

# التقرير السنوي 2014



الشركة العربية للاستثمار ش.م.ع.



# الشركة العربية للاستثمار ش.م.ع.

التقرير السنوي 2014



## المحتويات

الصفحة	
4	نبذة عن الشركة العربية للاستثمار
5	رسالة ورؤية الشركة
6	مساهمات الدول الأعضاء في رأسمال الشركة
7	مجلس الإدارة
8	لجان مجلس الإدارة
9	الإدارة التنفيذية
11	ملخص البيانات المالية
12	كلمة رئيس مجلس الإدارة
15	تقرير مجلس الإدارة
31	القوائم المالية
32	تقرير مراجعي الحسابات
33	قائمة المركز المالي
34	قائمة الدخل
35	قائمة الدخل الشامل
36	قائمة التغيرات في حقوق المساهمين
37	قائمة التدفقات النقدية
39	إيضاحات حول القوائم المالية
93	عناوين الشركة

# الشركة العربية للاستثمار

أنشئت الشركة العربية للاستثمار في منتصف عام 1974 بموجب اتفاقية دولية كشركة مساهمة عربية حكومية. والغرض الأساسي للشركة كما حدده عقد تأسيسها هو: استثمار الأموال العربية بهدف تنمية الموارد العربية، وذلك من خلال المساهمة في المشاريع الاستثمارية في قطاعات الزراعة والصناعة والتجارة والمواصلات والخدمات على أسس اقتصادية وتجارية سليمة مما يحقق دعم وتنمية الاقتصاد العربي. وتتمتع الشركة بكافة الضمانات والامتيازات التي تكفلها قوانين الاستثمار السارية في الدول المساهمة بما في ذلك ضمان الحرية الكاملة لحركة الأموال وعدم خضوعها للتأميم والمصادرة.

والشركة العربية للاستثمار مملوكة من قبل حكومات سبع عشرة دولة عربية، ويبلغ رأسمالها المصرح به 1,200 مليون دولار أمريكي، بينما يبلغ رأسمالها المدفوع 800 مليون دولار موزعاً بين الدول المساهمة. وتمارس الشركة نشاطها انطلاقاً من مقرها الرئيسي في مدينة الرياض في المملكة العربية السعودية.





## رسالة ورؤية الشركة

تحقيق عوائد مالية مجدية، ودعم مسيرة التنمية الاقتصادية، والمساهمة في تحسين البيئة الاستثمارية في الوطن العربي من خلال القيام بدور المحفز لتأسيس وتنفيذ المشروعات في القطاعات الاقتصادية المختلفة على أسس اقتصادية وتجارية سليمة، وتوظيف نشاط الشركة المصري لاستقطاب الموارد العربية لتوفير التمويل اللازم للمشاريع، وتعزيز التجارة العربية البينية بما يساعد على تحقيق التكامل الاقتصادي بين الدول العربية.

### الرسالة

لتكون مؤسسة مالية عربية رائدة تعمل على تعبئة الموارد لتلبية احتياجات الاستثمار والتمويل، من أجل تحقيق التنمية المستدامة في دول المنطقة العربية.

### الرؤية

## مساهمات الدول الأعضاء في رأسمال الشركة



نسبة المساهمة (%)	مبلغ المساهمة (ألف دولار أمريكي)	اسم الدولة	
15.68	125,422	المملكة العربية السعودية	
15.68	125,422	دولة الكويت	
15.68	125,422	الإمارات العربية المتحدة (أبو ظبي)	
10.48	83,871	جمهورية العراق	
8.19	65,543	دولة قطر	
6.97	55,743	جمهورية مصر العربية	
6.97	55,743	الجمهورية العربية السورية	
6.97	55,743	دولة ليبيا	
2.68	21,421	جمهورية السودان	
1.71	13,679	مملكة البحرين	
1.71	13,679	الجمهورية التونسية	
1.71	13,679	المملكة المغربية	
1.71	13,679	سلطنة عمان	
1.61	12,899	الجمهورية اللبنانية	
1.61	12,899	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية	
0.32	2,578	المملكة الأردنية الهاشمية	
0.32	2,578	الجمهورية اليمنية	
100.00	800,000	المجموع	

# مجلس إدارة الشركة



الأستاذ / مطلق مبارك الصانع  
نائب رئيس المجلس  
دولة الكويت



معالي المهندس / يوسف بن إبراهيم البسام  
رئيس المجلس  
المملكة العربية السعودية



الأستاذ / خادم محمد الرميثي  
عضو المجلس  
الإمارات العربية المتحدة



الأستاذ / ضاعن محمد الهاملي  
عضو المجلس  
الإمارات العربية المتحدة



الأستاذ / محمد عبدالكريم الجريوع  
عضو المجلس  
المملكة العربية السعودية



الأستاذ / أحمد عبدالرحيم الصياد  
عضو المجلس  
جمهورية مصر العربية



الأستاذ / الجيلي محمد البشير  
عضو المجلس  
جمهورية السودان



الأستاذ / خالد عبدالعزيز الحسون  
عضو المجلس  
دولة الكويت



المهندس / بركات عرفات عرفات  
عضو المجلس  
الجمهورية العربية السورية



الأستاذ / يوسف عبد الله حمود  
عضو المجلس  
مملكة البحرين



الأستاذ / عمر عبد العزيز آل حامد  
عضو المجلس  
دولة قطر



الأستاذ / علي بن محمد رضا الحاج جعفر  
عضو المجلس  
سلطنة عمان



الأستاذ / الطاهر محمد هويسه  
عضو المجلس  
دولة ليبيا



الأستاذة / فوزية زعبول  
عضو المجلس  
المملكة المغربية



الدكتور / فاضل نبي عثمان  
عضو المجلس  
جمهورية العراق

## لجان مجلس الإدارة

يستعين مجلس إدارة الشركة في أداء مهامه بعدد من اللجان المتخصصة، وقد كانت هذه اللجان عند نهاية العام على النحو التالي :

### لجنة الاستثمار العليا :

تتولى لجنة الاستثمار العليا نيابة عن مجلس الإدارة اتخاذ القرارات الاستثمارية في مجالي المشاريع والنشاط المصرفي، في الحالات التي تتعدى صلاحيات اللجان الداخلية في الشركة. وتتكون اللجنة من ثمانية أعضاء من بين أعضاء مجلس الإدارة، وهم:

رئيس اللجنة	معالي المهندس/ يوسف بن إبراهيم البسام
عضو اللجنة	الأستاذ/ مطلق مبارك الصانع
عضو اللجنة	الدكتور/ فاضل نبي عثمان
عضو اللجنة	المهندس/ بركات عرفات عرفات
عضو اللجنة	الأستاذ/ عمر عبدالعزيز آل حامد
عضو اللجنة	الأستاذ/ خادم محمد الرميثي
عضو اللجنة	الأستاذة/ فوزية زعبول
عضو اللجنة	الأستاذ/ الطاهر محمد هويسة

### اللجنة المصرفية :

تتولى اللجنة المصرفية إعداد الخطط والبرامج والاستراتيجيات، ومناقشة المواضيع الخاصة بتطوير وتفعيل نشاط الشركة المصرفي وتوسيع آفاقه ومجالاته، وتعظيم العائد منه، وتقليل المخاطر. وتتكون اللجنة من أربعة أعضاء من بين أعضاء مجلس الإدارة، وهم:

رئيس اللجنة	الأستاذ/ يوسف عبد الله حمود
عضو اللجنة	الأستاذ/ أحمد عبدالرحيم الصياد
عضو اللجنة	الأستاذ/ خالد عبدالعزيز الحسون
عضو اللجنة	الأستاذ/ الجيلي محمد البشير

### لجنة التدقيق :

تقوم لجنة التدقيق بمساعدة مجلس الإدارة في الاضطلاع بالمسؤوليات الرقابية الخاصة بعدالة وجودة وسلامة القوائم المالية للشركة، والتزامها بالمتطلبات القانونية والنظامية واستقلال المراقب الخارجي وأداء التدقيق الداخلي، والتأكد من سلامة أنظمة الضبط الداخلي. وتتكون اللجنة من ثلاثة أعضاء من بين أعضاء مجلس الإدارة وهم:

رئيس اللجنة	الأستاذ/ محمد عبدالكريم الجربوع
عضو اللجنة	الأستاذ/ علي محمد رضا الحاج جعفر
عضو اللجنة	الأستاذ/ ظاعن محمد الهاملي

## الإدارة التنفيذية للشركة



المركز الرئيسي  
الرياض



فرع البحرين

## المركز الرئيسي : الرياض



الرئيس التنفيذي

الأستاذ/ إبراهيم بن حمود المزيد

الأستاذ/ فهد عبدالله الحقباني	الشؤون المالية والإدارية
الأستاذ/ عبدالعزيز عبدالرحمن الفريح	الشؤون المالية
الأستاذ/ فهد سليمان النحيط	الاستثمار
الأستاذ/ صالح محمد المقبل	تقنية المعلومات
الأستاذ/ دخيل الله عبد الله الزهراني	التخطيط الاستراتيجي والبحوث
الأستاذ/ خالد صالح الزغيبي	المستشار القانوني
الأستاذ/ يوسف سامي يوسف	التدقيق الداخلي

## فرع البحرين (مصرف قطاع جملة)

الأستاذ/ إبراهيم ميلاد الزليطني	مدير عام الفرع
الأستاذ/ محمد أحمد مقبول	الشؤون المالية والإدارية
الأستاذ/ سامي رجب	الخزينة
الأستاذ/ سمير مجيبا - الأستاذ/ عصام خالد	الائتمان
الأستاذ/ محمد بن حميد منجرا	العمليات
الأستاذ/ نتن قوبتا	المخاطر
الدكتور/ أسامة أحمد مختار	المستشار القانوني
الأستاذ/ طاهر أحمد الطاهر	مسؤول الإلتزام
الأستاذ/ لالت بكرو	التدقيق الداخلي

## ملخص البيانات المالية

في 31 ديسمبر 2014

### صافي الدخل

30.2 مليون دولار أمريكي

### حقوق المساهمين

1,075.6 مليون دولار أمريكي

### الموجودات

2,143.5 مليون دولار أمريكي



الموجودات  
(مليون دولار أمريكي)

حقوق المساهمين  
(مليون دولار أمريكي)

صافي الدخل  
(مليون دولار أمريكي)

## كلمة رئيس مجلس الإدارة



السادة المساهمين الكرام،

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

يسرني نيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة أن أقدم إلى الجمعية العامة الموقرة، التقرير السنوي للشركة العربية للاستثمار لعام 2014 والذي يستعرض نشاط الشركة الاستثماري في مجالي المساهمة في المشاريع وتقديم الخدمات المالية، بالإضافة للنتائج المالية التي تحققت في نهاية عام 2014.

واصلت الشركة العربية للاستثمار خلال عام 2014 جهودها الهادفة إلى تطوير نشاطها وتنوع أدواتها الاستثمارية والمالية، واستطاعت الشركة تسجيل نتائج جيدة في نهاية العام، متجاوزة التحديات والعوائق التي واجهتها، ونجحت في التكيف مع تداعيات وإفراقات حالة عدم الاستقرار السياسي والاقتصادي التي سادت بعض دول المنطقة العربية. وقد تمكنت الشركة في ظل هذه الظروف من تحقيق أرباح صافية للعام المالي 2014 بلغت 30.2 مليون دولار أمريكي، وذلك بعد تجنب مخصصات بمبلغ 12.3 مليون دولار أمريكي لتغطية القروض المتعثرة وانخفاض القيمة العادلة لبعض المساهمات في المشاريع، مقارنة مع أرباح صافية بلغت 55.9 مليون دولار أمريكي عند نهاية العام المالي 2013. وبلغ إجمالي حقوق المساهمين عند نهاية العام المالي 2014 حوالي 1,075.6 مليون دولار أمريكي، مقارنة مع 1,025.3 مليون دولار أمريكي عند نهاية العام المالي 2013 بزيادة بلغت نسبتها 5%. وبلغ إجمالي الموجودات 2,143.5 مليون دولار أمريكي عند نهاية العام المالي 2014، مقارنة مع مبلغ 2,247.5 مليون دولار أمريكي عند نهاية العام المالي 2013.

في مجال الاستثمار في المشاريع، وفي ظل الظروف الاقتصادية والإقليمية غير المستقرة، تابعت الشركة خلال عام 2014 أوضاع مشاريعها القائمة، وحرصت على المشاركة في اجتماعات مجالس إدارات تلك المشاريع وجمعياتها العامة. كما حرصت الشركة على التعاون والتنسيق مع إدارات تلك المشاريع ومع الجهات الأخرى المساهمة لتدعيم قدرات هذه المشاريع ومعالجة المشاكل التي تواجهها. وبالإضافة إلى متابعة الاستثمارات القائمة، واصلت الشركة بحثها عن

الفرص الاستثمارية الواعدة في مختلف الدول العربية والتي تنسجم مع أهدافها ومعاييرها الاستثمارية، واستطاعت تدوير بعض استثماراتها عبر الخروج المبرمج من بعض المشاريع والاستفادة من ذلك بالمساهمة في فرص استثمارية جديدة واعدة.

أما في مجال الخدمات المالية الاستثمارية، فقد عملت الشركة خلال العام على تعزيز نشاطها في المجال المصرفي والذي يشكل مصدراً مهماً للدخل يدعم قدرة الشركة على الاستثمار في مجال المشاريع بما يحقق أهدافها التنموية.

وقد شهد عام 2014 بداية تنفيذ خطة الشركة الاستراتيجية الخمسية الجديدة للفترة (2014 - 2018) بعد اعتمادها من مجلس إدارة الشركة. وتتضمن الخطة الاستراتيجية مجموعة من الأهداف الكمية والنوعية المحلية ستبذل الشركة قصارى جهدها لتحقيقها بما يتواءم مع المستجدات وبما يليب طموحات الشركة وتوجهاتها الاستثمارية والتنموية، توسيعاً وتنوعاً في نشاطها الاستثماري في مجالي المشاريع وتقديم الخدمات المالية بما ينسجم مع عقد تأسيسها ونظامها الأساسي.

ودعماً لقدرات وموارد الشركة والدفع بأنشطتها الاقتصادية، وتعزيز دورها كمحفز للاستثمار في الوطن العربي، واصلت الشركة تنفيذ قرار الجمعية العامة غير العادية الصادر في يونيو 2013 بزيادة رأسمال الشركة المدفوع بمبلغ 350 مليون دولار أمريكي، منها مبلغ 175 مليون دولار أمريكي من موارد الشركة الذاتية، ومبلغ 175 مليون دولار تدفع نقداً من المساهمين على خمسة أقساط سنوية، ليصل رأسمال الشركة المدفوع إلى 1,050 مليون دولار أمريكي بنهاية عام 2018. وفي هذا الإطار، اتخذت الجمعية العامة غير العادية للشركة في اجتماعها الذي انعقد في شهر يونيو 2014 قراراً برفع رأسمال الشركة المدفوع من 700 مليون دولار أمريكي إلى 800 مليون دولار أمريكي من الموارد الذاتية وذلك برسمة أرباح قدرها 100 مليون دولار أمريكي. وتترجم هذه الزيادة مدى التزام الدول المساهمة بدعم القاعدة الرأسمالية للشركة لمواصلة تحقيق أهدافها والقيام بدورها الاستثماري والتنموي.

ويسعدني أن أغتنم هذه الفرصة لأعرب عن خالص الشكر والتقدير لحكومات الدول العربية المساهمة على مساندتها ودعمها المتواصل للشركة العربية للاستثمار، وأخص منها حكومة المملكة العربية السعودية التي تحتضن المقر الرئيسي للشركة، وحكومة مملكة البحرين التي تستضيف فرع الشركة المصري، على التسهيلات والرعاية المتميزة التي تقدمها الدولتان للشركة عبر مؤسساتهما المختلفة. كما أقدم الشكر لشركاء الشركة من المستثمرين ولعملائها الكرام.

ويطيب لي في الختام، أن أزجي الشكر لزملائي أعضاء مجلس الإدارة على مساهماتهم الفاعلة والمتميزة في رسم سياسة الشركة والإشراف على تنفيذها، كما أقدم الشكر للعاملين في الشركة في مختلف مواقعهم على الجهود الفردية والجماعية التي بذلوها خلال العام من أجل تحقيق الأهداف المرسومة.

والله ولي التوفيق،،،

رئيس مجلس الإدارة



المهندس / يوسف بن إبراهيم البسام



## تقرير مجلس الإدارة

2014

التقرير السنوي

## التطورات الاقتصادية في المنطقة العربية خلال عام 2014

شكل الغموض السياسي والاقتصادي الذي ساد المنطقة العربية خلال عام 2014 عائقاً وتحدياً كبيراً في وجه حركة الاستثمار في دول المنطقة، كما تأثرت الاقتصادات العربية باستمرار تداعيات الأزمة الاقتصادية العالمية وتباطؤ النمو الاقتصادي العالمي وخاصة في الدول الصناعية المتقدمة. وفي ظل هذه الظروف تراجع تدفقات الاستثمار الأجنبي إلى معظم الدول العربية وانخفضت عائدات السياحة والصادرات السلعية العربية، إلا أن هذه التأثيرات قد تفاوتت من دولة لأخرى.

وفي الوقت الذي استطاعت فيه الدول العربية المصدرة للنفط، تحقيق معدلات نمو اقتصادي جيدة واستقراراً في السياسات المالية، بالرغم من تديني أسعار النفط الخام في الربع الأخير من العام، عانت بعض الدول العربية المستوردة للنفط وتلك التي تعرضت لاضطرابات سياسية وأمنية من تديني وبطء الأداء الاقتصادي، ومن ارتفاع في معدلات التضخم، بالإضافة إلى إخفاقها في خفض معدلات البطالة وتوفير فرص جديدة للعمل. وبذات الوتيرة سجلت أسواق المال العربية تبايناً في الأداء، متأثرة بمناخ الاستثمار العالمي وبجالة الغموض السياسي والاقتصادي الذي ساد المنطقة العربية خلال العام .



## نشاط الشركة العربية للاستثمار خلال عام 2014

في ظل المناخ الاستثماري المتباين الذي خيم على الاقتصاد العالمي بشكل عام وعلى المنطقة العربية بشكل خاص خلال عام 2014، عملت الشركة العربية للاستثمار على تكثيف جهودها لمواجهة آثار الظروف الإقليمية والتكيف مع تداعياتها، حيث واصلت الشركة جهودها الهادفة إلى تطوير نشاطها وتنويع أدواتها الاستثمارية والمالية، واستطاعت تسجيل نتائج جيدة في نهاية العام، متجاوزة التحديات والعوائق التي واجهتها.

واستمراراً لنهجها المهني، وتحقيقاً لرسالتها الاستثمارية والتنموية، اهتمت الشركة العربية للاستثمار في ظل الظروف السائدة بمتابعة استثماراتها، واستكشاف الفرص الاستثمارية الجاذبة، وتعبئة الموارد، وتقديم الخدمات المالية. كما اهتمت الشركة بالتنسيق والتعاون مع مؤسسات التمويل العربية، والشركات العربية المشتركة، ومؤسسات ضمان الاستثمار، وغرف التجارة والصناعة والزراعة العربية، والجهات المرهجة للاستثمار في مختلف دول المنطقة العربية، للتعرف على الفرص الاستثمارية المتاحة ودراستها وبلورتها، ملتزمة أقصى درجات الحيطة والحذر في اتخاذ قراراتها الاستثمارية.



وفيما يلي استعراض لنشاطات الشركة ونتائجها المالية خلال عام 2014 :

## أولاً : في مجال إدارة الشركة:

واصلت الشركة العربية للاستثمار العمل على تنفيذ أهدافها وبرامجها التي تضمنها عقد تأسيسها ونظامها الأساسي وخطتها الاستراتيجية الجديدة. وفي هذا الإطار عقد مجلس إدارة الشركة أربعة اجتماعات خلال العام، كما اضطلعت اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة المتمثلة في لجنة الاستثمار العليا، واللجنة المصرفية، ولجنة التدقيق، بمهامها ومسؤولياتها. وقد مارس المجلس الدور المنوط به، واطمأن على أداء الشركة والتزامها بتنفيذ قرارات الجمعية العامة وقرارات وتوجيهات مجلس الإدارة.

وعدمًا لقدرات وموارد الشركة والدفع بأنشطتها الاقتصادية، وتعزيز دورها كمحفز للاستثمار في الوطن العربي، واصلت الشركة تنفيذ قرار الجمعية العامة غير العادية الصادر في يونيو 2013 بزيادة رأسمال الشركة المدفوع بمبلغ 350 مليون



دولار أمريكي، منها مبلغ 175 مليون دولار أمريكي من موارد الشركة الذاتية، ومبلغ 175 مليون دولار تدفع نقدًا من المساهمين على خمسة أقساط سنوية، ليصل رأسمال الشركة المدفوع إلى 1,050 مليون دولار أمريكي بنهاية عام 2018. وفي هذا الإطار، اتخذت الجمعية العامة غير العادية للشركة في اجتماعها في شهر يونيو 2014 قراراً برفع رأسمال الشركة المدفوع من 700 مليون دولار أمريكي إلى 800 مليون دولار أمريكي من الموارد الذاتية وذلك برسمة أرباح قدرها 100 مليون دولار أمريكي. وتترجم هذه الزيادة مدى التزام الدول المساهمة بدعم القاعدة الرأسمالية للشركة لمواصلة توسيع وتنويع نشاطها الاستثماري والمصرفي.

وخلال العام، بدأت الشركة في تنفيذ خطتها الاستراتيجية الخمسية الجديدة للفترة (2014 - 2018) المعتمدة من قبل مجلس الإدارة والتي تضمنت مجموعة من الأهداف النوعية والكمية، حيث قامت بتحديث بعض اللوائح التي تنظم نشاطات الشركة لاستيعاب التطورات المستجدة والأهداف التي نصت عليها الاستراتيجية الجديدة، وإضفاء المرونة اللازمة لأطرها القانونية والتنظيمية، تمكيناً لها من تحقيق أهدافها. وفي إطار تنفيذ نموذج العمل التشغيلي للشركة، تم خلال العام الشروع في إعداد الهياكل التنظيمية التفصيلية للشركة، وتحديد احتياجاتها من الكفاءات الوظيفية والبرامج التدريبية. كما تمت مراجعة وتحديث عدد من اللوائح والاجراءات الخاصة بالنظام التشغيلي للشركة، بالإضافة إلى استحداث لوائح جديدة وفقاً لتوجيهات الجهات الرقابية في كل من المملكة العربية السعودية (دولة المقر) ومملكة البحرين التي تستضيف فرع الشركة المصري، وفي ذات السياق، تم خلال العام اعتماد مهام وصلاحيات لجان مجلس الإدارة بما ينسجم مع خطة الشركة الاستراتيجية توطئة لتكوين اللجان الجديدة في منتصف العام 2015.

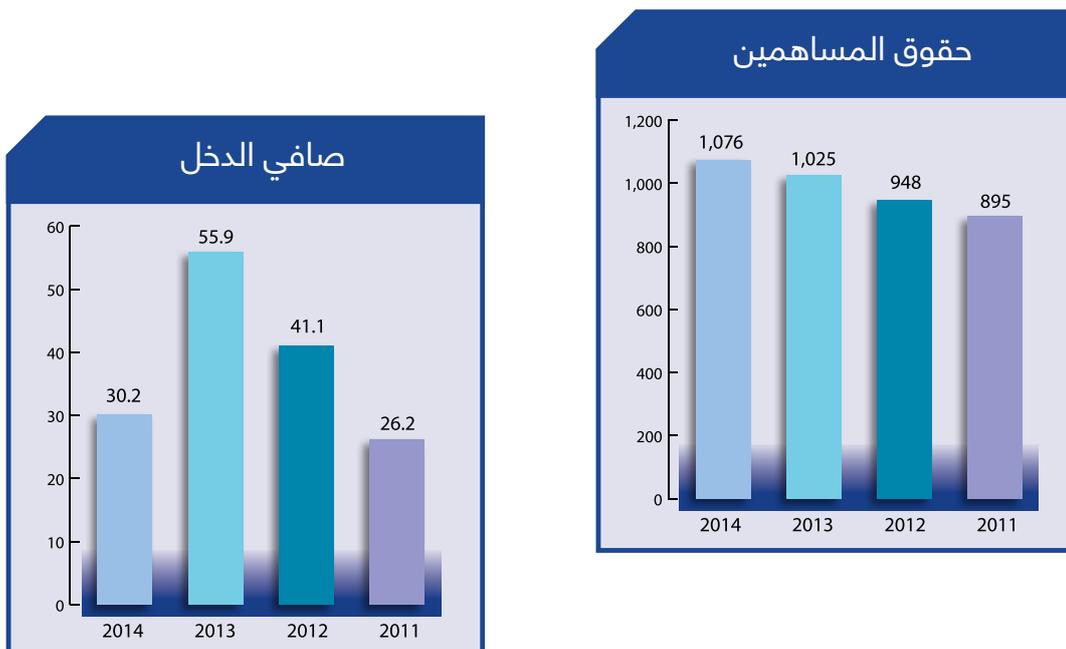
وفيما يتعلق بمسار تنفيذ استراتيجية الشركة في مجال الاستثمار في المشاريع تم خلال العام استكمال متطلبات إعداد الخطة اللازمة لتحسين محفظة الاستثمار في المشاريع والتي اشتملت على عدة مهام تضمن تحقيق الهدف المنشود. كما تم تحديد الاستثمارات المستهدفة، ووضع الآلية الخاصة بإنشاء شركات جديدة تهدف للاستثمار في عدد من الفرص في مختلف القطاعات.

وتنفيذاً لاستراتيجية الشركة في مجال النشاط المصرفي، تم خلال العام إعداد خطة لخفض مخاطر تركز الأصول تتضمن تحديد تركيبة الأصول المستهدفة تمهيداً لحصول الشركة على التصنيف الائتماني المناسب. وفي هذا السياق تتابع الإدارة مع عدد من وكالات التصنيف الائتماني العالمية اجراءات الحصول على التصنيف الائتماني المستهدف.

## ثانياً : نتائج الشركة المالية للعام 2014 :

بلغ مجموع إيرادات العمليات من أنشطة الشركة المختلفة للعام المالي 2014 مبلغاً وقدره 61.1 مليون دولار أمريكي، مقارنة مع 92.4 مليون دولار أمريكي في العام المالي 2013 بانخفاض بلغت نسبته 34%، وذلك بسبب انخفاض إيرادات الفوائد والعمولات والأتعاب البنكية وخسائر بعض العملات، وتحقيق أرباح رأسمالية من بيع بعض المساهمات في عام 2013 والتي لم تتكرر في عام 2014، بالإضافة إلى شطب مساهمات خلال العام بقيمة 3.58 مليون دولار أمريكي، وبالتالي بلغ صافي أرباح الشركة للعام المالي 2014 مبلغ 30.2 مليون دولار أمريكي، وذلك بعد تجنب مخصصات بمبلغ 12.3 مليون دولار أمريكي لتغطية القروض المتعثرة وانخفاض القيمة العادلة لبعض المساهمات في المشاريع، مقارنة مع أرباح صافية قدرها 55.9 مليون دولار أمريكي تحققت عند نهاية العام المالي 2013 بانخفاض بلغت نسبته 46%. وبلغ إجمالي حقوق المساهمين عند نهاية العام المالي 2014 مبلغ 1,075.6 مليون دولار أمريكي، مقارنة مع 1,025.3 مليون دولار أمريكي تحققت عند نهاية العام المالي 2013 بنسبة زيادة بلغت 5%. أما العائد السنوي على متوسط حقوق المساهمين فقد بلغت نسبته 2.8% عند نهاية العام المالي 2014، مقارنة مع 5.5% عند نهاية العام المالي 2013. وبلغ إجمالي الموجودات 2,143.5 مليون دولار أمريكي عند نهاية العام المالي 2014، مقارنة مع مبلغ 2,247.5 مليون دولار أمريكي عند نهاية العام المالي 2013، أما نسبة العائد السنوي على متوسط الموجودات فقد بلغت 1.4% للعام المالي 2014، مقارنة مع 2.5% للعام المالي 2013.

ويوضح الرسم البياني التالي صافي أرباح الشركة العربية للاستثمار وحقوق مساهميها خلال الفترة (2011-2014) بملايين الدولارات الأمريكية :



## ثالثاً : نشاط الشركة في مجال الاستثمار في المشاريع :

يعتبر الاستثمار المباشر في رساميل المشاريع المرتكز الرئيسي لتحقيق الأهداف التي أنشئت الشركة من أجلها. وتحرص الشركة، من خلال مساهماتها في هذا المجال، على تحفيز رؤوس الأموال العربية للاستثمار في المشاريع التي تساهم في توطين التقنيات المتطورة في الوطن العربي وتأهيل الكوادر البشرية على استخدامها، وتعظيم الاستفادة من المزايا النسبية التي تتميز بها بعض الدول العربية من أجل إقامة صناعات محلية متكاملة قادرة على المنافسة في الأسواق الإقليمية والعالمية مع إعطاء اهتمام خاص للمشاريع المشتركة التي تدعم روابط التعاون والتكامل الاقتصادي العربي. كما تهتم الشركة بتنوع استثماراتها قطاعياً وجغرافياً لعدد من الاعتبارات أهمها تقليل المخاطر، وتحقيق عائد معقول ومستقر من الاستثمار، وإتاحة الفرصة أمام الدول المساهمة للاستفادة من موارد الشركة.

وتحت إفرزات حالة عدم الاستقرار السياسي والاقتصادي في بعض دول المنطقة العربية، واصلت الشركة متابعة أوضاع مشاريعها القائمة بهدف تعظيم معدلات عوائدها الاستثمارية. وحرصت الشركة على المشاركة في اجتماعات مجالس إدارات تلك المشاريع وجمعياتها العامة، وبذلت جهوداً مميزة لمعالجة المشكلات التي واجهتها بعض المشاريع وتدعيم قدراتها على الاستمرار والمنافسة، وذلك بالتعاون والتنسيق مع إدارات تلك المشاريع ومع الجهات الأخرى المساهمة. وبالإضافة إلى متابعة الاستثمارات القائمة، واصلت الشركة بحثها عن الفرص الاستثمارية الواعدة في مختلف الدول العربية والتي تنسجم مع أهدافها وتتواءم مع معاييرها الاستثمارية.

واتساقاً مع أهداف الخطة الاستراتيجية للشركة التي نصت على أخذ زمام المبادرة في بلورة وتطوير وتنويع الفرص الاستثمارية الجديدة الواعدة والترويج لها، ساهمت الشركة في رأسمال شركة بداية لتمويل المنازل في المملكة العربية السعودية بمبلغ 26.67 مليون دولار يمثل نسبة 11.1% من رأسمال المشروع الذي يهدف إلى تمويل شراء وبناء المنازل والمجمعات السكنية. كما ارتبطت الشركة خلال العام بالمساهمة بنسبة 15% من رأسمال صندوق باورفيست (أكواباور) في المملكة العربية السعودية بحصة تبلغ حوالي 30 مليون دولار أمريكي، ويهدف الصندوق إلى المساهمة في مشاريع الطاقة والمياه في دول المنطقة العربية. واستمراراً للاهتمام الذي توليه بمتابعة ودعم المشاريع القائمة، ساهمت الشركة العربية للاستثمار خلال عام 2014 بكامل حصتها في زيادة رأسمال بنك الاستثمار العربي الأردني في المملكة الأردنية الهاشمية والبالغة 7.24 مليون دولار أمريكي تمثل 10.25% من الزيادة، ويعود سبب زيادة رأسمال البنك لاستيعاب عملية استحواذ البنك على أعمال بنك HSBC في الأردن.

وتنفيذاً لأهداف خطتها الاستراتيجية بتفعيل سياسة تدوير الاستثمارات عبر الخروج المبرمج من بعض المشاريع، والاستفادة من ذلك بالمساهمة في فرص استثمارية جديدة واعدة، حققت الشركة خلال العام ربحاً رأسمالياً من بيع مساهمتها في شركة اليانز للتأمين في جمهورية مصر العربية بلغ 974 ألف دولار أمريكي. كما قررت الشركة التخارج من مساهمتها في بعض المشاريع المتعثرة والتي شكلت عبئاً على محفظة المشاريع في الشركة.

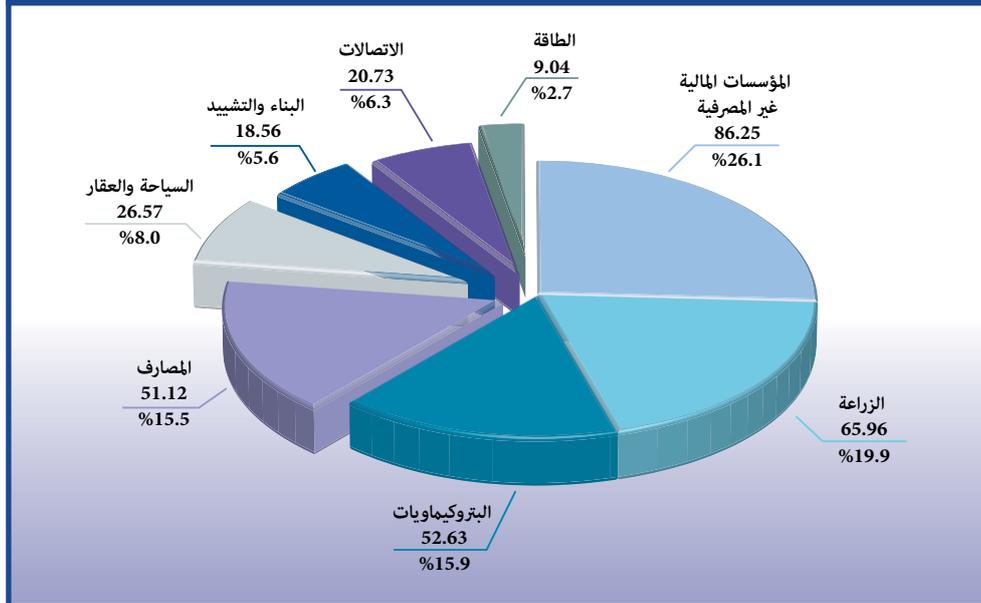
وقد اشتملت محفظة المشاريع في نهاية عام 2014 على 25 مشروعاً، توزعت جغرافياً على 11 دولة عربية، وقطاعياً على 8 قطاعات في مجالات الزراعة، والبتروكيماويات، والمؤسسات المالية غير المصرفية، والمصارف، والسياحة والعقار، والبناء والتشييد، والاتصالات، والطاقة. وقد بلغ إجمالي رساميل مشاريع المحفظة في هذه القطاعات في نهاية العام 8.1 مليار دولار أمريكي، بينما يقدر مجموع حقوق مساهميها بمبلغ 11.1 مليار دولار أمريكي. ويبلغ مجموع استثمارات الشركة العربية للاستثمار في هذه المشاريع 330.86 مليون دولار أمريكي، تمثل 41.4% من رأسمال الشركة المدفوع.

وفيما يلي المكونات القطاعية لمحفظه المشاريع التي تساهم فيها الشركة كما في 2014/12/31:

القطاع	التكلفة التاريخية (مليون دولار أمريكي)	نسبة المساهمة إلى مجموع المحفظة
- المؤسسات المالية غير المصرفية	86.25	%26.1
- الزراعة	65.96	%19.9
- البتروكيماويات	52.63	%15.9
- المصارف	51.12	%15.5
- السياحة والعقار	26.57	%8.0
- البناء والتشييد	18.56	%5.6
- الاتصالات	20.73	%6.3
- الطاقة	9.04	%2.7
<b>إجمالي المحفظة</b>	<b>330.86</b>	<b>%100.0</b>

### التوزيع القطاعي لمحفظه المشاريع بالتكلفة التاريخية

كما في 2014/12/31 (مليون دولار أمريكي)



## محفظة مساهمات الشركة في المشاريع (كما في 31 ديسمبر 2014)

تسلسل	المشروع أو الشركة	الدولة	مساهمة الشركة (مليون دولار أمريكي)	نسبة المساهمة
<b>قطاع المؤسسات المالية غير المصرفية</b>				
1	شركة تأجير للتمويل	سلطنة عُمان	7.90	18.79%
2	الشركة المغربية للإيجار	المملكة المغربية	4.76	5.74%
3	برنامج تمويل التجارة العربية	برنامج عربي مشترك (الإمارات)	3.33	0.44%
4	الشركة العربية للإيجار المالي	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية	10.69	25.00%
5	شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي	المملكة العربية السعودية	16.00	15.00%
6	الشركة الدولية للتأجير التمويلي (أنكوليس)	جمهورية مصر العربية	7.90	10.00%
7	الشركة العربية للإجارة المحدودة	جمهورية السودان	9.00	30.00%
8	شركة بداية لتمويل المنازل	المملكة العربية السعودية	26.67	11.10%
<b>مجموع مساهمة الشركة في القطاع ونسبتها من إجمالي محفظة المشاريع</b>			<b>86.25</b>	<b>26.07%</b>
<b>قطاع الزراعة</b>				
9	شركة سكر كنانة	جمهورية السودان	62.40	6.99%
10	الشركة العربية لتنمية الثروة الحيوانية	شركة عربية مشتركة (سورية)	3.56	1.67%
<b>مجموع مساهمة الشركة في القطاع ونسبتها من إجمالي محفظة المشاريع</b>			<b>65.96</b>	<b>19.94%</b>
<b>قطاع البتروكيماويات</b>				
11	الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات (سبكيم)	المملكة العربية السعودية	25.00	2.30%
12	الشركة المصرية لإنتاج البروبيلين والبولي بروبيلين	جمهورية مصر العربية	27.63	10.00%
<b>مجموع مساهمة الشركة في القطاع ونسبتها من إجمالي محفظة المشاريع</b>			<b>52.63</b>	<b>15.91%</b>
<b>قطاع المصارف</b>				
13	بنك الاستثمار العربي الأردني	المملكة الأردنية الهاشمية	19.09	10.25%
14	المؤسسة العربية المصرفية	مملكة البحرين	15.72	0.42%
15	بنك الاستثمار المالي	جمهورية السودان	4.44	20.80%
16	بنك المؤسسة العربية المصرفية	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية	3.17	4.18%
17	بنك الاستثمار العربي الأردني - قطر	دولة قطر	8.70	15.00%
<b>مجموع مساهمة الشركة في القطاع ونسبتها من إجمالي محفظة المشاريع</b>			<b>51.12</b>	<b>15.45%</b>

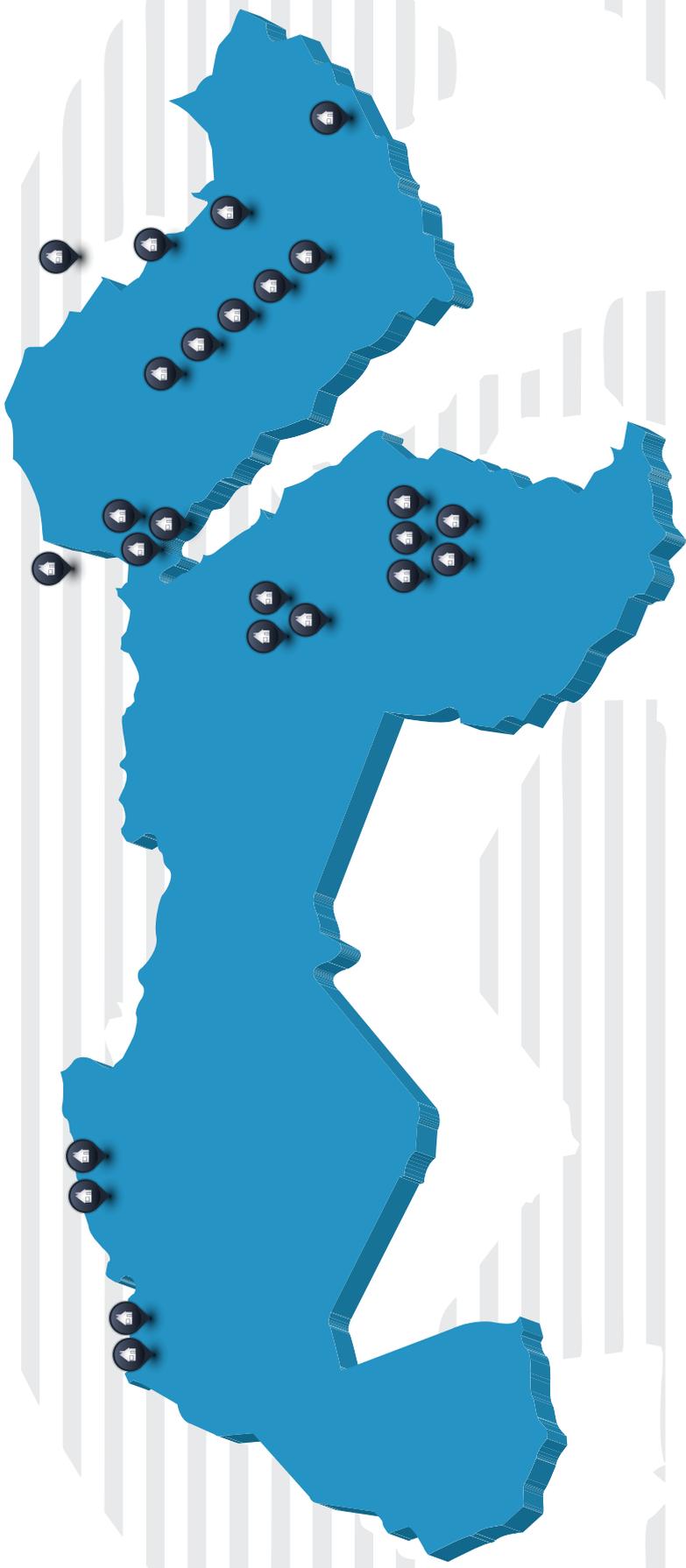
■ مشاريع مدرجة في أسواق المال المحلية.

نسبة المساهمة	مساهمة الشركة (مليون دولار أمريكي)	الدولة	المشروع أو الشركة	تسلسل
<b>قطاع السياحة والعقار</b>				
8.36%	7.79	المملكة الأردنية الهاشمية	الشركة العربية الدولية للفنادق المساهمة العامة المحدودة	18
20.00%	4.10	المملكة العربية السعودية	الشركة السعودية للخدمات الفندقية	19
13.62%	12.70	جمهورية مصر العربية	الشركة العربية الدولية للفنادق والسياحة	20
33.00%	1.98	المملكة المغربية	شركة رياض السوالم	21
8.02%	26.57	مجموع مساهمة الشركة في القطاع ونسبتها من إجمالي محفظة المشاريع		
<b>قطاع الاتصالات</b>				
2.18%	20.73	جمهورية السودان	مجموعة سوداقل للاتصالات المحدودة	22
6.27%	20.73	مجموع مساهمة الشركة في القطاع ونسبتها من إجمالي محفظة المشاريع		
<b>قطاع البناء والتشييد</b>				
1.10%	2.16	شركة عربية مشتركة (الأردن)	الشركة العربية للتعيين	23
16.40%	16.40	جمهورية السودان	شركة أسمنت بربر	24
5.61%	18.56	مجموع مساهمة الشركة في القطاع ونسبتها من إجمالي محفظة المشاريع		
<b>قطاع الطاقة</b>				
9.94%	9.04	المملكة العربية السعودية	الشركة الوطنية للإنتاج الثلاثي للطاقة	25
2.73%	9.04	مجموع مساهمة الشركة في القطاع ونسبتها من إجمالي محفظة المشاريع		
100.00%	330.86	إجمالي محفظة المشاريع		

■ مشاريع مدرجة في أسواق المال المحلية.

# التوزيع الجغرافي و القطاعي لارتباطات الشركة في المشاريع و الشركات الإستثمارية

كما في 2014/12/31



مشاريع الشركة

## رابعاً : نشاط الشركة في مجال تقديم الخدمات المالية:

تمارس الشركة نشاطها في مجال تقديم الخدمات المالية عبر فرعها المصرفي في مملكة البحرين الذي يعمل كمصرف قطاع جملة، حيث تقدم مجموعة من الخدمات المالية المتكاملة تهدف إلى استقطاب وتعبئة الموارد المالية وتوظيفها لدفع جهود التنمية الاقتصادية العربية. ويشكل هذا النشاط مصدراً مهماً للدخل يعزز من قدرة الشركة على الاستثمار في المزيد من المشاريع، تفعيلاً لدورها كمحفز للاستثمار داخل الوطن العربي. وتتوافر لدى الفرع كفاءات مؤهلة تتمتع بخبرات متميزة في مختلف مجالات العمل المصرفي، تدعمها تقنيات حديثة متطورة، مما يوفر للمتعاملين مع الفرع، من مؤسسات حكومية وشبه حكومية ومؤسسات القطاع الخاص، خدمات مالية متنوعة ذات مستوى عال. ويتمتع الفرع بشبكة علاقات واسعة مع عدد كبير من المصارف والمؤسسات المالية في كثير من الدول.



وخلال عام 2014، واصل الفرع بذل جهوده في إدارة الأصول المصرفية والتعامل بموضوعية مع الظروف الاقتصادية السائدة على المستويين العالمي والإقليمي. وقد تركزت هذه الجهود في معظمها حول تعبئة الموارد، وإدارة السيولة، والتقييم المستمر لمكونات محفظة الائتمان ومحفظة الأوراق المالية وإدارتها وفقاً لمتطلبات المعايير المحاسبية الدولية وتوجيهات الهيئات الرقابية. كما لعب الفرع دوراً مهماً في تمويل العمليات التجارية في عدد من الدول العربية دعماً لنشاط مؤسسات القطاع الخاص.

وعلى الرغم من الظروف الاقتصادية التي شهدتها الأسواق المالية العالمية والإقليمية خلال العام، فقد نجح الفرع في تحقيق نتائج جيدة بفضل الإدارة الحصيفة في إدارة الأصول والسيولة، وتعبئة الموارد المتاحة.

وفيما يلي ملخصاً لنشاط الشركة في مجال تقديم الخدمات المالية للعام 2014 :

### 1/4 نتائج النشاط المصرفي في نهاية عام 2014:

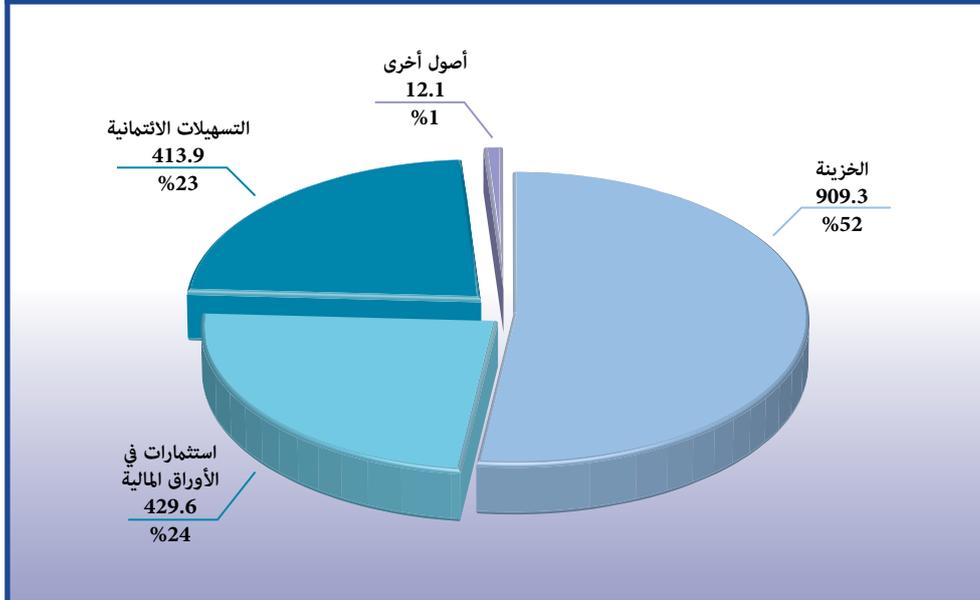
بلغ مجموع الأصول المصرفية في نهاية عام 2014 مبلغ 1,764.9 مليون دولار أمريكي، مقابل 1,886 مليون دولار أمريكي في نهاية عام 2013، بانخفاض بلغت نسبته 6%.

ويبين الجدول التالي مكونات ونسب الأصول المصرفية في نهاية عام 2014:

## مكونات الأصول المصرفية كما في 2014/12/31

النسبة	(مليون دولار أمريكي)	الأصول المصرفية
%52	909.3	الخزينة
%24	429.6	استثمارات في الأوراق المالية
%23	413.9	التسهيلات الائتمانية
%1	12.1	أصول أخرى
%100	1,764.9	المجموع

### ويوضح الرسم البياني التالي الأصول المصرفية ونسبها في نهاية عام 2014



## 2/4 أداء النشاطات المصرفية:

### أ- الخزينة والاستثمارات في الأوراق المالية:

عملت إدارة الخزينة خلال عام 2014 على استقطاب المزيد من الموارد المالية وبناء محفظة استثمارية تحقق عائداً جيداً، مع المحافظة على تحقيق توازن بين مستوى الربحية ودرجة المخاطر. وقد بلغ حجم الودائع المقبولة من العملاء والمؤسسات المالية والهيئات الحكومية 1,050 مليون دولار أمريكي في نهاية عام 2014، مقابل 1,199 مليون دولار أمريكي في نهاية عام 2013، بينما بلغت الودائع والنقدية مع البنوك والمؤسسات المالية في نهاية عام 2014 مبلغ 909 مليون دولار أمريكي، مقابل 993 مليون دولار أمريكي في نهاية عام 2013، بانخفاض بلغت نسبته 8%. أما إجمالي محفظة الاستثمارات في الأوراق المالية فقد بلغ 430 مليون دولار أمريكي في نهاية العام، مقابل 487 مليون دولار أمريكي في نهاية العام السابق، بانخفاض بلغت نسبته 12%. وقد حرصت إدارة الشركة خلال العام على الاحتفاظ بقدر آمن من السيولة للتعامل مع متغيرات الأسواق العالمية واستثمارها عند توافر فرص استثمارية جيدة.

### ب- التسهيلات الائتمانية:



تقوم إدارة الائتمان في الشركة بتقديم خدماتها في مجال التسهيلات الائتمانية للمستثمرين. وتشمل هذه الخدمات، منح القروض والتسهيلات الائتمانية لعملاء الشركة مباشرة، أو بالمشاركة مع المؤسسات المالية الأخرى، وذلك بالإضافة إلى تنفيذ عمليات التمويل التجاري بين الدول العربية، وبين الدول العربية وشركائها التجاريين من الدول الأخرى عن طريق فتح وتعزيز وتمويل خطابات الاعتمادات المستندية، وخصم الأوراق التجارية، وتمويل عمليات الإنتاج بهدف التصدير. وفي نهاية العام بلغ رصيد المحفظة الائتمانية (بعد خصم المخصصات) 414 مليون دولار أمريكي، مقارنة مع 386 مليون دولار أمريكي في نهاية عام 2013، بزيادة بلغت نسبتها 7%.

### خامساً: الخدمات المساندة:

استمرت الشركة العربية للاستثمار خلال عام 2014 في تحديث وتطوير الخدمات المساندة في مجالي نظم تقنية المعلومات، وتطوير الموارد البشرية، وذلك على النحو التالي:

## 1/5 تطوير نظم تقنية المعلومات :

اهتمت الشركة بتطوير وترقية نظم تقنية المعلومات لديها، حيث تم استكمال تجهيز البنية الأساسية الحديثة واستيعاب وتشغيل التطبيقات والبرامج المصاحبة لها، مما ساهم في تسريع معالجة بيانات المعاملات اليومية وتكوين منظومة عمل تتسم بالجاهزية والاستمرارية الدائمة والحماية الموثوقة ضد المخاطر الخارجية، وذلك بفضل وجود أنظمة الحماية المتعددة والاحتياطات اللازمة لكل مكونات الأجهزة والانظمة. كما استكملت الشركة خلال العام بعض مشاريع التطوير التي تشمل تطبيق البرامج الخاصة بإدارة المشاريع، وتطبيق إدارة المخاطر ونظام بازل 2، وكذلك نظام التصنيف الائتماني الداخلي، وترقية نظم التخزين المركزي، وبناء شبكة محلية جديدة، ونظام الانترنت الداخلي. وتم اختبار الموقع البديل لتشغيله في أوقات الأزمات والتأكد من جاهزيته للعمل. وقد أنهت الشركة خلال العام خطة تحديث وتوثيق السياسات والاجراءات الخاصة بإدارة تقنية المعلومات، وتعزيز



عمليات الربط المباشر بين الأنظمة الرئيسية في فرع البحرين والأنظمة البديلة في المقر الرئيسي في مدينة الرياض ضماناً لاستمرارية العمل، ومواجهة الأزمات الطارئة، والحفاظ على أمن المعلومات، وتحقيق التكامل بين المركز الرئيسي وفرع البحرين دون انقطاع. وقد انعكس هذا التطوير على أداء مجموع نظم المعلومات، والتطبيقات البنكية، وكذلك النظم المساندة والمستخدمه في إدارة الموارد البشرية، وإدارة المشاريع، وإصدار الموازنات التقديرية، وحفظ واسترجاع التقارير والوثائق، وفي توفير معلومات عالية الدقة في الوقت المناسب مما

يساهم في اتخاذ القرار السليم. ومن أجل تطبيق مختلف مراحل التطوير، اهتمت الشركة بتوفير التدريب اللازم للمختصين في إدارة نظم تقنية المعلومات بما يتيح لهم إدارة وتشغيل كافة البرامج والأجهزة المستخدمة.

## 2/5 تطوير الموارد البشرية :

في إطار اهتمامها بتطوير وتدريب موظفيها في كل من المركز الرئيسي في الرياض وفرع الشركة في مملكة البحرين، حرصت الشركة خلال العام على المشاركة في عدد من الدورات التدريبية المرتبطة بنشاط الشركة الاستثماري والتي تساهم في تطوير الأداء، ومن أهمها دورات في مجال المعايير الدولية الخاصة بالتقارير المالية، والتحليل المالي، والمخاطر، والاستثمار، والائتمان، وأدوات الخزينة، والتطوير، والتسويق، وتقنية الشبكات، وأمن المعلومات، ومعالجة البيانات. كما شاركت الشركة خلال العام في عدد من الفعاليات الاقتصادية العربية للتواصل مع قطاع المال والأعمال في دول المنطقة العربية. ومن أهم هذه الفعاليات، منتدى التنافسية الدولي في الرياض والاجتماع الاستثنائي للمجلس الاقتصادي والاجتماعي لجامعة الدول العربية في الخرطوم، والمؤتمر والمعرض السنوي لتقنيات البنوك في المنامة، والاجتماعات السنوية المشتركة للهيئات المالية العربية في تونس، والمنتدى الوطني لأمن المعلومات في الرياض، والاجتماع السنوي لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية في جدة. وقد شارك في برامج التدريب والفعاليات المرتبطة بنشاط الشركة الاستثماري والمصري في 25 موظفاً يمثلون حوالي 26% من مجموع موظفي الشركة البالغ عددهم 97 موظفاً.

## سادساً: العمل المؤسسي:

ظلت الشركة منذ تأسيسها تولي اهتماماً كبيراً لتعزيز العمل المؤسسي، منطلقاً من الأهداف التي حددها عقد تأسيسها ونظامها الأساسي، مسترشدةً بمبادئ حوكمة الشركات، وبقرارات الجمعية العامة ومجلس إدارة الشركة، وبتوجيهات الجهات الرقابية والتنظيمية، وذلك استناداً على المرتكزات التالية :

### 1/6 الإدارة الرشيدة ونظم الحوكمة:

إيماناً منها بضرورة تعزيز الشفافية، والمحافظة على قنوات واضحة وفعالة للإفصاح، تقوم الشركة بممارسة الإدارة الرشيدة مرتكزة على المحاور التالية:

- تأكيد الدور الرقابي والإشرافي لمجلس الإدارة في رسم السياسات، واعتماد الآليات والضوابط الكفيلة بتنفيذها من قبل إدارة الشركة، والاستعانة بلجان منبثقة عن المجلس لمساعدته على القيام بمسؤولياته.
- اختيار مراقبي حسابات خارجيين من مكاتب التدقيق العالمية المشهود لها بالخبرة والكفاءة والمصدقية لمراجعة قوائم الشركة المالية.
- التأكد من سلامة أنظمة الضبط والتدقيق الداخلي في الشركة.
- تشكيل عدد من اللجان الداخلية المتخصصة ذات الصلاحيات المتفاوتة، تسهيلاً لأعمال الشركة، وتنظيماً لمهام إدارتها المختلفة، وتطبيقاً لمتطلبات الحوكمة والمؤسسية.
- الالتزام بالعمل وفقاً للوائح التي تنظم أعمال الشركة.
- وضع خطط استراتيجية تتضمن مجموعة من الأهداف النوعية والكمية.
- نشر الثقافة المؤسسية المستندة إلى خبرات الشركة المتراكمة لتطوير وتأطير العمل المؤسسي في إدارات المشاريع والمؤسسات التي تساهم فيها الشركة. ويشمل ذلك تأسيس الشركات الاستثمارية، والمشاركة في إعداد أنظمتها ولوائحها.

### 2/6 إدارة المخاطر والالتزام:

تستند إدارة المخاطر في الشركة على ثلاثة مرتكزات أساسية تساهم مجتمعة في إدارة المخاطر في الشركة بدرجات متفاوتة وفي مراحل مختلفة، وتتمثل في اللجان الداخلية، وإدارة المخاطر، ووحدة التدقيق الداخلي، وإدارة الالتزام، وذلك بإشراف مباشر من مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عنه. وتعمل الشركة على مواكبة التطوير في إدارة المخاطر وترسيخ العمل بأفضل الممارسات في هذا الشأن.

وفي هذا الإطار، تقدم الشركة تقارير دورية عن نشاطها في مجال تقديم الخدمات المالية للجهات الرقابية متمثلة في كل من مؤسسة النقد العربي السعودي ومصرف البحرين المركزي. كما تعمل الشركة على تطبيق متطلبات بازل من خلال تطوير أسلوب موحد لإدارة مخاطر الائتمان، وتطوير أسلوب المؤشر الأساسي للمخاطر التشغيلية، وكذلك

أسلوب موحد لقياس مخاطر السوق، واعتماد خطة التقييم الداخلي لكفاية رأس المال. ويشمل التقييم مخاطر الائتمان ومخاطر السوق والمخاطر التشغيلية ومخاطر السيولة وسعر الفائدة ومخاطر تمرکز القروض ومخاطر التمويل. وتنتهج الشركة سياسة متحفظة تراعي تحقيق التوازن بين العوائد والمخاطر، وإعمال مبدأ الشفافية والإفصاح في كل حساباتها وتقاريرها، مستعينةً في ذلك بحزمة من التدابير والإجراءات الاحترازية، باعتماد الأسلوب المؤسسي لإصدار القرارات الاستثمارية والائتمانية وفقاً لتراتبية هيكل الصلاحيات، في إطار منظومة محكمة من اللوائح وإجراءات العمل التي توفر أساساً متيناً للرقابة الداخلية في الشركة.

## سابعاً : التطلعات المستقبلية :

في إطار سعيها الدؤوب لتحقيق أفضل النتائج، وتفعيلاً لدورها التنموي وكمحفز للاستثمار في الدول العربية، شرعت الشركة خلال العام في تنفيذ خطتها الاستراتيجية الخمسية الجديدة للفترة (2014 - 2018)، والتي تتضمن مجموعة من الأهداف الكمية والنوعية المرحلية التي تتطلع الشركة مستقبلاً لتحقيقها من خلال توسيع وتنويع نشاطها الاستثماري في مجالي المشاريع وتقديم الخدمات المالية، وذلك تلبيةً لطموحاتها وتوجهاتها الاستثمارية والتنموية، متفاعلة مع متطلبات المرحلة القادمة والبيئة الاستثمارية السائدة في المنطقة العربية، ولتلاءم مع طبيعة ديناميكيات السوق المتغيرة. وتسعى الشركة خلال فترة الخطة الاستراتيجية إلى توسيع وتنويع نشاطها الاستثماري في مجالي المشاريع وتقديم الخدمات المالية من خلال تحقيق الأهداف التالية:

- الاستمرار في تطوير نشاط الاستثمار في المشاريع والعمل المصرفي وتنويع مصادر الدخل مع الانفتاح على مجالات جديدة للاستثمار المباشر وغير المباشر.
- إعادة هيكلة الاستثمارات القائمة وتطويرها وتحديد القطاعات الواعدة المستهدفة.
- إقامة شراكات اقتصادية مع مؤسسات ذات سمعة جيدة والبحث عن استثمارات جديدة.
- مواكبة التطوير في إدارة المخاطر وترسيخ العمل بأفضل الممارسات في هذا الشأن.
- إطلاق منتجات مصرفية جديدة ومبتكرة.
- تدعيم المركز المالي والجدارة الائتمانية للشركة، والحصول على تصنيف ائتماني مناسب لتسهيل عملية تمويل نشاطات الشركة بأقل تكلفة ممكنة.
- الاستمرار في تعزيز العمل المؤسسي وتطبيق نظم الحوكمة.

وختاماً، يسر مجلس الإدارة وهو يقدم هذا التقرير، أن يتقدم بخالص الشكر والتقدير لحكومات الدول العربية المساهمة في الشركة على مساندتها ودعمها المتواصل للشركة، ويخص المجلس بالشكر حكومة المملكة العربية السعودية التي تحتضن المقر الرئيسي للشركة، وحكومة مملكة البحرين التي تستضيف فرعها المصرفي، على التسهيلات والرعاية المتميزة التي تقدمها الدولتان للشركة عبر مؤسساتهما المختلفة. كما يتقدم المجلس بالشكر لعملاء الشركة في القطاعين العام والخاص، مؤكداً اعتزازه وفخره بثقتهم بها، كما يعرب عن شكره وتقديره لجميع العاملين في الشركة على الجهود الجماعية والفردية التي بذلوها من مختلف مواقعهم، ويقدر مساهمتهم في النتائج التي تحققت خلال عام 2014.

والله ولي التوفيق ،،



# القوائم المالية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014  
وتقرير مراقبي الحسابات

2014

التقرير السنوي

هاتف: +٩٦٦ ١١ ٢٧٢ ٤٧٤٠  
فاكس: +٩٦٦ ١١ ٢٧٢ ٤٧٣٠

www.ey.com

إرنست و يونغ وشركاهم (محاسبون قانونيون)  
الطابق ٦ و ١٤ - برج الفيصلية  
صندوق بريد ٢٧٢٢  
شارع الملك فهد  
الرياض ١١٤٦١  
المملكة العربية السعودية  
رقم التسجيل: ٤٥

**EY**  
نيلبي عالمياً  
أفضل للعمل

## تقرير مراجعي الحسابات إلى السادة المساهمين في الشركة العربية للاستثمار ش. م. ع. (شركة مساهمة عربية)

لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة للشركة العربية للاستثمار " ش. م. ع." (الشركة)، والتي تشتمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، وقوائم الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخصاً بأهم السياسات المحاسبية والإيضاحات التفسيرية الأخرى.

### مسؤولية الإدارة حول القوائم المالية

تعتبر الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية الخاصة بالتقارير المالية، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي تراه الإدارة ضرورياً لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من أية أخطاء جوهرية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

### مسؤولية مراجعي الحسابات

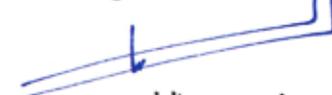
إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية إستناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية والتي تتطلب منا الإلتزام بمتطلبات أخلاقيات المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على قناعة معقولة بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية.

تشتمل أعمال المراجعة على القيام بإجراءات للحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية. تعتمد الإجراءات التي يتم إختيارها على تقدير مراجعي الحسابات وتشتمل على تقويم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. وعند تقويم هذه المخاطر، يقوم مراجع الحسابات بالأخذ بعين الإعتبار نظام الرقابة الداخلي الخاص بإعداد القوائم المالية للمنشأة وعرضها بصورة عادلة لغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلي للمنشأة. كما تشتمل أعمال المراجعة على تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وتقويم العرض العام للقوائم المالية. نعتقد بأن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لأن تكون أساساً لإبداء رأينا.

### الرأي

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية الخاصة بالتقارير المالية.

عن إرنست و يونغ



فهد محمد الطعيمي

محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٣٥٤)



الرياض : ١٢ جمادى الثاني ١٤٣٦ هـ  
(١ أبريل ٢٠١٥)

## قائمة المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2014

(كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

2013	2014	إيضاح	
			<b>الموجودات</b>
1,010,048	929,006	5	نقد وودائع لدى البنوك
			إستثمارات:
494,488	436,245	6	أوراق مالية
313,393	330,337	1-7	مساهمات
386,088	413,875	8	قروض وسلف
13,765	14,352	1-10	ممتلكات ومعدات
5,228	5,268	2-10	استثمارات عقارية
24,463	14,370	9	موجودات أخرى
<u>2,247,473</u>	<u>2,143,453</u>		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق المساهمين</b>
			<b>المطلوبات</b>
1,198,606	1,050,180	11	ودائع
326	25	12	أدوات مالية مشتقة
23,241	17,613	13	مطلوبات أخرى
<u>1,222,173</u>	<u>1,067,818</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
			<b>حقوق المساهمين</b>
700,000	800,000	1-14	رأس المال
-	26,959	2-14	الاكتتاب في زيادة رأس المال
93,295	96,310	15	احتياطي نظامي
140,124	66,654		أرباح مبقاة
91,881	85,712	16	احتياطي القيمة العادلة
<u>1,025,300</u>	<u>1,075,635</u>		<b>إجمالي حقوق المساهمين</b>
<u>2,247,473</u>	<u>2,143,453</u>		<b>إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين</b>

رئيس مجلس الإدارة



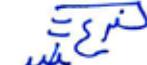
المهندس / يوسف بن ابراهيم البسام

الرئيس التنفيذي



ابراهيم بن حمود المزيد

مدير إدارة الشؤون المالية المكلف



عبدالعزيز بن عبدالرحمن الفريح

## قائمة الدخل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

(كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

2013	2014	إيضاح	
			الإيرادات
48,590	38,527		دخل فوائد
(7,948)	(6,807)		مصاريف فوائد
<b>40,642</b>	<b>31,720</b>		<b>صافي دخل الفوائد</b>
10,837	974	2-7	ربح بيع مساهمات
-	(3,583)		خسائر شطب مساهمات
14,631	13,177		توزيعات أرباح
211	201		صافي أرباح الأدوات المالية المشتقة
5,031	2,497	17	صافي الأتعاب والعمولات
13,269	8,785	18	صافي أرباح أوراق مالية
1,041	(895)		صافي أرباح (خسائر) تحويل العملات الأجنبية
4,478	4,561		دخل إيجار
2,301	3,697		إيرادات أخرى
<b>92,441</b>	<b>61,134</b>		<b>إجمالي الدخل التشغيلي</b>
			المصاريف
(20,403)	(18,644)	19	عمومية وإدارية
(16,118)	(12,332)	20	مخصصات
<b>(36,521)</b>	<b>(30,976)</b>		<b>إجمالي المصاريف التشغيلية</b>
<b>55,920</b>	<b>30,158</b>		<b>ربح السنة</b>

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

## قائمة الدخل الشامل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

2013	2014	إيضاح
55,920	30,158	ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى سيعاد تصنيفها لاحقاً إلى قائمة الدخل:
29,001	7,445	صافي التغيرات في القيمة العادلة خلال السنة للموجودات المالية المتاحة للبيع
(7,440)	(13,614)	إعادة تدوير الأرباح إلى قائمة الدخل لقاء بيع أو انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع
21,561	(6,169)	16
77,481	23,989	إجمالي الدخل الشامل

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

## قائمة التغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

الإجمالي	احتياطي القيمة العادلة	الأرباح المبقاه	الاحتياطي النظامي	الاكتتاب في زيادة رأس المال	رأس المال	إيضاح	
948,419	70,320	90,396	87,703	-	700,000		الرصيد في 31 ديسمبر 2012
55,920	-	55,920	-	-	-		صافي ربح السنة
21,561	21,561	-	-	-	-		الدخل الشامل الآخر
77,481	21,561	55,920	-	-	-		إجمالي الدخل الشامل
-	-	(5,592)	5,592	-	-	15	محول إلى الاحتياطي النظامي
(600)	-	(600)	-	-	-		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة
1,025,300	91,881	140,124	93,295	-	700,000		الرصيد في 31 ديسمبر 2013
30,158	-	30,158	-	-	-		صافي ربح السنة
(6,169)	(6,169)	-	-	-	-		الدخل الشامل الآخر
23,989	(6,169)	30,158	-	-	-		إجمالي الدخل الشامل
-	-	(3,015)	3,015	-	-	15	محول إلى الاحتياطي النظامي
(613)	-	(613)	-	-	-		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة
-	-	(100,000)	-	-	100,000		زيادة رأس المال (إيضاح رقم 1-14)
26,959	-	-	-	26,959	-		زيادة رأس المال المقترحة (إيضاح رقم 2-14)
1,075,635	85,712	66,654	96,310	26,959	800,000		الرصيد في 31 ديسمبر 2014

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

## قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

2013	2014	إيضاح
		<b>التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية</b>
55,920	30,158	ربح السنة
		التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي النقد الناتج من النشاطات التشغيلية:
(10,837)	(974)	2-7 ربح بيع مساهمات
9,000	5,000	20 الانخفاض في المساهمات
7,118	7,332	20 الانخفاض في القروض والسلف
-	3,583	خسائر شطب مساهمات
(3,795)	(1,885)	مكاسب بيع استثمارات
(1,668)	(481)	إطفاء الخصم
-	(756)	مكاسب تقييم أراضى
1,285	1,183	10 استهلاك
57,023	43,160	
		<b>التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:</b>
-	(169,778)	ودائع لدى البنوك تزيد فترة استحقاقها عن ثلاثة أشهر
(3,931)	16,401	موجودات مالية مدرجة قيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل
183,142	(35,119)	قروض وسلف، صافي
(6,641)	10,094	موجودات أخرى
(8,015)	(148,426)	ودائع
(881)	(301)	أدوات مالية مشتقة
(2,696)	(5,628)	مطلوبات أخرى
218,001	(289,597)	صافي النقد (المستخدم في) الناتج من النشاطات التشغيلية
		<b>التدفقات النقدية من النشاطات الاستثمارية</b>
52,632	43,869	صافي المتحصلات من بيع وشراء سندات واسهم استثمارية
(1,335)	(33,907)	شراء مساهمات
18,000	3,523	متحصلات من بيع واسترجاع مساهمات
(853)	(1,054)	10 إضافات ممتلكات ومعدات واستثمارات عقارية
68,444	12,431	صافي النقد الناتج من النشاطات الاستثمارية

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

## قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

2013	2014	إيضاح
		التدفقات النقدية من النشاطات التمويلية
(600)	(613)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة
-	26,959	مدفوعات لزيادة رأس المال
(600)	26,346	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) النشاطات التمويلية
285,845	(250,820)	(النقص) الزيادة في النقد وما في حكمه
724,203	1,010,048	5 النقد وما في حكمه في بداية السنة
1,010,048	759,228	5 النقد وما في حكمه في نهاية السنة
		معلومات إضافية غير نقدية:
21,561	(6,169)	16 صافي التغير في احتياطي القيمة العادلة
44,572	46,541	دخل فوائد مستلم
(9,146)	(9,313)	مصاريف فوائد مدفوعة
13,830	17,467	توزيعات أرباح مستلمة

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

## إيضاحات حول القوائم المالية 31 ديسمبر 2014

(كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

## 1- عام

الشركة العربية للاستثمار ش.م.ع. (الشركة)، شركة مساهمة عربية تأسست خلال شهر يوليو 1974 ومملوكة لحكومات 17 دولة عربية. إن الغرض الرئيسي للشركة هو تشجيع الاستثمار والتنمية في الوطن العربي من خلال المساهمة في المشاريع الاستثمارية على أسس اقتصادية وتجارية سليمة، وتتمتع الشركة بكافة الضمانات والامتيازات الممنوحة للاستثمارات الوطنية والعربية والأجنبية التي تكفلها القوانين السارية في الدول الأعضاء، وعلى وجه الخصوص الحرية الكاملة لحركة الأموال وعدم خضوعها للتأميم والمصادرة وغير ذلك من المخاطر غير التجارية.

إن العنوان الرئيسي للشركة هو كما يلي:

ص.ب: 4009

الرياض 11491

المملكة العربية السعودية

تمتلك الشركة فرعاً في مملكة البحرين يعمل كمصرف قطاع جملة (الفرع) بموجب ترخيص من مصرف البحرين المركزي. تعمل الشركة في مجال التمويل التجاري، الإقراض التجاري، وخدمات الخزينة، والصيرفة الإسلامية.

تعفي المملكة العربية السعودية (دولة المقر) أرباح الشركة الإجمالية وتوزيعات أرباحها واحتياطياتها من جميع الضرائب والرسوم والإتاوات طوال فترة الشركة. كذلك، فإن فرع البحرين معفي أيضاً من جميع الضرائب والرسوم حسب القوانين السارية في مملكة البحرين.

## 2 - ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة

## 1-2 أسس الإعداد

تم إعداد القوائم المالية للشركة وفقاً للمعايير الدولية الخاصة بالتقارير المالية والصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية المتاحة للبيع والموجودات والمطلوبات المالية المدرجة قيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل والأدوات المالية المشتقة حيث يتم قياسها بالقيمة العادلة.

إن إعداد القوائم المالية، وفقاً للمعايير الدولية الخاصة بالتقارير المالية، يتطلب استخدام بعض التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة. كما يتطلب من الإدارة ممارسة الأحكام عند تطبيق السياسات المحاسبية للشركة. تم الإفصاح عن النواحي الهامة التي تستخدم فيها الإدارة التقديرات والافتراضات في الإيضاح رقم (4).

## 2 - ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تتمة

### 2-2 ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة المتبعه من قبل الشركة:

#### تحويل العملات الأجنبية

##### أ - العملة الوظيفية وعملة عرض القوائم المالية

تقاس البنود الواردة في القوائم المالية للشركة باستخدام العملة في البيئة الاقتصادية الرئيسية التي تعمل بها الشركة (العملة الوظيفية). يتم إظهار القوائم المالية بالدولار الأمريكي بصفته العملة الوظيفية والعملة التي يتم بها عرض القوائم المالية. تم إظهار المبالغ المدرجة في القوائم المالية بالآلاف الدولارات الأمريكية، ما لم يرد خلاف ذلك.

##### ب- العمليات والأرصدة

تحوّل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية للشركة باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ تلك المعاملات. تقيد الأرباح والخسائر الناتجة عن سداد هذه المعاملات وعن تحويل أرصدة الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في نهاية السنة في قائمة الدخل.

تقيد الفروقات الناتجة عن تحويلات البنود غير النقدية مثل السندات المقنتاة لأغراض المتاجرة كجزء من أرباح أو خسائر القيمة العادلة في قائمة الدخل، بينما تقيد الفروقات الناتجة عن تحويل البنود غير النقدية من الاستثمارات في أسهم الشركات والمصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع في الدخل الشامل.

##### ج - اتفاقيات البيع وإعادة الشراء

يتم الإبقاء على الأوراق المالية المباعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء في القوائم المالية، ويدرج إلتزام الطرف النظير في الودائع البنكية. يتم اعتبار الفرق بين سعر البيع وإعادة الشراء كعمولة، وتستحق على مدى فترة الاتفاقية باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

#### الموجودات المالية

تصنف الشركة موجوداتها المالية ضمن الفئات التالية: موجودات مالية مدرجة قيمتها العادلة في قائمة الدخل، وقروض وذمم مدينة، وإستثمارات مقنتاه حتى تاريخ الاستحقاق، وموجودات مالية متاحة للبيع. تحدد الإدارة تصنيف إستثماراتها عند الإثبات الأولي لها.

يتم إثبات كافة عمليات شراء وبيع الموجودات المالية بتاريخ التداول، أي التاريخ الذي تلتزم فيه الشركة بشراء أو بيع الموجودات.

##### أ - الموجودات المالية المدرجة قيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل

تنقسم هذه الفئة إلى فئتين فرعيتين هما: الموجودات المالية المقنتاة لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة عند الإثبات الأولي لها كأدوات مالية مدرجة قيمتها العادلة في قائمة الدخل.

## 2 - ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تتمة

### 2-2 ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تتمة

#### أ - الموجودات المالية المدرجة قيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل - تتمة

##### • الموجودات المالية المقنتاه لأغراض المتاجرة

تصنّف الموجودات المالية كموجودات مقنتاة لأغراض المتاجرة عندما يتم اقتناؤها أو تكبدها بشكل أساسي لغرض البيع أو إعادة الشراء خلال فترة قصيرة أو عندما تكون جزءاً من مجموعة من الأدوات المالية المدارة كمحفظة واحدة بغرض تحقيق الربح للمنشأة خلال فترة قصيرة. كذلك يتم تصنيف الأدوات المشتقة كأدوات مقنتاة لأغراض المتاجرة ما لم يتم تخصيصها كأدوات تغطية مخاطر فعاله.

يتم، في الأصل، إثبات الأدوات المالية ضمن هذه الفئة بالقيمة العادلة، وتدرج تكاليف المعاملات المتعلقة بها في قائمة الدخل مباشرة. تدرج الأرباح والخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة في قائمة الدخل مباشرة. يتم تسجيل إيرادات ومصاريف الفوائد وتوزيعات الأرباح ومصاريف الموجودات المالية المقنتاة لأغراض المتاجرة في قائمة الدخل.

##### • الأدوات المالية المدرجة قيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل

تصنّف الموجودات المالية ضمن هذه الفئة من قبل الإدارة وذلك عند الإثبات الأولي لها. تقوم الإدارة بتخصيص الأداة المالية بالقيمة العادلة المدرجة في قائمة الدخل عند الإثبات الأولي لها وذلك في حالة الوفاء بالمعايير المذكورة أدناه وبأن التخصيص يتم على أساس كل أداة على حده:

- يؤدي التخصيص إلى حذف أو التخفيض، بصورة جوهرية، من المعالجة غير المتسقة التي يمكن أن تنشأ عن قياس الموجودات أو المطلوبات أو إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عنها وفق أسس مختلفة.

- تعتبر الموجودات جزءاً من مجموعة من الموجودات المالية والتي يتم إدارتها وتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة طبقاً لإدارة المخاطر أو إستراتيجية الاستثمار الموثقة لدى الشركة.

- تشمل الأدوات المالية على مجموعة واحدة أو أكثر من المشتقات المدرجة ضمن أدوات مالية والتي يمكن أن تعدل بصورة جوهرية التدفقات النقدية المطلوبة بموجب العقد.

تقيد الموجودات المالية المدرجة قيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل بالقيمة العادلة. تقيد التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الدخل.

#### ب - القروض والذمم المدينة

القروض والذمم المدينة عبارة عن موجودات مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو ممكن تحديدها ولا يتم تداولها في سوق نشط، باستثناء (أ) تلك المصنفة كـ «موجودات مالية مدرجة قيمتها العادلة في قائمة الدخل» و (ب) تلك المصنفة كأدوات متاحة للبيع، أو (ج) تلك التي لا يمكن هوجبها للمالك استرداد كامل استثماره الأولي لأسباب عدا تدهور المستوى الائتماني.

## 2 - ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

### 2-2 ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

#### ب - القروض والذمم المدينة - تنمة

يتم، في الأصل، إثبات القروض والذمم المدينة بالقيمة العادلة والتي تمثل المبلغ النقدي لانشاء أو شراء أصل مالي بما في ذلك تكاليف المعاملات، ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

#### ج - الموجودات المالية المقتناه حتى تاريخ الاستحقاق

تمثل الإستثمارات المقتناه حتى تاريخ الاستحقاق موجودات مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو ممكن تحديدها وذات تواريخ استحقاق محددة، ولدى إدارة الشركة النية الإيجابية والقدرة على الاحتفاظ بها حتى تاريخ الإستحقاق. وإذا ما قرّرت الشركة بيع جزء غير جوهري من هذه الموجودات، فإنه سيتم إعادة تصنيف كافة الموجودات ضمن هذا البند كموجودات مالية متاحة للبيع.

يتم، في الأصل، إثبات هذه الموجودات المالية بالقيمة العادلة بما في ذلك تكاليف المعاملات العرضية، ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

#### د - الموجودات المالية المتاحة للبيع

تمثل الموجودات المالية المتاحة للبيع الإستثمارات التي تنوي الشركة الاحتفاظ بها لفترات غير محددة، والتي يمكن بيعها حسب الحاجة للوفاء بمتطلبات السيولة أو لمواجهة التغيرات في أسعار الفائدة أو أسعار الصرف أو أسعار الأسهم أو تلك الموجودات غير المصنّفة كقرض أو ذمم مدينة أو إستثمارات مقتناه حتى تاريخ الاستحقاق أو موجودات مالية مدرجة قيمتها العادلة في قائمة الدخل.

يتم، في الأصل، إثبات الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة والتي تمثل المبلغ النقدي زائداً تكاليف المعاملات، ويتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة حيث يتم قيد الأرباح والخسائر الناتجة ضمن قائمة الدخل الشامل، ما عدا أي خسارة ناتجة عن انخفاض في قيمة الأصل لحين التوقف عن إثبات هذا الأصل المالي. بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، التي تم تحديدها بأنها منخفضة القيمة، يتم إثبات الربح أو الخسارة المتراكمة - المثبتة سابقاً في قائمة الدخل الشامل - في قائمة الدخل. إلا أن أية فوائد محتسبة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية وأية أرباح أو خسائر ناتجة عن فروقات العملات الأجنبية والمتعلقة بالموجودات النقدية المتاحة للبيع يتم قيدها مباشرة في قائمة الدخل.

بالنسبة للموجودات المالية غير المتداولة في سوق نشط، بما في ذلك الإستثمارات في مساهمات تزيد حصة الشركة فيها عن 20% من حقوق الملكية في الشركة المستثمر فيها ولا تمارس الشركة تأثير هام على عملياتها أو قراراتها المالية، فإنه يتم تقدير القيمة العادلة لها من خلال مقارنتها مع القيمة السوقية لإستثمارات مشابهة أو عن طريق التدفقات النقدية المتوقعة أو من خلال تحديد قيمة صافي الموجودات المالية.

#### هـ- تحديد القيمة العادلة

تُعرف القيمة العادلة بأنها السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل ما أو السعر المدفوع لتحويل مطلوبات بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يتم قياس القيمة العادلة بافتراض أن

## 2 - ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

### 2-2 ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

#### هـ- تحديد القيمة العادلة - تنمة

عملية بيع أصل أو تحويل التزام تتم إما في السوق الأساسي للأصل أو المطلوبات، أو في أكثر الأسواق فائدة للموجودات أو المطلوبات في حالة عدم وجود السوق الأساسي.

تُقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات أو المطلوبات وأن المتعاملين في السوق يسعون لتحقيق أفضل منفعة اقتصادية. تحدد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في أسواق نشطة على أساس الأسعار المتداولة في السوق أو عروض الأسعار من المتعاملين. بالنسبة للأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في الأسواق النشطة، تحدد القيمة العادلة باستخدام طرق التقويم الملائمة وفقاً للظروف. تشمل طرق التقويم على طريقة السوق (أي باستخدام آخر معاملات تمت وفقاً لشروط التعامل مع الأطراف الأخرى بعد تعديلها عند الضرورة، وعلى أساس القيمة السوقية الحالية لأدوات مماثلة لها تماماً)، وطريقة الإيرادات (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة وطرق تسعير الخيارات باستخدام بيانات السوق المتوفرة والمؤيدة بطريقة ممكنة معقولة). يأخذ قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية بعين الاعتبار مقدرة المتعاملين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية عن طريق الاستخدام الأفضل والأقصى للأصل أو بيعه لمتعاملين آخرين في السوق والذي سيستفيد من الأصل عن طريق الاستخدام الأفضل والأقصى له.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المثبتة في القوائم المالية الموحدة بشكل متكرر، تقرر الشركة فيما إذا تم أي تحويل بين المستويات في التسلسل الهرمي من خلال إعادة تقدير التصنيف (بناءً على مدخلات المستوى الأدنى التي تعتبر هامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية تاريخ كل فترة مالية. (انظر الإيضاح 3-4 ب). ولأغراض الإفصاح عن القيمة العادلة، تقوم الشركة بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات بحسب طبيعتها، وخصائصها والمخاطر المتعلقة بها وكذلك التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. (انظر الإيضاح 3-4 ب).

#### المطلوبات المالية

تقيد المطلوبات المالية الخاصة بالشركة بالتكلفة المطفأة. يتم التوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند استنفادها.

#### أ - المطلوبات المالية المدرجة قيمتها العادلة في قائمة الدخل

تنقسم هذه الفئة إلى فئتين فرعيتين هما: المطلوبات المالية المقتناة لأغراض المتاجرة والمطلوبات المالية المصنفة عند الإثبات الأولي كأدوات مالية مدرجة قيمتها العادلة في قائمة الدخل.

- تصنف المطلوبات المالية كأدوات مقتناة لأغراض المتاجرة عندما يتم اقتناؤها أو حدوثها بشكل أساسي لغرض البيع أو إعادة الشراء خلال مدة قصيرة الأجل أو عندما تكون جزءاً من مجموعة من الأدوات المالية كمحفظة واحدة بغرض تحقيق الربح للشركة خلال فترة قصيرة الأجل.
- كذلك تصنف الأدوات المشتقة كأدوات مقتناة لأغراض المتاجرة ما لم يتم تصنيفها كأدوات تغطية فعّالة. تقيد الأرباح والخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة للمطلوبات المالية المقتناة لأغراض المتاجرة في قائمة الدخل.

## 2 - ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تتمة

### 2-2 ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تتمة

#### ب- المطلوبات الأخرى التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة

تصنّف ضمن هذا البند المطلوبات المالية غير المصنّفة كأدوات مالية مدرجة قيمتها العادلة في قائمة الدخل، وتقاس بالتكلفة المطفأة. تشتمل المطلوبات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة على ودائع من البنوك أو العملاء.

#### مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج الصافي في قائمة المركز المالي عند وجود حق نظامي ملزم وعندما يكون لدى الشركة نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

#### التوقف عن إثبات الموجودات والمطلوبات المالية

##### أ - الموجودات المالية

يتم التوقف عن إثبات الموجودات المالية (أو أي جزء منها أو مجموعة من الموجودات المالية المتشابهة) عند:

- انتهاء الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية.
- تنازل الشركة عن حصتها باستلام التدفقات النقدية من الأصل أو التعهد بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل وبدون أي تأخير إلى طرف آخر بموجب اتفاقية «نقل الحقوق» وعند:
  - o قيام الشركة بنقل كافة المنافع والمخاطر المصاحبة لملكية الأصل.
  - o عدم قيام الشركة بنقل أو الإبقاء على كافة المخاطر المصاحبة لملكية الأصل ولكنها قامت بتحويل السيطرة على الأصل.

وفي الحالات التي تقوم فيها الشركة بالتنازل عن حقوقها لاستلام التدفقات النقدية من الأصل أو إبرام اتفاقية نقل الحقوق. ولم تقم بنقل أو الإبقاء على كافة المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية الأصل، أو تحويل السيطرة على الأصل، يتم إثبات الأصل بقدر ارتباط الشركة المستمر بذلك الأصل. وفي مثل هذه الحالة، تقوم الشركة بإثبات الأصل كمطلوبات مصاحبة له. يتم قياس الأصل المحوّل والمطلوبات المصاحبة له بالشكل الذي يعكس الحقوق والالتزامات التي أبقت عليها الشركة.

يتم قياس الارتباط المستمر الذي يكون على شكل ضمان على الأصل المحوّل بالقيمة الدفترية الأصلية والحد الأقصى للمبلغ المطلوب من الشركة دفعه، أيهما أقل.

##### ب - المطلوبات المالية

يتم التوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند تنفيذ الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء مدته. وفي حالة استبدال المطلوبات المالية الحالية بأخرى من نفس الجهة المقرضة وبشروط مختلفة تماماً، أو بتعديل شروط المطلوبات الحالية، فإنه يتم اعتبار هذا التبديل أو التعديل كتوقف عن إثبات المطلوبات الأصلية وإثبات المطلوبات الجديدة. يدرج الفرق بين القيمة الدفترية للمطلوبات المالية الأصلية والمبلغ المدفوع في الأرباح أو الخسائر.

## 2 - ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

### 2-2 ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

#### الأدوات المالية المشتقة

يتم، في الأصل، إثبات الأدوات المالية المشتقة بالقيمة العادلة لها بتاريخ إبرام عقد المشتقات، ويتم لاحقاً إعادة قياسها بقيمتها العادلة. إن جميع الأدوات المالية المشتقة المقتناة من قبل الشركة هي عبارة عن عقود يتم التفاوض بشأنها بشكل خاص وتدرج ضمن الموجودات عندما تكون القيمة العادلة لها إيجابية وضمن المطلوبات عندما تكون القيمة العادلة لها سلبية. يتم الحصول على القيمة العادلة من الأطراف الأخرى أو من خلال استخدام خدمات التسعير مثل بلومبيرغ.

تعتبر المشتقات المدرجة ضمن الأدوات المالية الأخرى مشتقات منفصلة، وتسجل بالقيمة العادلة إذا كانت خصائصها الاقتصادية ومخاطرها لا تتعلق بصورة وثيقة بتلك المذكورة في العقد الرئيسي، وأن العقد الرئيسي لا يسجل بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، وتدرج التغيرات في القيمة العادلة لهذه المشتقات في قائمة الدخل.

#### دخل ومصاريف الفوائد

يتم إثبات دخل ومصاريف الفوائد المتعلقة بكافة الأدوات المالية المرتبطة بفوائد، عدا تلك المصنفة كـ «استثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة» أو «استثمارات مدرجة قيمتها العادلة في قائمة الدخل» ضمن «دخل الفوائد» أو «مصاريف الفوائد» في قائمة الدخل باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

بموجب طريقة الفائدة الفعلية، يتم احتساب التكلفة المطفأة للموجودات أو المطلوبات المالية وتوزيع إيرادات الفوائد أو مصروف الفوائد على مدى المدة الزمنية الخاصة بها. يمثل معدل الفائدة الفعلي المستخدم في خصم التدفقات النقدية المستقبلية المدفوعة أو المستلمة على مدى الفترة الزمنية للأداة المالية (أو فترة أقصر، حسبما هو ملائم) لصافي القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المالية. وعند احتساب سعر الفائدة الفعلي، تقوم الشركة بتقدير التدفقات النقدية بعد الأخذ بعين الاعتبار الشروط الواردة في العقد الخاص بالأداة المالية (على سبيل المثال خيارات السداد)، إلا أنها لا تأخذ بعين الاعتبار خسائر الائتمان المستقبلية. يشتمل احتساب معدل الفائدة الفعلي على كافة الأتعاب والنقاط المدفوعة أو المستلمة من أطراف العقد والتي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي ومن تكاليف المعاملات والعلوات والخصومات الأخرى.

عند تخفيض القيمة الدفترية لأصل مالي أو مجموعة من الموجودات المماثلة بسبب خسارة الانخفاض في القيمة العادلة، فإن دخل الفوائد يتم قيده باستخدام سعر الفائدة المستخدم في خصم التدفقات النقدية المستقبلية والذي تم استخدامه عند قياس خسائر الانخفاض في القيمة.

#### دخل العمولات والأتعاب

يتم إثبات دخل العمولات والأتعاب على أساس مبدأ الاستحقاق عند تقديم الخدمة. أما أتعاب الارتباطات لمنح القروض التي سيتم سحبها لاحقاً فيتم تأجيلها (مع التكلفة المباشرة المتعلقة بها)، ويتم إثباتها كتعديل للعائد الفعلي على تلك القروض. يتم إثبات أتعاب القروض المشتركة عند استكمال القرض ولا تحتفظ الشركة بأي جزء من القرض لها أو أنها تحتفظ بجزء من القرض بنفس الفوائد الفعلية مثل المشاركين الآخرين.

## 2 - ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

### 2-2 ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

#### توزيعات الأرباح

يتم إثبات توزيعات الأرباح في قائمة الدخل عند الإقرار بأحقية الشركة في استلامها، أو عند الإعلان عنها من قبل الشركة المستثمر فيها.

#### الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

##### أ - الموجودات المقيّدة بالتكلفة المطفأة

تقوم الشركة بتاريخ إعداد القوائم المالية بالتأكد من وجود دليل موضوعي على وجود انخفاض في الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية. يكون هناك انخفاض في الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية وتتحقق خسائر الانخفاض فقط في حالة وجود أدلة موضوعية للانخفاض كنتيجة لوقوع حدث واحد أو أكثر بعد الإثبات الأولي للأصل («حدث خسارة»)، وإن لهذا الحدث (أو الأحداث) أثر على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية التي يمكن تقديرها بشكل موثوق به.

يتم تحديد الفترة المقدرة بين الخسارة الفعلية وما يمثّلها من قبل إدارة كل محفظة محددة. وبشكل عام، إن الفترات المستخدمة تتراوح بين ثلاثة أشهر واثني عشر شهراً، وفي حالات استثنائية يسمح لفترة أطول من ذلك.

تقوم الشركة، في البداية، بالتأكد من وجود أدلة موضوعية للانخفاض بشكل فردي للموجودات المالية والتي تعتبر هامة بمفردها، وبشكل فردي أو جماعي للموجودات المالية التي تعتبر غير هامة بمفردها. وفي حالة عدم وجود دليل موضوعي على وقوع انخفاض في الموجودات المالية المقيمة بشكل فردي، سواءً كانت هامة أو غير هامة، تقوم الشركة بإدراج الأصل في مجموعة موجودات مالية ذات خصائص مخاطر ائتمان مماثلة له، ثم تقوم بتقدير قيمة الانخفاض بشكل جماعي لهذه المجموعة.

لا يتم إدراج الموجودات التي يتم تقييم انخفاضها بشكل فردي والتي يقيّد خسائر انخفاضها أو يتم الاستمرار فيه بشكل فردي ضمن التقييم الجماعي للموجودات المالية.

يتم قياس مبلغ الخسارة بالفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة (باستثناء خسائر الائتمان المستقبلية التي لم يتم تكبدها بعد) مخصومة على أساس معدل الفائدة الفعلي الأصلي للموجودات المالية. يتم تخفيض القيمة الدفترية للموجودات من خلال استخدام حساب مخصص، ويتم قيد مبلغ الخسارة في قائمة الدخل.

إذا كان القرض أو الاستثمار المحتفظ به حتى تاريخ الاستحقاق يحمل معدل فائدة متغيرة، فإن معدل الخصم المستخدم في قياس خسارة الانخفاض في القيمة سيكون معدل الفائدة الفعلي الحالي المحدد بالعقد. وكإجراء عملي مناسب، يمكن للشركة قياس الانخفاض على أساس القيمة العادلة للأداة حسب الأسعار القابلة للملاحظة في السوق.

## 2 - ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

### 2-2 ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

#### أ - الموجودات المقيّدة بالتكلفة المطفأة - تنمة

يعكس احتساب القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة لموجودات مالية مضمونة التدفقات النقدية التي قد تنتج عن مصادرة الضمان، مخصوماً منها تكلفة الحصول على الضمان وبيع الضمان سواءً كانت مصادرة الضمان محتملة أم لا.

لأغراض تقييم الانخفاض في قيمة الموجودات بشكل جماعي، يتم تجميع الموجودات المالية على أساس مخاطر الائتمان ذات الخصائص المماثلة (مثل نوعية الموجودات والصناعة).

يتم تقييم التدفقات النقدية المستقبلية لمجموعة موجودات مالية تم تقييم انخفاضها بشكل جماعي على أساس التدفقات النقدية التعاقدية لموجودات الشركة، وخبرة الشركة حول الخسارة التاريخية للموجودات المرتبطة بمخاطر إئتمان ذات خصائص مشابهة في الشركة. تعدل خبرة الخسارة التاريخية على أساس المعلومات التي يمكن ملاحظتها لتعكس آثار الظروف الحالية التي لم تؤثر على الفترة التي حدثت بها خبرة الخسارة التاريخية، وإزالة آثار الظروف في الفترة التاريخية التي لا توجد حالياً.

يتم شطب القرض عند عدم إمكانية تحصيله مقابل مخصص انخفاض القرض المتعلق به، ويتم شطب هذه القروض بعد استنفاد جميع الوسائل الممكنة لتحصيلها مع إمكانية تحديد مقدار الخسارة.

#### ب - الموجودات المصنفة كممتاحة للبيع

تقوم الشركة بتاريخ إعداد القوائم المالية بإجراء تقييم للتأكد من وجود دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة أصل مالي أو مجموعة من الموجودات المالية. وفي حالة الاستثمارات المصنفة كموجودات متاحة للبيع، فإن الانخفاض الجوهرية أو المستمر في القيمة العادلة للأصل والذي يقل عن تكلفته يتم أخذه بعين الاعتبار في تحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في الأصل. وفي هذه الحالة، تدرج الخسائر التراكمية - التي تم قياسها بالفرق بين تكلفة الشراء والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أي خسارة انخفاض في الموجودات المالية المثبتة سابقاً - في قائمة الدخل. ولا يتم عكس خسارة انخفاض استثمارات المساهمات التي تم إدراجها في قائمة الدخل سابقاً من خلال قائمة الدخل. وإذا ما زادت القيمة العادلة لسندات الدين المصنفة كموجودات متاحة للبيع في الفترات اللاحقة، وأن الزيادة تتعلق بشكل موضوعي بحدث بعد قيد خسارة الانخفاض في قائمة الدخل، فإن خسارة الانخفاض يمكن عكسها من خلال قائمة الدخل.

#### ج - القروض التي يتم إعادة التفاوض عليها

إن القروض التي تخضع لتقييم الانخفاض بشكل جماعي أو أعتبرت هامة بمفردها والتي يتم إعادة التفاوض بشروطها لا تعتبر متأخرة وتعامل كقروض جديدة.

#### الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات، باستثناء الأراضي، بالتكلفة التاريخية مطروحاً منها الاستهلاك المتراكم. تتضمن التكلفة التاريخية المصاريف التي ترتبط بشكل مباشر بشراء تلك الموجودات.

## 2 - ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

### 2-2 ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

#### الممتلكات والمعدات - تنمة

يتم إدراج التكاليف اللاحقة ضمن القيمة الدفترية للأصل أو يتم قيدها كأصل مستقل، حسب ما هو ملائم، وذلك فقط عند وجود احتمال بأن المنافع الاقتصادية المستقبلية المرتبطة بهذا الأصل سوف تتدفق للشركة، وأن تكلفة هذا الأصل يمكن قياسها بشكل موثوق به. ويتم قيد جميع مصاريف الإصلاحات والصيانة الأخرى كمصاريف تشغيلية خلال الفترة المالية التي يتم تكبدها فيها.

لا يتم احتساب استهلاك على الأراضي، ويجري احتساب الاستهلاك على الموجودات الأخرى بموجب طريقة القسط الثابت بتوزيع القيم المتبقية على العمر الإنتاجي المقدر لها وكما يلي:

- المباني وتحسيناتها من 5 سنوات إلى 50 سنة
- الأثاث والمعدات من 3 سنوات إلى 5 سنوات

يتم، بتاريخ إعداد كل قوائم مالية، مراجعة القيم المتبقية للموجودات وأعمارها الإنتاجية وتعديلها، حسب ما هو ملائم. ويتم مراجعة الموجودات للتأكد من وجود انخفاض في قيمتها عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف بأن القيمة الدفترية لا يمكن استردادها. يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل مباشرة إلى المبلغ الممكن استرداده إذا كانت القيمة الدفترية للأصل أكثر من المبلغ المتوقع استرداده. يمثل المبلغ الممكن استرداده القيمة العادلة للأصل مطروحاً منها تكاليف البيع والقيمة الحالية، أيهما أعلى.

يتم تحديد الأرباح والخسائر الناتجة على الاستبعادات بمقارنة المتحصلات مع القيمة الدفترية، وتقييد في قائمة الدخل.

#### الاستثمارات العقارية

يتم تصنيف الممتلكات المكتتاة بغرض تحقيق عائد إيجاري لفترة طويلة الأجل أو بغرض إتمام رأس المال أو كلاهما، وغير المستخدمة من قبل الشركة، كإستثمارات عقارية. إن الإستثمارات العقارية تتكون بشكل رئيسي من أراض ومبان (ومعدات وتركيبات تعتبر جزءاً لا يتجزأ من المباني). يتم تسجيل الإستثمارات العقارية بالتكلفة التاريخية، مطروحاً منها الإستهلاك المتراكم. تتضمن التكلفة التاريخية أية مصاريف متعلقة بشراء الموجودات. إن أية تكاليف لاحقة تقيد كجزء من القيمة الدفترية للأصل أو كأصل منفصل، حسب ما هو ملائم، فقط عندما يكون هناك احتمال وجود منافع اقتصادية مستقبلية للشركة تتعلق بالأصل وإمكانية قياس تكلفة الأصل بشكل موثوق به. يتم التوقف عن إثبات القيمة الدفترية للجزء المستبدل. تقيد جميع المصروفات الخاصة بالصيانة والإصلاح ضمن قائمة الدخل خلال الفترة المالية التي تتكبد فيها.

لا يتم استهلاك الأراضي. يتم احتساب الإستهلاك على الموجودات الأخرى بموجب طريقة القسط الثابت بتوزيع القيم المتبقية على العمر الإنتاجي المقدر له كما هو مشار إليه ضمن الممتلكات والمعدات.

يتم تحديد أرباح وخسائر الإستبعادات بمقارنة المتحصلات مع القيم الدفترية، وإدراجها في قائمة الدخل.

#### النقد وما في حكمه

لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية، تتكون النقدية وشبه النقدية من النقد في الصناديق والأرصدة لدى البنوك وودائع لأجل تستحق خلال فترة تقل عن ثلاثة أشهر من تاريخ الاقتناء.

## 2 - ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

### 2-2 ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

#### المخصصات

يتم قيد مخصصات تكاليف إعادة الهيكلة والمطالبات القانونية عندما يكون لدى الشركة التزام قانوني أو متوقع نتيجة أحداث سابقة، ومن المحتمل بشكل كبير أن يتطلب استخدام الموارد المالية للشركة لسداد هذا الالتزام ويمكن تقدير المبلغ بشكل موثوق به.

#### مزايا الموظفين

##### أ - تكاليف التعويضات

يتم إثبات مزايا ومستحقات الموظفين والتي تشمل على الإجازات السنوية والعطل وتذاكر السفر والمزايا قصيرة الأجل الأخرى عند استحقاقها.

##### ب - صندوق الادخار

تحمل مساهمات الشركة في صندوق الادخار ذات الاشتراكات المحددة على قائمة الدخل للسنة التي تتعلق بها. وفيما يتعلق بهذه البرامج، يوجد على الشركة التزامات قانونية ومتوقعة لسداد هذه الاشتراكات عند استحقاقها ولا يوجد التزامات لدفع أي مزايا مستقبلية.

##### ج - مكافأة نهاية الخدمة

يجنب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة على أساس تقويم اكنواري لالتزامات الشركة طبقاً لنظام الموظفين في الشركة والمتطلبات النظامية المحلية لفروع ومكاتب الشركة في الخارج.

#### محاسبة عقود الإيجارات

##### أ - الشركة كمستأجر

تعتبر جميع العقود التي تبرمها الشركة عقود إيجارات تشغيلية. تحمل المبالغ المدفوعة بموجب عقود الإيجارات التشغيلية على قائمة الدخل بطريقة القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

عند إنهاء أي عقد تشغيلي قبل انتهاء مدة العقد، فإن المبالغ المطلوب دفعها كغرامة إلى المؤجر تقيد كمصروف في الفترة التي يتم فيها إنهاء العقد.

##### ب- الشركة كمؤجر

عندما يتم بيع موجودات بموجب عقود إيجار تمويلي، يتم قيد القيمة الحالية لمدفوعات الإيجارات كذمم مدينة ويتم تصنيفها تحت بند «قروض وسلف». كما يتم قيد الفرق بين القيمة الإجمالية والقيمة الحالية للذمم المدينة كـ «عائد غير مكتسب»، ويتم قيد دخل الإيجار على مدى فترة الإيجار باستخدام طريقة صافي قيمة الاستثمارات والتي تعكس معدل عائد دوري ثابت.

إن الموجودات الخاضعة لعقود الإيجار التشغيلية، يتم إدراجها في القوائم المالية كاستثمارات عقارية. يتم قيد دخل الإيجار بموجب عقود الإيجارات التشغيلية بطريقة القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

## 2 - ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

### 3-2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

تتمشى السياسات المحاسبية المتبعة مع تلك المستخدمة في إعداد القوائم المالية السنوية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 بإستثناء التقارير الجديدة والتعديلات والتفسيرات التي يسري مفعولها على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014:

#### المنشآت الاستثمارية (تعديلات على المعايير الدولية الخاصة بالتقارير المالية رقم (10) و (12) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (27)

تقدم هذه التعديلات استثناءً من توحيد القوائم المالية للمنشآت التي تفي بشروط تعريف المنشأة المستثمره بموجب المعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (10) - القوائم المالية الموحدة، ويجب تطبيقها بأثر رجعي شريطة الوفاء ببعض الاعفاءات الانتقالية. إن هذا الاستثناء من التوحيد يتطلب من المنشآت الاستثمارية المحاسبة عن الشركات التابعة بالقيمة العادلة المدرجة في قائمة الدخل. لا يوجد لهذه التعديلات أثر على الشركة لأنه لا يوجد منشأة من المنشآت ضمن الشركة مؤهلة لاعتبارها منشأة استثمارية وفقاً للمعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (10).

#### تبديل المشتقات والاستمرار في محاسبة تغطية المخاطر - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (39)

تنص هذه التعديلات على الاستمرار في محاسبة تغطية المخاطر وذلك عندما يفي بتبديل المشتقات المخصصة كأداة تغطية مخاطر بشروط معينة وأنه يجب تطبيقها بأثر رجعي. لا يوجد لهذه التعديلات أثر على الشركة لعدم قيامها بتبديل المشتقات الخاصة بها خلال الفترة الحالية أو السابقة.

#### التفسير رقم (21) الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية الخاصة بالتقارير المالية - الرسوم المفروضة

يوضح هذا التفسير بأن تقوم المنشأة بإثبات الالتزامات لقاء الرسوم المفروضة عند حدوث النشاط الذي يتطلب السداد طبقاً لما تنص عليه الأنظمة المعنية. بالنسبة للرسوم المفروضة عند بلوغ الحد الأدنى، يوضح التفسير بأنه لا يتوقع إثبات اية التزامات قبل بلوغ الحد الأدنى المقرر. يجب تطبيق هذا التفسير بأثر رجعي. لا يوجد لهذه التفسير أثر نظراً لقيام الشركة بتطبيق مبادئ الإثبات المنصوص عليها في معيار المحاسبة الدولي رقم (37)، وكذلك الالتزامات المحتملة والموجودات المحتملة بما يتمشى مع متطلبات هذا التفسير في السنوات السابقة.

#### دورة التحسينات السنوية للأعوام من 2010 - 2012

خلال دورة التحسينات السنوية للأعوام من 2010 - 2012، صدر عن مجلس معايير المحاسبة الدولية سبعة تعديلات على ستة معايير والتي اشتملت على تعديل المعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (13) - قياس القيمة العادلة. يسري مفعول المعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (13) فوراً، وبالتالي على الفترات التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014، ويوضح بأنه ورد في أسس الاستنتاجات بأنه يمكن قياس الذمم المدينة والدائنة قصيرة الأجل غير المرتبطة بعمولة بمبالغ الفواتير عندما يكون أثر الخصم غير جوهري. إن هذا التعديل على المعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (13) ليس له أثر على الشركة.

## 2 - ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

### 2-3 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات - تنمة

#### دورة التحسينات السنوية للأعوام من 2011 - 2013

خلال دورة التحسينات السنوية للأعوام من 2011 حتى 2013 صدر عن مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على أربعة معايير والتي اشتملت على تعديل المعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (1) - إتباع المعايير الدولية الخاصة بالتقارير المالية لأول مرة. يسري التعديل على المعايير الدولية الخاصة بالتقارير المالية رقم (1) فوراً، وبالتالي على الفترات التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014. ويوضح بأنه ورد في أسس الاستنتاجات بأنه يمكن للمنشأة تطبيق المعيار الحالي أو المعيار الجديد الذي لا يعتبر إلزامي. ولكن يسمح بإتباعه مبكراً شريطة أن يتم تطبيق المعيار بصورة مماثلة طوال الفترات المعروضة في القوائم المالية للمنشأة التي يتم إعدادها طبقاً للمعايير الدولية الخاصة بالتقارير المالية. لا يوجد لهذا التعديل أثر جوهري على الشركة لأن الشركة تقوم حالياً بإعداد قوائمها المالية وفقاً للمعايير الدولية الخاصة بالتقارير المالية.

### 2-4 المعايير والتفسيرات الصادرة وغير السارية المفعول بعد

إضافة للمعايير أعلاه، نقدم أدناه المعايير والتفسيرات الصادرة وغير السارية المفعول بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية للشركة. تعتزم الشركة إتباع هذه المعايير، إذ ينطبق ذلك، عند سريانها.

#### المعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (9) - الأدوات المالية

خلال شهر يوليو 2014، صدر عن مجلس معايير المحاسبة الدولية الإصدار النهائي للمعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية والذي يعكس كافة مراحل مشروع الأدوات المالية، وحل محل معيار المحاسبة الدولي رقم (39) - الأدوات المالية. الاثبات والقياس وكافة الاصدارات السابقة للمعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (9). لقد استحدث المعيار متطلبات جديدة بشأن التصنيف والقياس، والانخفاض في القيمة ومحاسبة تغطية المخاطر. يسري المعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (9) على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018، ويسمح بالاتباع المبكر له. يجب تطبيقه بأثر رجعي ولكن معلومات المقارنة غير إلزامية. يسمح بالاتباع المبكر للإصدارات السابقة للمعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (9) (للأعوام 2009 و 2010 و 2013) إذا كان تاريخ الاتباع الأولي لها قبل 1 فبراير 2015. سيكون لاتباع المعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (9) أثر على تصنيف وقياس الموجودات المالية الخاصة بالمجموعة، ولن يكون له أثر على تصنيف وقياس المطلوبات المالية للشركة.

#### التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (19) - البرامج المحددة المزايا: اشتراكات الموظفين

يتطلب معيار المحاسبة الدولي رقم (19) من المنشأة النظر في اشتراكات الموظفين أو الأطراف الأخرى عند المحاسبة عن البرامج المحددة المزايا. وإذا كانت المزايا مرتبطة بخدمة ما، فإنها يجب أن تنسب لفترات الخدمة كمزايا سلبية. توضح التعديلات بأنه إذا كان مبلغ الاشتراكات يتوقف على عدد سنوات الخدمة، فإنه يسمح للمنشأة إثبات هذه الاشتراكات كتخفيض من تكلفة الخدمة خلال الفترة التي تقدم فيها بدلاً من توزيع الاشتراكات على فترات الخدمة. يسري هذا التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2014.

## 2 - ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

### 4-2 المعايير والتفسيرات الصادرة وغير السارية المفعول بعد - تنمة

#### دورة التحسينات السنوية للأعوام من 2010 - 2012

يسري مفعول هذه التحسينات اعتباراً من 1 يوليو 2014، ولا يتوقع بأن يكون لها أثر جوهري على الشركة. تشمل هذه التحسينات على ما يلي:-

#### المعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (8) القطاعات التشغيلية

تم تطبيق هذه التعديلات بأثر رجعي، وتوضح:

- بأنه يجب على المنشأة الإفصاح على الاحكام التي قامت بها الإدارة عند اتباع أسس التجميع المنصوص عليها في الفقرة (12) من المعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية (8) مع وصف موجز للقطاعات التشغيلية التي تم تجميعها والخصائص الاقتصادية (مثل المبيعات وهامش الربح) المستخدمة للتأكد فيما إذا كانت القطاعات «متشابهة».

- بأنه يجب فقط الإفصاح عن تسوية موجودات القطاعات إلى إجمالي الموجودات وذلك في حالة الإبلاغ عن التسوية إلى رئيس العمليات كصانع القرار، تماماً مثل الإفصاحات المطلوبة بالنسبة لمطلوبات القطاعات.

معيار المحاسبة الدولي رقم (16) - الممتلكات والآلات والمعدات، ومعيار المحاسبة الدولي رقم (38) - الموجودات غير الملموسة

تم تطبيق التعديل بأثر رجعي، ويوضح بأنه في معيار المحاسبة الدولي رقم (16)، ومعيار المحاسبة الدولي رقم (38) يجوز إعادة تقويم الأصل بالرجوع إلى البيانات القابلة للملاحظة وذلك على أساس إجمالي أو على أساس صافي القيمة الدفترية. إضافة إلى ذلك، يمثل الاستهلاك أو الاطفاء المتراكم الفرق بين الاجمالي والقيمة الدفترية للأصل.

#### معيار المحاسبة الدولي رقم (24) - الإفصاحات المتعلقة بالجهات ذات العلاقة

تم تطبيق التعديل بأثر رجعي ويوضح بأن شركة الادارة (المنشأة التي تقدم خدمات كبار موظفي الإدارة) هي عبارة جهة ذات علاقة تخضع للإفصاحات المتعلقة بالجهات ذات العلاقة. إضافة إلى ذلك، يتعين على المنشأة التي تستخدم شركة الادارة الإفصاح عن المصاريف المتكبدة بشأن خدمات الادارة.

#### دورة التحسينات السنوية للأعوام من 2011 حتى 2013

تسري هذه التعديلات اعتباراً من 1 يوليو 2014. ولا يتوقع بأن يكون لها أثر جوهري على الشركة. تشمل هذه التعديلات على:

#### المعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (13) - قياس القيمة العادلة

تم تطبيق التعديل بأثر رجعي، ويوضح بأنه الاستثناء المتعلق بالمحفظة المنصوص عليه في المعيار الدولي

## 2 - ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة - تنمة

### 4-2 المعايير والتفسيرات الصادرة وغير السارية المفعول بعد - تنمة

الخاص بالتقارير المالية رقم (13) لا يطبق على الموجودات والمطلوبات المالية فحسب بل على العقود الأخرى التي تقع ضمن نطاق المعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (9) (أو معيار المحاسبة الدولي رقم (39)، إذ ينطبق ذلك).

#### معيار المحاسبة الدولي رقم (40) - الممتلكات الاستثمارية

يُميز وصف الخدمات الثانوية المنصوص عليها في معيار المحاسبة الدولي رقم (40) بين الممتلكات الاستثمارية والممتلكات المشغولة من قبل المالك (أي الممتلكات والآلات والمعدات). يطبق المعيار بأثر رجعي ويوضح بأن يجب استخدام المعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (3) وليس وصف الخدمات الثانوية، في التأكد فيما إذا كانت المعاملة تعتبر شراء أصل أو عملية تجميع أعمال.

#### المعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية رقم (15) - الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء

لقد صدر هذا المعيار في شهر مايو 2014، وحدد طريقة مؤلفة من خمس خطوات تنطبق على الإيرادات الناتجة عن العقود المبرمة مع العملاء. وبموجب هذا المعيار، يتم إثبات الإيرادات بالمبلغ الذي يعكس القيمة التي تتوقع المنشأة أن تستحق مقابل تحويل البضاعة أو الخدمات للعملاء.

#### تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (16) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (38): توضيح الطرق المقبولة في إحتساب الاستهلاك والاطفاء

توضح التعديلات المبادئ المنصوص عليها في معيار المحاسبة الدولي رقم (16) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (38) وذلك بأن الإيرادات تعكس شكل المنافع الاقتصادية الناتجة عن تشغيل عمل ما (الذي يعتبر الأصل جزءاً منه) بدلاً من المنافع الاقتصادية المستنفذة عن طريق استخدام الأصل. ونتيجة لذلك، لا يمكن استخدام الطريقة المبينة على الإيرادات في إستهلاك الممتلكات والآلات والمعدات وأنه في حالات محدودة جداً يمكن فقط استخدامها في إطفاء الموجودات غير الملموسة. تسري التعديلات مستقبلاً على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016. ويسمح بالاتباع المبكر لها. لا يتوقع بأن يكون لهذه التعديلات أي أثر على الشركة لعدم قيامها باتباع الطريقة المبينة على الإيرادات في إحتساب الموجودات غير المتداولة.

## 3 - إدارة المخاطر المالية

تتعرض أنشطة الشركة للعديد من المخاطر المالية التي تستلزم التحليل والتقييم والقبول وإدارة بعض درجات المخاطر أو مجموعة من المخاطر. إن التعرض للمخاطر المالية يعتبر من أساسيات العمل في القطاع المالي ومن ثم فإن المخاطر التشغيلية هي أحد النتائج الحتمية لهذه الصناعة. إن سياسات إدارة المخاطر العامة في الشركة تهدف إلى تحقيق التوازن المناسب بين المخاطر والعوائد، وبالتالي تقليل الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالي للشركة.

### 3 - إدارة المخاطر المالية - تنمة

إن السياسات المتبعة من قبل إدارة المخاطر بالشركة مصممة لتحديد وتحليل هذه المخاطر، ووضع حدود ملائمة وأنظمة لضبط ومراقبة هذه المخاطر والالتزام بحدود استخدام أنظمة معلومات يمكن الاعتماد عليها ويتم تحديثها بانتظام. تقوم الشركة بمراجعة أنظمة وسياسات إدارة المخاطر بصورة منتظمة حتى تعكس التغيرات التي تحدث في الأسواق والمنتجات وللتأكد من إتباع أفضل الأساليب المستخدمة.

يقوم قسم إدارة المخاطر بإدارة المخاطر وفقاً للسياسات المعتمدة من قبل مجلس الإدارة حيث يقوم بتحديد وتقييم وإدارة المخاطر المالية بالتعاون الوثيق مع الإدارات المختلفة في الشركة. يقوم مجلس الإدارة باعتماد مبادئ مكتوبة حول إدارة المخاطر العامة وكذلك سياسات مكتوبة تغطي جوانب محددة، مثل مخاطر العملات الأجنبية، مخاطر أسعار الفوائد، مخاطر الائتمان، واستخدام الأدوات المالية المشتقة وغير المشتقة. بالإضافة إلى ذلك، فإن وحدة التدقيق الداخلي تعتبر مسؤولة عن المراجعة المستقلة لإدارة المخاطر والبيئة الرقابية بالشركة. إن أهم أنواع المخاطر هي مخاطر الائتمان، مخاطر السوق، مخاطر السيولة والمخاطر التشغيلية الأخرى. إن مخاطر السوق تشمل مخاطر العملات الأجنبية، مخاطر أسعار الفائدة، مخاطر اسعار الأسهم.

#### 1-3 مخاطر الائتمان

تعرض الشركة لمخاطر الائتمان، والتي تتمثل في عدم مقدرة الطرف الآخر على الوفاء بالتزاماته، مما يؤدي إلى تكبد الشركة لخسارة مالية. تنشأ مخاطر الائتمان بشكل أساسي من أعمال الإقراض المرتبطة بنشاط القروض والسلف ومن الأنشطة الاستثمارية التي يترتب عليها إضافة سندات دين وسندات أخرى إلى محفظة موجودات الشركة. كما أن هناك مخاطر ائتمانية تنتج عن الأدوات المالية غير الممولة مثل التزامات القروض، الاعتمادات المستندية، خطابات الضمان، وغيرها.

لإدارة هذا النوع من المخاطر، تقوم الشركة بإتباع العديد من الإجراءات والتي تشمل الآتي:

- يقوم فريق الائتمان والتسويق بصفة مستمرة بفرز، ومراجعة، ومراقبة كافة البنود المرتبطة بالائتمان على أساس شامل.
- تتم الموافقة على منح الائتمان بناءً على توصيات مقدمة من مسؤولي ائتمان محددين تتم مراجعتها من قبل إدارة الشركة.
- لدى الشركة نظام يتم بمقتضاه التأكد من وجود الضمانات الكافية لمنح الائتمان سواءً للمخاطر المتعلقة بالأدوات المالية الممولة أو غير الممولة.

ينتج التركيز في مخاطر الائتمان عند مزاوله عدد من الأطراف الأخرى لأنشطة مماثلة أو ممارسة أنشطتهم في نفس المنطقة الجغرافية. إن المخاطر المرتبطة بهذه التركيزيات قد تكون مخاطر جوهرية في حالة وجود تأثير مشترك على الصناعة أو منطقة جغرافية معينة. تم بيان مخاطر التركيزيات الجغرافية المتعلقة بالقروض والسلف في الإيضاح رقم (3-1-7).

تقوم الشركة بالحد من مخاطر الائتمان من خلال توزيع مخاطرها، إلى الحد الممكن، على عدة أنواع من الأطراف الأخرى. وفي حال وجود تركيز لا يمكن تفاديه، تقوم الشركة بإجراءات احتياطية كافية لتخفيف هذه المخاطر الإضافية إلى الحد الأدنى المقبول.

## 3 - إدارة المخاطر المالية - تنمة

## 1-3 مخاطر الائتمان - تنمة

## 1-1-3 قياس مخاطر الائتمان

## أ - القروض والسلف

تقوم الشركة بمراجعة الملاءة الائتمانية للأطراف التي تمنح إليها القروض والسلف على مستوى فردي. كما تقوم الشركة بإجراء تقييم جماعي لمحفظة القروض بشكل سنوي.

تقوم الشركة بإعادة تصنيف الموجودات من درجة «عادي» إلى أقل من ذلك حسب نظام التصنيف الداخلي بالشركة المبين أدناه في حال تعرض الموقف المالي للمقترضين لأية مشاكل مالية متوقعة. وعند انتظام المقترض في السداد بالمواعيد المحددة، فإن الموجودات لا تخضع لهذا التصنيف:

التقييم الداخلي	وصف درجة التصنيف	درجة التصنيف
يسرى هذا التصنيف على الموجودات التي تسدد في التواريخ المتفق عليها ولكن مع وجود تحليل معد بعناية للوضع المالي للمقترض يشير إلى وجود مشاكل محتملة أو ضعف في وضعه المالي والذي قد يؤثر على مقدرته المستقبلية في الوفاء بالتزاماته في المواعيد المحددة.	تحت المراقبة	أ
يسري هذا التصنيف على الموجودات التي يتأخر سداد أقساطها و/أو الفوائد المستحقة عليها لمدة 90 يوماً أو أقل، وأن سدادها بالكامل مشكوكاً فيه وأنه يوجد إنخفاضاً ملحوظاً في قيمة الضمان.	دون المستوى	ب
يسري هذا التصنيف على الموجودات التي يتأخر فيها سداد الأقساط و/أو الفوائد المستحقة لمدة 180 يوماً. تشمل هذه الموجودات على كافة مؤشرات الإنخفاض في القيمة المشمولة ضمن هذه الدرجة ب- (دون المستوى)، مع خصائص إضافية تشير إلى أن الضعف المالي للمقترض يجعل التحصيل أو التصفية بالكامل في ظل الحقائق والظروف الحالية محل تساؤل وغير محتمل.	مشكوك في تحصيلها	ج
يسري هذا التصنيف على الموجودات التي يتأخر فيها سداد الفائدة وأصل المبلغ أو الأقساط المستحقة عن 270 يوماً. تعتبر هذه الموجودات غير قابلة للتحصيل وأن تبقى كموجودات ذات قيمة تعتبر مسألة غير مضمونة. أن هذا التصنيف لا يعني بأن الموجودات غير قابلة للتحصيل على الإطلاق أو تخريدها، وأنه من غير المفضل أو العملي أن يسمح بتأجيل تصنيف الموجودات ضمن هذه الفئة حتى لو تم تحصيلها بشكل جزئي في المستقبل.	خساره	د

### 3 - إدارة المخاطر المالية - تنمة

#### 1-3 مخاطر الائتمان - تنمة

##### 1-1-3 قياس مخاطر الائتمان - تنمة

###### أ - القروض والسلف - تنمة

تقوم الشركة بإتباع التصنيفات أعلاه حتى تتمكن من التقييم الداخلي لمخاطر الائتمان. إن عدم المقدرة على السداد الموضحة تحت كل تصنيف تختلف من عام لآخر، وخصوصاً خلال كل فترة تشغيلية.

إن تعرض الشركة إلى مخاطر عدم المقدرة على السداد يعتمد على المبالغ التي تتوقع الشركة أن لا يتم سدادها عند استحقاقها. وعلى سبيل المثال، بالنسبة إلى القرض فإنه يكون القيمة الاسمية. وبالنسبة إلى التعهدات، فإنها تتضمن أي مبلغ مسحوب مسبقاً بالإضافة إلى أية مبالغ قد يتم سحبها وقت عدم القدرة على السداد.

###### ب - سندات الدين والسندات الأخرى

بالنسبة لسندات الدين والسندات الأخرى، فإنه يتم استخدام التصنيفات الخارجية الصادرة عن ستاندرد آند بورز، وفيتش، وموديز من قبل إدارة خزانة الشركة لإدارة مخاطر الائتمان. يتم الاستثمار في هذه السندات بطريقة تضمن الحصول على نوعية ائتمان أفضل والمحافظة على مصادر جيدة لتلبية الحاجة إلى تمويل في نفس الوقت.

###### ج - المشتقات

تدير الشركة مخاطر الائتمان للمشتقات المالية كجزء من حدود الائتمان الإجمالية للعملاء مع إمكانية التعرض لمخاطر الائتمان نتيجة التغيرات في السوق. لا تؤخذ ضمانات بشأن مخاطر الائتمان لهذه المشتقات المالية.

###### د - التعهدات لمنح الائتمان

إن الهدف الرئيسي من هذه الأدوات المالية هو التأكد من توفر المبالغ اللازمة للعميل في حال طلبها. إن خطابات الاعتمادات الضمان والاعتمادات المستندية تحمل نفس المخاطر الائتمانية التي تحملها القروض. إن خطابات الاعتمادات المستندية التي تعتبر بمثابة تعهدات مكتوبة من قبل الشركة بالنيابة عن العميل تسمح لطرف ثالث بسحب الأموال وفق شروط ومبالغ محددة مضمونة عادةً بالبضائع التي تخصها وبالتالي فإنها تحمل مخاطر أقل من مخاطر القرض المباشر.

إن التعهدات لمنح الائتمان تمثل الأجزاء غير المستخدمة من حدود الائتمان الموافق عليها على شكل قروض، ضمانات أو خطابات اعتماد. وفيما يتعلق بمخاطر الائتمان المتعلقة بالتعهدات لمنح الائتمان، فإن الشركة قد تتعرض لخسارة محتملة مساوية لمجموع التعهدات غير المستخدمة.

إلا أن مبلغ الخسارة المحتملة يتوقع بأن يكون أقل من مجموع التعهدات غير المستخدمة، حيث أن أغلب التعهدات لمنح الائتمان مرتبطة بشروط تتطلب من العملاء الحفاظ على معايير ائتمان محددة. تراقب الشركة مدة استحقاق تعهدات الائتمان لأن التعهدات طويلة الأجل يكون لديها عادة مخاطر الائتمان أكثر من التعهدات قصيرة الأجل.

### 3 - إدارة المخاطر المالية - تنمة

#### 1-3 مخاطر الائتمان - تنمة

##### 2-1-3 سياسات رقابة وتقليل المخاطر

تقوم الشركة بالحد من ومتابعة تركيز المخاطر الائتمانية عند تحديدها، وبالأخص للأفراد والشركات والقطاعات المختلفة والدول.

تقوم الشركة بتحديد مستويات مخاطر الائتمان من خلال القيام بوضع حدود لمستوى المخاطر المقبولة لمقترض واحد أو لمجموعة من المقترضين من الشركة وللناطق الجغرافية والقطاعات الصناعية. تتم مراجعة هذه المخاطر بصورة منتظمة وتخضع للمراجعة مره واحده بالسنة أو أكثر، حسب الضرورة. إن حدود مستوى مخاطر الائتمان طبقاً للمنتج، مجال الصناعة والبلد يتم الموافقة عليه من قبل مجلس الإدارة.

إن مخاطر الائتمان يتم إدارتها من خلال إجراء تحليل مستمر لقدرة المقترضين أو المقترضين المحتملين على الوفاء بالتزاماتهم المتعلقة بسداد الفائدة وأصل القرض وبتغيير حدود الائتمان بشكل ملائم. إن بعض مقاييس الرقابة وتقليل المخاطر المحددة هي كالآتي:

#### أ - الضمانات

تتبع الشركة العديد من السياسات والإجراءات التي تساعد في تقليل مخاطر الائتمان. إن الأكثر شيوعاً من هذه السياسات والإجراءات هي الحصول على ضمانات بشأن الأموال الممنوحة. تطبق الشركة إرشادات بشأن قبول فئات معينة من الضمانات أو تقليل مخاطر الائتمان.

#### ب- مخاطر السداد

تظهر مخاطر السداد في أي وضع يتوقع فيه استلام دفعات نقدية أو أوراق مالية أو أسهم. يتم وضع حدود السداد اليومية لكل عميل لتغطي كافة مخاطر السداد من عمليات الشركة في السوق في أي يوم.

#### ج- ترتيبات المقاصة الرئيسية

تقوم الشركة بالحد من تعرض أنشطتها لمخاطر الائتمان وذلك بإبرام ترتيبات مقاصة رئيسية مع العملاء الذين لديهم معاملات جوهرية مع الشركة.

### 3-1-3 السياسات المتعلقة بالإنخفاض في القيمة والمخصصات

إن أنظمة التصنيف الداخلي الموضحة في إيضاح رقم 1-3-1، تركز بشكل أكبر على نوعية الائتمان منذ بداية منح الائتمان. وفي المقابل، تؤخذ مخصصات انخفاض القيمة لأغراض التقارير المالية فقط لإظهار الخسائر المتكبدة في تاريخ إعداد القوائم المالية عند وجود دليل على انخفاض القيمة. يوضح الجدول أدناه نسبة البنود الممولة وغير الممولة المتعلقة بالقروض والسلف ومخصص انخفاض القيمة لكل من فئات التصنيف الداخلي للشركة:

## 3 - إدارة المخاطر المالية - تنمة

## 1-3 مخاطر الائتمان - تنمة

## 3-1-3 السياسات المتعلقة بالإنخفاض في القيمة والمخصصات - تنمة

النسبة %				
2013		2014		
مخصص الانخفاض في القيمة (%)	قروض وسلف (%)	مخصص الانخفاض في القيمة (%)	قروض وسلف (%)	
2	78	1	86	عادية
-	-	-	-	تحت المراقبة
17	4	15	14	دون المستوى
63	2	-	-	مشكوك في تحصيلها
81	16	-	-	خسارة
	100		100	

4-1-3 الحد الأقصى لمخاطر الائتمان الممكن التعرض لها قبل أي ضمانات أو أي تعزيزات  
ائتمانية أخرى.

الحد الأقصى للمخاطر		
2013	2014	
1,010,045	929,001	ان مخاطر الائتمان التي تتعلق بموجودات داخل قائمة المركز المالي هي كالآتي:
110,858	99,161	ودائع لدى البنوك
221,959	262,307	سحب على المكشوف
53,271	52,407	قروض وسلف للبنوك
4,409	4,908	قروض وسلف لغير البنوك
442,853	405,410	استثمارات لغرض المتاجرة
15,516	8,766	استثمارات في سندات الدين
1,858,911	1,761,960	فوائد مدينة
		مخاطر الائتمان المتعلقة بالبنود خارج قائمة المركز المالي هي كالآتي:
7,839	86,238	التزامات محتملة
48,027	26,165	التزامات قروض
226	226	التزامات خطابات اعتماد
56,092	112,629	ضمانات بنكية
1,915,003	1,874,589	كما في 31 ديسمبر

## 3 - إدارة المخاطر المالية - تتمة

## 1-3 مخاطر الائتمان - تتمة

3-1-4 الحد الأقصى لمخاطر الائتمان الممكن التعرض لها قبل أي ضمانات أو أي تعزيزات  
ائتمانية أخرى - تتمة

يوضح الجدول أعلاه أسوأ سيناريو لمخاطر الائتمان التي يمكن أن تتعرض لها الشركة كما في 31 ديسمبر 2014 و 2013 وذلك قبل أخذ أي ضمانات أو تعزيزات ائتمانية أخرى بعين الاعتبار. تم تقييم مخاطر الموجودات داخل قائمة المركز المالي أعلاه بناءً على صافي القيمة الدفترية المسجلة في قائمة المركز المالي.

كما هو موضح في الجدول أعلاه، فإن 22% من إجمالي الحد الأقصى للمخاطر التي تم التعرض لها تمثل قروض وسلف (هما في ذلك السحب على المكشوف) لبنوك وغير بنوك كما في 31 ديسمبر 2014 (2013: 20%).

إن الإدارة واثقة من مقدرتها على الاستمرار في الرقابة والحفاظ على حد أدنى من مخاطر الائتمان الناتجة عن محفظة القروض والسلف والاستثمارات في سندات الدين بناءً على:

- إن 86% من السحب على المكشوف ومحفظة القروض والسلف مصنفة تحت الدرجة الأولى من نظام التصنيف الداخلي - درجة عادية، كما في 31 ديسمبر 2014 (2013: 78%).
- إن 86% من إجمالي محفظة القروض والسلف تعتبر غير متأخرة السداد أو منخفضة القيمة كما في 31 ديسمبر 2014 (2013: 78%).
- إن 33% من سندات الدين لديها على الأقل تصنيف ائتماني من الدرجة (أ) (حسب تصنيف وكالة ستاندرد أند بورز أو ما يعادلها) كما في 31 ديسمبر 2014 (2013: 40%).

## 3-1-5 جودة الائتمان الخاصة بالموجودات المالية

فيما يلي ملخص بمخاطر الائتمان كما في 31 ديسمبر. إن هذه الأرقام تمثل المبلغ الإجمالي دون مخصص الانخفاض المتعلق بها:

الإجمالي	منخفضة القيمة بصورة منفردة	متأخرة السداد ولم تنخفض قيمتها	غير متأخرة السداد ولم تنخفض قيمتها		31 ديسمبر 2014
			عادية	تحت المراقبة	
929,001			929,001		ودائع لدى البنوك
415,035	4,718	6,675	403,642	-	سندات دين قروض وسلف:
99,161	-	1	99,160	-	- سحب على المكشوف
273,667	60,081	-	213,586	-	- قروض وسلف للبنوك
52,407	-	-	52,407	-	- قروض وسلف لغير البنوك
8,766	-	-	8,766	-	فوائد مدينة وموجودات أخرى
<b>1,778,037</b>	<b>64,799</b>	<b>6,676</b>	<b>1,706,562</b>	<b>-</b>	

كما في 31 ديسمبر 2014، هناك مبلغ قدره 1 ألف دولار أمريكي (2013: 11,698 ألف دولار أمريكي) متأخر السداد لفترة تقل عن 30 يوم، ومبلغ قدره 6,675 ألف دولار أمريكي (2013: 6,675 ألف دولار أمريكي) متأخر السداد لمدة تزيد عن سنة.

**3 - إدارة المخاطر المالية - تنمة****1-3 مخاطر الائتمان - تنمة****3-1-5 جودة الائتمان الخاصة بالموجودات المالية - تنمة**

الإجمالي	منخفضة القيمة بصورة منفردة	متأخرة السداد ولم تنخفض قيمتها	غير متأخرة السداد ولم تنخفض قيمتها		31 ديسمبر 2013
			تحت المراقبة	عادية	
1,010,045	-	-	-	1,010,045	ودائع لدى البنوك
452,268	5,000	6,675	-	440,593	سندات دين قروض وسلف:
110,858	-	11,698	-	99,160	- سحب على المكشوف
236,036	-	-	-	236,036	- قروض وسلف للبنوك
116,543	102,454	-	1,493	12,596	- قروض وسلف لغير البنوك
15,516	-	-	-	15,516	فوائد مدينة وموجودات أخرى
<u>1,941,266</u>	<u>107,454</u>	<u>18,373</u>	<u>1,493</u>	<u>1,813,946</u>	

بلغ إجمالي مخصص انخفاض قيمة السحب على المكشوف و القروض والسلف كما في 31 ديسمبر 2014 مبلغ 11.4 مليون دولار أمريكي (2013: 77.35 مليون دولار أمريكي). توجد معلومات إضافية عن مخصص انخفاض قيمة عمليات السحب على المكشوف والقروض والسلف في الإيضاح رقم (8).

بلغ إجمالي مخصص انخفاض سندات الدين كما في 31 ديسمبر 2014 مبلغ 4.7 مليون دولار أمريكي (2013: 5 مليون دولار أمريكي).

**أ - تحليل بأعمار الموجودات المالية المتأخرة السداد والتي لم تنخفض قيمتها**

أن الموجودات المالية المتأخرة السداد لفترة تقل عن 90 يوماً لا تعتبر متأخرة السداد ما لم تتوفر معلومات أخرى تفيد عكس ذلك. ان الموجودات المالية المتأخرة السداد لما يزيد عن 90 يوماً تعتبر منخفضة القيمة، ما لم تتوفر معلومات تفيد عكس ذلك مثل توفر الضمانات الكافية أو السندات المرهونة.

**ب- الموجودات المالية التي أعيد التفاوض بشأنها**

تتضمن أنشطة إعادة جدولة الموجودات المالية إجراءات تمديد فترات السداد، خطط إدارة خارجية معتمدة، تعديل وتأجيل الدفعات. وبعد إعادة الجدولة، يتم تعديل حساب العميل المتأخر السداد سابقاً إلى الوضع الطبيعي ويتم إدارته مع حسابات أخرى مشابهة. إن سياسات وممارسات إعادة الجدولة تعتمد على مؤشرات أو معايير والتي حسب حكم الإدارة تشير إلى أن السداد سيستمر في الغالب. يتم مراجعة هذه السياسات بشكل مستمر. بلغت الموجودات المالية التي أعيد التفاوض بشأنها والتي تعتبر بخلاف ذلك متأخرة السداد أو منخفضة القيمة، لا شيء دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2014 (2013: 22.9 مليون دولار أمريكي).

## 3 - إدارة المخاطر المالية - تنمة

## 1-3 مخاطر الائتمان - تنمة

## 6-1-3 سندات الدين

يوضح الجدول أدناه تحليل لسندات الدين كما في 31 ديسمبر 2014 و 2013 وذلك حسب تصنيف وكالة ستاندرد أند بورز أو ما يعادلها:

31 ديسمبر 2014	سندات مدرجة قيمتها العادلة في قائمة الدخل	أوراق مالية متاحة للبيع	سندات مقتناه حتى تاريخ الاستحقاق	الإجمالي
أ إلى أ +	58	136,987	-	137,045
أقل من أ -	4,850	244,753	14,694	264,297
غير مصنفة	-	8,928	48	8,976
الإجمالي	4,908	390,668	14,742	410,318

31 ديسمبر 2013	سندات مدرجة قيمتها العادلة في قائمة الدخل	أوراق مالية متاحة للبيع	سندات مقتناه حتى تاريخ الاستحقاق	الإجمالي
أ إلى أ +	-	115,590	65,140	180,730
أقل من أ -	4,409	219,615	16,529	240,553
غير مصنفة	-	25,931	48	25,979
الإجمالي	4,409	361,136	81,717	447,262

## 3 - إدارة المخاطر المالية - تتمة

## 1-3 مخاطر الائتمان - تتمة

## 7-1-3 تركيز مخاطر الموجودات المالية المعرضة لمخاطر الائتمان

## أ - القطاعات الجغرافية

يوضح الجدول أدناه أهم مخاطر الائتمان بقيمتها الدفترية، كما هي مصنفة حسب المنطقة الجغرافية. قامت الشركة في هذا الجدول بتوزيع مخاطر الائتمان على المناطق حسب مكان إقامة الأطراف الأخرى:

الإجمالي	أوروبا الغربية والولايات المتحدة الأمريكية	آسيا	دول عربية أخرى	دول الخليج	
929,001	85,858	74,686	20,026	748,431	ودائع لدى البنوك
99,160	-	-	99,160	-	سحب على المكشوف
314,715	122,872	4,658	167,110	20,075	قروض وسلف
410,317	90,459	112,704	20,634	186,520	سندات دين
8,765	1,568	1,838	2,007	3,352	فوائد مدينة وموجودات أخرى
<b>1,761,958</b>	<b>300,757</b>	<b>193,886</b>	<b>308,937</b>	<b>958,378</b>	<b>كما في 31 ديسمبر 2014</b>
1,858,911	218,086	154,248	348,829	1,137,748	كما في 31 ديسمبر 2013
					بنود خارج قائمة المركز المالي
<b>112,628</b>	<b>20,000</b>	<b>25,842</b>	<b>58,579</b>	<b>8,207</b>	<b>كما في 31 ديسمبر 2014</b>
56,092	-	6,663	46,980	2,449	كما في 31 ديسمبر 2013

## 3 - إدارة المخاطر المالية - تنمة

## 2-3 مخاطر السوق

تتعرض الشركة لمخاطر السوق، والتي تتمثل في المخاطر الناتجة عن تغير القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في القيمة السوقية. تنتج مخاطر السوق عن المراكز المفتوحة لأسعار الفائدة، العملات، والأسهم، وجميعها معرضة لتغيرات السوق العامة والخاصة والتغيرات في مستوى أسعار السوق مثل أسعار الفائدة، هامش الائتمان، أسعار تحويل العملات وأسعار الأسهم. تقوم الشركة بفصل مخاطر السوق إلى محافظ عمليات تجارية أو غير تجارية.

تنشأ محافظ العمليات غير التجارية بشكل أساسي من إدارة أسعار الفوائد المتعلقة بالموجودات والمطلوبات البنكية للشركة. كما تتضمن محافظ العمليات غير التجارية مخاطر أسعار تحويل العملات الأجنبية وأسعار الأسهم الناتجة من الاستثمارات المقتناة حتى تاريخ الاستحقاق والاستثمارات المتاحة للبيع.

## أ - مخاطر أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر أسعار الفائدة بسبب احتمال تأثير التغيرات في أسعار الفائدة على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية.

إن مخاطر أسعار الفائدة للتدفقات النقدية هي مخاطر تغير التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار الفائدة في السوق. إن القيمة العادلة لمخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تغير قيمة الأدوات المالية بسبب التغير في أسعار الفائدة في السوق. تتعرض الشركة لمخاطر تخضع لأثار التقلبات في مستويات أسعار الفائدة لكل من مخاطر القيمة العادلة والتدفقات النقدية.

يوضح الجدول التالي الأثر على الدخل نتيجة للتغيرات المعقولة في أسعار الفائدة مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، على قائمة الدخل للشركة. إن الأثر على الدخل يمثل أثر التغيرات المفترضة في أسعار الفائدة على الموجودات المالية والمطلوبات المالية المقتناة لغير أغراض المتاجرة بفائدة عائمة كما في نهاية السنة. وفي حالة زيادة أسعار الفائدة السائدة بالسوق بالمبالغ الظاهرة بالجدول، فإن صافي الدخل سيتأثر طبقاً لما هو مبين أدناه. إن أي انخفاض مساوٍ في أسعار الفائدة سيكون له أثر مساوٍ ومعاكس في قائمة الدخل.

## 3 - إدارة المخاطر المالية - تتمة

## 2-3 مخاطر السوق - تتمة

## أ - مخاطر أسعار الفائدة - تتمة

الإجمالي	أخرى	ريال قطري	دينار أردني	ريال سعودي	درهم إماراتي	يورو	دولار أمريكي	مخاطر أسعار الفائدة 2014
	100 نقطة أساس							
								الموجودات المالية:
9,041	258	-	-	1,329	1,363	484	5,607	ودائع لدى البنوك
2,105	-	-	-	-	-	483	1,622	سحب على المكشوف وقروض وسلف
443	23	-	-	-	-	158	262	سندات دين
11,589	281	-	-	1,329	1,363	1,125	7,491	أثر الموجودات المالية
								المطلوبات المالية:
(9,600)	(9)	-	-	(376)	(64)	(390)	(8,761)	ودائع
(9,600)	(9)	-	-	(376)	(64)	(390)	(8,761)	أثر المطلوبات المالية
1,989	272	-	-	953	1,299	735	(1,270)	الأثر على نتائج أعمال الشركة

الإجمالي	أخرى	ريال قطري	دينار أردني	ريال سعودي	درهم إماراتي	يورو	دولار أمريكي	مخاطر أسعار الفائدة 2013
	100 نقطة أساس							
								الموجودات المالية:
9,849	76	914	-	1,332	1,581	451	5,495	ودائع لدى البنوك
1,418	22	-	-	-	115	2	1,279	سحب على المكشوف وقروض وسلف
1,448	20	-	-	-	-	591	837	سندات دين
12,715	118	914	-	1,332	1,696	1,044	7,611	أثر الموجودات المالية
								المطلوبات المالية:
(10,733)	-	-	-	(604)	(14)	(936)	(9,179)	ودائع
(10,733)	-	-	-	(604)	(14)	(936)	(9,179)	أثر المطلوبات المالية
1,982	118	914	-	728	1,682	108	(1,568)	الأثر على نتائج أعمال الشركة

## 3 - إدارة المخاطر المالية - تنمة

## 2-3 مخاطر السوق - تنمة

## ب- مخاطر أسعار الأسهم

تشير مخاطر الأسهم إلى مخاطر انخفاض القيمة العادلة للأسهم في المحفظة الاستثمارية للشركة نتيجة للتغيرات المحتملة المعقولة في مؤشرات أسعار الأسهم وقيمة الأسهم الفردية. إن الأثر على استثمارات الأسهم للشركة المقتناه لغرض المتاجرة أو المتاحة للبيع، بسبب التغيرات المعقولة في مؤشرات أسعار الأسهم، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة هو كما يلي:

2013			2014			تصنيف الأسهم
الأثر على حقوق المساهمين	الأثر على صافي الدخل	التغير في أسعار الأسهم/ صافي قيمة موجودات الصندوق %	الأثر على حقوق المساهمين	الأثر على صافي الدخل	التغير في أسعار الأسهم/ صافي قيمة موجودات الصندوق %	
-	2,344	±10	-	507	±10	أسهم مقتناه لغرض المتاجرة
1,796	-	±10	1,426	-	±10	أسهم متاحة للبيع
16,116	-	±10	16,653	-	±10	مساهمات متداولة

لا يمكن تحديد حجم مخاطر أسعار الأسهم المقتناه لغرض المتاجرة الناتجة عن مساهمات الأسهم غير المتداولة المصنفة كإستثمارات متاحة للبيع بكل سهولة. بلغت القيمة العادلة لمساهمات الأسهم غير المتداولة المدرجة ضمن حقوق المساهمين في نهاية السنة 170.4 مليون دولار أمريكي (2013: 159.5 مليون دولار أمريكي).

## ج - مخاطر أسعار تحويل العملات الأجنبية

تتحمل الشركة مخاطر آثار التغيرات في أسعار الصرف السائدة في السوق على مركزها المالي وتدفقاتها النقدية. يقوم مجلس إدارة الشركة بوضع حدوداً لمستوى المخاطر المقبولة لكل عملة وبشكل إجمالي لمراكز العملات، ويتم مراقبتها يومياً.

يلخص الجدول التالي مخاطر العملات الأجنبية للشركة كما في 31 ديسمبر. كما يشتمل الجدول على الأدوات المالية للشركة بالقيمة الدفترية، مصنفة بالعملات الرئيسية. إن بعض الموجودات والمطلوبات غير مشمولة في هذا الجدول لأنها غير معرضة لمراقبة مخاطر العملات.

## 3 - إدارة المخاطر المالية - تتمة

## 2-3 مخاطر السوق - تتمة

## ج - مخاطر أسعار تحويل العملات - تتمة

تركزات مخاطر العملات - الأدوات المالية:

الإجمالي	أخرى	جنيه استرليني	دينار أردني	ريال سعودي	درهم إماراتي	يورو	دولار أمريكي	كما في 31 ديسمبر 2014
929,006	12,198	25,930	9	133,063	138,740	48,694	570,372	نقدية وودائع لدى البنوك
9,978	4,361	-	-	-	767	-	4,850	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
								استثمارات في أوراق مالية:
411,525	13,787	-	-	6,634	-	16,013	375,091	- متاحة للبيع
14,742	48	-	-	-	-	-	14,694	- مقتناه حتى تاريخ الإستحقاق
413,875	-	-	-	25,448	25,134	84,221	279,072	سحب على المكشوف وقروض وسلف
330,337	88,535	-	50,756	111,535	-	-	79,511	مساهمات
19,620	-	-	-	-	-	-	19,620	ممتلكات ومعدات
14,370	660	12	-	254	757	147	12,540	موجودات أخرى
<b>2,143,453</b>	<b>119,589</b>	<b>25,942</b>	<b>50,765</b>	<b>276,934</b>	<b>165,398</b>	<b>149,075</b>	<b>1,355,750</b>	<b>إجمالي الموجودات المالية</b>
(25)	-	-	-	-	-	-	(25)	أدوات مالية مشتقة
(1,050,180)	(88)	(1,355)	-	(47,560)	(12,157)	(108,029)	(880,991)	ودائع
(17,613)	(2,678)	(1)	-	(10,151)	(1)	(354)	(4,428)	مطلوبات أخرى
<b>(1,067,818)</b>	<b>(2,766)</b>	<b>(1,356)</b>	<b>-</b>	<b>(57,711)</b>	<b>(12,158)</b>	<b>(108,383)</b>	<b>(885,444)</b>	<b>إجمالي المطلوبات المالية</b>
(85,712)	(16,599)	-	(25,251)	(30,096)	-	(161)	(13,605)	احتياطي القيمة العادلة
<b>989,923</b>	<b>100,224</b>	<b>24,586</b>	<b>25,514</b>	<b>189,127</b>	<b>153,240</b>	<b>40,531</b>	<b>456,701</b>	<b>صافي فجوة قائمة المركز المالي</b>
								كما في 31 ديسمبر 2013
2,247,473	240,332	9,563	36,982	301,532	223,705	179,359	1,256,000	إجمالي الموجودات المالية
(1,222,173)	(4,179)	(9,533)	-	(81,157)	(2,656)	(180,175)	(944,473)	إجمالي المطلوبات المالية
(91,881)	(31,204)	-	(16,702)	(44,291)	-	(268)	584	احتياطي القيمة العادلة
<b>933,419</b>	<b>204,949</b>	<b>30</b>	<b>20,280</b>	<b>176,084</b>	<b>221,049</b>	<b>(1,084)</b>	<b>312,111</b>	<b>صافي فجوة قائمة المركز المالي</b>

يعتبر الدولار الأمريكي العملة الوظيفية للشركة، وبالتالي لا تتعرض الشركة لمخاطر العملات الأجنبية المسجلة بالدولار الأمريكي. تم عرض الأرصدة للمعلومية فقط.

## 3 - إدارة المخاطر المالية - تنمة

## 3-3 مخاطر السيولة

تمثل مخاطر السيولة عدم مقدرة الشركة على الوفاء بالتزامات السداد المتعلقة بمطلوباتها المالية عند استحقاقها واستبدال هذه المبالغ عند سحبها. وقد يترتب على ذلك عدم القدرة على سداد الودائع للمودعين أو الوفاء بالتزامات لمنح القروض.

## 1-3-3 إدارة مخاطر السيولة

إن عملية إدارة سيولة الشركة يقوم بها ويراقبها فريق مختص من إدارة الخزينة في الشركة وتشمل:

- مراقبة التمويل يومياً وإدارته من خلال مراقبة التدفقات النقدية المستقبلية للتأكد من الوفاء بالمطلوبات. يتضمن ذلك سد النقص في الأرصدة عند الاستحقاق أو عند الإقراض من العملاء. تحافظ الشركة على حضور نشط في الأسواق المالية العالمية تمكنها من تحقيق ذلك.
- الحفاظ على محفظة من الموجودات القابلة للتداول الفوري والتي يمكن تسيلها بسهولة كحماية مقابل أي اضطراب غير متوقع للتدفقات النقدية.
- مراقبة نسب السيولة في قائمة المركز المالي حسب الأنظمة واللوائح الداخلية أو متطلبات الجهات النظامية.
- إدارة التركيز واستحقاقات الديون.

تتضمن تقارير المتابعة قياس التدفقات النقدية المتوقعة لليوم، الأسبوع، والشهر التالي، على التوالي، لكونها أهم الفترات الأساسية لإدارة السيولة. إن نقطة البداية لهذه التوقعات هي تحليل الاستحقاق التعاقدى للمطلوبات المالية والتاريخ المتوقع لتحصيل الموجودات المالية. كما تراقب إدارة الخزينة الموجودات متوسطة الأجل التي لم يتم مطابقتها، ومستوى ونوع تعهدات الإقراض غير المسحوبة، استخدامات تسهيلات السحب على المكشوف وأثر الالتزامات المحتملة مثل خطابات الاعتماد وخطابات الضمان.

## 2-3-3 التدفقات النقدية غير المشتقة

يوضح الجدول التالي التدفقات النقدية المستحقة على الشركة بموجب المطلوبات المالية غير المشتقة وذلك حسب الاستحقاقات التعاقدية المتبقية بتاريخ إعداد القوائم المالية. تمثل المبالغ الموضحة في الجدول التدفقات النقدية غير المخصومة التعاقدية، حيث أن الشركة تدير مخاطر السيولة الملازمة على أساس التدفقات النقدية الواردة غير المخصومة المتوقعة. وبالتالي لم ينتج عنها أية تحاليل مختلفة هامة. ونظراً لمعوقات الأنظمة، لا يوجد لدى الشركة تحاليل للتدفقات النقدية غير المخصومة.

الإجمالي	12-3 شهراً	3-1 أشهر	كما في 31 ديسمبر 2014
			المطلوبات
1,050,180	332,987	717,193	ودائع
6,241	2,522	3,719	مطلوبات أخرى
1,056,421	335,509	720,912	إجمالي المطلوبات (حسب تواريخ الاستحقاق التعاقدية)

**3 - إدارة المخاطر المالية - تنمة****3-3 مخاطر السيولة - تنمة****2-3-3 التدفقات النقدية غير المشتقة - تنمة**

الإجمالي	12-3 شهراً	3-1 أشهر	كما في 31 ديسمبر 2013
			المطلوبات
1,198,606	436,873	761,733	ودائع
11,520	6,982	4,538	مطلوبات أخرى
1,210,126	443,855	766,271	إجمالي المطلوبات (حسب تواريخ الاستحقاق التعاقدية)

تشتمل الموجودات المتاحة لدى الشركة للوفاء بكافة مطلوباتها، ولتغطية الالتزامات القائمة لمنح القروض على النقدية، والودائع لدى البنوك، والمبالغ تحت التحصيل، والقروض والسلف للبنوك، والقروض والسلف للعملاء. كما أن الشركة قادرة على مواجهة أي متطلبات نقدية غير متوقعة من خلال تسهيل محفظة الأوراق المالية، أو توفير مصادر تمويل إضافية.

**3-3-3 التدفقات النقدية المشتقة**

يوضح الجدول أدناه تواريخ الاستحقاقات للتدفقات النقدية المتعاقد عليها للمشتقات:

الإجمالي	5-1 سنوات	12-3 شهراً	3-1 أشهر	لغاية شهر واحد	كما في 31 ديسمبر 2014
					مشتقات مقتناه لغرض المتاجرة:
					مقايضات عملات أجنبية:
440,466	-	-	198,689	241,777	تدفقات نقدية صادرة
440,758	-	-	198,936	241,822	تدفقات نقدية واردة
					مقايضات أسعار الفوائد:
-	-	-	-	-	تدفقات نقدية صادرة
-	-	-	-	-	تدفقات نقدية واردة
440,466	-	-	198,689	241,777	إجمالي التدفقات النقدية الصادرة
440,758	-	-	198,936	241,822	إجمالي التدفقات النقدية الواردة

## 3 - إدارة المخاطر المالية - تنمة

## 3-3 مخاطر السيولة - تنمة

## 3-3-3 التدفقات النقدية المشتقة - تنمة

الإجمالي	5-1 سنوات	12-3 شهراً	3-1 أشهر	لغاية شهر واحد	
					كما في 31 ديسمبر 2013
					مشتقات مقنتاه لغرض المتاجرة:
					مقايضات عملات أجنبية:
438,591	-	-	207,535	231,056	تدفقات نقدية صادرة
438,559	-	-	207,541	231,018	تدفقات نقدية واردة
					مقايضات أسعار الفوائد:
500	-	500	-	-	تدفقات نقدية صادرة
267	-	200	67	-	تدفقات نقدية واردة
439,091	-	500	207,535	231,056	إجمالي التدفقات النقدية الصادرة
438,826	-	200	207,608	231,018	إجمالي التدفقات النقدية الواردة

## 4-3-3 تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات

تمثل المبالغ الموضحة في الجدول أدناه تحليل الموجودات والمطلوبات المالية وفقاً للتواريخ المتوقعة استردادها أو سدادها فيها:

المجموع	بدون تاريخ استحقاق محدد	أكثر من 12 شهر	أقل من 12 شهر	31 ديسمبر 2014
929,006	-	-	929,006	الموجودات نقدية وودائع لدى البنوك إستثمارات:
436,245	5,072	383,310	47,863	أوراق مالية
330,337	330,337	-	-	مساهمات
413,875	-	126,167	287,708	قروض وسلف
14,352	14,352	-	-	ممتلكات ومعدات
5,268	5,268	-	-	إستثمارات عقارية
14,370	-	98	14,272	موجودات أخرى
2,143,453	355,029	509,575	1,278,849	اجمالي الموجودات المطلوبات
1,050,180	-	-	1,050,180	ودائع
25	-	-	25	أدوات مالية مشتقة
17,613	-	8,296	9,317	مطلوبات أخرى
1,067,818	-	8,296	1,059,522	اجمالي المطلوبات
1,075,635	355,029	501,279	219,327	صافي
	1,075,635	720,606	219,327	تراكم فجوة السيولة كما في 31 ديسمبر 2014

## 3 - إدارة المخاطر المالية - تنمة

## 3-3 مخاطر السيولة - تنمة

## 3-3-4 تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات - تنمة

الاجمالي	بدون تاريخ استحقاق محدد	أكثر من 12 شهر	أقل من 12 شهر	31 ديسمبر 2013
				الموجودات
1,010,048	-	-	1,010,048	نقدية وودائع لدى البنوك
				إستثمارات:
494,488	21,970	337,756	134,762	أوراق مالية
313,393	313,393	-	-	مساهمات
386,088	-	32,250	353,838	قروض وسلف
13,765	13,765	-	-	ممتلكات ومعدات
5,228	5,228	-	-	استثمارات عقارية
24,463	-	7	24,456	موجودات أخرى
2,247,473	354,356	370,013	1,523,104	اجمالي الموجودات
				المطلوبات
1,198,606	-	-	1,198,606	ودائع
326	-	-	326	أدوات مالية مشتقة
23,241	14,704	3,402	5,135	مطلوبات أخرى
1,222,173	14,704	3,402	1,204,067	اجمالي المطلوبات
1,025,300	339,652	366,611	319,037	صافي
	1,025,300	685,648	319,037	تراكم فجوة السيولة كما في 31 ديسمبر 2013

## 4-3 القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية

## أ - الأدوات المالية المقیمة بالقيمة العادلة

فيما يتعلق بالأدوات المالية المتداولة في سوق نشط، فإن تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية يكون باستخدام أسعار السوق المتداولة وأسعار العرض للمتعاملين بالسوق. ويتضمن ذلك أسهم الشركات المتداولة وسندات الدين المتداولة في أسواق المال الرئيسية (مثل سوق لندن المالي وسوق نيويورك المالي) وأسعار الوطاء مثل «بلومبرغ» و «رويترز».

تعتبر الأدوات المالية متداولة في سوق مالي نشط إذا كانت الأسعار متوفرة بشكل منتظم وسهولة من عمليات التبادل أو المتعاملين بالسوق أو الوطاء أو المجموعة الصناعية أو خدمات التسعير، الوكالات النظامية، وهذه الأسعار تمثل عمليات السوق الفعلية والمتكررة بشكل منتظم وفق شروط التعامل مع الأطراف الأخرى. وفي حالة عدم الوفاء بالشروط المذكورة، أعلاه فإن السوق يعتبر سوق مالي غير نشط. تتمثل الإشارات الدالة على أن السوق غير نشط في وجود فرق كبير بين سعر العرض والطلب أو زيادة

**3 - إدارة المخاطر المالية - تنمة****4-3 القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية - تنمة****أ - الأدوات المالية المقيّمة بالقيمة العادلة - تنمة**

جوهرية في الفرق بين سعر العرض والطلب أو هناك عدد قليل من العمليات التي تمت مؤخراً. فيما يتعلق بجميع الأدوات المالية الأخرى، تحدّد القيمة العادلة باستخدام طرق التقييم. وباستخدام طرق التقييم هذه، فإن القيمة العادلة تقدّر من خلال بيانات قابلة للملاحظة فيما يتعلق بأدوات مالية مماثلة، باستخدام طرق لتقدير القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة أو أي طرق تقييم أخرى. إن القيمة العادلة للمشتقات المالية التي تمت خارج الأسواق النظامية، تحدّد باستخدام طرق التقييم المعترف بها بشكل عام في الأسواق المالية مثل طرق تحديد القيمة الحالية. إن القيمة العادلة لعقود الصرف الأجنبي الآجلة تعتمد بشكل عام على أسعار الصرف الحالية لعقود الصرف الآجلة.

**ب- التسلسل الهرمي للقيمة العادلة**

إن المعيار الدولي الخاص بالتقارير المالية (رقم 7) حدّد التسلسل الهرمي لطرق التقييم بناءً على ما إذا كانت المدخلات المستخدمة في طرق التقييم قابلة للملاحظة أم لا. إن المدخلات القابلة للملاحظة تعكس بيانات السوق التي تم الحصول عليها من مصادر مستقلة. إن المدخلات غير القابلة للملاحظة تعكس افتراضات الشركة في السوق الذي تعمل فيه الشركة. نتج عن هذين النوعين من المدخلات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الآتي:

**المستوى رقم 1:** أسعار متداولة (دون تعديل) في الأسواق المالية النشطة للموجودات والمطلوبات المماثلة. يتضمن هذا المستوى أسهم الشركات المتداولة وسندات الديون المتداولة في أسواق المال.

**المستوى رقم 2:** مدخلات عدا ذات الأسعار المتداولة والمتضمنة في المستوى 1 والقابلة للملاحظة بالنسبة للموجودات والمطلوبات، سواءً كانت بشكل مباشر (كالأسعار) أو بشكل غير مباشر (مشتقة من الأسعار). إن هذا المستوى يتضمن غالبية عقود المشتقات المالية التي تتم خارج الأسواق النظامية، القروض وسندات الديون المركبة المصدرّة. إن مصادر مؤشرات المدخلات مثل منحنى الربحية («ليبور») أو مخاطر الائتمان لأطراف مماثلة هي «بلومبرغ» و «رويترز».

**المستوى رقم 3:** مدخلات لموجودات ومطلوبات لا تعتمد على معلومات قابلة للملاحظة في السوق (مدخلات غير قابلة للملاحظة). يتضمن هذا المستوى استثمارات في أسهم شركات وسندات ديون ذات عناصر جوهرية غير قابلة للملاحظة. إن هذا المستوى يتطلب استخدام بيانات مالية قابلة للملاحظة، عند توفرها. إن الشركة تأخذ بعين الاعتبار أسعار السوق المناسبة والقابلة للملاحظة في تقييمها، عندما يكون ذلك ممكناً.

## 3 - إدارة المخاطر المالية - تنمة

## 4-3 القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية - تنمة

## ب- التسلسل الهرمي للقيمة العادلة - تنمة

## الموجودات والمطلوبات المقيمة بالقيمة العادلة

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	31 ديسمبر 2014
				موجودات مالية مدرجة قيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل:
5,071	-	-	5,071	- سندات ديون
4,908	-	-	4,908	- أسهم شركات
				موجودات مالية متاحة للبيع:
7,543	-	-	7,543	- أسهم شركات
390,668	-	6,675	383,993	- سندات ديون
13,315	-	13,315	-	- صناديق استثمارية
330,337	170,441	-	159,896	- مساهمات
<b>751,842</b>	<b>170,441</b>	<b>19,990</b>	<b>561,411</b>	<b>اجمالي الموجودات</b>
				مطلوبات مالية مدرجة قيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل:
25	-	25	-	- أدوات مالية مشتقة
<b>25</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>اجمالي المطلوبات</b>

الاجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	31 ديسمبر 2013
				موجودات مالية مدرجة قيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل:
4,409	-	-	4,409	- سندات ديون
21,970	-	-	21,970	- أسهم شركات
				موجودات مالية متاحة للبيع:
8,277	-	-	8,277	- أسهم شركات
361,136	-	11,475	349,661	- سندات ديون
16,979	-	16,979	-	- صناديق استثمارية
313,393	159,522	-	153,871	- مساهمات
<b>726,164</b>	<b>159,522</b>	<b>28,454</b>	<b>538,188</b>	<b>اجمالي الموجودات</b>
				مطلوبات مالية مدرجة قيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل:
326	-	326	-	- أدوات مالية مشتقة
<b>326</b>	<b>-</b>	<b>326</b>	<b>-</b>	<b>اجمالي المطلوبات</b>

لا يوجد أي تحويلات بين مستويات القيمة العادلة خلال السنة.

**3 - إدارة المخاطر المالية - تنمة****4-3 القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية - تنمة****ب- التسلسل الهرمي للقيمة العادلة - تنمة****تسوية للمستوى الثالث للأدوات المالية بالقيمة العادلة**

تصنف الشركة الأسهم غير المتداولة ضمن المستوى الثالث من القيمة العادلة ، يلخص الجدول أدناه تسوية بين الرصيد الإفتتاحي والرصيد الختامي متضمنا الحركة:

2013	2014	
178,883	159,522	1 يناير
1,335	26,667	مشتريات
(22,692)	(853)	مبيعات
-	(23,950)	مبالغ مشطوبة
1,996	9,057	إجمالي الربح (الخسارة) المدرج في الدخل الشامل الآخر
159,522	170,443	31 ديسمبر

**ج- الأدوات المالية غير المقيمة بالقيمة العادلة**

كما في 31 ديسمبر 2014، تم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المقتناة حتى تاريخ الاستحقاق، والمسجلة بالتكلفة المطفأه البالغة 14.7 مليون دولار أمريكي (2013: 81.7 مليون دولار أمريكي) تم تحديدها بمبلغ 14.8 مليون دولار أمريكي (2013: 82.3 مليون دولار أمريكي). إن القيم العادلة المقدرة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى للشركة لا تختلف كثيراً عن قيمتها الدفترية. إن هذه المبالغ مؤهلة للإفصاح عنها ضمن المستوى 2 من الجدول أعلاه.

**5-3 إدارة رأس المال**

تهدف الشركة من إدارة رأس المال، والذي يتعدى مفهوم «الملكية»، إلى:

- ضمان مقدرة الشركة على الاستمرار في أعمالها وفقاً لمبدأ الاستمرارية والمحافظة على توفير عوائد للمساهمين ومنافع للأطراف الأخرى.
- الاحتفاظ بقاعدة رأسمالية قوية لدعم تطوير أعمال الشركة.

## 4 - التقديرات المحاسبية والأحكام الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية

تقوم الشركة بعمل تقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المفصح عنها للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية المقبلة. يتم تقييم التقديرات والأحكام بشكل مستمر بناءً على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تشمل على توقعات بالأحداث المستقبلية التي يعتقد أنها معقولة في ظل الظروف السائدة.

### خسائر الانخفاض في القروض والسلف وسندات الديون

تقوم الشركة، على أساس نصف سنوي، على الأقل، بمراجعة محافظ القروض وسندات الدين للتأكد من وجود انخفاض في قيمتها. ولتحديد فيما إذا كانت هناك خسارة انخفاض يجب إدراجها في قائمة الدخل، تقوم الشركة بإجراء التقديرات والأحكام للتأكد من وجود أية معلومات تفيد بوجود انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية. وقد تشمل هذه الأدلة معلومات يمكن ملاحظتها تشير إلى حدوث تغيير سلبي في إمكانية السداد من قبل الجهة المقترضة. تستخدم الإدارة التقديرات على أساس الخبرة التاريخية لخسائر الموجودات التي لها خصائص مخاطر ائتمانية وأدلة موضوعية على الانخفاض. إن المنهجية والافتراضات المستخدمة في تقدير كل من المبلغ والتوقيت للتدفقات النقدية المستقبلية يتم مراجعتها بشكل منتظم لتقليل الفروقات بين الخسائر المقدرة والخسائر الفعلية.

### الانخفاض في استثمارات الأسهم المتاحة للبيع

تقوم الشركة بتحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في استثمارات الأسهم المتاحة للبيع عندما يكون هناك انخفاض جوهري أو مستمر في القيمة العادلة يقل عن تكلفتها. إن تحديد هذا الانخفاض فيما إذا كان جوهري أو مستمر يتطلب بعض الأحكام. ولعمل هذه الأحكام، تقوم الشركة بتقييم من ضمن عوامل أخرى، فيما إذا كان هناك تدهور في الوضع الائتماني للشركة المستثمر بها، أداء القطاع أو الصناعة، تغيرات في التكنولوجيا والتدفقات النقدية التشغيلية والتمويلية.

### مبدأ الاستمرارية

لقد قامت الإدارة بتقويم مقدرة الشركة على الإستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الإستمرارية، وأنها على قناعة بأنه يوجد لدى الشركة الموارد الكافية للإستمرار في أعمالها في المستقبل المنظور. كما أنه لا علم لدى الإدارة بأية أمور هامة يمكن أن تثير شكوكاً هامة حول مقدرة الشركة على الإستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الإستمرارية. عليه، تم الإستمرار في إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ الإستمرارية.

### تصنيف الإستثمارات

عند شراء الإستثمارات، تقرر الإدارة فيما إذا كان من الواجب تصنيف الإستثمارات كإستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة في قائمة الدخل، أو مقتناه حتى تاريخ الإستحقاق، أو متاحة للبيع. تقوم الشركة بتصنيف الإستثمارات بالقيمة العادلة المدرجة في قائمة الدخل في حالة شرائها لتحقيق أرباح على المدى القصير. يتوقف تصنيف الإستثمارات المدرجة قيمتها في قائمة الدخل على الطريقة التي تقوم بها الإدارة في مراقبة أداء هذه الإستثمارات. الإستثمارات المقتناه حتى تاريخ الاستحقاق تصنف على هذا النحو عندما يوجد لدى الشركة النية الإيجابية والمقدرة على الإحتفاظ بها حتى تاريخ الإستحقاق. تصنف كافة الإستثمارات الأخرى كإستثمارات متاحة للبيع.

## 5 - النقد والودائع لدى البنوك

تتكون النقدية والودائع لدى البنوك كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2013	2014	
		نقد وما في حكمه:
14,117	14,688	نقد في الصندوق ولدى البنوك
995,931	744,540	ودائع لأجل تستحق خلال ثلاثة أشهر من تاريخ الشراء
1,010,048	759,228	نقد وما في حكمه
-	169,778	ودائه لاجل فترة استحقاقها الأصلية أكثر من ثلاثة أشهر
1,010,048	929,006	الاجمالي

## 6 - الاستثمارات في الأوراق المالية

تتكون الاستثمارات في الأوراق المالية كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2013	2014	
		أ - موجودات مالية مدرجة قيمتها العادلة في قائمة الدخل
21,970	5,070	أسهم شركات
4,409	4,908	سندات ديون
26,379	9,978	الاجمالي
		ب- استثمارات مالية متاحة للبيع
8,277	7,543	أسهم شركات
361,136	390,668	سندات ديون
16,979	13,314	صناديق استثمارية
386,392	411,525	الاجمالي
		ج- استثمارات مالية مقتناه حتى تاريخ الاستحقاق
81,717	14,742	سندات ديون
81,717	14,742	الاجمالي
494,488	436,245	اجمالي الاستثمارات في الأوراق المالية

## 6- الاستثمارات في الأوراق المالية - تنمة

تتلخص الحركة في الاستثمارات في الأوراق المالية في الآتي:

الاجمالي		مقتناة حتى تاريخ الاستحقاق	متاحة للبيع	مدرجة قيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل	
2013	2014				
548,371	494,488	81,717	386,392	26,379	كما في 1 يناير
3,008	(627)	-	(620)	(7)	فروقات تحويل عملات أجنبية
149,302	189,015	-	186,383	2,632	إضافات
(201,589)	(246,025)	(67,456)	(160,574)	(17,995)	استبعادات (بيع واستحقاق واسترداد)
(6,272)	(1,369)	-	(338)	(1,031)	التغير في القيمة العادلة
1,668	481	481	-	-	إطفاء الخصم
-	282	-	282	-	عكس قيد مخصص
494,488	436,245	14,742	411,525	9,978	كما في 31 ديسمبر

تشتمل الاستثمارات أعلاه على أوراق مالية مرهونة بموجب اتفاقيات إعادة شراء مع بنوك أخرى بقيمة دفترية قدرها 147.4 مليون دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2014 (2013: 198.4 مليون دولار أمريكي).

\*خلال السنة، تم تحويل مخصص الإنخفاض وقدره لاشئ دولار أمريكي (2013: 450 ألف دولار أمريكي) من حساب الاستثمارات إلى حساب القروض والسلف نتيجة لإعادة جدولة التسهيلات. وقد تم تسويته وذلك بتحويل مخصص الانخفاض في القيمة وقدره لاشئ دولار أمريكي (2013: 1.150 ألف دولار أمريكي) من حساب القروض والسلف إلى حساب الاستثمارات.

بلغت القيمة العادلة لإستثمارات الشركة في سندات الديون المقتناة بالتكلفة المطفأة وقدرها 14.762 ألف دولار أمريكي (2013: 87.717 ألف دولار أمريكي) مبلغ 14.828 ألف دولار أمريكي (2013: 82.272 ألف دولار أمريكي)

خلال العام المالي 2008، ونظراً للظروف الإستثنائية بسبب الأزمة المالية التي حصلت في أسواق المال العالمية، قامت الشركة بإعادة تصنيف السندات المرتبطة بعمولة من «مدرجة قيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل» إلى «مقتناة حتى تاريخ الاستحقاق». بلغت القيمة العادلة لهذه السندات 9.740 ألف دولار أمريكي (2013: 16.132 ألف دولار أمريكي) وقيمتها الدفترية 9.734 ألف دولار أمريكي (2013: 16.490 ألف دولار أمريكي) كما في 31 ديسمبر 2014.

في حالة أنه لم يتم إعادة تصنيف السندات المرتبطة بعمولة إلى «مقتناة حتى تاريخ الاستحقاق»، يتم إثبات مكاسب القيمة العادلة وقدرها 506 ألف دولار أمريكي (2013: 268 ألف دولار أمريكي) في قائمة الدخل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

## 7 - الاستثمار في المساهمات

## 1-7 القيمة العادلة للمساهمات

تتكون الاستثمارات في المساهمات كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2013	2014	
153,871	159,894	مدرجة
159,522	170,443	غير مدرجة
313,393	330,337	الاجمالي

## 2014

نسبة الملكية %	القيمة العادلة للمساهمة	القيمة الأصلية للمساهمة	المساهمات المدرجة في أسواق المال	اسم المشروع أو الشركة	الدولة
33.0	1,977	1,977		شركة رياض السوالم	المملكة المغربية
5.7	6,363	4,764	مدرجة	الشركة المغربية للإيجار	
	8,340	6,741			
20.0	4,099	4,099		الشركة السعودية للخدمات الفندقية	المملكة العربية
2.3	59,666	24,994	مدرجة	الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات	السعودية
15.0	16,000	16,000		شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي	
9.9	5,103	9,043		الشركة الوطنية للإنتاج الثلاثي للطاقة	
11.1	26,667	26,667		شركة بداية لتمويل المنازل	
	111,535	80,803			
7.0	17,245	62,396		شركة سكر كنانة	جمهورية السودان
2.2	10,651	20,733	مدرجة	مجموعة سوداتل للإتصالات المحدودة (سوداتل)	
20.8	4,832	4,440	مدرجة	بنك الاستثمار المالي	
16.4	12,570	16,397		شركة أسمنت بربر	
30.0	8,619	9,000		الشركة العربية للاجارة المحدودة	
	53,917	112,966			

## 7 - الاستثمار في المساهمات

## 1-7 القيمة العادلة للمساهمات

2014 (تمة)

نسبة الملكية %	القيمة العادلة للمساهمة	القيمة الأصلية للمساهمة	المساهمات المدرجة في أسواق المال	اسم المشروع أو الشركة	الدولة
					جمهورية مصر العربية
13.6	12,700	12,700		الشركة العربية الدولية للفنادق والسياحة	
10.0	27,630	27,630		الشركة المصرية للبروبلين والبولي بروبيلين	
10.0	6,218	7,901		الشركة الدولية للتأجير التمويلي-انكوليس	
	46,548	48,231			
4.2	3,171	3,171		بنك المؤسسة العربية المصرفية - الجزائر	الجمهورية الجزائرية
25	10,694	10,694		الشركة العربية للايجار المالي	الديمقراطية الشعبية
	13,865	13,865			
10.3	44,455	19,090	مدرجة	بنك الاستثمار العربي الأردني	المملكة الأردنية الهاشمية
8.4	6,301	7,786	مدرجة	الشركة العربية الدولية للفنادق	
	50,756	26,876			
0.4	9,066	15,723	مدرجة	المؤسسة العربية المصرفية	مملكة البحرين
15.0	8,700	8,700		بنك الاستثمار العربي الأردني - قطر	دولة قطر
18.8	18,560	7,901	مدرجة	شركة تأجير للتمويل	سلطنة عمان
				الشركة العربية لتنمية الثروة	شركات مشتركة
1.7	3,559	3,559		الحيوانية - سورية	
1.1	2,156	2,156		الشركة العربية للتعددين - الأردن	
0.4	3,335	3,335		برنامج تمويل التجارة العربية - أبو ظبي	
	9,050	9,050			
	330,337	330,856			الاجمالي

## 7 - الاستثمار في المساهمات

## 1-7 القيمة العادلة للمساهمات

2013

نسبة الملكية %	القيمة العادلة للمساهمة	القيمة الأصلية للمساهمة	المساهمات المدرجة في أسواق المال	اسم المشروع أو الشركة	الدولة
33.0	1,977	1,977		شركة رياض السوالم	المملكة المغربية
5.7	7,824	4,764	مدرجة	الشركة المغربية للإيجار	
	9,801	6,741			
20.0	5,855	5,855		الشركة السعودية للخدمات الفندقية	المملكة العربية
2.3	71,491	24,994	مدرجة	الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات	السعودية
15.0	16,000	16,000		شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي	
9.9	5,697	9,043		الشركة الوطنية للإنتاج الثلاثي للطاقة	
	99,043	55,892			
20.5	634	2,272		الشركة السورية العربية للفنادق والسياحة	الجمهورية العربية السورية
7.0	18,091	62,396		شركة سكر كنانة	جمهورية السودان
2.2	10,482	20,733	مدرجة	مجموعة سوداتل للإتصالات المحدودة (سوداتل)	
20.8	4,375	4,440	مدرجة	بنك الاستثمار المالي	
16.4	9,294	16,397		شركة أسمنت بربر	
30.0	8,619	9,000		الشركة العربية للاجارة المحدودة	
	50,861	112,966			
0.4	354	1,918	مدرجة	الشركة التونسية للبنك	الجمهورية التونسية
4.0	994	994		الشركة العربية للصناعات الصيدلانية	
	1,348	2,912			

## 7 - الاستثمار في المساهمات

## 1-7 القيمة العادلة للمساهمات

2013 (تمة)

الدولة	اسم المشروع أو الشركة	المساهمات المدرجة في أسواق المال	القيمة الأصلية للمساهمة	القيمة العادلة للمساهمة	نسبة الملكية %
جمهورية مصر العربية	شركة أليانز للتأمين - مصر		853	853	10.0
	الشركة العربية الدولية للفنادق والسياحة		12,700	12,700	13.6
	الشركة العربية للصلب المخصوص		5,081	-	5.5
	الشركة المصرية للبرولين والبولي برولين		27,630	27,630	10.0
	الشركة الدولية للتأجير التمويلي-انكوليس		7,901	5,726	10.0
			54,165	46,909	
الجمهورية الجزائرية	بنك المؤسسة العربية المصرفية - الجزائر		3,171	3,171	4.2
الديمقراطية الشعبية	الشركة العربية للإيجار المالي		10,694	10,694	25.0
			13,865	13,865	
المملكة الأردنية الهاشمية	بنك الاستثمار العربي الأردني	مدرجة	11,849	28,682	10.3
	شركة مصانع الورق والكرتون الأردنية	مدرجة	2,862	1,046	26.7
	الشركة العربية الدولية للفنادق	مدرجة	7,787	7,183	8.4
			22,498	36,911	
جمهورية العراق	الشركة العربية لكيمياويات المنظفات		6,955	6,955	6.0
	الشركة العربية لصناعات المضادات الحيوية ومستلزماتها		6,891	6,891	12.4
			13,846	13,846	
مملكة البحرين	المؤسسة العربية المصرفية	مدرجة	15,723	4,857	0.4
دولة قطر	بنك الاستثمار العربي الأردني - قطر		8,700	8,691	15.0
سلطنة عمان	شركة تأجير للتمويل	مدرجة	7,901	17,577	18.8
شركات مشتركة	الشركة العربية لتنمية الثروة الحيوانية - سورية		3,559	3,559	1.7
	الشركة العربية للتعدين - الأردن		2,156	2,156	1.1
	برنامج تمويل التجارة العربية - أبو ظبي		3,335	3,335	0.4
			9,050	9,050	
			326,531	313,393	
	الاجمالي				

## 7 - الاستثمار في المساهمات

### 1-7 القيمة العادلة للمساهمات

قامت الشركة اعتباراً من العام 2001 بتطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم (39) المتعلق باثبات وقياس الأدوات المالية بأثر مستقبلي والذي يقضي بإعادة تقويم الاستثمارات المتاحة للبيع على أساس أقيامها العادلة وتسجيل أية أرباح أو خسائر غير محققة تنتج عن إعادة التقويم في حساب احتياطي القيمة العادلة في الدخل الشامل بدلاً من قائمة الدخل كما كان متبع سابقاً.

### 2-7 أرباح بيع المساهمات

تتكون أرباح بيع المساهمات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر من الآتي:

2014	
974	شركة أليانز للتأمين - مصر
974	الإجمالي
2013	
5,303	شركة سليلوز - المغرب
5,534	شركة مصنع المحاليل الطبية - السعودية
10,837	الإجمالي

## 8 - القروض والسلف

تتكون القروض والسلف كما في 31 ديسمبر كما يلي:

2013	2014	
110,858	99,161	سحب على المكشوف
195,173	92,340	تسهيلات قصيرة الأجل
2,794	-	كمبيالات مخصومة
154,612	233,733	قروض وسلف
463,437	425,234	إجمالي القروض والسلف
(77,349)	(11,359)	مخصص انخفاض القروض والسلف
386,088	413,875	قروض وسلف، صافي حركة المخصص:
90,668	77,349	في 1 يناير
7,118	7,324	مخصص السنة (إيضاح 20)
(19,737)	(73,314)	مبالغ مشطوبة خلال السنة
(700)	-	المحول، بالصافي*
77,349	11,359	في 31 ديسمبر
68,570	9,012	مخصص خاص
8,779	2,347	مخصص عام
77,349	11,359	في 31 ديسمبر

\* خلال السنة، تم تحويل مخصص الإنخفاض وقدره لا شئ دولار أمريكي (2013: 450 ألف دولار أمريكي) من حساب الاستثمارات إلى حساب القروض والسلف نتيجة لإعادة جدولة التسهيل. وقد تم تسويته وذلك بتحويل مخصص الانخفاض في القيمة وقدره لاشئ دولار أمريكي (2013: 1,150 ألف دولار أمريكي) من حساب القروض والسلف إلى حساب الاستثمارات.

تبلغ القيمة العادلة للضمانات التي تحتفظ بها الشركة بخصوص القروض التي انخفضت قيمتها بشكل فردي لا شئ دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2014 (2013: 44,706 ألف دولار أمريكي). تتكون الضمانات من أسهم وعقارات. يتم استخدام الضمانات على أساس كل عميل على حده. وتقتصر بذلك على إجمالي المخاطر التي يتعرض لها العميل.

## 9 - الموجودات الأخرى

تتكون الموجودات الأخرى كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2013	2014	
20,790	10,921	إيرادات مستحقة
3,673	3,449	مدينون آخرون
24,463	14,370	الإجمالي

## 10 - الممتلكات والمعدات والاستثمارات العقارية

## 1-10 الممتلكات والمعدات:

تتلخص الممتلكات والمعدات في 31 ديسمبر في الآتي:

الاجمالي		الأثاث التحسينات	المباني ومعداتھا	الأراضي	
2013	2014				
					التكلفة:
37,330	38,139	12,911	18,568	6,660	كما في 1 يناير
599	756	-	-	756	تعديلات
366	1,264	1,262	2	-	إضافات خلال السنة
(156)	(504)	(239)	(265)	-	استبعادات خلال السنة
38,139	39,655	13,934	18,305	7,416	كما في 31 ديسمبر
					الاستهلاك المتراكم:
(23,234)	(24,374)	(11,190)	(13,184)	-	كما في 1 يناير
(1,172)	(1,078)	(857)	(221)	-	المحمّل للسنة
32	149	64	85	-	استبعادات
(24,374)	(25,303)	(11,983)	(13,320)	-	كما في 31 ديسمبر
					صافي القيمة الدفترية:
	14,352	1,951	4,985	7,416	كما في 31 ديسمبر 2014
13,765		1,721	5,384	6,660	كما في 31 ديسمبر 2013

**10 - الممتلكات والمعدات والاستثمارات العقارية - تنمة****2-10 الاستثمارات العقارية**

تتلخص الاستثمارات العقارية كما في 31 ديسمبر فيما يلي:

2013	2014	
		<b>التكلفة</b>
30,456	<b>30,468</b>	كما في 1 يناير
12	<b>145</b>	إضافات خلال السنة
<u>30,468</u>	<u><b>30,613</b></u>	<b>كما في 31 ديسمبر</b>
		<b>الاستهلاك المتراكم:</b>
(25,127)	<b>(25,240)</b>	كما في 1 يناير
(113)	<b>(105)</b>	المحمل للسنة
<u>(25,240)</u>	<u><b>(25,345)</b></u>	<b>كما في 31 ديسمبر</b>
<u>5,228</u>	<u><b>5,268</b></u>	<b>صافي القيمة الدفترية</b>

تبلغ القيمة العادلة للاستثمارات العقارية 25 مليون دولار أمريكي تقريباً كما في 31 ديسمبر 2014 (2013):  
27 مليون دولار أمريكي).

**11 - الودائع**

تتكون الودائع كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2013	2014	
813,143	<b>718,523</b>	ودائع للبنوك
385,463	<b>331,657</b>	ودائع لغير البنوك
<u>1,198,606</u>	<u><b>1,050,180</b></u>	<b>الإجمالي</b>

تشتمل الودائع أعلاه على ودائع بموجب اتفاقيات إعادة شراء بلغت قيمتها الدفترية 125.6 مليون دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2014 (2013): 173.4 مليون دولار أمريكي).

## 12 - الأدوات المالية المشتقة

خلال دورة أعمالها العادية، تقوم الشركة بأنواع متعددة من العمليات تتضمن استخدام الأدوات المالية المشتقة. يظهر الجدول أدناه القيمة العادلة الإيجابية (موجودات) والقيمة العادلة السالبة (مطلوبات) للأدوات المالية المشتقة مع المبالغ الإسمية. تعبر المبالغ الإسمية عن حجم المعاملات القائمة في نهاية السنة ولا تعكس مخاطر السوق التي تتعرض لها الشركة كما أنها لا تعكس مخاطر الائتمان.

2014			مشتقات مقتناه لغرض المتاجرة مشتقات تحويل عملات أجنبية: مقايضات العملات
القيمة العادلة		مبلغ العقد/المبلغ الإسمي	
المطلوبات	الموجودات		
25	315	881,224	
25	315		

2013			مشتقات مقتناه لغرض المتاجرة مشتقات أسعار العملات: مقايضات أسعار العملات مشتقات تحويل عملات أجنبية: مقايضات العملات
القيمة العادلة		مبلغ العقد/المبلغ الإسمي	
المطلوبات	الموجودات		
201	-	10,000	
125	86	877,150	
326	86		

## 13 - المطلوبات الأخرى

تتكون المطلوبات الأخرى كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2013	2014	
8,786	4,316	دائنون ومصارييف مستحقة
2,121	2,126	إيرادات مؤجلة
9,600	9,246	مزايا موظفين (أنظر الإيضاح أدناه)
2,734	1,925	فوائد دائنة
<u>23,241</u>	<u>17,613</u>	<b>المجموع</b>

تتكون مزايا الموظفين كما في 31 ديسمبر من الآتي:

الاجمالي		مخصص الإجازات	مخصص مكافأة نهاية الخدمة	برامج ادخار الموظفين	
2013	2014				
11,483	9,600	978	7,625	997	في 1 يناير
1,942	1,946	802	985	159	المحمل للسنة
(3,825)	(2,300)	(830)	(1,348)	(122)	مخصصات مدفوعة
<u>9,600</u>	<u>9,246</u>	<u>950</u>	<u>7,262</u>	<u>1,034</u>	في 31 ديسمبر

بموجب برنامج إدخار الموظفين، يمثل المبلغ المحمل للسنة تكلفة المزايا المقدمة من قبل الشركة لموظفيها المشاركين في البرنامج. تمثل المخصصات المستخدمة المساهمات الإضافية التي قام بها الموظفون في برنامج الإدخار ناقصاً استحقاقات الموظفين الملغاه بتاريخ الخروج من البرنامج.

## 14 - رأس المال

## 1-14 المصروح به والمدفوع

يتكون رأس المال، بقيمه أسمية قدرها 1,000 دولار أمريكي للسهم، كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2013		2014		
رأس المال	عدد الأسهم	رأس المال	عدد الأسهم	
800,000	800,000	1,200,000	1,200,000	مصرح به
700,000	700,000	800,000	800,000	مدفوع بالكامل

بتاريخ 22 يونيو 2014، صادقت الجمعية العمومية غير العادية على زيادة رأس مال الشركة المدفوع من 700 مليون دولار أمريكي إلى 800 مليون دولار أمريكي وذلك عن طريق رسملة 100 مليون دولار أمريكي من الأرباح المحتجزة. تم استكمال الإجراءات النظامية المتعلقة بإثبات الزيادة في رأس المال بتاريخ قائمة المركز المالي.

## 14 - رأس المال - تنمة

## 1-14 المصرح به والمدفوع - تنمة

بتاريخ 8 يونيو 2013، صادقت الجمعية العمومية غير العادية على زيادة رأس مال الشركة المصرح به من 800 مليون دولار أمريكي إلى 1.2 بليون دولار أمريكي وزيادة رأس المال المدفوع من 700 مليون دولار أمريكي إلى 1,050 مليون دولار أمريكي وذلك عن طريق رسملة 175 مليون دولار أمريكي من الأرباح المحتجزة على خمس سنوات ، وسداد الدول الأعضاء لمبلغ 175 مليون دولار أمريكي أخرى على خمس أقساط سنوية تبدأ في أول شهر أبريل من كل عام اعتباراً من عام 2014. إن ملكية المساهمين في رأس مال الشركة، كما في 31 ديسمبر هي كما يلي:

اسم الدولة	نسبة الملكية (%)	2014	2013
المملكة العربية السعودية	15.68	125,422	109,744
دولة الكويت	15.68	125,422	109,744
الإمارات العربية المتحدة (أبو ظبي)	15.68	125,422	109,744
جمهورية العراق	10.48	83,871	73,387
دولة قطر	8.19	65,543	57,350
جمهورية مصر العربية	6.97	55,743	48,775
الجمهورية العربية السورية	6.97	55,743	48,775
دولة ليبيا	6.97	55,743	48,775
جمهورية السودان	2.68	21,421	18,744
مملكة البحرين	1.71	13,679	11,969
الجمهورية التونسية	1.71	13,679	11,969
المملكة المغربية	1.71	13,679	11,969
سلطنة عمان	1.71	13,679	11,969
الجمهورية اللبنانية	1.61	12,899	11,287
الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية	1.61	12,899	11,287
المملكة الأردنية الهاشمية	0.32	2,578	2,256
الجمهورية اليمنية	0.32	2,578	2,256
الاجمالي	100.00	800,000	700,000

## 14 - رأس المال - تنمة

### 2-14- الاككتاب في زيادة رأس المال

فيما يلي بيان الاككتاب في زيادة رأس المال في 31 ديسمبر:

2013	2014	نسبة الملكية (%)	اسم الدولة
-	5,488	15.68	المملكة العربية السعودية
-	5,488	15.68	دولة الكويت
-	-	15.68	الإمارات العربية المتحدة (أبو ظبي)
-	3,668	10.48	جمهورية العراق
-	2,866	8.19	دولة قطر
-	2,440	6.97	جمهورية مصر العربية
-	-	6.97	الجمهورية العربية السورية
-	2,440	6.97	دولة ليبيا
-	938	2.68	جمهورية السودان
-	598	1.71	مملكة البحرين
-	597	1.71	الجمهورية التونسية
-	598	1.71	المملكة المغربية
-	598	1.71	سلطنة عمان
-	564	1.61	الجمهورية اللبنانية
-	564	1.61	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
-	112	0.32	المملكة الأردنية الهاشمية
-	-	0.32	الجمهورية اليمنية
-	26,959	100.00	الاجمالي

## 15 - الاحتياطي النظامي

تحوّل الشركة سنوياً 10% من صافي الدخل إلى الاحتياطي النظامي وفقاً للنظام الأساسي للشركة حتى يبلغ هذا الاحتياطي 100% من رأس المال المدفوع.

حركة الاحتياطي النظامي:

2013	2014	
87,703	93,295	الرصيد كما في بداية السنة
5,592	3,015	الإضافات خلال السنة
93,295	96,310	الرصيد كما في نهاية السنة

## 16 - احتياطي القيمة العادلة

تتلخص حركة احتياطي القيمة العادلة خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر فيما يلي:

2013	2014	
		استثمارات في المساهمات:
57,103	87,567	الرصيد كما في بداية السنة
30,464	(5,830)	التغير في القيمة العادلة
87,567	81,737	الرصيد كما في نهاية السنة
		استثمارات في الأوراق المالية المتاحة للبيع:
13,217	4,314	الرصيد كما في بداية السنة
(8,903)	(339)	التغير في القيمة العادلة
4,314	3,975	الرصيد كما في نهاية السنة
91,881	85,712	إجمالي احتياطي القيمة العادلة

## 17 - صافي الأتعاب والعمولات

2013	2014	
7	10	قروض
3,695	2,138	تمويل تجاري
1,393	485	معاملات إسلامية
(64)	(136)	أخرى
5,031	2,497	صافي الأتعاب والعمولات

## 18 - صافي أرباح الإستثمارات

2013	2014	
8,641	6,212	أسهم شركات
3,385	200	سندات ديون
1,243	2,373	صناديق استثمار
13,269	8,785	الاجمالي

## 19 - المصاريف العمومية والإدارية

2013	2014	
13,864	12,259	رواتب وما في حكمها
2,482	2,125	أتعاب مهنية وإستشارية
689	702	مصاريف أعضاء مجلس الإدارة
3,368	3,558	أخرى
20,403	18,644	الاجمالي

## 20 - مخصصات الإنخفاض في القيمة

2013	2014	
-	(282)	أوراق مالية
7,118	7,324	قروض وسلف
-	290	مخصص مصاريف الالتزامات المحتملة
9,000	5,000	مساهمات
16,118	12,332	الإجمالي

## 21 - التعهدات والالتزامات المحتملة

تشتمل الالتزامات لمنح الائتمان على التزامات منح الائتمان، وخطابات اعتماد وضمان تم إعدادها لتلبية متطلبات عملاء الشركة.  
تتلخص الفترات المتبقية حتى تاريخ الاستحقاق المتعلقة بالتعهدات والالتزامات المحتملة لمنح الائتمان كما في 31 ديسمبر فيما يلي.

31 ديسمبر 2014	أقل من سنة	1 - 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	الإجمالي
إلتزامات قروض	86,238	-	-	86,238
ضمانات، وقبولات وتسهيلات مالية أخرى	14,391	12,000	-	26,391
الإجمالي	100,629	12,000	-	112,629

31 ديسمبر 2013	أقل من سنة	1 - 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	الإجمالي
إلتزامات قروض	6,663	1,176	-	7,839
ضمانات، وقبولات وتسهيلات مالية أخرى	36,035	9,551	2,667	48,253
الإجمالي	42,698	10,727	2,667	56,092

أ - تم إظهار تواريخ الاستحقاق أعلاه على أساس تواريخ تجديد الأسعار أو الاستحقاق، أيهما يحدث أولاً.

ب - تمثل التعهدات لمنح ائتمان التعهدات التعاقدية لمنح قروض وسلف متجدده، وتشتمل التعهدات بشكل عام على تواريخ انتهاء محدده وبنود فسخ أخرى، وتتطلب عادة دفع أتعاب. وحيث أن التعهدات يمكن أن تنتهي بدون استخدامها، فإن إجمالي المبالغ التعاقدية لا يمثل بالضرورة الاحتياجات النقدية المستقبلية.

ج - تلزم خطابات الاعتماد والضمان الشركة بتسديد الالتزامات بالنيابة عن العملاء في حالة إخفاق العميل عن السداد وفقاً لبنود العقود. وقد يكون لخطابات الاعتماد مخاطر سوقية إذا صدرت أو تم تمديدتها على أساس معدل عمولة ثابتة.

د - لدى الشركة التزامات استثمارية بمبلغ 48.1 مليون دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2014 (2013: 46.3 مليون دولار أمريكي)

## 22 - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدها

لم يكن لدى الشركة خلال دورة أعمالها العادية معاملات مع جهات ذات علاقة فيما عدا مكافآت أعضاء مجلس الإدارة و موظفي الإدارة التنفيذية.

1 - فيما يلي بياناً بالأرصدة الناتجة عن هذه المعاملات كما في 31 ديسمبر:

2013	2014	
		موظفو الإدارة التنفيذية
-	(85)	قروض وسلف
1,266	1,729	مكافأة نهاية الخدمة

2 - فيما يلي تحليلاً بإجمالي التعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة التنفيذية خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر:

2013	2014	
689	702	مصاريف أعضاء مجلس الإدارة
600	613	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة
536	573	رواتب وبدلات الإدارة التنفيذية
413	463	مكافأة نهاية الخدمة للإدارة التنفيذية

## 23 - بيانات المقارنة

أعيد تصنيف بعض أرقام المقارنة، عند الضرورة، كي تتماشى مع عرض القوائم المالية كما في 31 ديسمبر 2014.

## 24 - عدم الاستقرار السياسي

شهدت بعض الدول العربية والتي يوجد للشركة استثمارات فيها عدم استقرار سياسي. تتوقع الإدارة استقرار الأوضاع السياسية في هذه البلدان في المستقبل القريب. ولقد استلمت الشركة المبالغ المستحقة عن الأدوات المالية قصيرة الأجل في تاريخ استحقاقها. وبناءً على المعلومات المتوفرة في تاريخ اعتماد هذه القوائم المالية، فإن الإدارة على ثقة من جدارة هذه الاستثمارات على المدى الطويل وإمكانية تحصيل قيمتها (بما فيها الاستثمار في المساهمات).

## 25 - إعتد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية المرفقة من قبل مجلس إدارة الشركة بتاريخ 12 جمادى الثاني 1436هـ (الموافق 1 أبريل 2015).



## عناوين الشركة

### المركز الرئيسي :

المملكة العربية السعودية

طريق الملك عبد العزيز

ص ب : 4009 - الرياض 11491

المملكة العربية السعودية

تلفون : 4760601 (11 966)

فاكس : 4760514 (11 966)

الموقع على الإنترنت : [www.taic.com](http://www.taic.com)

البريد الإلكتروني : [taic@taic.com](mailto:taic@taic.com)

### فرع البحرين (بنك جملة):

مبنى الشركة العربية للاستثمار

ضاحية السيف - ص ب 5559 - المنامة - مملكة البحرين

تلفون : 17588888 (973) - (عام)، 17588999 (973) (غرفة التداول)

فاكس : 58888517 (973) (عام)، 17588988 (973) (غرفة التداول)

سويقت : TAIQ BH BM

البريد الإلكتروني : [taic@taicobu.com](mailto:taic@taicobu.com)