة بالتواريخ التي تم فيها تحديد القيم العادلة. يتم ترحيل المكاسب والخسائر الناتجة عن التقييم العادل لموجودات مدرجة 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 التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في القائمة الموحدة للدخل الشامل الآخر.

## ٧٧ الدخل

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

يتم إثبات الإيرادات الناتجة عن خدمات تمويل رأس المال 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.

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

#### ٨) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة

أ. استثمارات الشركات والأصول الحقيقية ورأس المال الإستراتيجي والمنتجات المهيكلة يتم تصنيفها كموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم مبدئياً تسجيل الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بسعر تكلفة الاقتناء (التي تعد القيمة العادلة المبدئية) ويتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل تقرير مالي، مع تسجيل المكاسب أو الخسائر الناتجة غير المحققة كتغيرات في القيمة العادلة في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر. وبالتالي، لا توجد هناك مخصصات اضمحلال لمثل تلك الموجودات.

يتم مبدئياً تسجيل الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بالقيمة العادلة. ومن ثم يتم إعادة قياس تلك الاستثمارات بالقيمة العادلة بتاريخ 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 في حقوق الملكية يتم تحويلها إلى الأرباح المبقاة.

#### ب. الائتمانات العالمية

يتم تصنيف التعرضات الائتمانات العالمية إما بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم مبدئياً تسجيل هذه التعرضات بالقيمة العادلة. يتم تسجيل تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر. يتم إثبات 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 في حقوق الملكية إلى الأرباح المبقاة 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 يتم تحديد بأن لديها مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ إعداد التقرير المالي؛ و

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

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

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 (تمة)

## (١٠) استبعاد الأدوات المالية

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

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

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

## (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 التي تكون قابلة للتحويل إلى نقد بسهولة وتخضع لمخاطر غير جوهرية من حيث التغيرات في قيمتها.

## (١٢) ندم دائنة ومصروفات مستحقة ومخصصات

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

## (١٣) صفقات الاقتناءات غير الممولة

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

## (١٤) مصروفات 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. قد تختلف تلك عن الربح المدرج في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر لأنه يتم استبعاد بنود الدخل والمصروفات 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 الاسترداد محتملاً.

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

## (١٦) نمم مدينة

يتم إثبات خدمات تمويل رأس المال المتعلقة بالذمم المدينة عند ثبوت الالتزام، أي عند التوقيع على اتفاقية الاكتتاب الملزمة. تدرج هذه 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 الاستثمارات في بعض الأصول الحقيقية واستثمارات الشركات والائتمانات العالمية كموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

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

## (١٨) التمويل

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

يتم مبدئياً رسمة تكاليف المعاملة المتعلقة بالتمويل وتخصم من التمويل ويتم لاحقاً إثباتها كمصروفات فوائد على مدى الأعمار المتوقعة للتمويل.

## (١٩) العملة الرئيسية وعملة العرض

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