

تقرير الأعمال

السنة المالية 2025

اعتبارًا من 1 يوليو 2024 وحتى 31 مارس 2025

جدول المحتويات

أبرز معطيات الأعمال **03**

مناقشة النتائج **13**

مراجعة المحفظ الاستثمارية **20**

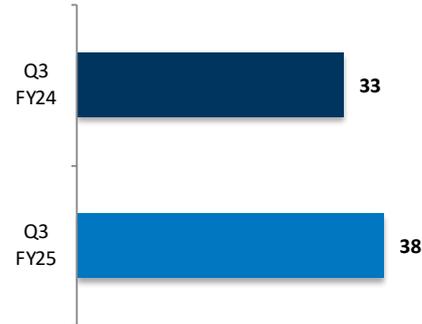
أبرز معطيات الأعمال

إجمالي الدخل التشغيلي



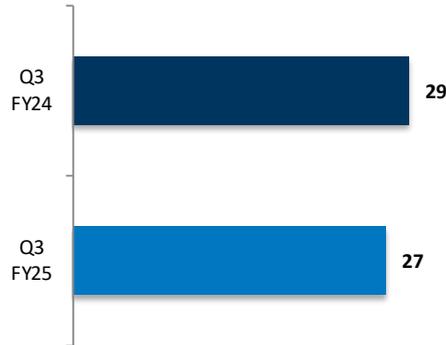
بلغ إجمالي الدخل الشامل خلال الأشهر التسعة المنتهية في 31 مارس 2025 ("الربع الثالث من السنة المالية 2025") 69 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 67 مليون دولار أمريكي خلال الفترة نفسها من العام المالي الماضي.

إيرادات خدمات تمويل رأس المال



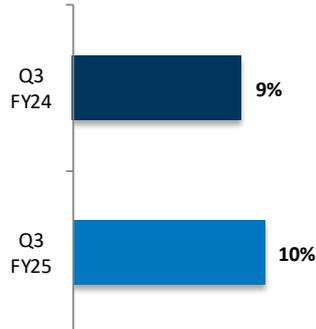
ارتفعت الإيرادات من خدمات تمويل رأس المال (CFS) لتبلغ 38 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من السنة المالية 2025، وذلك نتيجة للنشاط الجيد في عمليات الاكتتاب حيث بلغت عائداتها 10% على متوسط رصيد الاكتتاب البالغ 494 مليون دولار أمريكي.

إيرادات من توظيف رأس المال



انخفضت الإيرادات المتأتية من توظيف رأس المال، لتصل إلى 27 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من السنة المالية 2025، مقارنة بـ 29 مليون دولار أمريكي خلال الفترة نفسها من العام المالي الماضي، وذلك بسبب تأثير الأصول القديمة بشكل أساسي. ومع ذلك، تواصل الأصول الأساسية للأعمال تحقيق دخل ثابت ومستقر.

نسبة التكلفة التشغيلية إلى الدخل



حافظ معدل التكلفة إلى الدخل على ثباته عند 9% في الربع الثالث من السنة المالية 2024 ليصل إلى 10% في الربع الثالث من السنة المالية 2025، ما يعكس ارتفاعاً معتدلاً في النفقات التشغيلية مقارنة بنمو الإيرادات. وعلى الرغم من هذا الارتفاع، لا يزال المعدل ضمن مستويات يمكن إدارتها.

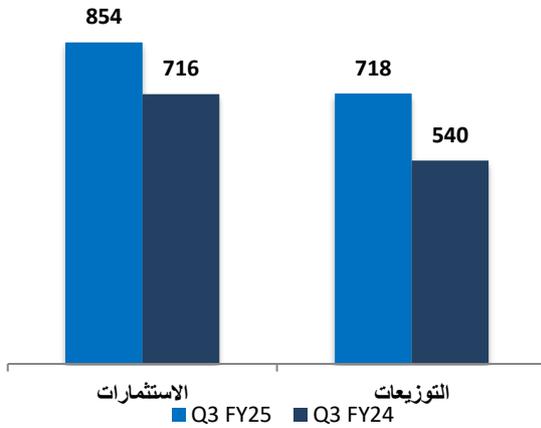
مؤشرات الأداء الرئيسية للميزانية العامة

يونيو 2024	مارس 2025	
\$1.8b	\$2.2b	إجمالي الأصول
0.09x	0.38x	معدل الرافعة المالية الإجمالي
0.66x	0.90x	لا تزال نسبة توظيف رأس المال/ رأس المال طويل الأمد
70%	62%	تشير نسبة الأصول المدرة للدخل/ إجمالي الأصول إلى تخصيص مدروس للأصول المدرة للدخل

النشاط التجاري

سجلت أنشطة خدمات تمويل رأس المال وتوظيف رأس المال أداءً قويًا في الربع الثالث من السنة المالية 2025، مما يعكس تنفيذًا منضبطًا وبيئة استثمارية نشطة.

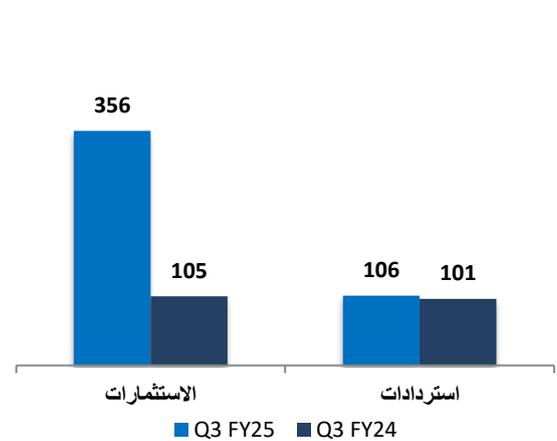
خدمات تمويل رأس المال (مليون دولار أمريكي)



ارتفعت أنشطة استثمار خدمات تمويل رأس المال من 716 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من السنة المالية 2024 إلى 854 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من السنة المالية 2025، مما يبرز زخم التوظيف الأقوى وزيادة حجم الصفقات.

وبالمثل، ارتفعت أنشطة التوزيع إلى 716 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 540 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من السنة المالية 2024، مما يعكس تحسن اهتمام المستثمرين ونجاح جهود التوزيع المشترك.

توظيف رأس المال (مليون دولار أمريكي)



نمت أنشطة الاستثمار في توظيف رأس المال بشكل كبير لتصل إلى 356 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من السنة المالية 2025 مقارنة بـ 105 ملايين دولار أمريكي في الربع الثالث من السنة المالية 2024، مع التركيز على توظيف رأس المال في فرص استثمارية مباشرة.

في المقابل، حافظت استردادات الاستثمارات على استقرارها عند 106 ملايين دولار أمريكي، بما يتماشى مع الربع الثالث من السنة المالية 2024 والذي بلغ 101 مليون دولار أمريكي، مما يدل على استمرارية تدوير رأس المال بشكل منتظم.

تعكس هذه النتائج الفعالية المستمرة لنموذج العمل ذو المحركين الخاص بالشركة، والمدعوم بقدرات قوية في مجالات التأسيس والتوزيع المشترك والتخارج، بالإضافة إلى قوة التوزيع والانضباط في تدوير رأس المال عبر المنصتين.

نشاط الاستثمار في خدمات تمويل رأس المال

بلغ إجمالي استثمارات خدمات تمويل رأس المال 854 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة المنتهية في 31 مارس 2025

استثمارات الشركات/ الاستثمارات المؤسسية

تم توظيف 271 مليون دولار أمريكي ضمن خدمات تمويل رأس المال (CFS) في ثلاث استثمارات مؤسسية في أمريكا الشمالية وأوروبا.

Miebach

EPIPOLI

PKF O'CONNOR DAVIES
ACCOUNTANTS AND ADVISORS

مايباخ
خدمات الأعمال
فرانكفورت، ألمانيا

إيببولى
التكنولوجيا
ميلانو، إيطاليا

بي كي إف أوكونور ديفيز
الخدمات المعرفية والمهنية
نيويورك الولايات المتحدة الأمريكية

العقارات

تم استثمار 482 مليون دولار أمريكي ضمن خدمات تمويل رأس المال (CFS) في محافظ عقارية.



محفظة سكن الطلاب في أمريكا V

النوع: عقارات سكن الطلاب
المواقع: أوستن، تكساس؛ بلومينغتون،
إنديانا؛ غينزفيل، فلوريدا؛ سان ماركوس،
تكساس
عدد العقارات: 4



محفظة سكن الطلاب في أمريكا IV

النوع: عقارات سكن الطلاب
المواقع: سان ماركوس، تكساس؛ كوليدج
ستيشن، تكساس؛ نورمان، أوكلاهوما؛
وليكسينغتون، كنتاكي
عدد العقارات: 4



محفظة بالتيمور ومينيابوليس الصناعية

النوع: عقارات صناعية
المواقع: بالتيمور، ماريلاند؛ ومينيابوليس،
مينيسوتا
عدد العقارات: 27



مركز البيانات المتنوع

النوع: صندوق البنية التحتية الرقمية
المواقع: فريديريكسبرغ، فيرجينيا؛ دالاس،
تكساس؛ رينو، نيفادا؛ شارلوت، كارولاينا
الشمالية؛ نيويورك، نيويورك؛ وساوث بند،
إنديانا
عدد المباني: 6

محفظة 2026 الثانية

النوع: عقارات سكن الطلاب
المواقع: رالي، كارولاينا الشمالية
عدد العقارات: 1

الرصيد العالمي

تم استثمار 101 ملايين دولار أمريكي ضمن خدمات تمويل رأس المال عبر عدد من شركات الائتمان وشركة الائتمان الأوروبية الثالثة (European Loan Company III).

اكتتاب خدمات تمويل رأس المال

بلغ إجمالي عمليات الاكتتاب في خدمات تمويل رأس المال **718 مليون دولار أمريكي** خلال الأشهر التسعة المنتهية في 31 مارس 2025.

الاستثمارات المؤسسية

تمت عملية اكتتاب في خدمات تمويل رأس المال بقيمة **211 مليون دولار أمريكي** ضمن الاستثمارات المؤسسية في أمريكا الشمالية وأوروبا.



مايباخ
خدمات الأعمال
فرانكفورت، ألمانيا



إيببولى
التكنولوجيا
ميلانو، إيطاليا



بي كي إف أوكونور ديفيز
الخدمات المعرفية والمهنية
نيويورك الولايات المتحدة الأمريكية



شركة "بي سي تي إس"
الخدمات الصناعية
كانساس، الولايات المتحدة الأمريكية



أوتكومز فيرست جروب
التعليم
بولتون، المملكة المتحدة



ستو فاميلي لو
خدمات المستهلكين
ليدز، المملكة المتحدة



إس أند إس تراك بارتس
التوزيع
إلينوي، الولايات المتحدة

رأس المال الاستراتيجي

تمت عملية اكتتاب بقيمة **1 مليون دولار أمريكي** ضمن خدمات تمويل رأس المال (CFS) في صندوق ISCP II.

الرصيد العالمي

تمت عملية اكتتاب بقيمة **41 مليون دولار أمريكي** ضمن خدمات تمويل رأس المال (CFS) عبر عدة شركات ائتمان.

العقارات

تمت عملية اكتتاب بقيمة **465 مليون دولار أمريكي** ضمن المحافظ العقارية في خدمات تمويل رأس المال.



محفظة سكن الطلاب في أمريكا
V



محفظة سكن الطلاب في أمريكا IV



محفظة بالتيمور ومينيابوليس
الصناعية



مركز البيانات المتنوع



محفظة النمو الصناعي في أمريكا



جنوب فلوريدا ودنفر الصناعية



محفظة مستودعات البيع بالتجزئة
الأيرلندية



محفظة سكن الطلاب في أمريكا III



محفظة للطلاب HMO II



محفظة الصناعية في المملكة
المتحدة VI



بيجا

نشاط الاستثمار في خدمات توظيف رأس المال (CD)

بلغ إجمالي استثمارات خدمات توظيف رأس المال 356 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة المنتهية في 31 مارس 2025.

الاستثمارات المؤسسية

تم استثمار 84 مليون دولار أمريكي ضمن خدمات توظيف رأس المال (CD) في استثمارات مؤسسية ومنها:



مايباخ
خدمات الأعمال
فرانكفورت، ألمانيا



إيببولى
التكنولوجيا
ميلانو، إيطاليا



بي كي إف أوكونور ديفيز
الخدمات المعرفية والمهنية
نيويورك الولايات المتحدة الأمريكية



إيبكسيس
تأمين
نبراسكا، الولايات المتحدة



SEC Newgate
خدمات الأعمال
فرانكفورت، ألمانيا



Shearer
الخدمات المعرفية والمهنية
نيويورك، الولايات المتحدة



POC
المنتجات الاستهلاكية
ستوكهولم، السويد

المنتجات الهيكلية

تم استثمار 237 مليون دولار أمريكي ضمن خدمات توظيف رأس المال (CD) في محفظة مكونة من أصول في قطاعات متنوعة، مع التركيز الكبير في منطقتي أمريكا الشمالية وأوروبا.

العقارات

تم استثمار **35 مليون دولار أمريكي** ضمن خدمات توظيف رأس المال (CD) في عدة محافظ للعقارات في كل من أمريكا الشمالية وأوروبا.



محفظة سكن الطلاب في أمريكا V

النوع: عقارات سكن الطلاب
المواقع: أوستن، تكساس؛ بلومينغتون،
إنديانا؛ غينزفيل، فلوريدا؛ سان ماركوس،
تكساس
عدد العقارات: 4



محفظة سكن الطلاب في أمريكا IV

النوع: عقارات سكن الطلاب
المواقع: سان ماركوس، تكساس؛ كولييدج
ستيشن، تكساس؛ نورمان، أوكلاهوما؛
وليكسينغتون، كنتاكي
عدد العقارات: 4



محفظة بالتيمور ومينيابوليس الصناعية

النوع: عقارات صناعية
المواقع: بالتيمور، ماريلاند؛
ومينيابوليس، مينيسوتا
عدد العقارات: 27



الصندوق الصناعي

النوع: عقارات صناعية
المواقع: لونغ آيلاند، نيويورك



مطار جون إف. كينيدي

النوع: بنية تحتية
الموقع: نيويورك
عدد العقارات: 1



الصندوق الصناعي II

النوع: عقارات صناعية
المواقع: فيرفيلد، نيو جيرسي؛ أورلاندو،
فلوريدا
عدد المباني: 42

محفظة 2026 الثانية

النوع: عقارات سكن الطلاب
المواقع: رالي، كارولاينا الشمالية
عدد العقارات: 1

عائدات خدمات توظيف رأس المال

بلغت القيمة الإجمالية لعائدات خدمات توظيف رأس المال **106 مليون دولار أمريكي** خلال الأشهر التسعة المنتهية في **31 مارس 2025**.

الاستثمارات المؤسسية

حُققَت عائدات بقيمة **32 مليون دولار أمريكي** ضمن خدمات توظيف رأس المال من الاستثمارات المؤسسية في أمريكا الشمالية، وأوروبا، ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وآسيا.



NDTCCS

NDTCCS

خدمات صناعية
الدمام، المملكة العربية السعودية



RoadSafe
TRAFFIC SYSTEMS™
Life on the road

Roadsafe

خدمات صناعية
إيلينوي، الولايات المتحدة



nephroplus
dialysis made easy

Nephroplus

الرعاية الصحية
حيدر آباد، الهند



RESA
POWER

ريسا باور
خدمات صناعية
تكساس، الولايات المتحدة



بن داود
DAWOOD
HOLDING القابضة

بن داود القابضة
المنتجات الاستهلاكية
جدة، المملكة العربية السعودية



KSI
AUTO PARTS

KSI مجموعة
التوزيع
نيوجيرسي، الولايات المتحدة

صندوق NAPE

القطاع الصناعي
الولايات المتحدة

المشروع المشترك بين إنفستكورب و

UTA

خدمات الاتصالات
الولايات المتحدة

رأس المال الاستراتيجي

تم تحقيق عائدات بقيمة **5 ملايين دولار أمريكي** ضمن خدمات توظيف رأس المال في صندوقي **ISCP** و **ISCP II**.

الرصيد العالمي

تم تحقيق عائدات بقيمة **54 مليون دولار أمريكي** ضمن خدمات توظيف رأس المال (CD) من الشركات الائتمانية في كل من الاتحاد الأوروبي والولايات المتحدة.

العقارات

تم تحقيق عائدات بقيمة **15 مليون دولار أمريكي** ضمن خدمات تمويل رأس المال من محافظ عقارية عدة:



محفظة سكن الطلاب في أمريكا II



محفظة سكن الطلاب في أمريكا III



محفظة بالتيمور ومينيابوليس الصناعية



2020 مركز التخزين والخدمات اللوجستية



محفظة النمو الصناعي في أمريكا



جنوب فلوريدا ودنفر الصناعية



مستودع الدمام

المحفظة الصناعية الوطنية II الأمريكية

المحفظة الصناعية لغرب أمريكا

المحفظة الصناعية الوطنية الأمريكية

مناقشة النتائج

نتائج الفترة الزمنية المذكورة

تشمل نتائج الفترة الزمنية المذكورة، إيرادات خدمات تمويل رأس المال الناتجة عن أنشطة الاكتتاب، والتأسيس والتخزين، بالإضافة إلى إيرادات توزيع رأس المال من العوائد المحققة من أصول الميزانية العامة، ويشمل ذلك التغييرات المحققة وغير المحققة في القيمة العادلة للاستثمارات المشتركة لدى إنفستكورب كابيتال في الاستثمارات المؤسسية والعقارية، واستثمارات رأس المال الاستراتيجي، ودخل توزيعات الأرباح من الاستثمارات المؤسسية واستثمارات رأس المال الاستراتيجي، وعوائد الإيجار على استثمارات رأس المال العقاري، والعوائد المستحقة وخسائر انخفاض القيمة على الانكشافات الائتمانية العالمية.

سجلت إنفستكورب كابيتال دخلاً تشغيلياً إجمالياً قدره 41 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من السنة المالية 2025، مقارنة بـ 49 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من السنة المالية 2024. وعلى الرغم من ارتفاع الإيرادات من خدمات تمويل رأس المال بنسبة 15% على أساس سنوي، محققاً عائداً سنوياً فعالاً بنسبة 10%، انخفض صافي الربح الإجمالي نتيجة ارتفاع مصاريف الفوائد خلال الفترة. سجلت أنشطة توظيف رأس المال دخلاً قدره 27 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 29 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من السنة المالية 2024، مع عائد متوسط بنسبة 8% من الأصول المدرة للنقد.

ويواصل التوازن الاستراتيجي لإنفستكورب كابيتال بين أصول التمويل ذات العوائد المرتفعة والأصول المدرة للنقد في أنشطة التوظيف تحقيق تدفقات دخل متنوّعة ومرنة.

الإيرادات (مليون دولار أمريكي)	الربع الثالث من السنة المالية 2025	الربع الثالث من السنة المالية 2024	نسبة التغير العليا/ (الدنيا)
الإيرادات من خدمات التمويل الرأسمالي	38	33	15%
الإيرادات من توظيف رأس المال	27	29	(7%)
إيرادات الفوائد	4	5	(20%)
إجمالي الإيرادات التشغيلية	69	67	3%
نفقات التشغيل	(7)	(6)	17%
نفقات الفوائد	(21)	(12)	75%
صافي الربح خلال الفترة المذكورة	41	49	(16%)
العائد الأساسي والمخفض للسهم الواحد (بالسنت)	1.88	2.41	(22%)
خسائر شاملة أخرى	(4)	(2)	n.m.
مجموع الإيرادات الشاملة	37	47	(21%)

ارتفعت النفقات التشغيلية إلى 7 ملايين دولار أمريكي في الربع الثالث من السنة المالية 2025 (في الربع الثالث من السنة المالية 2024: 6 ملايين دولار أمريكي)، ويُعزى ذلك إلى ارتفاع التكاليف العامة خلال السنة التشغيلية الكاملة الأولى للشركة. كما ارتفعت نفقات الفوائد إلى 21 مليون دولار أمريكي نتيجة لزيادة استخدام التسهيلات الائتمانية المتجددة (RCF) لتمويل الأنشطة التشغيلية، ما أدى إلى ارتفاع إجمالي النفقات خلال الفترة المحددة. وبالتالي، سجلت إنفستكورب كابيتال صافي أرباح قدره 41 مليون دولار أمريكي خلال الفترة المحددة (الربع الثالث من السنة المالية 2024: 49 مليون دولار أمريكي). وقد تأثر إجمالي الدخل الشامل بخسائر شاملة أخرى بقيمة 4 ملايين دولار أمريكي.

أما الأرباح المرحلية بقيمة 0.094 درهم إماراتي للسهم الواحد، التي تم الإعلان عنها في فبراير 2025، فقد تم توزيعها على المساهمين، ما يمثل عائداً سنوياً بنسبة 8% استناداً إلى صافي قيمة الأصول الافتتاحية البالغ 2.36 درهم إماراتي.

الأرباح القابلة للتوزيع

نمت أرباح إنفستكوروب كابيتال القابلة للتوزيع من 39 مليون دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2024 إلى 71 مليون دولار أمريكي في 31 مارس 2025 والسبب الرئيسي لهذا النمو يرتبط بالفوائد المحققة من التخارج من شركة RESA Power.

وقد تم تنفيذ هذه الصفقة خلال الفترة، وشكلت أول عملية تخارج من صندوق الأسهم الخاصة الأمريكي الأول التابع لإنفستكوروب. ومنذ أن استحوزت إنفستكوروب على RESA Power نمت إيرادات الشركة وأرباحها التشغيلية بأكثر من أربعة أضعاف، وذلك بفضل النمو العضوي، وعمليات الاستحواذ الاستراتيجية، والتحول التشغيلي، بما في ذلك الاستثمار في تقنيات مدعومة بالذكاء الاصطناعي، وإطلاق برنامج ملكية الموظفين الأول من نوعه في القطاع. وتعكس النتائج القوية لهذا التخارج قدرة إنفستكوروب على خلق القيمة والتنفيذ المنضبط لاستراتيجياتها الاستثمارية.

كما كان توليد النقد خلال الفترة كافيًا لتغطية توزيعات الأرباح بنسبة 8% للمساهمين، وهو ما يفوق بأكثر من الضعف المبلغ المطلوب لتوزيع الأرباح بالكامل، مما يعكس كفاءة رأس المال القوية والتزام الشركة بتحقيق قيمة للمساهمين.

خدمات تمويل رأس المال

يتكون الدخل المُتأتي من خدمات تمويل رأس المال من عنصرين: (1) رسوم الاكتتاب، المرتبطة بضمان الأصول حتى مرحلة الدمج؛ (2) رسوم الالتزام من الجزء غير المسحوب من رأس المال المتوفر للاكتتاب.

نسبة التغير العلياء/الدنيا)	الربع الثالث من السنة المالية 2024	الربع الثالث من السنة المالية 2025	خدمات التمويل الرأسمالي (مليون دولار)
15%	33	38	الإيرادات من خدمات تمويل رأس المال
-	4	4	إيرادات الفوائد
14%	37	42	إجمالي الدخل المرتبط بخدمات تمويل رأس المال
75%	(12)	(21)	نفقات الفوائد
0%	(2)	(2)	مصاريف التشغيل المرتبطة بخدمات التمويل الرأسمالي
(17%)	23	19	أرباح خدمات تمويل رأس المال

ارتفع إجمالي الدخل المرتبط بخدمات تمويل رأس المال بنسبة 14% حيث بلغ 42 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من السنة المالية 2025 (في الربع الثالث من السنة المالية 2024: 37 مليون دولار أمريكي) مُقارًا من ارتفاع إيرادات الفوائد بقيمة 4 مليون دولار.

ومع ذلك، ارتفعت نفقات الفوائد المرتبطة بالتسهيلات الائتمانية المتجددة إلى 21 مليون دولار أمريكي (الربع الثالث من السنة المالية 2024: 12 مليون دولار أمريكي)، في حين ظلت مصاريف التشغيل عند مستوى 2 مليون دولار أمريكي، مما أدى إلى تحقيق أرباح قدرها 19 مليون دولار أمريكي لخدمات تمويل رأس المال، مقارنة بـ 23 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من السنة المالية 2024. وعلى الرغم من التراجع الطفيف في الأرباح، لا يزال إجمالي الدخل المرتبط بخدمات تمويل رأس المال مستقرًا.

توظيف رأس المال

يجري تحقيق إيرادات توزيع توظيف رأس المال من أصول استثمارات رأس المال، والعقارات، وأصول رأس المال العام، وأصول رأس المال الاستراتيجي، الخاصة كلها بشركة إنفستكورب كابيتال، والمحتفظ بها في الميزانية العمومية. تتضمن إيرادات توظيف رأس المال التغييرات التي لم تتحقق على مستوى القيمة العادلة للاستثمارات المشتركة في منتجات استثمارات رأس المال، والعقارات، وأصول رأس المال الاستراتيجي من إنفستكورب كابيتال، والعوائد المتأتية من الإيجار في ما خص استثمارات العقارات، وعمليات توزيع الأرباح على استثمارات رأس المال الإستراتيجي والعوائد الحالية من الانكشافات الائتمانية العالمية.

توظيف رأس المال (مليون دولار)	الربع الثالث من السنة المالية 2025	الربع الثالث من السنة المالية 2024	نسبة التغير العليا/(الدنيا)
الربح المتأتي من الأصول المالية	6	10	(40%)
العائد على الائتمان العالمي	13	13	0%
الأرباح المتأتية من ملكية الأسهم - العقارات	8	6	33%
الإيرادات المتأتية من الفوائد	-	1	-
العائد الإجمالي المرتبط بتوظيف رأس المال	27	30	(10%)
تكاليف التشغيل المرتبطة بتوزيع توظيف رأس المال	(5)	(4)	25%
عائدات توظيف رأس المال	22	26	(15%)

انخفض العائد الإجمالي المرتبط بإيرادات توظيف رأس المال بنسبة 10% ليصل إلى 27 مليون دولار أمريكي (في الربع الثالث من السنة المالية 2024: 30 مليون دولار أمريكي)، ويُعزى هذا الانخفاض بشكل أساسي إلى تراجع الأرباح المتأتية من الأصول المالية، والتي بلغت 6 ملايين دولار أمريكي في الربع الثالث من السنة المالية 2025، مقارنة بـ 10 ملايين دولار أمريكي في الربع نفسه من العام السابق.

أما بالنسبة إلى العقارات، فقد ارتفعت الأرباح بشكل طفيف مقارنة بالفترة نفسها من العام المالي الماضي، لتصل إلى 8 ملايين دولار أمريكي (الربع الثالث من السنة المالية 2024: 6 ملايين دولار أمريكي). كذلك، استمر قطاع الائتمان العالمي في تحقيق إيرادات مستقرة، حيث ساهم بمبلغ 13 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من السنة المالية 2025، وهي نفس القيمة المحققة في العام السابق.

وبقيت تكاليف التشغيل مستقرة عند 5 ملايين دولار أمريكي، مما أدى إلى تحقيق أرباح من توظيف رأس المال بلغت 22 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 26 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من السنة المالية 2024.

تعطي الجداول أدناه فكرة ملخصة بشأن الدوافع الرئيسية للدخل المتأتي من توظيف رأس المال لاستثمارات رأس المال وإجمالي رأس المال والعقارات ورأس المال الإستراتيجي، وذلك قبل احتساب خسائر القيمة العادلة غير المتكررة.

المؤشرات الرئيسية لتوظيف رأس المال في الاستثمارات المؤسسية (مليون دولار أمريكي)	الربع الثالث من السنة المالية 2025
متوسط مخاطر الاستثمار	483
الدخل السنوي حتى تاريخه	14
العائد الفعلي السنوي	4%
المؤشرات الرئيسية لتوظيف رأس المال في العقارات (مليون دولار)	Q3 FY25
متوسط مخاطر الاستثمار	170
الدخل السنوي حتى تاريخه	7
العائد الفعلي السنوي	5%
المؤشرات الرئيسية لتوظيف رأس المال في رأس المال الاستراتيجي (مليون دولار أمريكي)	Q3 FY25
متوسط مخاطر الاستثمار	45
الدخل السنوي حتى تاريخه	(2)
العائد الفعلي السنوي	(7%)
المؤشرات الرئيسية لتوظيف رأس المال في الائتمان العالمي (مليون دولار أمريكي)	Q3 FY25
متوسط مخاطر الاستثمار	210
الدخل السنوي حتى تاريخه	15
العائد الفعلي السنوي	9%

تفاوتت العائدات عبر فئات الأصول، حيث حققت الأصول المدرة للربح عوائد نقدية إجمالية بلغت نسبتها 8%. وتواصلت العقارات والائتمان العالمي تحقيق عوائد مستقرة، في حين تعتمد استثمارات رأس المال الاستراتيجي والاستثمارات المؤسسية بدرجة أكبر على مكاسب القيمة العادلة، والتي سيتم ذكرها في الربع الأخير من السنة المالية.

الميزانية العامة

الأصول

31 مارس 2025 (تمت المراجعة) الأصول (مليون دولار)	خدمات تمويل رأس المال	توظيف رأس المال	المجموع
النقد وما يعادله	1	0	1
مستحق من فريق معني	122	6	128
المستحقات والأصول الأخرى	214	33	247
خدمات تمويل رأس المال	533	-	533
توظيف رأس المال	-	1,246	1,246
الأصول الإجمالية	870	1,285	2,155

30 يونيو 2025 (تمت المراجعة) الأصول (مليون دولار)	خدمات تمويل رأس المال	توظيف رأس المال	المجموع
النقد وما يعادله	1	-	1
مستحق من فريق معني	137	7	144
المستحقات والأصول الأخرى	195	10	205
خدمات تمويل رأس المال	430	-	430
توظيف رأس المال	-	971	971
الأصول الإجمالية	763	988	1,751

اعتبارًا من 31 مارس 2025، ارتفعت الأصول الإجمالية بمقدار 404 ملايين دولار أمريكي ليصل إلى 2,155 مليون دولار، مقارنة بـ 1,751 مليون دولار في 30 يونيو 2024. ويُعزى هذا النمو بشكل رئيسي إلى استحواد بقيمة 236 مليون دولار على منتج هيكلي ضمن توظيف رأس المال. كما ارتفعت الانكشافات في خدمات تمويل رأس المال بشكل ملحوظ من 430 مليون دولار في 30 يونيو 2024 إلى 533 مليون دولار في 31 مارس 2025، نتيجة الاستحواد على استثمارات مخصصة للاكتتاب.

الالتزامات

31 مارس 2025 (تم التدقيق) الالتزامات (مليون دولار)	خدمات تمويل رأس المال	توظيف رأس المال	المجموع
الديون والنفقات المستحقة	78	160	238
التمويل	390	142	532
الالتزامات الإجمالية	468	302	770

30 يونيو 2025 (تم التدقيق) الأصول (مليون دولار)	خدمات تمويل رأس المال	توظيف رأس المال	المجموع
الديون والنفقات المستحقة	150	7	157
التمويل	132	-	132
الالتزامات الإجمالية	282	7	289

اعتبارًا من 31 مارس 2025، ارتفع إجمالي الالتزامات بمقدار 481 مليون دولار أمريكي ليصل إلى 770 مليون دولار، مقارنة بـ 289 مليون دولار في 30 يونيو 2024. ويعود هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى زيادة قدرها 400 مليون دولار في التزامات التمويل، ما يعكس الاستخدام المتزايد للتسهيلات الائتمانية المتجددة لتمويل أنشطة استثمارية جديدة، بما في ذلك الأصول المحتفظ بها حاليًا بغرض الاكتتاب ضمن خدمات تمويل رأس المال.

بالإضافة إلى ذلك، ارتفعت الديون والنفقات المستحقة بمقدار 81 مليون دولار، ويعود ذلك في معظمه إلى الاستحواذ على منتج هيكلية خلال الفترة المحددة، ما ساهم في زيادة الالتزامات المتعلقة بالتسوية.

حقوق ملكية المساهمين

المجموع	توظيف رأس المال	خدمات تمويل رأس المال	31 مارس 2025 (تمت المراجعة) حقوق ملكية المساهمين (مليون دولار)
1,096	735	361	رأس المال المشترك
289	248	41	الأرباح المقطوعة والاحتياطيات الأخرى
1,385	983	402	حقوق ملكية المساهمين الإجمالية

المجموع	توظيف رأس المال	خدمات تمويل رأس المال	30 يونيو 2025 (تم التدقيق) حقوق ملكية المساهمين (مليون دولار)
1,096	712	384	رأس المال المشترك
366	269	97	الأرباح المقطوعة والاحتياطيات الأخرى
1,462	981	481	حقوق ملكية المساهمين الإجمالية

بلغ إجمالي حقوق ملكية المساهمين اعتبارًا من 31 مارس 2025 ما مجموعه 1,385 مليون دولار أمريكي، مسجلًا انخفاضًا طفيفًا، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى تراجع قدره 19 مليون دولار في الأرباح المقطوعة والاحتياطيات، نتيجة توزيع الأرباح.

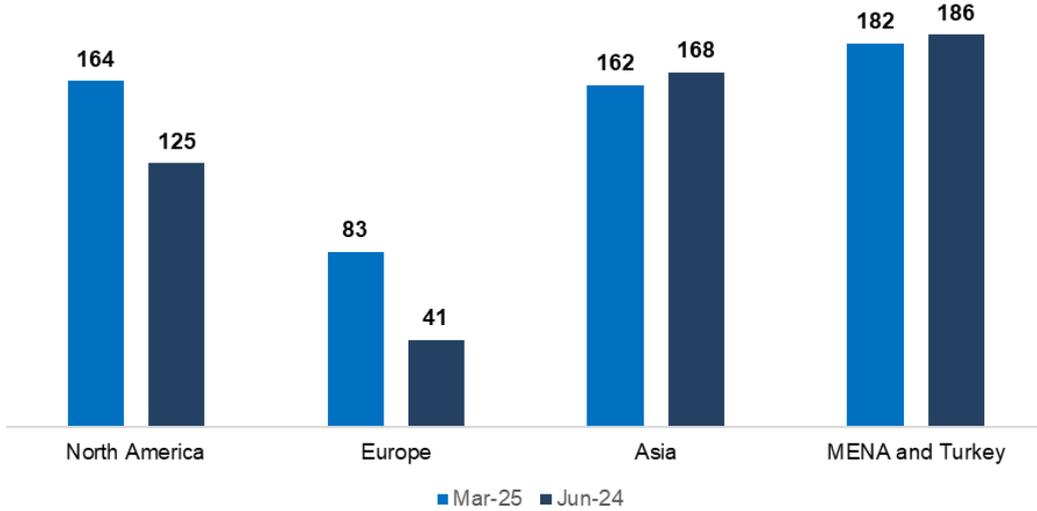
مراجعة المحفظة الاستثمارية

الاستثمارات المؤسسية (CI)

حتى تاريخ 31 مارس 2025، بلغت القيمة الدفترية للانكشافات المحققة من توظيف رأس المال في الميزانية العمومية لإنفستكورب كابيتال في الاستثمارات المؤسسية 591 مليون دولار مقارنةً بمجموع 520 مليون دولار حتى تاريخ 30 يونيو 2024. ويمثل هذا الأمر 47% من إجمالي الانكشافات المحققة لتوزيع رأس المال في الميزانية العمومية حتى تاريخ 31 مارس 2025.

تتنوع محفظة استثمارات الشركات بحسب المناطق الجغرافية على امتداد أمريكا الشمالية وأوروبا وآسيا والشرق الأوسط وشمال أفريقيا بما في ذلك تركيا.

(مليون \$)



* قد لا تتطابق الأرقام بسبب تدوير البيانات.

الرجاء الرجوع إلى الجدول الوارد في المستند رقم 6 (أ) من البيانات المالية الموحدة المؤقتة، والذي يلخص القيم الدفترية للانكشافات المحققة في توظيف رأس مال الاستثمارات المؤسسية الموزع بحسب المنطقة حتى تاريخ 31 مارس 2025.

الاستثمارات المؤسسية

تقدم الأقسام التالية لمحة عامة عن شركات واستثمارات هذه المحافظ الاستثمارية.

استثمارات مؤسسية في أمريكا الشمالية

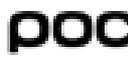
حتى تاريخ 31 مارس 2025، بلغت الانكشافات المحققة في توظيف رأس المال في الميزانية العمومية لشركة إنفستكوروب كابتال في أصول الاستثمار المؤسسي في أمريكا الشمالية 133 مليون دولار أمريكي عبر خمس عشرة شركة.

المقرات الرئيسية	قطاع الصناعة	اسم شركة المحفظة الاستثمارية	تم الاستحواذ عليها
نبراسكا، الولايات المتحدة	تأمين	ibexis شركة رائدة في تقديم حلول المعاشات التقاعدية المهيكلة المصممة لتوفير دخل تقاعدي ونمو استثماري في الولايات المتحدة https://ibexis.com/	تم الاستحواذ عليها مارس 2025
نيويورك، الولايات المتحدة الأمريكية	خدمات المعرفة والخدمات المهنية	PKF O'Connor Davies شركة رائدة في تقديم الخدمات الضريبية المتخصصة وخدمات الضمان والاستشارية في الولايات المتحدة https://www.pkfod.com/	نوفمبر 2024
كانساس، الولايات المتحدة الأمريكية	خدمات المرافق والمواقع - الخدمات الصناعية	Best in Class Technology Services شركة رائدة في تقديم خدمات الصيانة والإصلاح ما بعد البيع في الولايات المتحدة الأمريكية في مجال التدفئة والتهوية وتكييف الهواء. www.bctsc.com	ديسمبر 2023
تكساس، الولايات المتحدة الأمريكية	التوزيع - خدمات سلسلة التوريد	Shearer Supply موزع متخصص مستقل وطلبي لمنتجات التدفئة والتهوية وتكييف الهواء الأساسية لصالح العقارات السكنية والتجارية في الولايات المتحدة www.shearersupply.com	أبريل 2023
كاليفورنيا، الولايات المتحدة الأمريكية	التوزيع - خدمات سلسلة التوريد	Sunrise Produce موزع متخصص وطلبي للمنتجات الطازجة عالية الجودة والمنتجات الفاخرة والنخبوية في الولايات المتحدة الأمريكية www.sunriseproduce.com/wp	أكتوبر 2022
فيرجينيا، الولايات المتحدة الأمريكية	خدمات الأعمال - خدمات المعرفة والخدمات المهنية المحترفة	CrossCountry Consulting مزود مستقل وطلبي للخدمات الاستشارية المالية والمحاسبية المتخصصة في الولايات المتحدة الأمريكية www.crosscountry-consulting.com/	يونيو 2022
إلينوي، الولايات المتحدة الأمريكية	التوزيع - خدمات سلسلة التوريد	S&S Truck Parts موزع مستقل وطلبي لقطع الغيار الخاصة بالمهام الضرورية والحساسة للمركبات اللوجستية الثقيلة في أمريكا الشمالية www.sandstruck.com/	مارس 2022
إلينوي، الولايات المتحدة الأمريكية	الخدمات الصناعية - خدمات البنية التحتية	RoadSafe Traffic Systems المزود الطليعي في مجال إدارة حركة المرور وخدمات البنية التحتية العائدة إلى الطرقات في الولايات المتحدة www.roadsafetraffic.com	أبريل 2021

ديسمبر ٢٠٢٠		Resultant مزود طلبي لخدمات التحول الرقمي وتحليلات البيانات في الولايات المتحدة الأمريكية www.resultant.com	خدمات الأعمال - خدمات المعرفة والخدمات المهنية المحترفة	إنديانا، الولايات المتحدة الأمريكية
يناير ٢٠٢٠		Fortune International مزود طلبي للمأكولات البحرية المصنفة من الدرجة الأولى والمنتجات الفاخرة والنخبوية في الولايات المتحدة www.fortunefishco.net	التوزيع - خدمات سلسلة التوريد	إلينوي، الولايات المتحدة الأمريكية
فبراير ٢٠١٩		Revature شركة طلبيعية في مجال خدمات التوظيف والتدريب والإدارة المتخصصة في ميدان التكنولوجيا في الولايات المتحدة الأمريكية www.revature.com	خدمات الأعمال - الخدمات المدعومة بالتكنولوجيا	فيرجينيا، الولايات المتحدة الأمريكية
يناير ٢٠١٩		Health Plus Management شركة طلبيعية في مجال الإدارة والتسويق والمهام الإدارية في قطاع الصحة في الولايات المتحدة الأمريكية www.healthplusrmgmt.com	خدمات الأعمال - الرعاية الصحية	نيويورك، الولايات المتحدة الأمريكية
مارس ٢٠١٨		ICR مزود طلبيعي في مجال تقديم الخدمات الاستشارية للتواصل الاستراتيجي www.icrinc.com	خدمات الأعمال - خدمات المعرفة والخدمات المهنية المحترفة	كونيتيكت، الولايات المتحدة الأمريكية
مارس ٢٠١٨		K.S.I. Trading Corp. موزع طلبيعي للقيمة المضافة العائدة إلى قطع غيار السيارات الخارجية في الولايات المتحدة www.ksiautoparts.com	التوزيع - خدمات سلسلة التوريد	نيوجيرسي، الولايات المتحدة الأمريكية
يناير ٢٠١٧		AlixPartners شركة عالمية طلبيعية في مجال الاستشارات المالية والتشغيلية www.alixpartners.com	خدمات الأعمال - خدمات المعرفة والخدمات المهنية المحترفة	نيويورك، الولايات المتحدة الأمريكية

استثمارات مؤسسية في أوروبا

حتى تاريخ 31 مارس 2025، بلغ إجمالي الانكشافات المحققة في توظيف رأس المال في أصول الاستثمارات المؤسسية المباشرة في أوروبا 64 مليون دولار أمريكي عبر تسعة شركات.

تم الاستحواذ عليها	اسم شركة المحفظة الاستثمارية	قطاع الصناعة	المقرات الرئيسية
أبريل 2025	 Miebach مزود عالمي طبيعي في تقديم خدمات استشارات سلسلة التوريد والخدمات اللوجستية www.miebach.com	خدمات الأعمال	فرانكفورت، ألمانيا
مارس 2025	 Epipoli مزود إيطالي طبيعي في مجال توفير منتجات وحلول الدفع والمكافآت والحوافز القائمة على التكنولوجيا مباشرة من شركة إلى شركة أخرى www.epipoli.com	التكنولوجيا	ميلانو، إيطاليا
سبتمبر 2024	 Stowe Family Law منصة سريعة النمو مختصة بقانون الأسرة وهي أكبر منصة قانونية عائلية مدعومة بالتكنولوجيا في المملكة المتحدة www.stowefamilylaw.co.uk	خدمات المستهلك	ليدز، المملكة المتحدة
ديسمبر 2023	 SEC Newgate مزود عالمي طبيعي في مجال عمليات الاتصال والتواصل الاستراتيجية والخدمات الاستشارية في ميدان الشؤون العامة www.secnewgate.com	خدمات الأعمال	ميلانو، إيطاليا
ديسمبر 2023	 Outcomes First Group المجموعة التعليمية الطبيعية في المملكة المتحدة للطلاب من ذوي الاحتياجات التعليمية الخاصة www.outcomesfirstgroup.co.uk	التعليم	بولتون، المملكة المتحدة
ديسمبر 2021	 Corneliani علامة تجارية إيطالية مختصة بالملابس الرجالية الفاخرة www.corneliani.com	المنتجات الاستهلاكية - تجارة التجزئة المتخصصة	مانتوفا، إيطاليا
نيسان 2021	 IDX (formerly Investis Digital) مزود عالمي طبيعي في تقديم خدمات الاتصال والتواصل المؤسسي الرقمية المتكاملة لصالح الشركات www.idx.inc	خدمات الأعمال - خدمات المعرفة والخدمات المهنية المحترفة	لندن، المملكة المتحدة
ديسمبر 2020	 Sanos Group مزود خدمة متخصص في مجال التجارب السريرية www.sanos.com	خدمات الأعمال - الرعاية الصحية	سوبورغ، الدنمارك
أكتوبر 2015	 POC أحد أفضل مزودي المنتجات والمعدات النخبوية الخاصة بالدراجات الهوائية والرياضات الشتوية www.pocsports.com	المنتجات الاستهلاكية	ستوكهولم، السويد

استثمارات مؤسسية تكنولوجية

حتى تاريخ 31 مارس 2025، بلغ إجمالي حجم استثمارات إنفستكورب كابيتال في استثمارات التكنولوجيا في الميزانية العمومية 46 مليون دولار أمريكي عبر خمس شركات

تم الاستحواذ عليها	اسم شركة المحفظة الاستثمارية	قطاع الصناعة	المقرات الرئيسية
ديسمبر ٢٠٢٣	 VEDA مزود طلعي في مجال برمجيات الموارد البشرية وكشوفات الرواتب المتكاملة www.veda.net	التكنولوجيا - البيانات الضخمة	السدورف، ألمانيا
يونيو ٢٠٢٤	 Ageras شركة برمجيات مالية متكاملة الخدمات وسريعة النمو تُقدم حلولاً محاسبية ومصرفية وإدارية مدمجة وشاملة لصالح الشركات الصغيرة والمتوسطة www.ageras.com	التكنولوجيا - تكنولوجيا الخدمات المالية	كوبنهاغن، الدنمارك
فبراير ٢٠٢٣	 Netrom Software مزود سريع النمو لخدمات التحول الرقمي وهندسة البرمجيات www.netrom.nl/en	التكنولوجيا - البيانات الضخمة	أوترريخت، هولندا
فبراير 2023	 Zift Solutions مزود طلعي في مجال إدارة علاقات الشركاء ("PRM") ومن خلال برنامج أتمتة إدارة القنوات ("TCMA") في الولايات المتحدة الأمريكية www.ziftsolutions.com	التكنولوجيا - البيانات الضخمة	ولاية كارولينا الشمالية، الولايات المتحدة الأمريكية
مارس 2022	 HWG Sababa مزود طلعي مستقل لحلول الأمن السيبراني والعمليات الأمنية في إيطاليا http://www.hwg.it	التكنولوجيا - الأمن	فيرونا، إيطاليا

استثمارات مؤسسية في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا

حتى تاريخ 31 مارس 2025، بلغ إجمالي الانكشافات المحققة في توظيف رأس المال في الاستثمارات المؤسسية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا 182 مليون دولار أمريكي عبر ثمانى شركات.

تم الاستحواذ عليها	اسم شركة المحفظة الاستثمارية	قطاع الصناعة	المقرات الرئيسية
يونيو 2024	Salla منصة تطبيقية في مجال تمكين البرمجيات كخدمة لصالح التجارة الإلكترونية في المملكة العربية السعودية www.salla.com	المستهلكين - البرمجيات كخدمة التجارة الإلكترونية	مكة المكرمة، المملكة العربية السعودية
سبتمبر 2022	NourNet مزود تطبيقية في تقديم خدمات الترابط، وتكنولوجيا المعلومات وعمليات الاتصال والتواصل في المملكة العربية السعودية www.nour.net.sa	خدمات الأعمال - مزود خدمات الترابط وتكنولوجيا المعلومات والتواصل	الرياض، المملكة العربية السعودية
أغسطس 2022	Trukker أكبر شبكة شحن رقمي على مستوى منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وتتمتع بمكانة تطبيقية في المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة والدول المجاورة www.trukker.com	والنقل والخدمات اللوجستية	الرياض، المملكة العربية السعودية وأبو ظبي، الإمارات العربية المتحدة
أبريل 2018	Reem Integrated Healthcare مركز دولي مخصص لإعادة التأهيل، ومستشفى للأطفال والنساء، وعيادة طبية عائلية متنقلة، وكلها تُعد من الأكثر حداثة وتطورًا. www.reemhospital.com and www.vamed.com	الرعاية الصحية	أبو ظبي، الإمارات العربية المتحدة
نوفمبر 2016	Al Borg Medical Laboratories شبكة مختبرات خاصة تطبيقية في دول مجلس التعاون الخليجي www.alborglaboratories.com	الرعاية الصحية	جدة، المملكة العربية السعودية
يوليو 2010	NDT Corrosion Control Services Co. مزود تطبيقية لخدمات الكشف والاختبار الصناعيين في دول مجلس التعاون الخليجي www.ndtcorrosion.com	الخدمات الصناعية	الدمام، المملكة العربية السعودية
ديسمبر 2013	Namet إحدى أكبر الشركات المنتجة بشكل شامل ومتكامل لمنتجات اللحوم الحمراء الطازجة التي يجري تقطيعها وتعبئتها في تركيا www.namet.com.tr	المنتجات الاستهلاكية	اسطنبول، تركيا
أكتوبر 2013	Al Yusr Industrial Contracting Company W.L.L. مزود تطبيقية في مجال تقديم خدمات الدعم الفني الصناعي للبتروكيماويات، والنفط والغاز، والقطاعات الصناعية الرئيسية الأخرى، في كل من المملكة العربية السعودية وقطر www.aytb.com	الخدمات الصناعية	الجبيل، المملكة العربية السعودية

استثمارات مؤسسية في آسيا

حتى تاريخ 31 مارس 2025، بلغ إجمالي حجم الانكشافات المحققة في توظيف رأس المال في الميزانية العمومية في الاستثمارات المؤسسية في آسيا 149 مليون دولار أمريكي عبر واحد وعشرين شركة واستثمار واحد للفرص الخاصة.

المقرات الرئيسية	قطاع الصناعة	اسم شركة المحفظة الاستثمارية	تم الاستحواذ عليها
مومباي، الهند	التكنولوجيا - خدمات تكنولوجيا المعلومات	NuSummit (formerly NSEIT) لاعب في مجال الأمن السيبراني والتحول الرقمي يركز على عملاء البنوك والخدمات المالية والتأمين وأسواق رأس المال https://www.nseit.com/	سبتمبر 2024 
أحمد آباد، الهند	المنتجات الاستهلاكية - حلول التغليف والتوضيب	Canpac من بين أفضل 3 موردي عبوات كرتونية قابلة للطي على مستوى الهند https://canpac.in/	يناير 2024 
شانغونغ، الصين	الصناعة - الطاقة الجديدة	Jianuo شركة رائدة في تصنيع النواة المغناطيسية العائدة إلى التطبيقات النخبوية في مجال الطاقة الحديثة http://www.jianuocore.com/	مارس 2023 
جوروجرام، الهند	الخدمات المالية	Insurance Dekho إحدى المنصات الطبيعية في الهند في مجال توزيع التأمين والتي تعتمد على التكنولوجيا insurancedekho.com	فبراير 2023 
بنغالور، الهند	المستهلك	Wakefit Innovations شركة طبيعية في الهند في مجال تصنيع الفرش والمراتب مباشرة إلى المتعامل مع وجود متزايد في ميدان الأثاث www.wakefit.co	يناير 2023 
نيودلهي، الهند	الرعاية الصحية	Global Dental Services أكبر شبكة في ميدان عيادات الأسنان في الهند تحت العلامة التجارية "كلوف" www.clovedental.in	ديسمبر 2022 
جاكرتا، إندونيسيا	المستهلك - البيع بالتجزئة والتجارة الإلكترونية	PT Multitrend Indo منصة طبيعية متعددة القنوات مخصصة للأطفال والرضع في إندونيسيا https://kanmomultitrend.id/	سبتمبر 2022 
مومباي، الهند	الرعاية الصحية	V-Ensure شركة طبيعية في مجال تطوير تركيبات الأدوية والمنتجات الصيدلانية المتخصصة مع التركيز على الأدوية التي يصعب تقليدها لصالح الأسواق ذات القوانين المتشددة https://v-ensure.com/	فبراير 2022 
جوروجرام، الهند	الأغذية والزراعة الاستهلاكية	Wingreens Farms إحدى الشركات الطبيعية في الهند في مجال الأغذية والمشروبات المعبأة https://wingreensfarms.com/	نوفمبر 2021 

نوفمبر ٢٠٢١		Mo Xiaoxian علامة تجارية طبيعية في الصين في مجال الأغذية الفورية مع توفيرها منتجات متنوعة بما في ذلك المأكولات الجاهزة للأكل والذاتية التسخين	المستهلك - الأغذية والمشروبات	شنغهاي، الصين
يوليو ٢٠٢١		HaoYue China Healthcare Co-Investment Partnership أداة استثمارية مشتركة مع شركة "هاويو كابيتال"، وهي شركة صينية رائدة متخصصة في عمليات الدمج والاستحواذ في مجال الرعاية الصحية http://healthcarecapital.com.cn/	الرعاية الصحية - المعدات الطبية	شنغهاي، الصين
يوليو ٢٠٢١		Linkedcare شركة طبيعية في مجال تقديم حلول البرمجيات كخدمة وسلسلة التوريد لصالح صناعة طب الأسنان والتجميل في الصين https://www.linkedcare.cn/	الرعاية الصحية - البرمجيات والخدمات	شنغهاي، الصين
يونيو ٢٠٢١		Heritage Foods منصة بيع وشراء في ميدان الصلصات والتوابل لصالح العلامات التجارية الآسيوية www.heritagefoodsgroup.com	المستهلك - الأغذية والمشروبات	ماليزيا
ديسمبر ٢٠٢٠		Viz Branz منتج وموزع طبيعي لمنتجات الحبوب والقهوة الفورية التحضير لصالح علامات تجارية مرموقة في الصين وجنوب شرق آسيا www.vizbranz.com/	المستهلك - الأغذية والمشروبات	سنغافورة
ديسمبر ٢٠٢٠		City Super Group متجر طبيعي في مجال البقالة الفاخرة ومتاجر البيع بالتجزئة العصرية الطابع في هونغ كونغ والصين https://www.citysuper.com.hk/	المستهلك - البيع بالتجزئة والتجارة الإلكترونية	هونغ كونغ، الصين
ديسمبر ٢٠٢٠		Unilog مزود طبيعي في مجال توفير حلول التجارة الإلكترونية القائمة على البرمجيات كخدمة لصالح الشركات الصغيرة والمتوسطة في الولايات المتحدة. https://www.unilogcorp.com	التكنولوجيا - التجارة الإلكترونية	فيلادلفيا، بنسلفانيا / بنغالور، الهند
نوفمبر ٢٠٢٠		XpressBees أحد المزودين الطبيعيين في تقديم الخدمات اللوجستية السريعة المقادة عبر التكنولوجيا في الهند https://www.xpressbees.com/	التكنولوجيا - التجارة الإلكترونية	بوني، الهند
نوفمبر ٢٠٢٠		Kindstar Global شركة طبيعية في مجال توفير الفحوصات والاختبارات الطبية للأمراض الخطيرة في الصين http://en.kindstarglobal.com/	الرعاية الصحية - الخدمات	ووهان، الصين
أكتوبر ٢٠٢٠		WeDoctor شركة طبيعية في مجال تقديم خدمات الرعاية الصحية عبر شبكة الإنترنت في الصين https://www.guahao.com/	الرعاية الصحية - البرمجيات والخدمات	هانغتشو، الصين
سبتمبر ٢٠٢٠		FreshToHome إحدى العلامات التجارية الطبيعية في الهند في مجال بيع اللحوم مباشرة إلى المستهلكين عبر شبكة الإنترنت https://www.freshtohome.com	التكنولوجيا - التجارة الإلكترونية	بنغالور، الهند
يوليو ٢٠٢٠		Lu Daopei Medical مجموعة طبية طبيعية عالمياً في مجال أورام الدم في الصين http://www.daopei.net/	الرعاية الصحية - الخدمات	بكين، الصين

نوفمبر ٢٠١٩	NephroPlus سلسلة طبية في مجال رعاية غسيل الكلى في الهند مع تمتعها بوجود في الفلبين وأوزبكستان www.nephroplus.com	الرعاية الصحية	حيدر أباد، الهند
أكتوبر ٢٠١٩ / أكتوبر ٢٠٢٠	Intergrow شركة طبية في مجال تحضير مكونات الأغذية المعبأة في كيرالا http://www.intergrowbrands.com	الأغذية والزراعة الاستهلاكية	كوتشي، الهند
فبراير ٢٠١٩ / مارس ٢٠٢٠	Citykart سلسلة متاجر لبيع الأزياء والملابس بالتجزئة في الهند http://citykartstores.com	الاستهلاك والبيع بالتجزئة	غوروغرام، الهند
يناير ٢٠١٩ / يوليو ٢٠٢٠	ZoloStays أحد المزودين الطبيعيين لخدمات المعيشة المدارة المدعومة بالتكنولوجيا في الهند www.zolostays.com	خدمات المستهلك - الخدمات المدعومة بالتكنولوجيا	بنغالور، الهند
سبتمبر 2018	China Pre-IPO Technology Portfolio محفظة متنوعة من الشركات التي تتمتع بنمو عالٍ في مرحلة ما قبل الإطلاق العام الأولى في الصين أو ذات الحضور البارز في الصين، وهي تتكوّن حاليًا من 11 شركة	التكنولوجيا	بشكل رئيسي في الصين، إلى جانب شركة واحدة مقرها الولايات المتحدة ولها حضور بارز في الصين

محفظة مهيكلة من الأصول الخاصة

في مارس 2025، استحوذت إنفستكورب كابيتال على منتج مهيكل بإجمالي تعرض قدره 236 مليون دولار أمريكي، ما يمثل 19% من إجمالي التعرضات ضمن توظيف رأس المال في الميزانية العمومية كما في 31 مارس 2025.

يرجى الرجوع إلى الجدول الوارد في الإيضاح 6 (ب) من البيانات المالية، والذي يلخص عملية الاستحواذ على هذا المنتج من قبل إنفستكورب كابيتال.

يوضح الجدول أدناه توزيع التعرضات حسب فئات الأصول الأساسية ضمن المحفظة المهيكلة:

فئة الأصول	نسبة التعرض من المحفظة المهيكلة	
الاستثمارات المؤسسية	71%	موزعة على 13 شركة وصندوق
الأصول الحقيقية	14%	موزعة على 5 محافظ
الائتمان العالمي	15%	موزعة على 5 منتجات

الاستثمار في الأصول العقارية

حتى تاريخ 31 مارس 2025، بلغ إجمالي انكشافات توزيع رأس المال في الميزانية العمومية للأصول العقارية لدى إنفستكورب كابيتال باستثناء الاكتتاب ما مجموعه 185 مليون دولار. ويمثل هذا المبلغ 15% من إجمالي انكشافات توزيع رأس المال في الميزانية العمومية حتى تاريخ 31 مارس 2025.

الرجاء الرجوع إلى الجدول الوارد في المستند رقم 6 (د) من البيانات المالية، والذي يلخص القيم الدفترية لإنفستكورب كابيتال بحسب المنطقة حتى تاريخ 31 مارس 2025. للاطلاع على تفاصيل خدمات تمويل رأس المال، الرجاء الرجوع إلى الجدول الوارد في المستند رقم 5 من البيانات المالية.

قائمة محفظة الأصول العقارية

Investcorp Co-Investment by Year (\$m)	Sector	Geographic location(2)	Status
733 Tenth Street	Office	DC	Progressing towards plan.
Vintage FY16			
Vintage FY18			
Frankfurt and Hamburg	Office	Germany	Progressing towards plan.
US Distribution Center	Industrial	AZ / FL / IL / MO / NC / OH / TX	Performing in line with expectations.
Vintage FY19			
UK Industrial & Logistics III	Industrial	UK	Performing in line with expectations.
2019 US Industrial and Logistics	Industrial	IL / NC / TX	Performing in line with expectations.
European Office Portfolio	Office	BEL / DEU / NLD	Progressing towards plan.
Vintage FY20			
2020 Warehouse and Logistics Portfolio	Industrial	IL / OH	Performing in line with expectations.
2021 Multifamily Portfolio	Residential	GA / MD / FL	Performing in line with expectations.
Sunbelt Multifamily	Residential	AZ / GA / TX	Progressing towards plan..
Industrial Fund I: Seed Portfolio	Industrial	AZ / IL / MN / PA / TX	Performing in line with expectations.
UK Industrial & Logistics IV	Industrial	UK	Performing in line with expectations.
Atlantic Point(3)	Residential	NY	Performing in line with expectations.
Vintage FY21			
Sunbelt Multifamily Add-on	Residential	FL / TX	Performing in line with expectations.
UK Industrial and Office Portfolio	Mixed	UK	Performing in line with expectations.
Western US Industrial Portfolio	Industrial	AZ / CA / TX / WA	Progressing towards plan.
2021 Multifamily II	Residential	AZ / CO / GA / TX	Progressing towards plan.
US National Industrial Portfolio II	Industrial	GA / IL / MO / NY / PA / TX	Progressing towards plan.
Italian Office Portfolio	Office	Italy	Progressing towards plan.
Florida Residential Portfolio	Residential	FL	Progressing towards plan.
India Education Infrastructure I Portfolio	Edu-Infra	India	Progressing towards plan.
Industrial Fund I: Pecos	Industrial	AZ	Performing in line with expectations.
Industrial Fund I: GKI Infill	Industrial	GA / OH / PA / TN / TX	Performing in line with expectations.
Berkeley Lake(3)	Residential	GA	Performing in line with expectations.
Vintage FY22			
Boston and Minneapolis Properties Portfolio	Mixed	MA / MN	Performing in line with expectations.
2022 Residential Properties Portfolio	Residential	NC / AZ / FL / GA	Progressing towards plan.
Student HMO I Portfolio	Student Housing	UK	Performing in line with expectations.
UK Industrial and Logistics VI	Industrial	UK	Performing in line with expectations.
India Warehouse Portfolio(4)	Industrial	India	Performing in line with expectations.
NDR Warehousing(4)	Industrial	India	Performing in line with expectations.
Las Vegas Infill Industrial Portfolio	Industrial	NV	Performing in line with expectations.
US Student Housing Portfolio	Student Housing	FL / SC / TX	Performing in line with expectations.
Industrial Fund I: Perimeter Park West	Industrial	FL	Performing in line with expectations.
Vintage FY23			
US Light Industrial Portfolio	Industrial	GA / MA / NJ / PA / TX	Performing in line with expectations.
Student HMO II Portfolio	Student Housing	UK	Performing in line with expectations.
US Student Housing Portfolio II	Student Housing	AL / GA	Performing in line with expectations.
South Florida and Denver Portfolio	Industrial	CO / FL	Performing in line with expectations.
Diversified Data Center Portfolio	Data Center	US	Performing in line with expectations.
US Student Housing Portfolio III	Student Housing	FL / TX	Performing in line with expectations.
Industrial Fund I: San Marcos	Industrial	CA	Performing in line with expectations.

Vintage FY24			
US Industrial Growth Portfolio	Industrial	CA / CO / FL / GA / NV / TX	Performing in line with expectations.
Belga	Office	Belgium	Performing in line with expectations.
US Student Housing IV Portfolio	Student Housing	KY / OK / TX / FL	Performing in line with expectations.
Cobalt	Industrial	Ireland	Performing in line with expectations.
Industrial Fund I: Long Island Infill Portfolio	Industrial	NY	Performing in line with expectations.
Baltimore and Minneapolis Industrial Portfolio	Industrial	MN	Performing in line with expectations.
India Education Infrastructure II Portfolio	Industrial	India	Performing in line with expectations.
Industrial Fund II: Fairmeadows Portfolio	Industrial	NJ	Performing in line with expectations.
Industrial Fund II: Orlando Portfolio	Industrial	FL	Performing in line with expectations.
Vintage FY25			
US Student Housing V Portfolio			Performing in line with expectations.

- (1) يجري الاحتفاظ بالمحافظ التي تم إنجازها خلال فترة تحضير التقرير الحالي، بشكل يعكس عدد الممتلكات الحالية 0 (صفر) في هذا الرسم البياني بكونها تساهم في القيمة الدفترية للفترة السابقة.
- (2) بالنسبة إلى المحافظ الأمريكية، يشير الرمز الذي يتكون من حرفين إلى الولايات الشمالية في الولايات المتحدة الأمريكية. وفي غير هذه الحالة، يجري عرض البلد.
- (3) تمت إعادة رسملة الأصول من قبل إنفستكورب كابيتال. وتواصل إنفستكورب كابيتال والشركات التابعة لها لعب دور إداري قيادي في أحد العقارات المذكورة. تحتفظ إنفستكورب كابيتال باستثمار مباشر في الأسهم، وهي تُعدّ محفظةً حاليةً.
- (4) تم حاليًا دمج محفظة NDR Warehousing ومحفظة الهند للتخزين مع شركة NDR InvIT Trust المدرجة ضمن القائمة والتي يجري حاليًا الاحتفاظ بوحدها منها.

استثمارات رأس المال الاستراتيجية

وتسعى مجموعة رأس المال الاستراتيجي للاستحواذ على حصص الأقلية لدى مديري الأصول البديلة، ولا سيما الشركاء العامين الذين يديرون إستراتيجيات رأس المال الخاص على المدى الطويل (منها مثلًا: الأسهم الخاصة، والائتمان الخاص، والأصول العقارية، وغيرها) في ظلّ تمحور التركيز على أولئك الذين يستفيدون من انجازات قويّة يُمكن تفقيها، وفرق عمل استثنائية، وأفاق نمو جاذبة للاستثمار. وعادةً ما يجري تحديد الجهات المستهدفة بشكل نموذجي دقيق، وهم مديرو الأصول البديلة الراسخون ومتوسطو الحجم الذين يملكون الموارد والبنية التحتية الضرورية والكفيلة بجذب أفضل المواهب، والاحتفاظ بخدمات كبار المستثمرين المحنكين والمتطورين، وبناء أعمال دائمة.

حتى تاريخ 31 مارس 2025، بلغت القيمة الدفترية للاكتشافات المحققة في توظيف رأس المال في الميزانية العمومية لإنفستكورب كابيتال في رأس المال الإستراتيجي 43 مليون دولار مقارنة بمجموع 47 مليون دولار حتى تاريخ 30 يونيو 2024. ويُشكل هذا المبلغ 3% من إجمالي الاكتشافات المحققة في توظيف رأس المال في الميزانية العمومية حتى تاريخ 31 مارس 2025.

يُعدّ الجدول أدناه بوضوح قائمة الاستثمارات الموظفة في صندوق شركاء رأس المال الرئيسي من إنفستكورب، ذ.م.م. ("ISCP I")، وشركاء رأس المال الإستراتيجي من إنفستكورب II، ذ.م.م. ("ISCP II").

المقرات الرئيسية	قطاع الصناعة	اسم شركة المحفظة الاستثمارية	تم الاستحواذ عليها
نيويورك، نيويورك	الاستثمارات الثانوية	Project Spark شركة أمريكية تُعنى بالاستثمار الثانوي، تستثمر في الفرص الائتمانية والحالات الخاصة المتعثرة	فبراير 2024 (تمويل مشترك بين شركاء رأس المال الإستراتيجي الأول والثاني لإنفستكورب)
لندن، المملكة المتحدة	رأس المال المنظم والبنية التحتية	Project Carlton شركة أوروبية متوسطة الحجم متخصصة في رأس المال المنظم والبنية التحتية تستثمر على امتداد مختلف أنحاء أوروبا والولايات المتحدة	أبريل 2023 (شركاء رأس المال الإستراتيجي الثاني لإنفستكورب)
جرينتش، كونيتيكت	الاستحواذ والائتمان الخاص	Project Taycan شركة أمريكية متوسطة الحجم متخصصة في الاستحواذ واعتماد الائتمان الخاص يتمحور تركيزها على فرص الاستثمار لدى الشركات الصناعية والاستهلاكية	ديسمبر 2022 (تمويل مشترك بين شركاء رأس المال الإستراتيجي الأول والثاني لإنفستكورب)
لندن، المملكة المتحدة	الأوضاع الأوروبية الخاصة	Project RI شركة استثمارية أوروبية يتمحور تركيزها حول الحالات الخاصة واستثمارات السيطرة على الحصص المتعثرة على امتداد البنية الهيكلية لرأس المال	يناير 2022
نيويورك، ولاية نيويورك	الاستحواذ	Project Propel شركة استحواذ متوسطة الحجم في الولايات المتحدة يتمحور تركيزها حول الاستثمار على امتداد قطاعات التكنولوجيا، وخدمات الأعمال، والخدمات الصناعية	يناير 2022
واشنطن، العاصمة واشنطن	الأصول العقارية	Project Apollo شركة إدارة أسهم خاصة بالأصول العقارية في أمريكا الشمالية تستثمر في إستراتيجيات الأصول العقارية ذات القيمة المضافة، والرعاية الصحية، والأصول العقارية التي تتمحور حول الديون	أكتوبر 2021

المقرات الرئيسية	قطاع الصناعة	اسم شركة المحفظة الاستثمارية	تم الاستحواذ عليها
نيويورك، نيويورك	الاستحواذ	Project Elm شركة استحواذ في السوق الوسطى يتمحور تركيزها على شركات أمريكا الشمالية في قطاعات الإعلام وخدمات الأعمال، والمستهلكين، والمياه، والقطاعات الصناعية المتخصصة.	أكتوبر ٢٠٢١
نيويورك، نيويورك	الائتمان الخاص والحالات الخاصة	Project Mountain شركة ائتمان خاصة للحالات الفريدة يتمحور تركيزها حول تحديد المعاملات خارج السوق في ظل وجود فرصة منبثقة من ضائقة ظرفية	سبتمبر ٢٠٢١
غرينتش، كونيكتيكت	الحالات المتعثرة والحالات الخاصة	Project Arch شركة متخصصة في الائتمان المتعثر والحالات الخاصة في الولايات المتحدة تستثمر في الائتمان المضمون للشركات متوسطة الحجم	سبتمبر ٢٠٢١
نيويورك، نيويورك	الاستحواذ والبنية التحتية	Project Carrier شركة عالمية متخصصة في الاستحواذ والبنية التحتية يتمحور تركيزها على الشركات ذات النمو العالي واستثمارات البنية التحتية	يوليو ٢٠٢١
نيويورك، نيويورك	الأسهم الخاصة والائتمان الخاص	Project Highway شركة استحواذ واستثمار ائتماني خاص يتمحور تركيزها حول السوق المتوسطة الدنيا مع توجه مكثف نحو القيمة والتركيز على الحالات الصعبة	ديسمبر ٢٠٢٠
بوسطن، ماساتشوستس	رأس المال الخاص المتنوع	Project Aspen شركة طليعية في مجال إدارة رأس المال الخاص والمتنوع يتمحور تركيزها حول السوق المتوسطة الدنيا، بموازاة إدرتها إستراتيجيات الأسهم الخاصة والائتمان الخاص	يوليو ٢٠١٩

الانتماء العالمي

حتى تاريخ 31 مارس 2025، بلغ إجمالي الانكشافات المحققة في توظيف رأس المال في الميزانية العمومية لإنفستكورب كابيتال 191 مليون دولار أمريكي مقارنة بمجموع 242 مليون دولار أمريكي حتى تاريخ 30 يونيو 2024. ويمثل هذا المبلغ 15% من إجمالي الانكشافات المحققة في توظيف رأس المال في الميزانية العمومية حتى تاريخ 31 مارس 2025.

	يونيو - 24	مارس - 25	(\$ملايين)
الانتماء العالمي المنظم	202	150	
الانتماء العالمي الأخرى	40	41	
المجموع	242	191	

1 تُسجل الانكشافات الائتمانية العالمية الأخرى من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وتمثل بشكل رئيسي التوظيف في قروض شركات تطوير الأعمال

الرجاء الرجوع إلى الوصف الوارد في المستند رقم 6 (ج) من البيانات المالية الموحدة المؤقتة، والذي يلخص القيم الدفترية لإنفستكورب كابيتال حتى تاريخ 31 مارس 2025.