

إنفستكورب القايزة ش.م.ب.
(بنك إنفستكورب ش.م.ب. سابقاً)

القوائم المالية

الموحدة

30 يونيو 2020
السنة المالية 2020

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

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة

الرأي

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية الموحدة المرفقة لإنفستكوروب القابضة ش.م.ب. ("الشركة") وشركاتها التابعة (المشار إليهم معاً "المجموعة")، والتي تتكون من القائمة الموحدة للمركز المالي كما في 30 يونيو 2020، والقوائم الموحدة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الأخر والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية الموحدة، بما في ذلك ملخص لأهم السياسات المحاسبية.

في رأينا، إن القوائم المالية الموحدة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في 30 يونيو 2020، وأدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

أساس الرأي

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

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي وفقاً لاجتهادنا المهني كانت الأكثر جوهرية خلال تدقيقنا للقوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 30 يونيو 2020. لقد تمت دراسة هذه الأمور ضمن نطاق تدقيقنا للقوائم المالية الموحدة ككل، وذلك لإبداء رأينا حول هذه القوائم، ولا نبدي رأياً منفصلاً حول هذه الأمور. بالنسبة لكل أمر من الأمور الموضحة أدناه، تم تقديم تفاصيل عن كيفية معالجة هذه الأمور في عملية التدقيق في ذلك السياق.

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

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

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

1. تقييم الاستثمارات غير المسعرة وتغيرات القيمة العادلة ذات الصلة ورسوم الأداء الكيفية التي تم بها معالجة أمور التدقيق الرئيسية في عملية التدقيق	أمور التدقيق الرئيسية
<p>لقد قمنا بفهم الإجراءات والضوابط المتبعة من قبل الإدارة لتحديد القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة. ويتضمن ذلك إجراء مناقشة مع الإدارة بشأن هيكل حوكمة تقييم الاستثمارات غير المسعرة والبروتوكولات المتعلقة بمراقبة عملية التقييم.</p> <p>لقد قمنا بحضور مكالمات مع إدارة بعض من الشركات المستثمر فيها، برفقة مختصي التقييم التابعين لنا وذلك لتأكيد فهمنا والحصول على رؤى محددة حول الاستثمارات الأساسية.</p> <p>بالنسبة لعينة من الاستثمارات غير المسعرة، لقد حصلنا وراجعنا المستندات ذات الصلة التي تعزز هذه التقييمات والافتراضات المستخدمة في إعداد هذه التقييمات. كما أكدنا المدخلات الرئيسية في نماذج التقييم مثل الأرباح وصافي الدين إلى بيانات المصدر. لقد قمنا بالتحقق من دقة العملية الحسابية لنماذج التقييم للعينة المختارة.</p> <p>بمساعدة من مختصي التقييم التابعين لنا، قمنا بتكوين نطاق مستقل من الافتراضات الرئيسية المستخدمة في تقييم عينة من الاستثمارات غير المسعرة، بالرجوع إلى اعتبارات تقييم القطاع والسوق ذي الصلة. لقد قمنا بأشتقاق نطاق من القيم العادلة باستخدام افتراضاتنا وعوامل المخاطر النوعية الأخرى. وقمنا بمقارنة هذه النطاقات مع افتراضات الإدارة، وناقشنا نتائجنا مع الإدارة.</p> <p>لقد أخذنا في الاعتبار تأثير جائحة كوفيد - 19 في جميع مراحل الإجراءات التي تم تنفيذها على عملية تقييم العينة المختارة من الاستثمارات غير المسعرة، وذلك من خلال تحدي ما إذا كانت منهجيات التقييم والافتراضات المستخدمة هي مناسبة.</p>	<p>تشتمل المحفظة الاستثمارية للمجموعة على عدداً من استثمارات الملكية الخاصة غير المسعرة (المفصح عنها كاستثمارات الملكية الخاصة واستثمارات في رأس المال الاستراتيجي واستثمارات استراتيجية في القائمة الموحدة للمركز المالي) واستثمارات إدارة الائتمان والاستثمارات العقارية واستثمارات في شركة زميلة ومشاريع مشتركة (الدرجة ضمن الاستثمارات الاستراتيجية في القائمة الموحدة للمركز المالي). قامت المجموعة باستخدام مزيج من نهج تحليل التدفقات النقدية المخصومة والنهج القائم على مضاعفات نسبة السعر إلى الربحية وأسعار العطاءات والأسعار الدالة، حيثما كانت متاحة، والتي تم الحصول عليها من المشتريين المحتملين المشاركين في عملية البيع لتحديد القيمة العادلة لتلك الاستثمارات.</p> <p>نتيجة للطبيعة غير المسعرة وغير السائلة لتلك الاستثمارات، فإن تقييم القيمة العادلة يكون غير موضوعي ويتطلب من الإدارة إجراء عدداً من الاجتهادات الجوهرية والمعقدة. تعتمد قيمة التخارج على عدد من العوامل وسيتم تحديدها في وقت تنفيذ عملية البيع، وبالتالي على الرغم من سياسة التقييم المعتمدة والاجتهادات التي أجرتها الإدارة، قد تختلف قيمة المبيعات النهائية بشكل جوهري عن التقييم في نهاية السنة.</p> <p>كان هذا مجال تركيز رئيسي في عملية تدقيقنا، نظراً لأهمية الاجتهادات والتقديرات التي أجرتها الإدارة لتعزيز هذه التقييمات.</p> <p>وقد ازدادت المخاطر المحيطة بهذه الاجتهادات والتقديرات التي أجرتها الإدارة في السنة الحالية نتيجة التأثيرات المتطورة المستمرة لجائحة كوفيد - 19 على تلك التقييمات.</p>

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

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

1. تقييم الاستثمارات غير المسعرة وتغيرات القيمة العادلة ذات الصلة ورسوم الأداء	
أمور التدقيق الرئيسية	الكيفية التي تم بها معالجة أمور التدقيق الرئيسية في عملية التدقيق
توجد هناك ترتيبات متعددة لرسوم الأداء وتعتمد عملية تحديد هذه الرسوم على الحسابات اليدوية. ونظراً للتعقيدات الكامنة لتلك الترتيبات والطابع اليدوي لعملية الإثبات، توجد هناك مخاطر عدم احتساب رسوم الأداء بشكل صحيح أو يتم إثباتها في الفترة الخاطئة.	على أساس العينة، قمنا بإعادة حساب رسوم الأداء وقمنا بمقارنة أسس عملية الاحتساب مع شروط اتفاقيات رسوم الأداء.
راجع التقديرات والاجتهادات المحاسبية الهامة وإفصاحات الاستثمارات في الإفصاحات رقم 11 و12 و14 و15 و16 (أ) و16 (ب) و16 (د) و28 و31 حول القوائم المالية الموحدة.	

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2020 تتكون المعلومات الأخرى على المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2020، بخلاف القوائم المالية الموحدة وتقرير تدقيقنا. إن مجلس الإدارة هو المسئول عن المعلومات الأخرى. وقد حصلنا قبل تاريخ تقرير مدققي الحسابات على البنود التالية من التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2020، ومن المتوقع توفير البنود المتبقية لنا من التقرير السنوي بعد ذلك التاريخ.

- رسالة إلى المساهمين
- أبرز الأعمال
- مناقشة النتائج
- الموجودات المدارة
- مراجعة المحفظة

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

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

مسئوليات مجلس الإدارة حول القوائم المالية الموحدة

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

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

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

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

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

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نقوم بممارسة الاجتهاد المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية الموحدة، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهرية ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- فهم نظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة وليس بهدف إبداء رأي حول مدى فعالية نظام الرقابة الداخلي للمجموعة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.
- التأكد من مدى ملائمة استخدام مجلس الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهرية مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهرية حول قدرة المجموعة على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهرية، فعلى الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية الموحدة أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار المجموعة في أعمالها كمنشأة مستمرة.

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

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

مسئوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية الموحدة ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة فيما يتعلق بالمعلومات المالية عن الشركات أو الأنشطة التجارية ضمن نطاق المجموعة لإبداء الرأي حول القوائم المالية الموحدة. إننا مسنولون عن التوجيه والإشراف وإنجاز عملية التدقيق للمجموعة. ونظّل الجهة الوحيدة المسئولة عن رأينا حول التدقيق.

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

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

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

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

نفيد بأن:

(أ) وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية البحريني:

1. أن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن القوائم المالية الموحدة تتفق مع تلك السجلات؛
2. وأن المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة تتفق مع القوائم المالية الموحدة؛
3. وقد حصلنا من الإدارة على جميع المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا.

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

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى (تتمة)

- (ب) ولم يرد إلى علمنا خلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2020 وقوع أية مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني أو لأحكام قانون مصرف البحرين المركزي وقانون المؤسسات المالية أو الدليل الإرشادي لمصرف البحرين المركزي (الأحكام النافذة من المجلد رقم 6) وتوجيهات مصرف البحرين المركزي والقوانين والقرارات المتعلقة بها وقواعد وإجراءات بورصة البحرين أو لأحكام عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة على وجه قد يؤثر بشكل جوهري سلباً على نشاط الشركة أو مركزها المالي الموحد؛
- (ج) وفقاً لما تقتضيه المادة (8) من القسم (2) من الفصل (1) من قانون حوكمة الشركات البحريني، فإننا نؤكد أن الشركة؛

1. قامت بتعيين مسئول إدارة الحوكمة؛

2. ولديها توجيهات وإجراءات موضوعة لإدارة الحوكمة معتمدة من قبل مجلس الإدارة.

الشريك المسئول عن مهمة التدقيق الناتج عنها هذا التقرير لمدققي الحسابات المستقلين هو السيد أشواني سيوتيا.

إريت وونغ

سجل قيد الشريك رقم 117

5 أغسطس 2020

المنامة، مملكة البحرين

إنفستكورب

القوائم المالية الموحدة

إنفستكورب القابضة ش.م.ب. (بنك إنفستكورب ش.م.ب. سابقاً)
القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر
للسنة المنتهية في 30 يونيو 2020

إيضاحات	2019	2020	بملايين الدولارات الأمريكية
			دخل الرسوم
	181	170	رسوم موجودات مدارة
	195	118	رسوم الصفقات
	<u>376</u>	<u>288</u>	دخل الرسوم (أ)
			دخل الموجودات
	12	(96)	استثمارات الملكية الخاصة
	22	(22)	استثمارات إدارة الائتمان
	8	(5)	استثمارات العائد المطلق
	29	31	استثمارات عقارية
	5	(27)	استثمارات استراتيجية
	13	9	دخل الخزائن ودخل آخر
	<u>89</u>	<u>(110)</u>	(خسارة) دخل الموجودات (ب)
	465	178	إجمالي الدخل التشغيلي (أ) + (ب)
18	(4)	(26)	مخصصات الاضمحلال
	(51)	(40)	مصروفات القوائد
6	<u>(268)</u>	<u>(275)</u>	مصروفات تشغيلية
	142	(163)	(الخسارة) الربح قبل الضرائب
7	(11)	(2)	مصروف ضريبة الدخل
	<u>131</u>	<u>(165)</u>	(الخسارة) الربح للسنة
			(الخسارة) الربح للسنة العائد إلى:
	131	(165)	حملة أسهم الشركة الأم
	-	0	حقوق غير مسيطرة
	<u>131</u>	<u>(165)</u>	
			الأرباح للسهم
24	<u>1.52</u>	<u>(2.57)</u>	النصيب الأساسي للسهم العادي في الأرباح (دولار أمريكي)
24	<u>1.47</u>	<u>(2.57)</u>	النصيب المخفض بالكامل للسهم العادي في الأرباح (دولار أمريكي)

محمد محفوظ سعد العارضي
الرئيس التنفيذي

د. يوسف حمد الإبراهيم
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

إنفستكوروب القابضة ش.م.ب. (بنك إنفستكوروب ش.م.ب. سابقاً)
القائمة الموحدة للدخل الشامل الآخر
للسنة المنتهية في 30 يونيو 2020

إيضاحات	2019	2020	بملايين الدولارات الأمريكية
	131	(165)	(الخسارة) الربح للسنة
			(الخسارة) الدخل الشامل الآخر الذي سيتم إعادة تدويره إلى قائمة الأرباح أو الخسائر
	2	(2)	تغيرات القيمة العادلة – تحوطات التدفقات النقدية
	(3)	(14)	تغيرات – استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
			الخسارة الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تدويرها إلى قائمة الأرباح أو الخسائر
	(6)	(29)	تغيرات – استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
	(7)	(45)	الخسارة الشاملة الأخرى
	124	(210)	مجموع (الخسارة) الدخل الشامل
			مجموع (الخسارة) الدخل الشامل العائد إلى:
	124	(210)	حملة أسهم الشركة الأم
	-	0	حقوق غير مسيطرة
	124	(210)	

محمد محفوظ العارضي
الرئيس التنفيذي

د. يوسف حمد الإبراهيم
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

إنفستكوب

القوائم المالية الموحدة

إنفستكوب القابضة ش.م.ب. (بنك إنفستكوب ش.م.ب. سابقاً)
القائمة الموحدة للمركز المالي
30 يونيو 2020

إيضاحات	30 يونيو 2019	30 يونيو 2020	بملايين الدولارات الأمريكية
			الموجودات
	390	309	نقد وإيداعات وأصول سائلة أخرى
25	44	45	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
8	364	285	ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً
9	82	158	سلف
10	334	192	استثمارات مكتبتها واستثمارات دين مؤقتة
			الاستثمارات المشتركة
11	491	339	استثمارات الملكية الخاصة
12	332	317	استثمارات إدارة الائتمان
13	112	81	استثمارات العائد المطلق
14	68	71	استثمارات عقارية
15	-	2	استثمارات في رأس المال الاستراتيجي
	1,003	810	مجموع الاستثمارات المشتركة
16	107	189	استثمارات استراتيجية وموجودات غير ملموسة
17	37	135	ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى
	2,361	2,123	مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
19	241	186	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة
25	23	26	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
20	889	981	التمويل
21	63	62	رسوم مؤجلة
	1,216	1,255	مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
22	123	123	رأس مال الأسهم الممتازة
22	200	200	القيمة الاسمية للأسهم العادية
	321	296	احتياطيات
	(74)	(104)	أسهم خزانة
	540	335	أرباح مبقاة
	987	727	حقوق حملة الأسهم العادية باستثناء التوزيعات المقترحة والاحتياطيات الأخرى
	38	22	توزيعات مقترحة
23	(3)	(5)	احتياطيات أخرى
	-	1	حقوق غير مسيطرة
	1,145	868	مجموع حقوق الملكية
	2,361	2,123	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية



محمد محفوظ العارضي
الرئيس التنفيذي



د. يوسف حمد الإبراهيم
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

إنفستكوب

إنفستكوب القابضة ش.م.ب. (بنك إنفستكوب ش.م.ب. سابقاً)
القائمة الموحدة للتغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في 30 يونيو 2020

احتياطات أخرى						حقوق حملة الأسهم العادية باستثناء التوزيعات المقترحة والاحتياطات الأخرى								
مجموع حقوق الملكية	حقوق غير مسيطرة	المجموع	احتياطي إعادة تقييم الممتلكات والمعدات	تحوطات التدفقات النقدية	توزيعات مقترحة	المجموع	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي قانوني	أرباح مبقاة	أسهم الخزانة	علاوة إصدار أسهم	رأس مال الأسهم العادية	رأس مال الأسهم الممتازة	بملايين الدولارات الأمريكية
1,123	-	(5)	4	(9)	41	964	(7)	100	447	(5)	229	200	123	الرصيد في 1 يوليو 2018
124	-	2	-	2	-	122	(9)	-	131	-	-	-	-	مجموع الدخل الشامل
-	-	(0)	(0)	-	-	0	-	-	0	-	-	-	-	استهلاك احتياطي إعادة التقييم محول إلى الأرباح المبقاة
(61)	-	-	-	-	-	(61)	-	-	-	(61)	-	-	-	أسهم خزانة مشتراة خلال السنة - محسوماً منها الأسهم المباعة والمكتسبة
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	8	-	-	مكسب من أسهم خزانة مكتسبة
(41)	-	-	-	-	(41)	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات معتمدة للسنة المالية 2018 تم دفعها
-	-	-	-	-	38	(38)	-	-	(38)	-	-	-	-	توزيعات مقترحة للسنة المالية 2019
1,145	-	(3)	4	(7)	38	987	(16)	100	540	(74)	237	200	123	الرصيد في 30 يونيو 2019
1,145	-	(3)	4	(7)	38	987	(16)	100	540	(74)	237	200	123	الرصيد في 1 يوليو 2019
(2)	-	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)	-	-	-	-	إعادة عرض نتيجة لتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16
1,143	-	(3)	4	(7)	38	985	(16)	100	538	(74)	237	200	123	الرصيد في 1 يوليو 2019
(210)	0	(2)	-	(2)	-	(208)	(43)	-	(165)	-	-	-	-	مجموع الخسارة الشاملة
-	-	-	-	-	-	-	16	-	(16)	-	-	-	-	محول إلى الأرباح المبقاة عند الاستبعاد
-	-	(0)	(0)	-	-	0	-	-	0	-	-	-	-	استهلاك احتياطي إعادة التقييم محول إلى الأرباح المبقاة
(28)	-	-	-	-	-	(28)	-	-	-	(28)	-	-	-	أسهم خزانة مشتراة خلال السنة - محسوماً منها الأسهم المباعة والمكتسبة
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	2	-	-	مكسب من أسهم خزانة مكتسبة
1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	اقتناء شركة تابعة
(38)	-	-	-	-	(38)	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات معتمدة للسنة المالية 2019 تم دفعها
-	-	-	-	-	22	(22)	-	-	(22)	-	-	-	-	توزيعات مقترحة للسنة المالية 2020
868	1	(5)	4	(9)	22	727	(43)	100	335	(104)	239	200	123	الرصيد في 30 يونيو 2020

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

إنفستكورب

القوائم المالية الموحدة

إنفستكورب القابضة ش.م.ب. (بنك إنفستكورب ش.م.ب. سابقاً) القائمة الموحدة للتدفقات النقدية للسنة المنتهية في 30 يونيو 2020

إيضاحات	2019	2020	بملايين الدولارات الأمريكية
			الأنشطة التشغيلية
	142	(163)	(الخسارة) الربح قبل الضرائب
	12	24	تعديلات للبنود غير النقدية في الربح قبل الضرائب:
18	4	26	استهلاك وإطفاء
	27	33	مخصصات الإضمحلال
	185	(80)	مكافآت الموظفين المؤجلة
			(الخسارة) الربح التشغيلي المعدل للبنود غير النقدية
			التغيرات في:
	2	(44)	رأس المال التشغيلي
8,9	(94)	(24)	إيداعات (غير النقد وما في حكمه)
10	112	142	ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً وسلف
19	(29)	(56)	استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة
21	(9)	(1)	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة
11 إلى 15	147	151	رسوم مؤجلة
	36	5	الاستثمارات المشتركة
	(9)	(12)	القيمة العادلة للمشتقات
	341	81	ضريبة الدخل المدفوعة
			صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة التمويلية
20	(150)	(25)	تمويل - محسوماً منه تكاليف المعاملة والإصدارات الجديدة
	(84)	(45)	أسهم خزانة مشتركة - محسوماً منها الأسهم المباعة
	(41)	(38)	أرباح أسهم مدفوعة
	(275)	(108)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
			الأنشطة الاستثمارية
16	-	(21)	اقتناء شركة تابعة
16	(39)	(6)	استثمار في شركات زميلة ومشاريع مشتركة
	-	(61)	استثمارات استراتيجية أخرى
	(6)	(10)	استثمار في ممتلكات ومعدات
	(45)	(98)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
	21	(125)	صافي (النقص) الزيادة في النقد وما في حكمه
	369	390	النقد وما في حكمه في بداية السنة
	390	265	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
			يشتمل النقد وما في حكمه على:
	57	130	نقد وأموال قصيرة الأجل
	333	135	إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى
	390	265	
			معلومات إضافية عن التدفقات النقدية
	2019	2020	بملايين الدولارات الأمريكية
	(51)	(39)	فوائد مدفوعة
	40	40	فوائد مستلمة
			معلومات إضافية عن السيولة
	2019	2020	بملايين الدولارات الأمريكية
	390	265	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
	-	44	إيداعات (غير النقد وما في حكمه)
20	686	917	أرصدة متاحة / غير مسحوبة
	1,076	1,226	مجموع السيولة المتاحة في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

إنفستكوروب القابضة ش.م.ب. (بنك إنفستكوروب ش.م.ب. سابقاً) إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

1 المؤسسة

(1) التأسيس

تأسست شركة إنفستكوروب القابضة ش.م.ب. ("الشركة" أو "الشركة الأم")، سابقاً بنك إنفستكوروب ش.م.ب. في مملكة البحرين كشركة مساهمة بحرينية ذات مسؤولية محدودة. إن الشركة مدرجة في بورصة البحرين. إن الشركة الأم الأساسية للمجموعة هي ("SHL") SIPCO Holdings Limited المؤسسة في جزر الكايمان. إن الشركة هي شركة قابضة تمتلك شركات تابعة مختلفة (المشار إليهم معاً "بالمجموعة" أو "إنفستكوروب"). تتم مزاوله أنشطة الشركة بشكل رئيسي من خلال شركاتها التابعة ومشاريعها المشتركة.

قبل 2 سبتمبر 2019، كانت الشركة الأم تعمل بموجب ترخيص مصرفي بالجملة الصادر عن مصرف البحرين المركزي. خلال السنة المالية 2019، قامت المجموعة بإعادة تنظيم هيكلها في البحرين مع الأخذ في الاعتبار تطور الإطار التنظيمي لمصرف البحرين المركزي للخدمات المصرفية بالجملة والشركات الاستثمارية، وكذلك تطوير نموذج أعمال إنفستكوروب. قامت المجموعة (1) بتأسيس شركة أعمال استثمارية من الفئة 1 في البحرين تحت مسمى إنفستكوروب للخدمات المالية ش.م.ب (م) و(2) تعمل مع العملاء والشركاء الاستراتيجيين وأصحاب المصلحة الآخرين لنقل خدمات التسويق للشركة الأم وطرح الاستثمارات والخدمات الاستثمارية للاستثمار في الأسهم الخاصة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وخدمات إدارة الموجودات إلى إنفستكوروب للخدمات المالية.

في 2 سبتمبر 2019، أكملت الشركة الأم بعد الحصول على موافقة المساهمين ومصرف البحرين المركزي ووزارة الصناعة والتجارة والسياحة المحلية عملية انتقال وتحويل الشركة الأم من بنك بالجملة إلى شركة قابضة. وسوف تستمر مؤسسات مجموعة إنفستكوروب الأخرى خاضعة للرقابة التنظيمية المحلية في جميع البلدان التي تمارس فيها الأنشطة التنظيمية.

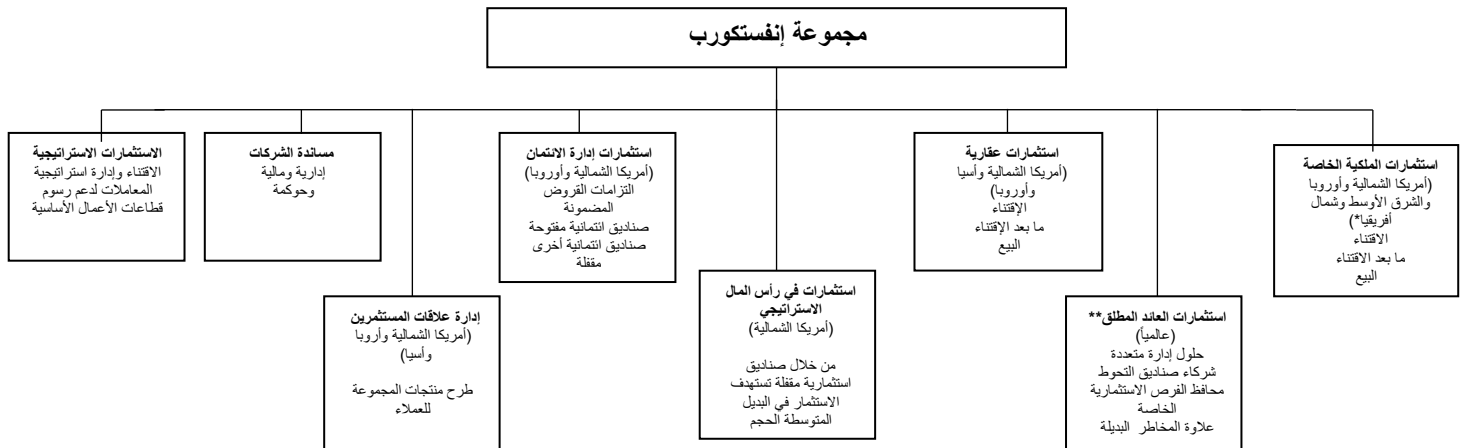
إن المكتب المسجل للشركة هو إنفستكوروب هاوس، بناية 499، طريق 1706، المنطقة الدبلوماسية 317، المنامة، مملكة البحرين. وقد تم تسجيل الشركة بموجب السجل التجاري رقم 1 - 12411 الصادر عن وزارة الصناعة والتجارة والسياحة في مملكة البحرين.

لقد تم اعتماد إصدار القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 30 يونيو 2020 بناءً على قرار مجلس الإدارة اعتباراً من 5 أغسطس 2020.

(2) الأنشطة

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

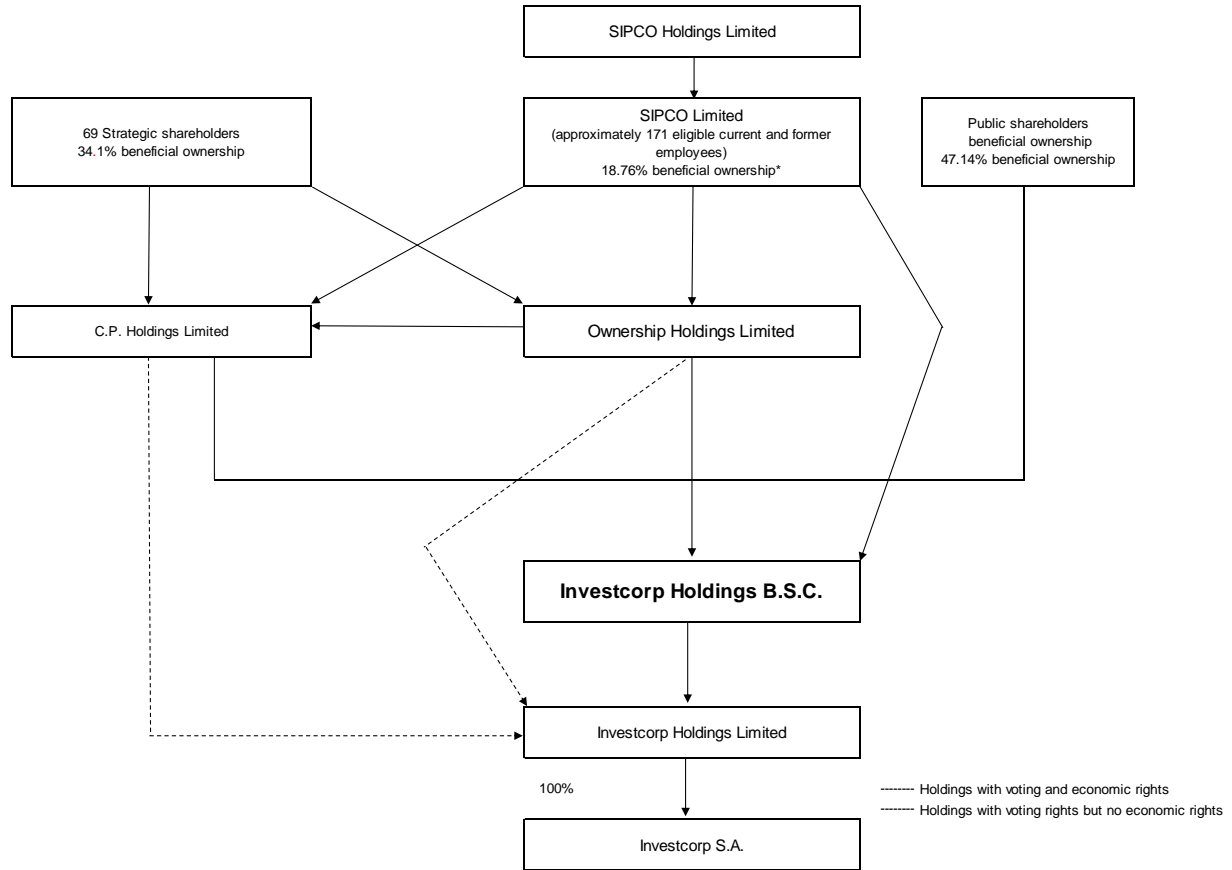
عند القيام بأدوارها الرئيسية، تقوم المجموعة بتقديم منتجات ضمن خمس فئات من الموجودات الاستثمارية. إن فئات الموجودات الاستثمارية التي تخصص فيها المجموعة هي استثمارات الملكية الخاصة واستثمارات إدارة الائتمان واستثمارات العائد المطلق والاستثمارات العقارية والاستثمارات في رأس المال الاستراتيجي. وتتألف كل فئة من فئات الموجودات من فريق متخصص من خبراء الاستثمارات الخاصة ويدعمه فريق عام لإدارة العلاقات الاستثمارات (تسمى سابقاً "طرح الاستثمارات وإدارة العلاقات") و وحدات مساندة الشركات.



* متضمنة تركيا

** دخلت إنفستكوروب في شهر مايو 2020 في مشروع مشترك مع مجموعة تاغس والتي تم تحويل أعمال استثمارات العائد المطلق إليها (إيضاح 3)

(3) الملكية



* Includes 9.7% shares granted but not acquired and ungranted shares under the various Employee Share Ownership Plans. The Company has approval from the Central Bank of Bahrain ("CBB") to hold up to 40% of its shares for various Employee Share Ownership Plans. On the balance sheet these shares are accounted for as the equivalent of treasury shares.

كما في 30 يونيو 2020، لدى Ownership Holdings Limited ("OHL")، شركة مؤسسة في جزر الكايمن، سيطرة بنسبة 51.4% في الأسهم العادية للشركة بصورة مباشرة ومن خلال C.P. Holdings Limited ("CPHL")، شركة مؤسسة في جزر الكايمن. CPHL مسيطر عليها من قبل OHL والتي بدورها لديها SIPCO كأكبر مساهميها. يمتلك المساهمون الاستراتيجيون الأسهم المتبقية لـ CPHL و OHL. SIPCO، وهي شركة تابعة لـ SHL، والتي يمتلك من خلالها الموظفين حصص منفعة في الأسهم العادية للشركة.

ونتيجة للهيكل التنظيمي للشركة، يتكون أعضاء مجلس إدارة SIPCO من بعض أعضاء مجلس إدارة الشركة وكبار المدراء التنفيذيين الذين هم أيضاً أعضاء مجلس إدارة OHL، والتي هي شركة مؤسسة في جزر الكايمن، والذين لديهم القدرة على السيطرة على حق التصويت بنسبة 52.9% من الأسهم العادية للشركة.

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

(4) الشركات التابعة

تتضمن القوائم المالية الموحدة على القوائم المالية للشركة وشركاتها التابعة.

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

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

(4) الشركات التابعة (تتمة)

وفيما يلي أدناه هيكل المجموعة مع شركاتها التابعة الرئيسية:

Parent	Wholly owned significant subsidiaries	Description of principal activities
Investcorp Holdings B.S.C. (Bahrain)		Bahrain-based parent company of the Group.
	Investcorp Holdings Limited (Cayman Islands)	Holding company that provides <i>force majeure</i> investment protection to shareholders and lenders.
	Investcorp S.A. (Cayman Islands)	Holding company that is the principal operating and asset owning arm of the Group.
	Investcorp Capital Limited (Cayman Islands)	Company that issues the Group's long-term notes and other capital market financings.
	Investcorp Investment Holdings Limited (Cayman Islands)	Company through which the Group retains its equity investments across its product classes.
	Investcorp Management Services Limited (Cayman Islands)	Company that provides administrative services to non-United States client investment holding companies for private equity and real estate investments.
	Investcorp Investment Advisers Limited (Cayman Islands)	Company that provides investment management and advisory services to investment funds including absolute return investments (ARI) and is an SEC registered investment advisor.
	Investcorp Funding Limited (Cayman Islands)	Company that provides short-term funding to investee and client investment holding companies.
	Investcorp Trading Limited (Cayman Islands)	Company that executes the Group's money market, foreign exchange and derivative financial contracts, invests in hedge funds partners and manages the Group's excess liquidity.
	CJP AMP Limited (Cayman Islands)	Company through which the Group co-invests in ARI products.
	Investcorp International Limited (UK)	The Group's principal operating subsidiary in the UK which employs the group's UK-based employees.
	Investcorp Securities Ltd (UK)	Company that provides M & A consulting services for deal execution in Europe and acts as a Small AIFM and RIA, regulated by the UK FCA and the SEC.
	Investcorp International Holdings Inc. (USA)	The Group's holding company in the United States of America.
	Investcorp International Inc. (USA)	Employs the group's United States-based employees.
	N.A Investcorp LLC (USA)	Company is an SEC registered broker dealer that provides marketing services in the United States for the ARI and real estate funds and investment banking services for M&A transactions.
	Investcorp Investment Advisers LLC (USA)	Company that provides investment management and advisory services in the United States for investment funds, including ARI, and is an SEC registered investment advisor.
	Investcorp Credit Management US LLC (USA)	Company that provides investment management and advisory services to various debt funds in the US and is an SEC registered investment advisor.
	CM Investment Partners LLC (USA)	Company that provides investment advisory services in the United States for investments in floating rate first lien, second lien, unitranche loans, mezzanine loans/structured equity and in the equity of middle-market companies.
	Investcorp Financial Services BSC (c)	Company that provides investment management and advisory services in MENA region and acts as principal agent in Bahrain for placements of the products offered by the Group.
	Investcorp Europe Holdings Limited (UK)	Company that acts as a holding company for Banque Paris Bertrand Sturdza.
	Investcorp Credit Management EU Limited (UK)	Company that provides investment management and advisory services to various debt funds in the UK and is regulated by the UK FCA.
	Investcorp Asia Services Pte. Ltd. (Singapore)	Company that acts as principal agent of the Group in Asia for placements of alternative asset investment products.
	Investcorp India Asset Managers Private Limited (India)	Company that acts as the Fund Manager and Investment adviser for investments in India.
	Investcorp Asia Financial Services Pte Ltd (Singapore)	Company that provides investment management and advisory services in Asia region and acts as principal agent in Asia for placements of the products offered by the Group.
	Investcorp Investments LLC (Qatar)	Company that acts as principal agent of the Group in Qatar for placements of the products offered by the Group.
	Investcorp Saudi Arabia Financial Investments Co (Saudi Arabia)	Company that acts as principal agent of the Group in Saudi Arabia for placements of the products offered by the Group.

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

2 موجودات مدارة

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

30 يونيو 2019				30 يونيو 2020			
المجموع	شركات زميلة وشركاء استثمار	إنفستكوروب	عملاء	المجموع	شركات زميلة وشركاء استثمار	إنفستكوروب	عملاء
بملايين الدولارات الأمريكية							
استثمارات الملكية الخاصة							
1,054	19	39	996	1,407	144	93	1,170
1,500	21	77	1,402	1,562	16	58	1,488
3,119	177	398*	2,544	2,663	143	269*	2,251
52	-	52	-	75	16	59	-
5,725	217	566	4,942	5,707	319	479	4,909
مجموع استثمارات الملكية الخاصة							
استثمارات إدارة الائتمان							
11,212	-	322	10,890	12,295	-	294	12,001
119	-	34	85	525	-	34	491
268	-	10	258	324	-	10	314
271	266	5	-	0	-	0	-
11,870	266	371	11,233	13,144	-	338	12,806
مجموع استثمارات إدارة الائتمان							
استثمارات العائد المطلق**							
1,465	-	29	1,436	2,970	3	28	2,939
2,140	-	30	2,110	2,503	-	24	2,479
147	-	43	104	595	2	29	564
48	-	10	38	40	-	-	40
3,800	-	112	3,688	6,108	5	81	6,022
مجموع استثمارات العائد المطلق							
استثمارات عقارية							
-	-	-	-	80	-	15*	65
134	-	-	134	119	-	-	119
5,714	306	588	4,820	6,015	316	565	5,134
278	-	278	-	191	66	125	-
6,126	306	866	4,954	6,405	382	705	5,318
مجموع استثمارات العقارية							
استثمارات في رأس المال الاستراتيجي							
-	-	-	-	133	6	40	87
-	-	-	-	28	-	-	28
-	-	-	-	161	6	40	115
مجموع الاستثمارات في رأس المال الاستراتيجي							
استثمارات استراتيجية أخرى							
18	-	18	-	74	-	74	-
18	-	18	-	74	-	74	-
مجموع الاستثمارات الاستراتيجية							
أموال العملاء المحتفظ بها اعتماداً							
576	-	-	576	567	-	-	567
28,115	789	1,933	25,393	32,166	712	1,717	29,737
المجموع							
5,661	-	-	5,661	6,000	-	-	6,000
الموجودات المدارة للشركة الزميلة***							
ملخص حسب المنتجات:							
1,054	19	39	996	1,487	144	108	1,235
1,634	21	77	1,536	1,814	22	98	1,694
11,599	-	366	11,233	13,144	-	338	12,806
3,800	-	112	3,688	6,108	5	81	6,022
8,833	483	986	7,364	8,706	459	834	7,413
601	266	335	-	266	82	184	-
576	-	-	576	567	-	-	567
18	-	18	-	74	-	74	-
28,115	789	1,933	25,393	32,166	712	1,717	29,737
المجموع							
5,661	-	-	5,661	6,000	-	-	6,000
الموجودات المدارة للشركة الزميلة***							
ملخص فئات الموجودات:							
5,725	217	566	4,942	5,707	319	479	4,909
11,870	266	371	11,233	13,144	-	338	12,806
3,800	-	112	3,688	6,108	5	81	6,022
6,126	306	866	4,954	6,405	382	705	5,318
-	-	-	-	161	6	40	115
576	-	-	576	567	-	-	567
18	-	18	-	74	-	74	-
28,115	789	1,933	25,393	32,166	712	1,717	29,737
المجموع							
5,661	-	-	5,661	6,000	-	-	6,000
الموجودات المدارة للشركة الزميلة***							

في الجدول الوارد أعلاه تم إدراج جميع تعرضات استثمارات العائد المطلق واستثمارات في رأس المال الاستراتيجي واستثمارات استراتيجية وتعرضات الاستثمارات العقارية ومبالغ الاستثمارات المشتركة لإنفستكوروب لاستثمارات الملكية الخاصة وبعض تعرضات إدارة الائتمان بالقيم العادلة بينما يتم إدراج الفئات الأخرى بقيمة تكلفتها المدركة.

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

2. موجودات مدارة (تتمة)

يستثمر بعض عملاء المجموعة أموالهم مع صناديق ائتمانية مختلفة ("الصناديق الائتمانية"). تخضع هذه الصناديق الائتمانية لسيطرة من قبل أمين مستقل من طرف ثالث، والذي قام بتعيين شركة تابعة لإنفستكوروب لتقديم خدمات الإدارة. ويتم استثمار الصناديق الائتمانية تلك في أصول ذات سيولة عالية، والتي لديها تصنيفات ائتمانية لا تقل عن التصنيفات الائتمانية لإنفستكوروب، أو يتم إقراضها لإنفستكوروب بموجب تسهيل متعدد العملات وتسهيل قرض متجدد.

تكتسب استثمارات العملاء المحفظ بها كائتمان عائد محقق من الاستثمار في تلك الموجودات، مع تحقيق ضمانات مالية تعادل كحد أدنى العائد المعادل لأسعار السوق فيما بين البنوك.

تدار الصناديق الائتمانية والموجودات الأخرى للعملاء بما في ذلك الشركات الزميلة والمستثمرين المشاركين بصفة ائتمانية وليس لدى المجموعة حق في هذه الموجودات. يتحمل العملاء جميع المخاطر ويكسبون معظم العوائد على استثماراتهم، وتكون خاضعة لترتيبات رسوم إدارية ورسوم أداء عادية. وفقاً لذلك، لا يتم تضمين تلك الموجودات في القائمة الموحدة للمركز المالي للمجموعة.

3. دمج الأعمال

خلال السنة، قامت المجموعة بالاستحواذ على حصة أغلبية في سي إم إنفستمنت بارتنرز إل.إل.سي، وهي شركة تأسست في الولايات المتحدة الأمريكية. تم تحقيق ذلك من خلال الاستحواذ على 76% من حقوق الأسهم في سي إم إنفستمنت بارتنرز إل.إل.سي. إن شركة سي إم إنفستمنت بارتنرز هي المستشار الاستثماري لشركة سي إم فاينانس أي إن سي، وهي شركة تأسست في الولايات المتحدة الأمريكية، وتستثمر بشكل رئيسي في القروض ذات معدلات الفائدة العائمة المضمونة بامتياز الرهن من الدرجة الأولى ومن الدرجة الثانية والقروض المختلطة وكما تستثمر بشكل انتقائي في قروض الميزانين وحقوق الملكية المهيكلية وحقوق ملكية الشركات التابعة لمحفظتها الاستثمارية من خلال ضمانات وأدوات أخرى. بلغ مجموع صافي الموجودات المحددة للشركة في تاريخ الاستحواذ 5.8 مليون دولار أمريكي. بالإضافة إلى ذلك، تم إثبات شهرة بقيمة 12.9 مليون دولار أمريكي من الاستحواذ على الشركة حيث أن هذه المعاملة ستدعم إمكانيات التوزيع الحالية في الولايات المتحدة وعروض المنتجات البديلة على مستوى العالم. كما في 30 يونيو 2020، بلغت قيمة الموجودات المدارة المتعلقة سي إم إنفستمنت بارتنرز. 270.6 مليون دولار أمريكي.

وعلاوة على ذلك، كما قامت المجموعة بالاستحواذ على حصة أغلبية أي في سي تيتان إل.إل.سي. ("تيتان")، وهي شركة تأسست في الولايات المتحدة الأمريكية، وذلك من خلال الاستحواذ على 80% من حقوق الأسهم في تيتان. تيتان هو صندوق استثمار عقاري متعدد العائلات مع شركة زميلة لإدارة الخدمات العقارية بالكامل. تدير الاستثمارات في جميع أنحاء الجنوب الشرقي والشمال الشرقي والغرب الأوسط وتكساس. بلغ مجموع صافي الموجودات المحددة للشركة في تاريخ الاستحواذ 0.2 مليون دولار أمريكي. بالإضافة إلى ذلك، تم إثبات شهرة مؤقتة بقيمة 2.3 مليون دولار أمريكي من الاستحواذ على الشركة.

سي إم إنفستمنت بارتنرز وتيتان هما موحدتان في مجموعة إنفيسكوروب. تمثل الحقوق غير المسيطرة في القوائم المالية الموحدة النسبة المتبقية البالغة 24% من حقوق الملكية في سي إم إنفستمنت بارتنرز. 20% من وحقوق الملكية في تيتان.

خلال السنة، أبرمت إنفستكوروب اتفاقية مشروع مشترك 50/50 مع مجموعة تاغس، وهي إحدى الشركات الأوروبية الرائدة المتخصصة في إدارة الأصول البديلة. أطلق على المشروع المشترك الجديد اسم إنفستكوروب تاغس المحدودة وتم تنظيمه كمنشأة مستقلة تدير استثمارات العائد المطلق للمنشآت المشتركة. سيتمكن المشروع المشترك في خدمة قاعدة المستثمرين الأكثر تنوعاً على مستوى العالم في تلبية الطلب لاستثمارات العائد المطلق من خلال مجموعة أوسع من المنتجات عبر الاستراتيجيات والمناطق الجغرافية بفضل تعزيز المهارات الاحترافية للعاملين فيه وتوسيع قاعدة العمل. كما في 30 يونيو 2020، بلغت قيمة الموجودات المدارة المتعلقة بالمشروع المشترك 6.1 مليار دولار أمريكي. تم إدراج استثمارات المشروع المشترك بالقيمة العادلة.

4. قطاعات الأعمال

أ. تقارير القطاعات

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

1) رسوم الأعمال

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

2) أعمال الاستثمارات المشتركة

تقوم المجموعة بالاستثمارات المشتركة مع عملائها في المنتجات الاستثمارية التي تقدمها لعملائها. يكتسب الدخل من تلك الاستثمارات المشتركة في صفقات استثمارات الملكية الخاصة واستثمارات العائد المطلق وصفقات الاستثمارات العقارية والاستثمارات في رأس المال الاستراتيجي وصفقات استثمارات إدارة الائتمان خلال الدورة الحياتية للاستثمارات إما في شكل تغيرات في القيمة العادلة أو تدفقات نقدية في شكل أرباح أسهم وفوائد وعوائد إيجار.

ب. فئات الموجودات والمنتجات

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

المنتجات	فئات الموجودات
- عروض على أساس كل صفقة على حده - صناديق استثمارية مقفلة	1) استثمارات الملكية الخاصة
- صناديق استثمارية مفتوحة - صناديق استثمارية مقفلة	2) استثمارات إدارة الائتمان
- حلول إدارة متعددة - شركاء صناديق التحوط - علاوة المخاطر البديلة - محافظ الفرص الاستثمارية الخاصة	3) استثمارات العائد المطلق
- عروض على أساس كل صفقة على حده - صناديق استثمارية مقفلة	4) استثمارات عقارية
- صناديق استثمارية مقفلة	5) استثمارات في رأس المال الاستراتيجي

4. قطاعات الأعمال (تمة)

ب. فئات الموجودات والمنتجات (تمة)

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

(1) استثمارات الملكية الخاصة

يوجد فريق استثمارات الملكية الخاصة في لندن ونيويورك ومملكة البحرين وسنغافورة والهند. يقوم الفريق الموجود في لندن ونيويورك بترتيب استثمارات الملكية الخاصة في شركات متوسطة الحجم والتي لديها سجل قوي وامكانية نمو كبيرة في كل من أمريكا الشمالية وأوروبا الغربية. يقوم فريق استثمارات الملكية الخاصة الموجود في مملكة البحرين والهند بالنظر بصورة أساسية في نمو الاستثمارات الرأسمالية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا على نطاق أوسع، (متضمنة تركيا) والهند على التوالي. سيبدأ فريق الاستثمار في أسهم الملكية الخاصة في سنغافورة في البحث عن الفرص في الأسواق الآسيوية بمجرد تشغيلها بالكامل. تودع استثمارات الملكية الخاصة بالأساس على أساس كل صفقة على حدة من خلال هياكل الصناديق التقليدية للمستثمرين. تحتفظ المجموعة بحصة صغيرة من الاستثمارات المشتركة.

(2) استثمارات إدارة الائتمان

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

(3) استثمارات عقارية

يقوم فريق الاستثمارات العقارية الذي يتخذ من نيويورك ولندن والهند قاعدة لأنشطته، بترتيب الاستثمارات في العقارات الموجودة في أمريكا الشمالية وأوروبا ذات تدفقات نقدية قوية و / أو إمكانية تحقيق مكاسب رأسمالية مجزية على مدى فترة احتفاظ تتراوح بين ثلاثة إلى خمس سنوات. يتم تجميع العديد من الاستثمارات العقارية في محافظ قطاعية متنوعة ويتم بعد ذلك طرحها لدى قاعدة مستثمري المجموعة في دول الخليج العربي والولايات المتحدة، مع احتفاظ المجموعة بحصة صغيرة كاستثمارات مشتركة. وعلاوة على ذلك، تقوم المجموعة أيضاً بتقديم فرص استثمارية في الميزانين لقاعدة مستثمريها من خلال هيكلة الصناديق، مع احتفاظ المجموعة بحصة صغيرة كاستثمارات مشتركة. لدى الأنشطة الاستثمارية العقارية في الهند حالياً صندوقين نشطين. تقدم هذه الصناديق اتتمانات أولية كبيرة منظمة في قطاع العقارات السكنية.

(4) استثمارات في رأس المال الاستراتيجي

تقوم المجموعة بتنفيذ استراتيجية استثمارية، من خلال هياكل الصناديق التي تركز على استحواد حقوق الأقلية في مدراء الموجودات البديلة، وبالأخص الشركاء العاميين الذين يديرون استراتيجيات رأس المال الخاص طويلة الأجل (مثل أسهم الملكية الخاصة والائتمان الخاص والعقارات). من خلال فريق يتخذ من نيويورك مقراً له، تركز المجموعة على الشركاء العاميين اللذين يتمتعون بسجلات قوية وفرق استثنائية وتوقعات نمو جذابة.

4. قطاعات الأعمال (تتمة)

ب. فئات الموجودات والمنتجات (تتمة)

5) استثمارات العائد المطلق

قبل التحول إلى هيكل المشروع المشترك خلال السنة، يقوم فريق استثمارات العائد المطلق الذي يزاول أعماله أساساً في نيويورك بإدارة أعمال إنفستكوروب لاستثمارات العائد المطلق والذي يتضمن على الاستثمارات المشتركة الخاصة بالمجموعة بالإضافة إلى موجودات العملاء المدارة. خلال السنة، تم تحويل الأنشطة التجارية لاستثمارات العائد المطلق إلى المشروع المشترك (إيضاح 3). يعمل المشروع المشترك بالأساس خارج نيويورك ولندن. لا تزال الأنشطة التجارية لاستثمارات العائد المطلق تشتمل على إدارة الاستثمارات في حلول إدارة متعددة ومحافظ الفرص الاستثمارية الخاصة وصناديق علاوة المخاطر البديلة ومنتجات شركاء صناديق التحوط. تهدف الأنشطة التجارية إلى تحقيق عوائد مجزية على أساس معدل المخاطر على مدى فترة متوسطة الأجل مع ارتباط منخفض بفئات الموجودات التقليدية والموجودات الأخرى، وذلك من خلال محفظة متنوعة من الاستثمارات.

ج. تحقيق الإيراد

1) دخل الرسوم

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

رسوم الموجودات المدارة

تتكون رسوم الموجودات المدارة من

- رسوم إدارة وإدارية واستشارية متكررة مكتسبة من استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية من عملاء الشركات الاستثمارية القابضة والشركات المستثمر فيها والصناديق الاستثمارية المقفلة؛ و
- رسوم إدارة وأداء ورسوم أخرى مكتسبة من موجودات استثمارات إدارة ائتمان المدارة.
- رسوم إدارة وأداء ورسوم أخرى مكتسبة من موجودات استثمارات العائد المطلق المدارة قبل تحويل الأنشطة التجارية لاستثمارات العائد المطلق إلى مشروع مشترك. (إيضاح 3).
- الرسوم المدفوعة من قبل استثمارات العائد المطلق للمشروع المشترك مقابل الخدمات التي تقدمها مجموعة إنفستكوروب.

رسوم الصفقات

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

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

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

4. قطاعات الأعمال (تتمة)

ج. تحقيق الإيراد (تتمة)

2) دخل الموجودات

يتضمن دخل الموجودات على المكاسب والخسائر المحققة وغير المحققة من الاستثمارات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والفائدة على جميع أدوات الدين وتوزيعات دخل الإيجار من الاستثمارات العقارية المشتركة واطمحلال على جميع أدوات الدين المصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر النقدية ومدرجة بالتكلفة المطفأة.

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

د. تصنيف الموجودات

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

هـ. تخصيص حقوق الملكية والمطلوبات ومصروفات الفوائد

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

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

و. تخصيص المصروفات التشغيلية

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

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

4. قطاعات الأعمال (تتمة)

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

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

2019	2020	بملايين الدولارات الأمريكية
		رسوم قطاع الأعمال
		رسوم الموجودات المدارة
97	76	استثمارات الملكية الخاصة
50	55	استثمارات إدارة الائتمان
13	14	استثمارات العائد المطلق
21	22	استثمارات عقارية
-	3	استثمارات في رأس المال الاستراتيجي
181	170	مجموع رسوم الموجودات المدارة
		رسوم الصفقات
127	57	استثمارات الملكية الخاصة
1	0	استثمارات إدارة الائتمان
-	-	استثمارات العائد المطلق
67	61	استثمارات عقارية
195	118	مجموع رسوم الصفقات
		دخل الموجودات
5	(27)	استثمارات استراتيجية
13	9	دخل الخزينة ودخل آخر
18	(18)	مجموع (خسارة) دخل الموجودات
394	270	إجمالي الدخل المنسوب إلى رسوم قطاع الأعمال (أ)
(4)	(26)	مخصصات الاضمحلال
(12)	(12)	مصرفات الفوائد (ب)
(262)	(270)	مصرفات تشغيلية منسوبة إلى رسوم قطاع الأعمال (ج) *
116	(38)	(خسارة) ربح رسوم قطاع الأعمال (د)
		قطاع أعمال الاستثمارات المشتركة
		دخل الموجودات
12	(96)	استثمارات الملكية الخاصة
22	(22)	استثمارات إدارة الائتمان
8	(5)	استثمارات العائد المطلق
29	31	استثمارات عقارية
71	(92)	إجمالي (الخسارة) الدخل المنسوب إلى قطاع أعمال الاستثمارات المشتركة (هـ)
(39)	(28)	مصرفات الفوائد (و)
(17)	(7)	مصرفات تشغيلية منسوبة إلى قطاع أعمال الاستثمارات المشتركة (ز) *
15	(127)	ربح (خسارة) قطاع أعمال الاستثمارات المشتركة (ح)
131	(165)	(الخسارة) الربح للسنة (د) + (ح)
465	178	إجمالي الدخل التشغيلي (أ) + (هـ)
(279)	(277)	إجمالي المصروفات التشغيلية (ج) + (ز)
(51)	(40)	مصرفات الفوائد (ب) + (و)

* متضمنة على مصرف ضريبة الدخل

4. قطاعات الأعمال (تتمة)

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

تمثل الإيرادات المذكورة أعلاه الإيرادات المتحققة من العملاء الخارجيين. ولم تكن هناك أية إيرادات فيما بين القطاعات خلال السنة (2019: لا شيء).

تم إثبات يتعلق مبلغ وقدره 118.3 مليون دولار أمريكي (2019: 166.9 مليون دولار أمريكي) من رسوم الصفقات المتعلقة برسوم الأنشطة وتم إثبات مبلغ وقدره (0.8) مليون دولار أمريكي من صافي عكس رسوم الأداء خلال السنة (2019: 27.8 مليون دولار أمريكي).

يتضمن دخل الخزانة ودخل الموجودات الأخرى على مبلغ وقدره 10.6 مليون دولار أمريكي (2019: 11.5 مليون دولار أمريكي) من دخل الفوائد. يتضمن دخل الموجودات من استثمارات إدارة الائتمان على مبلغ وقدره 18.0 مليون دولار أمريكي (2019: 26.5 مليون دولار أمريكي) من دخل الفوائد.

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

يتم إجراء جميع الأنشطة الرئيسية للمجموعة على أساس عالمي متكامل. كما يعمل عملاء المجموعة وشركائها التجاريين في الأسواق الدولية، ولهذا فإنه لا يمكن اعتبار محل إقامتهم أو الموقع الجغرافي للمعاملة مرتبطاً بالضرورة بالبلد الذي توجد فيه الموجودات أو المطلوبات الأساسية المتعلقة بتلك المعاملة. وبالتالي، فإن أي تقسيم جغرافي للإيرادات قد يكون مضللاً. وبناءً عليه، فإنه لم يتم عرض التقسيم الجغرافي للإيرادات والتدفقات النقدية حسب الإقليم. هذا وتبين الإيضاحات 11 و12 و14 و27 (4) التقسيم الجغرافي للموجودات والبندود غير المدرجة في الميزانية.

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

4. قطاعات الأعمال (تتمة)

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

القائمة الموحدة للمركز المالي حسب تقارير قطاعات الأعمال هي كالآتي:

			30 يونيو 2020 بملايين الدولارات الأمريكية
المجموع	رسوم الأعمال	أعمال الاستثمارات المشتركة	
الموجودات			
309	309	-	نقد وإيداعات وأصول سائلة أخرى
45	45	-	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
285	236	49	ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً
158	158	-	سلف
192	192	-	استثمارات مكنتب بها واستثمارات دين مؤقتة
			<u>استثمارات مشتركة</u>
339	-	339	استثمارات الملكية الخاصة
317	-	317	استثمارات إدارة الائتمان
81	-	81	استثمارات العائد المطلق
71	-	71	استثمارات عقارية
2	-	2	استثمارات في رأس المال الاستراتيجي
189	142	47	استثمارات استراتيجية وموجودات غير ملموسة
135	135	-	ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى
<u>2,123</u>	<u>1,217</u>	<u>906</u>	مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
186	181	5	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة
26	26	-	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
981	646	335	التمويل
62	62	-	رسوم مؤجلة
<u>1,255</u>	<u>915</u>	<u>340</u>	مجموع المطلوبات
868	302	566	مجموع حقوق الملكية
<u>2,123</u>	<u>1,217</u>	<u>906</u>	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

4. قطاعات الأعمال (تتمة)

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

			30 يونيو 2019
			بملايين الدولارات الأمريكية
المجموع	رسوم الأعمال	أعمال الاستثمارات المشتركة	
الموجودات			
390	390	-	نقد وإيداعات وأصول سائلة أخرى
44	44	-	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
364	264	100	ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً
82	82	-	سلف
334	334	-	استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة
استثمارات مشتركة			
491	-	491	استثمارات الملكية الخاصة
332	-	332	استثمارات إدارة الائتمان
112	-	112	استثمارات العائد المطلق
68	-	68	استثمارات عقارية
107	93	14	استثمارات استراتيجية وموجودات غير ملموسة
37	37	-	ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى
<u>2,361</u>	<u>1,244</u>	<u>1,117</u>	مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
241	223	18	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة
23	23	-	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
889	493	396	التمويل
63	63	-	رسوم مؤجلة
<u>1,216</u>	<u>802</u>	<u>414</u>	مجموع المطلوبات
1,145	442	703	مجموع حقوق الملكية
<u>2,361</u>	<u>1,244</u>	<u>1,117</u>	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

5. فئات الموجودات والمطلوبات المالية

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

30 يونيو 2020 بملايين الدولارات الأمريكية		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	بنود مدرجة بالتكلفة المطفأة	مشتقات مالية	المجموع
الموجودات المالية						
132	-	-	177	-	-	309
-	-	-	-	45	-	45
-	-	-	242	-	-	242
-	-	-	158	-	-	158
192	-	-	-	-	-	192
استثمارات مشتركة						
303	36	-	-	-	-	339
1	179	-	137	-	-	317
75	6	-	-	-	-	81
41	30	-	0	-	-	71
-	2	-	-	-	-	2
72	46	-	-	-	-	118
816	299	-	714	45	-	1,874
مجموع الموجودات المالية						
الموجودات غير المالية						
-	-	-	-	-	-	43
-	-	-	-	-	-	135
-	-	-	-	-	-	71
-	-	-	-	-	-	2,123
المطلوبات المالية						
-	-	-	186	-	-	186
-	-	-	-	26	-	26
-	-	-	981	-	-	981
-	-	-	-	26	-	26
-	-	-	-	-	-	62
-	-	-	-	-	-	1,255

* تم تعديله لتحوطات القيمة العادلة ذات الصلة.

30 يونيو 2019 بملايين الدولارات الأمريكية		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	بنود مدرجة بالتكلفة المطفأة	مشتقات مالية	المجموع
الموجودات المالية						
0	-	-	390	-	-	390
-	-	-	-	44	-	44
-	-	-	325	-	-	325
-	-	-	82	-	-	82
334	0	-	-	-	-	334
استثمارات مشتركة						
477	14	-	-	-	-	491
16	133	-	183	-	-	332
104	8	-	-	-	-	112
64	4	-	-	-	-	68
38	14	-	-	-	-	52
1,033	173	-	980	44	-	2,230
مجموع الموجودات المالية						
الموجودات غير المالية						
-	-	-	-	-	-	39
-	-	-	-	-	-	37
-	-	-	-	-	-	55
-	-	-	-	-	-	2,361
المطلوبات المالية						
-	-	-	241	-	-	241
-	-	-	-	23	-	23
-	-	-	889	-	-	889
-	-	-	-	23	-	23
-	-	-	-	-	-	63
-	-	-	-	-	-	1,216

* تم تعديله لتحوطات القيمة العادلة ذات الصلة.

6. مصروفات تشغيلية

2019	2020	بملايين الدولارات الأمريكية
174	164	تعويضات ومزايا الموظفين
14	18	مصروفات الموظفين الأخرى ومصروفات التعويضات
25	35	رسوم مهنية
12	9	سفر وتطوير الأعمال
18	18	إدارية وبحوث
8	9	تكنولوجيا واتصالات
17	22	مصروفات الممتلكات والاستهلاك
268	275	المجموع

7. ضريبة الدخل

بلغت المصروفات الضريبية الحالية والدخل الضريبي المؤجل للمجموعة 1.9 مليون دولار أمريكي (2019: 9 مليون دولار أمريكي) و0.1 مليون دولار أمريكي (2019: 2 مليون دولار أمريكي) على التوالي. تتضمن المطلوبات الضريبية الحالية على مبلغ وقدره 2 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 5 مليون دولار أمريكي). وبلغت الموجودات الضريبية المؤجلة 10.5 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 10.6 مليون دولار أمريكي) كما هو موضح في الإيضاح 8. وبلغت الموجودات الضريبية المؤجلة التي تتعلق بزيادة الاستهلاك على المخصصات الرأسمالية 1.4 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 2.6 مليون دولار أمريكي) وبلغت الخسائر المتاحة للمقاصة مقابل الدخل الخاضع للضريبة في المستقبل والموجودات غير الملموسة الأخرى 2.0 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 1.1 مليون دولار أمريكي) وبلغ التعويض المؤجل 7.1 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 6.9 مليون دولار أمريكي).

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

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

2019	2020	
31%	21%	الولايات المتحدة الأمريكية
20%	19%	المملكة المتحدة
20%	20%	المملكة العربية السعودية
36%	36%	الهند
10%	10%	قطر

إنفستكورب

القوائم المالية الموحدة

8. ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً

30 يونيو 2019	30 يونيو 2020	بملايين الدولارات الأمريكية
146	111	اكتتابات مستحقة القبض
98	88	مبالغ مستحقة القبض من الشركات المستثمر فيها والشركات القابضة
81	29	متحصلات من بيع استثمارات مستحقة القبض
7	6	فوائد مستحقة القبض
28	32	مصروفات مدفوعة مقدماً
11	11	موجودات ضريبية مؤجلة (انظر الإيضاح 7)
6	11	ذمم مدينة أخرى
377	288	
(13)	(3)	مخصصات الاضمحلال (انظر الإيضاح 18)
364	285	المجموع

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

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

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

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

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

9. سلف

30 يونيو 2019	30 يونيو 2020	بملايين الدولارات الأمريكية
81	97	سلف للشركات الاستثمارية القابضة
16	3	سلف لبرامج الموظفين الاستثمارية
3	64	سلف لصناديق استثمارات الملكية الخاصة المقفلة
100	164	
(18)	(6)	مخصصات الاضمحلال (انظر الإيضاح 18)
82	158	المجموع

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

9. سلف (تتمة)

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

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

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

وفي رأي الإدارة، تمثل السلف مخاطر منخفضة على المجموعة.

10. استثمارات مكتب بها واستثمارات دين مؤقتة

30 يونيو 2019				30 يونيو 2020				بملايين الدولارات الأمريكية
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	الهند	أمريكا الشمالية	المجموع	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	الهند	أمريكا الشمالية	أوروبا	
36	-	-	36	-	-	-	-	الاستثمارات المكتب بها
15	-	-	15	-	-	-	-	استثمارات الملكية الخاصة:
-	-	-	-	0	-	-	-	خدمات صناعية / خدمات الأعمال
-	-	-	-	43	-	-	-	منتجات استهلاكية
-	-	-	-	0	-	0	-	خدمات صناعية
-	-	-	-	16	16	-	-	التوزيع
51	-	-	51	59	16	-	0	الأمن
								خدمات المستهلك
								مجموع استثمارات الملكية الخاصة
								استثمارات عقارية:
278	-	-	236	124	-	-	32	الأساس / الأساس الإضافي
278	-	-	236	124	-	-	32	مجموع الاستثمارات العقارية
								استثمارات في رأس المال الاستراتيجي:
-	-	-	-	9	-	-	-	خدمات الأعمال
-	-	-	-	9	-	-	-	مجموع الاستثمارات في رأس المال الاستراتيجي
								استثمارات دين مؤقتة
								استثمارات إدارة الائتمان
5	-	-	5	-	-	-	-	استثمارات التزامات القروض المضمونة
5	-	-	5	-	-	-	-	مجموع استثمارات إدارة الائتمان
334	-	-	292	192	16	-	32	المجموع

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

تصنف أرصدة الاستثمارات الحالية المكتتب بها للمجموعة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

11. استثمارات مشتركة في استثمارات الملكية الخاصة

30 يونيو 2019		30 يونيو 2020		بملايين الدولارات الأمريكية
491	305	305	305	استثمارات مشتركة في استثمارات الملكية الخاصة - الاحتفاظ المستهدف
-	34	34	34	استثمارات مشتركة في استثمارات الملكية الخاصة - متاحة للبيع
491	339	339	339	المجموع

تمثل الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة - الاحتفاظ المستهدف الاستثمارات المشتركة التي تستهدف المجموعة للحصول على الدخل من خلال تغييرات القيمة العادلة أو التدفقات النقدية لأرباح الأسهم طوال فترة الموجودات المدارة وفقاً لنموذج الأعمال.

كما خصصت المجموعة جزءاً من بعض الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة للبيع للمستثمرين والعملاء. ويصنف هذا الجزء على أنه متاح للبيع حيث تعزز المجموعة تحقيق هذه الاستثمارات في المدى القصير إلى المتوسط الأجل.

يتم إدراج الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة للمجموعة بالقيمة العادلة.

30 يونيو 2019					30 يونيو 2020					بملايين الدولارات الأمريكية
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا *	أمريكا الشمالية	أوروبا	آسيا **	المجموع	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا *	أمريكا الشمالية	أوروبا	آسيا **	المجموع	
24	57	32	-	113	28	6	23	-	57	منتجات استهلاكية
5	-	-	-	5	4	-	-	1	5	خدمات المستهلك
-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	التوزيع
83	7	49	-	139	73	6	12	1	92	رعاية صحية
-	7	7	-	14	-	-	3	-	3	منتجات صناعية
61	44	8	-	113	51	58	9	-	118	خدمات صناعية / خدمات الأعمال
-	91	-	-	91	-	-	-	-	-	اتصالات **
-	1	9	4	14	4	1	11	-	16	بيانات هائلة
1	-	-	-	1	1	-	2	-	3	انترنت / النقل
-	-	1	-	1	-	-	8	-	8	الأمن
174	207	106	4	491	157	74	68	6	305	مجموع الاحتفاظ المستهدف
-	-	-	-	-	-	-	8	-	21	خدمات صناعية / خدمات الأعمال
-	-	-	-	-	-	-	-	-	13	رعاية صحية
-	-	-	-	-	-	-	8	-	34	مجموع متاح للبيع
174	207	106	4	491	157	76	76	6	339	مجموع الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة

* متضمنة تركيا

** تمثل الاستثمارات المشتركة في الصين والهند

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المشتركة غير المسعرة 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 جوهرية هو عندما تكون عملية البيع وشبكة 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 من العروض تم استلامها وذلك بناءً على تقييم الإدارة لاحتمالات تحقيق القيمة ضمن هذه المجموعة. ومثال آخر على حدث جوهرية 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 لاستثمار فردي لأحدث طرف ثالث، فإنه يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام النهج القائم على المضاعفات المطبق على أحدث مقاييس الأداء التشغيلي ذي الصلة بالشركة الأساسية، عادةً ما تكون الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء وفي بعض الأحيان المبيعات. ويتم اختيار المضاعف المناسب الذي سيتم استخدامه من مجموعة من الشركات المدرجة العامة القابلة للمقارنة وتتضمن على معاملات الدمج والامتلاك التي تمت مؤخراً على شركات قابلة للمقارنة ومضاعفات متضمنة على تحليل التدفقات النقدية المخصومة. تمارس الإدارة تقديرها في اختيار أنسب المضاعفات، على أساس منتظم، من ضمن النطاق المشار إليه أعلاه.

11. استثمارات مشتركة في استثمارات الملكية الخاصة (تتمة)

مما سبق، تم تصنيف الاستثمارات المشتركة البالغة 36 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 14.0 مليون دولار أمريكي) كاستثمارات مدرجة بالقيمة من خلال الدخل الشامل الآخر. بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة من خلال الدخل الشامل الآخر، تم خلال السنة إثبات خسارة قدرها 23.2 مليون دولار أمريكي (2019: 0.4 مليون دولار أمريكي) في الدخل الشامل الآخر وتم إعادة تدوير مبلغ لا شيء (2019: لا شيء) في الأرباح المبقة عند الاستبعاد.

12. استثمارات إدارة الائتمان المشتركة

30 يونيو 2019	30 يونيو 2020	بملايين الدولارات الأمريكية
274	220	التزامات القروض المضمونة للاستثمارات الأوروبية
48	71	التزامات القروض المضمونة للاستثمارات الأمريكية
10	26	صندوق الاحتفاظ بالمخاطر
332	317	المجموع

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

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

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

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المشتركة للالتزامات القروض المضمونة المصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كاستثمارات مشتركة على أساس مدخلات من أطراف ثالثة مستقلة بما في ذلك أسعار عروض السماسرة وتقييم الإدارة الداخلية للتدفقات النقدية المتوقعة.

مما سبق، تم تصنيف الاستثمارات المشتركة البالغة 179 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 132.7 مليون دولار أمريكي) كاستثمارات مدرجة بالقيمة من خلال الدخل الشامل الآخر. بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة من خلال الدخل الشامل الآخر، تم خلال السنة إثبات خسارة قدرها 16.4 مليون دولار أمريكي (2019: 3.4 مليون دولار أمريكي) في الدخل الشامل الآخر. وتم إعادة تدوير مبلغ وقدره لا شيء (2019: لا شيء) إلى الأرباح المبقة عند الاستبعاد.

تم استخدام بعض الاستثمارات المشتركة في التزامات القروض المضمونة للمجموعة البالغة 84 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 84 مليون دولار أمريكي) لتأمين المبلغ المسحوب بموجب اتفاقيات إعادة الشراء. في 30 يونيو 2020، بلغ الرصيد المستحق من التمويل 84 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 84 مليون دولار أمريكي) بموجب اتفاقيات إعادة الشراء (أنظر الإيضاح 20).

13. استثمارات مشتركة في استثمارات العائد المطلق

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

30 يونيو 2019	30 يونيو 2020	بملايين الدولارات الأمريكية
29	28	حلول إدارة متعددة
30	24	شركاء صناديق التحوط
10	-	علاوة المخاطر البديلة
43	29	محافظ الفرص الاستثمارية الخاصة
112	81	المجموع

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

يتم مراقبة تقييمات الاستثمارات المشتركة للمجموعة في استثمارات العائد المطلق التي تم تصنيفها ضمن المستوى 3 للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة عن كثب من قبل المجموعة (أنظر الإيضاح 28). تقوم الإدارة بإجراء مناقشات منتظمة مع مدراء الاستثمار وتستخدم التسعيرة التي تعكس القيمة العادلة للاستثمارات.

مما سبق، يتم تصنيف الاستثمارات المشتركة البالغة 5.7 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 8.0 مليون دولار أمريكي) كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، تم خلال السنة إثبات خسارة بمبلغ وقدره 1.3 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: مكسب بمبلغ وقدره 0.2 مليون دولار أمريكي) في الدخل الشامل الأخر وتم إعادة تدوير خسائر بمبلغ وقدره 4.8 مليون دولار أمريكي (2019: لا شيء). إلى الأرباح المبقاة عند الاستبعاد. تشتمل تلك الاستثمارات على الأموال التي لا تتوفر بشكل فوري للاسترداد نتيجة لطبيعة سيولة الأدوات المحتفظ بها من قبل مدراء الصناديق المعنيين التي تم تصنيفها ضمن المستوى 3 للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة للاستثمارات.

مما سبق، تخضع الاستثمارات المشتركة البالغة 11 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 23.7 مليون دولار أمريكي) لفترة تجميد. يتم تصنيف تلك الاستثمارات كاستثمارات ضمن المستوى 2 في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للاستثمارات.

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

14. استثمارات عقارية مشتركة

يتم إدراج الاستثمارات المشتركة للمجموعة في الاستثمارات العقارية أساساً بالقيمة العادلة.

30 يونيو 2019				30 يونيو 2020				بملايين الدولارات الأمريكية نوع المحفظة
المجموع	الهند	أوروبا	أمريكا الشمالية	المجموع	الهند	أوروبا	أمريكا الشمالية	
67	-	7	60	71	1	18	52	الأساس / الأساس الإضافي
0	-	-	0	-	-	-	-	دين
1	-	-	1	-	-	-	-	فرص
68	-	7	61	71	1	18	52	المجموع

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

تبلغ قيمة استثمارات الدين في الممتلكات العقارية المدرجة بالتكلفة المطفأة لا شيء (30 يونيو 2019: 0.1 مليون دولار أمريكي).

تبلغ الاستثمارات التي تم تصنيفها كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر 30.1 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 4.2 مليون دولار أمريكي). بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، تم خلال السنة إثبات خسائر تبلغ قيمتها 1.9 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 3.7 مليون دولار أمريكي) في الدخل الشامل الآخر ويتم إعادة تدوير مبلغ وقدره 6.5 مليون دولار أمريكي (2019: لا شيء) إلى الأرباح المبقاة عند الاستبعاد. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

15. استثمارات مشتركة في رأس المال الاستراتيجي

طرحت المجموعة خلال السنة فئة جديدة من الموجودات والتي أطلق عليها اسم "رأس المال الاستراتيجي"، والتي نتجت عن إطلاق استراتيجية جديدة. وسوف تستهدف الاستراتيجية الجديدة الاستثمارات في الشركات المتوسطة الحجم عبر مختلف فئات الموجودات البديلة.

يتم مبدئياً تسجيل الاستثمارات المشتركة لهذه الفئة الجديدة من الموجودات بسعر تكلفة الإقتناء (والتي تعد القيمة العادلة المبدئية) وسيتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ إعداد كل تقرير مالي، مع تسجيل المكاسب أو الخسائر غير المحققة الناتجة كتغييرات القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر.

إن تقنيات التقييم لقياس القيمة العادلة للاستثمارات المشتركة الاستراتيجية هي نفس تلك التقنيات المستخدمة للاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة المشتركة للمجموعة. توجد الاستثمارات المشتركة الحالية لرأس المال الاستراتيجي للمجموعة في الولايات المتحدة.

يتم إدراج الاستثمارات المشتركة الحالية لرأس المال الاستراتيجي بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تم خلال السنة إثبات مكاسب بمبلغ وقدره 0.2 مليون دولار أمريكي (2019: لا شيء) في الدخل الشامل الآخر وتم إعادة تدوير مبلغ وقدره لا شيء (2019: لا شيء) إلى الأرباح المبقاة عند الاستبعاد.

16. استثمارات استراتيجية وموجودات غير ملموسة

30 يونيو 2019	30 يونيو 2020	بملايين الدولارات الأمريكية
38	41	استثمار في شركات زميلة
-	3	استثمار في مشاريع مشتركة
55	71	موجودات غير ملموسة
14	74	استثمارات استراتيجية أخرى
107	189	المجموع

16 (أ) استثمار في شركات زميلة

خلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2019 ، استحوذت المجموعة على حصة ملكية غير مباشرة بنسبة 46.51% في الأسهم العادية لبنك بيرس برتراند، وهو بنك خاص مقره في جنيف ولوكسمبورغ والذي يقدم خدمات استشارية استثمارية وحلول استثمار مخصصة للأفراد ذوي الملاة المالية العالية والمكاتب العائلية والعملاء من المؤسسات بشكل رئيسي من سويسرا وأوروبا.

تم تصنيف هذا الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يتم مبدئياً تسجيل الاستثمار في الشركة الزميلة بسعر تكلفة الاقتناء (والتي تعد القيمة العادلة المبدئية) ويتم إعادة قياسه بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد التقرير المالي، مع تسجيل المكاسب أو الخسائر غير المحققة الناتجة كتغيرات القيمة العادلة في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر. يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمار في الشركة الزميلة باستخدام النهج القائم على المضاعفات المطبق أحدث مقاييس الأداء (عادةً ما تكون الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء أو الموجودات المدارة) للشركة الأساسية.

ولا توجد لدى المجموعة أي ارتباطات أخرى تجاه الشركة الزميلة ولا توجد قيود على أي تدفقات مالية من الشركة الزميلة.

16 (ب) استثمار في مشاريع مشتركة

خلال السنة، استثمرت المجموعة بمبلغ وقدره 2.7 مليون دولار لتشكيل مشروع مشترك مع مجموعة تاغس، وهي شركة أوروبية رائدة متخصصة في مجال الاستثمارات البديلة. تعتقد إدارة المجموعة أن المشروع المشترك سيؤسس بنية ذات منفعة متبادلة من شأنها أن تضع أعمال استثمارات العائد المطلق للمجموعة على أفضل وجه لتحقيق النمو المستقبلي.

ولا توجد لدى المجموعة أي ارتباطات أخرى تجاه المشاريع المشتركة ولا توجد قيود على أي تدفقات مالية من المشاريع المشتركة.

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

16. استثمارات استراتيجية وموجودات غير ملموسة (تتمة)

16 (ج) موجودات غير ملموسة

30 يونيو 2019	30 يونيو 2020	بملايين الدولارات الأمريكية
5	5	عقود الإدارة
50	66	الشهرة
55	71	المجموع

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

تمثل عقود الإدارة الحق في إدارة التزامات القروض المضمونة الأوروبية والأمريكية وعقود الإدارة الجديدة المكتسبة عند استحواذ سي إم إنفستمنت بارتنرز. لدى عقود الإدارة أعمار إنتاجية لمدة 5 سنوات من تاريخ الاقتناء ويتم إطفائها وفقاً لذلك.

قامت المجموعة بإجراء تقييم سنوي لتقييم ما إذا كانت القيمة المدرجة للشهرة المدرجة في الميزانية هي مضمطة. لم يتم إثبات أي اضمحلال في سنة 2020 كنتيجة لتقييم اضمحلال الشهرة. تم تطبيق معدل خصم بنسبة 14.5% على توقعات التدفق النقدي المستخدمة في تحليل الاضمحلال. لن تؤدي الزيادة / النقص بنسبة 1% في معدل الخصم إلى اضمحلال الشهرة.

تم توضيح التغييرات في الموجودات غير الملموسة في الجدول أدناه:

بملايين الدولارات الأمريكية	الشهرة	عقود الإدارة	المجموع
الرصيد في 1 يوليو 2018	49	6	55
إضافات خلال السنة	1	-	1
الإطفاء خلال السنة	-	(1)	(1)
الرصيد في 30 يونيو 2019	50	5	55
إضافات خلال السنة (الإيضاح 3)	16	2	18
الإطفاء خلال السنة	-	(2)	(2)
الرصيد في 30 يونيو 2020	66	5	71

16. استثمارات استراتيجية وموجودات غير ملموسة (تتمة)

16 (د) استثمارات استراتيجية أخرى

تمثل الاستثمارات الاستراتيجية الأخرى الأنواع التالية من الاستثمارات المجموعة:

1. استثمارات تم عملها لأسباب استراتيجية؛ و
2. أدوات تم الحصول عليها من بيع الاستثمارات التي تم التخلص منها.

يتم الاحتفاظ بالاستثمارات الاستراتيجية في استثمارات أسهم حقوق الملكية أساساً كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، لم يتم خلال السنة إثبات دخل أرباح أسهم (2019: 0.5 مليون دولار أمريكي) في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر وتم إثبات خسائر بمبلغ وقدره 0.7 مليون دولار أمريكي (2019: 3.5 مليون دولار أمريكي) في الدخل الشامل الآخر. تم خلال السنة إعادة تدوير خسائر بمبلغ وقدره 4.8 مليون دولار أمريكي (2019: لا شيء) إلى الأرباح المبقاة.

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

17. ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى

30 يونيو 2019	30 يونيو 2020	بملايين الدولارات الأمريكية
37	36	ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى
-	99	الحق في استخدام الموجودات
<u>37</u>	<u>135</u>	المجموع

عند تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16، قامت المجموعة بإثبات الحق في استخدام الموجودات بمبلغ وقدره 106 مليون دولار أمريكي، قامت المجموعة بإثبات الحق في استخدام الموجودات في تاريخ بدء عقد الإيجار. يتم قياس الحق في استخدام الموجودات بالتكلفة، محسوماً منها أي استهلاك متراكم وخسائر الاضمحلال، ويتم تعديلها لأي إعادة قياس للالتزامات عقد الإيجار. يتم استهلاك الحق في استخدام الموجودات على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار. خلال السنة، قامت المجموعة بإثبات مصروف استهلاك بمبلغ وقدره 8.7 مليون دولار أمريكي على الحق في استخدام موجوداتها.

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

18. مخصصات الاضمحلال

فيما يلي مخصصات الاضمحلال:

بملايين الدولارات الأمريكية			
الفئات	الرصيد في بداية السنة	المخصص	مبالغ مشطوبة في النهاية*
12 شهراً إلى 30 يونيو 2020			
ذمم مدينة (إيضاح رقم 8)	13	5	(15)
سلف (إيضاح رقم 9)	18	21	(33)
الاستثمارات المشتركة - دين	1	-	-
نقد وإيداعات وأصول سائلة أخرى	0	-	-
المجموع	32	26	(48)

* من ضمن إجمالي المخصص، يتعلق مبلغ وقدره 2.1 مليون دولار أمريكي بموجودات المرحلة 1 ويتعلق مبلغ وقدره 2 مليون دولار أمريكي بموجودات المرحلة 2 ويتعلق مبلغ وقدره 5.7 مليون دولار أمريكي بموجودات المرحلة 3. من ضمن مخصص المرحلة 1 والمرحلة 2 يتعلق مبلغ وقدره 3.3 مليون دولار أمريكي بالسلف. خلال السنة، كان هناك تغير في مخصص الخسارة بمبلغ وقدره 1.4 مليون دولار أمريكي بين موجودات المرحلة 2 إلى المرحلة 3.

بملايين الدولارات الأمريكية

الفئات	الرصيد في بداية السنة	المخصص	مبالغ مشطوبة في النهاية*
12 شهراً إلى 30 يونيو 2019			
ذمم مدينة (إيضاح رقم 8)	12	1	-
سلف (إيضاح رقم 9)	15	3	-
الاستثمارات المشتركة - دين	1	-	-
نقد وإيداعات وأصول سائلة أخرى	0	-	-
المجموع	28	4	-

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

19. ذمم دائنة ومصروفات مستحقة

بملايين الدولارات الأمريكية	
30 يونيو 2019	30 يونيو 2020
13	38
132	90
83	48
7	5
6	5
241	186

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

تتضمن المصروفات المستحقة لتعويضات الموظفين على عنصر الحافز والإبقاء من إجمالي التكاليف المتعلقة بموظفي المجموعة.

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

30 يونيو 2019		30 يونيو 2020		تاريخ الاستحقاق النهائي	بملايين الدولارات الأمريكية
المبالغ القائمة حالياً	الحجم التسهيلي	المبالغ القائمة حالياً	الحجم التسهيلي		
تمويل قصير الأجل					
حسابات تحت الطلب وحسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية					
375	-	-	82*	تحت الطلب	يونيو 2023*
-	-	261	352*	تحت الطلب	يونيو 2024*
375	-	261	350		مارس 2024
مجموع التمويل القصير الأجل					
دين متوسط الأجل					
انتماء متجدد					
-	436	-	82*	تسهيل متجدد مشترك متعدد العملات	يونيو 2023*
-	-	100	352*	تسهيل متجدد مشترك متعدد العملات	يونيو 2024*
-	250	-	350	تسهيل متجدد مشترك بالدولار الأمريكي	مارس 2024
-	-	100	-		
مجموع الدين المتوسط الأجل					
دين طويل الأجل					
سندات خاصة					
332	-	332	-	طرح خاص بقيمة 37 مليار ين ياباني	مارس 2030
50	-	50	-	طرح خاص بقيمة 50 مليون دولار أمريكي	يوليو 2032
تمويل مضمون					
20	-	20	-	اتفاقية إعادة الشراء	أكتوبر 2030
22	-	22	-	اتفاقية إعادة الشراء	أبريل 2031
21	-	21	-	اتفاقية إعادة الشراء	أكتوبر 2031
21	-	21	-	اتفاقية إعادة الشراء	يوليو 2031
466	-	466	-		
-	-	109	-		
10	-	8	-	تعديلات تحويل العملات الأجنبية	
45	-	52	-	تعديلات القيمة العادلة المتعلقة بتحويلات أسعار الفائدة	
(7)	-	(15)	-	تكاليف معاملة الاقتراضات	
889	-	981	-	مجموع التمويل	

* تم خلال شهر يوليو 2020 تمديد تاريخ استحقاق التسهيل (راجع التسهيلات المتوسطة الأجل أدناه)

تمويل قصير الأجل

كما هو موضح عنه في الإيضاح 1، حولت الشركة الأم ترخيصها المصرفي بالجملة إلى شركة قابضة. ونتيجة لذلك، قامت الشركة الأم بتحويل أرصدها المحتفظ بها ضمن حسابات تحت الطلب وحسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية لعملاء الصناديق الائتمانية المختلفة ("الصناديق الائتمانية") الخاضعة لسيطرة أمين مستقل من طرف ثالث، والذي قام بتعيين شركة تابعة لإنفستكوروب لتقديم خدمات الإدارة. باستثناء جزء صغير من حسابات تحت الطلب التي تم الاحتفاظ بها في حساب مصرفي منفصل بموافقة مصرف البحرين المركزي. تم تقديم هذا الجزء الآن ضمن المبالغ المستحقة الدفع الأخرى. بالإضافة إلى ذلك، فقد تم عرض حسابات تحت الطلب وحسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية بشكل منفصل في القائمة الموحدة للمركز المالي كما في 30 يونيو 2019.

تمويل قصير الأجل (تتمة)

وقعت المجموعة خلال السنة على اتفاقية تسهيل قرض لأجل متعدد العملات ومتجدد مع الصناديق الائتمانية. وفقاً لشروط الاتفاقية، يمكن لمجموعة إنفستكوروب سحب الرصيد المتاح بالكامل الموجود في الصندوق الائتماني. قد يختلف الرصيد المتاح الموجود في الصندوق الائتماني من وقت لآخر، وبالتالي سيتغير الرصيد المتاح لمجموعة إنفستكوروب وفقاً لذلك. يسدد المبلغ المسحوب بموجب هذا التسهيل عند الطلب. كما في 30 يونيو 2020، بلغ الرصيد غير المسحوب من الصندوق الائتماني 233 مليون دولار أمريكي.

تسهيلات متوسطة الأجل

تحمل جميع التسهيلات المتوسطة الأجل فائدة بمعدلات عائمة عند سحبها. وتحمل التسهيلات المتجددة معدلات ثابتة لرسوم الارتباطات عند لا يتم سحبها. يخضع التسهيل المتجدد المشترك لبعض البنود العرفية، بما في ذلك الحفاظ على مستويات دنيا معينة من صافي القيمة والعمل بأدنى من الحد الأقصى لمعدل الديون.

قامت المجموعة خلال السنة بتعديل وتمديد أحد التسهيلات الائتمانية المتجددة المستحقة في شهر ديسمبر 2020 مما أدى إلى زيادة حجم التسهيلات من 250 مليون دولار أمريكي إلى 350 مليون دولار أمريكي وتمديد تاريخ الاستحقاق إلى شهر مارس 2024.

كما قامت المجموعة خلال شهر يوليو 2020 بتعديل وتمديد التسهيلات الائتمانية المتجددة الأخرى بقيمة 436 مليون دولار أمريكي المستحقة في شهر مارس 2023 إلى تسهيلات ائتمانية بقيمة 82 مليون دولار أمريكي تستحق في شهر يونيو 2023 وتسهيلاً ائتماني بقيمة 352 مليون دولار أمريكي تستحق في شهر يونيو 2024.

التسهيلات متوسطة الأجل هي جميع الأدوات ذات معدلات فائدة عائمة بمتوسط هامش يزيد عن لايبور بمقدار 275 نقطة أساس .

سندات خاصة

تحمل السندات الطويلة الأجل الصادرة من قبل المجموعة معدلات فائدة ثابتة وتحكمها البنود الواردة في الاتفاقيات المعنية. تتضمن هذه البنود الحفاظ على مستويات دنيا معينة من صافي القيمة والعمل بأدنى من الحد الأقصى لمعدل الديون. إن السندات الخاصة هي أدوات ذات معدل ثابت، ولكن من خلال التحوط تتكبد المجموعة تكلفة فائدة عائمة على هذه السندات مع هامش تزيد عن لايبور بمقدار 100 نقطة أساس إلى 265 نقطة أساس.

تمويل مضمون

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

التزامات عقد الإيجار

عند تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16، قامت المجموعة بإثبات التزامات عقد الإيجار البالغة 108.1 مليون دولار أمريكي، ومن ضمنها مبلغ وقدره 7 مليون دولار أمريكي تم تصنيفه كمبالغ مستحقة الدفع خلال 12 شهراً القادمة مع تصنيف المبالغ المتبقية كمبالغ مستحقة الدفع بعد 12 شهراً. تم توضيح ذلك بمزيد من التفصيل في الإيضاح 31 حول القوائم المالية الموحدة. خلال السنة، قامت المجموعة بإثبات مصروف فائدة بمبلغ وقدره 3.5 مليون دولار أمريكي على مطلوبات عقود الإيجار.

قامت المجموعة بإثبات التزامات عقد الإيجار في تاريخ بدء عقد الإيجار المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات عقد الإيجار التي يتعين سدادها على مدى فترة عقد الإيجار.

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

21. رسوم مؤجلة

30 يونيو 2019	30 يونيو 2020	بملايين الدولارات الأمريكية
61	60	رسوم مؤجلة متعلقة بطرح الاستثمارات
2	2	رسوم مؤجلة متعلقة بالشركات المستثمر فيها
63	62	المجموع

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

خلال السنة المالية الحالية، بلغ الدخل المثبت من خلال إطفاء الرسوم المؤجلة 29.4 مليون دولار أمريكي (2019: 40.6 مليون دولار أمريكي).

22. رأس المال والاحتياطيات

فيما يلي رأس مال الشركة في نهاية السنة:

30 يونيو 2019			30 يونيو 2020			
القيمة	الاسمية	عدد	القيمة	الاسمية	عدد	
بملايين	دولار	الأسهم	بملايين	دولار	الأسهم	
الدولارات	أمريكي	الأمريكية	الدولارات	أمريكي	الأمريكية	
						رأس المال المصرح به
1,000	2.50	400,000,000	1,000	2.50	400,000,000	- أسهم عادية
1,000	1,000	1,000,000	1,000	1,000	1,000,000	- أسهم ممتازة وأسهم أخرى
2,000			2,000			
						رأس المال الصادر
200	2.50	80,000,000	200	2.50	80,000,000	- أسهم عادية
123	1,000	123,239	123	1,000	123,239	- أسهم ممتازة
323			323			

إدارة رأس المال

تحتفظ الشركة بقاعدة رأس مال مدارة بفعالية لتغطية المخاطر الكامنة في الأعمال التجارية (أنظر الإيضاح 27).

احتياطي قانوني

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

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

22. رأس المال والاحتياطيات (تتمة)

احتياطي القيمة العادلة

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

أسهم الخزنة

تم الاحتفاظ بعدد 7,731,712 (30 يونيو 2019: 5,603,338) سهم عادي كأسهم خزنة والتي تتضمن على 54,415 سهم (30 يونيو 2019: 63,329 سهم) تم منحها للموظفين كجزء من المكافآت المؤجلة التي لم يبدأ اكتسابها بعد. تم منح 839,522 سهم (30 يونيو 2019: 1,058,641 سهم) للموظفين والتي بدأ اكتسابها، ولكن لم يتم اكتسابها بالكامل بعد كما في 30 يونيو 2020، ولم يتم احتسابها كأسهم خزنة.

رأس مال الأسهم الممتازة

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

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

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

23. احتياطيات أخرى

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

فيما يلي أدناه التحركات المتعلقة بالاحتياطيات الأخرى:

احتياطي إعادة التقييم على الممتلكات والمعدات	تحوطات التدفقات النقدية	المجموع	بملايين الدولارات الأمريكية
4	(9)	(5)	الرصيد في 30 يونيو 2018
-	0	0	صافي مكسب محقق معاد تدويره إلى قائمة الأرباح أو الخسائر
-	2	2	صافي مكسب غير محقق للسنة
(0)	-	(0)	تحويل الاستهلاك إلى الأرباح المبقة
4	(7)	(3)	الرصيد في 30 يونيو 2019
-	2	2	صافي مكسب محقق معاد تدويره إلى قائمة الأرباح أو الخسائر
-	(4)	(4)	صافي خسارة غير محققة للسنة
(0)	-	(0)	تحويل الاستهلاك إلى الأرباح المبقة
4	(9)	(5)	الرصيد في 30 يونيو 2020

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

24. الأرباح والقيمة الدفترية وأرباح السهم

فيما يلي أرباح السهم للمجموعة للسنة والتوزيعات المقترحة:

2019	2020	
131	(165)	(الخسارة) الربح للسنة (بملايين الدولارات الأمريكية)
(16)	(15)	مخصوماً منه: أرباح الأسهم الممتازة - الموصى بتوزيعها (بملايين الدولارات الأمريكية)
115	(180)	(الخسارة) الربح العائد إلى حملة الأسهم العادية (بملايين الدولارات الأمريكية)
76	70	المتوسط المرجح للأسهم العادية للنصيب الأساسي للسهم العادي في الأرباح (بملايين الدولارات الأمريكية)
1.52	(2.57)	النصيب الأساسي للسهم العادي في الأرباح - على المتوسط المرجح للأسهم (دولار أمريكي)
78	70	المتوسط المرجح للأسهم العادية للنصيب المخفض بالكامل للسهم العادي في الأرباح (بملايين الدولارات الأمريكية)
1.47	(2.57)	النصيب المخفض بالكامل للسهم العادي في الأرباح - على المتوسط المرجح للأسهم المخفضة (دولار أمريكي)
		توزيعات مقترحة:
22	7	أرباح الأسهم العادية (بملايين الدولارات الأمريكية)
16	15	أرباح الأسهم الممتازة (بملايين الدولارات الأمريكية)
38	22	

إن أرباح الأسهم العادية الموصى بتوزيعها بقيمة إسمية قدرها 10 سنوات (2019: 30 سنوات) للسهم مستحقة الدفع فقط على الأسهم الصادرة (باستثناء أسهم الخزانة)، التي يتم الاحتفاظ بها في تاريخ الموافقة على توزيع الأسهم من قبل حملة الأسهم العادية.

تمثل أرباح الأسهم الممتازة الموصى بتوزيعها بقيمة إسمية قدرها 15 مليون دولار أمريكي (2019: 15.6 مليون دولار أمريكي) للسهم أرباح الأسهم السنوية للأسهم الممتازة الصادرة.

يتم احتساب القيمة الدفترية للسهم العادي في تاريخ نهاية السنة بقسمة حقوق حملة الأسهم العادية (باستثناء التغييرات الغير محققة والمتعلقة بتحوطات التدفقات النقدية واحتياطي إعادة التقييم والتوزيعات المقترحة) على عدد الأسهم العادية القائمة في نهاية السنة، (بالأخذ في الاعتبار حصة منفعة الإدارة في جميع الأسهم الصادرة المكتسبة في نهاية السنة). إن القيمة الدفترية للسهم العادي المخفض بالكامل هو 10.07 دولار أمريكي للسهم (30 يونيو 2019: 13.26 دولار أمريكي للسهم).

لم يكن هناك تأثير تخفيض على ربحية السهم للسنة.

25. أدوات مالية مشتقة

تصنف إدارة المجموعة التحوط على فئتين: (أ) تحوطات القيمة العادلة التي تحوط التعرض للتغيرات في القيمة العادلة لموجود أو مطلوب مثبت؛ و(ب) تحوطات التدفقات النقدية التي تحوط التعرض لتغيرات التدفقات النقدية المرتبطة بمخاطرة معينة متعلقة بموجود أو مطلوب مثبت أو بمعاملة متوقع حدوثها.

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

25. أدوات مالية مشتقة (تتمة)

مشتقات أخرى

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

تقييم المشتقات المالية

تقيم المجموعة أغلبية أدواتها المالية المشتقة باستخدام النماذج الداخلية. تستخدم النماذج مدخلات السوق التي يمكن ملاحظتها بما في ذلك منحى سعر الفائدة وكلاً من الأسعار الفورية والأجلة للعملات. تمثل الموجودات والمطلوبات المالية المشتقة المدرجة ضمن المستوى 2 عقود مقايضات أسعار الفائدة ومقايضات مطابقة العملة وعقود العملات الأجلة وعقود الخيارات (أنظر الإيضاح 28). بالنسبة للمشتقات التي لا يتم تقييمها باستخدام النماذج الداخلية، فإن سياسة المجموعة تتمثل في الاعتماد على تقييمات الأطراف الأخرى، إلا أنها تقوم بوضع معايير لها مقابل بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها.

يوضح الجدول أدناه الأدوات المالية المشتقة القائمة للمجموعة:

30 يونيو 2019			30 يونيو 2020			وصف أداة التحوط	بملايين الدولارات الأمريكية
القيمة العادلة	القيمة العادلة	القيمة الاسمية	القيمة العادلة	القيمة العادلة	القيمة الاسمية		
-	5	341	-	8	332	(أ) تحوطات المشتقات	
						مخاطر العملة المحوطة باستخدام عقود الصرف الأجنبي الآجلة	
						1) تحوطات القيمة العادلة	
-			-			تعرضات مدرجة بالميزانية	
(0)	0	44	-	1	53	2) تحوطات التدفقات النقدية	
-	1	46	-	1	45	المعاملات المنتبأ بها	
						قسيمة على دين طويل الأجل	
(0)	6	431	-	10	430	مجموع عقود الصرف الأجنبي الآجلة	
						مخاطر أسعار الفائدة المحوطة باستخدام مقايضات أسعار الفائدة	
-	21	437	-	12	431	1) تحوطات القيمة العادلة - دين ذو معدل ثابت	
(3)	-	25	(6)	-	25	2) تحوطات التدفقات النقدية - دين ذو معدل عائم	
(3)	21	462	(6)	12	456	مجموع عقود تحوطات أسعار الفائدة	
(3)	27	893	(6)	22	886	المجموع - تحوطات المشتقات	
						(ب) مشتقات أخرى	
(11)	11	200	(16)	16	200	مقايضات أسعار الفائدة	
(9)	6	1,457	(4)	4	1,093	عقود صرف أجنبي آجلة	
-	-	-	-	0	33	خيارات العملة	
-	-	-	(0)	3	57	خيارات	
(20)	17	1,657	(20)	23	1,383	المجموع - المشتقات الأخرى	
(23)	44	2,550	(26)	45	2,269	المجموع - الأدوات المالية المشتقة	

* تم تعيين صافي الضمانات المستلمة من قبل المجموعة والبالغ 80.7 مليون دولار أمريكي مقابل القيم العادلة المذكورة أعلاه (30 يونيو 2019: 70.1 مليون دولار أمريكي).

25. أدوات مالية مشتقة (تتمة)

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

المجموع	المبالغ الاعتبارية حسب فترة الاستحقاق				لغاية 3 أشهر	30 يونيو 2020 بملايين الدولارات الأمريكية
	أكثر من 5 سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى 5 سنوات	أكثر من 3 أشهر إلى سنة واحدة	أكثر من		
						مشتقات محتفظ بها كتحوطات القيمة العادلة:
332	-	-	-	332		عقود صرف أجنبي آجلة
431	431	-	-	-		مقايضات أسعار الفائدة
						مشتقات محتفظ بها كتحوطات التدفقات النقدية:
98	-	-	47	51		عقود صرف أجنبي آجلة
25	25	-	-	-		مقايضات أسعار الفائدة
						مشتقات أخرى:
200	50	150	-	-		مقايضات أسعار الفائدة
1,093	-	-	40	1,053		عقود صرف أجنبي آجلة
33	-	-	-	33		مقايضات مطابقة العملة
57	-	19	5	33		خيارات
2,269	506	169	92	1,502		

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

تحوطات القيمة العادلة

بلغت المكاسب الناتجة عن تحوطات القيمة العادلة 22.6 مليون دولار أمريكي خلال السنة المنتهية في 30 يونيو 2020 (2019): خسائر قدرها 28.5 مليون دولار أمريكي) بينما بلغت الخسائر الناتجة عن البنود المحوطة المنسوبة إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر صرف العملات الأجنبية 25.1 مليون دولار أمريكي (2019): مكاسب قدرها 30.5 مليون دولار أمريكي). يتم تضمين هذه المكاسب والخسائر في دخل الخزائنة ودخل الموجودات الأخرى أو مصروفات الفوائد في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر، حسب مقتضى الحال. بالإضافة إلى ذلك، خلال السنة المالية الحالية، كان هناك خسارة قدرها 2.5 مليون دولار أمريكي (2019): 1.9 مليون دولار أمريكي) على الأدوات المالية المشتقة المصنفة كمشتقات أخرى.

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

25. أدوات مالية مشتقة (تتمة)

التدفقات النقدية غير المخصصة لبنود التحوطات المتوقعة

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

المجموع	أكثر من 5 سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى 5 سنوات	أكثر من 3 أشهر إلى سنة واحدة	لغاية 3 أشهر	30 يونيو 2020 بملايين الدولارات الأمريكية
					مخاطر العملة*
(120)	(60)	(48)	(6)	(6)	قسمة على دين طويل الأجل
(9)	-	-	(9)	-	مصروفات تشغيلية
36	-	-	30	6	دخل الرسوم
					مخاطر أسعار الفائدة*
(51)	(31)	(16)	(2)	(2)	فائدة على المطلوبات
(144)	(91)	(64)	13	(2)	

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

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

بلغ الجزء غير الفعال لتحوطات التدفقات النقدية المعاد تدويرها من حقوق الملكية إلى القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر للسنة المنتهية 30 يونيو 2020 مكسب قدره 1.8 مليون دولار أمريكي (2019: خسارة قدرها 0.1 مليون دولار أمريكي).

26. ارتباطات والتزامات محتملة

30 يونيو 2019	30 يونيو 2020	بملايين الدولارات الأمريكية
64	155	ارتباطات استثمارية في الصناديق والاستثمارات المشتركة
78	-	ارتباطات استثمارية للاقتناءات الاستراتيجية (إيضاح 3) عقود التأجير التشغيلية غير قابلة للنقض: خلال سنة واحدة من 1 سنة إلى 5 سنوات أكثر من 5 سنوات
10	0	
39	0	
49	-	
98	0	مجموع عقود التأجير التشغيلية غير قابلة للنقض
21	22	ضمانات وإعتمادات مستندية صادرة لأطراف ثالثة

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

تتعلق عقود التأجير التشغيلية غير القابلة للإلغاء بارتباطات المجموعة المتعلقة بمباني مكاتبها في نيويورك ولندن والرياض وأبوظبي وسنغافورة وقطر والهند. تحدد المجموعة مدة الإيجار على أنها مدة إيجار غير القابلة للإلغاء، بالإضافة إلى أي فترات يغطيها خيار تمديد عقد الإيجار، إذا كان هناك تأكيد معقول بأن يتم ممارسة هذا الخيار. قبل تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16، صنفت المجموعة كل عقد من عقود إيجارها على أنه عقد إيجار تشغيلي. عند تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16، طبقت المجموعة نهجاً موحداً لإثبات وقياس جميع عقود الإيجار (باستثناء عقود الإيجار القصيرة الأجل) وقامت بإثبات الحق في استخدام الموجودات لعقود الإيجار تلك. طبقت المجموعة الوسيلة العملية لعقود الإيجار قصيرة الأجل منذ تاريخ التطبيق المبدئي للمعيار (راجع الإيضاح 31).

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

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

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

تشكل إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من عملية اتخاذ القرار في شركات المجموعة. تشرف لجنة الإدارة المالية والمخاطر على أنشطة إدارة مخاطر المجموعة، وتحدد بيان مخاطر المجموعة على مستوى المؤسسة بالكامل. تضم لجنة الإدارة المالية والمخاطر عدداً من كبار مسؤولي الإدارة من جميع الأقسام الرئيسية في المجموعة.

يتمثل الهدف الأساسي لإدارة مخاطر المجموعة في دعم أهداف أعمالها برأس مال اقتصادي كافي. تستخدم المجموعة نماذج المخاطر لتحديد رأس المال اللازم لتغطية الخسائر الغير متوقعة من الاستثمارات أو المخاطر الأخرى. يعرف مبلغ رأس المال برأس المال الاقتصادي. يتم تحديد متطلبات رأس المال الاقتصادي لكل قطاع من قطاعات الأعمال على مدى سنة واحدة وبعد ذلك يتم تجميعها لتحديد إجمالي رأس المال الاقتصادي. ومن ثم يتم فحص إجمالي رأس المال الاقتصادي بموجب أسلوب القيمة المعرضة للمخاطر الديناميكية. يتم حساب القيمة المعرضة للمخاطر الديناميكية باستخدام فترة قبض لمدة خمس سنوات بمستوى ثقة يبلغ 99% وإثبات مزايا التنويع لكل فئة من فئات الموجودات.

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

فيما يلي أدناه توضيح للمخاطر الرئيسية المرتبطة بأعمال المجموعة وعمليات إدارة المخاطر ذات الصلة:

(1) مخاطر انتمان الطرف الآخر

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

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

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

2. إدارة المخاطر (تتمة)

(1) مخاطر ائتمان الطرف الآخر (تتمة)

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

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

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

فيما يلي ملخص لفئات التصنيف الداخلية:

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

معياري 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. خلال السنة الحالية والسابقة، لم تتم إعادة هيكلة أي من السلف (راجع إيضاح 9).

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

الحد الأقصى لمخاطر الائتمان (أ+ب+ج+د)	مخصصات (د)	فات موعد استحقاقها ولكنها غير مضمولة		لم يحين موعد استحقاقها وغير مضمولة		30 يونيو 2020 بملايين الدولارات الأمريكية
		مضمولة (ج) المرحلة 3	(ب) المرحلة 2	المرحلة 1		
				عالي	معياري أساسي	
309	(0)	-	-	82	227	أموال قصيرة الأجل وإيداعات وأصول سائلة أخرى
45	-	-	-	20	25	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
242	(3)	2	108	135	-	ذمم مدينة
158	(6)	6	-	158	-	سلف
317	(1)	-	-	318	-	استثمارات مشتركة - دين
22	-	-	-	22	-	ضمانات
1,093	(10)	8	108	735	252	المجموع
390	(0)	-	-	212	178	أموال قصيرة الأجل وإيداعات وأصول سائلة أخرى
44	-	-	-	24	20	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
325	(13)	12	143	183	-	ذمم مدينة
82	(18)	15	-	85	-	سلف
332	(1)	-	-	333	-	استثمارات مشتركة - دين
21	-	-	-	21	-	ضمانات
1,194	(32)	27	143	858	198	المجموع

27. إدارة المخاطر (تتمة)

(1) مخاطر انتمان الطرف الآخر (تتمة)

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

30 يونيو 2019	30 يونيو 2020	بملايين الدولارات الأمريكية
42	14	لغاية شهر واحد
15	33	أكثر من شهر واحد لغاية 3 أشهر
10	40	أكثر من 3 أشهر لغاية 6 أشهر
76	21	أكثر من 6 أشهر
143	108	المجموع

تتعلق الموجودات المالية التي فات موعد استحقاقها ولكنها غير مضمحلة بالأساس بالاكتتابات المستحقة القبض من العملاء. إن هذه الموجودات مضمونة من قبل جميع الموجودات الأخرى المدارة بالنيابة عن هؤلاء العملاء. يتم إعادة تقييم هذه الضمانات من وقت لآخر بنفس طريقة التعرضات الاستثمارية للمجموعة. بلغت القيمة العادلة للضمانات التي تحتفظ بها المجموعة والمتعلقة بالموجودات المالية التي فات موعد استحقاقها ولكنها غير مضمحلة 891.4 مليون دولار أمريكي كما في 30 يونيو 2020 (30 يونيو 2019: 827.7 مليون دولار أمريكي).

إن توزيع المخصصات حسب الإقليم الجغرافي والقطاع الصناعي هو كالاتي:

30 يونيو 2019	30 يونيو 2020	بملايين الدولارات الأمريكية
		الإقليم الجغرافي
28	2	أمريكا الشمالية
1	5	أوروبا
3	3	أخرى
32	10	المجموع

30 يونيو 2019	30 يونيو 2020	بملايين الدولارات الأمريكية
		القطاع الصناعي
7	3	مصرفي ومالي
2	1	منتجات استهلاكية
19	3	عقاري
1	1	تكنولوجيا واتصالات
-	2	خدمات صناعية
3	0	رعاية صحية
32	10	المجموع

27. إدارة المخاطر (تتمة)

(1) مخاطر انتمان الطرف الآخر (تتمة)

التورق

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

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

2) قياس المخاطر الائتمانية

الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية

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

وكإجراء عملي، تقدم المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 9 تبسيطاً تشغيلياً للمخاطر الائتمانية المنخفضة إذا كانت الأدوات المالية لديها مخاطر ائتمانية منخفضة. أي تصنيف ائتماني بدرجة الاستثمار، يسمح للمؤسسة أن تفترض في تاريخ إعداد التقارير المالية عدم حدوث زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية.

تعتبر المجموعة أن الأدوات المالية ذات تصنيف خارجي من "درجة الاستثمار". على أنها مخاطر ائتمانية منخفضة بالنسبة لمحفظه الأصول السائلة قصيرة الأجل:

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

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

تقيس المجموعة المخاطر الائتمانية باستخدام احتمالية حدوث التعثر في السداد وقيمة التعرض عند التعثر في السداد والخسارة في حالة التعثر في السداد. تمثل احتمالية 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 لمحفظه الأصول السائلة قصيرة الأجل، تستخدم الدرجات الائتمانية لوكالة التصنيف الخارجية. يتم مراقبة وتحديث هذه الدرجات الصادرة باستمرار. يتم تحديد احتمالية حدوث التعثر في السداد المرتبطة بكل درجة على أساس معدلات التعثر في السداد المتحققة على مدى فترة 12 شهراً، كما تم إصدارها من قبل وكالات التصنيف، بعد تعديل معلومات النظرة المستقبلية للاقتصاد الكلي.

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

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

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

27. إدارة المخاطر (تتمة)

3) 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. ولتخفيف هذه المخاطر، قامت المجموعة 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 المجلس والإدارة العليا. تهدف إدارة السيولة إلى ترتيب مصادر تمويل متنوعة والحفاظ على فترات استحقاقات مناسبة ومتنوعة للدين. تدير المجموعة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار ومراقبة السيولة على أساس يومي.

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

المجموع	بنود غير نقدية	أكثر من 10 سنوات إلى سنة 20	أكثر من 5 سنوات إلى 10 سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى 5 سنوات	المجموع الجزئي إلى سنة واحدة	أكثر من 3 أشهر إلى سنة واحدة	لغاية 3 أشهر	30 يونيو 2020 بملايين الدولارات الأمريكية
الموجودات								
الموجودات المالية								
309	-	44	-	-	265	-	265	نقد وإيداعات وأصول سائلة أخرى
45	-	12	28	0	5	0	5	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
242	-	-	-	71	171	4	167	ذمم مدينة
158	-	-	-	80	78	56	22	سلف
192	-	-	-	-	192	-	192	استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة
استثمارات مشتركة								
339	-	-	-	339	-	-	-	استثمارات الملكية الخاصة
317	-	-	165	112	40	33	7	استثمارات إدارة الائتمان
81	-	-	-	14	67	44	23	استثمارات العائد المطلق
71	-	-	-	71	-	-	-	استثمارات عقارية
2	-	-	-	2	-	-	-	استثمارات في رأس المال الأجنبي
118	-	118	-	-	-	-	-	استثمارات استراتيجية (باستثناء الموجودات غير الملموسة)
1,874	-	174	193	689	818	137	681	مجموع الموجودات المالية
الموجودات غير المالية								
43	43	-	-	-	-	-	-	مبالغ مدفوعة مقدماً
135	135	-	-	-	-	-	-	ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى
71	71	-	-	-	-	-	-	موجودات غير ملموسة
2,123	249	174	193	689	818	137	681	مجموع الموجودات
المطلوبات								
المطلوبات المالية								
186	-	-	-	-	186	17	169	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة
26	-	15	6	1	4	0	4	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
981	-	137	458	248	138	74	64	تمويل
1,193	-	152	464	249	328	91	237	مجموع المطلوبات المالية
المطلوبات غير المالية								
62	62	-	-	-	-	-	-	رسوم مؤجلة
1,255	62	152	464	249	328	91	237	مجموع المطلوبات
868	187	22	(271)	440	490	46	444	صافي الفجوة
	868	681	659	930	490	490	444	فجوة السيولة المتركمة

3) تمويل مخاطر السيولة (تتمة)

المجموع	بنود غير نقدية	أكثر من 10 سنوات إلى 20 سنة	أكثر من 5 سنوات إلى 10 سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى 5 سنوات	المجموع الجزئي إلى سنة واحدة	أكثر من 3 أشهر إلى سنة واحدة	لغاية 3 أشهر	30 يونيو 2019 بملايين الدولارات الأمريكية
								الموجودات
								الموجودات المالية
390	-	-	-	-	390	10	380	نقد وإيداعات وأصول سائلة أخرى
44	-	38	1	-	5	-	5	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
325	-	-	-	107	218	10	208	ذمم مدينة
82	-	-	-	57	25	13	12	سلف
334	-	-	-	-	334	-	334	استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة
38	-	38	-	-	-	-	-	استثمار في شركة زميلة
-	-	-	-	-	-	-	-	استثمارات مشتركة
505	-	-	-	432	73	73	-	استثمارات الملكية الخاصة
332	-	-	175	132	25	19	6	استثمارات إدارة الائتمان
112	-	-	-	36	76	49	27	استثمارات العائد المطلق
68	-	-	-	68	-	-	-	استثمارات عقارية
2,230	-	76	176	832	1,146	174	972	مجموع الموجودات المالية
								الموجودات غير المالية
39	39	-	-	-	-	-	-	مبالغ مدفوعة مقدماً
37	37	-	-	-	-	-	-	ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى
55	55	-	-	-	-	-	-	موجودات غير ملموسة
2,361	131	76	176	832	1,146	174	972	مجموع الموجودات المطلوبة
								المطلوبات المالية
202	-	-	-	18	184	22	162	ذمم دائنة ومصروفات مستحقة
23	-	11	3	-	9	-	9	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
928	-	434	84	217	193	34	159	تمويل
1,153	-	445	87	235	386	56	330	مجموع المطلوبات المالية
								المطلوبات غير المالية
63	63	-	-	-	-	-	-	رسوم مؤجلة
1,216	63	445	87	235	386	56	330	مجموع المطلوبات
1,145	68	(369)	89	597	760	118	642	صافي الفجوة
	1,145	1,077	1,446	1,357	760	760	642	فجوة السيولة المتراكمة

3 تمويل مخاطر السيولة (تتمة)

الاستحقاق التعاقدى للمطلوبات المالية على أسس غير مخصومة

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

30 يونيو 2020 بملايين الدولارات الأمريكية	لغاية 3 أشهر	أكثر من 3 أشهر إلى سنة واحدة	أكثر من سنة واحدة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات إلى 10 سنوات	أكثر من 10 سنوات إلى 20 سنة	المجموع
المطلوبات المالية	169	17	-	-	-	186
ذمم دائنة ومصروفات مستحقة تمويل	273	22	226	515	150	1,186
	442	39	226	515	150	1,372
المشتقات:						
عقود يتم تسويتها على أساس إجمالي:	1,366	41	33	-	-	1,440
المبالغ التعاقدية المستحقة الدفع	(1,375)	(41)	(33)	-	-	(1,449)
المبالغ التعاقدية المستحقة القبض						
عقود يتم تسويتها على أساس صافي:	(4)	(5)	(37)	(42)	(3)	(91)
المبالغ التعاقدية المستحقة الدفع (القبض)						
ارتباطات	78	7	38	22	10	155
ضمانات	-	-	22	-	-	22
مجموع المطلوبات المالية غير المخصومة	507	41	249	495	157	1,449

30 يونيو 2019 بملايين الدولارات الأمريكية	لغاية 3 أشهر	أكثر من 3 أشهر إلى سنة واحدة	أكثر من سنة واحدة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات إلى 10 سنوات	أكثر من 10 سنوات إلى 20 سنة	المجموع
المطلوبات المالية	162	22	18	-	-	202
ذمم دائنة ومصروفات مستحقة تمويل	161	55	303	98	493	1,110
	323	77	321	98	493	1,321
المشتقات:						
عقود يتم تسويتها على أساس إجمالي:	1,755	40	-	-	-	1,795
المبالغ التعاقدية المستحقة الدفع	(1,756)	(40)	-	-	-	(1,796)
المبالغ التعاقدية المستحقة القبض						
عقود يتم تسويتها على أساس صافي:	(4)	(4)	(36)	(38)	(8)	(90)
المبالغ التعاقدية المستحقة الدفع (القبض)						
ارتباطات	120	11	59	35	15	240
ضمانات	-	-	-	21	-	21
مجموع المطلوبات المالية غير المخصومة	438	84	344	116	500	1,482

4 مخاطر التركيز

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

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

30 يونيو 2019			30 يونيو 2020			بملايين الدولارات الأمريكية
بنود غير مدرجة	بالميزانية	موجودات	بنود غير مدرجة	بالميزانية	موجودات	
مجموع تعرضات مخاطر الائتمان	معرضة لمخاطر الائتمان	معرضة لمخاطر الائتمان	مجموع تعرضات مخاطر الائتمان	معرضة لمخاطر الائتمان	معرضة لمخاطر الائتمان	
الإقليم الجغرافي						
462	21	441	396	22	374	أمريكا الشمالية
529	-	529	609	-	609	أوروبا
195	-	195	75	-	75	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا*
8	-	8	13	-	13	آسيا
1,194	21	1,173	1,093	22	1,071	المجموع
* متضمنة تركيا						
القطاع الصناعي						
821	-	821	716	-	716	مصرفي ومالي
-	-	-	32	-	32	التوزيع
56	21	35	70	22	48	منتجات استهلاكية
0	-	0	2	-	2	خدمات المستهلك
75	-	75	21	-	21	رعاية صحية
31	-	31	32	-	32	خدمات صناعية / خدمات الأعمال
14	-	14	14	-	14	منتجات صناعية
127	-	127	60	-	60	عقاري
43	-	43	138	-	138	تكنولوجيا واتصالات
27	-	27	8	-	8	أخرى
1,194	21	1,173	1,093	22	1,071	المجموع

27. إدارة المخاطر (تمة)

5) 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 المشتركة في استثمارات العائد المطلق واستثمارات الملكية الخاصة واستثمارات رأس المال الاستراتيجي والاستثمارات الاستراتيجية واستثمارات إدارة الائتمان والاستثمارات العقارية وكذلك تمويل ديونها. ولغرض إدارة مخاطر أسعار السوق، قامت المجموعة بوضع إجراءات وحدود مناسبة وافق عليها مجلس الإدارة.

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.

5) (أ) مخاطر العملات الأجنبية

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

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

30 يونيو 2019		30 يونيو 2020		بملايين الدولارات الأمريكية
صافي التعرضات المحوطة	صافي التعرضات غير المحوطة	صافي التعرضات المحوطة	صافي التعرضات غير المحوطة	
23	-	(2)	18	دينار بحريني*
0	-	(12)	83	ريال سعودي*
0	50	0	224	يورو
0	19	0	13	جنيه إسترليني
(0)	25	0	41	فرنك سويسري
0	(344)	0	(344)	ين ياباني
-	-	(0)	98	كرونا سويدية
-	-	0	4	كرونا نرويجية
23	(250)	(14)	137	

* معدل صرف العملات الأجنبية حالياً مثبت مقابل الدولار الأمريكي.

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

27. إدارة المخاطر (تتمة)

(5) مخاطر أسعار السوق (تتمة)

(5) (أ) مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

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

2019	2020	بملايين الدولارات الأمريكية
8	9	متوسط القيمة المعرضة لمخاطر صرف العملات الأجنبية
4	13	القيمة المعرضة لمخاطر صرف العملات الأجنبية في نهاية السنة
46	46	الحد الأقصى للقيمة المعرضة لمخاطر صرف العملات الأجنبية
3	4	الحد الأدنى للقيمة المعرضة لمخاطر صرف العملات الأجنبية

بلغت الخسارة الناتجة عن صرف العملات الأجنبية المثبتة في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر نتيجة للمراكز غير المحوطة وتكاليف التحوط مقابل مخاطر صرف العملات الأجنبية 2.4 مليون دولار أمريكي (2019: 1.9 مليون دولار أمريكي).

(5) (ب) مخاطر أسعار الفائدة

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

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

- استثمارات إدارة الائتمان البالغة 317 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 332 مليون دولار أمريكي) والتي تكتسب فائدة بمعدل فعلي يتراوح بين 2.7% إلى 18% (30 يونيو 2019: من 2.7% إلى 15.7%) سنوياً.

تقوم المجموعة حالياً بتقييم تأثير التحول بعيداً عن لايبور على القوائم المالية الموحدة.

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

27. إدارة المخاطر (تتمة)

(5) مخاطر أسعار السوق (تتمة)

(5) (ب) مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

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

الحساسية إلى الربح / (الخسارة)		الحساسية إلى الربح / (الخسارة)		بملايين الدولارات الأمريكية العملة
بمقدار - 200 نقطة أساسية	بمقدار + 200 نقطة أساسية	بمقدار - 200 نقطة أساسية	بمقدار + 200 نقطة أساسية	
30 يونيو 2020				
1	(9)	0	(0)	يورو
0	(0)	-	0	جنيه إسترليني
-	0	2	(2)	ين ياباني
2	(2)	0	(3)	دولار أمريكي
0	(3)	3	(14)	أخرى
3	(14)			المجموع

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

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

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

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

27. إدارة المخاطر (تتمة)

(6) المخاطر التشغيلية

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

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

تطبيق إنفستكوروب طريقة المؤشر الأساسي لقياس المخاطر التشغيلية وكما تقوم بتنفيذ إطار عمل لإدارة المخاطر التشغيلية المعتمد من قبل مجلس الإدارة. وبموجب طريقة المؤشر الأساسي، يتم احتساب المخاطر التشغيلية بالأخذ في الاعتبار متوسط إجمالي دخل إنفستكوروب على مدى السنتين الماليتين السابقتين والسنة المالية الحالية ومضاعفته بمعامل ألفا الثابت الذي تم تحديده بنسبة (15%). يتكون إطار عمل إدارة المخاطر التشغيلية مما يلي: (1) "رقابة المخاطر والتقييم الذاتي": التقييم الذاتي للمخاطر التشغيلية من خلال تنفيذ العمليات التجارية الرئيسية من البداية إلى النهاية، (2) تقييم مدى كفاية عملية الرقابة الحالية، (3) تطبيق تعديلات على الرقابة للحد من المخاطر التشغيلية وتحديد المخاطر المتبقية و(4) مراقبة وتقديم تقارير بشأن أحداث المخاطر التشغيلية للإدارة العليا والمجلس.

28. القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

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

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

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

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

تنشأ تعديلات القيمة العادلة من إعادة قياس المطلوبات التي تم تحوطها والاستثمارات والمشتقات.

ومع ذلك، فإن المبلغ الفعلي الذي 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 المدرجة لالتزامات القروض المضمونة للاستثمارات المشتركة 136.8 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 189.3 مليون دولار أمريكي) مقارنة بقيمة مدرجة قدرها 137.4 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 183.2 مليون دولار أمريكي). تستند القيمة العادلة لالتزامات القروض المضمونة للاستثمارات المشتركة على المدخلات المقدمة من أطراف ثالثة مستقلة بما في ذلك أسعار عروض السماسرة، وتقع ضمن المستوى 3 من إفصاح التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. بلغت القيمة العادلة للدين المتوسط والطويل الأجل 425.4 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 431.0 مليون دولار أمريكي) مقارنة بقيمة مدرجة قدرها 510.8 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 513.7 مليون دولار أمريكي). وتستند القيمة العادلة للدين المتوسط والطويل الأجل على مدخلات من بنوك جهات خارجية، وتقع ضمن المستوى 3 للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة الموضحة أدناه.

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

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

خلال السنة المالية الحالية، لم يكن هناك تحويل من المستوى 3 إلى المستوى 1 (2019: لا شيء) ضمن الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة. بموجب استثمارات العائد المطلق، يشتمل التعرض البالغ 5.6 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 8.0 مليون دولار أمريكي) على مجموعة صغيرة من الاستثمارات الإضافية غير السائلة التي تم تصنيفها ضمن المستوى 3. بلغت تغيرات القيمة العادلة للسنة حتى تاريخه على تعرض استثمارات العائد المطلق تلك خساره قدرها 1.2 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: مكسب قدره 0.2 مليون دولار أمريكي) وبلغ صافي المبالغ المستردة 1.1 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 0.7 مليون دولار أمريكي).

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

28. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

تستند القيم العادلة للموجودات المالية المتداولة في الأسواق النشطة على أسعار السوق المسعرة أو الأسعار المقدمة من قبل التجار. بالنسبة لجميع الأدوات المالية الأخرى، تقوم المجموعة بتحديد القيم العادلة باستخدام تقنيات التقييم الأخرى التي تم توضيحها في الإيضاحات 11 و12 و13 و14 و15 و16 و25 حول القوائم المالية.

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

30 يونيو 2020			
بملايين الدولارات الأمريكية			
المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1
الموجودات المالية			
132	-	-	132
45	-	45	-
339	335	-	4
180	180	-	-
81	6	75	-
71	71	-	-
2	2	-	-
44	44	-	-
74	74	-	-
192	192	-	-
1,160	904	120	136
مجموع الموجودات المالية			
المطلوبات المالية			
26	-	26	-
26	-	26	-
مجموع المطلوبات المالية			

* سيكون التأثير على القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر نتيجة للتغير في المضاعف بمقدار 0.5 مرات على الاستثمار في الشركة الزميلة مبلغ وقدره 1.4 مليون دولار أمريكي. وعلاوة على ذلك، سيكون التأثير على القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر نتيجة للتغير في المضاعف بمقدار 0.5 مرات على الاستثمار الاستراتيجية الأخرى مبلغ وقدره 0.6 مليون دولار أمريكي.

** تم إيداع الاستثمارات المكتتب بها والبالغة 278 مليون دولار أمريكي لدى العملاء خلال السنة. لم يتم إثبات تغيرات القيمة العادلة على الاستثمارات المكتتب بها خلال السنة.

30 يونيو 2019			
بملايين الدولارات الأمريكية			
المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1
الموجودات المالية			
44	-	44	-
491	486	-	5
149	149	-	-
112	8	104	-
68	68	-	-
38	38	-	-
14	14	-	-
334	334	-	-
1,250	1,097	148	5
مجموع الموجودات المالية			
المطلوبات المالية			
23	-	23	-
القيمة العادلة السالبة للمشتقات			

* سيكون التأثير على القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر نتيجة للتغير في المضاعف بمقدار 0.5 مرات على الاستثمار في الشركة الزميلة مبلغ وقدره 1.1 مليون دولار أمريكي.

** تم إيداع الاستثمارات المكتتب بها والبالغة 408 مليون دولار أمريكي لدى العملاء خلال السنة. يتم إثبات مكسب القيمة العادلة البالغ 3.1 مليون دولار أمريكي على الاستثمارات المكتتب بها خلال السنة.

إنفستكورب

القوائم المالية الموحدة

28. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمه)

فيما يلي أدناه تسوية للمبالغ الافتتاحية والختامية للاستثمارات المشتركة للمستوى 3 في استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية واستثمارات إدارة الائتمان واستثمارات رأس المال الاستراتيجي واستثمار في شركات زميلة ومشاريع مشتركة واستثمارات استراتيجية أخرى:

30 يونيو 2020 بملايين الدولارات الأمريكية	في البيدائية	صافي اقتناءات جديدة *	تغيرات القيمة العادلة **	تغيرات متعلقة بالببيع	تغيرات أخرى ***	في النهائية
استثمارات الملكية الخاصة المشتركة	486	62	(126)	(103)	16	335
استثمارات إدارة الائتمان المشتركة	149	64	(26)	(6)	(1)	180
استثمارات عقارية مشتركة	68	26	14	(38)	1	71
استثمارات في رأس المال الاستراتيجي	-	2	0	-	-	2
استثمار في شركات زميلة ومشاريع مشتركة	38	3	1	-	2	44
استثمارات استراتيجية أخرى	14	100	(28)	(9)	(3)	74
المجموع	755	257	(165)	(156)	15	706

* تتضمن على استثمار في الملكية الخاصة واستثمارات عقارية بقيمة 34.7 مليون دولار أمريكي وبقيمة 14.4 مليون دولار أمريكي التي تم تحويلها من استثمارات مكتب بها إلى استثمارات مشتركة.
** تتضمن خسارة القيمة العادلة على مبلغ وقدره 31.9 مليون دولار أمريكي لاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر وخسارة القيمة العادلة غير المحققة البالغة 154.5 مليون دولار أمريكي على الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.
*** تتضمن التغيرات الأخرى على إضافات التمويل وتعديلات تحويل العملات الأجنبية وتعويضات مكافأة الموظفين المؤجلة.

30 يونيو 2019 بملايين الدولارات الأمريكية	في البيدائية	صافي اقتناءات جديدة *	تغيرات القيمة العادلة **	تغيرات متعلقة بالببيع	تغيرات أخرى ***	في النهائية
استثمارات الملكية الخاصة المشتركة	605	106	8	(236)	3	486
استثمارات إدارة الائتمان المشتركة	65	97	(7)	(5)	(1)	149
استثمارات عقارية مشتركة	74	24	(4)	(25)	(1)	68
استثمار في شركات زميلة ومشاريع مشتركة	0	32	5	0	1	38
استثمارات استراتيجية أخرى	21	-	(3)	(4)	-	14
المجموع	765	259	(1)	(270)	2	755

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

29. تعويضات الموظفين

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

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

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

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

29. تعويضات الموظفين (تمة)

برامج المشاركة في أرباح الاستثمارات

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

برامج المشاركة في الاستثمارات

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

بموجب برامج بعض الاستثمارات المشتركة المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل، تقوم المجموعة، بتقديم التمويل بأسعار السوق إلى الموظفين المؤهلين أو بالنيابة عنهم، للاستثمار في هذه البرامج على أساس الإقراض. إن مستويات الإقراض تختلف من منتج إلى آخر ومن برنامج إلى آخر. وقد بلغ المبلغ الإجمالي المتبقي للتمويل المقدم إلى الموظفين أو بالنيابة عنهم 3.4 مليون دولار أمريكي كما في 30 يونيو 2020 (30 يونيو 2019: 15.9 مليون دولار أمريكي).

إن جزء من المكافآت المؤجلة الممنوحة للموظفين المؤهلين هي أيضاً على هيئة تعرضات للاستثمارات المشتركة. هذه المكافآت لديها شروط اكتساب مختلفة وهي غير قابلة للتحويل. تم احتساب مصروفات بقيمة 14.0 مليون دولار أمريكي (2019: 12.9 مليون دولار أمريكي) من قبل المجموعة بناءً على أفضل تقدير من الإدارة للمكافآت التي من المتوقع اكتسابها.

برامج مرتبطة بأسهم الموظفين

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

يتم منح أسهم شركة أسهم SIPCO أو أسهم SIPCO الوهمية أو أسهم SIPCO المرتبطة بالأداء للموظفين بقيمتها العادلة في تاريخ المنح. يتم تقدير القيمة العادلة لأسهم SIPCO لأغراض البرنامج مع الأخذ بعين الاعتبار عدم قابليتها للتحويل والطبيعة غير المباشرة لملكية المنفعة الضمنية. بلغت قيمة أسهم SIPCO الممنوحة خلال السنة 21.6 مليون دولار أمريكي (2019: 20.1 مليون دولار أمريكي). يختلف تاريخ بدء وانتهاء فترة الاكتساب لكل منحة من برنامج إلى آخر ويعتمد على الاستمرار في العمل (ما لم يتم إنهاء العمل نتيجة للوفاة أو العجز أو التقاعد) وكذلك استيفاء بعض شروط الأداء. يقدر تحديد مبلغ المصروفات التي سيتم إثباتها كمصروفات تعويض في أي سنة بناءً على نموذج يأخذ بعين الاعتبار الاحتمالية المرجحة لاستحقاق الأسهم بالقيمة العادلة في تاريخ المنح باستخدام النمط التاريخي لمدة خدمة الموظف. ويتم تحديث هذه التقديرات بانتظام بناءً على المعلومات الفعلية.

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

29. تعويضات الموظفين (تتمة)

برامج مرتبطة بأسهم للموظفين (تتمة)

تم احتساب مصروفات بمبلغ وقدره 17.2 مليون دولار أمريكي (2019: 12.8 مليون دولار أمريكي) من قبل المجموعة بناءً على أفضل تقديرات للإدارة لعدد الأسهم التي من المتوقع اكتسابها. بلغت قيمة الأسهم المكتسبة خلال السنة بتاريخ المنح 26.8 مليون دولار أمريكي (2019: 19.0 مليون دولار أمريكي). وفيما يلي تفاصيل الأسهم الممنوحة والمكتسبة والمنتازل عنها خلال السنة:

2019	2020	عدد الأسهم
1,768,622	1,638,163	الممنوحة خلال السنة
1,794,959	2,245,992	المكتسبة خلال السنة
219,785	191,621	المنتازل عنها خلال السنة

بلغت القيمة العادلة للأسهم الممنوحة خلال السنة 21.7 مليون دولار أمريكي (2019: 21.5 مليون دولار). بلغت القيمة العادلة للأسهم المنتازل عنها خلال السنة 2.5 مليون دولار (2019: 2.7 مليون دولار أمريكي).

30. معاملات الطرف ذوي العلاقة

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

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

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

بالإضافة إلى التعويضات والمكافآت للموظفين المفصح عنها في الإيضاح رقم 29، فإن الدخل المكتسب والمصروفات المتكبدة فيما يتعلق بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمتضمنة في هذه القوائم المالية الموحدة هي كما يلي:

30 يونيو 2019	30 يونيو 2020	بملايين الدولارات الأمريكية
134	135	رسوم الموجودات المدارة
149	75	رسوم الصفقات
32	39	دخل الموجودات
(4)	0	مصروفات الفوائد
(1)	(2)	مصروفات تشغيلية
(2)	(1)	مصروفات تشغيلية
		شركات مستثمر فيها وشركات استثمارية قابضة
		شركات مستثمر فيها وشركات استثمارية قابضة
		شركات مستثمر فيها
		شركات استثمارية قابضة
		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
		رسوم مهنية

من ضمن تعويضات الموظفين للسنة الموضحة في الإيضاح 29 والموجودات المذكورة أعلاه، مبلغ وقدره 60.6 مليون دولار أمريكي (2019: 70.4 مليون دولار أمريكي) عائد إلى الإدارة العليا. ومن ضمن المكافآت المذكورة أعلاه للإدارة العليا مبلغ وقدره 39.5 مليون دولار أمريكي (2019: 49.6 مليون دولار أمريكي) هي على هيئة رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل.

إنفستكوروب

القوائم المالية الموحدة

30. معاملات الطرف ذوي العلاقة (تتمة)

بالإضافة إلى التعويضات والمكافآت للموظفين المفصّل عنها في الإيضاح 29، فإن أرصدة الأطراف ذات العلاقة المتضمنة في هذه القوائم المالية الموحدة هي كالآتي:

30 يونيو 2019			30 يونيو 2020			بملايين الدولارات الأمريكية
بنود غير مدرجة	مطلوبات	موجودات	بنود غير مدرجة	مطلوبات	موجودات	
-	-	1,012	-	-	810	الأرصدة القائمة
-	-	334	-	-	192	استثمارات مشتركة
-	-	38	-	-	71	استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة
-	12	9	-	-	10	استثمارات استراتيجية
21	2	59	22	2	61	مساهمين استراتيجيين
64	117	100	155	0	185	شركات مستثمر فيها
-	131	-	-	261	-	شركات استثمارية قابضة
-	8	0	-	2	-	تمويل
85	270	1,562	177	265	1,329	أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا

31. السياسات المحاسبية الهامة

أعدت القوائم المالية الموحدة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وطبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني ولأحكام قانون مصرف البحرين المركزي وقانون المؤسسات المالية والدليل الإرشادي لمصرف البحرين المركزي (المجلد رقم 4 والأحكام النافذة من المجلد رقم 6 وتوجيهات مصرف البحرين المركزي)، وأنظمة أسواق رأس المال التابعة لمصرف البحرين المركزي والقواعد والإجراءات المعمول بها في بورصة البحرين.

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

إن السياسات المحاسبية الهامة المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية الموحدة هي مطابقة لتلك التي تم إتباعها في إعداد القوائم المالية الموحدة المدققة للسنة المنتهية في 30 يونيو 2019، باستثناء ما يلي:

تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16

تحدد المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16 مبادئ الإثبات والقياس والعرض والإفصاح عن عقود الإيجار، ويتطلب من المستأجرين احتساب جميع عقود الإيجار وفقاً لنموذج موحد مدرج في الميزانية.

31. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16 (تتمة)

يحل المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16 محل معيار المحاسبة الدولي رقم 17 المتعلق بعقود الإيجار وتفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 4 المتعلق بتحديد ما إذا كان ترتيب ما يحتوي على عقد الإيجار وتفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية السابق رقم 15 المتعلق بعقود التأجير التشغيلية – الحوافز وتفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية السابق رقم 27 المتعلق بتقييم جوهر المعاملات التي تأخذ الشكل القانوني لعقد الإيجار. قامت المجموعة بتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16 باستخدام الطريقة المعدلة بأثر رجعي. بموجب هذه الطريقة، يتم تطبيق هذا المعيار باستخدام الطريقة المعدلة بأثر رجعي مع إثبات التأثير المتراكم في الأرباح المبقة كما في 1 يوليو 2019. كما اختارت المجموعة استخدام إعفاءات الإثبات لعقود الإيجار التي في تاريخ التطبيق المبدئي لديها عقود إيجار مدة الإيجار فيها 12 شهراً أو أقل ولا تحتوي على خيار شراء ("عقود الإيجار القصيرة الأجل") وعقود إيجار التي تكون فيها الموجودات الأساسية منخفضة القيمة ("موجودات منخفضة القيمة").

قامت المجموعة بإثبات الحق في استخدام الموجودات والتزامات عقد الإيجار المتعلقة بعقود الإيجار تلك المصنفة مسبقاً على أنها عقود إيجار تشغيلية باستثناء عقود إيجارها القصيرة الأجل. تم إثبات الحق في استخدام الموجودات لجميع عقود الإيجار على أساس القيمة المدرجة كما لو تم تطبيق المعيار بصورة مستمرة. تم إثبات التزامات عقد الإيجار على أساس القيمة الحالية لمدفوعات الإيجار المتبقية اعتباراً من تاريخ التطبيق المبدئي.

فيما يلي أدناه توضيح لتأثير المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16 كما في 1 يوليو 2019:

(أ) لم يتم إعادة عرض معلومات المقارنة. تم إثبات الفروق الناتجة عن المبالغ المدرجة للموجودات المالية الناتجة عن تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16 في الأرباح المبقة كما في 1 يوليو 2019. وبناءً على ذلك، فإن المعلومات الواردة للسنة المالية 2019 لا تعكس متطلبات المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16 وبالتالي فهي غير قابلة للمقارنة بالمعلومات الواردة للسنة المالية 2020 بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16.

(ب) تم إجراء التعديلات التالية في تاريخ التطبيق المبدئي.

- تم إثبات الحق في استخدام الموجودات البالغة 106.3 مليون دولار أمريكي وتم عرضها ضمن بند الممتلكات والمعدات والموجودات الأخرى في القائمة الموحدة للمركز المالي.
- تم إثبات التزامات عقد الإيجار البالغة 108 مليون دولار أمريكي ضمن بند التمويل في القائمة الموحدة للمركز المالي.
- تم إثبات صافي تأثير تلك التعديلات على أنها خسارة قدرها 1.7 مليون دولار أمريكي في الأرباح المبقة.

(ج) تم اعتماد وتطبيق السياسات المحاسبية الجديدة فيما يتعلق بالحق في استخدام الموجودات والتزامات الإيجار (كما هو ملخص أدناه) من تاريخ التطبيق المبدئي للمعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16.

- تحدد المجموعة مدة عقد الإيجار باعتبارها الفترة غير القابلة للإلغاء في عقد الإيجار، بالإضافة إلى أي من الفترات المشمولة بخيار تمديد عقد الإيجار إذا كان المستأجر متأكداً بصورة معقولة من ممارسة هذا الخيار، أو أي من الفترات المشمولة بخيار إنهاء عقد الإيجار، إذا كان المستأجر متأكداً بصورة معقولة من عدم ممارسة هذا الخيار.
- قامت المجموعة بإثبات الحق في استخدام الموجودات في تاريخ بدء عقد الإيجار. يتم قياس الحق في استخدام الموجودات بالتكلفة، محسوم منها أي استهلاك متراكم وخسائر الاضمحلال، ومعدلة لأي إعادة قياس لالتزامات الإيجار. تم استهلاك الحق في استخدام الموجودات على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار.

تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16 (تمة)

- في تاريخ بدء عقد الإيجار، تقوم المجموعة بإثبات التزامات عقد الإيجار المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار التي يتعين سدادها على مدى فترة عقد الإيجار. تتضمن مدفوعات الإيجار على مدفوعات ثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة في جوهرها) محسوم منها أي حوافز مستحقة القبض أو مدفوعات الإيجار المتغيرة التي تعتمد على المؤشر أو المعدل والمبالغ يتوقع دفعها بموجب ضمانات القيمة المتبقية، حسب مقتضى الحال، عند احتساب القيمة الحالية لمدفوعات الإيجار، تستخدم المجموعة معدل الاقتراض الإضافي في تاريخ بدء عقد الإيجار إذا لم يكن بالإمكان تحديد معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار بسهولة. بعد تاريخ بداية عقد الإيجار، يتم زيادة مبلغ التزامات عقد الإيجار ليعكس الفائدة الإضافية وتخفيض مدفوعات الإيجار المسددة. بالإضافة إلى ذلك، يتم إعادة قياس القيمة المدرجة لالتزامات عقد الإيجار إذا كان هناك تعديل أو تغيير في مدة عقد الإيجار أو تغيير جوهر في مدفوعات الإيجار أو تغيير في التقييم لشراء الموجود الأساسي.

كما قامت المجموعة بتطبيق الوسائل العملية المتاحة كما يلي:

- استخدام معدل خصم واحد لمجموعة من عقود الإيجار ذات الخصائص المتشابهة بصورة معقولة؛
- طبقت إعفاءات الإيجارات قصيرة الأجل على عقود الإيجار التي تنتهي مدة إيجارها خلال 12 شهراً من تاريخ التطبيق المبدئي؛
- استبعاد التكاليف المبدئية المباشرة من قياس الحق في استخدام الموجودات في تاريخ التطبيق المبدئي؛ و
- استخدام الإدراك المتأخر في تحديد مدة عقد الإيجار إذا كان العقد يشتمل على خيارات تمديد عقد الإيجار أو إنهائه.

يمكن تسوية التزامات عقد الإيجار كما في 1 يوليو 2019 إلى التزامات عقود الإيجار التشغيلية كما في 30 يونيو 2019 على النحو التالي:

بملايين الدولارات الأمريكية	
98	ارتباطات عقود الإيجار التشغيلية كما في 30 يونيو 2019
40	مضافاً إليه: مدفوعات الإيجار المتعلقة بفترات التجديد غير المدرجة في ارتباطات عقود الإيجار التشغيلية كما في 30 يونيو 2019
138	ارتباطات عقود الإيجار التشغيلية كما في 30 يونيو 2019 (إجمالي، دون خصم)
3.25%	المتوسط المرجح لمعدل الاقتراض الإضافي كما في 1 يوليو 2019
108	التزامات عقد الإيجار كما في 1 يوليو 2019

تم إصدار معايير وتعديلات وتفسيرات جديدة ولكنها غير إلزامية بعد.

- تعريف الأعمال التجارية (التعديلات التي أدخلت على المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 3) - إلزامي للفترات المبتدئة في أو بعد 1 يناير 2020؛
- تعريف الجوهرية (التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 و معيار المحاسبة الدولي رقم 8) - إلزامي للفترات المبتدئة في أو بعد 1 يناير 2020؛
- إصلاح سعر الفائدة المرجعي (التعديلات التي أدخلت على المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 9 والمعايير الدولية للتقرير المالي رقم 7) - إلزامي للفترات المبتدئة في أو بعد 1 يناير 2022؛
- تصنيف المطلوبات (التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم 1) - إلزامي للفترات السنوية المبتدئة في أو بعد 1 يناير 2020؛
- تكلفة العقارات والآت والمعدات (التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم 16) - إلزامي للفترات السنوية المبتدئة في أو بعد 1 يناير 2020؛
- التعديلات الناتجة عن التحسينات السنوية للمعايير الدولية للتقارير المالية للفترة من 2018 - 2020 - إلزامي للفترات السنوية المبتدئة في أو بعد 1 يناير 2022؛
- الضرائب على قياسات القيمة العادلة (معيار المحاسبة الدولي رقم 41 المتعلق بالزراعة)
- شركة تابعة كمتبني لأول مرة - (المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 1 - اعتماد المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة)
- فحص استبعاد المطلوبات المالية (المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 9 المتعلق بالأدوات المالية)

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

(1) العرف المحاسبي

أعدت القوائم المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل باستثناء إعادة قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 9 وإعادة تقييم الممتلكات والمعدات.

(2) مبدأ الاستمرارية

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

31. السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

3 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 المؤسسة ولديها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال استخدام سلطتها على المؤسسة. تقوم المجموعة بتوحيد شركاتها التابعة باستثناء المؤسسات التي تستوفي المعايير التالية:

- (أ) عندما تكون هناك قيود تعاقدية أو قيود أخرى مفروضة على قدرة المجموعة على تعيين أغلبية أعضاء مجلس الإدارة، أو
- (ب) عندما تستحق معظم المخاطر الاقتصادية والمكافآت للأطراف الأخرى بخلاف المجموعة، أو
- (ج) عندما يتم تطبيق استثناء لتوحيد الشركات التابعة للمؤسسة الاستثمارية كما هو محدد بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 10.

تؤهل المجموعة كمؤسسة استثمارية كما هو محدد بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 10، وبذلك، تقيس استثماراتها وفقاً للمتطلبات المحددة في المعيار.

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

4 دمج الأعمال

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

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

5 المحاسبة في تاريخ المتاجرة

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

6 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.

31. السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

(7) استخدام التقديرات والآراء

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

(أ) تحديد القيم العادلة للاستثمارات المشتركة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في استثمارات الملكية الخاصة واستثمارات إدارة الائتمان والاستثمارات العقارية (أنظر الإيضاحات 11 و12 و14) وتحديد رسوم الأداء للموجودات المدارة ومخصصات الاضمحلال للموجودات المالية بخلاف الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر واستثمارات اسهم حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (أنظر الإيضاح 18) وتخصيص رسوم طرح الاستثمار إلى التزامات الأداء كما هو موضح لاحقاً.

(ب) يعتمد تحديد رسوم الأداء للموجودات المدارة على أداء الاستثمارات الأساسية وبالتالي فهي عرضة بشكل كبير لعوامل خارجة عن سيطرة المجموعة.

(ج) تحديد التدفقات النقدية التي تشكل الأساس لإجراء تقييم فقط مدفوعات المبلغ الأصلي للدين وفحص الفائدة على الاستثمارات المشتركة في التزامات القروض المضمونة والتي يتم إدراجها كأدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة (انظر الإيضاح رقم 12).

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

علاوة على ذلك، في 30 يونيو 2020، كان نهج التقييم متوافقاً إلى حد كبير مع عمليتنا وسياسة التقييم الاعتيادية. لقد كان أحد مجالات التركيز الرئيسية للقيمة العادلة للمحفظة الاستثمارية في 30 يونيو 2020 تقييم تأثير جائحة كوفيد - 19 على كل استثمار من الاستثمارات. لقد أخذ النهج في الاعتبار أداء كل تعرض استثماري قبل تفشي جائحة كوفيد - 19، والتأثير القصير الأجل المتوقع على قدرته على تحقيق الأرباح والتدفقات النقدية، وكذلك النظرة الطويلة الأجل على لقدرته على التعافي والأداء مقابل حالاتهم الاستثمارية. ونظراً لتنوع المحفظة الاستثمارية، فقد تباين التأثير، بناءً على نوع التعرض الأساسي والتعرض القطاع الصناعي والتعافي المتوقع من الأزمة الحالية ومدخلات السوق الحالية.

(8) العملات الأجنبية

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

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

31. السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

(8) العملات الأجنبية (تمة)

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

(9) الدخل

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

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

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

إيرادات من عقود مبرمة مع عملاء

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

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

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

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

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

31. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

10) المصروفات

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

11) ضرائب على الوحدات الأجنبية

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

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

12) النقد وما في حكمه

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

13) ندم مدينة

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

14) سلف

تدرج السلف بالتكلفة المطفأة، بعد حسم أي مخصصات للاضمحلال.

15) تصنيف الموجودات المالية

(أ) الاستثمارات

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

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

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

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

(ب) الأصول السائلة الأخرى

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

31. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

16) استثمارات مشتركة في استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية

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

يتم مبدئياً تسجيل الاستثمارات 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 التغيرات الناتجة في قيمة تلك الاستثمارات 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 المبقة.

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

17) استثمارات مشتركة في استثمارات إدارة الائتمان

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

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

يتم خصم أي مراجعة للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة بمعدل الفائدة الفعلي الأصلي مع إجراء تعديل لاحق للقيمة المدرجة وما يقابل ذلك من زيادة أو نقصان في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر.

18) استثمارات مشتركة في استثمارات العائد المطلق

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

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

31. السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

(19) الاستثمارات المشتركة في استثمارات رأس المال الاستراتيجي

تصنف الاستثمارات المشتركة للمجموعة في استثمارات رأس المال الاستراتيجي كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال من خلال الدخل الشامل الآخر، ويتم إدراجها بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد التقارير المالية. يتم تسجيل تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في القائمة الموحدة للدخل الشامل الآخر. ويتم تسجيلها كبنود منفصل في حقوق الملكية حتى يتم استبعادها، عندئذ فإن المكسب أو الخسارة المتراكمة المسجلة مسبقاً يتم تحويلها إلى الأرباح المبقة.

(20) استثمار في شركات زميلة ومشاريع مشتركة

يتم مبدئياً تسجيل استثمار المجموعة في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة بالقيمة العادلة ويتم إعادة قياسها بتاريخ إعداد كل تقرير مالي، مع تسجيل المكاسب أو الخسائر غير المحققة في القائمة الموحدة للأرباح أو الخسائر.

(21) اضمحلال وعدم قابلية تحصيل الموجودات المالية

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(22) 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.

31. السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

22) استبعاد الأدوات المالية (تمة)

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 مباشرة إلى الأرباح المبقاة.

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

23) الأدوات المالية المشتقة

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

يتم تصنيف الأدوات المالية المشتقة المؤهلة لمحاسبة التحوط كتحوطات القيمة العادلة أو كتحوطات التدفقات النقدية. يتم إيقاف استخدام محاسبة التحوط عندما تكون أدوات التحوط قد انتهت مدتها أو تم بيعها أو إلغائها أو تنفيذها أو لم تعد مؤهلة لمحاسبة التحوط. تم الإفصاح عن المعالجات المحاسبية لكلا نوعي التحوطات وفي حالة توقف التحوط في الإيضاح 25.

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

24) ممتلكات ومعدات

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

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

يتم تسجيل جميع البنود الأخرى بالتكلفة بعد حسم الاستهلاك المتراكم.

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

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

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

31. السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

25) موجودات غير ملموسة

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

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

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

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

26) ذمم دائنة ومصروفات مستحقة ومخصصات

يتم عمل مخصص لتكاليف مزايا الموظفين وفقاً للالتزامات التعاقدية والقانونية وبرامج المزايا الأخرى المعتمدة من قبل مجلس الإدارة (انظر الإيضاح رقم 29).

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

27) صفقات الاقتناءات غير الممولة

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

28) الاقتراضات

يتم مبدئياً إثبات الاقتراضات المتمثلة في التمويل القصير الأجل عند الطلب والتمويل المتوسطة الأجل المتجدد والدين المتوسط الأجل والدين الطويل الأجل بالقيمة العادلة للمقابل المستلم، ويتم لاحقاً تعديلها لتأثير تحوطات القيمة العادلة الفعالة. 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 كوجود مع الزام مقابل لإعادته كمطلوب ضمن التمويل، مما يعكس جوهرى الاقتصادي للمعاملة كقرض للمجموعة.

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

31. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(28) الاقتراضات (تتمة)

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

(29) أسهم الخزانة

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

(30) مكافآت الأسهم

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

(31) أرباح الأسهم

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

إنفستكوروب القابضة ش.م.ب. (بنك إنفستكوروب ش.م.ب. سابقاً) إفصاحات إضافية (غير مدققة)

تأثير الوضع الاقتصادي الحالي

لقد تغيرت البيئة الاقتصادية الكلية والمالية بشكل كبير نتيجة لتفشي جائحة كوفيد - 19. كما أثرت هذه البيئة المتغيرة على نتائج إنفستكوروب، مما أدى إلى خسارة قدرها 165 مليون دولار أمريكي للسنة المالية 2020، والتي تعد فقط الخسارة الثانية في تاريخ إنفستكوروب. وتعزى الخسارة المسجلة بالأساس إلى خفض في حالات تعرضات الاستثمارات المشتركة ومخصصات الإضمحلال، وانخفاض مستويات رسوم الأنشطة، التي كانت بدورها مدفوعة إلى حد كبير بتأثير جائحة كوفيد - 19 خلال الأشهر الأربعة الأخيرة من السنة المالية. وقد أدى ذلك إلى انخفاض إجمالي الدخل التشغيلي خلال السنة، والذي انخفض إلى 178 مليون دولار أمريكي، مما يعكس انخفاض بنسبة 62% مقارنة بالسنة المالية 2019. تمثل نتائج إنفستكوروب في السنة المالية 2020 خسارة النصيب المخفض بالكامل للسهم (الأرباح للسهم) البالغ 2.57 دولار أمريكي للسهم العادي.

لقد أثرت أزمة جائحة كوفيد - 19 على ربحية المجموعة حيث تقلص دخل الرسوم إلى 288 مليون دولار أمريكي للسنة المالية 2020، بانخفاض قدره 23% مقارنة مع 376 مليون دولار أمريكي للسنة المالية 2019. وعلى الرغم من انخفاض دخل الرسوم، فإن الاعتماد المتزايد على دخل الرسوم المتكرر، الذي تم بناؤه على مدى السنوات الأخيرة وبالإضافة إلى العائد النقدي المتكرر على الاستثمارات العقارية ودخل الخزائنة وإيرادات السيولة الأخرى، كانت بمثابة وسيلة واسعة النطاق لاستيعاب المصروفات التشغيلية للمجموعة (بما في ذلك الضرائب) ومصروفات الفوائد البالغة 317 مليون دولار أمريكي. كما أثر الركود الحاد الناتج عن أزمة الجائحة على دخل موجودات المجموعة، الأمر الذي أدى إلى خسارة قدرها 110 مليون دولار أمريكي المسجلة للسنة المالية 2020، مقارنة بمكسب قدره 89 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2019 وزيادة مخصصات الإضمحلال بمبلغ قدره 26 مليون دولار أمريكي. وتعزى هذه الخسارة إلى حد كبير إلى انخفاض القيمة العادلة وأخذ مخصصات مقابل موجودات رأس المال العامل المرتبطة بها المتصلة بعدد محدود من الموجودات العاملة في صناعات تواجه تحديات، وبالأخص في قطاع التجزئة.

قامت إدارة المجموعة بإجراء تقييم لمبدأ الاستمرارية، مع مراعاة كل من الأداء الحالي والتوقعات المستقبلية للمجموعة، والتي أخذت في الاعتبار تأثير جائحة كوفيد - 19، باستخدام المعلومات المتاحة حتى تاريخ إصدار هذه القوائم المالية.

لدى المجموعة رؤية واضحة لرسوم الإدارة المستقبلية نظراً للطبيعة الطويلة الأجل للاستثمارات، التي تركز على ميزانية قوية وذات رزمة جيدة. تواصل المجموعة مراقبة ومتابعة المعلومات الصادرة عن الحكومات والهيئات التنظيمية والمنظمات الصحية عن كئيب في البلدان التي تعمل فيها المجموعة والشركات المدرجة ضمن محفظتها المالية، فضلاً عن استلام تقارير منتظمة عن الأداء التشغيلي والمالي للشركات المدرجة ضمن محفظتها المالية.

كما في 30 يونيو 2020، بلغ إجمالي حقوق الملكية 868 مليون دولار أمريكي، وتجاوز إجمالي السيولة المتاحة 1.2 مليار دولار أمريكي. وقد ساعدت إدارة رأس المال والسيولة الحكيمة المجموعة إلى حد كبير خلال هذه الأزمة غير المسبوقة مما سمح بالتركيز على سلامة الموظفين واستمرارية العمل. ولقد تقلص حجم الميزانية بنسبة 10%، ويرجع ذلك جزئياً إلى انخفاض التقييمات، نتيجة لانخفاض الاكتتاب وتحسن إدارة رأس المال العامل. لقد أدى تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16 (المعيار الجديد الذي يحدد كيفية احتساب الشركات لعقود الإيجار التشغيلية) إلى تضخم القائمة الموحدة للمركز المالي بنحو 100 مليون دولار أمريكي. لقد زاد صافي الدين إلى 672 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2020 من 499 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2019 نتيجة لتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي رقم 16 وتسوية شراء الاستثمارات الاستراتيجية. تستمر المجموعة في البقاء ضمن النسب المحددة لاتفاقية الديون المتوسطة والطويلة الأجل. وعلاوة على ذلك، لا تستحق أي من التسهيلات التمويلية المتوسطة والطويلة الأجل قبل النصف الثاني من سنة 2023.

إنفستكورب القابضة ش.م.ب. (بنك إنفستكورب ش.م.ب. سابقاً) إفصاحات إضافية (غير مدققة)

تأثير الوضع الاقتصادي الحالي (تتمة)

تم تحويل التنوع المستمر عبر المناطق الجغرافية والعملاء والمنتجات إلى زيادة واسعة النطاق في الموجودات المدارة إلى 32.2 مليار دولار أمريكي، بزيادة قدرها 15.0% من 28.1 مليار دولار أمريكي في شهر يونيو 2019. وقد تم إنجاز العديد من المعاملات والمبادرات الاستراتيجية خلال هذه الفترة لزيادة توسيع قاعدة التوزيع وتوسيع نطاق الأعمال التجارية وموارد الاستثمارات من مناطق النمو الجديدة.

حتى خلال فترة الإقفال في الربع الرابع، تمكنت المجموعة من جمع 0.9 مليار دولار أمريكي من خلال العروض الترويجية الافتراضية والاجتماعات مع إقفال صندوقين مشتركين بالكامل في استثمارات إدارة الائتمان واستثمارات العائد المطلق. كما كان النشاط الاستثماري قوياً لعمليتي استحواذ في الأسهم الخاصة وتسعير إحدى التزامات القروض المضمونة الجديدة. وتم تحقيق العديد من عمليات البيع في الاستثمارات العقارية واستثمارات الملكية الخاصة في الربع الرابع من سنة 2020 دون أي خصم على القيم العادلة.

يوفر هذا الوضع المالي وبيان السيولة الثقة بأن المجموعة لديها موارد مالية كافية في المستقبل المنظور. نتيجة لذلك، تعتقد إدارة المجموعة أن المجموعة في وضع جيد يسمح لها بإدارة أعمالها والوفاء بمطلوباتها عندما يحين موعد استحقاقها.