إنفستكورب كابيتال بي إل سي

(المعروفة سابقاً باسم إنفستكورب كابيتال ليميتد)

القوائم المالية

الموحدة

٣٠ يونيو ٢٠٢٤
السنة المالية ٢٠٢٤

تقرير أعضاء مجلس الإدارة

يسر مجلس الإدارة أن يقدم تقريره بالإضافة إلى القوائم المالية الموحدة المدققة لشركة إنفستكورب كابيتال بي إل سي للسنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤.

الأنشطة الرئيسية

إنفستكورب كابيتال بي إل سي 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 استراتيجيات إنفستكورب كابيتال بي إل سي استثمارات الشركات والائتمانات العالمية والعقارات ورأس المال الاستراتيجي، بهدف تحقيق القيمة والدخل المتكرر من خلال استلام توزيعات الأرباح وتحصيل الإيجارات ورسوم التمويل والفوائد. تم إدراج إنفستكورب كابيتال بي إل سي في سوق أبوظبي للأوراق المالية تحت الرمز "إنفستكورب كابيتال".

أعضاء مجلس الإدارة

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، يتألف مجلس الإدارة من تسعة أعضاء المدرجين أدناه، وجميعهم أعضاء غير تنفيذيين.

- سعادة محمد العارضي
- السيد حازم بن قاسم
- السيد ريشي كابور
- السيد عباس ريزفي[1]
- السيد يوسف اليوسف
- الدكتورة نوال الحوسني
- السيد بيتر ماكيلار
- السيد محمد الشروقي
- السيد باميلا جاكسون

النتائج

بالنسبة للسنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، حققت إنفستكورب كابيتال بي إل سي صافي أرباح قدرها ١٠٥ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٣: ١١٣ مليون دولار أمريكي). بلغ إجمالي الدخل التشغيلي ١٣٢ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٣: ١٢٦ مليون دولار أمريكي). بلغ إجمالي موجودات إنفستكورب كابيتال بي إل سي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ مبلغ وقدره ١,٧٥١ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٣: ١,٤٢٦ مليون دولار أمريكي).

مدققي الحسابات

تم تدقيق القوائم المالية الموحدة من قبل السادة إرنست ويونغ.

بالنيابة 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 لإنفستكورب كابيتال بي إل سي للسنة المنتهية، كما في، وللفترات المعروضة في القوائم المالية الموحدة.

رئيس مجلس الإدارة
٩ سبتمبر ٢٠٢٤

[1] تم تعيين السيد عباس ريزفي في مجلس إدارة شركة إنفستكورب كابيتال بي إل سي، اعتبارًا من ١ أبريل ٢٠٢٤، بعد استقالة يان إريك باك.

إرنست ويونغ – الشرق الأوسط
(فرع سوق أبوظبي العالمي)
ص.ب. ١٣٦
برج السلع – مكتب ٢٤٤٩ – الطابق ٢٤
مربعة سوق أبوظبي العالمي
جزيرة الماريا – أبوظبي
دولة الإمارات العربية المتحدة

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

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية الموحدة لشركة إنفستكورب كابيتال بي ال سي ("الشركة") وشركاتها التابعة (يُشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي الموحد كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، وبيان الأرباح أو الخسائر الموحد، وبيان الدخل الشامل الآخر الموحد، وبيان التغيرات في حقوق المساهمين الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد 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 ٢٠٢٤، وعن أدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

أساس إبداء الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير تم توضيحها في فقرة *مسؤولية 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 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 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 مدقق الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي
شركة إنفستكورب كابيتال بي ال 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 ٢٠٢٤، تضمنت المحفظة الاستثمارية للمجموعة عدد من الاستثمارات غير المدرجة من الدرجة الثالثة المصنفة كاستثمارات شركات، وائتمان عالمي، وعقارات ورأس مال استراتيجي في بيان المركز المالي الموحد بإجمالي ١,٢٦٥ مليون دولار أمريكي. 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 الأحدث والأكثر ملائمةً للشركة وأسعار العطاءات أو الأسعار الاسترشادية إن وجدت، التي يتم الحصول عليها من مشترين محتملين لتحديد القيمة العادلة لتلك الاستثمارات. 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. تم اعتبار هذا الأمر كأمر تدقيق هام نظراً لأن هذه الاستثمارات تشكل تقريباً نسبة ٧٢٪ من إجمالي موجودات المجموعة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ ونتيجةً لأهمية الأحكام والتقديرات المستخدمة من قبل الإدارة في تقييم هذه الاستثمارات. بالإضافة إلى ذلك، شكلت التغيرات في القيمة العادلة الناتجة عن تلك الاستثمارات لسنة ٢٠٢٤ حوالي ٣٣٪ من إجمالي الإيرادات التشغيلية. يرجى الرجوع إلى التقديرات والأحكام والإفصاحات الهامة المتعلقة بالاستثمارات في الإيضاحات رقم ٥، ٦، ٧، ٨، ٩، ١٦ و١٩ حول البيانات المالية الموحدة.	قمنا بفهم عملية تحديد القيمة العادلة للاستثمارات غير المدرجة التي تقوم بها الإدارة. تضمن ذلك محادثات مع الإدارة حول هيكل حوكمة التقييم والبرتوكولات حول مراقبة الإدارة لعملية التقييم. قمنا بإجراء اتصالات مع إدارة الجهات المستثمر فيها لعينة من الاستثمارات في حضور خبراء التقييم لدينا من أجل تعزيز فهمنا للاستثمارات والحصول على رؤية حولها. فيما يتعلق بعينة الاستثمارات غير المدرجة، قمنا بالتالي: - حصلنا على تقارير التقييم والمستندات الداعمة للتقييمات والافتراضات المستخدمة وقمنا بمراجعتها؛ - قمنا بتأييد المدخلات الرئيسية في نماذج التقييم مثل الأرباح، والنفقات الرأسمالية وصافي الدين إلى بيانات المصدر؛ - قمنا بتقييم الافتراضات الهامة المستخدمة من قبل الإدارة مثل معدل النمو، ومعدلات الخصم ومعدلات إشغال الاستثمارات العقارية 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؛ و - قمنا بفحص الدقة الحسابية لنماذج التقييم. بمساعدة خبراء التقييم لدينا، 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. قمنا بتقييم الإفصاحات في البيانات المالية الموحدة المتعلقة بأمور التدقيق الهامة مقابل متطلبات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

٢. معاملات وأرصدة الأطراف ذات العلاقة	
قمنا بتحديد صحة واكتمال الإفصاح عن معاملات الأطراف ذات العلاقة كما هو مبين في الإيضاح ١٧ حول البيانات المالية الموحدة كأمر تدقيق هام نتيجةً لأهمية المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة المبرمة خلال السنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤.	• 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. • تم مقارنة المبالغ المفصح عنها، على أساس العينة، مع المستندات المساندة والاتفاقيات ذات الصلة، كجزء من عملية تقييمنا للإفصاح؛ • قمنا بتقييم اكتمال الإفصاحات من خلال مراجعة الدفاتر والسجلات والمستندات الأخرى التي تم الحصول عليها خلال فترة تدقيقنا؛ و • 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.

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 بشكلٍ جوهري مع البيانات المالية الموحدة أو المعرفة التي حصلنا عليها خلال التدقيق أو فيما إذا كانت المعلومات الأخرى تتضمن أخطاءً جوهرية. 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.

مسؤولية الإدارة ومجلس الإدارة عن البيانات المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير 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 لاحتيال أو خطأ.

تقرير مدقق الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي
شركة إنفستكورب كابيتال بي ال 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، سواءً كان ذلك نتيجةً لاحتيال 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 لاحتيال 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.

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، سواءً كان ذلك نتيجةً لاحتيال 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 الاحتيال أعلى من المخاطر الناتجة عن الأخطاء، نظراً لأن الاحتيال قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التحريف أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم 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 بشكلٍ يحقق العرض العادل للبيانات المالية الموحدة.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة بخصوص المعلومات المالية للمنشآت أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة بغرض إبداء رأيٍ حول البيانات المالية الموحدة. إننا مسؤولون عن توجيه وإنجاز، والإشراف على عملية التدقيق للمجموعة. ونتحمل المسؤولية عن رأينا حول البيانات المالية الموحدة.

تقرير مدقق الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي
شركة إنفستكورب كابيتال بي ال 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 أمورٍ 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 الافصاح 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 عضو مجلس الإدارة مع السجلات المحاسبية للمجموعة.

بالنيابة عن إرنست ويونغ:

أحمد الدالي
شريك

٩ سبتمبر ٢٠٢٤
أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر
للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤

بملايين الدولارات الأمريكية	٢٠٢٤	٢٠٢٣	*إيضاحات*
إيرادات من خدمات تمويل رأس المال	٤٩	٤٥	
إيرادات من توظيف رأس المال	٧٦	٧٢	
دخل الفوائد	٧	٩	١٧
إجمالي الدخل التشغيلي	**١٣٢**	**١٢٦**	٢
مصروفات تشغيلية	(٨)	(١١)	٣
مصروفات الفوائد	(١٩)	(٢)	
صافي الربح للسنة	١٠٥	١١٣	
النصيب الأساسي والمخفض لربحية السهم (سنتات)	٥,٠٧	٦,٠٤	١٣

محمد محفوظ سعد العارضي
رئيس مجلس الإدارة

حازم بن قاسم
عضو مجلس الإدارة

تيموثي مطر
الرئيس التنفيذي

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

القائمة الموحدة للدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤

بملايين الدولارات الأمريكية	٢٠٢٤	٢٠٢٣
صافي الربح للسنة	١٠٥	١١٣
(الخسارة) الدخل الشامل الآخر الذي سيتم إعادة تدويره إلى قائمة الأرباح أو الخسائر		
تغيرات – استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	(١)	١
الخسارة الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تدويرها إلى قائمة الأرباح أو الخسائر		
تغيرات – استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	(٤)	(٦)
الخسارة الشاملة الأخرى	(٥)	(٥)
مجموع الدخل الشامل	١٠٠	١٠٨

محمد محفوظ سعد العارضي
رئيس مجلس الإدارة

حازم بن قاسم
عضو مجلس الإدارة

تيموثي مطر
الرئيس التنفيذي

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

القائمة الموحدة للمركز المالي
للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤

بملايين الدولارات الأمريكية	*٣٠ يونيو ٢٠٢٤*	*٣٠ يونيو ٢٠٢٣*	*إيضاحات*
الموجودات			
مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة	١٤٤	١٥٠	١٧
ذمم مدينة وموجودات أخرى	٢٠٦	٨٣	٤
خدمات تمويل رأس المال	٤٣٠	٤١٨	٥
استثمارات الشركات	٥٢٠	٣٣٥	٦
الائتمانات العالمية	٢٤٢	٢٥٢	٧
عقارات	١٦٢	١٥٥	٨
رأس المال الاستراتيجي	٤٧	٣٣	٩
مجموع الموجودات	١,٧٥١	١,٤٢٦	
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
ذمم دائنة ومصروفات مستحقة	١٥٧	١٥٠	١٠
التمويل	١٣٢	٤١	١١
مجموع المطلوبات	٢٨٩	١٩١	
حقوق الملكية			
صافي رأس المال المستثمر	-	١,٢٣٥	
رأس المال	١,٠٩٦	-	١٢
أرباح مبقاة واحتياطيات أخرى	٣١١	-	
توزيعات مقترحة	٥٥	-	
مجموع حقوق الملكية	١,٤٦٢	١,٢٣٥	
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	١,٧٥١	١,٤٢٦	

محمد محفوظ سعد العارضي
رئيس مجلس الإدارة

حازم بن قاسم
عضو مجلس الإدارة

تيموثي مطر
الرئيس التنفيذي

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

القائمة الموحدة للتغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤

بملايين الدولارات الأمريكية	رأس المال المستثمر	رأس المال	أرباح مبقاة واحتياطيات أخرى: علاوة إصدار أسهم	أرباح مبقاة	احتياطي القيمة العادلة	أسهم خزينة	توزيعات مقترحة	المجموع
الرصيد في ١ يوليو ٢٠٢٢	١,١٠٧	-	-	-	-	-	-	١,١٠٧
مجموع الدخل الشامل	١٠٨	-	-	-	-	-	-	١٠٨
صافي التغيرات في رأس المال المستثمر	٢٠	-	-	-	-	-	-	٢٠
الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣	١,٢٣٥	-	-	-	-	-	-	١,٢٣٥
الرصيد في ١ يوليو ٢٠٢٣	١,٢٣٥	-	-	-	-	-	-	١,٢٣٥
إعادة الهيكلة / الرسمله خلال السنة (أنظر الإيضاح رقم ١)	(١,٢٣٥)	٩٣٥	-	٣٠٦	(٦)	-	-	-
إصدار أسهم (أنظر الإيضاح رقم ١)	-	١٦١	٤٠	-	-	-	-	٢٠١
تكاليف معاملة الطرح العام الأولي	-	-	(١٣)	-	-	-	-	(١٣)
مجموع الدخل الشامل	-	-	-	١٠٥	(٥)	-	-	١٠٠
توزيعات أرباح مرحلية مدفوعة للسنة المالية ٢٠٢٤ (أنظر الإيضاح رقم ١٣)	-	-	-	(٦٠)	-	-	-	(٦٠)
توزيعات أرباح للسنة المالية ٢٠٢٤ (أنظر الإيضاح رقم ١٣)	-	-	-	(٥٥)	-	-	٥٥	-
أسهم خزينة (أنظر الإيضاح رقم ١٢)	-	-	-	-	-	(١)	-	(١)
الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤	-	١,٠٩٦	٢٧	٢٩٦	(١١)	(١)	٥٥	١,٤٦٢

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

القائمة الموحدة للتدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤

بملايين الدولارات الأمريكية	٢٠٢٤	٢٠٢٣	*إيضاحات*
الأنشطة التشغيلية			
صافي الربح للسنة	١٠٥	١١٣	
تعديلات للبنود غير النقدية في صافي الربح:			
تغيرات القيمة العادلة غير المحققة	(٤٥)	(٤٩)	
صافي الربح المعدل للبنود غير النقدية	٦٠	٦٤	
التغيرات في رأس المال العامل			
صافي رأس المال العامل الآخر	(٨)	٦	
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	٥٢	٧٠	
الأنشطة التمويلية			
تغيرات في رصيد الطرف ذي العلاقة	٦	٤١	
متحصلات من إصدار الأسهم	٢٠١	-	
تكاليف المعاملة المتعلقة بالطرح العام الأولي	(١٣)	-	
التمويل	٩١	١	
توزيعات أرباح مرحلية مدفوعة	(٦٠)	-	١٣
أسهم خزينة	(١)	-	١٢
صافي النقد من الأنشطة التمويلية	٢٢٤	٤٢	
الأنشطة الاستثمارية			
استثمارات الشركات	(١٦٣)	(٢١)	
الائتمانات العالمية	١٥	(٥٣)	
عقارات	-	(٦٩)	
رأس المال الاستراتيجي	(٨)	(٨)	
خدمات تمويل رأس المال (بما في ذلك الذمم المدنية)	(١٢٢)	٣٩	
متحصلات مستحقة القبض من استبعاد موجودات مالية	٣	-	
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	(٢٧٥)	(١١٢)	
صافي التغيرات في النقد وما في حكمه	١	-	
الرصيد الافتتاحي للنقد وما في حكمه	-	-	
مجموع النقد وما في حكمه *	١	-	

* كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، بلغ النقد وما في حكمه ٠,٦ مليون دولار أمريكي (راجع الإيضاح رقم ٤).

معلومات إضافية عن التدفقات النقدية	٢٠٢٤	٢٠٢٣
فوائد مدفوعة	(١٩)	(٢)
فوائد مستلمة	٧	٩

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

١. المؤسسة

تأسست شركة إنفستكورب كابيتال ليميتد بتاريخ ٢٤ أبريل ٢٠٢٣، وهي مسجلة في سوق أبوظبي العالمي ("ADGM"). بتاريخ ١٢ أكتوبر ٢٠٢٣، تم إعادة تسجيل الشركة كشركة عامة محدودة بالأسهم وتم تغيير اسمها إلى إنفستكورب كابيتال بي إل سي ("الشركة" أو "ICAP"). العنوان المسجل للشركة هو ١١٣٧ ريجستر ١٧، 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 لإنفيستكورب كابيتال بي إل سي التي تم توحيدها في هذه القوائم المالية:

شركات تابعة مملوكة بالكامل	*بلد التأسيس*	*وصف الأنشطة الرئيسية*
Investcorp Capital Cayman Limited	جزر كايمن	أنشطة الشركة القابضة.
Investcorp Investment Holding Limited	جزر كايمن	الشركة التي تحتفظ المجموعة من خلالها باستثماراتها من خلال فئات موجوداتها.
Investcorp BDC Holding Limited	جزر كايمن	الشركة التي تمتلك المجموعة من خلالها استثمارات دين معينة.

الشركة مملوكة بنسبة ٧١,٤٪ من قبل شركة إنفتسكورب اس.ايه.، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل بصورة غير مباشرة من قبل إنفستكورب القابضة ش.م.ب. (مقفلة) ("إنفستكورب القابضة")، وهي شركة تأسست في مملكة البحرين. يشار إلى إنفستكورب القابضة وشركاتها التابعة، باسم ("إنفستكورب").

في شهر أكتوبر ٢٠٢٣، أعلنت إنفستكورب عن نيتها في إدراج أسهم الشركة في سوق أبوظبي للأوراق المالية ("ADX"). 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 ٩ سبتمبر ٢٠٢٤.

إعادة تنظيم قطاعات أعمال العمليات الرأسمالية لإنفتسكورب

كان لدى إنفستكورب ثلاثة قطاعات أعمال وفيما يلي الأنشطة الرئيسية لكل قطاع من القطاعات:

(١) إدارة الموجودات

تقوم إنفستكورب بدور الوسيط من خلال الاستحواذ والإدارة والتخارج من الموجودات للمؤسسات والأفراد ذوي الملاءة المالية العالية.

١. المعلومات الأساسية (تتمة)

إعادة تنظيم قطاعات أعمال العمليات الرأسمالية لإنفتسكورب (تتمة)

(٢) خدمات تمويل رأس المال

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

(٣) توظيف رأس المال

تقوم إنفستكورب 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.

تتضمن فئات الموجودات المعروضة من قبل إنفستكورب على استثمارات الشركات والائتمانات العالمية وعقارات ورأس المال الاستراتيجي واستثمارات العائد المطلق والبنية التحتية.

تم تشكيل إنفستكورب كابيتال بي إل سي لتسهيل عملية إعادة تنظيم العمليات الرأسمالية لإنفستكورب، وبناءً على ذلك، تم إعادة تنظيم قطاعات أعمال إنفستكورب على النحو التالي.

- إنفستكورب القابضة من خلال شركتها Investcorp Investment Holdings Limited ("IIHL")، كانت تضم في البداية العمليات الرأسمالية التي تشتمل على قطاعات الأعمال وفئات الموجودات الواردة أدناه؛

قطاعات الأعمال	فئات الموجودات
- خدمات تمويل رأس المال - توظيف رأس المال	- استثمارات الشركات - الائتمانات العالمية - عقارات - رأس المال الاستراتيجي

- بتاريخ ٣١ أغسطس ٢٠٢٣، تم تحويل ملكية ("IIHL") إلى إنفستكورب كابيتال ليميتد، مقابل أسهم إنفستكورب كابيتال ليميتد. تمتلك الشركة ("IIHL") من خلال شركة تابعة مملوكة بالكامل، Investcorp Capital Cayman Limited.

عملية تحويل الشركات التابعة إلى الشركة بعد إعادة الهيكلة تمثل عملية إعادة هيكلة رأس المال، والتي تعد عملية تحويل الأعمال تحت السيطرة المشتركة. ولذلك ، تمثل عملية التحويل الطريقة السابقة للمحاسبة ويتم استخدام العرض بأثر رجعي.

٢. قطاعات الأعمال

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، كانت قطاعات الأعمال المستخدمة لإعداد تقارير القطاعات كما يلي. وقد ظل أساس إعداد المعلومات الخاصة بهذه القطاعات كما هو بالنسبة للعمليات الرأسمالية لإنفستكورب إس أيه للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣.

١) خدمات تمويل رأس المال

٢) توظيف رأس المال

قائمة الأرباح أو الخسائر وقائمة المركز المالي حسب تقارير قطاعات الأعمال

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

بملايين الدولارات الأمريكية	٢٠٢٤	٢٠٢٣
خدمات تمويل رأس المال		
إيرادات من خدمات تمويل رأس المال	٤٩	٤٥
دخل الفوائد	٦	٩
إجمالي الدخل العائد إلى خدمات تمويل رأس المال	٥٥	٥٤
مصروفات الفوائد	(١٩)	-
المصروفات التشغيلية العائدة إلى خدمات تمويل رأس المال	(٣)	(٤)
أرباح خدمات تمويل رأس المال (أ)	**٣٣**	**٥٠**
توظيف رأس المال		
مكسب من موجودات مالية	٤٩	٤٧
عائد على الائتمانات العالمية	١٩	١٧
توزيعات الأرباح – عقارات	٨	٨
دخل الفوائد	١	-
إجمالي الدخل العائد إلى توظيف رأس المال	٧٧	٧٢
مصروفات الفوائد	-	(٢)
المصروفات التشغيلية العائدة إلى توظيف رأس المال	(٥)	(٧)
أرباح توظيف رأس المال (ب)	**٧٢**	**٦٣**
الأرباح للسنة (أ) + (ب)	**١٠٥**	**١١٣**

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 ٢٠٢٤ بملايين الدولارات الأمريكية	خدمات تمويل رأس المال	توظيف رأس المال	المجموع
الموجودات			
مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة	١٣٧	٧	١٤٤
ذمم مدينة وموجودات أخرى	١٩٦	١٠	٢٠٦
خدمات تمويل رأس المال	٤٣٠	-	٤٣٠
استثمارات الشركات	-	٥٢٠	٥٢٠
الائتمانات العالمية	-	٢٤٢	٢٤٢
عقارات	-	١٦٢	١٦٢
رأس المال الاستراتيجي	-	٤٧	٤٧
مجموع الموجودات	٧٦٣	٩٨٨	١,٧٥١
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
ذمم دائنة ومصروفات مستحقة	١٥٠	٧	١٥٧
التمويل	١٣٢	-	١٣٢
مجموع المطلوبات	٢٨٢	٧	٢٨٩
حقوق الملكية			
رأس المال	٣٨٤	٧١٢	١,٠٩٦
أرباح مبقاة واحتياطيات أخرى	٩٧	٢٦٩	٣٦٦
مجموع حقوق الملكية	٤٨١	٩٨١	١,٤٦٢
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	٧٦٣	٩٨٨	١,٧٥١

٣٠ يونيو ٢٠٢٣ بملايين الدولارات الأمريكية	خدمات تمويل رأس المال	توظيف رأس المال	المجموع
الموجودات			
مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة	١٥٠	-	١٥٠
ذمم مدينة وموجودات أخرى	٧٥	٨	٨٣
خدمات تمويل رأس المال	٤١٨	-	٤١٨
استثمارات الشركات	-	٣٣٥	٣٣٥
الائتمانات العالمية	-	٢٥٢	٢٥٢
عقارات	-	١٥٥	١٥٥
رأس المال الاستراتيجي	-	٣٣	٣٣
مجموع الموجودات	٦٤٣	٧٨٣	١,٤٢٦
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
ذمم دائنة ومصروفات مستحقة	١٣٦	١٤	١٥٠
التمويل	-	٤١	٤١
مجموع المطلوبات	١٣٦	٥٥	١٩١
حقوق الملكية			
صافي رأس المال المستثمر	٥٠٧	٧٢٨	١,٢٣٥
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	٦٤٣	٧٨٣	١,٤٢٦

٣. مصروفات تشغيلية

بملايين الدولارات الأمريكية	٢٠٢٤	٢٠٢٣
مصروفات إدارية	٦	١
تعويضات ومزايا الموظفين	١	٧
رسوم مهنية	١	٢
مصروفات الممتلكات والاستهلاك	٠	١
المجموع	٨	١١

٤. ذمم مدينة وموجودات أخرى

بملايين الدولارات الأمريكية	٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٣
خدمات تمويل رأس المال المتعلقة بالذمم المدينة	١٩٦	٧٥
متحصلات من بيع موجودات مالية مستحقة القبض	٤	٧
موجودات أخرى	٦	١
المجموع	٢٠٦	٨٣

تمثل خدمات تمويل رأس المال المتعلقة بالذمم المدينة عملية الاكتتاب المخصصة لعملاء إنفستكورب قيد التسوية، وكما تتضمن تلك على الرسوم ذات الصلة.

تتضمن المتحصلات من بيع الموجودات المالية المستحقة القبض على متحصلات مستحقة من عمليات تعاقدية لبيع الاستثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية.

تتضمن الموجودات الأخرى على الموجودات غير المالية البالغ قيمتها ٢ مليون دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ (٣٠ يونيو ٢٠٢٣: ١ مليون دولار أمريكي) وتتضمن مبالغ نقدية البالغ قيمتها ٠,٦ مليون دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ (٣٠ يونيو ٢٠٢٣: لا شيء).

٥. خدمات تمويل رأس المال

بملايين الدولارات الأمريكية	٣٠ يونيو ٢٠٢٤					٣٠ يونيو ٢٠٢٣				
	أمريكا الشمالية	أوروبا	آسيا	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	المجموع	أمريكا الشمالية	أوروبا	آسيا	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	المجموع
استثمارات الشركات	٧٠	٨٣	-	١٢	١٦٥	٠	٥١	٩٥	١٩	١٦٥
عقارات	١٣٧	٦٤	١	٣٥	٢٣٧	١٠٣	٦١	٧	٣٥	٢٠٦
رأس المال الاستراتيجي	٣	-	-	-	٣	٣٦	-	-	-	٣٦
الائتمانات العالمية	١٤	١١	-	-	٢٥	١١	-	-	-	١١
المجموع	٢٢٤	١٥٨	١	٤٧	٤٣٠	١٥٠	١١٢	١٠٢	٥٤	٤١٨

يتم تصنيف هذه الأرصدة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تستند القيمة العادلة على التقنيات الموضحة في الإيضاحات رقم ٦ و٧ و٨ و٩ 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 ١٩.

٦. استثمارات الشركات

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

بملايين الدولارات الأمريكية	٣٠ يونيو ٢٠٢٤					٣٠ يونيو ٢٠٢٣				
	أمريكا الشمالية	أوروبا	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا *	آسيا **	المجموع	أمريكا الشمالية	أوروبا	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا *	آسيا **	المجموع
منتجات استهلاكية	١٥	٢	٢٦	٤٨	٩١	٦	٢	١٨	-	٢٦
خدمات المستهلك	١٨	٧	-	٨	٣٣	١٩	-	-	٨	٢٧
التوزيع	١٧	-	-	-	١٧	١٦	-	-	-	١٦
رعاية صحية	٠	١	١٠٨	٣	١١٢	-	١	١٢٤	٤	١٢٩
خدمات صناعية / خدمات الأعمال	٧٤	١٤	٥١	٩٨	٢٣٧	٦١	١١	٤٩	٢	١٢٣
تكنولوجيا	١	١٧	-	٥	٢٣	١	٥	-	٣	٩
بيانات هائلة										
البنية التحتية										
وأخرى	-	-	١	٦	٧	-	-	١	٤	٥
المجموع	١٢٥	٤١	١٨٦	١٦٨	٥٢٠	١٠٣	١٩	١٩٢	٢١	٣٣٥

* متضمنة تركيا
** تمثل الصين والهند

يتم تحديد القيم العادلة للاستثمارات المشتركة غير المسعرة والاستثمار في المنتجات المهيكلة والاستثمارات الأخرى حيثما أمكن ذلك باستخدام عمليات التقييم المتضمنة على عمليات تمويل جوهرية لاستثمار معين في عملية تشمل مزودي رأس المال من أطراف ثالثة يعملون دون شروط تفضيلية. ومثال على حدث جوهري هو عندما تكون عملية البيع وشيكة وتم استلام عروض موثوقة من أطراف ثالثة أو تم استلام تقييمات من البنوك المشاركة في عملية البيع. وفي هذه الحالات، سيتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى مجموعة العروض التي تم استلامها وذلك بناءً على تقييم إدارة إنفستكورب لاحتمالات تحقيق القيمة ضمن هذه المجموعة. ومثال آخر على حدث جوهري هو عندما تحدث عملية تمويل دون شروط تفضيلية والتي تكون: (أ) جوهرية بطبيعتها، (ب) تتضمن أطراف ثالثة، و(ج) ذات قيمة ضمنية للشركة. وفي حالة عدم توفر مقياس مستقل لتحديد القيمة العادلة المحددة للاستثمار الفردي لأحدث طرف ثالث، فإنه يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام النهج القائم على المضاعفات المطبقة على أحدث مقاييس الأداء التشغيلي ذي الصلة بالشركة الأساسية، عادةً ما تكون الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء وفي بعض الأحيان المبيعات. ويتم أخذ المضاعف المستخدم المناسب الذي سيتم استخدامه من مجموعة من الشركات المدرجة العامة القابلة للمقارنة ومعاملات الدمج والامتلاك التي تمت مؤخراً والمتضمنة على شركات قابلة للمقارنة وتحليل التدفقات النقدية المخصومة. ويتم ممارسة اجتهاداتها في اختيار أنسب المضاعفات، على أساس متسق، من بين العوامل المشار إليها أعلاه.

مما سبق، تم تصنيف الاستثمارات البالغ قيمتها ٥٨,٥ مليون دولار أمريكي (٣٠ يونيو ٢٠٢٣: ٣٣,٤ 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 خسارة قدرها ٣,٧ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٣: خسارة قدرها ٣,٧ مليون دولار أمريكي) في الدخل الشامل الآخر ولم يتم إعادة تدوير أي مبالغ (٢٠٢٣: خسائر قدرها ٧,٤ مليون دولار أمريكي) إلى الأرباح المبقاة / صافي رأس المال المستثمر عند الاستبعاد.

٧. الائتمانات العالمية

بملايين الدولارات الأمريكية	*٣٠ يونيو ٢٠٢٤*	*٣٠ يونيو ٢٠٢٣*
الائتمانات العالمية المهيكلة	٢٠٢	٢١١
الائتمانات العالمية الأخرى	٤٠	٤١
المجموع	٢٤٢	٢٥٢

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 الائتمانيات العالمية الأخرى بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وتمثل بشكل أساسي الاستثمار في قروض شركات تطوير الأعمال.

يتم تحديد القيمة العادلة لتوظيف رأس المال الائتمانات العالمية 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 المعنية كما أفاد به مدراء الأطرف الثالثة.

٨. عقارات

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

	٣٠ يونيو ٢٠٢٤					*٣٠ يونيو ٢٠٢٣*				
بملايين الدولارات الأمريكية	**أمريكا الشمالية**	**أوروبا**	**أسيا**	**الشرق الأوسط وشمال أفريقيا**	**المجموع**	**أمريكا الشمالية**	**أوروبا**	**أسيا**	**الشرق الأوسط وشمال أفريقيا**	**المجموع**
صناعي	٧٩	٨	١٠	٢	٩٩	٦١	٩	٨	٣	٨١
سكني	٣٤	-	-	-	٣٤	٣٥	-	-	-	٣٥
سكن الطلاب	١٣	٢	-	-	١٥	٤	٢	-	-	٦
مكتب	١	٦	-	-	٧	١	٥	-	-	٦
بنية تحتية تعليمية	-	-	١	-	١	-	-	١	-	١
أخرى	٥	١	-	-	٦	٢٥	١	-	-	٢٦
المجموع	١٣٢	١٧	١١	٢	١٦٢	١٢٦	١٧	٩	٣	١٥٥

تشتمل هذه استثمارات أسهم حقوق الملكية في المحافظ العقارية التجارية والسكنية ويتم تقييمها بالقيمة العادلة بناءً على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من الموجودات العقارية 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 الآخر ١,٤ مليون دولار أمريكي (٣٠ يونيو ٢٠٢٣ : ٠,٩ مليون دولار أمريكي). بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، تم خلال السنة إثبات خسائر تبلغ قيمتها ٠,١ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٣: خسارة قدرها ٠,٢ مليون دولار أمريكي) في الدخل الشامل الآخر ولم يتم إعادة تدوير أي مبلغ (٢٠٢٣: لا شيء) إلى الأرباح المبقاة / صافي رأس المال المستثمر عند الاستبعاد. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

٩. رأس المال الاستراتيجي

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

٩. رأس المال الاستراتيجي (تتمة)

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

١٠. ذمم دائنة ومصروفات مستحقة

بملايين الدولارات الأمريكية	***٣٠ يونيو ٢٠٢٤***	*٣٠ يونيو ٢٠٢٣*
صفقات الاقتناءات الغير ممولة	١٥٦	١٤٥
ذمم دائنة أخرى	١	٥
المجموع	١٥٧	١٥٠

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

١١. التمويل

بملايين الدولارات الأمريكية	*تاريخ الاستحقاق النهائي*	*حجم التسهيل*	***٣٠ يونيو ٢٠٢٤***	***٣٠ يونيو ٢٠٢٣***
دين متوسط الأجل				
ائتمان متجدد				
تسهيل متجدد مشترك بالدولار الأمريكي	مارس ٢٠٢٨	٨٠٠	١٥٠	-
مجموع الدين المتوسط الأجل			١٥٠	-
دين طويل الأجل				
تمويل مضمون				
اتفاقية إعادة الشراء	أكتوبر ٢٠٣٠		-	١٩
اتفاقية إعادة الشراء	أبريل ٢٠٣١		-	٢٢
اتفاقية إعادة الشراء	أكتوبر ٢٠٣١		-	٢
اتفاقية إعادة الشراء	يوليو ٢٠٣١		-	٢
مجموع الدين الطويل الأجل			-	٤٥
تعديلات أخرى				
تعديلات تحويل العملات الأجنبية			-	(٤)
تكاليف معاملة الاقتراضات			(١٨)	(٠)
مجموع التمويل			١٣٢	٤١

١١. التمويل (تتمة)

خلال السنة، حصلت الشركة على ٨٠٠ مليون دولار أمريكي من إعادة التمويل من خلال تسهيل ائتماني متجدد لدى اتحاد دولي من البنوك. وقد حل التسهيل الجديد محل التسهيل الحالي الذي يبلغ قيمته ٦٠٠ مليون دولار أمريكي من مجموعة إنفستكورب. 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 العرفية، بما في ذلك الحفاظ على مستويات دنيا معينة من صافي القيمة والعمل بأدنى من الحد الأقصى لنسب الرافعة المالية.

١٢. رأس المال والاحتياطيات

تم إصدار ٩٣٥,٠٠١,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية قدرها ١ دولار أمريكي للسهم في البداية. 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 ٢٠٢٤، يبلغ رأس المال الصادر والمدفوع للشركة ١,٠٩٥,٧٥١,٠٠٠ دولار أمريكي والذي يتألف من ٢,١٩١,٥٠٢,٠٠٠ سهم. ويتم تسجيل الفائض في 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 ٢٠٢٤، يمتلك صانع السوق ٢,٢٩٨,٢٥٥ سهم من أسهم إنفستكورب كابيتال بي إل سي نيابة عن الشركة، والتي تم تصنيفها ضمن بند حقوق الملكية كأسهم خزينة.

١٣. العوائد والأرباح للسهم

	٢٠٢٤	٢٠٢٣
الربح للسنة العائد إلى المساهمين (بملايين الدولارات الأمريكية)	١٠٥	١١٣
المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية (بملايين الدولارات الأمريكية)*	٢,٠٦٩	١,٨٧٠
النصيب الأساسي والمخفض للسهم العادي في الأرباح (سنتات أمريكية)	٥,٠٧	٦,٠٤

* نظراً لاتباع الطريقة السابقة للمحاسبة، يفترض أن يكون عدد الأسهم لفترة المقارنة هو نفسه.

وافق مجلس إدارة الشركة، في اجتماعه المنعقد بتاريخ ١١ فبراير ٢٠٢٤، على دفع توزيعات أرباح نقدية مرحلية بقيمة ٥٩,٧ مليون دولار أمريكي (حوالي ٣ سنتات للسهم).

إن توزيعات أرباح الأسهم العادية الموصى بتوزيعها بقيمة إسمية قدرها حوالي ٣ سنتات (٢٠٢٣: لا شيء) للسهم مستحقة الدفع فقط على الأسهم الصادرة التي يتم الاحتفاظ بها في تاريخ الموافقة على توزيعات الأرباح من قبل حملة الأسهم العادية.

١٤. ارتباطات والتزامات محتملة

بملايين الدولارات الأمريكية	٣٠ يونيو ٢٠٢٤	٣٠ يونيو ٢٠٢٣
ارتباطات	٣٣٨	٢٣٩
ضمانات رأسمالية	٥٨	-

تمثل الارتباطات وضمانات رأس المال مقابل المشاركة في استثمارات الشركات والعقارات والائتمان العالمي ورأس المال الاستراتيجي واستثمارات البنية التحتية.

١٥. إدارة المخاطر

تقوم إنفستكورب 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. تدير إنفستكورب مخاطر ائتمان الطرف الآخر من خلال وضع حدود للتعامل مع جميع الأطراف الأخرى. كما تراقب إنفستكورب مخاطر الائتمان وتقيّم باستمرار الجدارة الائتمانية للأطراف الأخرى. تقتصر مخاطر ائتمان الطرف الآخر فيما يتعلق بالأدوات المالية المشتقة على تلك التي تحمل قيم عادلة موجبة. وفيما يتعلق بتعرضات مخاطر ائتمان الطرف الآخر الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى للمجموعة، فإن المجموعة لديها تعرضات قصوى تعادل القيمة المدرجة لتلك الأدوات المالية. وكما تسعى إنفستكورب بصورة نشطة إلى التخفيف من مخاطر ائتمان الطرف الآخر من خلال ترتيبات مقاصة وهوامش موثقة مع الأطراف الأخرى قدر الإمكان.

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

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

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

معيار عالي – هناك احتمال كبير جداً لاسترداد الموجودات بالكامل وقد تتوفر الضمانات.

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

يعتبر التعرض لمخاطر ائتمان الطرف الآخر قد فات موعد استحقاقه عندما تكون المدفوعات مستحقة وفقاً للشروط التعاقدية ولكن لم يتم استلامها.

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

١٥. إدارة المخاطر (تتمة)

١) مخاطر ائتمان الطرف الآخر (تتمة)

٣٠ يونيو ٢٠٢٤ بملايين الدولارات الأمريكية	المرحلة ١ (أ)		المرحلة ٢ (ب)	المرحلة ٣ (ج)	مخصصات (د)	الحد الأقصى لمخاطر الائتمان (أ+ب+ج+د)
	تصنيف مخاطر الائتمان					
	معيار عالي	معيار أساسي				
مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة	-	١٤٤	-	-	-	١٤٤
ذمم مدينة	-	٢٠٠	-	-	-	٢٠٠
ضمانات	-	٥٨	-	-	-	٥٨
المجموع	-	٤٠٢	-	-	-	٤٠٢

٣٠ يونيو ٢٠٢٣ بملايين الدولارات الأمريكية	المرحلة ١ (أ)		المرحلة ٢ (ب)	المرحلة ٣ (ج)	مخصصات (د)	الحد الأقصى لمخاطر الائتمان (أ+ب+ج+د)
	تصنيف مخاطر الائتمان					
	معيار عالي	معيار أساسي				
مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة	-	١٥٠	-	-	-	١٥٠
الائتمانات العالمية	-	٢١١	-	-	(٠)	٢١١
ذمم مدينة	-	٨٢	-	-	-	٨٢
المجموع	-	٤٤٣	-	-	(٠)	٤٤٣

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 إنفستكورب 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 لإنفستكورب 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.

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 موجودات العقارات 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.

١٥. إدارة المخاطر (تتمة)

٢) قياس المخاطر الائتمانية (تتمة)

يعتبر تصنيف مخاطر ائتمان المبالغ المستحقة من الطرف ذي العلاقة بدرجة المعيار الأساسي، وترى إدارة المجموعة بأن الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بهذه الأرصدة لا تعتبر 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 مقدرة المجموعة على تمويل الزيادة في الموجودات والوفاء بالالتزامات عندما يحين موعد استحقاقها دون تكبد خسائر غير مقبولة. ومن أجل تخفيف هذه المخاطر، قامت إنفستكورب 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 مجلس إدارة إنفستكورب والإدارة العليا للمجموعة. 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.

١٥. إدارة المخاطر (تتمة)

٣) تمويل مخاطر السيولة (تتمة)

يلخص الجدول الوارد أدناه بيان استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة بناءً على التوقعات القابلة للتحقيق.

٣٠ يونيو ٢٠٢٤ بملايين الدولارات الأمريكية	لغاية ٣ أشهر	أكثر من ٣ أشهر إلى سنة واحدة	المجموع الجزئي إلى سنة واحدة	أكثر من سنة واحدة إلى ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات إلى ١٠ سنوات	أكثر من ١٠ سنوات إلى ٢٠ سنة	بنود غير نقدية	المجموع
الموجودات								
الموجودات المالية								
مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة	١٤٤	-	١٤٤	-	-	-	-	١٤٤
ذمم مدينة	١٩٦	٥	٢٠١	٥	-	-	-	٢٠٦
خدمات تمويل رأس المال	-	٤٣٠	٤٣٠	-	-	-	-	٤٣٠
استثمارات الشركات	-	-	-	٥٢٠	-	-	-	٥٢٠
الانتمانات العالمية	٧	٤٥	٥٢	١٩٠	-	-	-	٢٤٢
عقارات	-	-	-	١٦٢	-	-	-	١٦٢
رأس المال الاستراتيجي	-	-	-	٤٧	-	-	-	٤٧
مجموع الموجودات المالية	٣٤٧	٤٨٠	٨٢٧	٩٢٤	-	-	-	١,٧٥١
الموجودات غير المالية								
موجودات ضريبية مؤجلة	-	-	-	-	-	-	-	-
مجموع الموجودات	٣٤٧	٤٨٠	٨٢٧	٩٢٤	-	-	-	١,٧٥١
المطلوبات								
ذمم دائنة ومصروفات مستحقة	١٥٧	-	١٥٧	-	-	-	-	١٥٧
التمويل	-	-	-	١٣٢	-	-	-	١٣٢
مجموع المطلوبات	١٥٧	-	١٥٧	١٣٢	-	-	-	٢٨٩
صافي الفجوة	١٩٠	٤٨٠	٦٧٠	٧٩٢	-	-	-	١,٤٦٢
فجوة السيولة المتراكمة	١٩٠	٦٧٠	٦٧٠	١,٤٦٢	١,٤٦٢	١,٤٦٢	١,٤٦٢	

٣٠ يونيو ٢٠٢٣ بملايين الدولارات الأمريكية	لغاية ٣ أشهر	أكثر من ٣ أشهر إلى سنة واحدة	المجموع الجزئي إلى سنة واحدة	أكثر من سنة واحدة إلى ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات إلى ١٠ سنوات	أكثر من ١٠ سنوات إلى ٢٠ سنة	بنود غير نقدية	المجموع
الموجودات								
الموجودات المالية								
مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة	١٥٠	-	١٥٠	-	-	-	-	١٥٠
ذمم مدينة	٨٢	-	٨٢	-	-	-	-	٨٢
خدمات تمويل رأس المال	-	٤١٨	٤١٨	-	-	-	-	٤١٨
استثمارات الشركات	-	-	-	٣٣٥	-	-	-	٣٣٥
الانتمانات العالمية	١٠	٥٢	٦٢	١٤٣	٤٧	-	-	٢٥٢
عقارات	-	-	-	١٥٥	-	-	-	١٥٥
رأس المال الاستراتيجي	-	-	-	-	٣٣	-	-	٣٣
مجموع الموجودات المالية	٢٤٢	٤٧٠	٧١٢	٦٣٣	٨٠	-	-	١,٤٢٥
الموجودات غير المالية								
موجودات ضريبية مؤجلة	-	-	-	-	-	-	١	١
مجموع الموجودات	٢٤٢	٤٧٠	٧١٢	٦٣٣	٨٠	-	١	١,٤٢٦
المطلوبات								
ذمم دائنة ومصروفات مستحقة	١٥٠	-	١٥٠	-	-	-	-	١٥٠
التمويل	-	-	-	-	٤١	-	-	٤١
مجموع المطلوبات	١٥٠	-	١٥٠	-	٤١	-	-	١٩١
صافي الفجوة	٩٢	٤٧٠	٥٦٢	٦٣٣	٣٩	-	١	١,٢٣٥
فجوة السيولة المتراكمة	٩٢	٥٦٢	٥٦٢	١,١٩٥	١,٢٣٤	١,٢٣٤	١,٢٣٥	

الاستحقاق التعاقدي للمطلوبات المالية على أسس غير مخصومة

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

١٥. إدارة المخاطر (تتمة)

٣) تمويل مخاطر السيولة (تتمة)

٣٠ يونيو ٢٠٢٤ بملايين الدولارات الأمريكية	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
المطلوبات المالية						
ذمم دائنة ومصروفات مستحقة	١٥٧	-	-	-	-	١٥٧
التمويل	١٥١	-	-	-	-	١٥١
	٣٠٨	-	-	-	-	٣٠٨
ارتباطات	-	-	٣٣٨	-	-	٣٣٨
مجموع المطلوبات المالية غير المخصومة	٣٠٨	-	٣٣٨	-	-	٦٤٦

٣٠ يونيو ٢٠٢٣ بملايين الدولارات الأمريكية	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
المطلوبات المالية						
ذمم دائنة ومصروفات مستحقة	١٥٠	-	-	-	-	١٥٠
التمويل	-	-	-	٤٢	-	٤٢
	١٥٠	-	-	٤٢	-	١٩٢
ارتباطات	-	-	٢٣٩	-	-	٢٣٩
مجموع المطلوبات المالية غير المخصومة	١٥٠	-	٢٣٩	٤٢	-	٤٣١

٤) مخاطر التركز

تظهر مخاطر التركز عندما تدخل مجموعة من الأطراف المتعاملة في أنشطة تجارية مشابهة أو أنشطة في نفس الإقليم الجغرافي 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 التركز مؤشراً للتأثر النسبي في أداء المجموعة تجاه التطورات التي قد تطرأ على قطاع أعمال أو منطقة جغرافية معينة. تحد سياسات وإجراءات المجموعة والانتشار الجغرافي والصناعي الواسع النطاق لأنشطتها من تعرضها لأي من مخاطر التركز. بالإضافة إلى ذلك، قامت الإدارة بوضع حدود ائتمانية للتعرضات الجغرافية وللأطراف الأخرى، والتي يتم مراقبتها بانتظام.

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

	٣٠ يونيو ٢٠٢٤			٣٠ يونيو ٢٠٢٣		
بملايين الدولارات الأمريكية	موجودات معرضة لمخاطر الائتمان	بنود غير مدرجة بالميزانية معرضة لمخاطر الائتمان	مجموع تعرضات مخاطر الائتمان	موجودات معرضة لمخاطر الائتمان	بنود غير مدرجة بالميزانية معرضة لمخاطر الائتمان	مجموع تعرضات مخاطر الائتمان
الإقليم الجغرافي						
أمريكا الشمالية	٢٧١	٥٨	٣٢٩	١٨٧	-	١٨٧
أوروبا	٦٩	-	٦٩	٢٤٢	-	٢٤٢
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا*	٤	-	٤	٧	-	٧
آسيا	٠	-	٠	٧	-	٧
المجموع	٣٤٤	٥٨	٤٠٢	٤٤٣	-	٤٤٣

* متضمنة تركيا

١٥. إدارة المخاطر (تتمة)

٤) مخاطر التركز (تتمة)

بملايين الدولارات الأمريكية	٣٠ يونيو ٢٠٢٤			٣٠ يونيو ٢٠٢٣		
	موجودات معرضة لمخاطر الائتمان	بنود غير مدرجة بالميزانية معرضة لمخاطر الائتمان	مجموع تعرضات مخاطر الائتمان	موجودات معرضة لمخاطر الائتمان	بنود غير مدرجة بالميزانية معرضة لمخاطر الائتمان	مجموع تعرضات مخاطر الائتمان
القطاع الصناعي						
الخدمات المالية	١٤٤	-	١٤٤	٣٦٢	-	٣٦٢
التوزيع	١٠	-	١٠	٤	-	٤
منتجات استهلاكية	١٥	-	١٥	٦	-	٦
خدمات صناعية / خدمات الأعمال	٩١	٥٨	١٤٩	٢٦	-	٢٦
عقاري	٨٤	-	٨٤	٤٥	-	٤٥
المجموع	٣٤٤	٥٨	٤٠٢	٤٤٣	-	٤٤٣

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 والعقارات وكذلك تمويلات ديونها. ولغرض إدارة مخاطر أسعار السوق، قامت المجموعة بوضع إجراءات وحدود مناسبة معتمدة من قبل مجلس إدارة المجموعة.

بالإضافة إلى ذلك، تستخدم المجموعة فيما يتعلق بتقييم المخاطر الداخلية مجموعة متنوعة من النماذج الداخلية والخارجية لتحليل مخاطر أسعار السوق التي قد تنتج عن تحركات السوق السلبية. تم إجراء تحليل إضافي لمخاطر السوق وتم عرضه أدناه ضمن: (أ) مخاطر صرف العملات الأجنبية و(ب) مخاطر أسعار الفائدة و(ج) مخاطر أسعار الأسهم.

٥) (أ) مخاطر العملات الأجنبية

مخاطر العملة هي 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، كنتيجة لذلك، لا تتعرض المجموعة لأي مخاطر عملة جوهرية.

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 التعرض لفجوة إعادة تسعير فائدتها مع الانحياز نحو المعدلات العائمة. لم تقم المجموعة باتخاذ مراكز تداول بأسعار الفائدة.

تحمل الموجودات المالية التي تستحق عليها فائدة والمطلوبات المالية للمجموعة أسعار فائدة عائمة.

١٥. إدارة المخاطر (تتمة)

٥) مخاطر أسعار السوق (تتمة)

٥) (ب) مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

يوضح الجدول التالي مدى حساسية صافي دخل المجموعة بمقدار ٢٠٠ نقطة أساس للتغيرات 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.

بملايين الدولارات الأمريكية *العملة*	*الحساسية إلى الربح / (الخسارة) بمقدار + ٢٠٠ نقطة أساس*	*الحساسية إلى الربح / (الخسارة) بمقدار - ٢٠٠ نقطة أساس*
	٣٠ يونيو ٢٠٢٤	
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 مع الافتراض بأن منحى العائد لن ينخفض إلى أقل من ٠٪.

بملايين الدولارات الأمريكية *العملة*	*الحساسية إلى الربح / (الخسارة) بمقدار + ٢٠٠ نقطة أساس*	*الحساسية إلى الربح / (الخسارة) بمقدار - ٢٠٠ نقطة أساس*
	٣٠ يونيو ٢٠٢٣	
دولار أمريكي	(٣)	٣
المجموع	(٣)	٣

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.

١٥. إدارة المخاطر (تتمة)

٥) (ج) مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار أسهم المجموعة بالأساس من استثماراتها في استثمارات الشركات والعقارات والائتمانات العالمية ورأس المال الاستراتيجي.

تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم لاستثماراتها على أساس المحفظة وكذلك على مستوى الاستثمار الفردي.

يلخص الجدول أدناه حساسية استثمارات المجموعة للتغيرات في المضاعفات / معدلات الرسملة / معدلات الخصم / أسعار العروض المسعرة.

٣٠ يونيو ٢٠٢٤ بملايين الدولارات الأمريكية	منهجية التقييم	عامل	التغيير	تعرض الميزانية*	تعرض الميزانية المتوقع		التأثير على الدخل على الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		التأثير على حقوق الملكية على الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	
					للزيادة	للنقص	للزيادة	للنقص	للزيادة	للنقص
استثمارات الشركات	الشركات القابلة للمقارنة	المضاعفات	+/- ٠,٥x	٢١٠	٢١٩	١٩٩	٩	(٩)	١	(١)
	التدفقات النقدية المخصومة	معدل الخصم	+/- ١٪	٧٨	٦٧	٨٧	(٩)	١١	-	-
	متوسط التدفقات النقدية المخصومة والشركات القابلة للمقارنة ***	المضاعفات	+/- ٠,٥x	٦	٧	٦	-	-	٠	(٠)
		معدل الخصم	+/- ١٪		٧	٦	-	-	٠	(٠)
	صافي قيمة الموجود	صافي قيمة الموجود	+/- ٥٪	٢٠٩	٢١٩	١٩٨	١٠	(١٠)	٠	(٠)
عقارات **	التدفقات النقدية المخصومة	معدل الخصم	+/- ١٪	٨٣	٩١	٧٥	٨	(٨)	٠	-
		معدل الرسملة	+/- ١٪		١١٤	٦١	٣٠	(٢٢)	١	(٠)
		صافي قيمة الموجود	+/- ٥٪	٦١	٥٨	٦٤	(٣)	٣	-	-
الائتمانات العالمية	التدفقات النقدية المخصومة	معدل الخصم	+/- ١٪	٧٢	٧٢	٧٢	٠	(٠)	-	-
	صافي قيمة الموجود	صافي قيمة الموجود	+/- ٥٪	٣٧	٣٥	٣٩	-	-	٢	(٢)
رأس المال الاستراتيجي	التدفقات النقدية المخصومة	صافي قيمة الموجود	+/- ١٠٪	٤٧	٥٢	٤٣	٥	(٥)	-	-

٣٠ يونيو ٢٠٢٣ بملايين الدولارات الأمريكية	منهجية التقييم	عامل	التغيير	تعرض الميزانية*	تعرض الميزانية المتوقع		التأثير على الدخل على الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		التأثير على حقوق الملكية على الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	
					للزيادة	للنقص	للزيادة	للنقص	للزيادة	للنقص
استثمارات الشركات	الشركات القابلة للمقارنة	المضاعفات	+/- ٠,٥x	١٩٢	٢٠٢	١٨٣	٩	(٨)	١	(١)
	التدفقات النقدية المخصومة	معدل الخصم	+/- ١٪	٨	٧	٩	(١)	١	-	-
	متوسط التدفقات النقدية المخصومة والشركات القابلة للمقارنة ***	المضاعفات	+/- ٠,٥x	٥	٥	٥	-	-	٠	(٠)
		معدل الخصم	+/- ١٪		٥	٥	-	-	(٠)	٠
	صافي قيمة الموجود	صافي قيمة الموجود	+/- ٥٪	١٢٥	١٣١	١١٩	٦	(٠)	٠	(٠)
عقارات **	التدفقات النقدية المخصومة	معدل الخصم	+/- ١٪	٤٦	٥١	٤٠	٥	(٦)	٠	(٠)
		معدل الرسملة	+/- ١٪		٦٦	٣١	٢٠	(١٥)	٠	(٠)
		صافي قيمة الموجود	+/- ٥٪	٣٨	٣٦	٤٠	(٢)	٢	-	-
رأس المال الاستراتيجي	التدفقات النقدية المخصومة	صافي قيمة الموجود	+/- ١٠٪	٣١	٣٥	٢٨	٣	(٣)	-	-

* لا تشمل التعرضات البالغة ١٦٩ مليون دولار أمريكي، ٢٠٢٣: ٧٦ مليون دولار أمريكي التي يتم تقييمها بالقيمة العادلة بناءً على أسعار أحدث المعاملات أو العروض الأخيرة. سيكون التأثير على حقوق الملكية نتيجة لتغير بنسبة ٥٪ في الأسعار / العروض لهذه الاستثمارات ٨,٤ مليون دولار أمريكي لسنة ٢٠٢٤ (٢٠٢٣: ٣,٨ مليون دولار أمريكي).

** تم عرض تأثير التغير في معدل الخصم ومعدل الرسملة المتبقي بشكل منفصل في الجدول الوارد أعلاه لنفس الاستثمارات.

*** تم تقييم الاستثمارات باستخدام متوسط المضاعفات المستمدة من التدفقات النقدية المخصومة ومنهجية الشركات القابلة للمقارنة. وبالتالي، تم إظهار الحساسية لعاملين هما معدل الخصم والمضاعفات.

١٦. القيمة العادلة للأدوات المالية

قامت المجموعة بوضع توجيهات بشأن تقييم استثماراتها والتي تمت مراجعتها من قبل مجلس الإدارة وتم التقيد بالتوجيهات الصادرة بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية حول تقييم الاستثمارات والتوجيهات الموصى بها من قبل جمعية الأسهم الخاصة الدولية ومحاصة رأس المال. تقوم الشركة بإجراء تقييم لاستثماراتها على أساس ربع سنوي. ومن ثم يتم عرض مجموعة التقييمات إلى الإدارة العليا التي يقع على عاتقها المسئولية النهائية لمراجعة واعتماد القيمة العادلة لجميع الاستثمارات.

١٦. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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

تنشأ تعديلات القيمة العادلة من إعادة قياس 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، باستثناء بعض الموجودات والمطلوبات المدرجة بالتكلفة المطفأة.

بلغت القيمة العادلة للتمويل في ١٤٩,٦ مليون دولار أمريكي (٣٠ يونيو ٢٠٢٣: ٤٢,١ مليون دولار أمريكي) مقارنة بقيمة مدرجة قدرها ١٤٩,٦ مليون دولار أمريكي (٣٠ يونيو ٢٠٢٣: ٤١,٥ مليون دولار أمريكي). 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 تحويل بين المستويات (٣٠ يونيو ٢٠٢٣: لا شيء).

تستند القيم العادلة للموجودات المالية المتداولة في الأسواق النشطة على أسعار السوق المسعرة أو الأسعار المقدمة من قبل التجار. بالنسبة لجميع الأدوات المالية الأخرى، تقوم المجموعة بتحديد القيم العادلة باستخدام تقنيات التقييم الأخرى التي تم توضيحها في الإيضاحات رقم ٦ و٧ و٨ و٩ حول القوائم المالية الموحدة.

١٦. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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

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

٣٠ يونيو ٢٠٢٣ بملايين الدولارات الأمريكية	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	المجموع
الموجودات المالية				
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة				
خدمات تمويل رأس المال	-	-	٤١٨	٤١٨
استثمارات الشركات	٣	-	٣٣٢	٣٣٥
الائتمانات العالمية	١٣	٥٧	١٨٢	٢٥٢
عقارات	-	-	١٥٥	١٥٥
رأس المال الاستراتيجي	-	-	٣٣	٣٣
مجموع الموجودات المالية	١٦	٥٧	١,١٢٠	١,١٩٣

فيما يلي أدناه تسوية للمبالغ الافتتاحية والختامية لاستثمارات المستوى ٣:

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

* تتضمن التغيرات الأخرى على إضافات التمويل وتعديلات تحويل العملات الأجنبية.
** موجودات المستوى ٣ الموحدة ضمن بند توظيف رأس المال وخدمات تمويل رأس المال.

٣٠ يونيو ٢٠٢٣ بملايين الدولارات الأمريكية	في البداية	صافي اقتناءات جديدة	تغيرات القيمة العادلة	تغيرات متعلقة بالبيع	تغيرات أخرى*	في النهاية
استثمارات الشركات	٢٦٩	٦١	٢٣	(٣١)	١٠	٣٣٢
الائتمانات العالمية	١٤٩	٤٨	(٢)	(٢٠)	٧	١٨٢
عقارات	٨٦	٦٣	٠	(٢)	٨	١٥٥
رأس المال الاستراتيجي	١٩	٩	٥	-	-	٣٣
خدمات تمويل رأس المال	٣١٤	٤٣٠	-	(٣١٤)	(١٢)	٤١٨
المجموع**	٨٣٧	٦١١	٢٦	(٣٦٧)	١٣	١,١٢٠

* تتضمن على استثمار في استثمارات عقارية بقيمة ١١,٩ مليون دولار أمريكي التي تم تحويلها من خدمات تمويل رأس المال إلى توظيف رأس المال.
* تتضمن التغيرات الأخرى على إضافات التمويل وتعديلات تحويل العملات الأجنبية.
** موجودات المستوى ٣ الموحدة ضمن بند توظيف رأس المال وخدمات تمويل رأس المال.

١٧. معاملات وأرصدة الطرف ذي العلاقة

بالنسبة للمجموعة، تشتمل الأطراف ذات العلاقة على أنفستكورب 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 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		٢٠٢٤	٢٠٢٣
إيرادات من خدمات تمويل رأس المال	شركات المحافظ / انفستكورب	٤٩	٤٥
إيرادات من توظيف رأس المال	شركات المحافظ	٧٦	٧٢
دخل الفوائد	انفستكورب	٧	٩
مصروفات الفوائد	انفستكورب	(١٠)	(٢)
مصروفات تشغيلية	انفستكورب	(٦)	(١١)
مصروفات تشغيلية	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	(٠)	-

بالإضافة إلى ما سبق، تسدد إنفستكورب أي مكسب أو خسارة ناتجة عن العملات الأجنبية التي تكبدتها المجموعة والبالغ قيمتها ٥,٧ مليون دولار أمريكي من خسائر العملة الأجنبية (٣٠ يونيو ٢٠٢٣: لا شيء).

من ضمن تعويضات الموظفين للسنة الموضحة في الإيضاح رقم ٣، مبلغ وقدره ٠,٥ مليون دولار أمريكي عائد إلى الإدارة العليا. ومن ضمن المكافآت المذكورة أعلاه للإدارة العليا مبلغ وقدره ٠,٤ مليون دولار أمريكي هي على شكل رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل. ويبلغ إجمالي ومتوسط عدد الموظفين خلال السنة ٤ موظفين، من ضمنهم ٣ موظفين من الإدارة العليا.

من ضمن توزيعات الأرباح النقدية المرحلية الموضحة في الإيضاح رقم ١٣، يتم دفع مبلغ وقدره ٢٦,١ مليون دولار أمريكي إلى إنفستكورب أس.أيه.

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

	٣٠ يونيو ٢٠٢٤			*٣٠ يونيو ٢٠٢٣ (مدققة)*		
بملايين الدولارات الأمريكية	*موجودات*	*مطلوبات*	*بنود غير مدرجة بالميزانية*	*موجودات*	*مطلوبات*	*بنود غير مدرجة بالميزانية*
الأرصدة القائمة						
مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة ١	١٤٤	-	-	١٥٠	-	-
خدمات تمويل رأس المال ٢	٤٣٠	-	-	٤١٨	-	-
استثمارات الشركات ٢	٥٢٠	-	-	٣٣٥	-	-
الائتمانات العالمية ٢	٢٤٢	-	-	٢٥٢	-	-
عقارات ٢	١٦٢	-	-	١٥٥	-	-
رأس المال الاستراتيجي ٢	٤٧	-	-	٣٣	-	-
التمويل (تكاليف المعاملات غير المطفأة) ٣	-	٧	-	-	-	-
ارتباطات وضمانات	-	-	٣٩٦	-	-	٢٣٩
	١,٥٤٥	٧	٣٩٦	١,٣٤٣	-	٢٣٩

١- الأرصدة المستحقة من إنفستكورب.
٢- تدار محافظ الشركات هذه من قبل إنفستكورب.
٣- تمثل هذه الأرصدة غير المطفأة للرسوم المدفوعة لإنفستكورب والبالغة ٨ مليون دولار أمريكي لترتيب التمويل وتقديم الضمان للبنك نيابةً عن الشركة.

١٨. 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.

يجب أن تخضع المجموعة لأحكام قانون ضريبي اتحادي للشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة اعتبارًا من ١ يوليو ٢٠٢٤، ويجب احتساب الضرائب الحالية حسب مقتضى الحال في القوائم المالية الموحدة للفترة المبتدئة في ١ يوليو ٢٠٢٤ حيث بدأت الفترة القانونية للمجموعة في شهر أبريل ٢٠٢٣.

١٩. السياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد وعرض القوائم المالية الموحدة بالدولار الأمريكي والذي يعد العملة الرئيسية المستخدمة لعمليات المجموعة 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. لم يكن لإعادة التصنيفات هذه أي تأثير على صافي الربح أو حقوق الملكية الخاصة بالمجموعة.

تتضمن هذه القوائم المالية الموحدة على المعلومات المالية المستخلصة من العمليات الرأسمالية للفترة من ١ يوليو ٢٠٢٣ إلى ٣٠ أغسطس ٢٠٢٣ والمعلومات المالية الموحدة للمجموعة (التي تضم بشكل أساسي العمليات الرأسمالية) للفترة من ٣١ أغسطس ٢٠٢٣ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤. تمثل معلومات المقارنة للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ المعلومات المالية المستخلصة للعمليات الرأسمالية منذ أن عملت المجموعة كجزء من إنفستكورب حتى ٣٠ أغسطس ٢٠٢٣ وليست كمجموعة منفصلة. تم تسليط الضوء على أساس إعداد القوائم المالية المستخلصة في الإيضاح رقم ١٨ حول السياسات المحاسبية الهامة.

تتوافق السياسات المحاسبية المعتمدة في إعداد هذه القوائم المالية الموحدة مع تلك المتبعة في إعداد أحدث القوائم المالية السنوية المستخلصة للعمليات الرأسمالية للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة أو التعديلات التي أدخلت على المعايير الحالية التي أصبحت نافذه اعتباراً من يوليو ٢٠٢٣، التي يتم توضيحها أدناه.

أ) معايير وتعديلات وتفسيرات جديدة

قامت المجموعة بتطبيق التعديلات الواردة أدناه التي أدخلت على المعايير اعتباراً من ١ يوليو ٢٠٢٣. لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أي تأثير جوهري على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

- تعريف التقديرات المحاسبية - التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم ٨
- الإفصاح عن السياسات المحاسبية - التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم ١ والمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية المتعلقة ببيان الممارسة رقم ٢
- الضرائب المؤجلة المتعلقة بالموجودات والمطلوبات الناتجة عن معاملة واحدة - التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم ١٢
- الإصلاح الضريبي على المستوى الدولي - قواعد نموذج الركيزة الثانية - التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم ١٢

١٩ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

١) معايير وتعديلات وتفسيرات جديدة (تتمة)

فيما يلي المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة الصادرة ولكنها غير فعالة بعد

- 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
- نقص في عملية التبادل - التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم ٢١
- تصنيف وقياس الأدوات المالية - التعديلات التي أدخلت على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٨ - العرض والإفصاح في القوائم المالية
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٩ - الشركات التابعة دون مساءلة عامة: الإفصاحات

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

٢) مبدأ الاستمرارية

قامت إدارة المجموعة 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 جوهري حول قدرة المجموعة على المواصلة على أساس مبدأ الاستمرارية. ولذلك، تم إعداد القوائم المالية الموحدة على أساس مبدأ الاستمرارية.

٣) أسس التوحيد

تشتمل القوائم المالية الموحدة على القوائم المالية للشركة وشركاتها التابعة. 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 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 للشركة لنفس سنة إعداد التقارير المالية للشركة، باستخدام سياسات محاسبية متوافقة. تم استبعاد جميع الأرصدة والدخل والمصروفات البينية عند التوحيد.

١٩. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٤) المحاسبة في تاريخ المتاجرة

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

٥) 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.

٦) 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 الإيضاحات رقم ٦ و٨ و٩).

٧) 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 إنفستكورب (الإيضاح رقم ١٧).

يتم تسجيل الموجودات غير النقدية المقاسة بالتكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة بتواريخ 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 التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في القائمة الموحدة للدخل الشامل الآخر.

٨) 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 التغيرات 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.

١٩. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٩) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة

أ. استثمارات الشركات وعقارات والائتمانات العالمية

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 القيمة 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 مباشرةً 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.

١٠) 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 تقييماً "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.

١٩. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

١١) 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 كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مباشرةً إلى الأرباح المبقاة.

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

١٢) ذمم 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 سداده. يتم إثبات الموجودات الضريبية المؤجلة فقط إذا كان الاسترداد محتملاً.

١٦) ذمم مدينة

يتم إثبات خدمات تمويل رأس المال المتعلقة بالذمم المدينة عند ثبوت الالتزام، أي عند التوقيع على اتفاقية الاكتتاب الملزمة. تدرج هذه بالتكلفة المطفأة.

١٩. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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 الأعمال العقارية والأعمال التجارية الخاصة والائتمانات العالمية 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 المتوسط الأجل المتجدد الذي يتم إثباته مبدئياً بالقيمة العادلة للمقابل المستلم، ويتم لاحقاً إدراجه بالتكلفة المطفأة. يتم التعامل مع الأوراق المالية المباعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء ("اتفاقيات إعادة الشراء") على أنها تمويلات مضمونة. يتم إثبات النقد المقابل المستلم في القائمة الموحدة للمركز المالي كموجود مع الزام مقابل لإعادته كمطلوب ضمن التمويل، مما يعكس الجوهر الاقتصادي للمعاملة كقرض للمجموعة.

لا يتم استبعاد الأوراق المالية المستلمة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء من القائمة الموحدة للمركز المالي حيث تحتفظ المجموعة بشكل جوهري بجميع المخاطر ومكافآت الملكية.

يتم مبدئياً رسملة تكاليف التمويل 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 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 على خلاف ذلك.

٢٠) أساس تخصيص بعض العناصر الرئيسية للقوائم المالية

فيما يلي ملخص للسياسات المحاسبية والمبادئ الأخرى المطبقة في إعداد القوائم المالية السنوية المستخلصة للعمليات الرأسمالية للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ والتي تم تقديمها كمعلومات مقارنة في هذه القوائم المالية الموحدة.

تم إظهار الموجودات أو المطلوبات أو الإيرادات أو المصروفات التي تعزى مباشرة إلى العمليات الرأسمالية في القوائم المالية المستخلصة. تم تخصيص الموجودات أو المطلوبات أو الإيرادات أو المصروفات التي تعزى بصورة غير مباشرة إلى العمليات الرأسمالية حسب ما تعتبره الإدارة مناسباً ومعقولاً.

١٩. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢٠) أسس تخصيص بعض العناصر الرئيسية للقوائم المالية الرئيسية (تتمة)

يتم تخصيص النفقات العامة (بما في ذلك تعويضات الموظفين ومكافآتهم والرسوم المهنية والسفر وتطوير الأعمال والتكنولوجيا والاتصالات والمصروفات العامة والإدارية) التي لم يتم تحديدها من الناحية التاريخية على وجه التحديد لمهام الاستخلاص الخاصة بإنفستكورب على أساس منهجية توفر أفضل تخصيص للمبالغ التي تعزى فعلياً إلى تلك المهام. ويعتبر هذا النهج هو أكثر النهج فعالية في تمكين مستخدمي القوائم المالية من إجراء تقييم مدروس للموجودات والمطلوبات والمركز المالي والأرباح والخسائر وتوقعات العمليات الرأسمالية في شكل يسهل من التحليل والفهم. تم تطبيق الأسس الواردة أعلاه بصورة متسقة على الفترة المعروضة في هذه القوائم المالية الموحدة.

تنسب وتخصص العناصر الرئيسية للقوائم المالية المقارنة للعمليات الرأسمالية على النحو التالي:

(أ) قائمة المركز المالي

تم إظهار جميع الموجودات والمطلوبات المتعلقة بالعمليات الرأسمالية في قائمة المركز المالي استناداً على المبادئ التالية كما هو موضح أدناه.

- *خدمات تمويل رأس المال*

يعمل قطاع الأعمال بالأساس كضامن لتغطية الاكتتاب للاستحواذ على الشركات المستهدفة والتي لديها سجل قوي وامكانية نمو كبيرة.

يمكن تحديد هذه الموجودات مباشرة وتعزى إلى فئات استثمارات الشركات والائتمانات العالمية والعقارات وموجودات رأس المال الاستراتيجي.

- *استثمارات*

تستثمر العمليات الرأسمالية في فئات الموجودات المختلفة ويتم تحقيق الدخل خلال دورته الحياتية إما في شكل تغيرات في القيمة العادلة أو تدفقات نقدية في شكل مكاسب محققة وتوزيعات أرباح من العقارات والعائد على الائتمانات العالمية.

يمكن تحديد هذه الموجودات مباشرة وتعزى إلى فئات استثمارات الشركات والائتمانات العالمية والعقارات وموجودات رأس المال الاستراتيجي.

- *مبالغ مستحقة القبض وموجودات أخرى*

تتضمن المبالغ المستحقة القبض والموجودات الأخرى على ما يلي:

- خدمات تمويل الرأس المال المتعلقة بالذمم المالية تمثل المبالغ المستحقة من مستثمري إنفستكورب لمشاركتهم في المنتجات الاستثمارية على أساس كل صفقة على حدة.
- تتضمن المتحصلات من بيع الموجودات المالية المستحقة القبض على متحصلات مستحقة من عمليات تعاقدية لبيع استثمارات الشركات والعقارات.

يمكن تحديد هذه المبالغ المستحقة القبض مباشرة وتعزى إلى العمليات الرأسمالية.

١٩. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢٠) أسس تخصيص بعض العناصر الرئيسية للقوائم المالية الرئيسية (تتمة)

(أ) قائمة المركز المالي (تتمة)

- *مبالغ مستحقة من الطرف ذي العلاقة*

تمثل المبالغ المستحقة من الطرف ذي العلاقة رصيداً لدى الشركة في نهاية السنة. لا تحتفظ العمليات الرأسمالية قانونياً بأي نقد وما في حكمه. ولذلك، تمثل "المبالغ المستحقة من الطرف ذي العلاقة" صافي المبالغ المستحقة من الشركة للعمليات الرأسمالية الناتجة بالأساس من الأنشطة الأساسية للعمليات الرأسمالية (التي تمثل النقد والأرصدة لدى البنك). يتم تخصيص المبالغ المستحقة من الطرف ذي العلاقة على أساس معقول لإظهار القيمة العادلة المتوقع تسويتها بين الشركة والعمليات الرأسمالية. ويعزى تخصيص الأرصدة إلى نسبة صافي موجودات حدود الاستخلاص إلى مجموع صافي موجودات المنشأة الأساسية حيث يتم إثبات/ تسجيل أرصدة الطرف ذي العلاقة. تكتسب المبالغ المستحقة من الطرف ذي العلاقة أسعار فائدة متفق عليها وتكون مستحقة القبض عند الطلب.

- *التمويل - التمويل المضمون*

يتعلق التمويل المضمون بالتمويل الذي تم الحصول عليه بموجب ترتيبات صفقات إعادة الشراء، باعتبار الموجودات الأساسية هي الائتمانات العالمية. ويشتمل هذا التمويل المضمون وجود رهن عقاري أو امتياز ينشأ كضمان للدائنين على الموجودات ذات الصلة المدرجة في حدود الاستخلاص. ولذلك، فإن التمويل المضمون يمكن تحديده مباشرة ويعزى إلى العمليات الرأسمالية.

- *مبالغ مستحقة الدفع ومصروفات مستحقة*

تمثل المبالغ المستحقة الدفع والمصروفات المستحقة المبالغ التعاقدية المستحقة الدفع من قبل العمليات الرأسمالية فيما يتعلق باقتناء الموجودات التي تم توقيع اتفاقياتها، ولكن لم يتم تمويلها بعد، كما هو في نهاية السنة. يمكن تحديد المبالغ المستحقة الدفع مباشرة وتعزى إلى العمليات الرأسمالية.

- *إدارة النقد وتمويل العمليات الرأسمالية*

لا تحتفظ العمليات الرأسمالية قانونياً بأي نقد وما في حكمه. تستخدم إنفستكورب نهجاً مركزياً لإدارة النقد وتمويل العمليات الرأسمالية. تشارك العمليات الرأسمالية في نظام مركزي لإدارة الخزينة دون أي حق قانوني في إيداع أو سحب الأموال بصورة مستقلة. في هذه الحالة، لا تعتبر الأموال بشكل عام نقداً. لا يمكن تحديد النقد وما في حكمه بشكل خاص للعمليات الرأسمالية، وبالتالي، تظهر المبالغ المستحقة من الطرف ذي العلاقة، فعلياً، النقد والأرصدة لدى البنك للعمليات الرأسمالية (راجع أعلاه، مبالغ مستحقة من الطرف ذي العلاقة).

- *رأس المال المستثمر*

بما أن العمليات الرأسمالية لا تعمل كمنشأة قانونية مستقلة أو مجموعة من المنشآت القانونية، فإنه يتم إظهار صافي الاستثمار المتراكم لإنفستكورب كصافي رأس المال المستثمر. يتم توزيع المبلغ الفائض كتوزيعات نقدية على إنفستكورب ويتم إظهاره ضمن بند رأس المال المستثمر. تم تحديد المعاملات بين إنفستكورب والعمليات الرأسمالية باعتبارها معاملات لطرف ذي علاقة.

١٩. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢٠) أسس تخصيص بعض العناصر الرئيسية للقوائم المالية الرئيسية (تتمة)

(أ) قائمة المركز المالي (تتمة)

يتكون رأس المال المستثمر من: (١) تمويل العمليات الرأسمالية المستلمة من قبل إنفستكورب لتمويل عملياتها من خلال المساهمات في الأعمال المستخلصة التي لا تتطلب السداد، (٢) توزيعات الأرباح للشركة، (٣) صافي تأثير مخصصات التكلفة من المعاملات مع إنفستكورب، و(٤) الأرباح المتراكمة للعمليات الرأسمالية و(٥) الاحتياطيات الأخرى.

(ب) قائمة الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر

يتم إظهار الإيرادات والمصروفات التشغيلية التي تعزى إلى العمليات الرأسمالية في قوائم الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر استناداً إلى المبادئ التالية.

- *مكسب من موجودات مالية (بما في ذلك العائد ودخل توزيعات الأرباح)*

يشمل ذلك الدخل من استثمارات الشركات والائتمانات العالمية والعقارات ورأس المال الاستراتيجي المكتسب خلال دورة حياتهم إما في شكل تغيرات في القيمة العادلة، والمكاسب والخسائر المحققة وتوزيعات الأرباح على الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يمكن تحديد هذا الدخل مباشرة ويعزى إلى العمليات الرأسمالية.

- *إيرادات من خدمات تمويل رأس المال*

يمثل هذا الدخل المكتسب من الاكتتاب في استثمارات الشركات والائتمانات العالمية والعقارات الذي يتم إثباته عند تقديم خدمة الاكتتاب. يمكن تحديد هذا الدخل مباشرة ويعزى إلى العمليات الرأسمالية.

- *دخل الفوائد*

يمثل دخل الفوائد الدخل المكتسب على المبالغ المستحقة من الطرف ذي العلاقة. يحمل هذا الرصيد فائدة بأسعار متفق عليها. يتم احتساب الفائدة على أساس متوسط أرصدة الطرف ذي العلاقة السنوية.

- *مصروفات الفوائد*

تمثل هذه تكلفة تمويل التمويل المضمون ويتم احتسابها باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي.

- *مصروفات تشغيلية*

تتضمن هذه المصروفات بالأساس على تعويضات الموظفين ومكافآتهم والرسوم المهنية والسفر وتطوير الأعمال والتكنولوجيا والاتصالات والمصروفات العامة والإدارية. يتم دمج هذه المصروفات التشغيلية وتكبدها عادةً من قبل إنفستكورب لكل من العمليات الرأسمالية والأعمال المتعلقة بإدارة الموجودات. تعتقد الإدارة بأن "مجموع الموجودات المدارة" هو الأساس الأنسب لتخصيص هذه المصروفات بين العمليات الرأسمالية والأعمال المتعلقة بإدارة الموجودات. يتم تخصيص المصروفات التشغيلية للعمليات الرأسمالية على أساس نسبة استثمارات العمليات الرأسمالية إلى مجموع الموجودات المدارة لإنفستكورب للسنوات المعنية. تم تحديد هذه التخصيصات على الأساس الذي يعتبر فيه انعكاساً معقولاً لاستخدام الخدمة من قبل العمليات الرأسمالية.

١٩. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢٠) أسس تخصيص بعض العناصر الرئيسية للقوائم المالية الرئيسية (تتمة)

(ب) قائمة الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر (تتمة)

- *ضريبة الدخل*

لا توجد ضريبة على دخل الشركة حيث يقع مقر الشركة في جزر كايمان كشركة ذات مسئولية محدودة معفاة. يتم احتساب الضرائب على الدخل الناتج عن الاستثمارات الأجنبية وفقاً للأنظمة المالية المعمول بها في البلدان يتم فيها تسجيل وتشغيل الاستثمارات المعنية. تم احتساب الرسوم الضريبية باستخدام معدل الضريبه الفعلي المناسب للظروف السائدة في كل بلد على حدة حيث توجد الاستثمارات الأساسية.

- *الضريبة المؤجلة*

يتم إثبات الضريبة المؤجلة على جميع الفروق المؤقتة الناتجة عن الاستثمارات الأجنبية وفقاً للأنظمة المالية المعمول بها في البلدان التي فيها تسجيل وتشغيل الاستثمارات المعنية.