

## طرح أسهم شركة منطقة حرة للاكتتاب العام في دولة الإمارات العربية المتحدة فقط

### هذا الطرح العام مخصص للمستثمرين المؤهلين / المحترفين فقط

#### نشرة الاكتتاب للطرح العام لأسهم

شركة إنفستكورب كابيتال بي إل سي - (شركة منطقة حرة) ("الشركة" أو "إنفستكورب كابيتال" أو "الشركة المصدرة")

(شركة عامة محدودة بالأسهم - مؤسسة في سوق أبوظبي العالمي ("سوق أبوظبي العالمي") وتخضع للوائح نظام سوق أبوظبي العالمي للشركات ٢٠٢٠ وتعديلاته)



بتاريخ: ٢٤ أكتوبر ٢٠٢٣

إن هذه النشرة هي نشرة الاكتتاب ("نشرة الاكتتاب" أو "نشرة الطرح" أو "النشرة") لطرح وبيع عدد ٦٤٣,٠٠٠,٠٠٠ (ستمائة وثلاثة وأربعون مليون) من الأسهم العادية بقيمة اسمية ٠,٥٠ دولار أمريكي بما يعادل ١,٨٤ درهم إماراتي لكل سهم، والتي تتضمن ٣٢١,٥٠٠,٠٠٠ (ثلاثمائة وواحد وعشرون مليوناً وخمسمائة ألف) سهم من الأسهم الجديدة التي سيتم إصدارها من قبل الشركة، وعدد ٣٢١,٥٠٠,٠٠٠ (ثلاثمائة وواحد وعشرون مليوناً وخمسمائة ألف) من أسهم البيع، والتي تشكل في مجملها نسبة ٢٩,٣٤% من إجمالي رأس مال الشركة بما في ذلك الأسهم الجديدة ("أسهم الطرح") التي سيتم طرحها من قبل الشركة المصدرة وبيعها من قبل المساهم الوحيد في الشركة؛ شركة إنفستكورب اس إيه ("المساهم البائع") في اكتتاب عام في دولة الإمارات العربية المتحدة ("دولة الإمارات أو "دولة الإمارات العربية المتحدة") فقط. تحتفظ الشركة المصدرة والمساهم البائع بحق تعديل حجم الطرح وحجم أي شريحة في أي وقت قبل نهاية فترة الاكتتاب وفقاً لتقديرهم المطلق (كما هو موضح أدناه)، ووفقاً للقوانين المعمول بها في دولة الإمارات وبعد الحصول على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع في دولة الإمارات العربية المتحدة ("الهيئة"). يتم تحديد سعر الطرح بالدرهم الإماراتي من خلال النطاق السعري لأسهم الطرح ("النطاق السعري للطرح") والذي سوف يتم الإعلان عنه في نفس يوم بداية فترة الاكتتاب وقبل موعد بدء فترة الاكتتاب في ٢ نوفمبر ٢٠٢٣. هذا وسيتم إصدار أسهم الطرح على النحو الواجب والصحيح في تاريخ إدراج أسهم الشركة على سوق أبوظبي للأوراق المالية ("الإدراج").

سيتم الإعلان عن سعر الطرح النهائي ("سعر الطرح النهائي") وحجم الطرح النهائي ("حجم الطرح النهائي") بعد غلق باب الاكتتاب للشريحة الثانية. يرجى الاطلاع على الجزء الخاص بـ "سعر الطرح النهائي" في القسم الأول من هذه النشرة والذي يوضح كيفية احتساب سعر الطرح النهائي.

وحيث أن هذه النشرة سوف يتم نشرها بغرض الاكتتاب في أسهم الطرح في دولة الإمارات العربية المتحدة فقط، فإنه لم ولن يتم اتخاذ أي إجراء في أي دولة أخرى يُسمح فيها بالاكتتاب العام في أسهم الطرح وفقاً لهذه النشرة؛ أو حيازة أو تداول أو توزيع هذه النشرة في أي دولة أخرى. وبناءً على ذلك، لن يتم بيع أو عرض أسهم الطرح، بصورة مباشرة أو غير مباشرة، ولا يجوز توزيع أو نشر هذه النشرة أو أي مواد أخرى متعلقة بالطرح أو الإعلان عن الطرح أو أي مستند آخر يتعلق بأسهم الطرح، في أي دولة/ اختصاص قضائي إلا وفقاً للقوانين واللوائح المعمول بها في هذه الدولة أو الاختصاص القضائي.

إن الشركة لا تخضع لأحكام المرسوم بقانون اتحادي رقم ٣٢ لسنة ٢٠٢١ بشأن الشركات التجارية (وتعديلاته) ("قانون الشركات التجارية") وأن هيئة الأوراق المالية والسلع غير مسؤولة عن محتويات هذه النشرة أو المعلومات الواردة فيها. تخضع الشركة لنظام سوق أبوظبي العالمي للشركات ٢٠٢٠ وتعديلاته ("لائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي") وللوائح الأخرى المعمول بها في سوق أبوظبي العالمي. إن سلطة سوق أبوظبي العالمي للقيود والتسجيل ("سلطة سوق أبوظبي العالمي للقيود والتسجيل") هي المسؤولة عن التنظيم والرقابة على الشركات العامة المؤسسة في سوق أبوظبي العالمي، بما في ذلك الشركة فيما يتعلق بالامتثال للائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي.

**ينطوي الاستثمار في أسهم الطرح على درجة عالية من المخاطرة؛ لذا، يتعين على المكتتبين المُحتمَلين المحترفين قراءة الجزء الذي يحمل عنوان "مخاطر الاستثمار" و"إشعار هام" ضمن هذه النشرة بعناية وذلك بغرض الحصول على المعلومات الكافية عن العوامل التي ينبغي عليهم أخذها بعين الاعتبار قبل الاكتتاب في أسهم الطرح.**

### فترة الطرح

تبدأ فترة الطرح للشريحة الأولى والشريحة الثانية (كما هو موضح في هذه النشرة)، في ٢ نوفمبر ٢٠٢٣ وتنتهي للشريحة الأولى في ٨ نوفمبر ٢٠٢٣ وتنتهي للشريحة الثانية في ٩ نوفمبر ٢٠٢٣

في حال تم الاكتتاب في جميع أسهم الطرح وتم تخصيص جميع أسهم الطرح وعلى فرض عدم زيادة حجم الطرح، فإن أسهم الطرح ستمثل نسبة ٢٩,٣٤% من إجمالي الأسهم العادية المصدرة في رأس مال الشركة ("الأسهم") (وقد تم احتساب هذه النسبة بناءً على إجمالي عدد أسهم رأس المال بما في ذلك الأسهم الجديدة). تحتفظ الشركة المصدرة والمساهم البائع بحق تعديل حجم الطرح وحجم كل شريحة في أي وقت قبل نهاية فترة الاكتتاب وفقاً لتقديرهم المطلق ووفقاً للقوانين المعمول بها في دولة الإمارات وموافقة هيئة الأوراق المالية والسلع. قبل هذا الطرح، لم يتم إدراج الأسهم في أي سوق مالي ولم يتم ولم يحدث أي تسويق عام للأسهم. وبعد غلق باب الاكتتاب

أمام الشريحة الأولى والشريحة الثانية والانتها من عملية الاكتتاب وقبول الاكتتاب في الأسهم سوف تتقدم الشركة المصدرة بطلب لإدراج أسهم الشركة المصدرة لدى سوق أبوظبي للأوراق المالية.

تاريخ اعتماد إعلان هذه النشرة من قبل الهيئة: ٢٠ أكتوبر ٢٠٢٣

تحتوي نشرة الطرح هذه على بيانات تم تقديمها وفقاً لقواعد الإصدار والإفصاح الصادرة من الهيئة بدولة الإمارات العربية المتحدة، وقد تم اعتماد إعلان هذه النشرة من الهيئة بتاريخ ٢٠ أكتوبر ٢٠٢٣. لا يعد اعتماد الهيئة لإعلان النشرة بمثابة اعتماد لجدوى الاستثمار ولا توصية بالاكتتاب بأسهم الطرح، وإنما يؤكد فقط أن النشرة تتضمن الحد الأدنى من المعلومات المطلوبة وفقاً لقواعد الإصدار والإفصاح عن المعلومات والمعمول بها في نشرات الاكتتاب الصادرة عن الهيئة، والهيئة غير مسؤولة عن دقة أو اكتمال أو كفاية المعلومات الواردة في هذه النشرة ولا تتحمل أي مسؤولية عن أية أضرار أو خسائر تلحق بأي شخص نتيجة الاعتماد على هذه النشرة أو أي جزء منها، ويتحمل أعضاء مجلس إدارة الشركة مجتمعين ومنفردين كامل المسؤولية فيما يتعلق بصحة المعلومات والبيانات الواردة في هذه النشرة، ويؤكدون حسب علمهم واعتقادهم وبعد بذل العناية اللازمة وإجراء الاستعلامات الممكنة، بعدم وجود أية وقائع أخرى أو معلومات جوهرية يؤدي عدم تضمينها بالنشرة إلى جعل أي إفادة واردة فيها مضللة أو من الممكن أن تؤثر في القرار الاستثماري للمكتتبين.

### طريقة إصدار وبيع أسهم الطرح في اكتتاب عام

تمثل أسهم الطرح عدد ٦٤٣,٠٠٠,٠٠٠ (ستمائة وثلاثة وأربعون مليون) سهم، والتي سيتم طرحها من قبل الشركة المصدرة وبيعها من قبل المساهم البائع في اكتتاب عام وسيتم تحديد سعر الطرح النهائي من خلال اتباع آلية البناء السعري للسهم حيث يتم إنشاء سجل أوامر الاكتتاب من خلال طلبات الاكتتاب المقدمة فقط من قبل المكتتبين في الشريحة الثانية. تحتفظ الشركة المصدرة والمساهم البائع بحق تعديل حجم الطرح وحجم كل شريحة في أي وقت قبل نهاية فترة الاكتتاب وفقاً لتقديرهم المطلق، ووفقاً للقوانين المعمول بها في دولة الإمارات وموافقة الهيئة.

### آلية الاستقرار السعري

فيما يتعلق بالطرح العام، ستقوم شركة إنفستكوروب كابيتال بي ال سي والمساهم البائع بتعيين مدير استقرار سعري ("مدير الاستقرار السعري")، الذي يجوز له لأغراض الاستقرار السعري، الدخول في صفقات الاستقرار السعري بهدف دعم سعر السهم في السوق، وفقاً للقوانين المعمول بها في دولة الإمارات، بما في ذلك كتيب القواعد التشغيلية لسوق أبوظبي للأوراق المالية الصادر بموجب قرار مجلس إدارة سوق أبوظبي للأوراق المالية (ش.م.ع) رقم (٢٠٢٢/٢/٤) بتاريخ ٣ مارس ٢٠٢٢ ("قواعد سوق أبوظبي للأوراق المالية"). سوف يتم تعيين مدير الاستقرار السعري لفترة زمنية تبدأ من تاريخ تداول الأسهم في سوق أبوظبي للأوراق المالية وتنتهي في موعد لا يتجاوز ٣٠ يوماً من ذلك التاريخ ("مدة الاستقرار السعري")، على أن يتم تنفيذ كافة صفقات الاستقرار السعري بما يتفق مع قواعد سوق أبوظبي للأوراق المالية. ووفقاً للمادة (٣) من الباب ١٥ من قواعد سوق أبوظبي للأوراق المالية، كما سوف يُفصح مدير الاستقرار السعري إلى سوق أبوظبي للأوراق المالية عن نطاق وتفاصيل جميع صفقات الاستقرار السعري التي يتم تنفيذها فيما يتعلق بالطرح العام.

كجزء من الطرح العام، سوف يبيع المساهم البائع ٨٣,٨٦٩,٥٦٥ سهماً من أسهم الطرح ("أسهم الاستقرار السعري") وسيتم تخصيص تلك الأسهم للمستثمرين كجزء من عملية التخصيص الاعتيادية للطرح. وسوف يستخدم مدير الاستقرار السعري عوائد بيع الأسهم الإضافية (المبالغ المالية المتحصلة من الاكتتاب في أسهم الاستقرار السعري) لشراء عدد من الأسهم يصل خلال مدة الاستقرار السعري بحد أقصى عدد أسهم الاستقرار السعري بسعر يساوي أو يقل عن سعر الطرح النهائي. وفي حال عدم قيام مدير الاستقرار السعري بشراء أي أسهم، سوف تبقى أسهم الاستقرار السعري مخصصة بالكامل، وفي نهاية فترة الاستقرار السعري، سوف يعيد مدير الاستقرار السعري إلى المساهم البائع أسهم الاستقرار السعري التي تم شراؤها من السوق بموجب صفقات الاستقرار السعري و/أو أي جزء متبقٍ من العوائد التي لم يتم استخدامها في تنفيذ عمليات شراء الأسهم خلال مدة الاستقرار السعري (صفقات حفظ الاستقرار)، بالإضافة إلى أي فائدة تراكمت على تلك المبالغ. وسوف تكون أسهم الاستقرار السعري متساوية في الحقوق والالتزامات مع جميع الأسهم في كافة النواحي، بما في ذلك الحق في الأرباح وأي توزيعات أخرى معلنة أو مقدمة أو مدفوعة بشأن الأسهم، ويتم شراء أسهم الاستقرار السعري بنفس الشروط والأحكام التي يتم بها إصدار أسهم الطرح أو الاكتتاب بها، وسوف تكون من نفس فئة الأسهم الأخرى.

لن يكون لأي من مديري الاكتتاب المشتركين، أو مديري السجل المشتركين، أو المستشارين، أو المستشار المالي، أو مسؤوليهم، أو أعضاء مجلس إدارتهم، أو موظفيهم، أو وكلائهم أي مصلحة مباشرة أو غير مباشرة فيما يتعلق بصفقات الاستقرار السعري الواردة أعلاه ولن يحصلوا على أي فائدة أو منفعة مباشرة أو غير مباشرة من صفقات الاستقرار السعري وسوف يتم تنفيذ عملية الاستقرار السعري بشكل حصري من قبل مدير الاستقرار السعري ولن يتحمل أي منهم أي مسؤولية أو يقع عليه أي التزام بهذا الخصوص.

عند إنشاء سجل أوامر الاكتتاب، سوف تمثل أسهم الطرح المكتتب فيها من قبل المكتتبين في الشريحة الثانية جميع أسهم الطرح المستخدمة عند احتساب سعر الطرح النهائي لكل سهم من أسهم الطرح.

إذا لم يتم الاكتتاب بالكامل في أسهم الشريحة الأولى، يتم تخصيص الأسهم المتبقية إلى الشريحة الثانية وتلتزم بنوك تلقي الاكتتاب برد مبالغ الاكتتاب الفائضة المستلمة من المكتتبين في الشريحة الأولى لغرض الاكتتاب في أسهم الطرح بالإضافة إلى الأرباح المترتبة على تلك المبالغ، إن وجدت، اعتباراً من اليوم التالي لغلق الاكتتاب وحتى يوم واحد قبل تاريخ ردها للمكتتبين من الشريحة الأولى، على ألا يتجاوز تاريخ رد المبالغ الفائضة مدة (٥) خمسة أيام عمل من التاريخ المحدد لتخصيص أسهم الطرح إلى المكتتبين بنجاح من الشريحة الأولى.

ولا يجوز للمساهم البائع، سواءً بشكل مباشر أو غير مباشر أو من خلال شركاته التابعة، الاكتتاب في أسهم الطرح.

## آلية البناء السعري:

آلية البناء السعري هي آلية تم إجراؤها أثناء الطرح والتي تساعد في تحديد سعر الطرح النهائي.

تتضمن آلية البناء السعري الخطوات التالية:

١. تُعين الشركة بنكاً استثمارياً واحداً أو أكثر للقيام بدور مدير الاكتتاب وهو مستشار مالي مرخص له من قبل الهيئة

– للقيام نيابةً عن الشركة بإدارة طرح الأسهم، وتقديم الاستشارات المتعلقة بالطرح، والتنسيق مع الهيئة والأطراف المشاركة في عملية الطرح، ومساعدة الشركة على تحديد النطاق السعري للسهم إضافة إلى صياغة نشرة الاكتتاب لإرسالها إلى المستثمرين.

٢. يقوم مديري الاكتتاب الذين يتم تعيينهم من قبل الشركة بدعوة بعض المستثمرين المؤهلين، وهم عادةً ولكن لا يقتصر على كبار المشتريين ذوي الخبرة ومديري الصناديق الاستثمارية، إلى تقديم عطاءات بشأن عدد الأسهم التي يرغبون في شرائها والأسعار التي يرغبون بدفعها مقابل شراء تلك الأسهم. ويتم تسجيل عطاءات المستثمرين المحترفين في سجل خاص بأوامر الاكتتاب في الأسهم التي يتم طرحها.

٣. يتم تحديد السعر وفقاً لآلية البناء السعري من خلال تقييم حجم الطلب على الأسهم المطروحة من العطاءات المقدمة. تقوم البنوك الاستثمارية بتحليل سجل طلبات الاكتتاب من المستثمرين المؤهلين وبناءً على هذا التحليل تقوم الشركة والمساهم البائع بتحديد السعر النهائي للأسهم، والذي يعرف بسعر الطرح النهائي.

٤. يتم تخصيص الأسهم بعد ذلك لمقدمي العطاءات من المستثمرين في الشريحة الثانية المقبولين وفقاً للتقدير المطلق لكل من الشركة ومساهميها البائع.

### مستشار الإدراج

تم تعيين بنك أبوظبي الأول ش.م.ع ليكون مستشار إدراج الشركة (وفقاً للمتطلبات المحددة لدور مستشار الإدراج كما هو موضح في المادة ٣٣ (ثانياً) (١٤) من نظام الطرح لمدة اثني عشر (١٢) شهراً من تاريخ الإدراج.

يتضمن القسم المعنون بـ "التعريفات والاختصارات" قائمة بالتعريفات والاختصارات الواردة في هذه النشرة.

## هيكله الشرائح

### أ. الشريحه الأولى

ستكون سياسة التخصيص في الشريحه الأولى على أساس تناسبي. سوف يتم طرح أسهم للشريحه الأولى وفقاً لهذه النشرة ووفقاً للوثيقة المتعلقة بالطرح للمستثمرين المحترفين، ويتم تخصيص نسبة ٥٪ (خمسة بالمائة) من أسهم الطرح والتي تمثل ٣٢,١٥٠,٠٠٠ (اثنان وثلاثون مليون ومئة وخمسون ألف) سهم للشريحه الأولى شريطة الالتزام بالحدود والشروط الواردة في هذه النشرة.

تقتصر الشريحه الأولى على الأشخاص التالي وصفهم:

"المستثمرين المحترفين" (على النحو المحدد في قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم ١٣.م لسنة ٢٠٢١ (بصيغته المعدلة من وقت إلى آخر)) والتي تشمل على وجه التحديد المستثمرين الذين يتم تصنيفهم على النحو التالي:

أولاً: المستثمر المحترف بطبيعته والذي يشمل:

١. الهيئات والمنظمات الدولية ممن يكون أعضاؤها دولاً أو بنوكاً مركزية أو سلطات نقدية وطنية.
٢. الحكومات والجهات والمؤسسات والهيئات الخاصة بها الاستثمارية وغير الاستثمارية أو الشركات المملوكة بالكامل لأي منها.
٣. بنك مركزي أو سلطة نقدية وطنية أخرى في أي بلد أو أي ولاية أو سلطة قانونية.
٤. مؤسسات سوق رأس المال المرخصين من الهيئة أو من سلطة رقابية مثيلة للهيئة.
٥. المنشآت المالية.
٦. مؤسسة مالية منظمة أو صندوق استثمار محلي أو أجنبي أو شركة إدارة صندوق تقاعد منظم أو صندوق تقاعد منظم.
٧. أي جهة يمثل نشاطها الرئيسي الاستثمار في الأدوات المالية أو توريق الأصول أو المعاملات المالية.
٨. أي شركة يتم إدراج أسهمها أو قبول تداولها في أي سوق لدولة عضو في منظمة IOSCO.
٩. أمين عهدة (Trustee of a Trust) ممن لديه خلال الاثني عشر شهراً الماضية أصولاً لا تقل عن ٣٥ مليون درهم.
١٠. مالك رخصة بموجب أنظمة (مكتب الأسرة الواحدة) فيما يتعلق فقط بمزاولة أنشطته المالية لأداء واجباته (كمكتب أسرة واحدة) ولديه أصولاً لا تقل عن ١٥ مليون درهم.
١١. شركات المحاصة أو المنشأة الأهلية التي يكون لديها أو كان لديها في أي وقت خلال العامين الماضيين

صافي أصول بقيمة لا تقل عن ٢٥ مليون درهم وتحسب في حالة شركة المحاصة دون خصم القروض المستحقة لأي من الشركاء.

١٢. الشخص المتعهد بأعمال كبيرة Large undertaking إذا استوفى بتاريخ آخر بيانات مالية له لاثنين على الأقل من المتطلبات الآتية:

(أ) إجمالي أصوله لا تقل عن ٧٥ مليون درهم إماراتي (قبل خصم الالتزامات قصيرة وطويلة الأجل).

(ب) صافي إيرادات سنوية لا يقل عن ١٥٠ مليون درهم إماراتي.

(ج) مجموع النقد والاستثمارات في قائمة المركز المالي أو مجموع رأس ماله المصرح به مخصوماً منه رأس ماله المدفوع لا يقل عن ٧ مليون درهم إماراتي.

ثانياً: "المستثمر المحترف (بناءً على الخدمة)"، والذي يتضمن:

١. الشخص الذي يمارس نشاط يتضمن تقديم تسهيلات ائتمانية لأغراض تجارية لأي من الآتي:

(أ) لشخص متعهد؛

(ب) المسيطر على الشخص المتعهد؛

(ج) أي عضو في المجموعة التي ينتمي لها الشخص المتعهد؛

(د) أي مشروع استثماري مشترك يشارك في الشخص المتعهد.

٢. الشخص الذي يمارس خدمة ترتيب التسهيلات الائتمانية والصفقات الاستثمارية المرتبطة بالهيكل والتمويل والشركات.

ثالثاً: مستثمر محترف (مقيم) والذي يتضمن:

١. الشخص الطبيعي الذي يملك صافي أصول - باستثناء قيمة مسكنه الرئيسي - لا تقل عن ٤,٠٠٠,٠٠٠ مليون درهم إماراتي (أربعة ملايين درهم إماراتي).

٢. الشخص الطبيعي:

(١) الشخص المعتمد من الهيئة أو من سلطة رقابية مثيلة لها؛ أو

(٢) الموظف لدى الجهة المرخصة أو مؤسسة مالية منظمة أو من كان موظفاً لدى أي منهما خلال العامين الماضيين؛ أو

(٣) لديه المعرفة والخبرة الكافيتين في مجال الاستثمار المقدم عليه ومخاطره وفقاً لمعايير الملاءمة؛ أو

٤) تمثله جهة مرخصة من قبل الهيئة بما لا يتعارض مع شروط ترخيصها.

٣. الشخص الطبيعي الذي لديه حساب مشترك مع شخص طبيعي يمثل مستثمر محترف مقيم وفقاً للبند (١) (صاحب الحساب الرئيسي) على أن تستوفي الشروط الآتية:

١) أن يكون (المشارك في الحساب) أحد أفراد عائلة (صاحب الحساب الرئيسي) حتى الدرجة الثانية.

٢) أن يتم استخدام الحساب لإدارة استثمارات صاحب الحساب الرئيسي والمشاركين معه.

٣) تأكيد كتابي من الشخص المشترك في الحساب أن قرارات الاستثمار المتعلقة بالحساب المشترك يتم اتخاذها نيابةً عنه من قبل صاحب الحساب الرئيسي.

٤. أي منشأة ذات غرض خاص أو شكل قانوني خاص كالعهد (Trust) والمؤسسة المنشئين فقط لتسهيل إدارة محفظة استثمارية لشخص طبيعي يمثل مستثمر محترف مقيماً وفقاً للبند (أ).

٥. الشخص المتعهد Undertakings المستوفي للشروط الآتية:

أ. مجموع ما لديه من نقد واستثمارات في قائمة المركز المالي أو مجموع رأس ماله المصرح به (بعد خصم رأس المال المدفوع) لا يقل عن ٤,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي (أربعة ملايين درهم إماراتي).

ب. لديه الخبرة والفهم الكافيين للأسواق والمنتجات المالية والمعاملات المالية ذات الصلة والمخاطر المرتبطة بها وفقاً لمعايير الملاءمة.

٦. الشخص المتعهد الذي لديه:

أ. شخص طبيعي مسيطر عليه يمتلك غالبية الحصص في شركة ما أو قادر على السيطرة على أغلبية حقوق التصويت فيها أو لديه القدرة على تعيين أو عزل أغلبية أعضاء مجلس إدارتها.

ب. شركة قابضة أو تابعة.

ج. شريك في مشروع استثماري مشترك (partner a joint venture).

وهم الذين تنطبق عليهم أي من المواصفات التالية: (أ) أن يكون شخص خارج الولايات المتحدة الأمريكية ممن يجوز تقديم عرض لهم استناداً للائحة س (S) تبعاً لقانون الأوراق المالية الأمريكي، أو (ب) أن يكون شخص في مركز دبي المالي العالمي يجوز تقديم عرض له وفقاً لنموذج قواعد الأسواق الموجودة في الدليل الإرشادي لسلطة دبي للخدمات المالية؛ أن يكون من الأشخاص الذين تنطبق عليهم معايير "العميل المصنف كعميل محترف" وفقاً لقواعد سير العمل في الدليل الإرشادي لسلطة دبي للخدمات المالية والذين ليسوا أشخاصاً طبيعيين، أو (ج) شخصاً في سوق أبوظبي العالمي ممن يمكن تقديم عرض له وفقاً لسلطة تنظيم الخدمات المالية ("سلطة تنظيم الخدمات المالية") ولوائح الخدمات المالية والأسواق ("لوائح الخدمات المالية والأسواق") وقواعد سوق لسلطة تنظيم الخدمات المالية والمصممة فقط للأشخاص



المصنفين كـ "أشخاص مصرح لهم" أو "هيئات معترف بها" (وفق تعريف هذه المصطلحات في لوائح الخدمات المالية والأسواق).

يجب أن يمتلك كافة المكتتبين من الشريحة الأولى حساب بنكي ورقم مستثمر لدى سوق أبوظبي للأوراق المالية.

تحتفظ الشركة والمساهم البائع بحق تعديل حجم الشريحة الأولى في أي وقت قبل نهاية فترة الاكتتاب وفقاً لتقديرهم المطلق، ووفقاً للقوانين المعمول بها في دولة الإمارات وذلك بعد الحصول على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع.

إذا لم يتم الاكتتاب في جميع أسهم الطرح للشريحة الأولى، سوف تكون الأسهم الغير مكتتب فيها متاحة للاكتتاب من قبل المكتتبين في الشريحة الثانية، أو يمكن للمساهم البائع كحل بديل (وبالتشاور مع هيئة الأوراق المالية والسلع) (١) أن يقوم بتمديد تاريخ غلق باب الاكتتاب في الشريحة الأولى والشريحة الثانية؛ و/أو (٢) غلق الطرح عند الحد المستلم من الطلبات (الاكتفاء بالحد المستلم من الطلبات).

الحد الأدنى لحجم طلبات الاكتتاب في هذه الشريحة هو ٢٥٠,٠٠٠ (مئتان وخمسون ألف) درهم إماراتي مع أي طلبات إضافية بقيمة ١,٠٠٠ (ألف) درهم إماراتي أو مضاعفات ذلك.

لا يوجد حد أقصى لحجم طلبات الاكتتاب في هذه الشريحة.

في حالة تغطية الاكتتاب لأكثر من مرة في أسهم الشريحة الأولى عن عدد الأسهم المخصص لها، سوف يتم تخصيص أي أسهم طرح إضافية إلى المكتتبين في الشريحة الأولى بالتناسب مع مبلغ الاكتتاب المحدد في الطلب المقدم من كل مكتتب وبناءً على سعر الطرح النهائي الذي يتم تحديده باتباع آلية البناء السعري. وسيتم تقليص الطلبات بناءً على هذا الأساس في حالة زيادة حجم الاكتتاب في الشريحة الأولى وسيتم تقريب أي مستحقات جزئية ناتجة عن التوزيع التناسبي لأسهم الطرح إلى أقرب رقم صحيح. ستخصص الأسهم وفقاً لسياسة التخصيص سلفة الذكر بناءً على سعر الطرح النهائي.

## ب. الشريحة الثانية

سوف يتم طرح أسهم للشريحة الثانية وفقاً للوثيقة المتعلقة بالطرح للمستثمرين المحترفين ووفقاً لهذه النشرة، ويتم تخصيص نسبة ٩٥% (خمس وتسعون بالمائة) من أسهم الطرح والتي تمثل ٦١٠,٨٥٠,٠٠٠ (ستمائة وعشرة ملايين وثمانمائة وخمسون ألف) سهماً والتي تقتصر على "المستثمرين المحترفين" (على النحو المحدد في قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم ١٣.ر.م لسنة ٢٠٢١ بصيغته المعدلة من وقت إلى آخر)) والتي تشمل على وجه التحديد المستثمرين الذين يتم تصنيفهم على النحو التالي:

أولاً: المستثمر المحترف بطبيعته والذي يشمل:

١. الهيئات والمنظمات الدولية ممن يكون أعضاؤها دولاً أو بنوكاً مركزية أو سلطات نقدية وطنية.

٢. الحكومات والجهات والمؤسسات والهيئات الخاصة بها الاستثمارية وغير الاستثمارية أو الشركات

المملوكة بالكامل لأي منها.

٣. بنك مركزي أو سلطة نقدية وطنية أخرى في أي بلد أو أي ولاية أو سلطة قانونية.

٤. مؤسسات سوق رأس المال المرخصين من الهيئة أو من سلطة رقابية مثيلة للهيئة.

٥. المنشآت المالية.

٦. مؤسسة مالية منظمة أو صندوق استثمار محلي أو أجنبي أو شركة إدارة صندوق تقاعد منظم أو صندوق تقاعد منظم.

٧. أي جهة يمثل نشاطها الرئيسي الاستثمار في الأدوات المالية أو توريق الأصول أو المعاملات المالية.

٨. أي شركة يتم إدراج أسهمها أو قبول تداولها في أي سوق لدولة عضو في منظمة IOSCO.

٩. أمين عهدة (Trustee of a Trust) ممن لديه خلال الاثني عشر شهراً الماضية أصولاً لا تقل عن ٣٥ مليون درهم.

١٠. مالك رخصة بموجب أنظمة (مكتب الأسرة الواحدة) فيما يتعلق فقط بمزاولة أنشطته المالية لأداء واجباته (كمكتب أسرة واحدة) ولديه أصولاً لا تقل عن ١٥ مليون درهم.

١١. شركات المحاصة أو المنشأة الأهلية التي يكون لديها أو كان لديها في أي وقت خلال العامين الماضيين صافي أصول بقيمة لا تقل عن ٢٥ مليون درهم وتحسب في حالة شركة المحاصة دون خصم القروض المستحقة لأي من الشركاء.

١٢. الشخص المتعهد بأعمال كبيرة Large undertaking إذا استوفى بتاريخ آخر بيانات مالية له لاثنين على الأقل من المتطلبات الآتية:

(أ) إجمالي أصوله لا تقل عن ٧٥ مليون درهم إماراتي (قبل خصم الالتزامات قصيرة وطويلة الأجل).

(ب) صافي إيرادات سنوية لا يقل عن ١٥٠ مليون درهم إماراتي.

(ج) مجموع النقد والاستثمارات في قائمة المركز المالي أو مجموع رأس ماله المصرح به مخصصاً منه رأس ماله المدفوع لا يقل عن ٧ مليون درهم إماراتي.

ثانياً: "المستثمر المحترف (بناءً على الخدمة)"، والذي يتضمن:

١. الشخص الذي يمارس نشاط يتضمن تقديم تسهيلات ائتمانية لأغراض تجارية لأي من الآتي:

(أ) لشخص متعهد؛

(ب) المسيطر على الشخص المتعهد؛

(ج) أي عضو في المجموعة التي ينتمي لها الشخص المتعهد؛

(د) أي مشروع استثماري مشترك يشارك في الشخص المتعهد.

٢. الشخص الذي يمارس خدمة ترتيب التسهيلات الائتمانية والصفقات الاستثمارية المرتبطة بالهيكله والتمويل والشركات.

ثالثاً: مستثمر محترف (مقيم) والذي يتضمن:

١. الشخص الطبيعي الذي يملك صافي أصول - باستثناء قيمة مسكنه الرئيسي - لا تقل عن ٤,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي (أربعة ملايين درهم إماراتي).

٢. الشخص الطبيعي:

أ. الشخص المعتمد من الهيئة أو من سلطة رقابية مثيلة لها؛ أو

ب. الموظف لدى الجهة المرخصة أو مؤسسة مالية منظمة أو من كان موظفاً لدى أي منهما خلال العامين الماضيين؛ أو

ج. لديه المعرفة والخبرة الكافيتين في مجال الاستثمار المقدم عليه ومخاطره وفقاً لمعايير الملاءمة؛ أو

د. تمثله جهة مرخصة من قبل الهيئة بما لا يتعارض مع شروط ترخيصها.

٣. الشخص الطبيعي الذي لديه حساب مشترك مع شخص طبيعي يمثل مستثمر محترف مقيم وفقاً للبند (١) (صاحب الحساب الرئيسي) على أن تستوفي الشروط الآتية:

أ. أن يكون (المشارك في الحساب) أحد أفراد عائلة (صاحب الحساب الرئيسي) حتى الدرجة الثانية.

ب. أن يتم استخدام الحساب لإدارة استثمارات صاحب الحساب الرئيسي والمشاركين معه.

ج. تأكيد كتابي من الشخص المشترك في الحساب أن قرارات الاستثمار المتعلقة بالحساب المشترك يتم اتخاذها نيابةً عنه من قبل صاحب الحساب الرئيسي.

٤. أي منشأة ذات غرض خاص أو شكل قانوني خاص كالعهد (Trust) والمؤسسة المنشئين فقط لتسهيل إدارة استثمارية لشخص طبيعي يمثل مستثمر محترف مقيماً وفقاً للبند (أ).

٥. الشخص المتعهد Undertakings المستوفي للشروط الآتية:

أ. مجموع ما لديه من نقد واستثمارات في قائمة المركز المالي أو مجموع رأس ماله المصرح به (بعد خصم رأس المال المدفوع) لا يقل عن ٤,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي (أربعة ملايين درهم إماراتي).

ب. لديه الخبرة والفهم الكافيين للأسواق والمنتجات المالية والمعاملات المالية ذات الصلة والمخاطر المرتبطة بها وفقاً لمعايير الملاءمة.

#### ٦. الشخص المتعهد الذي لديه:

أ. شخص طبيعي مسيطر عليه يمتلك غالبية الحصص في شركة ما أو قادر على السيطرة على أغلبية حقوق التصويت فيها أو لديه القدرة على تعيين أو عزل أغلبية أعضاء مجلس إدارتها.

ب. شركة قابضة أو تابعة.

ج. شريك في مشروع استثماري مشترك (partner a joint venture) .

وهم الذين تتم الموافقة عليهم في جميع الأحوال من قبل الشركة والمساهم البائع بالتشاور مع مديري الاكتتاب المشتركين (باستثناء بنك اتش اس بي سي الشرق الأوسط المحدود فيما يتعلق بأي طرح للأشخاص الطبيعيين الذين يعتبرون من المستثمرين المحترفين المقيمين). والذين تنطبق عليهم أي من المواصفات التالية: (أ) أن يكون شخص خارج الولايات المتحدة الأمريكية ممن يجوز تقديم عرض لهم استناداً للائحة س (S) تبعا لقانون الأوراق المالية الأمريكي، أو (ب) أن يكون شخص في مركز دبي المالي العالمي يجوز تقديم عرض له وفقاً لنموذج قواعد الأسواق الموجودة في الدليل الإرشادي لسلطة دبي للخدمات المالية؛ أن يكون من الأشخاص الذين تنطبق عليهم معايير "العميل المصنف كعميل محترف" وفقاً لقواعد سير العمل في الدليل الإرشادي لسلطة دبي للخدمات المالية والذين ليسوا أشخاصاً طبيعيين، أو (ج) شخصاً في سوق أبوظبي العالمي ممن يمكن تقديم عرض له وفقاً لسلطة تنظيم الخدمات المالية ("سلطة تنظيم الخدمات المالية") ولوائح الخدمات المالية والأسواق ("لوائح الخدمات المالية والأسواق") وقواعد سوق لسلطة تنظيم الخدمات المالية والمصممة فقط للأشخاص المصنفين كـ "أشخاص مصرح لهم" أو "هيئات معترف بها" (وفق تعريف هذه المصطلحات في لوائح الخدمات المالية والأسواق).

يجب أن يحمل جميع المكتتبين في الشريحة الثانية رقم مستثمر لدى سوق أبوظبي للأوراق المالية.

إذ لم يتم الاكتتاب في جميع أسهم الطرح للشريحة الثانية، سيتم سحب عملية الطرح.

الحد الأدنى لحجم طلبات الاكتتاب في الشريحة الثانية هو ٥,٠٠٠,٠٠٠ (خمسة مليون) درهم إماراتي.

لا يوجد حد أقصى لحجم طلبات الاكتتاب من المكتتبين في الشريحة الثانية.

يتعين على كل مكتتب بأي من الشرائح المذكورة أعلاه أن يمتلك رقم مستثمر في سوق أبوظبي للأوراق المالية ورقم حساب بنكي حتى يكون مؤهلاً للتقدم بطلب للاكتتاب في أسهم الطرح. يجوز للمكتتبين التقدم بطلبات الاكتتاب في أسهم الطرح في شريحة واحدة فقط. وفي حالة تقدم أي شخص للاكتتاب في أسهم الطرح في أكثر من شريحة واحدة، يحق لبنوك تلقي الاكتتاب ومديري الاكتتاب المشتركين صرف النظر عن أحد أو كلا الطلبين.

تم الحصول على موافقة الهيئة على إعلان النشرة لطرح الأسهم للاكتتاب العام وبيعها في دولة الإمارات العربية المتحدة (خارج سوق أبوظبي العالمي ومركز دبي المالي العالمي) وعدا عن سوق أبوظبي العالمي، لم يتم تسجيل الأسهم لدى أي هيئة رقابية أخرى في أي اختصاص ولائي/دولة أخرى.

تمت الموافقة على نشر النسخة العربية من هذه النشرة من قبل الهيئة.

وسوف يتوفر على الموقع الإلكتروني [www.investcorp-capital.com](http://www.investcorp-capital.com)، [www.investcorp-capital.com/ipo](http://www.investcorp-capital.com/ipo) نسخة من الوثيقة المتعلقة بالطرح للمستثمرين المحترفين من الشريحة الأولى والثانية (باللغة الإنجليزية فقط) (يشار إليها بـ "الوثيقة المتعلقة بالطرح للمستثمرين المحترفين")، والتي لم يتم المصادقة عليها من قبل الهيئة ولا تشكل الوثيقة المتعلقة بالطرح للمستثمرين المحترفين جزء من هذه النشرة ولا تدرج المعلومات الواردة فيها في هذه النشرة.

ينطوي الاستثمار في أسهم الطرح على درجة عالية من المخاطرة؛ لذا، يتعين على المكتتبين المُحتمَلين قراءة الجزء الذي يحمل عنوان "المخاطر المتعلقة بالاستثمار" ضمن هذه النشرة بعناية وذلك بغرض الحصول على المعلومات الكافية عن العوامل التي ينبغي عليهم أخذها بعين الاعتبار قبل الاكتتاب في أسهم الطرح.

تم إصدار هذه النشرة بتاريخ ٢٤ أكتوبر ٢٠٢٣

هذه النشرة متاحة على الموقع الإلكتروني

[www.investcorp-capital.com](http://www.investcorp-capital.com)

[www.investcorp-capital.com/ipo](http://www.investcorp-capital.com/ipo)

أسماء وبيانات الاتصال الخاصة بالأطراف المشاركة في عملية الطرح

مديري الاككتاب المشتركين

بنك أبوظبي الأول ش.م.ع مبنى بنك أبوظبي الأول، مجمع خليفة الأعمال، القرم ص.ب ٦٣١٦ أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة	الإمارات دبي الوطني كابيتال ش.م.خ الطابق الأول، المقر الرئيسي لبنك الإمارات دبي الوطني ش.م.ع شارع بني ياس، ديرة ص.ب ٢٣٣٦ دبي، الإمارات العربية المتحدة
---	---

بنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود  
مبنى إتش إس بي سي، الطابق ١٨، داون تاون، دبي  
ص.ب ٦٦

دبي، الإمارات العربية المتحدة

بنوك تلقي الاككتاب الرئيسيين المشتركين

بنك أبوظبي الأول ش.م.ع مبنى بنك أبوظبي الأول، مجمع خليفة الأعمال، القرم ص.ب ٦٣١٦ أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة	بنك الإمارات دبي الوطني ش.م.ع المقر الرئيسي لبنك الإمارات دبي الوطني ش.م.ع شارع بني ياس، ديرة ص.ب ٧٧٧ دبي، الإمارات العربية المتحدة
---	---

بنوك تلقي الاككتاب

يرجى الاطلاع على قائمة بنوك تلقي الاككتاب المرفقة في الملحق رقم ٣ من هذه النشرة

مستشار الإدراج

بنك أبوظبي الأول ش.م.ع  
مبنى بنك أبوظبي الأول، مجمع خليفة الأعمال، القرم  
ص.ب ٦٣١٦  
أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

## المستشارون القانونيون لعملية الطرح

المستشار القانوني للشركة فيما يخص القانون  
الإنجليزي والأمريكي وسوق أبوظبي العالمي

المستشار القانوني للشركة فيما يخص قانون  
الإمارات العربية المتحدة وسوق أبوظبي العالمي

كليفورد تشانس ال ال بي

أي سي دي بروكفيلد بليس، الطابق ٣٢

مركز دبي المالي العالمي

ص.ب ٩٣٨٠

دبي، الإمارات العربية المتحدة

كليفورد تشانس ال ال بي

١٠ شارع أبر بانك، لندن E14 5JJ

إنجلترا

إبراهيم ومشاركوه

الطابق ٢٤، برج السلع، مربعة سوق أبوظبي

العالمي

هاتف رقم: ٠٠٩٧١٢٦٩٤٨٦٦٨

بريد إلكتروني: info@inp.legal

ص.ب ٥١٠٠٧٤٦

أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

المستشار القانوني لمديري الاككتاب المشتركين فيما يخص سوق أبوظبي العالمي والقانون

الإنجليزي والأمريكي

ليثم واتكنز ال ال بي

الطابق ١٦ أي سي دي بروكفيلد بليس

مركز دبي المالي العالمي

ص.ب ٥٠٦٦٩٨

دبي، الإمارات العربية المتحدة

مدقق الحسابات المستقل للشركة

شركة إرنست ويونغ الشرق الأوسط (فرع سوق أبوظبي العالمي)

برج السلع، الطابق ٢٤، مكتب رقم ٢٤٤٩

مربعة سوق أبوظبي العالمي، جزية المارية

ص.ب ١٣٦

أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

## مدقق الاككتاب العام

إرنست ويونغ الشرق الأوسط (فرع سوق أبوظبي العالمي)

برج السلع، الطابق ٢٤، مكتب رقم ٢٤٤٩

مربعة سوق أبوظبي العالمي، جزيرة المارية

ص.ب. ١٣٦

أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

## مسؤول علاقات المستثمرين

الاسم: تيموثي أنطوان مطر

البريد الإلكتروني: [ir@investcorp-capital.com](mailto:ir@investcorp-capital.com)

١١٣٧ ريجستر ١٧، ١٧، برج المقام، مربعة سوق أبوظبي العالمي، جزيرة

المارية،

أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

يتوفر نسخة من هذه النشرة على الموقع الإلكتروني للشركة:

[www.investcorp-capital.com](http://www.investcorp-capital.com)

[www.investcorp-capital.com/ipo](http://www.investcorp-capital.com/ipo)

تم إصدار هذه النشرة بتاريخ ٢٤ أكتوبر ٢٠٢٣



## إشعار هام

### (يتعين على جميع المكتتبين قراءة هذا الإشعار بعناية)

- تهدف هذه النشرة إلى تزويد المكتتبين المحتملين بمعلومات من شأنها أن تساعدهم على اتخاذ القرار المناسب فيما يتعلق بعملية الاكتتاب في أسهم الطرح، والذين ينبغي عليهم، عند اتخاذهم لقرار الاستثمار في الشركة، قراءة هذه النشرة بشكل كامل ومراجعة وفحص والنظر في جميع البيانات والمعلومات الواردة فيها بعناية قبل اتخاذ أي قرار بالاكتتاب في أسهم الطرح وعلى الأخص القسم رقم ٨ تحت عنوان ("مخاطر الاستثمار") بالإضافة إلى النظام الأساسي للشركة.
- عند اتخاذ قرار بالاستثمار، يجب على كل مكتتب محتمل في أسهم الطرح الاعتماد على دراسته وتحليله للشركة وشروط الطرح، بما في ذلك ما ينطوي عليه هذا الطرح من مزايا ومخاطر، كما ينبغي على مقدمي طلبات الاكتتاب الحصول على المشورة اللازمة والضرورية من مستشاريهم القانونيين والماليين بشأن الاستثمار. سينطوي الاستثمار في أسهم الطرح على مخاطر كبيرة، لذلك لا ينبغي على المكتتبين المحتملين التقدم بطلب للاكتتاب في أسهم الطرح إلا إذا كانت لديهم القدرة على تحمل خسارة كل أو جزء من استثماراتهم.
- يعتبر المستلمين لهذه النشرة مفوضين لاستخدامها لغرض النظر في الاكتتاب في أسهم الطرح فقط، ولا يجوز نسخ أو توزيع هذه النشرة أو أي جزء منها، ولا يجوز استخدام أي من المعلومات الواردة فيها لأي غرض آخر باستثناء اتخاذ القرار المناسب بشأن الاكتتاب في أسهم الطرح. ويوافق مستلموا هذه النشرة على الشروط السابقة بمجرد الموافقة على استلام هذه النشرة.
- ينبغي ألا يتم تفسير محتويات هذه النشرة على أنها مشورة قانونية أو مالية أو ضريبية.
- المعلومات الواردة في هذه النشرة لا تخضع لأي مراجعة أو إضافة دون الحصول على موافقة الهيئة وإبلاغ الجمهور بهذه المراجعة أو الإضافة وذلك بالنشر في صحيفتين يوميتين وفقاً للقواعد الصادرة من قبل الهيئة. تحتفظ الشركة والمساهم البائع بحق إلغاء الطرح في أي وقت من الأوقات ووفقاً لتقديرهم المطلق شريطة الحصول على موافقة خطية مسبقة من هيئة الأوراق المالية والسلع.
- أسهم الطرح المعروضة للبيع بموجب هذه النشرة مقدمة بغرض الاكتتاب في دولة الإمارات العربية المتحدة فقط. ولا تشكل هذه النشرة أو تعتبر جزء من أي عرض أو دعوة لبيع أو إصدار أو حث على أي عرض للشراء أو الاكتتاب في أي أوراق مالية أخرى غير أسهم الطرح أو أي عرض أو دعوة لبيع أو إصدار، أو حث على شراء أو الاكتتاب في أسهم الطرح من قبل أي شخص في أي اختصاص ولائي خارج دولة الإمارات العربية المتحدة (بما في ذلك سوق أبوظبي العالمي ومركز دبي المالي العالمي).
- لن يتم نشر أو توزيع هذه النشرة ويجب ألا يتم إرسالها أو نقلها إلى أي دولة أخرى بخلاف دولة الإمارات العربية المتحدة (بما في ذلك سوق أبوظبي العالمي ومركز دبي المالي العالمي). لم يتم تسجيل أسهم الطرح في أي هيئة تنظيمية في أي دولة أخرى بخلاف الهيئة.

- إذا تم طرح أسهم الطرح في ولاية قضائية خارج دولة الإمارات العربية المتحدة، تقوم الشركة بطرح أسهم الطرح بطريقة تتماشى مع القوانين والأنظمة السارية والمقبولة للهيئات المختصة في الولاية القضائية المعنية.
- ليس المقصود من هذه النشرة أن تكون بمثابة ترويج مالي أو عرض أو بيع أو تسليم لأية أسهم أو أوراق مالية أخرى وفقاً لقواعد سلطة تنظيم الخدمات المالية في سوق أبوظبي العالمي ولقانون الأسواق الخاص بمركز دبي المالي العالمي أو بموجب قواعد الأسواق الخاصة بمركز دبي المالي العالمي.
- لم يتم الموافقة على هذا الطرح أو ترخيصه من جانب الهيئة التنظيمية للخدمات المالية أو سلطة دبي للخدمات المالية، كما أنه لا يُعد أي عرضاً لأي أوراق مالية في سوق أبوظبي العالمي وفقاً لقواعد الأسواق لدى الهيئة التنظيمية للخدمات المالية أو في مركز دبي المالي العالمي وفقاً لقانون الأسواق أو قواعد الأسواق في مركز دبي المالي العالمي.
- تمت الموافقة على إعلان هذه النشرة من قبل الهيئة، ولا يجوز اعتبار موافقة الهيئة على إعلان هذه النشرة بمثابة اعتماد أو موافقة على جدوى الاستثمار ولا توصية بالاككتاب، ولكن يعني فقط أنه قد تم استيفاء الحد الأدنى من متطلبات قواعد الإصدار والإفصاح عن المعلومات المطبقة على نشرات الاككتاب الصادرة عن هيئة الأوراق المالية والسلع. ولا تتحمل الهيئة ولا سوق أبوظبي للأوراق المالية أي مسؤولية عن دقة أو اكتمال أو كفاية المعلومات الواردة في هذه النشرة، ولا تتحمل أي مسؤولية عن أي أضرار أو خسارة يتعرض لها أي شخص بسبب الاعتماد على نشرة الاككتاب هذه أو أي جزء منها.

اعتمد إعلان هذه النشرة بتاريخ ٢٠ أكتوبر ٢٠٢٣.

## عرض القوائم المالية والمعلومات الأخرى

### القوائم المالية التاريخية

تم تضمين القوائم المالية المستخلصة للعمليات الرأسمالية ("العمليات الرأسمالية") لشركة انفستكوروب اس إيه (المساهم البائع) كما في ولفترة الثلاث سنوات المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١، ٢٠٢٢ و ٢٠٢٣ ("القوائم المالية المستخلصة") في هذه النشرة. تم إعداد القوائم المالية المستخلصة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولي.

أن القوائم المالية المستخلصة للعمليات الرأسمالية لا تشير إلى الأداء المالي والمراكز المالية والتدفقات النقدية لو كانت العمليات الرأسمالية تعمل بمثابة مجموعة مستقلة أو منشأة منفصلة خلال السنوات الأخيرة لطلب الطرح ولا النتائج المالية المستقبلية أو الأداء المستقبلي للعمليات الرأسمالية.

### عمليات القياس الواقعة خارج نطاق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية

تعريفات بعض عمليات القياس المالية التي لم يتم تحديدها أو إدراجها بموجب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، أو أية مبادئ محاسبية أخرى مقبولة بشكل عام ("عمليات القياس الواقعة خارج نطاق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية") إلى جانب شرح مدى صلتها والتسويات مع عمليات القياس الأكثر قابلية للمقارنة بشكل مباشر التي تم احتسابها وعرضها وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، في قسم "الإفصاحات المالية". وإن عمليات القياس الواقعة خارج نطاق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية مشتقة من القوائم المالية المعدة المستخلصة.

### العملة

ما لم يذكر خلاف ذلك، فإن جميع الإشارات الواردة في هذه الوثيقة إلى:

- "الدرهم الإماراتي" أو "درهم" هي إشارة إلى العملة الرسمية لدولة الإمارات العربية المتحدة؛ و
- "الدولار الأمريكي" أو "دولار" هي إشارة إلى العملة الرسمية للولايات المتحدة الأمريكية.

تم ربط قيمة الدرهم الإماراتي بالدولار الأمريكي بمعدل ٣,٦٧٢٥ درهم إماراتي لكل دولار أمريكي واحد منذ عام ١٩٩٧. وقد تم احتساب جميع تحويلات الدرهم الإماراتي / الدولار الأمريكي في نشرة الاكتتاب هذه على أساس هذا المعدل.

### التقريب

تم تقريب بعض البيانات في هذه الوثيقة، بما في ذلك المعلومات المالية والإحصائية، والتشغيلية، ونتيجةً لهذا التقريب، فإن مجموع البيانات الواردة في هذه الوثيقة قد يختلف قليلاً عن مجموع الحساب الفعلي لهذه البيانات. لقد تم تقريب النسب المئوية في الجداول وبناءً على ذلك فإنها قد لا تصل في مجموعها إلى ١٠٠٪.

## البيانات ذات النظرة التطلعية

تحتوي هذه النشرة على بعض البيانات التي تحمل نظرة تطلعية، تهدف البيانات ذات النظرة التطلعية الواردة في هذه النشرة إلى استعراض الرؤية المستقبلية كما هي في تاريخ هذه النشرة، وتنطوي تلك البيانات على المخاطر والشكوك المعلومة وغير المعلومة والتي قد يكون الكثير منها خارج عن سيطرة الشركة وجميعها مبني على توقعاتنا الحالية وكذلك الأحداث المستقبلية. تعرف تلك البيانات في بعض الأحيان باستخدام مصطلحات النظرة التطلعية مثل "يعتقد" أو "يتوقع" أو "يمكن" أو "سوف" أو "قد" أو "ينبغي" أو "ينطوي" أو "يقدر" أو "مخاطرة" أو "يهدف" أو "يخطط" أو "يستهدف" أو "يتنبأ" أو "يستمر" أو "يفترض" أو "يتمركز" أو "من المتوقع" أو "من المحتمل" أو ما يفيد السلب من هذه المصطلحات أو مرادفاتها المختلفة أو ما يماثلها. تتضمن هذه البيانات كافة الأمور التي لا تشكل حقائق تاريخية. وتوجد هذه البيانات في عدد من الفقرات في هذه النشرة والتي تشمل بيانات حول النوايا والتوقعات الحالية بخصوص - من بين العديد من الأمور الأخرى - نتائج عمليات الشركة، ووضعها المالي، والسيولة، والتوقعات، والنمو، والاستراتيجيات، وسياسة توزيعات الأرباح، والقطاع الذي تعمل بها الشركة.

إن هذه البيانات ذات النظرة التطلعية والبيانات الأخرى المتضمنة في هذه النشرة فيما يتعلق بالأمور التي لا تعتبر حقائق تاريخية وكما في تاريخ هذه النشرة قد تشتمل على تنبؤات. ولا يمكن التأكيد أنه سوف يتم تحقيق هذه النتائج المستقبلية. ولا يوجد أي التزام أو تعهد بتحديث أيًا من هذه البيانات لتعكس أي تغيير في توقعاتهم أو أي تغيير في الأحداث، أو الأوضاع أو الظروف التي تستند عليها هذه البيانات إلا إذا كان ذلك ضرورياً في حالة (١) وجود تغيير مهم في أمور جوهرية واردة في هذه النشرة؛ أو (٢) بموجب القوانين المعمول بها في دولة الإمارات العربية المتحدة.

قد تختلف الأحداث الفعلية أو النتائج اختلافاً جوهرياً نتيجة المخاطر أو الأمور غير المؤكدة التي تواجهها الشركة. وقد تتسبب هذه المخاطر في نتائج فعلية تغاير بشكل جوهري النتائج المستقبلية المشار إليها، أو المنصوص عليها صراحة أو المذكورة بشكل ضمني في البيانات ذات النظرة التطلعية. وللمزيد من المعلومات في هذا الصدد، يرجى الاطلاع على الجزء رقم ٨ تحت عنوان ("مخاطر الاستثمار").

## معلومات هامة

لا تشكل أو تمثل هذه النشرة أي عرض، أو دعوة لبيع، أو إصدار أو التشجيع على أي عرض لشراء أو الاستثمار في أي أوراق مالية أخرى غير الأوراق المالية موضوع هذه النشرة. كما أنها لا تشكل أي عرض، أو دعوة لبيع، أو إصدار أو تشجيع أو توصية على أي عرض لشراء أو الاستثمار في تلك الأوراق المالية من قبل أي شخص تحت أي ظرف يكون بموجبها هذا العرض غير قانوني.

يكون مستلمي هذه النشرة مفوضين باستخدامها فقط لغايات النظر في جدوى الاستثمار في أسهم الطرح ولا يجوز لهم نسخ أو توزيع هذه النشرة سواءً بشكل كلي أو جزئي كما لا يجوز لهم استخدام المعلومات الواردة بها لأي غرض غير النظر في جدوى الاستثمار في أسهم الطرح. ويوافق المستلمين لهذه النشرة على ما سبق وقت استلامهم لهذه النشرة، علماً بأنه يجب على المكتتبين الراغبين في الاستثمار قبل اتخاذ أي قرار بالاستثمار في أسهم الطرح قراءة هذه النشرة بأكملها (وبالتحديد القسم المعنون بـ "مخاطر الاستثمار") عند التفكير بالاستثمار في أسهم الشركة بالإضافة إلى النظام الأساسي للشركة. عند اتخاذ قرار الاكتتاب، يجب على المكتتبين الاعتماد على تحرياتهم وتحليلاتهم واستفساراتهم الخاصة عن الشركة وشروط الطرح بما في ذلك ما ينطوي عليه من المزايا والمخاطر.

لا يوجد أي شخص مفوض بتقديم أية معلومات أو تعهدات أو ضمانات غير تلك الواردة في هذه النشرة فيما يتعلق بالطرح أو أسهم الطرح. وفي حال تقديم أي منها فإنه لا يجوز الاعتماد على هذه المعلومات أو التعهدات والضمانات على أنها مقدمة من قبل الشركة أو المساهم البائع أو غيرهم من الأطراف المشاركة في عملية الطرح. ويقر المكتتب بأنه (١) يعتمد على المعلومات الواردة في هذه النشرة والوثيقة المتعلقة بالطرح للمستثمرين المحترفين وبأنه (٢) لا توجد أية معلومات أخرى مقدمة من قبل الشركة أو المساهم البائع أو مديري الاكتتاب المشتركين أو مديري السجل المشتركين غيرهم من المشاركين في عملية الطرح أو أي من مستشاري الشركة ("المستشارون").

لا يشارك أي شخص أو مستشار بخلاف مديري الاكتتاب المشتركين وبنوك تلقي الاكتتاب المذكورين في الصفحات ١٣، ١٤ و ١٥ في عملية الطرح أو يتلقون أي أموال اكتتاب من الطرح العام أو يديرون الطرح العام لأسهم الطرح في دولة الإمارات العربية المتحدة. لا يشارك بنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود أو أي من شركاته الحليفة في تلقي أموال الاكتتاب أو سجلات الاكتتاب ولا يشارك أو يدير بصورة أخرى في أي جانب من جوانب الطرح للأشخاص الطبيعيين الذين يعتبرون من المستثمرين المحترفين المقيمين.

لا تعتبر محتويات موقع الشركة الإلكتروني أو أي موقع إلكتروني مشار إليه في هذه النشرة أو أي موقع إلكتروني يمكن الوصول إليه من الروابط الموجودة على أي من هذه المواقع الإلكترونية، بأنها من محتويات هذه النشرة أو جزء منها. كما لا تتحمل أو تقبل الشركة أو المساهم البائع أو المشاركين في عملية الطرح أو مديري الاكتتاب المشتركين، أو أي من المستشارين، أية مسؤولية عن محتويات أو ما تضمنه هذه المواقع الإلكترونية.

لا تقبل الشركة أو المساهم البائع أو الأطراف المشاركة في عملية الطرح أو مديري الاكتتاب المشتركين أو مديري السجل المشتركين أو المستشارين أية مسؤولية عن دقة أو كفاية أي من المعلومات المقدمة من قبل الصحافة

أو وسائل الإعلام الأخرى ولا عن نزاهة أو مصداقية أو ملاءمة أية توقعات أو وجهات نظر أو آراء أدلت بها الصحافة أو وسائل الإعلام الأخرى فيما يتعلق بالشركة أو الطرح أو أسهم الطرح. لا تقدم الشركة أو المساهم البائع أو غيرهم من المشاركين في عملية الطرح أو مديري الاكتتاب المشتركين أو أي من المستشارين أي تعهد أو ضمان بشأن ملاءمة أو دقة أو كفاية أو مصداقية أي من تلك المعلومات أو النشرات.

كما لا تقدم الشركة أو المساهم البائع أو أي من المشاركين في عملية الطرح أو مديري الاكتتاب المشتركين أو المستشارين أية ضمانات أو تعهدات بشأن الأداء المستقبلي للشركة أو عائدات الاستثمارات التي تتم بموجب هذه النشرة.

تم تقديم البيانات الواردة في هذه النشرة كما هي في تاريخ إصدارها، ما لم يتم تحديد وقت سابق يتعلق بهذه البيانات. ولا يعني نشر هذه النشرة (أو أي إجراء يُتخذ وفقاً لها) بأنه تفسير على أنه لم يطرأ أي تغيير على وضع الشركة أو الحقائق الخاصة بها أو شؤونها منذ ذلك التاريخ.

لن تخضع هذه النشرة للتنقيح والمراجعة إلا بعد الحصول على موافقة خطية مسبقة من الهيئة. ولن تسري أية تعديلات على هذه النشرة إلا بعد الإعلان عنها في صحيفتين يوميتين تصدران في دولة الإمارات. وتحتفظ الشركة والمساهم البائع بحقهم في سحب النشرة وإلغاء الطرح في أي وقت وفق تقديرهم وذلك شريطة الحصول على موافقة مسبقة بذلك من الهيئة. وفي حال سحب النشرة وإلغاء الطرح سوف يتم رد كامل مبالغ الاكتتاب للمكتتبين بالإضافة إلى الأرباح المترتبة على مبالغ الاكتتاب (إن وجدت). لا يعتبر تسليم هذه النشرة أو أي بيع يتم بموجبها، تحت أي ظرف من الظروف، بمثابة إشارة ضمنية إلى عدم وجود أي تغيير في شؤون الشركة منذ تاريخ إعداد هذه النشرة كما لا يعني أن المعلومات الواردة بها صحيحة في أي وقت لاحق لتاريخ النشر.

وقد تم تعيين بنك أبوظبي الأول ش.م.ع، كمستشار إدراج ("مستشار الإدراج") والإمارات دبي الوطني كابيتال ش.م.خ وبنك أبوظبي الأول ش.م.ع وبنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط المحدود كمديري الاكتتاب المشتركين وجميعهم مرخصين من قبل الهيئة بتاريخ ١٠ أكتوبر ٢٠١٨، ٥ نوفمبر ٢٠١٧ و ٢٩ نوفمبر ٢٠١٧ على التوالي ويُشار إليهم فيما يلي باسم ("مديري الاكتتاب المشتركين") وسيتم إصدار أسهم الطرح وتسويقها والترويج لطرح الأسهم والتنسيق مع كل من الشركة والهيئة والأطراف المشاركة في عملية الطرح فيما يتعلق بعملية الاكتتاب العام في دولة الإمارات. كما تم تعيين بنك الإمارات دبي الوطني ش.م.ع وبنك أبوظبي الأول ش.م.ع أيضاً كبنوك تلقي الاكتتاب الرئيسيين المشتركين ("بنوك تلقي الاكتتاب الرئيسيين المشتركين") وبناءً على هذه الصفة، سوف يكون بنوك تلقي الاكتتاب الرئيسيين المشتركين مسؤولين عن تلقي أموال الاكتتاب المحددة بهذه النشرة وفقاً للقواعد والقوانين المعمول بها بالدولة وذلك داخل دولة الإمارات العربية المتحدة للشريحة الأولى والشريحة الثانية.

يتحمل كل طرف من الأطراف المشاركة في عملية الطرح المسؤولية عن مشاركتهم في إجراءات الطرح بما في ذلك المساهم البائع وأعضاء مجلس الإدارة فيما يتعلق بالمسؤولية عن صحة البيانات الواردة في هذه النشرة وذلك في نطاق عمل وتخصص كل طرف من الأطراف المشاركة في عملية الطرح.

تم تعيين الإمارات دبي الوطني كابيتال ش.م.خ وبنك أبوظبي الأول ش.م.ع، بنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط

المحدود وبعض البنوك الاقليمية والدولية الأخرى كمديري سجل مشتركين ("مديري السجل المشتركين"). ولا يشارك بنك اتش اس بي سي الشرق الأوسط المحدود ولا أي من الشركات الحليفة له في تلقي أموال الاكتتاب أو سجل الدفاتر أو المشاركة في أو إدارة أي جانب من جوانب العرض للأشخاص الطبيعيين الذين يعتبرون من المستثمرين المحترفين المقيمين.

يعمل مديري الاكتتاب المشتركين بشكل حصري لصالح الشركة والمساهم البائع وليس لصالح أي شخص آخر فيما يتعلق بالطرح، ولا يعتبر أي شخص آخر (سواءً كان أحد مستلمي هذه النشرة أم لا) كعميل لأي من الأطراف المشاركة في عملية الطرح فيما يتعلق بعملية الطرح. حيث يتحمل كل مشارك في عملية الطرح المسؤولية، بما في ذلك المساهم البائع وأعضاء مجلس الإدارة، فيما يتعلق باكتمال ودقة المعلومات الواردة في هذه النشرة ضمن حدود نطاق عمل وخبرة كل طرف من الأطراف المشاركة في عملية الطرح.

قد يكون مديري الاكتتاب المشتركين والأطراف المشاركة في عملية الطرح الآخرين قد اشتركوا (مباشرة أو من خلال الشركات التابعة لهم) في معاملات مع الشركة والمساهم البائع وقدموا خدمات أعمال مصرفية استثمارية متنوعة وخدمات استشارية مالية وغيرها من الخدمات لهم، وقاموا بتحصيل الرسوم المعتادة لقاءها ولا تشكل المعاملات السابقة بين مديري الاكتتاب المشتركين والأطراف المشاركة في عملية الطرح والشركة ثمة أي تعارض مصالح بينهما.

يتحمل أعضاء مجلس إدارة الشركة بالكامل والواردة أسماؤهم في هذه النشرة المسؤولية الفردية والتضامنية عن دقة واكتمال وصحة محتويات هذه النشرة. ويقرون، بعد إجراء تحقيقات العناية الواجبة، بأن المعلومات الواردة في هذه النشرة كما هي في تاريخ إصدارها، هي معلومات واقعية ودقيقة، وكاملة وصحيحة ولم يتم إغفال أية معلومات من شأنها أن تجعل أية بيانات في هذه النشرة مضللة.

تحتوي هذه النشرة على بيانات مقدمة وفقاً لقواعد الإصدار والإفصاح الصادرة عن الهيئة.

عند اتخاذ قرار الاستثمار، يجب أن يعتمد كل من المكتتبين المحتملين على تشخيصهم وتحليلهم معتمدين على مراجعة وقراءة المعلومات الواردة في النشرة (في مجملها) والتي تم تزويدها من قبل المساهم البائع وأعضاء مجلس إدارة الشركة الوارد أسماؤهم في هذه النشرة. لم ولن يُتخذ أي إجراء في أي بلد (بخلاف دولة الإمارات العربية المتحدة) من شأنه أن يسمح بالاكتتاب العام أو بيع أسهم الطرح أو حيازة هذه النشرة أو نشرها أو توزيعها أو حيازة أو نشر أو توزيع أية مواد أخرى متعلقة بالشركة أو أسهم الطرح في أي بلد أو منطقة حيثما يلزم اتخاذ أي إجراء لذلك الغرض. وبناءً عليه، لا يتم طرح الأسهم أو بيعها بشكل مباشر أو غير مباشر، ولا يجوز توزيع هذه النشرة، أو أي إعلان أو مواد اكتتاب أخرى أو مستندات أو معلومات أخرى متعلقة بأسهم الطرح أو نشرها في أو من أية دولة أو ولاية قضائية باستثناء الحالات التي تسمح بها القواعد والأنظمة السارية في تلك الدولة أو الولاية القضائية. يجب على الأشخاص الذين حصلوا على هذه النشرة أن يحيطوا أنفسهم علمًا بهذه القيود وأن يحرصوا على مراعاتها.

لا تتحمل الشركة أو المساهم البائع أو المشاركين في عملية الطرح، أو مديري الاكتتاب المشتركين أو مديري السجل المشتركين أو أي من المستشارين الآخرين أي مسؤولية قانونية عن أي انتهاك لأية قيود متعلقة بالطرح

أو عرض البيع أو حث أي شخص لشراء أسهم الطرح، سواءً كان مشترياً محتملاً لتلك الأسهم في أية ولاية قضائية خارج دولة الإمارات (بما في ذلك سوق أبوظبي العالمي ومركز دبي المالي العالمي)، وسواءً تم هذا العرض أو الحث شفويًا أو كتابيًا، بما في ذلك البريد الإلكتروني. كما لا تقدم الشركة ولا المساهم البائع ولا المشاركين في عملية الطرح الآخرين، أو مديري الاكتتاب المشتركين، أو مديري السجل المشتركين، أو المستشارون (أو ممثليهم) أية تعهدات لأي من المكتتبين المحتملين فيما يتعلق بمدى قانونية تقدمه للاكتتاب في أسهم الطرح بموجب القوانين السارية والمطبقة عليهم.

باستثناء المسؤوليات والالتزامات، إن وجدت، والتي قد يتم فرضها على أي من مديري الاكتتاب المشتركين أو مديري السجل المشتركين بموجب القوانين والأنظمة المطبقة في أي بلد حيثما يكون استثناء المسؤولية بموجب القوانين والأنظمة المعمول بها غير قانوني أو باطل أو غير قابل للتنفيذ، لا يتحمل أي من مديري الاكتتاب المشتركين أو مديري السجل المشتركين والشركات التابعة والحليفة لكل منهم وأعضاء مجلس إدارتهم (أو مجالس إدارة الشركات التابعة أو الحليفة) أو مسؤوليهم أو موظفيهم أو وكلائهم أية مسؤولية أو ضمان، صريح أو ضمني، فيما يتعلق بدقة أو اكتمال محتويات هذه النشرة أو استيفائها أو التحقق منها، أو أي بيان آخر صدر أو يُزعم صدوره من جانبه، أو نيابة عنه، فيما يتعلق بالشركة أو أسهم الطرح أو الطرح، كما أنه لا يجوز الاعتماد على أي شيء يرد في نشرة الاكتتاب الماثلة باعتباره وعدًا أو تعهدًا في هذا الصدد، سواءً كان يتعلق بالماضي أو المستقبل. وبناءً عليه، لا يتحمل كل من مديري الاكتتاب المشتركين، مديري السجل المشتركين وكل من شركاتهم التابعة والحليفة وأعضاء مجلس إدارة كل منهم (أو شركاتهم التابعة أو الحليفة) أو مسؤوليهم أو موظفيهم أو وكلائهم أي مسؤولية عن جميع الالتزامات، مهما كان نوعها فيما يتعلق بهذه النشرة أو أي بيان أو طرح عام لأسهم الطرح في دولة الإمارات العربية المتحدة بشكل عام. ويتحمل أعضاء مجلس إدارة الشركة بالكامل والواردة أسماؤهم في هذه النشرة المسؤولية الفردية والتضامنية عن دقة واكتمال وصحة محتويات هذه النشرة. ويقرون، بعد إجراء تحقيقات العناية الواجبة، بأن المعلومات الواردة في هذه النشرة كما هي في تاريخ إصدارها، هي معلومات واقعية ودقيقة، وكاملة وصحيحة ولم يتم إغفال أية معلومات من شأنها أن تجعل أية بيانات في هذه النشرة مضللة. كما يتحمل المستشارين والأطراف المشاركة في عملية الطرح المسؤولية، بما في ذلك المساهم البائع وأعضاء مجلس الإدارة، فيما يتعلق باكتمال ودقة المعلومات الواردة في هذه النشرة ضمن حدود نطاق عمل وخبرة كل طرف من الأطراف المشاركة في عملية الطرح.

اعتمد إعلان هذه النشرة من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع بتاريخ ٢٠ أكتوبر ٢٠٢٣.



## التعريفات والاختصارات

سوق أبوظبي العالمي.	سوق أبوظبي العالمي
سوق أبوظبي للأوراق المالية في دولة الإمارات العربية المتحدة.	سوق أبوظبي للأوراق المالية
العملة الرسمية في دولة الإمارات العربية المتحدة.	درهم أو درهم إماراتي
النظام الأساسي للشركة كما هو موضح في الملحق رقم ٢ من هذه النشرة.	النظام الأساسي
هيئة الأوراق المالية والسلع في دولة الإمارات العربية المتحدة.	الهيئة أو هيئة الأوراق المالية والسلع
مجلس إدارة الشركة.	المجلس أو مجلس الإدارة
العمليات الرأسمالية لشركة انفستكوروب اس إيه.	العمليات الرأسمالية
القوائم المالية المستخلصة (العمليات الرأسمالية) لشركة انفستكوروب اس إيه كما في وللسنوات المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١، ٢٠٢٢ و ٢٠٢٣ كما هو موضح في الملحق رقم ١ من هذه النشرة.	القوائم المالية المستخلصة
٨ نوفمبر ٢٠٢٣ للشريحة الأولى و ٩ نوفمبر ٢٠٢٣ للشريحة الثانية.	تاريخ غلق باب الاكتتاب
نظام سوق أبوظبي العالمي للشركات ٢٠٢٠ وتعديلاته.	لائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي
إنفستكوروب كايبتال بي إل سي شركة عامة محدودة بالأسهم مؤسسة في سوق أبوظبي العالمي وفق لائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي.	الشركة أو الشركة المصدرة أو إنفستكوروب كايبتال
المرسوم الاتحادي رقم (٤٧) لسنة ٢٠٢٢.	قانون ضريبة الشركات
سلطة دبي للخدمات المالية المتعلقة بمركز دبي المالي العالمي في دولة الإمارات العربية المتحدة.	سلطة دبي للخدمات المالية
مركز دبي المالي العالمي.	مركز دبي المالي العالمي

أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين وغير التنفيذيين.	أعضاء مجلس الإدارة
الطلبات المقدمة إلكترونياً عبر تطبيقات الخدمات المصرفية عبر الإنترنت أو من خلال الخدمات البنكية المصرفية الهاتفية/ الهاتف المحمول، وأجهزة الصراف الآلية على النحو الذي توفره بنوك تلقي وسوق أبوظبي للأوراق المالية الاكتتاب للمكتتبين من الشريحة الأولى.	طلبات الاكتتاب الإلكتروني
السوق المؤلف من الدول الأعضاء في الاتحاد الأوروبي ودول الرابطة الأوروبية للتجارة الحرة.	المنطقة الاقتصادية الأوروبية (European Economic Area)
<p>سوف يكون سعر الطرح الذي يشتري به المكتتبون في الشريحة الأولى والشريحة الثانية كل سهم من أسهم الطرح هو سعر الطرح النهائي.</p> <p>يتم تحديد سعر الطرح النهائي لكل سهم من أسهم الطرح بعد اتمام عملية البناء السعري لشريحة المستثمرين المحترفين (الشريحة الثانية)، بعد التشاور بين مديري الاكتتاب المشتركين والمساهم البائع والشركة.</p> <p>ويجب أن تكون أسهم المكتتبين من الشريحة الثانية (والتي تتألف من كلاً من أسهم البيع والأسهم الجديدة) ممثلة لكامل أسهم الطرح المستخدمة في احتساب سعر الطرح النهائي لكل سهم من أسهم الطرح. عقب إغلاق الشريحة الثانية، سوف تقوم الشركة بنشر إعلان ينص على سعر الطرح النهائي للسهم ("إعلان سعر الطرح النهائي") على الموقع الإلكتروني:</p> <p><a href="http://www.investcorp-capital.com">www.investcorp-capital.com</a></p> <p><a href="http://www.investcorp-capital.com/ipo">www.investcorp-capital.com/ipo</a></p>	سعر الطرح النهائي
السنة المالية للشركة والتي تبدأ في ١ يوليو وتنتهي في ٣٠ يونيو من كل عام.	السنة المالية
عرض أسهم الطرح على المكتتبين في الشريحة الأولى حيث ستكون سياسة التخصيص في الشريحة الأولى على أساس تناسبي.	الشريحة الأولى
يجب على المكتتبون في الشريحة الأولى قبول التخصيص على أساس تناسبي.	المكتتبون في الشريحة الأولى

تقتصر الشريحة الأولى على "المستثمرين المحترفين" (على النحو المحدد في قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم ١٣.م لسنة ٢٠٢١ (بصيغته المعدلة من وقت إلى آخر)) والتي تشمل على وجه التحديد المستثمرين الذين يتم تصنيفهم على النحو التالي:

أولاً: المستثمر المحترف بطبيعته والذي يشمل:

١. الهيئات والمنظمات الدولية ممن يكون أعضاؤها دولاً أو بنوكاً مركزية أو سلطات نقدية وطنية.
٢. الحكومات والجهات والمؤسسات والهيئات الخاصة بها الاستثمارية وغير الاستثمارية أو الشركات المملوكة بالكامل لأي منها.
٣. بنك مركزي أو سلطة نقدية وطنية أخرى في أي بلد أو أي ولاية أو سلطة قانونية.
٤. مؤسسات سوق رأس المال المرخصين من الهيئة أو من سلطة رقابية مثيلة للهيئة.
٥. المنشآت المالية.
٦. مؤسسة مالية منظمة أو صندوق استثمار محلي أو أجنبي أو شركة إدارة صندوق تقاعد منظم أو صندوق تقاعد منظم.
٧. أي جهة يمثل نشاطها الرئيسي الاستثمار في الأدوات المالية أو توريق الأصول أو المعاملات المالية.
٨. أي شركة يتم إدراج أسهمها أو قبول تداولها في أي سوق لدولة عضو في منظمة IOSCO.
٩. أمين عهدة (Trustee of a Trust) ممن لديه خلال الاثني عشر شهراً الماضية أصولاً لا تقل عن ٣٥ مليون درهم.
١٠. مالك رخصة بموجب أنظمة (مكتب الأسرة الواحدة) فيما يتعلق فقط بمزاولة أنشطته المالية لأداء واجباته (كمكتب أسرة واحدة) ولديه أصولاً لا تقل عن ١٥ مليون درهم.
١١. شركات المحاسبة أو المنشأة الأهلية التي يكون لديها أو كان لديها في أي وقت خلال العامين الماضيين صافي أصول

بقيمة لا تقل عن ٢٥ مليون درهم وتحسب في حالة شركة المحاصة دون خصم القروض المستحقة لأي من الشركاء.

١٢. الشخص المتعهد بأعمال كبيرة Large undertaking إذا استوفى بتاريخ آخر بيانات مالية له لاثنين على الأقل من المتطلبات الآتية:

(أ) إجمالي أصوله لا تقل عن ٧٥ مليون درهم إماراتي (قبل خصم الالتزامات قصيرة وطويلة الأجل).

(ب) صافي إيرادات سنوية لا يقل عن ١٥٠ مليون درهم إماراتي.

(ج) مجموع النقد والاستثمارات في قائمة المركز المالي أو مجموع رأس ماله المصرح به مخصصاً منه رأس ماله المدفوع لا يقل عن ٧ مليون درهم إماراتي.

ثانياً: "المستثمر المحترف (بناءً على الخدمة)"، والذي يتضمن:

١. الشخص الذي يمارس نشاط يتضمن تقديم تسهيلات ائتمانية لأغراض تجارية لأي من الآتي:

(أ) لشخص متعهد؛

(ب) المسيطر على الشخص المتعهد؛

(ج) أي عضو في المجموعة التي ينتمي لها الشخص المتعهد؛

(د) أي مشروع استثماري مشترك يشارك في الشخص المتعهد.

٢. الشخص الذي يمارس خدمة ترتيب التسهيلات الائتمانية والصفقات الاستثمارية المرتبطة بالهيكلة والتمويل والشركات.

ثالثاً: مستثمر محترف (مقيم) والذي يتضمن:

١. الشخص الطبيعي الذي يملك صافي أصول - باستثناء قيمة مسكنه الرئيسي - لا تقل عن ٤,٠٠٠,٠٠٠ مليون درهم

إماراتي (أربعة ملايين درهم إماراتي).

٢. الشخص الطبيعي:

أ. الشخص المعتمد من الهيئة أو من سلطة رقابية مثيلة لها؛  
أو

ب. الموظف لدى الجهة المرخصة أو مؤسسة مالية منظمة أو  
من كان موظفاً لدى أي منهما خلال العامين الماضيين؛ أو

ج. لديه المعرفة والخبرة الكافيتين في مجال الاستثمار المقدم  
عليه ومخاطره وفقاً لمعايير الملاءمة؛ أو

د. تمثله جهة مرخصة من قبل الهيئة بما لا يتعارض مع شروط  
ترخيصها.

٣. الشخص الطبيعي الذي لديه حساب مشترك مع شخص  
طبيعي يمثل مستثمر محترف مقيم وفقاً للبند (١) (صاحب  
الحساب الرئيسي) على أن تستوفي الشروط الآتية:

أ. أن يكون (المشارك في الحساب) أحد أفراد عائلة (صاحب  
الحساب الرئيسي) حتى الدرجة الثانية.

ب. أن يتم استخدام الحساب لإدارة استثمارات صاحب  
الحساب الرئيسي والمشاركين معه.

ج. تأكيد كتابي من الشخص المشترك في الحساب أن قرارات  
الاستثمار المتعلقة بالحساب المشترك يتم اتخاذها نيابةً  
عنه من قبل صاحب الحساب الرئيسي.

٤. أي منشأة ذات غرض خاص أو شكل قانوني خاص كالعهددة  
(Trust) والمؤسسة المنشئين فقط لتسهيل إدارة محفظة  
استثمارية لشخص طبيعي يمثل مستثمر محترف مقيماً وفقاً  
للبند (أ).

٥. الشخص المتعهد Undertakings المستوفي للشروط الآتية:

أ. مجموع ما لديه من نقد واستثمارات في قائمة المركز المالي أو  
مجموع رأس ماله المصرح به (بعد خصم رأس المال المدفوع)

لا يقل عن ٤,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي (أربعة ملايين درهم إماراتي).

ب. لديه الخبرة والفهم الكافيين للأسواق والمنتجات المالية والمعاملات المالية ذات الصلة والمخاطر المرتبطة بها وفقاً لمعايير الملاءمة.

#### ٦. الشخص المتعهد الذي لديه:

أ. شخص طبيعي مسيطر عليه يمتلك غالبية الحصص في شركة ما أو قادر على السيطرة على أغلبية حقوق التصويت فيها أو لديه القدرة على تعيين أو عزل أغلبية أعضاء مجلس إدارتها.

ب. شركة قابضة أو تابعة.

ج. شريك في مشروع استثماري مشترك (a joint venture partner).

وهم الذين تنطبق عليهم أي من المواصفات التالية: (أ) أن يكون شخص خارج الولايات المتحدة الأمريكية ممن يجوز تقديم عرض لهم استناداً لللائحة س (S) تبعا لقانون الأوراق المالية الأمريكي، أو (ب) أن يكون شخص في مركز دبي المالي العالمي يجوز تقديم عرض له وفقاً لنموذج قواعد الأسواق الموجودة في الدليل الإرشادي لسلطة دبي للخدمات المالية؛ أن يكون من الأشخاص الذين تنطبق عليهم معايير "العميل المصنف كعميل محترف" وفقاً لقواعد سير العمل في الدليل الإرشادي لسلطة دبي للخدمات المالية والذين ليسوا أشخاصاً طبيعيين، أو (ج) شخصاً في سوق أبوظبي العالمي ممن يمكن تقديم عرض له وفقاً لسلطة تنظيم الخدمات المالية ("سلطة تنظيم الخدمات المالية") ولوائح الخدمات المالية والأسواق ("لوائح الخدمات المالية والأسواق") وقواعد سوق سلطة تنظيم الخدمات المالية والمصممة فقط للأشخاص المصنفين كـ "أشخاص مصرح لهم" أو "هيئات معترف بها" (وفق تعريف هذه المصطلحات في لوائح الخدمات المالية والأسواق).

المنطقة الجغرافية المخصصة والمحددة الموجودة في دولة الإمارات التي يتم تحديدها بموجب قرار يصدر من مجلس الوزراء بناءً على اقتراح الوزير.

المنطقة الحرة

الشخص القائم في المنطقة الحرة	الشخص الاعتباري الذي تم تأسيسه أو إنشاؤه في المنطقة الحرة، أو تم تسجيله بأي شكل آخر فيها، ويشمل فرع الشخص غير المقيم المسجل في المنطقة الحرة.
قواعد الخدمات المالية والأسواق	لوائح وقواعد الخدمات المالية والأسواق المطبقة في سوق أبوظبي العالمي ٢٠١٥.
سلطة تنظيم الخدمات المالية	سلطة تنظيم الخدمات المالية في سوق أبوظبي العالمي.
الهيئة الاتحادية للضرائب (FTA)	الهيئة الاتحادية للضرائب.
نظام التحويلات المالية (FTS)	نظام التحويلات النقدية لدى مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي ("FTS").
مجلس التعاون الخليجي	دول مجلس التعاون الخليجي وهي دولة الإمارات العربية المتحدة، المملكة العربية السعودية، سلطنة عُمان، دولة قطر، دولة الكويت ومملكة البحرين.
قواعد الحوكمة	قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم (٣/ر.م) لسنة ٢٠٢٠ بشأن اعتماد دليل حوكمة الشركات المساهمة العامة (كما يتم تعديله من حين إلى آخر).
المجموعة أو نحن	الشركة وشركاتها التابعة.
المعايير المحاسبية الدولية	المعايير الدولية للتقارير المالية.
IFRS	
إنفستكورب القابضة	شركة إنفستكورب القابضة ش.م.ب (م)
مجموعة إنفستكورب القابضة	شركة إنفستكورب القابضة ش.م.ب (م) مجتمعة مع شركاتها التابعة الموحدة.
مجموعة الشركة المصدرة	إنفستكورب كاييتال بي إل سي مجتمعة مع شركاتها التابعة الموحدة.

مديري السجل المشتركين	تم تعيين الإمارات دبي الوطني كابيتال ش.م.خ وبنك أبوظبي الأول ش.م.ع، بنك اتش اس بي سي الشرق الأوسط المحدود. وبعض البنوك الاقليمية والدولية الأخرى كمديري السجل المشتركين.
مديري الاكتتاب المشتركين	<ul style="list-style-type: none"> <li>• الإمارات دبي الوطني كابيتال ش.م.خ؛</li> <li>• بنك أبوظبي الأول ش.م.ع؛ و</li> <li>• بنك اتش اس بي سي الشرق الأوسط المحدود.</li> </ul>
بنوك تلقي الاكتتاب الرئيسيين المشتركين	بنك الإمارات دبي الوطني ش.م.ع وبنك أبوظبي الأول ش.م.ع.
الإدراج	إدراج الأسهم على سوق أبوظبي للأوراق المالية.
مستشار الإدراج	بنك أبوظبي الأول ش.م.ع
شيك مدير (المصدق)	شيك مصرفي (شيك مدير) مصدق مستحق الصرف من بنك مرخص ويعمل في دولة الإمارات العربية المتحدة.
الحد الأقصى للاستثمار	لا يوجد حد أقصى للاكتتاب في أسهم الطرح.
الحد الأدنى للاستثمار	تم تحديد الحد الأدنى للاستثمار في أسهم الطرح للشريحة الأولى بقيمة ٢٥٠,٠٠٠ درهم (مئتان وخمسون ألف درهم)، على أن يكون أي استثمار إضافي يتم بزيادات بقيمة ١,٠٠٠ درهم (ألف) أو مضاعفات ذلك. وتم تحديد الحد الأدنى للاستثمار لأسهم الطرح في الشريحة الثانية بقيمة ٥,٠٠٠,٠٠٠ درهم (خمسة مليون درهم) (لمزيد من التفاصيل يرجى الاطلاع على الجزء الخاص بـ"مبالغ الاكتتاب" في القسم الأول من هذه النشرة).
وزارة المالية	وزارة المالية في دولة الإمارات العربية المتحدة.
رقم المستثمر (NIN)	رقم مستثمر وطني موحد يحصل عليه المكتتب من سوق أبوظبي للأوراق المالية وذلك لغايات الاكتتاب.



<p>أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين للشركة.</p>	<p>أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين</p>
<p>الخاضع للضريبة المحدد في البند (٤) من المادة (١١) من قانون ضريبة الشركات (المرسوم الاتحادي رقم (٤٧) لسنة ٢٠٢٢).</p>	<p>الشخص غير المقيم</p>
<p>الكيانات المدرجة في الصفحات ١٣، ١٤، و ١٥ من هذه النشرة.</p>	<p>المشاركين في عملية الطرح أو الأطراف المشاركة في عملية الطرح</p>
<p>سوف تبدأ فترة الاكتتاب للشريحة الأولى في ٢ نوفمبر ٢٠٢٣ وتنتهي في ٨ نوفمبر ٢٠٢٣. وسوف تبدأ فترة الاكتتاب للشريحة الثانية في ٢ نوفمبر ٢٠٢٣ وتنتهي في ٩ نوفمبر ٢٠٢٣.</p>	<p>فترة الطرح / الاكتتاب</p>
<p>سوف يتم عرض أسهم الطرح من خلال نطاق سعري بالدرهم الإماراتي الذي سيتم نشره والإعلان عنه في نفس يوم وقبل بدء فترة الاكتتاب.</p>	<p>نطاق سعر الطرح أو النطاق السعري للطرح</p>
<p>بيع عدد ٦٤٣,٠٠٠,٠٠٠ (ستمائة وثلاثة وأربعون مليون) سهم من إجمالي الأسهم من قبل المساهم البائع والطرح للاكتتاب من قبل الشركة في اكتتاب عام:</p> <p>(١) عدد ٣٢١,٥٠٠,٠٠٠ (ثلاثمائة وواحد وعشرون مليون وخمسمائة ألف) سهم من الأسهم الحالية التي سيتم بيعها من قبل المساهم البائع ("أسهم البيع")؛ و</p> <p>(٢) عدد ٣٢١,٥٠٠,٠٠٠ (ثلاثمائة وواحد وعشرون مليون وخمسمائة ألف) سهم من الأسهم الجديدة التي سيتم إصدارها وطرحها من قبل الشركة من خلال إصدار أسهم جديدة (من خلال زيادة رأس المال) ("الأسهم الجديدة").</p> <p>تحتفظ الشركة والمساهم البائع بحق تعديل حجم الطرح وحجم أي شريحة في أي وقت قبل نهاية فترة الاكتتاب وفقاً لتقديرهم المطلق، ووفقاً للقوانين المعمول بها في دولة الإمارات وموافقة هيئة الأوراق المالية والسلع.</p>	<p>أسهم الطرح</p>

<p>الطرح / الاكتتاب العام</p>	<p>الاكتتاب العام في عدد ٦٤٣,٠٠٠,٠٠٠ (ستمائة وثلاثة وأربعون مليون) من الأسهم العادية بقيمة اسمية تعادل ٠,٥٠ دولار الأمريكي (بما يعادل درهم إماراتي ١,٨٤ لكل سهم) والتي تمثل ٢٩,٣٤٪ من إجمالي الأسهم المصدرة في رأس مال الشركة بما في ذلك الأسهم الجديدة كما في تاريخ الإدراج) والتي تتألف من ٣٢١,٥٠٠,٠٠٠ (ثلاثمائة وواحد وعشرون مليون وخمسمائة ألف) سهم من الأسهم الجديدة يتم إصدارها من قبل الشركة وعدد ٣٢١,٥٠٠,٠٠٠ (ثلاثمائة وواحد وعشرون مليون وخمسمائة ألف) سهم من أسهم البيع التي سيتم بيعها من قبل المساهم البائع.</p> <p>تحتفظ الشركة والمساهم البائع بحق تعديل حجم الطرح وحجم أي شريحة في أي وقت قبل نهاية فترة الاكتتاب وفقاً لتقديرهم المطلق، ووفقاً للقوانين المعمول بها في دولة الإمارات وموافقة هيئة الأوراق المالية والسلع.</p>
<p>نظام الطرح</p>	<p>قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم (١١ ر.م) لسنة ٢٠١٦ بشأن النظام الخاص بطرح وإصدار أسهم الشركات المساهمة العامة وتعديلاته.</p>
<p>الشركة العاملة</p>	<p>انفستكورب كابتال كايمن ليمتد.</p>
<p>العميل المحترف (Professional Client)</p>	<p>الأشخاص ممن تنطبق عليهم معايير العميل المحترف (Professional Client) وفقاً للقاعدة ٢,٣,٢ من قواعد سير العمل الصادرة من قبل سلطة دبي للخدمات المالية.</p>
<p>المستثمر المحترف</p>	<p>"المستثمرين المحترفين" كما هو معرف في قرار مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم ١٣ ر.م لسنة ٢٠٢١ وتعديلاته، والذي يتضمن على وجه الخصوص المستثمرين الذي يمكن تصنيفهم على النحو الآتي:</p> <p>أولاً: المستثمر المحترف بطبيعته والذي يشمل:</p> <p>١. الهيئات والمنظمات الدولية ممن يكون أعضاؤها دولاً أو بنوكاً مركزية أو سلطات نقدية وطنية.</p> <p>٢. الحكومات والجهات والمؤسسات والهيئات الخاصة بها الاستثمارية وغير الاستثمارية أو الشركات المملوكة بالكامل لأي</p>

منها.

٣. بنك مركزي أو سلطة نقدية وطنية أخرى في أي بلد أو أي ولاية أو سلطة قانونية.

٤. مؤسسات سوق رأس المال المرخصين من الهيئة أو من سلطة رقابية مثيلة للهيئة.

٥. المنشآت المالية.

٦. مؤسسة مالية منظمة أو صندوق استثمار محلي أو أجنبي أو شركة إدارة صندوق تقاعد منظم أو صندوق تقاعد منظم.

٧. أي جهة يمثل نشاطها الرئيسي الاستثمار في الأدوات المالية أو توريق الأصول أو المعاملات المالية.

٨. أي شركة يتم إدراج أسهمها أو قبول تداولها في أي سوق لدولة عضو في منظمة IOSCO.

٩. أمين عهدة (Trustee of a Trust) ممن لديه خلال الاثني عشر شهراً الماضية أصولاً لا تقل عن ٣٥ مليون درهم.

١٠. مالك رخصة بموجب أنظمة (مكتب الأسرة الواحدة) فيما يتعلق فقط بمزاولة أنشطته المالية لأداء واجباته (كمكتب أسرة واحدة) ولديه أصولاً لا تقل عن ١٥ مليون درهم.

١١. شركات المحاسبة أو المنشأة الأهلية التي يكون لديها أو كان لديها في أي وقت خلال العامين الماضيين صافي أصول بقيمة لا تقل عن ٢٥ مليون درهم وتحسب في حالة شركة المحاسبة دون خصم القروض المستحقة لأي من الشركاء.

١٢. الشخص المتعهد بأعمال كبيرة Large undertaking إذا استوفى بتاريخ آخر بيانات مالية له لاثنين على الأقل من المتطلبات الآتية:

(أ) إجمالي أصوله لا تقل عن ٧٥ مليون درهم إماراتي (قبل خصم الالتزامات قصيرة وطويلة الأجل).

(ب) صافي إيرادات سنوية لا يقل عن ١٥٠ مليون درهم إماراتي.

(ج) مجموع النقد والاستثمارات في قائمة المركز المالي أو مجموع رأس ماله المصرح به مخصوماً منه رأس ماله المدفوع لا يقل عن ٧ مليون درهم إماراتي.

ثانياً: "المستثمر المحترف (بناءً على الخدمة)"، والذي يتضمن:

١. الشخص الذي يمارس نشاط يتضمن تقديم تسهيلات ائتمانية لأغراض تجارية لأي من الآتي:

(أ) لشخص متعهد؛

(ب) المسيطر على الشخص المتعهد؛

(ج) أي عضو في المجموعة التي ينتمي لها الشخص المتعهد؛

(د) أي مشروع استثماري مشترك يشارك في الشخص المتعهد.

٢. الشخص الذي يمارس خدمة ترتيب التسهيلات الائتمانية والصفقات الاستثمارية المرتبطة بالهيكلة والتمويل والشركات.

ثالثاً: مستثمر محترف (مقيم) والذي يتضمن:

١. الشخص الطبيعي الذي يملك صافي أصول - باستثناء قيمة مسكنه الرئيسي - لا تقل عن ٤,٠٠٠,٠٠٠ مليون درهم إماراتي (أربعة ملايين درهم إماراتي).

٢. الشخص الطبيعي:

أ. الشخص المعتمد من الهيئة أو من سلطة رقابية مثيلة لها؛ أو

ب. الموظف لدى الجهة المرخصة أو مؤسسة مالية منظمة أو من كان موظفاً لدى أي منهما خلال العامين الماضيين؛ أو

ج. لديه المعرفة والخبرة الكافيتين في مجال الاستثمار المقدم عليه ومخاطره وفقاً لمعايير الملاءمة؛ أو

د. تمثله جهة مرخصة من قبل الهيئة بما لا يتعارض مع شروط ترخيصها.

٣. الشخص الطبيعي الذي لديه حساب مشترك مع شخص طبيعي يمثل مستثمر محترف مقيم وفقاً للبند (١) (صاحب الحساب الرئيسي) على أن تستوفي الشروط الآتية:

أ. أن يكون (المشارك في الحساب) أحد أفراد عائلة (صاحب الحساب الرئيسي) حتى الدرجة الثانية.

ب. أن يتم استخدام الحساب لإدارة استثمارات صاحب الحساب الرئيسي والمشاركين معه.

ج. تأكيد كتابي من الشخص المشترك في الحساب أن قرارات الاستثمار المتعلقة بالحساب المشترك يتم اتخاذها نيابةً عنه من قبل صاحب الحساب الرئيسي.

٤. أي منشأة ذات غرض خاص أو شكل قانوني خاص كالعهدة (Trust) والمؤسسة المنشئين فقط لتسهيل إدارة محفظة استثمارية لشخص طبيعي يمثل مستثمر محترف مقيماً وفقاً للبند (أ).

٥. الشخص المتعهد Undertakings المستوفي للشروط الآتية:

أ. مجموع ما لديه من نقد واستثمارات في قائمة المركز المالي أو مجموع رأس ماله المصرح به (بعد خصم رأس المال المدفوع) لا يقل عن ٤,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي (أربعة ملايين درهم إماراتي).

ب. لديه الخبرة والفهم الكافيين للأسواق والمنتجات المالية والمعاملات المالية ذات الصلة والمخاطر المرتبطة بها وفقاً لمعايير الملاءمة.

٦. الشخص المتعهد الذي لديه:

أ. شخص طبيعي مسيطر عليه يمتلك غالبية الحصص في شركة ما أو قادر على السيطرة على أغلبية حقوق التصويت فيها أو لديه القدرة على تعيين أو عزل أغلبية أعضاء مجلس إدارتها.

<p>ب. شركة قابضة أو تابعة.</p> <p>ج. شريك في مشروع استثماري مشترك (a joint venture partner).</p> <p>وهم الذين تتم الموافقة عليهم في جميع الأحوال من قبل الشركة والمساهم البائع بالتشاور مع مديري الاكتتاب المشتركين (باستثناء بنك اتش اس بي سي الشرق الأوسط المحدود فيما يتعلق بأي طرح للأشخاص الطبيعيين الذين يعتبرون من المستثمرين المحترفين المقيمين .) والذين تنطبق عليهم أي من المواصفات التالية: (أ) أن يكون شخص خارج الولايات المتحدة الأمريكية ممن يجوز تقديم عرض لهم استناداً للائحة س (S) تبعاً لقانون الأوراق المالية الأمريكي، أو (ب) أن يكون شخص في مركز دبي المالي العالمي يجوز تقديم عرض له وفقاً لنموذج قواعد الأسواق الموجودة في الدليل الإرشادي لسلطة دبي للخدمات المالية؛ أن يكون من الأشخاص الذين تنطبق عليهم معايير "العميل المصنف كعميل محترف" وفقاً لقواعد سير العمل في الدليل الإرشادي لسلطة دبي للخدمات المالية والذين ليسوا أشخاصاً طبيعيين، أو (ج) شخصاً في سوق أوظيفي العالمي ممن يمكن تقديم عرض له وفقاً لسلطة تنظيم الخدمات المالية ("سلطة تنظيم الخدمات المالية") ولوائح الخدمات المالية والأسواق ("لوائح الخدمات المالية والأسواق") وقواعد سوق لسلطة تنظيم الخدمات المالية والمصممة فقط للأشخاص المصنفين ك "أشخاص مصرح لهم" أو "هيئات معترف بها" (وفق تعريف هذه المصطلحات في لوائح الخدمات المالية والأسواق).</p>	
<p>يرجى الاطلاع على قائمة بنوك تلقي الاكتتاب المرفقة في الملحق رقم ٣ من هذه النشرة.</p>	<p><b>بنوك تلقي الاكتتاب</b></p>
<p>اللائحة س/S - لائحة قانون الولايات المتحدة الاتحادي للأوراق المالية.</p>	<p><b>اللائحة س/S</b></p>
<p>الشخص الخاضع للضريبة كما هو محدد في الفقرة ٣ من المادة ١١ من قانون ضريبة الشركات.</p>	<p><b>الشخص المقيم</b></p>
<p>عرض أسهم الطرح على المستثمرين المحترفين (المستثمرين من الشريحة الثانية) وفقاً لهذه النشرة وللوثيقة المتعلقة بالطرح للمستثمرين المحترفين.</p>	<p><b>الشريحة الثانية</b></p>

<p>هي مذكرة عرض تم صياغتها بشكل خاص وحصري للمستثمرين المحترفين المكتتبين في أسهم الطرح ضمن الشريحة الأولى والثانية وبطريقة تتماشى مع القوانين والأنظمة السارية والمقبولة للهيئات المختصة في الولاية القضائية المعنية، ولم يتم مراجعتها أو اعتمادها أو المصادقة عليها من قبل الهيئة ولا تشكل هذه الوثيقة جزء من هذه النشرة ولا تدرج المعلومات الواردة فيها في هذه النشرة.</p> <p>وستكون متوفرة على الموقع الإلكتروني:</p> <p><a href="http://www.investcorp-capital.com">www.investcorp-capital.com</a></p> <p><a href="http://www.investcorp-capital.com/ipo">www.investcorp-capital.com/ipo</a></p>	<p>الوثيقة المتعلقة بالطرح للمستثمرين المحترفين</p>
<p>المستثمرين المحترفين المكتتبين في الشريحة الثانية.</p>	<p>المكتتبين في الشريحة الثانية</p>
<p>انفستكوروب اس إيه.</p>	<p>المساهم البائع</p>
<p>مالك أسهم في رأس مال الشركة.</p>	<p>المساهم</p>
<p>أسهم الشركة العادية، بقيمة اسمية ٠,٥٠ دولار أمريكي بما يعادل ١,٨٤ درهم إماراتي للسهم الواحد.</p>	<p>الأسهم</p>
<p>أي شخص طبيعي أو اعتباري (وفق تعريف المستثمر المحترف فقط) يتقدم بطلب للاكتتاب في أسهم الطرح.</p>	<p>المكتتب</p>
<p>الأشخاص المقيمين أو الأشخاص غير المقيمين في ظروف محددة.</p>	<p>الأشخاص الخاضعين للضريبة</p>
<p>الشريحة الأولى أو الشريحة الثانية.</p>	<p>شريحة</p>
<p>دولة الإمارات العربية المتحدة.</p>	<p>الإمارات العربية المتحدة أو الدولة أو الإمارات</p>
<p>مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي.</p>	<p>المصرف المركزي</p>
<p>المملكة المتحدة (بريطانيا العظمى) وإيرلندا الشمالية.</p>	<p>المملكة المتحدة</p>

<p>قانون الرشوة في المملكة المتحدة لعام ٢٠١٠ الذي يغطي الجرائم المتعلقة بالرشوة والأغراض ذات الصلة.</p>	<p>قانون المملكة المتحدة الخاص بالرشوة لسنة ٢٠١٠ <b>(UK Bribery Act of 2010)</b></p>
<p>اتفاقية التعهد بتغطية الاكتتاب بين الشركة والمساهم البائع ومديري السجل المشتركين.</p>	<p>اتفاقية التعهد بتغطية الاكتتاب</p>
<p>الولايات المتحدة الأمريكية، أراضيها وممتلكاتها، أي ولاية من الولايات المتحدة الأمريكية ومقاطعة كولومبيا.</p>	<p>الولايات المتحدة الأمريكية <b>(United States or US)</b></p>
<p>قانون لتعديل قانون الأوراق المالية في الولايات المتحدة لعام ١٩٣٤ (بصيغته المعدلة) لجعله غير قانوني لبعض المُصدرين لتسديد مدفوعات معينة لمسؤولين أجانب وغيرهم من الأشخاص الأجانب، وإلزام هؤلاء المُصدرين بالحفاظ على سجلات دقيقة، ولأغراض أخرى.</p>	<p>قانون الممارسات الأجنبية الفاسدة الأمريكي لعام ١٩٧٧ <b>(U.S. Foreign Corrupt Practices Act of 1977)</b></p>
<p>قانون الأوراق المالية للولايات المتحدة الأمريكية لسنة ١٩٣٣، وتعديلاته (US Securities Act).</p>	<p>قانون الأوراق المالية الأمريكي</p>





وعشرة ملايين وثمانمائة وخمسون ألف) سهم للشريحة الثانية. وتحتفظ الشركة والمساهم البائع بحق تعديل حجم الشريحة الثانية في أي وقت قبل نهاية فترة الاكتتاب وفقًا لتقديرهم المطلق، وذلك بعد الحصول على موافقة الهيئة.

• **يُحظر الاكتتاب من قبل الجمهور في أسهم الطرح كما هو مبين أدناه:** هذا الطرح مخصص للمستثمرين المحترفين/ المؤهلين فقط ويُحظر الاكتتاب العام على أي مكتتب تكون عملية شراؤه للأسهم مقيدة بموجب القوانين المعمول بها في موطن إقامته أو بموجب قوانين الدولة/الاختصاص الولائي التي يقع ضمنها. ويتحمل المكتتب المسؤولية عن تحديد ما إذا كانت عملية الشراء التي قام بها تتوافق مع قوانين الدولة/الاختصاص الولائي المعمول بها أم لا.

• **الحد الأدنى للاستثمار:** هذا الطرح العام مخصص للمستثمرين المحترفين فقط. الحد الأدنى للاكتتاب في أسهم الطرح للشريحة الأولى هو ٢٥٠,٠٠٠ (مئتان وخمسون ألف) درهم، على أن يكون أي استثمار إضافي بمبلغ ١,٠٠٠ (ألف) درهم إماراتي ومضاعفاته. وتم تحديد الحد الأدنى للاكتتاب في أسهم الطرح للشريحة الثانية بقيمة ٥,٠٠٠,٠٠٠ (خمسة مليون) درهم إماراتي.

• **الحد الأقصى للاستثمار:** لا يوجد حد أقصى للاكتتاب في أسهم الطرح.

• **اكتتاب المساهم البائع:** لا يجوز للمساهم البائع الاكتتاب في أسهم الطرح سواءً بصورة مباشرة أو غير مباشرة أو من خلال أي من الشركات التابعة له.

• **فترة الحظر:** وفقًا لشروط اتفاقية التعهد بالتغطية التي سيتم إبرامها بين الشركة والمساهم البائع ومديري السجل المشتركين قبل الإدراج ("اتفاقية التعهد بالتغطية")، تخضع الأسهم المملوكة من قبل المساهم البائع لفترة حظر لمدة تبدأ في تاريخ الإدراج وتنتهي بعد ١٨٠ يومًا من تاريخ الإدراج.

• **أسباب الطرح واستخدام حصيلة عوائد الطرح**

يتصور مجلس إدارة الشركة المصدرة أن الطرح والإدراج سيعملان على نقل الشركة المصدرة إلى المرحلة التالية من تطورها، بما في ذلك تعزيز مكانة الشركة المصدرة، والمساعدة في الاحتفاظ بالإدارة العليا والموظفين الرئيسيين وتحفيزهم بالإضافة إلى إيجاد منصة للنمو المستمر.

كما سيوفر الطرح للمساهم البائع فرصة لتسييل جزء من حصته في الشركة المصدرة. ولن تحصل الشركة المصدرة على أي عائدات من متحصلات من بيع أسهم البيع.

تعتمد الشركة المصدرة استخدام حصيلة عوائد الطرح المستلمة من قبل الشركة المصدرة فيما يلي: (١) مواصلة تطوير مجال أعمال خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) وزيادة الاستثمارات في مجال أعمال تخصيص رأس المال (Capital Deployment) حيث أنه من المتوقع استثمار ١٠٠ مليون دولار أمريكي في مجال تخصيص رأس المال؛ و(٢) تمويل فرص النمو الاستراتيجي للشركة المصدرة في المستقبل؛ و(٣) تمويل الأغراض العامة للشركة. لن يحصل المساهم البائع على أي عوائد من

## عملية بيع الأسهم الجديدة.

هذا وستحمل الشركة المصدرة والمساهم البائع جميع نفقات الطرح (بما في ذلك عمولات البيع وأي رسوم تقديرية) على أساس تناسبي كما يتم تحديده وفقاً لنسبة أسهم الطرح التي سيتم طرحها من قبل الشركة المصدرة وبيعها من قبل المساهم البائع من إجمالي عدد الأسهم المباعة في الطرح.

سيكون الاستخدام الرئيسي لصافي عائدات الطرح الذي تلقتة إنفستكورب كابيتال هو (١) مواصلة تطوير خط أعمال خدمات تمويل رأس المال وزيادة الاستثمارات في تمويل رأس المال (من المتوقع استثمار ١٠٠ مليون دولار في تمويل رأس المال)؛ (٢) تمويل فرص النمو الاستراتيجي لشركة إنفستكورب كابيتال في المستقبل؛ و(٣) للأغراض العامة للشركة.

## المزيد من المعلومات حول الشريحة الأولى

### ١. طلبات الاكتتاب

يتعين على كل مكتتب في الشريحة الأولى تقديم طلب اكتتاب واحد فقط (١) باسمه الشخصي، في حالة إذا تم تقديم طلب الاكتتاب بواسطة شخص طبيعي (ما لم يكن وكيلًا لمكتتب آخر) في هذه الحالة سيتم تقديم طلب الاكتتاب باسم المكتتب؛ أو (٢) باسم شخص اعتباري، في حالة ما إذا تم تقديم طلب الاكتتاب بواسطة أي كيان مؤسسي. وإذا قدم أحد المكتتبين أكثر من طلب اكتتاب واحد باسمه الشخصي أو باسم شخص اعتباري، يحتفظ بنوك تلقي الاكتتاب ومديري الاكتتاب المشتركين بالحق في استبعاد كل أو بعض طلبات الاكتتاب المقدمة من هذا المكتتب وعدم تخصيص أي أسهم لهذا المكتتب.

على كل مكتتب استكمال كافة البيانات المطلوبة في طلب الاكتتاب وإرفاق كافة المستندات المطلوبة.

على كل مكتتب التأكيد بأنه قام بمراجعة وقبول الشروط والأحكام المتعلقة بالاكتتاب في أسهم الطرح للشريحة الأولى. وعلى المكتتب أن يؤكد بأنه مستثمر محترف وفقاً للتعريف الوارد في قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم ١٣.م لسنة ٢٠٢١ (بصيغته المعدلة من وقت إلى آخر) ويقر بأنه مؤهل للاكتتاب في أسهم الطرح المخصصة للشريحة الأولى، وعلى كل مكتتب تقديم الطلب مستوفي كافة الشروط والمستندات إلى أي من بنوك تلقي الاكتتاب مصحوباً مع مبلغ الاكتتاب وذلك خلال فترة الاكتتاب المتعلقة بالشريحة الأولى.

يجب على كل مكتتب في الشريحة الأولى أن يقوم بما يلي (١) التأكيد بأنه قد قام بمراجعة الشروط والأحكام فيما يتعلق بالأهلية للاكتتاب في أسهم الطرح؛ و(٢) التأكيد/ التصنيف الذاتي بأنه مستثمر محترف على النحو المحدد في قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم ١٣.م لسنة ٢٠٢١ (بصيغته المعدلة من وقت إلى آخر) وأنه مؤهل للاكتتاب في أسهم الطرح المتعلقة بالشريحة الأولى. يلتزم كل من بنوك تلقي الاكتتاب ومديري الاكتتاب المشتركين بالتصنيف الذاتي لكل من المكتتبين وفقاً لما هو وارد في طلب الاكتتاب وكما تم تأكيده من قبل كل مكتتب.

يجب أن يكون طلب الاكتتاب المستوفي للبيانات واضحاً وبخط مقروء، وفي حال مخالفة هذا الشرط، سيرفض بنوك تلقي الاكتتاب استلام الطلب من المكتتب لحين قيام المكتتب باستكمال البيانات والمستندات المطلوبة قبل غلق باب الاكتتاب.

ويترتب على الاكتتاب في أسهم الطرح الموافقة على النظام الأساسي للشركة والالتزام بكافة القرارات الصادرة عن اجتماع الجمعية العمومية للشركة. وتعد أي شروط تُضاف إلى الطلب كأن لم تكن، ولا تُقبل أي نسخ ضوئية من طلبات الاكتتاب. ويجب استكمال طلب الاكتتاب فقط بعد قراءة نشرة الاكتتاب والنظام الأساسي للشركة بإمعان. ويقدم الطلب بعد ذلك لأي فروع تابعة لبنوك تلقي الاكتتاب الوارد ذكرها في هذه النشرة، أو من خلال القنوات الإلكترونية (يرجى الاطلاع على قسم "الاكتتاب الإلكتروني").

ويقر المكتتبون أو وكلائهم بصحة المعلومات الواردة بطلب الاكتتاب بحضور ممثل عن البنك الذي قُدم طلب الاكتتاب إليه ويوقع المكتتب أو من ينوب عنه على طلب الاكتتاب أو يُصدق عليه بصورة واضحة.

يحق لبنوك تلقي الاكتتاب ومديري الاكتتاب المشتركين عدم قبول طلبات الاكتتاب المقدمة من أي مكتتب في الشريحة الأولى لأي من الأسباب التالية:

- إذا كان طلب الاكتتاب غير كامل أو غير صحيح فيما يتعلق بالمبلغ المدفوع أو المستندات المقدمة

(ولا يتحمل أي من المشاركين في عملية الطرح أي مسؤولية عن عدم استلام ما تم تخصيصه من أسهم الطرح إذا لم يتم ملئ عنوان المکتب بشكل صحيح ومقروء)؛ أو

- إذا لم یقم المکتب بتأكيد العبارة التالية الواردة في طلب الاکتتاب "أؤكد أنني مستثمر محترف وفقاً للتعريف الوارد في قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم ١٣.م لسنة ٢٠٢١ (بصيغته المعدلة من وقت إلى آخر) " وقام المکتب بالتأكد أنه قام بقراءة الشروط والأحكام وقبولها وذلك بتعبئة الإشارة التي تفيد بذلك في طلب الاکتتاب.
- إذا تم تقديم مبلغ الاکتتاب بطريقة مغايرة لطرق الدفع المسموح بها؛ أو
- إذا لم يتطابق مبلغ الاکتتاب المذكور في الطلب أو مبلغ الاکتتاب المقدم مع الطلب مع شروط الحد الأدنى المطلوبة للاستثمار أو الزيادات المحددة لطرح الشريحة الأولى؛ أو
- إذا كان طلب الاکتتاب المقدم غير واضح أو غير مقروء؛ أو
- إذا ارتجع شيك المدير (المصدق) لأي سبب من الأسباب؛ أو
- إذا كان المبلغ المتواجد في الحساب البنكي المذكور في طلب الاکتتاب المقدم غير كافي لسداد مبلغ الاکتتاب المذكور في نموذج طلب الاکتتاب المقدم أو عدم مقدرة بنك تلقي الاکتتاب على تحصيل المبلغ مقابل الطلب سواءً كان ذلك لعدم تطابق التوقيع أو لأي أسباب أخرى؛ أو
- إذا كان رقم المستثمر الوطني غير ساري أو غير صحيح؛ أو
- إذا كان طلب الاکتتاب مكرراً (وتعود الموافقة على مثل هذا الطلب المكرر إلى السلطة التقديرية للشركة والمساهم البائع فقط)؛ أو
- إذا وُجد أن طلب الاکتتاب يخالف شروط الطرح؛ أو
- إذا تبين أن المکتب قد قدم أكثر من طلب اکتتاب واحد ، إن أي قبول لمثل هذا الطلب (طلبات الاکتتاب المتعددة) يخضع لتقدير الشركة والمساهم البائع المطلق؛ أو
- إذا كان المکتب شخص طبيعي وتبين أنه لم يتقدم بطلب الاکتتاب باسمه الشخصي (إلا إذا كان وكيلاً أو ممثلاً عن مکتب آخر)؛ أو
- عدم التزام المکتب بالقواعد المعمول بها في الطرح الخاص بالشريحة الأولى أو الشريحة الثانية؛ أو إذا وُجد أنه من الضروري رفض طلب الاکتتاب لضمان الامتثال لأحكام لائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي والنظام الأساسي وهذه النشرة أو متطلبات المصرف المركزي أو الهيئة أو سوق أبوظبي للأوراق المالية؛ أو

- إذا فشل تحويل الأموال من خلال نظام المصرف المركزي للتحويلات المالية/ نظام السويقت/ الاكتتاب عبر الانترنت / الهاتف المحمول/ جهاز الصراف الآلي / قنوات الاكتتاب أو في حالة عدم كفاية المعلومات المطلوبة في الحقول الخاصة للمضي قدماً في التعامل مع الطلب.

يجوز لبنوك تلقي الاكتتاب ومديري الاكتتاب المشتركين رفض الطلب لأي من تلك الأسباب المذكورة أعلاه في أي وقت حتى تخصيص أسهم الطرح كما أنهم غير ملزمين بإخطار المكتتب المرفوض طلبه قبل إرسال إشعار تخصيص الأسهم.

## ٢. المستندات المصاحبة لطلبات الاكتتاب

يجب على جميع المكتتبين تقديم المستندات التالية مع طلبات الاكتتاب الخاصة بهم:

فيما يتعلق بالأفراد من مواطني دولة الإمارات ودول مجلس التعاون الخليجي أو أي دولة أخرى:

- أصل وصورة من جواز السفر ساري المفعول أو بطاقة الهوية الإماراتية سارية المفعول؛ و
  - في حالة كان الموقع شخصاً آخر بخلاف المكتتب، يجب تقديم ما يلي:
    - سند وكالة مصدق حسب الأصول لصالح الشخص المخول له بالتوقيع أو صورة معتمدة من إحدى الجهات/ الهيئات التنظيمية في دولة الإمارات مثل الكاتب العدل أو حسب الأصول المرعية في الدولة؛
    - أصل جواز سفر/ بطاقة الهوية الإماراتية للشخص المخول له بالتوقيع للتحقق من توقيعه وصورة من جواز السفر /بطاقة الهوية الإماراتية؛ و
    - صورة جواز سفر /بطاقة الهوية الإماراتية للشخص المكتتب للتحقق من التوقيع
  - في حال كان الموقع وصي على قاصر، يجب تقديم ما يلي:
    - أصل وصورة من جواز السفر /بطاقة الهوية الإماراتية للشخص الوصي بالتوقيع للتحقق من توقيعه؛
    - أصل وصورة من جواز سفر القاصر؛ و
    - في حال كان الوصي معيناً من قبل المحكمة، أصل وصورة عن سند وصاية مصدق من المحكمة ومن أي جهات مختصة أخرى (مثل كاتب العدل).
- فيما يتعلق بالأشخاص الاعتبارية بما في ذلك المصارف والمؤسسات المالية وصناديق الاستثمار، وغيرها من الشركات والمؤسسات:

- بخصوص الأشخاص الاعتبارية المسجلين في دولة الإمارات العربية المتحدة:

▪ أصل وصورة من الرخصة التجارية أو السجل التجاري للتحقق أو صورة معتمدة من إحدى الجهات/ الهيئات التنظيمية في الإمارات مثل الكاتب العدل أو حسب الأصول المرعية في الدولة؛

▪ أصل وصورة من المستند الذي يُجيز للمفوض بالتوقيع نيابةً عن المكتب وتقديم طلب الاكتتاب نيابةً عنه وقبول الشروط والأحكام المنصوص عليها في نشرة الاكتتاب ونموذج الاكتتاب؛ و

▪ أصل وصورة من جواز سفر /بطاقة الهوية الإماراتية للشخص المفوض بالتوقيع.

- بخصوص الأشخاص الاعتبارية الأجنبية: فإن المستندات المطلوبة ستختلف بناءً على طبيعة الشركة ومكان تسجيلها، ولذلك لذا فإنه يرجى مراجعة مديري الاكتتاب المشتركين للحصول على قائمة بالمستندات المطلوبة.

### ٣. طريقة الاكتتاب والدفع للشريحة الأولى

#### أ- طريقة الدفع للشريحة الأولى

يتعين على المكتب تقديم طلب الاكتتاب إلى أي بنك من بنوك تلقي الاكتتاب المذكورة في هذه النشرة وتقديم رقم المستثمر لدى سوق أبوظبي للأوراق المالية ورقم حسابه المصرفي بالإضافة إلى سداد قيمة أسهم الطرح التي يرغب بالاكتتاب بها بالكامل، ويتم الدفع بإحدى الطرق التالية:

• شيك مصرفي (شيك مدير) مصدق مستحق الصرف من بنك مرخص ويعمل في دولة الإمارات العربية المتحدة لصالح الشركة تحت اسم "إنفستكورب كابيتال بي إل سي - طرح عام"؛

• الخصم من حساب المكتب لدى واحد من بنوك تلقي الاكتتاب؛ أو

• الاكتتاب الإلكتروني (يرجى الاطلاع على الجزء الخاص بالاكتتاب الإلكتروني أدناه).

يجب أن يتم تعبئة التفاصيل الخاصة بالحساب البنكي للمكتب في طلب الاكتتاب، حتى لو كان سيتم سداد مبلغ الاكتتاب عن طريق شيك مدير (شيك مصدق).

لا يجوز، ولن يتم قبول سداد قيمة أسهم الطرح المرغوب الاكتتاب فيها من قبل واحد من بنوك تلقي الاكتتاب بأي من الطرق التالية:

• نقدًا؛

• شيك (غير مصدق)؛ أو

• أي طريقة دفع أخرى في خلاف ما هو مذكور أعلاه.

يرجى الرجوع إلى الملحق رقم ٣ من هذه النشرة للاطلاع على الفروع المشاركة لبنوك تلقي الاككتاب.

## ب- الاككتاب الإلكتروني

يجوز لبنوك تلقي الاككتاب أن يكون لهم قنوات إلكترونية خاصة بهم ( تطبيقات الخدمات المصرفية عبر الإنترنت، تطبيقات الخدمات المصرفية عبر الهواتف المتنقلة الخ) والتي يتم ربطها بنظام سوق أبوظبي للأوراق المالية "اككتاب" للاككتابات العامة الأولية. ويعتبر تقديم العميل لطلب الاككتاب الإلكتروني بمثابة موافقة منه على شروط وأحكام الطرح نيابةً عن المكتتب، كما يعتبر ذلك تفويضاً لبنك تلقي الاككتاب بدفع إجمالي قيمة الأسهم التي يرغب بالاككتاب فيها، وذلك عن طريق خصم المبلغ من حساب العميل المصرفي ذا الصلة وتحويل المبلغ لحساب عملية الطرح لصالح " إنفستكورب كابيتال بي إل سي - طرح عام " المفتوح لدى بنك تلقي الاككتاب، وذلك على النحو الموضح في طلب الاككتاب. ويعد تقديم الطلبات إلكترونياً كافياً فيما يتعلق بالوفاء بمتطلبات تعريف الهوية وعليه، فإن أي مستندات داعمة مطلوبة في أي موضع آخر في هذه النشرة لن تطبق على طلبات الاككتاب الإلكتروني المعنية في هذه الفقرة. يجب أن يتم الإخطار بالتخصيص النهائي لأسهم الطرح ورد عائدات أسهم الطرح التي لم تخصص (إن وجدت) مع الأرباح المترتبة عليها عقب إغلاق فترة الاككتاب وقبل إدراج الأسهم، ويتم تنفيذ هذا الأمر والتعامل معه بواسطة بنك تلقي الاككتاب التي تم تقديم طلب الاككتاب إليه.

كما يمكن أن يتم استلام طلبات الاككتاب عن طريق نظام التحويلات المالية للمصرف المركزي ("التحويلات المالية"). وعلى المستثمرين الذين يختارون استخدام نظام التحويلات المالية تقديم رقم مستثمر في سوق أبوظبي للأوراق المالية بالإضافة إلى قيمة أسهم الطرح المكتتب فيها في حقل التعليمات الخاصة.

### الاككتاب الإلكتروني من خلال المنصة الإلكترونية لسوق أبوظبي للأوراق المالية:

للتقدم بطلب الاككتاب من خلال المنصة الإلكترونية لسوق أبوظبي للأوراق المالية يرجى الدخول على الروابط التالية:

للغة العربية:

<https://www.adx.ae/Arabic/Pages/ProductsandServices/ipo.aspx>

للغة الإنجليزية:

<https://www.adx.ae/English/Pages/ProductsandServices/ipo.aspx>

يرجى مراجعة صفحة "تعليمات الاككتاب الإلكتروني من خلال المنصة الإلكترونية لسوق أبوظبي للأوراق المالية". يرجى النقر على رابط الاككتاب المتاح للمكتتبين في الشريحة الأولى.

يرجى التواصل معنا على 6005-239(ADX)-23 (٦٠٠٥٢٣٩٢٣) أو على البريد الإلكتروني



[ePortalOps@adx.ae](mailto:ePortalOps@adx.ae) بخصوص اية استفسارات على ما ورد أعلاه.

## الاكتتاب الإلكتروني لبنك الإمارات دبي الوطني

يمكن لأصحاب الحسابات لدى بنك الإمارات دبي الوطني الاكتتاب عبر الخدمات المصرفية عبر الإنترنت أو عبر تطبيق الهاتف المتحرك. يمكن للأشخاص المؤهلين الوصول إلى الخدمات المصرفية عبر الإنترنت أو عبر تطبيق الهاتف المتحرك باستخدام اسم المستخدم وكلمة المرور ذات الصلة (كما هو معتاد مع هذه القنوات المصرفية الإلكترونية). على أصحاب الحسابات لدى بنك الإمارات دبي الوطني أن يقوم بالتأكد/ التصنيف الذاتي بأنه مستثمر محترف على النحو المحدد في قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم ١٣.ر.م لسنة ٢٠٢١ (بصيغته المعدلة من وقت إلى آخر)) وأنه مؤهل للاكتتاب في أسهم الطرح المتعلق بالشريحة الأولى. يعتبر هذا كافيًا لأغراض تحديد الهوية، وبالتالي فإن المستندات الداعمة المتعلقة بطلب الاكتتاب في موضع آخر من هذه النشرة لن تنطبق على التطبيقات الإلكترونية.

يمكن للمكتتبين الذين ليس لديهم حساب لدى بنك الإمارات دبي الوطني، سواء كانوا في دولة الإمارات العربية المتحدة أو خارجها، الاكتتاب من خلال موقع الاكتتاب المخصص على الإنترنت <https://IPO.EmiratesNBD.com> والدفع من خلال الخدمات المصرفية عبر الإنترنت عبر بوابة الدفع الخاصة بالمصرف المركزي الإماراتي "PGS" أو من خلال تحويل الأموال من المصرف المركزي في دولة الإمارات العربية المتحدة أو نظام السويفت.

في حالة وجود أي مشاكل أو للدعم، يرجى الاتصال بفريق بنك الإمارات دبي الوطني المخصص من خلال مركز الاتصال ٨٠٠ ENBD IPO (٨٠٠٣٦٢٣٤٧٦)

## الاكتتاب الإلكتروني لدى بنك أبوظبي الأول ش.م.ع:

الدخول إلى الرابط الإلكتروني:

<https://www.bankfab.com/en-ae/cib/iposubscription>

الرجاء الاطلاع على "صفحة كيفية الاكتتاب" ومتابعة التعليمات وتقديم الاكتتابات للشريحة الأولى.

الاكتتاب الإلكتروني لعملاء بنك أبوظبي الأول متوفر من خلال تطبيق بنك أبوظبي الأول للهواتف.

في حال الحاجة للدعم، يرجى الاتصال ببنك أبوظبي الأول على الرقم ٠٠٩٧١٢٦١٦١٨٠٠

## الاكتتاب الإلكتروني لدى بنك المشرق ش.م.ع:

يتيح الاكتتاب في الطرح العام الرقمي لدى بنك المشرق للعملاء الحاليين تقديم طلبات الطرح العام رقميًا، وإنشاء أرقام المستثمر الوطني لدى سوق أبوظبي للأوراق المالية وفتح حساب وساطة لدى المشرق للأوراق المالية في الوقت الفعلي من خلال رحلة واحدة سلسلة عبر تطبيق الجوال الخاص ببنك

المشرق. يمكن للعملاء المؤهلين الاستفادة من الرافعة المالية الفورية المتعلقة بالاككتابات في الطرح العام.

يمكن للعملاء من خارج بنك المشرق الاستفادة مما ورد أعلاه عن طريق فتح حساب لدى المشرق أولاً على الفور من خلال تطبيق الجوال الخاص ببنك المشرق.

للحصول على مزيد من التوضيحات، يرجى الرجوع إلى <https://mashreq.com/Investcorp-ipo> أو الاتصال على ٤٤٥٧-٤٢٤-٠٤ أو [ipo@mashreq.com](mailto:ipo@mashreq.com)

### الاككتاب الالكتروني لدى إم بنك Mbank:

للاكتتاب من خلال إم بنك، قم بتنزيل تطبيق Mbank UAE على جهازك الجوال من متجر أبل آي أو جوجل بلاي أو متجر هواوي آي جالري. للحصول على تعليمات بشأن عملية التقدم للاكتتاب في الطرح العام من خلال التطبيق، قم بزيارة <https://www.mbank.ae/IPO>؛ يرجى الرجوع إلى قسم "طريقة الاكتتاب" للحصول على إرشادات مفصلة.

يمكن أيضاً تقديم الطلبات للقصر من خلال التطبيق.

يمكن للمتقدمين أيضاً استصدار أرقام المستثمر الوطني لدى سوق أبوظبي للأوراق المالية من تطبيق الجوال الخاص بإم بنك.

لن يتم قبول طلبات الاكتتاب من خلال بنك الماريه المحلي ذ.م.م إلا إذا تم تقديمها من قبل المقيمين في دولة الإمارات العربية المتحدة.

في حالة وجود أي مشاكل أو الحاجة إلى دعم، يرجى الاتصال بمركز الاتصال الخاص بإم بنك على الرقم 600 571 111.

### مواعيد هامة لطرق سداد قيمة/مبلغ الاكتتاب

- في حالة سداد مبلغ الاكتتاب عن طريق شيك، يجب أن يتم تقديم ذلك الشيك بحلول الساعة ١٢:٠٠ (الثانية عشر) ظهراً من يوم ٦ نوفمبر ٢٠٢٣.
- في حالة سداد مبلغ الاكتتاب عن طريق تحويل الأموال من خلال نظام المصرف المركزي للتحويلات المالية (FTS) والمدفوعات (PGS) والسويفت، يجب أن يتم تقديم ذلك الشيك بحلول الساعة ١٢:٠٠ (الثانية عشر) ظهراً من يوم ٧ نوفمبر ٢٠٢٣.

### مبالغ الاكتتاب

يتعين على المكتتبين في الشريحة الأولى تقديم طلبات شراء أسهم الطرح بمبلغ ٢٥٠,٠٠٠ درهم إماراتي (مئتين وخمسون ألف درهم إماراتي) أو أكثر، على أن يكون أي استثمار إضافي بقيمة ١,٠٠٠ درهم إماراتي

(ألف درهم إماراتي) ومضاعفات ذلك. وبناءً عليه، يتقدم المكتتبون للاكتتاب في الشريحة الأولى بمبلغ بالدرهم الإماراتي والذي سيتم استعماله لشراء أسهم الطرح بسعر الطرح النهائي بدلاً من التقدم للاكتتاب في عدد معين من أسهم الطرح.

## سعر الطرح النهائي

سعر الطرح الذي سيشتري به كافة المكتتبين أسهم الطرح سيكون هو سعر الطرح النهائي.

سيتم بيع أسهم الطرح في طرح عام وسوف يتم تحديد سعر الطرح النهائي من خلال اتباع آلية البناء السعري للسهم حيث يتم بناء سجل أوامر الاكتتاب من خلال طلبات الاكتتاب المقدمة من المكتتبين في الشريحة الثانية (لمزيد من التفاصيل يرجى الاطلاع على من يحق له التقدم بطلب للاكتتاب في أسهم الشريحة الثانية). سوف يتم دعوة المكتتبين في الشريحة الثانية لتقديم عطاءات لأسهم الطرح ضمن نطاق سعر الطرح باستخدام طلبات ذات حساسية للسعر (price sensitive orders)، (من خلال الإشارة إلى مبلغ الطلب والذي سيختلف حجمه بناءً على السعر). وبناءً على المعلومات التي تمثل مستوى الطلب على أكثر من نطاق سعري للطرح المقدم من المكتتبين في الشريحة الثانية، وسوف يوصي مديري الاكتتاب المشتركين إلى الشركة والمساهمين البائع بسعر الطرح النهائي (الذي يجب أن يكون ضمن النطاق السعري للطرح) المتعلق بكافة المشاركين في عملية الطرح (بما في ذلك المكتتبين ضمن الشريحة الأولى)

ويجب أن تكون أسهم المكتتبين في الشريحة الثانية ممثلة لجميع أسهم الطرح المستخدمة لاحتساب/ تحديد السعر النهائي لأسهم الطرح.

## عملية الاكتتاب

يجب على المكتتبين تعبئة نموذج طلب الاكتتاب الخاص بشريحتهم، وتوفير كافة التفاصيل المطلوبة. يجب على المكتتب التأكيد/ التصنيف الذاتي بأنه مستثمر محترف على النحو المحدد في قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم ١٣.ر.م لسنة ٢٠٢١ (بصيغته المعدلة من وقت إلى آخر)) وأنه مؤهل للاكتتاب في أسهم الطرح. إذا لم يتم تقديم رقم مستثمر ساري في سوق أبوظبي للأوراق المالية وبيانات الحساب المصرفي، ففي هذه الحالة لن يكون هؤلاء المكتتبين مؤهلين لشراء الأسهم ولن يتم تخصيص أي أسهم لهم.

يجب على المكتتبين بأسهم الطرح التقدم بطلبات الاكتتاب في شريحة واحدة فقط. في حالة تقدم شخص للاكتتاب في أسهم الطرح في أكثر من شريحة، يحق لبنوك تلقي الاكتتاب ومديري الاكتتاب المشتركين صرف النظر عن أحد أو كلا الطلبين.

سوف يقوم بنك تلقي الاكتتاب والذي تتم من خلاله عملية الشراء بإصدار إقرار بالاستلام إلى المكتتب والذي يتعين على المكتتب الحفاظ عليه لحين تلقيه إشعار التخصيص. وتعتبر نسخة طلب الاكتتاب عند تقديمها موقعة ومختومة من قبل بنوك تلقي الاكتتاب إقراراً باستلام طلب الاكتتاب. يجب أن

يتضمن إيصال الشراء بيانات المكتتب وعنوانه والمبلغ المدفوع وطريقة الدفع وتاريخ شراء أسهم الطرح المرغوب الاكتتاب فيها. وسوف يتضمن الإقرار/الإيصال، في حالة الطلبات المقدمة إلكترونياً عن طريق الخدمات المصرفية عبر الإنترنت، على المعلومات الأساسية للطلب مثل رقم المستثمر والمبلغ والتاريخ ورقم الحساب البنكي للعميل.

وفي حالة عدم تسجيل عنوان المكتتب بشكل صحيح، فإن الشركة، المساهم البائع ومديري الاكتتاب المشتركين وبنوك تلقي الاكتتاب لا يتحملون أي مسؤولية عن عدم تلقي المكتتب إشعار التخصيص الخاص به.

#### ٤. المزيد من المعلومات حول عدد من الأمور المرتبطة بالطرح

##### مدة الطرح

تبدأ في ٢ نوفمبر ٢٠٢٣ للشريحة الأولى والثانية وتنتهي بتاريخ ٨ نوفمبر ٢٠٢٣ للشريحة الأولى وتنتهي بتاريخ ٩ نوفمبر ٢٠٢٣ للشريحة الثانية.

##### بنوك تلقي الاكتتاب

- بنوك تلقي الاكتتاب الرئيسيين المشتركين: بنك الإمارات دبي الوطني ش.م.ع وبنك أبوظبي الأول ش.م.ع.
- بنوك تلقي الاكتتاب: يرجى الاطلاع على قائمة بنوك تلقي الاكتتاب المرفقة في الملحق رقم ٣ من هذه النشرة.

##### طريقة التخصيص لفئات المكتتبين المختلفة

(بموجب قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم (١١ ر.م) لسنة ٢٠١٦ بشأن النظام الخاص بطرح وإصدار أسهم الشركات المساهمة العامة وتعديلاته).

في حالة تجاوز الحجم الكلي لمبالغ الاكتتاب التي تم استلامها عدد أسهم الطرح سيقوم المساهم البائع بتخصيص أسهم الطرح وفقاً لسياسة التخصيص المبينة أدناه وسيقوم أيضاً برد مبالغ الاكتتاب الفائضة والأرباح المترتبة عليها (إن وجدت) للمكتتبين.

##### الإشعار بالتخصيص

سوف يتم إرسال إشعار إلى المكتتبين في الشريحة الأولى الذين تم قبول اكتتاباتهم بنجاح عن طريق رسالة نصية قصيرة تؤكد لهم بصورة مبدئية بتخصيص أسهم الطرح وسوف يعقب هذا الأمر إشعارهم عن طريق رسالة نصية قصيرة تحدد أسهم الطرح المخصصة لكل مكتتب، وسيتم إرسال هذا الإشعار إلى كل مكتتب عن طريق البريد المسجل أو البريد الإلكتروني المتضمن في طلب الاكتتاب.

## طريقة إعادة المبالغ الفائضة للمكتتبين

في موعد أقصاه ١٤ نوفمبر ٢٠٢٣ (أي خلال خمسة أيام عمل من تاريخ غلق باب الاكتتاب للشريحة الثانية)، يتعين تخصيص أسهم الطرح للمكتتبين، ويجب، خلال خمسة أيام من تاريخ التخصيص، رد المبالغ الفائضة وأي أرباح مترتبة عليها (إن وجدت) إلى المكتتبين الذين لم يتم تخصيص أسهم لهم في الشريحة الأولى وكذلك رد قيمة الاكتتاب والأرباح المترتبة عليها للمكتتبين في الشريحة الأولى الذين رفضت طلباتهم لأي من الأسباب المذكورة أعلاه. وسيتم إعادة المبلغ الفائض والأرباح الناجمة عنه (إن وجدت) إلى نفس الحساب المصرفي للمكتتب الذي تم من خلاله دفع المبلغ الأصلي لطلب الاكتتاب، وفي حال قيام المكتتب بدفع مبلغ الاكتتاب من خلال شيك مصرفي معتمد، سيتم إعادة تلك المبالغ من خلال شيك مرسل عن طريق بريد مسجل إلى عنوان المكتتب الموضح في طلب الاكتتاب.

وفقاً لبنود نشرة الاكتتاب هذه، سوف يسترد المكتتب الفرق، (إن وجد) بين سعر الاكتتاب الذي تمت الموافقة عليه من قبل الشركة والمساهم البائع ومبلغ طلب الاكتتاب المسدد من قبل ذلك المكتتب.

## الاستعلام والشكاوى

على المكتتبين الذين يرغبون في الاستفسار أو تقديم شكاوى حول الأمور المتعلقة بالطلبات المرفوضة أو التخصيص أو رد الأموال الفائضة الاتصال ببنك تلقي الاكتتاب الذي تم الاكتتاب من خلاله، وإذا لم يستطع بنك تلقي الاكتتاب التوصل إلى حل فإنه يتعين على بنك تلقي الاكتتاب إحالة الموضوع إلى مديري الاكتتاب المشتركين وإبلاغ المكتتب بالمستجدات بخصوص الحالة المتعلقة بأي استفسار أو شكوى. هذا وتبقى علاقة المكتتب مستمرة مع جهة تلقي الاكتتاب فقط.

## الإدراج وتداول الأسهم

عقب تخصيص أسهم الطرح، سوف يتم إدراج جميع أسهم الشركة على سوق أبوظبي للأوراق المالية وفقاً للقوانين والإجراءات السارية في تاريخ الإدراج. وسيتم تفعيل التداول على الأسهم وفقاً لأنظمة التداول الإلكترونية من خلال سجل الأسهم بسوق أبوظبي للأوراق المالية، ومن المتوقع أن يبدأ التداول المتوقع عقب الانتهاء من التسجيل والإدراج.

## حقوق التصويت

تتنتمي جميع الأسهم لنفس الفئة وتتمتع بحقوق تصويت متساوية ويتعين تصنيفها بالتساوي في جميع الحقوق والالتزامات الأخرى. ويمنح كل سهم لحامله الحق في الإدلاء بصوت واحد (١) فيما يتعلق بجميع قرارات المساهمين.

## المخاطر

هناك بعض المخاطر الخاصة بالاستثمار في هذا الطرح. ولقد تمت مناقشة هذه المخاطر في الجزء المعنون بـ "مخاطر الاستثمار" في هذه النشرة ويجب أن تؤخذ بعين الاعتبار قبل اتخاذ أي قرار

بالاكتتاب في أسهم الطرح.

## ٥. الجدول الزمني للاكتتاب والإدراج

توضح التواريخ المذكورة أدناه الجدول الزمني المتوقع للاكتتاب. ومع ذلك، تحتفظ الشركة والمساهم البائع بالحق في تغيير أي من تواريخ/مواعيد الاكتتاب، أو تقصير أو تمديد الفترات الزمنية المحددة عقب الحصول على موافقة الهيئة والسوق ونشر ذلك التعديل خلال فترة الطرح في الصحف اليومية.

التاريخ	الحدث
٢ نوفمبر ٢٠٢٣	١. الإعلان عن النطاق سعري وتاريخ بداية الاكتتاب (تستمر فترة الاكتتاب لمدة ٦ أيام للشريحة الأولى بما في ذلك أيام السبت وذلك لغايات قبول طلبات الاكتتاب)
٨ نوفمبر ٢٠٢٣	٢. تاريخ غلق باب الاكتتاب للشريحة الأولى
٩ نوفمبر ٢٠٢٣	٣. تاريخ غلق باب الاكتتاب للشريحة الثانية
١٠ نوفمبر ٢٠٢٣	٤. تاريخ إعلان سعر الطرح النهائي
١٣ نوفمبر ٢٠٢٣	٥. تاريخ تخصيص الشريحة الأولى
١٤ نوفمبر ٢٠٢٣	٦. الإشعار عن طريق رسالة نصية قصيرة للمكتتبين الذين تمت الموافقة على طلبات الاكتتاب الخاصة بهم من الشريحة الأولى
١٤ نوفمبر ٢٠٢٣	٧. بداية عملية إعادة مبالغ الاكتتاب الفائضة مع الأرباح المترتبة عليها إلى المكتتبين من الشريحة الأولى، وإرسال إخطارات التخصيص من خلال البريد المسجل
١٦ نوفمبر ٢٠٢٣	٨. التاريخ المتوقع لإدراج الأسهم على سوق أبوظبي للأوراق المالية

## ٦. الشرائح

سوف يتم تقسيم أسهم الطرح كما يلي:

الشريحة الأولى:

- **الحجم:** سوف يتم تخصيص نسبة ٥ % (خمس بالمائة) من أسهم الطرح والتي تمثل ٣٢,١٥٠,٠٠٠ (اثنان وثلاثون مليون ومئة وخمسون ألف) سهم للشريحة الأولى. وتحفظ الشركة والمساهم البائع بحق تعديل حجم الشريحة الأولى في أي وقت قبل نهاية فترة الاكتتاب وفقاً لتقديرهم المطلق، ووفقاً للقوانين المعمول بها في دولة الإمارات وذلك بعد الحصول على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع.

- **الأهلية:** المكتتبين في الشريحة الأولى كما هو موضح في صفحة الغلاف لهذه النشرة وفي قسم "التعريفات والاختصاصات" في هذه النشرة.

- **الحد الأدنى لحجم الطلب:** ٢٥٠,٠٠٠ درهم إماراتي (مئتين وخمسون ألف درهم إماراتي) ، على أن يكون أي استثمار إضافي بقيمة ١,٠٠٠ درهم إماراتي (ألف درهم إماراتي) ومضاعفات ذلك.

- **الحد الأقصى لحجم الطلب:** لا يوجد حد أقصى لحجم طلبات الاكتتاب.

**سياسة التخصيص:** في حالة تغطية الاكتتاب لأكثر من مرة في أسهم الشريحة الأولى عن عدد الأسهم المخصص لها، سوف يتم تخصيص أي أسهم طرح إضافية إلى المكتتبين في الشريحة الأولى بالتناسب مع مبلغ الاكتتاب المحدد في الطلب المقدم من كل مكتتب وبناءً على سعر الطرح النهائي الذي يتم تحديده باتباع آلية البناء سعري. وسيتم تقليص الطلبات بناءً على هذا الأساس في حالة زيادة حجم الاكتتاب في الشريحة الأولى وسيتم تقريب أي مستحقات جزئية ناتجة عن التوزيع التناسبي لأسهم الطرح إلى أقرب رقم صحيح. ستخصص الأسهم وفقاً لسياسة التخصيص سالف الذكر بناءً على سعر الطرح النهائي.

سيتم تجميع الطلبات المتعددة في الشريحة الأولى تحت رقم مستثمر واحد وسيتم تخصيص الأسهم المكتتب بها على أساس تناسبي.

**الأسهم غير المكتتب فيها:** إذا لم يتم الاكتتاب في جزء من أسهم الطرح للشريحة الأولى، سوف تكون الأسهم الغير مكتتب فيها متاحة للاكتتاب من قبل مقدمي طلبات الاكتتاب في الشريحة الثانية، أو يجوز للشركة وللمساهم البائع كحل بديل (وبالتشاور مع الهيئة) أن يقوموا بتمديد تاريخ غلق باب الاكتتاب في الشرائح الأولى والثانية و/أو غلق الطرح عند الحد المستلم من الطلبات (الاكتفاء بالحد المستلم من الطلبات).

### الشريحة الثانية:

- **الحجم:** سوف يتم طرح أسهم للشريحة الثانية وفقاً لهذه النشرة، ويتم تخصيص نسبة ٩٥ % (تسعون بالمائة) من أسهم الطرح والتي تمثل ٦١٠,٨٥٠,٠٠٠ (ستمائة وعشرة ملايين وثمانمائة وخمسون ألف) سهم للشريحة الثانية. تحفظ الشركة والمساهم البائع بحق تعديل حجم الشريحة الثانية في أي وقت قبل نهاية فترة الاكتتاب وفقاً لتقديرهم المطلق، ووفقاً للقوانين المعمول بها في دولة الإمارات وذلك بعد الحصول على موافقة الهيئة.

الأهلية: المكتتبون في الشريحة الثانية ، كما هو موضح في قسم "التعريفات والاختصارات" في هذه النشرة.

**الحد الأدنى لحجم الطلب:** الحد الأدنى لحجم طلبات الاكتتاب ٥,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي (خمسة مليون).

**الحد الأقصى لحجم الطلب:** لا يوجد حد أقصى لحجم طلبات الاكتتاب.

**سياسة التخصيص:** سوف يتم تخصيص الأسهم الخاصة بالشريحة الثانية بواسطة الشركة والمساهمين البائع وذلك بالتشاور مع مديري الاكتتاب المشتركين (باستثناء بنك اتش اس بي سي الشرق الأوسط المحدود فيما يتعلق بأي طرح للأشخاص الطبيعيين الذين يعتبرون من المستثمرين المحترفين المقيمين)، ولذلك فإنه من الممكن عدم تخصيص أي أسهم للمكتتبين الذين يقدمون طلبات اكتتاب في هذه الشريحة أو أن يخصص لهم عدد من أسهم الطرح أقل من العدد المذكور في طلب الاكتتاب الخاص بهم.

**التخصيص الاختياري:** تحتفظ كل من الشركة والمساهمين البائع بالحق في تخصيص أسهم الطرح الخاصة بالشريحة الثانية بأي طريقة يرونها ضرورية. فإنه من الممكن عدم تخصيص أي أسهم للمكتتبين الذين يقدمون طلبات اكتتاب في الشريحة الثانية أو أن يخصص لهم عدد من أسهم الطرح أقل من العدد المذكور في طلب الاكتتاب الخاص بهم.

**أسهم الطرح الغير مكتتب فيها:** إذا لم يتم الاكتتاب في جميع أسهم الطرح للشريحة الثانية، سوف تكون الأسهم الغير مكتتب فيها متاحة للاكتتاب من قبل مقدمي طلبات الاكتتاب في الشريحة الأولى أو يجوز للشركة وللمساهمين البائع كحل بديل (وبالتشاور مع الهيئة) أن يقوموا بتمديد تاريخ غلق باب الاكتتاب في الشرائح الأولى والثانية و/أو غلق الطرح عند الحد المستلم من الطلبات (الاكتفاء بالحد المستلم من الطلبات).

### طلبات الاكتتاب المتعددة

يجب على المكتتبين التقدم بطلبات الاكتتاب في أسهم الطرح في شريحة واحدة فقط. سيتم تجميع الطلبات المتعددة لأغراض التخصيص التناسبي للأسهم، وفي حالة تقدم أي مكتتب بطلب للاكتتاب في أكثر من شريحة، يحق لبنوك تلقي الاكتتاب ومديري الاكتتاب المشتركين (بالتشاور مع الشركة والمساهمين البائع) اعتبار أحد أو كلا الطلبين غير صحيح أو غير ساري.

### ملاحظات هامة

سوف يتم إشعار المكتتبين في الشريحة الأولى عن طريق رسالة نصية قصيرة (SMS) بقبول أو رفض طلب الاكتتاب والتخصيص المقدم من قبلهم في أسهم الطرح.

بمجرد إدراج الأسهم في سوق أبوظبي للأوراق المالية سوف يتم تسجيل الأسهم في نظام إلكتروني وفقاً



لما هو معمول به في سوق أبوظبي للأوراق المالية. وستكون المعلومات الواردة في هذا النظام الإلكتروني مُلزِمة وغير قابلة للإلغاء، ما لم يُنص على خلاف ذلك في القواعد والإجراءات واجبة التطبيق لدى سوق أبوظبي للأوراق المالية.

بعد الحصول على موافقة الهيئة، تحتفظ الشركة والمساهم البائع بالحق في تغيير النسبة المئوية لأسهم الطرح التي سيتم إتاحتها إما للشريحة الأولى، أو الشريحة الثانية.

القسم الثاني: التفاصيل الرئيسية للشركة

١. نظرة عامة عن الشركة

اسم الشركة:	شركة إنفستكورب كابيتال بي إل سي شركة منطقة حرة عامة محدودة بالأسهم مؤسسة في سوق أبوظبي العالمي وفقاً للائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي.
أغراض الشركة الأساسية:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• نشاطات الشركة القابضة؛</li> <li>• شركة إدارة أصول خاصة؛ و</li> <li>• نشاطات المكاتب الرئيسية.</li> </ul>
المكتب الرئيسي:	١١٣٧ ريجستر ١٧، ١٧، برج المقام، مربعة سوق أبوظبي العالمي، جزيرة المارية، أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة.
الفروع:	لا يوجد.
تفاصيل السجل التجاري وتاريخ مزاولة النشاط:	رخصة تجارية رقم (٠٠٠٠٠٩٧٨٢) وتاريخ الإصدار في ٢٤ ابريل ٢٠٢٣.
مدة الشركة:	لا ينطبق على الشركات المؤسسة في سوق أبوظبي العالمي.
السنة المالية:	من ١ يوليو إلى ٣٠ يونيو.
البنوك الرئيسية التي تتعامل مع الشركة:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• بنك أبوظبي الأول ش.م.ع؛ و</li> <li>• اتش اس بي سي.</li> </ul>

## تفاصيل مجلس الإدارة الحالي:

الاسم	سنة الميلاد	الجنسية	المنصب
سعادة محمد العارضي	١٩٦١	عماني	رئيس مجلس الإدارة - غير تنفيذي
السيد/ حازم بن قاسم	١٩٧٠	تونسي / بريطاني	نائب رئيس مجلس الإدارة - غير تنفيذي
السيد/ ريشي كابور	١٩٦٦	هندي	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي
السيد/ جان إريك باك	١٩٦١	سويدي	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي
السيد/ يوسف اليوسف	١٩٧٣	بحريني	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي
الدكتورة نوال الحوسني *	١٩٧٠	إماراتية	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي
السيد/ بيتر ماكيلار *	١٩٦٥	بريطاني	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي
السيد / محمد الشروقي *	١٩٥٢	بحريني	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي
السيدة / بامبلا جاكسون *	١٩٥٨	بريطاني	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي

\* تشير الإشارة إلى أن عضو مجلس الإدارة يعتبر عضواً مستقلاً وفقاً لقواعد الحوكمة.

لا يشغل أي من أعضاء مجلس الإدارة أي عضوية في مجالس إدارة الشركات المساهمة في الدولة.

لم يصدر حكم بالإفلاس أو ترتيب صلح واق من الإفلاس على أي عضو من أعضاء مجلس الإدارة أو أعضاء الإدارة العليا للشركة.

لا يملك أي من أعضاء مجلس الإدارة أو الإدارة العليا وأقاربهم من الدرجة الأولى أي أسهم في الشركة سوى التالية أسمائهم وفقاً لما هو مبين أدناه:

- يمتلك سعادة محمد العارضي بشكل غير مباشر ما يعادل ٢,٩٢٩,١١١ سهم من أسهم الشركة وهو ما

- يمثل نسبة ٣,٦٦٪ من رأس مال الشركة من خلال ملكيته في إنفستكورب القابضة ش.م.ب (م).
- يمتلك السيد/ حازم بن قاسم بشكل غير مباشر ما يعادل ٢,٠٧٣,٨٩٧ سهم من أسهم الشركة وهو ما يمثل نسبة ٢,٥٩٪ من رأس مال الشركة من خلال ملكيته في إنفستكورب القابضة ش.م.ب (م).
- يمتلك السيد/ ريشي كابور بشكل غير مباشر ما يعادل ٢,٧٥٣,٦٩٧ سهم من أسهم الشركة وهو ما يمثل نسبة ٣,٤٤٪ من رأس مال الشركة من خلال ملكيته في إنفستكورب القابضة ش.م.ب (م).
- يمتلك السيد/ جان إريك باك بشكل غير مباشر ما يعادل ٤٤٦,٣٧٨ سهم من أسهم الشركة وهو ما يمثل نسبة ٠,٥٦٪ من رأس مال الشركة من خلال ملكيته في إنفستكورب القابضة ش.م.ب (م).
- يمتلك السيد/ يوسف اليوسف بشكل غير مباشر ما يعادل ٧٢,٥٩٠ سهم من أسهم الشركة وهو ما يمثل نسبة ٠,٠٩٪ من رأس مال الشركة من خلال ملكيته في إنفستكورب القابضة ش.م.ب (م).
- يمتلك السيد/ تيموثي مطر بشكل غير مباشر ما يعادل ١,٠٤١,٧٣٨ سهم من أسهم الشركة وهو ما يمثل نسبة ١,٣٠٪ من رأس مال الشركة من خلال ملكيته في إنفستكورب القابضة ش.م.ب (م).
- يمتلك السيد/ جوناثان دراكوس بشكل غير مباشر ما يعادل ٨٠٧,٨٦٧ سهم من أسهم الشركة وهو ما يمثل نسبة ١,٠١٪ من رأس مال الشركة من خلال ملكيته في إنفستكورب القابضة ش.م.ب (م).
- يمتلك السيد/ عباس رضوي بشكل غير مباشر ما يعادل ١٣١,٨١٧ سهم من أسهم الشركة وهو ما يمثل نسبة ٠,١٦٪ من رأس مال الشركة من خلال ملكيته في إنفستكورب القابضة ش.م.ب (م).

#### ملخص المكافآت الخاصة بأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين

لم يتلقَ أي من مجلس الإدارة أو الإدارة العليا أي مكافآت من الشركة خلال فترة الاثنا عشر شهراً المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣.

## وصف الأعمال:

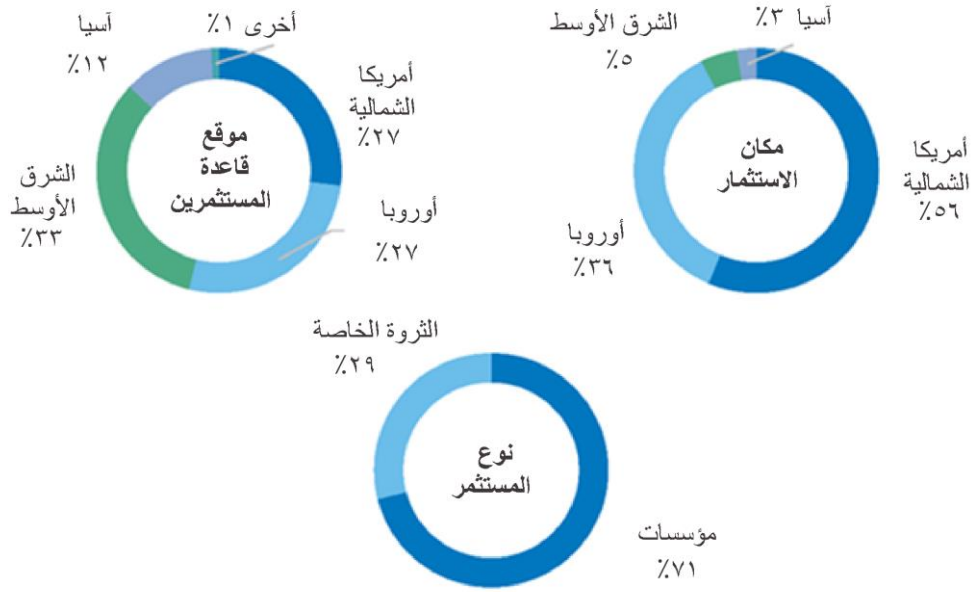
### نظرة عامة حول شركة إنفستكوروب القابضة

إن شركة إنفستكوروب القابضة هي شركة عالمية لإدارة الأصول وخدمات تمويل رأس المال، منظمة بموجب قوانين دولة البحرين ويقع مقرها في المنامة بالبحرين، وهي تاريخياً امتلكت وقامت بتشغيل مجموعة الشركة المصدرة بشكل مباشر ضمن قطاعي خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) وتخصيص رأس المال (Capital Deployment) لغاية تاريخ عملية إعادة الهيكلة. كما في تاريخ هذه النشرة، تمتلك شركة إنفستكوروب إس إيه (وهي شركة تابعة لمجموعة إنفستكوروب القابضة) ما نسبته ١٠٠٪ من رأس المال المصدر في الشركة المصدرة، وبعد طرح العام مباشرةً، ستبقى شركة إنفستكوروب إس إيه هي مساهم الأغلبية في الشركة المصدرة.

أبرمت مجموعة إنفستكوروب القابضة عددًا من الاتفاقيات الجوهرية مع الشركة المصدرة، بما في ذلك اتفاقية الخدمات الرئيسية واتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال واتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل واتفاقية التسهيلات. يرجى الرجوع إلى قسم "الأحداث المادية والعقود الجوهرية التي أبرمتها الشركة"، وقسم "عوامل المخاطرة—تعرض مجموعة الشركة المصدرة لمخاطر تتعلق باعتمادها على مساهم الأغلبية فيها وعميلها الأساسي" وقسم "عوامل المخاطرة—ستستمر مجموعة الشركة المصدرة في إبرام معاملات مع شركة إنفستكوروب القابضة ولا يوجد ما يضمن أن هذه المعاملات ستكون بشروط مواتية لمجموعة الشركة المصدرة".

تأسست إنفستكوروب القابضة في عام ١٩٨٢ ونمت منذ ذلك الحين إلى أن أصبحت أحد أكثر مديري الاستثمار البديل تنوعًا من حيث عروض المنتجات (استثمارات الأسهم والأصول العقارية ومنتجات الائتمان والتأمين ومنتجات العائد المطلق (Absolute return products) وجغرافيًا حيث تمتلك خطوط أعمال متخصصة وتحظى بانتشار كبير في كل من أمريكا الشمالية وأوروبا والهند وآسيا ومنطقة دول مجلس التعاون الخليجي. تمتلك مجموعة إنفستكوروب القابضة أصولاً مُدارة بقيمة ٤٧,٩ مليار دولار أمريكي ("الأصول المُدارة") كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ (بما في ذلك الأصول المُدارة من قبل أطراف خارجية)، وتطمح إلى زيادتها لأكثر من ١٠٠ مليار دولار أمريكي على المدى المتوسط. حققت مجموعة إنفستكوروب القابضة نموًا في الأصول المُدارة بقيمة ٢١,٣ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ لتصل إلى أصول مُدارة بقيمة ٤٧,٩ مليار دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣، بمعدل نمو سنوي مركب (CAGR) ("معدل النمو السنوي المركب") يبلغ ١٤,٥٪. هذا وتضم مجموعة إنفستكوروب القابضة أكثر من ٤,٠٠٠ عميل نشط من دول مجلس التعاون الخليجي وأكثر من ٣٠٠ مستثمر عالمي من المؤسسات ولا يوجد مستثمر واحد يمثل أكثر من ١٪ من الأصول المُدارة، ويدعمها ٥٠٠ موظف تقريباً موزعة على ١٤ مكتبًا في الولايات المتحدة وأوروبا والشرق الأوسط وآسيا.

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣، لدى مجموعة إنفستكوروب القابضة أصول مُدارة للعملاء بقيمة ٤١,٥ مليار دولار أمريكي (باستثناء الأصول المُدارة للشركات التابعة والمستثمرين المشتركين والأصول المُدارة المتعلقة بالاستثمارات المشتركة في الميزانية العمومية). يوضح المخطط التالي بيان الأصول المُدارة للعملاء حسب الموقع الأساسي للمستثمر وموقع الاستثمار ونوعه:



## تاريخ إنفستكورب القابضة

لقد تأسست إنفستكورب القابضة كشركة عامة في دولة البحرين بتاريخ ٨ يوليو ١٩٨٢ بموجب السجل التجاري رقم ١٢٤١١ الصادر عن وزارة الصناعة والتجارة والسياحة في البحرين. تمثلت رؤية مؤسس إنفستكورب القابضة، ندير قيودار، في بناء شركة تساعد على تخصيص الثروة من منطقة دول مجلس التعاون الخليجي في استثمارات في أمريكا الشمالية وأوروبا. افتتح رئيس وزراء البحرين رسميًا أول مكتب لإنفستكورب القابضة في البحرين في عام ١٩٨٤ وافتتح المكتب الثاني لها في وقت لاحق من ذلك العام في لندن. في البداية، ركزت إنفستكورب القابضة على معاملات الاستثمار في الأسهم الخاصة، مع التركيز بشكل خاص على الاستحواذ على الشركات ذات الأسماء التجارية المشهورة التي تتعزز من ظهور إنفستكورب القابضة في السوق، مثل الاستحواذ التاريخي على شركة تيفاني آند كو في عام ١٩٨٤ (تم إدراجها لاحقًا في بورصة نيويورك). إن بناء علاقات قوية مع الشخصيات المؤثرة في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي قد مثل حجر أساس في استراتيجية أعمال إنفستكورب القابضة، التي ازدهرت تحت إشراف وقيادة ندير قيودار. ولقد واصلت إنفستكورب القابضة الاستفادة من استراتيجياتها الخاصة بالاستثمار في الأسهم الخاصة والاستثمار العقاري، والتي كانت تمثل جوهر أعمالها منذ إنشائها. وبعد عدة سنوات من العمل في أمريكا الشمالية، افتتحت إنفستكورب القابضة مكتبها في نيويورك رسميًا في عام ١٩٨٨ واستمرت في توسيع سجلها الحافل بالنجاحات في استثمارات الشركات. وشملت استثمارات الأسهم الخاصة البارزة الأخرى خلال هذه الفترة عمليات الاستحواذ على غوتشي (Gucci) وسيركل كي (Circle K) وبراييم إكويبمنت (Prime Equipment) و كلب كار وايه آند دبلو براندز (Clubcar, A&W Brands) وأليكس بارتنرز (Alix Partners) وسكريل (Skriil) ومجموعة بن داود (BinDawood Group) وريف (Riva) وبريغيه (Breguet) وساكس (Saks) فيفث آفنيو (Fifth Avenue).

فيما يلي أبرز المراحل الرئيسية في تاريخ إنفستكورب القابضة:

- تم إدراج إنفستكورب القابضة في بورصة البحرين في يونيو من عام ١٩٨٩.

- أطلقت مجموعة إنفستكورب القابضة منتجاتها ذات العائد المطلق (absolute return product) وأجرت أول استثمار لها في صندوق تحوط (hedge fund) في عام ١٩٩٦، باستخدام مواردها المالية الخاصة.
- في عام ٢٠٠٠، أطلقت مجموعة إنفستكورب القابضة استراتيجية أعمال استثمارات الشركات، من خلال إطلاق صندوق يركز على الاستثمار في قطاع التكنولوجيا.
- في عام ٢٠١٥، أعلن نمير قيرداد أنه سيتقاعد من منصب رئيس مجلس الإدارة التنفيذي والرئيس التنفيذي لمجموعة إنفستكورب القابضة، وهما المنصبين الذين شغلها منذ تأسيس إنفستكورب القابضة، مما أدى إلى تغيير كبير في قيادة إنفستكورب القابضة. استمر السيد/ قيرداد في شغل منصب رئيس مجلس إدارة إنفستكورب القابضة حتى سبتمبر ٢٠١٧. في يوليو ٢٠١٥، خلف محمد العارضي نمير قيرداد في منصب رئيس مجلس الإدارة التنفيذي، وتم استبدال محمد الشروقي ليحل محله حازم بن قاسم وريشي كابور اللذين تم تعيينهما كرئيسين تنفيذيين مشاركين. وقد أدت هذه التعيينات مهمة دورًا رئيسيًا في تنفيذ رؤية السيد/ قيرداد. تحت قيادة محمد العارضي، تم الإعلان عن رؤية ٢٠١٥، التي تهدف إلى زيادة الأصول المُدارة لمجموعة إنفستكورب القابضة على المدى المتوسط، بالإضافة إلى تنويع قاعدة المستثمرين الخاصة بمجموعة إنفستكورب القابضة. في يوليو ٢٠١٧، أعلنت مجموعة إنفستكورب القابضة عن رؤية ٢٠١٧ التي توقعت زيادة إجمالي الأصول المُدارة لديها إلى ٥٠ مليار دولار أمريكي على المدى المتوسط. في أكتوبر ٢٠١٧، استقال نمير قيرداد من منصب رئيس مجلس الإدارة ليتقاعد بشكل كامل، وتم ترشيح يوسف الإبراهيم خلفًا له وتعيين خالد الزباني نائبًا لرئيس مجلس الإدارة.
- في مارس ٢٠١٧، قامت شركة مبادلة للتنمية ش.م.ع، وهي صندوق ثروة سيادي يقع مقره في أبوظبي، باستكمال عملية استحواذ مشتركة على ٢٠٪ من رأس المال لإنفستكورب القابضة من خلال شركة تابعة، مما عزز العلاقة الاستراتيجية بين إنفستكورب القابضة والسوق في إمارة أبوظبي.
- في عام ٢٠١٩، تنازلت إنفستكورب القابضة عن ترخيص الخدمات المصرفية وتحولت من بنك يقدم خدمات مصرفية للشركات إلى شركة قابضة.
- في عام ٢٠١٩، أطلقت مجموعة إنفستكورب القابضة استراتيجية أعمال رأس المال الاستراتيجي (Strategic Capital).
- في يوليو ٢٠٢١، أكملت إنفستكورب القابضة عملية شطب الإدراج من بورصة البحرين.
- في مارس ٢٠٢٢، نجحت مجموعة إنفستكورب القابضة في رعاية الطروحات العامة لشركتين من شركات الاستحواذ ذات الأغراض الخاصة، إحداهما تركز على الاستثمارات الأوروبية والأخرى تركز على الاستثمارات الهندية.

## هيكل الملكية والهيكل التنظيمي لإنفستكورب القابضة

إن شركة إنفستكورب القابضة هي شركة خاصة مغلقة خاضعة لسيطرة الإدارة، حيث تتحكم إدارة إنفستكورب القابضة في حقوق التصويت ما نسبته ٥٨٪ من الأسهم العادية لإنفستكورب القابضة من خلال: (١) الحصة النفعية للإدارة التي تبلغ ٢٨٪ في الأسهم العادية لإنفستكورب القابضة؛ و(٢) سيطرة الإدارة على تصويت ما نسبته ٣٠٪ من الأسهم غير المباشرة المملوكة لحوالي ٥٥ مساهمًا استراتيجيًا عن طريق الوكالة. ويأتي من بين المساهمين الرئيسيين الآخرين المالكين لأسهم عادية في إنفستكورب القابضة: شركة مبادلة بنسبة (٢٠٪)، وشركة كنوز للأوراق المالية بنسبة (١٠٪)، ومساهمون آخرون بملكيات بسيطة بنسبة (١٢٪).

لدى مجموعة إنفستكورب القابضة مجلس إدارة يتألف من ١٤ عضوًا، برئاسة سعادة محمد العارضي بصفته رئيس مجلس الإدارة التنفيذي، بالإضافة إلى مجلسًا استشاريًا دوليًا يتكون من تسعة أعضاء (وهو ليس هيئة حوكمة أو لجنة تابعة لمجلس الإدارة). هذا وتُدار مجموعة إنفستكورب القابضة أيضًا من قبل فريق تنفيذي يعمل لديها منذ فترة طويلة ويتألف من كبار المديرين ورؤساء الأعمال.

### الحوكمة البيئية والاجتماعية

تلتزم مجموعة إنفستكورب القابضة بمبادئ الحوكمة البيئية والاجتماعية، والتي يتم دمجها في أهدافها الاستراتيجية ويتم الإفصاح عنها سنويًا منذ عام ٢٠١٩. ويركز النهج العام لمجموعة إنفستكورب القابضة للاستثمار المسؤول على تحديد وإدارة مسائل الحوكمة البيئية والاجتماعية التي ترها أن من شأنها خلق القيمة أو حمايتها أو تقويضها. وتستفيد مجموعة إنفستكورب القابضة من المعايير الدولية مثل معايير مجلس معايير محاسبة الاستدامة ("مجلس معايير محاسبة الاستدامة") لتحديد مواضيع الحوكمة البيئية والاجتماعية المهمة لعملياتها واستثماراتها التجارية.

يوفر مجلس إدارة مجموعة إنفستكورب القابضة الإشراف العام ويساعد في تشكيل استراتيجية الحوكمة البيئية والاجتماعية للمجموعة. وتضم مجموعة إنفستكورب القابضة لجنة الحوكمة البيئية والاجتماعية، التي تتألف من رئيس مجلس الإدارة التنفيذي، والرؤساء التنفيذيين المشتركين، ورئيس العمليات، ورؤساء الحوكمة البيئية والاجتماعية والتنوع والمساواة والشمول. وتنظر هذه اللجنة في جميع مسائل الحوكمة البيئية والاجتماعية على مستوى المجموعة وترفع تقاريرها إلى اللجنة التنفيذية لإنفستكورب القابضة وصولاً إلى مجلس الإدارة.

قامت مجموعة إنفستكورب القابضة بوضع سياسة الاستثمار المسؤول وتنفيذها على مستوى المجموعة، والتي توضح نهجها لدمج اعتبارات الحوكمة البيئية والاجتماعية عبر عمليات إبرام الصفقات وقرارات الاستثمار. تستند المبادئ التوجيهية لسياسة الاستثمار المسؤول إلى المبادئ المنصوص عليها في مبادئ الاستثمار المسؤول التي تدعمها الأمم المتحدة ("مبادئ الاستثمار المسؤول التي تدعمها الأمم المتحدة")، وإرشادات الاستثمار المسؤول الصادرة عن مجلس الاستثمار الأمريكي، ومعايير أداء الاستدامة البيئية والاجتماعية الصادرة عن مؤسسة التمويل الدولية، والاتفاقيات الأساسية لمنظمة العمل الدولية.

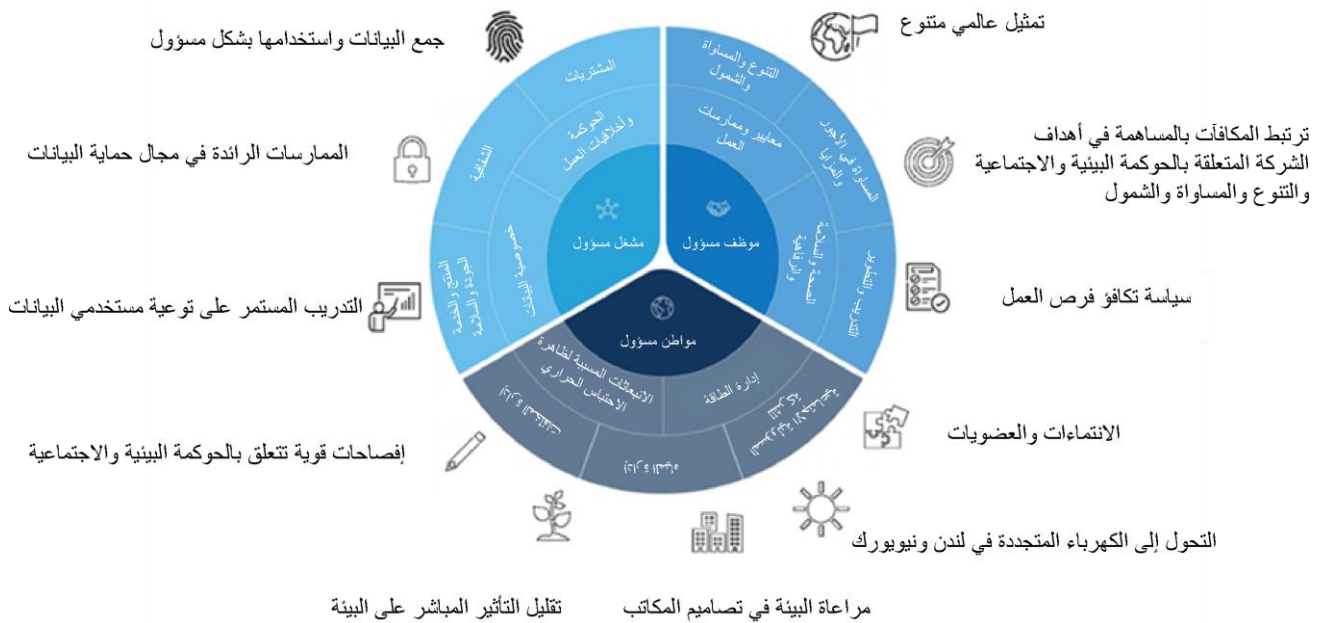
تنظر فرق العمل الخاصة بالاستثمار لدى مجموعة إنفستكورب القابضة في عوامل الحوكمة البيئية والاجتماعية خلال جميع مراحل عملية الاستثمار، مع تحديد إجراءات وإرشادات محددة للتنقل ضمن الطبيعة المتطورة



لمسائل الحوكمة البيئية والاجتماعية. نظرًا إلى الاختلافات في نماذج الأعمال الخاصة باستراتيجيات أعمال المجموعة، تتبنى مجموعة إنفستكورب القابضة نهجًا مفصلاً لدمج عوامل الحوكمة البيئية والاجتماعية في كل قطاع من قطاعات أعمالها. فعلى سبيل المثال، تتوقع مجموعة إنفستكورب القابضة بشكل عام أن تكون قادرة على إجراء مزيد من إجراءات العناية الواجبة والتأثير على التغييرات المستقبلية فيما يتعلق بمسائل الحوكمة البيئية والاجتماعية المحددة للاستثمارات في حصص أغلبية مقارنةً بالحالات التي تخطط فيها مجموعة إنفستكورب القابضة للاستحواذ على حصة أقلية أو العمل بصفة مقرض أقلية.

في حين أن مجالات تركيز مجموعة إنفستكورب القابضة وقدرتها على التأثير في صنع القرارات ستختلف على أساس كل حالة على حدة، فإن نهجها العام يركز بشكل أساسي على إدارة المخاطر والبحث عن فرص لخلق القيمة من خلال الإدارة الفعالة لمسائل الحوكمة البيئية والاجتماعية. هذا وتشترك شركة إنفستكورب إس إيه، المساهم في الشركة المصدرة، في عدد من مبادرات القطاع بما في ذلك مبادئ الاستثمار المسؤول التي تدعمها الأمم المتحدة، ومجلس معايير محاسبة الاستدامة، وإعلان أبوظبي للتوظيف للتمويل المستدام، ومبادرة المناخ الدولية ("مبادرة المناخ الدولية")، ومبادرة تقارب بيانات الحوكمة البيئية والاجتماعية.

وضعت مجموعة إنفستكورب القابضة استراتيجية حوكمة بيئية واجتماعية شاملة، أو "إطار أعمال مسؤول"، كما هو موضح أدناه. هذا ويتكون إطار العمل من ثلاث ركائز: المشغل المسؤول، وصاحب العمل المسؤول، والمواطن المسؤول.



يركز إطار العمل المسؤول على المسائل الأكثر جوهرية لمجموعة إنفستكورب القابضة، المصنفة عبر ١٥ بُعدًا و٤٨ مؤشر أداء رئيسي، والتي يتم تنفيذها على مستوى الأعمال حسبما ينطبق على فئات الأصول والاستثمارات المختلفة. أطلقت مجموعة إنفستكورب القابضة تدريبًا إلزاميًا على مستوى الشركة بشأن الحوكمة البيئية والاجتماعية في عام ٢٠٢١.

وقامت شركة إنفستكورب القابضة بإدخال مبادئ التنوع والمساواة والشمول في ثقافة مكان العمل وعملياتها. وقد أدركت مجموعة إنفستكورب القابضة منذ عام ١٩٨٢ أن لتعزيز ثقافة منفتحة وشاملة ومتنوعة دور رئيسي في خلق قيمة لعملائها، وبالتالي فإنها تعتبرها من أولويات أعمالها. وتطبق إنفستكورب القابضة سياسة التكافؤ في فرص العمل فيما يتعلق بالتوظيف والترقيات وجميع إجراءات الموارد البشرية الأخرى، ويتعين على مسؤولي التوظيف في جميع أنحاء العالم وضع قائمة مختصرة لنسبة ٥٠٪ من المرشحين من خلفيات متنوعة. وتضم مجموعة إنفستكورب القابضة حاليًا ٥٠٠ موظف عالمي متمثلة ب ٥٠ جنسية مختلفة.

في السنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢، مثلت النساء في مجموعة إنفستكورب القابضة ما نسبته ٣٥٪ من القوى العاملة العالمية، بزيادة قدرها ١٠٪ مقارنةً بالسنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١، وشغلن ما نسبته ٨٪ من مناصب الإدارة التنفيذية ونسبة ٢٩٪ من مناصب الإدارة غير التنفيذية. في الولايات المتحدة، يُعد ٣١٪ من إجمالي الموظفين أعضاءً في مجتمع أقلية عرقية أو إثنية، وكانت نسبة الأدوار الإدارية التنفيذية وغير التنفيذية التي تشغلها مجموعات الأقليات العرقية والإثنية ١٩٪ و ٣٣٪، على التوالي. وجمعت مجموعة إنفستكورب القابضة أكثر من ٤٠٠,٠٠٠ نقطة بيانات خاصة بالرواتب لضمان دفع رواتب ومزايا عادلة ومنصفة، وأجرت دراسة استقصائية على العديد من الشركات المستثمر فيها، حيث حددت أن ٤٨٪ منها حافظت على تمثيل متنوع بين الجنسين في مجالس الإدارة.

## وصف إنفستكوروب كابيتال ("الشركة المصدرة")

يجب على المستثمرين قراءة هذا القسم من هذه النشرة بالاقتران مع المعلومات الأخرى الواردة في هذه النشرة، وتم استخلاص المعلومات المالية المستخلصة الموضحة في هذا القسم من هذه النشرة، أينما ذُكرت، من القوائم المالية المستخلصة. حيث أن القوائم المالية المستخلصة للعمليات الرأسمالية لا تشير إلى الأداء المالي والمراكز المالية والتدفقات النقدية لو كانت العمليات الرأسمالية تعمل بمثابة مجموعة مستقلة أو منشأة منفصلة خلال السنوات الأخيرة لطلب الطرح ولا النتائج المالية المستقبلية أو الأداء المستقبلي للعمليات الرأسمالية.

### نظرة عامة

إن إنفستكوروب كابيتال بي إل سي ("إنفستكوروب كابيتال" أو "الشركة المصدرة"، ويشار إليها إلى جانب شركاتها التابعة الموحدة، بـ "مجموعة الشركة المصدرة") هي شركة عامة محدودة بالأسهم تأسست حديثاً في سوق أبوظبي العالمي ويقع مقرها الرئيسي المسجل في سوق أبوظبي العالمي بإمارة أبوظبي. هذا وتقدم مجموعة الشركة المصدرة خدمات رأس المال وتمويل رأس المال لعملائها. وقد تقدم مجموعة الشركة المصدرة في المستقبل خدماتها لعملاء آخرين، بما في ذلك مديري الأصول البديلة والمستثمرين الآخرين من المؤسسات ومديري الاستثمارات والصناديق السيادية المستثمرة على مستوى العالم.

ستشمل الشركة المصدرة جميع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) والتعهد الخاصة بشركة إنفستكوروب القابضة، والتي تدعم أعمال الطرح للمستثمرين المشتركين في الثروات الخاصة والمستثمرين المشتركين من المؤسسات، ضمن استراتيجيات الأعمال المبينة أدناه، سيكون للشركة المصدرة قطاعان من الأعمال يشملان كلا النشاطين، على التوالي، وهما "تخصيص رأس المال (Capital Deployment)" و"خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services)". يرجى الرجوع إلى قسم "قطاعات الأعمال - خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services)" و"قطاعات الأعمال - تخصيص رأس المال (Capital Deployment)" للحصول على وصف للقطاعات. تقوم مجموعة الشركة المصدرة، ضمن هذين القطاعين، بتخصيص رأس المال (Capital Deployment) وتقديم خدمات تمويل رأس المال من خلال أربع استراتيجيات أعمال رئيسية، وهي (١) استثمارات الشركات (Corporate Investments)؛ و(٢) العقارات (Real Estate)؛ و(٣) الائتمان العالمي (Global Credit)؛ و(٤) رأس المال الاستراتيجي (Strategic Capital). يرجى الرجوع إلى قسم "استراتيجيات الأعمال" للحصول على وصف لكل منها.

ستقوم مجموعة الشركة المصدرة بشكل أساسي بتحقيق (١) إيرادات الرسوم القائمة على المعاملات من خلال أعمال خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) المقدمة في شكل تعهدات؛ و(٢) دخل تخصيص رأس المال المتكرر (Capital Deployment)، بما في ذلك إيرادات الإيجار وإيرادات توزيع الأرباح وإيرادات الفوائد، من خلال أعمال تخصيص رأس المال (Capital Deployment). ويوفر كلا المصدرين المتنوعين والمتكررين للتدفقات النقدية معاً عائداً نقدياً متكرراً لمجموعة الشركة المصدرة. يهدف العائد النقدي المتكرر لمجموعة الشركة المصدرة إلى دعم مدفوعات الأرباح النقدية العادية المنتظمة لمساهميها، بالإضافة إلى (١) خصومات رسوم الأداء (خصم بنسبة ١٠٪ على رسوم الأداء المستحقة لمجموعة إنفستكوروب القابضة على تعرض أصول الاستثمارات التجارية والعقارات)؛ و(٢) صافي عمليات تسهيل الاستثمارات. علاوةً على ذلك،

فإن تراكم صافي تعرض الأصول من الاستثمارات الأساسية يساهم في ارتفاع إجمالي العائد للمساهمين".

تاريخياً، كانت شركة إنفستكورب القابضة تمتلك وتدير بشكل مباشر قطاع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) وقطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment) العائدين لمجموعة الشركة المصدرة لغاية تاريخ إعادة الهيكلة في ٣١ أغسطس ٢٠٢٣. وكما في تاريخ هذه النشرة، تمتلك شركة إنفستكورب إس إيه (وهي شركة تابعة لمجموعة إنفستكورب القابضة) ما نسبته ١٠٠٪ من رأس المال المصدر في الشركة المصدرة، وبعد طرح العام مباشرةً، ستبقى شركة إنفستكورب إس إيه هي مساهم الأغلبية في الشركة المصدرة.

أبرمت مجموعة إنفستكورب القابضة عددًا من الاتفاقيات الجوهرية مع مجموعة الشركة المصدرة:

- وفقًا لاتفاقية الخدمات الرئيسية، تقدم إنفستكورب القابضة إلى مجموعة الشركة المصدرة خدمات دعم معينة، فيما يتعلق بالخدمات الإدارية والمالية والمحاسبية، وإدارة المخاطر، وإدارة الأجور والبدلات المدفوعة للإدارة التنفيذية، وإدارة الرواتب، والموارد البشرية، وتكنولوجيا المعلومات والخدمات القانونية والتدقيق، والحوكمة، وإدارة علاقات المستثمرين .
- وفقًا لاتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال، ستقوم إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة بتوفير فرص الاستثمار وتنظيمها للشركة العاملة ضمن قطاع خدمات تمويل رأس المال.
- وفقًا لاتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل، ستقوم إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة بتوفير فرص الاستثمار طويلة الأجل وتنظيمها للشركة العاملة في قطاع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) وقطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment) .
- وفقًا لاتفاقية التسهيلات، ستوفر شركة إنفستكورب إس إيه (بصفتها المقرض) لمجموعة الشركة المصدرة تسهيلاتاً يتضمن إجمالي التزامات تصل إلى ٦٠٠ مليون دولار أمريكي.

يرجى الرجوع إلى قسم "الأحداث المادية والعقود الجوهرية التي أبرمتها الشركة"، وقسم "عوامل المخاطرة—تعرض مجموعة الشركة المصدرة لمخاطر تتعلق باعتمادها على مساهم الأغلبية فيها وعملياتها الأساسي" وقسم "عوامل المخاطرة—ستستمر مجموعة الشركة المصدرة في إبرام معاملات مع شركة إنفستكورب القابضة ولا يوجد ما يضمن أن هذه المعاملات ستكون بشروط مواتية لمجموعة الشركة المصدرة".

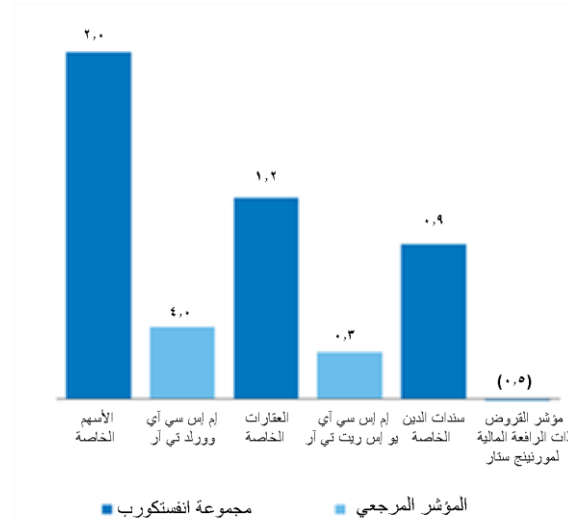
## أبرز الجوانب الاستثمارية

### الطلب الهيكلي على بدائل السوق الخاصة مما يعزز النمو المتنوع الجذاب والقوي

يشمل قطاع الاستثمارات البديلة استثمارات السوق الخاصة (في الأسهم الخاصة) والأصول العقارية الخاصة (بما في ذلك الاستثمارات في العقارات والبنية التحتية والموارد الطبيعية) والديون الخاصة. ويتضمن هذا القطاع أيضًا استثمارات في فئات الأصول "السائلة"، والتي تشمل استراتيجيات العائد المطلق التي تستثمر عادةً في الأوراق المالية المتداولة.

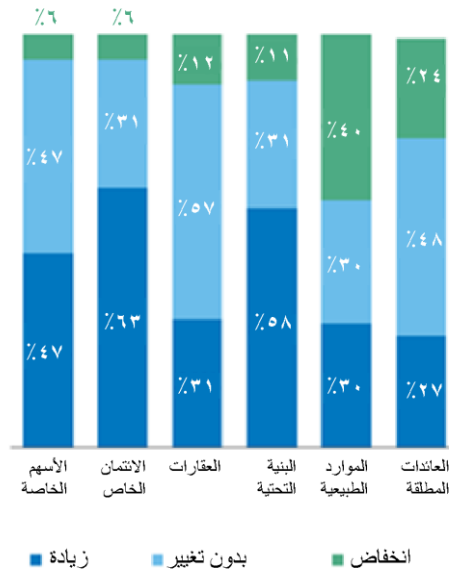
ويتميز قطاع الاستثمارات البديلة بأنه قطاع جذاب ومتنامي، وتتمتع مجموعة الشركة المصدرة، التي توفر خدمات رأس المال وتمويل رأس المال للعملاء المشاركين في هذا المجال، بالقدرة على الاستفادة من زخم النمو والطلب الهيكلي على بدائل السوق الخاصة.

وفقاً لبيانات بلومبرج إل بي، قدمت مجموعة إنفستكورب القابضة عوائد مرتفعة للغاية معدلة حسب المخاطر على مستوى الأسهم الخاصة والعقارات الخاصة والعملاء من القطاع الخاص مقارنة بمؤشرات مرجعية معينة. يوضح الرسم البياني التالي نسبة شارب (Sharpe Ratio) حسب فئة الأصول خلال الفترة الممتدة من عام ٢٠١٠ إلى الربع الأول من عام ٢٠٢٣. نسبة شارب (Sharpe Ratio) هي الفرق بين عوائد الاستثمار والعائد الخالي من المخاطر (وهو هنا معدل سندات الخزانة الأمريكية لمدة ١٠ سنوات كما في ٣١ مارس ٢٠٢٣)، مقسوماً على الانحراف المعياري لعوائد الاستثمار.



\*وفقاً لبيانات بلومبرج إل بي

تتضح الزيادة في الطلب على الاستثمارات البديلة من خلال الرسم البياني التالي، الذي يعرض خطط المستثمرين لتخصيصهم للبدائل على المدى الطويل حسب فئة الأصول:



المصدر: مسح المستثمرين لبريكين (نوفمبر ٢٠٢٢).

### فريق إداري ذو خبرة عالية

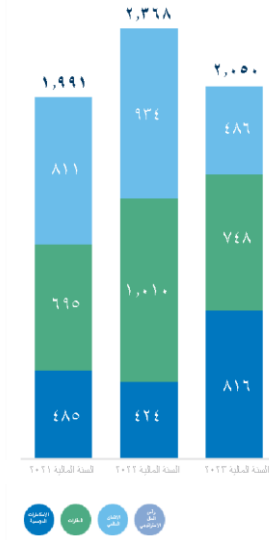
يتمتع أعضاء فريق الإدارة ومجلس إدارة المتمرسين لدى الشركة المصدرة بمعرفة كبيرة بالقطاع وبسجل حافل بتقديم أداء مالي قوي خلال ظروف السوق الصعبة. ويتألف فريق إدارة الشركة المصدرة من تيموثي مطر في منصب الرئيس التنفيذي، الذي يتمتع بأكثر من ٢٧ عامًا من الخبرة في مجموعة إنفستكورب القابضة، وجوناثان دراكوس في منصب رئيس إدارة المعلومات، الذي يتمتع بأكثر من ٢٨ عامًا من الخبرة في مجموعة إنفستكورب القابضة، وعباس رضوي في منصب المدير المالي، ويتمتع بأكثر من ١٩ عامًا من الخبرة في مجموعة إنفستكورب القابضة. يتألف مجلس إدارة الشركة المصدرة من تسعة أعضاء، يتمتع خمسة أعضاء منهم بخبرة واسعة ضمن مجموعة إنفستكورب القابضة بالإضافة إلى أربعة أعضاء مستقلين يتمتعون بخبرة واسعة في الأسواق التي تعمل فيها مجموعة الشركة المصدرة. يرجى الرجوع إلى قسم "الهيكل الإداري المقترح للشركة" لمزيد من المعلومات بشأن فريق الإدارة ومجلس الإدارة.

### الاستفادة من سجل مجموعة إنفستكورب القابضة في تحقيق عوائد مجزية عبر استراتيجيات الأعمال

ستستفيد مجموعة الشركة المصدرة من سجل إنفستكورب القابضة الذي يمتد إلى ٤٠ عامًا في إدارة الأصول البديلة عبر استراتيجيات الاستثمارات البديلة العالمية الرئيسية.

وفي مجال خدمات تمويل رأس المال، أظهرت مجموعة إنفستكورب القابضة سجلاً قوياً في مجال جمع الأموال، حيث تم جمع حوالي مليار دولار أمريكي سنوياً:

جمع الأموال (مليون دولار أمريكي)



ملاحظة: تشير CI إلى استثمارات الشركات، وتشير GC إلى الائتمان العالمي، وتشير RE إلى العقارات، وتشير SC إلى رأس المال الاستراتيجي.

حققت إنفستكورب القابضة العوائد التالية ضمن أعمال استثمارات الشركات (Corporate Investments):

- معدل عائد داخلي بنسبة ٢٤,٠٪ ومضاعف على رأس المال المستثمر قدره ٢,٠ ضعف للصفقات الـ ١٤ المنجزة من جميع الصفقات في أمريكا الشمالية وأوروبا من خلال استثمارات الصفقات المنجزة منذ ١ يناير ٢٠١٣؛

- معدل عائد داخلي بنسبة ٤٢,٣٪ ومعدل استثمار داخلي قدره ٣,٤ ضعف للأسهم الخاصة في أمريكا الشمالية "٢٠١٦ Vintage"، والتي تتضمن جميع استثمارات الشركات في أمريكا الشمالية التابعة لشركة إنفستكورب القابضة التي تمت منذ عام ٢٠١٦ باستثناء استثمارات صندوق الأسهم الخاصة في أمريكا الشمالية كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢؛ و

- معدل عائد داخلي بنسبة ٣٤,٠٪ ومضاعف على رأس المال المستثمر قدره ٢,٢ ضعف لصندوق شركاء التكنولوجيا IV لإجمالي عوائد ITP IV كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢.

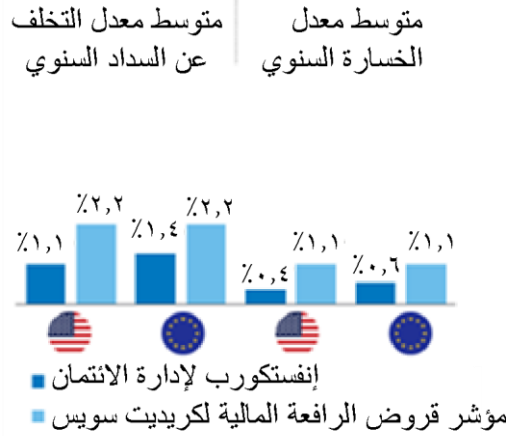
ومن بين آخر ٤٨ عملية تخارج لمجموعة إنفستكورب القابضة في استثمارات الشركات، تم تنفيذ غالبية عمليات التخارج أعلى من التقييم الأخير بمتوسط ارتفاع في القيمة قدره ٣٠٪ مقارنةً بالتقييمات الأخيرة، مع وجود خمس قيم تخارج فقط أقل بنسبة ١٠٪ أو أكثر من التقييم الأخير.

في قطاع العقارات، بلغت العوائد الإجمالية المحققة بالكامل لشركة إنفستكورب القابضة، والتي تمثل إجمالي العائد للاستثمارات العالمية منذ عام ١٩٩٦، بالنسبة للعقارات في أمريكا الشمالية معدل عائد داخلي (IRR)

بنسبة ١٥,٥٪ ومضاعف على رأس المال المستثمر (MOIC) بواقع ١,٦ ضعف. أما الاستثمارات في أمريكا الشمالية منذ عام ١٩٩٧، فقد حققت إنفستكورب القابضة:

- معدل عائد داخلي قدره ١٧,٣٪ ومضاعف على رأس المال المستثمر يبلغ ١,٨ ضعف للسكن المتعدد الأسر؛
  - معدل عائد داخلي قدره ١٨,٣٪ ومضاعف على رأس المال المستثمر يبلغ ١,٦ ضعف لسكن الطلاب؛
  - معدل عائد داخلي قدره ١٤,٨٪ ومضاعف على رأس المال المستثمر يبلغ ١,٤ ضعف لتجارة التجزئة؛
  - معدل عائد داخلي قدره ١٧,٦٪ ومضاعف على رأس المال المستثمر يبلغ ١,٤ ضعف للمكاتب؛ و
  - معدل عائد داخلي قدره ٢١,٢٪ ومضاعف على رأس المال المستثمر يبلغ ١,٩ ضعف للقطاع الصناعي.
- على مدار آخر عشر سنوات، حققت الاستثمارات متعددة العائلات (multifamily investments) معدل عائد داخلي (IRR) بنسبة ٢٤,٥٪ ومضاعف قدره ١,٩ ضعف.

فيما يتعلق بأعمال الائتمان العالمي (Global Credit)، كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢، حققت إنفستكورب القابضة متوسط توزيعات أسهم سنوية بنسبة ١٤,٢٪ من التزامات القروض المضمونة القائمة وBDCs بواقع ٢,٠، ويوضح الرسم البياني التالي أداء محفظة الائتمان لدى إنفستكورب مقارنةً بمؤشر قروض الرافعة المالية لكريديت سويس (Credit Suisse Leveraged Loan Index) في مقاييس أداء محددتين:



ملاحظة: بيانات الولايات المتحدة كما في ٢٠٠٦-٢٠٢١. بيانات الاتحاد الأوروبي كما في ٢٠٠٥-٢٠٢١. يعكس معدل التعثر القيمة الاسمية للأصول عند التعثر كنسبة من إجمالي القيمة الاسمية القائمة في بداية السنة ذات الصلة. يعكس معدل الخسارة الفرق بين تكلفة الأصول عند التعثر ومبلغ الاسترداد، كنسبة من إجمالي القيمة الاسمية القائمة في بداية تغيير السنة ذات الصلة.

فيما يتعلق بأعمال رأس المال الاستراتيجي (Strategic Capital) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢، حققت إنفستكورب



القابضة إجمالي معدل عائد داخلي (IRR) تقديري يبلغ ٢٤,٥٪ (لا يعكس خصم رسوم الإدارة أو مصاريف  
الشراكة أو الفوائد المُحمّلة المقدرة أو مصاريف الصندوق الأخرى) وصافي معدل عائد داخلي بواقع ١٥,٢٪.

حققت إنفستكوروب القابضة تاريخيًا عوائد مميزة عبر قطاعات أعمال تخصيص رأس المال (Capital  
(Deployment)، بالإضافة إلى استراتيجيات الأعمال الأربعة الرئيسية لمجموعة الشركة المصدرة (استثمارات  
الشركات (Corporate Investments)، والعقارات، والائتمان العالمي (Global Credit)، ورأس المال  
الاستراتيجي (Strategic Capital)). وسوف تتطلع مجموعة الشركة المصدرة إلى مواصلة تحقيق هذا الأداء.  
يرجى الرجوع إلى قسم "عوامل المخاطرة - لا يُعد الأداء السابق لإنفستكوروب القابضة مؤشرًا على الأداء المستقبلي  
لمجموعة الشركة المصدرة "

### الوصول إلى دخل خدمات تمويل رأس المال

ستستفيد مجموعة الشركة المصدرة من الدخل من قطاع خدمات تمويل رأس المال، حيث تُعتبر خدمات تمويل  
رأس المال قطاعًا تجاريًا جذابًا لعدة أسباب منها:

- (١) منصة مرنة جدًا قائمة على الرسوم؛
- (٢) تستفيد من الاتجاه الهيكلي لتوسع الثروة الخاصة في الشرق الأوسط؛
- (٣) الاستفادة من سجل إنفستكوروب القابضة على مدار ٤٠ عامًا في تحقيق عوائد مرتفعة؛ و
- (٤) ملف عائدات متنوع من خلال رسوم التعهد والالتزامات ودخل الاستثمارات.

توفر خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) مصدرًا جذابًا للرسوم مدعومًا بشبكة عالمية  
ومتنوعة من المستثمرين من المؤسسات والعملاء من القطاع الخاص التابعين لمجموعة إنفستكوروب القابضة  
ومنصة جمع الأموال التابعة لمجموعة إنفستكوروب القابضة والتي توفر تغطية عالمية للعملاء من المؤسسات  
والأفراد، إلى جانب فريق دولي يتكون من حوالي ٨٠ متخصصًا. لمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى قسم " —  
قطاعات الأعمال — خدمات تمويل رأس المال".

### ملف دخل متعدد المستويات

توفر مجموعة الشركة المصدرة الوصول إلى الدخل المتكرر المتنوع من قطاعين، هما قطاع خدمات تمويل رأس  
المال (Capital Financing Services) وقطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment).

وتشتمل خدمات تمويل رأس المال على مصدرين للدخل المتكرر:

١. رسوم التعهد بالتغطية (underwriting fees): الرسوم المتعلقة بالتعهد بالأصول لحين توفير التمويل  
المشترك (بنسبة عادةً ما تكون ٨٪ سنويًا على أساس رأس المال المستخدم للاستثمارات المشتركة)؛ و
٢. رسوم الالتزام: رسوم الجزء غير المسحوب من رأس المال المتاح للتعهد (بنسبة ١,٢٥٪ سنويًا على أساس

المبلغ غير الممول بموجب الالتزام الرأسمالي).

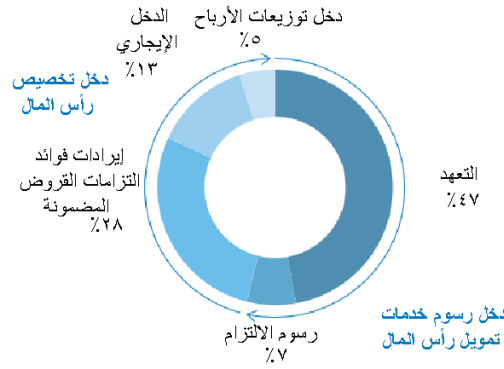
يشتمل قطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment) على ثلاثة مصادر متكررة للدخل:

١. الدخل من الفوائد على الائتمان العالمي: الدخل من الديون والأصول المدرة للفوائد بما في ذلك دخل فوائد التزامات القروض المضمونة؛

٢. دخل الإيجار: الدخل من الأصول العقارية ضمن استراتيجية العقارات؛ و

٣. توزيعات الأرباح: التوزيع النقدي من الشركات مع مديري الأصول البديلة ضمن استثمارات الشركات (Corporate Investments) ورأس المال الاستراتيجي (Strategic Capital).

يوضح الرسم البياني التالي نسبة توضيحية لكل مصدر دخل متكرر، باستثناء تراكم صافي تعرض الأصول وخصومات الرسوم من عمليات التسيل:



ملاحظة: تُعد أرقام الدخل توضيحية وتشير إلى السنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ ولا تتضمن الأرباح (الخسائر) غير المحققة على القيمة العادلة للأصول والأرباح (الخسائر) من بيع الأصول ودخل خصومات رسوم الأداء.

بالإضافة إلى الإيرادات المبيّنة أعلاه، ستحقق مجموعة الشركة المصدرة دخلاً يتعلق بعمليات التسيل مثل (١) المكاسب من البيع؛ و(٢) خصم رسوم الأداء (الخصم على رسوم الأداء المستحقة لمجموعة إنفستكورب القابضة).

## استراتيجيات الأعمال

تتبنى مجموعة الشركة المصدرة بشكل عام أربع استراتيجيات أعمال، وهي: استثمارات الشركات (Corporate Investments) والعقارات والائتمان العالمي (Global Credit) ورأس المال الاستراتيجي (Strategic Capital).

كما هو موضح أدناه، يختص قطاع خدمات تمويل رأس المال بشكل أساسي بالمعاملات التي تندرج ضمن استراتيجيات أعمال استثمارات الشركات (Corporate Investments) والعقارات والائتمان العالمي (Global

Credit ، على الرغم من أنه يستخدم هيكل رأس المال الأولي ضمن استراتيجية أعمال رأس المال الاستراتيجي (Strategic Capital). يتضمن قطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment) المعاملات في جميع استراتيجيات الأعمال الأربعة.

### استثمارات الشركات (Corporate Investments)

تتضمن استراتيجية استثمارات الشركات (Corporate Investments) لدى مجموعة الشركة المصدرة تقديم خدمات رأس المال أو تمويل رأس المال فيما يتعلق بالمعاملات التي يتم التفاوض عليها بشكل خاص بشأن الأوراق المالية الخاصة بالشركات المولدة للتدفقات النقدية ذات الإيرادات المتكررة الثابتة وإمكانيات النمو المرتفعة والتي لا تكون مدرجة بشكل عام في أي بورصة. تستهدف استراتيجية أعمال استثمارات الشركات (Corporate Investments) بشكل أساسي الفرص التي تشمل الشركات بمختلف الأحجام، كما تستهدف بشكل خاص شركات السوق المتوسطة، عبر مختلف القطاعات في جميع أنحاء أمريكا الشمالية وأوروبا والشرق الأوسط وشمال إفريقيا (بما في ذلك تركيا) وآسيا والهند. وتركز استراتيجية أعمال استثمارات الشركات (Corporate Investments) أيضًا على شركات التكنولوجيا في أمريكا الشمالية وأوروبا.

### العقارات (Real Estate)

تركز استراتيجية أعمال العقارات لدى مجموعة الشركة المصدرة على المعاملات التي تشمل أنواعًا مختلفة من العقارات التي تتضمن العقارات التي توفر للعملاء (ومستثمريهم النهائيين) دخلًا إيجاريًا ثابتًا والعقارات التي توفر إمكانية لزيادة رأس المال بشكل كبير، نظرًا لفرص التجديد الكبيرة أو إعادة توزيع الأصول. تستهدف استراتيجية أعمال العقارات الشركات من مختلف الأحجام والقطاعات (بما في ذلك العقارات السكنية متعددة العائلات وعقارات الخدمات اللوجستية والتخزين والمكاتب وتجارة التجزئة والعقارات الصناعية وعقارات سكن الطلاب)، كما تستهدف بشكل أساسي العقارات السكنية الصناعية ومتعددة العائلات، في جميع أنحاء أمريكا الشمالية وأوروبا والشرق الأوسط وشمال إفريقيا والهند.

وتتضمن عملية الاستثمار في مجموعة إنفستكورب القابضة فحص مئات العقارات، حيث يتم الاستحواذ على حوالي 5٪ من هذه العقارات سنويًا. ويتم بعد ذلك التعهد والاحتفاظ بها في الميزانية العمومية، ومن ثم عرضها على المستثمرين. ستعزز الشركة المصدرة العلاقات الطويلة الأجل لمجموعة إنفستكورب القابضة مع شركاء القطاع المشهورين، والتي تغطي مجموعة كاملة من الأنشطة الاستثمارية، بما في ذلك مقدمي خدمات توفير الصفقات والتمويل ومستشاري الضرائب والمستشارين القانونيين وشركاء التشغيل ووكلاء التأجير.

### الائتمان العالمي (Global Credit)

تولد استراتيجية أعمال الائتمان العالمي لمجموعة الشركة المصدرة عوائد جذابة معدلة المخاطر من الاستثمار تأتي بشكل أساسي في ائتمان الشركات المصنّف من الدرجة غير الاستثمارية من خلال التزامات القروض المضمونة وصناديق الائتمان الخاصة. وتتضمن الاستراتيجية ائتمانيًا قابلاً للتداول يتكون من: (أ) أموال القروض، بما في ذلك الأدوات ذات الرافعة المالية وغير المدعومة؛ و(ب) التزامات القروض المضمونة؛ و(ج) الدين الخاص (private debt).

## رأس المال الاستراتيجي (Strategic Capital)

تركز استراتيجية أعمال رأس المال الاستراتيجي لمجموعة الشركة المصدرة على الفرص التي تتضمن (١) الاستحواذ على حصص أقلية في مديري الأصول البديلين متوسطي الحجم، وخاصة الشركاء المتضامنين ("الشركاء المتضامنين") الذين يديرون استراتيجيات رأس المال الخاص طويلة الأجل (مثل الأسهم الخاصة والائتمان الخاص والعقارات)؛ و(٢) الشركات عالية الجودة التي تتميز بإمكانية النمو. وتركز هذه الاستراتيجية على الشركاء المتضامنين متوسطي الحجم. وقد تم الإغلاق النهائي للصندوق الافتتاحي في عام ٢٠٢١. ويُعد التركيز الجغرافي في كل من أمريكا الشمالية وأوروبا وآسيا.

### قطاعات الأعمال

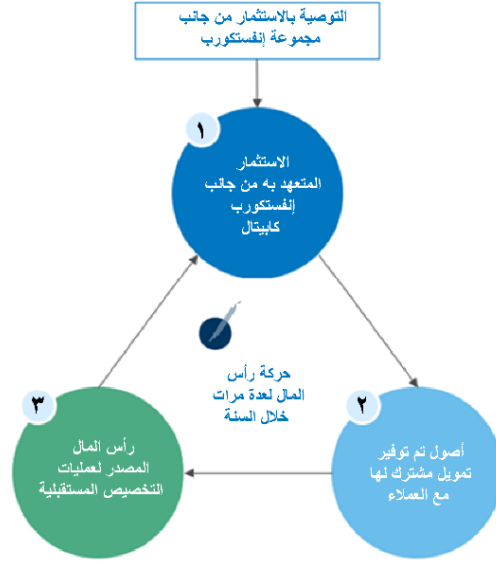
لدى مجموعة الشركة المصدرة قطاعان من الأعمال، وهما قطاع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) وقطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment). وتقدم مجموعة الشركة المصدرة ضمن هذين القطاعين خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) وتخصيص رأس المال (Capital Deployment) عبر أربع استراتيجيات أعمال. يرجى الرجوع إلى قسم "استراتيجيات الأعمال" للحصول على وصف لكل منها.

حققت مجموعة الشركة المصدرة إيرادات من قطاع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) تبلغ ٤٥ مليون دولار أمريكي للسنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣. بلغت قيمة أصول خدمات تمويل رأس المال في مجموعة الشركة المصدرة أصولاً تبلغ ٤١٨ مليون دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣، في حين بلغت قيمة أصول قطاع أعمال تخصيص رأس المال ٦٨٩ مليون دولار أمريكي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣.

### خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services)

تحقق مجموعة الشركة المصدرة في قطاع خدمات تمويل رأس المال بشكل أساسي دخلاً قائماً على الرسوم من خلال فرض رسوم التعهد بالتغطية والالتزام على عملائها. ويتكون الدخل القائم على الرسوم لمجموعة الشركة المصدرة مما يلي: (١) رسوم التزام لتوفير رأس المال لعملاء الشركة المصدرة (بمعدل ١,٢٥٪ سنوياً على أساس المبلغ غير الممول بموجب الالتزام الرأسمالي)؛ و(٢) رسوم تعهد لمبلغ رأس المال والفترة التي يظل فيها مستثمراً (تبلغ في العادة ٨٪ سنوياً على رأس المال المستخدم في الاستثمارات المشتركة – لا تُدفع رسوم على أي استثمار مشترك). يبلغ الحد الأقصى لقدرة التعهد في الميزانية العمومية لقطاع خدمات تمويل رأس المال ١,٠٠٠ مليون دولار أمريكي. يرجى الرجوع إلى قسم "معايير الاستثمار".

يوضح الرسم البياني التالي نموذج خدمات تمويل رأس المال:



وستحتفظ مجموعة الشركة المصدرة بالاستثمار في ميزانيتها العمومية حتى يتم توفير تمويل مشترك له، وتحمل مخاطر عدم التمكن من توفير التمويل المشترك. وبمجرد أن يتم توفير التمويل المشترك للأصل بنجاح، يتم تحرير رأس المال لعمليات التخصيص المستقبلية، بحيث يتم استثمار رأس المال عدة مرات في السنة. وتُستحق رسوم الالتزام ورسوم التعهد بالتغطية عند توفير التمويل، وتحصل عليها مجموعة الشركة المصدرة عندما يقوم عملاؤها بتوفير التمويل المشترك للمعاملة بنجاح وتقوم بالتخارج من الاستثمار. لا تُعد عملية توفير التمويل المشترك جزءًا من نطاق عمل مجموعة الشركة المصدرة، بل إنه مسؤولية عملائها وحدهم.

وفقًا لاتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال، ستقوم إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة بتوفير فرص الاستثمار وتنظيمها للشركة العاملة ضمن قطاع خدمات تمويل رأس المال. يرجى الرجوع إلى قسم "الأحداث المادية والعقود الجوهرية التي أبرمتها الشركة". تاريخيًا، تم تحديد الفرص الخاصة بقطاع خدمات تمويل رأس المال أو توفيرها من قبل شركة إنفستكورب القابضة، مع طرح التمويلات المشتركة لمستثمري إنفستكورب القابضة؛ ومع ذلك، قد تقدم مجموعة الشركة المصدرة في المستقبل بعد إعادة الهيكلة خدمات تمويل رأس المال لعملاء آخرين.

يضم قطاع خدمات تمويل رأس المال ثلاثة هياكل مختلفة: (١) تعهد المعاملات المنفردة؛ و(٢) مستودع التزامات القروض المضمونة؛ و(٣) رأس المال الأولي. ويرد وصف لكل هيكل بمزيد من التفصيل أدناه.

### تعهد المعاملات المنفردة (Deal-By-Deal Underwriting)

توفر مجموعة الشركة المصدرة بموجب هيكل تعهد المعاملات المنفردة، رأس المال لتمويل الاستحواذ الأولي على الشركات أو الأصول العقارية التي تم تحديدها وتوفيرها من قبل أحد عملائها (بصفته المُنشئ) وتقديمها إلى الشركة المصدرة قبل قيام العميل بالطرح من خلال التمويل المشترك بالأسهم إلى مستثمريه. وتحتفظ مجموعة الشركة المصدرة بحقوق ملكية الأعمال المستهدفة أو الأصول العقارية ذات الصلة في هذه المعاملات في ميزانيتها العمومية حتى يتم توفير التمويل المشترك لها من قبل العميل للمستثمرين. وتتراوح المدة الزمنية في العادة لهذه الحيازات من ثلاثة إلى أربعة أشهر.

وتقدم مجموعة الشركة المصدرة بشكل أساسي تعهد المعاملات المنفردة ضمن استراتيجيات أعمال استثمارات الشركات (Corporate Investments) والعقارات. لمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى قسم " — استراتيجيات الأعمال".

### مستودع التزامات القروض المضمونة (CLO Warehousing)

بموجب هيكل تخزين التزامات القروض المضمونة التقليدي، تشتري مجموعة الشركة المصدرة رأس المال الثانوي من خلال تسهيل تراكم القروض (يشار إليه باسم "مستودع التزامات القروض المضمونة")، والذي يتم تشكيله من قبل العميل أو الشركات التابعة له (تاريخياً، تم تشكيل مستودعات التزامات القروض المضمونة ذات الصلة من قبل إنفستكورب القابضة أو شركاتها التابعة (أو الكيانات التي تديرها هذه الشركات التابعة)). مستودعات التزامات القروض المضمونة هي أدوات تمويل قصيرة ومتوسطة الأجل تهدف إلى تجميع القروض لإدراجها في محفظة التزامات القروض المضمونة المستقبلية. في هذا الهيكل، عادةً ما ينشئ عميل الشركة المصدرة محفظة التزامات قروض مضمونة مع جمع الأموال من بنوك خارجية، في حين توفر الشركة المصدرة لرأس المال الثانوي. وبمجرد أن يقوم العميل بجمع أموال كافية، يتم شراء رأس مال الأسهم الثانوي الخاص بمجموعة الشركة المصدرة في مستودع التزامات القروض المضمونة ذي الصلة من قبل مستثمري العميل ويتم حذف مستودع التزامات القروض المضمونة من الميزانية العمومية لمجموعة الشركة المصدرة. وتتراوح المدة الزمنية في العادة لهذه الحيازات من ثلاثة إلى تسعة أشهر.

توفر مجموعة الشركة المصدرة بشكل أساسي تخزين التزامات القروض المضمونة فيما يتعلق باستراتيجية أعمال الائتمان العالمي. لمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى قسم " — استراتيجيات الأعمال".

### رأس المال الأولي (Seed Capital)

في هيكل رأس المال الأولي النموذجي، تشتري مجموعة الشركة المصدرة بعض الشركات أو الأصول العقارية التي يحددها العميل ويتم تقديمها إلى مجموعة الشركة المصدرة التي تحتفظ بها في ميزانيتها العمومية. ويسعى العميل بعد ذلك إلى إنشاء صندوق يقوم بشراء الأصول المحتفظ بها في الميزانية العمومية لمجموعة الشركة المصدرة. وبمجرد اكتمال عملية جمع الأموال، يشتري الصندوق الأصول التي تحتفظ بها مجموعة الشركة المصدرة بالتكلفة بالإضافة إلى رسوم الالتزام ورسوم التعهد بالتغطية المتراكمة. وتتراوح مدة الحيازة في العادة بموجب هيكل رأس المال الأولي من ستة إلى تسعة أشهر.

تستخدم مجموعة الشركة المصدرة بشكل أساسي هيكل رأس المال الأولي فيما يتعلق باستراتيجيات أعمال استثمارات الشركات (Corporate Investments) والعقارات والائتمان العالمي (Global Credit) ورأس المال الاستراتيجي (Strategic Capital). لمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى قسم " — قطاعات الأعمال".

منذ فبراير ٢٠٢٢، قامت مجموعة إنفستكورب القابضة بتوفير التمويل المشترك للاستثمارات الجديدة التالية:

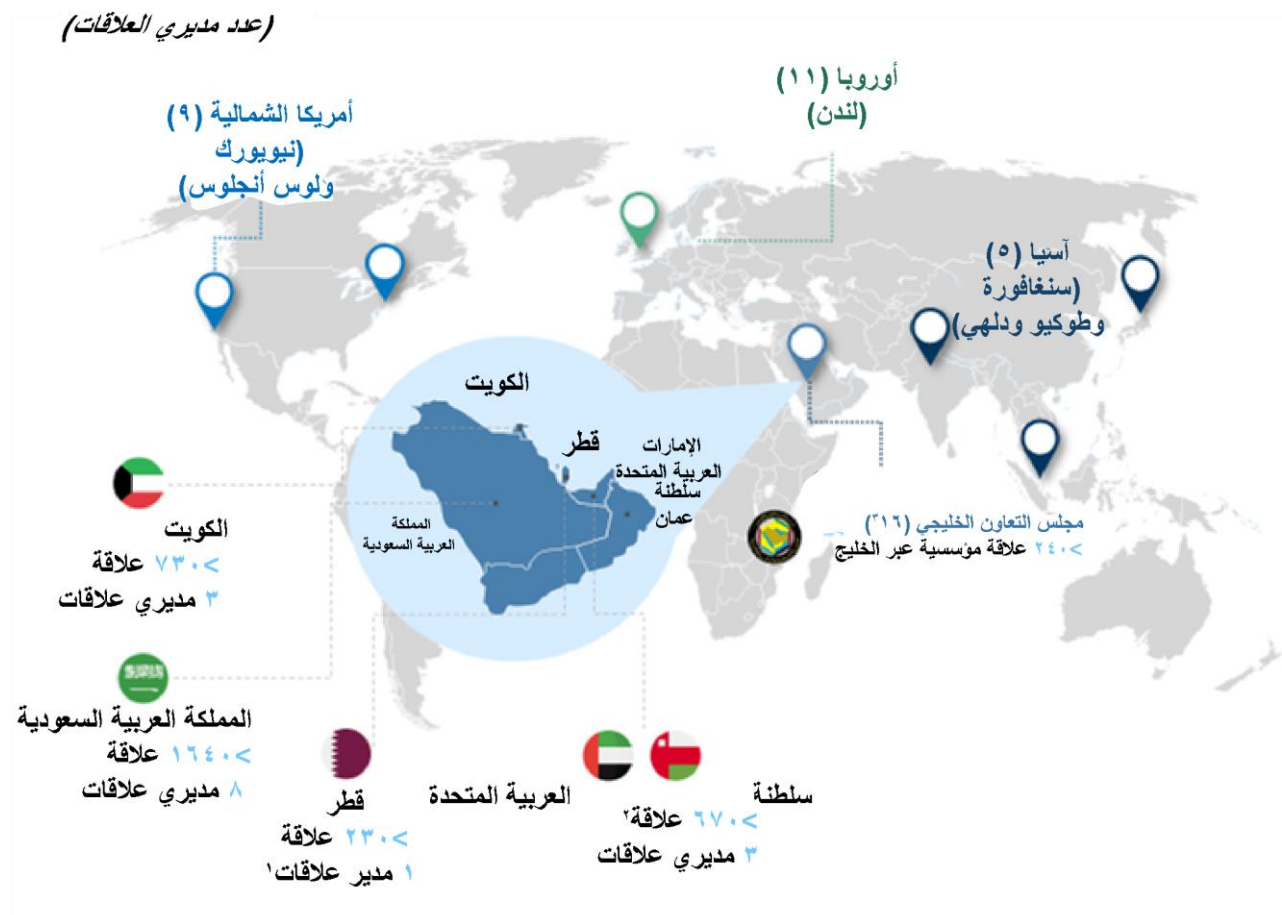
عدد الأشهر حتى توفير التمويل المشترك	قيمة التمويل المشترك (مليون دولار أمريكي)	تاريخ الاستثمار	الاستراتيجية	الأصول
٩	١٦٥	أكتوبر ٢٠٢٢	العقارات	رزیدنشال بروبرتيز ٢٠٢٢ المحفظة
٦	١٢٢	ديسمبر ٢٠٢٢	العقارات	بوسطن آند مينيس بروبرتيز المحفظة
١٠	١٠٥	يونيو ٢٠٢٢	استثمارات الشركات	كروس كنترلي
٦	١٢٧	ديسمبر ٢٠٢٢	استثمارات الشركات	إفيكود
٧	١٣١	يونيو ٢٠٢٢	العقارات	محفظة فلوريدا السكنية
٢	١٨	يوليو ٢٠٢٢	العقارات	محفظة البنية التحتية للتعليم في الهند
٣	١١٥	أبريل ٢٠٢٢	العقارات	محفظة المكاتب الإيطالية
٧	٨٦	مارس ٢٠٢٢	استثمارات الشركات	إس آند إس تراك بارنس
١	٧٠	مارس ٢٠٢٣	استثمارات الشركات	شيرر سابلاي
٣	٣٨	يناير ٢٠٢٢	العقارات	محفظة إتش إم أو ستيودنت
٤	٦٦	سبتمبر ٢٠٢٢	استثمارات الشركات	سنرايز بروديوس
٨	٢٥	يونيو ٢٠٢٢	الائتمان العالمي	إنفستكورب الولايات المتحدة الخاصة المؤسسية

منذ فبراير ٢٠٢٢، تم توفير التمويل المشترك لاثني عشر استثمارًا جديدًا بقيمة إجمالية تبلغ حوالي ١,٠٦٨ مليون دولار أمريكي. ويشمل ذلك النشاط عبر الاستراتيجيات، حيث تتضمن ستة استثمارات في أعمال العقارات وخمسة في استثمارات الشركات (Corporate Investments) واستثمارين في كل من أعمال الائتمان العالمي والعقارات. تم توفير التمويل المشترك لما نسبته ١٠٠٪ من الاستثمارات خلال عام واحد و ٥٠٪ خلال ستة أشهر.

وستعمل خدمات تمويل رأس المال التابعة لمجموعة الشركة المصدرة على الاستفادة من منصة جمع الأموال التابعة لمجموعة إنفستكورب القابضة لتوفير التمويل المشترك للاستثمارات المتعهد بها. تم التخطيط لعملية جمع الأموال وتنفيذها من قبل مجموعة إنفستكورب القابضة من خلال عملية صارمة تعتمد على البيانات،

حيث استفادت من خبرة تمتد إلى ٤٠ عامًا، وذلك لتعزيز كفاءة جمع رأس المال والحد من مخاطر التعهد. وتتميز منصة جمع الأموال الراسخة لدى مجموعة إنفستكورب القابضة التي تضم عملاء من المؤسسات وعملاء الثروات الخاصة بتغطية عالمية للعملاء من المؤسسات والأفراد، إلى جانب فريق دولي يضم حوالي ٨٠ متخصصًا، بما في ذلك مديري العلاقات ("مدير العلاقات") وموظفي العمليات الآخرين.

يوضح الرسم البياني التالي منصة جمع الأموال العالمية التابعة لمجموعة إنفستكورب القابضة كما في ٣١ مارس ٢٠٢٣:



(١) قطر والمنطقة الشرقية في المملكة المغطاة بنفس الفريق.

(٢) يغطي المدير في دولة الإمارات العربية المتحدة وعمان أيضًا سلطنة عمان في حين يغطي باقي الفريق الإمارات العربية المتحدة فقط.

(٣) بما في ذلك مديري العلاقات مع تغطية دول مجلس التعاون الخليجي.

## تخصيص رأس المال (Capital Deployment)

في قطاع أعمال تخصيص رأس المال (Capital Deployment)، تقوم مجموعة الشركة المصدرة بتخصيص رأس المال (Capital Deployment) إما (١) في الصناديق التي يديرها أو يتحكم بها عملاؤها إلى جانب



مستثمرين آخرين تابعين للعملاء؛ أو (٢) مباشرة في الاستثمارات البديلة، بما في ذلك الشركات الخاصة والأصول العقارية والتزامات القروض المضمونة. وتقوم مجموعة الشركة المصدرة في هذا القطاع بتخصيص رأس المال (Capital Deployment) فيما يتعلق باستراتيجيات أعمال الاستثمارات الشركات (Corporate Investments)، والائتمان العالمي، والعقارات، ورأس المال الاستراتيجي (Strategic Capital). لمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى قسم "استراتيجيات الأعمال".

عند تخصيص رأس المال في الصناديق، تمتلك مجموعة الشركة المصدرة عادةً حصة تصل إلى ٥٪ في كل صندوق، في حين يحتفظ العميل و/أو مستثمريه بالنسبة المتبقية. ونتيجةً لذلك، تتعرض مجموعة الشركة المصدرة للمخاطر والنتائج نفسها التي يتعرض لها عملائها ومدبرو الصناديق والمستثمرون الآخرون. تاريخياً، لم تستفد أعمال تخصيص رأس المال (Capital Deployment) من حقوق السيطرة فيما يتعلق بالاستثمارات التي تتم في إطار قطاع أعمال تخصيص رأس المال (Capital Deployment)، حيث كانت هذه الاستثمارات استثماراً سلبية في حصص أقلية.

في قطاع أعمال تخصيص رأس المال (Capital Deployment)، ستحصل الشركة المصدرة على عائد على ملكيتها للخصص في صندوق أو أسهم في شكل توزيعات نقدية للأرباح بالإضافة إلى أي زيادة عند بيع هذه الحصص. وتتلقى الشركة المصدرة أيضاً عائداً على معاملات تخصيص رأس المال (Capital Deployment) من خلال دخل الفائدة على التزامات القروض المضمونة من الدين ذي الصلة أو الأصول المدرة للفائدة وإيرادات الإيجار من الأصول العقارية. وتتراوح المدة الزمنية لخصص الملكية في معاملات تخصيص رأس المال (Capital Deployment) في العادة من خمس إلى سبع سنوات. وعادةً ما تُعزى تصفية الاستثمارات من / التخارج من تخصيصات رأس المال إلى العميل الذي يعمل بصفته شريك متضامن. وقد تقرر الشركة المصدرة على أساس مخصص تصفية الاستثمارات أو التخارج منها بشكل منفصل عن العميل، حسبما تقتضي الضرورة ووفقاً للظروف الفردية للاستثمار.

يوضح الجدول التالي ملخصاً لقطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment) لدى مجموعة الشركة المصدرة حسب استراتيجيات الأعمال كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣.

استراتيجية الأعمال	تعرض أصول الشركة المصدرة	النسبة المئوية لمخاطر تخصيص رأس المال للشركة المصدرة	المنطقة الجغرافية	المواضيع الرئيسية
استثمارات الشركات	٣٣٥ مليون دولار أمريكي	٤٣٪	أمريكا الشمالية والشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأوروبا وآسيا	التعرض للأصول المتنوعة بشكل جيد كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣: • ٣٨٪ في قطاع الرعاية

المواضيع الرئيسية	المنطقة الجغرافية	النسبة المئوية لمخاطر تخصيص رأس المال للشركة المصدرة	تعرض أصول الشركة المصدرة	استراتيجية الأعمال
<p>الصحية، و٣٧٪ في القطاع الصناعي، و٨٪ في المنتجات الاستهلاكية، و١٧٪ في القطاعات الأخرى.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ٥٧٪ في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، و٣١٪ في أمريكا الشمالية، و٦٪ في أوروبا، و٦٪ في آسيا.</li> </ul>				
<p>تواجد قوي في أمريكا الشمالية مع التوسع في الانتشار في أوروبا وآسيا:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• أمريكا الشمالية: تم إطلاقها في عام ١٩٩٦، وتمثل ٨٦٪ من الأصول المُدارة التابعة لمجموعة إنفستكورب القابضة.</li> <li>• أوروبا: تم إطلاقها في عام ٢٠١٦ من خلال استثمارين، وتتضمن حاليًا ١١٥ عقارًا؛</li> <li>• الهند: تم إطلاقها في عام ٢٠١٩، وتعمل حاليًا في صندوقين.</li> </ul>	أمريكا الشمالية وأوروبا والشرق الأوسط والهند	٢٠٪	١٥٥ مليون دولار أمريكي	قطاع العقارات

المواضيع الرئيسية	المنطقة الجغرافية	النسبة المئوية لمخاطر تخصيص رأس المال للشركة المصدرة	تعرض أصول الشركة المصدرة	استراتيجية الأعمال
<ul style="list-style-type: none"> <li>منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا: تم إطلاقها في عام ٢٠٢٢ مع الاستحواذ على مستودع في المملكة العربية السعودية.</li> </ul>				
<ul style="list-style-type: none"> <li>تحقيق توسع مدعوم بمبادرات عضوية وغير عضوية:</li> <li>٢٢ التزامًا جديدًا من التزامات القروض المضمونة خلال الفترة الممتدة من ٢٠١٧ إلى ٢٠٢٣</li> <li>ثلاث عمليات استحواذ منذ عام ٢٠١٦</li> <li>استحواذ مجموعة إنفستكورب القابضة على أصول مُدارة بحوالي ٢٠ مليار دولار أمريكي عند الاستحواذ.</li> </ul>	أمريكا الشمالية وأوروبا	٣٣٪	٢٥٢ مليون دولار أمريكي	الائتمان العالمي
<ul style="list-style-type: none"> <li>إنشاء سجل حافل بالأعمال والتوسع:</li> <li>تم الإطلاق في عام ٢٠١٩؛</li> </ul>	أمريكا الشمالية	٤٪	٣٣ مليون دولار أمريكي	رأس المال الاستراتيجي

المواضيع الرئيسية	المنطقة الجغرافية	النسبة المئوية لمخاطر تخصيص رأس المال للشركة المصدرة	تعرض أصول الشركة المصدرة	استراتيجية الأعمال
<ul style="list-style-type: none"> <li>عشرة شركاء متضامنين؛</li> <li>أصول مُدارة بقيمة ٦٤ مليار دولار أمريكي كإجمالي الأصول المُدارة من شركات التضامن في المحفظة (لا تمثل الأصول المُدارة لمجموعة إنفستكورب)؛</li> <li>إطلاق صندوق جديد: شركاء رأس المال الاستراتيجي (٢).</li> </ul>				
		إجمالي تعرض بنسبة ٦١٪	٧٧٥ مليون دولار أمريكي	الإجمالي

(١) بما في ذلك سندات الدين الخاصة.

يوضح الجدول التالي بعض مقاييس الأداء الرئيسية لكل إستراتيجية أعمال في قطاع تخصيص رأس المال لدى مجموعة إنفستكورب القابضة. يرجى الرجوع إلى قسم عوامل المخاطرة - لا يُعد الأداء السابق لإنفستكورب القابضة مؤشرًا على الأداء المستقبلي لمجموعة الشركة المصدرة "

عائدات مجموعة إنفستكورب القابضة	خيار الاستثمار لدى مجموعة إنفستكورب القابضة	حجم معاملات مجموعة إنفستكورب القابضة	استراتيجية الأعمال
عائدات ثابتة محققة بإجمالي معدل عائد داخلي يبلغ حوالي ٢٤٪ وحوالي إجمالي	حوالي ٩٠ متخصّصًا في الاستثمار عبر المراكز المالية العالمية.	<ul style="list-style-type: none"> <li>تم استثمار أصول مُدارة بحوالي ٢٠ مليار دولار أمريكي</li> </ul>	استثمارات الشركات

عائدات مجموعة إنفستكورب القابضة	خيار الاستثمار لدى مجموعة إنفستكورب القابضة	حجم معاملات مجموعة إنفستكورب القابضة	استراتيجية الأعمال
مضاعف على رأس المال المستثمر بواقع ٢,٠ ضعف <sup>١</sup>		<p>من في ٢٥٠ شركة منذ عام ١٩٨٣.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• أصول مُدارة بحوالي ٨ مليارات دولار أمريكي في ٩٩ شركة محفظة (portfolio company) كما في يونيو ٢٠٢٣.</li> </ul>	
عائدات ثابتة بنسبة ١٥,٥٪ عائدات محققة ٢ و ١,٦ ضعف على مؤشر المضاعف على رأس المال المستثمر <sup>٢</sup>	<p>فريق استثماري قوي يضم ١٥٠ شخصًا في أمريكا الشمالية. يتمتع فريق العقارات العالمي بمتوسط مدة عمل تمتد إلى ١٥ عامًا في الشركة وسجل حافل بالأعمال لمدة ٢٧ عامًا. المستثمر رقم ١ في الخليج في العقارات الأمريكية على مدار السنوات الخمس الماضية وفقًا لشركة ريل كابيتال أناليتيكس كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• إجمالي استثمارات بحوالي ٢٤ مليار دولار أمريكي في ١,٢٥٠ مبنى، مع بيع حوالي ٦٣٥ مبنى، منذ إنشائها في عام ١٩٩٦.</li> <li>• تدير حاليًا أصولًا مُدارة بحوالي ١٠ مليارات دولار أمريكي.</li> </ul>	قطاع العقارات
توزيعات أسهم متسقة بمتوسط ١٤٪ تقريبًا سنويًا <sup>٣</sup>	<p>٤٠ متخصصًا في الاستثمار يتمتعون في المتوسط بخبرة تمتد إلى حوالي ١٩ عامًا أصبحت مجموعة إنفستكورب القابضة على مدار السنوات التسعة عشر الماضية في المرتبة ١٣ من بين</p>	<p>استثمار أصول مُدارة بحوالي ٢٤ مليار دولار أمريكي في أكثر من ٧٥٠ شركة في الولايات المتحدة وأوروبا كما في ٣١ مارس ٢٠٢٣.</p>	الائتمان العالمي

عائدات مجموعة إنفستكورب القابضة	خيار الاستثمار لدى مجموعة إنفستكورب القابضة	حجم معاملات مجموعة إنفستكورب القابضة	استراتيجية الأعمال
	أكبر مديري التزامات القروض المضمونة على مستوى العالم من حيث أصول التزامات القروض المضمونة وفقاً لشركة كريدت فلاكس كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٢.		
إجمالي معدل عائد داخلي يبلغ حوالي ٢٥٪ وصافي معدل عائد داخلي قدره ١٥٪ (كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢)	ثمانية متخصصين في الاستثمار بمتوسط حوالي ٢٠ عامًا من الخبرة. سجل أعمال سابقة يبلغ أربع سنوات	<ul style="list-style-type: none"> <li>أصول خاضعة للإدارة بقيمة تبلغ حوالي ٠,٩ مليار دولار أمريكي.</li> <li>٩ شركات محفظة تكميلية.</li> </ul>	رأس المال الاستراتيجي

(١) استثمارات الصفقة المنفردة L10Y في أمريكا الشمالية وأوروبا (تم تسجيل ١٤ صفقة من جميع استثمارات الصفقات المنفردة في أمريكا الشمالية وأوروبا منذ ١ يناير ٢٠١٣).

(٢) إجمالي العوائد المحققة المجمعة (قبل احتساب رسوم ونفقات المستثمرين) لعقارات أمريكا الشمالية.

(٣) متوسط توزيعات الأسهم السنوية للالتزامات القروض المضمونة القائمة ٢,٠ كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢.

(٤) يتعلق الأداء بالبيانات المتوفرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ وهي بيانات تقديرية.

### تخصيص رأس المال - استثمارات الشركات

يوضح الجدول التالي تعرض الأصول ضمن استراتيجية استثمارات الشركات الخاصة بمجموعة الشركة المصدرة، بالإضافة إلى معلومات بشأن سجل أعمال مجموعة إنفستكورب القابضة ضمن هذه الاستراتيجية. يرجى الرجوع إلى قسم "عوامل المخاطرة - لا يُعد الأداء السابق لإنفستكورب القابضة مؤشرًا على الأداء المستقبلي لمجموعة الشركة المصدرة".

سجل الأعمال السابقة لمجموعة إنفستكورب القابضة	النسبة من التعرض لاستثمار الشركات	التعرض للأصول (مليون دولار أمريكي)	(٣٠ يونيو ٢٠٢٣)
إجمالي المضاعف على رأس المال المستثمر المحقق بواقع ١,٨ ضعف <sup>٢</sup>	٥٧٪	١٩٢ دولارًا أمريكيًا	الشرق الأوسط وشمال إفريقيا
	٢٥٪	٨٤ دولارًا أمريكيًا	أمريكا الشمالية <sup>٥</sup>

سجل الأعمال السابقة لمجموعة إنفستكورب القابضة	النسبة من التعرض لاستثمار الشركات	التعرض للأصول (مليون دولار أمريكي)	(٣٠ يونيو ٢٠٢٣)
إجمالي عوائد محققة بحوالي ٢٤٪ <sup>١</sup> إجمالي المضاعف على رأس المال المستثمر المحقق بواقع ٢,٠ ضعف <sup>١</sup>	٤٪	١٣ دولارًا أمريكيًا	أوروبا <sup>٥</sup>
تخصيص رأس مال بقيمة ٤٣٣ مليون دولار	١٪	٤ دولارات أمريكية	جنوب شرق آسيا والصين
إجمالي المضاعف على رأس المال المستثمر بواقع ١,٩ ضعف <sup>٣</sup> إجمالي معدل العائد الداخلي بواقع ٣٢,٥٪ <sup>٣</sup>	٤٪	١٤ دولارًا أمريكيًا	الهند
إجمالي عوائد محققة بحوالي ٣٤٪ <sup>٤</sup> إجمالي المضاعف على رأس المال المستثمر بواقع ٢,٢ ضعف <sup>٤</sup>	٨٪	٢٨ دولارًا أمريكيًا	استثمارات التكنولوجيا (أمريكا الشمالية وأوروبا)

(١) استثمارات الصفقة المنفردة L10Y في أمريكا الشمالية وأوروبا (تم تسييل ١٤ صفقة من جميع استثمارات الصفقات المنفردة في أمريكا الشمالية وأوروبا منذ ١ يناير ٢٠١٣).

(٢) كما في ديسمبر ٢٠٢٢.

(٣) كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢، بما في ذلك الاستثمارات المشتركة؛ إجمالي المضاعف على رأس المال المستثمر وإجمالي معدل العائد الداخلي بالدولار.

(٤) إجمالي العائد لأداة الاستثمار الخاصة بصندوق شركاء التكنولوجيا كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢.

(٥) باستثناء استثمارات التكنولوجيا.

تستخدم استراتيجية استثمارات الشركات (Corporate Investments) لمجموعة إنفستكورب القابضة في تنفيذ أربع أو خمس صفقات سنويًا، بما يمثل أقل من ١٪ من حوالي ٨٠٠ صفقة يتم دراستها من قبل مجموعة إنفستكورب القابضة سنويًا.

تتبنى مجموعة الشركة المصدرة أفضل الممارسات والاستراتيجيات المتميزة في جميع مراحل دورة استثمارات الأسهم الخاصة والتخارج منها. وستستفيد مجموعة الشركة المصدرة من السجل الحافل لمجموعة إنفستكورب القابضة بالاستثمار عبر مجموعة متنوعة من استراتيجيات الأسهم الخاصة التي تشمل:

- عمليات شراء الأسهم الخاصة، التي تنطوي على عمليات شراء حصص أغلبية في شركات السوق المتوسطة الرائدة في الأسواق المتقدمة. وتتضمن هذه الاستراتيجية الخاصة بمجموعة إنفستكورب القابضة أصولاً مُدارة بحوالي ٤ مليارات دولار أمريكي وتركز على أسواق أمريكا الشمالية وأوروبا، وتشتمل على ٢٤ شركة

محفظة (portfolio company) حالية و٤٦ متخصصًا في مجال الاستثمار.

- أسهم النمو، التي تتضمن استثمار رأس المال المخصص للنمو بالشراكة مع مؤسسي شركات رائدة عالية النمو في الأسواق الناشئة. وتتضمن هذه الاستراتيجية الخاصة بمجموعة إنفستكورب القابضة أصولاً مُدارة بحوالي ملياري دولار أمريكي، وتركز على أسواق الشرق الأوسط وشمال إفريقيا والهند وجنوب شرق آسيا والصين، وتشتمل على ٣٢ شركة محفظة (portfolio company) حالية و٣٢ متخصصًا في مجال الاستثمار.

- وتتضمن استثمارات التكنولوجيا استثمار رأس المال المخصص للنمو في قيادة شركات التكنولوجيا والشركات التي تعتمد على التكنولوجيا الصغيرة والمتوسطة. وتتضمن هذه الإستراتيجية الخاصة بمجموعة إنفستكورب القابضة أصولاً مُدارة بقيمة تبلغ حوالي مليار دولار أمريكي وتركز على أسواق أمريكا الشمالية وأوروبا والصين، وتشتمل على ٢٩ شركة محفظة (portfolio company) حالية و١٠ متخصصين في مجال الاستثمار.

تستثمر استراتيجية استثمارات الشركات (Corporate Investments) في أربعة قطاعات أساسية: الخدمات الصناعية وخدمات الأفراد والتكنولوجيا والرعاية الصحية والمعرفة وخدمات الأعمال المهنية:

- الخدمات الصناعية وخدمات سلسلة التوريد، حيث استثمرت مجموعة إنفستكورب القابضة حوالي ٨,٢ مليار دولار أمريكي في ٥٥ شركة؛

- خدمات الأفراد، حيث استثمرت مجموعة إنفستكورب القابضة حوالي ٦,١ مليار دولار أمريكي في ٦٨ شركة؛

- خدمات التكنولوجيا، حيث استثمرت مجموعة إنفستكورب القابضة حوالي ٣,١ مليار دولار أمريكي في ٨٢ شركة؛ و

- خدمات الرعاية الصحية والمعرفة والأعمال المهنية، حيث استثمرت مجموعة إنفستكورب القابضة حوالي ٣ مليارات دولار أمريكي في ٤٠ شركة؛

- وكل واحدة من هذه الاستثمارات على أساس تراكمي منذ عام ١٩٨٣.

يوضح الجدول التالي أكبر عشرة تعرضات للأصول (top ten asset exposures) بقطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment) ضمن استراتيجية استثمارات الشركات (Corporate Investments) كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ والتي تمثل ٧٧٪ من إجمالي تعرضات أصول استثمارات الشركات و ١٨٪ من إجمالي تعرضات الأصول:



التعليقات	التقييم مقارنة بالسنة السابقة	المضاعف على رأس المال المستثمر	النسبة من إجمالي التعرض للأصول (٣٠ يونيو ٢٠٢٣)	التعرض للأصول (٣٠ يونيو ٢٠٢٣) (مليون دولار أمريكي)	القطاع	الدولة	تاريخ الاستحواذ	الأصول
	يعتمد التقييم الحالي على آخر زيادة في رأس المال	ارتفاع ١,٧٧ ضعف	٥,٦٪	٧١	الرعاية الصحية	دولة الإمارات	أبريل ٢٠١٨	ريم للرعاية الصحية المتكاملة
	التقييم الحالي أقل من النظراء في السوق السعودية، وهو مبرر بتقييم التدفقات النقدية المخصومة	انخفاض ١,٠٤ ضعف	٤,٢٪	٥٤	الرعاية الصحية	المملكة العربية السعودية	نوفمبر ٢٠١٦	مختبرات البرج الطبية
	التقييم الحالي يتماشى مع التقييم السابق، وهو أقل من شركات التداول والمعاملات	ارتفاع ١,٣٨ ضعف	٣,٢٪	٤١	الخدمات الصناعية	المملكة العربية السعودية	يوليو ٢٠١٥	خدمات التحكم في التآكل NDT
	يتم تقييم الأصول الموجودة داخل الصندوق بشكل منفصل	ارتفاع ١,٢٥ ضعف	١,٦٪	٢٠	خدمات الأعمال	الولايات المتحدة	فبراير ٢٠٢٣	صندوق استثمار NAPE
	التقييم الحالي مدعوم بمضاعفات المقارنات العامة ومقارنات المعاملات الخاصة							

التعليقات	التقييم مقارنة بالسنة السابقة	المضاعف على رأس المال المستثمر	النسبة من إجمالي التعرض للأصول (٣٠ يونيو ٢٠٢٣)	التعرض للأصول (٣٠ يونيو ٢٠٢٣) مليون دولار أمريكي	القطاع	الدولة	تاريخ الاستحواذ	الأصول
يعتمد التقييم الحالي على الجولة الأخيرة من جمع الأموال الخارجية لكل استثمار على حدة	ارتفاع	١,٠٥ ضعف	١,٥٪	١٩	التكنولوجيا	الولايات المتحدة	نوفمبر ٢٠٢٢	صندوق المشاريع الرقمية
ظل مضاعف التقييم الحالي عند نفس المستوى المنخفض مقارنة بمقارنات السوق وخصم التدفقات النقدية وعمليات الدمج والاستحواذ	ارتفاع	١,٣٥ ضعف	١,٢٪	١٦	منتجات المستهلكين	تركيا	ديسمبر ٢٠١٣	ناميت
تتماشى مضاعفات التقييم الحالي مع مقارنات السوق والمعاملات	ارتفاع	١,٩٥ ضعف	٠,٨٪	١٠	التوزيع	الولايات المتحدة	يناير ٢٠٢٠	فورتشن إنترنشيونال
التقييم الحالي ثابت منذ الاستحواذ، على الرغم من التوسع الكبير في القدرات من خلال عمليات الاندماج والاستحواذ	ارتفاع	١,٣٤ ضعف	٠,٨٪	١٠	الخدمات الصناعية	الولايات المتحدة	أبريل ٢٠٢١	أنظمة المرور الآمنة
يعكس مضاعف التقييم الحالي الجاذبية المستمرة للقطاع بشكل عام	ارتفاع	١,١٥ ضعف	٠,٧٪	٩	التوزيع	الولايات المتحدة	مارس ٢٠٢٢	إس أند إس تراك بارتس
يتضاعف التقييم الحالي بما يتماشى مع الاستحواذ الأولي، نظرًا للأداء القوي المدعوم بمنهجيات التقييم المختلفة	ارتفاع	١,٢٢ ضعف	٠,٧٪	٩	خدمات الأعمال	الولايات المتحدة	يونيو ٢٠٢٢	الاستشارات على مستوى الدولة

## تخصيص رأس المال (Capital Deployment) - استثمارات الشركات (Corporate Investments) - التركيز على الشرق الأوسط

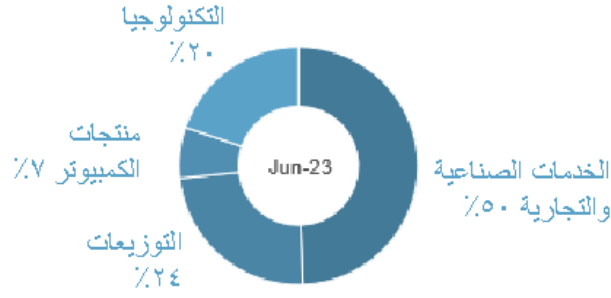
ستستفيد مجموعة الشركة المصدرة من السجل الحافل الراسخ لمجموعة إنفستكورب القابضة في تخصيص رأس المال (Capital Deployment) في استثمارات الشركات (Corporate Investments) في الشرق الأوسط. يرجى الرجوع إلى قسم "عوامل المخاطرة - لا يُعد الأداء السابق لإنفستكورب القابضة مؤشرًا على الأداء المستقبلي لمجموعة الشركة المصدرة".

تتمتع مجموعة إنفستكورب القابضة في منطقة الشرق الأوسط بسجل تشغيلي تبلغ مدته ١٤ عامًا برأس مال قدره ١,٦ مليار دولار أمريكي مستثمر في ١٨ استثمارًا كما في مارس ٢٠٢٣، منه تسعة استثمارات في المملكة. كما في مارس ٢٠٢٣، كانت هناك تسعة أصول في المحفظة الحالية، منها خمسة أصول مملوكة لعائلات. كما في أكتوبر ٢٠٢٢، تضمن سجل أعمال إنفستكورب القابضة في دول مجلس التعاون الخليجي ستة عمليات تخارج إجمالية (خمسة عمليات تخارج كاملة وعملية تخارج جزئية)، مقابل تسييلات بقيمة ٧٤٥ مليون دولار أمريكي وإجمالي مضاعف محقق على رأس المال المستثمر بواقع ١,٨ ضعف. علاوةً على ذلك، كانت هناك أربع طروحات عامة أولية بتسييلات بقيمة ٥٥٦ مليون دولار أمريكي وإجمالي مضاعف على رأس المال المستثمر بواقع ١,٩ ضعف. وتُعد محفظة الشركة المصدرة الحالية في الشرق الأوسط موجهة نحو الصناعات والرعاية الصحية، إلى جانب الدخول في استثمارات جديدة في المملكة عبر صندوق السعودية للنمو قبل الطرح.

### تخصيص رأس المال (Capital Deployment) - استثمارات الشركات - التركيز على أمريكا الشمالية

ستستفيد مجموعة الشركة المصدرة من السجل الحافل الراسخ لمجموعة إنفستكورب القابضة في تخصيص رأس المال (Capital Deployment) في استثمارات الشركات في أمريكا الشمالية. يرجى الرجوع إلى قسم "عوامل المخاطرة - لا يُعد الأداء السابق لإنفستكورب القابضة مؤشرًا على الأداء المستقبلي لمجموعة الشركة المصدرة".

وتستهدف مجموعة إنفستكورب القابضة في أمريكا الشمالية مجالات خاصة في القطاعات المدعومة بالاتجاهات الضخمة بما في ذلك ظهور الخدمات، والابتكارات التقنية، والتعهد، والمتاجر الصغيرة، والعالم المتعدد الأجيال، والصحة والعافية، والعولمة، والتداول لأعلى / لأسفل، والمنافسة على المواهب عبر خدمات الأعمال والخدمات الصناعية والخدمات الاستهلاكية المتخصصة. يشمل سجل مجموعة إنفستكورب القابضة ١٣ عملية تخارج في المجمع (منها ١١ عملية تخارج كاملة وعملية تخارج بشكل جزئي). كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣، تم تقسيم استثمارات مجموعة الشركة المصدرة في أمريكا الشمالية عبر القطاعات التالية:



على سبيل المثال، حققت مجموعة إنفستكورب القابضة أن متوسط إجمالي المضاعف على رأس المال المستثمر كان ٣,٥ ضعف في مجموعة مختارة تضم أربع عمليات تخارج وهي أرو هيد وذا رينش جروب وآي سي آر ووكالة المواهب المتحدة. من بين جميع استثمارات الأسهم الخاصة لمجموعة إنفستكورب القابضة في أمريكا الشمالية التي تمت خلال الفترة الممتدة من ٢٠١٦ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٢، باستثناء استثمارات صندوق NAPE، استثمرت مجموعة إنفستكورب القابضة رأس مال قدره ١,٢٠٤ مليون دولار أمريكي، مع عائدات محققة (بما في ذلك عمليات التخارج الأربعة الكاملة) بقيمة ٢,٠٧١ مليون دولار أمريكي. وفيما يلي أداء هذه الاستثمارات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢:

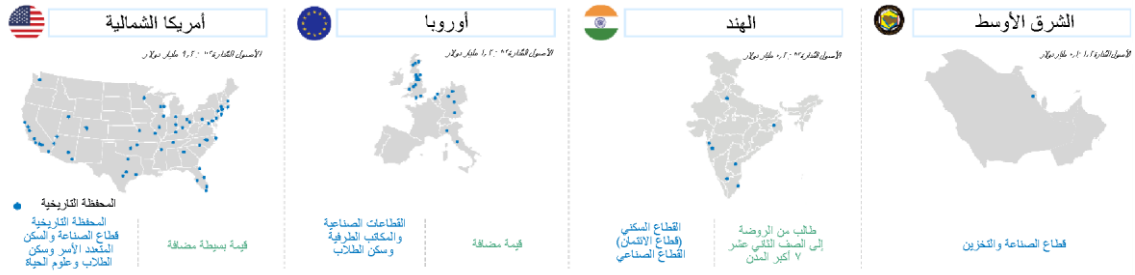
- صافي المضاعف على رأس المال المستثمر بواقع ٢,١ ضعف على جميع الأصول؛
- معدل دخل إجمالي محقق بواقع ٣,٤ ضعف عبر الأصول الأربعة المتخارج عنها بالكامل من 2016 vintage؛
- صافي معدل عائد داخلي (IRR) يبلغ ٢٥,٠٪ على جميع الأصول؛
- معدل عائد داخلي (IRR) إجمالي محقق بنسبة ٤٢,٣٪ على الأصول الأربعة المتخارج منها بالكامل من 2016 vintage؛
- ١,٧٢ ضعف موزع على رأس المال المدفوع على جميع الأصول؛ و
- يعتمد أداء ربع السنة الأول على قياس الأداء مقابل معايير كامبريدج الأمريكية للاستحواذ كما في ٣١ مارس ٢٠٢٢.

### تخصيص رأس المال (Capital Deployment) - العقارات

يوضح الجدول التالي تعرض الأصول ضمن استراتيجية العقارات الخاصة بمجموعة الشركة المصدرة، بالإضافة إلى معلومات بشأن سجل أعمال مجموعة إنفستكورب القابضة ضمن هذه الاستراتيجية. يرجى الرجوع إلى قسم "عوامل المخاطرة - لا يُعد الأداء السابق لإنفستكورب القابضة مؤشرًا على الأداء المستقبلي لمجموعة الشركة المصدرة".

مجموعة إنفستكورب القابضة سجل الأعمال السابقة	النسبة من التعرض العقاري % of Real Estate Exposure	التعرض للأصول (مليون دولار أمريكي) Asset Exposure (\$ million)	الإستراتيجيات ومؤشرات الأداء الرئيسية (٣٠ يونيو ٢٠٢٣)
١٥,٥٪ العوائد المحققة مضاعف على رأس المال المستثمر بواقع ١,٦ ضعف	٨١٪	١٢٦ دولارًا أمريكيًا	الولايات المتحدة الأمريكية
	١١٪	١٧ دولارًا أمريكيًا	أوروبا
	٦٪	٩ دولارات أمريكية	الهند
	٢٪	٣ دولارات أمريكية	الشرق الأوسط وشمال إفريقيا

يوضح الرسم البياني التالي استثمارات العقارات العالمية التابعة لمجموعة إنفستكورب القابضة منذ إنشائها، والتي تشمل أكثر من ٢٤ مليار دولار أمريكي موزعة على حوالي ١,٢٥٠ مبنى.



(١) بناءً على سعر شراء العقارات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢. باستثناء الاستثمارات في صندوق الائتمان العقاري لشركة إنفستكورب القابضة والاستثمارات الائتمانية في الهند.

(٢) تستند أرقام الأصول المُدارة إلى تقديرات ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢، وتشمل استثمارات الائتمان العقاري في الهند.

(٣) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢.

وهناك أربع استراتيجيات فرعية رئيسية في سوق العقارات الأوسع، وهي استراتيجية الاستثمارات الانتفاعية (opportunistic investment strategy)، واستراتيجية القيمة المضافة، والاستراتيجية الأساسية بلس، والاستراتيجية الأساسية، ويرد بيان كل منها بمزيد من التفصيل أدناه. تنقسم إستراتيجية العقارات الخاصة

بمجموعة الشركة المصدرة إلى استراتيجية القيمة المضافة والاستراتيجية الأساسية بلس كما هو موضح في الرسم البياني التالي:



ملاحظة: تم إدراج بيانات العوائد عبر الاستراتيجيات لأغراض توضيحية فقط (بولين ريل إستيت وهي شبكة تربط الشركات المتنامية مع أفضل خبراء العقارات التجارية الذين تم فحصهم مسبقًا).

تركز استراتيجية العقارات الخاصة بمجموعة الشركة المصدرة على استراتيجية القيمة المضافة والاستراتيجية الأساسية بلس.

بلغت الاستثمارات العقارية لمجموعة إنفستكوروب القابضة في أوروبا ١,٢ مليار دولار أمريكي من الأصول المُدارة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢. يتم استثمار ما نسبته ١١٪ من المحفظة العالمية في العقارات الأوروبية، حيث تتضمن ٢١٠ عقارات في جميع أنحاء ألمانيا (٣١٪ من الأصول المُدارة الأوروبية) والمملكة المتحدة (٣٠٪ من الأصول المُدارة الأوروبية) وإيطاليا (٢٠٪ من الأصول المُدارة الأوروبية) وبلجيكا (١٣٪ من الأصول المُدارة الأوروبية) وهولندا (٦٪ من الأصول المُدارة الأوروبية). وتستحوذ العقارات المكتتبية على ما نسبته ٧٣٪ من هذه الاستثمارات، في حين تستحوذ العقارات الصناعية على ٢٠٪، ويستحوذ الإسكان الطلابي على ٧٪. تركز الاستراتيجية الأوروبية على الاستثمارات العقارية القائمة على الاستراتيجية الأساسية بلس، حيث تتميز بتدفقات نقدية قوية وإمكانية ارتفاع قيمة رأس المال من خلال فرص القيمة المضافة والإدارة النشطة.

ويقع باقي المحفظة العالمية في آسيا (٢٪) والشرق الأوسط (١٪). تتمتع الشركة المصدرة بالتعامل مع محفظة إنفستكوروب المتنوعة من الاستثمارات السكنية والتعليمية والصناعية في الهند، بما في ذلك حوالي ٣٠ مشروعًا منذ أن أطلقت مجموعة إنفستكوروب القابضة استراتيجيتها في عام ٢٠١٩. وستسعى الشركة المصدرة إلى الاستفادة من سجل مجموعة إنفستكوروب القابضة في الهند، حيث استثمرت في عقارات بنية تحتية تعليمية بمساحة تبلغ ٢٦٧,٠٠٠ قدم مربع، وعقارات مطورة بمساحة تبلغ ٢٢ مليون قدم مربع وعقارات مستودعات بمساحة تبلغ ٩,١ مليون قدم مربع عبر شركة إن دي آر ويرهوسينج (NDR Warehousing)، وهي شركة مستودعات هندية. تستثمر الشركة المصدرة في مشاريع عقارية محلية تقع في أكبر سبع مدن في الهند وتتمتع

بسجل حافل بالأعمال الائتمانية المهيكلّة مع التركيز على السوق المتوسطة ومشاريع التطوير السكنية ذات الأسعار المعقولة. استثمرت مجموعة إنفستكورب القابضة في محفظة عقارية متنوعة في أربعة عقارات مدرسية من مرحلة رياض الأطفال إلى الصف الثاني عشر في الهند بموجب اتفاقية تمويل مرابحة واستثمرت في شركة إن دي آر، وهي واحدة من أكبر مطوري المستودعات المحلية التي تركز على بناء مستودعات من الدرجة A-/B. ينصب تركيز الشركة المصدرة في الشرق الأوسط على القطاع الصناعي والمستودعات.

يوضح الجدول التالي أكبر عشرة تعرضات للأصول بقطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment) ضمن استراتيجية العقارات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣: والتي تمثل ٧٦٪ من إجمالي تعرضات الأصول العقارية و٨٪ من إجمالي تعرضات الأصول.

معدل الخصم <sup>(١)</sup>	معدل الرسملة للسنة الأولى <sup>(١)</sup>	التقييم مقارنة بالسنة السابقة	المضاعف على رأس المال المستثمر	النسبة من إجمالي تعرض الأصول الخاصة بمجموعة الشركة المصدرة	التعرض للأصول (٣٠ يونيو ٢٠٢٣) (مليون دولار أمريكي)	القطاع	الدولة	عدد العقارات	تاريخ الاستحواذ	الأصول
٪٨,٦	٪٥,٧	ارتفاع	١,١٥ ضعف	٪٣,٠	٣٨	الصناعات والخدمات اللوجستية	الولايات المتحدة	١٨٣	نوفمبر ٢٠٢١	ملخص الصندوق الصناعي
٪١١,٦	٪٦,٢	تخصيص رأس المال الجديد	١,٠٠ ضعف	٪٢,٠	٢٥	الصناعات والخدمات اللوجستية	الولايات المتحدة	٢٠	ديسمبر ٢٠٢٢	محفظة عقارات بوستون ومينيابوليس
٪٩,٩	٪٤,٩	تخصيص رأس المال الجديد	١,٠٠ ضعف	٪١,٥	١٩	سكني	الولايات المتحدة	٥	أكتوبر ٢٠٢٢	محفظة عقارات ريسي ٢٠٢٢
٪١٢,٤	٪٧,٠	تخصيص رأس المال الجديد	١,٠٠ ضعف	٪٠,٥	٧	الصناعات والخدمات اللوجستية	المملكة المتحدة	٨	يونيو ٢٠٢٣	محفظة استثمار الأدوات في المملكة المتحدة
٪١٠,٨	لا يوجد	ارتفاع	١,١٦ ضعف	٪٠,٥	٦	الصناعات والخدمات اللوجستية	الهند	٢٦	يناير ٢٠٢٢	نفرا إنديا ابورتونيتيز بي إي إل
٪٩,٠	٪٦,٣	ارتفاع	١,٧١ ضعف	٪٠,٥	٦	الصناعات والخدمات اللوجستية	الولايات المتحدة	٣٠	سبتمبر ٢٠٢٠	محفظة المستودعات والخدمات اللوجستية ٢٠٢٠
٪٩,٥	٪٤,٦	انخفاض	٠,٩٣ ضعف	٪٠,٤	٥	سكني	الولايات المتحدة	٣	يونيو ٢٠٢٢	محفظة فلوريدا السكنية
٪١٢,٧	٪٥,٧	تخصيص رأس المال الجديد	١,٠٠ ضعف	٪٠,٣	٤	الصناعات والخدمات اللوجستية	الولايات المتحدة	٢٩	يونيو ٢٠٢٣	محفظة الصناعات الخفيفة ٢٠٢٤
٪١٣,٢	٪٥,٩	تخصيص رأس المال الجديد	١,٠٠ ضعف	٪٠,٣	٤	سكني	الولايات المتحدة	٣	يونيو ٢٠٢٣	محفظة إسكان الطلاب في الولايات المتحدة
٪١١,٣	٪٥,٨	تخصيص رأس المال الجديد	١,٠٠ ضعف	٪٠,٣	٤	الصناعات والخدمات اللوجستية	الولايات المتحدة	٢١	مايو ٢٠٢٣	محفظة لاس فيغاس إنفيل الصناعية

<sup>(١)</sup> المتوسط البسيط في حالة العقارات المتعددة؛ يتم احتساب معدل الرسملة عن طريق قسمة صافي الدخل التشغيلي للعقار على القيمة السوقية الحالية



## تخصيص رأس المال (Capital Deployment) - الائتمان العالمي

يوضح الجدول التالي تعرض الأصول ضمن استراتيجية الائتمان العالمي الخاصة بمجموعة الشركة المصدرة، بالإضافة إلى معلومات بشأن سجل أعمال مجموعة إنفستكورب القابضة ضمن هذه الاستراتيجية. يرجى الرجوع إلى قسم "عوامل المخاطرة - لا يُعد الأداء السابق لإنفستكورب القابضة مؤشرًا على الأداء المستقبلي لمجموعة الشركة المصدرة".

مجموعة إنفستكورب القابضة سجل الأعمال السابقة	النسبة من إجمالي تعرض الأصول (٣٠ يونيو ٢٠٢٣)	نسبة من تعرض الائتماني العالمي	التعرض للأصول (مليون دولار أمريكي)	الاستراتيجيات ومؤشرات الأداء الرئيسية (٣٠ يونيو ٢٠٢٣)
من ٨٪ إلى ١٤٪ متوسط توزيعات الأسهم السنوية <sup>١</sup>	٨٪	٤٢٪	١٠٤	التزامات القروض المضمونة
	٨٪	٣٨٪	٩٧	الأسهم الثانوية
	٣٪	١٥٪	٣٨	ذو أولوية
	١٪	٤٪	١١	BDCs
	٠٪	١٪	٢	أموال القروض الحسابات المُدارة بشكل منفصل

(١) متوسط توزيعات الأسهم السنوية للالتزامات القروض المضمونة القائمة ٢٠٢٠.

تشمل منتجات الائتمان العالمي التزامات القروض المضمونة الأوروبية والأمريكية، وصناديق القروض الأوروبية، والحسابات المُدارة بشكل منفصل، وصناديق الائتمان المهيكلة وBDCs كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣.

ستستفيد مجموعة الشركة المصدرة من السجل الحافل الراسخ لمجموعة إنفستكورب القابضة في استراتيجية الائتمان العالمي. كما في ٣٠ مارس ٢٠٢٣، استثمرت مجموعة إنفستكورب القابضة في أكثر من ٧٥٠ شركة بقيمة ٢٣,٧ مليار دولار أمريكي. يشمل تصنيف الأصول المُدارة حسب المنتج ٩٢٪ في التزامات القروض المضمونة، و٣٪ في صناديق الاستدانة، و٣٪ في الصناديق الأخرى والحسابات المُدارة بشكل منفصل، و١٪ في BDC و١٪ في الائتمان الخاص. فيما يلي بيان الاستثمارات في أوروبا وأمريكا الشمالية.

المنطقة الجغرافية	الأصول المُدارة <sup>١</sup> (مليار دولار أمريكي)	الشركات المستثمر فيها (تقريبي)	خبراء الائتمان <sup>٢</sup>	متوسط معدل التعثر السنوي <sup>٣</sup> (مقابل المؤشر <sup>٤</sup> )	متوسط معدل الخسارة السنوي <sup>٣</sup> (مقابل المؤشر <sup>٤</sup> )
أوروبا	١,٢	٢٥٠	١٧ (في لندن)	٠,٣٪	٠,١٪

(مقابل ٠,٦٪)	(مقابل ١,٤٪)				
٠,٢٪ (مقابل ٠,٨٪)	٠,٦٪ (مقابل ١,٨٪)	٣١ (في نيويورك)	٥٠٠	١٢,٥	أمريكا الشمالية

- (١) كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣.
- (٢) تستند بيانات متخصصي الائتمان إلى أحدث البيانات المتاحة.
- (٣) بيانات الولايات المتحدة كما في ٢٠١٠-٢٠٢٢. بيانات الاتحاد الأوروبي كما في ٢٠١٣-٢٠٢٢. يعكس معدل التعثر القيمة الاسمية للأصول عند التعثر كنسبة من إجمالي القيمة الاسمية القائمة في السنة ذات الصلة. يعكس معدل الخسارة الفرق بين تكلفة الأصول عند التعثر ومبلغ الاسترداد، كنسبة من إجمالي القيمة الاسمية القائمة في السنة ذات الصلة. لا يشمل التزامات القروض المضمونة المستحوذ عليها حديثاً.
- (٤) مؤشر قروض الرافعة المالية لكرديت سويس (Credit Suisse Leveraged Loan Index)

يتكون تعرض الأصول للشركة المصدرة في أعمال الائتمان العالمي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣، بشكل أساسي من الأصول الأوروبية التي تمثل ٧٩٪ من تعرض أصول الائتمان العالمي بشكل أساسي في التزامات القروض المضمونة وصناديق القروض، تليها أمريكا الشمالية التي تمثل ٢١٪ بشكل أساسي عبر BDC والتزامات القروض المضمونة.

تُعد مجموعة إنفستكورب القابضة واحدة من مديري التزامات القروض المضمونة الرائدة على مستوى العالم، وتتمتع بمكانة قوية في أوروبا. وتركز مجموعة إنفستكورب القابضة بشكل كبير على جودة الائتمان التي تنعكس في الأداء المتفوق مقابل المؤشرات.

تتكون محفظة الائتمان العالمي لدى مجموعة الشركة المصدرة من استثمارات ذات احتياطات أسهم مرتفعة في قطاعات وشركات مختارة:

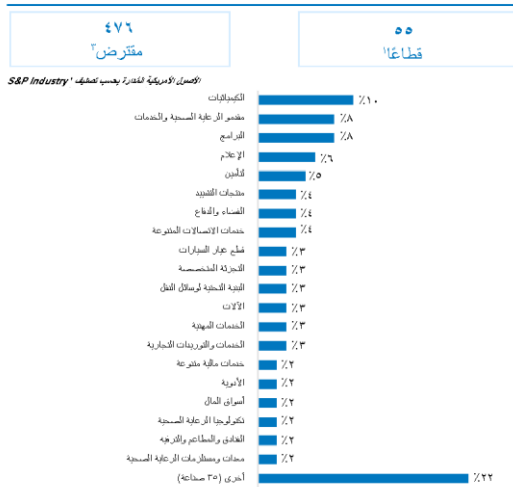
الائتمان الخاص	إنفستكورب أوروبا (التزامات القروض المضمونة / الصناديق) ١	إنفستكورب الولايات المتحدة (التزامات القروض المضمونة / الصناديق) ١	
٦٠	٢٥١	٤٧٦	عدد المقترضين
٥٥,٨٪	٤٦,٣٪	٤٤,٢٪	متوسط احتياطات الأسهم
٤٧ مليون دولار أمريكي	٢٥٩ مليون يورو	٣٨٤ مليون دولار أمريكي	متوسط الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك الاستهلاك

المتوسط المرجح للأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك الاستهلاك	٧٧٩ مليون دولار أمريكي	٦٣٦ مليون يورو	١٢٢ مليون دولار أمريكي
متوسط إجمالي الرافعة المالية	٥,٣ ضعف	٥,٤ ضعف	٤,١ ضعف
أعلى ١٠ تعرضات <sup>٢</sup>			

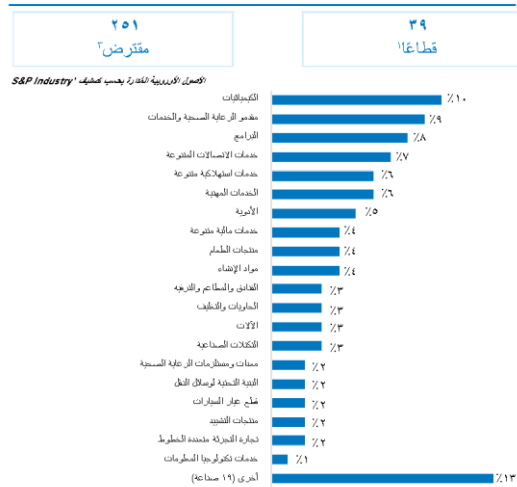
- (١) المعلومات كما في يونيو ٢٠٢٣ استنادًا إلى البيانات الداخلية لشركة إنفستكورب لإدارة الائتمان. تستند احتياطات الأسهم للمقترضين ومقاييس الرافعة المالية إلى الأرقام الداخلية وتستند إلى البيانات المالية المتاحة والتقديرات الداخلية.
- (٢) تتغير أعلى ١٠ تعرضات بشكل متكرر، نظرًا لقابلية تداول المراكز.

وستعمل الشركة المصدرة على الاستفادة من المنصات الحالية لمجموعة إنفستكورب القابضة في الولايات المتحدة ومجموعة إنفستكورب القابضة في أوروبا، والاستفادة من المعرفة من التعرضات الحالية والتواجد في السوق للتعهد بالائتمانات الفردية، وشرائح التزامات القروض المضمونة، وغيرها من المنتجات الائتمانية المهيكلة. يوضح الرسم البياني التالي التقسيم القطاعي للأصول المدارة في محافظ التزامات القروض المضمونة التابعة لمجموعة إنفستكورب القابضة في الولايات المتحدة وأوروبا:

### منصة إنفستكورب الأمريكية<sup>١</sup>



### منصة إنفستكورب الأوروبية<sup>٢</sup>



(١) كما في ٣١ مارس ٢٠٢٣.

(٢) كما في ٣١ مارس ٢٠٢٣.

(٣) المعلومات كما في يونيو ٢٠٢٣ استنادًا إلى البيانات الداخلية لشركة إنفستكورب لإدارة الائتمان.

فيما يلي أكبر عشرة تعرضات لأصول مجموعة الشركة المصدرة في التزامات القروض المضمونة الأوروبية بقطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment) ضمن أعمال الائتمان العالمي:

الأصول <sup>١</sup>	التعرض (مليون يورو)	الجهة الراعية	تقييمات جهة الإصدار	القطاع	ملخص الأعمال
فريشر	١٤٠,٦	هيلمان آند فريدمان	B1/B+	الأفراد	مزود رائد لأنظمة الإنذار المراقبة للمباني السكنية والشركات الصغيرة والمتوسطة في أوروبا (٤,٥ مليون عميل).
ستادا	١٣٤,٠	سينفين، بين	B3/B	الرعاية الصحية	شركة أدوية عالمية، يقع مقرها في ألمانيا، وتقوم بتصنيع الأدوية الصحية العامة والمتخصصة والاستهلاكية.
يوناييت جروب	١٣٢,١	بي سي بارتنز	B2/B	الاتصالات السلكية واللاسلكية	شركة اتصالات سلكية ولاسلكية في جنوب شرق أوروبا (بلغاريا وصربيا واليونان وسلوفينيا وكرواتيا).
نيومريكابل جروب	١٢٥,٠	مجموعة ألتيس (المؤسسة من قبل باتريك دراھي)	B2/B-	الاتصالات السلكية واللاسلكية	أكبر ثاني مشغل اتصالات في فرنسا عبر الهواتف الجواله والخطوط الثابتة والوسائط.
ماسموفيل	١٠٧,٣	سينفين، كيه آر، بروفيدنس	B2/B	الاتصالات السلكية واللاسلكية	أكبر رابع مشغل اتصالات في إسبانيا عبر الهواتف الجواله والخطوط الثابتة والوسائط. يخضع الاندماج مع شركة أورانج حاليًا لموافقة الاتحاد الأوروبي المتوقع منحها في سبتمبر.
كلاريوس	١٠٦,٧	بروكفيلد، سي دي بي	B2/B+	الصناعي	شركة تصنيع عالمية لبطاريات الجهد المنخفض للسيارات. أكبر شركة في الولايات المتحدة بحصة تبلغ ٧٥٪؛ وأكبر شركة في

			كيو		
					أوروبا بحصة تبلغ ٥٠٪.
بي إم سي	١٠٢,٩	كيه كيه آر	B3/B-	البرامج	حلول برمجية مقدمة للعملاء من الشركات الكبرى (٨٤ شركة من قائمة فوربس لأكثر ١٠٠ عالمية). المنتجات الرئيسية لأتمتة الأعمال وإدارته بالحواسيب المركزية، وإدارة خدمات تكنولوجيا المعلومات (وظائف الأمن ومكاتب الدعم والإدارة).
روبكس	١٠١,١	أدنت	B3/B-	الصناعي	أكبر موزع في أوروبا للمستلزمات الصناعية (قطع غيار الآلات والأدوات وقطع الغيار والخدمات). ٦٠٠ فرع الأسواق الرئيسية فرنسا وألمانيا والمملكة المتحدة.
إنيس	٩٨,٦	جيم راتكليف	Ba2/BB	الكيميائيات	المُصنع العالمي للبتروكيماويات: الأوليفينات مثل الإيثيلين، البوليمرات مثل البولي بروبيلين، والبولي إيثيلين والمواد الوسيطة الكيميائية ذات القيمة المضافة الأعلى (بما في ذلك الفينول والأسيتون).
فيريتاس	٩٧,٦	جي آي سي، كارلايل	B3/B-	البرامج	مزود برامج إدارة المعلومات مع التركيز على النسخ الاحتياطي للبيانات واستعادتها.

(١) كما في يونيو ٢٠٢٣. تتغير أعلى عشرة تعرضات للأصول في التزامات القروض المضمونة الأوروبية بشكل متكرر، نظرًا لقابلية تداول المراكز.

## تخصيص رأس المال (Capital Deployment) - رأس المال الاستراتيجي

ستستفيد استراتيجية رأس المال الإستراتيجي (Strategic Capital) لمجموعة الشركة المصدرة مما يلي:

- نمو قوي في بدائل السوق الخاصة، مما يؤدي إلى تخصيصات المستثمرين للبدائل المتوقع استمرارها في الزيادة بمرور الوقت؛
- التركيز على الشركاء المتضامنين البديلين متوسطي الحجم في السوق الخاصة، مما يؤدي إلى تحول صناديق الأسهم الخاصة بالشركاء المتضامنين إلى السوق، والمشاركة المباشرة مع الشركاء المتضامنين وتحديد الصفقات الخاصة؛

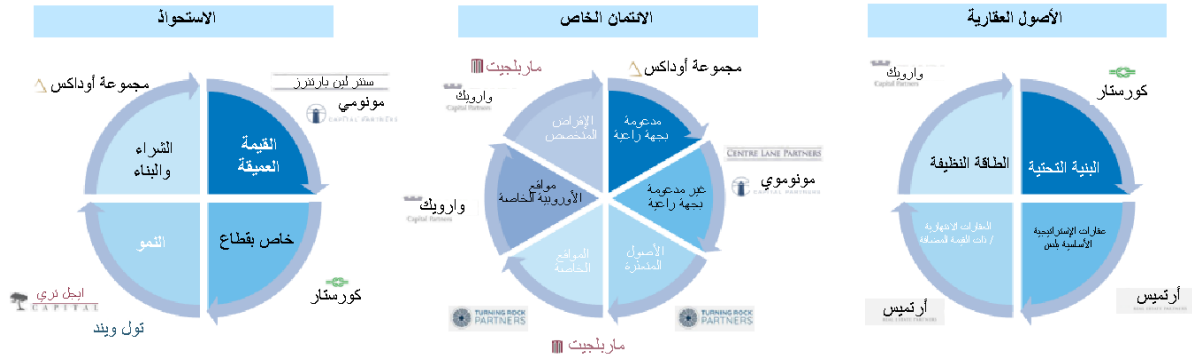
- استمرار الطلب على رأس المال من الشركاء المتضامنين متوسطي الحجم مع خيارات محدودة، مما يؤدي إلى مبيعات الأسهم بما يسمح للشركاء المتضامنين بالاحتفاظ بالسيطرة، ومنحهم إمكانية الوصول إلى رأس المال والشركاء الاستراتيجيين؛
- الدخل الحالي مع ارتفاع قيمة رأس المال على المدى الطويل مما يؤدي إلى تدفقات نقدية من الرسوم الإدارية والفائدة المحملة إلى جانب الارتفاع المحتمل نتيجة قيمة الأسهم؛ و
- حماية من الهبوط، مما يؤدي إلى أعمال مستدامة مع رأس مال "مقفل" ورسوم إدارية، والحماية الهيكلية المدمجة ومحفظة متنوعة.

في إطار عملية الاستثمار، تتعامل مجموعة إنفستكورب القابضة بشكل مباشر مع أكثر من ٢٠٠ شريك متضامن سنويًا لتنسيق عملية تحديد الصفقات والعناية والتنفيذ. وتتبع مجموعة إنفستكورب القابضة نهجًا عمليًا في الشراكة، والمشاركة في تكوين رأس المال والاستراتيجية والتطوير وجوانب استدامة الأعمال للاستثمارات. تضع مجموعة إنفستكورب القابضة، ضمن عملية التخارج، استراتيجية تخارج في إطار إجراءات العناية، وتحدد المشترين المحتملين مقدمًا وتسهل عملية التخارج من خلال الخيارات والتخصيصات المسبقة. ويعتمد توقيت التخارج على الوقت الذي تصبح فيه الاستثمارات أكثر جاذبية للمستثمرين الآخرين. على سبيل المثال، يصبح الشركاء المتضامنون متوسطي الحجم أكثر رغبة في حصة الشركاء المتضامنين الأكبر والمشترين الاستراتيجيين خلال نموهم، لذلك تهدف شركة إنفستكورب القابضة إلى العثور على المالك الأمثل للمرحلة التالية من رحلة الشركاء المتضامنين بمجرد أن تأخذ الشراكة الاستراتيجية مسارها الطبيعي. تركز مجموعة إنفستكورب القابضة على مواءمة مصالح الأطراف المختلفة، بحيث يتم تحفيز المستثمرين لمساعدة موفري السيولة على تحقيق السيولة، وتحقيق الدخل في نهاية المطاف من الأصول حال رغبتهم في ذلك.

تتضمن استراتيجية رأس المال الاستراتيجي (Strategic Capital) للشركة المصدرة محفظة متنوعة من استثمارات الأسهم العامة مع مجموعة إنفستكورب القابضة المساهمة بشكل فعال في مسار نمو الشركاء المتضامنين من خلال توفير الحلول المالية والاستراتيجية. يحقق الاستثمار في حصص الشركاء المتضامنين تدفقات نقدية متكررة من أرباح الرسوم الإدارية، ويحتوي على إمكانية ارتفاع قيمته من خلال الفائدة المحملة، وحق عوائد متنوعة في الميزانية العمومية على رأس المال المستثمر في الصناديق ذات الصلة، كما يمكن أن يؤدي إلى زيادة رأس المال من خلال نمو الأعمال.

تتضمن شركة إنفستكورب ستراتيجيك كابيتال بارتنز ("شركة إنفستكورب ستراتيجيك كابيتال بارتنز") استراتيجية رأس المال الاستراتيجي (Strategic Capital) للشركة المصدرة ، وهي شركة معفاة تأسست في جزر كايمان ذات مسؤولية محدودة في ٢٤ مايو ٢٠١٩. كان لدى شركة إنفستكورب ستراتيجيك كابيتال بارتنز، كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣، أصول مُدارة بقيمة تبلغ حوالي ٨٤٧ مليون دولار أمريكي، وإجمالي أصول مُدارة لشركاء متضامنين بقيمة ٧٨,٨ مليار دولار أمريكي، وإجمالي / صافي معدل العائد الداخلي ٢٤,٥٪ و ١٥,٢٪، على التوالي. وتنقسم استراتيجية الشركاء المتضامنين الخاصة بمحفظة شركة إنفستكورب ستراتيجيك كابيتال بارتنز إلى عمليات استحواذ (٤٥٪) وائتمان خاص (٤٠٪) وأصول فعلية (١٥٪). وكانت هناك زيادة تراكمية بنسبة ٣٤٪ في الأصول المُدارة لشركاء متضامنين تحت ملكية شركة إنفستكورب ستراتيجيك كابيتال بارتنز، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢. يوضح الرسم البياني التالي التركيز ذي الصلة للعديد من الاستثمارات الرأسمالية الاستراتيجية لشركة إنفستكورب

## استراتيجيك كابيتال بارتنرز حسب تفاصيل الاستراتيجية.



تشمل هذه الاستراتيجية أيضًا شركة إنفستكورب استراتيجيك كابيتال بارتنرز ٢، وهي شركة معفاة تأسست في جزر كايمان ذات مسؤولية محدودة في ١٢ ديسمبر ٢٠٢٢. شركة إنفستكورب استراتيجيك كابيتال بارتنرز ٢ هي شركة أسهم لشركاء متضامنين تركز على الشركاء المتضامنين متوسطي الحجم في السوق الخاصة.

فيما يلي أسماء الشركاء المتضامنين لمحفظه رأس المال الاستراتيجي لمجموعة إنفستكورب القابضة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣. وسيبلغ تعرض أصول تخصيص رأس المال لدى إنفستكورب كابيتال لهؤلاء الشركاء المتضامنين ٣٣ مليون دولار أمريكي، و٣١,٤ مليون دولار أمريكي من خلال شركة إنفستكورب استراتيجيك كابيتال بارتنرز (١) و١,٩ مليون دولار أمريكي من خلال شركة إنفستكورب استراتيجيك كابيتال بارتنرز (٢).

الأصول	الاستراتيجيات المخصصة	أحدث الأصول المُدارة المتاحة	المضاعف على رأس المال المستثمر	مكاتب	نظرة عامة
مجموعة أوداكس	استثمارات الشركات والائتمان العالمي	٣٦ مليار دولار أمريكي كما في يونيو ٢٠٢٣	١,٤١	الولايات المتحدة والمملكة المتحدة	<ul style="list-style-type: none"> <li>تأسست عام ١٩٩٩، وركزت على استهداف الاستثمارات في السوق الأمريكية المتوسطة</li> <li>أكثر من ١,٠٠٠ مستثمر من أكثر من ٣٠ دولة وتم جمع رأس مال بقيمة تبلغ حوالي ٤٣ مليار دولار أمريكي منذ التأسيس، ويعمل لديها حوالي ٧٠ MDS وحوالي</li> </ul>

٣٧٥ موظف بدوام كامل					
<ul style="list-style-type: none"> <li>تأسس قسم الأسهم الخاصة في عام ١٩٩٢، ويضم حاليًا ١٩ شركة من خلال ٦ صناديق</li> <li>تأسس قسم الطاقة المتجددة في عام ٢٠١٥، ويضم حاليًا ٣ شركات محفظة ويبلغ رأس مالها المستثمر ٣,٦ مليار دولار أمريكي</li> </ul>	الولايات المتحدة والمملكة المتحدة		حوالي ١٤ مليار دولار أمريكي <sup>١</sup> في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣	استثمارات الشركات والعقارات	كورسير
<ul style="list-style-type: none"> <li>تأسست في عام ٢٠٠٩، وتستثمر بشكل مباشر ومع شركاء تشغيل محليين في الطاقة المتجددة التجارية بالولايات المتحدة</li> <li>أكثر من ٢٨٥ استثمارًا في السوق متوسطة الحجم منذ عام ٢٠١١</li> </ul>	الولايات المتحدة الأمريكية		حوالي ١٢ مليار دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣	العقارات	أرتميس ريل إستيت بارتنرز
<ul style="list-style-type: none"> <li>تأسست في عام ٢٠١٥، وهي شركة استثمارات خاصة مستقلة تركز على ٣ قطاعات: الخدمات الاستهلاكية والإعلام والأعمال والمياه والصناعات</li> </ul>	الولايات المتحدة الأمريكية		حوالي ٦ مليارات دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣	استثمارات الشركات	إيجل تري كابيتال



المتخصصة					
<ul style="list-style-type: none"> <li>• أكثر من ٤٠ استثمارًا وأصول مُدارة بقيمة ٥,٦ مليار دولار أمريكي</li> </ul>					
<ul style="list-style-type: none"> <li>• التركيز على مراقبة الاستثمارات في الشركات ذات الجودة العالية والسوق المتوسطة في ٣ قطاعات فرعية أساسية: خدمات البنية التحتية وسلسلة التوريد وخدمات تكنولوجيا المعلومات</li> <li>• أكثر من ٥٠ شركة (محفظة portfolio company) وأكثر من ٢٠٠ عملية استحواذ إضافية</li> </ul>	الولايات المتحدة الأمريكية		حوالي ٤ مليارات دولار أمريكي كما في يونيو ٢٠٢٣	استثمارات الشركات	تيل وايند
<ul style="list-style-type: none"> <li>• تأسست في عام ٢٠٠٥، وهي شركة استثمار خاصة تركز على شركات السوق المتوسطة في القطاع الصناعي والاستهلاكي</li> </ul>	الولايات المتحدة الأمريكية		حوالي ٣ مليارات دولار أمريكي كما في يونيو ٢٠٢٣	استثمارات الشركات والأئتمان العالمي	مونومي كابيتال بارتنرز
<ul style="list-style-type: none"> <li>• تأسست في عام ٢٠١٠، وهي شركة استثمار عالمية في المراكز الخاصة تركز على تلبية احتياجات</li> </ul>	الولايات المتحدة والمملكة المتحدة		حوالي ٣ مليارات دولار أمريكي كما في ٣٠	استثمارات الشركات والعقارات	وارويك كابيتال بارتنرز

رأس المال المعقدة من خلال الأسهم والديون			يونيو ٢٠٢٣		
• تأسست في عام ٢٠٠٨، تركز على الاستثمار في المراكز الخاصة وفرص الائتمان	الولايات المتحدة الأمريكية		حوالي ملياري دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو	الائتمان العالمي	ماربلجيت
• التركيز على الاستثمارات طويلة الأجل في الأعمال التجارية الصغيرة والمتوسطة في أمريكا الشمالية	الولايات المتحدة الأمريكية		حوالي مليار دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو	الائتمان العالمي	ترنينج روك بارتيرز
• تأسست في عام ٢٠٠٧، وتستثمر في الأسهم والديون الخاصة بشركات السوق المتوسطة في أمريكا الشمالية • تركز على الأعمال والخدمات المالية والقطاع الاستهلاكي والرعاية الصحية والصناعة والتكنولوجيا	الولايات المتحدة الأمريكية		لا يوجد	استثمارات الشركات والائتمان العالمي	سنتر لين بارتيرز

(١) إجمالي رأس المال المستثمر

(٢) أحدث الأصول المُدارة المتاحة للشركاء المتضامنين؛ ولا تقتصر على شركة إنفستكورب كابيتال.

## معايير الاستثمار

يُعرّف نطاق استثمار مجموعة الشركة المصدرة على نطاق واسع بأنه الاستثمارات التي تقع ضمن فئات الأصول الحالية والقطاعات والمناطق الجغرافية التي تستثمر فيها مجموعة إنفستكورب القابضة حاليًا. وستحصل إدارة الشركة المصدرة على الموافقة النهائية على جميع الاستثمارات التي تقع ضمن معايير الاستثمار، وستحصل لجنة العلاقات على الموافقة النهائية على أي استثمارات تقع خارج معايير الاستثمار. يرجى الرجوع إلى قسم "الهيكل الإداري المقترح للشركة". ستتم مراجعة معايير الاستثمار سنويًا من قبل إدارة الشركة المصدرة في إطار عملية إعداد الميزانية وستحصل لجنة العلاقات على الموافقة النهائية.

وفقًا لاتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال، ستقوم شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة بتوفير فرص الاستثمار وتنظيمها للشركة العاملة ضمن قطاع خدمات تمويل رأس المال. علاوةً على ذلك، ووفقًا لاتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل، ستقوم إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة بتوفير فرص الاستثمار طويلة الأجل وتنظيمها للشركة العاملة في قطاع خدمات تمويل رأس المال وقطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment). يرجى الرجوع إلى "الأحداث المادية والعقود الجوهرية التي أبرمتها الشركة" لمزيد من المعلومات بشأن كل اتفاقية.

يغطي التفويض الاستثماري لمجموعة الشركة المصدرة لقطاع خدمات تمويل رأس المال وتخصيص رأس المال (Capital Deployment) توفير رأس المال وتخصيصه عبر فئات الأصول والقطاعات والمناطق الجغرافية. فيما يلي مثال على التفويض الاستثماري وحدود المخاطر للفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣.

حدود التعرض بالميزانية العمومية	
القطاع	الحد
استثمارات الشركات ورأس المال الاستراتيجي	١,٠٠٠ مليون دولار أمريكي
العقارات	٧٠٠ مليون دولار أمريكي
الائتمان العالمي	٤٠٠ مليون دولار أمريكي
خدمات تمويل رأس المال	١,٠٠٠ مليون دولار أمريكي
الحد الأقصى لتعرض القيمة الاسمية لاستثمار واحد	١٥٪ من إجمالي الأسهم

فيما يلي حدود استراتيجيات الأعمال بحسب المنطقة والقطاع والنوع (كنسبة مئوية من التعرض):

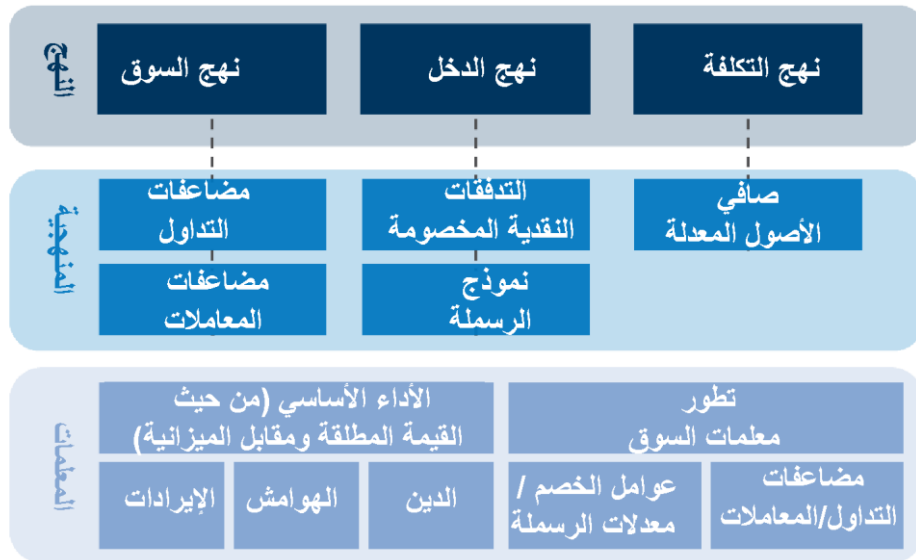
النسبة المئوية لحد التعرض	الحدود حسب المنطقة والدولة والقطاع
<b>استثمارات الشركات ورأس المال الاستراتيجي</b>	
≥ ٧٥٪	الولايات المتحدة وكندا
≥ ٧٥٪	المملكة المتحدة ومنطقة اليورو
≥ ٢٥٪	الدولة (باستثناء الولايات المتحدة)
≥ ٣٣٪	القطاع
<b>العقارات</b>	
≥ ٦٠٪	القطاع
≥ ٣٠٪	الولاية أو الدولة (باستثناء الولايات المتحدة)
<b>الائتمان العالمي</b>	
≥ ٢٥٪	الولايات المتحدة وكندا
≥ ٧٥٪	المملكة المتحدة ومنطقة اليورو

### عملية التقييم

ستشارك لجنة التدقيق لدى إنفستكورب كابيتال في عملية التقييم الربع سنوي لشركة إنفستكورب القابضة. ستعقد إدارة مجموعة إنفستكورب اجتماعات ربع سنوية للجنة التدقيق حيث ستقوم بتقييم تعرض وأداء كل مجالات الأعمال وتقدم توصية لكل تقييم للأصول على حدة. ستقوم لجنة التدقيق لدى الشركة المصدرة بعد ذلك بمراجعة التقييمات المقدمة إلى اللجنة من قبل مجموعة إنفستكورب القابضة بشكل مستقل واعتماد التقييمات المعتمدة خلال اجتماعات لجنة التدقيق الخاصة بمجموعة إنفستكورب القابضة. يرجى الرجوع إلى قسم "الهيكل الإداري المقترح للشركة".

وستكون عملية التقييم ربع سنوية، بناءً على بيانات السوق والأداء الأساسي للأصول. وسيتم تبسيط تقييم الربعين الماليين الأول والثالث، بينما سيكون تقييم نصف السنة وتقييم نهاية السنة أكثر تفصيلاً. يرد فيما يلي بيان عملية التقييم التفصيلية إلى جانب العديد من الضوابط والتوازنات:

- (١) نموذج التقييم - الخطوة الأولى في عملية التقييم التفصيلية، والتي تستلزم إنشاء نموذج لكل أصل (بناءً على أفضل نهج للسوق)؛
- (٢) تقييم الاستثمار - العملية الفعلية لتحديد قيمة الاستثمار. هذا وتقييم هذه الخطوة قيمة كل استثمار على أساس مستقل من قبل مديري الأصول بناءً على المدخلات من الشركات / الأصول التشغيلية ذات الصلة؛
- (٣) تحليل التقييم - يتمثل الهدف من "تحليل التقييم" في تحديد قيمة الأصل لمجموعة إنفستكورب القابضة، والشركة المصدرة، والعملاء، والصناديق والموظفين؛
- (٤) نهج التقييم - أثناء اجتماع التقييم، تكون اللجنة مسؤولة عن مراجعة قيمة الاستثمار والموافقة عليها. كما يقوم مدققو الحسابات الخارجيون بمراجعة التقييمات واعتمادها على أساس النماذج بناءً على عملية التدقيق الخاصة بهم لمجموعة إنفستكورب القابضة والشركة المصدرة والصناديق المختلفة والكيانات الأخرى؛
- (٥) تنفيذ القيم المعتمدة - سيتم تسجيل القيم الحالية المعتمدة للاستثمارات في أنظمة حفظ السجلات والإدارة وإعداد التقارير؛
- (٦) التواصل مع المستثمرين - يتم إبلاغ العملاء بأداء استثماراتهم إلى جانب قيمها العادلة الدفترية الحالية؛ و
- (٧) ملاحظات حول العملية - سيطلب من أصحاب المصلحة المعنيين تقديم ملاحظاتهم حول عملية التقييم من أجل الحفاظ على تحديث عمليات التقييم. كما يضمن سجل التقييم مقابل عمليات التسجيل أن يتم تنفيذ العملية بما يتماشى مع السوق.
- فيما يلي وصف لمنهج ومنهجية الشركة المصدرة للتقييم:



## المنافسة

فيما يتعلق بقطاع خدمات تمويل رأس المال، تتنافس الشركة المصدرة مع مديري الأصول البديلة الذين يتنافسون

على نفس فرص التخصيص والبنوك التجارية والاستثمارية وغيرها من مقدمي رأس المال المؤقتين الذين يمكنهم تقديم خدمات تعهد وحفظ مماثلة لعملائهم (بما في ذلك عملاء مجموعة الشركة المصدرة).

فيما يتعلق بقطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment)، تواجه مجموعة الشركة المصدرة عددًا محدودًا من المنافسين، حيث إنها تحصل على الفرص مباشرةً من العملاء، مما يوفر وصولاً خاصًا إلى فرص تخصيص رأس المال.

### الحوكمة البيئية والاجتماعية

تلتزم مجموعة الشركة المصدرة بمبادئ الحوكمة البيئية والاجتماعية، والتي يتم دمجها في أهدافها الاستراتيجية، وتعزز اتباع النهج الذي وضعته مجموعة إنفستكورب القابضة. يرجى الرجوع إلى قسم "وصف إنفستكورب القابضة – الحوكمة البيئية والاجتماعية".

### الملكية الفكرية

حصلت الشركة المصدرة على ترخيص غير حصري لاستخدام اسم "إنفستكورب" بموجب اتفاقية الترخيص. يرجى الرجوع إلى قسم "الأحداث المادية والعقود الجوهرية التي أبرمتها الشركة".

### الموظفون

كما في تاريخ هذه النشرة، كان لدى مجموعة الشركة المصدرة موظف دائم واحد وموظفين بموجب ترتيب إعارة. يتم توفير بعض الخدمات اللازمة لشركة إنفستكورب كإيصال من قبل أفراد يعملون في شركة إنفستكورب القابضة أو الشركات التابعة لها، وفقًا لشروط اتفاقية الخدمات الرئيسية. يرجى الرجوع إلى قسم "الأحداث المادية والعقود الجوهرية التي أبرمتها الشركة".

### التطورات الأخيرة (آخر المستجدات)

منذ ٣٠ يونيو ٢٠٢٣، أبرمت مجموعة الشركة المصدرة اتفاقيات يتم وصفها ضمن قسم "الأحداث المادية والعقود الجوهرية التي أبرمتها الشركة".

## ٢. بيان تطور رأس المال

### الهيكل الحالي لرأس مال الشركة قبل بداية الطرح:

حُدِدَ رأس مال الشركة في تاريخ هذه النشرة ليكون ٩٣٥,٠٠١,٠٠٠ دولار أمريكي (تسعمائة وخمسة وثلاثون مليون وألف) بما يعادل ٣,٤٣٣,٧٩١,١٧٢,٥ درهم إماراتي موزع على عدد ١,٨٧٠,٠٠٢,٠٠٠ (مليار وثمانمائة وسبعون مليون وألفان) سهم نقدياً مدفوعة بالكامل، بقيمة اسمية قدرها ٠,٥٠ دولار أمريكي بما يعادل ١,٨٤ درهم إماراتي لكل سهم. وجميع أسهم الشركة متساوية مع بعضها البعض في كافة الحقوق.

ويوضح الجدول التالي هيكل ملكية الشركة قبل وبعد إتمام عملية الطرح:

كما في تاريخ هذه النشرة:

قبل الطرح

نسبة الملكية من رأس المال	إجمالي قيمة الأسهم*	عدد الأسهم	نوع الأسهم	الجنسية/ بلد التأسيس	الاسم
١٠٠ %	٩٣٥,٠٠١,٠٠٠ دولار أمريكي بما يعادل ٣,٤٣٣,٧٩١,١٧٢,٥ درهم إماراتي	١,٨٧٠,٠٠٢,٠٠٠	عادي	جزر الكايمان	انفستكورب اس ايه

\*استناداً على القيمة الاسمية للأسهم

بعد الطرح:

نسبة الملكية من رأس المال	إجمالي قيمة الأسهم*	عدد الأسهم	نوع الأسهم	الجنسية/ بلد التأسيس	الاسم
٧٠,٦٦ %	٧٧٤,٢٥١,٠٠٠ دولار أمريكي بما يعادل ٢,٨٤٣,٤٣٦,٧٩٧,٥ درهم إماراتي	١,٥٤٨,٥٠٢,٠٠٠	عادي	جزر كايمان	انفستكورب اس ايه

المكتتبين الذين تم تخصيص أسهم الطرح لهم	جنسيات مختلفة	عادي	٦٤٣,٠٠٠,٠٠٠	٣٢١,٥٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي بما يعادل ١,١٨٠,٧٠٨,٧٥٠ درهم إماراتي	٢٩,٣٤%
---	---------------	------	-------------	---	--------

\*استناداً على القيمة الاسمية للأسهم

### هيكل رأس مال الشركة بعد اكتمال الطرح:

عند إتمام عملية الطرح، وعلى فرض عدم زيادة حجم الطرح من المفترض أن يبلغ رأس مال الشركة المدفوع ١,٠٩٥,٧٥١,٠٠٠ دولار أمريكي بما يعادل ٤,٠٢٤,١٤٥,٥٤٧,٥ درهم إماراتي، مقسمًا إلى عدد ٢,١٩١,٥٠٢,٠٠٠ سهمًا بقيمة اسمية قدرها ٠,٥٠ دولار أمريكي بما يعادل ١,٨٤ درهم إماراتي لكل سهم.

في حال تخصيص جميع أسهم الطرح، وعلى فرض عدم زيادة حجم الطرح، سيمتلك المساهم البائع ٧٠,٦٦% بالمجمل من أسهم الشركة، وذلك على فرض قيام المساهم البائع ببيع كامل الأسهم المعروضة وعلى فرض أنه لم يتم زيادة حجم الطرح. هذا وقد قدمت الشركة خطتها إلى هيئة الأوراق المالية والسلع بشأن عزم المساهم البائع على طرح نسبة ٢٩,٣٤% من إجمالي رأس المال. وتحتفظ الشركة والمساهم البائع بالحق في تعديل حجم الطرح وحجم كل شريحة في أي وقت قبل نهاية فترة الاكتتاب وفقاً لتقديرهم المطلق، مع مراعاة القوانين المعمول بها ورهنًا بموافقة هيئة الأوراق المالية والسلع.

عدد أسهم المساهم البائع:	١,٥٤٨,٥٠٢,٠٠٠ سهم.
عدد إجمالي أسهم المكتتبين (على افتراض تخصيص جميع أسهم الطرح بما في ذلك كافة الشرائح المذكورة في نشرة الطرح، علمًا بأن ذلك يشمل كافة شرائح أسهم الطرح المنصوص عليها في هذه النشرة):	٦٤٣,٠٠٠,٠٠٠ سهم.
الإجمالي:	٢,١٩١,٥٠٢,٠٠٠ سهم.

### ٣. بيان بموقف القضايا والإجراءات والنزاعات المتعلقة بالشركة خلال الثلاث السنوات الأخيرة:

لم تشارك الشركة في أي إجراءات جوهرية قضائية أو اجراءات تحكيم (بما في ذلك أي إجراءات عالقة أو خطيرة تعلم بها الشركة) قبل تاريخ نشرة الاكتتاب هذه، والتي قد تكون أو كان لها تأثير كبير على مركزها المالي أو أرباحها.

### ٤. بيان عدد وفئات موظفي المجموعة والشركات التابعة لها:



في تاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٢٣، لدى مجموعة الشركة المصدرة موظف دائم واحد وموظفين بموجب ترتيب إعارة. يتم توفير بعض الخدمات اللازمة لشركة إنفستكورب كابيتال من قبل ما يقرب من ٥٠٠ موظف بما في ذلك الدعم الذي ستوفره شركة إنفستكورب القابضة أو الشركات التابعة لها، وفقاً لشروط اتفاقية الخدمات الرئيسية. يرجى الرجوع إلى قسم "الأحداث المادية والعقود الجوهرية التي أبرمتها الشركة".

كما في تاريخ هذه النشرة، كان لدى مجموعة الشركة المصدرة موظف دائم واحد وموظفين بموجب ترتيب إعارة. يتم توفير بعض الخدمات اللازمة لشركة إنفستكورب كابيتال من قبل أفراد يعملون في شركة إنفستكورب القابضة أو الشركات التابعة لها، وفقاً لشروط اتفاقية الخدمات الرئيسية. يرجى الرجوع إلى قسم "الأحداث المادية والعقود الجوهرية التي أبرمتها الشركة".

#### ٥. السياسات المحاسبية المعتمدة والمعمول بها في الشركة:

تقوم الشركة بإعداد الحسابات الخاصة بها وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس المعايير المحاسبية الدولية ومتطلبات القوانين السارية في سوق أبوظبي العالمي.

#### ٦. بيان بتمويلات الشركة، والتسهيلات الائتمانية والمديونيات وأهم الشروط المتعلقة بها:

لا يوجد.

#### ٧. بيان رهونات الحالية والأعباء الواقعة على أصول الشركة

لا يوجد.

#### ٨. المخاطر المتعلقة بالاستثمار (مخاطر الاستثمار):

ينطوي الاستثمار في الأسهم وحيازتها على مخاطر مالية. ويتعين على المستثمرين المحتملين في هذه الأسهم مراجعة جميع المعلومات الواردة في هذه النشرة بعناية فائقة والانتباه بشكل خاص للمخاطر التالية المرتبطة بالاستثمار في الشركة وفي الأسهم، والتي يجب أخذها جميعاً في الاعتبار مع جميع المعلومات الأخرى الواردة في هذه النشرة. وفي حالة ظهور خطر واحد أو أكثر من المخاطر التالية، فقد يؤثر ذلك سلباً وبشكل جوهري على أعمالنا أو وضعنا المالي أو نتائج عملياتنا أو سعر الأسهم وقد يخسر المستثمرون استثماراتهم بالكامل أو جزءاً منها. بيد أن المخاطر الواردة أدناه قد لا تكون شاملة، ولا تتضمن بالضرورة جميع المخاطر المرتبطة بالاستثمار في الشركة وفي الأسهم. قد تنشأ مخاطر وأمور غير مؤكدة وشكوك إضافية غير معلومة لنا حالياً أو تعتبر غير جوهرية في الوقت الحالي أو قد تصبح جوهرية في المستقبل وقد يكون لها تأثير جوهري وسلبى على أعمال الشركة أو نتائج عملياتها أو وضعها المالي أو توقعاتنا المستقبلية أو سعر الأسهم.

عوامل المخاطرة:

#### المخاطر المتعلقة بأعمال المجموعة

ينطوي أي استثمار في الأسهم على عدد من المخاطر. ويجب على المستثمرين المحتملين، قبل الاستثمار في الأسهم، أن يدرسوا بعناية عوامل المخاطرة المرتبطة بأي استثمار في الأسهم وأعمال مجموعة الشركة المصدرة

والقطاع الذي تعمل فيه، إلى جانب كل المعلومات الأخرى الواردة في هذه النشرة بما في ذلك، على وجه الخصوص، عوامل المخاطرة الموضحة أدناه.

ينبغي للمستثمرين المحتملين أن يعلموا بأن المخاطر المتعلقة بمجموعة الشركة المصدرة والقطاع الذي تعمل فيه والأسهم هي المخاطر التي يعتقد أعضاء مجلس الإدارة والشركة المصدرة أنها الأكثر أهمية للمستثمر المحتمل عند تقييمه ما إذا كان سيستثمر في الأسهم أم لا. ومع ذلك، ونظرًا إلى أن المخاطر التي تواجهها مجموعة الشركة المصدرة تتعلق بأحداث وتعتمد على ظروف قد تحدث أو لا تحدث في المستقبل، يجب على المستثمرين المحتملين عدم الاعتماد فقط على المعلومات الخاصة بالمخاطر الرئيسية ولكن عليهم أيضًا النظر في المخاطر والشكوك الموضحة أدناه من بين جملة أمور أخرى.

إن عوامل المخاطرة المفصلة أدناه ليست قائمة شاملة أو شارحة لكل المخاطر التي قد يواجهها المستثمرون عند الاستثمار في الأسهم. بالإضافة إلى ذلك قد يكون لعوامل المخاطرة المفصلة أدنا وغيرها من المخاطر والشكوك المتعلقة بمجموعة الشركة المصدرة، والتي ليست معروفة حاليًا لمجموعة الشركة المصدرة أو التي تعتبرها المجموعة حاليًا غير جوهرية، بصورة فردية أو جماعية تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة وأثر نتائج عملياتها وأثر وضعها المالي وأثر توقعاتها المستقبلية وأثر القدرة على دفع أرباح الأسهم؛ وفي حالة حدوث أي من هذه المخاطر، فقد ينخفض سعر الأسهم وقد يخسر المستثمرون استثماراتهم بالكامل أو جزءًا منها. وينبغي للمستثمرين المحتملين النظر بعناية فيما إذا كان الاستثمار في الأسهم يناسبهم أم لا في ضوء المعلومات الواردة في هذه النشرة وظروفهم الشخصية.

### المخاطر المتعلقة باستراتيجية الأعمال الخاصة بمجموعة الشركة المصدرة

#### لا يُعد الأداء السابق لإنفستكورب القابضة مؤشرًا على الأداء المستقبلي لمجموعة الشركة المصدرة

تتضمن هذه النشرة سجل وبيانات الأداء الخاصة بشركة إنفستكورب القابضة والشركات التابعة لها، بما في ذلك الأعمال المختلفة لمجموعة الشركة المصدرة التي تم إجراؤها قبل عملية إعادة الهيكلة (بحسب تعريفها الوارد أدناه). ولا يُعد سجل مجموعة إنفستكورب القابضة مؤشرًا على الأداء المستقبلي لمجموعة الشركة المصدرة. يعتمد تحقيق الرسوم من المعاملات التي توفر بشأنها مجموعة الشركة المصدرة رأس المال وخدمات تمويل رأس المال لعملائها ("العملاء") من خلال قطاع خدمات تمويل رأس المال على قدرة العملاء على تحديد مستثمرين لتوفير تمويل مشترك للحصص التي تحتفظ بها مجموعة الشركة المصدرة. قد تقدم مجموعة الشركة المصدرة في المستقبل خدماتها لعملاء آخرين، بما في ذلك مديري الأصول البديلة ومستثمرين آخرين من المؤسسات، ومديري الاستثمار والصناديق السيادية المستثمرة على مستوى العالم. وإذا لم يتمكن عملاء الشركة المصدرة من تحديد هؤلاء المستثمرين، فقد لا تتمكن مجموعة الشركة المصدرة من استلام رسوم التعهد بالتغطية على تلك المعاملات. بالإضافة إلى ذلك، فإن الاستثمارات التي تقوم بها مجموعة الشركة المصدرة من خلال قطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment) قد لا تزيد قيمتها، بل قد تنخفض قيمتها في الواقع. علاوةً على ذلك، قد يعكس الأداء المالي المستقبلي لمجموعة الشركة المصدرة رسومًا أو أرباحًا غير محققة من عمليات الاستحواذ كما في تواريخ القياس ذات الصلة والتي قد لا يمكن تحقيقها بسبب العديد من العوامل، التي لا يخضع بعضها لسيطرة مجموعة الشركة المصدرة (مثل قدرة عملاء مجموعة الشركة المصدرة على جذب مستثمرين لتوفير التمويل المشترك)، مما قد يؤثر بشكل سلبي على القيمة النهائية المحققة من عمليات مجموعة الشركة المصدرة والسعر

## السوقى للأسهم.

ولا يمكن مقارنة التجارب السابقة لشركة إنفستكورب القابضة والاستثمارات التي قامت بها الصناديق التابعة لها بشكل مباشر مع الأعمال المقترحة لمجموعة الشركة المصدرة. هذا وتشمل الاختلافات بين مجموعة الشركة المصدرة والظروف التي تم فيها إنشاء سجل مجموعة إنفستكورب القابضة وبيانات الأداء لقطاعي خدمات تمويل رأس المال وتخصيص رأس المال (Capital Deployment) في هذه النشرة، على سبيل المثال لا الحصر: إجراء استثمارات في فئات أصول ليست من فئات أصول الأسهم الخاصة النموذجية، وعمليات الاستحواذ والاستثمارات الفعلية، وأهداف الاستثمار، وترتيبات الرسوم، والهياكل، والشروط، والرافعة المالية، وأهداف الأداء، وفترات الاستثمار. ويمكن أن تؤثر كل هذه العوامل على العوائد وعلى فائدة مقارنات الأداء، ولذلك لا يمكن مقارنة أي من معلومات سجل مجموعة إنفستكورب القابضة وبيانات الأداء الواردة في هذه النشرة بشكل مباشر بالعائدات التي قد تحققها مجموعة الشركة المصدرة في المستقبل. علاوةً على ذلك، قد يتضمن سجل مجموعة إنفستكورب القابضة رسوم الإدارة التي لم يتم تضمينها في مجموعة الشركة المصدرة وبالتالي لا تمثل أعمال مجموعة الشركة المصدرة وأدائها المالي العام.

يعتمد نجاح مجموعة الشركة المصدرة، من بين أمور أخرى، على ما يلي:

١. أداء قطاعات خدمات تمويل رأس المال وأعمال تخصيص رأس المال لدى مجموعة الشركة المصدرة عبر استراتيجيات الأعمال الأربعة الرئيسية، وهي (١) استثمارات الشركات (Corporate Investments)؛ و(٢) العقارات؛ و(٣) الائتمان العالمي (Global Credit)؛ و(٤) رأس المال الاستراتيجي (Strategic Capital)؛
٢. الإدارة من قبل عملاء مجموعة الشركة المصدرة وأداء شركات المحفظة التي تخصص فيها مجموعة إنفستكورب القابضة رأس المال (سواءً كجزء من قطاع خدمات تمويل رأس المال أو قطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment)؛
٣. قدرة عملاء مجموعة الشركة المصدرة على إيجاد مستثمرين خارجيين لتوفير التمويل المشترك، مما سيؤثر على قدرتها على تصفية ممتلكاتها أو التخارج منها في الوقت المناسب وبتحقيق هامش ربح؛ و
٤. أوضاع الاقتصاد الكلي العامة.

يخضع الاستثمار في مجموعة الشركة المصدرة لجميع المخاطر والشكوك المرتبطة بقطاعي خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) وتخصيص رأس المال (Capital Deployment) لدى مجموعة الشركة المصدرة، بما في ذلك مخاطر عدم تحقيق مجموعة الشركة المصدرة هدفها التجاري وإمكانية انخفاض قيمة الأسهم بشكل كبير. وقد لا يمكن لأي مستثمر استرداد المبلغ المستثمر في الأصل. ولا يمكن لمجموعة الشركة المصدرة ضمان أن تحقق معاملاتها أرباحًا أو إيرادات أو أن تكون الأرباح أو الإيرادات التي قد يتم تحقيقها من معاملات معينة كافية لتعويض أي خسائر يُحتمل تكبدها.

**إنفستكورب كابيتال هي شركة قابضة تم إعادة تسجيلها مؤخرًا كشركة عامة محدودة بالأسهم تأسست حديثًا وليس لها تاريخ تشغيلي أو بيانات مالية تاريخية**

بتاريخ ٢٤ ابريل ٢٠٢٣ تم تأسيس إنفستكورب كابيتال كشركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة إنفستكورب إس إيه، وهي شركة خاصة محدودة بالأسهم في سوق أبوظبي العالمي تحمل اسم "إنفستكورب انفستمنت بارتنرز ليمتد". بتاريخ ١١ مايو ٢٠٢٣، تم تغيير اسم إنفستكورب كابيتال لتصبح "إنفستكورب كابيتال ليمتد". في ١٢ أكتوبر ٢٠٢٣، أعيد تسجيل شركة إنفستكورب كابيتال ليمتد كشركة عامة محدودة بالأسهم بموجب لائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي وتمت إعادة تسميتها بـ "إنفستكورب كابيتال بي إل سي". تزاوّل إنفستكورب كابيتال عمليات محدودة حتى الآن. وتاريخياً، كانت خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) وتخصيص رأس المال (Capital Deployment) التي تقدمها مجموعة إنفستكورب القابضة مملوكة ومدارة مباشرة من قبل شركة إنفستكورب القابضة. يرجى الرجوع إلى "وصف إنفستكورب كابيتال". تتمتع مجموعة الشركة المصدرة بسجل تشغيلي محدود وليس لديها أي بيانات مالية تاريخية أو بيانات تشغيلية أو مالية أخرى مهمة يمكن للمستثمرين الاعتماد عليها وتقييمها. على الرغم من أن هذه النشرة تحتوي على معلومات تتعلق بسجل مجموعة إنفستكورب القابضة، إلا أن الأداء السابق لإنفستكورب القابضة لن يعكس بالضرورة أداء أي تخصيصات رأس مال قامت بها مجموعة الشركة المصدرة. وتحتوي هذه النشرة أيضاً على القوائم المالية، ولكن الكيانات/ الشركات والقطاعات التي تتألف منها مجموعة الشركة المصدرة كانت تعمل تاريخياً كجزء من إنفستكورب القابضة وليس كمجموعة منفصلة من الشركات، وبالتالي لم تقم مجموعة الشركة المصدرة في السابق بإعداد قوائم مالية على النحو المعروض في هذه النشرة. وأن القوائم المالية المستخلصة للعمليات الرأسمالية لشركة المساهم البائع ولا تشير إلى الأداء المالي والمراكز المالية والتدفقات النقدية لو كانت العمليات الرأسمالية تعمل بمثابة مجموعة مستقلة أو منشأة منفصلة خلال السنوات الأخيرة لطلب الطرح ولا النتائج المالية المستقبلية أو الأداء المستقبلي للعمليات الرأسمالية. يرجى الرجوع إلى " عرض القوائم المالية والمعلومات الأخرى ".

علاوةً على ذلك، من المقرر أن تصبح مجموعة الشركة المصدرة الشركة القابضة الوحيدة المدرجة التابعة لشركة إنفستكورب القابضة، وليس هناك ما يضمن تكرار سجل مجموعة إنفستكورب القابضة وهي تزاوّل أعمالها كشركة قابضة عامة. تم شطب إنفستكورب القابضة من بورصة البحرين في عام ٢٠٢١، وهي حالياً شركة خاصة. وبالتالي، فإن الاستثمار في الشركة المصدرة يخضع لجميع المخاطر والشكوك المرتبطة بأي شركة عامة جديدة، بما في ذلك مخاطر ألا تحقق مجموعة الشركة المصدرة أهداف أعمالها وأن قيمة أي استثمار يمكن أن تنخفض بشكل كبير.

### **تعرض مجموعة الشركة المصدرة لمخاطر تتعلق باعتمادها على مساهم الأغلبية فيها وعملياتها الأساسي**

في تاريخ الطرح العام، تُعد شركة إنفستكورب إس إيه، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة إنفستكورب القابضة، هي المساهم الوحيد في الشركة المصدرة،

أبرمت إنفستكورب القابضة عددًا من الاتفاقيات الجوهرية مع مجموعة الشركة المصدرة:

- وستقدم شركة إنفستكورب القابضة الخدمات، أو ستقوم بتوفيرها من قبل الشركات التابعة لها، على أساس غير حصري، فيما يتعلق بما يلي: الشؤون الإدارية، والشؤون المالية والمحاسبية، وإدارة المخاطر، وإدارة الأجور والبدلات المدفوعة للإدارة التنفيذية، وإدارة الرواتب، والموارد البشرية، وتكنولوجيا المعلومات، والشؤون القانونية والتدقيق والحوكمة، وإدارة علاقات المستثمرين ("اتفاقية الخدمات الرئيسية").
- أبرمت شركة إنفستكورب كابيتال كايمان ("الشركة العاملة") وهي شركة تابعة مملوكة كلياً لإنفستكورب كابيتال

أيضًا اتفاقية التزام مع شركة إنفستكوروب لخدمات استشارات الأصول المحدودة بشأن خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) ("اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال")، والتي ستقوم بموجبها شركة إنفستكوروب لخدمات استشارات الأصول المحدودة بتوفير وتنظيم فرص الاستثمار للشركة العاملة ضمن قطاع خدمات تمويل رأس المال.

- علاوةً على ذلك، أبرمت الشركة العاملة اتفاقية إحالة غير حصرية فيما يتعلق بالاستثمارات طويلة الأجل مع شركة إنفستكوروب القابضة ("اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل")، والتي بموجبها ستوفر الشركة العاملة فرصًا استثمارية طويلة الأجل وتنظمها للشركة المصدرة في قطاعي خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) وتخصيص رأس المال (Capital Deployment).
- كما أبرمت الشركة العاملة اتفاقية تسهيلات متجددة ("اتفاقية التسهيلات" ويشار إلى التسهيل الائتماني المتجدد بموجبها بـ "التسهيل") مع شركة إنفستكوروب إس إيه (بصفتها المقرض). ينص التسهيل على التزامات إجمالية تصل إلى ٦٠٠ مليون دولار أمريكي وتستند اتفاقية التسهيلات إلى اتفاقية التسهيلات النموذجية لرابطة سوق القروض.

يرجى الرجوع إلى "الأحداث المادية والعقود الجوهرية التي أبرمتها الشركة" و"ستستمر مجموعة الشركة المصدرة في إبرام معاملات مع شركة إنفستكوروب القابضة ولا يوجد ما يضمن أن هذه المعاملات ستكون بشروط مواتية لمجموعة الشركة المصدرة".

وستعتمد مجموعة الشركة المصدرة على خبرة موظفي إنفستكوروب القابضة في توفير الخدمات الإدارية والمالية والمحاسبية، وإدارة المخاطر، وإدارة الأجور والبدلات المدفوعة للإدارة التنفيذية، وإدارة الرواتب، والموارد البشرية، وتكنولوجيا المعلومات، والخدمات القانونية، وخدمات التدقيق، والحوكمة، وإدارة علاقات المستثمرين. قد يؤدي تقصير إنفستكوروب القابضة في الوفاء بمسؤولياتها والتزاماتها بشكل صحيح تجاه مجموعة الشركة المصدرة بموجب اتفاقية الخدمات الرئيسية إلى انتهاك مجموعة الشركة المصدرة للأنظمة أو اللوائح المعمول بها، مما قد يكون له تأثير سلبي وجوهري على مجموعة الشركة المصدرة.

وفقًا لاتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال، ستبذل مجموعة إنفستكوروب القابضة أفضل مساعيها للحصول على فرص الاستثمار وترتيبها، والتي ترى الشركة العاملة أنه يتوفر فيها معايير الاستثمار، لكي تشارك الشركة العاملة (بشكل مباشر أو غير مباشر) فيها، وتقوم مجموعة القابضة إنفستكوروب، بموجب اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل، بتوفير الفرص الاستثمارية التي ترى مجموعة إنفستكوروب القابضة أنها تفي بمعايير الاستثمار والترتيب لها، لكي تشارك فيها مجموعة الشركة العاملة (بشكل مباشر أو غير مباشر). ولا يوجد ما يضمن أن تقدم مجموعة إنفستكوروب القابضة فرصًا استثمارية كافية وفقًا لاتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال أو اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل.

في قطاع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services)، تعتمد قدرة مجموعة الشركة المصدرة على تصفية ممتلكاتها أو التخارج منها في الوقت المناسب على قدرة عملائها على إيجاد مستثمرين خارجيين لتوفير التمويل المشترك. كما هو موضح بمزيد من التفصيل في قسم "وصف إنفستكوروب كابيتال (الشركة المصدرة)"، يتكون الدخل القائم على الرسوم لمجموعة الشركة المصدرة مما يلي: (١) رسوم التزام لتوفير رأس المال لعملاء

الشركة المصدرة (بمعدل ١,٢٥ ٪ سنويًا على أساس المبلغ غير الممول من الالتزام الرأسمالي)؛ و(٢) رسوم تعهد لمبلغ رأس المال والفترة التي يظل خلالها مستثمرًا (تبلغ في العادة ٨ ٪ سنويًا على رأس المال المستخدم في الاستثمارات المشتركة). وفي حال عدم توفير التمويل المشترك للاستثمارات، فلن تتلقى مجموعة الشركة المصدرة الرسوم البالغة ٨ ٪.

وعلى الرغم من أن مجموعة الشركة المصدرة قد تسعى مستقبلاً، بعد اتمام الطرح العام، إلى تقديم خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) وخدمات تخصيص رأس المال إلى عملاء جدد، فإذا توقفت إنفستكورب القابضة عن التعاقد مع الشركة المصدرة بشأن الخدمات التي تقدمها، فقد لا تتمكن مجموعة الشركة المصدرة من الحصول على عملاء بديلين بشروط معقولة تجاريًا، في غضون إطار زمني معقول أو أن لا تتمكن على الإطلاق. وفي حال أنهت إنفستكورب القابضة تعاملاتها مع مجموعة الشركة المصدرة، فقد يؤدي ذلك إلى تقليل إيراداتها وأرباحها بشكل كبير، وقد يزداد هذا الوضع سوءًا إذا لم تتمكن مجموعة الشركة المصدرة من الحصول على عملاء جدد. علاوةً على ذلك، أبرمت الشركة المصدرة اتفاقية ترخيص مع إنفستكورب إس إيه ("اتفاقية الترخيص")، والتي بموجبها تم منح الشركة المصدرة ترخيصًا غير حصري لاستخدام اسم "إنفستكورب". ولا تملك الشركة المصدرة، بخلاف ما يتعلق بهذا الترخيص المحدود، أي حق قانوني في اسم أو شعار "إنفستكورب".

علاوةً على ذلك، وفقًا لاتفاقية التسهيلات، تقدم شركة إنفستكورب إس إيه، بصفتها مُقرضًا، تسهيلات بإجمالي التزامات تصل إلى ٦٠٠ مليون دولار للشركة العاملة، والتي يمكن استخدامها عن طريق سحب قروض لأغراض الشركة العامة وأغراض رأس المال العامل. تلتزم شركة إنفستكورب إس إيه بإتاحة القرض المطلوب للشركة العاملة فقط في تاريخ الاستخدام المقترح لهذا القرض إذا قررت شركة إنفستكورب إس إيه (وفقًا لتقديرها الخاص وبشكل معقول) أن لديها الأموال الكافية لذلك. وفي حال عدم توفر الأموال، فقد يكون لذلك تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة.

قد يكون لفقدان مجموعة إنفستكورب القابضة كعميل لمجموعة الشركة المصدرة، أو إنهاء أي من الاتفاقيات المذكورة مع مجموعة إنفستكورب القابضة، تأثير سلبي جوهري على أعمالها ونتائج عملياتها وأوضاعها المالية وتوقعاتها المستقبلية. يرجى الرجوع إلى "الأحداث المادية والعقود الجوهرية التي أبرمتها الشركة" لمزيد من المعلومات بشأن كل اتفاقية.

**قد يخفق عملاء الشركة المصدرة في تحديد خدمات تمويل رأس المال المناسبة أو فرص تخصيص رأس المال لمجموعة الشركة المصدرة وقد يخفقون في توفير التمويل المشترك للأصول المحتفظ بها في الميزانية العمومية للشركة المصدرة في الوقت المناسب أو على الإطلاق.**

كما في تاريخ هذه النشرة، تعتمد استراتيجيات أعمال مجموعة الشركة المصدرة على قدرة عملائها لتحديد خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) الجذابة وفرص تخصيص رأس المال بنجاح. بعد الطرح العام، قد تتطلع مجموعة الشركة المصدرة في المستقبل إلى تنويع قاعدة عملائها لتكون أقل اعتمادًا على مجموعة إنفستكورب القابضة، ولكن حتى في حال تحقيق ذلك، سيواجه هؤلاء العملاء تحديات مماثلة في فرص جذب الأعمال. وقد يؤدي أي إخفاق من جانب عملاء مجموعة الشركة المصدرة في تحديد الفرص المناسبة إلى زيادة كمية أصول مجموعة الشركة المصدرة المحتفظ بها في صورة نقد أو ما يعادله، مما قد يؤدي إلى انخفاض معدلات عوائدها.

سيواجه عملاء مجموعة الشركة المصدرة منافسة على فرص تخصيص رأس المال من أدوات الاستثمار العامة والخاصة و/أو المشترين الاستراتيجيين و/أو البنوك الاستثمارية وغيرها. وقد يكون العديد من هؤلاء المنافسين أكبر بكثير ولديهم موارد مالية أكبر مما هو متاح لعملاء مجموعة الشركة المصدرة (بما في ذلك رأس مال مجموعة الشركة المصدرة الموزع على العملاء ضمن قطاع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services)). ولا يوجد ما يضمن أن عملاء الشركة المصدرة سيكونون قادرين على تحديد فرص تخصيص رأس المال متوافقة مع أهداف مجموعة الشركة المصدرة أو تحقق عوائد مجزية لمساهمي الشركة المصدرة. بالإضافة إلى ذلك، قد يقدم المنافسون الآخرون خدمات تمويل رأسمالية منافسة لمجموعة الشركة المصدرة، والتي قد تقدم رسوماً أقل أو مبالغ أكبر من رأس المال لكل معاملة، مما قد يقلل من عدد فرص تخصيص رأس المال التي يتم تقديمها إلى مجموعة الشركة المصدرة. لا يوجد ما يضمن أن مجموعة الشركة المصدرة لن تتأثر بشكل كبير بالضغوط التنافسية لفرص تخصيص رأس المال. وفي حال أخفق عملاء الشركة المصدرة في تحديد فرص تخصيص رأس المال المرضية أو تنافس مقدمي خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) الآخرين مع مجموعة الشركة المصدرة للمشاركة في مثل هذه الفرص، فقد يكون لذلك تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

في قطاع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services)، تعتمد قدرة مجموعة الشركة المصدرة على تصفية ممتلكاتها أو التخارج منها في الوقت المناسب على قدرة عملائها على إيجاد مستثمرين خارجيين لتوفير التمويل المشترك. كما هو موضح بمزيد من التفصيل في قسم "وصف إنفستكورب كإيبتال (الشركة المصدرة)"، يتكون الدخل القائم على الرسوم لمجموعة الشركة المصدرة مما يلي: (١) رسوم التزام لتوفير رأس المال لعملاء الشركة المصدرة (بمعدل ١,٢٥٪ سنويًا على أساس المبلغ غير الممول من الالتزام الرأسمالي)؛ و(٢) رسوم تعهد لمبلغ رأس المال والفترة التي يظل خلالها مستثمرًا (تبلغ في العادة ٨٪ سنويًا على رأس المال المستخدم في الاستثمارات المشتركة). وفي حال عدم توفير التمويل المشترك للاستثمارات، فلن تتلقى مجموعة الشركة المصدرة الرسوم البالغة ٨٪. علاوةً على ذلك، في حال عدم توفير التمويل المشترك للاستثمارات في الوقت المناسب أو عدم توفيرها على الإطلاق، ستظل قدرة مجموعة الشركة المصدرة محدودة، مما سيؤثر في قدرتها على تقديم المزيد من خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) وتحقيق المزيد من إيرادات الرسوم.

**قد لا تكشف إجراءات العناية الواجبة التي يقوم بها عملاء مجموعة الشركة المصدرة فيما يتعلق بتخصيص رأس المال الجديد عن جميع الحقائق الجوهرية**

ستعتمد مجموعة الشركة المصدرة على عملائها لأداء إجراءات العناية الواجبة بشأن الفرص المحتملة لتخصيص رأس المال. عند تنفيذ إجراءات العناية الواجبة والتقييم فيما يتعلق بفرصة تخصيص رأس مال جديدة مقترحة، يمكن لعملاء الشركة المصدرة أو مجموعة الشركة المصدرة، حسبما ينطبق، الاعتماد فقط على الموارد المتاحة لها، بما في ذلك المعلومات المقدمة من قبل الشركة المستهدفة (عند الاقتضاء)، ومواد العناية الواجبة، وكذلك تحقيقات الأطراف الخارجية في بعض الحالات. وقد تكون المعلومات محدودة في بعض الحالات ولا يمكن التحقق منها بالرجوع إلى المصادر الأساسية.

ولا يمكن أن تقدم مجموعة الشركة المصدرة أي ضمانات بأن أي تحقيق يتعلق بالعناية الواجبة يجريه طرف خارجي (بما في ذلك عملائها) فيما يتعلق بأي فرصة لتخصيص رأس المال سيكشف أو يحدد جميع الحقائق

الجوهريّة التي قد تكون ضرورية أو مفيدة في تقييم هذه الفرصة. قد تقوم مجموعة الشركة المصدرة بتخصيص رأس المال ضمن معايير الاستثمار الخاصة بها على فئات الأصول أو القطاعات أو البلدان التي لا تمتلك بشأنها خبرات تجارية سابقة أو التي تخضع لمخاطر اجتماعية أو اقتصادية أو سياسية كبيرة. وقد لا تتمكن مجموعة الشركة المصدرة من تقييم المخاطر التي تنطوي عليها مثل هذه الفرص بشكل مناسب. عمليات تخصيص رأس المال التي تقوم بها مجموعة الشركة المصدرة في الأسواق الناشئة، والأسواق التي لم تعمل فيها من قبل، أو التي تنطوي على فئات الأصول أو القطاعات التي لديها خبرة محدودة بها، قد تنطوي على درجة أكبر من المخاطر من عمليات تخصيص رأس المال في الدول المتقدمة أو الولايات القضائية أو القطاعات أو فئات الأصول التي تمتلك بشأنها مجموعة الشركة المصدرة خبرات سابقة. وقد تقوم مجموعة الشركة المصدرة أيضًا بتوظيف رأس المال في معاملات تنطوي على عقارات أو حقوق ملكية أو أدوات دين لشركات أو حصص في صناديق (تابعة لإنفستكوروب القابضة أو أطراف أخرى) ذات خصائص تختلف عن الاستثمارات أو عمليات الاستحواذ التي استخدمت فيها مجموعة الشركة المصدرة رأس مالها في السابق (يرجى الرجوع إلى قسم "وصف إنفستكوروب كابيتال (الشركة المصدرة) - استراتيجيات الأعمال"، مما قد يؤدي إلى المزيد من التعقيد عند تقييم المخاطر التي تنطوي عليها فرص تخصيص رأس المال.

بالإضافة إلى ذلك، عند تقييم فرصة تخصيص رأس المال، يمكن إجراء تحليلات واتخاذ قرارات تخصيص رأس المال في مجموعة الشركة المصدرة على أساس عاجل من أجل الاستفادة مما تراه فرصًا قصيرة الأجل لتخصيص رأس المال. وفي تلك الحالات، قد تكون المعلومات المتاحة وقت اتخاذ هذا القرار محدودة و/أو غير دقيقة و/أو غير كاملة.

وفي حال كان عملاء مجموعة الشركة المصدرة غير قادرين على تحديد جميع الحقائق الجوهرية من خلال إجراءات العناية الواجبة، فقد تتخذ مجموعة الشركة المصدرة قرارات عمل مضللة، أو إذا لم يتم تحديد المخاطر المرتبطة بفرصة تخصيص رأس المال بشكل صحيح، فقد يكون لذلك تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

### قد يخسر المساهمون كل استثماراتهم في مجموعة الشركة المصدرة أو معظمها

تخضع الاستثمارات لمخاطر خسارة رأس المال، وتتمثل أعمال مجموعة الشركة المصدرة في تقديم رأس المال وخدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) لعملائها. من خلال استراتيجيات الأعمال الأربعة (استثمارات الشركات، والعقارات، والائتمان العالمي، ورأس المال الاستراتيجي (Strategic Capital))، تستحوذ مجموعة الشركة المصدرة، بشكل مباشر أو غير مباشر، على الأوراق المالية المدرجة وغير المدرجة والممتلكات العقارية وأدوات الدين باستخدام استراتيجيات أعمالها، والتي قد ينطوي أي منها على مخاطر كبيرة. تتسم قيم ممتلكات مجموعة الشركة المصدرة بطبيعة متقلبة وتعتمد على بيئة اقتصاد كلي يصعب التنبؤ بها وبحركات السوق. ولا توجد أي ضمانات أو تعهدات بشأن نجاح استراتيجيات أعمال مجموعة إنفستكوروب القابضة. وتعرض مجموعة الشركة المصدرة للمخاطر والنتائج نفسها التي يتعرض لها عملائها ومديرو الصناديق والمستثمرون الآخرون. تاريخيًا، لم تستفد أعمال تخصيص رأس المال (Capital Deployment) من حقوق السيطرة فيما يتعلق بالاستثمارات بالاستثمارات التي تتم في إطار قطاع أعمال تخصيص رأس المال (Capital Deployment)، حيث كانت هذه الاستثمارات استثمارات سلبية في حصص أقلية. وعليه، ولا يوجد ما يضمن أن الأدوات أو الأصول



المشترأة أو رأس المال الموزع من قبل مجموعة الشركة المصدرة سيحقق الرسوم المتوقعة أو زيادة في القيمة أو يحقق دخلاً مستقرًا أو عدم تكبد مجموعة الشركة المصدرة لخسائر كبيرة. وقد يخسر المساهم كل استثماراته في مجموعة الشركة المصدرة أو معظمها.

### قد تواجه الشركة المصدرة تقلبات كبيرة بين فترات إعداد التقارير

يتعين على الشركة المصدرة تحديد قيمة الاستثمارات حسب السوق على أساس ربع سنوي. وعلى الرغم من عدم وجود تأثير على التدفقات النقدية من هذه "المحاسبة حسب السوق"، يتم تسجيل التغييرات الصافية في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة للشركة المصدرة، مما يؤثر في وضعها المالي ونتائج عملياتها. ونتيجةً لذلك، قد تتعرض مجموعة الشركة المصدرة لأرباح أو خسائر كبيرة غير محققة، مما يؤدي إلى تقلبات في الدخل الصافي بين فترات إعداد التقارير. ويمكن أن تؤثر هذه التقلبات غير المحققة أيضًا على قيمة الاحتياطات القابلة للتوزيع المتاحة لتوزيعات أرباح الأسهم. يُرجى الرجوع إلى "سياسة توزيع الأرباح".

### قد يتجاوز مبلغ رأس المال الذي تخصصه مجموعة الشركة المصدرة في أي معاملة المبلغ الذي تحصل عليه عند التخارج من تلك المعاملة

لا يوجد ما يضمن أن يتم تسجيل تخصيصات رأس المال في نهاية المطاف بمبلغ يتجاوز المبلغ الذي استثمرته مجموعة الشركة المصدرة. على سبيل المثال، في قطاع أعمال خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services)، قد لا يتمكن عملاء مجموعة الشركة المصدرة من وضع الحصة الكاملة لمجموعة الشركة المصدرة في أصل معين مع مستثمرين خارجيين أو تمكين مجموعة الشركة المصدرة من التخارج من أي فرصة وفق ما هو مخطط له، مما قد يضع ضغطًا سلبيًا على الميزانية العمومية لمجموعة الشركة المصدرة، كما أن مجموعة الشركة المصدرة هي من تتحمل مخاطر الاستثمار. وقد يكون من الصعب تسجيل بعض تخصيصات رأس المال الخاصة بمجموعة الشركة المصدرة أو كلها في الوقت المناسب أو بسعر ملائم أو قد لا تتمكن من تسجيلها على الإطلاق. وإذا لم تتمكن مجموعة الشركة المصدرة من تحقيق قيمة من معاملاتها، فقد يكون لذلك تأثير سلبي جوهري على أعمالها ونتائج عملياتها وأوضاعها المالية وتوقعاتها المستقبلية.

تتعرض مجموعة الشركة المصدرة لتقلبات أسعار الفائدة، وقد تؤدي أي زيادة في أسعار الفائدة إلى انخفاض في قيمة بعض استثماراتها، بما في ذلك استثمارات العقارات والديون ذات سعر الفائدة الثابت، أو تؤثر بشكل جوهري وسلبي على التزامات خدمة الدين المستقبلية لمجموعة الشركة المصدرة

وفقًا لصندوق النقد الدولي، تضاعفت معدلات التضخم في معظم دول العالم في عام ٢٠٢٢ ومن المتوقع أن تبلغ ذروتها في عام ٢٠٢٣ ثم تتراجع في عام ٢٠٢٤. وقد قامت البنوك المركزية وصناع السياسات النقدية، من أجل السيطرة على التضخم، برفع أسعار الفائدة بشكل متكرر خلال عامي ٢٠٢٢ و٢٠٢٣. وتؤدي فترة الارتفاع الحاد في أسعار الفائدة إلى ضغط هبوطي على أسعار العقارات وتقليل قيمة استثمارات الديون ذات السعر الثابت التي تقوم بها مجموعة الشركة المصدرة، مما قد يكون له تأثير سلبي على أعمال مجموعة الشركة المصدرة. علاوةً على ذلك، إذا مرت أسواق الأسهم بفترة انخفاض مستمر في القيم ومستويات السيولة نتيجةً للمخاوف المتعلقة بارتفاع أسعار الفائدة، فقد يصبح التخارج من الاستثمارات التي تحتفظ بها مجموعة الشركة المصدرة أمرًا صعبًا. ولن تستفيد مجموعة الشركة المصدرة من عوائدها المتوقعة فيما يتعلق بقطاع أعمال تخصيص رأس المال (Capital

(Deployment). أما فيما يتعلق بخدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) التابعة لمجموعة الشركة المصدرة، فإن التأخير في التخارج أو عدم القدرة على التخارج من شأنه أن يؤدي إلى احتفاظ مجموعة الشركة المصدرة باستثماراتها الرأسمالية بما يتجاوز الجدول الزمني للاستثمار المتوقع وتعرض للتأخير في الحصول على، أو ربما عدم تحقيق، رسوم الالتزام والتعهد المستحقة الدفع في حال قيام شركة إنفستكورب القابضة أو العميل ذي الصلة بتوفير التمويل المشترك وتمكين مجموعة الشركة المصدرة من التخارج من الاستثمار. وفي كلتا الحالتين، قد يكون لذلك تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية. بالإضافة إلى ذلك، في حالة قيام الشركة المصدرة بسحب التسهيل وزيادة مصاريف الفائدة المتغيرة عليه، فقد لا يكون دخل الشركة المصدرة وحده كافيًا لتغطية تكاليف التسهيل.

تستخدم مجموعة الشركة المصدرة أيضًا النقد لتوفير رأس مال تمويلي إضافي لدعم نمو الاستثمارات الحالية أو تسهيلها، والحفاظ على تخصيصات رأس المال داخل الميزانية العمومية، ودفع مصاريف التشغيل والالتزامات الأخرى عند استحقاقها، وسداد الديون وإجراء التوزيعات على مساهميها. ومن المتوقع أن تكون المصادر الرئيسية للنقد لمجموعة الشركة المصدرة بخلاف دخل الاستثمار ورسوم التعهد والالتزام المستلمة من عملاء إنفستكورب كابيتال عبارة عن ديون متوسطة وطويلة الأجل يتم شراؤها من أسواق إقليمية ودولية. يرجى الرجوع إلى "معاملات الأطراف ذات العلاقة -الأحداث المادية والعقود الجوهرية التي أبرمتها الشركة - اتفاقية التسهيل المتجدد مع إنفستكورب إس إيه". وقد لا تتمكن مجموعة الشركة المصدرة، خلال الأوضاع الاقتصادية والسوقية المعاكسة، من الحصول على تسهيلات ائتمانية جديدة أو تجديدها أو إيجاد تمويل بديل بشروط معقولة تجاريًا. ونتيجة لذلك، قد يتجاوز استخدام مجموعة الشركة المصدرة النقد (خاصة في قطاع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) مصادرها النقدية، مما قد يكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

وفي حال لم تتمكن مجموعة الشركة المصدرة من الحصول على تمويل بالدين لعمليات تخصيص رأس المال المحتملة، أو لم تتمكن من الحصول على تمويل دين إلا بسعر فائدة مرتفع أو بشروط غير مواتية أو كانت قدرتها على خصم مصاريف فوائد الشركات محدودة إلى حد كبير، فقد تتأثر قدرة مجموعة الشركة المصدرة على تخصيص رأس المال ضمن قطاع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) وقد تواجه مجموعة الشركة المصدرة منافسة متزايدة من مقدمي خدمات رأس المال الآخرين الذين قد يكون لديهم تكلفة إجمالية أقل لرأس المال أو يتمتعون بقدرة أكبر على الاستفادة من وفورات التكلفة بعد تخصيص رأس المال. بالإضافة إلى ذلك، قد يؤدي ارتفاع أسعار الفائدة، إلى جانب فترات التقلبات الكبيرة التي تشهدها أسواق الأسهم والائتمان، إلى زيادة صعوبة العثور على مستثمرين لتوفير التمويل المشترك لممتلكات مجموعة الشركة المصدرة في قطاع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) أو لمجموعة الشركة المصدرة لإيجاد فرص جذابة للتخارج وتحقيق القيمة من ممتلكاتها الحالية في قطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment). قد يكون للزيادات الإضافية في أسعار الفائدة تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

**تخضع عمليات تخصيص رأس المال التي تتولاها مجموعة الشركة المصدرة لعدد من المخاطر والشكوك المحيطة بقدرتها على جمع التمويل أو إعادة التمويل**

تخضع عمليات تخصيص رأس المال التي تتعهد بها مجموعة الشركة المصدرة للمخاطر التي تتعلق بقدرتها وقدرة عملائها على الحصول على تمويل إضافي أو إعادة تمويل على مستوى الأصول مما قد يؤثر بشكل سلبي وجوهري على أرباحها. قد تعتمد مجموعة الشركة المصدرة على رأس المال المقدم من خلال تمويل الدين من أجل الاستحواذ على أصول في عمليات التعهد على أساس كل صفقة على حدة وهيكل رأس المال الأولية. يرجى الرجوع إلى "الاتفاقيات الجوهرية -اتفاقية التسهيل المتجدد مع إنفستكورب إس إيه". نظرًا إلى أن مجموعة الشركة المصدرة تحتفظ بأصول لم يتم بعد توفير تمويل مشترك لها مع مستثمرين خارجيين، فقد تكون نفقاتها الرأسمالية الفعلية أعلى أو أقل بكثير مما هو مخطط له بسبب عوامل مختلفة، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، عدم القدرة على الحصول على تمويل إضافي أو، حسب الحالة، نفقات إعادة التمويل والنفقات الأخرى.

في حال أن مجموعة الشركة المصدرة أو عملائها، حسبما ينطبق، لم تتمكن من الحصول على تمويل بالدين ملتزم به مع إخطار مسبق محدود لعمليات الاستحواذ المحتملة على الأصول أو لم تتمكن من الحصول على تمويل بالدين إلا بشروط غير مواتية، فقد تواجه مجموعة الشركة المصدرة صعوبة في استكمال الاستثمارات وعمليات الاستحواذ المربحة، مما قد يؤدي إلى انخفاض رسوم خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) وإيرادات تخصيص رأس المال (Capital Deployment) التي حققتها مجموعة الشركة المصدرة.

لا يمكن لمجموعة الشركة المصدرة تقديم أي ضمان بأن عملائها سيكونون قادرين على الحصول على تمويل إضافي أو إعادة تمويل (حسب الحالة) عند الحاجة لترتيبات التمويل الحالية. بالإضافة إلى ذلك، لا يمكن لمجموعة الشركة المصدرة تقديم أي ضمان بأنها ستكون قادرة على الاستمرار في الحصول على إعادة تمويل أو تمويل إضافي عند الحاجة بشروط مقبولة تجاريًا أو على الإطلاق. وقد يكون لعدم القدرة على الحصول على إعادة تمويل أو تمويل إضافي بشروط مواتية لمجموعة الشركة المصدرة أو الأصول الأساسية المستهدفة لتخصيصات رأس المال تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

**قد يؤدي استخدام الرافعة المالية من قبل مجموعة الشركة المصدرة إلى زيادة مخاطر الاستثمار لمجموعة الشركة المصدرة**

تنوي الشركة المصدرة استخدام التمويل أو إعادة التمويل لأغراض الشركة العامة (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، أي متطلبات للسيولة وفقاً لما هو مسموح به بموجب نظامها الأساسي). كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣، كان لدى الشركة المصدرة تمويل مضمون إجمالي بقيمة تبلغ ٤٥ مليون دولار أمريكي والذي تم الحصول عليه بموجب ترتيبات معاملات إعادة الشراء. بالإضافة إلى ذلك، تتمتع مجموعة الشركة المصدرة حاليًا بالقدرة على اقتراض ما يصل إلى ٦٠٠ مليون دولار أمريكي في إطار التسهيل، ولم يتم سحب التسهيل كما في تاريخ هذه النشرة. لمزيد من المعلومات بشأن التسهيل، يرجى الرجوع إلى "الاتفاقيات الجوهرية - اتفاقية التسهيل المتجدد مع إنفستكورب إس إيه". قد تبرم مجموعة الشركة المصدرة تسهيلات إضافية أو الاقتراض بطريقة أخرى في المستقبل. وقد تستخدم مجموعة الشركة المصدرة أيضًا الرافعة المالية قصيرة وطويلة الأجل لأغراض إدارة النقد إذا لم تتمكن من تسيل القيمة عن طريق التخارج من ممتلكاتها الحالية أو تصفيتها.

وسيؤدي أي استخدام للرافعة المالية إلى زيادة تعرض مجموعة الشركة المصدرة لعوامل اقتصادية سلبية مثل ارتفاع أسعار الفائدة أو الانكماش الاقتصادي أو تدهور حالة ممتلكات مجموعة الشركة المصدرة. وقد يكون لأي من العوامل المبينة أعلاه، في حال حدوثها، تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها

المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

تعرض مجموعة الشركة المصدرة من خلال استخدام الرافعة المالية من قبل شركات المحفظة التي تقوم فيها بتخصيص رأس المال لمخاطر إضافية، بما يشمل التقلبات في أسعار الفائدة

وقد يكون لدى العديد من شركات المحفظة التي توزع فيها مجموعة إنفستكورب القابضة رأس المال هياكل رأس مال تنطوي على مستوى مرتفع من الرافعة المالية. على سبيل المثال، قد تشكل المديونية جزءًا كبيرًا من إجمالي دين الشركة ورسملة حقوق الملكية، بما في ذلك الديون التي قد يتم تكبدها فيما يتعلق بالاستثمار. بالإضافة إلى ذلك، فإن شركات المحفظة التي ليس لديها مستوى مرتفع من الرافعة المالية أو لا تصبح كذلك عند تخصيص رأس المال قد تخضع لمستوى مرتفع من الرافعة المالية بعد تخصيص رأس المال. وستؤدي هياكل رأس المال عالية الاستدانة الخاصة بشركات المحفظة إلى زيادة تعرض شركات المحفظة هذه لعوامل اقتصادية سلبية مثل ارتفاع أسعار الفائدة، أو انخفاض التدفقات النقدية، أو تقلبات أسعار الصرف، أو معدلات التضخم، أو الانكماش الاقتصادي، أو تدهور وضع الشركة، أو القطاع الذي تعمل فيه. بالإضافة إلى ذلك، قد يؤدي تكبد قدر كبير من المديونية من قبل الشركة، من بين أمور أخرى، بسبب التزامها بالسداد المسبق الإلزامي أو غير ذلك، إلى:

- الحد من قدرة الشركة على التكيف مع ظروف السوق المتغيرة، مما يجعلها في وضع تنافسي غير مؤات مقارنة بمنافسيها الأقل استدانة نسبيًا.
- الحد من قدرة الشركة على الانخراط في عمليات استحواذ استراتيجية يمكن أن تولد عوائد مغرية أو تؤدي إلى النمو.
- تقييد قدرة الشركة على الحصول على تمويل إضافي أو زيادة تكلفة الحصول على هذا التمويل، بما في ذلك النفقات الرأسمالية أو رأس المال العامل أو أغراض الشركة العامة.
- التسبب في خضوع نسبة أكبر من أصول الشركة لمطالبات ذات أولوية من قبل المقرضين في حالة الإفلاس أو التصفية.

بالإضافة إلى ذلك، في حال استثمار جزء من رأس مال مجموعة الشركة المصدرة في شركات المحفظة التي تمتلك هياكل رأس مال مرتفعة الاستدانة، قد تتعرض مجموعة الشركة المصدرة لمخاطر إضافية مرتبطة بالتغيرات في أسعار الفائدة السائدة. يرجى الرجوع إلى " - تتعرض مجموعة الشركة المصدرة لتقلبات أسعار الفائدة، وقد تؤدي أي زيادة في أسعار الفائدة إلى انخفاض في قيمة بعض استثماراتها، بما في ذلك استثمارات العقارات والديون ذات سعر الفائدة الثابت، أو تؤثر بشكل جوهري وسلب على التزامات خدمة الدين المستقبلية لمجموعة الشركة المصدرة".

يُعتبر تخصيص رأس المال في الشركات عالية الاستدانة أكثر حساسية بطبيعته لانخفاض الإيرادات، والزيادات في النفقات وأسعار الفائدة والتطورات الاقتصادية والسوقية والقطاعية السلبية. كما تؤدي الرافعة المالية العالية في الغالب إلى تعرض قيمة حقوق الملكية وصافي الدخل وصافي الأصول الخاصة بالشركة للارتفاع والانخفاض بمعدل أكبر مما يمكن أن يكون عليه الحال في حال عدم اقتراض الأموال. ونتيجةً لذلك، فإن مخاطر الخسارة المرتبطة بالشركة ذات الرافعة المالية تكون بشكل عام أكبر من مخاطر الأدوات الاستثمارية ذات الهياكل الرأسمالية التي تنطوي على مستوى منخفض من الرافعة المالية. وقد يكون للمخاطر المبينة أعلاه، في حال تحققها، تأثير سلبي

جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

### **قد لا تكون محاولات عملاء مجموعة الشركة المصدرة للدخول في ترتيبات تحوط للحد من التعرض للمخاطر الاقتصادية ناجحة دائماً**

تتوقع مجموعة الشركة المصدرة أن يدخل عملاؤها في ترتيبات للتحوط من التعرض للمخاطر الاقتصادية، خاصة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. وقد يستخدم عملاء مجموعة الشركة المصدرة مجموعة أدوات مالية معينة (مثل استخدام مقايضات العجز عن سداد الائتمان الفردية، ومقايضة العجز عن سداد الائتمان، ومؤشرات مقايضة العجز عن سداد الائتمان، وعقود الأسهم الآجلة، ومؤشرات الأسهم) لأغراض التحوط. ومع ذلك، حتى في حال استخدامها بشكل أساسي لأغراض التحوط، فإن سعر الأدوات المالية المشتقة متقلب للغاية، كما أن شراء هذه الأدوات وبيعها ينطوي على بعض مخاطر الرافعة المالية. وقد يكون هناك علاقة ناقصة بين الأداة التي تم شراؤها لأغراض التحوط وتخصيص رأس المال أو قطاعات السوق التي يتم التحوط لها، وفي هذه الحالة يتم إضافة عنصر المضاربة إلى المركز العالي الاستدانة الذي تم الاستحواذ عليه من خلال أداة مالية مشتقة لأغراض التحوط بشكل أساسي. على وجه الخصوص، قد يتم عادةً سداد مخصصات رأس المال في شكل قروض في أي وقت في غضون مهلة قصيرة دون أي تكلفة، وبالتالي قد يكون التحوط من سعر الفائدة أو مخاطر العملة في تلك الأحوال أقل دقة مما هو عليه مع الاستثمارات في سوق الأوراق المالية العامة.

علاوةً على ذلك، قد يؤدي تقصير أي طرف تحوط في أداء التزاماته إلى تعريض رأس المال الموزع لمخاطر ائتمانية ومخاطر سوق غير مرغوب فيها. وبناءً على ذلك، قد يكون للإخفاق في التحوط بشكل صحيح من مخاطر السوق في تخصيصات رأس المال و/أو تقصير الطرف المقابل في أداء التزاماته بموجب عقد التحوط تأثير سلبي جوهري على أداء مجموعة الشركة المصدرة، وبالتالي على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية. وقد تكون هذه الآثار السلبية أشد وطأة من الآثار التي قد تنتج عن عدم استخدام استراتيجية تحوط.

### **في حالة إفلاس المُصدر أو المدين الأساسي فيما يتعلق باستثمار مباشر أو غير مباشر، قد يتأثر العائد على هذا الاستثمار لمجموعة الشركة المصدرة بشكل سلبي من خلال نظام أو أنظمة الإعسار التي قد تسري على ذلك المُصدر أو الملتزم الأساسي وأي من أصولهما الخاصة**

في حالة إفلاس المُصدر أو الملتزم الأساسي فيما يتعلق بأي شركة تستثمر فيها مجموعة الشركة المصدرة بشكل مباشر أو غير مباشر، فإن استرداد مجموعة الشركة المصدرة للمبالغ المستحقة في إجراءات الإعسار قد يتأثر بأنظمة الإعسار المعمول بها في بلد تأسيس هذا المُصدر أو الملتزم و/أو البلد الذي يمارس فيه هذا المُصدر أو الملتزم أعماله بشكل أساسي (إذا كان مختلفاً عن بلد التأسيس)، و/أو في البلد الذي تقع فيه أصول هذا المُصدر أو الملتزم. وتفرض أنظمة الإفلاس قواعد لحماية الدائنين وقد تؤثر بشكل سلبي على قدرة مجموعة الشركة المصدرة على استرداد المبالغ المستحقة من المُصدر المعسر أو الملتزم بموجب الاستثمار. تؤدي أنظمة الإعسار المختلفة المطبقة في الدول المختلفة إلى تغير مماثل في معدلات استرداد حقوق الملكية والقروض المضمونة الرئيسية والتزامات الديون الأخرى التي تم الدخول فيها أو إصدارها في تلك الدول، مما قد يؤثر بشكل سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

**يستند العائد المستهدف من توزيعات أرباح مجموعة الشركة المصدرة والحد الأدنى المستهدف لمبلغ توزيعات الأرباح إلى التقديرات والافتراضات التي تخضع بطبيعتها لشكوك كبيرة تتعلق بالأعمال والاقتصاد والسوق والطوارئ، وقد يكون العائد الفعلي أقل بشكل كبير من العائد المستهدف**

يمثل عائد توزيعات الأرباح المستهدف والحد الأدنى المستهدف لمبلغ توزيعات الأرباح (بحسب التعريف الوارد له أدناه) لمجموعة الشركة المصدرة والواردين في هذه النشرة مجرد عائد مستهدف فقط ويستند إلى التقديرات والافتراضات المتعلقة بأداء مجموعة الشركة المصدرة والتي ستخضع لمجموعة متنوعة من العوامل بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، توفر فرص تخصيص رأس المال، ومزيج الأصول، والقيمة، والتقلبات، وفترات الاحتفاظ، وأداء صناديق الأسهم الخاصة التي تستثمر فيها مجموعة الشركة المصدرة رأس المال، والسيولة الاستثمارية، وتعثر المقترضين، والتغيرات في أوضاع السوق الحالية، وأسعار الفائدة، واللوائح الحكومية أو السياسات الأخرى، والبيئة الاقتصادية العالمية، والتغيرات في القانون والضرائب، والكوارث الطبيعية، والإرهاب، والاضطرابات الاجتماعية والمدنية، والتي تخضع بطبيعتها لشكوك وطوارئ تجارية واقتصادية وسوقية كبيرة، ولا تتمتع مجموعة الشركة المصدرة بأي سيطرة عليها، مما قد يؤثر بشكل سلبي على قدرة مجموعة الشركة المصدرة على تحقيق عائد توزيعات الأرباح المستهدف. ويعتمد هذا المستهدف على أوضاع السوق والبيئة الاقتصادية في وقت تقييم الهدف المقترح وافترض أن مجموعة الشركة المصدرة ستكون قادرة على تنفيذ استراتيجيات أعمالها بنجاح، وبالتالي فهي عرضة للتغيير. ولا يوجد أي ضمان أو تأكيد على أن عائد توزيعات الأرباح المستهدف والحد الأدنى المستهدف لمبلغ توزيعات الأرباح يمكن تحقيقهما بالمستويات الواردة في هذه النشرة أو بما يقاربهما. وبناءً على ذلك، قد يكون معدل العائد الفعلي المحقق أقل بشكل جوهري من العائد المستهدف أو قد يؤدي إلى تكبد خسائر. وقد يؤثر الإخفاق في تحقيق عائد توزيعات الأرباح المستهدف والحد الأدنى المستهدف لمبلغ توزيعات الأرباح الواردين في هذه النشرة بشكل سلبي على السعر السوقي للأسهم، مما قد يؤثر بشكل سلبي وجوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية. يرجى الرجوع إلى "وصف إنفستكورب كابيتال (الشركة المصدرة) — إرشادات متوسطة الأجل" و"سياسة توزيع الأرباح".

وعلى الرغم من اعتراف الشركة المصدرة سداد توزيعات أرباح فيما يخص الأسهم، فلا يوجد ما يضمن قيامها بذلك. وسيصدر أي قرار بشأن الإعلان عن الأرباح ودفعها في المستقبل حسب تقدير مجلس الإدارة كما سيعتمد على اللوائح والقوانين السارية ونتائج العمليات والاحتياجات القابلة للتوزيع والوضع المالي والمتطلبات النقدية والقيود التعاقدية والمشاريع الخطط المستقبلية للشركة المصدرة وغير ذلك من العوامل التي قد يعتبرها مجلس الإدارة ذات صلة. ونتيجةً لذلك، فقد لا تحصل على أي عائد على استثمارك في الأسهم ما لم تقم ببيع الأسهم بسعر أعلى من سعر الشراء.

علاوةً على ذلك، وفقاً لسياسة توزيع الأرباح الخاصة بالشركة المصدرة، ستؤجل مجموعة إنفستكورب القابضة حقها في استلام حصتها من أرباح الأسهم النقدية بالمبلغ اللازم لتمكين الشركة المصدرة من دفع الحد الأدنى المستهدف على أساس تناسبي لمبلغ توزيعات الأرباح (بحسب التعريف الوارد له أدناه) لمستثمرين آخرين. لا يوجد، على حد علم الشركة المصدرة، هيكل مماثل معمول به داخل دولة الإمارات العربية المتحدة كما في تاريخ هذه النشرة، وحتى في حال الموافقة عليه من قبل الجهة المنظمة، فلا يوجد ما يضمن السماح بهذا الهيكل في المستقبل. يُرجى الرجوع إلى "سياسة توزيع الأرباح".

## قد تنطوي الاستثمارات في حصص مسيطرة من قبل مجموعة الشركة المصدرة في قطاع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) على مخاطر مختلفة

في قطاع أعمال خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services)، قد تحصل مجموعة الشركة المصدرة على حصة مسيطرة في بعض الاستثمارات. على سبيل المثال، ستقوم مجموعة الشركة المصدرة بشراء حصة مسيطرة في الأصول قبل أن يتم توفير تمويل مشترك لها من مستثمرين خارجيين. وقد تنطوي هذه المعاملات على عدد من المخاطر، مثل مخاطر المسؤولية عن الأضرار البيئية، والمسؤولية عن عيوب المنتج، والإخفاق في الإشراف على الإدارة، وانتهاك اللوائح الحكومية وأنواع أخرى من المسؤولية التي قد يتم فيها تجاهل طبيعة المسؤولية المحدودة للعمليات التجارية، مما قد تؤثر بشكل جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

## قد تنطوي الاستثمارات في حصص غير مسيطرة من قبل مجموعة الشركة المصدرة على عدد من المخاطر غير المتوقعة

قد تستحوذ مجموعة الشركة المصدرة على حصص غير مسيطرة في بعض الاستثمارات في قطاع خدمات تمويل رأس المال وقطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment).

فيما يتعلق باستثمارات قطاع تخصيص رأس المال (Capital Deployment)، تحتفظ مجموعة الشركة المصدرة في العادة بحصة تصل إلى خمسة في المائة، سواء تم التخصيص وفقاً لاستراتيجيات الأعمال الخاصة باستثمارات الشركات أو العقارات أو رأس المال الاستراتيجي (Strategic Capital)، في حين يساهم مستثمرون آخرون بالنسبة المتبقية. فيما يتعلق بقطاع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services)، توفر مجموعة الشركة المصدرة مبلغ رأس المال المطلوب من قبل العميل بموجب الهيكل المعمول به، والذي قد ينتج عنه من وقت لآخر حصة غير مسيطرة. في حين أنه في تلك الحالات قد تستفيد مجموعة الشركة المصدرة من السيطرة أو التأثير الذي تمارسه شركة إنفستكورب القابضة (أو أي عميل آخر حسبما ينطبق في المستقبل) من خلال أدوات الاستثمار المشترك الأخرى التي يسيطرون عليها أو يوجهونها، فقد تنطوي عمليات تخصيص رأس المال هذه على مخاطر تتعلق بمشاركة الأطراف الخارجية، بما في ذلك احتمال أن يواجه المستثمر المشارك الخاضع لسيطرة إنفستكورب أو توجيهاتها أو أي طرف خارجي مشارك في المشروع صعوبات مالية أو قانونية أو تنظيمية تؤدي إلى تأثير سلبي على تخصيص رأس المال أو قد يكون في وضع يسمح له باتخاذ (أو منع) إجراء بطريقة تتعارض مع الأهداف التجارية لمجموعة الشركة المصدرة.

## قد تؤدي تدفقات الأموال الداخلة الجديدة إلى زيادة أسعار المعاملات وتقليل العوائد لمجموعة الشركة المصدرة

قد يستمر الاستثمار في الأسهم الخاصة والاستثمارات الائتمانية العالمية ومديري الاستثمار العقاري والصناديق في توسيع نطاق استثماراتها من حيث أحجام المعاملات والقطاعات والمناطق الجغرافية، في حين أن هناك مجموعة محدودة من فرص تخصيص رأس المال المتاحة في أي وقت. ونتيجة لذلك، قد يصبح تسعير المعاملات في استثمارات الشركات، والائتمان العالمي، والعقارات، واستراتيجيات الأعمال الاستراتيجية الخاصة بمجموعة الشركة المصدرة أقل ملاءمة لها، إلى جانب توفير عروض أسعار أعلى من تلك المعروضة سابقاً للاستثمارات المماثلة في

الماضي. وفي حالة حدوث ذلك، يمكن أن تنخفض عوائد تخصيصات رأس المال في هذه الاستثمارات البديلة. وقد يكون لانخفاض العوائد من الاستثمار في الأسهم الخاصة والائتمان العالمي والأسواق العقارية بمرور الوقت تأثير سلبي على توزيعات المستثمرين ويؤدي إلى انخفاض التدفقات النقدية الداخلة أو زيادة التدفقات النقدية الخارجة من الاستثمار في الأسهم الخاصة والائتمان العالمي والأسواق العقارية. وفي حال انخفاض طلب المستثمرون على المنتجات التي توفرها مجموعة الشركة المصدرة التي تستثمر فيها من خلال خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) نتيجةً للمنافسة في الاستثمار في الأسهم الخاصة والائتمان العالمي والأسواق العقارية، فقد لا يتمكن عملاء مجموعة الشركة المصدرة من توفير التمويل المشترك لأصولها بنجاح أو العثور على شركاء مناسبين لعمليات تخصيص رأس المال. ويمكن أن يكون لهذه التطورات تأثير سلبي على تعرض مجموعة الشركة المصدرة للأصول، مما قد يكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

**قد تكون المعاملات في استثمارات الشركات المحتملة، بما في ذلك استثمارات الأسهم الخاصة، محفوفة بالمخاطر وقد تخفق مجموعة الشركة المصدرة في تحقيق مكاسب من هذه الاستثمارات**

ينطوي تخصيص رأس المال بموجب استراتيجية أعمال استثمارات الشركات على عدد من المخاطر الجوهرية، بما في ذلك ما يلي:

- **محدودية الموارد الرأسمالية.** قد يكون لدى شركات محفظة الاستثمار في الأسهم الخاصة المحتملة موارد مالية محدودة، مما قد يؤثر بشكل سلبي في قدرتها على الوفاء بالتزاماتها بموجب ترتيبات التمويل الخاصة بها.
- **محدودية الأعمال السابقة.** قد يكون لبعض شركات محفظة الاستثمار في الأسهم الخاصة المحتملة تاريخ تشغيل محدود وخطوط أعمال صغيرة وحصص سوقية منخفضة مقارنة بالشركات الكبيرة، مما يجعلها أكثر عرضةً لأعمال المنافسين وأوضاع السوق والانكماش الاقتصادي العام.
- **محدودية المعلومات.** بشكل عام، هناك القليل من المعلومات العامة عن شركات المحفظة المحتملة، ويتعين على مجموعة الشركة المصدرة الاعتماد على متخصصي الاستثمار للحصول على معلومات كافية لتقييم العوائد المحتملة من الاستثمار في هذه الشركات. ولا يتم تصنيف الشركات التي تستهدفها مجموعة الشركة المصدرة في استراتيجية أعمال استثمارات الشركات الخاصة بها بشكل عام. وإذا لم تتمكن مجموعة الشركة المصدرة من الحصول على جميع المعلومات الجوهرية عن هذه الشركات، فقد لا تتخذ قرارًا استثماريًا مستنيرًا، وقد تخسر أموالاً من استثماراتها.
- **الاعتماد على أعضاء مجلس الإدارة والموظفين الرئيسيين.** قد تعتمد بعض شركات المحفظة المحتملة على قدرات وخبرات مجموعة صغيرة من الأشخاص، وقد يكون لوفاء واحد أو أكثر من هؤلاء الأشخاص أو عجزه أو استقالته أو إنهاء عمله تأثير سلبي جوهري على شركات المحفظة التابعة لمجموعة الشركة المصدرة، ومن ثم على نتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.
- **عوامل المخاطرة الأخرى.** قد تكون شركات المحفظة المحتملة من وقت لآخر طرفًا في دعاوى قضائية، وقد تكون عرضةً للتباطؤ الاقتصادي أو فترات الركود، وقد تشارك في أعمال متغيرة بسرعة ذات منتجات عرضةً



لخطر كبير للتقادم، وقد تتطلب رأس مال إضافيًا كبيرًا لدعم عملياتها أو تمويل التوسع أو الحفاظ على مركزهم التنافسي. تخضع الشركات التي تستهدفها مجموعة الشركة المصدرة في استراتيجية أعمال استثمارات الشركات الخاصة بها بشكل عام لمخاطر ائتمانية أعلى من الممتلكات الأخرى لمجموعة الشركة المصدرة، كما أنها تحمل تصنيفات، في حال تصنيفها، أقل من الممتلكات الأخرى لمجموعة الشركة المصدرة. وقد تتعرض استثمارات مجموعة الشركة المصدرة أيضًا لتركيز مرتفع نسبيًا في قطاعات معينة أو شركات معينة. في إطار استراتيجية أعمال استثمارات الشركات، قد تقوم مجموعة الشركة المصدرة بمزيد من تخصيصات رأس المال في شركات المحفظة المستهدفة الجديدة المحتملة لجهات راعية لأسهم خاصة، وبالنظر إلى المخاطر الموضحة في هذه النشرة فيما يتعلق بتخصيصات رأس المال ضمن استراتيجية الأعمال هذه، تتعرض مجموعة الشركة المصدرة، في بعض الحالات، لمخاطر فقدان قيمة كل من تخصيصات رأس المال الأولية وتخصيصات رأس المال الإضافية. وقد تؤدي الأوضاع الاقتصادية السلبية أيضًا إلى انخفاض قيمة الضمانات التي تضمن لمجموعة الشركة المصدرة بعض السيولة و/أو دعم رأس المال (في صورة أدوات بخلاف الأسهم) من أجل شركات المحفظة، وانخفاض قيمة ممتلكاتها من الأسهم. بالإضافة إلى ذلك، قد ينخرط أعضاء مجلس إدارة الشركة المصدرة وموظفوها، في سياق العمل المعتاد، في دعاوى قضائية بصفة مدعى عليهم فيما يتعلق بممتلكات مجموعة الشركة المصدرة في شركات المحفظة

ونتيجةً للعوامل المبينة أعلاه أو لظروف أخرى، قد لا تحقق ممتلكات مجموعة الشركة المصدرة في شركات المحفظة أي مكاسب، أو قد تحقق مكاسب لا تصل إلى مستوى العوائد المقدرة من قبل مجموعة الشركة المصدرة. بالإضافة إلى ذلك، تقوم مجموعة الشركة المصدرة بتخصيص رأس المال جنبًا إلى جنب مع مستثمرين خارجيين في تخصيصات رأس المال للأسهم الخاصة. إذا لم تحقق هذه المعاملات النتائج المتوقعة، ستنخفض قيمة تخصيصات رأس المال الخاصة بمجموعة الشركة المصدرة وسيتأثر العائد الإجمالي على استثمارها بشكل سلبي. وقد يكون للإخفاق في تحقيق مكاسب من تخصيصات رأس المال الخاصة بمجموعة الشركة المصدرة أو توفير عوائد كافية لاستراتيجية أعمال استثمارات الشركات تأثير سلبي على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

### يخضع أداء مجموعة الشركة المصدرة لمخاطر مرتبطة بتخصيص رأس المال العقاري في العقارات

تستمد استراتيجية أعمال العقارات لمجموعة الشركة المصدرة إيرادات الاستثمار من عوائد الإيجار والتوزيعات النقدية الأخرى الناتجة عن ملكية العقارات وتشغيلها على مستوى العالم. وتتكون هذه العقارات بشكل أساسي من مكاتب ومجموعات صناعية متعددة، وبنية تحتية للتعليم، ومسكن طلابية. وهناك عدد من العوامل التي قد تؤثر بشكل سلبي في الدخل الذي تحقق حصص مجموعة الشركة المصدرة في تلك العقارات، بما في ذلك الانكماش الاقتصادي، وزيادة أسعار الفائدة، وزيادة المعروض من المساحات، والمنافسة، وخطر التخلف عن السداد من قبل المستأجرين، وتكاليف التأجير، والتكاليف التنظيمية، وارتفاع تكاليف التشغيل، وبعض التكاليف الثابتة (مثل صيانة الأصول والضرائب والتأمين) والمخاطر البيئية وعدم السيولة النسبية للعقارات. وهناك أيضًا مخاطر تتعلق بالضرائب. وفي حالة تغيير القوانين الضريبية أو تفسيراتها أو إذا أصبحت الممارسات الحالية أكثر تقييدًا في أي من الدول التي تجري فيها مجموعة إنفستكورب عملياتها أو التي يكون لديها شركات قابضة أو شركات تابعة فيها أو تجري فيها استثمارات، فقد يتأثر دخل مجموعة الشركة المصدرة بعد خصم الضرائب بشكل سلبي ويمكن أن تصبح استثماراتها أقل ربحية. يرجى الرجوع إلى "تعرض مجموعة الشركة المصدرة لمخاطر أن تؤثر التغييرات

الضريبية والمحاسبية والتنظيمية على دخلها بعد الضرائب، أعمالها و/أو عملياتها".

نتيجةً للعوامل المبينة أعلاه أو لظروف أخرى، قد لا تحقق استراتيجية أعمال العقارات لمجموعة الشركة المصدرة أي مكاسب أو قد تحقق مكاسب لا تصل إلى مستوى العوائد المقدرة من قبل مجموعة الشركة المصدرة. تقوم مجموعة الشركة المصدرة بتخصيص رأس المال جنبًا إلى جنب مع مستثمرين خارجيين بموجب استراتيجية أعمال العقارات الخاصة بها. وإذا لم تحقق هذه المعاملات النتائج المتوقعة، ستتأثر قيمة رأس المال المستثمر الخاص بمجموعة الشركة المصدرة وعوائدها بشكل سلبي.

ولا يمكن لمجموعة الشركة المصدرة ضمان قدرتها على التخارج من ممتلكاتها العقارية أو تحقيق أي مكاسب. وقد يكون للإخفاق في تحقيق أي مكاسب من تخصيصات رأس مال مجموعة الشركة المصدرة أو توفير عوائد كافية لاستراتيجية أعمال العقارات الخاصة بها تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

**يخضع أداء مجموعة الشركة المصدرة للمخاطر المرتبطة بتخصيصات رأس المال في شركات التزامات القروض المضمونة التي تنطوي على ديون من الدرجة الاستثمارية الفرعية**

تعمل استراتيجية أعمال الائتمان العالمي الخاصة بمجموعة الشركة المصدرة بشكل أساسي على تخصيص رأس المال في التزامات القروض المضمونة ("التزامات القروض المضمونة"). وتتمثل التزامات القروض المضمونة في شركة ذات أغراض خاصة ("الشركة ذات الأغراض الخاصة") غير الموحدة تشتري في العادة قروضًا بنكية مضمونة ذات أولوية مقدمة إلى الشركات المصنفة من الدرجة الاستثمارية وتتلقى في المقابل مدفوعات مجدولة على القروض ذات الصلة. وتحصل مجموعة الشركة المصدرة على دخل من رأس مالها المخصص في التزامات القروض المضمونة من خلال دخل الفوائد من الدين ذي الصلة طالما أن مجموعة الشركة المصدرة تحتفظ بتلك الحصص. تتعرض استراتيجية أعمال الائتمان العالمي لأي انكماش اقتصادي، مما قد يؤدي إلى زيادة مخاطر التخلف عن السداد من قبل المقترضين للقروض ذات الصلة، مما يؤدي إلى تقليل العائد المتوقع من التزامات القروض المضمونة. وهناك أيضًا خطر يتمثل في انخفاض قيمة التزامات القروض المضمونة نفسها و/أو شطبها بالكامل. وقد يكون لانخفاض العوائد من استراتيجية أعمال الائتمان العالمي لمجموعة الشركة المصدرة تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

إن استراتيجية أعمال الائتمان العالمي لمجموعة الشركة المصدرة معرضة أيضًا لأي حالات تخلف عن السداد أو خسائر تتعلق بالجودة الائتمانية للضمانات ذات الصلة التي تشكل جوهر الائتمان لمعاملات التزامات القروض المضمونة المختلفة التي تستثمر فيها مجموعة الشركة المصدرة رأس مالها. وكما في تاريخ هذه النشرة، فإن غالبية استثمار الشركة المصدرة في التزامات القروض المضمونة تتركز في شرائح الأسهم الثانوية التي تأتي خلف الشرائح الرئيسية من حيث الأولوية وبالتالي تنطوي على مخاطر أكبر. وعادة ما تجذب الشركات ذات الأغراض الخاصة التابعة لعملاء مجموعة الشركة المصدرة التي تشارك في تداولات التزامات قروض مضمونة معينة مستثمرين من المؤسسات وتدير بشكل عام الضمانات ذات الصلة وتستخدم تدفقات المحفظة لتقديم العائدات للمستثمرين. في حين تتشابه استثمارات التزامات القروض المضمونة من حيث المبدأ مع مخاطر الائتمان الأخرى في استراتيجيات الأعمال الأخرى التي تمت مناقشتها في هذه النشرة (مثل استراتيجيات استثمارات الشركات والعقارات ورأس المال الاستراتيجي (Strategic Capital))، تخضع استثمارات التزامات القروض المضمونة لمخاطر تنظيمية إضافية

ولمزيد من مخاطر جودة الائتمان والسمعة. وقد يؤدي التدهور السريع في جودة الائتمان للاستثمارات الحالية أو المستقبلية في التزامات القروض المضمونة، إلى جانب التصور التاريخي للالتزامات القروض المضمونة على أنها استثمارات أكثر خطورة منذ الأزمة المالية العالمية، إلى تأثير سلبي على سمعة عملاء مجموعة الشركة المصدرة، وبالتالي على مجموعة الشركة المصدرة، والذي قد يفوق التأثير في حالة استراتيجيات الأعمال الأخرى المبينة أعلاه. وبالتالي فإن أي ضرر يلحق بسمعة مجموعة الشركة المصدرة قد يكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعهما المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

**قد يتعرض أداء مجموعة الشركة المصدرة إلى تركيز الاستثمارات، مما قد يؤدي إلى تفاقم مخاطر التقلبات والاستثمار**

قد تتعرض مجموعة الشركة المصدرة لتركيز الاستثمارات، فقد تستثمر من وقت لآخر جزءًا كبيرًا من رأسمالها في صناعة أو قطاع معين. وينشأ تركيز المخاطر عندما ينخرط عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة عمل مماثلة، أو أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو إذا كانت تلك الأطراف المقابلة تتسم بسمات اقتصادية متشابهة تجعل قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية تتأثر على نحو مماثل بالتغيرات في الأوضاع الاقتصادية أو السياسية أو الأوضاع الأخرى. وتشير التركزات إلى الحساسية النسبية لأداء مجموعة الشركة المصدرة تجاه التطورات التي تؤثر في قطاع أو موقع جغرافي معين. على سبيل المثال، كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣، كان ٣٦٤ مليون دولار أمريكي، أو ما يمثل ٨٢٪، من أصول مجموعة الشركة المصدرة المعرضة لمخاطر الائتمان في قطاع "الخدمات المالية". وتعمل سياسات مجموعة الشركة المصدرة وإجراءاتها والانتشار الجغرافي والقطاعي الواسع لأنشطتها على الحد من تعرضها (يرجى الرجوع إلى قسم وصف إنفستكوب كابيتال (الشركة المصدرة) - معايير الاستثمار). ومع ذلك، إذا حال حدوث تأثير سلبي على قطاع "الخدمات المالية"، فقد يكون لذلك تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعهما المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

**المخاطر المتعلقة بأعمال مجموعة الشركة المصدرة والقطاع الذي تعمل فيه**

**قد يكون لأوضاع السوق الصعبة تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة وأداء تخصيصات رأس المال**

قد تتأثر أعمال مجموعة الشركة المصدرة بشكل جوهري بالأوضاع السائدة في الأسواق المالية العالمية والأوضاع أو الأحداث الاقتصادية في جميع أنحاء العالم والتي تقع خارج سيطرتها، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر: التغيرات في أسعار الفائدة، وتوافر الائتمان، ومعدلات التضخم، وعدم اليقين الاقتصادي، والتغيرات في القوانين (بما في ذلك القوانين المتعلقة بالضرائب) والحواجز التجارية، وأسعار السلع، وأسعار صرف العملات، والضوابط والظروف السياسية والاقتصادية الوطنية والدولية الأخرى (بما في ذلك الحروب أو الأعمال الإرهابية أو العمليات الأمنية أو إعادة هيكلة الديون السيادية).

وقد يؤثر أي تباطؤ أو ضعف مستمر في النشاط الاقتصادي بسبب تدهور السوق العالمية والظروف الاقتصادية الناتجة عن جائحة فيروس كورونا ("كوفيد-١٩") (كما هو موصوف بمزيد من التفصيل في " - تواجه مجموعة الشركة المصدرة مخاطر فيما يتعلق بالآثار المستمرة لجائحة كوفيد-١٩") أو أسباب أخرى، لا سيما الحرب في أوكرانيا (كما هو موضح بمزيد من التفصيل في " - قد تتأثر استثمارات مجموعة الشركة المصدرة بشكل سلبي من

أي تأثير سلبي على الاقتصاد العالمي وأسواق رأس المال الناتج عن الغزو الروسي لأوكرانيا<sup>١</sup>)، بشكل سلبي على أعمال مجموعة الشركة المصدرة. وقد أدى غزو روسيا لأوكرانيا إلى حالة من عدم اليقين فيما يتعلق بالنمو الاقتصادي والتجارة العالمية، مما أدى إلى زيادة الضغط التضخمي الناجم عن جائحة كوفيد-١٩. تؤثر هذه العوامل على مستوى أسعار الأوراق المالية وتقلبها والسيولة وقيمة الاستثمارات. في حالة حدوث أي تدهور في السوق، يمكن أن يتأثر كل قطاع من قطاعات أعمال مجموعة الشركة المصدرة.

وقد يؤدي ظهور بيئة ركود إلى الضغط السلبي على تخصيص رأس المال في الميزانية العمومية لمجموعة الشركة المصدرة وفقًا لاستراتيجيات الأعمال الخاصة باستثمارات الشركات والعقارات والائتمان العالمي ورأس المال الاستراتيجي (Strategic Capital). وقد تبيع مجموعة الشركة المصدرة، من بين أشياء أخرى، شركات المحفظة أو العقارات بقيمة أقل من المتوقع أو حتى بخسارة، مما يؤثر بشكل كبير على الأداء الاستثماري لقطاع تخصيص رأس المال وبالتالي النتائج التشغيلية الإجمالية لمجموعة الشركة المصدرة وتدفعاتها النقدية. وقد تؤدي أوضاع السوق السلبية أيضًا إلى زيادة مخاطر التخلف عن السداد فيما يتعلق باستثمارات الديون التي تحتفظ بها مجموعة الشركة المصدرة أو الصناديق التي تستثمر فيها. وأخيرًا، قد تؤدي أوضاع السوق السلبية إلى تأخير قدرة مجموعة الشركة المصدرة على التخارج من مراكزها في قطاع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services)، مما يؤدي إلى تأخير سداد رسوم الالتزام والتعهد.

وقد تؤدي أي أوضاع سوقية سلبية أو تقييدية، خاصة في منطقة مجلس التعاون الخليجي، إلى انخفاض طلب المستثمرين على الخدمات التي تقدمها مجموعة الشركة المصدرة. وقد يؤدي هذا الانخفاض إلى قيام المستثمرين الخارجيين بتخفيض معدل استثمارهم أو تخصيصهم للمعاملات التي تندرج ضمن استراتيجيات أعمال مجموعة الشركة المصدرة ككل، مما سيؤثر على الربحية الإجمالية لمجموعة الشركة المصدرة بالنظر إلى أن ذلك قد ينتج عنه رسوم أقل مقابل الالتزام برأس المال ومعاملات التعهد في قطاع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services). وفي حال انخفاض طلب المستثمرين، فقد تضطر مجموعة الشركة المصدرة للاحتفاظ بأصول في استراتيجية أعمال خدمات تمويل رأس المال لفترة أطول من فترات الاحتفاظ المعتادة، مما قد يؤثر بشكل سلبي على نتائج عمليات مجموعة الشركة المصدرة.

**قد يتأثر رأس المال المستثمر لمجموعة الشركة المصدرة بشكل سلبي من أي تأثير سلبي على الاقتصاد العالمي وأسواق رأس المال نتيجة الغزو الروسي لأوكرانيا.**

تشهد الأسواق العالمية تقلبات واضطرابات في أعقاب تصاعد التوترات الجيوسياسية والغزو العسكري الشامل لأوكرانيا من قبل القوات الروسية، والذي بدأ في ٢٤ فبراير ٢٠٢٢. وعلى الرغم من أنه لا يمكن التنبؤ بمدة النزاع العسكري وتأثيره إلى حد كبير، فقد تستمر الحرب في أوكرانيا في إحداث اضطرابات في السوق، بما في ذلك التقلبات الكبيرة في أسعار السلع الأساسية وأسواق الائتمان ورأس المال، إلى جانب انقطاع سلاسل التوريد. بالإضافة إلى ذلك، أدى ضم روسيا المسبق لشبه جزيرة القرم، والاعتراف بالجمهوريات الانفصالية في مناطق زابوريزهيا وخرسون ودونيتسك ولوهانسك في أوكرانيا، والتدخلات العسكرية اللاحقة في أوكرانيا، إلى فرض عقوبات وجزاءات أخرى من قبل الولايات المتحدة والاتحاد الأوروبي ("الاتحاد الأوروبي") ودول أخرى ضد روسيا وبيلاروسيا ومنطقة القرم في أوكرانيا ومناطق أخرى من أوكرانيا ضممتها روسيا (بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، ما يسمى بجمهورية دونيتسك الشعبية وجمهورية لوهانسك الشعبية). كما تم اقتراح فرض جزاءات وعقوبات إضافية

و/أو تم التهديد بفرضها. وقد أثرت الأعمال العسكرية الروسية والعقوبات الناتجة عنها بشكل سلبي على الاقتصاد العالمي والأسواق المالية وأدت إلى عدم الاستقرار وارتفاع التضخم، مما قد يزيد من صعوبة حصول مجموعة الشركة المصدرة على تمويل تخصيصات رأس المال. ومن المستحيل التنبؤ بحجم ومدة العمل العسكري وما ينتج عنه من عقوبات واضطرابات في السوق قد تكون كبيرة. على الرغم من أن مجموعة إنفستكورب كابيتال ليس لديها أي عمليات أو استثمارات مباشرة في روسيا أو أوكرانيا، فإن هناك عدد محدود من شركات محفظتها تزاوّل أنشطة تجارية في روسيا أو أوكرانيا. وتمثل هذه الأنشطة جزءًا محدودًا من إيرادات شركات المحفظة ذات الصلة ومصاريفها وتمثل جزءًا بسيطًا من الإيرادات والمصاريف مقارنة بالمحفظة الإجمالية لمجموعة إنفستكورب كابيتال. ومع ذلك، في حال حدوث المزيد من الاضطرابات الناجمة عن الحرب في أوكرانيا، فقد يكون لها تأثير سلبي جوهري على أعمال شركات المحفظة التابعة لمجموعة إنفستكورب كابيتال ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية، مما قد يكون له تأثير سلبي على أعمال مجموعة إنفستكورب كابيتال ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

### **تواجه مجموعة الشركة المصدرة مخاطر تتعلق بالآثار المستمرة لجائحة كوفيد-١٩ والأوبئة أو الجائحات المستقبلية.**

تطور تأثير جائحة كوفيد-١٩ بسرعة في جميع أنحاء العالم، حيث قامت العديد من الدول باتخاذ تدابير للحد من انتشار الفيروس من خلال فرض الحجر الصحي أو الإغلاق، وفرض قيود السفر وتفويضات التطعيم والحد من عمليات بعض الأعمال غير الأساسية. في عام ٢٠٢١، بدأ الاقتصاد العالمي في الانفتاح من جديد ودعم النشاط الاقتصادي القوي استمرار الانتعاش إلى عام ٢٠٢٢. ومع ذلك، فإن ظهور متحورات لكوفيد-١٩ والارتفاعات ذات الصلة في حالات الإصابة بكوفيد-١٩، خاصة في الصين، ساهمت في بعض الانتكاسات لإعادة فتح الاقتصاد في عامي ٢٠٢٢ و٢٠٢٣. وقد تؤدي أي متحورات أو زيادات مستقبلية إلى إعادة فرض القيود، بما في ذلك إغلاق الأعمال الإلزامي، وقيود السفر، وتقليل العمليات التجارية ومتطلبات التباعد الاجتماعي. ويعتقد العديد من الخبراء الطبيين وخبراء الصحة العامة أن كوفيد-١٩ يمكن أن يعاود الظهور بشكل مستمر، على سبيل المثال في فصل الشتاء، وحتى في حال لم يعد مرضًا قاتلاً لمعظم الناس بشكل عام، فإن معاودة ظهوره يمكن أن تزيد من احتمالية زيادة القيود على العمليات التجارية. بالإضافة إلى ذلك، قد تواجه الدول التي تعمل فيها مجموعة الشركة المصدرة أو تستثمر فيها أوبئة أو جائحات مماثلة في المستقبل. بشكل عام، كلما طال تأثير الوباء أو الجائحة على مستويات النشاط في المواقع والقطاعات التي تعمل فيها شركات محفظة مجموعة الشركة المصدرة، زادت احتمالية أن يكون لها تأثير سلبي وجوهري مستمر على رأس مال المجموعة. علاوةً على ذلك، قد تظل الآثار طويلة المدى للجائحة قائمة حتى مع تراجع خطر الجائحة نفسها. على الرغم من استمرار التعافي العالمي من جائحة كوفيد-١٩، يشهد الاقتصاد العالمي ارتفاع مستويات التضخم ونقص العمالة واضطراب سلاسل التوريد العالمية، مما قد يؤثر بشكل سلبي على عمليات شركات المحفظة ومن ثم يقلل من عائد مجموعة الشركة المصدرة على تخصيص رأس المال. فيما يتعلق بقطاع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) لدى مجموعة الشركة المصدرة، قد تؤدي هذه الآثار السلبية على العمليات أيضًا إلى تأخير أي عمليات تخارج محتملة، مما قد يؤدي إلى استمرار مجموعة الشركة المصدرة في الاحتفاظ بها لفترة طويلة ومن ثم لا تتمكن من الحصول على رسوم التخارج، مما يؤثر بشكل سلبي على مصادر دخلها. ويمكن أن تؤثر آثار جائحة كوفيد-١٩ والأوبئة أو الجائحات المستقبلية بشكل سلبي على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

قد يكون للتطورات السلبية التي تؤثر في قطاع الخدمات المالية، مثل الأحداث الفعلية أو المخاوف المتعلقة بالسيولة أو التخلف عن السداد أو عدم الأداء من قبل المؤسسات المالية أو الأطراف المقابلة في المعاملات، تأثير سلبي جوهري على أداء قطاع تخصيصات رأس المال التابع لمجموعة الشركة المصدرة

شهدت أسواق رأس المال العالمية تقلبات واضطرابات شديدة في السنوات الأخيرة كما يتضح من إخفاق المؤسسات المالية الكبرى، و/أو عمليات الشطب الكبيرة التي تعرض لها قطاع الخدمات المالية، و/أو إعادة تسعير مخاطر الائتمان، و/أو عدم توافر الائتمان، و/أو خفض التصنيف الائتماني، و/أو إمكانية التخلف عن السداد من قبل جهات الإصدار السيادية، و/أو التخارج القسري أو الانسحاب الطوعي للبلدان من عملة مشتركة، و/أو تخفيض قيمة العملات. على سبيل المثال، في مارس ٢٠٢٣، تم إغلاق مصرف سيليكون فالي بنك ("سيليكون فالي بنك") من قبل إدارة الحماية المالية والابتكار بكاليفورنيا، والتي عينت المؤسسة الفيدرالية للتأمين على الودائع ("المؤسسة الفيدرالية للتأمين على الودائع") بصفة حارس قضائي. وبالمثل، في ١٢ مارس ٢٠٢٣، تم وضع كل من سيجنتشر بنك وسيلفريجيت كابيتال كورب تحت الحراسة القضائية. على الرغم من بيان صادر عن وزارة الخزانة الأمريكية، فقد صرح بنك الاحتياطي الفيدرالي والمؤسسة الفيدرالية للتأمين على الودائع أن جميع المودعين في سيليكون فالي بنك سيكون لهم حق الوصول إلى جميع أموالهم بعد يوم عمل واحد فقط من الإغلاق، فقد لا يتمكن سيجنتشر بنك أو أي مؤسسة مالية أخرى تم وضعها تحت الحراسة القضائية من قبل المؤسسة الفيدرالية للتأمين على الودائع من الوصول إلى المبالغ غير المسحوبة لديه. علاوةً على ذلك، ساهم الاستحواذ المُعلن من قبل مجموعة يو بي إس إيه جي على كريديت سويس في مارس ٢٠٢٣ وبيع فيرست ريبابليك بنكس إلى جي بي مورجان تشايس في مايو ٢٠٢٣ في حدوث المزيد من التقلبات. في حالة عدم تمكن الأطراف التي تزاولها معها مجموعة الشركة المصدرة الأعمال من الوصول إلى الودائع لدى مؤسسة مالية أخرى، أو الأموال وفقاً للأدوات أو ترتيبات الإقراض المبرمة مع تلك المؤسسة المالية، فقد تتأثر بشكل سلبي جودة ائتمان هذه الأطراف وقدرتها على سداد التزاماتها تجاه مجموعة الشركة المصدرة أو إبرام ترتيبات تجارية جديدة تتطلب مدفوعات إضافية لمجموعة الشركة المصدرة. وفي هذا الصدد، قد يتعرض الأطراف المقابلة في اتفاقيات وترتيبات الائتمان مع البنوك المتضررة، والأطراف الخارجية مثل المستفيدين من خطابات الاعتماد (وغيرهم)، لتأثيرات مباشرة من عمليات الإغلاق والاستحواذ المصرفية الأخيرة، ولا يزال هناك حالة من عدم اليقين بشأن مخاوف السيولة في قطاع الخدمات المالية بشكل عام.

بالإضافة إلى ذلك، يمكن أن تؤثر الثقة في سلامة وقوة البنوك الإقليمية على وجه التحديد أو النظام المصرفي بشكل عام على اختيار العملاء للمكان الذي يحتفظون فيه بودائعهم، مما قد يؤثر بشكل سلبي على سيولة الشركة المصدرة، وقدرة تمويل القروض، والقدرة على جمع الأموال، ونتائج العمليات. وقد حدث آثار مماثلة في الماضي، مثل فترة الأزمة المالية من ٢٠٠٨ إلى ٢٠١٠. وقد يكون لإخفاقات البنوك تأثير سلبي على تقييمات مجموعة الشركة المصدرة وقدرتها على التخارج أو التخارج الجزئي من المراكز الاستثمارية. علاوةً على ذلك، فإن مثل هذه الآثار على التقييم قد تثنى الأطراف الخارجية عن المشاركة في جهود التمويل المشترك التي يقوم بها عملاء مجموعة الشركة المصدرة، مما قد يدفع مجموعة الشركة المصدرة إلى الاحتفاظ برأس مالها المستثمر لفترة أطول من المتوقع بسبب تأخر التمويل المشترك، مما قد يؤدي إلى عدم دفع عملاء مجموعة الشركة المصدرة إنفستكوروب رسوم تخارج لها، وبالتالي يؤثر بشكل سلبي على مصدر دخل مجموعة الشركة المصدرة. وقد تؤدي الأوضاع الاقتصادية السلبية إلى انخفاض قيمة الضمانات التي تضمن بعض مراكزها، وتتطلب من مجموعة الشركة المصدرة المساهمة

بضمانات إضافية.

بناءً على أوضاع السوق، قد تتكبد مجموعة الشركة المصدرة خسائر كبيرة محققة وغير محققة في الفترات المستقبلية، والتي قد تؤثر جميعها بشكل سلبي على نتائج عملياتها وقيمة أي رأس مال مستثمر في مجموعة الشركة المصدرة.

### تأثر مجموعة الشركة المصدرة بالتغيرات في قيمة الدولار الأمريكي مقابل العملات الأخرى

يُعد الدولار الأمريكي هو عملة العرض / المستخدمة والعملة الوظيفية لمجموعة الشركة المصدرة. وبالتالي، فإن مجموعة الشركة المصدرة معرضة لمخاطر تحويل العملات الأجنبية عند الإبلاغ عن نتائجها المالية فيما يتعلق بمحفظة شركات مجموعة الشركة المصدرة أو الشركات التابعة لها، والتي تعمل باستخدام عملات أخرى، وعلى وجه الخصوص، العملات غير المستقرة والمربوطة في الدول التي تفرض قيودًا على رأس المال أو العملات الأكثر تقلبًا تاريخيًا (مثل الروبية واليوان). ويتم تحويل الأصول والالتزامات النقدية المقومة في الأصل بعملات أخرى إلى الدولار الأمريكي في تاريخ الميزانية العمومية ذات الصلة. ويؤدي الاحتفاظ بصافي مركز كبير للعملات الأجنبية في الميزانية إلى خسائر في تحويل العملات الأجنبية في تاريخ الميزانية العمومية في نهاية الفترة التي تنخفض فيها قيمة العملة الأجنبية ذات الصلة مقابل الدولار الأمريكي بالقيمة الاسمية ومكاسب تحويل العملات الأجنبية في تاريخ الميزانية العمومية في نهاية الفترة التي تنخفض فيها قيمة العملة الأجنبية ذات الصلة مقابل الدولار الأمريكي بالقيمة الاسمية. وقد يؤدي انخفاض قيمة العملات الأجنبية مقابل الدولار الأمريكي إلى خسائر تحويل العملات الأجنبية، مما قد يكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

تستفيد العديد من ممتلكات مجموعة الشركة المصدرة في دول مجلس التعاون الخليجي من استقرار العملات المربوطة بالدولار الأمريكي. وقد يحدث انخفاض محتمل في النشاط الاستثماري في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي نتيجةً لفك ربط العملات الإقليمية بالدولار الأمريكي، مما قد يكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة إنفستكورب ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

### قد تواجه مجموعة الشركة المصدرة منافسة مع مشاركين آخرين في السوق مما قد يقلل من الفرص المتاحة للاستثمار

يعتمد تنفيذ استراتيجيات أعمال مجموعة الشركة المصدرة بشكل أساسي على قدرة عملائها على تحديد الفرص المتاحة أمام مجموعة الشركة المصدرة للقيام بعمليات تخصيص رأس المال. يتنافس عدد من الكيانات/ الشركات مع مجموعة الشركة المصدرة على فرص تخصيص رأس المال، بما في ذلك مديرو الأصول البديلة، وصناديق الثروة السيادية، والبنوك التجارية، وأدوات الاستثمار العامة والخاصة، والبنوك التجارية والاستثمارية، وشركات التمويل التجاري، وشركات تطوير الأعمال والشركات التي تعمل بصفة مشترين استراتيجيين. وتعتقد مجموعة الشركة المصدرة أن المنافسة على فرص تخصيص رأس المال تعتمد بشكل أساسي على الأسعار وشروط وهيكّل الصفقة المقترحة والتأكد من التنفيذ. وقد يتمكن بعض منافسي مجموعة الشركة المصدرة من الوصول إلى مصادر تمويل غير متوفرة لمجموعة الشركة المصدرة. بالإضافة إلى ذلك، قد يكون لدى بعض منافسي مجموعة الشركة المصدرة درجة تحمل عالية للمخاطر أو تقييمات مختلفة للمخاطر، مما قد يسمح لهم بالنظر في مجموعة متنوعة من

الاستثمارات وإقامة علاقات أكثر مقارنة بمجموعة الشركة المصدرة. وقد لا تتمكن مجموعة الشركة المصدرة نتيجة الضغوط التنافسية التي تواجهها من تحديد المعاملات التي تتوافق مع أهداف أعمالها أو التي تحقق عوائد مجزية للمساهمين. ومن الممكن أن تخسر مجموعة الشركة المصدرة فرص تخصيص رأس المال في المستقبل إذا لم تقدم أسعارًا وهياكل وشروطًا تماثل تلك التي يقدمها المنافسون. ومن ناحية أخرى، قد تواجه مجموعة الشركة المصدرة انخفاضًا في معدلات العائد ومخاطر متزايدة للخسارة إذا واکبت الأسعار والهياكل والشروط التي يقدمها المنافسون. ولا يمكن لمجموعة الشركة المصدرة أن تقدم أي ضمانات بأن الضغوط التنافسية لن تؤثر بشكل سلبي على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

### قد تكون التغطية التأمينية لمجموعة الشركة المصدرة غير كافية

التغطية التأمينية لمجموعة الشركة المصدرة قد لا تحميها بشكل كافٍ من جميع المخاطر المرتبطة بأعمالها. لا تحتفظ مجموعة الشركة المصدرة حاليًا بأموال منفصلة أو تخصص احتياطات جانبية لتغطية تلك الخسائر أو مطالبات الأطراف الخارجية. وإذا تعرضت مجموعة الشركة المصدرة لخسارة لا يغطيها التأمين بشكل كافٍ، فقد يكون لذلك تأثير سلبي جوهري على أعمالها ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية. يرجى الرجوع إلى "وصف إنفستكورب كابيتال (الشركة المصدرة) - التأمين".

### تعتمد أعمال مجموعة الشركة المصدرة على أنظمة المعلومات والتكنولوجيا الخاصة بإنفستكورب القابضة

بموجب اتفاقية الخدمات الرئيسية، تعتمد مجموعة الشركة المصدرة على شركة إنفستكورب القابضة في تقديم الخدمات التشغيلية الرئيسية مثل خدمات تكنولوجيا المعلومات والحفاظ على هذه الخدمات وتحديثها. بالنسبة للمؤسسات المالية ومديري الأصول الآخرين على المستوى المحلي والعالمي، أصبح الأمن السيبراني أحد الاعتبارات ذات الأهمية المتزايدة للمؤسسات المالية، حيث إن كمية المعلومات المالية والشخصية الحساسة التي تخزنها المؤسسات المالية ومديرو الأصول على مستوى العالم تجعلهم أهدافًا محتملة للهجمات الإلكترونية. كما هو الحال مع المؤسسات المالية ومديري الأصول الآخرين، تدرك مجموعة الشركة المصدرة الحاجة إلى حماية نفسها من تهديد أمن معلوماتها وبيانات العملاء من الهجمات الإلكترونية. وتشهد مخاطر التكنولوجيا وأنظمة المعلومات تغيرات سريعة وتتطلب استثمارًا مستمرًا، وتتصرف مجموعة الشركة المصدرة وفقًا لذلك وتتخذ الخطوات المناسبة بشكل مستمر لمواجهة هذه التهديدات والحد من هذه المخاطر من خلال تطبيق ضوابط الأمن السيبراني. مع ذلك، نظرًا إلى التطور المتزايد ونطاق الهجمات الإلكترونية المحتملة، فمن المحتمل أن تؤدي الهجمات المستقبلية إلى انتهاكات أمنية كبيرة. يرجى الرجوع إلى "وصف إنفستكورب كابيتال (الشركة المصدرة) - التكنولوجيا" و"الأحداث المادية والعقود الجوهرية التي أبرمتها الشركة".

وقد يؤثر الإخفاق في إدارة مخاطر الأمن السيبراني بشكل مناسب ومراجعة العمليات الحالية وتحديثها باستمرار استجابة للتهديدات الجديدة بشكل سلبي على سمعة مجموعة الشركة المصدرة وأعمالها ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

قد تتأثر مجموعة الشركة المصدرة بشكل سلبي وجوهري نتيجة خسارة الأعمال من المستثمرين الخارجيين في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي



تتلقى مجموعة الشركة المصدرة رسوم تعهد والتزام بناءً على طلب مستثمرين خارجيين بشأن استثمارات جديدة في الأصول التي قامت مجموعة الشركة المصدرة بتخصيص رأس المال لها فيما يتعلق بقطاع خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services). ويأتي جزء كبير من أموال المستثمرين من الأطراف الخارجية من منطقة دول مجلس التعاون الخليجي، ويرجع ذلك جزئيًا إلى تأسيس إنفستكورب القابضة وتاريخها في البحرين، وعلاقة مجموعة الشركة المصدرة بشركة إنفستكورب. وقد يكون لفقدان كل الأصول الخاضعة للإدارة المقدمة من قبل هؤلاء المستثمرين إلى إنفستكورب القابضة أو فقدان جزء كبير منها نتيجة للمخاطر الجيوسياسية أو الاقتصادية في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

وتشمل المخاطر المحددة التي تؤثر في دول منطقة مجلس التعاون الخليجي، على سبيل المثال لا الحصر، ما يلي: عدم الاستقرار السياسي الإقليمي، بما في ذلك تغيير الحكومة أو النظام العسكري، وأعمال الشغب أو غيرها من أشكال الاضطرابات المدنية أو العنف، بما في ذلك من خلال أعمال الإرهاب، والضربات العسكرية أو اندلاع الحروب أو الأعمال العدائية الأخرى التي تشارك فيها دول في منطقة مجلس التعاون الخليجي، وأي تقليص جوهري في تطوير البنية التحتية الصناعية والاقتصادية الجارية حاليًا في جميع أنحاء منطقة دول مجلس التعاون الخليجي، وتدخل الحكومات، بما في ذلك نزع ملكية الأصول أو تأميمها أو زيادة مستويات السياسة الحمائية، وزيادة التضخم وتكاليف المعيشة، وإلغاء الحقوق التعاقدية، ومصادرة الأصول و/أو عدم القدرة على تحويل الأرباح و/أو أرباح الأسهم، وتشديد اللوائح الحكومية أو الأنشطة الحكومية المعاكسة فيما يتعلق بالضوابط على الأسعار والاستيراد والتصدير والبيئة والجمارك والهجرة وتحويلات رأس المال وضوابط الصرف والعملات وسياسات العمل واستخدام الأراضي والمياه والملكية الأجنبية، والإجراءات الحكومية التعسفية أو غير المتسقة أو غير القانونية، وتغيير الأنظمة الضريبية، بما في ذلك فرض الضرائب أو زيادتها في الدول الداعمة للضرائب، والصعوبات والتأخير في الحصول على الموافقات الحكومية والموافقات الأخرى للعمليات أو في تجديد الموافقات الحالية، وعدم القدرة على تحويل الأرباح أو حصص الأرباح والقيود المفروضة على الحق في تحويل أو ترحيل العملات أو أصول التصدير، والتغييرات السلبية المحتملة في القوانين والممارسات التنظيمية، بما في ذلك الهياكل القانونية وقوانين الضرائب.

تعتمد الاقتصادات الإقليمية في دول مجلس التعاون الخليجي اعتمادًا كبيرًا على النفط، وبناءً عليه فإن سعر النفط المستقبلي هو الذي سيحدد إلى حد كبير الأوضاع الاقتصادية في المنطقة. في حين شهدت اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي نموًا سريعًا نتيجة ارتفاع أسعار النفط في عام ٢٠٢٢، فإن أي هبوط في أسعار النفط قد يكون له تأثير سلبي في النمو الإقليمي ومن ثم في نمو الأعمال.

لا يوجد ما يضمن استمرار الأداء الاقتصادي أو الاستقرار السياسي في دولة منطقة مجلس التعاون الخليجي. قد تؤثر التغييرات السلبية في الأوضاع السياسية أو الاقتصادية أو السوقية العامة في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي على رغبة المستثمرين من الأطراف الخارجية في الاستثمار في منتجات إنفستكورب القابضة أو قد تؤدي إلى قيام المستثمرين من الأطراف الخارجية بتخفيض معدل استثمارهم أو تخصيصها لقطاعات أعمال مجموعة الشركة المصدرة. وفي حالة وقوع أي من الأحداث المبينة أعلاه، فقد تتأثر بشكل سلبي وجوهري أعمال مجموعة الشركة المصدرة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

**تخضع عمليات تخصيص رأس المال في الأسواق الناشئة لمخاطر أكبر مقارنة بالأسواق المتقدمة ويمكن أن**

## يكون لها تأثير سلبي جوهري على أداء مجموعة الشركة المصدرة.

تقوم مجموعة الشركة المصدرة، بشكل مباشر وغير مباشر من خلال قطاع تخصيصات رأس المال في الشركات التابعة لها، بتخصيص رأس المال في الأسواق الناشئة، والتي قد تواجه مخاطر إضافية قد تؤدي إلى خسائر لمجموعة الشركة المصدرة، مما قد يكون له تأثير سلبي جوهري على أداء مجموعة الشركة المصدرة وقيمة الأسهم. وتخضع الأسواق الناشئة بشكل عام إلى قدر أكبر من عدم الاستقرار القانوني والاقتصادي والسياسي والاجتماعي والمالي مقارنة بالأسواق المتقدمة، بما في ذلك مخاطر التأميم أو نزع الملكية أو الضرائب القائمة على المصادرة. بالإضافة إلى ذلك، قد تكون العملات التي يتم بها تخصيص رأس المال غير مستقرة، وقد تخضع لانخفاض كبير في قيمتها وقد لا تكون قابلة للتحويل بحرية أو قد تخضع لفرض ضوابط وقيود نقدية أو مالية أخرى.

ولا تزال الأسواق الناشئة في مراحل مبكرة نسبيًا من تطورها، وبالتالي قد لا تكون منظمة بدرجة عالية أو فعالة مقارنة بالأسواق الأخرى الأكثر تقدمًا. علاوةً على ذلك، يغلب على الأسواق الناشئة أنها أكثر نقصًا للأموال وأقل سيولة من الأسواق الأكثر رسوخًا، مما قد يؤثر بشكل سلبي على قدرة الشركة المصدرة أو الشركات التابعة لها التي توزع فيها رأس المال على تسييل استثماراتها في الأسواق الناشئة عندما ترغب في ذلك أو تلقي القيمة العادلة لها في حالة تسييلها. وفي بعض الحالات، قد لا يوجد سوق لتسييل الاستثمار فيه محليًا، وفي حالة تخصيصات رأس المال في الأوراق المالية المدرجة، قد يلزم إبرام معاملات في بورصة بديلة. بالإضافة إلى ذلك، لا يخضع المصدرين في الأسواق الناشئة عمومًا لمعايير وممارسات ومتطلبات محاسبة وتقارير مالية موحدة مماثلة لتلك المطبقة على المصدرين في البلدان الأكثر تقدمًا، مما قد يزيد من مخاطر الاحتيال والممارسات الخادعة الأخرى. وقد تخضع تسوية المعاملات لمزيد من التأخير والشكوك الإدارية مقارنة بالأسواق المتقدمة وقد تكون المعلومات المالية وغيرها من المعلومات المتاحة للمستثمرين في الأسواق الناشئة أقل اكتمالاً وموثوقية مقارنة بالأسواق المتقدمة. وقد يكون هناك أيضًا عدم يقين أو قيود فيما يتعلق بحقوق الاستخراج أو التراخيص وملكية الأراضي. وقد تسعى مجموعة الشركة المصدرة إلى تسييل استثماراتها مجموعة الشركة المصدرة من خلال البيع في أسواق أكثر تجزئة وأصغر وأقل سيولة وأكثر تقلبًا من أسواق الدول الأكثر تقدمًا. شهدت بعض الأسواق في تلك البلدان في الماضي تقلبات كبيرة في الأسعار ولا يوجد ما يضمن أن تلك التقلبات لن تحدث في المستقبل. وقد تؤثر قيود السيولة والتقلبات في هذه الأسواق بشكل سلبي على قدرة مجموعة الشركة المصدرة على التصرف في ممتلكاتها بأفضل سعر متاح أو في الوقت المناسب. تختلف في الغالب التشريعات والممارسات الإدارية في الأسواق الناشئة في كثير من الجوانب عن البيئة القانونية للأسواق الأكثر رسوخًا وقد تكون أقل يقينًا منها. بالإضافة إلى ذلك، قد تقدم بعض لدول سبل انتصاف قانونية أو إجراءات تنفيذية أو آليات غير كافية لاسترداد الاستثمارات في حالة تقصير الطرف المقابل.

ونظرًا إلى أن مجموعة الشركة المصدرة قد تجري استثماراتها في كيانات أو أعمال موجودة في الأسواق الناشئة، فقد تتعرض مجموعة الشركة المصدرة لأي من هذه المخاطر أو مجموعة منها، مما قد يؤثر بشكل سلبي على قيمة تخصيصات رأس المال في مجموعة الشركة المصدرة وبالتالي يكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

## المخاطر المتعلقة بالاتفاقيات الجوهرية

ستستمر مجموعة الشركة المصدرة في إبرام معاملات مع شركة إنفستكورب القابضة ولا يوجد ما يضمن أن هذه

المعاملات ستكون بشروط مواتية لمجموعة الشركة المصدرة.

كما في تاريخ هذه النشرة، تمتلك إنفستكورب إس إيه ١٠٠٪ من رأس المال المصدر للشركة المصدرة، وبعد الإدراج مباشرة، ستستمر إنفستكورب إس إيه في الاحتفاظ بأغلبية رأس مال الشركة المصدرة (بافتراض بيع شركة إنفستكورب إس إيه جميع الأسهم المطروحة في الطرح العام ولم تتم زيادة حجم الطرح). شاركت مجموعة الشركة المصدرة، وتعتزم الاستمرار في الانخراط، في معاملات مهمة وإبرام اتفاقيات أساسية مع مجموعة إنفستكورب فيما يتعلق باتفاقية الخدمات الرئيسية، واتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال، واتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل واتفاقية التسهيلات، وغيرها. يرجى الرجوع إلى قسم "الأحداث المادية والعقود الجوهرية التي أبرمتها الشركة". ولا يوجد ما يضمن أن أيًا من المعاملات أو الاتفاقيات المبرمة مع أي من الأعضاء في مجموعة إنفستكورب القابضة ستكون بشروط تجارية أو أن الشروط ستكون مواتية لمجموعة الشركة المصدرة، أو أن شركة إنفستكورب القابضة (أو أي من شركاتها التابعة) ستعمل لصالح المساهمين العامين في الشركة المصدرة عند الدخول في التزاماتها أو تنفيذها فيما يتعلق بهذه المعاملات أو الاتفاقيات.

### **ستعتمد مجموعة الشركة المصدرة على الخدمات التي تقدمها مجموعة إنفستكورب القابضة**

أبرمت مجموعة الشركة المصدرة عدة اتفاقيات مع أعضاء في مجموعة إنفستكورب القابضة، بما في ذلك اتفاقية الخدمات الرئيسية واتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال واتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل واتفاقية التسهيلات. يرجى الرجوع إلى قسم "الأحداث المادية والعقود الجوهرية التي أبرمتها الشركة".

ستعتمد مجموعة الشركة المصدرة على قدرة شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة، التي قد تعتمد على شركاتها التابعة وكيانات خارجية، في تحديد خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services) المناسبة وفرص تخصيص رأس المال، بالإضافة إلى تقييم أهمية الأخبار والأحداث التي قد تؤثر في هذه الفرص وتحديد ما لمستثمرين لتوفير التمويل المشترك من أجل تمكين مجموعة الشركة المصدرة من التخارج من هذه الفرص. وستعتمد مجموعة الشركة المصدرة على خبرة موظفي إنفستكورب القابضة في توفير الخدمات الإدارية والمالية والمحاسبية، وإدارة المخاطر، وإدارة الأجور والبدلات المدفوعة للإدارة التنفيذية، وإدارة الرواتب، والموارد البشرية، وتكنولوجيا المعلومات، والحوكمة، والخدمات القانونية، وخدمات التدقيق. قد يؤدي إخفاق إنفستكورب القابضة في الوفاء بمسؤولياتها والتزاماتها بشكل صحيح تجاه مجموعة الشركة المصدرة بموجب اتفاقية الخدمات الرئيسية إلى انتهاك مجموعة الشركة المصدرة للأنظمة أو اللوائح المعمول بها، مما قد يكون له تأثير سلبي جوهري على مجموعة الشركة المصدرة.

### **ستعتمد مجموعة الشركة المصدرة على خبرة موظفي إنفستكورب القابضة**

تعتمد قدرة مجموعة الشركة المصدرة على تحقيق أهدافها التجارية بشكل كبير على خبرة إنفستكورب القابضة وأعضاء مجلس إدارتها ومسؤوليها وموظفيها، بما في ذلك الأفراد المعارين إلى مجموعة الشركة المصدرة من مجموعة إنفستكورب (بما في ذلك المدير المالي والرئيس التنفيذي الاستثمار للشركة المصدرة كما في تاريخ هذه النشرة)، فضلاً عن قدرة إنفستكورب القابضة على جذب الموظفين المناسبين والاحتفاظ بهم. ولا يمكن تحديد تأثير مغادرة الأشخاص الرئيسيين أو إعادة تعيينهم لأي سبب من قبل إنفستكورب القابضة على قدرة مجموعة الشركة المصدرة على تحقيق أهدافها الاستثمارية، وقد يعتمد على، من بين أمور أخرى، على قدرة إنفستكورب

القابضة على توظيف أفراد آخرين بقدرات وخبرات وكفاءة مماثلة. علاوةً على ذلك، قد يكون لأعضاء إنفستكوروب القابضة مسؤوليات معينة فيما يتعلق بصناديق إنفستكوروب القابضة الحالية، وهو ما قد يتطلب التزامًا بالوقت والموارد التي قد يتم تخصيصها لأنشطتهم فيما يتعلق بمجموعة الشركة المصدرة.

بالإضافة إلى ذلك، فإن التغييرات التشريعية والضريبية و/أو التنظيمية التي تقيد أو تؤثر بشكل سلبي على مكافآت الأفراد الرئيسيين، بما في ذلك القدرة ونطاق دفع المكافآت، والتي قد يتم فرضها في الدول التي تعمل فيها شركة إنفستمنت هولدينجز، قد تؤثر بشكل سلبي على قدرة إنفستكوروب القابضة على جذب أي من هؤلاء الأفراد الرئيسيين و/أو الاحتفاظ بهم. وفي حالة وفاة هؤلاء الأفراد الرئيسيين، أو عجزهم أو مغادرتهم أو إعسارهم أو انسحابهم، فقد يتأثر بذلك أداء مجموعة الشركة المصدرة بشكل سلبي، مما قد يكون له تأثير سلبي جوهري على السعر السوقي للأسهم.

### تعرض مجموعة الشركة المصدرة لمخاطر السمعة المتعلقة بشركة إنفستكوروب القابضة

تعرض مجموعة الشركة المصدرة لخطر أن يؤدي التقاضي أو سوء السلوك أو الإخفاق التشغيلي (بما في ذلك الهجمات الإلكترونية) أو الدعاية السلبية فيما يتعلق بشركة إنفستكوروب القابضة أو موظفيها أو مستشاريها، سواء كانت صحيحة أم لا، إلى الإضرار بسمعة مجموعة الشركة المصدرة. ويمكن أيضًا أن تتأثر سمعة مجموعة الشركة المصدرة بشكل سلبي وجوهري إذا لم تحقق الاستثمارات أو المنتجات المالية النتائج المتوقعة.

وقد تتأثر سمعة إنفستكوروب القابضة أيضًا بشكل سلبي وجوهري نتيجة سلوك الأطراف الخارجية التي لا تسيطر عليها، والوكلاء الخارجيين الذين يقدمون العملاء والمنتجات. علاوةً على ذلك، إذا ارتبط أحد استثمارات مجموعة الشركة المصدرة بفضائح مالية أو سلوك غير لائق اشتهر على نطاق واسع، فقد تتأثر سمعة مجموعة الشركة المصدرة.

تعرض شركة إنفستكوروب القابضة أيضًا للدعاية السلبية المتعلقة بقطاع إدارة الأصول البديلة ككل. وقد تؤدي الفضائح المالية غير المرتبطة بشركة إنفستكوروب القابضة أو سوء السلوك الأخلاقي فيه من قبل أحد المنافسين إلى تشويه سمعة القطاع ويؤثر في تصور المستثمرين والرأي العام وموقف الجهات المنظمة.

تعتمد قطاعات أعمال مجموعة الشركة المصدرة على التخصيص الناجح للأصول والاستثمار المشترك مع مستثمرين من أطراف خارجية. وقد يؤدي أي ضرر يلحق بسمعة شركة إنفستكوروب القابضة، أو بسمعة قطاع إدارة الأصول البديلة بشكل عام، إلى قيام المستثمرين الحاليين بسحب أعمالهم ودفع المستثمرين المحتملين إلى التردد في التعامل مع شركة إنفستكوروب القابضة. علاوةً على ذلك، قد تؤدي الدعاية السلبية إلى مزيد من التدقيق التنظيمي في عمليات شركة إنفستكوروب القابضة والقطاع بشكل عام. وقد يكون لأي من هذه التطورات تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وآفاقها المستقبلية.

قد لا يكون نهج التقييم الذي تتبعه مجموعة الشركة المصدرة مؤشرًا بشكل كامل على القيمة السوقية الحقيقية للاستثمارات المشتركة في الميزانية العمومية لمجموعة الشركة المصدرة

ستقوم مجموعة الشركة المصدرة بتقييم محافظتها على أساس ربع سنوي. ستقوم إدارة مجموعة إنفستكوروب القابضة بعقد اجتماعات ربع سنوية للجنة التقييم حيث ستقوم بتقييم أداء كل خط من خطوط الأعمال وتقرح

توصية لكل تقييم للأصول على حدة. لجنة التدقيق في إنفستكورب كابيتال ستقوم بمراجعة التقييمات المقدمة إلى اللجنة من قبل مجموعة إنفستكورب القابضة باستقلالية، واعتماد التقييمات المعتمدة خلال اجتماعات لجنة التقييم لمجموعة إنفستكورب القابضة.

وستكون عملية التقييم ربع سنوية، بناءً على بيانات السوق والأداء الأساسي للأصول. وسيتم تبسيط تقييم الربعين الماليين الأول والثالث، بينما سيكون تقييم نصف السنة وتقييم نهاية السنة أكثر تفصيلاً. وقد تقوم مجموعة الشركة المصدرة بالاستثمار في استثمارات غير سائلة أو أدوات مالية محدودة النشاط في السوق، إن وجد. وستدير مجموعة إنفستكورب عملية التقييم بمشاركة إدارة الشركة المصدرة ومراجعة مستقلة للتقييمات. يرجى الرجوع إلى "وصف إنفستكورب كابيتال (الشركة المصدرة) - عملية التقييم". ولا يمكن تقديم أي ضمان بأن القيمة السوقية الحقيقية لأي أصول محفظة ستبقى كما هي حتى تاريخ التقييم التالي.

وتنطوي منهجيات التقييم هذه على درجة كبيرة من تقدير الإدارة وعدد من الافتراضات الخاصة. على سبيل المثال، فيما يتعلق بالاستثمارات المشتركة، قد تطبق مجموعة الشركة المصدرة منهجية تقييم مختلفة عن تلك التي تتبعها الجهة الراعية الأخرى أو تستمد قيمة مختلفة عن تلك التي استنتجتها الجهة الراعية الأخرى من الاستثمار نفسه. بالإضافة إلى ذلك، يمكن أن يؤدي استخدام افتراضات و/أو تقديرات و/أو منهجيات و/أو أحكام أساسية مختلفة في تحديد قيمة بعض الاستثمارات والأدوات المالية إلى نتائج مختلفة جوهرياً.

نظرًا إلى وجود قدر كبير من عدم اليقين في تقييم الاستثمارات غير السائلة، فإن تقييم الاستثمارات في الميزانية العمومية لمجموعة الشركة المصدرة لا يعكس بالضرورة القيمة السوقية التي يمكن أن تحصل عليها مجموعة الشركة المصدرة عند تسهيل هذه الاستثمارات. وسيترتب على تحقيق قيم أقل من تقييم مجموعة الشركة المصدرة انخفاض في المكاسب للصندوق المعني وانخفاض في الرسوم لمجموعة الشركة المصدرة. وقد تؤدي التغييرات في تقييم الاستثمارات من ربع إلى آخر إلى تقلبات في الميزانية العمومية وتدفقات نقدية لمجموعة الشركة المصدرة. وقد يكون لهذه العوامل تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

**قد تتعارض العلاقات مع العملاء والأنشطة الاستثمارية الأخرى الخاصة بشركة إنفستكورب القابضة بشكل مباشر أو غير مباشر مع أنشطة مجموعة الشركة المصدرة ويمكن أن تضر بالفرص المتاحة لمجموعة الشركة المصدرة**

نظرًا إلى طبيعة عمليات إنفستكورب القابضة وحجمها، ستكون هناك حالات قد تواجه فيها شركة إنفستكورب أو واحد أو أكثر من أعضاء مجلس إدارتها أو موظفيها تعارضًا محتملاً في المصالح في الاستثمارات المشتركة مع مجموعة الشركة المصدرة. وقد ينشأ تعارض المصالح بين مصالح مجموعة الشركة المصدرة وشركة إنفستكورب القابضة لأن الشركتين لديهما فرق إدارة ونماذج دخل مختلفة. تحصل شركة إنفستكورب القابضة على رسوم إدارة للأصول التي تديرها وقد تختار فرص تخصيص رأس المال التي تتضمن رسوم إدارة مرتفعة بدلاً من اختيار الاستثمارات التي ستزيد من رسوم التعهد بالتغطية والمعاملات لمجموعة الشركة المصدرة و/أو العوائد المتوقعة لمجموعة الشركة المصدرة من تخصيصات رأس المال.

وقد تنشأ نزاعات أيضًا بشأن تخصيص موارد الإدارة. تعمل الشركات التابعة لإنفستكورب القابضة حاليًا، وقد تعمل

في المستقبل، بصفة مديرين أو مستشارين بشأن أدوات الاستثمار الأخرى. على سبيل المثال، على الرغم من أن المتخصصين في شركة إنفستكورب القابضة سيقدمون المشورة إلى مجموعة الشركة المصدرة للوفاء بالتزاماتها بموجب اتفاقية الخدمات الرئيسية، فإن هؤلاء المتخصصين سيعملون أيضًا في مشاريع أخرى في سياق العمل المعتاد، بما في ذلك الصناديق التي لا تمتلك فيها مجموعة الشركة المصدرة أي حصص، والتي قد يكون لبعضها استراتيجيات عمل متشابهة أو متداخلة. بشكل عام، قد يكون لدى شركة إنفستكورب القابضة و/أو موظفيها ومسؤوليها وأعضاء مجلس إدارتها تعارض في المصالح في تخصيص فرص تخصيص رأس المال بين مجموعة الشركة المصدرة وعملياتها، بما في ذلك المعاملات التي قد يكون لهؤلاء الأشخاص فيها مصلحة أو مصالح مالية أكبر في فئات أخرى من رأس المال. وبناءً على الظروف، قد يقدم هؤلاء الأشخاص المشورة أو يتخذوا إجراءات فيما يتعلق بهؤلاء العملاء الآخرين والتي تختلف عن المشورة المقدمة إلى مجموعة الشركة المصدرة.

وقد تشارك مجموعة الشركة المصدرة في معاملات معينة تشارك فيها الصناديق الأخرى لإنفستكورب القابضة. ونظرًا إلى أن شركة إنفستكورب القابضة تدير أو تقدم المشورة لشركات تطبق سياسات أعمال تختلف عن سياسة الأعمال الخاصة بمجموعة الشركة المصدرة (وقد تستمر في القيام بذلك في المستقبل)، فقد تختار مجموعة إنفستكورب عدم المشاركة مع شركة إنفستكورب القابضة في كل معاملة تحددها شركة إنفستكورب القابضة أو تنفيذها.

وقد تزويد شركة إنفستكورب القابضة، من وقت لآخر، بفرص تدرج ضمن استراتيجيات الأعمال الخاصة بكل من مجموعة الشركة المصدرة وغيرها من الشركات التي تقدم لها شركة إنفستكورب القابضة المشورة والتي لا تمتلك فيها مجموعة الشركة المصدرة أي حصص. وسيتم تخصيص الفرص بين مجموعة الشركة المصدرة والشركات الأخرى التي يتم تقديم المشورة لها أو إدارتها من قبل شركة إنفستكورب القابضة وفقًا لسياسات مجموعة الشركة المصدرة والسياسات التنظيمية لشركة إنفستكورب وترتيبات تخصيص رأس المال المبرمة بين الشركات الأخرى التي تديرها إنفستكورب القابضة أو تقدم لها المشورة.

وفقًا لاتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال، ستبذل شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة أفضل مساعيها للحصول على فرص الاستثمار وترتيبها، والتي ترى شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة أنه يتوفر فيها معايير الاستثمار، لكي تشارك الشركة العاملة بشكل مباشر أو غير مباشر) فيها، وتقوم شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة، بموجب اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل، بتوفير الفرص الاستثمارية التي ترى الشركة العاملة أنها تفي بمعايير الاستثمار والترتيب لها، لكي تشارك فيها الشركة العاملة (بشكل مباشر أو غير مباشر). يرجى الرجوع إلى "وصف الشركة المصدرة - معايير الاستثمار". ولا يوجد ما يضمن أن شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة ستوفر أي فرص استثمارية أو كافية وفقًا لاتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال أو اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل. وقد يؤثر فقدان الفرص للأسباب السابقة على أداء مجموعة الشركة المصدرة ويؤثر بشكل سلبي جوهري في السعر السوقي للأسهم.

**قد يكون من الصعب على الشركة المصدرة إنهاء اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال أو اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل، حتى مع وجود مسوغات، وحتى إذا كانت مجموعة الشركة المصدرة قادرة على إنهاء اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال أو اتفاقية الاستثمارات طويلة الأجل أو اتفاقية الإحالة فقد تتطلب هذه العملية فترة طويلة**

قد يكون من الصعب على الشركة المصدرة إنهاء اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال أو اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل. تتضمن اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال واتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل، وكلاهما يخضع لقانون سوق أبوظبي العالمي، فترة أولية تنتهي بعد مرور ١٥ سنة من يوليو ٢٠٢٣، على أن تتجدد في حينه تلقائيًا لفرات متتالية أخرى مدتها خمس سنوات، إلا إذا صدر قرار خاص بتصفية مجموعة الشركة المصدرة يتم اقتراحه من قبل صدور قرار بالإهاء من قبل المساهمين في أي وقت. يجوز لأي طرف إنهاء أي اتفاقية من خلال تقديم إخطار كتابي للطرف الآخر في حال: (١) ارتكب الطرف الآخر خرقًا جوهريًا للالتزاماته بموجب هذه الاتفاقية وأخفق (في حال كان الخرق قابلاً للمعالجة) في معالجة هذا الخرق في غضون ٣٠ يومًا من استلام إخطار يتضمن تفاصيل كاملة عن الخرق ويطلب من الطرف المخالف معالجته؛ أو (٢) تورط الطرف الآخر في جريمة احتيال أو سوء سلوك متعمد أو إهمال جسيم أو سوء نية أو انتهاك جوهري للاتفاقية من قبل ذلك الشخص، أو الإغفال المتعمد للواجبات من قبل هذا الشخص في تنفيذ مهام منصبه، أو الانتهاك الجوهري والمتعمد لقانون الأوراق المالية المعمول به أو أي إدانة جنائية، وذلك في كلتا الحالتين فيما يتعلق بالاستثمار أو الأنشطة الأخرى للطرف؛ أو (٣) في حال إفسار الطرف الآخر أو من المحتمل أن يصبح معسرًا. سيتم أيضاً إنهاء اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل بتاريخ الانتهاء أو إنهاء اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال.

في حال إنهاء اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال قبل أن يتم توفير التمويل المشترك لكامل الاستثمار، فهناك خطر يتمثل في أن تتحمل الشركة المصدرة الأصل غير الخاضع التمويل المشترك، وبالتالي ستحتاج إلى الاعتماد على عميل آخر لتوفير التمويل المشترك.

وإذا كان أداء شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة لا يفي بتوقعات المستثمرين ولم تتمكن مجموعة الشركة المصدرة من إنهاء اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال أو اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل لأي سبب من الأسباب، فقد يكون لذلك تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالية ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

**قد تخضع إنفستكورب القابضة (أو شركاتها التابعة) لتغيير في السيطرة، مما قد يؤدي إلى تغيير الطريقة التي تمارس بها أعمالها وأنشطتها**

ليس لمجموعة الشركة المصدرة أي حق بموجب اتفاقية الخدمات الرئيسية أو اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال أو اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل لمنع مساهمي إنفستكورب القابضة أو شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة حسبما ينطبق من نقل السيطرة على أعمالها إلى طرف خارجي. ويمكن أن يكون للمالك الجديد أو المساهم الرئيسي الجديد فلسفة استثمار وإدارة مختلفة عن فلسفة الاستثمار والإدارة الحالية لشركة إنفستكورب القابضة، والتي يمكن استخدامها للتأثير على الهدف الاستثماري لمجموعة الشركة المصدرة، وقد توظف متخصصين في مجال الاستثمار وغيرهم المتخصصين يتمتعون بخبرة أقل أو قد لا ينجحون في تحديد فرص استثمار. كما في وقت الطرح العام، كانت مجموعة الشركة المصدرة تعتمد على مجموعة إنفستكورب القابضة في تقديم الخدمات بموجب هذه الاتفاقيات. يرجى الرجوع إلى " - تعرض مجموعة الشركة المصدرة لمخاطر تتعلق باعتمادها على مساهم الأغلبية فيها وعميلها الأساسي". وقد يكون لأي مما سبق تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

**يمكن أن تشجع ترتيبات رسوم الأداء على خيارات استثمار أكثر خطورة أو مضاربة يمكن أن تتسبب في تكبد**

## مجموعة الشركة المصدرة لخسائر كبيرة

قد تستند تعويضات متخصصي الاستثمار العاملين لدى مجموعة إنفستكورب القابضة جزئيًا إلى أداء تخصيصات رأس المال التي تجريها مجموعة الشركة المصدرة وفقًا لاتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل على أساس كل استثمار على حدة. وقد تخلق ترتيبات التعويضات حافزًا لشركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة للتوصية باستثمارات تنطوي على مخاطر أو مضاربة أكثر مما لو لم يكن هناك ترتيبات من هذا القبيل. وقد يكون للخسائر الناتجة عن مجموعة الشركة المصدرة تأثير سلبي جوهري على أداء مجموعة الشركة المصدرة والقيمة السوقية للأسهم.

**قد لا تتمكن مجموعة الشركة المصدرة من الحصول على قروض بموجب التسهيل بالمبلغ أو التوقيت الذي تتطلبه**

وفقًا لشروط اتفاقية التسهيلات، تلتزم شركة إنفستكورب إس إيه بإتاحة القرض المطلوب للشركة المصدرة فقط في تاريخ الاستخدام المقترح لهذا القرض إذا قررت شركة إنفستكورب إس إيه (وفقًا لتقديرها الخاص وبشكل معقول) أن لديها الأموال الكافية لذلك. وإذا لم تتوفر طلبات صناديق الاستثمار لمجموعة إنفستكورب في الوقت المطلوب، فقد تضيع فرص على الشركة المصدرة أو قد لا تتمكن من تلبية احتياجات رأس المال العامل، مما قد يكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال الشركة المصدرة.

## المخاطر المتعلقة بالمسائل التنظيمية والقانونية

تعرض مجموعة الشركة المصدرة لمخاطر أن تؤثر التغييرات الضريبية والمحاسبية والتنظيمية بشكل سلبي على دخلها بعد الضرائب أو أعمالها أو عملياتها.

بصفتها شركة مؤسسة في سوق أوظيفي العالمي وسيتم إدراج أسهمها على سوق أوظيفي للأوراق المالية، فإن الشركة المصدرة تخضع (أو ستخضع) للقوانين واجبة التطبيق الصادرة عن سوق أوظيفي العالمي أو هيئة الأوراق المالية والسلع، وبالإضافة إلى ذلك تمتلك مجموعة الشركة المصدرة استثمارات في الولايات المتحدة وأوروبا ودول تقع في منطقة مجلس التعاون الخليجي وآسيا. وقد لا تكون اللوائح التي تخضع لها موحدة أو منسقة. ومن الممكن أيضًا تعديل أو تفسير القوانين واللوائح بطريقة قد تكون غير مواتية لمجموعة الشركة المصدرة وهيكلها التنظيمي الحالي و/أو عملياتها الحالية. وفي حال تعديل اللوائح والقوانين الحالية أو اعتماد لوائح مستقبلية تفرض قيودًا على الهيكل التنظيمي أو أعمال مجموعة الشركة المصدرة (على سبيل المثال، الحد الأدنى من الشروط القياسية لمنتجاتها التي توفرها)، أو التي تؤثر بشكل سلبي في الأداء الاستثماري للمنتجات التي تقدمها، فقد تتأثر إيراداتها بشكل سلبي. وقد يؤدي فرض نظام قانوني أو تنظيمي أكثر صرامة أيضًا إلى ارتفاع تكاليف الامتثال بشكل كبير مما قد يؤثر على ربحية مجموعة الشركة المصدرة. ويمكن أن تمنع اللوائح الأكثر صرامة مجموعة الشركة المصدرة من ممارسة أعمالها بالشكل الحالي و/أو تقديم منتجات معينة أو مزاولتها في بعض الدول.

بالإضافة إلى ذلك، في حالة تغيير القوانين الضريبية أو تفسيراتها أو إذا أصبحت الممارسات الحالية أكثر تقييدًا في أي من الدول التي تجري فيها مجموعة إنفستكورب عملياتها أو التي يكون لديها شركات قابضة أو شركات تابعة فيها أو تجري فيها استثمارات، فقد يتأثر دخل مجموعة الشركة المصدرة بعد خصم الضرائب بشكل سلبي ويمكن أن



تصبح استثماراتها أقل ربحية.

في ديسمبر ٢٠٢٢، أصدرت وزارة المالية الإماراتية تشريعًا يسن نظام ضريبة شركات اتحادية في الإمارات العربية المتحدة والذي سيسري على الأشخاص الخاضعين للضريبة للسنوات المالية التي تبدأ بتاريخ ١ يونيو ٢٠٢٣ أو بعده. ومع ذلك، هناك عدد من جوانب النظام الضريبي وتطبيق ضريبة الشركات وفقًا للقانون لا يزال يتعين توضيحها بقرار من مجلس الوزراء والتي تُعتبر حاسمة بالنسبة للمنشآت لتحديد وضعها الضريبي ومقدار المستحقات الضريبية. وستستمر الشركة المصدرة في مراقبة وضع التشريع لتحديد وضعها بموجب ضريبة الشركات.

وبالمثل، فإن التغييرات التنظيمية أو المحاسبية المطبقة في أي من الدول التي تجري فيها مجموعة الشركة المصدرة عملياتها أو التي تقوم فيها مجموعة الشركة المصدرة باستثمارات يمكن أن تؤثر بشكل سلبي على أعمالها، بما في ذلك الطريقة التي تُبلغ بها عن إيراداتها، مما قد يؤدي إلى التأثير على جاذبية الاستثمارات لمجموعة الشركة المصدرة. تتأثر مجموعة الشركة المصدرة بشكل خاص بالتغييرات التنظيمية في الإمارات العربية المتحدة والبحرين وقطر والمملكة العربية السعودية وجزر كايمان حيث تخضع للتنظيم من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع ومصرف البحرين المركزي وهيئة تنظيم مركز قطر للمال وهيئة السوق المالية السعودية وسلطة النقد في جزر كايمان، على التوالي. بالإضافة إلى ذلك، تتعرض مجموعة الشركة المصدرة للتغييرات التنظيمية في الصين وسنغافورة وأوروبا والمملكة المتحدة والولايات المتحدة، التي تجري فيها عملياتها وتوجد غالبية استثماراتها فيها.

يتزايد تنظيم قطاع إدارة الأصول البديلة في الأسواق التي تعمل فيها مجموعة الشركة المصدرة ومجموعة إنفستكورب ومن المرجح أن تستمر في التزايد، وقد تضطر، نتيجة التغييرات السلبية في القوانين أو اللوائح التي تحكم أعمالها، إلى إدخال تغييرات في منتجاتها وعملياتها، ومن المرجح أن يؤدي ذلك إلى زيادة تكاليف الامتثال. ويمكن أن يكون لإجراءات الإنفاذ الحكومية أو التحقيقات في القطاع الذي تعمل فيه مجموعة الشركة المصدرة نفس التأثير وقد تؤدي أيضًا إلى التعرض لعقوبات.

بالإضافة إلى ذلك، في ظل توسع محفظة مجموعة الشركة المصدرة، يمكن أن تصبح خاضعة لقواعد تنظيمية أكثر صرامة، مما قد ينتج عنه تكبد تكاليف امتثال أعلى ناتجة عن قيود ومتطلبات تنظيمية إضافية. وفي حال أخفقت مجموعة الشركة المصدرة في الامتثال للمتطلبات التنظيمية الحالية أو المستقبلية، فقد يتم اتخاذ تدابير إنفاذ ضدها.

**قد يؤدي عدم الامتثال للمتطلبات التنظيمية إلى اتخاذ تدابير تنفيذية أو إخضاع مجموعة الشركة المصدرة لعقوبات كبيرة. ويمكن أن يؤثر بشكل سلبي وجوهري على سمعتها**

قد يؤدي عدم الامتثال للمتطلبات التنظيمية إلى اتخاذ تدابير تنفيذية ضد مجموعة الشركة المصدرة. هناك خطر يتمثل في أنه في حالة الانتهاكات الجسيمة و/أو المتكررة للمتطلبات التنظيمية في أي دولة، فقد يتم إلغاء أو تقييد التراخيص أو التصاريح التي يحملها أعضاء مجموعة الشركة المصدرة والتي تعتبر ضرورية لممارسة الأعمال التجارية. ويمكن أن تشمل العقوبات المحتملة أيضًا فرض غرامات وتوجيهات على مجموعة الشركة المصدرة أو موظفيها و/أو فرض متطلبات رأسمالية إضافية.

وعادة ما يكون للجهات المنظمة للمؤسسات المالية مجموعة واسعة من سلطات الإنفاذ في حالة اكتشافهم أي انتهاكات تنظيمية. وفي حالة انتهاك أي كيان خاضع للتنظيم للوائح ذات الصلة، فقد تتمكن الجهة المنظمة من حظر التصرف في الأصول أو إجراء المدفوعات، و/أو الأمر بوقف الأعمال، و/أو حظر قبول المدفوعات. تُعد ثقة الجمهور من المقومات المهمة لأعمال مجموعة الشركة المصدرة، وقد تؤدي أي خسارة جوهرية في ثقة المستثمرين نتيجة أي عدم امتثال فعلي أو مزعوم للمتطلبات التنظيمية إلى انخفاض كبير في قدرتها على توفير التمويل المشترك للاستثمارات، مما قد يكون له تأثير سلبي جوهري على أعمالها ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

### **قد تتعرض مجموعة الشركة المصدرة للعقوبات من خلال شركات المحفظة (Portfolio Companies)، مما قد يعرض مجموعة الشركة المصدرة لعقوبات وعواقب سلبية أخرى**

تتولى بعض الجهات الحكومية والمنظمات الدولية، بما في ذلك مكتب مراقبة الأصول الأجنبية التابع لوزارة الخزانة الأمريكية، والمملكة المتحدة (بما في ذلك خزانة صاحبة الجلالة) والاتحاد الأوروبي والأمم المتحدة، تنفيذ لوائح العقوبات (العقوبات) التي تقيد القدرة على الاستثمار أو الانخراط في أعمال تجارية في بعض الدول أو مع حكوماتها، وكذلك الأفراد أو الكيانات المستهدفة بطريقة أخرى بالعقوبات (يشار إليهم معًا باسم "المعرضين للعقوبات"). تقوم مجموعة الشركة المصدرة، بشكل مباشر وغير مباشر من خلال شركات محفظتها (portfolio companies) بتوظيف رأس المال في مجموعة متنوعة من الأسواق، مما قد يؤدي إلى امتلاك مجموعة الشركة المصدرة بشكل مباشر أو غير مباشر لاستثمارات معرضة للعقوبات.

وقد نفذت مجموعة الشركة المصدرة سياسات وإجراءات تهدف للسماح لها بالامتثال لقوانين مكافحة غسل الأموال وقوانين ولوائح العقوبات ومنع مجموعة الشركة المصدرة من ممارسة الأعمال التجارية في البلدان أو مع الأشخاص أو الكيانات المدرجة في القوائم الصادرة عن مكتب مراقبة الأصول الأجنبية والسلطات الدولية الأخرى. وفي حالة تورط مجموعة الشركة المصدرة، عن قصد أو بغير قصد، في أي سلوك يسهل عملية غسل الأموال أو تمويل الإرهاب أو أي نشاط غير قانوني آخر، أو ينتهك مكافحة غسل الأموال أو العقوبات المطبقة، أو يشكل بخلاف ذلك نشاطًا محظورًا بموجب هذه القوانين، بما في ذلك خطأ أي مورد، فقد تتعرض مجموعة الشركة المصدرة لغرامات وعقوبات ودعاوى قضائية وإجراءات تنفيذ، ومتطلبات امتثال إضافية، وزيادة التدقيق التنظيمي لأعمال مجموعة الشركة المصدرة، وتقييد عملياتها أو الإضرار بسمعتها أو علامتها التجارية. يرجى الرجوع إلى "تخضع مجموعة الشركة المصدرة للوائح مكافحة غسل الأموال والرشوة وغيرها من اللوائح وتتعرض لمخاطر ناشئة عن أي عدم امتثال ومخاطر أخرى منها أن تؤدي القواعد الأكثر صرامة إلى فرض تكاليف وقيود مرتفعة على أعمالها".

يمكن أن تشمل عواقب عدم الامتثال للقواعد واللوائح المعمول بها غرامات، والدعاوى الجنائية والمدنية، ومصادرة الأصول الجوهرية، أو إجراءات إنفاذ أخرى. وقد يُطلب من مجموعة الشركة المصدرة أيضًا إجراء تغييرات على ممارساتها التجارية أو برامج الامتثال نتيجةً للتدقيق التنظيمي. بالإضافة إلى ذلك، فإن أي خرق متصور أو فعلي للامتثال من قبل مجموعة الشركة المصدرة أو عملائها أو مورديها فيما يتعلق بالقوانين والقواعد واللوائح المعمول بها يمكن أن يكون له تأثير كبير على سمعة مجموعة الشركة المصدرة وقد يتسبب في فقدانها لعملاء حاليين، ويمنعها من الحصول على عملاء جدد، ويضطررها لإنفاق أموال كبيرة لمعالجة المشاكل الناجمة عن

الانتهاكات وتجنب المزيد من الانتهاكات، ويؤثر سلبيًا على علاقة مجموعة الشركة المصدرة مع البنوك الشريكة لها والأطراف المقابلة التجارية الأخرى ويعرض مجموعة الشركة المصدرة لمخاطر قانونية ومسؤوليات محتملة، مما قد يؤثر بشكل سلبي على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ونتائج عملياتها ووضعها المالي.

**تخضع مجموعة الشركة المصدرة للوائح مكافحة غسل الأموال والرشوة وغيرها من اللوائح وتعرض لمخاطر ناشئة عن أي عدم امتثال ومخاطر أخرى منها أن تؤدي القواعد الأكثر صرامة إلى فرض تكاليف وقيود مرتفعة على أعمالها**

تخضع مجموعة الشركة المصدرة للقوانين ذات الصلة بمنع غسل الأموال في الدول المختلفة التي تزاوّل فيها أعمالها. تعتمد مجموعة الشركة المصدرة على توفير إنفستكورب القابضة لخدمات محاسبية وقانونية وخدمات إدارة المخاطر وفقًا لشروط اتفاقية الخدمات الرئيسية. وبشكل عام، فإن مجموعة الشركة المصدرة مطالبة بإجراء تحقيقات العناية الواجبة لكل أصل وأي مالك مستفيد آخر من الأصول ذات الصلة وإخطار السلطات في حال شكت بأن الأصول التي تنطوي عليها معاملة

ما أو علاقة عمل ناشئة عن نشاط جنائي. وقد يؤدي عدم الامتثال للالتزامات التي يفرضها القانون فرض عقوبات جزائية، مثل الغرامات. ويُعد الإخفاق في التحقق من هوية المالك المستفيد مع مراعاة مستوى العناية الواجبة المطلوب في ظل الظروف مخالفة ويُحتمل أن يترتب عليه خضوع مجموعة الشركة المصدرة لعقوبات تنظيمية فضلاً عما يلحق سمعتها من ضرر. كما أن مراقبة الامتثال لقواعد مكافحة غسل الأموال الأكثر صرامة قد يضع عبئًا ماليًا كبيرًا على مجموعة الشركة المصدرة ويمثل مشاكل فنية. غير أن مجموعة الشركة المصدرة لا تستطيع أن تضمن امتثالها لكافة قواعد مكافحة غسل الأموال المعمول بها طوال الوقت أو تطبيق معاييرها لمكافحة غسل الأموال باتساق من جانب موظفيها في كافة شركاتها التابعة في جميع الظروف. وفي السنوات الأخيرة، شهدت مجموعة الشركة المصدرة، شأنها في ذلك شأن كافة المؤسسات الأخرى الخاضعة للتنظيم، زيادة في لوائح مكافحة غسل الأموال في تلك الولايات القضائية التي تزاوّل فيها أعمالها. وعلاوةً على ذلك، اقترحت ولايات قضائية أخرى تزاوّل فيها مجموعة الشركة المصدرة أعمالها أو أقرت لوائح لتعزيز القيود على غسل الأموال وتمويل الإرهاب، إلى جانب التهرب الضريبي. وقد يكون لأي انتهاك لقواعد مكافحة غسل الأموال أو حتى الإشارة إلى تلك المخالفات تبعات قانونية وتبعات على سمعة مجموعة الشركة المصدرة وهو ما قد يكون له تأثير سلبي جوهري على أعمالها ووضعها المالي ونتائج عملياتها وأفاقها المستقبلية. وقد زادت مؤخرًا اللوائح المتعلقة بحرية تداول المعلومات في الولايات القضائية التي تزاوّل فيها مجموعة الشركة المصدرة أعمالها وقد تكون مجموعة الشركة المصدرة مطالبة بإعادة تقييم توزيعها للمنتجات و/أو تصنيفات المستثمرين. وفي ظل ظروف معينة، قد يُحد مستوى السرية المطلوب من جانب مستثمرين خارجيين من قدرة مجموعة الشركة المصدرة على الاستثمار في ولايات قضائية تحظى بمعايير واسعة النطاق للإفصاح وتداول المعلومات، وهو ما قد يكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وأفاقها المستقبلية.

**يخضع قطاع إدارة الأصول لتركيز متزايد من جانب المستثمرين والجهات المنظمة على المسائل البيئية والاجتماعية والحوكومية**

زاد تركيز المستثمرين في السنوات الأخيرة على التأثيرات السلبية للاستثمارات التي تقوم بها صناديق حقوق الملكية الخاصة والصناديق الأخرى التي يخصصون لها أموالاً، بما في ذلك ما يتعلق بالمسائل البيئية والاجتماعية

والحكومية. كما أثبت مستثمرون محدودون نشاطًا متزايدًا فيما يتعلق باستثمارات قائمة، بما في ذلك ما يكون عن طريق حث المدراء على اتخاذ إجراءات محددة قد تؤثر سلبيًا على قيمة الاستثمار، أو الإحجام عن اتخاذ إجراءات محددة يمكن أن تحسن من قيمة الاستثمار. وفي بعض الأحيان، يربط مستثمرون المخصصات الرأسمالية المستقبلية باتخاذ تلك الإجراءات أو الإحجام عنها.

وقد تعمل زيادة التركيز والنشاط المرتبطين بالمسائل البيئية والاجتماعية والحوكومية والمسائل المماثلة على الحد من فرص تخصيصات رأس المال الخاصة بمجموعة الشركة المصدرة، وقد تؤدي مطالب بعض مستثمري الصندوق المحددين إلى الحد بشكل إضافي من أنواع الاستثمارات المتاحة لمجموعة الشركة المصدرة، من خلال دفع عملاء مجموعة الشركة المصدرة لتغيير استراتيجياتهم أو مستهدفاتهم الاستراتيجية. وبالإضافة إلى ذلك، قد يقرر المستثمرون تحويل رأس المال المخصص في السابق من عملاء مجموعة الشركة المصدرة أو عدم رصد رأسمال للاستثمارات المستقبلية نتيجة لتقييمهم لنهج هؤلاء العملاء ومقابل التكاليف الاجتماعية للاستثمارات التي يقوم بها العملاء. وإلى حد تأثر وصول عملاء مجموعة الشركة المصدرة إلى رأس المال من المستثمرين، فقد لا تتمكن مجموعة الشركة المصدرة من الحفاظ على حجم الاستثمارات الجديدة أو زيادته، وهو ما قد يكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وآفاقها المستقبلية.

وبالإضافة إلى ذلك، يزداد تركيز العديد من أصحاب المصلحة والجهات المنظمة على الممارسات المرتبطة بالمسائل البيئية والاجتماعية والحكومية التي يقوم بها مدراء الأصول. على سبيل المثال، بدأ تطبيق لائحة الإفصاح المالي المستدام للاتحاد الأوروبي، والتي تعمل على وضع أسس قياسية لتعريف الاستثمار المستدام بيئيًا، في الدول الأعضاء بالاتحاد الأوروبي في مارس ٢٠٢١. وفي حال اختلاف الجهات المنظمة مع الإجراءات أو المعايير التي تستخدمها مجموعة الشركة المصدرة للاستثمار في المسائل البيئية والاجتماعية والحوكومية، أو في حال تطلبت لائحة أو تشريع جديد منهجية لقياس الآثار البيئية والاجتماعية والحوكومية تختلف عن الممارسات الحالية لمجموعة الشركة المصدرة، فيمكن أن تتأثر سلبيًا أعمال المجموعة ويلحق بسمعتها ضرر. وقد يكون لحدوث أي مما سبق تأثير سلبي وجوهري على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

**تعرض مجموعة الشركة المصدرة لمخاطر قانونية متزايدة قد تنشأ أثناء ممارسة أعمالها وقد يصعب التنبؤ بنتائج المطالبات القانونية ذات الصلة**

تواجه مجموعة الشركة المصدرة مخاطر قانونية كبيرة أثناء أعمالها. ويزداد حجم ومبلغ التعويضات المطالب بها في الدعاوى والقضايا التنظيمية وغيرها من الإجراءات المقابلة ضد موفري الخدمات المالية. وقد تنطوي هذه المخاطر على نزاعات بشأن شروط المعاملات التي تتصرف فيها مجموعة الشركة المصدرة كأصيل أو وسيط أو غير ذلك. تعتمد مجموعة الشركة المصدرة على توفير إنفستكورب القابضة لخدمات قانونية وخدمات إدارة المخاطر وفقًا لشروط اتفاقية الخدمات الرئيسية. وليس هناك ولم يكن هناك أي دعاوى قانونية أو حوكومية أو تحكيمية جوهرية (بما في ذلك أي دعاوى عالقة أو مهدد بها والتي لدى مجموعة الشركة المصدرة علم بها) خلال الاثني عشر شهرًا السابقة لتاريخ نشرة الطرح هذه وهو الأمر الذي قد يكون له أو كان له بالفعل خلال السنوات الأخيرة آثار كبيرة على الوضع المالي لمجموعة الشركة المصدرة أو ربحيتها أو مجموعة الشركة المصدرة ككل. وقد يكون للمطالبات ضد إنفستكورب القابضة، بسبب ترشيح استثمارات تستثمر فيها الشركة المصدرة أو تشارك في

استثمارات بها، تأثير تنافسي على طلب أسهم مجموعة الشركة المصدرة. ويمكن أن تزداد تلك المطالبات خلال فترة تراجع أسواق رأس المال لفترات طويلة.

ورغم مزاولة أعمال مجموعة الشركة المصدرة من خلال هيكل مؤسسي يهدف إلى فصل المسؤوليات والحد منها، من المحتمل أن يتجاهل حكم محكمة غير مواتٍ هيكلها المؤسسية والمسؤولية المنسوبة تجاه مجموعة الشركة المصدرة. ومن شأن ذلك الحكم أن يزيد من مسؤوليتها المحتملة عن الأضرار.

وبالإضافة إلى ذلك، تم تنظيم عروض منتجات مجموعة الشركة المصدرة لحماية كل منتج من الالتزامات الناشئة عن المنتجات والجوانب الأخرى لأعمالها بموجب القانون المطبق. ومن المحتمل ألا تراعي المحاكم أو السلطات في ولايات قضائية أخرى ترتيب المسؤولية المحدودة هذا، وهو ما قد يترتب عليه وقوع أضرار بالمستثمرين في جزء من أعمالها في حالة مطالبة المجموعة بتحمل التزامات محتملة ناتجة عن جزء آخر من أعمالها. وقد يؤدي هذا إلى الإضرار بسمعة المجموعة و/أو تعرضها لخسائر مالية.

ويمكن أن يكون للنتائج غير المواتية في القضايا أو الإجراءات التنظيمية أو المضادة الأخرى تأثير سلبي وجوهري في أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

## تخضع استراتيجية أعمال الائتمان العالمي لمجموعة الشركة المصدرة لمتطلبات الحفاظ على المخاطر والعناية الواجبة في أوروبا والمملكة المتحدة

تخضع استراتيجية أعمال الائتمان العالمي لمجموعة الشركة المصدرة وتخصيصات رأس المال في مجال التزامات القروض المضمونة للاحتفاظ بمخاطر محددة في الاتحاد الأوروبي والمملكة المتحدة إلى جانب متطلبات العناية الواجبة التي تسري حالياً، أو من المتوقع أن تسري، في المستقبل. وإلى جانب أمور أخرى، تهدف هذه المتطلبات إلى تقييد استراتيجية أعمال الائتمان العالمي، والتي تخضع للاحتفاظ بمخاطر محددة مطبقة في الاتحاد الأوروبي والمملكة المتحدة، وكذلك متطلبات العناية الواجبة، من الاستثمار في الأوراق المالية ما لم يكن المنشئ أو الجهة الراعية أو المقرض الأصلي (يشار إليها تاريخياً بلفظ إنفستكوروب القابضة وشركاتها التابعة) فيما يتعلق بالأوراق المالية ذات الصلة: (١) قد أفصح علانية أنه سيحتفظ بصفة مستمرة بفائدة اقتصادية صافية لا تقل عن خمسة بالمائة فيما يتعلق بشرائح المخاطر الائتمانية المحددة أو التعرضات للأوراق المالية؛ و(٢) قادر على إثبات أنه اتخذ إجراءات عناية واجبة محددة فيما يتعلق بمختلف الأمور، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، وضعه فيما يتعلق بالتزامات القروض المضمونة، والأصول الأساسية وكذا الراعي أو المنشئ المعني (في حالات محددة). وقد يترتب على الإخفاق في الامتثال لواحد أو أكثر من المتطلبات إلى فرض عقوبات جزائية مختلفة، تشمل في حالة المستثمرين الخاضعين لمتطلبات رأس المال التنظيمية، فرض رسوم رأسمالية جزائية على التزامات القروض المضمونة التي تم الاستحواذ عليها.

تعتمد مجموعة الشركة المصدرة على شركة إنفستكوروب القابضة لإدارة المخاطر والخدمات القانونية وفقاً لاتفاقية الخدمات الرئيسية. وإذا قررت جهة منظمة أن أحد أصول مستودعات التزامات القروض المضمونة لمجموعة الشركة المصدرة لا يمثل أو لم يعد يمثل لمتطلبات الاحتفاظ بالمخاطر المطبقة لدى الاتحاد الأوروبي أو المملكة المتحدة أو أي متطلبات قانونية أو تنظيمية أخرى معمول بها، فقد تكون مجموعة الشركة المصدرة مطالبة بتجنيد رأسمال إضافي مقابل استثماراتها في التزامات القروض المضمونة أو اتخاذ تدابير تصحيحية أخرى

فيما يتعلق بالاستثمار في التزامات القروض المضمونة.

وبالإضافة إلى ذلك، لم تتضح بعد جوانب محددة من متطلبات الاحتفاظ بالمخاطر المطبقة لدى الاتحاد الأوروبي أو المملكة المتحدة ولم يتضح كذلك ما هو مطلوب أو سيكون مطلوبًا لإثبات الامتثال للجهات المنظمة الوطنية. ورغم أن بعض جوانب تفاصيل وآثار تلك المتطلبات لا تزال غير واضحة، فإن هذه المتطلبات وأي تغييرات أخرى تطرأ على المعالجة التنظيمية للأوراق المالية قد تؤثر سلبيًا في وضع استراتيجية أعمال الائتمان العالمي. وعلاوةً على ذلك، قد يكون لتلك اللوائح التنظيمية تأثير سلبي على سعر التزامات القروض المضمونة وسيولتها في الأسواق الثانوية. ولا يوجد أي ضمان بشأن ما إذا كانت معاملات التزامات القروض المضمونة المنفذة في ضوء استراتيجية أعمال الائتمان العالمي ستأثر بأي تغيير في القانون أو اللائحة ذات الصلة بالاحتفاظ بالمخاطر في الاتحاد الأوروبي والمملكة المتحدة ومتطلبات العناية الواجبة، بما في ذلك ما يكون نتيجة أي تغييرات توصي بها تقارير أو مراجعات مستقبلية.

ويمكن أن يكون لأي تغيير في المتطلبات التنظيمية ذات الصلة بالاحتفاظ بالمخاطر تأثير سلبي وجوهري في أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعاها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

### **قد تخضع مجموعة الشركة المصدرة للمساءلة بعد التصرف في الاستثمارات ضمن محافظتها**

قد تتعرض مجموعة الشركة المصدرة لمطلوبات و/أو التزامات مستقبلية فيما يتعلق بالتصرف في استثمارات ضمن محافظتها. وقد تتعلق هذه الالتزامات، على سبيل المثال، بالالتزامات البيئية. وقد يُطلب من مجموعة الشركة المصدرة رصد مخصصات لمطالبات الضمان أو الالتزامات الطارئة فيما يتعلق بالتصرف في العقارات. قد يُطلب من مجموعة الشركة المصدرة دفع تعويضات (تشمل، على سبيل المثال لا الحصر، تكاليف التقاضي) إلى أحد المشتريين إلى الحد الذي يثبت فيه أن أي إقرارات أو ضمانات قدمتها للمشتري غير دقيقة أو إلى الحد الذي انتهكت فيه أيًا من تعهداتها أو التزاماتها الواردة في وثائق التصرف. وفي ظل ظروف معينة، من الممكن أن تؤدي أي إقرارات وضمادات تم تقديمها بشكل غير صحيح إلى حق المشتري في فسخ العقد بالإضافة إلى دفع التعويضات. وعلاوةً على ذلك، قد تدخل مجموعة الشركة المصدرة في نزاعات أو دعاوى قضائية فيما يتعلق بهذه الاستثمارات التي تم التصرف فيها. يُمكن أيضًا أن تستمر بعض الالتزامات والمسؤوليات المرتبطة بملكية الاستثمارات على الرغم من أي تصرف، مثل بعض الالتزامات البيئية. وقد يكون لأي مطالبات أو دعاوى أو التزامات وأي خطوات يتعين على مجموعة الشركة المصدرة اتخاذها لمواجهة هذه التكاليف، مثل بيع الأصول أو زيادة التمويل، تأثير سلبي وجوهري في نتائج عمليات مجموعة الشركة المصدرة ووضعاها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

### **قد تتغير السياسة واللوائح الحكومية أو قد يترتب عليها تغييرات في هيكل مجموعة الشركة المصدرة أو أنشطتها**

تخضع أعمال مجموعة الشركة المصدرة للتغيرات في السياسة واللوائح الحكومية، بما في ذلك:

- المعدل النقدي ومعدل الفائدة والسياسات الأخرى للبنوك المركزية والحكومات، وهو ما قد يكون له تأثير سلبي على نتائج عمليات شركات مجموعة الشركة المصدرة و/أو شروط التمويل المتاح لمجموعة الشركة المصدرة؛

- فرض ضرائب على الأرباح أو الفوائد الرأسمالية أو الدخل من توزيعات الأرباح، وهو ما قد يكون له تأثير سلبي على الإيرادات التي حققتها شركات مجموعة الشركة المصدرة و/أو تأثير سلبي على قدرة مجموعة الشركة المصدرة على وضع أسهم حقوق ملكية في شركات محفظتها مع المستثمرين؛
- نزع الملكية والتأمين ومصادرة الأصول والتغيرات في التشريعات ذات الصلة بملكية الأجانب؛
- المبادرات من جانب الوكالات التنظيمية المحلية والولائية والوطنية أو الهيئات التشريعية لمراجعة الممارسات أو التسعير أو مسؤوليات المؤسسات المالية التي تخدم أسواقها؛
- التغيرات في طريقة تنظيم الكيانات الواقعة ضمن مجموعة الشركة المصدرة أو معالجتها لأغراض تنظيمية؛
- التغيرات في قواعد الإدراج أو اللوائح التنظيمية ذات الصلة بالحفاظ على إدراج الأوراق المالية؛
- التغيرات في التشريعات الاستثمارية و/أو تشريعات الإعسار في الأسواق الرئيسية التي تعمل بها مجموعة الشركة المصدرة وتستثمر فيها وتبعات ذلك؛
- التطورات السياسية أو الدبلوماسية غير المواتية الأخرى التي تؤدي إلى زعزعة الاستقرار الاجتماعي أو الشكوك القانونية وهو ما قد يؤثر بدوره في قدرة مجموعة الشركة المصدرة على جمع الأموال و/أو ضخ الاستثمارات أو تسيلها.
- تكاليف وآثار ونتائج المراجعات التنظيمية أو الإجراءات أو الدعاوى، بما في ذلك متطلبات الامتثال الإضافية.

ولا يمكن تقديم أي ضمان بشأن ما إذا كانت أي تغييرات في السياسات المستقبلية و/أو التغييرات التنظيمية أو تقييم الشركة المصدرة المستمر للمزايا التنافسية وتكاليف اللوائح التنظيمية المحددة لن يترتب عليه تغييرات في هيكل مجموعة الشركة المصدرة أو عملياتها، أو أماكن تنفيذ أنشطة محددة أو أماكن إدراج أوراق مالية محددة أو ما إذا كان سيتم إدراج الأوراق المالية من الأساس. وبالإضافة إلى ذلك، قد يكون لهذه العوامل تأثير سلبي على أعمال مجموعة الشركة المصدرة ووضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية.

### **المخاطر المتعلقة بالأسهم**

**سوف تواصل قدرة المساهم البائع على ممارسة السيطرة على مجموعة الشركة المصدرة وإدارتها وعملياتها التشغيلية عقب الطرح العام.**

كما في تاريخ هذه النشرة تمتلك شركة إنفستكوروب إس إيه ("المساهم البائع") ١٠٠٪ من رأس المال المُصدر في الشركة المصدرة، وسوف يواصل المساهم البائع السيطرة على حصة مسيطرة في رأس مال الشركة المصدرة عقب الطرح العام على الفور (على فرض أن المساهم البائع قد باع جميع أسهم الطرح ولم يتم زيادة حجم الطرح). ونتيجةً لذلك، سوف يواصل المساهم البائع ممارسة سيطرته على إدارة مجموعة الشركة المصدرة وعملياتها التشغيلية وعلى الأمور التي تتطلب موافقة مساهميها، مثل ما يتعلق بدفع توزيعات الأرباح واختيار أعضاء مجلس الإدارة وأمور أخرى. ولا يوجد ما يضمن بأن مصالح المساهم البائع سوف تتوافق مع مصالح جميع مشتري الأسهم.

علاوةً على ذلك، قد تتسبب الملكية الكبيرة للأسهم من قبل المساهم البائع فيما يلي: (١) تأخير أو منع أي تغيير في سيطرة مجموعة الشركة المصدرة (بما في ذلك منع أي طرف خارجي من تقديم عرض استحواذ لمجموعة الشركة المصدرة)؛ و(٢) حرمان المساهمين من فرصة الحصول على علاوةً أسهم مقابل أسهمهم في إطار أي عملية بيع لمجموعة الشركة المصدرة؛ و(٣) التأثير على سيولة الأسهم، وقد يكون لأي مما سبق تأثير سلبي جوهري على السعر السوقي للأسهم. بالإضافة إلى ذلك، قد تتنافس أعمال مجموعة الشركة المصدرة بشكل مباشر أو غير مباشر مع الأعمال الأخرى للمساهم البائع، وقد يتخذ المساهم البائع قرارات فيما يتعلق بتلك الأعمال تتعارض مع مصالح المساهمين الآخرين في الشركة المصدرة.

### **قد تؤدي المبيعات الضخمة للأسهم من قبل كبار المساهمين إلى خفض سعر الأسهم**

بعد الإدراج، قد تؤدي عمليات البيع اللاحقة من جانب المساهمين الحاليين (أو أي من كبار المساهمين الآخرين) لعدد كبير من الأسهم إلى خفض سعر أسهم الشركة المصدرة بشكل كبير. وأي بيع لعدد كبير من الأسهم في السوق، أو حتى تصور احتمالية وقوع هذه المبيعات، قد يكون له تأثير سلبي جوهري على السعر السوقي للأسهم. يخضع ما سبق إلى كون الشركة المصدرة أو المساهم البائع خاضعين لقيود على إصدار و/أو بيع و/أو نقل، حسب الاقتضاء، حصصهم ذات الصلة في رأس مال الشركة المُصدّر للشركة المصدرة (راجع - ترتيبات متعلقة بفترة الحظر"). إن إصدار أو بيع عدد كبير من الأسهم من جانب الشركة المصدرة أو المساهم البائع في السوق بعد انتهاء قيود الحظر المنصوص عليها في اتفاقية التعهد بالتغطية والترتيبات ذات الصلة (أو التنازل عنها من قبل المنسقين الدوليين المشتركين أو الإعفاء بموجب أي اقتطاع ذي صلة)، أو التصور بأن هذه المبيعات قد تحدث، قد يؤدي إلى انخفاض سعر السوق للأسهم ويمكن أن يُحد من قدرة الشركة المصدرة على زيادة رأس المال من خلال بيع حقوق ملكية إضافية.

لم يتم إدراج الأسهم وتداولها من قبل، وقد لا يشهد السوق أي تطورات نشطة أو سيولة للأسهم، ولا يمكن أن يكون هناك ضمان للمستثمرين فيما يتعلق بمستوى سيولة الأسهم في المستقبل

تعتمد الشركة المصدرة التقدم بطلب لإدراج الأسهم للتداول في سوق أبوظبي للأوراق المالية. وقد كان سوق أبوظبي للأوراق المالية أصغر بكثير من حيث حجم ومقدار التداول مقارنةً بأسواق الأوراق المالية الراسخة، مثل تلك الموجودة في الولايات المتحدة والمملكة المتحدة. ولا تستطيع مجموعة الشركة المصدرة التنبؤ أو التأثير بشكل فعال على المدى الذي سيؤدي به اهتمام المستثمرين إلى ظهور سوق تداول نشط ويتمتع بالسيولة للأسهم أو، في حالة ظهور مثل هذا السوق، ما إذا كان سيتم الحفاظ عليه.

بالإضافة إلى ذلك، إذا لم ينشأ هذا السوق، فقد يكون للمعاملات الصغيرة نسبيًا أو المعاملات المستهدفة في الأسهم تأثير سلبي كبير في أسعار الأسهم بينما قد يكون من الصعب تنفيذ المعاملات أو المعاملات المستهدفة المتعلقة بعدد كبير من الأسهم بأسعار مستقرة.

وقد تعني الأعداد المحدودة للأسهم و/أو أصحاب الأسهم أن هناك سيولة محدودة في هذه الأسهم مما قد يؤثر سلبيًا في:

١. قدرة المستثمر على تسجيل بعض استثماراته أو كلها؛ و/أو



٢. السعر الذي يمكن أن ينفذ به هذا المستثمر هذا التسييل؛ و/أو

٣. سعر تداول هذه الأسهم في السوق الثانوية.

بالإضافة إلى ذلك، قد يتم إصدار نسبة كبيرة من الأسهم لعدد محدود من المستثمرين، مما قد يؤثر سلبيًا في ظهور سوق نشط يحظى بالسيولة للأسهم.

**نظرًا إلى أن الشركة المصدرة هي شركة قابضة ويتم إجراء الغالبية العظمى من عملياتها عن طريق شركاتها التابعة، فإن قدرة الشركة المصدرة على دفع أرباح على الأسهم تعتمد على قدرتها على الحصول على أرباح نقدية أو مدفوعات نقدية أخرى أو الحصول على قروض من تلك الشركات.**

تجري الشركة المصدرة حاليًا جميع عملياتها من خلال شركاتها التابعة، وتحقق هذه الشركات الأغلبية العظمى من دخلها التشغيلي وتدفقاتها النقدية. ونظرًا إلى أن الشركة المصدرة ليس لديها عمليات مباشرة أو أصول جوهرية بخلاف حصة رأس مال هذه الشركات، تعتمد الشركة المصدرة على تلك الشركات التابعة لتوزيعات الأرباح النقدية وإيرادات الاستثمار وعائدات التمويل والتدفقات النقدية الأخرى لدفع أرباح الأسهم، إن وجدت.

تعتمد قدرة تلك الشركات على تقديم مدفوعات إلى الشركة المصدرة إلى حد كبير على وضعها المالي وقدرتها على تحقيق أرباح. بالإضافة إلى ذلك، نظرًا لأن الشركات التابعة للشركة المصدرة هي كيانات/شركات قانونية منفصلة ومستقلة، فلن يكون عليها أي التزام بدفع أي توزيعات أرباح للمجموعة أو منحها أي قروض أو سلف، وقد يحظر عليها القيام بذلك بموجب أي عقد، بما في ذلك ترتيبات التمويل أو أحكام الاتفاقيات الأخرى أو من قبل المساهمين الآخرين أو بموجب القوانين واللوائح المعمول بها في مختلف الدول التي تعمل فيها. وبالمثل، نظرًا إلى هيكل الشركة القابضة للشركة المصدرة، فإن مطالبات دائني شركاتها التابعة، بما في ذلك الدائنون التجاريون والبنوك والمقرضون الآخرون، تحظى بالأولوية الفعلية على أي مطالبات قد تكون للشركة المصدرة فيما يتعلق بأصول تلك الشركات. علاوةً على ذلك، لا تستطيع الشركة المصدرة الجزم بأن شركاتنا التابعة ستحقق، على المدى الطويل، أرباحًا وتدفقات نقدية كافية، أو تثبت بطريقة أخرى استعدادها أو قدرتها على دفع أرباح أسهم أو منحها قروضًا أو سلفًا بأموال كافية لتمكين الشركة المصدرة من الوفاء بالتزاماتها ودفع الفوائد والمصروفات وأرباح الأسهم، إن وجدت.

إن عدم قدرة شركة واحدة أو أكثر من تلك الشركات على دفع أرباح أسهم أو منح الشركة المصدرة قروضًا أو سلفًا، إلى جانب قيود مراقبة العملات والقيود المتعلقة بإعادة توزيعات الأرباح والمفروضة على الشركة المصدرة أو على شركاتها التابعة قد تؤثر سلبيًا على قدرة الشركة المصدرة كشركة قابضة على توزيع أرباح، وكذلك على أعمالها ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتدفقاتها النقدية.

**بعد الطرح العام، قد يختلف سعر الأسهم في سوق أبوظبي للأوراق المالية عن سعر الطرح النهائي ويمكن أن يتأثر سلبيًا بعدة عوامل.**

سيتم تحديد سعر الطرح النهائي بناءً على عدة عوامل بما في ذلك المركز المالي لمجموعة الشركة المصدرة، وتوقعاتها المستقبلية، والسوق الذي تتنافس فيه، فضلًا عن تقييم النتائج التشغيلية والمالية لمجموعة الشركة المصدرة وطلب المستثمرين. قد لا يكون سعر الطرح النهائي مؤثرًا على السعر الذي سيتم تداول الأسهم به في سوق أبوظبي للأوراق المالية بعد اكتمال الطرح العام. وقد لا يتمكن المستثمرون من إعادة بيع أسهمهم بسعر

الطرح النهائي أو بأعلى منه أو قد لا يتمكنون من بيعها على الإطلاق. وقد يتأثر سعر الأسهم في سوق أبوظبي للأوراق المالية بعد الطرح العام سلباً بعدة عوامل، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، ما يلي:

- التقلبات السلبية في الأداء التشغيلي لمجموعة الشركة المصدرة وتحسن أداء منافسيها؛
- التقلبات الفعلية أو المتوقعة في النتائج التشغيلية ربع السنوية أو السنوية؛
- أداء مجموعة الشركة المصدرة مقارنةً بمستهدفات مدفوعات الأرباح المعلن عنها؛
- نشر محللي الأوراق المالية تقارير بحثية عن مجموعة الشركة المصدرة أو منافسيها؛
- رد فعل العامة على البيانات الصحفية لمجموعة الشركة المصدرة والإعلانات العامة الأخرى؛
- تناقض أداء مجموعة الشركة المصدرة أو أداء منافسيها مع توقعات المحللين؛
- استقالة الموظفين الرئيسيين في مجموعة الشركة المصدرة أو مجموعة إنفستكورب القابضة؛
- اتخاذ مجموعة الشركة المصدرة أو منافسيها قرارات مهمة واستراتيجية أو حدوث تغييرات في استراتيجية العمل؛
- التغيرات البيئية التنظيمية التي تؤثر على مجموعة الشركة المصدرة؛ و
- التغييرات في اللوائح والسياسات المحاسبية المعتمدة.

قد يكون من الصعب على المساهمين تنفيذ الأحكام ضد مجموعة الشركة المصدرة أو ضد أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا.

إن إنفستكورب كابيتال هي شركة عامة محدودة بالأسهم مسجلة في سوق أبوظبي العالمي ("سوق أبوظبي العالمي"). ويقيم جميع أعضاء مجلس إدارتها ومسؤوليها خارج الولايات المتحدة والمنطقة الاقتصادية الأوروبية. بالإضافة إلى ذلك، تقع كافة الأصول الجوهرية للمجموعة ومعظم أصول أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا خارج الولايات المتحدة والمملكة المتحدة والمنطقة الاقتصادية الأوروبية. ونتيجةً لذلك، قد لا يكون من الممكن للمستثمرين توجيه الإخطارات فيما يتعلق بالدعاوى خارج دولة الإمارات العربية المتحدة ضد مجموعة الشركة المصدرة أو أعضاء مجلس إدارتها والإدارة العليا أو تنفيذ الأحكام الصادرة ضدهم في محاكم خارج دولة الإمارات العربية المتحدة، بما في ذلك الأحكام المبنية على بنود المسؤولية المدنية من قوانين الأوراق المالية للولايات المتحدة أو المملكة المتحدة أو المنطقة الاقتصادية الأوروبية.

وبالإضافة إلى ذلك، يقيم غالبية أعضاء مجلس إدارتها وموظفيها خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. وبالإضافة إلى ذلك، تقع معظم أصول المجموعة ومعظم أصول أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا خارج الإمارات العربية المتحدة. ونتيجةً لذلك، قد يصعب على المستثمرين إنفاذ الأحكام الصادرة ضدهم في المحاكم داخل دولة الإمارات العربية المتحدة.

## الضرائب في دولة الإمارات العربية المتحدة

إن التعليقات التالية عامة في طابعها وتستند إلى الأنظمة الضريبية الحالية المعمول بها في دولة الإمارات والممارسات الحالية للسلطات الإماراتية كما في تاريخ هذه النشرة. لا يتوخى من التعليقات أن تكون تحليلاً شاملاً لجميع التبعات الضريبية المطبقة على جميع أنواع المستثمرين ولا تتعلق بأي نظام ضريبي خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. ويتحمل كل مستثمر محتمل المسؤولية عن وضعه الضريبي الخاص، وفي حال كان لديك شكوك بشأن وضعك الضريبي، فيجب عليك طلب المشورة المهنية المستقلة دون تأخير.

## ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة

### نظام ضريبة الشركات على المستوى الاتحادي

سنّت دولة الإمارات العربية المتحدة قانوناً بمرسوم اتحادي جديد (المرسوم الاتحادي رقم (٤٧) لسنة ٢٠٢٢) ("قانون ضريبة الشركات") يفرض ضريبة الشركات على الشخصيات الاعتبارية (بما في ذلك، من بين أمور أخرى المؤسسات وشركات التضامن والمؤسسات وكيانات محددة غير مقيمة، إلخ) وأفراد منخرطين في أعمال تجارية أو أنشطة تجارية. يسري هذا المرسوم الاتحادي اعتباراً من ٢٥ أكتوبر ٢٠٢٢ ويُطبق على الفترات الضريبية التي تبدأ من تاريخ ١ يناير ٢٠٢٣ أو بعده. وتسري قواعد مكافحة التهرب العامة اعتباراً من تاريخ نشر قانون ضريبة الشركات في الجريدة الرسمية (١٠ أكتوبر ٢٠٢٢).

### نظام ضريبة الشركات على مستوى الإمارات

قامت كل إمارة على حدة على مدار التاريخ بإصدار مراسيم ضرائب الشركات الخاصة بها. وفي حين أنه من المحتمل من الناحية النظرية أن هذه المراسيم تفرض ضريبة شركات على كافة الشركات في الإمارة ذات الصلة، فلا يتم حالياً من الناحية العملية تطبيق ضريبة الشركات سوى على شركات معينة عاملة في قطاع التنقيب عن النفط والغاز وإنتاجهما "الأبستريم". وعلاوةً على ذلك، أصدرت بعض الإمارات كذلك مراسيم ضرائب مصرفية تسري على فروع البنوك الأجنبية في دولة الإمارات العربية المتحدة وتُطبق على صافي الدخل. ومن ثم، سوف يستمر خضوع شركة إنفستكورب كابيتال لنظام ضريبة الشركات على مستوى الإمارات. من الناحية العملية، فإن إنفستكورب كابيتال غير مطالبة حالياً بتقديم أي تقارير خاصة بضريبة الشركات على مستوى الإمارات.

### قانون ضريبة الشركات الاتحادي في دولة الإمارات العربية المتحدة

في ٣١ يناير ٢٠٢٢، أعلنت وزارة المالية الإماراتية ("وزارة المالية") عن نيتها طرح قانون اتحادي لضريبة الشركات، على أن يسري للفترات الضريبية التي تبدأ في ١ يونيو ٢٠٢٣ أو بعد ذلك التاريخ. وسوف تصبح الكيانات الإماراتية التي لها سنوات تقويمية مالية تبدأ من ١ يناير وتنتهي في ٣١ ديسمبر خاضعة لقانون ضريبة الشركات الاتحادي اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٤. وعقب ذلك الإعلان، أصدرت وزارة المالية وثيقة المشاورات العامة ("وثيقة المشاورات العامة"). ولا تعتبر وثيقة المشاورات العامة قانوناً وليس لها أي صلاحيات قانونية. وبدلاً من ذلك، فقد تم إعداد تلك الوثيقة ونشرها لكي تُعرّف المكلفين ضريبياً بالمبادئ العامة لنظام ضريبة الشركات المقترح وآراء الجهات المعنية حول السمات الرئيسية لهذا النظام وتنفيذه.

في ٩ ديسمبر ٢٠٢٢، أصدرت دولة الإمارات المرسوم قانون ضريبة الشركات، الذي طرح نظام ضريبة الشركات للسنوات المالية التي تبدأ في ١ يونيو ٢٠٢٣ أو بعد ذلك التاريخ. نُشر قانون ضريبة الشركات الجديد في الجريدة الرسمية في ١٠ أكتوبر ٢٠٢٢ ودخل حيز التنفيذ في ٢٥ أكتوبر ٢٠٢٢. ويكمل قانون ضريبة الشركات قرارات مجلس الوزراء والقرارات الوزارية، والتي توفر نصوصًا تفصيلية لنظام الضرائب الذي تم تنفيذه. كما أصدرت وزارة المالية دليلًا تفسيريًا لقانون نظام الشركات في ١٢ مايو ٢٠٢٣ قَدِّم تفسيرات لمعاني كل مادة من مواد قانون ضريبة الشركات وأثارها المقصودة. وبالإضافة إلى ذلك، نشرت وزارة المالية والهيئة الاتحادية للضرائب قائمة بالأسئلة الشائعة ذات الصلة بقانون ضريبة الشركات على مواقعها الإلكترونية.

تُفرض ضريبة الشركات في الإمارات العربية المتحدة على الدخل الخاضع للضريبة للأشخاص المقيمين أو الأشخاص غير المقيمين في ظروف محددة. يشمل مصطلح أشخاص مقيمين من بين أمور أخرى الشخصيات الاعتبارية: (١) التي تأسست في دولة الإمارات العربية المتحدة، أو (٢) التي تأسست في ولاية قضائية أجنبية، لكنها تخضع فعليًا للإدارة والرقابة داخل دولة الإمارات. يشير مصطلح "الأشخاص غير المقيمين" إلى الشخصيات الاعتبارية غير المقيمة في دولة الإمارات العربية المتحدة ويشمل المصطلح من بين أمور أخرى الأشخاص الذي لهم مؤسسة دائمة في دولة الإمارات والأشخاص الذين لديهم مصدر دخل في دولة الإمارات والأشخاص الذين لهم صلة بدولة الإمارات. ينص قانون ضريبة الشركات على نظام محدد "للأشخاص في المناطق الحرة" ممن قاموا بالتأسيس أو التسجيل بطريقة أخرى في منطقة حرة بدولة الإمارات.

يسري قانون ضريبة الشركات على كافة الشركات وأنشطة العمل عبر مختلف أنحاء دولة الإمارات، مع بعض الاستثناءات. ولا يسري قانون ضريبة الشركات دخل الأفراد من الأنشطة التي لا تعتبر أعمالاً أو نشاطًا تجاريًا. ولا تُعتبر أنواع معينة من الدخل (مثل الراتب وأنواع معينة من دخل الاستثمار) مرتبطة بالعمل أو النشاط التجاري.

### الأشخاص المؤهلون في المناطق الحرة:

يمكن اعتبار أي شخص في المنطقة الحرة "شخصًا مؤهلاً في المنطقة الحرة" إذا كان دخله المؤهل (بحسب التعريف الوارد أدناه) يخضع للضريبة بنسبة ٠٪ و:

أ. حافظ على تواجد مناسب في المنطقة الحرة. ويُقصد بعبارة "تواجد مناسب" أن الشخص المؤهل في المنطقة الحرة يزاوُل أنشطته الرئيسية المُدرة للدخل في منطقة حرة و"في ضوء مستوى الأنشطة التي يتم تنفيذها، يمتلك أصولاً مناسبة، وعددًا مناسبًا من الموظفين المؤهلين، ويتكبد مبلغًا مناسبًا من النفقات التشغيلية". ويمكن إسناد العمل إلى طرف ذي علاقة أو طرف خارجي في منطقة حرة، شريطة أن يشرف الشخص المؤهل في المنطقة الحرة على أنشطته.

ب. حقق دخلًا مؤهلاً.

ج. عدم اختيار الخضوع لضريبة الشركات المعتادة.

د. الامتثال لمبدأ مزاولة الأعمال على أساس تجاري بحت ومتطلبات وثائق أسعار النقل.

هـ. الامتثال كذلك لأي شروط أخرى أوضحها وزير المالية.

الشخص المؤهل في المنطقة الحرة الذي يخفق في الوفاء بأي من الشروط الواردة أعلاه يفقد وضعه ويخضع ضريبة الشركات الاعتيادية بمعدل ٩٪ في السنة التي يخفق فيها في الوفاء بالشروط الواردة أعلاه ولمدة ٤ سنوات أخرى عقب السنة التي يخفق في التأهل فيها. وفقاً للسؤال رقم ١٥٦ من الأسئلة الشائعة التي نشرتها وزارة المالية، لا ينطبق نطاق الضريبة الصفريّة البالغ ٣٧٥,٠٠٠ درهم إماراتي على دخل أي شخص مؤهل في المنطقة الحرة يخضع لمعدل ضريبة الشركات بنسبة ٩٪.

## الدخل المؤهل:

يُعرّف الدخل المؤهل على أنه:

أ. الدخل المحقق من صفقات مع "أشخاص آخرين في المناطق الحرة"، باستثناء الدخل المحقق من أنشطة مستثناة (بحسب التعريف الوارد لها أدناه). يجب أن يكون الأشخاص الآخرون المؤهلون في المناطق الحرة المستلمين المستفيدين من صفقة يحق فيها للشخص الآخر في المنطقة الحرة استخدام توريدات الشخص المؤهل في المنطقة الحرة والاستمتاع بها من دون التعرض لالتزامات قانونية أو تعاقدية جراء تمرير الخدمات أو البضائع إلى شخص آخر؛ أو

ب. الدخل المحقق من صفقات مع "شخص ليس موجوداً في منطقة حرة"، لكن فقط فيما يتعلق بالأنشطة المؤهلة التي لا تقع ضمن الأنشطة المستثناة؛ أو

ج. أي دخل آخر شريطة أن يفي الشخص المؤهل في المنطقة الحرة بمتطلبات الحد الأدنى.

لا يمكن أن يشمل الدخل المؤهل الدخل الذي يُعزى إلى مؤسسة دائمة أجنبية أو مؤسسة دائمة محلية. كما أنه لا ينطبق على ملكية منقولات محددة أو استخدامها.

## الأنشطة المؤهلة:

تشمل الأنشطة المؤهلة ما يلي:

١. تصنيع السلع أو المواد؛

٢. معالجة السلع أو المواد؛

٣. ملكية الأسهم والأوراق المالية الأخرى؛

٤. ملكية السفن وإدارتها وتشغيلها؛

٥. خدمات إعادة التأمين الخاضعة للإشراف التنظيمي من جانب الهيئة المعنية في الإمارات العربية المتحدة؛

٦. خدمات إدارة الصناديق الخاضعة للإشراف التنظيمي من جانب الهيئة المعنية في الإمارات العربية المتحدة؛

٧. خدمات إدارة الثروات والاستثمارات الخاضعة للإشراف التنظيمي من جانب الهيئة المعنية في الإمارات العربية المتحدة؛

٨. خدمات المقار إلى الأطراف ذات العلاقة؛

٩. خدمات الخزنة والتمويل إلى الأطراف ذات العلاقة؛

١٠. تمويل الطائرات واستئجارها، بما في ذلك المحركات والمكونات الدوارة؛

١١. توزيع السلع أو المواد داخل منطقة محددة أو منها إلى عميل يعيد بيع تلك السلع أو المواد أو أجزاء منها أو يعالج أو يغير تلك السلع أو المواد أو أجزاء منها لأغراض البيع أو إعادة البيع؛

١٢. الخدمات اللوجستية؛ و

١٣. أية أنشطة ملحقة بالأنشطة المدرجة في البنود من ١ إلى ٩ أعلاه.

تحمل الأنشطة الموضحة أعلاه المعاني الموضحة في القوانين ذات الصلة بشأن تلك الأنشطة.

يشير مصطلح "ملحقة" إلى نشاط ليس له وظيفة مستقلة لكنه ضروري لأداء النشاط الرئيسي.

### قواعد الحد الأدنى:

يتيح اختبار "الحد الأدنى" للأشخاص المؤهلين في المناطق الحرة الحصول على دخل غير مؤهل لا يتجاوز ٥٪ من إجمالي إيرادات الشخص المؤهل في المناطق الحرة خلال تلك الفترة الضريبية أو خمسة ملايين درهم إماراتي، أيهما أقل. ولهذا الغرض، يشمل الدخل غير المؤهل أي دخل من أنشطة مستثناة (بحسب التعريف الوارد لها أدناه) وأنشطة تعتبر أنشطة غير مؤهلة حيثما كان الطرف الآخر في الصفقة شخصاً غير موجود في منطقة حرة. ولا يدخل الدخل من المؤسسات الدائمة المحلية والأجنبية وأنواع محددة من الدخل المحقق من العقارات ضمن حساب الدخل غير المؤهل. وفي حال تجاوز الدخل غير المؤهل لاختبار الحد الأدنى، فسوف تُعامل الإيرادات الإجمالية للشركة (بما في ذلك أي دخل مؤهل) على أنها دخل غير مؤهل وسوف يخضع الدخل الخاضع للضريبة إلى ضريبة الشركات بمعدل ٩٪.

### الأنشطة المستثناة:

الأنشطة المستثناة هي:

١. أي صفقات مع أشخاص طبيعيين، باستثناء الصفقات المرتبطة بأنشطة مؤهلة محددة؛

٢. الأنشطة البنكية الخاضعة للإشراف التنظيمي من جانب الهيئة المعنية في دولة الإمارات؛

٣. أنشطة التأمين الخاضعة للإشراف التنظيمي من جانب الهيئة المعنية في دولة الإمارات، بخلاف خدمات إعادة التأمين؛

٤. أنشطة التمويل والتأجير الخاضعة للإشراف التنظيمي من جانب الهيئة المعنية في دولة الإمارات، بخلاف خدمات الخزنة والتمويل إلى الأطراف ذات العلاقة وتمويل الطائرات واستئجارها، بما في ذلك المحركات والمكونات الدوارة؛

٥. ملكية المنقولات أو استغلالها، بخلاف الممتلكات التجارية الكائنة في منطقة حرة حيث تتم الصفقة التي ترتبط بتلك الممتلكات التجارية مع أشخاص آخرين في المنطقة الحرة؛

٦. ملكية أصول الملكية الفكرية أو استغلالها؛ و

٧. أية أنشطة ملحقة بالأنشطة المدرجة في الفقرات من (١) إلى (٦) أعلاه.

يشير مصطلح "ملحقة" إلى نشاط ليس له وظيفة مستقلة لكنه ضروري لأداء النشاط الرئيسي.

### معدلات ضريبة الشركات:

معدل ضريبة الشركات الحالي هو ٠٪ للدخل الخاضع للضريبة الذي يصل إلى ٣٧٥,٠٠٠ درهم، و ٩٪ للدخل الخاضع للضريبة الذي يتجاوز ٣٧٥,٠٠٠ درهم.

أعلنت وزارة المالية باعتبارها عضوًا في الإطار الشامل لتآكل الوعاء الضريبي وتحويل الأرباح الذي وضعته منظمة التعاون والتنمية في الميدان الاقتصادي أنها ملتزمة بمعالجة التحديات التي تواجهها الولايات الضريبية على المستوى العالمي. وعلى هذا النحو، فإن تطبيق نظام ضريبة الشركات يساعد على إمداد دولة الإمارات بإطار لتبني قواعد الركيزة الثانية (بحسب التعريف الوارد في الإطار الشامل لتآكل الوعاء الضريبي وتحويل الأرباح الخاص بمنظمة التعاون والتنمية في الميدان الاقتصادي / مجموعة العشرين). وقد أوضحت الأسئلة الشائعة بشأن ضريبة الشركات التي نشرتها وزارة المالية والهيئة الاتحادية للضرائب أن كيانات المناطق الحرة المؤهلة التي تُعد جزءًا من مجموعة كبيرة متعددة الجنسيات من المتوقع أن تخضع للحد الضريبي العالمي الأدنى بمجرد تنفيذ هذه القواعد. تخضع الكيانات الإماراتية ضمن مجموعة كبيرة متعددة الجنسيات التي تقع ضمن نطاق الركيزة الثانية من إطار عمل تآكل الوعاء الضريبي وتحويل الأرباح ٢,٠ الصادر عن منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية (أي تلك ذات الإيرادات العالمية الموحدة التي تزيد قيمتها عن ٧٥٠ مليون يورو، بما يعادل نحو ٣,١٥ مليار درهم في تاريخ هذه النشرة تحديدًا أو تقريبًا) لمعدل أعلى مختلف سيتم الإعلان عنه لاحقًا. الحد الأدنى لمعدل الضريبة العالمي الفعلي الذي اقترحه منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية هو ١٥٪.

ومن غير الواضح حاليًا كيفية تفاعل نظام الركيزة ٢ مع نظام ضريبة الشركات الاتحادية الجديد، لكن ينبغي ملاحظة أن هذا قد يؤثر في تطبيق معدل الضريبة الصفري للكيانات في المناطق المؤهلة الحرة التي تقع ضمن نظام الركيزة ٢.

### الربح الخاضع للضريبة:

ستكون ضريبة الشركات الإماراتية مستحقة السداد على صافي الربح المحاسبي المبلغ عنه في القوائم المالية للشركة، مع تعديلات محددة موضحة في قانون ضريبة الشركات، بما يشمل على سبيل المثال لا الحصر:

## النفقات غير المخصومة:

- سوف تقتصر خصومات نفقات الفائدة/التمويل على ٣٠٪ من الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المعدلة لأغراض الضريبة؛
- لن تكون الجزاءات أو ضريبة القيمة المضافة القابلة للاسترداد أو التبرعات المدفوعة للمؤسسات التي هي ليست كياناً مؤهلاً للمنفعة العامة خاضعة للخصم؛
- ستكون نفقات الشخص الخاضع للضريبة على ترفيه العملاء أو المساهمين أو الموردين أو شركاء العمل الآخرين قابلة للخصم بنسبة تصل إلى ٥٠٪.
- التعديلات للصفقات مع الأطراف ذات العلاقة التي لا تتم على أساس تجاري بحت.

## الدخل المعفي:

- أرباح الأسهم المدفوعة من قبل كيان اعتباري مقيم في الإمارات العربية المتحدة. و
- أرباح الأسهم وتوزيعات الأرباح الأخرى المستلمة من مشاركة أجنبية ليست شخصاً مقيماً والأرباح أو الخسائر الرأسمالية المحلية/الأجنبية الناتجة عن نقل ملكية الحصة المشاركة (أو جزء منها) أو بيعها أو التصرف فيها بأي طريقة أخرى رهناً بالامتثال لقواعد الإعفاء من المشاركة.

## الدخل/الخسائر المؤجلة:

- الأرباح/الخسائر غير المحققة رهناً بالوفاء بشروط محددة.

## المجموعات الضريبية:

يمكن لمجموعة الشركات المقيمة في دولة الإمارات العربية المتحدة أن تختار تكوين مجموعة ضريبية ومعاملتها كشخص واحد خاضع للضريبة إذا كانت الشركة الأم تمتلك على الأقل ٩٥٪ (بشكل مباشر أو غير مباشر) من رأس المال أو حقوق التصويت أو حقوق الحصول على الأرباح وصافي أصول الشركات التابعة. وفي سبيل تكوين مجموعة ضريبية، لا يمكن أن تكون الشركة الأم أو أي من الشركات التابعة شخصاً معفياً أو شخصاً مؤهلاً في منطقة حرة، ويجب على كافة أعضاء المجموعة استخدام نفس السنة المالية ونفس المعايير المحاسبية.

## الضريبة المقتطعة:

بموجب قانون ضريبة الشركات، سوف تطبق دولة الإمارات ضريبة مقتطعة بمعدل صفري أو أي معدل آخر وفقاً لما هو محدد في قرار صادر عن مجلس الوزراء الإماراتي بشأن فئات محددة للدخل المحقق في دولة الإمارات من جانب شخص غير مقيم على النحو المبين في قرار صادر عن مجلس الوزراء الإماراتي طالما أن ذلك الدخل لا يُعزى إلى مؤسسة دائمة لشخص غير مقيم في دولة الإمارات وأي دخل آخر حسب ما هو محدد في قرار صادر عن مجلس الوزراء الإماراتي وفقاً لاقترح وزير المالية. ولم تصدر بعد قرارات مجلس الوزراء الإماراتي. وبعد ذلك، لن يكون من المتوقع عملياً من الشركات الإماراتية القيام بأي استقطاعات من مدفوعات دخول محددة محققة داخل دولة



الإمارات على نحو ما هو مبين في قرار مجلس الوزراء الإماراتي والمقدمة إلى مستلمين غير مقيمين ما لم يقرر مجلس الوزراء الإماراتي استحداث ضريبة مقطوعة أعلى من ٠٪ على أنواع محددة من الدخل.

## أسعار النقل

ينص قانون ضريبة الشركات على أن الصفقات التي يتم تنفيذها بين أطراف ذات علاقة وأطراف ذات صلة يجب تسعيرها بما يتفق مع مبدأ الأساس التجاري البحت. ينبغي دعم مبدأ الأساس التجاري البحت بتحليل للوظائف والأصول والمخاطر يهدف بهدف التوافق مع المبادئ الإرشادية الخاصة بأسعار النقل الصادرة عن منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بحسب ما هو موضح في الدليل التفسيري الصادر عن وزارة المالية.

## الاعتبارات الضريبية للمستثمرين المحتملين ضريبة الأفراد في دولة الإمارات العربية المتحدة

لا توجد حاليًا أي ضريبة اتحادية أو ضريبة على مستوى الإمارات على الدخل الشخصي مفروضة على الأفراد في دولة الإمارات العربية كما في تاريخ هذه النشرة. قد يخضع المقيمون الخاضعون للضريبة من خارج الإمارات العربية المتحدة، أو المقيمون الخاضعون لضريبة مزدوجة، والأفراد والشركات، للضرائب في ولايات قضائية خارج دولة الإمارات العربية المتحدة فيما يتعلق بملكية الأسهم العالمية استنادًا إلى اللوائح الضريبية المحلية في بلدانهم ذات الصلة.

يخضع الأفراد الذين يزاولون عملاً أو نشاطًا تجاريًا في دولة الإمارات لقانون ضريبة الشركات. تخضع الأعمال أو الأنشطة التجارية التي يزاولها شخص مقيم أو غير مقيم لضريبة الشركات فقط حيثما كان الدخل الإجمالي المحقق من تلك الأعمال أو الأنشطة التجارية يتجاوز مليون درهم إماراتي ضمن سنة تقويمية.

## الضرائب على شراء الأسهم

من المرجح أن يتم توصيف إتمام الطرح لأغراض ضريبية في دولة الإمارات العربية المتحدة على أنه شراء أسهم من جانب المستثمرين. وفي حال كان المستثمر المحتمل مقيمًا لأغراض ضريبية خارج دولة الإمارات العربية المتحدة و / أو يخضع للضريبة في ولاية قضائية أخرى، فقد يتم توصيف الطرح بشكل مختلف وقد يخضع للضريبة في تلك الولاية القضائية الضريبية الأخرى.

لا توجد ضرائب نقل ملكية في الإمارات العربية المتحدة على شراء الأسهم. ووفقًا لذلك، لا ينبغي أن يؤدي شراء الأسهم إلى أي التزامات ضريبية على التحويل للمستثمرين من الأفراد أو الشركات الكائنة لأغراض ضريبية في دولة الإمارات العربية المتحدة. قد يخضع المقيمون الخاضعون للضريبة من خارج الإمارات العربية المتحدة، أو المقيمون الخاضعون لضريبة مزدوجة، والأفراد والشركات، للضرائب في ولايات قضائية خارج دولة الإمارات العربية المتحدة فيما يتعلق بملكية الأسهم أو الدخل المتحقق فيما يخص الأسهم استنادًا إلى اللوائح الضريبية المحلية في ولاياتهم القضائية ذات الصلة.

وفيما يتعلق بضريبة القيمة المضافة، يُعتبر شراء الأسهم معفيًا لأغراض ضريبة القيمة المضافة ما لم يكن ثمة نص سارٍ لتطبيق معدل ضريبة صفري وفقًا للمادة ٤٢ من اللائحة التنفيذية لضريبة القيمة المضافة في دولة الإمارات العربية المتحدة. وتأسيسًا على ذلك، لا يُتوقع أي تداعيات ذات صلة بضريبة القيمة المضافة على شراء الأسهم.

## الضرائب على أرباح الأسهم وأرباح رأس المال بعد البيع

### المستثمرون الأفراد المقيمون في دولة الإمارات لأغراض الضريبة وغير المقيمين بها

ينص قانون ضريبة الشركات على أن شراء الأسهم وأي دخل ذي صلة من توزيعات الأرباح أو الأرباح على البيع، لا ينبغي أن يترتب عليه أي التزامات ضريبية في دولة الإمارات للمقيمين لأغراض الضريبة في دولة الإمارات أو الأشخاص غير المقيمين طالما أنه مؤهل كاستثمار شخصي. وبموجب قرار مجلس الوزراء الإماراتي رقم ٤٩ لسنة ٢٠٢٣، يُعرّف الاستثمار الشخصي على أنه نشاط استثماري يزاوله شخص طبيعي لحسابه الشخصي ولا يتم مزاولته من خلال رخصة أو لا يتطلب رخصة من هيئة ترخيص في دولة الإمارات، ولا يعتبر نشاطًا تجاريًا وفقًا للمرسوم بقانون اتحادي رقم ٥٠ لسنة ٢٠٢٢، قانون الصفقات التجارية

قد يخضع المقيمون الخاضعون للضريبة من خارج الإمارات العربية المتحدة، أو المقيمون الخاضعون لضريبة مزدوجة، للضرائب في ولايات قضائية خارج دولة الإمارات العربية المتحدة فيما يتعلق بملكية الأسهم أو الدخل المتحقق فيما يخص الأسهم استنادًا إلى اللوائح الضريبية المحلية في بلدانهم ذات الصلة.

### المساهمون من الشركات الخاضعة للضريبة من خارج دولة الإمارات العربية المتحدة

قد تخضع الشركات المقيمة من خارج الإمارات العربية المتحدة، أو المؤسسات الخاضعة لضريبة مزدوجة، للضرائب في ولايات قضائية خارج دولة الإمارات العربية المتحدة فيما يتعلق بملكية الأسهم أو الدخل المتحقق فيما يخص الأسهم استنادًا إلى اللوائح الضريبية المحلية في بلدانهم ذات الصلة، وينبغي للمستثمرين المحتملين الرجوع إلى مستشاريهم الضريبيين.

وبموجب قانون ضريبة الشركات، فإن توزيعات الأرباح المتحصلة من أشخاص اعتباريين مقيمين معفية من الضريبة. كما أن الأرباح التي تحققها شركات غير مقيمة لأغراض الضريبة في دولة الإمارات لن تخضع للضريبة في حال الوفاء بشروط الإعفاء من المشاركة ما لم يكن لها مؤسسة دائمة في دولة الإمارات وما لم يكن الربح يُعزى إلى تلك المؤسسة الدائمة.

### الضريبة المقتطعة

بموجب قانون ضريبة الشركات، سوف تطبق دولة الإمارات ضريبة مقتطعة بمعدل صفري أو أي معدل آخر وفقًا لما هو محدد في قرار صادر عن مجلس الوزراء الإماراتي بشأن فئات محددة للدخل المحقق في دولة الإمارات من جانب شخص غير مقيم على النحو المبين في قرار صادر عن مجلس الوزراء الإماراتي طالما أن ذلك الدخل لا يُعزى إلى مؤسسة دائمة لشخص غير مقيم في دولة الإمارات وأي دخل آخر حسب ما هو محدد في قرار صادر عن مجلس الوزراء الإماراتي وفقًا لاقتراح وزير المالية. ولم تصدر بعد قرارات مجلس الوزراء الإماراتي. وبعد ذلك، لن يكون مطلوب عمليًا من الشركات الإماراتية القيام بأي استقطاعات من مدفوعات دخول محددة محققة داخل دولة الإمارات على نحو ما هو مبين في قرار مجلس الوزراء الإماراتي والمقدمة إلى مستلمين غير مقيمين. ويجب ملاحظة أن معدل ضريبة الاستقطاع الصفري قد يتغير في المستقبل بموجب قرار صادر عن مجلس الوزراء الإماراتي.

### ضريبة القيمة المضافة

تم استحداث ضريبة القيمة المضافة في دولة الإمارات في ١ يناير ٢٠١٨ وفقاً للمرسوم بقانون اتحادي رقم (٨) لسنة ٢٠١٧ بشأن ضريبة القيمة المضافة ولائحته التنفيذية. يبلغ معدل ضريبة القيمة المضافة العام ٥٪ ويسري على معظم السلع والخدمات، حيث تخضع بعض السلع والخدمات لمعدل ضريبة صفري أو تكون معفية من ضريبة القيمة المضافة (رهناً بالوفاء بشروط محددة).

سيسري معدل ضريبة القيمة المضافة الصفري على السلع والخدمات المصدرة خارج دولة الإمارات العربية، كما يسري على النقل الدولي وتوريد النفط الخام/الغاز الطبيعي، وطرح العقارات السكنية للمرة الأولى، وبعض المجالات المحددة، مثل الرعاية الصحية والتعليم. لا تعترف دولة الإمارات العربية المتحدة في الوقت الراهن بأي من دول مجلس التعاون الخليجي التي طبقت ضريبة القيمة المضافة (وهي السعودية وعمان والبحرين في وقت هذا الطرح) باعتبارها "دولاً منفذة" لأغراض ضريبة القيمة المضافة، وبالتالي لا تسري القواعد الخاصة المطبقة بين دول مجلس التعاون الخليجي على الصفقات التي تتم بين دولة الإمارات العربية المتحدة ودول مجلس التعاون الخليجي الأخرى (والتي يتم معاملتها على غرار الصفقات مع الدول غير الأعضاء في مجلس التعاون الخليجي).

يسري الإعفاء من ضريبة القيمة المضافة على خدمات مالية محددة، وكذا على الطرح اللاحق للعقارات السكنية. كما أن الصفقات على الأراضي الفضاء والمباني السكنية ونقل الركاب المحلي معفية من ضريبة القيمة المضافة.

وعلاوةً على ذلك، قد لا تخضع صفقات محددة في السلع بين الشركات المؤسسة في المناطق الحرة المحددة بدولة الإمارات العربي المتحدة (على نحو ما يتم الإخطار به تحديداً لأغراض ضريبة القيمة المضافة) ("المناطق المحددة") لضريبة القيمة المضافة. غير أن توفير السلع والخدمات ضمن المناطق المحددة يخضع لضريبة القيمة المضافة وفقاً للتطبيق العام لتشريع ضريبة القيمة المضافة في دولة الإمارات.

ويحق للشركات المطالبة بائتمان لضريبة القيمة المضافة المدفوعة على مشترياتها (رهناً بالحفاظ على الوثائق الداعمة ذات الصلة، لا سيما الفاتورة الضريبية) في حال كانت تتعلق بتوريد خاضع للضريبة بالمعدل القياس أو بالمعدل الصفري (التوريدات الخاضعة للضريبة). ومع ذلك، لا يمكن استرداد أي ضريبة قيمة مضافة متكبدة فيما يتعلق بتوريد معفى من ضريبة القيمة المضافة. وإذا تعذر إسناد ضريبة قيمة مضافة تحديداً إلى توريدات خاضعة للضريبة أو معفية، فيمكن استرداد جزء منها (على سبيل المثال، التكاليف العمومية للعمل). ويمكن القيام بهذا الاسترداد بما يتفق مع حساب التوزيعات وممارسات التحليل السنوية اللاحقة.

ويمكن من حيث المبدأ استعادة فائض ضريبة القيمة المضافة المدفوع من الهيئة الاتحادية للضرائب، رهناً باتخاذ إجراءات محددة. وبدلاً من ذلك، يمكن ترحيل ائتمان ضريبة القيمة المضافة ومقاصته مقابل صافي مدفوعات القيمة المضافة المستحقة خلال الفترة/الفترة الضريبية التالية. ويجوز للهيئة الاتحادية للضرائب مقاصة ائتمان ضريبة قيمة مضافة غير مطالب به مقابل التزامات المكلف ضريبياً، بما في ذلك مبالغ الغرامات الجزائية القائمة.

ويمكن أن تخضع الشركات التي لا تفي بالتزاماتها الخاصة بضريبة القيمة المضافة لغرامات وجزاءات. وهناك غرامات جزائية ثابتة وأخرى تحتسب كنسبة مئوية.

وفي ظل تشريع ضريبة القيمة المضافة الإماراتية، لا تكون أي ضريبة قيمة مضافة مستحقة الدفع فيما يتعلق بالاستحواذ على الأسهم أو بيعها. غير أنه ينبغي ملاحظة أن الرسوم المرتبطة بنقل ملكية الأسهم ستخضع لضريبة

القيمة المضافة بالمعدل القياسي البالغ ٥٪. قد تخضع رسوم محددة لضريبة القيمة المضافة بمعدل صفري إذا كان المشتري غير مقيم وكان البيع يفي بشروط تصدير الخدمات بالمعدل الصفري.

ولأغراض استيفاء التوضيح، فإن أرباح الأسهم المحصلة من مجرد ملكية الأسهم في إحدى الشركات ليس لها أي اعتبار ضريبي فيما يتعلق بالتوريدات. ومن ثم فإن دخل الأسهم السلي لا يرقى إلى مرتبة اعتباره توريدًا خاضعًا للضريبة وينبغي أن يكون خارج نطاق ضريبة القيمة المضافة الإماراتية.

### ترتيبات متعلقة بفترة الحظر

وفقًا لشروط اتفاقية التعهد بتغطية الاكتتاب المبرمة بين الشركة والمساهمين البائع ومديري السجل المشتركين ("اتفاقية التعهد بالتغطية")، اتفقت الشركة والمساهمين البائع الذي امتلك ما نسبته ١٠٠٪ من الأسهم قبل الطرح مباشرة، تعاقديًا لمدة ١٨٠ يومًا بعد تاريخ الإدراج، مع مراعاة بعض الاستثناءات، على عدم القيام، بشكل مباشر أو غير مباشر، بإصدار، أو عرض، أو بيع، أو التعاقد على بيع، أو منح أي خيار أو شراء أي خيار التعاقد لبيع أو رهن أو منح أي حق أو إذن لشراء أو نقل أو إقراض أو التصرف بأي طريقة أخرى، بشكل مباشر أو بشكل غير مباشر، في أي أسهم للشركة، أو أي أوراق مالية قابلة للتحويل أو قابلة للتبادل أو مشابهة إلى حد كبير للأسهم أو أي حصة في الأسهم أو إبرام أي مقايضة أو أي اتفاقية أخرى تنقل، كليًا أو جزئيًا، التبعات الاقتصادية لملكية الأسهم، سواءً ما إذا كانت أي صفقة من هذا القبيل ستتم تسويتها عن طريق تسليم الأسهم أو الأوراق المالية الأخرى، نقدًا أو غير ذلك، أو أي تصرف آخر أو أي اتفاق على التصرف في أي أسهم، أو أي إعلان أو منشور آخر يفيد بنية القيام بأي مما سبق.

## القسم الثالث: الإفصاحات المالية

القوائم المالية المستخلصة هي قوائم مالية معدة باقتطاع العمليات الرأسمالية لشركة المساهم البائع ولا تشير إلى الأداء المالي والمراكز المالية والتدفقات النقدية لو كانت العمليات الرأسمالية تعمل بمثابة مجموعة مستقلة أو منشأة منفصلة خلال السنوات الأخيرة لطلب الطرح ولا النتائج المالية المستقبلية أو الأداء المستقبلي للعمليات الرأسمالية

### ١. القائمة المستخلصة للأرباح أو الخسائر

للسنوات المنتهية في ٣٠ يونيو			بملايين الدولارات الأمريكية
٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	
٤٥	٤٢	٤٥	إيرادات من خدمات تمويل رأس المال
٦٠	٣٨	٤٧	مكسب من موجودات مالية
٢٧	١٥	١٧	عائد على الائتمانات العالمية
٧	٤	٨	دخل أرباح الأسهم - العقارات
١٣٩	٩٩	١١٧	<b>إجمالي الدخل التشغيلي</b>
(١٠)	(١١)	(١٠)	مصروفات تشغيلية
١٢٩	٨٨	١٠٧	<b>الأرباح التشغيلية</b>
١٥	٣	٩	دخل الفوائد
(٢)	(١)	(٢)	مصروفات الفوائد
١٤٢	٩٠	١١٤	<b>الأرباح قبل الضرائب</b>
(٧)	(٣)	(١)	الضرائب
١٣٥	٨٧	١١٣	<b>صافي الأرباح للسنة</b>

٢. القائمة المستخلصة للدخل الشامل الآخر

للسنوات المنتهية في ٣٠ يونيو			بملايين الدولارات الأمريكية
٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	
١٣٥	٨٧	١١٣	صافي الأرباح للسنة
١٧	(٢)	١	الدخل (الخسارة) الشاملة الأخرى التي سيتم إعادة تدويرها إلى قائمة الأرباح أو الخسائر تغيرات - موجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(٤)	(٣)	(٦)	الخسارة الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تدويرها إلى قائمة الأرباح أو الخسائر تغيرات - موجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١٣	(٥)	(٥)	(الخسارة) الدخل الشامل الآخر
١٤٨	٨٢	١٠٨	مجموع الدخل الشامل للسنة

٣. القائمة المستخلصة للمركز المالي

٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	بملايين الدولارات الأمريكية
<b>الموجودات</b>			
<u>موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة</u>			
٩٨	١٧١	١٥٠	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
١٧٥	٩٦	٨٣	ذمم مدينة وموجودات أخرى
١٤٨	١٠٠	٨٦	الائتمانات العالمية
<u>موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة</u>			
٣٥٥	٣١٤	٤١٨	خدمات تمويل رأس المال
٢٣٧	٢٧٢	٣٣٥	استثمارات الشركات
١١٠	١٠٤	١٦٦	الائتمانات العالمية
٥٣	٨٦	١٥٥	عقارات
٦	١٩	٣٣	رأس المال الاستراتيجي
<u>١,١٨٢</u>	<u>١,١٦٢</u>	<u>١,٤٢٦</u>	<b>مجموع الموجودات</b>
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>			
<b>المطلوبات</b>			
٧٩	١٥	١٥٠	ذمم دائنة ومصروفات مستحقة
٤٥	٤٠	٤١	التمويل
<u>١٢٤</u>	<u>٥٥</u>	<u>١٩١</u>	<b>مجموع المطلوبات</b>
<b>حقوق الملكية</b>			
١,٠٥٨	١,١٠٧	١,٢٣٥	رأس المال المستثمر
<u>١,٠٥٨</u>	<u>١,١٠٧</u>	<u>١,٢٣٥</u>	<b>مجموع حقوق الملكية</b>
<u>١,١٨٢</u>	<u>١,١٦٢</u>	<u>١,٤٢٦</u>	<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

٤. القائمة المستخلصة للتغيرات في حقوق الملكية

رأس المال المستثمر*	بملايين الدولارات الأمريكية
٢,١٣٨	الرصيد في ١ يوليو ٢٠٢٠
١٤٨	مجموع الدخل الشامل
(١,١٨٥)	التوزيعات خلال السنة
(٤٣)	صافي التغيرات خلال السنة
١,٠٥٨	الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢١
١,٠٥٨	الرصيد في ١ يوليو ٢٠٢١
٨٢	مجموع الدخل الشامل
-	التوزيعات خلال السنة
(٣٣)	صافي التغيرات خلال السنة
١,١٠٧	الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢
١,١٠٧	الرصيد في ١ يوليو ٢٠٢٢
١٠٨	مجموع الدخل الشامل
٢٠	صافي التغيرات خلال السنة
١,٢٣٥	الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣

\* يتضمن رصيد الدخل الشامل الآخر لسنة ٢٠٢٣ على خسارة قدرها ١٠ مليون دولار أمريكي ولسنة ٢٠٢٢ على خسارة قدرها ١٢ مليون دولار أمريكي ولسنة ٢٠٢١ على خسارة قدرها ٥ مليون دولار أمريكي.



٥. القائمة المستخلصة للتدفقات النقدية

للسنوات المنتهية في ٣٠ يونيو			بملايين الدولارات الأمريكية
٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	
١٤٢	٩٠	١١٤	الأرباح قبل الضرائب
<b>التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية</b>			
<u>موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة</u>			
<u>وبالقيمة العادلة</u>			
٩٧	(٣٢)	(٦٧)	استثمارات الشركات
٦٠	٤٣	(٤٩)	الائتمانات العالمية
٥٠	(٣٠)	(٦٩)	عقارات
(٤)	(١٣)	(١٤)	رأس المال الاستراتيجي
(٢٣١)	١٢٨	(٩٦)	خدمات تمويل رأس المال
٥	(٨)	٥	التغيرات في رأس المال العامل - الموجودات
٣٣	(٦٥)	١٣٥	التغيرات في رأس المال العامل - المطلوبات
(٤)	(٢)	(١)	ضرائب مدفوعة
١٤٨	١١١	(٤٢)	<b>صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة التشغيلية</b>
(١١٠)	(١١١)	٤١	تغيرات في رصيد الطرف ذي العلاقة
(٣٨)	-	١	التمويل
(١٤٨)	(١١١)	٤٢	<b>صافي النقد من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية</b>
-	-	-	<b>صافي التغيرات في النقد وما في حكمه</b>
-	-	-	الرصيد الافتتاحي للنقد وما في حكمه
-	-	-	مجموع النقد وما في حكمه

٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	معلومات إضافية عن التدفقات النقدية
(٢)	(١)	(٢)	فوائد مدفوعة
١٥	٣	٩	فوائد مستلمة
٧	٤	٨	أرباح أسهم مستلمة

## سياسة توزيع الأرباح

### أحكام عامة

وفقاً للنظام الأساسي، يحق لمجلس الإدارة أن يقرر دفع توزيعات أرباح مرحلية ويحق لمجلس الإدارة أن يرفع توصية للجمعية العمومية للموافقة على توزيعات أرباح سنوية وذلك شريطة امتلاك مجموعة الشركة المصدرة ما يكفي من النقد لإجراء أي توزيعات بالإضافة إلى توافق التوزيعات مع جميع القوانين المحلية واجبة التطبيق، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، لائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي. ومع ذلك، إن مجلس إدارة الشركة المصدرة ليس ملزماً بذلك. كما وتعتمد قيمة توزيعات الأرباح وتواترها على عدة عوامل من بينها إيرادات الشركة المصدرة وتدفقاتها النقدية المتوقعة والتزاماتها المالية ومتطلبات رأس المال والأوضاع الاقتصادية والسوقية العامة وغير ذلك من العوامل الأخرى وفقاً لما يراه مجلس الإدارة مناسباً. تخضع توقعات الشركة المصدرة فيما يتعلق بهذه العوامل للعديد من الافتراضات والمخاطر والشكوك، والتي قد تقع خارج سيطرة الشركة المصدرة. ونتيجةً لذلك، فقد لا يحصل المساهمون على أي عائد على استثمارهم في الأسهم ما لم يقوموا ببيعها بسعر أعلى من سعر الشراء. للاطلاع على المخاطر المتعلقة بدفع توزيعات الأرباح، يرجى الرجوع إلى قسم "عوامل المخاطرة" – يستند العائد المستهدف من توزيعات أرباح مجموعة الشركة المصدرة والحد الأدنى المستهدف لمبلغ توزيعات الأرباح إلى التقديرات والافتراضات التي تخضع بطبيعتها لشكوك كبيرة تتعلق بالأعمال والاقتصاد والسوق والطوارئ، وقد يكون العائد الفعلي أقل بشكل كبير من العائد المستهدف" وقسم "عوامل المخاطرة" – نظراً إلى أن مجموعة الشركة المصدرة هي شركة قابضة ويتم إجراء الغالبية العظمى من عملياتها عن طريق شركاتها التابعة، فإن قدرة مجموعة الشركة المصدرة على دفع أرباح الأسهم تعتمد على قدرتها على الحصول على أرباح نقدية أو مدفوعات نقدية أخرى أو الحصول على قروض من تلك الشركات".

هذا وستتمتع جميع الأسهم بنفس الحق في الحصول على أي توزيعات أرباح يعلنها مجلس الإدارة وسيتم توزيع أي أرباح وفقاً للقوانين واللوائح المعمول بها. يحق لحاملي أسهم الطرح الحصول على أي توزيعات أرباح تعلنها الشركة المصدرة ابتداءً من تاريخ الإعلان عن سعر الطرح النهائي (بما يشمل ذلك التاريخ). إن شراء أسهم الطرح خلال هذا الطرح لا يعطي صاحبها الحق في أي أرباح أو توزيعات تم الإعلان عنها أو دفعها قبل تاريخ هذه النشرة.

### إطار توزيع الأرباح

مع مراعاة القسم " –أحكام عامة" أعلاه، تعتزم الشركة المصدرة دفع أرباح نقدية نصف سنوية بنسبة ٨٪ على الأقل (على دفعات متساوية) عن السنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، على أساس إجمالي صافي الأرباح البالغ ١,٢٣٥ مليار دولار أمريكي بما يعادل (٤,٥٣٦ مليار) درهم إماراتي كما في تاريخ الموافق يوليو ١ ٢٠٢٣ والذي تمت زيادته بالعائدات الأولية الناتجة عن الطرح، شريطة توافر الاحتياطيات القابلة للتوزيع والأرباح وعوامل أخرى ذات صلة على النحو الذي يحدده مجلس الإدارة. ومن المتوقع توزيع الأرباح النصف سنوية في فبراير وأكتوبر من كل عام.

ومن المتوقع أن يتم توزيع الأرباح النصف سنوية الأولى في فبراير من عام ٢٠٢٤، وتوزيع الدفعة النصف سنوية

الثانية في أكتوبر ٢٠٢٤. مما يعنى دفع إجمالي أرباح نقدية لا تقل عن ١١٤,٨ مليون دولار أمريكي بما يعادل (٦,٢١,٤٢١ مليون درهم إماراتي) للسنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤، وذلك على افتراض جمع عائدات إجمالية تبلغ ٢٠٠ مليون دولار أمريكي من بيع الأسهم الجديدة في الطرح. ومع ذلك، في حالة زيادة إجمالي العائدات الناتجة من بيع الأسهم الجديدة في الطرح أو انخفاضها عن ٢٠٠ مليون دولار أمريكي، فسيتم تعديل الأرباح النقدية الفعلية المدفوعة للسنة المالية ٢٠٢٤ وفقاً لذلك وقد تقل أو تزيد عن ١١٤,٨ مليون دولار أمريكي بما يعادل (٦,٢١,٤٢١ مليون درهم إماراتي).

بالنسبة للسنتين الماليتين المنتهيتين في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ و ٢٠٢٦، تعتزم الشركة المصدرة دفع أرباح نقدية نصف سنوية بنسبة ٨٪ على الأقل (على دفعات متساوية) على أساس إجمالي صافي الأرباح كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ و ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ على التوالي، رهناً بتوافر الاحتياطات القابلة للتوزيع والأرباح وعوامل أخرى ذات صلة على النحو الذي يحدده مجلس الإدارة (الحد الأدنى لمبلغ الأرباح المستهدف للسنوات المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ و ٢٠٢٥ و ٢٠٢٦، "الحد الأدنى لمبلغ الأرباح المستهدف").

إذا كانت أرباح الأسهم الفعلية المعلنة، عن أي فترة معينة، أقل من الحد الأدنى لمبلغ الأرباح المستهدف، ستتنازل مجموعة إنفستكورب القابضة عن حقها في استلام الأرباح عن تلك الفترة بالقدر اللازم لدفع الجزء التناسبي المنشود للحد الأدنى لمبلغ الأرباح المستهدف لجميع المساهمين الآخرين.

لا يُعد التنازل المحتمل من قبل مجموعة إنفستكورب القابضة عن أرباحها للسنوات المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ و ٢٠٢٥ و ٢٠٢٦ تنازلاً دائماً، وسيحق لمجموعة إنفستكورب القابضة استرداد مبلغ الأرباح الذي تم التنازل عنه في أي فترة لاحقة حتى نهاية السنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦. وسيكون حق مجموعة إنفستكورب القابضة في تحصيل أي أرباح تم التنازل عنها سابقاً مشروطاً صراحةً بدفع ما نسبته ٨٪ على الأقل من إجمالي صافي الأرباح (محسوب على أساس الميزانية العمومية الختامية كما في ٣٠ يونيو، من السنة ذات الصلة) لجميع المساهمين الآخرين في الفترات اللاحقة (بالإضافة إلى أن هذا الحق يأتي بعد سداد الالتزامات (الديون ذات الأولوية) الأخرى للشركة المصدرة) وسوف يعتمد على (١) توافر الاحتياطات القابلة للتوزيع، والتدفقات النقدية الكافية الناتجة عن أعمال الشركة المصدرة وعوامل أخرى يحددها مجلس الإدارة؛ و(٢) حصول المساهمين الآخرين في الشركة المصدرة على أرباح لا تقل عن نسبة ٨٪ عن تلك الفترة.

عند نهاية السنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ سينقضي الحق في التحصيل/ الاسترداد (بما في ذلك أي تحصيل/ استرداد متراكم فيما يتعلق بالسنوات المالية السابقة)، وسيتم تضمين تنازل مجموعة إنفستكورب القابضة وحقها في تحصيل الأرباح السابقة خلال هذه الفترة المالية التي تبلغ ثلاث سنوات في النظام الأساسي للشركة المصدرة، وبالتالي سيكون ملزماً لجميع المساهمين.

**الأحداث المادية والعقود الجوهرية التي أبرمتها الشركة (بما في ذلك الاتفاقيات مع الأطراف ذات العلاقة):**

**اتفاقية تسهيل دوار مع شركة إنفستكورب إس إيه**

## نظرة عامة

سوف تبرم الشركة العاملة أيضًا اتفاقية التسهيلات والتسهيل مع شركة إنفستكوروب إس إيه (بصفتها المُقرض). إن التسهيل ينص على التزامات إجمالية بقيمة تصل إلى ٦٠٠ مليون دولار أمريكي وتستند اتفاقية التسهيلات بشكل أساسي إلى اتفاقيات التسهيلات النموذجية لرابطة سوق القروض.

ينتهي التسهيل في ٣٠ يونيو ٢٠٢٧، أو في أي تاريخ لاحق يتم الاتفاق عليه بين شركة إنفستكوروب إس إيه والشركة العاملة (يشار إلى هذا التاريخ بـ "تاريخ الاستحقاق"). (لتجنب الشك، في حال الاتفاق على أي تغييرات في شروط اتفاقية التسهيلات فيما يتعلق بأي تمديد لتاريخ الاستحقاق، يجب توثيق تلك التغييرات في اتفاقية تعديل).

## الفائدة

ستحمل القروض المقدمة بموجب شروط اتفاقية التسهيلات (يشار إلى كل منها بلفظ "قرض") فائدة بنسبة مئوية سنويًا تعادل إجمالي:

(أ) هامش ثابت ("الهامش") بنسبة ٢,٧٥ في المائة سنويًا؛

(ب) المعدل المرجعي المركب لمعدل التمويل الليلي المضمون ("معدل التمويل الليلي المضمون") الذي يطبقه بنك الاحتياطي الفيدرالي في نيويورك لكل يوم خلال فترة الفائدة ذات الصلة؛ و

(ج) فرق تعديل ائتماني ثابت بنسبة ٠,٠٧ في المائة سنويًا.

سيكون المعدل المرجعي المركب لمعدل التمويل الليلي المضمون هو المعدل المركب غير التراكمي اليومي المحدد في نهاية المدة وفقًا لمنهجية حساب "المعدل المرجعي المركب غير التراكمي اليومي" المنصوص عليها في اتفاقيات التسهيلات القياسية لرابطة سوق القروض، مع فترة مراجعة تبلغ ٥ أيام مصرفية.

وفقًا لشروط اتفاقية التسهيلات، يجوز للشركة العاملة (أو الشركة المصدرة بالنيابة عنها) عند تقديم طلب استخدام، تحديد فترة فائدة للقرض تبلغ شهرًا أو ثلاثة أو ستة أشهر، وتكون فترة الفائدة في حالة التعثر ثلاثة أشهر.

## الرسوم

يتعين على الشركة العاملة دفع رسم التزام فيما يتعلق بالتسهيل، وهو مبلغ يساوي ٣٥٪ من الهامش على الحصة من التسهيل غير المسحوبة عن كل يوم خلال فترة توافر التسهيل. إن فترة توافر التسهيل ("فترة توافر التسهيل") تبدأ في تاريخ اتفاقية التسهيلات وتنتهي في قبل شهر واحد من تاريخ الاستحقاق.

قد يتعين على الشركة العاملة أيضًا دفع مبالغ إضافية معينة إلى شركة إنفستكوروب إس إيه وفقًا لما هو منصوص عليه في اتفاقيات التسهيلات القياسية لرابطة سوق القروض (على سبيل المثال، إذا كان يجب تغيير حساب معدل الفائدة

بسبب عدم توفر المعدل المرجعي المركب لمعدل التمويل الليلي المضمون، نتيجة فرض ضرائب استقطاع أو ضريبة قيمة مضافة على المدفوعات التي تتم بموجب التسهيل أو في حال تخفيض معدل العائد من التسهيل نتيجة لأي تغييرات في القانون أو اللوائح يتم إجراؤها بعد تاريخ اتفاقية التسهيلات).

### الاستخدام

بموجب اتفاقية التسهيلات، يجوز لكل من الشركة العاملة والشركة المصدرة تقديم طلب استخدام (يشار إلى كل منها "طلب استخدام") فيما يتعلق بالتسهيل إلى شركة إنفستكوروب إس إيه. توافق الشركة العاملة على أن تتحمل التزام السداد فيما يتعلق بأي قروض تقدمها شركة إنفستكوروب إس إيه بموجب التسهيل الممنوح للشركة المصدرة. يحدد طلب الاستخدام مبلغ القرض المطلوب وتاريخ الاستخدام المقترح لهذا القرض ("تاريخ الاستخدام") بالإضافة إلى فترة الفائدة المحددة. يجب تقديم طلب الاستخدام في موعد لا يتجاوز أربعة أيام عمل قبل تاريخ الاستخدام المقترح. وآخر تاريخ لاستخدام التسهيل هو التاريخ السابق لتاريخ الاستحقاق بشهر واحد. في حال طلب قرض بتاريخ استخدام مدته شهر واحد قبل تاريخ الاستحقاق، فيجب أن يشمل هذا القرض على فترة فائدة تبلغ شهرًا واحدًا وذلك لكي لا يتجاوز تاريخ الاستحقاق والالتزام بالفائدة تاريخ الاستحقاق إلا إذا اتفق الطرفين على غير ذلك.

بخلاف إجمالي قيمة التسهيل، لا توجد أية قيود على عدد القروض التي يجوز أخذها بموجب التسهيل أو على قيمة كل قرض على حدى.

إن شركة إنفستكوروب إس إيه أي ستكون ملزمة بإتاحة كل قرض مطلوب للشركة العاملة في تاريخ الاستخدام فقط إذا وجدت شركة إنفستكوروب إس إيه (وفقًا لتقديرها وحدها من خلال التصرف بطريقة معقولة) أن لديها المبالغ الكافية للقيام بذلك.

### السداد

بموجب اتفاقية التسهيلات، يتعين على الشركة العاملة سداد أي قرض (بما في ذلك أي قرض تم تقديمه إلى الشركة المصدرة) بالكامل في اليوم الأخير من فترة الفائدة المحددة على النحو المبين في طلب الاستخدام.

كما هو معتاد في التسهيلات الائتمانية الدوارة، إذا طلبت الشركة العاملة (أو الشركة المصدرة) توفير قرض جديد لها بموجب التسهيل في نفس اليوم الذي من المقرر فيه سداد القرض المستحق من قبل الشركة المصدرة بموجب التسهيل، يجوز بموجب اتفاقية التسهيلات مقاصة مبلغ هذين القرضين مقابل بعضهما البعض، مع دفع المبلغ الزائد فقط (إما من قبل شركة إنفستكوروب إس إيه إلى الشركة العاملة (أو الشركة المصدرة) كما يقتضي الحال (إذا كان مبلغ القرض الجديد يزيد على مبلغ القرض المستحق) أو من قبل الشركة العاملة إلى شركة إنفستكوروب إس إيه (إذا كان مبلغ القرض المستحق يزيد على مبلغ القرض الجديد)).

### التعهدات

تحتوي اتفاقية التسهيلات على بعض الإقرارات والضمانات والتعهدات المعتادة (المستمدة من اتفاقيات التسهيلات النموذجية لرابطة سوق القروض)، والتي تخضع لبعض قيود واستثناءات الأهمية النسبية والمعرفة الفعلية المعتادة وقيود واستثناءات أخرى. ولا تحتوي على أي تعهد بعدم الرهن.

لا تحتوي اتفاقية التسهيلات على أي تعهدات مالية تتطلب ألا تتجاوز نسبة الرافعة المالية (المحددة على أنها نسبة إجمالي التزامات الشركة العاملة وشركاتها التابعة كما هو موضح في أحدث ميزانية عمومية موحدة للشركة العاملة بعد استبعاد جميع تعديلات القيمة العادلة الدورية فيما يتعلق (١) بالالتزامات المقررة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ إلى صافي قيمة الشركة العاملة (محسوبة كإجمالي الأصول ناقصاً إجمالي الالتزامات، كما هو موضح في كل الحالات في الميزانية العمومية الموحدة للشركة العاملة وشركاتها التابعة) بعد استبعاد جميع متطلبات محاسبة القيمة العادلة الدورية بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ / المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ وبعد خصم أي مبالغ نقدية تظهر في أحدث ميزانية عمومية موحدة للمقترض (٢) وفيما يتعلق بحقوق الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية المشتركة) ١:١،٨٥، والتي سيتم اختبارها على أساس ربع سنوي.

تحتوي اتفاقية التسهيلات على بعض حالات الإخلال المعتادة (بما في ذلك الإخلال في التعهد المالي أو أي إقرار أو تعهدات أخرى وأي تغيير سلبي جوهري) وحالات السداد الإلزامية (بما في ذلك تغير السيطرة) (استناداً إلى اتفاقيات التسهيلات النموذجية لرابطة سوق القروض)، حيث يعني ذلك في حال حدوثه أنه لم يعد من الممكن تقديم طلبات الاستخدام من قبل الشركة العاملة (أو الشركة المصدرة) فيما يتعلق بالتسهيل وسيسمح لشركة إنفستكورب إس إيه بتسريع سداد جميع القروض المستحقة المسحوبة بموجب التسهيل والفوائد المستحقة والمبالغ المستحقة الأخرى ليتم إيداع هذه المبالغ عند الطلب و/أو فرض الحقوق الواردة في مستندات التمويل.

تتضمن اتفاقية التسهيلات أيضاً حالات السداد المسبقة الإلزامية في حالة قيام شركة إنفستكورب إس إيه أي مطالبة بتسديد دفعة (لأي سبب كان) فيما يتعلق بأي من مصادر التمويل الخاصة بها قبل تاريخ الاستحقاق المحدد لمصدر التمويل هذا.

*القانون المعمول به*

تخضع اتفاقية التسهيلات لقوانين جزر كايمان وتنص على اختصاص محاكم جزر كايمان بتسوية أي نزاعات تنشأ بموجب التسهيل أو فيما يتعلق به.

*التحوط*

لا تحتوي اتفاقية التسهيلات على أي أحكام تحوط إلزامية.

## اتفاقية الخدمات الرئيسية

### نظرة عامة

في ١٥ أكتوبر ٢٠٢٣، أبرمت شركة انفيستكورب كايبتال كايمان ليميتد (الشركة العاملة) اتفاقية الخدمات الرئيسية مع شركة إنفيستكورب القابضة ش.م.ع (م) ("مقدم الخدمات") بحيث أصبحت هذه الاتفاقية سارية بتاريخ ١ يوليو ٢٠٢٣، التي يوفر بموجبها مقدم الخدمات تلك الخدمات (المحددة أدناه) إلى مجموعة الشركة المصدرة. تحدد اتفاقية الخدمات الرئيسية ترتيبات معينة بين مقدم الخدمات والشركة العاملة والتي بموجبها سيقدم مقدم الخدمات تلك الخدمات، أو يضمن توفيرها من قبل شركاته التابعة، على أساس غير حصري، فيما يتعلق بخدمات معينة من المتوقع أن تشمل الإدارة، والشؤون المالية والمحاسبية، وإدارة المخاطر، وإدارة الأجور والبدلات المدفوعة للإدارة التنفيذية، وإدارة الرواتب، والموارد البشرية، وتكنولوجيا المعلومات، والخدمات القانونية، وخدمات التدقيق والحوكمة وإدارة علاقات المستثمرين (يشار إليها بلفظ "الخدمات" ويشار إلى كل منها منفردة بلفظ "خدمة"). وسيتم تطبيق حواجز المعلومات الملائمة و/أو فصل البيانات لحماية المعلومات السرية لمجموعة الشركة المصدرة ومجموعة مقدم الخدمات.

تحتوي اتفاقية الخدمات الرئيسية على مدة أولية تبلغ ٣٦ شهرًا ("المدة الأولية")، وبعد ذلك يجوز للشركة العاملة أن تختار تمديد المدة لفترتين متتاليتين تبلغ مدة كل منهما سنتين (يُشار إلى كل منها بـ "مدة التمديد"). بعد مدة التمديد الثانية (إن وجدت)، سيتم تجديد اتفاقية الخدمات الرئيسية لفترات متتالية تبلغ اثني عشر شهرًا ما لم يتم إنهاؤها من قبل أي طرف من الطرفين.

تخضع اتفاقية الخدمات الرئيسية لقوانين سوق أبوظبي العالمي.

### الرسوم

تساوي الرسوم السنوية للخدمات ٤٠ نقطة أساس (40bps) من صافي إيرادات الأصول (NAV) الخاصة بالشركة المصدرة (بحسب التعريف الوارد في اتفاقية الخدمات الرئيسية) بالإضافة إلى النفقات (إلى حد يتجاوز متوسط النفقات قبل تاريخ اتفاقية الخدمات الرئيسية) وتكاليف الاستخدام والتكاليف التمريرية من أطراف خارجية) ويتم سدادها في نهاية كل فترة شهرية.

يتم حساب صافي إيرادات الأصول (NAV) (بعد السنة الأولى التي يجب أن تكون ثابتة) بالرجوع إلى القوائم المالية ذات الصلة للشركة المصدرة .

اتفق الطرفان على مراجعة الرسوم المستحقة بحسن نية مقابل أي خدمة تسري خلال أي تمديدات بعد المدة الأولية. وإذا أخفق الطرفان في الاتفاق على هذه المراجعة، فيجوز لأي طرف من الطرفين إنهاء الخدمة (الخدمات) ذات الصلة.

## اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال

نظرة عامة

في ١٥ أكتوبر ٢٠٢٣، أبرمت الشركة العاملة اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال التي تسري في ١ يوليو ٢٠٢٣ مع شركة إنفستكوروب لخدمات استشارات الأصول المحدودة، تقوم بموجبها الشركة العاملة بتوفير ما قيمته ١,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي إلى شركة إنفستكوروب لخدمات استشارات الأصول المحدودة كالتزام رأسمالي للاستثمارات المؤهلة ("الالتزام الرأسمالي"). تقوم شركة إنفستكوروب لخدمات استشارات الأصول المحدودة بتوفير فرص الاستثمار وترتيبها للشركة العاملة على أن تكون مستوفية لمعايير الاستثمار المتفق عليها (بصيغتها المعدلة من وقت لآخر) ("معايير الاستثمار"). اعتبارًا من تاريخ السريان (ومع مراعاة أي ترتيبات سابقة مع المستثمرين الآخرين)، ويجب أن يتم عرض هذه الفرص الاستثمارية أولاً على الشركة العاملة من قبل شركة إنفستكوروب لخدمات استشارات الأصول المحدودة. إذا أكدت الشركة العاملة (أو اعتبرت أنها أكدت) أنها ستشارك في أي فرصة استثمارية تقدمها شركة إنفستكوروب لخدمات استشارات الأصول المحدودة (بما في ذلك أن تلي الفرصة معايير الاستثمار، ويجوز لها المشاركة في الفرصة الاستثمارية بموجب القانون المعمول به)، ستقوم بتخصيص التزام رأس المال. لمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى قسم "قطاعات الأعمال - خدمات تمويل رأس المال".

سيتم التعهد باستثمارات التمويل المشترك (بحسب تعريفها الوارد أدناه) من قبل الشركة العاملة والاحتفاظ بها لمدة تصل إلى ١٢ شهرًا في المتوسط، حتى يتم توفير تمويل مشترك لها من قبل شركة إنفستكوروب لخدمات استشارات الأصول المحدودة أو غيرها من مقدمي خدمات التمويل المشترك الآخرين ("فترة التعهد").

تخضع اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال لقوانين سوق أبوظبي العالمي.

### عملية الاستثمار والرسوم

فيما يتعلق بأي فرصة استثمارية من هذا القبيل، من المتوقع أن تتم إدارة الاستثمار من قبل شركة إنفستكوروب لخدمات استشارات الأصول المحدودة خلال فترة التعهد. يتعين على شركة إنفستكوروب لخدمات استشارات الأصول المحدودة أن تقوم من وقت لآخر وفقاً لتقديرها وحدها بذل جهودها لتوفير والترتيب لما يصل إلى ٩٥٪ من كل استثمار ليتم توفير تمويل مشترك له أو أي نسبة أكبر إذا تم الاتفاق عليها من جميع الأطراف فيما يتعلق على فرصة استثمارية محددة (وفي كل حال وفقاً للسياسات والمبادئ التوجيهية المعمول بها وإطار الحوكمة الخاص بالشركة العاملة) (يشار إلى كل منها بلفظ "استثمار التمويل المشترك"). لن تحتفظ مجموعة الشركة المصدرة بأكثر من نسبة ١٠٪ من كل استثمار (يتم تحديدها على أساس كل استثمار على حدة) ولن يخضع هذا الجزء المحتفظ به للتمويل المشترك وسيخضع لشروط اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل (بحسب تعريفها الوارد أدناه).

ستحصل الشركة العاملة، مقابل الاحتفاظ بالاستثمار في ميزانيتها العمومية طوال فترة التعهد، على عائدات التعهد



التي من المتوقع أن تساوي ٨,٠٠٪ سنويًا في المتوسط من مبلغ الالتزام الرأسمالي المقدم من قبل الشركة العاملة، على أن يتم الاتفاق على عائدات التعهد من قبل الأطراف واحتسابها وفقًا للالتزام الرأسمالي وبناءً عليه.

سيتم تقسيم الرسوم بالتناسب مع مدار الفترة الزمنية التي لم يتم خلالها تخفيض الالتزام الرأسمالي عن طريق إعادة أي جزء من الالتزام الرأسمالي إلى الشركة العاملة.

وسيتم دفع رسوم التعهد للشركة العاملة بصفة ربع سنوية على دفعات متساوية، وستتلقى الشركة العاملة أيضًا رسوم التزام بنسبة ١,٢٥٪ من شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة مقابل أي مبالغ غير مسحوبة من الالتزام الرأسمالي، على أن يتم حسابها على أساس سنوي ودفعها عن نصف سنويًا على دفعات متساوية. بعد انتهاء فترة التعهد، سيُعتبر أي جزء من استثمار التمويل المشترك الذي لم يتم توفيره بالكامل مع مستثمرين خارجيين ("المبلغ غير المتعلق بالتمويل المشترك") على أنه استثمار أجرته الشركة العاملة وفقًا لأحكام اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل ولن تتلقى الشركة العاملة رسوم التعهد على أي مبلغ غير خاضع للتمويل المشترك. وسيتم التعامل مع أي مبالغ غير خاضعة للتمويل المشترك على أنها خصم من الالتزام الرأسمالي يعادل قيمة الالتزام الرأسمالي حتى تقوم الشركة العاملة بالتخارج من هذا الاستثمار (بشكل مباشر أو غير مباشر). لمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى قسم "قطاعات الأعمال – خدمات تمويل رأس المال (Capital Financing Services)".

#### المدة

تكون اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال لمدة أولية تبلغ ١٥ عامًا. وبعد انقضاء المدة الأولية، تخضع اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال للتجديد (التجديدات) التلقائي لمدة خمس سنوات متجددة. يجوز خلالها لأي من الطرفين إنهاء الاتفاقية بموجب إخطار مدته ٦ أشهر على الأقل قبل بدء التجديد التالي. يجوز لأي طرف إنهاء اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال من خلال تقديم إخطار كتابي للطرف الآخر في حال: (١) ارتكب الطرف الآخر إخلالاً جوهرياً لالتزاماته بموجب اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال وأخفق (في حال كان الإخلال قابلاً للمعالجة) في معالجة هذا الإخلال في غضون ٣٠ يومًا من استلام إخطار يتضمن تفاصيل كاملة عن الإخلال ويطلب من الطرف المخالف معالجته؛ أو (٢) تورط الطرف الآخر في جريمة احتيال أو سوء سلوك متعمد أو إهمال جسيم أو سوء نية أو انتهاك جوهري للاتفاقية من قبل ذلك الشخص، أو الإغفال المتعمد للواجبات من قبل هذا الشخص في تنفيذ مهام منصبه، أو الانتهاك الجوهري والمتعمد لقانون الأوراق المالية المعمول به أو أي إدانة جنائية، وذلك في كلتا الحالتين فيما يتعلق بالاستثمار أو الأنشطة الأخرى للطرف؛ أو (٣) في حال إعسار الطرف الآخر أو من المحتمل أن يصبح معسرًا. ويجوز للشركة العاملة إنهاء اتفاقية خدمات تمويل رأس المال من خلال إشعار مدته ثلاث أشهر في حال حدوث تغير في السيطرة على إنفستكورب القابضة مقارنة بتاريخ ١ يوليو ٢٠٢٣.

#### الحصريّة

وفقًا لاتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال، ستقدم الشركة العاملة الالتزام الرأسمالي حصريًا للصفقات التي يتم توفيرها من قبل شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة. في حالة امتلاك الشركة العاملة قدرات

رأسمالية في ميزانيتها العمومية بما يتجاوز الالتزام الرأسمالي المقرر عليها، يجوز للشركة العاملة إبرام اتفاقيات مماثلة بشأن خدمات مماثلة مع مديري أصول آخرين.

## اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل

### نظرة عامة

في ١٥ أكتوبر ٢٠٢٣، أبرمت الشركة العاملة اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل التي أصبحت سارية في ١ يوليو ٢٠٢٣ مع شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة والتي بموجبها تقوم شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة بتوفير الفرص الاستثمارية وتنظيمها للشركة العاملة التي تعتبرها شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة أصولاً خارج النطاق. يجب تقديم أي فرصة استثمارية جديدة يتم تحديدها وتوفيرها من قبل شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة، التي تُعتبر أصلاً خارج النطاق، أولاً إلى الشركة العاملة (باستثناء الفرص المقدمة للكيانات أو الصناديق التي أنشأتها أو تديرها شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة أو تقدم لها المشورة، أو تمتلك فيها أي استثمارات (سواء بشكل مباشر أو غير مباشر) قبل ١ يوليو ٢٠٢٣ ("تاريخ الإبرام المبدئي") أو الفرص الحصرية الممنوحة للمستثمر في كل حالة قبل تاريخ الإبرام المبدئي). "الأصول خارج النطاق" هي: (١) الأصول التي تستوفي معايير الاستثمار (أو تمت الموافقة عليها وفقاً لمصفوفة الاعتماد الخاصة بالشركة العاملة والتي أكدت الشركة العاملة أو اعتبرت أنها أكدت مشاركتها فيها، والتي ترى شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة، أنه يجب على الشركة العاملة، مع مراعاة المصالح التجارية لمجموعة الشركة المصدرة، أن تحتفظ به (بشكل مباشر أو غير مباشر) لفترة أطول من فترة التعهد؛ و(٢) النسبة من كل الأصول داخل النطاق المتفق أن تحتفظ بها الشركة العاملة (بشكل مباشر أو غير مباشر) ولا يخضع للتمويل المشترك، والتي لن تتجاوز ١٠٪ من إجمالي الاستثمار في تلك الأصول (يتم تحديدها على أساس كل استثمار على حدة)؛ أو (٣) أي جزء من حصة التمويل المشترك في فرصة استثمارية لا يمكن طرحها خلال فترة التعهد.

تخضع اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل لقوانين سوق أبوظبي العالمي.

### عملية الاستثمار

وفقاً لاتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل، سيكون للشركة العاملة حق الأولوية للاستثمار في أي أصول خارج النطاق الجديد يتم توفيرها من قبل شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة. (باستثناء الفرص المقدمة للكيانات أو الصناديق التي أنشأتها أو تديرها شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة أو تقدم لها المشورة، أو تمتلك فيها أي استثمارات (سواء بشكل مباشر أو غير مباشر) أو الفرص الممنوحة للمستثمر قبل تاريخ الإبرام المبدئي). يجوز للشركة العاملة، وفقاً لتقديرها الخاص (ووفقاً لمصفوفة الحوكمة الخاصة بها)، الاستثمار في أي أصول خارج النطاق. سيتفق الطرفان على ألا تتجاوز نسبة هذا الاستثمار في الأصول خارج النطاق، على أساس كل استثمار على حدة، ما نسبته ١٠٪ ما لم يتفق الطرفان على خلاف ذلك. يرجى الرجوع إلى قسم "قطاعات الأعمال" لمزيد من المعلومات بشأن عملية الاستثمار الخاصة بالشركة المصدرة.

سيُعد أي مبلغ غير خاضع للاكتتاب المشترك يتم الاحتفاظ به بعد فترة التعهد على أنه استثمار في أصل خارج النطاق من قبل الشركة العاملة وفقًا لأحكام اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل.

## المدة

يجب أن يكون لاتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل مدة أولية تبلغ ١٥ عامًا. وبعد انقضاء المدة الأولية، تخضع لاتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل للتجديد (التجديدات) التلقائي لمدة خمس سنوات متجددة. يجوز خلالها لأي من الطرفين إنهاء الاتفاقية بموجب إخطار مدته ٦ أشهر على الأقل قبل بدء التجديد التالي. يجوز لأي طرف إنهاء اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل من خلال تقديم إخطار كتابي للطرف الآخر في حال: (١) ارتكب الطرف الآخر إخلالاً جوهرياً لالتزاماته بموجب هذه الاتفاقية وأخفق (في حال كان الإخلال قابلاً للمعالجة) في معالجة هذا الإخلال في غضون ٣٠ يومًا من استلام إخطار يتضمن تفاصيل كاملة عن الإخلال ويطلب من الطرف المخالف معالجته؛ أو (٢) تورط الطرف الآخر في جريمة احتيال أو سوء سلوك متعمد أو إهمال جسيم أو سوء نية أو انتهاك جوهري للاتفاقية من قبل ذلك الشخص، أو الإغفال المتعمد للواجبات من قبل هذا الشخص في تنفيذ مهام منصبه، أو الانتهاك الجوهري والمتعمد لقانون الأوراق المالية المعمول به أو أي إدانة جنائية، وذلك في كلتا الحالتين فيما يتعلق بالاستثمار أو الأنشطة الأخرى للطرف؛ أو (٣) في حال إفسار الطرف الآخر أو من المحتمل أن يصبح معسرًا. ويجوز للشركة العاملة إنهاء اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل من خلال إشعار مدته ثلاث أشهر في حال حدوث تغير في السيطرة على إنفستكورب القابضة مقارنة بتاريخ ١ يوليو ٢٠٢٣. سيتم أيضًا إنهاء اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل عند انتهاء مدة اتفاقية التزام الخدمات المالية الرأسمالية أو إنهاؤها.

## الرسوم والحسومات

لن تقوم الشركة العاملة بدفع أي رسوم لشركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة بموجب اتفاقية إحالة الاستثمارات طويلة الأجل فيما يتعلق بتوفير الاستثمارات. وسيكون نهج كل من التوزيع والتخارج من الاستثمارات على أساس كل استثمار على حدة وسيخضع لوثائق منفصلة يتم إبرامها من قبل الأطراف عند إجراء هذا الاستثمار. يحق لشركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة، عند التخارج من الاستثمارات، الحصول على رسوم أداء معينة من مجموعة الشركة المصدرة في حال استيفاء معايير معينة، يتم تحديدها على أساس كل استثمار على حدة. بعد استلام مجموعة الشركة المصدرة لعائدات الاستثمار ودفع أي رسوم أداء مستحقة على مجموعة الشركة المصدرة إلى شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة، يجب على شركة إنفستكورب لخدمات استشارات الأصول المحدودة خصم ما نسبته ١٠ في المائة من رسوم الأداء لصالح الشركة العاملة، وذلك على أساس تناسبي من إجمالي الاستثمارات في الأصول خارج النطاق للشركة العاملة (المباشر وغير المباشر)، في غضون ٩٠ يومًا من استلام هذه الأموال.

## اتفاقية الترخيص

في ١٥ أكتوبر ٢٠٢٣، أبرمت إنفستكورب إس إيه أيضًا اتفاقية ترخيص مع الشركة المصدرة، والتي بموجبها مُنحت الشركة المصدرة ترخيصًا عالميًا غير حصري وخالي من الرسوم لاستخدام العلامات التجارية "إنفستكورب" مع إمكانية ترخيص حقوقها من الباطن لشركاتها التابعة (بموافقة إنفستكورب إس إيه). بموجب اتفاقية الترخيص، يحق للشركة المصدرة استخدام العلامات التجارية "إنفستكورب" طوال مدة الاتفاقية، والتي ستظل سارية بالكامل حتى انتهائها. تنتهي اتفاقية الترخيص تلقائيًا بانتهاء اتفاقية الخدمات الرئيسية، ويجوز إنهاؤها عند تغيير السيطرة على الشركة المصدرة. ولا تملك الشركة المصدرة، بخلاف ما يتعلق بالعلامة التجارية المحددة "إنفستكورب" المدرجة في هذا الترخيص المحدود، أي حق قانوني في اسم أو شعار "إنفستكورب".

## اتفاقية الاكتتاب وشراء الأسهم

في ٣١ أغسطس، ٢٠٢٣، أبرم المساهم البائع والشركة المصدرة اتفاقية لبيع وشراء كامل الأسهم العادية المُصدرة للشركة العاملة، والتي وافق بموجبها المساهم البائع على نقل ملكية كامل الأسهم العادية المُصدرة للشركة العاملة إلى الشركة المصدرة مقابل إصدار الشركة المصدرة وتخصيصها لـ ٩٣٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم أسهم للمساهم البائع ("اتفاقية الاكتتاب وشراء الأسهم").

## الاتفاق الجانبي بشأن التصويت ونقل المنح

في ١٩ سبتمبر، ٢٠٢٣، أبرمت شركة إنفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد، وهي شركة تابعة للشركة المصدرة، اتفاقية مع شركة إنفستكورب كايمان القابضة المحدودة، وهي شركة تابعة لشركة إنفستكورب القابضة (يشار إليها باسم "إنفستكورب كايمان القابضة المحدودة"، ويشار إلى هذه الاتفاقية باسم "الاتفاق الجانبي بشأن التصويت ونقل المنح").

بموجب الاتفاق الجانبي بشأن التصويت ونقل المنح، وافقت شركة إنفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد، جنبًا إلى جنب مع أي كيان تسيطر عليه (يشار إليه مع شركة إنفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد باسم "مجموعة إنفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد")، على النقل الفوري إلى إنفستكورب كايمان القابضة المحدودة أو من ينوب عنها:

(أ) أي (أ) حصة شريك متضامن و/أو (ب) حصة أخرى تمنح حق التصويت، تحتفظ بها في كل حالة مجموعة إنفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد أو تسيطر عليها بشكل مباشر أو غير مباشر كما في تاريخ الاتفاق الجانبي بشأن التصويت ونقل المنح (يشار إلى تلك الحصص مجتمعة باسم "حقوق التصويت الخالصة")؛

(ب) كل أشكال الاستحقاق في الحصص المنقولة أو رسوم الأداء أو مبلغ الحافز أو تخصيص الأداء أو المخصصات المماثلة المرتبطة بالأداء أو الرسوم أو التعويضات أو التكاليف أو أي استحقاقات مماثلة أخرى، التي تحتفظ بها مجموعة إنفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد أو استلمتها أو المستحقة لها بشكل مباشر أو غير مباشر والقائمة في ١١ أغسطس ٢٠٢٣ في كل الحالات (يشار إلى تلك الاستحقاقات مجتمعة باسم "الحصص المنقولة")؛ و

(ج) كامل رأس المال المُصدر لأي شركة تابعة لمجموعة إنفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد تمتلك بشكل جوهري حقوق التصويت الخالصة أو الحصص المنقولة.

علاوةً على ذلك، وافقت مجموعة انفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد ، إلى جانب أحكام أخرى مماثلة، على عدم التصرف في أي من حقوق التصويت الخالصة أو الحصص المنقولة أو أي حقوق تصويت تنطوي على حقوق اقتصادية ذات صلة أو تعديلها (بخلاف أي حصص منقولة أو فيما يتعلق بها)، والتي تُعد ضئيلة للغاية وفق ما تراه شركة إنفستكورب كإيمان القابضة المحدودة بشكل معقول.

يخضع الاتفاق الجانبي بشأن التصويت ونقل المنح لقوانين جزر كايمان.

## اتفاقية مقايضات العائد الإجمالي

في ١١ أغسطس ٢٠٢٣، أبرمت شركة انفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد، وهي شركة تابعة لإنفستكورب كابيتال، اتفاقية مقايضات العائد الإجمالي مع إنفستكورب إس إيه ("اتفاقية مقايضات العائد الإجمالي")، والتي بموجبها يجوز لشركة انفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد وشركة إنفستكورب إس إيه إبرام صفقة أو أكثر من صفقات مقايضات العائد الإجمالي.

بموجب اتفاقية مقايضات العائد الإجمالي، أبرمت شركة انفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد وشركة إنفستكورب إس إيه صفقة مقايضة عائد إجمالي في ١١ أغسطس ٢٠٢٣ ("صفقة المقايضة") بموجبها (١) دفعت شركة انفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد لشركة إنفستكورب إس إيه ١٤٦,٢٨٣,٦٩٨,٣٠ يورو و١١,٩٨٦,١٤٥,٨٧ دولار أمريكي، وهي مبالغ تعادل المبلغ الاسمي المتعلق بالمحفظة الاسمية لأصول معينة ("المحفظة المرجعية الأولية")، و(٢) وافقت شركة إنفستكورب إس إيه على أن تدفع لشركة انفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد كامل العائد المتعلق بالمحفظة المرجعية الأولية، و(٣) وافقت شركة انفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد على تحمل التزامات المحفظة المرجعية (بحسب التعريف الوارد أدناه) المتعلقة بالمحفظة المرجعية الأولية، وفقاً لشروط اتفاقية مقايضات العائد الإجمالي. بدأت فترة المقايضة للمحفظة المرجعية الأولية في ١ يوليو ٢٠٢٣ وتنتهي في (١) تاريخ التسوية بعد تسليم إخطار الإنهاء وفقاً لاتفاقية مقايضات العائد الإجمالي و(٢) التاريخ الذي (س) تم فيه تسهيل كل أصول المحفظة المرجعية الأولية بالكامل وتم دفع كل العوائد المتعلقة بصفقة المقايضة بالكامل وفقاً لشروط اتفاقية مقايضات العائد الإجمالي بموجب تأكيد كتابي من قبل شركة انفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد؛ أو (ص) تم استيفاء كل التزامات المحفظة المرجعية المتعلقة بصفقة المقايضة بالكامل من قبل شركة انفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد، أيهما يحدث لاحقاً. بعد ١ يوليو ٢٠٢٣، ستتغير قيمة المحفظة المرجعية الأولية وتكوينها وفقاً للتغيرات التي تطرأ على قيمة المحفظة المرجعية الأولية ومكوناتها المتبقية والتي تم الاستثمار فيها بشكل افتراضي. وفقاً لشروط اتفاقية مقايضات العائد الإجمالي، قد تبرم شركة انفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد وشركة إنفستكورب إس إيه في المزيد من صفقات المقايضة في تواريخ التداول المستقبلية فيما يتعلق باستثمارات افتراضية إضافية في أصول إضافية.

تقوم مجموعة إنفستكورب كابيتال بإدراج المبلغ الاسمي المتعلق بالمحفظة المرجعية الأولية ضمن إجمالي أصولها البالغة ١,٤٢٦ مليون دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣.

بموجب اتفاقية مقايضات العائد الإجمالي، تعني التزامات المحفظة المرجعية، فيما يتعلق بأي صفقة مقايضة العائد الإجمالي، جميع التزامات المستثمر الافتراضي (التي تعتبر ذات فوائد والتزامات بموجب شروط الأصل المرجعي للمستثمر الذي يمتلك هذا الأصل المرجعي بمبلغ يساوي المبلغ ذي الصلة) المستحقة الدفع فيما يتعلق بالأصول

المرجعية المتعلقة بهذه الصفقة والتي يتعين على شركة انفستكورب انفستمنت هولدينجز ليتمد دفعها بموجب اتفاقية مقايضات العائد الإجمالي.

تخضع اتفاقية مقايضات العائد الإجمالي لقوانين جزر كايمان.

## اتفاقية الخصم

في ١٥ أكتوبر ٢٠٢٣، أبرمت شركة انفستكورب كابيتال كايمان والشركة العاملة اتفاقية ("اتفاقية الخصم") تم بموجبها الإقرار بأنه عند التخارج من استثمار مملوك لشركة انفستكورب كايمان القابضة المحدودة (وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل للشركة العاملة) قبل ١ يوليو ٢٠٢٣، يجوز لشركة انفستكورب كابيتال كايمان أو لشركاتها التابعة الحصول على رسوم أداء معينة من شركة انفستكورب كايمان القابضة المحدودة (أو شركاتها التابعة) في حال استيفاء معايير محددة ("رسوم الأداء")، كما هو منصوص عليه في الاتفاقيات ذات الصلة المبرمة في ما يتعلق بأي استثمار من هذا القبيل. وتم الاتفاق على أنه بعد استلام العائدات من عملية التخارج هذه من قبل شركة انفستكورب انفستمنت هولدينجز ليتمد (أو إحدى شركاتها التابعة، حسب الحالة) ودفع رسوم الأداء من قبل شركة انفستكورب انفستمنت هولدينجز ليتمد (أو شركاتها التابعة، حسب الحالة) إلى شركة انفستكورب كابيتال كايمان أو الشركات التابعة لها (حسب الحالة)، تقوم شركة انفستكورب كابيتال كايمان بخصم، أو ضمان خصم، ما نسبته ١٠٪ من رسوم الأداء من الشركة التابعة لها لصالح الشركة العاملة.

## القسم الرابع: تفاصيل أخرى

### ١. آلية اعتماد/ تبني نظام الحوكمة في الشركة

يلتزم مجلس الإدارة ("المجلس") بمعايير حوكمة الشركات التي تتماشى مع أفضل الممارسات الدولية. كما في تاريخ نشرة الاكتتاب هذه، تمثل الشركة المصدرة وتعتزم الامتثال لمتطلبات حوكمة الشركات وفقاً لقواعد الإدراج والإفصاح الصادرة عن سوق أبوظبي للأوراق المالية. تشير قواعد الإدراج والإفصاح الصادرة عن سوق أبوظبي للأوراق المالية في هذا الصدد على جواز تطبيق قواعد الحوكمة الصادرة عن هيئة الأوراق المالية والسلع بموجب القرار رقم ٣/ر.م لعام ٢٠٢٠ (بصيغته المعدلة) ("قواعد الحوكمة") من قبل سوق أبوظبي للأوراق المالية على جميع الشركات المدرجة على سوق أبوظبي للأوراق المالية.

### ٢. الهيكل الإداري المقترح للشركة

#### هيكل مجلس الإدارة

يتألف مجلس الإدارة من تسعة أعضاء جميعهم غير تنفيذيين، من بينهم أربعة أعضاء مستقلين على النحو الموضح أدناه:

اسم	سنة الميلاد	المنصب	سنة التعيين
سعادة محمد العارضي	١٩٦١	رئيس مجلس الإدارة - غير تنفيذي	٢٠٢٣
السيد/ حازم بن قاسم	١٩٧٠	نائب رئيس مجلس الإدارة - غير تنفيذي	٢٠٢٣
السيد/ ريثي كابور	١٩٦٦	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	٢٠٢٣
السيد/ جان إريك باك	١٩٦١	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	٢٠٢٣
السيد/ يوسف اليوسف	١٩٧٣	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	٢٠٢٣

٢٠٢٣	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	١٩٧٠	الدكتورة نوال الحوسني*
٢٠٢٣	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	١٩٦٥	السيد/ بيتر ماكيلار *
٢٠٢٣	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	١٩٥٢	السيد/ محمد الشروقي *
٢٠٢٣	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	١٩٥٨	السيدة/ بامبلا جاسون*

\* تشير إلى أن عضو مجلس الإدارة يعتبر مستقلاً بموجب قواعد الحوكمة.

يكون عنوان العمل الخاص بكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة: 1137Register17، الطابق ١٧، برج السراب، ميدان سوق أبوظبي العالمي، جزيرة المارية، أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة.

فيما يلي بيانات السيرة الذاتية لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة:

#### سعادة محمد العارضي - رئيس مجلس الإدارة - غير تنفيذي

يشغل سعادة محمد بن محفوظ العارضي منصب رئيس مجلس إدارة إنفستكورب كابيتال. ويقود السيد/ العارضي أيضًا أنشطة إنفستكورب القابضة عبر شبكة مكاتبها العالمية في نيويورك ولندن وسويسرا والرياض والبحرين وأبوظبي والدوحة ومومباي وبكين وسنغافورة. وقاد السيد/ العارضي، أثناء توليه منصب رئيس مجلس الإدارة التنفيذي لإنفستكورب القابضة، استراتيجية نمو جديدة تهدف إلى مضاعفة الأصول المدارة لإنفستكورب القابضة على المدى المتوسط. بموجب تفويض السيد/ العارضي، قامت شركة إنفستكورب القابضة بزيادة الأصول المدارة لديها إلى ما قيمته ٥٠ مليار دولار أمريكي. وقبل تعيينه في منصب رئيس مجلس الإدارة التنفيذي لإنفستكورب القابضة في عام ٢٠١٥، تولى السيد/ العارضي منصب عضو مجلس إدارة يتولى رئاسة اللجنة التنفيذية واللجنة التشغيلية ومجلس الاستثمار لدى شركة إنفستكورب القابضة.

بالإضافة إلى منصبه في مجموعة إنفستكورب القابضة، يشغل السيد/ العارضي منصب رئيس مجلس إدارة بورصة مسقط وبنك صحار الدولي. كما يشغل حاليًا منصب عضو مجلس إدارة في العديد من مجالس الإدارة، بما في ذلك المجلس الاستشاري الدولي لمعهد بروكينغز في واشنطن العاصمة، ومجتمع رؤساء مجالس الإدارة التابع للمنتدى الاقتصادي العالمي، ومجلس عميد كلية هارفارد كينيدي، ومركز هارفارد للقيادة العامة، كما أنه عضو في المجلس



الاستشاري العالمي التابع لمركز ويلسون. هذا وإن السيد/ العارضي أحد أعضاء مجلس أمناء برنامج أيزنهاور للزمالة في فيلادلفيا بالولايات المتحدة الأمريكية.

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

إن السيد/ العارضي هو نائب مشير جوي متقاعد بعد أن التحق بالقوات الجوية الملكية في سلطنة عمان في عام ١٩٧٨ وتم تعيينه لاحقًا في منصب قائد سلاح الجو العماني. في عام ٢٠٠٠ حصل على "وسام عمان" من قبل المغفور له السلطان قابوس بن سعيد آل سعيد.

### **السيد/ حازم بن قاسم - نائب رئيس مجلس الإدارة- غير تنفيذي**

يتولى السيد/ حازم بن قاسم منصب عضو في مجلس إدارة إنفستكورب كابيتال، وهو عضو في لجنة الترشيحات والمكافآت. ويشغل حاليًا منصب الرئيس التنفيذي المشارك لشركة إنفستكورب القابضة حيث أشرف على أنشطة الاستثمار العالمية في قطاعي البنية التحتية والتكنولوجيا، وجميع أنشطة الأسهم الخاصة في أوروبا والشرق الأوسط وآسيا، بالإضافة إلى الإشراف على جميع الأنشطة في الشرق الأوسط وجنوب شرق آسيا والصين واليابان. وقد قاد السيد/ بن قاسم، قبل تعيينه، فرق الأسهم الخاصة الأوروبية والعالمية في مجال التكنولوجيا لدى إنفستكورب القابضة، من لندن. هذا وقد شارك السيد/ بن قاسم، منذ انضمامه إلى إنفستكورب القابضة في عام ١٩٩٤، بشكل مباشر في أكثر من ٤٠ من استثمارات إنفستكورب القابضة في الأسهم الخاصة في أوروبا وأمريكا الشمالية.

قبل انضمام السيد/ بن قاسم، إلى مجموعة إنفستكورب القابضة كان عضوًا في فريق الاندماج والاستحواذ لدى شركة كريديت سويس فيرست بوستون في نيويورك. كما يشغل حاليًا منصب رئيس مجلس الإدارة لشركة الملابس الرجالية الإيطالية الفاخرة، كورنيليان، وشركة سيتي سوبر سوبرماركتس لبيع المواد الغذائية بالتجزئة التي يقع مقرها في هونغ كونغ وشركة الأغذية سريعة التحضير في سنغافورة، فيز براندز.

بالإضافة إلى ذلك، يعمل السيد/ بن قاسم في المجلس التنفيذي لكلية كينيدي الحكومية بجامعة هارفارد، بالإضافة إلى عضويته في المجالس الاستشارية لكلية الطب بجامعة هارفارد وكلية سانت أنتوني بجامعة أكسفورد. وهو أيضًا مؤسس مكتب هارفارد في تونس، الذي يمثل أول تواجد رسمي لجامعة هارفارد في العالم العربي.

حصل السيد/ بن قاسم على درجة البكالوريوس مع مرتبة الشرف من جامعة هارفارد.

### **السيد/ ريشي كابور - عضو مجلس إدارة غير تنفيذي**

يتولى السيد/ ريشي كابور منصب عضو في مجلس إدارة إنفستكورب كابيتال وعضو في لجنة التدقيق. وقد شغل منصب الرئيس التنفيذي المشارك لشركة إنفستكورب القابضة منذ ٢٠١٥، حيث أشرف على أعمال الأسهم الخاصة

في أمريكا الشمالية والهند، بالإضافة إلى أعمال العقارات وإدارة الائتمان والعوائد المطلقة وحلول التأمين ورأس المال الاستراتيجي على مستوى العالم.

وشغل السيد/ كابور، قبل تعيينه في منصب الرئيس التنفيذي المشارك، العديد من المناصب الإدارية العليا في إنفستكورب القابضة بما في ذلك المدير المالي خلال الفترة الممتدة من ٢٠٠٣ إلى ٢٠١٥. وقد انضم إلى مجموعة إنفستكورب القابضة قادمًا من سيتي جروب في عام ١٩٩٢.

حصل السيد/ كابور على درجة البكالوريوس في الهندسة الكهربائية وهندسة الحاسبات من المعهد الهندي للتكنولوجيا، وماجستير في إدارة الأعمال من كلية فوكوا للأعمال بجامعة ديوك. يشغل السيد/ كابور منصب في عضو في المجلس الاستشاري الإقليمي للشرق الأوسط بجامعة ديوك، كما أنه عضو في مجلس إدارة بنك البحرين الوطني. تم تقييم السيد/ كابور من قبل مجلة فوربس الشرق الأوسط ضمن أفضل ١٠ مدراء تنفيذيين هنود لهم تأثير في الشرق الأوسط، في حين أشادت به مؤسسة توب سي إي أو ميدل إيست كأحد أفضل الرؤساء التنفيذيين في قطاع الخدمات المالية والاستثمار في دول مجلس التعاون الخليجي.

#### **السيد/ جان إريك باك - عضو مجلس إدارة غير تنفيذي**

يتولى السيد/ جان إريك باك منصب عضو في مجلس إدارة إنفستكورب كابيتال وعضو في لجنة الترشيحات والمكافآت وعضو في لجنة التدقيق. يشغل السيد/ باك حاليًا منصب المدير المالي لشركة إنفستكورب القابضة، وذلك بعد تعيينه في عام ٢٠١٨.

يتمتع السيد/ باك خبرة تزيد على ٣٠ عامًا من العمل في المجال، قضى معظمها في مناصب مالية عليا لدى شركات الخدمات المالية بما في ذلك شركة إس إي بي (سكاندينافيسكا إنسكيلدا بنكن ايه بي) وشركة سكانديا وهاندلس بانكن. شغل السيد/ باك منصب نائب الرئيس التنفيذي والمدير المالي لشركة إس إي بي، وهي مجموعة خدمات مالية رائدة في بلدان الشمال الأوروبي تقدم خدمات مصرفية للأفراد والمؤسسات، وإدارة الثروات، وخدمات التأمين على الحياة لعملائها من الشركات والمؤسسات عبر الأسواق الدولية.

وقبل ذلك، شغل السيد/ باك منصب نائب الرئيس التنفيذي والمدير المالي لشركة فاتنفول، وهي واحدة من أكبر شركات إنتاج الكهرباء والتدفئة، ونائب الرئيس التنفيذي والمدير المالي لمجموعة سكانديا، وهي شركة تقدم منتجات للادخار والاستثمارات (تم الاستحواذ عليها لاحقًا من قبل شركة أولد ماتشوال بي إل سي). بدأ السيد/ باك حياته المهنية لدى البنك السويدي، هاندلس بانكن، في عمليات التمويل والمحاسبة الدولية وحصل على درجة البكالوريوس من جامعة أوبسالا.

#### **السيد/ يوسف اليوسف - عضو مجلس إدارة غير تنفيذي**

يتولى السيد/ يوسف اليوسف منصب عضو في مجلس إدارة إنفستكورب كابيتال، وهو عضو في لجنة التدقيق وعضو في لجنة الترشيحات والمكافآت. ويشغل منصب رئيس منصة الثروة الخاصة لدى إنفستكورب القابضة في الخليج

والرئيس التنفيذي لشركة إنفستكورب للخدمات المالية. انضم السيد/ اليوسف إلى إنفستكورب القابضة في عام ٢٠٠٥ وتقلد العديد من المناصب القيادية ضمن فريق الطرح وإدارة العلاقات.

شغل السيد/ اليوسف، قبل انضمامه إلى مجموعة إنفستكورب القابضة، مناصب في الإدارة وتطوير الأعمال لدى بنك آركابيتا، والبنك الأهلي المتحد، وبنك البحرين الوطني، وشركة يونيليفر العربية.

يتولى السيد/ اليوسف منصب عضو في اللجنة الفنية بجامعة بوليتكنك البحرين، وهي معهد للتعليم العالي مملوك للحكومة تأسس في يوليو ٢٠٠٨ ضمن المبادرات الرئيسية لرؤية البحرين ٢٠٣٠. خلال الفترة الممتدة من ١٩٩٤ إلى ١٩٩٥، كان السيد/ اليوسف مشاركاً متطوعاً في مركز البحرين للدراسات والبحوث، وهو مؤسسة فكرية مملوكة للحكومة تركز على الدراسات الاستراتيجية والدولية، وعضوًا في وفد شباب البحرين إلى الجمهورية الفرنسية.

حصل السيد/ اليوسف على بكالوريوس العلوم في المحاسبة من جامعة البحرين وأكمل العديد من الدورات الإدارية وتمويل الشركات في كلية هينلي للأعمال وسي تي بنك ويوروموني ومعهد البحرين للدراسات المصرفية والمالية.

### **الدكتورة نوال الحوسني - عضو مجلس إدارة غير تنفيذي**

تتولى سعادة الدكتورة نوال الحوسني منصب عضو في مجلس إدارة إنفستكورب كابيتال وعضو في لجنة الترشيحات والمكافآت وعضو في لجنة العلاقات. وتشغل الدكتورة نوال الحوسني منصب الممثل الدائم لدولة الإمارات العربية المتحدة لدى الوكالة الدولية للطاقة المتجددة منذ ابريل ٢٠١٨.

في السابق، شغلت الدكتورة نوال الحوسني منصب المدير التنفيذي للاستدامة في شركة مصدر، وهي الشركة العالمية الرائدة في مجال الطاقة المتجددة ويقع مقرها في أبوظبي. كما شغلت أيضًا منصب مدير جائزة زايد لطاقة المستقبل (المعروفة حاليًا باسم جائزة زايد للاستدامة) لمدة ثماني سنوات خلال الفترة الممتدة من ٢٠١١ إلى ٢٠١٨. وهي تشغل حاليًا منصب عضو في لجنة تحكيم الجائزة. كما شغلت منصب نائب المدير العام لأكاديمية الإمارات الدبلوماسية خلال الفترة الممتدة من ٢٠١٧ إلى ٢٠١٨.

تشغل الدكتورة نوال الحوسني، بالإضافة إلى مناصبها الحالية، عدة مناصب في الحكومة وقطاع الأعمال والأوساط الأكاديمية في الإمارات العربية المتحدة ودول أخرى. ويشمل ذلك عضوية مجلس الأمناء في الجامعة الأمريكية في الشارقة، وعضوية مجلس إدارة مؤسسة الإمارات للتعليم المدرسي. كما أن الدكتورة نوال الحوسني عضوا نشط وبارز في العديد من المجالس واللجان الدولية والإقليمية والمحلية الرئيسية التي تركز على المناخ، بما في ذلك المجلس الاستشاري لناشيونال جيوغرافيك، والمجلس الاستشاري لمعهد باين في كلية كولورادو للمناجم، والهيئة الاستشارية لمبادرة الزخم من أجل التغيير الصادرة بموجب اتفاقية الأمم المتحدة الإطارية بشأن تغير المناخ. وتشغل منصب عضو في مجلس إدارة مؤسسة الطاقة المستدامة للجميع، وهي المنظمة الدولية التي تعمل بالشراكة مع الأمم المتحدة لتسريع العمل على الهدف السابع من أهداف التنمية المستدامة، واتفاقية باريس للمناخ، ومؤسسة

الإمارات للتعليم المدرسي، واتحاد الإمارات للشراع والتجديف. وتشغل بالتزامن منصب نائب رئيس المجلس العالمي لأهداف التنمية المستدامة.

وقد حصلت الدكتورة نوال الحوسني على جوائز مرموقة تقديرًا لإنجازاتها المهنية المتعددة. في يوليو ٢٠١٨، حصلت الدكتورة نوال الحوسني على درجة "دكتوراه الآداب الفخرية" من جامعة كيبي في المملكة المتحدة تقديرًا لإنجازاتها في مجال الاستدامة. كما حصلت على "جائزة المرأة العربية" و"جائزة الإمارات لسيدات الأعمال".

تخرجت الدكتورة نوال الحوسني في كلية الهندسة بجامعة الإمارات العربية المتحدة عام ١٩٩٢ وحصلت على درجة الدكتوراه من جامعة نيوكاسل في المملكة المتحدة عام ٢٠٠٢.

### **السيد/ بيتر ماكيلار - عضو مجلس الإدارة غير تنفيذي**

يتولى السيد/ بيتر ماكيلار منصب عضو في مجلس إدارة إنفستكوروب كابيتال وعضو في لجنة التدقيق وعضو في لجنة العلاقات. يشغل حاليًا منصب نائب رئيس شركة الأصول بي إل سي، وعضو غير تنفيذي في مجلس إدارة مجموعة ثري آي بي إل سي ورئيس لجنة التقييم التابعة لها، وعضو غير تنفيذي في مجلس إدارة سكوتيش إنتربرايس، ونائب رئيس شركة إنفستكوروب يوروب أكويزيشن ١، كما أنه مستشار لشركة بون اكورد كابيتال بارتنرز.

وتولى منصب سابقًا رئيس مجلس الإدارة التنفيذي والرئيس العالمي للأسواق الخاصة في أبردن بي إل سي، حيث أشرف على أصول مدارة بقيمة ٥٥ مليار جنيه إسترليني في مجال الأسهم الخاصة والبنية التحتية والعقارات والموارد الطبيعية وبعض القدرات الائتمانية الخاصة. وتولى سابقًا منصب رئيس الأسهم الخاصة والبنية التحتية في شركة ستاندرد لايف إنفستمننتس ليمتد، ومدير اكتتاب لدى ستاندرد لايف برايفت إكويتي تراست، وهو صندوق استثمار مدرج في لندن. يتمتع السيد/ ماكيلار بخبرة تزيد على ٣٠ عامًا في الأسواق الخاصة، حيث أجرى استثمارات مباشرة واستثمارات مشتركة واستثمارات صناديق، كما يشغل منصب عضو ورئيس للعديد من اللجان الاستثمارية. بدأ السيد/ ماكيلار حياته المهنية في شركة جي بي مورغان في نيويورك ولندن عام ١٩٨٧.

حصل السيد/ ماكيلار على ليسانس حقوق من جامعة إدنبرة.

### **السيد/ محمد الشروقي - عضو مجلس الإدارة غير تنفيذي**

إن السيد محمد بن إبراهيم جمعة الشروقي هو عضو مجلس إدارة الشركة المصدرة وعضو في لجنة الترشيحات والمكافآت وعضو في لجنة العلاقات التابعة لها. وكان يشغل في السابق منصب الرئيس التنفيذي المشارك لشركة إنفستكوروب القابضة التي انضم إليها في عام ٢٠٠٩ كرئيس لأعمال الخليج. وخلال هذه الفترة، قاد السيد الشروقي عملية تعافي الشركة من الأزمة المالية العالمية من خلال تعزيز امتياز التوزيع في منطقة الخليج بشكل كبير. كما كان للسيد الشروقي دور فعال في تشكيل امتياز استثمار الشركات لشركة إنفستكوروب القابضة في دول مجلس التعاون

الخليجي وتركيا ووضع مجموعة انفستكورب القابضة كواحدة من أنشط المستثمرين في الأسهم الخاصة في المملكة العربية السعودية.

قبل انضمامه إلى مجموعة انفستكورب القابضة، عمل السيد الشروقي في سيتي جروب لمدة ٣٣ عامًا حيث شغل منصب المدير التنفيذي لقسم منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا في سيتي جروب ومنصب الرئيس التنفيذي في سيتي جروب في دولة الإمارات العربية المتحدة. وخلال الفترة التي قضاها في سيتي جروب، تولى أيضًا العديد من المناصب الأخرى في كل من البحرين ولندن والإمارات العربية المتحدة وكان له دور فعال في تأسيس شركة سيتي بنك البحرين لتكون نافذة تجارية رئيسية بين آسيا وأوروبا.

يشغل السيد الشروقي منصب نائب رئيس مجلس إدارة مجموعة البركة، وعضو مجلس إدارة شركة وصاية (صندوق تقاعد أرامكو السعودية)، وعضو مجلس إدارة صندوق التأمين الصحي، ورئيس مجلس إدارة شركة لازوردي للمجوهرات، ورئيس معهد مدراء مجالس الإدارات في دول مجلس التعاون الخليجي، وعضو مجلس الإدارة في شركة APM Terminals لإدارة الموانئ، وعضو مجلس الإدارة في شركة انفستكورب للخدمات المالية ش.م.ب.

تخرج السيد الشروقي من جامعة الكويت عام ١٩٧١ والتحق ببرنامج الإدارة التنفيذية في كلية هارفارد للأعمال عام ١٩٨٨.

### **السيدة/ بامبلا جاكسون - عضو مجلس الإدارة غير تنفيذي**

إن السيدة بامبلا جاكسون هي عضو مجلس إدارة الشركة المصدرة وعضو في لجنة التدقيق وعضو في لجنة العلاقات التابعة لها. وهي تعمل حاليًا كعضو في مجلس إدارة شركة انفستكورب يوروب اكوزيشن كورب وتترأس لجنة التدقيق واللجنة الخاصة التابعة لها. وهي تشغل حاليًا منصب المدير غير التنفيذي في WPEI Limited (تداول بالمستوى ٢٠)، وهي منظمة غير ربحية تركز على تحسين التنوع بين الجنسين في مجال الأسهم الخاصة وشغلت منصب الرئيس التنفيذي لها منذ ٢٠١٩ إلى عام ٢٠٢٣.

قبل انضمامها إلى المستوى ٢٠ في عام ٢٠١٩، كانت السيدة جاكسون شريكًا وعضوًا في مجلس الإدارة الإشرافي في شركة برايس ووترهاوس كوبرز حيث شغلت العديد من المناصب بما في ذلك قائدة صفقات الشرق الأوسط وشريكة في قسم الأسهم الخاصة وعمليات الاندماج والاستحواذ للشركة من عام ١٩٩٠ إلى عام ٢٠١٩. كما شغلت أيضًا منصب عضو مجلس إدارة غير التنفيذي لـ ArtsEd International من ٢٠١٩ إلى ٢٠٢٢.

تعمل السيدة جاكسون كمحاسب قانوني ومستشار ضرائب قانوني.

### **الإدارة العليا**

إضافة إلى أعضاء مجلس الإدارة، يتولى فريق الإدارة العليا الإدارة اليومية لعمليات إنفستكورب كابيتال وهم كالتالي:

### **السيد/ تيموثي مطر - الرئيس التنفيذي**

يشغل السيد/ تيموثي مطر منصب الرئيس التنفيذي لإنفستكورب كابيتال. وقد شغل السيد/ مطر قبل تعيينه منصب الرئيس التنفيذي لإنفستكورب للخدمات المالية خلال الفترة الممتدة من يوليو ٢٠١٨ إلى ٢٠٢٢ وعمل مستشارًا للرئيس التنفيذي لإنفستكورب القابضة خلال الفترة الممتدة من يوليو ٢٠٢٢ إلى يوليو ٢٠٢٣.

هذا وقد شغل السيد/ مطر سابقًا منصب العضو المنتدب والرئيس العالمي للتوزيع وعضوًا في اللجنة التشغيلية في إنفستكوروب القابضة خلال الفترة الممتدة من ١٩٩٥ إلى ٢٠٢٢. وكان مسؤولاً عن الإشراف على زيادة رأس المال للمنتجات والخدمات الاستثمارية البديلة لشركة إنفستكوروب القابضة من العملاء من المؤسسات والقطاع الخاص على مستوى العالم. كما شغل منصب مدير الاستثمار القطري الأول في دولة الإمارات وسلطنة عمان لدى بنك إندوسوز (الإمارات العربية المتحدة) بين عامي ١٩٩٣ و ١٩٩٥ بعد أن ترك منصبًا مماثلًا في بنك إندوسوز (البحرين).

شغل السيد/ مطر عضوية مجالس إدارات لدى الشركة السعودية للاستثمار المالي منذ عام ٢٠١٠، وشركة إنفستكوروب للاستثمارات ذ.م.م منذ عام ٢٠١٦، وشركة إنفستكوروب تيجز منذ عام ٢٠٢١، وشركة أيردن ستاندارد إنفستكوروب إنفراستركتر بارتنرز منذ عام ٢٠٢١، وشركة ميركري كابيتال أدفايزرز منذ عام ٢٠٢٠ (رئيس مجلس المديرين)، وشركة كيه كومباني منذ عام ٢٠٠٨ وحلقة البحرين الدولية من عام ٢٠٠٥ إلى عام ٢٠١٢.

السيد/ مطر هو محاسب قانوني مؤهل وعضو في معهد المحاسبين القانونيين في إنجلترا وويلز. وقد حصل على بكالوريوس الآداب (مع مرتبة الشرف) في التاريخ من جامعة لندن (كلية ويستفيلد).

#### **السيد/ جوناثان دراكوس - الرئيس التنفيذي للاستثمار**

يشغل السيد/ جوناثان دراكوس منصب الرئيس التنفيذي للاستثمار في إنفستكوروب كابيتال والذي تم انتدابه من قبل شركة إنفستكوروب القابضة لفترة غير محددة. ويشغل منصب نائب رئيس مجلس إدارة شركة إنفستكوروب القابضة للعقارات ورئيس لجان الاستثمار التابعة لإنفستكوروب للعقارات في الولايات المتحدة وأوروبا. كما شغل سابقًا منصب الرئيس العالمي للعقارات في إنفستكوروب القابضة، حيث قاد فرق الاستثمار في أمريكا الشمالية وأوروبا والهند. انضم السيد/ دراكوس إلى إنفستكوروب القابضة في عام ١٩٩٥ وتم تعيينه في منصب رئيس الاستثمار العقاري في عام ٢٠٠٩. كما كان عضوًا في اللجنة التشغيلية في إنفستكوروب القابضة وتولى عضوية العديد من اللجان الأخرى في إنفستكوروب.

شغل السيد/ دراكوس، قبل انضمامه إلى مجموعة إنفستكوروب القابضة في عام ١٩٩٥، منصب عضو في اللجنة التنفيذية لصندوق كوانتم ريالتي فند البالغة قيمته ١,٢ مليار دولار أمريكي والتابع لجورج سوروس، حيث كان رئيسًا لقسم التصرف وإدارة الأصول. وشغل سابقًا منصب نائب الرئيس الأول لشركة جونز لانج ووتون ريالتي أدفايزرز، حيث أشرف على محفظة أصول عقارية بقيمة ٥٠٠ مليون دولار أمريكي.

حصل السيد/ دراكوس على بكالوريوس الآداب في الاقتصاد من جامعة ديوك وماجستير في إدارة الأعمال من كلية وارتون بجامعة بنسلفانيا.

#### **السيد/ عباس رضوي - المدير المالي**

يشغل السيد/ عباس رضوي منصب المدير المالي لإنفستكوروب كابيتال بعد أن تمت إعارته من شركة إنفستكوروب القابضة لفترة غير محددة. وتولى السيد/ رضوي منصب رئيس الإدارة المالية لدى شركة إنفستكوروب القابضة، حيث

أشرف على الفرق التي تختص بالخزانة وإدارة علاقات المستثمرين والمحاسبة المالية وإعداد التقارير والضرائب وتسعير نقل الملكية. وتضمنت مسؤولياته الأساسية الإشراف على اتخاذ القرارات الاستراتيجية والمشاريع، وإدارة العلاقات والأنشطة التشغيلية الأخرى.

عمل السيد/ رضوي، قبل انضمامه إلى مجموعة إنفستكورب القابضة في عام ٢٠٠٥، لدى شركة إرنست آند يونغ البحرين كشريك في وحدة خدمات مخاطر الأعمال وكان مسؤولاً عن إجراء عمليات التدقيق الداخلي وإعداد تقارير التقييم النهائية للإدارة. هذا وقد أشرف خلال الفترة التي قضاها في شركة إرنست آند يونغ البحرين على محاسبة التحوط والتدقيق الداخلي للامتثال في شركة إنفستكورب القابضة، والتدقيق الداخلي للرقابة المالية، والتدقيق الداخلي للاستثمارات في المكاتب الخلفية. كما أجرى التدقيق الداخلي لمحاسبة التحوط والامتثال لدى البنك التجاري القطري، والتدقيق الداخلي لاستثمارات الأسهم الخاصة والتدقيق الداخلي للمكتب الخلفي للخزانة.

إن السيد/ رضوي هو محاسب قانوني مؤهل، تخرج من معهد المحاسبين القانونيين في باكستان عام ٢٠٠٣. وهو أيضًا من خريجي كلية بيل للإدارة، وتخرج من برنامج القيادة التنفيذية العالمي في عام ٢٠١٨.

#### • الهيكل التنظيمي للشركة:

يرجى الرجوع إلى الملحق رقم ٥.

#### • المراكز الوظيفية لأعضاء الإدارة التنفيذية العليا في الشركات التابعة والشركات المساهمة العامة الأخرى في الدولة:

لا يوجد.

#### • المراكز الوظيفية لأعضاء مجلس الإدارة في الشركات التابعة والشركات المساهمة الأخرى في الدولة:

لا يوجد.

#### • شروط الأهلية والانتخاب والإقالة ومجلس إدارة الشركة:

سيتم انتخاب أعضاء مجلس الإدارة من قبل المساهمين. تم تعيين مجلس الإدارة من قبل المساهم البائع لمدة ثلاث سنوات تبدأ من تاريخ الإدراج.

إذا أصبح أحد المناصب في مجلس الإدارة شاغراً خلال مدة المجلس، فيجوز للمجلس تعيين عضو مجلس إدارة بديل بموجب النظام الأساسي للشركة. وسيشغل أي عضو مجلس إدارة بديل المنصب لمدة الفترة المتبقية لعضو مجلس الإدارة الذي أخلا منصبه.

## • اختصاصات ومسؤوليات أعضاء مجلس الإدارة:

تتمثل المهام الرئيسية لمجلس الإدارة في تولى القيادة الاستراتيجية للشركة وتحديد سياسات الإدارة الأساسية للشركة ومراقبة أداء أعمال الشركة. ويمثل مجلس الإدارة الجهة الأساسية لاتخاذ القرار في جميع الشؤون التي تهم الشركة، سواءً فيما يتعلق بآثارها المالية أو الاستراتيجية أو الآثار الأخرى المتعلقة بسمعة الشركة. ويتمتع مجلس الإدارة بالسلطة النهائية في اتخاذ القرارات في جميع الشؤون فيما عدا تلك المخصصة تحديداً للجمعية العمومية وللمساهمين بموجب القانون أو النظام الأساسي للشركة.

### هذا وتتضمن المسؤوليات الرئيسية لمجلس الإدارة ما يلي:

- تحديد استراتيجية الشركة وخطة ميزانيتها وهيكلها؛
- اعتماد السياسات الأساسية للشركة؛
- تنفيذ إجراءات إعداد التقارير المالية المناسبة وسياسات إدارة المخاطر وإجراءات تقارير التقييم وغيرها من الضوابط الداخلية والمالية والإشراف عليها؛
- اقتراح إصدار أسهم عادية جديدة وأي إعادة هيكلة للشركة؛
- تعيين الإدارة التنفيذية العليا للشركة؛
- تحديد سياسات المكافآت المتبعة لدى الشركة وضمان استقلالية أعضاء مجلس الإدارة والتعامل مع أي تضارب محتمل للمصالح؛ و
- الدعوة لعقد اجتماعات المساهمين وضمان التواصل المناسب معهم.

## ٣. لجان مجلس الإدارة

لدى مجلس الإدارة لجنة تدقيق، ولجنة الترشيحات والمكافآت، ولجنة علاقات، (سيخضع كل منها لمتطلبات التشكيل المنصوص عليها في قواعد الحوكمة). وفقاً للنظام الأساسي، يجوز لمجلس الإدارة تشكيل لجان أخرى حسب الحاجة. وفقاً لقواعد الحوكمة، لا يجوز لرئيس مجلس الإدارة أن يكون عضواً في لجنة التدقيق أو لجنة الترشيحات والمكافآت.

فيما يلي لمحة عامة عن مهام كلٍ من هذه اللجان، كما في تاريخ الإدراج.

### لجنة التدقيق

يتم تشكيل لجنة تتألف من بعض أعضاء مجلس الإدارة (إلى جانب رئيس مستقل يتم تعيينه) وهي لجنة لمراجعة



سياسات التدقيق الداخلي والخارجي والمحاسبة المالية لدى إنفستكورب كابيتال والإشراف عليها.

فيما يلي أعضاء لجنة التدقيق كما في تاريخ الإدراج:

الاسم	المنصب
السيدة / باميلا جاكسون	رئيس اللجنة
السيد/ ريشي كابور	عضو
السيد/ جان إريك باك	عضو
السيد/ بيتر ماكيلار	عضو
السيد/ يوسف اليوسف	عضو

تساعد لجنة التدقيق مجلس الإدارة في تنفيذ مسؤولياته المتعلقة بإعداد التقارير المالية، وعمليات التدقيق والرقابة الداخلية والخارجية، بما في ذلك مراجعة سلامة ونزاهة البيانات المالية ومراقبتها، ومراجعة ومراقبة حجم العمل غير المتعلق بالتدقيق الذي يضطلع به مدققون خارجيون، إضافةً إلى تقديم المشورة بشأن تعيين المدققين الخارجيين، والإشراف على العلاقة مع المدققين الخارجيين، ومراجعة فعالية عملية التدقيق الخارجي، إلى جانب مراجعة فعالية وظيفة مراجعة الرقابة الداخلية. وتساعد لجنة التدقيق أيضًا مجلس الإدارة في الإشراف على عملية التقييم التي تجريها الإدارة، ومراجعة واعتماد سياسة التقييم ودليل إجراءات إنفستكورب كابيتال بشكل سنوي، والتواصل مع مدققي الحسابات فيما يتعلق بآرائهم بشأن التقييم.

هذا وتبقى المسؤولية المطلقة عن مراجعة التقارير السنوية والحسابات واعتمادها على عاتق مجلس الإدارة. كما تولى لجنة التدقيق المراعاة الواجبة للقوانين واللوائح المعمول بها في دولة الإمارات العربية المتحدة، وسوق أبوظبي العالمي، وهيئة الأوراق المالية والسلع.

كما تتخذ لجنة التدقيق الخطوات المناسبة للتأكد من استقلالية المدققين الخارجيين لإنفستكورب كابيتال عن الشركة على النحو المطلوب بموجب القانون المعمول به. حصلت إنفستكورب كابيتال على تأكيد خطي من مدققي الحسابات لديها بامثالهم للإرشادات المتعلقة بالاستقلالية الصادرة عن جهات المحاسبة والتدقيق ذات الصلة.

هذا وستجتمع لجنة التدقيق مرة واحدة على الأقل كل ثلاثة أشهر وحسب الاقتضاء. بموجب لائحة عمل لجنة التدقيق ، يجب أن تتألف لجنة التدقيق من ثلاثة أعضاء غير تنفيذيين في مجلس الإدارة على الأقل، على أن

يكون منهم عضوان على الأقل من الأعضاء المستقلين. يجب أن يتمتع عضو واحد على الأقل من أعضاء لجنة التدقيق بخبرة عملية في مجالات المحاسبة أو المالية أو أن يكون حاصلاً على شهادة جامعية أو شهادة مهنية في المحاسبة أو المالية أو غيرها من المجالات ذات الصلة.

يجوز تعيين عضو أو أكثر من أعضاء اللجنة من خارج شركة إنفستكورب كابيتال في حالة عدم كفاية عدد أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين.

### لجنة الترشيحات والمكافآت

يتم تشكيل لجنة تتألف من بعض أعضاء مجلس الإدارة وهي لجنة لمراجعة المسائل المتعلقة بالترشيحات والمكافآت لدى إنفستكورب كابيتال والإشراف عليها. فيما يلي أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت كما في تاريخ الإدراج:

الاسم	المنصب
الدكتورة نوال الحوسني	رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت
السيد/ حازم بن قاسم	عضو
السيد/ يوسف اليوسف	عضو
السيد/ محمد الشروقي	عضو
السيد/ جان إريك باك	عضو

تساعد لجنة الترشيحات والمكافآت مجلس الإدارة في وضع والإشراف على سياسات الترشيح والمكافآت فيما يتعلق بمجلس الإدارة، واللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة بالإضافة إلى الإدارة العليا. وبهذه الصفة، فإن هذه اللجنة تُعتبر مسؤولة عن تقييم التعيينات من الإدارة التنفيذية لشركة إنفستكورب كابيتال، وتقييم توازن المهارات والمعرفة والخبرة لأعضاء مجلس الإدارة ولجانه، خاصة مراقبة استقلالية أعضاء مجلس الإدارة المستقلين. وتتحمل اللجنة أيضاً المسؤولية عن المراجعة الدورية لهيكل مجلس الإدارة وتحديد المرشحين المستقلين المحتمل تعيينهم أعضاء بمجلس الإدارة أو أعضاء باللجان حسبما تقتضي الحاجة. بالإضافة إلى ذلك، ومع الالتزام بأحكام النظام الأساسي، تساعد لجنة الترشيحات والمكافآت مجلس الإدارة في تحديد مسؤولياته فيما يتعلق بالمكافآت، بما في ذلك رفع التوصيات إلى المجلس بشأن سياسة إنفستكورب كابيتال بشأن مكافآت أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين ووضع المبادئ الشاملة والمعايير وإطار الحوكمة لسياسة

المكافآت وتحديد حزمة المكافآت والمزايا الفردية للإدارة العليا.

يجب أن تتكون لجنة الترشيحات والمكافآت من ثلاثة أعضاء غير تنفيذيين في مجلس الإدارة على الأقل، على أن يكون عضوان منهم على الأقل من الأعضاء المستقلين، في كل حالة بالمعنى المقصود لتلك المصطلحات في قواعد الحوكمة. ويجب اختيار رئيس مجلس إدارة لجنة الترشيحات والمكافآت من بين أعضاء اللجنة المستقلين. ويتم تعيين أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت وفقاً للنظام الأساسي. تجتمع لجنة الترشيحات والمكافآت مرة على الأقل في السنة، ومن وقت لآخر بناءً على متطلبات إنفستكورب كابيتال.

### لجنة العلاقات

تتألف لجنة العلاقات من ثلاثة أعضاء على الأقل، وجميعهم أعضاء مجلس إدارة مستقلون غير تنفيذيين في الشركة المصدرة.

فيما يلي أعضاء لجنة العلاقات كما في تاريخ الإدراج:

الاسم	المنصب
السيد/ بيتر ماكيلار	رئيس لجنة العلاقات
الدكتورة نوال الحوسني	عضو
السيدة بامبلا جاكسون	عضو
السيد / محمد الشروقي	عضو

يتم تعيين أعضاء لجنة العلاقات من قبل مجلس الإدارة ويجب أن تكون هذه التعيينات لمدة تصل إلى ثلاث سنوات يجوز تمديدها حتى فترتين إضافيتين لمدة ثلاث سنوات.

يتم تعيين رئيس لجنة العلاقات من قبل مجلس الإدارة، على أن يكون عضواً مجلس إدارة مستقلاً غير تنفيذياً. تُعقد اجتماعات لجنة العلاقات أربع مرات على الأقل في السنة في الأوقات المحددة وغيرها على النحو المطلوب. يجوز لأي من أعضاء لجنة العلاقات أو الرئيس التنفيذي لشركة انفستكورب كابيتال أو المدير المالي طلب اجتماع لجنة العلاقات إذا رأى ذلك ضرورياً.

تشرف لجنة العلاقات على بعض مسائل الإدارة والأعمال والعمليات التشغيلية التي تشمل مجموعة الشركة المصدرة، من ناحية، وإنفستكورب القابضة (و/أو شركاتها التابعة) (بخلاف أعضاء مجموعة الشركة المصدرة))،

من ناحية أخرى، لا سيما عندما ينشأ تضارب في المصالح، أو يُتوقع نشؤه بشكل معقول، فيما يتعلق بهذه المسائل.

### تشمل واجبات لجنة العلاقات النظر فيما يلي ومراجعته:

- أي مقترحات بخصوص الأصول الواقعة في النطاق استثمارية مقدمة إلى مجموعة الشركة المصدرة وفقاً لشروط اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال و/أو اتفاقية الإحالة، تتم إحالتها إلى لجنة العلاقات للنظر فيها من قبل الرئيس التنفيذي أو المدير المالي أو الرئيس التنفيذي للاستثمار، والموافقة على هذه المقترحات أو رفضها أو تقديم أي توصيات بحسب ما يكون مناسباً فيما يتعلق بها.
- أي مقترحات استثمارية مقدمة إلى مجموعة الشركة المصدرة وفقاً لشروط اتفاقية الالتزام بخدمات تمويل رأس المال و/أو اتفاقية الإحالة فيما يتعلق بالفرص التي قد تؤدي، أو من المتوقع بشكل معقول أن تؤدي إلى، (أ) خرق لمعايير الاستثمار؛ و(ب) خرق أي من السياسات والإجراءات الداخلية لمجموعة الشركة المصدرة، من وقت لآخر؛ و(ج) عدم قدرة مجموعة الشركة المصدرة على الوفاء بالتزاماتها المالية بناءً على الموارد المالية المتاحة لمجموعة الشركة المصدرة من وقت لآخر، والموافقة على هذا الاقتراح أو رفضه في كل الحالات أو تقديم أي توصيات بحسب ما يكون مناسباً فيما يتعلق بها؛
- أي عروض استثمارية ترتبط بأصول واقعة خارج النطاق مقدمة إلى مجموعة الشركة المصدرة وفقاً لشروط اتفاقية التزامات خدمات التمويل الرأسمالية و/أو اتفاقية الإحالة يتم تحويلها إلى لجنة العلاقات للدراسة من جانب الرئيس التنفيذي أو المدير المالي أو مدير الاستثمار، وفقاً لتقدير كل منهم المطلق، لإبداء الموافقة أو الرفض بشأن تلك العروض أو تقديم أي توصيات بحسب ما يكون مناسباً فيما يتعلق بها؛
- أي عروض استثمارية ترتبط بالفرص مقدمة إلى مجموعة الشركة المصدرة: (١) والتي لا تكون ضمن الأصول الواقعة في النطاق؛ أو (٢) الأصول الواقعة خارج النطاق وفقاً لشروط اتفاقية التزامات خدمات التمويل الرأسمالية و/أو اتفاقية الإحالة، وفقاً لتقدير كل منهم المطلق، لإبداء الموافقة أو الرفض بشأن تلك العروض أو تقديم أي توصيات بحسب ما يكون مناسباً فيما يتعلق بها؛
- تنفيذ اتفاقية الالتزام واتفاقية الإحالة واتفاقية الخدمات الرئيسية واتفاقية التسهيلات الائتمانية المتجددة وأي اتفاقيات أخرى يتم أو سيتم إبرامها بين الشركة المصدرة (و/أو شركاتها التابعة) وإنفستكورب القابضة (و/أو شركاتها التابعة) (بخلاف عضو من أعضاء مجموعة الشركة المصدرة)) أو تعديلها أو تغييرها أو تجديدها أو إنهائها، وتقديم أي توصيات إلى مجلس الإدارة فيما يتعلق بالمجالات التي قد ينشأ فيها تضارب في المصالح أو يكون قد نشأ فيها تضارب في المصالح، أو عندما تكون هذه التوصية في مصلحة مجموعة الشركة المصدرة، بما في ذلك الموافقة على تلك المقترحات أو رفضها أو تقديم أي توصيات بحسب ما يكون مناسباً فيما يتعلق بها.

## اللجنة التنفيذية

تتألف اللجنة التنفيذية لدى شركة إنفستكورب كابيتال من الأعضاء التالية أسماؤهم: السيد/ تيموثي مطر، والسيد/ جوناثان دراكوس، والسيد/ عباس رضوي (وهم الرئيس التنفيذي، والرئيس التنفيذي للاستثمار، والمدير المالي لإنفستكورب كابيتال، على التوالي).

### تشمل مهام اللجنة التنفيذية:

- قيادة تنفيذ استراتيجية إنفستكورب كابيتال؛
- مراجعة الاستثمارات واعتمادها وفقاً لمعايير الاستثمار. يجوز للجنة التنفيذية، وفقاً لتقديرها، إحالة أي استثمارات تتوافق مع معايير الاستثمار ل يتم مراجعتها والموافقة عليها من قبل لجنة العلاقات لدى شركة إنفستكورب كابيتال. إن أي استثمارات تقع خارج نطاق معايير الاستثمار يجب أن يتم عرضها على لجنة العلاقات مباشرة؛ و
- التأكد من أن أداء الخدمات من قبل إنفستكورب القابضة و/أو الشركات التابعة لها ومقدمي الخدمات الخارجيين الآخرين مستوفي للمعايير المنصوص عليها في شروط كل اتفاقية ذات صلة ويتوافق معها. يتعين على اللجنة التنفيذية أن تجتمع في الأوقات المحددة وغيرها على النحو المطلوب.

## ٤. الأمور القانونية

فيما يلي ملخص بالأمور القانونية التي سوف تنطبق على الشركة بعد إدراجها ويجب قراءة الأمور القانونية المدرجة أدناه في ضوء أحكام وبنود النظام الأساسي للشركة (المرفق في الملحق رقم ٢ من هذه النشرة).

### • خضوع الشركة لأحكام قواعد الحوكمة ولائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي

إن الشركة قد قررت طواعيةً الالتزام بقواعد الحوكمة الصادرة عن هيئة الأوراق المالية والسلع وذلك كما يتم تعديلها من وقت إلى آخر. وبناءً عليه، فإنه في حالة وجود أي تعارض بين قواعد الحوكمة ونصوص وأحكام النظام الأساسي للشركة والذي يعتمد على لائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي، فإن الشركة سوف تكون ملزمة بتطبيق أحكام وقواعد الحوكمة الصادرة عن هيئة الأوراق المالية والسلع، وعلى الأخص على سبيل المثال لا الحصر ما يلي: (١) أحكام انعقاد الجمعية العمومية السنوية وموعدها؛ (٢) تشكيل مجلس الإدارة والأهلية المطلوبة لكل عضو؛ (٣) كافة أحكام السياسات الخاصة بمجلس الإدارة وعلى وجه الخصوص مكافآت مجلس الإدارة السنوية؛ (٤) اللجان الدائمة؛ (٥) أحكام الدخول في صفقات مع أطراف ذات علاقة؛ (٦) أحكام الأشخاص المطلعين؛ (٧) استقلالية أعضاء مجلس الإدارة؛ (٨) أحكام تعارض المصالح.

### • النظام الأساسي

ينص النظام الأساسي للشركة المشار إليه في هذه النشرة بالإضافة إلى لائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي على الحقوق والالتزامات المرتبطة بملكية الأسهم تفصيلاً. مرفق في الملحق رقم ٢ من نشرة الاكتتاب هذه النص الكامل للنظام الأساسي للشركة.

#### ● حضور الجمعية العمومية وحقوق التصويت

يحق لكل مساهم حضور الجمعية العمومية للمساهمين، ويكون له عدد أصوات مساوي لعدد أسهمه. يرجى الرجوع إلى النظام الأساسي للشركة لمزيد من التفاصيل.

#### ● سجل الأسهم

عقب الإدراج في سوق أبوظبي للأوراق المالية، يقوم السوق بتجريد الأسهم من صفتها المادية والاحتفاظ بسجل الأسهم لدى سوق أبوظبي للأوراق المالية.

#### ● المعلومات المالية

يحق للمساهم طلب نسخة من القوائم المالية السنوية المدققة للشركة.

#### ● السنة المالية

تبدأ السنة المالية للشركة في يوم ١ يوليو وتنتهي في ٣٠ يونيو من كل عام.

#### ● توزيع الأرباح وعائدات التصفية

تدفع الشركة الأرباح المستحقة على الأسهم وفقاً للقوانين واللوائح ذات الصلة واجبة التطبيق على الشركة. وللمساهمين الحق المطلق في الأرباح المستحقة على تلك الأسهم. وفي حالة تصفية الشركة، يحق لكل مساهم الحصول على جزء من أصول الشركة وفقاً للنظام الأساسي للشركة والقانون واللوائح المعمول بها في سوق أبوظبي العالمي.

#### ● اجتماع الجمعية العمومية

يُعقد اجتماع الجمعية العمومية السنوي بما يتوافق مع لائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي والنظام الأساسي للشركة وقواعد الحوكمة.

إن الشركة قد قررت طواعيةً الالتزام بقواعد الحوكمة الصادرة عن هيئة الأوراق المالية والسلع وذلك كما يتم تعديلها من وقت إلى آخر. وبناءً عليه، فإنه في حالة وجود أي تعارض بين نصوص قواعد الحوكمة وأحكام النظام الأساسي للشركة والذي يعتمد على لائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي، فإن الشركة سوف تكون

ملزمة بتطبيق أحكام وقواعد الحوكمة الصادرة عن هيئة الأوراق المالية والسلع، وعلى الأخص على سبيل المثال لا الحصر أحكام انعقاد الجمعية العمومية السنوية.

#### ● مسؤولية مجلس الإدارة

يلتزم أعضاء مجلس الإدارة بواجبات عامة تجاه الشركة وفقاً للائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي والنظام الأساسي للشركة وقواعد الحوكمة (بما في ذلك ممارسة العناية المعقولة والمهارة والاجتهاد والعمل من أجل تعزيز نجاح الشركة).

#### ● تعيين رئيس مجلس الإدارة والصلاحيات الممنوحة له

إن سعادة محمد العارضي هو رئيس مجلس إدارة الشركة، هذا ويرأس رئيس مجلس الإدارة اجتماعات مجلس الإدارة، وفي حال غياب رئيس مجلس الإدارة يرأس اجتماعات مجلس الإدارة نائب الرئيس مجلس الإدارة.

#### ● الحوكمة

تخضع الشركة لقواعد الحوكمة كما يتم نشرها من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع وتعديلها من وقت لآخر.

#### ٥. الإشراف والرقابة والتنظيم

إن الشركة المصدرة هي شركة عامة محدودة بالأسهم تأسست في سوق أبوظبي العالمي. إن سوق أبوظبي العالمي هي منطقة حرة مالية بالمعنى المقصود في القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٨ لعام ٢٠٠٤ (يُشار إليه فيما يلي باسم "قانون المناطق الحرة المالية") وقد أنشئ بموجب المرسوم الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ١٥ لعام ٢٠١٣. وباعتبارها شركة تأسست في سوق أبوظبي العالمي، ووفقاً لقانون المناطق الحرة المالية، لا تخضع الشركة للقوانين المدنية والتجارية الاتحادية لدولة الإمارات العربية المتحدة. وعلى وجه الخصوص، وليس حصراً، لا تخضع الشركة، لأحكام قانون الشركات التجارية ولا تخضع للتشريعات الأخرى التي تنطبق على الشركات المؤسّسة "على الأراضي المحلية" في دولة الإمارات العربية المتحدة. وبدلاً من ذلك، تخضع الشركة المصدرة للقوانين واللوائح المعمول بها في سوق أبوظبي العالمي بما في ذلك لائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي.

وفقاً للإطار القانوني لسوق أبوظبي العالمي المطبق على الشركات العامة مثل شركة انفستكورب كابيتال بي ال سي فإن المستندات التأسيسية تتمثل بنظامها الأساسي. وبصرف النظر عن مختلف المسائل الخاضعة لأحكام لائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي وتشريعات سوق أبوظبي العالمي الأخرى، فإن قواعد الحوكمة وقواعد الإفصاح والشفافية الرئيسية المطبقة على شركة انفستكورب كابيتال بي ال سي منصوص عليها في قواعد الحوكمة، وبنود قرار مجلس إدارة الهيئة رقم (٣) لسنة ٢٠٠٠ في شأن النظام الخاص بالإفصاح والشفافية وفي النظام الأساسي للشركة والوثائق ذات الصلة (مثل الموثيق والسياسات والإجراءات التي يعتمدها مجلس إدارتها من وقت لآخر).

ويتمتع مجلس إدارة سوق أبوظبي العالمي، وسلطة التسجيل في سوق أبوظبي العالمي، في ظروف معينة، بالسلطة والصلاحيحة للتحقيق في انتهاكات لائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي والمستندات التأسيسية، بما يشمل ما إذا كان يبدو لهم وجود ظروف تشير إلى أن شؤون الشركة المسجلة في سوق أبوظبي العالمي قيد التنفيذ أم تم تنفيذها بطريقة تضرّ على نحو غير عادل ببعض مساهميها، وفي بعض الحالات لإحالة هذه الانتهاكات إلى محاكم سوق أبوظبي العالمي. ويمكن للمساهمين في الشركات المسجلة في سوق أبوظبي العالمي أيضًا أن يسعوا مباشرة إلى إصدار أوامر قضائية من محاكم سوق أبوظبي العالمي ضد الإجراءات التي تنتهك لائحة الشركات في سوق أبوظبي العالمي أو المستندات التأسيسية، ويمكنهم السعي إلى الحصول على تعويضات عن هذه الانتهاكات من الشركات المسجلة في سوق أبوظبي العالمي وأعضاء مجلس إدارتها.

وفقًا لقواعد الإدراج والإفصاح الصادرة عن سوق أبوظبي للأوراق المالية، يتمتع سوق أبوظبي للأوراق المالية بسلطة تطبيق قواعد الحوكمة على شركات المنطقة الحرة مثل شركة انفيستكوروب كابيتال بي ال سي التي تدرج أوراقها المالية على سوق أبوظبي للأوراق المالية.

وعلى المستثمرين التعرف على قوانين سوق أبوظبي العالمي ولوائحه المعمول بها، إضافةً إلى النظام الأساسي للشركة المرفق بهذه النشرة.

## ٦. عدم ممانعة سوق أبوظبي العالمي

أصدرت سلطة سوق أبوظبي العالمي للقيود والتسجيل شهادةً بعدم الممانعة للإدراج والطرح وفقًا للمادة ٣٣ من قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم (١١/ر.م) لسنة ٢٠١٦ بشأن النظام الخاص بطرح وإصدار أسهم الشركات المساهمة العامة (بصيغته المعدلة بموجب قرار هيئة الأوراق المالية والسلع رقم ٢٥/ر.م/٢٠٢٠).

## ٧. مدققوا الحسابات المستقلون

تولت إرنست ويونغ الشرق الأوسط (فرع سوق أبوظبي العالمي) مهمة تدقيق القوائم المالية المستخلصة كما في وللسنوات المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١، ٢٠٢٢ و ٢٠٢٣ كما هو مبين في تقرير مدققي الحسابات المرفق بهذه النشرة.

العنوان: مكتب ٢٤٤٩ - الطابق ٢٤  
برج السلع، ساحة سوق أبوظبي العالمي  
جزيرة المارية  
ص.ب. ١٣٦  
أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة  
هاتف رقم: +٩٧١ ٢٤١٧٤٤٠٠

البريد الإلكتروني: [abu.dhabi@ae.ey.com](mailto:abu.dhabi@ae.ey.com)



٨. تفاصيل أية برامج تتعلق بتملك موظفي الشركة لأسهمها.

لا ينطبق.

## ملحق رقم ١

### القوائم المالية المستخلصة

إن القوائم المالية المستخلصة تعتمد فقط على العمليات الرأسمالية لشركة المساهم البائع ولا تشير إلى الأداء المالي والمراكز المالية والتدفقات النقدية لو كانت العمليات الرأسمالية تعمل بمثابة مجموعة مستقلة أو منشأة منفصلة خلال السنوات الأخيرة لطلب الطرح ولا النتائج المالية المستقبلية أو الأداء المستقبلي للعمليات الرأسمالية.

# إنفستكورب كابيتال

القوائم المالية المستخلصة للعمليات الرأسمالية لإنفستكورب إس.أيه.  
("العمليات الرأسمالية")

٣٠ يونيو ٢٠٢٣ و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ و ٣٠ يونيو ٢٠٢١  
للسنوات المالية ٢٠٢٣ و ٢٠٢٢ و ٢٠٢١

## تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى مجلس إدارة إنفستكورب إس.أيه. حول القوائم المالية المستخلصة

### الرأي

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية المستخلصة للعمليات الرأسمالية لإنفستكورب إس.أيه. ("العمليات الرأسمالية")، والتي تتكون من القائمة المستخلصة للمركز المالي كما في 30 يونيو 2023 و30 يونيو 2022 و30 يونيو 2021، والقوائم المستخلصة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنوات المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المستخلصة، بما في ذلك ملخص لأهم السياسات المحاسبية.

في رأينا، إن القوائم المالية المستخلصة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي المستخلص للعمليات الرأسمالية كما في 30 يونيو 2023 و30 يونيو 2022، و30 يونيو 2021، وأداؤها المالي المستخلص وتدفقاتها النقدية المستخلصة للسنوات المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

### أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسئولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسئوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية المستخلصة الواردة في تقريرنا. نحن مستقلون عن العمليات الرأسمالية وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) ووفقاً للمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بتدقيقنا للقوائم المالية المستخلصة في الإمارات العربية المتحدة، وقد استوفينا مسئولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات ووفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين المهنيين. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساساً لرأينا.

### مسائل تأكيدية

(1) نلفت الانتباه إلى الإيضاح رقم 2 حول القوائم المالية المستخلصة، والتي توضح أسس إعداد القوائم المالية المستخلصة. لم يتم تأسيس وتشغيل العمليات الرأسمالية كمنشأة منفصلة كما في السنوات المنتهية في 30 يونيو 2023 و30 يونيو 2022 و30 يونيو 2021. وبالتالي، فإن القوائم المالية المستخلصة للعمليات الرأسمالية لا تشير بالضرورة إلى الأداء المالي والمراكز المالية والتدفقات النقدية لو كانت العمليات الرأسمالية تعمل بمثابة مجموعة مستقلة أو منشأة منفصلة خلال السنوات المنتهية في 30 يونيو 2023 و30 يونيو 2022 و30 يونيو 2021 ولا النتائج المستقبلية أو الأداء المستقبلي للعمليات الرأسمالية.

(2) تم إعداد القوائم المالية المستخلصة من قبل إدارة إنفستكورب إس.أيه. لعرض المعلومات المالية التاريخية للعمليات الرأسمالية التي هي قيد التحويل إلى إنفستكوب كابيتال فيما يتعلق بالاكتتاب العام الأولي وإدراج أسهم إنفستكوب كابيتال في سوق أبوظبي للأوراق المالية في الإمارات العربية المتحدة. ونتيجة لذلك، قد لا تكون القوائم المالية المستخلصة مناسبة لأي غرض آخر.

إن رأينا غير محتفظ فيما يتعلق بتلك المسائل.

## تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى مجلس إدارة إنفستكوروب إس.أيه. حول القوائم المالية المستخلصة (تتمة)

### مسئوليات مجلس الإدارة حول القوائم المالية المستخلصة

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

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

### مسئوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية المستخلصة

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية المستخلصة 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 المستخلصة.

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 المستخلصة، 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، إما 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 للعمليات الرأسمالية.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.

## تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى مجلس إدارة إنفستكورب إس.إيه. حول القوائم المالية المستخلصة (تتمة)

### مسئوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية المستخلصة (تتمة)

• التأكد من مدى ملائمة استخدام مجلس الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهريّة حول قدرة العمليات الرأسمالية على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية المستخلصة 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 العمليات الرأسمالية في أعمالها كمنشأة مستمرة.

• تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية المستخلصة ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية المستخلصة تمثل المعاملات والأحداث الأساسية التي تحقق العرض العادل.

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



موقعة من:  
أحمد الدالي  
شريك  
ارنست ويونغ

25 أغسطس 2023  
أبو ظبي، الإمارات العربية المتحدة

## إنفستكوروب كابيتال

### العمليات الرأسمالية لإنفستكوروب إس.أيه.

### القوائم المالية المستخلصة

القائمة المستخلصة للأرباح أو الخسائر

للسنوات المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ و ٣٠ يونيو ٢٠٢١

إيضاحات	٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	بملايين الدولارات الأمريكية
	٤٥	٤٢	٤٥	إيرادات من خدمات تمويل رأس المال
	٦٠	٣٨	٤٧	مكسب من موجودات مالية
	٢٧	١٥	١٧	عائد على الانتمانات العالمية
	٧	٤	٨	دخل أرباح الأسهم - العقارات
٤	١٣٩	٩٩	١١٧	إجمالي الدخل التشغيلي
٥	(١٠)	(١١)	(١٠)	مصروفات تشغيلية
	١٢٩	٨٨	١٠٧	الأرباح التشغيلية
١٨	١٥	٣	٩	دخل الفوائد
	(٢)	(١)	(٢)	مصروفات الفوائد
	١٤٢	٩٠	١١٤	الأرباح قبل الضرائب
٦	(٧)	(٣)	(١)	الضرائب
	١٣٥	٨٧	١١٣	صافي الأرباح للسنة

عضو مجلس الإدارة

عضو مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية المستخلصة.

# إنفستكوروب كابيتال العمليات الرأسمالية لإنفستكوروب إس.إيه.

القوائم المالية المستخلصة

القائمة المستخلصة للدخل الشامل الآخر  
للسنوات المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ و ٣٠ يونيو ٢٠٢١

٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	بملايين الدولارات الأمريكية
١٣٥	٨٧	١١٣	صافي الأرباح للسنة
			الدخل (الخسارة) الشاملة الأخرى التي سيتم إعادة تدويرها إلى قائمة الأرباح أو الخسائر
١٧	(٢)	١	تغيرات - موجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
			الخسارة الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تدويرها إلى قائمة الأرباح أو الخسائر
(٤)	(٣)	(٦)	تغيرات - موجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١٣	(٥)	(٥)	(الخسارة) الدخل الشامل الآخر
١٤٨	٨٢	١٠٨	مجموع الدخل الشامل للسنة

عضو مجلس الإدارة

عضو مجلس الإدارة



# إنفستكوروب كابيتال العمليات الرأسمالية لإنفستكوروب إس.آيه.

## القوائم المالية المستخلصة

القائمة المستخلصة للمركز المالي

للسنوات المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ و ٣٠ يونيو ٢٠٢١

بملايين الدولارات الأمريكية	٣٠ يونيو ٢٠٢٣	٣٠ يونيو ٢٠٢٢	٣٠ يونيو ٢٠٢١	إيضاحات
<b>الموجودات</b>				
<u>موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة</u>				
١٥٠	١٧١	٩٨	١٨	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
٨٣	٩٦	١٧٥	٧	ذمم مدينة وموجودات أخرى
٨٦	١٠٠	١٤٨	١٠	الائتمانات العالمية
<u>موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة</u>				
٤١٨	٣١٤	٣٥٥	٨	خدمات تمويل رأس المال
٣٣٥	٢٧٢	٢٣٧	٩	استثمارات الشركات
١٦٦	١٠٤	١١٠	١٠	الائتمانات العالمية
١٥٥	٨٦	٥٣	١١	عقارات
٣٣	١٩	٦	١٢	رأس المال الاستراتيجي
	<u>١,٤٢٦</u>	<u>١,١٦٢</u>	<u>١,١٨٢</u>	<b>مجموع الموجودات</b>
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>				
<b>المطلوبات</b>				
١٥٠	١٥	٧٩	١٣	ذمم دائنة ومصروفات مستحقة
٤١	٤٠	٤٥	١٤	التمويل
	<u>٥٥</u>	<u>١٢٤</u>		<b>مجموع المطلوبات</b>
<b>حقوق الملكية</b>				
١,٢٣٥	١,١٠٧	١,٠٥٨		رأس المال المستثمر
	<u>١,١٠٧</u>	<u>١,٠٥٨</u>		<b>مجموع حقوق الملكية</b>
	<u>١,٤٢٦</u>	<u>١,١٦٢</u>	<u>١,١٨٢</u>	<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

عضو مجلس الإدارة

عضو مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية المستخلصة.

## إنفستكوروب كابيتال

### العمليات الرأسمالية لإنفستكوروب إس.إيه.

#### القوائم المالية المستخلصة

القائمة المستخلصة للتغيرات في حقوق الملكية

للسنوات المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ و ٣٠ يونيو ٢٠٢١

رأس المال المستثمر*	بملايين الدولارات الأمريكية
٢,١٣٨	الرصيد في ١ يوليو ٢٠٢٠
١٤٨	مجموع الدخل الشامل
(١,١٨٥)	التوزيعات خلال السنة
(٤٣)	صافي التغيرات خلال السنة
١,٠٥٨	الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢١
١,٠٥٨	الرصيد في ١ يوليو ٢٠٢١
٨٢	مجموع الدخل الشامل
-	التوزيعات خلال السنة
(٣٣)	صافي التغيرات خلال السنة
١,١٠٧	الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢
١,١٠٧	الرصيد في ١ يوليو ٢٠٢٢
١٠٨	مجموع الدخل الشامل
٢٠	صافي التغيرات خلال السنة
١,٢٣٥	الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣

\* يتضمن رصيد الدخل الشامل الآخر لسنة ٢٠٢٣ على خسارة قدرها ١٠ مليون دولار أمريكي ولسنة ٢٠٢٢ على خسارة قدرها ١٢ مليون دولار أمريكي ولسنة ٢٠٢١ على خسارة قدرها ٥ مليون دولار أمريكي

# إنفستكوروب كابيتال العمليات الرأسمالية لإنفستكوروب إس.إيه.

القوائم المالية المستخلصة

القائمة المستخلصة للتدفقات النقدية

للسنوات المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ و ٣٠ يونيو ٢٠٢١

٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	بملايين الدولارات الأمريكية
١٤٢	٩٠	١١٤	الأرباح قبل الضرائب
			<b>التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية</b>
			<b>موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة وبالقائمة العادلة</b>
٩٧	(٣٢)	(٦٧)	استثمارات الشركات
٦٠	٤٣	(٤٩)	الائتمانات العالمية
٥٠	(٣٠)	(٦٩)	عقارات
(٤)	(١٣)	(١٤)	رأس المال الاستراتيجي
(٢٣١)	١٢٨	(٩٦)	خدمات تمويل رأس المال
٥	(٨)	٥	التغيرات في رأس المال العامل - الموجودات
٣٣	(٦٥)	١٣٥	التغيرات في رأس المال العامل - المطلوبات
(٤)	(٢)	(١)	ضرائب مدفوعة
١٤٨	١١١	(٤٢)	<b>صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة التشغيلية</b>
(١١٠)	(١١١)	٤١	تغيرات في رصيد الطرف ذي العلاقة
(٣٨)	-	١	التمويل
(١٤٨)	(١١١)	٤٢	<b>صافي النقد من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية</b>
-	-	-	<b>صافي التغيرات في النقد وما في حكمه</b>
-	-	-	الرصيد الافتتاحي للنقد وما في حكمه
-	-	-	مجموع النقد وما في حكمه
٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	<b>معلومات إضافية عن التدفقات النقدية</b>
(٢)	(١)	(٢)	فوائد مدفوعة
١٥	٣	٩	فوائد مستلمة
٧	٤	٨	أرباح أسهم مستلمة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٩ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية المستخلصة.

## إيضاحات حول القوائم المالية المستخلصة

### ١ الغرض من القوائم المالية المستخلصة لإنفستكورب كابيتال

يتمثل الغرض الرئيسي من القوائم المالية المستخلصة في تقديم المعلومات المالية التاريخية للعمليات الرأسمالية التي هي قيد التحويل من قبل إنفستكورب إس.أيه. وشركاته التابعة (المشار إليهم معاً "مجموعة إنفستكورب" أو "المجموعة") إلى إنفستكورب كابيتال. تم تحديد هيكل وأنشطة إنفستكورب إس.أيه. في الإيضاح رقم ٣ من هذه القوائم المالية المستخلصة.

تخطط إنفستكورب كابيتال للاكتتاب العام الأولي وإدراج الأسهم في سوق أبوظبي للأوراق المالية. من المتوقع أن يكون العرض المقترح متوافقاً مع النظام إس بموجب قانون الأوراق المالية الأمريكي لسنة ١٩٣٣، بصيغته المعدلة. تم إعداد هذه القوائم المالية المستخلصة لغرض إدراجها في وثيقة العرض فيما يتعلق بالاكتتاب العام الأولي المقترح والإدراج في سوق أبوظبي للأوراق المالية.

المعلومات المحولة هي الأنشطة التجارية التاريخية للعمليات الرأسمالية والتي من شأنها أن تتماشى مع حدود إنفستكورب كابيتال بعد تحويل العمليات الرأسمالية إلى إنفستكورب كابيتال والتي تم إدراجها في سوق أبوظبي العالمي.

تم اعتماد إصدار القوائم المالية المستخلصة للسنوات المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ و ٣٠ يونيو ٢٠٢١ من قبل مجلس الإدارة إنفستكورب إس.أيه. بتاريخ ٢٤ أغسطس ٢٠٢٣.

### ٢. أسس إعداد القوائم المالية المستخلصة لإنفستكورب كابيتال

#### (١) إعادة تنظيم الأعمال والهيكل الجديد المقترح للعمليات الرأسمالية

قرر مجلس إدارة مجموعة إنفستكورب إعادة تنظيم الهيكل المؤسسي لأعمالها التجارية. بالإضافة إلى إعادة التنظيم، تعتزم الإدارة تسهيل الأعمال الخاصة بعملياتها الرأسمالية. ستقوم إنفستكورب إس.أيه ("الشركة") بنقل العمليات الرأسمالية إلى إنفستكورب كابيتال. وعملاً بهذه الاستراتيجية، اقترحت الإدارة الخطوات / الخطط التالية:

- تأسيس شركة تابعة مملوكة بالكامل للشركة مسجلة في سوق أبوظبي العالمي ("إنفستكورب كابيتال")؛ تم تشكيل هذه المنشأة بتاريخ ٢٤ إبريل ٢٠٢٣.
- سيتم تحويل بعض موجودات ومطلوبات والعمليات التشغيلية للعمليات الرأسمالية الخاصة بالمجموعة إلى إنفستكورب كابيتال مقابل أسهم شركة إنفستكورب كابيتال.

قد لا تكون القوائم المالية المستخلصة مؤشراً على القوائم المالية لإنفستكورب كابيتال ولا تعكس بالضرورة نتائج العمليات والمركز المالي والتدفقات النقدية لو كانت العمليات الرأسمالية تعمل كمجموعة مستقلة أو منشأة مستقلة. وبالأخص، من المتوقع أن تنشأ الفروق الرئيسية التالية بين القوائم المالية المستخلصة والقوائم المالية لإنفستكورب كابيتال.

## ٢. أسس إعداد القوائم المالية المستخلصة لإنفستكوروب كابيتال (تمة)

### (١) إعادة تنظيم الأعمال والهيكل الجديد المقترح للعمليات الرأسمالية (تمة)

- تم تخصيص المصروفات التشغيلية المرتبطة بالعمليات الرأسمالية والتي تكبدتها المجموعة في القوائم المالية المستخلصة. ومن الممكن ألا تمثل هذه المصروفات المخصصة المبالغ التي كان سيتم تكبدها لو كانت العمليات الرأسمالية تعمل بشكل مستقل عن المجموعة. وفي الهيكل الجديد، من المتوقع أن يتم تكبد المصروفات مباشرةً ومن خلال اتفاقية خدمات ("اتفاقية التشغيل") مع الشركة الزميلة لمجموعة إنفستكوروب.
- ستقوم المجموعة باحتساب رسوم أداء على إنفستكوروب كابيتال، والتي سيتم دفعها بناءً على الاتفاقية المبرمة مع إنفستكوروب كابيتال ومراحل الاستثمار المتفق عليها. ولا تتضمن القوائم المالية المستخلصة أي رسوم أداء مثل تلك نظراً لعدم وجود اتفاقات داخلية تظهر هذه الترتيبات.
- بما أن إنفستكوروب كابيتال منشأة قانونية، فمن المتوقع أن يكون لديها رأسمال وأرباح مبقاة واحتياطيات أخرى، في حين يتم تمثيل حقوق الملكية للعمليات الرأسمالية "برأس المال المستثمر".
- سيتم تعيين بعض حالات التعرض بموجب الائتمانات العالمية والتمويل (التمويل المضمون) الواردة في هذه القوائم المالية المستخلصة إلى إنفستكوروب كابيتال من خلال ترتيب مركبي.

### (٢) حدود الاستخلاص

أعدت المجموعة القوائم المالية المستخلصة لقطاعات الأعمال وفئات الموجودات التالية، تم تحديد قطاعات الأعمال وفئات الموجودات بمزيد من التفصيل في الإيضاح رقم ٣ من هذه القوائم المالية المستخلصة:

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

يتم استبعاد إدارة الموجودات (قطاع الأعمال) واستثمارات العائد المطلق (فئة الموجودات) والبنية التحتية (فئة الموجودات) من حدود الاستخلاص. تمثل قطاعات الأعمال وفئات الموجودات تلك مجموعة منفصلة من الأنشطة الاقتصادية والخدمات المميزة التي يتم تقديمها للعملاء ولديها تدفقات نقدية مستقلة. بالإضافة إلى ذلك، تعتبر استثمارات العائد المطلق والبنية التحتية هي مشاريع مشتركة منظمة مقارنة بفئات الموجودات الأخرى المملوكة بالكامل من قبل المجموعة. ولذلك، يتم استبعاد قطاعات الأعمال وفئات الموجودات تلك من حدود الاستخلاص.

## ٢. أسس إعداد القوائم المالية المستخلصة لإنفستكوروب كابيتال (تتمة)

### (٢) حدود الاستخلاص (تتمة)

يتم إعداد القوائم المالية المستخلصة على أساس الاستخلاص من القوائم المالية الموحدة للمجموعة كما في ولل سنوات المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ و ٣٠ يونيو ٢٠٢١ من خلال استخراج المعلومات المالية المتعلقة بالعمليات الرأسمالية والتي سيتم تحويلها في النهاية إلى إنفستكوروب كابيتال. لقد تم إعداد هذه القوائم المالية المستخلصة لغرض عرض المركز المالي ونتائج العمليات والتدفقات النقدية للعمليات الرأسمالية.

تتعلق القوائم المالية المستخلصة للفترة التاريخية المذكورة أعلاه بالعمليات الرأسمالية باعتبارها "المنشأة المبلغة" حيث أن العمليات الرأسمالية هذه لا تشكل منشأة قانونية مستقلة في أي من الفترات المعروضة. بالإضافة إلى ذلك، لا تظهر هذه القوائم المالية المستخلصة التأثير المالي الذي قد ينشأ عند فصل العمليات الرأسمالية عن الشركة. وقد عملت العمليات الرأسمالية المستخلصة على مدار التاريخ كجزء من المجموعة ولم تعمل كمنشأة مستقلة. تم اشتقاق القوائم المالية المستخلصة التي تمثل النتائج التاريخية للعمليات الرأسمالية من السجلات المحاسبية التاريخية للمجموعة، وتم عرضها على أساس الاستخلاص.

لا يوجد لدى العمليات الرأسمالية منشأة قانونية مستقلة أو مجموعة من المنشآت. تعتقد المجموعة أن العمليات الرأسمالية تستوفي تعريف المنشأة المبلغة بموجب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية كما تم إصدارها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولي، مع الأخذ في الاعتبار الإطار المفاهيمي المعدل للتقارير المالية (الإطار المفاهيمي) الصادر في شهر مارس ٢٠١٨ من قبل لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. لقد أخذت الإدارة في الاعتبار متطلبات "المنشأة المبلغة" بموجب الإطار المفاهيمي.

تمثل العمليات الرأسمالية مجالاً محدوداً من الأنشطة الاقتصادية التي يمكن أن تكون معلوماتها المالية مفيدة للمستثمرين والمقرضين والدائنين الآخرين الحاليين والمحتملين. عند تحديد ما إذا كانت المنشأة المبلغة موجودة كأساس لإعداد القوائم المالية المستخلصة من العمليات الرأسمالية، أخذت الإدارة في الاعتبار وقيمت العوامل التالية:

- يتم إجراء أنشطة اقتصادية محددة. يتم تنفيذ الأنشطة الاقتصادية للعمليات الرأسمالية بصورة منفصلة لغرض تحقيق الدخل وكسب الأرباح.
- يمكن تمييز الأنشطة الاقتصادية بشكل موضوعي عن تلك الخاصة بالأنشطة التجارية أو العمليات الأخرى للمجموعة. تشمل العمليات الرأسمالية مجموعة من الموجودات والمطلوبات التي يتم تمييزها بوضوح عن تلك المرتبطة بالأنشطة الاقتصادية الأخرى للمجموعة.
- الهدف من القوائم المالية المستخلصة هو تقديم معلومات مالية حول موجودات ومطلوبات وحقوق ملكية ودخل ومصروفات العمليات الرأسمالية، وهي معلومات مفيدة لمستخدمي القوائم المالية في تقييم توقعات صافي التدفقات النقدية المستقبلية للعمليات الرأسمالية وفي تقييم إشراف الإدارة على الموارد الاقتصادية للعمليات الرأسمالية.

## ٢. أسس إعداد القوائم المالية المستخلصة لإنفستكوروب كابيتال (تتمة)

### (٢) حدود الاستخلاص (تتمة)

- من المحتمل أن تكون المعلومات المالية المتعلقة بالأنشطة الاقتصادية للعمليات الرأسمالية مفيدة في اتخاذ القرارات المتعلقة بتوفير الموارد للعمليات الرأسمالية، وهي ذات صلة بالمستخدمين الأساسيين للقوائم المالية للعمليات الرأسمالية.
- لقد أخذت الإدارة في الاعتبار الفرضية الأساسية التي تركز عليها عملية إعداد القوائم المالية المستخلصة والتي تتمثل في وجود عنصر ملزم خلال الفترة المعنية، وهو الرقابة والإدارة المشتركة.
- تخضع الموجودات والمطلوبات والعمليات التشغيلية والدخل والمصروفات الخاصة بالعمليات الرأسمالية للسيطرة المشتركة والإدارة المشتركة للمجموعة.
- يرتبط النشاط الاقتصادي للعمليات الرأسمالية ارتباطاً قانونياً من خلال إعادة تنظيم قانونية حدثت بعد تاريخ التقرير المالي أو من المتوقع حدوثها بعد تاريخ التقرير المالي.
- لا تتضمن حدود العمليات الرأسمالية مجموعة من الأنشطة الاقتصادية التعسفية أو غير الكاملة؛ وتنتج عن مجموعة الأنشطة الاقتصادية ضمن حدود العمليات الرأسمالية معلومات محايدة وكاملة لمستخدمي القوائم المالية المستخلصة؛ و
- تقدم القوائم المالية المستخلصة شرحاً تفصيلياً بشأن كيفية تحديد حدود العمليات الرأسمالية.

ونتيجة لذلك، تعتقد المجموعة أن أسس الإعداد تؤدي إلى العرض العادل لهذه القوائم المالية المستخلصة للعمليات الرأسمالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

### (٣) أسس تخصيص بعض العناصر الرئيسية للقوائم المالية المستخلصة

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

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

## ٢. أسس إعداد القوائم المالية المستخلصة لإنفستكوروب كابيتال (تتمة)

(٣) أسس تخصيص بعض العناصر الرئيسية للقوائم المالية المستخلصة (تتمة)  
تنسب وتخصص العناصر الرئيسية للقوائم المالية المستخلصة للعمليات الرأسمالية على النحو التالي:

### (أ) القائمة المستخلصة للمركز المالي

تم إظهار جميع الموجودات والمطلوبات المتعلقة بالعمليات الرأسمالية في القائمة المستخلصة للمركز المالي استناداً على المبادئ التالية كما هو موضح أدناه.

#### ■ خدمات تمويل رأس المال

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

يمكن تحديد هذه الموجودات مباشرة وتعزى إلى فئات استثمارات الشركات والائتمانات العالمية والعقارات وموجودات رأس المال الاستراتيجي ويتم تضمينها في القوائم المالية المستخلصة.

#### ■ استثمارات

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

يمكن تحديد هذه الموجودات مباشرة وتعزى إلى فئات استثمارات الشركات والائتمانات العالمية والعقارات وموجودات رأس المال الاستراتيجي ويتم تضمينها في القوائم المالية المستخلصة.

#### ■ مبالغ مستحقة القبض وموجودات أخرى

تتضمن المبالغ المستحقة القبض والموجودات الأخرى على ما يلي:

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

يمكن تحديد هذه المبالغ المستحقة القبض مباشرة وتعزى إلى العمليات الرأسمالية ويتم تضمينها في القوائم المالية المستخلصة.

#### ■ مبالغ مستحقة من الطرف ذي العلاقة

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



## ٢. أسس إعداد القوائم المالية المستخلصة لإنفستكوروب كابيتال (تتمة)

(٣) أسس تخصيص بعض العناصر الرئيسية للقوائم المالية المستخلصة (تتمة)

(أ) القائمة المستخلصة للمركز المالي (تتمة)

### ■ التمويل - التمويل المضمون

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

### ■ مبالغ مستحقة الدفع ومصروفات مستحقة

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

### ■ إدارة النقد وتمويل العمليات الرأسمالية

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

### ■ رأس المال المستثمر

بما أن العمليات الرأسمالية لا تعمل كمنشأة قانونية مستقلة أو مجموعة من المنشآت القانونية، فإنه يتم إظهار صافي الاستثمار المتركم للمجموعة كصافي رأس المال المستثمر في هذه القوائم المالية المستخلصة. يتم توزيع المبلغ الفائض كتوزيعات نقدية على المجموعة ويتم إظهاره ضمن بند رأس المال المستثمر. تم تحديد المعاملات بين المجموعة والعمليات الرأسمالية للقوائم المالية المستخلصة باعتبارها معاملات لطرف ذي علاقة.

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

## ٢. أسس إعداد القوائم المالية المستخلصة لإنفستكوروب كابيتال (تتمة)

(٣) أسس تخصيص بعض العناصر الرئيسية للقوائم المالية المستخلصة (تتمة)

(ب) القائمة المستخلصة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر

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

- **مكسب من موجودات مالية (بما في ذلك العائد ودخل أرباح الأسهم)**  
يشمل ذلك الدخل من استثمارات الشركات والائتمانات العالمية والعقارات ورأس المال الاستراتيجي المكتسب خلال دورة حياتهم إما في شكل تغيرات في القيمة العادلة، والمكاسب والخسائر المحققة وأرباح الأسهم على الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يمكن تحديد هذا الدخل مباشرة ويعزى إلى العمليات الرأسمالية ويتم تضمينه في هذه القوائم المالية المستخلصة.
- **إيرادات من خدمات تمويل رأس المال**  
يمثل هذا الدخل المكتسب من الاكتتاب في استثمارات الشركات والائتمانات العالمية والعقارات الذي يتم إثباته عند تقديم خدمة الاكتتاب. يمكن تحديد هذا الدخل مباشرة ويعزى إلى العمليات الرأسمالية ويتم تضمينه في هذه القوائم المالية المستخلصة.
- **دخل الفوائد**  
يمثل دخل الفوائد الدخل المكتسب على المبالغ المستحقة من الطرف ذي العلاقة. يحمل هذا الرصيد فائدة بأسعار متفق عليها. يتم احتساب الفائدة على أساس متوسط أرصدة الطرف ذي العلاقة السنوية.
- **مصروفات الفوائد**  
تمثل هذه تكلفة تمويل التمويل المضمون ويتم احتسابها باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي.

## ٢. أسس إعداد القوائم المالية المستخلصة لإنفستكوروب كابيتال (تتمة)

(٣) أسس تخصيص بعض العناصر الرئيسية للقوائم المالية المستخلصة (تتمة)

(ب) القائمة المستخلصة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر (تتمة)

### ■ مصروفات تشغيلية

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

### ■ ضريبة الدخل

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

### ■ الضريبة المؤجلة

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

## ٢. أسس إعداد القوائم المالية المستخلصة لإنفستكوروب كابيتال (تتمة)

### (٤) تأثير المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ - تبني المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة

يجب استخلاص العمليات الرأسمالية للمجموعة واستخراجها من السجلات المحاسبية أو القوائم المالية الموحدة للمجموعة كما في والسنوات المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ و ٢٠٢٢ و ٢٠٢١، والتي تم إعدادها من الناحية التاريخية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. يتم إعداد هذه القوائم المالية المستخلصة للعمليات الرأسمالية باستخدام النهج التنازلي (حيث تم استخراج القوائم المالية المستخلصة من القوائم المالية الموحدة للمجموعة الأكبر التي تقوم بصورة دائمة بإصدار القوائم المالية بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية)، وبالتالي، فإن العمليات الرأسمالية لا تعد من متبني المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة، وبناءً عليه، لا ينطبق "المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ - تبني المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة" على العمليات الرأسمالية.

استخدمت العمليات الرأسمالية المفاهيم المحاسبية السابقة لقياس عناصر القوائم المالية في القوائم المالية المستخلصة، وبالتالي لا يتم البدء في استخدام مبادئ القياس الخاصة بالمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١.

### (٥) بيان الالتزام

تم إعداد القوائم المالية المستخلصة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولي. ولا تقدم المعايير الدولية للتقارير المالية توجيهات بشأن إعداد القوائم المالية المستخلصة، وبناءً على ذلك، تم تطبيق بعض الاتفاقيات المحاسبية المستخدمة بصورة عامة في إعداد القوائم المالية المستخلصة في إعداد القوائم المالية التاريخية. تم توضيح تطبيق هذه الاتفاقيات في هذه القوائم المالية المستخلصة.

تم إعداد القوائم المالية المستخلصة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء إعادة قياس القيمة العادلة للأدوات المالية بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩.

ولا تشكل هذه القوائم المالية المستخلصة قوائم مالية قانونية للعمليات الرأسمالية.

تم إعداد هذه القوائم المالية المستخلصة على أساس مبدأ الاستمرار وتقوم الإدارة بعرض المركز المالي ونتائج العمليات والتدفقات النقدية للعمليات الرأسمالية كما في والسنوات المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ و ٢٠٢٢ و ٢٠٢١. تم تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة بصورة متطابقة في إعداد هذه القوائم المالية المستخلصة للسنوات المعروضة.

### (٦) العملة الرئيسية وعملة العرض

تم عرض القوائم المالية المستخلصة بالدولار الأمريكي والتي تعد العملة الرئيسية وعملة العرض المستخدمة للعمليات الرأسمالية، حيث أن جزءاً جوهرياً من موجودات ومطلوبات وإيرادات ومصروفات العمليات الرأسمالية معروضة بالدولار الأمريكي. يتم تقريب جميع القيم إلى أقرب مليون (مليون دولار أمريكي) ما لم ينص على خلاف ذلك.

### ٣. الأنشطة لشركة إنفستكوروب إس.أيه.

يقع مقر الشركة في جزر كايمان كشركة ذات مسؤولية محدودة معفاة. الشركة هي شركة تابعة مملوكة بالكامل بصورة غير مباشرة من قبل إنفستكوروب القابضة ش.م.ب. (مقفلة) ("إنفستكوروب القابضة")، والتي تأسست في مملكة البحرين كشركة مساهمة بحرينية مقفلة ذات مسؤولية محدودة. الشركة القابضة المباشرة للشركة هي ("IHL") Investcorp Holdings Limited. إن الشركة هي شركة قابضة تمتلك شركات تابعة مختلفة (المشار إليهم معاً "بالمجموعة"). يشار إلى إنفستكوروب القابضة وشركاتها التابعة، بما في ذلك الشركة، في هذا القوائم المالية باسم ("إنفستكوروب").

إن الشركة الأم الأساسية للمجموعة هي ("SHL") SIPC Holdings Limited المؤسسة في جزر كايمان. إن الشركة وشركاتها التابعة هي المنشآت التشغيلية الرئيسية المالكة للموجودات ضمن إنفستكوروب. تتم مزاوله أنشطة الشركة بشكل رئيسي من خلال شركاتها التابعة.

### أ. الأنشطة الرئيسية للمجموعة

لدى إنفستكوروب ثلاثة قطاعات أعمال وفيما يلي أدناه الأنشطة الرئيسية لكل قطاع من القطاعات:

#### (١) إدارة الموجودات

تقوم إنفستكوروب بدور الوسيط من خلال الاستحواذ وإدارة التخارج من الموجودات للمؤسسات والأفراد ذوي الملاة المالية العالية.

#### (٢) خدمات تمويل رأس المال

يعمل قطاع أعمال خدمات تمويل رأس المال بالأساس كضامن لتغطية الاكتتاب للاستحواذ على الشركات المستهدفة من قبل إنفستكوروب والتي لديها سجل قوي وامكانية نمو كبيرة.

#### (٣) توظيف رأس المال

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

### ٣. الأنشطة لشركة إنفستكوروب إس.أيه. (تتمة)

#### ب. فئات الموجودات والمنتجات

فيما يلي فئات الموجودات والمنتجات المعروضة:

المنتجات	فئات الموجودات
- عروض على أساس كل صفقة على حدة - صناديق استثمارية مغلقة	(١) استثمارات الشركات
- صناديق استثمارية مفتوحة - صناديق استثمارية مغلقة	(٢) الائتمانات العالمية
- عروض على أساس كل صفقة على حدة - صناديق استثمارية مغلقة	(٣) عقارات
- صناديق استثمارية مغلقة	(٤) رأس المال الإستراتيجي
- حلول إدارة متعددة - شركاء صناديق التحوط - علاوة المخاطر البديلة - محافظ الفرص الاستثمارية الخاصة	(٥) استثمارات العائد المطلق
- صناديق استثمارية مغلقة	(٦) البنية التحتية

#### (١) استثمارات الشركات

تتضمن الأعمال التجارية الخاصة على ترتيب استثمارات في شركات متوسطة الحجم والتي لديها سجل حافل وتظهر امكانية نمو الاستثمارات الرأسمالية.

#### (٢) الائتمانات العالمية

تشتمل الأنشطة التجارية على إطلاق وإدارة الصناديق المهيكله للائتمانات العالمية التي تقدم رأس المال في شكل ديون للشركات المتوسطة والكبيرة الحجم. تهدف الأنشطة التجارية إلى تحقيق أداء ثابت مقابل عوائد السوق للمستثمرين في مجال الديون من خلال إدارة محفظة استثمارية نشطة ومتنوعة.

#### (٣) عقارات

تقوم الأعمال العقارية بترتيب عملية الاستحواذ على العقارات ذات تدفقات نقدية قوية و/أو إمكانية تحقيق مكاسب رأسمالية مجزية على مدى فترة احتفاظ تتراوح بين ثلاثة إلى عشر سنوات. يتم تجميع العديد من العقارات في محافظ قطاعية متنوعة. كما تشمل الأنشطة التجارية في الهند صناديق ائتمانية أولية منظمة في قطاع العقارات السكنية.

### ٣. الأنشطة لشركة إنفستكوروب إس.أيه. (تتمة)

#### (٤) رأس المال الإستراتيجي

تركز هذه الفئة من الموجودات على الاستحواذ على حقوق الأقلية في مدراء الموجودات البديلة، وبالأخص الشركاء العامين الذين يديرون استراتيجيات رأس المال الخاص طويلة الأجل. تركز الأنشطة التجارية على الشركاء العامين اللذين يتمتعون بسجلات قوية و فرق استثنائية وتوقعات نمو مجزية.

#### (٥) استثمارات العائد المطلق

لدى إنفستكوروب مشروع مشترك مع Tages Group، الذي تم تنظيمه كمنشأة مستقلة تدير استثمارات العائد المطلق للمنشآت المشتركة. تركز هذه الفئة من الموجودات على الاستثمارات في حلول إدارة متعددة ومحافظ الفرص الاستثمارية الخاصة 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.

#### (٦) البنية التحتية

لدى إنفستكوروب مشروع مشترك مع Aberdeen Standard Investments (ASI) والذي يركز على الاستثمار في مشاريع البنية التحتية الاجتماعية والأساسية. يجمع المشروع المشترك بين تجربة البنية التحتية على المستوى العالمي مع الرؤية والخبرة في مجال الاستثمار المحلي.

### ٤. قطاعات الأعمال

#### أ. تقارير القطاعات

من الناحية التاريخية، قدمت إنفستكوروب معلومات قطاعات الأعمال على أساس قطاعين رئيسيين هما رسوم قطاع الأعمال وقطاع أعمال الاستثمارات. لأغراض إعداد القوائم المالية المستخلصة، إن قطاعات الأعمال المستخدمة هي كما يلي:

#### (١) خدمات تمويل رأس المال

#### (٢) توظيف رأس المال

#### ب. فئات الموجودات والمنتجات

تم توضيح فئات الموجودات، بالإضافة إلى عروض منتجاتها المعروضة ذات الصلة في الإيضاح رقم ٣.

#### ج. تحقيق الإيراد

#### (١) إيرادات من خدمات تمويل رأس المال

تمثل الإيرادات الناتجة من خدمات تمويل رأس المال الدخل المكتسب من الاكتتاب في استثمارات الشركات والعقارات والائتمانات العالمية المتعلقة بالموجودات خلال فترة الاكتتاب.

#### ٤. قطاعات الأعمال (تتمة)

##### ج. تحقيق الإيراد (تتمة)

٢) دخل من توظيف رأس المال

ويشمل ذلك المكاسب والخسائر المحققة وغير المحققة ودخل أرباح الأسهم من الاستثمارات في العقارات والعائد على الائتمانات العالمية.

##### د. تصنيف الموجودات والمطلوبات

الموجودات والمطلوبات التي تعزى مباشرة إلى قطاع أعمال توظيف رأس المال هي بصورة أساسية في شكل استثمارات من قبل العمليات الرأسمالية في كل فئة من فئات الموجودات وأية بنود مرتبطة برأس المال العامل. يتم تسجيل جميع الموجودات والمطلوبات الأخرى ضمن قطاع أعمال خدمات تمويل رأس المال.

##### هـ. تخصيص رأس المال للمستثمر

تخصص العمليات الرأسمالية رأس المال للمستثمر إلى حد الموجودات والمطلوبات التي تنسب مباشرة إلى قطاع أعمال توظيف رأس المال. يتم تخصيص الرصيد المتبقي ضمن قطاع أعمال خدمات تمويل رأس المال.

##### و. تخصيص المصروفات التشغيلية ومصروفات الفوائد

يتم تخصيص جميع المصروفات التشغيلية ومصروفات الفوائد التي لا تعزى مباشرة إلى قطاع أعمال توظيف رأس المال لقطاع أعمال خدمات تمويل رأس المال.



٤. قطاعات الأعمال (تتمة)

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

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

٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	بملايين الدولارات الأمريكية
			<b>خدمات تمويل رأس المال</b>
٤٥	٤٢	٤٥	إيرادات من خدمات تمويل رأس المال
١٥	٣	٩	دخل الفوائد
٦٠	٤٥	٥٤	<b>إجمالي الدخل العائد إلى خدمات تمويل رأس المال</b>
(٤)	(٣)	(٤)	المصروفات التشغيلية العائدة إلى خدمات تمويل رأس المال
٥٦	٤٢	٥٠	<b>أرباح خدمات تمويل رأس المال (أ)</b>
			<b>توظيف رأس المال</b>
٦٠	٣٨	٤٧	مكسب من موجودات مالية
٢٧	١٥	١٧	عائد على الائتمانات العالمية
٧	٤	٨	دخل أرباح الأسهم – العقارات
٩٤	٥٧	٧٢	<b>إجمالي الدخل العائد إلى توظيف رأس المال</b>
(٢)	(١)	(٢)	مصروف الفوائد
(٦)	(٨)	(٦)	المصروفات التشغيلية العائدة إلى توظيف رأس المال
(٧)	(٣)	(١)	الضرائب
٧٩	٤٥	٦٣	<b>أرباح توظيف رأس المال (ب)</b>
١٣٥	٨٧	١١٣	<b>الأرباح للسنة (أ) + (ب)</b>

# إنفستكورب كابيتال

## العمليات الرأسمالية لإنفستكورب إس.آيه.

### القوائم المالية المستخلصة

#### ٤. قطاعات الأعمال (تتمة)

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

القائمة المستخلصة للمركز المالي حسب تقارير قطاعات الأعمال هي كالآتي:

			٣٠ يونيو ٢٠٢٣
			بملايين الدولارات الأمريكية
المجموع	توظيف رأس المال	خدمات تمويل رأس المال	
<b>الموجودات</b>			
<u>موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة</u>			
١٥٠	-	١٥٠	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
٨٣	٨	٧٥	ذمم مدينة وموجودات أخرى
٨٦	٨٦	-	الائتمانات العالمية
<u>موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة</u>			
٤١٨	-	٤١٨	خدمات تمويل رأس المال
٣٣٥	٣٣٥	-	استثمارات الشركات
١٥٥	١٥٥	-	عقارات
٣٣	٣٣	-	رأس المال الاستراتيجي
١٦٦	١٦٦	-	الائتمانات العالمية
<u>١,٤٢٦</u>	<u>٧٨٣</u>	<u>٦٤٣</u>	<b>مجموع الموجودات</b>
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>			
<u>المطلوبات</u>			
١٥٠	١٤	١٣٦	ذمم دائنة ومصروفات مستحقة
٤١	٤١	-	التمويل
<u>١٩١</u>	<u>٥٥</u>	<u>١٣٦</u>	<b>مجموع المطلوبات</b>
<b>حقوق الملكية</b>			
١,٢٣٥	٧٢٨	٥٠٧	رأس المال المستثمر
<u>١,٤٢٦</u>	<u>٧٨٣</u>	<u>٦٤٣</u>	<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>
<b>٣٠ يونيو ٢٠٢٢</b>			
<b>بملايين الدولارات الأمريكية</b>			
المجموع	توظيف رأس المال	خدمات تمويل رأس المال	
<b>الموجودات</b>			
<u>موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة</u>			
١٧١	-	١٧١	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
٩٦	١٣	٨٣	ذمم مدينة وموجودات أخرى
١٠٠	١٠٠	-	الائتمانات العالمية
<u>موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة</u>			
٣١٤	-	٣١٤	خدمات تمويل رأس المال
٢٧٢	٢٧٢	-	استثمارات الشركات
٨٦	٨٦	-	عقارات
١٩	١٩	-	رأس المال الاستراتيجي
١٠٤	١٠٤	-	الائتمانات العالمية
<u>١,١٦٢</u>	<u>٥٩٤</u>	<u>٥٦٨</u>	<b>مجموع الموجودات</b>
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>			
<u>المطلوبات</u>			
١٥	١٤	١	ذمم دائنة ومصروفات مستحقة
٤٠	٤٠	-	التمويل
<u>٥٥</u>	<u>٥٤</u>	<u>١</u>	<b>مجموع المطلوبات</b>
<b>حقوق الملكية</b>			
١,١٠٧	٥٤٠	٥٦٧	رأس المال المستثمر
<u>١,١٦٢</u>	<u>٥٩٤</u>	<u>٥٦٨</u>	<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

## إنفستكوروب كابيتال

### العمليات الرأسمالية لإنفستكوروب إس.إيه.

القوائم المالية المستخلصة

#### ٤. قطاعات الأعمال (تتمة)

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

			٣٠ يونيو ٢٠٢١
			بملايين الدولارات الأمريكية
المجموع	توظيف رأس المال	خدمات رأس المال	
<b>الموجودات</b>			
<b>موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة</b>			
٩٨	-	٩٨	مبالغ مستحقة من طرف نبي علاقة
١٧٥	٥	١٧٠	ذمم مدينة وموجودات أخرى
١٤٨	١٤٨	-	الائتمانات العالمية
<b>موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة</b>			
٣٥٥	-	٣٥٥	خدمات تمويل رأس المال
٢٣٧	٢٣٧	-	استثمارات الشركات
٥٣	٥٣	-	عقارات
٦	٦	-	رأس المال الاستراتيجي
١١٠	١١٠	-	الائتمانات العالمية
<b>١,١٨٢</b>	<b>٥٥٩</b>	<b>٦٢٣</b>	<b>مجموع الموجودات</b>
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>			
<b>المطلوبات</b>			
٧٩	٧٧	٢	ذمم دائنة ومصروفات مستحقة
٤٥	٤٥	-	التمويل
<b>١٢٤</b>	<b>١٢٢</b>	<b>٢</b>	<b>مجموع المطلوبات</b>
<b>حقوق الملكية</b>			
١,٠٥٨	٤٣٧	٦٢١	رأس المال المستثمر
<b>١,١٨٢</b>	<b>٥٥٩</b>	<b>٦٢٣</b>	<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

#### ٥. مصروفات تشغيلية

٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	بملايين الدولارات الأمريكية
٧	٨	٧	تعويضات ومزايا الموظفين
١	١	١	رسوم مهنية
١	١	١	إدارة وبحوث
١	١	١	مصروفات الممتلكات والاستهلاك
<b>١٠</b>	<b>١١</b>	<b>١٠</b>	<b>المجموع</b>

## إنفستكوب كابيتال العمليات الرأسمالية لإنفستكوب إس.أيه.

القوائم المالية المستخلصة

### ٦. ضريبة الدخل

بلغت المصروفات الضريبية الحالية للعمليات الرأسمالية لسنة ٢٠٢٣: ١ مليون دولار أمريكي و ٢٠٢٢: ٣ مليون دولار أمريكي و ٢٠٢١: ٧ مليون دولار أمريكي. وبلغت المطلوبات الضريبية الحالية لسنة ٢٠٢٣: ١ مليون دولار أمريكي و ٢٠٢٢: ١ مليون دولار أمريكي و ٢٠٢١: ٠,١ مليون دولار أمريكي كما هو موضح في الإيضاح رقم ١٣. وبلغت الموجودات الضريبية المؤجلة لسنة ٢٠٢٣: ١ مليون دولار أمريكي و ٢٠٢٢: ١,١ مليون دولار أمريكي و ٢٠٢١: ٠,١ مليون دولار أمريكي كما هو موضح في الإيضاح رقم ٧. تتعلق الموجودات الضريبية المؤجلة بالخسائر المتاحة للمقاصة مقابل الدخل الخاضع للضريبة في المستقبل.

تتضمن المصروفات الضريبية للعمليات الرأسمالية على جميع الضرائب المباشرة المستحقة على الأرباح الخاضعة للضريبة للشركات 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.

بلغت المعدلات الضريبية الفعلية للعمليات الرأسمالية لسنة ٢٠٢٣: ١٪ و ٢٠٢٢: ٣٪ و ٢٠٢١: ٥٪.

### ٧. ذمم مدينة وموجودات أخرى

٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	بملايين الدولارات الأمريكية
١٧٠	٨٣	٧٥	مبالغ مستحقة القبض متعلقة بخدمات تمويل رأس المال
٥	٧	٧	متحصلات من بيع موجودات مالية مستحقة القبض
٠	١	١	موجودات ضريبية مؤجلة
-	٥	-	ذمم مدينة أخرى
١٧٥	٩٦	٨٣	المجموع

تمثل المبالغ المستحقة القبض المتعلقة بخدمات تمويل رأس المال الاكتتاب المخصص لعملاء المجموعة قيد التسوية، وكما تتضمن تلك على الرسوم ذات الصلة.

تتضمن المبالغ المستحقة القبض والموجودات الأخرى على الموجودات غير المالية البالغ قيمتها ١ مليون دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ و ١ مليون دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ ولا شيء كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢١.

٨. خدمات تمويل رأس المال

٢٠٢١				٢٠٢٢				٢٠٢٣				بملايين الدولارات الأمريكية	
المجموع	آسيا	أوروبا	أمريكا الشمالية	المجموع	آسيا	أوروبا	أمريكا الشمالية	المجموع	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	آسيا	أوروبا		أمريكا الشمالية
١٨٤	-	١٦٢	٢٢	٢٠٢	٢٠	٤٢	١٤٠	١٤١	١٩	٧١	٥١	-	استثمارات الشركات خدمات صناعية /
١٢	١٢	-	-	١	-	١	-	٢٤	-	٢٤	-	٠	خدمات الأعمال
-	-	-	-	٩	-	-	٩	-	-	-	-	-	منتجات استهلاكية
١٩٦	١٢	١٦٢	٢٢	٢١٢	٢٠	٤٣	١٤٩	١٦٥	١٩	٩٥	٥١	٠	خدمات المستهلك
													المجموع الجزئي
													عقارات
١٢٢	-	٢٩	٩٣	٥٤	١١	٤١	٢	٢٠٦	٣٥	٧	٦١	١٠٣	الأساس / الأساس الإضافي
١٢٢	-	٢٩	٩٣	٥٤	١١	٤١	٢	٢٠٦	٣٥	٧	٦١	١٠٣	المجموع الجزئي
-	-	-	-	-	-	-	-	٣٦	-	-	-	٣٦	رأس المال الاستراتيجي
-	-	-	-	-	-	-	-	٣٦	-	-	-	٣٦	خدمات الأعمال
													المجموع الجزئي
٣٧	-	٧	٣٠	٤٨	-	١٣	٣٥	١١	-	-	١١	-	الانتماءات العالمية
٣٧	-	٧	٣٠	٤٨	-	١٣	٣٥	١١	-	-	١١	-	الانتماءات العالمية الهيكلية
٣٥٥	١٢	١٩٨	١٤٥	٣١٤	٣١	٩٧	١٨٦	٤١٨	٥٤	١٠٢	١٢٣	١٣٩	المجموع

يتم تصنيف هذه الأرصدة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تستند القيمة العادلة إلى التقنيات الموضحة في الإيضاح رقم ١٧.

٩. استثمارات الشركات

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

٣٠ يونيو ٢٠٢١				٣٠ يونيو ٢٠٢٢				٣٠ يونيو ٢٠٢٣				بملايين الدولارات الأمريكية	
المجموع	آسيا **	أوروبا	أمريكا الشمالية	المجموع	آسيا **	أوروبا	أمريكا الشمالية	المجموع	آسيا **	أوروبا	أمريكا الشمالية		
٣١	٥	٢٠	٦	٢٦	-	١٩	٧	٢٦	-	١٨	٢	٦	منتجات استهلاكية
١٧	٥	١٢	-	٥	٥	-	-	٢٧	٨	-	-	١٩	خدمات المستهلك
٠	-	-	٠	٩	-	-	٩	١٦	-	-	-	١٦	التوزيع
١٠٥	١	١٠٢	٢	١٢٤	٤	١١٩	١	١٢٩	٤	١٢٤	١	-	رعاية صحية
١	-	-	-	١	-	-	-	-	-	-	-	-	منتجات صناعية
٧٦	٠	٤١	١٤	٩٤	-	٥٠	٥	١٢٣	٢	٤٩	١١	٦١	خدمات صناعية / خدمات الأعمال
٥	٤	-	١	٨	٤	-	٣	٩	٣	-	٥	١	تكنولوجيا
١	-	١	-	٠	-	-	-	-	-	-	-	-	بيانات هائلة
٠	-	-	-	٠	-	-	-	-	-	-	-	-	انترنت / التنقل
٠	-	-	-	٠	-	-	-	-	-	-	-	-	الامن
١	١	-	-	٥	٤	١	-	٥	٤	١	-	-	البنية التحتية
													وأخرى
٢٣٧	١٦	١٧٦	١٧	٢٧٢	١٧	١٨٩	١٠	٣٣٥	٢١	١٩٢	١٩	١٠٣	المجموع

\* متضمنة تركيا  
\*\* تمثل الصين والهند

يتم تحديد القيمة العادلة حيثما أمكن ذلك باستخدام عمليات التقييم المتضمنة على عمليات تمويل جوهرية لموجود 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 إدارة إنفستكورب 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 لموجود فردي لأحد 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 أخذ المضاعف المستخدم المناسب الذي سيتم استخدامه من مجموعة من الشركات المدرجة العامة القابلة للمقارنة ومعاملات الدمج والامتلاك التي تمت مؤخرًا والمتضمنة على شركات قابلة للمقارنة وتحليل التدفقات النقدية المخصومة.

#### ٩. استثمارات الشركات (تمة)

تمارس إدارة إنفستكورب اجتهاداتها في اختيار أنسب المضاعفات، على أساس منتظم، من ضمن النطاق المشار إليه أعلاه.

مما سبق، تم تصنيف في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣: مبلغ وقدره ٣٣,٤ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢: مبلغ وقدره ٣٥,١ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢١: مبلغ وقدره ٣٢,٢ مليون دولار أمريكي كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتي فيما يتعلق بها تم إثبات لسنة ٢٠٢٣: خسارة قدرها ٣,٧ مليون دولار أمريكي و ٢٠٢٢: مكسب قدره ٢,٧ مليون دولار أمريكي و ٢٠٢١: خسارة قدرها ٥ مليون دولار أمريكي في الدخل الشامل الآخر وتم إعادة تدوير في سنة ٢٠٢٣: خسائر بمبلغ وقدره ٧,٤ مليون دولار أمريكي و ٢٠٢٢: مكاسب بمبلغ وقدره ٠,٦ مليون دولار أمريكي و ٢٠٢١: خسائر بمبلغ وقدره ٢٧,٦ مليون دولار أمريكي إلى صافي رأس المالي المستثمر عند الاستبعاد.

#### ١٠. الائتمانات العالمية

٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	بملايين الدولارات الأمريكية
٢٥٥	١٨٩	٢١٣	الائتمانات العالمية المهيكلة
٣	١٥	٣٩	الائتمانات العالمية الأخرى
٢٥٨	٢٠٤	٢٥٢	المجموع

تمثل هذه بالأساس استثمارات في الائتمانات العالمية ويتم تصنيفها كموجودات مدرجة بالتكلفة المطفأة ومدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

فيما يتعلق بالموجودات 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 المدفوعات النقدية التقديرية أو المبالغ المستلمة خلال العمر المتوقع لأداة الدين، أو، حيثما يكون مناسباً مدة أقصر، إلى صافي القيمة المدرجة لأداة الدين بتاريخ إعداد التقرير المالي. سيتم تعديل التكلفة المطفأة لأداة الائتمانات العالمية إذا كان هناك تعديل في تقديرات التدفقات النقدية المتوقعة من الائتمانات العالمية الأساسية. يتم احتساب التكلفة المطفأة المعدلة على أساس معدل الفائدة الفعلي الأصلي المحدد. يتم تضمين الاستحقاقات بناءً على معدل الفائدة الفعلي وأية خسائر ناتجة عن اضمحلال تلك الموجودات في القائمة المستخلصة للأرباح أو الخسائر.

يتم تحديد القيمة العادلة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على أساس مدخلات من أطراف ثالثة مستقلة بما في ذلك تقييم الإدارة الداخلية للتدفقات النقدية المتوقعة.

مما سبق، تم تصنيف الموجودات البالغ قيمتها في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣: ١٦٥,٨ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢: ١٠٣,٧ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢١: ١١٠,١ مليون دولار أمريكي كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، خلال سنة ٢٠٢٣: لم يتم إعادة تدوير أي مبلغ و ٢٠٢٢: لا شيء و ٢٠٢١: مكسب قدره ٠,٦ مليون دولار أمريكي إلى القائمة المستخلصة للأرباح أو الخسائر وتم إثبات في سنة ٢٠٢٣: خسارة قدرها ١ مليون دولار أمريكي و ٢٠٢٢: خسارة قدرها ١١,١ مليون دولار أمريكي و ٢٠٢١: مكسب قدره ١٨ مليون دولار أمريكي في الدخل الشامل الآخر.

تم استخدام بعض الائتمانات العالمية البالغ قيمتها في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣: ٤٥ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢: ٤٦ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢١: ٤٦ مليون دولار أمريكي لتأمين المبالغ المسحوبة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء. بلغ الرصيد المستحق من التمويل في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣: ٤٥ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢: ٤٦ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢١: ٤٦ مليون دولار أمريكي بموجب اتفاقيات إعادة الشراء (أنظر الإيضاحين رقم ٢ و ١٤).

#### ١١. عقارات

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

بملايين الدولارات الأمريكية نوع المحفظة												
٢٠٢١				٢٠٢٢				٢٠٢٣				
المجموع	آسيا	أوروبا	أمريكا الشمالية	المجموع	آسيا	أوروبا	أمريكا الشمالية	المجموع	الشرق الأوسط وأفريقيا	آسيا	أوروبا	أمريكا الشمالية
٥٣	-	٦	٤٧	٥٣	٧	١٠	٣٦	١١٦	٣	٩	١٧	٨٧
-	-	-	-	٣٣	-	-	٣٣	٣٩	-	-	-	٣٩
٥٣	-	٦	٤٧	٨٦	٧	١٠	٦٩	١٥٥	٣	٩	١٧	١٢٦

الأساس  
الإضافي  
على أساس  
كل صفقة  
على حدة

الخصم

المجموع

تشتمل هذه استثمارات في أسهم حقوق الملكية في المحافظ العقارية التجارية والسكنية ويتم تقييمها بالقيمة العادلة بناءً على التدفقات النقدية المستقبلية المقدر من الموجودات العقارية الأساسية وباستخدام معدلات الرسملة السائدة لعقارات مشابهة في نفس المنطقة الجغرافية أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة.

تبلغ قيمة الموجودات المصنفة كموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣: ٠,٩ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢: ١,٦ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢١: ١٣,٥ مليون دولار أمريكي والتي تم إثبات مقابلها في سنة ٢٠٢٣: خسائر تبلغ قيمتها ٠,٢ مليون دولار أمريكي و ٢٠٢٢: مكاسب تبلغ قيمتها ٣,٤ مليون دولار أمريكي و ٢٠٢١: ٠,٢ مليون دولار أمريكي في الدخل الشامل الآخر وفي سنة ٢٠٢٣: لم يتم إعادة تدوير أي مبالغ و ٢٠٢٢: تم إعادة تدوير مكاسب بمبلغ وقدره ٣ مليون دولار أمريكي و ٢٠٢١: مكاسب بمبلغ وقدره ٢,٧ مليون دولار أمريكي إلى صافي رأس المال المستثمر عند الاستبعاد. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

#### ١٢. رأس المال الاستراتيجي

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

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

#### ١٣. ذمم دائنة ومصرفات مستحقة

بملايين الدولارات الأمريكية			
٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	
٧٣	٧	١٤٥	صفقات الاقتناءات الغير ممولة
١	١	٠	الموردون وذمم دائنة أخرى
٤	٥	٤	مصرفات مستحقة - تعويضات الموظفين
٠	١	١	مطلوب ضريبي
١	١	٠	فوائد مستحقة الدفع
٧٩	١٥	١٥٠	المجموع

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

١٤. التمويل

تمثل المبالغ القائمة الجزء المسحوب للتسهيلات الطويلة الأجل الممولة التالية:

المبالغ القائمة حالياً			تاريخ الاستحقاق النهائي	بملايين الدولارات الأمريكية
٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣		
<b>تمويل مضمون</b>				
٢٠	٢٠	١٩	أكتوبر ٢٠٣٠	اتفاقية إعادة الشراء
٢٢	٢٢	٢٢	أبريل ٢٠٣١	اتفاقية إعادة الشراء
٢	٢	٢	أكتوبر ٢٠٣١	اتفاقية إعادة الشراء
٢	٢	٢	يوليو ٢٠٣١	اتفاقية إعادة الشراء
٤٦	٤٦	٤٥		<b>مجموع التمويل المضمون</b>
-	(٥)	(٤)		تعديلات تحويل العملات الأجنبية
(١)	(١)	(٠)		تكاليف معاملة الاقتراضات
٤٥	٤٠	٤١		<b>مجموع التمويل</b>

يتعلق التمويل المضمون بالتمويل الذي تم الحصول عليه بموجب ترتيبات صفقات إعادة الشراء، حيث تكون الموجودات الأساسية هي تعرضات الائتمانات العالمية في أوروبا. تحمل التمويلات معدلات فائدة متغيرة. ولكل ترتيب من الترتيبات التمويلية تاريخ محدد لإعادة الشراء، حيث ستقوم العمليات الرأسمالية بإعادة شراء الائتمانات العالمية الأساسية بسعر إعادة الشراء المحدد مسبقاً.

١٥. ارتباطات والتزامات محتملة

			بملايين الدولارات الأمريكية
٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	
١٥٥	١٩٤	٢٣٩	ارتباطات

الارتباطات تمثل الارتباطات غير الممولة للعمليات الرأسمالية مقابل المشاركة في استثمارات الشركات والعقارات والائتمان المالي وموجودات رأس المال الاستراتيجي.

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



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

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

#### (١) مخاطر الائتمان الطرف الآخر

مخاطر الائتمان هي مخاطر فشل أحد أطراف الأداة المالية في الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تدير إنفستكورب مخاطر الائتمان من خلال وضع حدود للتعامل مع جميع الأطراف الأخرى. كما تراقب إنفستكورب مخاطر الائتمان وتقيم باستمرار الجدارة الائتمانية للأطراف الأخرى. وفيما يتعلق بتعرضات مخاطر الائتمان الطرف الآخر الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى، فإن العمليات الرأسمالية لديها تعرضات قصوى تعادل القيمة المدرجة لتلك الأدوات المالية. وكما تسعى العمليات الرأسمالية بصورة نشطة إلى التخفيف من مخاطر ائتمان الطرف الآخر من خلال ترتيبات مقاصة وهوامش موثقة مع الأطراف الأخرى، قدر الإمكان.

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

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

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

معياري 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 للعمليات الرأسمالية، وقد تكون الموجودات غير مضمونة.

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

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

# إنفستكورب كابيتال العمليات الرأسمالية لإنفستكورب إس.آيه.

القوائم المالية المستخلصة

## ١٦. إدارة المخاطر (تتمة)

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

الحد الأقصى لمخاطر الائتمان (أ+ب+ج+د)	مخصصات (د)	المرحلة ٣ (ج)	المرحلة ٢ (ب)	المرحلة ١ (أ)		٣٠ يونيو ٢٠٢٣ بملايين الدولارات الأمريكية
				معياري أساسي	معياري عالي	
١٥٠	-	-	-	١٥٠	-	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
٢١٣	(٠)	-	-	٢١٣	-	الائتمانات العالمية
٨٢	-	-	-	٨٢	-	ذمم مدينة
٤٤٥	(٠)	-	-	٤٤٥	-	المجموع

الحد الأقصى لمخاطر الائتمان (أ+ب+ج+د)	مخصصات (د)	المرحلة ٣ (ج)	المرحلة ٢ (ب)	المرحلة ١ (أ)		٣٠ يونيو ٢٠٢٢ بملايين الدولارات الأمريكية
				معياري أساسي	معياري عالي	
١٧١	-	-	-	١٧١	-	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
١٨٩	(٠)	-	-	١٨٩	-	الائتمانات العالمية
٩٥	-	-	-	٩٥	-	ذمم مدينة
٤٥٥	(٠)	-	-	٤٥٥	-	المجموع

الحد الأقصى لمخاطر الائتمان (أ+ب+ج+د)	مخصصات (د)	المرحلة ٣ (ج)	المرحلة ٢ (ب)	المرحلة ١ (أ)		٣٠ يونيو ٢٠٢١ بملايين الدولارات الأمريكية
				معياري أساسي	معياري عالي	
٩٨	-	-	-	٩٨	-	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
٢٥٥	(٠)	-	-	٢٥٥	-	الائتمانات العالمية
١٧٥	-	-	-	١٧٥	-	ذمم مدينة
٥٢٨	(٠)	-	-	٥٢٨	-	المجموع

## ١٦. إدارة المخاطر (تتمة)

## ٢ قياس المخاطر الائتمانية

## الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية

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

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

## قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

تقيس إنفستكوروب 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 العمليات الرأس مالية أن تكون مستحقة في وقت التعثر في السداد. تمثل الخسارة في حالة التعثر في السداد توقعات العمليات الرأس مالية لمدى الخسارة الناتجة عن التعرض.

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

يعتبر تصنيف مخاطر ائتمان المبالغ المستحقة من الطرف ذي العلاقة بدرجة المعيار الأساسي، وترى إدارة إنفستكوروب بأن الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بهذه المبالغ لا تعتبر جوهرية.

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

تقوم العمليات الرأس مالية بشطب التعرضات إذا لم تكن هناك توقعات معقولة للاسترداد.

# إنفستكورب كابيتال

## العمليات الرأسمالية لإنفستكورب إس.آيه.

### القوائم المالية المستخلصة

#### ١٦. إدارة المخاطر (تتمة)

#### ٣. تمويل مخاطر السيولة

تمويل مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم مقدرة العمليات الرأسمالية على تمويل الزيادة في الموجودات والوفاء بالالتزامات عندما يحين موعد استحقاقها دون تكبد خسائر غير مقبولة. ومن أجل تخفيف هذه المخاطر، قامت إنفستكورب بتطبيق إطار عمل شامل لإدارة مخاطر السيولة، والذي يتضمن على استخدام حدود المخاطر ومراقبة الأنظمة وتحليل السيناريوهات التي يتم تضمينها في خطة التمويل الطارئة. يخضع هذا الإطار لإشراف مجلس إنفستكورب والإدارة العليا. تهدف إدارة السيولة إلى ترتيب مصادر تمويل متنوعة والحفاظ على فترات استحقاقات مناسبة ومتنوعة للدين. تدير إنفستكورب الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار ومراقبة السيولة على أساس يومي.

يلخص الجدول الوارد أدناه بيان استحقاق موجودات ومطلوبات العمليات الرأسمالية بناءً على التحقيق المتوقع.

المجموع	بنود غير نقدية	أكثر من ١٠ سنوات إلى سنة ٢٠	أكثر من ٥ سنوات إلى ١٠ سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى ٥ سنوات	المجموع الجزئي إلى سنة واحدة	٣٠ يونيو ٢٠٢٣		بملايين الدولارات الأمريكية
						أكثر من ٣ أشهر إلى سنة واحدة	لغاية ٣ أشهر	
<b>الموجودات</b>								
<b>الموجودات المالية</b>								
١٥٠	-	-	-	-	١٥٠	-	١٥٠	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
٨٢	-	-	-	-	٨٢	-	٨٢	نمذ مدينة وموجودات أخرى
٤١٨	-	-	-	-	٤١٨	٤١٨	-	خدمات تمويل رأس المال
٣٣٥	-	-	-	٣٣٥	-	-	-	استثمارات الشركات
١٥٥	-	-	-	١٥٥	-	-	-	عقارات
٣٣	-	-	٣٣	-	-	-	-	رأس المال الاستراتيجي
٢٥٢	-	-	٤٧	١٤٣	٦٢	٥٢	١٠	الائتمانات العالمية
١,٤٢٥	-	-	٨٠	٦٣٣	٧١٢	٤٧٠	٢٤٢	<b>مجموع الموجودات المالية</b>
<b>الموجودات غير المالية</b>								
١	١	-	-	-	-	-	-	موجودات ضريبية مؤجلة
١,٤٢٦	١	-	٨٠	٦٣٣	٧١٢	٤٧٠	٢٤٢	<b>مجموع الموجودات</b>
<b>المطلوبات</b>								
<b>التمويل</b>								
٤١	-	-	٤١	-	-	-	-	نمذ دائنة ومصرفات مستحقة
١٥٠	-	-	-	-	١٥٠	-	١٥٠	مجموع المطلوبات
١٩١	-	-	٤١	-	١٥٠	-	١٥٠	
١,٢٣٥	١	-	٣٩	٦٣٣	٥٦٢	٤٧٠	٩٢	صافي الفجوة
	١,٢٣٥	١,٢٣٤	١,٢٣٤	١,١٩٥	٥٦٢	٥٦٢	٩٢	فجوة السيولة المتراكمة
<b>٣٠ يونيو ٢٠٢٢</b>								
<b>بملايين الدولارات الأمريكية</b>								
<b>الموجودات</b>								
<b>الموجودات المالية</b>								
١٧١	-	-	-	-	١٧١	-	١٧١	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
٩٥	-	-	-	-	٩٥	-	٩٥	نمذ مدينة وموجودات أخرى
٣١٤	-	-	-	-	٣١٤	٣١٤	-	خدمات تمويل رأس المال
٢٧٢	-	-	-	٢٧٢	-	-	-	استثمارات الشركات
٨٦	-	-	-	٨٦	-	-	-	عقارات
١٩	-	-	١٩	-	-	-	-	رأس المال الاستراتيجي
٢٠٤	-	-	١٥	١٤١	٤٨	٢٩	١٩	الائتمانات العالمية
١,١٦١	-	-	٣٤	٤٩٩	٦٢٨	٣٤٣	٢٨٥	<b>مجموع الموجودات المالية</b>
<b>الموجودات غير المالية</b>								
١	١	-	-	-	-	-	-	موجودات ضريبية مؤجلة
١,١٦٢	١	-	٣٤	٤٩٩	٦٢٨	٣٤٣	٢٨٥	<b>مجموع الموجودات</b>
<b>المطلوبات</b>								
<b>التمويل</b>								
٤٠	-	-	٤٠	-	-	-	-	نمذ دائنة ومصرفات مستحقة
١٥	-	-	-	-	١٥	-	١٥	مجموع المطلوبات
٥٥	-	-	٤٠	-	١٥	-	١٥	
١,١٠٧	١	-	(١)	٤٩٩	٦١٣	٣٤٣	٢٧٠	صافي الفجوة
	١,١٠٧	١,١٠٦	١,١٠٦	١,١١٢	٦١٣	٦١٣	٢٧٠	فجوة السيولة المتراكمة

# إنفستكورب كابيتال

## العمليات الرأس مالية لإنفستكورب إس.آيه.

### القوائم المالية المستخلصة

### ١٦. إدارة المخاطر (تتمة)

#### ٣. تمويل مخاطر السيولة (تتمة)

المجموع	بنود غير نقدية	أكثر من ١٠ سنوات إلى ٢٠ سنة	أكثر من ٥ سنوات إلى ١٠ سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى ٥ سنوات	المجموع الجزئي إلى سنة واحدة	٣٠ يونيو ٢٠٢١		بملايين الدولارات الأمريكية
						أكثر من ٣ أشهر إلى سنة واحدة	لغاية ٣ أشهر	
								الموجودات
								الموجودات المالية
٩٨	-	-	-	-	٩٨	-	٩٨	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
١٧٥	-	-	-	-	١٧٥	-	١٧٥	ذمم مدينة وموجودات أخرى
٣٥٥	-	-	-	-	٣٥٥	٣٥٥	-	خدمات تمويل رأس المال
٢٣٧	-	-	-	٢٣٧	-	-	-	استثمارات الشركات
٥٣	-	-	-	٥٣	-	-	-	عقارات
٦	-	-	٦	-	-	-	-	رأس المال الاستراتيجي
٢٥٨	-	-	٦	٢٣٨	١٤	١١	٣	الائتمانات العالمية
١,١٨٢	-	-	١٢	٥٢٨	٦٤٢	٣٦٦	٢٧٦	مجموع الموجودات المالية
-	-	-	-	-	-	-	-	موجودات ضريبية مؤجلة
١,١٨٢	-	-	١٢	٥٢٨	٦٤٢	٣٦٦	٢٧٦	مجموع الموجودات
								المطلوبات
								التمويل
٤٥	-	٤	٤١	-	-	-	-	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة
٧٩	-	-	-	-	٧٩	-	٧٩	مجموع المطلوبات
١٢٤	-	٤	٤١	-	٧٩	-	٧٩	
١,٠٥٨	-	(٤)	(٢٩)	٥٢٨	٥٦٣	٣٦٦	١٩٧	صافي الفجوة
١,٠٥٨	-	١,٠٥٨	١,٠٦٢	١,٠٩١	٥٦٣	٥٦٣	١٩٧	فجوة السيولة المتراكمة

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

يوضح الجدول الوارد أدناه التدفقات النقدية المستحقة الدفع من قبل العمليات الرأس مالية 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 منحني العوائد الأجلة لحساب التدفقات النقدية المستقبلية ذو المعدل العائم للفترة ذات الصلة.

المجموع	أكثر من ١٠ سنوات إلى ٢٠ سنة	أكثر من ٥ سنوات إلى ١٠ سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى ٥ سنوات	أكثر من ٣ أشهر إلى سنة واحدة	لغاية ٣ أشهر	٣٠ يونيو ٢٠٢٣		بملايين الدولارات الأمريكية
						المطلوبات المالية	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة التمويل	
١٥٠	-	-	-	-	١٥٠	-	-	المطلوبات المالية
٤٢	-	٤٢	-	-	-	-	-	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة التمويل
١٩٢	-	٤٢	-	-	١٥٠	-	-	ارتباطات
٢٣٩	-	-	٢٣٩	-	-	-	-	مجموع المطلوبات المالية غير المخصومة
٤٣١	-	٤٢	٢٣٩	-	١٥٠	-	-	

المجموع	أكثر من ١٠ سنوات إلى ٢٠ سنة	أكثر من ٥ سنوات إلى ١٠ سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى ٥ سنوات	أكثر من ٣ أشهر إلى سنة واحدة	لغاية ٣ أشهر	٣٠ يونيو ٢٠٢٢		بملايين الدولارات الأمريكية
						المطلوبات المالية	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة التمويل	
١٥	-	-	-	-	١٥	-	-	المطلوبات المالية
٤٤	-	٤٤	-	-	-	-	-	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة التمويل
٥٩	-	٤٤	-	-	١٥	-	-	ارتباطات
١٩٤	-	-	١٩٤	-	-	-	-	مجموع المطلوبات المالية غير المخصومة
٢٥٣	-	٤٤	١٩٤	-	١٥	-	-	

المجموع	أكثر من ١٠ سنوات إلى ٢٠ سنة	أكثر من ٥ سنوات إلى ١٠ سنوات	أكثر من سنة واحدة إلى ٥ سنوات	أكثر من ٣ أشهر إلى سنة واحدة	لغاية ٣ أشهر	٣٠ يونيو ٢٠٢١		بملايين الدولارات الأمريكية
						المطلوبات المالية	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة التمويل	
٧٩	-	-	-	-	٧٩	-	-	المطلوبات المالية
٥١	٧	٤٤	-	-	-	-	-	ذمم دائنة ومصرفات مستحقة التمويل
١٣٠	٧	٤٤	-	-	٧٩	-	-	ارتباطات
١٥٥	-	-	١٥٥	-	-	-	-	مجموع المطلوبات المالية غير المخصومة
٢٨٥	٧	٤٤	١٥٥	-	٧٩	-	-	

٤) مخاطر التركيز

تظهر مخاطر التركيز عندما تدخل مجموعة من الأطراف المتعاملة في أنشطة تجارية مشابهة أو أنشطة في نفس الإقليم الجغرافي أو عندما تكون لديها سمات اقتصادية مشابهة والتي قد تؤثر على قدرتها على الوفاء بالتزاماتها التعاقدية على نحو مشابه في حالة بروز تغيرات اقتصادية أو سياسية أو أي تغيرات أخرى. يعطي التركيز مؤشراً للتأثر النسبي في أداء العمليات الرأسمالية تجاه التطورات التي قد تطرأ على قطاع أعمال أو منطقة جغرافية معينة. تحد سياسات وإجراءات إنفستكورب والانتشار الجغرافي والصناعي الواسع النطاق لأنشطتها 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:

٣٠ يونيو ٢٠٢١			٣٠ يونيو ٢٠٢٢			٣٠ يونيو ٢٠٢٣			
بنود غير مدرجة	موجودات	مجموع	بنود غير مدرجة	موجودات	مجموع	بنود غير مدرجة	موجودات	مجموع	
بالميزانية	بالميزانية	بالميزانية	بالميزانية	بالميزانية	بالميزانية	بالميزانية	بالميزانية	بالميزانية	بملايين الدولارات الأمريكية
معرضة	معرضة	معرضة	معرضة	معرضة	معرضة	معرضة	معرضة	معرضة	
لمخاطر الائتمان	لمخاطر الائتمان	لمخاطر الائتمان	لمخاطر الائتمان	لمخاطر الائتمان	لمخاطر الائتمان	لمخاطر الائتمان	لمخاطر الائتمان	لمخاطر الائتمان	
<b>الإقليم الجغرافي</b>									
		٢٠٣			٣١٠			١٨٩	أمريكا الشمالية
		-			-			-	أوروبا
		٣١٤			١١٩			٢٤٢	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا*
		٥			١٢			٧	آسيا
		-			-			-	المجموع
		٦			١٤			٧	
		-			-			-	
		٥٢٨			٤٥٥			٤٤٥	
		-			-			-	
<b>* متضمنة تركيا</b>									
<b>القطاع الصناعي</b>									
		٣٥٣			٣٦٥			٣٦٤	الخدمات المالية
		-			-			-	التوزيع
		١			-			٤	منتجات استهلاكية
		٧			٨			٦	رعاية صحية
		-			-			-	خدمات صناعية / خدمات الأعمال
		١٣			١			-	بنية تحتية
		-			-			-	عقاري
		٧٥			٥٠			٢٦	تكنولوجيا واتصالات
		-			-			-	
		٧٩			١٩			٤٥	
		-			-			-	
		٥٢٨			٤٥٥			٤٤٥	
		-			-			-	

#### ١٦. إدارة المخاطر (تتمة)

##### (٥) مخاطر أسعار السوق

تتمثل مخاطر السوق الرئيسية ذات الصلة التي تتعرض لها العمليات الرأسمالية في مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار الأسهم المرتبطة باستثماراتها في استثمارات الشركات ورأس المال الاستراتيجي والائتمانات العالمية والعقارات وكذلك تمويلات ديونها. ولغرض إدارة مخاطر أسعار السوق، قامت إنفستكورب بوضع إجراءات وحدود مناسبة معتمدة من قبل مجلس الإدارة.

بالإضافة إلى ذلك، تستخدم إنفستكورب 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 العملات الأجنبية و(ب) مخاطر أسعار الفائدة و(ج) مخاطر أسعار الأسهم.

##### (٥) (أ) مخاطر العملات الأجنبية

مخاطر العملة هي مخاطر تقلبات قيمة الأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتمثل السياسة العامة لإنفستكورب بشكل عام في تحوط جميع الموجودات والمطلوبات والارتباطات غير المعروضة بالدولار الأمريكي، إلى الدولار الأمريكي باستخدام منتجات إدارة مخاطر العملات. تستخدم إنفستكورب ضمن أعمالها الاعتيادية عقود صرف أجنبي آجلة ومشتقات أخرى لصرف 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. يتم سداد أي خسارة/ مكسب بالعملة الأجنبية من شركة زميلة أو تحويلها إليها، ولا تتعرض العمليات الرأسمالية لمخاطر العملة جوهرية.

##### (٥) (ب) مخاطر أسعار الفائدة

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

تحمل الموجودات المالية التي تستحق عليها فائدة والمطلوبات المالية للعمليات الرأسمالية أسعار فائدة عائمة، بإستثناء ما يلي:

- تبلغ تعرضات الائتمانات العالمية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣: ٢١١ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢: ٢٠٤ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢١: ٢٥٨ مليون دولار أمريكي والتي تكتسب فائدة بمعدل فعلي يتراوح في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣: من ٢,٥٪ إلى ١٤,٧٪ و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢: من ٢,٥٪ إلى ١٤,٧٪ و ٣٠ يونيو ٢٠٢١: من ٢,٥٪ إلى ١٤,٧٪ سنوياً.

١٦. إدارة المخاطر (تتمة)

٥) مخاطر أسعار السوق (تتمة)

٥) (ج) مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار أسهم العمليات الرأسمالية بالأساس من استثماراتها في استثمارات الشركات والعقارات ورأس المال الاستراتيجي. تدير إنفستكورب مخاطر أسعار الأسهم لاستثماراتها على أساس المحفظة وكذلك على مستوى الاستثمار الفردي.

يلخص الجدول أدناه حساسية الاستثمارات للمنشأة المبلغة للتغيرات في المضاعفات / معدلات الرسملة / معدلات الخصم / أسعار العروض المسعرة.

٣٠ يونيو ٢٠٢٣ بملايين الدولارات الأمريكية	منهجية التقييم	عامل	التغيير	تعرض الميزانية المتوقعة*	تعرض الميزانية المتوقعة	التأثير على الدخل على الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	التأثير على حقوق الملكية على الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
استثمارات الشركات	الشركات القابلة للمقارنة	المضاعفات	+/- ٠.٥x	١٩٢	٢٠٢	٩	١
	التدفقات النقدية المخصومة	معدل الخصم	+/- ١٪	٨	٧	(١)	-
	متوسط التدفقات النقدية المخصومة والشركات القابلة للمقارنة***	معدل الخصم	+/- ٠.٥x	٥	٥	-	(٠)
	صافي قيمة الموجود	صافي قيمة الموجود	+/- ٥٪	١٢٥	١٣١	٦	٠
عقارات**	التدفقات النقدية المخصومة	معدل الخصم	+/- ١٪	٤٦	٥١	٥	٠
	معدل الرسملة	معدل الرسملة	+/- ١٪	٣١	٦٦	٢٠	٠
	صافي قيمة الموجود	صافي قيمة الموجود	+/- ٥٪	٣٨	٤٠	(٢)	-
رأس المال الاستراتيجي	التدفقات النقدية المخصومة	صافي قيمة الموجود	+/- ١٠٪	٣١	٣٥	٣	-
٣٠ يونيو ٢٠٢٢ بملايين الدولارات الأمريكية	منهجية التقييم	عامل	التغيير	تعرض الميزانية المتوقعة*	تعرض الميزانية المتوقعة	التأثير على الدخل على الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	التأثير على حقوق الملكية على الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
استثمارات الشركات	الشركات القابلة للمقارنة	المضاعفات	+/- ٠.٥x	١٠٧	١١٢	٥	-
	التدفقات النقدية المخصومة	معدل الخصم	+/- ١٪	٦٦	٥٦	(٧)	٣
	صافي قيمة الموجود	صافي قيمة الموجود	+/- ٥٪	١٣	١٤	١	(٠)
	متوسط التدفقات النقدية المخصومة والشركات القابلة للمقارنة***	معدل الخصم	+/- ٠.٥x	٢	٢	-	(٠)
عقارات**	التدفقات النقدية المخصومة	معدل الخصم	+/- ١٪	١٩	٢٢	٣	٠
	معدل الرسملة	معدل الرسملة	+/- ١٪	١٢	٢٩	٩	١
رأس المال الاستراتيجي	التدفقات النقدية المخصومة	صافي قيمة الموجود	+/- ١٠٪	١٩	٢١	(٢)	-
٣٠ يونيو ٢٠٢١ بملايين الدولارات الأمريكية	منهجية التقييم	عامل	التغيير	تعرض الميزانية المتوقعة*	تعرض الميزانية المتوقعة	التأثير على الدخل على الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	التأثير على حقوق الملكية على الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
استثمارات الشركات	الشركات القابلة للمقارنة	المضاعفات	+/- ٠.٥x	١٣٠	١٣٣	٣	(١)
	التدفقات النقدية المخصومة	معدل الخصم	+/- ١٪	٢	٢	(٠)	-
	صافي قيمة الموجود	صافي قيمة الموجود	+/- ٥٪	٧	٧	-	(٠)
	متوسط التدفقات النقدية المخصومة والشركات القابلة للمقارنة***	معدل الخصم	+/- ٠.٥x	١	١	-	(٠)
عقارات**	التدفقات النقدية المخصومة	معدل الخصم	+/- ١٪	٢٤	٢٩	٣	٢
	معدل الرسملة	معدل الرسملة	+/- ١٪	١٦	٣٧	٦	٧
رأس المال الاستراتيجي	التدفقات النقدية المخصومة	صافي قيمة الموجود	+/- ١٠٪	٣	٣	(٠)	-

\* تستنتج التعرضات البالغة ٧٦ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٢: ١٥١ مليون دولار أمريكي) والتي يتم تقييمها بالقيمة العادلة بناءً على أسعار أحدث المعاملات أو العروض الأخيرة. سيكون التأثير على حقوق الملكية نتيجة لتغير بنسبة ٥٪ في الأسعار / العروض لهذه الاستثمارات ٣,٨ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٢: ٧,٥ مليون دولار أمريكي).  
\*\* تم عرض تأثير التغيير في معدل الخصم ومعدل الرسملة المتبقي بشكل منفصل في الجدول أعلاه.  
\*\*\* تم تقييم التعرضات باستخدام متوسط المضاعفات المستمدة من التدفقات النقدية المخصومة ومنهجية الشركات القابلة للمقارنة. وبالتالي، تم إظهار الحساسية لعاملين هما معدل الخصم والمضاعفات.



## ١٧. القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

تنشأ تعديلات القيمة العادلة من إعادة قياس الاستثمارات.

ومع ذلك، فإن المبلغ الفعلي الذي سيتحقق من المعاملات المستقبلية قد يختلف عن التقدير الحالي للقيمة العادلة، نظراً لعدم التيقن حول تقييم الاستثمارات غير المسعرة.

لا تختلف القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للعمليات الرأسمالية بشكل جوهري عن قيمها المدرجة. بلغت القيمة المدرجة للائتمانات العالمية المدرجة بالتكلفة المطفأة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣: ٨٦ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢: ١٠١,١ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢١: ١٤٥,٦ مليون دولار أمريكي مقارنة بقيمة مدرجة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣: قدرها ٨٦,٢ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢: ١٠٠ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢١: ١٤٨ مليون دولار أمريكي. تستند القيمة العادلة للائتمانات العالمية على المدخلات المقدمة من أطراف ثالثة مستقلة، وتقع ضمن المستوى ٣ من إفصاح التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. بلغت القيمة العادلة للتمويل في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣: ٤٢,١ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢: ٣٩,٧ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢١: ٤٦ مليون دولار أمريكي مقارنة بقيمة مدرجة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣: قدرها ٤١,٥ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢٢: ٤٠,٣ مليون دولار أمريكي و ٣٠ يونيو ٢٠٢١: ٤٥,٤ مليون دولار أمريكي. وتستند القيمة العادلة للتمويل على مدخلات من بنوك جهات خارجية، وتقع ضمن المستوى ٣ للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة الموضحة أدناه.

١٧. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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

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

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

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

خلال السنة المالية ٢٠٢٣، لم يكن هناك تحويل بين المستويات وفي السنة المالية ٢٠٢٢: لا شيء وفي السنة المالية ٢٠٢١: ٦,٩ مليون دولار أمريكي.

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 العمليات الرأسمالية بتحديد القيم العادلة باستخدام تقنيات التقييم الأخرى التي تم توضيحها في الإيضاحات رقم ٩ و ١٠ و ١١ و ١٢ حول القوائم المالية المستخلصة.

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

٣٠ يونيو ٢٠٢٣			
بملايين الدولارات الأمريكية			
المجموع	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١
<b>الموجودات المالية</b>			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة			
٣٣٥	٣٣٢	-	٣
١٦٦	١٥٣	-	١٣
١٥٥	١٥٥	-	-
٣٣	٣٣	-	-
٤١٨	٤١٨	-	-
١,١٠٧	١,٠٩١	-	١٦
<b>مجموع الموجودات المالية</b>			

٣٠ يونيو ٢٠٢٢			
بملايين الدولارات الأمريكية			
المجموع	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١
<b>الموجودات المالية</b>			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة			
٢٧٢	٢٦٩	-	٣
١٠٤	٨٩	-	١٥
٨٦	٨٦	-	-
١٩	١٩	-	-
٣١٤	٣١٤	-	-
٧٩٥	٧٧٧	-	١٨
<b>مجموع الموجودات المالية</b>			

# إنفستكورب كابيتال العمليات الرأسمالية لإنفستكورب إس.آيه.

القوائم المالية المستخلصة

## ١٧. القيمة العادلة للأدوات المالية (تمة)

٣٠ يونيو ٢٠٢١	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	بملايين الدولارات الأمريكية
				الموجودات المالية
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
٢٣٧	٢٢١	-	١٦	استثمارات الشركات
١١٠	١٠٧	-	٣	الانتمانات العالمية
٥٣	٥٣	-	-	عقارات
٦	٦	-	-	رأس المال الاستراتيجي
٣٥٥	٣٥٥	-	-	خدمات تمويل رأس المال
٧٦١	٧٤٢	-	١٩	مجموع الموجودات المالية

فيما يلي أدناه تسوية للمبالغ الافتتاحية والختامية لاستثمارات المستوى ٣:

٣٠ يونيو ٢٠٢٣	في البداية	صافي اقتناءات جديدة*	تغيرات القيمة العادلة	تغيرات متعلقة بالبيع	تغيرات أخرى**	في النهاية	بملايين الدولارات الأمريكية
٢٦٩	٦١	٢٣	(٣١)	١٠	٣٣٢	استثمارات الشركات	
٨٩	٦٤	١	(٦)	٥	١٥٣	الانتمانات العالمية	
٨٦	٦٣	٠	(٢)	٨	١٥٥	عقارات	
١٩	٩	٥	-	-	٣٣	رأس المال الاستراتيجي	
٣١٤	٤٣٠	-	(٣١٤)	(١٢)	٤١٨	خدمات تمويل رأس المال	
٧٧٧	٦٢٧	٢٩	(٣٥٣)	١١	١,٠٩١	المجموع	

\* تتضمن على استثمار في استثمارات الملكية الخاصة بقيمة ١١,٩ مليون دولار أمريكي التي تم تحويلها من استثمارات مكتب بها إلى استثمارات مشتركة.  
\*\* تتضمن التغيرات الأخرى على إضافات التمويل وتعديلات تحويل العملات الأجنبية.

٣٠ يونيو ٢٠٢٢	في البداية	صافي اقتناءات جديدة*	تغيرات القيمة العادلة	تغيرات متعلقة بالبيع	تغيرات أخرى**	في النهاية	بملايين الدولارات الأمريكية
٢٢١	٣٣	٣٦	(٢٠)	(١)	٢٦٩	استثمارات الشركات	
١٠٧	٦	(٢)	(٨)	(١٤)	٨٩	الانتمانات العالمية	
٥٣	٦١	(٢)	(١٦)	(١٠)	٨٦	عقارات	
٦	١٠	٣	-	-	١٩	رأس المال الاستراتيجي	
٣٥٥	٣١٤	-	(٣٥٥)	-	٣١٤	خدمات تمويل رأس المال	
٧٤٢	٤٢٤	٣٥	(٣٩٩)	(٢٥)	٧٧٧	المجموع	

\* تتضمن التغيرات الأخرى على إضافات التمويل وتعديلات تحويل العملات الأجنبية.

٣٠ يونيو ٢٠٢١	في البداية	صافي اقتناءات جديدة*	تغيرات القيمة العادلة	تغيرات متعلقة بالبيع	تغيرات أخرى**	في النهاية	بملايين الدولارات الأمريكية
٣٣٥	٧١	٤١	(٢٥١)	٢٥	٢٢١	استثمارات الشركات	
١٧٦	١٣	٢٢	(١١٢)	٨	١٠٧	الانتمانات العالمية	
٨٥	٣٤	(٧)	(٥٠)	(٩)	٥٣	عقارات	
٢	٤	٠	-	-	٦	رأس المال الاستراتيجي	
١٩٢	٣٥٥	-	(١٩٢)	-	٣٥٥	خدمات تمويل رأس المال	
٧٩٠	٤٧٧	٥٦	(٦٠٥)	٢٤	٧٤٢	المجموع	

\* تتضمن التغيرات الأخرى على إضافات التمويل وتعديلات تحويل العملات الأجنبية.

## إنفستكورب كابيتال

### العمليات الرأسمالية لإنفستكورب إس.أيه.

#### القوائم المالية المستخلصة

### ١٨. معاملات وأرصدة الطرف ذي العلاقة

بالنسبة للعمليات الرأسمالية ، تشتمل الأطراف ذات العلاقة على شركاتها المستثمر فيها والمجموعة.

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

فيما يلي الدخل المكتسب والمصروفات المتكبدة فيما يتعلق بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والمتضمنة في هذه القوائم المالية المستخلصة:

٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣		بملايين الدولارات الأمريكية
١٦	١٩	١٦	عملاء إنفستكورب / شركات المحافظ	إيرادات من خدمات رأس المال
٦٠	١٥	١٧	شركات المحافظ الاستثمارية	عائد على الائتمانات العالمية
٢٧	٤	٨	شركات المحافظ الاستثمارية	دخل أرباح الأسهم – العقارات
١٥	٣	٩	الشركة الأم	دخل الفوائد
(٢)	(١)	(٢)	شركات المحافظ الاستثمارية	مصروفات الفوائد

بالإضافة إلى ما سبق، يتم تعويض العمليات الرأسمالية عن أي مكسب أو خسارة بالعملة الأجنبية من قبل المجموعة.

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

٣٠ يونيو ٢٠٢١			٣٠ يونيو ٢٠٢٢			٣٠ يونيو ٢٠٢٣			
بنود غير مدرجة	مطلوبات	موجودات	بنود غير مدرجة	مطلوبات	موجودات	بنود غير مدرجة	مطلوبات	موجودات	بملايين الدولارات الأمريكية
-	-	٩٨	-	-	١٧١	-	-	١٥٠	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة
-	-	٣٥٥	-	-	٣١٤	-	-	٤١٨	خدمات تمويل رأس المال
-	-	٢٣٧	-	-	٢٧٢	-	-	٣٣٥	استثمارات الشركات
-	-	٥٣	-	-	٨٦	-	-	١٥٥	عقارات
-	-	٦	-	-	١٩	-	-	٣٣	رأس المال الاستراتيجي
-	-	٢٥٨	-	-	٢٠٤	-	-	٢٥٢	الائتمانات العالمية
-	-	١٧٥	-	-	٩٦	-	-	٨٣	ذمم مدينة وموجودات أخرى
-	٧٩	-	-	١٥	-	-	١٥٠	-	ذمم دائنة ومصروفات مستحقة
١٥٥	-	-	١٩٤	-	-	٢٣٩	-	-	ارتباطات و ضمانات
١٥٥	٧٩	١,١٨٢	١٩٤	١٥	١,١٦٢	٢٣٩	١٥٠	١,٤٢٦	

# إنفستكوروب كابيتال العمليات الرأسمالية لإنفستكوروب إس.أيه.

القوائم المالية المستخلصة

## ١٩. السياسات المحاسبية الهامة

أعدت القوائم المالية المستخلصة للعمليات الرأسمالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

قامت العمليات الرأسمالية بتطبيق التعديلات الواردة أدناه على المعايير اعتباراً من ١ يوليو ٢٠٢٢. لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أي تأثير جوهري على القوائم المالية المستخلصة للعمليات الرأسمالية.

- العقود المحملة بالخسائر - تكاليف الوفاء بالعقد - التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٧
- الإشارة إلى الإطار المفاهيمي - التعديلات التي أدخلت على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٣
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١ المتعلق بتبني المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية للمرة الأولى - شركة تابعة باعتبارها جهة تتبني لأول مرة
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ المتعلق بالأدوات المالية - رسوم فحص بنسبة ١٠٪ لإستبعاد المطلوبات المالية

فيما يلي المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة الصادرة ولكنها غير إلزامية بعد

- التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم ١ - المتعلق بتصنيف المطلوبات المتداولة وغير المتداولة
- تعريف التقديرات المحاسبية - التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم ٨
- الإفصاح عن السياسات المحاسبية - التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم ١ والمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية المتعلقة ببيان الممارسة رقم ٢
- الضرائب المؤجلة المتعلقة بالموجودات والمطلوبات الناتجة عن معاملة واحدة - التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم ١.

## (١) مبدأ الاستمرارية

قامت الإدارة بإجراء تقييم لقدرتها على المواصلة على أساس مبدأ الاستمرارية وهي مقتنعة بأن العمليات الرأسمالية 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 العمليات الرأسمالية على المواصلة على أساس مبدأ الاستمرارية. ولذلك، تم إعداد القوائم المالية المستخلصة على أساس مبدأ الاستمرارية.

## (٢) المحاسبة في تاريخ المتاجرة

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

## (٣) المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية وإظهار صافي المبلغ في القائمة المستخلصة للمركز المالي فقط إذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ لمقاصة المبالغ المثبتة وتنوي العمليات الرأسمالية التسوية على أساس صافي المبلغ.

## (٤) استخدام التقديرات والآراء

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

- أ) تحديد القيم العادلة للموجودات المالية (انظر الإيضاحات رقم ٨ و ٩ و ١٠ و ١١ و ١٢).
- ب) تحديد التدفقات النقدية التي تشكل الأساس لإجراء تقييم فقط لمدفوعات المبلغ الأصلي للدين وفحص الفائدة على الائتمانات العالمية والتي يتم إدراجها كأدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة (انظر الإيضاح رقم ١٠).
- ج) تحديد وتخصيص المبالغ المستحقة من الطرف ذي العلاقة باستخدام الأسس المفصّل عنها في الإيضاح رقم ٢.

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

#### ١٩. السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

##### (٤) استخدام التقديرات والآراء (تمة)

كان نهج التقييم متوافقاً إلى حد كبير مع عملياتنا الاعتيادية وسياسة التقييم. لقد كان أحد مجالات التركيز الرئيسية للقيمة العادلة للمحفظة الاستثمارية هو تقييم تأثير جائحة كوفيد - ١٩ على كل استثمار من الاستثمارات. لقد أخذ النهج في الاعتبار أداء كل تعرض استثماري قبل تفشي جائحة كوفيد - ١٩، والتأثير القصير الأجل المتوقع على قدرته على تحقيق الأرباح والتدفقات النقدية، وكذلك النظرة الطويلة الأجل لقدرته على التعافي والأداء مقابل حالاتهم الاستثمارية. ونظراً لتنوع المحفظة الاستثمارية، فقد تفاوت التأثير، بناءً على نوع التعرض الأساسي وتعرض القطاع الصناعي والتعافي المتوقع من الأزمة الحالية ومدخلات السوق الحالية.

##### (٥) 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 إعداد التقرير المالي باستخدام أسعار الصرف السائدة بالسوق بذلك التاريخ. يتم إثبات المكاسب والخسائر الناتجة عن إعادة التحويل في القائمة المستخلصة للأرباح أو الخسائر. يتم استرداد المكاسب والخسائر من قبل المجموعة (الإيضاح رقم ١٨).

يتم تسجيل الموجودات غير النقدية المقاسة بالتكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ 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 المستخلصة للأرباح أو الخسائر.

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

##### (٦) الدخل

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

يتم إثبات الإيرادات الناتجة عن خدمات تمويل رأس المال عندما يتم إيداع الموجودات المكتتب بها لدى المستثمرين من قبل المجموعة.

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

#### ١٩. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(٧) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة

أ. استثمارات الشركات والعقارات ومدراء الموجودات

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

يتم مبدئياً تسجيل الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بالقيمة العادلة. ومن ثم يتم إعادة قياس تلك الاستثمارات بالقيمة العادلة بتاريخ إعداد كل تقرير مالي وترحل أي تغيرات ناتجة في قيمة تلك الموجودات إلى القائمة المستخلصة للدخل الشامل الآخر وتسجل كبند صافي رأس المال المستثمر.

ب. الائتمانات العالمية

يتم إدراج بعض تعرضات الائتمانات العالمية بالتكلفة المطفأة بعد حسم مخصص الاضمحلال. يتم تصنيف جميع تعرضات الائتمانات العالمية الأخرى كاستثمارات دين مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم إثبات دخل الفوائد على الأدوات المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل الفائدة الفعلي.

يتم مبدئياً تسجيل تعرضات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بالقيمة العادلة. سيتم إثبات أي تغيرات لاحقة في القيمة العادلة لتلك الموجودات مباشرة في رأس المال المستثمر وسيتم إثبات أي اضمحلال في القيمة المدرجة في القائمة المستخلصة للأرباح أو الخسائر. عند الاستبعاد، يتم تحويل أي مكسب أو خسارة متراكمة مسجلة مسبقاً في رأس المال المستثمر إلى رأس المال المستثمر من خلال الأرباح أو الخسائر.

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

(٨) اضمحلال وعدم قابلية تحصيل الموجودات المالية

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

تقيس العمليات الرأسمالية مخصصات الخسارة بمبلغ يعادل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، باستثناء الحالات التالية، والتي يتم قياسها على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى ١٢ شهراً:

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

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



#### ١٩. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(٨) *اضمحلال وعدم قابلية تحصيل الموجودات المالية (تتمة)*  
تعتبر العمليات الرأسمالية بأن سندات الدين لديها مخاطر ائتمانية منخفضة عندما يعادل تصنيف مخاطرها الائتمانية تقيماً "بدرجة الاستثمار" على الصعيد العالمي.

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

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

المرحلة ٢ - الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية: عندما تظهر تلك الموجودات المالية زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية، تسجل العمليات الرأسمالية المخصص على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

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

#### (٩) استبعاد الأدوات المالية

تقوم العمليات الرأسمالية 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 العمليات الرأسمالية بنقل أو إبقاء جميع المخاطر والمكافآت الجوهرية للملكية وأنها لم تحتفظ بالسيطرة على الموجودات المالية.

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

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

#### (١٠) ذمم دائنة ومصروفات مستحقة ومخصصات

يتم عمل الذمم الدائنة والمصروفات المستحقة والمخصصات إذا كان على العمليات الرأسمالية 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.

#### (١١) صفقات الاقتناءات غير الممولة

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

#### ١٩. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### ١٢) مصروفات الفوائد

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

##### ١٣) الضرائب

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

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

##### ١٤) مبالغ مستحقة القبض

يتم إثبات خدمات تمويل رأس المال المتعلقة بالمبالغ المستحقة القبض عند ثبوت الالتزام، أي عند التوقيع على اتفاقية الاكتتاب الملزمة. تدرج هذه بالتكلفة بعد حسم مخصص الاضمحلال.

##### ١٥) تصنيف الموجودات المالية

عند الإثبات المبدئي، يتم قياس استثمارات الدين بالتكلفة المطفأة إذا تم الاحتفاظ بالموجودات المالية من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية على مدى عمر الموجود وإذا كانت تلك التدفقات النقدية تتكون فقط من مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم. كما تصنف العمليات الرأسمالية بعض الاستثمارات في الأعمال العقارية والأعمال التجارية الخاصة والائتمانات العالمية كموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.

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

##### ١٦) التمويل

يمثل هذا التمويل المضمون الذي يتم إثباته مبدئياً بالقيمة العادلة للمقابل المستلم، ويتم لاحقاً إدراجه بالتكلفة المطفأة. يتم التعامل مع الأوراق المالية المباعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء ("اتفاقيات إعادة الشراء") على أنها تمويلات مضمونة. يتم إثبات النقد المقابل المستلم في القائمة المستخلصة للمركز المالي كموجود مع الزام مقابل لإعادته كمطلوب ضمن التمويل، مما يعكس بشكل جوهري الاقتصاد للمعاملة كقرض للعمليات الرأسمالية.

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

يتم مبدئياً رسملة تكاليف التمويل وتخصم من التمويل ويتم لاحقاً إثباتها كمصروفات فوائد على مدى الأعمار المتوقعة للتمويل.

ملحق رقم ٢  
النظام الأساسي

ARTICLES OF ASSOCIATION

PUBLIC COMPANY LIMITED BY SHARES

Investcorp Capital plc

## INDEX TO THE ARTICLES

### PART 1

#### INTERPRETATION AND LIMITATION OF LIABILITY

1. Defined terms
2. Liability of members

### PART 2

#### DIRECTORS

##### DIRECTORS' POWERS AND RESPONSIBILITIES

3. Directors' general authority
4. Members' reserve power
5. Applicability of the Governance Regulations
6. Directors may delegate
7. Committees

##### DECISION-MAKING BY DIRECTORS

8. Directors to take decisions collectively
9. Calling a directors' meeting
10. Participation in directors' meetings
11. Quorum for directors' meetings
12. Chairing directors' meetings

13. Voting at directors' meetings: general rules
14. Chairman's casting vote at directors' meetings
15. Alternates voting at directors' meetings
16. Conflicts of interest
17. Proposing directors' written resolutions
18. Adoption of directors' written resolutions
19. Directors' discretion to make further rules

#### APPOINTMENT OF DIRECTORS

20. Methods of appointing directors
21. Termination of director's appointment
22. Directors' remuneration
23. Directors' expenses

#### ALTERNATE DIRECTORS

24. Appointment and removal of alternates
25. Rights and responsibilities of alternate directors
26. Termination of alternate directorship

### PART 3

#### DECISION-MAKING BY MEMBERS

#### ORGANISATION OF GENERAL MEETINGS

27. Members can call general meeting if not enough directors
28. Attendance and speaking at general meetings
29. Quorum for general meetings
30. Chairing general meetings
31. Attendance and speaking by directors and non-members
32. Adjournment
33. Voting: general

- 34. Errors and disputes
- 35. Procedure on a poll
- 36. Content of proxy notices
- 37. Delivery of proxy notices

#### VOTING AT GENERAL MEETINGS

- 38. Amendments to resolutions

#### RESTRICTIONS ON MEMBERS' RIGHTS

- 39. No voting of shares on which money owed to company

#### APPLICATION OF RULES TO CLASS MEETINGS

- 40. Class meetings

### PART 4

#### SHARES AND DISTRIBUTIONS

##### ISSUE OF SHARES

- 41. Powers to issue different classes of shares
- 42. Payment of commissions on subscription for shares

##### INTERESTS IN SHARES

- 43. Company not bound by less than absolute interests

##### SHARE CERTIFICATES

- 44. Certificates to be issued except in certain cases
- 45. Contents and execution of share certificates
- 46. Consolidated share certificates
- 47. Replacement share certificates

##### SHARES NOT HELD IN CERTIFICATED FORM

- 48. Uncertificated shares

#### PARTLY PAID SHARES

49. Company's lien over partly paid shares
50. Enforcement of the company's lien
51. Call notices
52. Liability to pay calls
53. When call notice need not be issued
54. Failure to comply with call notice: automatic consequences
55. Notice of intended forfeiture
56. Directors' power to forfeit shares
57. Effect of forfeiture
58. Procedure following forfeiture
59. Surrender of shares

#### TRANSFER AND TRANSMISSION OF SHARES

60. Transfers of certificated shares
61. Transfer of uncertificated shares
62. Transmission of shares
63. Transmittees' rights
64. Exercise of transmittees' rights
65. Transmittees bound by prior notices

#### CONSOLIDATION OF SHARES

66. Procedure for disposing of fractions of shares

#### DISTRIBUTIONS

67. Procedure for declaring dividends
68. Calculation, payment and waiver of dividends
69. Payment of dividends and other distributions
70. Deductions from distributions in respect of sums owed to the company
71. No interest on distributions



72. Unclaimed distributions

73. Non-cash distributions

74. Waiver of distributions

#### CAPITALISATION OF PROFITS

75. Authority to capitalise and appropriation of capitalised sums

#### PART 5

#### MISCELLANEOUS PROVISIONS

#### COMMUNICATIONS

76. Means of communication to be used

77. Failure to notify contact details

#### ADMINISTRATIVE ARRANGEMENTS

78. Company seals

79. Destruction of documents

80. No right to inspect accounts and other records

81. Provision for employees on cessation of business

#### DIRECTORS' INDEMNITY AND INSURANCE

82. Indemnity

83. Insurance

#### PART 1

#### INTERPRETATION AND LIMITATION OF LIABILITY

##### Defined terms

(1) In the articles, unless the context requires otherwise—

“alternate” or “alternate director” has the meaning given in article 25,

“appointor” has the meaning given in article 24,

“articles” means the company’s articles of association,

“bankruptcy” includes individual insolvency proceedings in any jurisdiction,

“call” has the meaning given in article 51,

“call notice” has the meaning given in article 51,

“certificate” means a paper certificate evidencing a person’s title to specified shares or other securities,

“certificated” in relation to a share, means that it is not an uncertificated share,

“chairman” has the meaning given in article 12,

“chairman of the meeting” has the meaning given in article 30,

“Companies Regulations” means the Companies Regulations 2020,

“company’s lien” has the meaning given in article 49,

“director” means a director of the company, and includes any person occupying the position of director, by whatever name called,

“distribution recipient” has the meaning given in article 69,

“document” includes, unless otherwise specified, any document sent or supplied in electronic form,

“electronic form” has the meaning given in section 1023 of the Companies Regulations,

“fully paid” in relation to a share, means that the issue price to be paid to the company in respect of that share have been paid to the company,

“Governance Regulations” the Chairman of the Authority’s Board of Directors’ Decision No. (3/Chairman) of 2020 concerning Approval of Joint Stock Companies Governance Guide (as amended from time to time). In the event of any conflict between the provisions of the of the Governance Regulations and the Mandatory Provisions of the Companies Regulations, the Mandatory Provisions of the Companies Regulations shall prevail,

“hard copy form” has the meaning given in section 1023 of the Companies Regulations,

“holder” in relation to shares means the person whose name is entered in the register of members as the holder of the shares,

“instrument” means a document in hard copy form,

“lien enforcement notice” has the meaning given in article 50,

“Mandatory Provisions of the Companies Regulations” means such mandatory provisions of the Companies Regulations that the company, its directors and/or members of the company may not exclude, disapply or disregard, in whole or in part,

“member” has the meaning given in section 117 of the Companies Regulations,

“ordinary resolution” has the meaning given in section 298 of the Companies Regulations,

“paid” means paid or credited as paid,

“participate”, in relation to a directors’ meeting, has the meaning given in article 10,

“partly paid” in relation to a share means that part of that share’s issue price that has not been paid to the company,

“proxy notice” has the meaning given in article 36,

“Policies and Charters” means the policies and charters of the company, as may be approved or amended by the directors from time to time or as the case may be, by the members of the company, as required by each policy and/or charter or stipulated in the Governance Regulations. The Policies and Charters should be read together with these articles and, in the case of any conflict between the provisions of the Policies and Charters and these articles, the provisions of the Policies and Charters shall prevail unless the Mandatory Provisions of the Companies Regulations provide otherwise,

“securities seal” has the meaning given in article 45,

“shares” means shares in the company,

“special resolution” has the meaning given in section 299 of the Companies Regulations,

“subsidiary” has the meaning given in section 1015 of the Companies Regulations,

“transmittee” means a person entitled to a share by reason of the death or bankruptcy of a shareholder or otherwise by operation of law,

“uncertificated” in relation to a share means that, by virtue of legislation (other than section 715 of the Companies Regulations) permitting title to shares to be evidenced and transferred without a certificate, title to that share is evidenced and may be transferred without a certificate, and

“writing” means the representation or reproduction of words, symbols or other information in a visible form by any method or combination of methods, whether sent or supplied in electronic form or otherwise.

Unless the context otherwise requires, other words or expressions contained in these articles bear the same meaning as in the Companies Regulations as in force on the date when these articles become binding on the company.

#### Liability of members

- (2) The liability of the members is limited to the amount, if any, unpaid on the shares held by them.

PART 2  
DIRECTORS

DIRECTORS' POWERS AND  
RESPONSIBILITIES

Directors' general authority

- (3) Subject to the articles and the Policies and Charters, the directors are responsible for the management of the company's business, for which purpose they may exercise all the powers of the company.

Members' reserve power

- (4) (1) The members may, by special resolution, direct the directors to take, or refrain from taking, specified action.
- (2) No such special resolution invalidates anything which the directors have done before the passing of the resolution.

Applicability of the Governance Regulations

- (5) The Governance Regulations shall apply in its entirety on the company. Any conflict between the provisions of the Governance Regulations and the articles, the Governance Regulations shall prevail, unless the Mandatory Provisions of the Companies Regulations provide otherwise.

Directors may delegate

- (6) (1) Subject to the articles, the directors may delegate any of the powers which are conferred on them under the articles—
- (a) to such person or committee,
  - (b) by such means (including by power of attorney),
  - (c) to such an extent,
  - (d) in relation to such matters or territories, and
  - (e) on such terms and conditions,
- as they think fit.
- (2) If the directors so specify, any such delegation may authorise further delegation of the directors' powers by any person to whom they are delegated.
- (3) The directors may revoke any delegation in whole or part or alter its terms and conditions.

## Committees

- (7) (1) Committees to which the directors delegate any of their powers must follow procedures which are based as far as they are applicable on those provisions of the articles which govern the taking of decisions by directors.
- (2) The directors or as the case may be the members of the company may approve Policies and Charters for all or any committees. Subject to the Mandatory Provisions of the Companies Regulations, in case of a conflict between the articles and the Policies and Charters, the Policies and Charters shall prevail.
- (3) The company shall have a relationship committee at all times. The relationship committee shall be comprised of at least three members, all of whom shall be independent and non-executive directors of the company (as prescribed under the Governance Regulations). Members of the committee and the terms of the reference of the committee shall be approved by the directors.

## DECISION-MAKING BY DIRECTORS

### Directors to take decisions collectively

- (8) Decisions of the directors may be taken—
  - (a) at a directors' meeting, or
  - (b) in the form of a directors' written resolution.

### Calling a directors' meeting

- (9) (1) Any director may call a directors' meeting.
- (2) The company secretary must call a directors' meeting if a director so requests.
- (3) A directors' meeting is called by giving notice of the meeting to the directors.
- (4) Notice of any directors' meeting must indicate—
  - (a) its proposed date and time,
  - (b) where it is to take place, and
  - (c) if it is anticipated that directors participating in the meeting will not be in the same place, how it is proposed that they should communicate with each other during the meeting.
- (5) Notice of a directors' meeting must be given to each director but need not be in writing.
- (6) Notice of a directors' meeting need not be given to directors who waive

their entitlement to notice of that meeting, by giving notice to that effect to the company not more than 7 days after the date on which the meeting is held. Where such notice is given after the meeting has been held, that does not affect the validity of the meeting, or of any business conducted at it.

#### Participation in directors' meetings

- (10) (1) Subject to the articles, directors participate in a directors' meeting, or part of a directors' meeting, when—
- (a) the meeting has been called and takes place in accordance with the articles, and
  - (b) they can each communicate to the others any information or opinions they have on any particular item of the business of the meeting.
- (2) In determining whether directors are participating in a directors' meeting, it is irrelevant where any director is or how they communicate with each other.
- (3) If all the directors participating in a meeting are not in the same place, they may decide that the meeting is to be treated as taking place wherever any of them is.

#### Quorum for directors' meetings

- (11) (1) At a directors' meeting, unless a quorum is participating, no proposal is to be voted on, except a proposal to call another meeting.
- (2) The quorum for directors' meetings may be fixed from time to time by a decision of the directors, but it must never be less than two, and unless otherwise fixed it is five.

#### Chairing directors' meetings

- (12) (1) The directors may appoint a director to chair their meetings.
- (2) The person so appointed for the time being is known as the chairman.
- (3) The directors may appoint other directors as deputy or assistant chairmen to chair directors' meetings in the chairman's absence.
- (4) The directors may terminate the appointment of the chairman, deputy or assistant chairman at any time.
- (5) If neither the chairman nor any director appointed generally to chair directors' meetings in the chairman's absence is participating in a meeting within ten minutes of the time at which it was to start, the participating directors must appoint one of themselves to chair it.

#### Voting at directors' meetings: general rules

- (13) (1) Subject to the articles, a decision is taken at a directors' meeting by a majority of the votes of the participating directors.
- (2) Subject to the articles, each director participating in a directors' meeting has one vote.
- (3) Subject to the articles, if a director has an interest in an actual or proposed transaction or arrangement with the company—
  - (a) that director and that director's alternate may not vote on any proposal relating to it, but
  - (b) this does not preclude the alternate from voting in relation to that transaction or arrangement on behalf of another appointor who does not have such an interest.

#### Chairman's casting vote at directors' meetings

- (14) (1) If the numbers of votes for and against a proposal are equal, the chairman or other director chairing the meeting has a casting vote.
- (2) But this does not apply if, in accordance with the articles, the chairman or other director is not to be counted as participating in the decision-making process for quorum or voting purposes.

#### Alternates voting at directors' meetings

- (15) A director who is also an alternate director has an additional vote on behalf of each appointor who is—
  - (a) not participating in a directors' meeting, and
  - (b) would have been entitled to vote if they were participating in it.

#### Conflicts of interest

- (16) (1) If a directors' meeting, or part of a directors' meeting, is concerned with an actual or proposed transaction or arrangement with the company in which a director is interested, that director is not to be counted as participating in that meeting, or part of a meeting, for voting purposes.
- (2) But if paragraph (3) applies, a director who is interested in an actual or proposed transaction or arrangement with the company is to be counted as participating in a decision at a directors' meeting, or part of a directors' meeting, relating to it for voting purposes.
- (3) This paragraph applies when—

- (a) the company by ordinary resolution disapplies the provision of the articles which would otherwise prevent a director from being counted as voting at, a directors' meeting,
  - (b) the director's interest cannot reasonably be regarded as likely to give rise to a conflict of interest, or
  - (c) the director's conflict of interest arises from a permitted cause.
- (4) For the purposes of this article, the following are permitted causes—
- (a) a guarantee given, or to be given, by or to a director in respect of an obligation incurred by or on behalf of the company or any of its subsidiaries,
  - (b) subscription, or an agreement to subscribe, for shares or other securities of the company or any of its subsidiaries, or to underwrite, sub-underwrite, or guarantee subscription for any such shares or securities, and
  - (c) arrangements pursuant to which benefits are made available to employees and directors or former employees and directors of the company or any of its subsidiaries which do not provide special benefits for directors or former directors.
- (5) Subject to paragraph (6), if a question arises at a meeting of directors or of a committee of directors as to the right of a director to participate in the meeting (or part of the meeting) for voting or quorum purposes, the question may, before the conclusion of the meeting, be referred to the chairman whose ruling in relation to any director other than the chairman is to be final and conclusive.
- (6) If any question as to the right to participate in the meeting (or part of the meeting) should arise in respect of the chairman, the question is to be decided by a decision of the directors at that meeting, for which purpose the chairman is not to be counted as participating in the meeting (or that part of the meeting) for voting purposes.

#### Proposing directors' written resolutions

- (17) (1) Any director may propose a directors' written resolution.
- (2) The company secretary must propose a directors' written resolution if a director so requests.
- (3) A directors' written resolution is proposed by giving notice of the proposed resolution to the directors.
- (4) Notice of a proposed directors' written resolution must indicate—
- (a) the proposed resolution, and



- (b) the time by which it is proposed that the directors should adopt it.
- (5) Notice of a proposed directors' written resolution must be given in writing to each director.
- (6) Any decision which a person giving notice of a proposed directors' written resolution takes regarding the process of adopting that resolution must be taken reasonably in good faith.

#### Adoption of directors' written resolutions

- (18) (1) A proposed directors' written resolution is adopted and enforceable when all the directors who would have been entitled to vote on the resolution at a directors' meeting have signed one or more copies of it, provided that those directors would have formed a quorum at such a meeting.
- (2) It is immaterial whether any director signs the resolution before or after the time by which the notice proposed that it should be adopted.
- (3) Once a directors' written resolution has been adopted, it must be treated as if it had been a decision taken at a directors' meeting in accordance with the articles.
- (4) Notwithstanding paragraphs (1) and (3), directors' written resolutions must be reviewed in a subsequent directors' meeting to record such resolutions in the minutes of the meeting.
- (5) The company secretary must ensure that the company keeps a record, in writing, of all directors' written resolutions for at least ten years from the date of their adoption.

#### Directors' discretion to make further rules

- (19) Subject to the articles, the directors may make any rule which they think fit about how they take decisions, and about how such rules are to be recorded or communicated to directors.

### APPOINTMENT OF DIRECTORS

#### Methods of appointing directors

- (20) Any person who is willing to act as a director, and is permitted by law to do so, may be elected to be a director in accordance with the Governance Regulations:

#### Termination of director's appointment

- (21) A person ceases to be a director as soon as—
  - (a) that person ceases to be a director by virtue of any provision of the Companies Regulations, the Governance Regulations or is prohibited from being a director by law,
  - (b) that person becomes bankrupt,

- (c) a composition is made with that person's creditors generally in satisfaction of that person's debts,
- (d) a registered medical practitioner who is treating that person gives a written opinion to the company stating that that person has become physically or mentally incapable of acting as a director and may remain so for more than three months,
- (e) by reason of that person's mental health, a court makes an order which wholly or partly prevents that person from personally exercising any powers or rights which that person would otherwise have,
- (f) notification is received by the company from the director that the director is resigning from office as director, and such resignation has taken effect in accordance with its terms.

#### Directors' remuneration

- (22) (1) Directors may undertake any services for the company that the directors decide.
- (2) Subject to the articles and the Governance Regulations, directors are entitled to such remuneration as the directors determine—
  - (a) for their services to the company as directors, and
  - (b) for any other service which they undertake for the company.
- (3) Subject to the articles and the Governance Regulations, a director's remuneration may—
  - (a) take any form, and
  - (b) include any arrangements in connection with the payment of a pension, allowance or gratuity, or any death, sickness or disability benefits, to or in respect of that director.
- (4) Unless the directors decide otherwise, directors' remuneration accrues from day to day.
- (5) Unless the directors decide otherwise, directors are not accountable to the company for any remuneration which they receive as directors or other officers or employees of the company's subsidiaries or of any other body corporate in which the company is interested.

#### Directors' expenses

- (23) The company may pay any reasonable expenses which the directors properly incur in connection with their attendance at—
  - (a) meetings of directors or committees of directors,

- (b) general meetings, or
- (c) separate meetings of the holders of any class of shares or of debentures of the company,

or otherwise in connection with the exercise of their powers and the discharge of their responsibilities in relation to the company.

## ALTERNATE DIRECTORS

### Appointment and removal of alternates

(24) (1) Any director (the “appointor”) may appoint as an alternate any other director, or any other person approved by resolution of the directors, to—

- (a) exercise that director’s powers, and
- (b) carry out that director’s responsibilities,

in relation to the taking of decisions by the directors in the absence of the alternate’s appointor.

(2) Any appointment or removal of an alternate must be effected by notice in writing to the company signed by the appointor, or in any other manner approved by the directors.

(3) The notice must—

- (a) identify the proposed alternate, and
- (b) in the case of a notice of appointment, contain a statement signed by the proposed alternate that the proposed alternate is willing to act as the alternate of the director giving the notice.

### Rights and responsibilities of alternate directors

(25) (1) An alternate director has the same rights, in relation to any directors’ meeting or directors’ written resolution, as the alternate’s appointor.

(2) Except as the articles specify otherwise, alternate directors—

- (a) are deemed for all purposes to be directors,
- (b) are liable for their own acts and omissions,
- (c) are subject to the same restrictions as their appointors, and
- (d) are not deemed to be agents of or for their appointors.

(3) A person who is an alternate director but not a director—

- (a) may be counted as participating for the purposes of determining whether a quorum is participating (but only if that person's appointor is not participating), and
- (b) may sign a written resolution (but only if it is not signed or to be signed by that person's appointor).

No alternate may be counted as more than one director for such purposes.

- (4) An alternate director is not entitled to receive any remuneration from the company for serving as an alternate director except such part of the alternate's appointor's remuneration as the appointor may direct by notice in writing made to the company.

#### Termination of alternate directorship

- (26) An alternate director's appointment as an alternate terminates—
  - (a) when the alternate's appointor revokes the appointment by notice to the company in writing specifying when it is to terminate,
  - (b) on the occurrence in relation to the alternate of any event which, if it occurred in relation to the alternate's appointor, would result in the termination of the appointor's appointment as a director,
  - (c) on the death of the alternate's appointor, or
  - (d) when the alternate's appointor's appointment as a director terminates, except that an alternate's appointment as an alternate does not terminate when the appointor retires by rotation at a general meeting and is then re-appointed as a director at the same general meeting.

### PART 3

#### DECISION-MAKING BY MEMBERS

#### ORGANISATION OF GENERAL MEETINGS

Members can call general meeting if not enough directors

- (27) If—
  - (a) the company has fewer than two directors, and
  - (b) the director (if any) is unable or unwilling to appoint sufficient directors to make up a quorum or to call a general meeting to do so,

then two or more members may call a general meeting (or instruct the company

secretary to do so) for the purpose of appointing one or more directors.

#### Attendance and speaking at general meetings

- (28) (1) A person is able to exercise the right to speak at a general meeting when that person is in a position to communicate to all those attending the meeting, during the meeting, any information or opinions which that person has on the business of the meeting.
- (2) A person is able to exercise the right to vote at a general meeting when—
- (a) that person is able to vote, during the meeting, on resolutions put to the vote at the meeting, and
  - (b) that person's vote can be taken into account in determining whether or not such resolutions are passed at the same time as the votes of all the other persons attending the meeting.
- (3) The directors may make whatever arrangements they consider appropriate to enable those attending a general meeting to exercise their rights to speak or vote at it.
- (4) In determining attendance at a general meeting, it is immaterial whether any two or more members attending it are in the same place as each other.
- (5) Two or more persons who are not in the same place as each other attend a general meeting if their circumstances are such that if they have (or were to have) rights to speak and vote at that meeting, they are (or would be) able to exercise them.

#### Quorum for general meetings

- (29) No business other than the appointment of the chairman of the meeting is to be transacted at a general meeting if the persons attending it do not constitute a quorum.

#### Chairing general meetings

- (30) (1) If the directors have appointed a chairman, the chairman shall chair general meetings if present and willing to do so.
- (2) If the directors have not appointed a chairman, or if the chairman is unwilling to chair the meeting or is not present within ten minutes of the time at which a meeting was due to start—
- (a) the directors present, or
  - (b) if no directors are present), the meeting,
- must appoint a director or member to chair the meeting, and the appointment of the chairman of the meeting must be the first business of the meeting.

- (3) The person chairing a meeting in accordance with this article is referred to as “the chairman of the meeting”.

#### Attendance and speaking by directors and non-members

- (31) (1) Directors may attend and speak at general meetings, whether or not they are members.
- (2) The chairman of the meeting may permit other persons who are not—
  - (a) members of the company, or
  - (b) otherwise entitled to exercise the rights of members in relation to general meetings, to attend and speak at a general meeting.

#### Adjournment

- (32) (1) If the persons attending a general meeting within half an hour of the time at which the meeting was due to start do not constitute a quorum, or if during a meeting a quorum ceases to be present, the chairman of the meeting must adjourn it.
- (2) The chairman of the meeting may adjourn a general meeting at which a quorum is present if—
  - (a) the meeting consents to an adjournment, or
  - (b) it appears to the chairman of the meeting that an adjournment is necessary to protect the safety of any person attending the meeting or ensure that the business of the meeting is conducted in an orderly manner.
- (3) The chairman of the meeting must adjourn a general meeting if directed to do so by the meeting.
- (4) When adjourning a general meeting, the chairman of the meeting must—
  - (a) either specify the time and place to which it is adjourned or state that it is to continue at a time and place to be fixed by the directors, and
  - (b) have regard to any directions as to the time and place of any adjournment which have been given by the meeting.
- (5) If the continuation of an adjourned meeting is to take place more than 14 days after it was adjourned, the company must give at least 7 clear days’ notice of it (that is, excluding the day of the adjourned meeting and the day on which the notice is given)—
  - (a) to the same persons to whom notice of the company’s general meetings is required to be given, and

- (b) containing the same information which such notice is required to contain.
- (6) No business may be transacted at an adjourned general meeting which could not properly have been transacted at the meeting if the adjournment had not taken place.

## VOTING AT GENERAL MEETINGS

### Voting: general

- (33) The members of the company agree that the vote of a resolution put to members at a general meeting must be decided on by a poll.

### Errors and disputes

- (34) (1) No objection may be raised to the qualification of any person voting at a general meeting except at the meeting or adjourned meeting at which the vote objected to is tendered, and every vote not disallowed at the meeting is valid.
- (2) Any such objection must be referred to the chairman of the meeting whose decision is final.

### Procedure on a poll

- (35) (1) Subject to the articles, polls at general meetings must be taken when, where and in such manner as the chairman of the meeting directs.
- (2) The chairman of the meeting may appoint scrutineers (who need not be members) and decide how and when the result of the poll is to be declared.
- (3) The result of a poll shall be the decision of the meeting in respect of the resolution on which the poll was demanded.
- (4) A poll on—
- (a) the election of the chairman of the meeting, or
  - (b) a question of adjournment, must be taken immediately.
- (5) Other polls must be taken within 30 days of their being demanded.
- (6) A demand for a poll does not prevent a general meeting from continuing, except as regards the question on which the poll was demanded.
- (7) No notice need be given of a poll not taken immediately if the time and place at which it is to be taken are announced at the meeting at which it is demanded.
- (8) In any other case, at least 7 days' notice must be given specifying the time and place at which the poll is to be taken.

## Content of proxy notices

- (36) (1) Proxies may only validly be appointed by a notice in writing (a “proxy notice”) which—
- (a) states the name and address of the member appointing the proxy,
  - (b) identifies the person appointed to be that member’s proxy and the general meeting in relation to which that person is appointed,
  - (c) is signed by or on behalf of the member appointing the proxy, or is authenticated in such manner as the directors may determine, and
  - (d) is delivered to the company in accordance with the articles and any instructions contained in the notice of the general meeting to which they relate.
- (2) The company may require proxy notices to be delivered in a particular form and may specify different forms for different purposes.
- (3) Proxy notices may specify how the proxy appointed under them is to vote (or that the proxy is to abstain from voting) on one or more resolutions.
- (4) Unless a proxy notice indicates otherwise, it must be treated as—
- (a) allowing the person appointed under it as a proxy discretion as to how to vote on any ancillary or procedural resolutions put to the meeting, and
  - (b) appointing that person as a proxy in relation to any adjournment of the general meeting to which it relates as well as the meeting itself.

## Delivery of proxy notices

- (37) (1) Any notice of a general meeting must specify the address or addresses (“proxy notification address”) at which the company or its agents will receive proxy notices relating to that meeting, or any adjournment of it, delivered in hard copy or electronic form.
- (2) A person who is entitled to attend, speak or vote at a general meeting remains so entitled in respect of that meeting or any adjournment of it, even though a valid proxy notice has been delivered to the company by or on behalf of that person.
- (3) Subject to paragraphs (4) and (5), a proxy notice must be delivered to a proxy notification address not less than 48 hours before the general meeting or adjourned meeting to which it relates.
- (4) In the case of a poll taken more than 48 hours after it is demanded, the notice must be delivered to a proxy notification address not less than 24 hours before the time appointed for the taking of the poll.



- (5) In the case of a poll not taken during the meeting but taken not more than 48 hours after it was demanded, the proxy notice must be delivered—
  - (a) in accordance with paragraph (3), or
  - (b) at the meeting at which the poll was demanded to the chairman, secretary or any director.
- (6) An appointment under a proxy notice may be revoked by delivering a notice in writing given by or on behalf of the person by whom or on whose behalf the proxy notice was given to a proxy notification address.
- (7) A notice revoking a proxy appointment only takes effect if it is delivered before—
  - (a) the start of the meeting or adjourned meeting to which it relates, or
  - (b) (in the case of a poll not taken on the same day as the meeting or adjourned meeting) the time appointed for taking the poll to which it relates.
- (8) If a proxy notice is not signed by the person appointing the proxy, it must be accompanied by written evidence of the authority of the person who executed it to execute it on the appointor's behalf.

#### Amendments to resolutions

- (38) (1) An ordinary resolution to be proposed at a general meeting may be amended by ordinary resolution if—
  - (a) notice of the proposed amendment is given to the company secretary in writing by a person entitled to vote at the general meeting at which it is to be proposed not less than 48 hours before the meeting is to take place (or such later time as the chairman of the meeting may determine), and
  - (b) the proposed amendment does not, in the reasonable opinion of the chairman of the meeting, materially alter the scope of the resolution.
- (2) A special resolution to be proposed at a general meeting may be amended by ordinary resolution, if—
  - (a) the chairman of the meeting proposes the amendment at the general meeting at which the resolution is to be proposed, and
  - (b) the amendment does not go beyond what is necessary to correct a grammatical or other non-substantive error in the resolution.
- (3) If the chairman of the meeting, acting in good faith, wrongly decides that an amendment to a resolution is out of order, the chairman's error does not invalidate the vote on that resolution.

## RESTRICTIONS ON MEMBERS' RIGHTS

No voting of shares on which money owed to company

- (39) No voting rights attached to a share may be exercised at any general meeting, at any adjournment of it, or on any poll called at or in relation to it, unless all amounts payable to the company in respect of that share have been paid.

## APPLICATION OF RULES TO CLASS MEETINGS

Class meetings

- (40) The provisions of the articles relating to general meetings apply, with any necessary modifications, to meetings of the holders of any class of shares.

## PART 4

### SHARES AND DISTRIBUTIONS

#### ISSUE OF SHARES

Powers to issue different classes of share

- (41) (1) Subject to the articles, but without prejudice to the rights attached to any existing share, the company may issue shares with such rights or restrictions as may be determined by ordinary resolution.
- (2) The company may issue shares which are to be redeemed or are liable to be redeemed at the option of the company or the holder, and the directors may determine the terms, conditions and manner of redemption of any such shares.

Payment of commissions on subscription for shares

- (42) (1) The company may pay any person a commission in consideration for that person—
- (a) subscribing, or agreeing to subscribe, for shares, or
  - (b) procuring, or agreeing to procure, subscriptions for shares.
- (2) Any such commission may be paid—
- (a) in cash, or in fully paid or partly paid shares or other securities, or partly in one way and partly in the other, and
  - (b) in respect of a conditional or an absolute subscription.

## INTERESTS IN SHARES

Company not bound by less than absolute interests

- (43) Except as required by law, no person is to be recognised by the company as holding any share upon any trust, and except as otherwise required by law or the articles, the company is not in any way to be bound by or recognise any interest in a share other than the holder's absolute ownership of it and all the rights attaching to it.

## SHARE CERTIFICATES

Certificates to be issued except in certain cases

- (44) (1) The company must issue each member with one or more certificates in respect of the shares which that member holds.
- (2) This article does not apply to—
- (a) uncertificated shares, or
  - (b) shares in respect of which the Companies Regulations permit the company not to issue a certificate.
- (3) Except as otherwise specified in the articles, all certificates must be issued free of charge.
- (4) No certificate may be issued in respect of shares of more than one class.
- (5) If more than one person holds a share, only one certificate may be issued in respect of it.

Contents and execution of share certificates

- (45) (1) Every certificate must specify—
- (a) in respect of how many shares, of what class, it is issued,
  - (b) the issue price of those shares,
  - (c) the amount paid up on them, and
  - (d) any distinguishing numbers assigned to them.
- (2) Certificates must—
- (a) have affixed to them the company's common seal or an official seal which is a facsimile of the company's common seal with the addition on its face of the word "Securities" (a "securities seal"), or
  - (b) be otherwise executed in accordance with the Companies

Regulations.

### Consolidated share certificates

- (46) (1) When a member's holding of shares of a particular class increases, the company may issue that member with—
- (a) a single, consolidated certificate in respect of all the shares of a particular class which that member holds, or
  - (b) a separate certificate in respect of only those shares by which that member's holding has increased.
- (2) When a member's holding of shares of a particular class is reduced, the company must ensure that the member is issued with one or more certificates in respect of the number of shares held by the member after that reduction. But the company need not (in the absence of a request from the member) issue any new certificate if—
- (a) all the shares which the member no longer holds as a result of the reduction, and
  - (b) none of the shares which the member retains following the reduction, were, immediately before the reduction, represented by the same certificate.
- (3) A member may request the company, in writing, to replace—
- (a) the member's separate certificates with a consolidated certificate, or
  - (b) the member's consolidated certificate with two or more separate certificates representing such proportion of the shares as the member may specify.
- (4) When the company complies with such a request it may charge such reasonable fee as the directors may decide for doing so.
- (5) A consolidated certificate must not be issued unless any certificates which it is to replace have first been returned to the company for cancellation.

### Replacement share certificates

- (47) (1) If a certificate issued in respect of a member's shares is—
- (a) damaged or defaced, or
  - (b) said to be lost, stolen or destroyed,
- that member is entitled to be issued with a replacement certificate in respect of the same shares.
- (2) A member exercising the right to be issued with such a replacement

certificate—

- (a) may at the same time exercise the right to be issued with a single certificate or separate certificates,
- (b) must return the certificate which is to be replaced to the company if it is damaged or defaced, and
- (c) must comply with such conditions as to evidence, indemnity and the payment of a reasonable fee as the directors decide.

#### SHARES NOT HELD IN CERTIFICATED FORM

##### Uncertificated shares

- (48) (1) In this article, “the relevant rules” means—
  - (a) any applicable provision of the Companies Regulations about the holding, evidencing of title to, or transfer of shares other than in certificated form, and
  - (b) any applicable legislation, rules or other arrangements made under or by virtue of such provision.
- (2) The provisions of this article have effect subject to the relevant rules.
- (3) Any provision of the articles which is inconsistent with the relevant rules must be disregarded, to the extent that it is inconsistent, whenever the relevant rules apply.
- (4) Any share or class of shares of the company may be issued or held on such terms, or in such a way, that—
  - (a) title to it or them is not, or must not be, evidenced by a certificate, or
  - (b) it or they may or must be transferred wholly or partly without a certificate.
- (5) The directors have power to take such steps as they think fit in relation to—
  - (a) the evidencing of and transfer of title to uncertificated shares (including in connection with the issue of such shares),
  - (b) any records relating to the holding of uncertificated shares,
  - (c) the conversion of certificated shares into uncertificated shares, or
  - (d) the conversion of uncertificated shares into certificated shares.
- (6) The company may by notice to the holder of a share require that share—

- (a) if it is uncertificated, to be converted into certificated form, and
  - (b) if it is certificated, to be converted into uncertificated form, to enable it to be dealt with in accordance with the articles.
- (7) If—
- (a) the articles give the directors power to take action, or require other persons to take action, in order to sell, transfer or otherwise dispose of shares, and
  - (b) uncertificated shares are subject to that power, but the power is expressed in terms which assume the use of a certificate or other written instrument,
- the directors may take such action as is necessary or expedient to achieve the same results when exercising that power in relation to uncertificated shares.
- (8) In particular, the directors may take such action as they consider appropriate to achieve the sale, transfer, disposal, forfeiture, re-allotment or surrender of an uncertificated share or otherwise to enforce a lien in respect of it.
- (9) Unless the directors otherwise determine, shares which a member holds in uncertificated form must be treated as separate holdings from any shares which that member holds in certificated form.
- (10) A class of shares must not be treated as two classes simply because some shares of that class are held in certificated form and others are held in uncertificated form.

## PARTLY PAID SHARES

### Company's lien over partly paid shares

- (49) (1) The company has a lien (the “company’s lien”) over every share which is partly paid for any part of that share's issue price which has not been paid to the company, and which is payable immediately or at some time in the future, whether or not a call notice has been sent in respect of it.
- (2) The company’s lien over a share—
- (a) takes priority over any third party’s interest in that share, and
  - (b) extends to any dividend or other money payable by the company in respect of that share and (if the lien is enforced and the share is sold by the company) the proceeds of sale of that share.
- (3) The directors may at any time decide that a share which is or would

otherwise be subject to the company's lien shall not be subject to it, either wholly or in part.

#### Enforcement of the company's lien

- (50) (1) Subject to the provisions of this article, if—
- (a) a lien enforcement notice has been given in respect of a share, and
  - (b) the person to whom the notice was given has failed to comply with it, the company may sell that share in such manner as the directors decide.
- (2) A lien enforcement notice—
- (a) may only be given in respect of a share which is subject to the company's lien, in respect of which a sum is payable and the due date for payment of that sum has passed,
  - (b) must specify the share concerned,
  - (c) must require payment of the sum payable within 14 days of the notice,
  - (d) must be addressed either to the holder of the share or to a person entitled to it by reason of the holder's death, bankruptcy or otherwise, and
  - (e) must state the company's intention to sell the share if the notice is not complied with.
- (3) Where shares are sold under this article—
- (a) the directors may authorise any person to execute an instrument of transfer of the shares to the purchaser or a person nominated by the purchaser, and
  - (b) the transferee is not bound to see to the application of the consideration, and the transferee's title is not affected by any irregularity in or invalidity of the process leading to the sale.
- (4) The net proceeds of any such sale (after payment of the costs of sale and any other costs of enforcing the lien) must be applied—
- (a) first, in payment of so much of the sum for which the lien exists as was payable at the date of the lien enforcement notice,
  - (b) second, to the person entitled to the shares at the date of the sale, but only after the certificate for the shares sold has been surrendered to the company for cancellation or a suitable indemnity has been given for any lost certificates, and subject to a lien equivalent to the company's lien over the shares before the



sale for any money payable in respect of the shares after the date of the lien enforcement notice.

- (5) A statutory declaration by a director or the company secretary that the declarant is a director or the company secretary and that a share has been sold to satisfy the company's lien on a specified date—
  - (a) is conclusive evidence of the facts stated in it as against all persons claiming to be entitled to the share, and
  - (b) subject to compliance with any other formalities of transfer required by the articles or by law, constitutes a good title to the share.

#### Call notices

- (51) (1) Subject to the articles and the terms on which shares are allotted, the directors may send a notice (a "call notice") to a member requiring the member to pay the company a specified sum of money (a "call") which is payable in respect of shares which that member holds at the date when the directors decide to send the call notice.
- (2) A call notice—
  - (a) may not require a member to pay a call which exceeds the total sum unpaid on that member's shares,
  - (b) must state when and how any call to which it relates it is to be paid, and
  - (c) may permit or require the call to be paid by instalments.
- (3) A member must comply with the requirements of a call notice, but no member is obliged to pay any call before 14 days have passed since the notice was sent.
- (4) Before the company has received any call due under a call notice the directors may—
  - (a) revoke it wholly or in part, or
  - (b) specify a later time for payment than is specified in the notice,by a further notice in writing to the member in respect of whose shares the call is made.

#### Liability to pay calls

- (52) (1) Liability to pay a call is not extinguished or transferred by transferring the shares in respect of which it is required to be paid.
- (2) Joint holders of a share are jointly and severally liable to pay all calls in

respect of that share. (3) Subject to the terms on which shares are allotted, the directors may, when issuing shares,

provide that call notices sent to the holders of those shares may require them—

- (a) to pay calls which are not the same, or
- (b) to pay calls at different times.

When call notice need not be issued

- (53) (1) A call notice need not be issued in respect of sums which are specified, in the terms on which a share is issued, as being payable to the company in respect of that share —
- (a) on allotment,
  - (b) on the occurrence of a particular event, or
  - (c) on a date fixed by or in accordance with the terms of issue.
- (2) But if the due date for payment of such a sum has passed and it has not been paid, the holder of the share concerned is treated in all respects as having failed to comply with a call notice in respect of that sum, and is liable to the same consequences as regards the payment of interest and forfeiture.

Failure to comply with call notice: automatic consequences

- (54) (1) If a person is liable to pay a call and fails to do so by the call payment date—
- (a) the directors may issue a notice of intended forfeiture to that person, and
  - (b) until the call is paid, that person must pay the company interest on the call from the call payment date at the relevant rate.
- (2) For the purposes of this article—
- (a) the “call payment date” is the time when the call notice states that a call is payable, unless the directors give a notice specifying a later date, in which case the “call payment date” is that later date,
  - (b) the “relevant rate” is—
    - (i) the rate fixed by the terms on which the share in respect of which the call is due was allotted,
    - (ii) such other rate as was fixed in the call notice which required payment of the call, or has otherwise been determined by the directors, or

- (iii) if no rate is fixed in either of these ways, 5 per cent per annum.
- (3) The directors may waive any obligation to pay interest on a call wholly or in part.

#### Notice of intended forfeiture

- (55) A notice of intended forfeiture—
  - (a) may be sent in respect of any share in respect of which a call has not been paid as required by a call notice,
  - (b) must be sent to the holder of that share or to a person entitled to it by reason of the holder's death, bankruptcy or otherwise,
  - (c) must require payment of the call and any accrued interest by a date which is not less than 14 days after the date of the notice,
  - (d) must state how the payment is to be made, and
  - (e) must state that if the notice is not complied with, the shares in respect of which the call is payable will be liable to be forfeited.

#### Directors' power to forfeit shares

- (56) If a notice of intended forfeiture is not complied with before the date by which payment of the call is required in the notice of intended forfeiture, the directors may decide that any share in respect of which it was given is forfeited, and the forfeiture is to include all dividends or other moneys payable in respect of the forfeited shares and not paid before the forfeiture.

#### Effect of forfeiture

- (57) (1) Subject to the articles, the forfeiture of a share extinguishes
  - (a) all interests in that share, and all claims and demands against the company in respect of it, and
  - (b) all other rights and liabilities incidental to the share as between the person whose share it was prior to the forfeiture and the company.
- (2) Any share which is forfeited in accordance with the articles—
  - (a) is deemed to have been forfeited when the directors decide that it is forfeited,
  - (b) is deemed to be the property of the company, and

- (c) may be sold, re-allotted or otherwise disposed of as the directors think fit.
- (3) If a person's shares have been forfeited—
- (a) the company must send that person notice that forfeiture has occurred and record it in the register of members,
  - (b) that person ceases to be a member in respect of those shares,
  - (c) that person must surrender the certificate for the shares forfeited to the company for cancellation,
  - (d) that person remains liable to the company for all sums payable by that person under the articles at the date of forfeiture in respect of those shares, including any interest (whether accrued before or after the date of forfeiture), and
  - (e) the directors may waive payment of such sums wholly or in part or enforce payment without any allowance for the value of the shares at the time of forfeiture or for any consideration received on their disposal.
- (4) At any time before the company disposes of a forfeited share, the directors may decide to cancel the forfeiture on payment of all calls and interest due in respect of it and on such other terms as they think fit.

#### Procedure following forfeiture

- (58) (1) If a forfeited share is to be disposed of by being transferred, the company may receive the consideration for the transfer and the directors may authorise any person to execute the instrument of transfer.
- (2) A statutory declaration by a director or the company secretary that the declarant is a director or the company secretary and that a share has been forfeited on a specified date—
- (a) is conclusive evidence of the facts stated in it as against all persons claiming to be entitled to the share, and
  - (b) subject to compliance with any other formalities of transfer required by the articles or by law, constitutes a good title to the share.
- (3) A person to whom a forfeited share is transferred is not bound to see to the application of the consideration (if any) nor is that person's title to the share affected by any irregularity in or invalidity of the process leading to the forfeiture or transfer of the share.
- (4) If the company sells a forfeited share, the person who held it prior to its forfeiture is entitled to receive from the company the proceeds of such sale, net of any commission, and excluding any amount which—

- (a) was, or would have become, payable, and
- (b) had not, when that share was forfeited, been paid by that person in respect of that share, but no interest is payable to such a person in respect of such proceeds and the company is not required to account for any money earned on them.

#### Surrender of shares

- (59) (1) A member may surrender any share—
  - (a) in respect of which the directors may issue a notice of intended forfeiture,
  - (b) which the directors may forfeit, or
  - (c) which has been forfeited.
- (2) The directors may accept the surrender of any such share.
- (3) The effect of surrender on a share is the same as the effect of forfeiture on that share.
- (4) A share which has been surrendered may be dealt with in the same way as a share which has been forfeited.

#### TRANSFER AND TRANSMISSION OF SHARES

##### Transfers of certificated shares

- (60) (1) Certificated shares may be transferred by means of an instrument of transfer in any usual form or any other form approved by the directors, which is executed by or on behalf of—
  - (a) the transferor, and
  - (b) if any of the shares is partly paid the transferee.
- (2) No fee may be charged for registering any instrument of transfer or other document relating to or affecting the title to any share.
- (3) The company may retain any instrument of transfer which is registered.
- (4) The transferor remains the holder of a certificated share until the transferee's name is entered in the register of members as holder of it.
- (5) The directors may refuse to register the transfer of a certificated share if—
  - (a) the share is not fully paid,
  - (b) the transfer is not lodged at the company's registered office or such other place as the directors have appointed,

- (c) the transfer is not accompanied by the certificate for the shares to which it relates, or such other evidence as the directors may reasonably require to show the transferor's right to make the transfer, or evidence of the right of someone other than the transferor to make the transfer on the transferor's behalf,
  - (d) the transfer is in respect of more than one class of share, or
  - (e) the transfer is in favour of more than four transferees.
- (6) If the directors refuse to register the transfer of a share, the instrument of transfer must be returned to the transferee with the notice of refusal unless they suspect that the proposed transfer may be fraudulent.

#### Transfer of uncertificated shares

- (61) A transfer of an uncertificated share must not be registered if it is in favour of more than four transferees.

#### Transmission of shares

- (62) (1) If title to a share passes to a transmittee, the company may only recognise the transmittee as having any title to that share.
- (2) Nothing in these articles releases the estate of a deceased member from any liability in respect of a share solely or jointly held by that member.

#### Transmittees' rights

- (63) (1) A transmittee who produces such evidence of entitlement to shares as the directors may properly require—
- (a) may, subject to the articles, choose either to become the holder of those shares or to have them transferred to another person, and
  - (b) subject to the articles and pending any transfer of the shares to another person, has the same rights as the holder had.
- (2) But transmittees do not have the right to attend or vote at a general meeting in respect of shares to which they are entitled, by reason of the holder's death or bankruptcy or otherwise, unless they become the holders of those shares.

#### Exercise of transmittees' rights

- (64) (1) Transmittees who wish to become the holders of shares to which they have become entitled must notify the company in writing of that wish.
- (2) If the share is a certificated share and a transmittee wishes to have it transferred to another person, the transmittee must execute an instrument of transfer in respect of it.

- (3) If the share is an uncertificated share and the transmittee wishes to have it transferred to another person, the transmittee must—
  - (a) procure that all appropriate instructions are given to effect the transfer, or
  - (b) procure that the uncertificated share is changed into certificated form and then execute an instrument of transfer in respect of it.
- (4) Any transfer made or executed under this article is to be treated as if it were made or executed by the person from whom the transmittee has derived rights in respect of the share, and as if the event which gave rise to the transmission had not occurred.

#### Transmittees bound by prior notices

- (65) If a notice is given to a member in respect of shares and a transmittee is entitled to those shares, the transmittee is bound by the notice if it was given to the member before the transmittee's name has been entered in the register of members.

### CONSOLIDATION OF SHARES

#### Procedure for disposing of fractions of shares

- (66) (1) This article applies where—
  - (a) there has been a consolidation or division of shares, and
  - (b) as a result, members are entitled to fractions of shares.
- (2) The directors may—
  - (a) sell the shares representing the fractions to any person including the company for the best price reasonably obtainable,
  - (b) in the case of a certificated share, authorise any person to execute an instrument of transfer of the shares to the purchaser or a person nominated by the purchaser, and
  - (c) distribute the net proceeds of sale in due proportion among the holders of the shares.
- (3) Where any holder's entitlement to a portion of the proceeds of sale amounts to less than a minimum figure determined by the directors, that member's portion may be distributed to an organisation which is a charity for the purposes of the laws of the Abu Dhabi.
- (4) The person to whom the shares are transferred is not obliged to ensure that any purchase money is received by the person entitled to the relevant fractions.

- (5) The transferee's title to the shares is not affected by any irregularity in or invalidity of the process leading to their sale.

## DISTRIBUTIONS

### Procedure for declaring dividends

- (67)
  - (1) The company may by ordinary resolution declare dividends, and the directors may decide to pay interim dividends.
  - (2) A dividend must not be declared unless the directors have made a recommendation as to its amount. Such a dividend must not exceed the amount recommended by the directors.
  - (3) No dividend may be declared or paid unless it is in accordance with members' respective rights.
  - (4) Unless the members' resolution to declare or directors' decision to pay a dividend, or the terms on which shares are issued, specify otherwise, it must be paid by reference to each member's holding of shares on the date of the resolution or decision to declare or pay it.
  - (5) If the company's share capital is divided into different classes, no interim dividend may be paid on shares carrying deferred or non-preferred rights if, at the time of payment, any preferential dividend is in arrear.
  - (6) The directors may pay at intervals any dividend payable at a fixed rate if it appears to them that the profits available for distribution justify the payment.
  - (7) If the directors act in good faith, they do not incur any liability to the holders of shares conferring preferred rights for any loss they may suffer by the lawful payment of an interim dividend on shares with deferred or non-preferred rights.

### Calculation, payment and waiver of dividends

- (68) If, for each of the financial years ended June 30, 2024, 2025 and 2026, only, the actual cash dividends declared by the company are less than 8 per cent. of the net asset exposure of the company, then Investcorp S.A. (as the majority shareholder of the company) will forgo its right to receive a cash dividend (or a portion thereof) for that period or periods to the extent necessary to ensure that all other shareholders of the company receive a notional cash dividend equal to 8 per cent. of the company's net asset exposure (which shall be calculated: (i) for the financial year ended June 30 2024, based on the total net asset exposure of \$1.235 billion as at July 1, 2023, increased by the primary proceeds raised in the Company's initial public offering; and (ii) for the financial years ended June 30, 2025 and 2026, based on the closing balance sheet as at June 30, in the relevant year). For the avoidance of doubt, neither Investcorp S.A. nor any of its affiliates (including the company) shall be required to make any payment or take any action (other than foregoing the right to receive a cash dividend (or a portion thereof) as provided for in the immediately preceding sentence) to ensure that all other shareholders of the company receive a notional dividend equal to cash 8 per cent. of the company's net asset exposure.



- (1) The potential waiver by Investcorp S.A. of its right to receive a cash dividend (or a portion thereof) pursuant to Article 68 is not permanent, and Investcorp S.A. will be entitled to catch up on any amount waived in accordance with Article 68 in any subsequent period up until the end of the financial year ending June 30, 2026, subject to the actual cash dividend declared during such periods being equal to a minimum of 8 per cent.. Investcorp S.A.'s right to catch up on any previously waived right to receive a cash dividend (or a portion thereof) will be expressly subordinated to: (i) the payment of at least 8 per cent. of the total net asset exposure of the company to all other shareholders in the company by way of cash dividend for each of the financial years ended June 30, 2024, 2025 and 2026 (only); and (ii) all senior debt obligations of the Company that exist during such period.
- (2) Except as otherwise provided by the articles or the rights attached to shares, all dividends must be—
  - (a) declared and paid according to the amounts paid up on the shares on which the dividend is paid, and
  - (b) apportioned and paid proportionately to the amounts paid up on the shares during any portion or portions of the period in respect of which the dividend is paid.
- (3) If any share is issued on terms providing that it ranks for dividend as from a particular date, that share ranks for dividend accordingly.
- (4) For the purposes of calculating dividends, no account is to be taken of any amount which has been paid up on a share in advance of the due date for payment of that amount.

#### Payment of dividends and other distributions

- (69) (1) Where a dividend or other sum which is a distribution is payable in respect of a share, it must be paid by one or more of the following means—
  - (a) transfer to a bank account specified by the distribution recipient either in writing or as the directors may otherwise decide,
  - (b) sending a cheque made payable to the distribution recipient by post to the distribution recipient at the distribution recipient's registered address (if the distribution recipient is a holder of the share), or (in any other case) to an address specified by the distribution recipient either in writing or as the directors may otherwise decide,
  - (c) sending a cheque made payable to such person by post to such person at such address as the distribution recipient has specified either in writing or as the directors may otherwise decide, or
  - (d) any other means of payment as the directors agree with the distribution recipient either in writing or by such other means as the directors decide.
- (2) In the articles, "the distribution recipient" means, in respect of a share in

respect of which a dividend or other sum is payable—

- (a) the holder of the share, or
- (b) if the share has two or more joint holders, whichever of them is named first in the register of members, or
- (c) if the holder is no longer entitled to the share by reason of death or bankruptcy, or otherwise by operation of law, the transmittee.

#### Deductions from distributions in respect of sums owed to the company

(70) (1) If—

- (a) a share is subject to the company's lien, and
- (b) the directors are entitled to issue a lien enforcement notice in respect of it,

they may, instead of issuing a lien enforcement notice, deduct from any dividend or other sum payable in respect of the share any sum of money which is payable to the company in respect of that share to the extent that they are entitled to require payment under a lien enforcement notice.

- (2) Money so deducted must be used to pay any of the sums payable in respect of that share.
- (3) The company must notify the distribution recipient in writing of—
  - (a) the fact and amount of any such deduction,
  - (b) any non-payment of a dividend or other sum payable in respect of a share resulting from any such deduction, and
  - (c) how the money deducted has been applied.

#### No interest on distributions

(71) The company may not pay interest on any dividend or other sum payable in respect of a share unless otherwise provided by—

- (a) the terms on which the share was issued, or
- (b) the provisions of another agreement between the holder of that share and the company.

#### Unclaimed distributions

(72) (1) All dividends or other sums which are—

- (a) payable in respect of shares, and
- (b) unclaimed after having been declared or become payable,

may be invested or otherwise made use of by the directors for the benefit of the company until claimed.

- (2) The payment of any such dividend or other sum into a separate account does not make the company a trustee in respect of it.
- (3) If—
  - (a) twelve years have passed from the date on which a dividend or other sum became due for payment, and
  - (b) the distribution recipient has not claimed it,

the distribution recipient is no longer entitled to that dividend or other sum and it ceases to remain owing by the company.

#### Non-cash distributions

- (73) (1) Subject to the terms of issue of the share in question, the company may, by ordinary resolution on the recommendation of the directors, decide to pay all or part of a dividend or other distribution payable in respect of a share by transferring non-cash assets of equivalent value (including, without limitation, shares or other securities in any company).
- (2) If the shares in respect of which such a non-cash distribution is paid are uncertificated, any shares in the company which are issued as a non-cash distribution in respect of them must be uncertificated.
- (3) For the purposes of paying a non-cash distribution, the directors may make whatever arrangements they think fit, including, where any difficulty arises regarding the distribution—
  - (a) fixing the value of any assets,
  - (b) paying cash to any distribution recipient on the basis of that value in order to adjust the rights of recipients, and
  - (c) vesting any assets in trustees.

#### Waiver of distributions

- (74) Distribution recipients may waive their entitlement to a dividend or other distribution payable in respect of a share by giving the company notice in writing to that effect, but if—
  - (a) the share has more than one holder, or
  - (b) more than one person is entitled to the share, whether by reason of the death or bankruptcy of one or more joint holders, or otherwise,

the notice is not effective unless it is expressed to be given, and signed, by all the holders or persons otherwise entitled to the share.

## CAPITALISATION OF PROFITS

### Authority to capitalise and appropriation of capitalised sums

- (75) (1) Subject to the articles, the directors may, if they are so authorised by an ordinary resolution—
- (a) decide to capitalise any profits of the company (whether or not they are available for distribution) which are not required for paying a preferential dividend, or any sum standing to the credit of the company's capital redemption reserve, and
  - (b) appropriate any sum which they so decide to capitalise (a "capitalised sum") to the persons who would have been entitled to it if it were distributed by way of dividend (the "persons entitled") and in the same proportions.
- (2) Capitalised sums must be applied—
- (a) on behalf of the persons entitled, and
  - (b) in the same proportions as a dividend would have been distributed to them.
- (3) Any capitalised sum may be applied in paying up new shares of an issue price equal to the capitalised sum which are then allotted credited as fully paid to the persons entitled or as they may direct.
- (4) A capitalised sum which was appropriated from profits available for distribution may be applied—
- (a) in or towards paying up any amounts unpaid on existing shares held by the persons entitled, or
  - (b) in paying up new debentures of the company which are then allotted credited as fully paid to the persons entitled or as they may direct.
- (5) Subject to the articles the directors may—
- (a) apply capitalised sums in accordance with paragraphs (3) and (4) partly in one way and partly in another,
  - (b) make such arrangements as they think fit to deal with shares or debentures becoming distributable in fractions under this article (including the issuing of fractional certificates or the making of cash payments), and
  - (c) authorise any person to enter into an agreement with the company on behalf of all the persons entitled which is binding on them in respect of the allotment of shares and debentures to them under this article.

## PART 5

### MISCELLANEOUS PROVISIONS

#### COMMUNICATIONS

Means of communication to be used

- (76) (1) Subject to the articles, anything sent or supplied by or to the company under the articles may be sent or supplied in any way in which the Companies Regulations provides for documents or information which are authorised or required by any provision of the Companies Regulations to be sent or supplied by or to the company.
- (2) Subject to the articles, any notice or document to be sent or supplied to a director in connection with the taking of decisions by directors may also be sent or supplied by the means by which that director has asked to be sent or supplied with such notices or documents for the time being.
- (3) A director may agree with the company that notices or documents sent to that director in a particular way are to be deemed to have been received within a specified time of their being sent, and for the specified time to be less than 48 hours.

Failure to notify contact details

- (77) (1) If—
- (a) the company sends two consecutive documents to a member over a period of at least 12 months, and
- (b) each of those documents is returned undelivered, or the company receives notification that it has not been delivered,

that member ceases to be entitled to receive notices from the company.

- (2) A member who has ceased to be entitled to receive notices from the company becomes entitled to receive such notices again by sending the company—
- (a) a new address to be recorded in the register of members, or
- (b) if the member has agreed that the company should use a means of communication other than sending things to such an address, the information that the company needs to use that means of communication effectively.

## ADMINISTRATIVE ARRANGEMENTS

### Company seals

- (78) (1) Any common seal may only be used by the authority of the directors.
- (2) The directors may decide by what means and in what form any common seal or securities seal is to be used.
- (3) Unless otherwise decided by the directors, if the company has a common seal and it is affixed to a document, the document must also be signed by at least one authorised person in the presence of a witness who attests the signature.
- (4) For the purposes of this article, an authorised person is—
- (a) any director of the company,
  - (b) the company secretary, or
  - (c) any person authorised by the directors for the purpose of signing documents to which the common seal is applied.
- (5) If the company has an official seal for use abroad, it may only be affixed to a document if its use on that document, or documents of a class to which it belongs, has been authorised by a decision of the directors.
- (6) If the company has a securities seal, it may only be affixed to securities by the company secretary or a person authorised to apply it to securities by the company secretary.
- (7) For the purposes of the articles, references to the securities seal being affixed to any document include the reproduction of the image of that seal on or in a document by any mechanical or electronic means which has been approved by the directors in relation to that document or documents of a class to which it belongs.

### Destruction of documents

- (79) (1) The company is entitled to destroy—
- (a) all instruments of transfer of shares which have been registered, and all other documents on the basis of which any entries are made in the register of members, from six years after the date of registration,
  - (b) all dividend mandates, variations or cancellations of dividend mandates, and notifications of change of address, from two years after they have been recorded,
  - (c) all share certificates which have been cancelled from one year after the date of the cancellation,
  - (d) all paid dividend warrants and cheques from one year after the date

- of actual payment, and
- (e) all proxy notices from one year after the end of the meeting to which the proxy notice relates.
- (2) If the company destroys a document in good faith, in accordance with the articles, and without notice of any claim to which that document may be relevant, it is conclusively presumed in favour of the company that—
- (a) entries in the register purporting to have been made on the basis of an instrument of transfer or other document so destroyed were duly and properly made,
  - (b) any instrument of transfer so destroyed was a valid and effective instrument duly and properly registered,
  - (c) any share certificate so destroyed was a valid and effective certificate duly and properly cancelled, and
  - (d) any other document so destroyed was a valid and effective document in accordance with its recorded particulars in the books or records of the company.
- (3) This article does not impose on the company any liability which it would not otherwise have if it destroys any document before the time at which this article permits it to do so.
- (4) In this article, references to the destruction of any document include a reference to its being disposed of in any manner.

#### No right to inspect accounts and other records

- (80) Except as provided by law or authorised by the directors or an ordinary resolution of the company, no person is entitled to inspect any of the company's accounting or other records or documents merely by virtue of being a member.

#### Provision for employees on cessation of business

- (81) The directors may decide to make provision for the benefit of persons employed or formerly employed by the company or any of its subsidiaries (other than a director or former director or shadow director) in connection with the cessation or transfer to any person of the whole or part of the undertaking of the company or that subsidiary.

### DIRECTORS' INDEMNITY AND INSURANCE

#### Indemnity

- (82) (1) Subject to paragraph (2), a relevant director of the company or an associated company may be indemnified out of the company's assets against—
- (a) any liability incurred by that director in connection with any negligence, default, breach of duty or breach of trust in relation to the company or an associated company,

- (b) any liability incurred by that director in connection with the activities of the company or an associated company in its capacity as a trustee of an occupational pension scheme (as defined in section 222(6) of the Companies Regulations),
  - (c) any other liability incurred by that director as an officer of the company or an associated company.
- (2) This article does not authorise any indemnity which would be prohibited or rendered void by any provision of the Companies Regulations or by any other provision of law.
- (3) In this article—
  - (a) companies are associated if one is a subsidiary of the other or both are subsidiaries of the same body corporate, and
  - (b) a “relevant director” means any director or former director of the company or an associated company.

#### Insurance

- (83) (1) The directors may decide to purchase and maintain insurance, at the expense of the company, for the benefit of any relevant director in respect of any relevant loss.
- (2) In this article—
  - (a) a “relevant director” means any director or former director of the company or an associated company,
  - (b) a “relevant loss” means any loss or liability which has been or may be incurred by a relevant director in connection with that director’s duties or powers in relation to the company, any associated company or any pension fund or employees’ share scheme of the company or associated company, and
  - (c) companies are associated if one is a subsidiary of the other or both are subsidiaries of the same body corporate.



ملحق رقم ٣  
الفروع المشاركة لبنوك تلقي الاكتاب

## بنك أبوظبي الأول - الفروع المشاركة

#	اسم الفرع	المنطقة	أوقات الاككتاب	أوقات الفرع	الموقع
1	برج بنك أبوظبي الأول	أبوظبي	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الواحدة بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الثانية بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	تقاطع شارع الشيخ خليفة وشارع بني ياس
			يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة ظهراً	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة و النصف ظهراً	
			يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الواحدة بعد الظهر	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية بعد الظهر	
2	الخبيرة	أبوظبي	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الواحدة بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الثانية بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	بجانب سببليس - شارع الخالدية - أبوظبي
			يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة ظهراً	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة و النصف ظهراً	
			يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الواحدة بعد الظهر	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية بعد الظهر	
3	البطين	أبوظبي	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الواحدة بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الثانية بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	شارع رقم ٩، بجوار محطة حافلات البطين ومول البطين
			يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة ظهراً	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة و النصف ظهراً	
			يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الواحدة بعد الظهر	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية بعد الظهر	
4	شارع السلام	أبوظبي	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الثانية بعد الظهر (من يوم السبت إلى الأربعاء)	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الواحدة بعد الظهر (من يوم السبت إلى الأربعاء)	شارع السلام - أبوظبي
			يوم الخميس من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الواحدة بعد الظهر		

العين	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الثانية بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الواحدة بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	العين - أبوظبي	العين الجديد	5
	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة و النصف ظهراً	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة ظهراً			
	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية بعد الظهر	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الواحدة بعد الظهر			
القوز، بجوار الماس الذهبي، ص.ب: ٥٢٠٥٣	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الثانية بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الواحدة بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	دبي	شارع الشيخ زايد	6
	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة و النصف ظهراً	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة ظهراً			
	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية بعد الظهر	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الواحدة بعد الظهر			
شارع أبوبكر الصديق- ديرة	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الثانية بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الواحدة بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	دبي	فرع ديرة	7
	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة و النصف ظهراً	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة ظهراً			
	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية بعد الظهر	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الواحدة بعد الظهر			
الريم بلازا، الطابق الأرضي، كورنيش البحيرة، الشارقة	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الثانية بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الواحدة بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	الشارقة	الشارقة	8
	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة و النصف ظهراً	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة ظهراً			
	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية بعد الظهر	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الواحدة بعد الظهر			

مركز اللولو, شارع الاتحاد, عجمان	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الثانية بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الواحدة بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	عجمان	عجمان	9
	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة و النصف ظهراً	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة ظهراً			
	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية بعد الظهر	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الواحدة بعد الظهر			
مقابل مسرح بلازا, شارع حمدان بن عبدالله	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الثانية بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الواحدة بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	الفجيرة	الفجيرة	10
	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة و النصف ظهراً	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة ظهراً			
	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية بعد الظهر	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الواحدة بعد الظهر			
شارع كورنيش القواسم- قرب مستشفى ان ام سي رويال , رأس الخيمة	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الثانية بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الواحدة بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	رأس الخيمة	فرع رأس الخيمة (بنك أبوظبي الوطني سابقاً)	11
	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة و النصف ظهراً	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة ظهراً			
	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية بعد الظهر	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الواحدة بعد الظهر			
مبنى رقم ٢١١، شارع الملك فيصل، منطقة الميدان، أم القيوين	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الثانية بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	من الساعة الثامنة صباحاً حتى الساعة الواحدة بعد الظهر (من يوم الإثنين إلى الخميس)	أم القيوين	أم القيوين	12
	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة و النصف ظهراً	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية عشرة ظهراً			
	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الثانية بعد الظهر	يوم السبت من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الواحدة بعد الظهر			

## بنك الإمارات دبي الوطني – الفروع المشاركة

#	اسم الفرع	المنطقة	أوقات الفرع	أوقات الاككتاب	الموقع
1	فرع المكتب الرئيسي للمجموعة	دبي	الاثنين إلى الخميس (٨ ص - ٣ م)	الاثنين إلى الخميس (٨ ص - ٢ م)	الطابق الارضي ، المبنى الرئيسي لبنك الامارات دبي الوطني ، شارع بني ياس، ديرة، دبي
			الجمعة (٧:٣٠ ص - ١٢:١٥ م)	الجمعة (٧:٣٠ ص - ١١:١٥ م)	
2	فرع جميرا	دبي	الاثنين إلى الخميس (٨ ص - ٢ م)	الاثنين إلى الخميس (٨ ص - ١ م)	مبنى بنك الإمارات دبي الوطني ، تقاطع طريق الوصل ، أم سقيم ٣ ، جميرا ، دبي
			الجمعة (٧:٣٠ ص - ١٢:١٥ م)	الجمعة (٧:٣٠ ص - ١١:١٥ م)	
			السبت (٨ ص - ١ م)	السبت (٨ ص - ٢ م)	
3	فرع أبوظبي الرئيسي	أبوظبي	الاثنين إلى الخميس (٨ ص - ٣ م)	الاثنين إلى الخميس (٨ ص - ٢ م)	الطابق الأرضي، بناية النيم، شارع الشيخ خليفة، أبوظبي
			الجمعة (٧:٣٠ ص - ١٢:١٥ م)	الجمعة (٧:٣٠ ص - ١١:١٥ م)	
4	فرع المرور	أبوظبي	الاثنين إلى الخميس (٨ ص - ٢ م)	الاثنين إلى الخميس (٨ ص - ١ م)	طريق المطار الجديد، المرور، أبوظبي
			الجمعة (٧:٣٠ ص - ١٢:١٥ م)	الجمعة (٧:٣٠ ص - ١١:١٥ م)	
			السبت (٨ ص - ١ م)	السبت (٨ ص - ٢ م)	
5	فرع العين الرئيسي	العين	الاثنين إلى الخميس (٨ ص - ٢ م)	الاثنين إلى الخميس (٨ ص - ١ م)	شارع الشيخ خليفة بن زايد، (مقابل مستشفى براجيل)، العين
			الجمعة (٧:٣٠ ص - ١٢:١٥ م)	الجمعة (٧:٣٠ ص - ١١:١٥ م)	
			السبت (٨ ص - ١ م)	السبت (٨ ص - ٢ م)	
6	فرع الشارقة الرئيسي	الشارقة	الاثنين إلى الخميس (٨ ص - ٢ م)	الاثنين إلى الخميس (٨ ص - ١ م)	الطابق الأرضي ، بناية بنك الإمارات دبي الوطني ، طريق الهجرة ، منطقة القاسمية، الشارقة
			الجمعة (٧:٣٠ ص - ١٠:٣٠ م)	الجمعة (٧:٣٠ ص - ١١:٣٠ م)	

	السبت (٨ ص - ٢ م)	السبت (٨ ص - ١ م)			
مبنى بنك الإمارات دبي الوطني، شارع الشيخ راشد بن حميد، الصوان، عجمان	الاثنين إلى الخميس (٨ ص - ١ م)	الاثنين إلى الخميس (٨ ص - ٢ م)	عجمان	فرع عجمان	7
	الجمعة (٧:٣٠ ص - ١١:١٥ م)	الجمعة (٧:٣٠ ص - ١٢:١٥ م)			
	السبت (٨ ص - ٢ م)	السبت (٨ ص - ١ م)			

## بنك الماريا – البنوك المشاركة

Branch Address	IPO Subscription Timings (Friday )	IPO Subscription Timings ( إلى من الاثنين ) السبت )	Customer Timing (Friday )	Customer Timing ( إلى من الاثنين ) السبت )	Branch Location- Area	Branch name	#
بنك المارية المحلي - الفرع الرئيسي - شارع شخبوط بن سلطان ٤٥٤ - أبو ظبي - الامارات العربية المتحدة	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحا لغاية الساعة السادسة مساء	من يوم الاثنين الى يوم السبت من الساعة الثامنة صباحا لغاية الساعة السادسة مساء	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحا لغاية الساعة السادسة مساء	يوم الاثنين الى يوم السبت من الساعة الثامنة صباحا لغاية الساعة السادسة مساء	أبو ظبي	بنك المارية المحلي - الفرع الرئيسي	1
بنك المارية المحلي - فرع مول الامارات - مدخل سكي دبي - الطابق ١ - دبي - الامارات العربية المتحدة	يوم الجمعة من الساعة العاشرة صباحا لغاية الساعة السادسة مساء	من يوم الاثنين الى يوم السبت من الساعة العاشرة صباحا لغاية الساعة السادسة مساء	يوم الجمعة من الساعة العاشرة صباحا لغاية الساعة السادسة مساء	يوم الاثنين الى يوم السبت من الساعة العاشرة صباحا لغاية الساعة السادسة مساء	دبي	بنك المارية المحلي - فرع مول الامارات	2
بنك المارية المحلي - فرع أدنوك الرئيسي - شارع الكورنيش - أبو ظبي - الامارات العربية المتحدة	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحا لغاية الساعة الرابعة مساء	من يوم الاثنين الى يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحا لغاية الساعة الرابعة مساء	يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحا لغاية الساعة الرابعة مساء	يوم الاثنين الى يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحا لغاية الساعة الرابعة مساء	أبو ظبي	بنك المارية المحلي - أدنوك الفرع الرئيسي	3

## ملحق رقم ٤

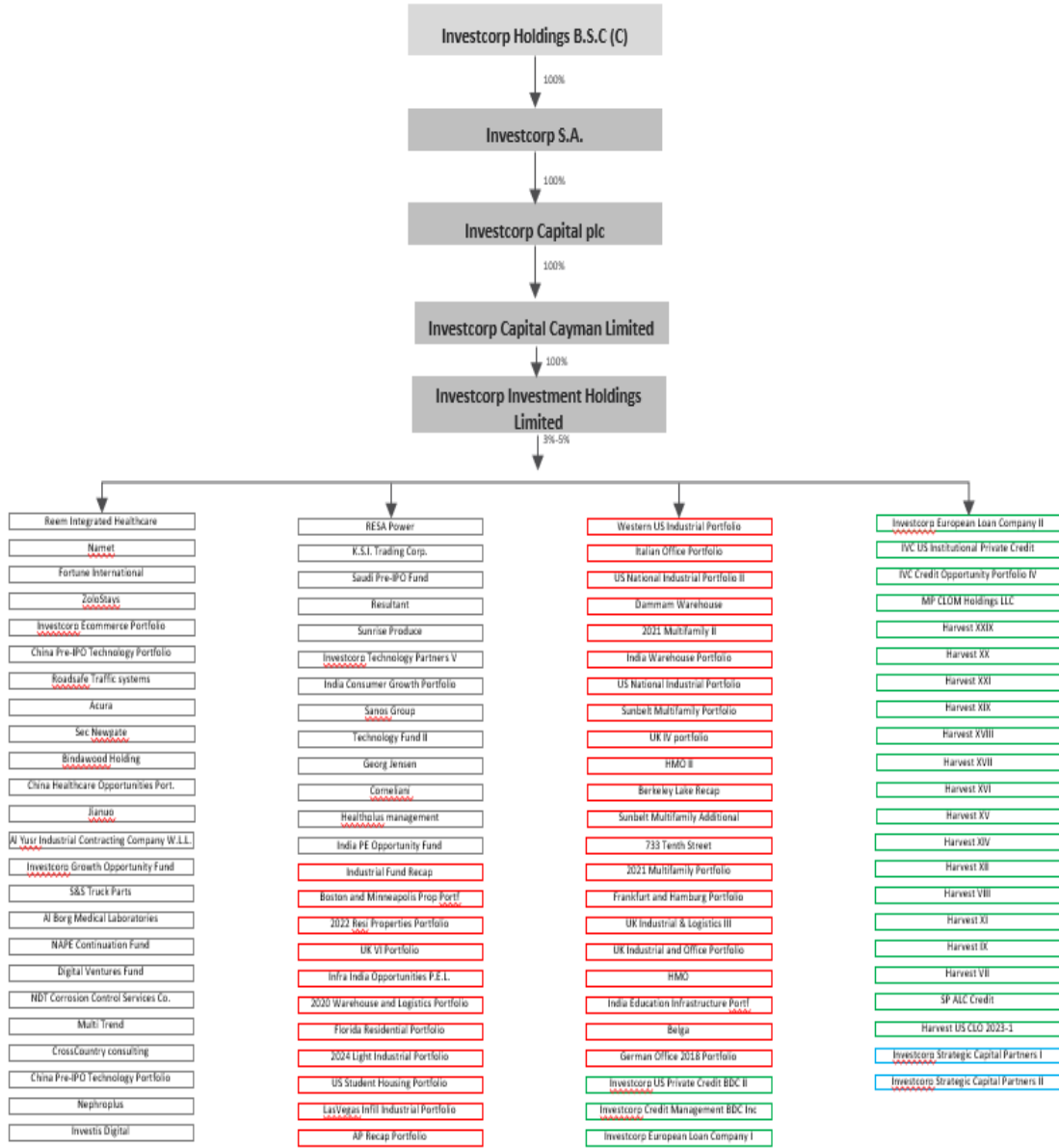
### استثمارات الشركة في الشركات التابعة لها<sup>١</sup>

#	اسم الشركة	دولة التأسيس	نسبة الملكية
.١	انفستكورب كابيتال كايمان ليمتد	جزر كايمان	%١٠٠
.٢	انفستكورب انفستمنت هولدينجز ليمتد	جزر كايمان	%١٠٠

<sup>١</sup> الشركات التابعة هي الشركات التي تمتلك فيها الشركة ما لا يقل عن نسبة ٥٠٪ من أسهمها.



# ملحق رقم ٥ الهيكل التنظيمي للشركة



Corporate Investments

Real Estate

Global Credit

Strategic Capital