

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

# القوائم المالية

المرحلية الموحدة المختصرة

31 ديسمبر 2019  
السنة المالية 2020

## تقرير مراجعة القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة إلى السادة أعضاء مجلس إدارة إنفستكورب القابضة ش.م.ب. (بنك إنفستكورب ش.م.ب. سابقاً)

### المقدمة

لقد قمنا بمراجعة القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة المرفقة لشركة إنفستكورب القابضة ش.م.ب. (بنك إنفستكورب ش.م.ب. سابقاً) ["الشركة"] وشركاتها التابعة [المشار إليهم معاً "المجموعة"] كما في 31 ديسمبر 2019 والتي تتكون من القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للمركز المالي كما في 31 ديسمبر 2019 والقوائم المرحلية الموحدة المختصرة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والمعلومات الإيضاحية. إن إعداد وعرض هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 الخاص "بالتقارير المالية المرحلية" هو من مسؤولية مجلس الإدارة. إن مسؤوليتنا هي إصدار تقرير ختامي حول هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها.

### نطاق المراجعة

لقد تمت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي للمراجعة رقم 2410، "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مدقق مستقل عن المؤسسة". تتضمن مراجعة المعلومات المالية المرحلية على توجيه استفسارات بشكل أساسي إلى الموظفين المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وإجراء مراجعة تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق المراجعة هو أقل بكثير من نطاق التدقيق الذي يتم عمله حسب معايير التدقيق الدولية. وبالتالي، لا يمكننا ذلك من الحصول على تأكيدات حول اطلاعنا على جميع الأمور الهامة التي قد نتعرف عليها خلال عملية التدقيق. لذا، فإننا لا نبدي رأي تدقيق حول هذه القوائم.

### الخاتمة

بناءً على مراجعتنا، لم يصل إلى علمنا أي أمر يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34.

إرنست ويونغ

4 فبراير 2020  
المنامة، مملكة البحرين

# إنفستكورب

## القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة

إنفستكورب القابضة ش.م.ب. (بنك إنفستكورب ش.م.ب. سابقاً)  
القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للأرباح أو الخسائر  
لفترة الستة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2019

	يوليو إلى ديسمبر 2018	يوليو إلى ديسمبر 2019	
			بملايين الدولارات الأمريكية
			<b>دخل الرسوم</b>
4	83	87	رسوم موجودات مدارة
4	67	85	رسوم الصفقات
	<u>150</u>	<u>172</u>	دخل الرسوم (أ)
			<b>دخل الموجودات</b>
	15	(3)	استثمارات الملكية الخاصة
	12	7	استثمارات إدارة الائتمان
	3	1	استثمارات العائد المطلق
	11	15	استثمارات عقارية
	2	1	استثمار في شركات زميلة ومشاريع مشتركة
	6	4	دخل الخزنة ودخل الموجودات الأخرى
	<u>49</u>	<u>25</u>	دخل الموجودات باستثناء تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل (ب)
	-	(11)	تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل (ج)
	199	186	<b>إجمالي الدخل التشغيلي (أ) + (ب) + (ج)</b>
19	(1)	(2)	مخصصات الاضمحلال
4	(26)	(16)	مصروفات الفوائد
	<u>(111)</u>	<u>(116)</u>	مصروفات تشغيلية
	61	52	الربح قبل الضرائب
	<u>(3)</u>	<u>(4)</u>	مصروف ضريبة الدخل
	58	48	الربح للفترة*
	<u>58</u>	<u>59</u>	الربح للفترة باستثناء تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل
	58	48	الربح للفترة العائد إلى:
	-	0	حملة أسهم الشركة الأم
	<u>58</u>	<u>48</u>	حقوق غير مسيطرة
			<b>الأرباح للسهم</b>
	0.76	0.67	النصيب الأساسي للسهم العادي في الأرباح العائد إلى حملة أسهم الشركة الأم (دولار أمريكي)
	<u>0.74</u>	<u>0.65</u>	النصيب المخفض بالكامل للسهم العادي في الأرباح العائد إلى حملة أسهم الشركة الأم (دولار أمريكي)

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



جان إريك باك  
المدير المالي



محمد بن محفوظ بن سعد العارضي  
رئيس مجلس الإدارة التنفيذي

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة

إنفستكورب

إنفستكورب القابضة ش.م.ب. (بنك إنفستكورب ش.م.ب. سابقاً)  
القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للدخل الشامل الآخر  
لفترة الستة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2019

إيضاحات	يوليو إلى ديسمبر 2018	يوليو إلى ديسمبر 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
	58	48	الربح للفترة
	3	0	الدخل الشامل الآخر الذي سيتم إعادة تدويره إلى قائمة الأرباح أو الخسائر
(1)	(1)	(2)	تغيرات القيمة العادلة – تحوطات التدفقات النقدية
	(4)	-	تغيرات – استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(2)	(2)	(2)	الدخل الشامل الآخر الذي لن يتم إعادة تدويره إلى قائمة الأرباح أو الخسائر
	56	46	تغيرات – استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
			الخسارة الشاملة الأخرى
			مجموع الدخل الشامل
	56	46	الدخل الشامل الآخر العائد إلى:
	-	0	حملة أسهم الشركة الأم
	56	46	حقوق غير مسيطرة

جان إريك باك  
المدير المالي

محمد بن محفوظ بن سعد العارضي  
رئيس مجلس الإدارة التنفيذي

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

# إنفستكوروب

## القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة

إنفستكوروب القابضة ش.م.ب. (بنك إنفستكوروب ش.م.ب. سابقاً)  
القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للمركز المالي  
31 ديسمبر 2019

إيضاحات	30 يونيو 2019 (مدققة)	31 ديسمبر 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
			<b>الموجودات</b>
	57	176	نقد وأموال قصيرة الأجل
	333	105	إداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى
18	44	50	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
5	364	410	ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً
6	82	136	سلف
7	334	419	استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة
			<b>الاستثمارات المشتركة</b>
8	505	567	استثمارات الملكية الخاصة
9	332	356	استثمارات إدارة الانتماء
10	112	100	استثمارات العائد المطلق
11	68	72	استثمارات عقارية
12	-	2	استثمارات في رأس المال الاستراتيجي
	1,017	1,097	مجموع الاستثمارات المشتركة
13	37	145	ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى
14	38	61	استثمار في شركات زميلة ومشاريع مشتركة
15	55	69	موجودات غير ملموسة
	<u>2,361</u>	<u>2,668</u>	<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
16	241	202	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة
18	23	31	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
17	889	1,214	تمويل
20	63	88	رسوم مؤجلة
	<u>1,216</u>	<u>1,535</u>	<b>مجموع المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
	123	123	رأس مال الأسهم الممتازة
	200	200	القيمة الاسمية للأسهم العادية
	321	316	احتياطيات
	(74)	(90)	أسهم خزانة
	540	586	أرباح مبقاة
	987	1,012	حقوق حملة الأسهم العادية باستثناء التوزيعات المقترحة والاحتياطيات الأخرى
	38	-	توزيعات مقترحة
	(3)	(3)	احتياطيات أخرى
	-	1	حقوق غير مسيطرة
	<u>1,145</u>	<u>1,133</u>	<b>مجموع حقوق الملكية</b>
	<u>2,361</u>	<u>2,668</u>	<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>



جان إريك باك  
المدير المالي



محمد بن محفوظ بن سعد العارضي  
رئيس مجلس الإدارة التنفيذي

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

إنفستكوروب القابضة ش.م.ب. (بنك إنفستكوروب ش.م.ب. سابقاً)  
القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للتغيرات في حقوق الملكية  
لفترة السنة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2019

مجموع حقوق الملكية	حقوق غير مسيطرة	احتياطات أخرى			احتياطات							رأس مال الأسهم العادية	رأس مال الأسهم الممتازة	بملايين الدولارات الأمريكية
		المجموع	احتياطي إعادة تقييم الممتلكات والمعدات	تحوطات التدفقات النقدية	توزيعات مقترحة	أرباح مبقاة	أسهم الخزانة	المجموع	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي قانوني	علاوة إصدار أسهم			
1,123	-	(5)	4	(9)	41	447	(5)	322	(7)	100	229	200	123	الرصيد في 1 يوليو 2018
56	-	3	-	3	-	58	-	(5)	(5)	-	-	-	-	مجموع الدخل الشامل
-	-	(0)	(0)	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	استهلاك احتياطي إعادة التقييم محول إلى الأرباح المبقاة
(13)	-	-	-	-	-	-	(13)	-	-	-	-	-	-	أسهم خزانة مشتراة خلال الفترة - محسوماً منها الأسهم المباعة والمكتسبة
-	-	-	-	-	-	-	2	(2)	-	-	(2)	-	-	خسارة من اكتساب أسهم الخزانة - محسوماً منها مكسب من الأسهم المباعة
(41)	-	-	-	-	(41)	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات معتمدة للسنة المالية 2018 مدفوعة
1,125	-	(2)	4	(6)	-	505	(16)	315	(12)	100	227	200	123	الرصيد في 31 ديسمبر 2018
1,145	-	(3)	4	(7)	38	540	(74)	321	(16)	100	237	200	123	الرصيد في 1 يوليو 2019
(2)	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-	إعادة عرض نتيجة لتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 (إيضاح 25)
1,143	-	(3)	4	(7)	38	538	(74)	321	(16)	100	237	200	123	الرصيد في 1 يوليو 2019 (معاد عرضه)
46	-	0	-	0	-	48	-	(2)	(2)	-	-	-	-	مجموع الدخل الشامل
-	-	(0)	(0)	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	استهلاك احتياطي إعادة التقييم محول إلى الأرباح المبقاة
(19)	-	-	-	-	-	-	(19)	-	-	-	-	-	-	أسهم خزانة مشتراة خلال الفترة - محسوماً منها الأسهم المباعة والمكتسبة
-	-	-	-	-	-	-	3	(3)	-	-	(3)	-	-	خسارة من اكتساب أسهم الخزانة - محسوماً منها مكسب من الأسهم المباعة
1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	استثمار في شركة تابعة
(38)	-	-	-	-	(38)	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات معتمدة للسنة المالية 2019 مدفوعة
1,133	1	(3)	4	(7)	-	586	(90)	316	(18)	100	234	200	123	الرصيد في 31 ديسمبر 2019

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

# إنفستكورب

## القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة

إنفستكورب القابضة ش.م.ب. (بنك إنفستكورب ش.م.ب. سابقاً)  
القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للتدفقات النقدية  
لفترة الستة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2019

إيضاحات	يوليو - ديسمبر 2018	يوليو - ديسمبر 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
			<b>الأنشطة التشغيلية</b>
	61	52	الربح قبل الضرائب
			تعديلات للبنود غير النقدية في الربح قبل الضرائب:
	3	7	استهلاك
19	1	2	مخصصات الاضمحلال
	3	2	إطفاء تكاليف معاملات الاقتراضات وعقود الإدارة
	10	11	مكافآت الموظفين المؤجلة
	78	74	الربح التشغيلي المعدل للبنود غير النقدية
			<b>التغيرات في:</b>
			رأس المال التشغيلي
5	59	(50)	ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً
6	(3)	(56)	سلف
7	104	(85)	استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة
16	(104)	(38)	ذمم دائنة ومصروفات مستحقة
20	(14)	3	رسوم مؤجلة
			الاستثمارات المشتركة
8	30	(62)	استثمارات الملكية الخاصة
9	(29)	(22)	استثمارات إدارة الائتمان
10	32	12	استثمارات العائد المطلق
11	3	(4)	استثمارات عقارية
	-	(2)	استثمارات في رأس المال الاستراتيجي
	2	(6)	القيمة العادلة للمشتقات
	(2)	(5)	ضريبة الدخل المدفوعة
	156	(241)	<b>صافي النقد (المستخدم في) من الأنشطة التشغيلية</b>
			<b>الأنشطة التمويلية</b>
17	53	219	تمويل - محسوماً منه تكاليف المعاملة والإصدارات الجديدة
	(17)	(26)	أسهم خزانة مشتراة - صافي
	(41)	(38)	أرباح أسهم مدفوعة
	(5)	155	<b>صافي النقد من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية</b>
			<b>الأنشطة الاستثمارية</b>
14	-	(18)	إقتناء شركة تابعة
	(32)	(1)	استثمار في شركات زميلة ومشاريع مشتركة
	(3)	(4)	استثمار في ممتلكات ومعدات
	(35)	(23)	<b>صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية</b>
	116	(109)	صافي (النقص) الزيادة في النقد وما في حكمه
	369	390	النقد وما في حكمه في بداية الفترة
	485	281	النقد وما في حكمه في نهاية الفترة
			<b>يشتمل النقد وما في حكمه على:</b>
	106	176	نقد وأموال قصيرة الأجل
	379	105	إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى بتاريخ استحقاق أصلية لفترة ثلاثة أشهر أو أقل
	485	281	

بالإضافة لما هو مذكور أعلاه، لدى المجموعة رصيد غير مسحوب ومتوفر للسحب بإجمالي 536 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 686 مليون دولار أمريكي و31 ديسمبر 2018: 675 مليون دولار أمريكي) من تسهيلاتنا القصيرة والمتجددة متوسطة الأجل.

معلومات إضافية عن التدفقات النقدية	يوليو - ديسمبر 2018	يوليو - ديسمبر 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
فوائد مدفوعة	(26)	(16)	
فوائد مستلمة	18	17	

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 جزءاً من هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

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

#### 1 المؤسسة

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") SIPC Holdings Limited المؤسسة في جزر الكايمن. إن الشركة هي شركة قابضة تمتلك شركات تابعة مختلفة (المشار إليهم معاً "المجموعة" أو "إنفستكوروب"). تتم مزاوله أنشطة الشركة بشكل رئيسي من خلال شركاتها التابعة.

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 الاستشارية 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 المرحلية الموحدة المختصرة للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 بناءً على قرار مجلس الإدارة اعتباراً من 4 فبراير 2020.

#### 2. دمج الأعمال

خلال الفترة، 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 إل.إل.سي هي المستثمر الاستثماري لشركة سي إم فاينانس، 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 الهجينة وكما تستثمر بشكل انتقائي في قروض الميزانين وحقوق الملكية المهيكلة وحقوق ملكية الشركات التابعة لمحفظتها الاستثمارية من خلال ضمانات وأدوات أخرى.

بلغ مجموع صافي الموجودات المحددة للشركة في تاريخ الاستحواذ 5.7 مليون دولار أمريكي. بالإضافة إلى ذلك، تم إثبات شهرة بقيمة 12.9 مليون دولار أمريكي من الاستحواذ على الشركة حيث أن هذه المعاملة ستدعم إمكانات التوزيع الحالية في الولايات المتحدة وعروض المنتجات البديلة على مستوى العالم. تمثل الحقوق غير المسيطرة في القوائم المالية النسبة المتبقية البالغة 24% من حقوق الملكية في سي إم إنفستمنت بارتنرز إل.إل.سي.



القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة

يشترك عملاء المجموعة في المنتجات المعروضة ضمن خمس فئات من موجوداتها الاستثمارية. فيما يلي مجموع الموجودات المدارة ("AUM") لكل فئة من فئات المنتجات في تاريخ إعداد التقارير المالية:

30 يونيو 2019 (مدققة)				31 ديسمبر 2019			
المجموع	شركاء زميلة استثمار	إنفستكوروب	عملاء	المجموع	شركاء زميلة استثمار	إنفستكوروب	عملاء
<b>بملايين الدولارات الأمريكية</b>							
<b>استثمارات الملكية الخاصة</b>							
868	19	34	815	1,247	19	34	1,194
1,500	21	77	1,402	1,496	21	76	1,399
3,119	177	398*	2,544	3,352	191	429	2,732
52	-	52	-	36	-	36	-
18	-	18	-	79	-	79	-
186	-	5	181	186	-	5	181
<b>5,743</b>	<b>217</b>	<b>584</b>	<b>4,942</b>	<b>6,396</b>	<b>231</b>	<b>659</b>	<b>5,506</b>
<b>مجموع استثمارات الملكية الخاصة</b>							
<b>استثمارات إدارة الائتمان</b>							
11,212	-	322	10,890	12,119	-	351	11,768
119	-	34	85	147	-	34	113
268	-	10	258	347	-	10	337
271	266	5	-	199	199	0	-
<b>11,870</b>	<b>266</b>	<b>371</b>	<b>11,233</b>	<b>12,812</b>	<b>199</b>	<b>395</b>	<b>12,218</b>
<b>مجموع استثمارات إدارة الائتمان</b>							
<b>استثمارات العائد المطلق**</b>							
1,634	-	29	1,605	1,698	-	29	1,669
1,979	-	30	1,949	2,263	-	36	2,227
139	-	43	96	473	-	32	441
48	-	10	38	28	-	3	25
<b>3,800</b>	<b>-</b>	<b>112</b>	<b>3,688</b>	<b>4,462</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>4,362</b>
<b>مجموع استثمارات العائد المطلق</b>							
<b>استثمارات عقارية</b>							
134	-	-	134	190	-	-	190
5,714	306	588	4,820	5,944	300	888	4,756
278	-	278	-	352	-	352	-
-	-	-	-	0	-	0	-
<b>6,126</b>	<b>306</b>	<b>866</b>	<b>4,954</b>	<b>6,486</b>	<b>300</b>	<b>1,240</b>	<b>4,946</b>
<b>مجموع الاستثمارات العقارية</b>							
<b>استثمارات في رأس المال الاستراتيجي</b>							
-	-	-	-	65	1	40	24
-	-	-	-	28	-	-	28
-	-	-	-	93	1	40	52
<b>مجموع الاستثمارات في رأس المال الاستراتيجي</b>							
<b>البنية التحتية</b>							
-	-	-	-	50	25	25	-
-	-	-	-	50	25	25	-
<b>مجموع الاستثمارات في البنية التحتية</b>							
576	-	-	576	818	-	-	818
<b>أموال العملاء المحتفظ بها ائتمانياً</b>							
<b>28,115</b>	<b>789</b>	<b>1,933</b>	<b>25,393</b>	<b>31,117</b>	<b>756</b>	<b>2,459</b>	<b>27,902</b>
<b>5,661</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,661</b>	<b>6,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,000</b>
<b>الموجودات المدارة للشركة الزميلة ***</b>							
<b>ملخص حسب المنتجات:</b>							
868	19	34	815	1,247	19	34	1,194
1,634	21	77	1,536	1,751	22	116	1,613
11,599	-	366	11,233	12,613	-	395	12,218
3,800	-	112	3,688	4,462	-	100	4,362
8,833	483	986	7,364	9,324	491	1,317	7,516
601	266	335	-	587	199	388	-
576	-	-	576	818	-	-	818
186	-	5	181	186	-	5	181
18	-	18	-	79	-	79	-
-	-	-	-	50	25	25	-
<b>28,115</b>	<b>789</b>	<b>1,933</b>	<b>25,393</b>	<b>31,117</b>	<b>756</b>	<b>2,459</b>	<b>27,902</b>
<b>5,661</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,661</b>	<b>6,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,000</b>
<b>الموجودات المدارة للشركة الزميلة ****</b>							
<b>ملخص حسب فئات الموجودات:</b>							
5,725	217	566	4,942	6,317	231	580	5,506
11,870	266	371	11,233	12,812	199	395	12,218
3,800	-	112	3,688	4,462	-	100	4,362
6,126	306	866	4,954	6,486	300	1,240	4,946
-	-	-	-	93	1	40	52
576	-	-	576	818	-	-	818
18	-	18	-	79	-	79	-
-	-	-	-	50	25	25	-
<b>28,115</b>	<b>789</b>	<b>1,933</b>	<b>25,393</b>	<b>31,117</b>	<b>756</b>	<b>2,459</b>	<b>27,902</b>
<b>5,661</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,661</b>	<b>6,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,000</b>
<b>الموجودات المدارة للشركة الزميلة ****</b>							

\* متضمنة التزامات المجموعة بمبلغ وقدره 7 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 4 مليون دولار أمريكي) لصحفتان استثمارية الملكية الخاصة.  
 \*\* تم إدراجها بأجمالي قيمة التعرضات المعنية. وكما تتضمن على مبلغ وقدره 3.0 مليار دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 2.9 مليار دولار أمريكي) لشركاء صناديق التحوط (بما في ذلك تعرضات من خلال محافظ إدارة متعددة) من قبل مدراء أطراف أخرى، وموجودات خاضعة لتفويض استثماري غير تقديري، حيث تنظم إنفستكوروب رسوم تحسب على أساس موجودات مدارة.  
 \*\*\* تم إدراج الاستثمارات العقارية بأجمالي قيمة الموجود.  
 \*\*\*\* تمثل الموجودات المدارة التي تديرها الشركة الزميلة حيث يحق لإنفستكوروب الحصول على صافي عائد على أساس تناسبي في حصة الملكية غير المباشرة للشركة الزميلة.

## 3 موجودات مدارة (تتمة)

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

## 4 قطاعات الأعمال

كما في 31 ديسمبر 2019، ظلت قطاعات الأعمال وأساس تقديم تقارير معلومات القطاع لتلك القطاعات كما كانت في السنة المنتهية في 30 يونيو 2019.

## (أ) القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للأرباح أو الخسائر حسب تقارير قطاعات الأعمال

القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للأرباح أو الخسائر للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 و31 ديسمبر 2018 حسب تقارير قطاعات الأعمال هي كالاتي:

يوليو 2019 إلى ديسمبر 2019 6 أشهر	يوليو 2018 إلى ديسمبر 2018 6 أشهر	بملايين الدولارات الأمريكية
		<b>رسوم قطاع الأعمال</b>
		رسوم الموجودات المدارة
45	41	استثمارات الملكية الخاصة
24	28	استثمارات إدارة الائتمان
4	7	استثمارات العائد المطلق
10	11	استثمارات عقارية
83	87	مجموع رسوم الموجودات المدارة
		رسوم الصفقات
39	38	استثمارات الملكية الخاصة
28	47	استثمارات عقارية
67	85	مجموع رسوم الصفقات
2	1	استثمار في شركة زميلة ومشروع مشترك
6	4	دخل الخزنة ودخل الموجودات الأخرى
158	177	<b>إجمالي الدخل المنسوب إلى رسوم قطاع الأعمال (أ)</b>
(1)	(2)	مخصصات الاضمحلال
(7)	(5)	مصروفات الفوائد (ب)
(104)	(115)	مصروفات تشغيلية منسوبة إلى رسوم قطاع الأعمال (ج) *
46	55	<b>ربح رسوم قطاع الأعمال (د)</b>
		<b>قطاع أعمال الاستثمارات المشتركة</b>
		<b>دخل الموجودات</b>
15	(3)	استثمارات الملكية الخاصة
12	7	استثمارات إدارة الائتمان
3	1	استثمارات العائد المطلق
11	15	استثمارات عقارية
41	20	<b>إجمالي الدخل المنسوب إلى قطاع أعمال الاستثمارات المشتركة (هـ)</b>
(19)	(11)	مصروفات الفوائد (و)
(10)	(5)	مصروفات تشغيلية منسوبة إلى قطاع أعمال الاستثمارات المشتركة (ز) *
12	4	<b>صافي ربح قطاع أعمال الاستثمارات المشتركة قبل تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل</b>
-	(11)	تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل
12	(7)	<b>ربح قطاع أعمال الاستثمارات المشتركة (ح)</b>
58	59	<b>الربح للفترة (د) + (ح)</b>
58	70	<b>الربح للفترة باستثناء تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل</b>
199	197	<b>إجمالي الدخل التشغيلي (أ) + (هـ)</b>
(114)	(120)	<b>إجمالي المصروفات التشغيلية (ج) + (ز)</b>
(26)	(16)	<b>مصروفات الفوائد (ب) + (و)</b>

\* متضمنة على مصروف ضريبة الدخل

تمثل الإيرادات الواردة أعلاه الإيرادات المتحققة من العملاء الخارجيين. ولم تكن هناك أية إيرادات فيما بين القطاعات خلال الفترة الحالية (6 أشهر المنتهية إلى 31 ديسمبر 2018: لا شيء).

## (ب) القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للمركز المالي حسب تقارير قطاعات الأعمال

القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للمركز المالي كما في 31 ديسمبر 2019 وفي 30 يونيو 2019 حسب تقارير قطاعات الأعمال هي كالآتي:

			31 ديسمبر 2019 بملايين الدولارات الأمريكية
المجموع	رسوم الأعمال	أعمال الاستثمارات المشتركة	
<b>الموجودات</b>			
176	176	-	نقد وأموال قصيرة الأجل
105	105	-	إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى
50	50	-	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
410	313	97	ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً
136	136	-	سلف
419	419	-	استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة
<b>استثمارات مشتركة</b>			
567	55	512	استثمارات الملكية الخاصة
356	-	356	استثمارات إدارة الائتمان
100	-	100	استثمارات العائد المطلق
72	-	72	استثمارات عقارية
2	-	2	استثمارات في رأس المال الاستراتيجي
145	145	-	ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى
61	61	-	استثمار في شركة زميلة ومشروع مشترك
69	69	-	موجودات غير ملموسة
<b>2,668</b>	<b>1,529</b>	<b>1,139</b>	<b>مجموع الموجودات</b>
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>			
<b>المطلوبات</b>			
202	180	22	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة
31	31	-	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
1,214	785	429	تمويل
88	88	-	رسوم مؤجلة
<b>1,535</b>	<b>1,084</b>	<b>451</b>	<b>مجموع المطلوبات</b>
<b>1,133</b>	<b>445</b>	<b>688</b>	<b>مجموع حقوق الملكية</b>
<b>2,668</b>	<b>1,529</b>	<b>1,139</b>	<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

## 4 قطاعات الأعمال (تتمة)

(ب) القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للمركز المالي حسب تقارير قطاعات الأعمال (تتمة)

			30 يونيو 2019 بملايين الدولارات الأمريكية (مدققة)
المجموع	أعمال		
	رسوم الأعمال	الاستثمارات المشتركة	
<b>الموجودات</b>			
57	57	-	نقد وأموال قصيرة الأجل
333	333	-	إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى
44	44	-	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
364	264	100	ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً
82	82	-	سلف
334	334	-	استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة
			<u>استثمارات مشتركة</u>
505	-	505	استثمارات الملكية الخاصة
332	-	332	استثمارات إدارة الائتمان
112	-	112	استثمارات العائد المطلق
68	-	68	استثمارات عقارية
37	37	-	ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى
38	38	-	استثمار في شركة زميلة ومشروع مشترك
55	55	-	موجودات غير ملموسة
<u>2,361</u>	<u>1,244</u>	<u>1,117</u>	<b>مجموع الموجودات</b>
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>			
<b>المطلوبات</b>			
375	375	-	حسابات تحت الطلب وحسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية
241	223	18	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة
23	23	-	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
514	118	396	تمويل
63	63	-	رسوم مؤجلة
<u>1,216</u>	<u>802</u>	<u>414</u>	<b>مجموع المطلوبات</b>
<u>1,145</u>	<u>442</u>	<u>703</u>	<b>مجموع حقوق الملكية</b>
<u>2,361</u>	<u>1,244</u>	<u>1,117</u>	<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

## 5 ندم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً

30 يونيو 2019 (مدققة)	31 ديسمبر 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
146	161	اكتتابات مستحقة القبض
88	110	مبالغ مستحقة القبض من الشركات المستثمر فيها والشركات القابضة
81	73	متحصلات بيع استثمارات مستحقة القبض
10	13	مبالغ مستحقة القبض متعلقة باستثمارات العائد المطلق
7	7	فوائد مستحقة القبض
28	42	مصروفات مدفوعة مقدماً
11	11	موجودات ضريبة مؤجلة
6	6	ندم مدينة أخرى
377	423	
(13)	(13)	مخصصات الاضمحلال
364	410	المجموع

## 6 سلف

30 يونيو 2019 (مدققة)	31 ديسمبر 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
81	91	سلف للشركات الاستثمارية القابضة
3	46	سلف للصناديق المغفلة
16	4	سلف لبرامج الموظفين الاستثمارية
100	141	
(18)	(5)	مخصصات الاضمحلال
82	136	المجموع

7 استثمارات مكتب بها واستثمارات دين مؤقتة

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

30 يونيو 2019 (مدققة)					31 ديسمبر 2019					
المجموع	أمريكا الشمالية	أوروبا	أفريقيا	شمال الأوسط والشرق	المجموع	أمريكا الشمالية	أوروبا	أفريقيا	شمال الأوسط والشرق	
36	-	-	-	36	12	-	-	-	12	بملايين الدولارات الأمريكية
15	-	-	-	15	23	-	0	10	13	الاستثمارات المكتتب بها
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	استثمارات الملكية الخاصة:
51	-	-	-	51	35	-	0	10	25	خدمات صناعية / خدمات الأعمال
278	-	-	42	236	352	-	-	54	298	رعاية صحية
278	-	-	42	236	352	-	-	54	298	منتجات صناعية
-	-	-	-	-	32	-	-	-	32	مجموع استثمارات الملكية الخاصة
-	-	-	-	-	32	-	-	-	32	استثمارات عقارية:
5	-	-	-	5	-	-	-	-	-	الأساس / الأساس الإضافي
5	-	-	-	5	-	-	-	-	-	مجموع الاستثمارات العقارية
334	-	-	42	292	419	0	-	64	355	استثمارات في رأس المال الاستراتيجي:
										خدمات الأعمال
										مجموع الاستثمارات في رأس المال الاستراتيجي
										استثمارات دين مؤقتة
										استثمارات إدارة الائتمان
										استثمارات التزامات القروض المضمونة
										مجموع استثمارات إدارة الائتمان
										المجموع

## 8 استثمارات مشتركة في استثمارات الملكية الخاصة

30 يونيو 2019 (مدققة)	31 ديسمبر 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
491	492	استثمارات مشتركة في استثمارات الملكية الخاصة
14	75	استثمارات إستراتيجية واستثمارات أخرى
505	567	المجموع

## 8 (أ) استثمارات مشتركة في استثمارات الملكية الخاصة

فيما يلي القيم المدرجة للاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2019 و30 يونيو 2019:

30 يونيو 2019 (مدققة)					31 ديسمبر 2019					بملايين الدولارات الأمريكية
المجموع	آسيا	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا *	أوروبا	أمريكا الشمالية	المجموع	آسيا	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا *	أوروبا	أمريكا الشمالية	
113	-	24	32	57	110	1	31	31	46	منتجات استهلاكية
5	-	5	-	-	5	-	5	-	-	خدمات استهلاكية
139	-	83	49	7	93	0	81	7	5	رعاية صحية
14	-	-	7	7	10	-	-	3	7	منتجات صناعية
113	-	61	8	44	128	-	62	14	52	خدمات صناعية / خدمات الأعمال
91	-	-	-	91	126	-	-	-	126	اتصالات **
14	4	-	9	1	17	4	-	12	1	التكنولوجيا
1	-	1	-	-	1	-	1	-	-	بيانات هائلة / إنترنت / التنقل
1	-	-	1	-	2	-	-	2	-	أمن
491	4	174	106	207	492	5	180	69	237	المجموع

\* متضمنة تركيا

\*\* تمثل الاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المشتركة غير المسعرة حيثما أمكن ذلك باستخدام عمليات التقييم المتضمنة على عمليات تمويل جوهري لاستثمار معين في عملية تشمل مزودي رأس المال من أطراف ثالثة يعملون دون شروط تفضيلية. ومثال على حدث جوهري هو عندما تكون عملية البيع وشبكة وتم استلام عروض موثوقة من أطراف ثالثة أو تم استلام تقييمات من البنوك المشاركة في عملية البيع. 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 جوهري هو عندما تحدث عملية تمويل دون شروط تفضيلية والتي تكون: (أ) جوهرياً بطبيعتها، (ب) تتضمن أطراف ثالثة، و(ج) ذات قيمة ضمنية للشركة. وفي حالة عدم توفر مقياس مستقل لتحديد القيمة العادلة المحددة لاستثمار فردي لأحد طرف ثالث، فإنه يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام النهج القائم على المضاعفات المطبق على أحدث مقياس 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.

## استثمارات محتفظ بها لفترة طويلة الأجل

تتضمن الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة على الاستثمارات التي تم إجراؤها قبل الأزمة المالية في سنة 2008. يتم اعتبار وتصنيف هذه الاستثمارات كاستثمارات محتفظ بها لفترة طويلة الأجل لأغراض إعداد التقارير المالية حيث يتم مراقبتها بشكل منفصل عن الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة الأخرى. يتم الإفصاح عن أي من دخل الموجودات المتعلقة بالاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل بشكل منفصل في القائمة المرحلية الموحدة للأرباح أو الخسائر لضمان تقديم المزيد من المعلومات ذات الصلة. إن تقنيات التقييم لقياس القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها لفترة طويلة الأجل هي نفس التقنيات المستخدمة للاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة.



## 8 استثمارات مشتركة في استثمارات الملكية الخاصة (تمة)

## 8 (ب) استثمارات استراتيجية واستثمارات أخرى

تمثل الاستثمارات الاستراتيجية والاستثمارات الأخرى الأنواع التالية من استثمارات المجموعة:

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

باستثناء الاستثمار المدرجة بقيمة مدرجة قدرها 55 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: لا شيء) التي يتم الاحتفاظ بها كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، فإنه يتم الاحتفاظ بجميع الاستثمارات الاستراتيجية الأخرى في أدوات أسهم حقوق الملكية كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، خلال الفترة لم يتم إثبات دخل أرباح أسهم (للسنة أشهر إلى 31 ديسمبر 2018: لا شيء) في القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للأرباح أو الخسائر وتم إثبات خسائر بمبلغ وقدره 0.1 مليون دولار أمريكي (للسنة أشهر إلى 31 ديسمبر 2018: 3.6 مليون دولار أمريكي) في القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للدخل الشامل الأخر. لم يتم استبعاد أي استثمار خلال الفترة الحالية والسابقة وبالتالي، لم يتم إعادة تدوير أي خسارة إلى الأرباح المبقاة.

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

## 9. استثمارات إدارة الائتمان

30 يونيو 2019 (مدققة)	31 ديسمبر 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
274	265	التزامات القروض المضمونة للاستثمارات الأوروبية
48	72	التزامات القروض المضمونة للاستثمارات الأمريكية
10	19	صندوق الاحتفاظ بالمخاطر
332	356	المجموع

تمثل الاستثمارات المشتركة للمجموعة في استثمارات إدارة الائتمان 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 الأخر باستثناء بعض المراكز الأوروبية التي يتم إدراجها بالتكلفة المطفأة.

فيما يتعلق بالاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة والمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، يتم إثبات دخل الفوائد على أدوات الدين تلك باستخدام معدل الفائدة الفعلي. معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يخضم بدقة المدفوعات النقدية المقدر المستلمة أو المبالغ المستلمة خلال العمر المتوقع لأداة الدين، أو، كلما كان ذلك مناسباً فترة 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 لالتزامات القروض المضمونة. يتم احتساب التكلفة المطفأة المعدلة بناءً على أحدث معدل فائدة فعلي معاد تقديره. 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 لالتزامات القروض المضمونة المصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر أو المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كاستثمارات مشتركة على أساس مدخلات من أطراف ثالثة مستقلة بما في ذلك أسعار عروض السماسرة وبيانات ماركت.

يتم استخدام بعض الاستثمارات المشتركة في التزامات القروض المضمونة للمجموعة البالغة 84 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 84 مليون دولار أمريكي) لتأمين المبالغ المسحوبة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء. في 31 ديسمبر 2019، بلغ الرصيد المستحق من التمويل 84 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 84 مليون دولار أمريكي) بموجب اتفاقيات إعادة الشراء (انظر إلى الإيضاح رقم 17).

## 10 استثمارات مشتركة في استثمارات العائد المطلق

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

30 يونيو 2019 (مدققة)	31 ديسمبر 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
29	29	حلول إدارة متعددة
30	36	شركاء صناديق التحوط
10	3	علاوة المخاطر البديلة
43	32	محافظ الفرص الاستثمارية الخاصة
112	100	المجموع

يتم مراقبة تقييمات الاستثمارات المشتركة للمجموعة في استثمارات العائد المطلق التي تم تصنيفها ضمن المستوى 3 للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة عن كثب من قبل المجموعة (أنظر الإيضاح رقم 22). تقوم الإدارة بإجراء مناقشات منتظمة مع مدراء الاستثمار وتستخدم التسعيرة التي تعكس القيمة العادلة للاستثمارات.

مما سبق، يتم تصنيف الاستثمارات المشتركة البالغة 7.2 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 8.0 مليون دولار أمريكي) كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، تم خلال الفترة إثبات مكسب بمبلغ وقدره 0.2 مليون دولار أمريكي (للسنة أشهر إلى 31 ديسمبر 2018: مكسب بمبلغ وقدره 0.8 مليون دولار أمريكي) في القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للدخل الشامل الآخر. 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 11.6 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 23.7 مليون دولار أمريكي) لفترة تجميد. يتم تصنيف تلك الاستثمارات كاستثمارات المستوى 2 في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

يتم تصنيف الاستثمارات المشتركة للمجموعة في الاستثمارات العقارية كآتي:

- يتم تصنيف الاستثمارات المشتركة في الأسهم العقارية المكتتاة بعد الأزمة المالية العالمية في سنة 2008-2009 كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.
- يتم تصنيف الاستثمارات المشتركة في الأسهم العقارية المكتتاة قبل الأزمة المالية العالمية في سنة 2008-2009 والاستثمارات الاستراتيجية كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

تبلغ قيمة استثمارات الدين في الممتلكات العقارية المدرجة بالتكلفة المطفأة 0.1 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019): 0.1 مليون دولار أمريكي). تبلغ الاستثمارات التي تم تصنيفها كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر 3.5 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 4.2 مليون دولار أمريكي). بالنسبة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، لم يتم خلال الفترة الحالية إثبات أي مكاسب (للسنة أشهر المنتهية إلى 31 ديسمبر 2018: 0.6 مليون دولار أمريكي) في القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للدخل الشامل الآخر ولم يتم إعادة تدوير أي مكسب أو خسارة (للسنة أشهر إلى 31 ديسمبر 2018: لا شيء) إلى الأرباح المبقة عند الاستبعاد. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

فيما يلي القيم المدرجة للاستثمارات المشتركة للمجموعة في محافظ الاستثمارات العقارية والتي كانت كما في 31 ديسمبر 2019 و30 يونيو 2019 جميعها موجودة في الولايات المتحدة الأمريكية وأوروبا:

30 يونيو 2019 (مدققة)			31 ديسمبر 2019			بملايين الدولارات الأمريكية نوع المحفظة
المجموع	أوروبا	أمريكا الشمالية	المجموع	أوروبا	أمريكا الشمالية	
						الأساس / الأساس الإضافي
67	7	60	71	15	56	دين
0	-	0	0	-	0	فرص
1	-	1	1	-	1	استراتيجية
0	-	0	0	-	0	
<b>68</b>	<b>7</b>	<b>61</b>	<b>72</b>	<b>15</b>	<b>57</b>	<b>المجموع</b>

## 12 استثمارات في رأس المال الاستراتيجي

طرحت المجموعة خلال الفترة 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 القائمة الموحدة المرحلية المختصرة للأرباح أو الخسائر.

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

## 13 ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى

30 يونيو 2019 (مدققة)	31 ديسمبر 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
37	38	ممتلكات ومعدات وموجودات أخرى
-	107	الحق في استخدام الموجودات
37	145	المجموع

عند تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16، قامت المجموعة بإثبات الحق في استخدام الموجودات بمبلغ وقدره 111.2 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.

## 14 استثمار في شركات زميلة ومشاريع مشتركة

30 يونيو 2019 (مدققة)	31 ديسمبر 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
38	39	استثمار في شركة زميلة
-	22	استثمار في مشروع مشترك
38	61	المجموع

خلال الفترة، شكلت المجموعة مشروعاً مشتركاً مع شركة "أبردين" لإدارة الأصول ش.ع.م.، وهي شركة عالمية لإدارة الأصول، وسيعمل المشروع المشترك بصفة المستشار الاستثماري وسيركز على الاستثمارات في مشاريع البنية التحتية الاجتماعية والاقتصادية.

تم ميدئياً تسجيل الاستثمار بالقيمة العادلة وسيعاد قياسه في كل تاريخ إعداد كل تقرير مالي، مع تسجيل المكاسب أو الخسائر غير المحققة في القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للأرباح أو الخسائر. تستخدم المجموعة تحليل التدفقات النقدية المخصومة للحصول على قيمة عادلة لهذا الاستثمار. وعلاوة على ذلك، كان هناك مكسب من الإثبات المبدئي لذلك الاستثمار بالقيمة العادلة. تم تأجيل إثبات المكسب البالغ 22 مليون دولار أمريكي المثبت في اليوم الأول وسيتم إثباته في الفترات المستقبلية بالتزامن مع الخدمات التي سيتم تقديمها. تستخدم الإدارة اجتهاداتها لضمان بأن المكاسب المثبتة في اليوم الأول هي محتسبة فقط عندما تكون المخاطر المرتبطة بتنفيذ المعاملات ضئيلة وقد تم إكمال جميع المتطلبات التنظيمية والهيكلية بشكل جوهري.

يتم تصنيف استثمار المجموعة في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

## 15 موجودات غير ملموسة

30 يونيو 2019 (مدققة)	31 ديسمبر 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
5	6	عقود الإدارة
50	63	الشهرة (أنظر الإيضاح رقم 2)
<u>55</u>	<u>69</u>	المجموع

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

تمثل عقود الإدارة الحق في إدارة التزامات القروض المضمونة الأوروبية والأمريكية. لدى عقود الإدارة أعمار إنتاجية لمدة من 5 إلى 10 سنوات من تاريخ الاقتناء ويتم إطفائها وفقاً لذلك.

قامت المجموعة بإجراء تقييم سنوي لتقييم ما إذا كانت القيمة المدرجة للشهرة المدرجة في الميزانية هي مضمحلة. لم يتم إثبات أي اضمحلال خلال الفترة.

## 16 ذمم دائنة ومصروفات مستحقة

30 يونيو 2019 (مدققة)	31 ديسمبر 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
13	121	صفقات الاقتناءات غير الممولة
132	53	الموردون وذمم دائنة أخرى
83	17	مصروفات مستحقة – تعويضات الموظفين
7	5	مطلوب ضريبي
6	6	مصروفات فوائد مستحقة الدفع
<u>241</u>	<u>202</u>	المجموع

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

30 يونيو 2019 (مدققة)		31 ديسمبر 2019		تاريخ الاستحقاق النهائي	بملايين الدولارات الأمريكية
المبالغ القائمة حالياً	الحجم التسهيل	المبالغ القائمة حالياً	الحجم التسهيل		
<b>تمويل قصير الأجل</b>					
حسابات تحت الطلب وحسابات لأجل وحسابات المؤسسات المالية					
375	-	-	-	تحت الطلب	
-	-	452	-	تحت الطلب	قرض متعدد العملات لأجل ومتجدد
375	-	452	-		<b>مجموع التمويل القصير الأجل</b>
<b>دين متوسط الأجل</b>					
انتماء متجدد					
تسهيل متجدد مشترك لمدة 4 سنوات					
-	436	150	436	مارس 2023	
-	250	-	250	ديسمبر 2020	تسهيل متجدد مزدوج مضمون لمدة 3 سنوات
-	-	150	-		<b>مجموع الدين المتوسط الأجل</b>
<b>دين طويل الأجل</b>					
سندات خاصة					
332	-	332	-	مارس 2030	طرح خاص بقيمة 37 مليار ين ياباني
50	-	50	-	يوليو 2032	طرح خاص بقيمة 50 مليون دولار أمريكي
<b>تمويل مضمون</b>					
20	-	20	-	أكتوبر 2030	اتفاقية إعادة الشراء
22	-	22	-	أبريل 2031	اتفاقية إعادة الشراء
21	-	21	-	أكتوبر 2031	اتفاقية إعادة الشراء
21	-	21	-	يوليو 2031	اتفاقية إعادة الشراء
466	-	466	-		<b>مجموع الدين الطويل الأجل</b>
<b>التزامات عقد الإيجار</b>					
-	-	112	-		تعديلات تحويل العملات الأجنبية
10	-	7	-		تعديلات القيمة العادلة المتعلقة بتحويلات أسعار الفائدة
45	-	40	-		تكاليف معاملة الاقتراضات
(7)	-	(13)	-		
889	-	1,214	-		<b>مجموع التمويل</b>

### تمويل قصير الأجل

كما هو موضح عنه في الإيضاح رقم 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 لإنفستكورب 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)**

خلال الفترة، وقعت المجموعة على اتفاقية تسهيل قرض لأجل متعدد العملات ومتجدد مع الصناديق الائتمانية. يسدد الرصيد المستحق بموجب هذا التسهيل عند الطلب.

**تسهيلات متوسطة الأجل**

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

**سندات خاصة**

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

**تمويل 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 المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16، قامت المجموعة بإثبات التزامات عقد الإيجار البالغة 112.8 مليون دولار أمريكي، ومن ضمنها مبلغ وقدره 4.2 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 رقم 25 حول القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

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.

## 18 أدوات مالية مشتقة

يلخص الجدول أدناه الأدوات المالية المشتقة القائمة للمجموعة في 31 ديسمبر 2019 و30 يونيو 2019:

30 يونيو 2019 (مدققة)			31 ديسمبر 2019			وصف أداة التحوط	بملايين الدولارات الأمريكية
القيمة الاسمية	القيمة العادلة* الموجبة	القيمة العادلة السالبة	القيمة الاسمية	القيمة العادلة* الموجبة	القيمة العادلة السالبة		
<b>(أ) تحوطات المشتقات</b>							
<b>مخاطر العملة المحوطة باستخدام عقود الصرف الأجنبي الآجلة</b>							
<b>(1) تحوطات القيمة العادلة</b>							
						تعرضات مدرجة بالميزانية	
	341	5		-	(6)		341
<b>(2) تحوطات التدفقات النقدية</b>							
						المعاملات المنتبأ بها	
	44	0		-	-	قسمة على دين طويل الأجل	43
	46	1		-	(1)		52
	431	6		-	(7)	مجموع عقود الصرف الأجنبي الآجلة	436
<b>مخاطر أسعار الفائدة المحوطة باستخدام مقايضات أسعار الفائدة</b>							
<b>(1) تحوطات القيمة العادلة - دين ذو معدل ثابت</b>							
	437	21		31	-		434
<b>(2) تحوطات التدفقات النقدية - دين ذو معدل عائم</b>							
	25	-		-	(3)		25
	462	21		31	(3)	مجموع عقود تحوطات أسعار الفائدة	459
	893	27		31	(10)	المجموع - تحوطات المشتقات	895
<b>(ب) مشتقات أخرى</b>							
	200	11		12	(11)	مقايضات أسعار الفائدة	50
	1,457	6		7	(10)	عقود صرف أجنبي آجلة	1,470
	1,657	17		19	(21)	المجموع - المشتقات الأخرى	1,520
	2,550	44		50	(31)	المجموع - الأدوات المالية المشتقة	2,415

\* تم تعيين صافي الضمانات المستلمة من قبل المجموعة والبالغة 54.4 مليون دولار أمريكي مقابل القيم العادلة المذكورة أعلاه (30 يونيو 2019: 70.1 مليون دولار أمريكي).



## 19 مخصصات الاضمحلال

فيما يلي مخصصات الاضمحلال:

بملايين الدولارات الأمريكية				
الفئات	الرصيد في بداية السنة	المخصص (استرجاع)	مبالغ مشطوبة	في النهاية*
<b>6 أشهر إلى 31 ديسمبر 2019</b>				
ذمم مدينة (إيضاح رقم 5)	13	0	-	13
سلف (إيضاح رقم 6)	18	2	(15)	5
الاستثمارات المشتركة - دين	1	-	-	1
نقد وأموال قصيرة الأجل	0	-	-	0
إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى	0	-	-	0
<b>المجموع</b>	<b>32</b>	<b>2</b>	<b>(15)</b>	<b>19</b>

\* من ضمن إجمالي المخصص، يتعلق مبلغ وقدره 2.1 مليون دولار أمريكي بموجودات المرحلة 1 ويتعلق مبلغ وقدره 3.3 مليون دولار أمريكي بموجودات المرحلة 2 ويتعلق مبلغ وقدره 13.7 مليون دولار أمريكي بموجودات المرحلة 3. من ضمن المرحلة 1 والمرحلة 2 مخصص بمبلغ وقدره 2.5 مليون دولار أمريكي يتعلق بالسلف. خلال الفترة، كان هناك تغير في مخصص الخسارة بمبلغ وقدره 0.3 مليون دولار أمريكي من موجودات المرحلة 1 إلى المرحلة 2 ولا يوجد تغير بين موجودات المرحلة 2 والمرحلة 3.

## بملايين الدولارات الأمريكية

الفئات	الرصيد في بداية السنة	المخصص	مبالغ مشطوبة	في النهاية*
<b>6 أشهر إلى 31 ديسمبر 2018</b>				
ذمم مدينة (إيضاح رقم 5)	12	-	-	12
سلف (إيضاح رقم 6)	15	1	-	16
الاستثمارات المشتركة - دين	1	-	-	1
نقد وأموال قصيرة الأجل	0	-	-	0
إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى	0	-	-	0
<b>المجموع</b>	<b>28</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>29</b>

\* من ضمن إجمالي المخصص، يتعلق مبلغ وقدره 0.6 مليون دولار أمريكي بموجودات المرحلة 1 ويتعلق مبلغ وقدره 1.4 مليون دولار أمريكي بموجودات المرحلة 2 ويتعلق مبلغ وقدره 27.1 مليون دولار أمريكي بموجودات المرحلة 3. من ضمن المرحلة 1 والمرحلة 2 مخصص بمبلغ وقدره 1.7 مليون دولار أمريكي يتعلق بالسلف. خلال الفترة، لم يكن هناك تغير في مخصص الخسارة بين موجودات المراحل 1 و2 و3.

## 20. رسوم مؤجلة

بملايين الدولارات الأمريكية	
30 يونيو 2019 (مدققة)	31 ديسمبر 2019
63	66
-	22
<b>63</b>	<b>88</b>

رسوم مؤجلة متعلقة بطرح الاستثمارات  
رسوم مؤجلة من شركات مستثمر فيها  
**المجموع**

كما هو مفصّل عنه في إيضاح رقم 14، شكلت المجموعة خلال الفترة مشروعاً مشتركاً مع شركة أبردين لإدارة الأصول ش.ع.م، وهي شركة عالمية لإدارة الأصول.

كان هناك مكسب من الإثبات المبدئي للاستثمار في المشروع المشترك بالقيمة العادلة. تم تأجيل إثبات المكسب البالغ 22 مليون دولار أمريكي المثبت في اليوم الأول وسيتم إثباته في الفترات المستقبلية بالتزامن مع الخدمات التي سيتم تقديمها.

30 يونيو 2019 (مدققة)	31 ديسمبر 2019	بملايين الدولارات الأمريكية
64	103	ارتباطات استثمارية في الصناديق والاستثمارات المشتركة
78	-	ارتباطات استثمارية للاقتناءات الاستراتيجية
10	0	عقود التأجير التشغيلية غير قابلة للإلغاء:
39	0	لغاية سنة واحدة
49	-	من 1 سنة إلى 5 سنوات
98	-	أكثر من 5 سنوات
21	22	مجموع عقود التأجير التشغيلية غير قابلة للإلغاء
		ضمانات وإعتمادات مستندية صادرة لأطراف أخرى

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

تتعلق 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 الإيجار غير القابلة للإلغاء، بالإضافة إلى أي فترات يغطيها خيار تمديد عقد الإيجار، إذا كان هناك تأكيد معقول بأن يتم ممارستها. قبل تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16، صنفت المجموعة كل عقد من عقود إيجارها على أنه عقد إيجار تشغيلي. عند تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 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 المبني للمعيار (راجع الإيضاح رقم 25).

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

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

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

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).

لا تختلف القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة بشكل جوهري عن قيمها المدرجة، باستثناء بعض الموجودات والمطلوبات المدرجة بالتكلفة المطفأة. بلغت القيمة المدرجة للالتزامات القروض المضمونة للاستثمارات المشتركة 175.9 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 189.3 مليون دولار أمريكي) مقارنة بقيمتها المدرجة البالغة 174.1 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 183.2 مليون دولار أمريكي). تستند القيمة العادلة للالتزامات القروض المضمونة للاستثمارات المشتركة على المدخلات المقدمة من أطراف ثالثة مستقلة بما في ذلك أسعار عروض أسعار السماسرة وأسعار ماركت ودوف وفيليبس، وتقع ضمن المستوى 3 من إفصاح التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. بلغت القيمة العادلة للدين المتوسط والطويل الأجل 479.8 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 431.0 مليون دولار أمريكي) مقارنة بقيمتها المدرجة البالغة 650.0 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.

خلال فترة الستة أشهر الحالية والسابقة، لم يكن هناك تحويلات بين المستويات ضمن الاستثمارات المشتركة. بموجب استثمارات العائد المطلق، فإن التعرض بقيمة 7.2 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 7.8 مليون دولار أمريكي) المشتمل على مجموعة صغيرة من الاستثمارات الإضافية غير السائلة التي تم تصنيفها ضمن المستوى 3. بلغت تغيرات القيمة العادلة للسنة حتى تاريخه على تعرض استثمارات العائد المطلق تلك خسارة قدرها 0.1 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: مكسب قدره 0.01 مليون دولار أمريكي) وبلغ صافي المبالغ المستردة 0.9 مليون دولار أمريكي (30 يونيو 2019: 0.1 مليون دولار أمريكي).

تستند القيم العادلة للموجودات المالية المتداولة في الأسواق النشطة على أسعار السوق المسعرة أو أسعار العروض المقدمة من قبل التجار.

## 22 القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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

31 ديسمبر 2019				
بملايين الدولارات الأمريكية				
المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	
<b>الموجودات المالية</b>				
51	-	51	-	إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى
50	-	50	-	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
<b>استثمارات مشتركة</b>				
567	562	-	5	استثمارات الملكية الخاصة
180	180	-	-	استثمارات إدارة الائتمان
100	8	92	-	استثمارات العائد المطلق
72	72	-	-	استثمارات عقارية
2	2	-	-	استثمارات في رأس المال الاستراتيجي
61	61	-	-	استثمار في شركة زميلة ومشروع مشترك*
419	419	-	-	استثمارات مكتتب بها واستثمارات دين مؤقتة**
1,502	1,304	193	5	<b>مجموع الموجودات المالية</b>
<b>المطلوبات المالية</b>				
31	-	31	-	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
31	-	31	-	<b>مجموع المطلوبات المالية</b>

\* 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 226 دولار أمريكي لدى العملاء خلال الفترة. لم يتم إثبات مكسب القيمة العادلة على الاستثمارات المكتتب بها خلال الفترة.

30 يونيو 2019 (مدققة)				
بملايين الدولارات الأمريكية				
المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	
<b>الموجودات المالية</b>				
0	-	0	-	إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى
44	-	44	-	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
<b>استثمارات مشتركة</b>				
505	500	-	5	استثمارات الملكية الخاصة
149	149	-	-	استثمارات إدارة الائتمان
112	8	104	-	استثمارات العائد المطلق
68	68	-	-	استثمارات عقارية
38	38	-	-	استثمار في شركة زميلة*
334	334	-	-	استثمارات مكتتب بها**
1,250	1,097	148	5	<b>مجموع الموجودات المالية</b>
<b>المطلوبات المالية</b>				
23	-	23	-	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
23	-	23	-	<b>مجموع المطلوبات المالية</b>

\* 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. لم يتم إثبات مكسب القيمة العادلة على الاستثمارات المكتتب بها خلال السنة.

22 القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

فيما يلي أذناه تسوية للمبالغ الافتتاحية والختامية للاستثمارات المشتركة للمستوى 3 في استثمارات الملكية الخاصة واستثمارات إدارة الائتمان والاستثمارات العقارية واستثمارات في رأس المال الاستراتيجي واستثمارات في شركة زميلة ومشروع مشترك وشركة تابعة:

31 ديسمبر 2019 بملايين الدولارات الأمريكية	في البداية	صافي اقتناءات جديدة	تغيرات القيمة العادلة*	تغيرات تتعلق بتحقق الإيرادات والإبداعات	تغيرات أخرى**	في النهاية
استثمارات مشتركة في استثمارات الملكية الخاصة	500	133	(15)	(46)	(10)	562
استثمارات مشتركة في استثمارات إدارة الائتمان	149	39	(5)	(2)	(1)	180
استثمارات عقارية مشتركة	68	23	(0)	(19)	0	72
استثمارات مشتركة في استثمارات رأس المال الاستراتيجي	-	2	-	-	-	2
استثمار في شركات زميلة ومشاريع مشتركة	38	23	1	-	(1)	61
<b>المجموع</b>	<b>755</b>	<b>220</b>	<b>(19)</b>	<b>(67)</b>	<b>(12)</b>	<b>877</b>

\* تتضمن خسارة القيمة العادلة على مبلغ وقدره 2.3 مليون دولار أمريكي لاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وخسارة القيمة العادلة غير المحققة البالغة 27.5 مليون دولار أمريكي على الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.  
\*\* تتضمن التغيرات الأخرى على التمويل الإضافي وتعديلات تحويل العملات الأجنبية وتعويضات مكافآت الموظفين المؤجلة والتحويل من المستوى 3 إلى المستوى 1 عند إدراج الاستثمارات غير المسعرة.

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

\* تتضمن خسارة القيمة العادلة على مبلغ وقدره 9.4 مليون دولار أمريكي لاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وخسارة القيمة العادلة غير المحققة البالغة 21.4 مليون دولار أمريكي على الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.  
\*\* تتضمن التغيرات الأخرى على التمويل الإضافي وتعديلات تحويل العملات الأجنبية وتعويضات مكافآت الموظفين المؤجلة والتحويل من المستوى 3 إلى المستوى 1 عند إدراج الاستثمارات غير المسعرة.

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

31 ديسمبر 2019 بملايين الدولارات الأمريكية	عامل	التغيير	تعرض الميزانية	تعرض الميزانية المتوقع	التأثير على الدخل
الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة	مضاعفات الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك	+/- 0.5x	544*	551	للزيادة
	مضاعفات الإيرادات	+/- 0.5x	9	10	للزيادة
الاستثمارات العقارية المشتركة	معدل الرسملة	-/+ 1%	69*	79	للزيادة

30 يونيو 2019 بملايين الدولارات الأمريكية	عامل	التغيير	تعرض الميزانية	تعرض الميزانية المتوقع	التأثير على الدخل
الاستثمارات المشتركة في استثمارات الملكية الخاصة	مضاعفات الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك	+/- 0.5x	469*	481	للزيادة
	مضاعفات الإيرادات	+/- 0.5x	8	9	للزيادة
الاستثمارات العقارية المشتركة	معدل الرسملة	-/+ 1%	64*	72	للزيادة

\* تتضمن التعرضات البالغة 409 مليون دولار أمريكي (يونيو 2019: 248 مليون دولار أمريكي) والتي يتم تقييمها بالقيمة العادلة بناءً على أسعار أحدث المعاملات أو العروض التي لا تنطبق عليها الحساسية.

## 23. معاملات مع الأطراف ذات العلاقة

بالنسبة للمجموعة، تشتمل الأطراف ذات العلاقة على شركات مستثمر فيها وشركات تحتفظ باستثمارات العملاء (الشركات الاستثمارية قابضة) وشركات أموال العملاء المرتبطة باستثمارات العائد المطلق وSIPCO Limited.

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

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

إن الدخل المحقق والمصروفات المتكبدة فيما يتعلق بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمتضمنة في هذه القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة هي كما يلي:

يوليو 2019 - ديسمبر 2019	يوليو 2018 - ديسمبر 2018		بملايين الدولارات الأمريكية
66	45	شركات مستثمر فيها وشركات استثمارية قابضة	رسوم الموجودات المدارة
25	53	شركات مستثمر فيها وشركات استثمارية قابضة	رسوم الصفقات
19	12	شركات مستثمر فيها	دخل الموجودات
0	2	شركات استثمارية قابضة	مصروفات الفوائد

23. معاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

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

30 يونيو 2019 (مدققة)			31 ديسمبر 2019			بملايين الدولارات الأمريكية الأرصدة القائمة
بنود غير مدرجة	مطلوبات	موجودات	بنود غير مدرجة	مطلوبات	موجودات	
-	-	-	-	-	14	إيداعات لدى مؤسسات مالية وأصول سائلة أخرى
-	-	1,012	-	-	1,093	استثمارات مشتركة
-	-	334	-	-	419	استثمارات مكتب بها واستثمارات دين مؤقتة
-	-	38	-	-	61	استثمار في شركة زميلة ومشروع مشترك
-	12	9	-	6	12	مساهمين استراتيجيين
21	2	59	22	3	83	شركات مستثمر فيها
64	117	100	100	0	156	شركات استثمارية قابضة
-	131	-	-	452	-	تمويل
-	-	10	-	-	13	شركات صناديق العملاء المرتبطة باستثمارات العائد المطلق
-	8	0	-	1	0	أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا
85	270	1,562	122	462	1,851	

24 تدوير الأنشطة

يتكون دخل المجموعة أساساً من الإيرادات المحققة من الاستثمارات المباشرة والخدمات الاستشارية المتعلقة بالأنشطة الاستثمارية. تنتج المكونات الرئيسية لهذه الإيرادات من خلال عمليات الاقتناء وطرح الاستثمار وبيع استثمارات الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية والتي لا يمكن اكتسابها بالتساوي خلال الفترة المالية. وعلاوة على ذلك، فإن دورة تطوير القيمة للاستثمار المعين تحدث عادةً على مدى فترة زمنية أطول والإيرادات الناتجة من هذه العملية لا توزع بالتساوي على مدى تلك الفترة. ونتيجة لذلك، فإن نتائج العمليات التشغيلية القصيرة الأجل قد لا تكون بالضرورة مؤشراً على نتائج العمليات التشغيلية الطويلة الأجل.

تم إعداد القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة بالدولار الأمريكي والتي تعد العملة الرئيسية المستخدمة لعمليات المجموعة وتم تقريبها إلى أقرب مليون (مليون دولار أمريكي) ما لم يذكر خلاف ذلك.

أعدت القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة للمجموعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 الخاص بالتقارير المالية المرحلية. إن السياسات المحاسبية الهامة المتبعة في إعداد تلك القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة هي مطابقة لتلك التي تم إتباعها في إعداد القوائم المالية الموحدة المدققة للسنة المنتهية في 30 يونيو 2019، باستثناء السياسات المحاسبية المتعلقة بتطبيق لأول مرة المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 المتعلق بعقود الإيجار (راجع أدناه) والاستثمار في مشروع مشترك (راجع الإيضاح رقم 14).

#### تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16

يحدد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 مبادئ الإثبات والقياس والعرض والإفصاح عن عقود الإيجار، ويتطلب من المستأجرين احتساب جميع عقود الإيجار وفقاً لنموذج موحد مدرج في الميزانية.

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 باستخدام الطريقة المعدلة بأثر رجعي. وبموجب هذه الطريقة، يتم تطبيق المعيار بأثر رجعي مع إثبات التأثير المتراكم في الأرباح المبقة اعتباراً من 1 يوليو 2019.

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 الاجل. 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 المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 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 المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 في الأرباح المبقة كما في 1 يوليو 2019. وبناءً على ذلك، فإن المعلومات الواردة للسنة المالية 2019 لا تعكس متطلبات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 وبالتالي فهي غير قابلة للمقارنة بالمعلومات الواردة للسنة المالية 2020 بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16.

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

- تم إثبات الحق في استخدام الموجودات البالغة 111.2 مليون دولار أمريكي وتم عرضها ضمن بند الممتلكات والمعدات والموجودات الأخرى في القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للمركز المالي.
- تم إثبات التزامات عقد الإيجار البالغة 112.8 مليون دولار أمريكي ضمن بند التمويل في القائمة المرحلية الموحدة المختصرة للمركز المالي.
- تم إثبات صافي تأثير تلك التعديلات على أنها خسارة قدرها 1.6 مليون دولار أمريكي في الأرباح المبقة.



## تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 (تتمة)

- (ج) تم اعتماد وتطبيق السياسات المحاسبية الجديدة فيما يتعلق بالحق في استخدام الموجودات والتزامات الإيجار (كما هو ملخص أدناه) من تاريخ التطبيق المبدئي للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16.
- 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 الأضمحلال، ومعدلة لأي إعادة قياس للتزامات الإيجار. تم استهلاك الحق في استخدام الموجودات على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار.
  - عند تاريخ بدء عقد الإيجار، قامت المجموعة بإثبات التزامات عقد الإيجار المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار التي يتعين سدادها على مدى فترة عقد الإيجار.