



الشركة العربية للاستثمار ش.م.ع.

# التقرير السنوي

# 2019







# المحتويات .

4	نبذة عن الشركة
5	رؤية ورسالة الشركة
6	مجلس إدارة الشركة
7	لجان مجلس الإدارة
8	الإدارة التنفيذية للشركة
9	ملخص البيانات المالية
10	كلمة رئيس مجلس الإدارة
11	كلمة الرئيس التنفيذي
12	تقرير مجلس الإدارة

38

القوائم المالية

39

تقرير المراجع المستقل

40

قائمة المركز المالي

41

قائمة الدخل

42

قائمة الدخل الشامل

43

قائمة التغييرات في حقوق المساهمين

44

قائمة التدفقات النقدية

45

إيضاحات حول القوائم المالية

82

عناوين الشركة

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 1,050 مليون دولار أمريكي موزعاً بين الدول المساهمة. وتمارس الشركة نشاطها الاستثماري في مجالين أساسيين هما: الاستثمار في المشاريع والنشاط المصرفي، وذلك انطلاقاً من مقرها الرئيسي في مدينة الرياض في المملكة العربية السعودية ومن فرعها المصرفي في مملكة البحرين.

# نبذة عن الشركة

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



## الرؤية

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 المصرفي لاستقطاب الموارد العربية لتوفير التمويل اللازم للمشاريع، وتعزيز التجارة العربية البينية بما يساعد على تحقيق التكامل الاقتصادي بين الدول العربية.



## الرسالة



**معالي الأستاذ/ عبدالعزيز بن صالح الفريج**  
رئيس مجلس الإدارة  
المملكة العربية السعودية



**الأستاذ/ أحمد عبدالله المهيري**  
عضو مجلس الإدارة  
دولة الإمارات العربية المتحدة



**الدكتور/ عبدالله بن عبدالرحمن النمله**  
عضو مجلس الإدارة  
المملكة العربية السعودية



**الأستاذ/ نائل محمد الحمود**  
عضو مجلس الإدارة  
دولة الكويت



**الأستاذ/ يوسف عبدالله حمود**  
نائب رئيس مجلس الإدارة  
مملكة البحرين



**الأستاذ/ عبدالله علي الكواري**  
عضو مجلس الإدارة  
دولة قطر



**الأستاذ/ عبدالعلي الدباغ**  
عضو مجلس الإدارة  
المملكة المغربية



**الأستاذ/ محمود منتصر إبراهيم**  
عضو مجلس الإدارة  
جمهورية مصر العربية



**الأستاذة/ طيف سامي الشكرجي**  
عضو مجلس الإدارة  
جمهورية العراق



**المهندس/ مصطفى الطيب الخطابي**  
عضو مجلس الإدارة  
دولة ليبيا



**الأستاذ/ محمد فهد المرزوقي**  
عضو مجلس الإدارة  
دولة الإمارات العربية المتحدة



**الأستاذ/ خالد حسين العمر**  
عضو مجلس الإدارة  
دولة الكويت

# مجلس إدارة الشركة



# لجان مجلس الإدارة

## لجنة المخاطر والالتزام

الأستاذ/ محمود منتصر إبراهيم  
عضو اللجنة

الدكتور/ عبدالله بن عبدالرحمن النملة  
رئيس اللجنة

الأستاذ/ عبدالله علي الكواري  
عضو اللجنة

الأستاذ/ محمد فهد المزروعى  
عضو اللجنة

## لجنة الاستثمار العليا

الأستاذ/ نائل محمد الحمود  
عضو اللجنة

معالي الأستاذ/ عبدالعزيز بن صالح الفريح  
رئيس اللجنة

المهندس/ مصطفى الطيب الخطابي  
عضو اللجنة

الأستاذ/ عبدالعلي الدباغ  
عضو اللجنة

الأستاذ/ محمد فهد المزروعى  
عضو اللجنة

## لجنة الترشيحات والتعويضات

الأستاذ/ خالد حسين العمر  
عضو اللجنة

الأستاذ/ يوسف عبدالله حمود  
رئيس اللجنة

الأستاذ/ أحمد عبدالله المهيري  
عضو اللجنة

## لجنة التدقيق

الدكتور/ عبدالله بن عبدالرحمن النملة  
عضو اللجنة

الأستاذ/ نائل محمد الحمود  
رئيس اللجنة

الأستاذة/ طيف سامي الشكرجي  
عضو اللجنة

# الإدارة التنفيذية

الأستاذ/ إبراهيم حمود المزيد  
الرئيس التنفيذي

## فرع الشركة في مملكة البحرين

الأستاذ/ محمد بن حميد منجرا  
العمليات

الأستاذ/ إبراهيم ميلاد الزليطني  
مدير عام الفرع

الأستاذ/ سمير مجيبا - الأستاذ/ عصام خالد  
الائتمان

الأستاذ/ مارك دوندي  
الخزينة وأسواق المال

الأستاذ/ نتن قوبتا  
إدارة المخاطر

الأستاذ/ محمود سلمان  
الشؤون الإدارية والمالية

الدكتور/ أسامة أحمد مختار  
المستشار القانوني

الأستاذ/ شبلي جوز  
مسؤول الالتزام

الأستاذ/ لالت بكرو  
التدقيق الداخلي

الأستاذ/ مسعود مراد  
تقنية المعلومات

## المركز الرئيسي : الرياض

الأستاذ/ دجيل الله عبدالله الزهراني  
الاستثمار

الأستاذ/ فهد عبدالله الحقباني  
الشؤون المالية والإدارية

الأستاذ/ عبدالعزيز عبدالرحمن الفريح  
الموارد البشرية والشؤون الإدارية

الأستاذ/ مجدي محمد الكفراوي  
الشؤون المالية

الأستاذ/ خالد صالح الرغيبي  
المستشار القانوني

المهندس/ عبدالله محمد السبيعي  
تقنية المعلومات

الأستاذ/ رائد عبدالله الجلاجل  
التدقيق الداخلي

# ملخص البيانات المالية

## في 31 ديسمبر 2019

مليون دولار أمريكي  
الأرباح الصافية **48.9**

مليون دولار أمريكي  
إجمالي الإيرادات **63.8**

مليون دولار أمريكي  
حقوق المساهمين **1,299**

مليون دولار أمريكي  
إجمالي الموجودات **1,746**

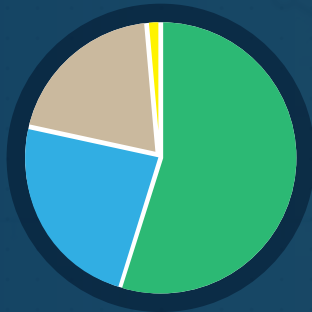
نسبة العائد على متوسط  
حقوق المساهمين **3.9%**

نسبة العائد على متوسط  
الموجودات **2.9%**

مليون دولار أمريكي  
الأصول المصرفية **1,319**

تتوزع هذه الأصول في

- 57% الأوراق المالية
- 24% سوق المال
- 18% التسهيلات الائتمانية
- 1% أخرى



مليون دولار أمريكي  
حجم الاستثمارات  
في المشاريع **344**

تتوزع هذه الاستثمارات في

**26**  
مشروعاً استثمارياً

**10**  
دول عربية

السادة المساهمون الكرام  
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

بالأصالة عن نفسي، ونيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة، يسرني أن أضع بين أيديكم التقرير السنوي للشركة العربية للاستثمار للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

على مدى 45 عاماً مضت، واصلت الشركة العربية للاستثمار مسيرتها الريادية كمحفز للاستثمار والتنمية في الوطن العربي. وما زالت تتابع جهودها الحثيثة لتطوير أنشطتها وتنويع أدواتها الاستثمارية والمالية، وتسعى بموازاة ذلك إلى تحقيق الاستدامة والنمو في الأرباح وتلبية تطلعات الدول المساهمة وطموحاتها.

وفي عام 2019، ورغم تقلبات البيئة الاقتصادية العالمية، سجلت الشركة أعلى الإيرادات والأرباح الصافية لها خلال السنوات الخمس الأخيرة، حيث بلغ صافي الأرباح 48.9 مليون دولار أمريكي، بنسبة زيادة قدرها 17% عن أرباح العام السابق. ويؤكد هذا الأداء قدرة الشركة على الاستجابة لظروف السوق والتعامل مع المخاطر وعدم الاستقرار، والاستفادة من الفرص المتاحة، مع الحرص على مواصلة التخطيط الاستراتيجي، وممارسة الحوكمة، وكفاءة الأداء وفق هيكل وإطار قوي لإدارة المخاطر يعمل كمنصة للنمو، لكي يضمن التوازن المناسب بين المخاطر والعوائد في الشركة، لضمان تحقيق أهدافها التنموية والاستثمارية، وفقاً لعقد تأسيسها ونظامها الأساسي.

وختاماً أتقدم بجزيل الشكر لحكومات الدول المساهمة وعلى رأسهم حكومة المملكة العربية السعودية التي تحتضن المقر الرئيسي للشركة، وحكومة مملكة البحرين التي تستضيف الفرع المصرفي للشركة لقاء ما تقدمانه من خدمات جليلة، ساعدت الشركة على النهوض بمسؤولياتها على الوجه الأكمل، والشكر موصول لزملائي أعضاء مجلس الإدارة لقاء مساهماتهم الفاعلة وطرحهم المتميز لتمكين الشركة من تحقيق أهدافها، كما لا يفوتني شكر زملائي في الإدارة التنفيذية وجميع منسوبي الشركة على جهودهم وتفانيهم في العمل، مما كان له الدور الكبير في تحقيق النتائج المالية الجيدة في العام 2019، متطلعاً إلى المزيد من التقدم في الأعوام القادمة.

والله ولي التوفيق،،



• رئيس مجلس الإدارة

كلمة رئيس مجلس الإدارة  
**عبدالعزیز بن صالح الفريج**

على زيادة الربحية في ظل بيئة تندي أسعار الفائدة، وعلى أسواق الدول المساهمة بالرغم من صعوبة متطلبات تطبيق قواعد الامتثال.

وخلال العام المالي 2019، نجحنا في تحقيق نتائج مالية جيدة، حيث ارتفعت الأرباح الصافية بنسبة 17% لتصل إلى 48.9 مليون دولار أمريكي، كأعلى أرباح للشركة خلال السنوات الخمس الماضية في ظل تباطؤ نمو الاقتصاد العالمي وتداعيات حالة عدم الاستقرار التي تعيشها المنطقة العربية على المستويين التجاري والاستثماري. كما ارتفع إجمالي موجودات الشركة بنسبة 8.7%، لتبلغ 1,746 مليون دولار أمريكي، ونمت حقوق المساهمين بنسبة 6.6%، لتبلغ 1.299 مليون دولار أمريكي. ولم تكن لتتحقق تلك النتائج لولا تضافر الجهود، والقيام بالأعباء والمسؤوليات على أكمل وجه، والتكامل في الأدوار بين الدول المساهمة، ومجلس الإدارة، والإدارة التنفيذية.

ستواصل الشركة العربية للاستثمار جهودها الرامية لتحقيق أهدافها الاستثمارية ودورها التنموي لتلبية تطلعات الدول المساهمة فيها إلى تعزيز التنمية المستدامة، وتحقيق طموحاتها في أن تصبح مؤسسة مالية عربية رائدة.

وختاماً، أود أن أتوجه بخالص الشكر الجزيل للدول العربية المساهمة على دعمهم المستمر، وأخص منها حكومة المملكة العربية السعودية التي تحتضن المركز الرئيسي للشركة، وحكومة مملكة البحرين التي تستضيف فرع الشركة المصرفي، على التسهيلات والرعاية المتميزة التي تقدمها الدولتان للشركة عبر مؤسساتها المختلفة.

ولا يفوتني أن أشكر معالي رئيس مجلس الإدارة، والسادة الأعضاء على آرائهم وتوجيهاتهم الحكيمة، وكذلك زملائي العاملين معي في الشركة من مختلف مواقعهم على إخلاصهم وولائهم وجهودهم الدؤوبة لدعم نجاح الشركة، ونحن نتطلع إلى عام آخر حافل بالنجاحات والتميز على مختلف الأصعدة.

**والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته،**

شهدت الشركة العربية للاستثمار عاماً آخر زاخراً بالمنجزات القياسية، حيث واصلت الشركة في عام 2019 تحقيق النتائج الجيدة سواء على الصعيد الاستثماري أو على الصعيد المصرفي، مما يؤكد أنها تمضي على طريق النجاح بكل ثقة واقتدار.

إن نجاحنا يعود إلى قدرة الشركة على التكيف مع الظروف المحيطة بالبيئة العربية، والاستفادة من قوة ومثانة رأسمالها، بالإضافة إلى دعم حكومات الدول المساهمة المستمر، والتوجيهات الحسنة التي يتمتع بها مجلس إدارة الشركة، وفاعلية الأنظمة واللوائح التي تحكم عمل الشركة والدور الرقابي القائم فيها، والالتزام بتطبيق قواعد الامتثال الإقليمية والدولية.

على مستوى النشاط الاستثماري، بلغ عدد المشاريع الاستثمارية لدى الشركة عند نهاية العام 2019 نحو 26 مشروعاً، تتوزع جغرافياً على خارطة الوطن العربي لتشمل عشرة دول في 9 قطاعات مختلفة. وتتميز هذه المشاريع بدعمها للتنمية الاقتصادية والاجتماعية العربية، فضلاً عن دورها في تنشيط التجارة العربية البينية، وخلق فرص العمل وتحقيق التكامل بين القطاعات الاقتصادية المختلفة. وتكثف الشركة جهودها ومساعدتها لتذليل العقبات أمام تلك المشاريع، واستشراف آفاق الاستثمار في البحث عن فرص استثمارية واعدة، وسيكون اهتمامها منصباً في الأعوام القادمة على المشاريع التي تحقق التنمية المستدامة في أرجاء الوطن العربي.

وعلى مستوى النشاط المصرفي، نمت الأصول المصرفية في عام 2019 بنسبة 7% عن العام السابق. ولقد تركزت جهود الشركة عبر فرعها المصرفي في مملكة البحرين على تعبئة الموارد، وإدارة السيولة، والتقييم المستمر لمكونات محفظة الائتمان ومحفظة الأوراق المالية، وإدارتها بما يتناسب مع التحديات التي تواجه الصناعة المصرفية ومعطيات السوق، مع التركيز



• الرئيس التنفيذي

## كلمة الرئيس التنفيذي إبراهيم بن حمود المزيد

# تقرير مجلس الإدارة

## المناخ الاستثماري خلال العام 2019

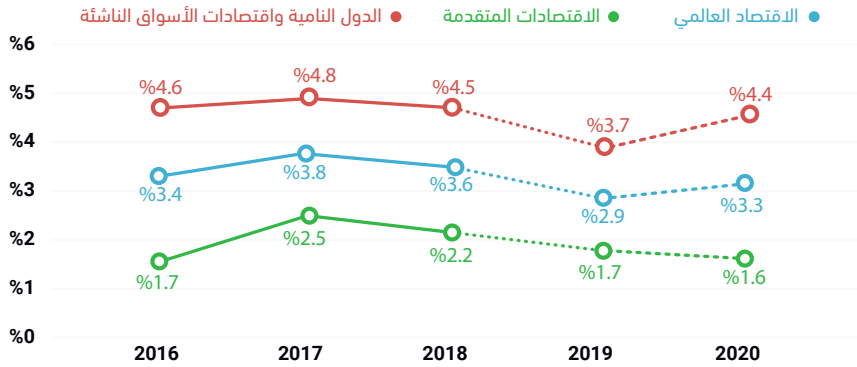
بشكل عام، شهد الاقتصاد العالمي حالة تباطؤ متزامن، حيث انخفض نمو الناتج المحلي الإجمالي العالمي إلى 2.9% في عام 2019، مسجلاً أبطأ وتيرة للنمو منذ الأزمة المالية العالمية، متأثراً بالمخاوف وظروف عدم اليقين الناتجة عن استمرار التوترات التجارية بين الولايات المتحدة الأمريكية والصين، إلى جانب الاضطرابات الكبيرة في سلاسل التوريد العالمية. كما تراجع معدل التجارة العالمية إلى 1.0% في عام 2019 مقارنة مع 3.7% في عام 2018.

تحسين بيئات الأعمال والنهوض بالمشاريع متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة وتطوير القطاع المالي، والتحول نحو اقتصادات المعرفة، وخفض معدلات البطالة، وتعزيز مستوى التكامل الإقليمي، وكذلك تبني إصلاحات هيكلية ومؤسسية لتعزيز الإنتاجية والقدرة التنافسية للدول العربية.

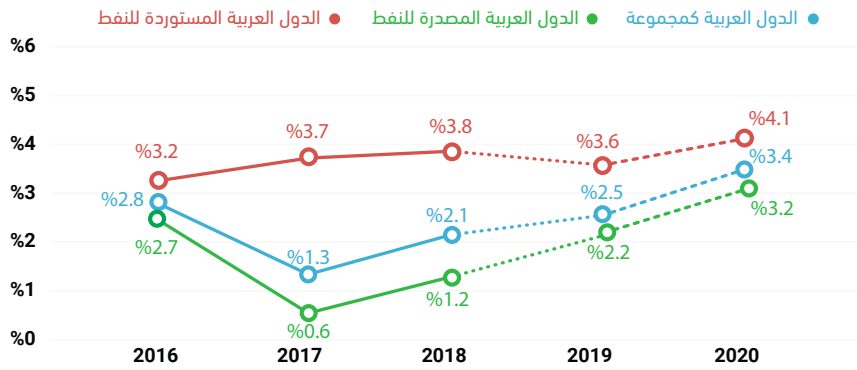
ومن المتوقع أن يسجل مؤشر الرقم القياسي للأسعار المستهلكين (التضخم) للدول العربية انخفاضاً من 9.2% في عام 2018 إلى حوالي 6.5% خلال الفترة (2019-2020)، بفضل سلسلة الإصلاحات المالية والمبادرات والتدابير التعويضية المتبعة لتخفيف أثرها على المستهلكين.

وشهد الاقتصاد العربي استمرار الآثار الإيجابية لبرامج الإصلاح الاقتصادي التي تنفذها عدد من الدول العربية لدعم وتحفيز النشاط الاقتصادي وتنويع القاعدة الإنتاجية والتصديرية. وهو ما يتوقع على ضوءها تحسن معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي للدول العربية إلى 2.5% في عام 2019، كما يتوقع أن ينمو بمعدل 3.4% في عام 2020، مدعوماً بعودة التعافي التدريجي للنشاط الاقتصادي العالمي وتواصل تحسن مستويات الطلب المحلي.

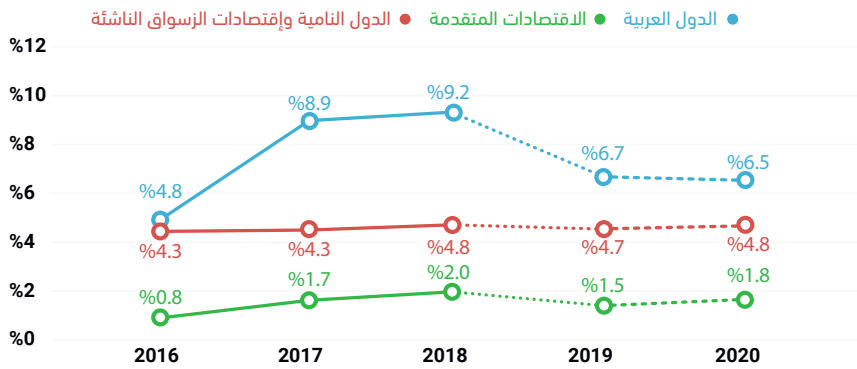
مع ذلك، تواجه الدول العربية مجموعة من التحديات يأتي في مقدمتها زيادة مستويات التنويع الاقتصادي بما يساعد على



المصدر: صندوق النقد الدولي (آفاق الاقتصاد العالمي - يناير 2019)



المصدر: صندوق النقد العربي (آفاق الاقتصاد العربي - سبتمبر 2019)



المصدر: صندوق النقد الدولي (آفاق الاقتصاد العالمي - يناير 2019) وصندوق النقد العربي (آفاق الاقتصاد العربي - سبتمبر 2019)

## توقعات النمو الاقتصادي العالمي

يعكس هبوطاً كبيراً في النشاط، وتعافياً متوقعاً في مجموعة من اقتصادات الدول النامية والأسواق الناشئة

## توقعات النمو الاقتصادي للدول العربية

توسع النمو يعكس التعافي النسبي للدول المصدرة للنفط، في حين يتوقع تأثر الدول المستوردة للنفط بانخفاض الطلب الخارجي، فيما لا يزال النمو مدعوماً بالأثر الإيجابي للإصلاحات الاقتصادية

## معدل التضخم

من المتوقع أن يؤدي تباطؤ النشاط الاقتصادي إلى تراجع الضغوط التضخمية في الاقتصادات المتقدمة وأيضاً في الدول العربية واستقرارها في الدول النامية

2018  
%3.6  
2019  
%2.9

معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي العالمي

2018  
%3.7  
2019  
%1.0

معدل التجارة العالمية

2018  
%2.1  
2019  
%2.5

معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي للدول العربية

2018  
%9.2  
2019  
%6.7

معدل التضخم للدول العربية

# نشاط الشركة خلال العام 2019



واصلت الشركة مسيرتها الناجحة والممتدة لقرابة 45 عاماً في أداء دورها الاستثماري بهدف تنمية الموارد العربية.

توزعت جهود الشركة خلال العام بين إدارة استثماراتها القائمة والبحث عن الفرص الاستثمارية الواعدة وتقديم الخدمات المالية، مستندة على الدعم الذي تلقاه من الدول المساهمة.

وعلى الرغم من التحديات والمناخ الاستثماري المتباين الذي خيم على الاقتصاد العالمي وعلى المنطقة العربية بشكل خاص، تمكنت الشركة من تحقيق أداء مالي جيد خلال العام 2019، لتسجل أعلى الإيرادات والأرباح الصافية لها خلال السنوات الخمس الأخيرة. ويعود الفضل في ذلك إلى قدرة الشركة العربية للاستثمار على التعامل والتكيف مع مختلف الظروف والمتغيرات لتحقيق طموحاتها في أن تصبح مؤسسة مالية عربية رائدة.

ونستعرض في الصفحات التالية أداء الشركة في هذه المجالات ونتائجها المالية خلال العام 2019.

## في مجال إدارة الشركة

تعد خطوات الشركة الواثقة لتحقيق رسالتها الاستثمارية والتنموية ركيزة أساسية تستند إليها لتلبية رغبات وتطلعات الدول المساهمة فيها إلى دعم وتنمية الاقتصاد العربي.

تعكس التركيبة الحالية لمجلس الإدارة مزيجاً ملائماً يضم نخبة من المهارات والخبرات من خلفيات وتخصصات متنوعة، ويؤدي دوراً قيادياً استباقياً، يعزز من حوكمة وتوجيه الشركة بشكل فعال في تطوير مبادراتها ومواجهة التحديات المتنوعة المتعلقة بإدارة الأعمال والاستثمار وإدارة الأصول.

وفي كل عام تقوم الشركة بوضع خطة عمل تشغيلية سنوية، وإجراء مراجعات مستفيضة للبيئة الاقتصادية والعمليات الداخلية، وتبني تنفيذ عدة مبادرات بما يتماشى مع أهداف الشركة. وهناك إشراف دوري من مجلس الإدارة على خطة العمل في الشركة، للتأكد من آلية سير العمل بما يحقق نتائج الأداء المطلوبة.

وفي عام 2019، حققت الشركة معظم الأهداف الكمية والنوعية التي تضمنتها خطتها

التشغيلية السنوية. مما ساهم في المحافظة على وضع الشركة المتميز ومكانتها الرائدة بين الشركات العربية المشتركة، كما أن العمل على تلك الخطة السنوية في السنوات الأخيرة مكن الشركة من اتخاذ إجراءات عاجلة، واعتماد برامج لتعزيز الكفاءة والأداء.

كما خضعت أعمال الشركة خلال العام لعمليات مراجعة دورية من قبل وحدة التدقيق الداخلي المعتمدة من قبل لجنة التدقيق، للتحقق بشكل موضوعي ومستقل من كفاية وشفافية وفعالية أنظمة الرقابة الداخلية لكافة العمليات والأنشطة بالشركة. ويجري بانتظام تحديث أنظمة الإدارة والسياسات والإجراءات، لتعزيز ممارسات الحوكمة وكفاءة الأداء في الشركة، وضمان تحقيق الشركة لأهدافها التنموية والاستثمارية.

# نتائج الشركة المالية للعام 2019

حققت الشركة أرباحاً صافية خلال العام 2019 بلغت 48.9 مليون دولار أمريكي، بارتفاع نسبته 17% عن أرباح العام السابق البالغة 41.8 مليون دولار أمريكي، وقد جاء هذا الارتفاع نتيجة نمو صافي إيرادات الفوائد، وارتفاع أرباح المساهمات والصناديق الاستثمارية.

بلغ مجموع إيرادات العمليات من أنشطة الشركة المختلفة حوالي 63.8 مليون دولار أمريكي خلال العام 2019، مقابل 57.5 مليون دولار أمريكي بزيادة قدرها 11% عن إيرادات العام السابق. وقد ساهمت أنشطة الشركة بشقيها الاستثماري والمصرفي في تحقيق هذه النتائج على الرغم من الظروف الاقتصادية الصعبة التي شهدتها العام 2019.

ارتفع إجمالي موجودات الشركة بنسبة 8.7% لتبلغ 1,746 مليون دولار أمريكي بنهاية العام 2019، مقارنة مع 1,606 مليون دولار أمريكي في العام السابق، ويعود ذلك بشكل كبير إلى نمو الودائع المقبولة، وتحسن القيمة العادلة لمحفظه المشاريع والأوراق المالية وأرباح العام الحالي.

ارتفع إجمالي حقوق المساهمين من 1,218 مليون دولار أمريكي عام 2018 إلى نحو 1,299 مليون دولار أمريكي تحققت عند نهاية العام 2019، بزيادة بلغت نسبتها 6.6%، وذلك بعد إضافة الأرباح الصافية لهذا العام والتحسن في احتياطي القيمة العادلة.

17%

48.9

مليون دولار أمريكي  
الأرباح الصافية

11%

63.8

مليون دولار أمريكي  
إجمالي الإيرادات

8.7%

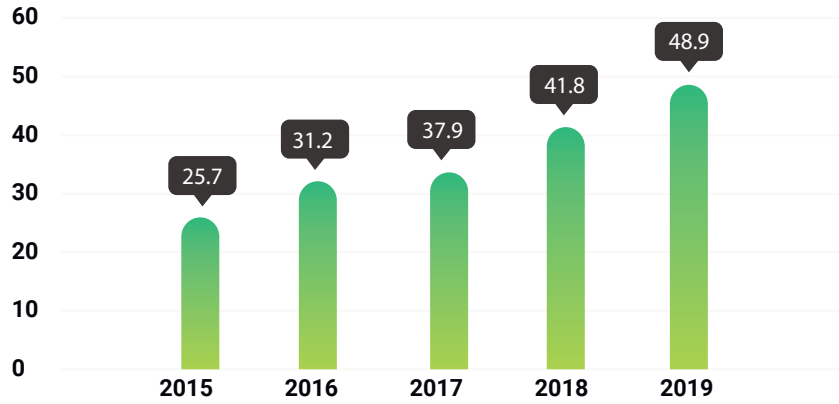
1,746

مليون دولار أمريكي  
إجمالي الموجودات

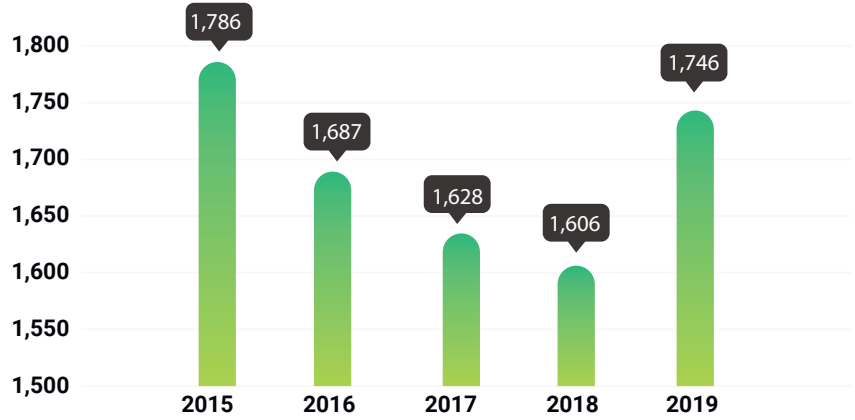
6.6%

1,299

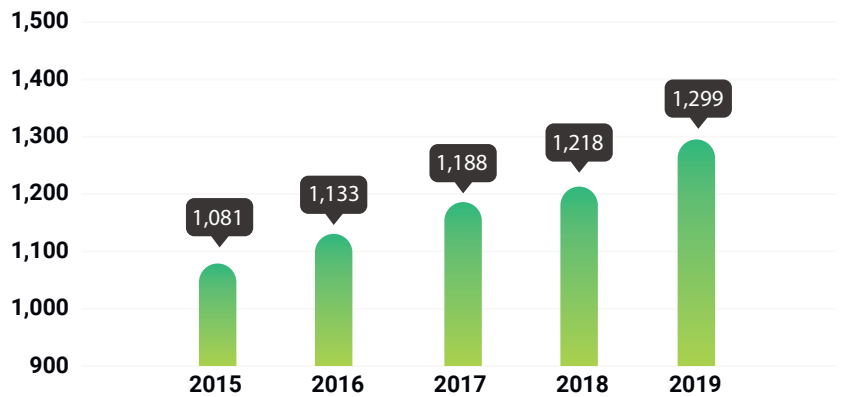
مليون دولار أمريكي  
حقوق المساهمين



الأرباح الصافية  
(مليون دولار أمريكي)



إجمالي الموجودات  
(مليون دولار أمريكي)



حقوق المساهمين  
(مليون دولار أمريكي)

2018  
%3.5  
2019  
%3.9

نسبة العائد على متوسط  
حقوق المساهمين

2018  
%2.5  
2019  
%2.9

نسبة العائد على متوسط  
الموجودات

2018  
%31.2  
2019  
%30.1

نسبة المصاريف إلى  
الإيرادات

2018  
%98  
2019  
%87

نسبة كفاية رأس المال

مؤشرات  
الأداء

كما استمرت الشركة في البحث عن فرص استثمارية جديدة واعدة، حيث أجرت في العام 2019 دراستها الخاصة لاستشراف آفاق الاستثمار في الدول العربية، ونتج عن ذلك تحديد الدول والقطاعات المستهدفة للاستثمار خلال الأعوام القادمة. وتستفيد الشركة من تعاونها وتحالفاتها الاستراتيجية مع مؤسسات إقليمية ودولية، لرسم الخطط الاستثمارية واستقطاب رؤوس الأموال.

وفي عام 2020، تسعى الشركة إلى توسيع وتنويع محفظة استثماراتها، وسيكون التركيز أكبر على الفرص التي تحقق التنمية المستدامة.

على مدى 45 عاماً مضت، استثمرت الشركة بشكل كبير في مشاريع تدعم التنمية الاقتصادية والاجتماعية العربية. وحققت هذه المشاريع نتائج مميزة بما وفرته من سلع وخدمات للأسواق المحلية والإقليمية، فضلاً عن الدور الذي تؤديه في تنشيط التجارة العربية البينية، وخلق فرص العمل، وتحقيق التكامل بين القطاعات الاقتصادية المختلفة.

وفي عام 2019، حظيت مشاريع الشركة القائمة بالأولوية والاهتمام، وقد انصب التركيز على تعزيز قدرة المشاريع على المنافسة والاستدامة في ظل الظروف المتباينة التي واجهت مناخ الاستثمار إقليمياً وعالمياً. وواصلت الشركة جهودها المستمرة في تذليل العقبات ومعالجة المشكلات التي واجهتها بعض المشاريع، وذلك بالتعاون والتنسيق مع إدارات هذه المشاريع ومع الجهات الأخرى المساهمة فيها.

## في مجال الاستثمار في المشاريع

يشكل الاستثمار في المشاريع المرتكز الرئيسي لنشاط الشركة، وقد حققت استثمارات الشركة في مختلف القطاعات خلال السنوات الماضية أهدافها التنموية والاقتصادية في مختلف الدول العربية.

حجم الاستثمارات

344

مليون دولار أمريكي

تتوزع هذه الاستثمارات في:

10

دول عربية

26

مشروعاً

9

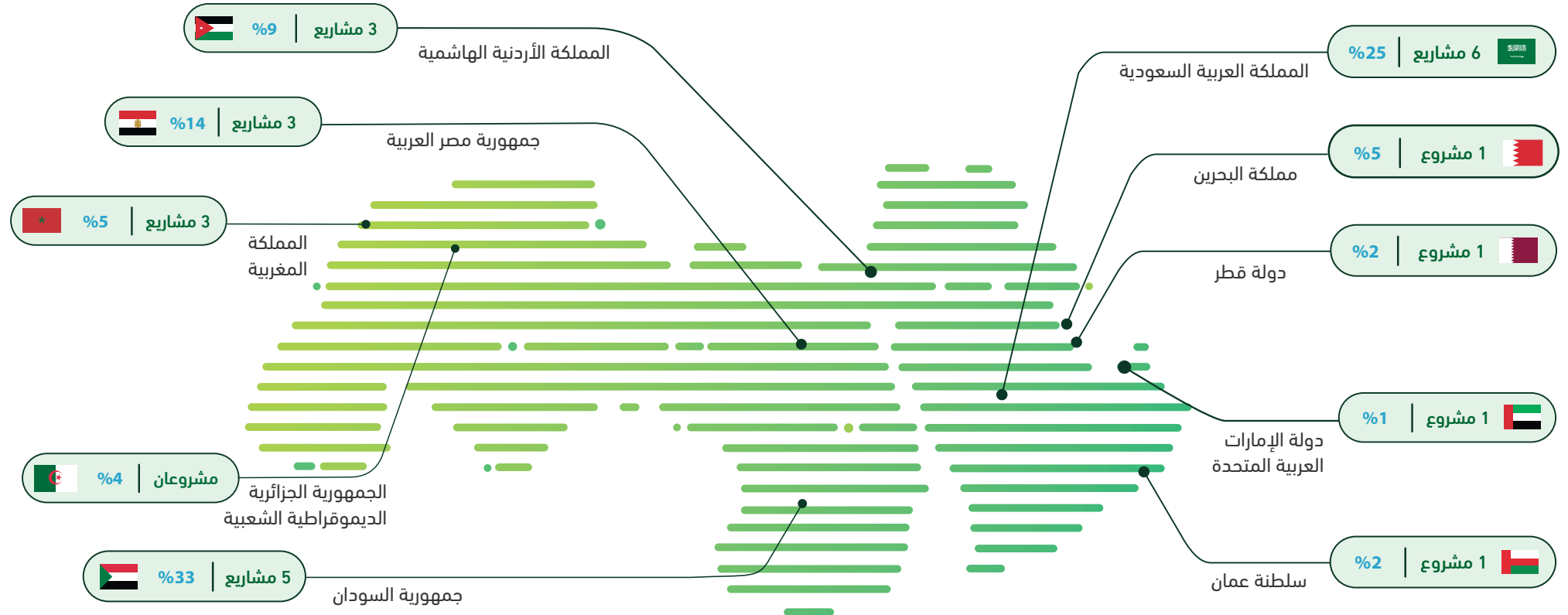
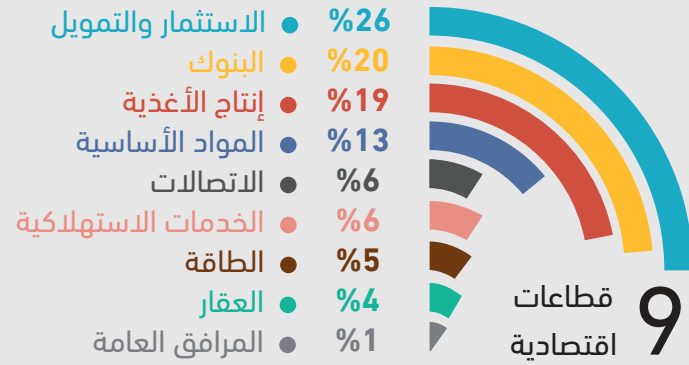
قطاعات اقتصادية

لمحة عامة 

## محفظة الاستثمار في المشاريع (2019)

بلغ حجم محفظة الاستثمار في المشاريع بنهاية العام 2019 حوالي 344 مليون دولار أمريكي، تمثل ما نسبته 33% من رأسمال الشركة المدفوع. حيث اشتملت محفظة المشاريع على 26 مشروعاً استثمارياً تتوزع جغرافياً على 10 دول عربية، وقطاعياً على 9 قطاعات في مجالات مختلفة. وقد بلغ إجمالي رساميل مشاريع المحفظة في القطاعات المستهدفة حوالي 28 مليار دولار أمريكي، في حين يزيد إجمالي حقوق مساهميها عن 294 مليار دولار أمريكي. وتبرز هذه الأرقام أهمية دور الشركة كمحفز رئيسي في تعبئة الموارد المالية وفي تشجيع القطاع الخاص على المساهمة في المشاريع الاستثمارية على امتداد الدول العربية.

# التوزيع القطاعي والجغرافي لمشاريع محفظة الاستثمار وفقاً لتكاليفها التاريخية



% النسبة من إجمالي التكلفة التاريخية كما في نهاية العام 2019



## ملخص محفظة الاستثمار في المشاريع

المشروع أو الشركة	مساهمة الشركة (مليون دولار أمريكي %)	أهم المساهمين
<b>قطاع البنوك</b>		
مجموعة سامبا المالية السعودية	21.14	0.18%
بنك الاستثمار العربي الأردني الأردن	19.09	10.25%
بنك المؤسسة العربية المصرفية البحرين	15.72	0.42%
بنك الاستثمار العربي الأردني قطر	8.10	15.00%
بنك المؤسسة العربية المصرفية الجزائر	3.17	4.18%
<b>قطاع المواد الأساسية</b>		
شركة أسمنت برب السودان	16.40	16.40%
الشركة المصرية لإنتاج البروبيلين والبولي بروبيلين مصر	27.63	10.00%
الشركة العربية للتعدين الأردن	2.16	1.10%

المشروع أو الشركة	مساهمة الشركة (مليون دولار أمريكي %)	أهم المساهمين
<b>قطاع إنتاج الأغذية</b>		
شركة سكر كنانة السودان	62.40	6.99%
الشركة العربية لتنمية الثروة الحيوانية السعودية	3.56	1.67%
<b>قطاع الطاقة</b>		
شركة الزيت العربية السعودية (أرامكو السعودية) السعودية	15.85	0.001%
<b>قطاع العقار</b>		
شركة أسماء كلوب بلس العقارية المغرب	12.29	40.00%
شركة رياض السوالم المغرب	0.20	33.00%
<b>قطاع المرافق العامة</b>		
الشركة الوطنية للإنتاج الثلاثي للطاقة السعودية	3.98	9.94%

أهم المساهمين	مساهمة الشركة (مليون دولار أمريكي %)		المشروع أو الشركة
<b>قطاع الاتصالات</b>			
• حكومة جمهورية السودان	2.18%	20.73	مجموعة سوداتل للاتصالات المحدودة السودان
<b>قطاع الخدمات الاستهلاكية</b>			
• شركة البنك الأهلي الأردني • شركة مصانع الأجواخ الأردنية • شركة النيبيل للتجارة	8.36%	7.79	الشركة العربية الدولية للفنادق الأردن
• المصرف العربي الدولي • الهيئة العامة للاستثمار (الكويت) • جهاز أبوظبي للاستثمار	13.62%	12.70	الشركة العربية الدولية للفنادق والسياحة مصر

أهم المساهمين	مساهمة الشركة (مليون دولار أمريكي %)		المشروع أو الشركة
<b>قطاع الاستثمار والتمويل</b>			
• صندوق الاستثمارات العامة • المؤسسة الإسلامية لتمويل القطاع الخاص • شركة راشد عبدالرحمن الراشد وأولاده	11.11%	26.67	شركة بداية لتمويل المنازل السعودية
• شركة الكويت والشرق الأوسط المالية	15.00%	16.00	شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي السعودية
• المؤسسة العربية المصرفية (الجزائر) • الصندوق الوطني للتوفير والادخار	25.00%	10.70	الشركة العربية للإيجار المالي الجزائر
• المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص • المصرف الليبي الخارجي • صندوق الأوبك للتنمية	30.00%	9.00	الشركة العربية للإجارة المحدودة السودان
• الصندوق العماني للاستثمار • صندوق تقاعد وزارة الدفاع	18.79%	7.90	شركة تأجير للتمويل سلطنة عمان
• بنك الشركة المصرفية العربية الدولية • بنك مصر	10.00%	7.90	الشركة الدولية للتأجير التمويلي (انكوليس) مصر
• مجموعة البنك الشعبي • بنك القرض العقاري والسياحي	5.74%	4.76	الشركة المغربية للإيجار المالي المغرب
• بنك السودان المركزي • بنك التضامن الإسلامي الدولي • شركة هوسبيكو	20.80%	4.44	بنك الاستثمار المالي السودان
• صندوق النقد العربي • الصندوق العربي للإنماء الاقتصادي	0.44%	3.33	برنامج تمويل التجارة العربية الإمارات

## محفظة الصناديق الاستثمارية (2019)

تتكون محفظة الصناديق الاستثمارية من مساهمة الشركة في صندوق استثماري واحد بمبلغ 24.4 مليون دولار أمريكي، وتمثل 7% وذلك بالشراكة مع مؤسسات إقليمية ودولية تشمل كلاً من مؤسسة التمويل الدولية (IFC)، والصندوق العربي للإئماء الاقتصادي والاجتماعي، والشركة العربية للاستثمارات البترولية (أبيكوروب)، بالإضافة إلى الوكالة اليابانية للتعاون الدولي (JICA)، حيث يبلغ حجم الصندوق 162.4 مليون دولار أمريكي.

ويستثمر الصندوق في البنية التحتية والقطاع المالي والصناعي في دول منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وتركيا.

### صندوق مؤسسة التمويل الدولية (IFC) لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا

حجم الصندوق

**162.4**

مليون دولار أمريكي

مساهمة الشركة

**24.4**

مليون دولار أمريكي

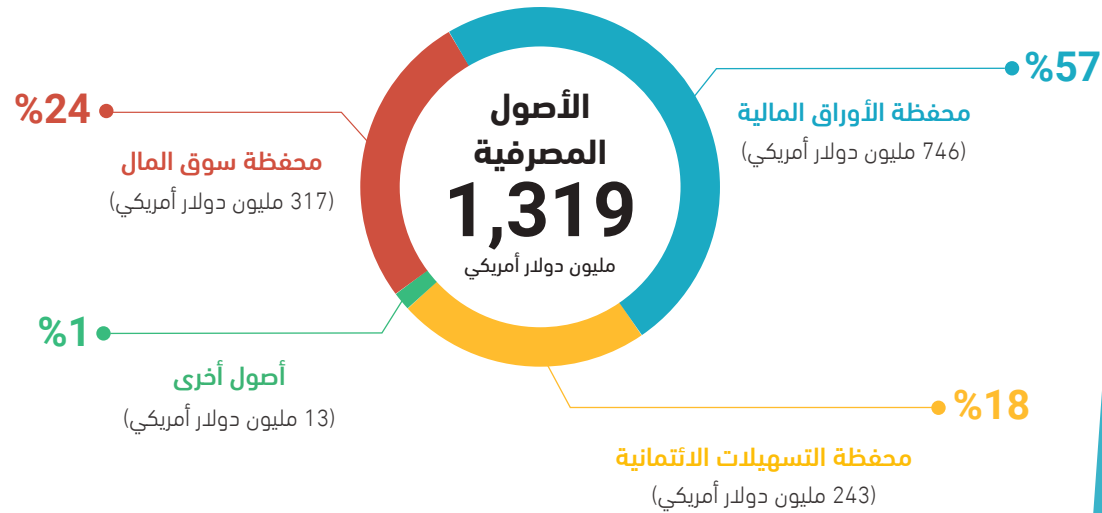
نسبة المساهمة 15%

وتقدم الشركة مجموعة من الخدمات المالية المتكاملة عبر فرع الشركة المصرفي في مملكة البحرين، الذي يعمل كمصرف قطاع جملة بموجب ترخيص من مصرف البحرين المركزي.

وقد تركزت جهود النشاط المصرفي خلال العام 2019 بشكل رئيسي على تعبئة الموارد، وإدارة السيولة، والمراقبة المستمرة لمكونات محفظة الأصول المصرفية بما يتناسب مع التحديات التي تواجه الصناعة المصرفية على المستوى العالمي ومعطيات السوق.

وقد بلغ مجموع الأصول المصرفية بنهاية العام 2019 نحو 1,319 مليون دولار أمريكي مقابل 1,237 مليون دولار أمريكي في العام السابق، بارتفاع بلغت نسبته 7%.

#### مكونات ونسب الأصول المصرفية كما في نهاية العام 2019



## في مجال تقديم الخدمات المالية

يعد نشاط الشركة في مجال تقديم الخدمات المالية مصدراً مهماً للدخل يعزز قدرتها على الاستثمار في المزيد من المشاريع من خلال تحقيق دخل إضافي يوجه للاستثمار في الدول المساهمة في الشركة، تفعيلاً لدورها كمحفز للاستثمار داخل الوطن العربي.

## الخزينة والاستثمار في الأوراق المالية

شهد العام 2019 توجّه البنوك المركزية حول العالم إلى اتباع سياسة نقدية تكيفية إضافية لتجنب أزمة اقتصادية جديدة محتملة، في ظل التباطؤ الاقتصادي العالمي المصحوب بأبطأ وتيرة للنمو منذ الأزمة المالية في عام 2008.

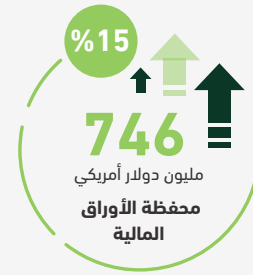
وقد تأثرت أنشطة الأعمال وقيم الأصول في منطقة الشرق الأوسط من تباطؤ نمو الاقتصاد العالمي بصورة أكبر من غيرها نسبة لتزامن ذلك مع ارتفاع مستوى المخاطر الجيوسياسية في المنطقة، التي شكلت بدورها عبئاً إضافياً على الاقتصاد الإقليمي.

مع ذلك، تمكنت الشركة من حشد الموارد المالية اللازمة لأنشطة أعمال الشركة، ونجحت في توظيف أكثر من مليار دولار أمريكي من الأموال المخصصة باستثمارها في الأصول ذات الدخل الثابت، والأسهم، وصناديق الاستثمار المشتركة، والقروض، وأنشطة سوق المال. وقد انصب التركيز على زيادة الربحية في ظل بيئة أسعار الفائدة المتدنية وتقليل التعرض للأصول والأسواق عالية المخاطر من خلال اتباع الأدوات المناسبة لتخفيف المخاطر وتوزيع سليم للمخاطر عبر مناطق جغرافية مختلفة.

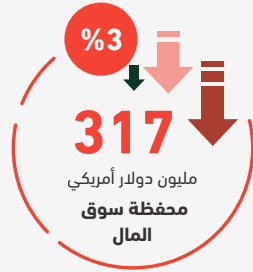
## لمحة عامة

### – الخزينة والاستثمار في الأوراق المالية (2019)

ارتفع حجم محفظة الأوراق المالية بنهاية العام 2019 بنحو 15% عن العام السابق، ليبليغ حجمها 746 مليون دولار أمريكي، ويعود ذلك لتوجه الشركة نحو الاستثمار في السندات الحكومية في الدول المساهمة، والتي تميزت بالسيولة والجودة العائيتين، بالإضافة إلى العوائد المربحة.



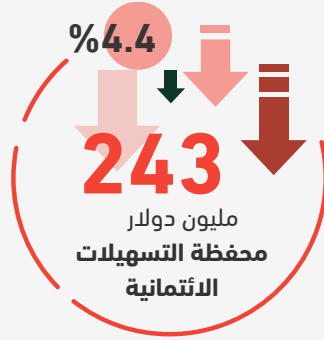
انخفض حجم محفظة سوق المال (ودائع لدى البنوك وسندات الخزينة) بنسبة 3% عن العام 2018، ليبليغ 317 مليون دولار أمريكي، وذلك جراء إعادة تخصيص جزء منها للاستثمار في محفظة الأوراق المالية لتعزيز العوائد على الموارد المستثمرة.



ارتفع رصيد الودائع المقبولة من العملاء والمؤسسات المالية والجهات الحكومية إلى 415 مليون دولار أمريكي بنهاية العام 2019، بنمو قدره 13% عن العام السابق، ويعود ذلك إلى ودائع جديدة تم استقطابها من مؤسسات حكومية في الدول المساهمة.



## - محفظة التسهيلات الائتمانية (2019)



انخفض صافي محفظة القروض والتسهيلات الائتمانية المقدمة للعملاء بنهاية العام 2019 بنسبة 4.4% عن العام السابق، ليبليغ 243 مليون دولار أمريكي، ويعود ذلك إلى السداد المبكر لبعض التسهيلات الائتمانية بمبلغ 25 مليون دولار أمريكي، بالإضافة إلى سداد بعض القروض المستحقة التي لم يتم توظيفها لاعتبارات تتعلق بإعادة التسعير أو ارتفاع مخاطر الائتمان.

التزامات القروض  
المستحقة للسداد

81

مليون دولار أمريكي

القروض المسددة  
خلال العام

181

مليون دولار أمريكي

التسهيلات الائتمانية  
الممنوحة خلال العام

164

مليون دولار أمريكي

انخفض رصيد القروض المتعثرة بنسبة 45% عن حجمها في العام السابق، ليصل إلى 5 مليون دولار أمريكي، بفضل استرداد 4.1 مليون دولار أمريكي. وقد تم تكوين مخصص مقابل القروض المتعثرة بنسبة تغطية تبلغ 100%.

القروض المتعثرة

5

مليون دولار أمريكي

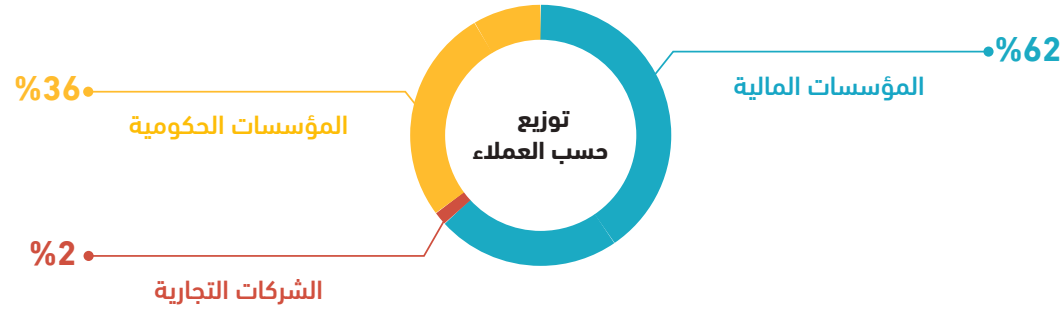
## التسهيلات الائتمانية

واجه نشاط الائتمان خلال العام 2019 عدداً من التحديات، والتي تمثلت في تدهور الوضع الجيوسياسي في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، إلى جانب تباطؤ النمو الاقتصادي العالمي وتقلب الأوضاع في الأسواق الناشئة، إضافة إلى تقلص هوامش الائتمان وتوفر السيولة في الأسواق.

وعلى الرغم من هذه التحديات، واصلت الشركة تقديم التسهيلات الائتمانية للعملاء سواء بشكل مباشر أو من خلال المشاركة في قروض مجمعة مع مؤسسات مالية إقليمية ودولية، بالإضافة إلى تقديم خدمات التمويل التجاري.

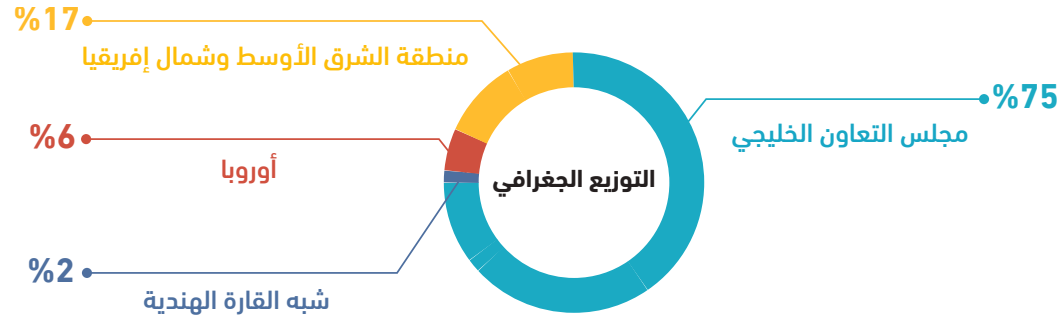
ولا يزال تركيز الشركة منصباً على أسواق الدول المساهمة بالرغم من صعوبة متطلبات الامتثال التي أثرت على حجم نشاط التمويل التجاري. وتشمل خدمات التمويل التجاري إصدار وتعزيز وإعادة تمويل خطابات الاعتماد، وخصم الأوراق التجارية، وتمويل نشاط ما قبل التصدير.

وكثفت الشركة جهودها نحو بناء محفظة قروض مستدامة عبر منهج توزيع المخاطر جغرافياً، وإعادة تحديد قاعدة العملاء، وتحسين مقاييس الجودة الائتمانية للأصول، مع تقليل التعرض للأصول والأسواق عالية المخاطر من خلال اتباع الأدوات المناسبة لتخفيف المخاطر متى ما دعت الحاجة إلى ذلك وبما يتماشى مع أهداف الشركة.



### توزيع محفظة التسهيلات الائتمانية حسب العملاء

هيمنت التسهيلات الائتمانية الممنوحة للمؤسسات المالية على محفظة القروض. حيث شكلت ما نسبته 62% من إجمالي محفظة القروض. في حين، توزع باقي المحفظة على المؤسسات الحكومية والشركات التجارية.



### التوزيع الجغرافي لمحفظة التسهيلات الائتمانية

استحوذ مجلس التعاون الخليجي على حصة 75% من إجمالي محفظة الائتمان، فيما توزع باقي المحفظة على منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، وأوروبا، وشبه القارة الهندية.

## نظم تقنية المعلومات

شهد العام 2019 تنفيذ الشركة لعددٍ من المراجعات والتحصينات على أنظمتها لمواكبة التطورات المستمرة في مجال تقنية وأمن المعلومات، التي عززت الضوابط والجودة والمواءمة مع أفضل السياسات والممارسات.

في إطار تحسين البنية التحتية السحابية، قامت الشركة بترقية الأنظمة التشغيلية لخوادمها الافتراضية، وزيادة السعة التخزينية لها، وتركيب أحدث معدات الاتصال الداخلية، مما ساهم في تسريع معالجة بيانات المعاملات اليومية وزيادة موثوقية سير أعمال الشركة.

كما أكملت الشركة ترقية نظامها البنكي الرئيسي (MIDAS)، وهو مصمم لدعم كافة الأعمال المصرفية وعلى رأسها القروض والوثائق البنكية والحسابات والبيانات المالية، وكذلك الربط مع الأنظمة المستخدمة في الموارد البشرية وإدارة المخاطر وإدارة الخزينة والتحليل المالي. بالإضافة إلى ترقية الأنظمة المالية المرتبطة به كنظام المراسلات البنكية (SWIFT) وكذلك نظام التقارير المالية (STORQM) إلى أحدث إصدار.

قامت الشركة أيضاً بمراجعة بنيتها التحتية لأمن المعلومات وتحديثها بالأنظمة والمعدات الأمنية، وكذلك تنفيذ دليل سياسات وإجراءات تقنية المعلومات بعد أن تم اعتمادها من مجلس إدارة الشركة.

## تطوير الخدمات المساندة

شرعت الشركة خلال العام 2019 في تنفيذ برامجها المعتمدة لدعم الخدمات المساندة في مجالي تطوير نظم تقنية المعلومات وتطوير الموارد البشرية، بما يخدم بيئة العمل ويحقق أهدافها وتطلعاتها المستقبلية.



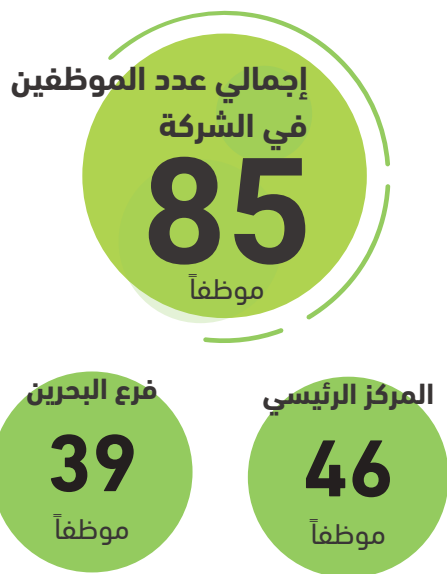
أولت الشركة اهتماماً كبيراً بكوادرها البشرية وذلك بتدريبها وتنمية مهاراتها وتحفيزها لأداء الأدوار المنوطة بها، واستقطاب الكفاءات المتخصصة، وكذلك تعزيز شراكاتها المستمرة مع مراكز التدريب العالمية لتقديم البرامج القيادية والتخصصية.

وفي هذا الصدد، اعتمدت الشركة في عام 2019 حزمة من البرامج لتنمية وتطوير الموظفين، تنوعت بين برامج تدريب داخلية وخارجية وأخرى على رأس العمل. وقد شارك 39 موظفاً من كافة إدارات الشركة (يمثلون حوالي 46% من مجموع موظفي الشركة) في حضور عددٍ من الدورات والبرامج التدريبية وورش العمل المتخصصة ذات العلاقة بأنشطة الشركة.

ومن أهم هذه البرامج، البرنامج التدريبي في إدارة الأصول الذي نظمته مؤسسة التمويل الدولية (IFC) للشركاء الاستراتيجيين والذي عقد في سنغافورة، بالإضافة إلى مجموعة متنوعة من الدورات والمؤتمرات المتخصصة في مجال الاستثمار، وتحديثات معايير المحاسبة الدولية، والتحول الرقمي وأمن المعلومات، وتطبيق نموذج بازل 3، والجرائم المالية، وإدارة الأصول والالتزامات، وعمليات الخزينة، والالتزام بمتطلبات FATCA، والمنتجات المالية والتمويل الدولي.

كما تم العمل على وضع خطة التعاقب الوظيفي، مما يساهم في تعزيز مبدأ استمرارية الأعمال وإنجاز المهام بالسلاسة والكفاءة المطلوبة، والعمل على ملء الشواغر بالكفاءات المؤهلة عن طريق الاستعانة بأفضل مكاتب التوظيف المتخصصة وبيوت الخبرة في هذا المجال.

### عدد الموظفين في الشركة



## الإدارة الرشيدة ونظم الحوكمة

لأكثر من أربعة عقود ما زالت الشركة العربية للاستثمار حريصة على الالتزام بمبادئ ومعايير الحوكمة الرشيدة كجزء لا يتجزأ من ثقافتها وفلسفتها باعتبارها ركناً أساسياً في تحقيق رؤية الشركة ورسالتها وتطلعات مساهميها.

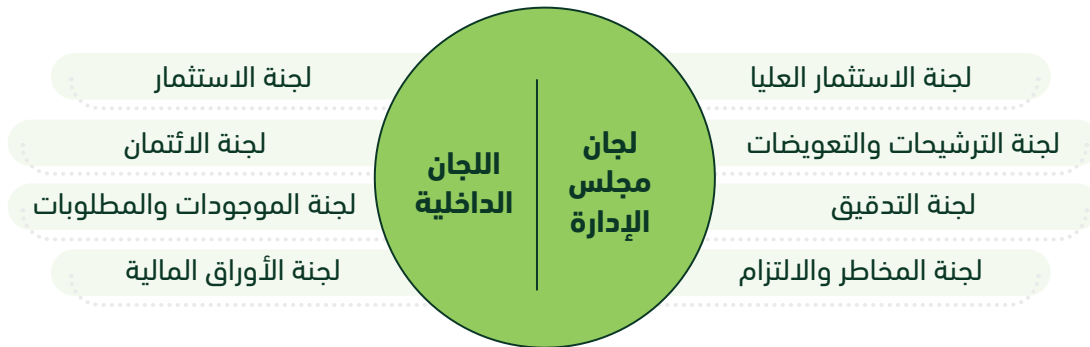
وفي هذا الصدد، وضعت الشركة الإطار العام لحوكمتها متضمناً مجموعة من التنظيمات والسياسات التي من خلالها تحدد الأدوار والمسؤوليات، وكيفية اتخاذ القرارات ومباشرتها، والإشراف والرقابة على تنفيذها.

ويتولى مجلس الإدارة متابعة تطبيق أنظمة الحوكمة للتحقق من سلامة ودقة التطبيق لضمان الالتزام بأفضل ممارسات الحوكمة، والتأكد من تبني وتطبيق أفضل الأنظمة العالمية المتبعة في الضبط والالتزام، التي تكفل حقوق العاملين والمساهمين وأصحاب المصالح على حد سواء.

كما أنشأ مجلس الإدارة لجاناً داخلية رديفة له ذات صلاحيات متفاوتة، تعمل تحت إشرافه وبالرجوع إليه في مختلف مهامها، تسهيلاً لأعمال الشركة وتنظيماً لمهام إدارتها المختلفة، وتطبيقاً لمتطلبات الحوكمة والعمل المؤسسي.

## تعزير العمل المؤسسي

يمثل العمل المؤسسي في الشركة العربية للاستثمار النواة الأساسية التي تنبثق عنها جميع أنشطة الشركة، مسترشدة في ذلك بمبادئ حوكمة الشركات، وقرارات مجلس الإدارة، وبتوجيهات الجهات الرقابية والتنظيمية.



### — حوكمة إدارة المخاطر

يضمن هيكل حوكمة المخاطر وجود عملية مراقبة بشكل مركزي مع توفر نظام واضح للمساءلة وملكية المخاطر.

ويتحمل مجلس الإدارة مسؤولية تحديد مدى الرغبة في التعرض للمخاطر، بالإضافة إلى وضع ومراقبة إطار إدارة المخاطر. ولهذا الغرض، تتولى لجنة المخاطر والالتزام (RCC) التابعة لمجلس الإدارة مسؤولية التطبيق الفعّال ومراقبة إطار عمل إدارة المخاطر بما يتوافق مع توجيهات الجهات الرقابية، وبما يتسق مع أفضل الممارسات المتبعة في الصناعة المصرفية من خلال عملية إدارة المخاطر المستقلة.

وتعتمد الشركة نموذج خطوط الدفاع الثلاثة، حيث تمثل إدارات الأعمال "خط الدفاع الأول"، بينما تمثل الإدارات المساندة مثل إدارة المخاطر والالتزام والإدارة القانونية "خط الدفاع الثاني"، كما تُشكل إدارة التدقيق الداخلي "خط الدفاع الثالث".

### — إطار عمل إدارة المخاطر

عملت الشركة على تطوير بنية شاملة ومتينة لإدارة المخاطر على مدى السنوات الماضية. ويشمل ذلك وضع سياسات واضحة لإدارة مخاطر الائتمان، ومخاطر السوق، ومخاطر التشغيل، ومخاطر السيولة ومخاطر السمعة الناجمة عن مختلف الأنشطة التجارية.

تمثل إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من أنشطة أعمال الشركة وعمليات صنع القرار فيها، حيث إن الحفاظ على استدامة أداء الشركة يعتمد على قدرتها على إدارة المخاطر على جميع المستويات.

وفي هذا الصدد، تم تشكيل هيكل وإطار قوي لإدارة المخاطر يعمل كمنصة للنمو، كما يضمن التوازن المناسب بين المخاطر والعوائد لدعم الأهداف الاستراتيجية للشركة.

ويتكون هذا الإطار من مجموعة شاملة من السياسات والمعايير والإجراءات والعمليات والنظم، المصممة لتحديد وقياس ومراقبة وتخفيف المخاطر والإبلاغ عنها بطريقة متسقة وفعّالة بين أقسام الشركة.

وتواصل الشركة تحديث إطار إدارة المخاطر للحد من المخاطر المحتملة، التي من أهمها مخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر السيولة والتشغيل. وتتم عملية تصميم ومراجعة استراتيجية العمل وإدارة المخاطر بما يتماشى مع مستوى الرغبة في المخاطرة.

ويحدد إطار الحوكمة مسؤوليات واختصاصات كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية فيما يتعلق بفعالية إطار إدارة المخاطر وكيفية تطبيقه والتأكد من متابعة النتائج واتخاذ الإجراءات التصحيحية المناسبة، مع الاستمرار في تحديثه بما يتوافق مع متطلبات الجهات الرقابية وأفضل الممارسات المتبعة.

تتبع الشركة معايير صارمة في تحديد حدود الائتمان للدول والعملاء والأطراف المقابلة. بالإضافة إلى ذلك، تتوفر لدى الشركة أنظمة وأدلة إجراءات معمول بها لإصدار التنبيهات اللازمة في حالة التجاوز في أي حساب. ويتم اتباع إجراءات تصنيف صارمة لجميع الحسابات المتجاوزة. وتطبق الشركة معايير دقيقة لمراقبة القروض غير المنتجة، معتمدةً في هذا الصدد على المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS9).

#### • مخاطر السوق:

تخضع أعمال الشركة التي تتعرض لمخاطر السوق لنظام حوكمة متمثل في السياسات واللوائح المعتمدة من مجلس الإدارة، وتتطلب الالتزام التام بالضوابط والحدود التي تفصل بين مهام إدارات الأعمال وإدارة العمليات وكل ذلك يُوضَّح في التقارير الدورية التي تُعد في هذا الخصوص.

#### • المخاطر التشغيلية:

وضعت الشركة إجراءات نظامية لإدارة المخاطر التشغيلية لتحديد المخاطر، وتقييمها، ومعالجتها، ومراقبتها، والإبلاغ عنها.

وتقاس المخاطر التشغيلية باستخدام عملية التقييم الذاتي للمخاطر والتحكم (RCSA)، وتتم مراقبتها باستخدام مؤشرات المخاطر الرئيسية (KRIs)، ويديرها بشكل أساسي مديرو الأعمال والإدارات الوظيفية، الذين يحددون المخاطر ويقيمونها، ويقومون بتطبيق الضوابط ومراقبة فعاليتها باستخدام إطار عمل إدارة المخاطر التشغيلية (ORMF)، ويقوم قسم المخاطر التشغيلية بالإشراف المستقل على التطبيق الفعّال لإطار عمل إدارة المخاطر التشغيلية.

وتخضع هذه السياسات للمراجعة بشكل سنوي لضمان توافقها مع توجيهات الجهات الرقابية وأفضل الممارسات المتبعة في الصناعة.

ويتم استكمال سياسات إدارة المخاطر من خلال نماذج إدارة المخاطر، والتي تشمل نظام إدارة الأصول والالتزامات، ومخاطر السوق، ونظام تصنيف مخاطر الائتمان الداخلي، ومنصة تقييم كفاية رأس المال.

ويعتبر اختبار القدرة على التحمل جزءاً لا يتجزأ من إطار عمل إدارة المخاطر في الشركة، حيث يوفر التدريب على اختبار القدرة على التحمل تقيماً استشرافياً للمخاطر التي يمكن التعرض لها خلال الظروف الحرجة، ويُمكن الشركة من وضع الخطط المناسبة لتخفيف حدة تلك المخاطر، ويساعد على إدارة أي مخاطر متوقعة بكفاءة.

وتأتي المخاطر الرئيسية، من بين مخاطر أخرى، التي تديرها إدارة المخاطر فيما يلي:

#### • مخاطر الائتمان:

إن الأهداف الرئيسية لإدارة مخاطر الائتمان تكمن في المحافظة على ثقافة قوية للإقراض المسؤول، بما يتوافق مع سياسات الائتمان المعتمدة من قبل مجلس الإدارة. وتعمل الشركة بعناية لضمان التوافق بين مخاطر الائتمان التي ترغب في تحملها وأنشطة الأعمال التي تقوم بها. ويتم في هذا الصدد إجراء فحص تفصيلي لجميع الفرص التجارية المحتملة.

ويضمن نظام تصنيف مخاطر الائتمان الداخلي التحديد الفوري لأي تدهور في مخاطر الائتمان وتطبيق الإجراءات التصحيحية المترتبة على ذلك، وتتم مراجعة تصنيف مخاطر الائتمان الداخلي المخصص لكل عميل سنوياً.

### • مخاطر السيولة:

تضمن إدارة مخاطر السيولة توفر الأموال للشركة في كل الأوقات لتلبية متطلبات التمويل، وكذلك تقوم إدارة الموجودات والمطلوبات في الشركة بضمان الامتثال لمعايير السيولة المختلفة، مثل الحد الأدنى لمستوى الأصول السائلة، وحدود الفجوة، ونسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول وما إلى ذلك من معايير.

وتهدف الشركة إلى تحقيق الإدارة الفعالة لمزيج من الأصول والخصوم من خلال تموضعها بشكل انتقائي للاستفادة من التغيرات على المدى القريب في مستويات أسعار الفائدة.

وتتولى لجنة إدارة الموجودات والمطلوبات في الشركة (ALCO) مسؤولية الإدارة الفعالة لمخاطر السيولة وموقف السيولة، وفجوة السيولة، ومتطلبات التمويل، وخطة تمويل الطوارئ (CFP) والتسعير وما إلى ذلك.

### • مخاطر السمعة:

تعدّ إدارة مخاطر السمعة سمة متأصلة في ثقافة العمل في الشركة، وتشكل جزءاً لا يتجزأ من أنظمة الرقابة الداخلية. وتحافظ الشركة على أعلى مستوى من المعايير المهنية في تسيير أعمالها، وتولي أهمية قصوى لسمعتها فيما يتعلق بالأمانة والنزاهة والمعايير الأخلاقية.

### • استمرارية الأعمال:

توفر سياسة استمرارية الأعمال إشرافاً وإرشادات لإدارة استمرارية الأعمال، بما في ذلك الاختبارات الدورية لضمان كفايتها وفعاليتها.

### — ثقافة المخاطر:

تواصل الشركة تعزيز ثقافة متينة للمخاطر لضمان تنفيذ كافة أنشطة الأعمال بنهج أخلاقي.

وترتبط ثقافة المخاطر ارتباطاً وثيقاً بالثقافة الشاملة لممارسة الأعمال في الشركة، وتشمل الوعي العام للموظفين، وتحديدًا تصرفاتهم وسلوكهم تجاه المخاطر وكيفية إدارتها في الشركة. ويعزز بيان المخاطر المعتمد من قبل مجلس الإدارة ثقافة المخاطر من خلال مفهوم نظام الحوكمة، موضحاً مستوى المخاطر التي ترغب الشركة في قبولها.

### — مقايضة المخاطر والعوائد:

نظراً لأن المخاطر المرتبطة بأنشطة الأعمال لا يمكن تخفيفها تمامًا، فإن إطار إدارة المخاطر يهدف إلى ضمان الإدارة الفعالة لهذه المخاطر بغرض تحقيق عوائد تنافسية تتناسب مع درجة المخاطرة المتوقعة. ويرتكز تقييم المخاطر على التأثيرات المحتملة على الربحية وقيم الأصول، مع مراعاة التغيرات في الظروف السياسية والاقتصادية في الأسواق، وكذلك الجدارة الائتمانية للعملاء.

## الامتثال ومكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب

### الالتزام بالمتطلبات الرقابية:

يعكس إطار الالتزام الذي اعتمده مجلس الإدارة مبادئ تعزيز ممارسات الالتزام السليمة. ويتمثل دور إدارة الالتزام في مساعدة الإدارة العليا لضمان ممارسة الأنشطة وفقاً للقوانين واللوائح المعمول بها وأفضل الممارسات الدولية. وقد أنجزت الشركة برنامجاً قوياً للالتزام متوافقاً مع السياسة المعتمدة من مجلس الإدارة، والتي تغطي المراقبة المنتظمة والإبلاغ الفوري عن المتطلبات التنظيمية، واختبار الالتزام ورفع التقارير الدورية إلى لجنة المخاطر والالتزام التابعة لمجلس الإدارة.

### مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب:

تتوافق سياسات وإجراءات مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب مع المعايير الدولية لمجموعة العمل المالي (FATF) بشأن مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب. وقد تم وضع الأنظمة والإجراءات المناسبة لضمان الفحص السليم النافي للجهالة عن العميل، ومراقبة المعاملات اليومية، وفحص المعاملات في مقابل قوائم العقوبات المحلية والدولية، ودليل إجراءات للكشف والإبلاغ عن المعاملات المشبوهة، وكذلك برامج شاملة لتدريب الموظفين وحفظ السجلات وفقاً للمتطلبات الرقابية.

تلتزم الشركة بالامتثال بجميع القوانين واللوائح المعمول بها ومتطلبات قوانين العقوبات العالمية. وبناءً على ذلك، فقد قامت بتطبيق الأطر التنظيمية المتينة لإدارة المخاطر ومكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب والعقوبات.

وبالنظر إلى المتطلبات والتوقعات المتزايدة لأصحاب المصلحة الرئيسيين مثل الجهات الرقابية والبنوك المراسلة وما إلى ذلك، استثمرت الشركة بشكل كبير في إدارة مخاطر الالتزام من خلال التعزيز المستمر لقدرتها على كافة مستويات الشركة.

تتمتع إدارة الالتزام بالشركة باستقلالية كاملة وترفع تقاريرها إلى لجنة المخاطر والالتزام (RCC) التابعة لمجلس الإدارة، وتتم مراجعة اللوائح التنظيمية للالتزام وسياسات مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب والعقوبات وترفع لمجلس الإدارة للاعتماد سنوياً.

كما يقوم المراجع الداخلي بمراجعة الالتزام بهذه السياسات كل ثلاثة أشهر، ومن ثم يرفع تقريره إلى لجنة التدقيق التابعة لمجلس الإدارة. ويقوم المراجع الخارجي بمراجعة مستقلة للالتزام بسياسة وإجراءات مكافحة غسل الأموال سنوياً ويقدم تقريره إلى مجلس الإدارة والجهات الرقابية.

## ■ الالتزام بقانون الامتثال الضريبي:

الشركة بتطبيق سياسة التبادل التلقائي للمعلومات بعد اعتمادها من قبل مجلس الإدارة. كما يتم تقديم التقارير الخاصة بتلك القوانين للجهات الرقابية بشكل سنوي.

يلتزم إطار عمل إدارة الامتثال بقانون الامتثال الضريبي الأمريكي للحسابات الخارجية (FATCA)، بالإضافة إلى المعايير الموحدة للإفصاح الضريبي (CRS)، وهما يشكلان معاً نظام التبادل التلقائي للمعلومات (AEOI) وقد قامت

وختاماً، يسر مجلس إدارة الشركة العربية للاستثمار إذ يقدم تقريره السنوي، أن يعرب عن جزيل شكره ووافر امتنانه لحكومات الدول العربية المساهمة في الشركة لما أبدته من دعم سخي ومتواصل للشركة. ويخص المجلس بالشكر حكومة المملكة العربية السعودية دولة المقر، وحكومة مملكة البحرين التي تستضيف فرعها المصرفي، على التسهيلات والرعاية المتميزة التي تقدمها الدولتان للشركة عبر مؤسساتها المختلفة. كما يعرب مجلس الإدارة عن شكره لعملاء الشركة في القطاعين العام والخاص، مؤكداً اعتزازه وفخره بثقتهم بها. كما يتوجه بالشكر الجزيل للإدارة التنفيذية ولجميع منسوبي الشركة كل في موقعه مباركاً للجميع حصاد العام المالي، والنتائج التي تحققت خلال العام 2019، متطلعاً إلى المزيد من الجهود والعمل الجماعي المنظم لتحقيق أهداف الشركة وتطلعاتها المستقبلية.

والله ولي التوفيق،،،

# القوائم المالية

31 ديسمبر 2019





## تقرير المراجع المستقل - تنمية إلى مساهمي الشركة العربية للاستثمار (شركة عربية مساهمة)

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية (تنمية)

- وكجزء من المراجعة وفقاً لمعايير المراجعة الدولية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:
- تحديد وتقوم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية وملائمة لأن تكون أساساً لإبداء رأينا. يعد خطر عدم اكتشاف أي خطأ جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية بالشركة.
- تقويم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول مقدرة الشركة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما استنتجنا وجود عدم تأكد جوهري، يتعين علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الشركة عن الاستمرار في أعمالها وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
- تقويم العرض العام وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت القوائم المالية تظهر المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الهامة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال مراجعتنا.

عن ارنست ويونغ

وليد غازي توفيق  
محاسب قانوني  
ترخيص رقم (٤٣٧)



الرياض: ٣ رمضان ١٤٤١ هـ  
(٢٦ أبريل ٢٠٢٠ م)

## تقرير المراجع المستقل إلى مساهمي الشركة العربية للاستثمار (شركة عربية مساهمة)

### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية للشركة العربية للاستثمار ("الشركة")، والتي تشمل على قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، وقوائم الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات حول القوائم المالية، وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي.

### أساس الرأي

تمت مراجعتنا وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الشركة وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، كما أننا التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. باعتبارنا أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لأن تكون أساساً لإبداء رأينا.

### مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بعدل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي والنظام الأساسي للشركة، وعن أنظمة الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء كان ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة مسؤولة عن تقويم مقدرة الشركة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية والإفصاح، حسبما هو ملائم، عن الأمور ذات العلاقة بمبدأ الاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الشركة أو إيقاف عملياتها، أو ليس هناك خيار ملائم بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية في الشركة.

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواء كان ناتج عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية ستكشف دائماً عن تحريف جوهري موجود. يمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ وتُعد جوهرياً، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان يتوقع بشكل معقول بأنها ستؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

قائمة المركز المالي  
كما في 31 ديسمبر 2019  
(كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

2018	2019	إيضاح	المطلوبات وحقوق المساهمين
<b>المطلوبات</b>			
368,271	<b>415,488</b>	11	ودائع
19,536	<b>31,599</b>	13	مطلوبات أخرى
387,807	<b>447,087</b>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
<b>حقوق المساهمين</b>			
800,000	<b>1,050,000</b>	1-15	رأس المال
123,249	-	2-15	اكتتاب في رأس المال
109,973	<b>114,864</b>	16	احتياطي نظامي
22,799	<b>22,799</b>	17	احتياطي عام
249,246	<b>166,067</b>		أرباح مبقاة
(87,022)	<b>(54,712)</b>	18	احتياطي القيمة العادلة
1,218,245	<b>1,299,018</b>		<b>إجمالي حقوق المساهمين</b>
1,606,052	<b>1,746,105</b>		<b>إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين</b>

2018	2019	إيضاح	الموجودات
403,419	<b>421,949</b>	5	نقد وودائع لدى البنوك
استثمارات:			
655,847	<b>762,657</b>	6	أوراق مالية
256,880	<b>275,758</b>	7	مساهمات في أسهم
254,740	<b>243,594</b>	8	قروض وسلف
14,153	<b>19,239</b>	9	موجودات أخرى
13,083	<b>15,116</b>	1-10	ممتلكات ومعدات
7,930	<b>7,792</b>	2-10	استثمارات عقارية
1,606,052	<b>1,746,105</b>		<b>إجمالي الموجودات</b>

رئيس مجلس الإدارة

عبدالعزیز بن صالح الفریح

الرئيس التنفيذي

إبراهيم بن حمود المزید

مدير إدارة الشؤون المالية

مجدي محمد الكفراوي

**قائمة الدخل**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

2018	2019	إيضاح	الدخل
44,511	<b>49,680</b>	19	دخل فوائد
(8,570)	<b>(9,594)</b>	19	مصاريف فوائد
35,941	<b>40,086</b>		صافي دخل الفوائد
9,354	<b>10,922</b>		توزيعات أرباح
976	<b>965</b>	20	صافي أتعاب وعمولات
4,536	<b>5,103</b>	21	صافي ربح أوراق مالية
(1,616)	<b>17</b>		صافي ربح (خسارة) تحويل عملات أجنبية
4,741	<b>4,620</b>		دخل إيجار
3,573	<b>2,077</b>	22	إيرادات أخرى، صافي
57,505	<b>63,790</b>		إجمالي الدخل التشغيلي
			المصاريف
(17,919)	<b>(19,167)</b>	23	عمومية وإدارية
2,193	<b>4,290</b>	24	عكس قيد مخصص، صافي
(15,726)	<b>(14,877)</b>		<b>إجمالي المصاريف التشغيلية</b>
41,779	<b>48,913</b>		<b>صافي دخل السنة</b>

قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

2018	2019	إيضاح
41,779	<b>48,913</b>	
<b>صافي دخل السنة</b>		
<b>الدخل الشامل الآخر</b>		
<b>بنود قد يعاد تصنيفها إلى قائمة الربح أو الخسارة في الفترات اللاحقة:</b>		
<b>استثمار في أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:</b>		
(19,443)	<b>29,371</b>	صافي التغير في القيمة العادلة خلال السنة
(786)	<b>(28)</b>	إعادة تدوير أرباح إلى قائمة الدخل
(20,229)	<b>29,343</b>	
<b>بنود لن يعاد تصنيفها إلى قائمة الدخل في الفترات اللاحقة:</b>		
(20,706)	<b>3,757</b>	صافي التغير في القيمة العادلة عن استثمارات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(5)	<b>(790)</b>	13 إعادة قياس التزام المنافع المحددة
(20,711)	<b>2,967</b>	
(40,940)	<b>32,310</b>	
839	<b>81,223</b>	
<b>إجمالي الدخل (الخسارة) الشامل الآخر للسنة</b>		
<b>إجمالي الدخل الشامل للسنة</b>		

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

إيضاح	رأس المال	الاكتتاب في رأس المال	الاحتياطي النظامي	الاحتياطي العام	الأرباح المبقاة	احتياطي القيمة العادلة	الإجمالي	
	800,000	93,839	105,795	22,799	212,095	(46,082)	1,188,446	الرصيد في 1 يناير 2018
	-	-	-	-	41,779	-	41,779	صافي دخل السنة
	-	-	-	-	-	(40,940)	(40,940)	الخسارة الشاملة الأخرى
	-	-	-	-	41,779	(40,940)	839	إجمالي الدخل الشامل
16	-	-	4,178	-	(4,178)	-	-	محول إلى الاحتياطي النظامي
	-	-	-	-	(450)	-	(450)	مكافآت مدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة
1-15	-	29,410	-	-	-	-	29,410	مساهمة في زيادة رأس المال
	800,000	123,249	109,973	22,799	249,246	(87,022)	1,218,245	الرصيد في 31 ديسمبر 2018
	-	-	-	-	48,913	-	48,913	صافي دخل السنة
	-	-	-	-	-	32,310	32,310	الدخل الشامل الآخر
	-	-	-	-	48,913	32,310	81,223	إجمالي الدخل الشامل
16	-	-	4,891	-	(4,891)	-	-	محول إلى الاحتياطي النظامي
	-	-	-	-	(450)	-	(450)	مكافآت مدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة
1-15	250,000	(123,249)	-	-	(126,751)	-	-	محول إلى رأس المال
	1,050,000	-	114,864	22,799	166,067	(54,712)	1,299,018	الرصيد في 31 ديسمبر 2019

قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

2018	2019	إيضاح	الأنشطة الاستثمارية
(96,852)	<b>(87,898)</b>		بيع وشراء أوراق مالية استثمارية، صافي
-	<b>600</b>		متحصلات من استبعاد/ استرداد مساهمات في أسهم
(288)	<b>(2,877)</b>	10	ممتلكات ومعدات واستثمارات عقارية
(97,140)	<b>(90,175)</b>		صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
الأنشطة التمويلية			
(450)	<b>(450)</b>		مكافآت مدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة
29,410	-		اكتتاب في زيادة رأس المال
28,960	<b>(450)</b>		صافي النقد (المستخدم في) من الأنشطة التمويلية
(96,725)	<b>55,722</b>		الزيادة (النقص) في النقد وما في حكمه
394,937	<b>298,212</b>	5	النقد وما في حكمه في بداية السنة
298,212	<b>353,934</b>	5	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
المعلومات غير النقدية الإضافية:			
(40,940)	<b>32,310</b>	18	صافي التغير في احتياطي القيمة العادلة للتدفقات النقدية التشغيلية من الفوائد
وتوزيعات الأرباح			
44,544	<b>47,547</b>		دخل فوائد مستلم
(26,463)	<b>(32,367)</b>		مصاريف فوائد مدفوعة
10,819	<b>10,691</b>		توزيعات أرباح مستلمة

2018	2019	إيضاح	الأنشطة التشغيلية
41,779	<b>48,913</b>		صافي دخل السنة
			التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:
(2,193)	<b>(4,290)</b>	24	عكس قيد مخصص، صافي
(3,240)	<b>(2,606)</b>		ربح بيع استثمارات
1	<b>19</b>		إطفاء الخصم
237	<b>212</b>		خسارة إعادة تقييم أراضي
901	<b>(27)</b>		(ربح) خسارة غير محققة في استثمار مدرج بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة
768	<b>770</b>	10	استهلاك
38,253	<b>42,991</b>		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(52,491)	<b>37,431</b>		ودائع لدى البنوك تزيد فترة استحقاقها عن ثلاثة أشهر
14,009	<b>(5,540)</b>		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
22,739	<b>18,170</b>		قروض وسلف، صافي
1,760	<b>(5,086)</b>		موجودات أخرى
(52,325)	<b>47,217</b>		ودائع
(158)	<b>51</b>		أدوات مالية مشتقة
(332)	<b>11,113</b>		مطلوبات أخرى
(28,545)	<b>146,347</b>		صافي النقد من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 1- عام

الشركة العربية للاستثمار ش.م.ع. ("الشركة")، شركة مساهمة عربية تأسست في شهر يوليو 1974 ومملوكة لحكومات 17 دولة عربية. إن الغرض الرئيسي للشركة هو تشجيع الاستثمار والتنمية في الوطن العربي من خلال المساهمة في المشاريع 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 لشركة الأصول وعدم خضوعها للتأميم والمصادرة وغير ذلك من المخاطر غير التجارية.

يقع المركز الرئيسي للشركة في العنوان التالي:

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. ويعمل الفرع في مجال التمويل التجاري، والإقراض 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 حسب القوانين السارية في مملكة البحرين.

### 2- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة

#### 1-2 أسس الإعداد

تم إعداد القوائم المالية للشركة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء القياس بالقيمة العادلة للمشتقات والموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ومنافع الموظفين والتي يتم إظهارها بالقيمة الحالية للالتزام الخاص بها. إضافة إلى ذلك، وكما هو موضح بشكل كامل في الإيضاحات ذات الصلة، يتم تعديل الموجودات والمطلوبات المالية التي يتم تغطية مخاطرها بموجب عملية تغطية مخاطر القيمة العادلة لتسجيل التغيرات في القيمة العادلة المتعلقة بالمخاطر التي يتم تغطيتها.

يتطلب إعداد القوائم المالية، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة. كما يتطلب من الإدارة ممارسة الأحكام عند تطبيق السياسات المحاسبية للشركة. تم الإفصاح عن النواحي التي تتضمن درجة عالية من الأحكام أو التعقيد أو النواحي التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات هامة للقوائم المالية في الإيضاح رقم (4).

### 2-2 تطبيق المعايير الجديدة

إن السياسات المحاسبية المطبقة وطرق الاحتساب المتبعة تتماشى مع تلك السياسات والطرق المستخدمة في السنة المالية السابقة، وذلك فيما عدا تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (16) "عقود الإيجار" لأول مرة. وقد تم أدناه بيان طبيعة وأثر التغيرات نتيجة تطبيق هذا المعيار المحاسبي الجديد.

كان هناك العديد من التعديلات الجديدة الأخرى على المعايير والتفسيرات والتي تسري لأول مرة في عام 2019، لكنها لا تنطبق على القوائم المالية للشركة وليس لها أثر عليها. لم تقم الشركة بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات صادرة وغير سارية المفعول بعد.

#### عقود الإيجار

قامت الشركة بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (16) اعتباراً من 1 يناير 2019، وفيما يلي بيان الأثر الناتج عن تطبيق هذا المعيار:

يحل المعيار الدولي للتقرير المالي (16) محل معيار المحاسبة الدولي (17) "عقود الإيجار"، والتفسير (4) الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقرير المالي "التأكد فيما إذا كان ترتيب ما ينطوي على عقد إيجار"، والتفسير (15) الصادر عن لجنة التفسيرات الدائمة "عقود الإيجارات التشغيلية - الحوافز"، والتفسير (27) الصادر عن لجنة التفسيرات الدائمة "تقويم جوهر المعاملات التي تأخذ الشكل القانوني لعقد الإيجار". ينص المعيار الدولي للتقرير المالي (16) على مبادئ إثبات وقياس وعرض والإفصاح عن عقود الإيجار، ويتطلب من المستأجرين المحاسبة عن معظم عقود الإيجار بموجب طريقة واحدة داخل قائمة المركز المالي.

ومع ذلك، بقيت المحاسبة بالنسبة للمؤجر بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي (16) بدون تعديل عن المحاسبة الحالية بموجب معيار المحاسبة الدولي (17). سيستمر المؤجر في تصنيف كافة عقود الإيجار باستخدام نفس مبادئ التصنيف المذكورة في معيار المحاسبة الدولي (17)، والتمييز بين نوعي عقود الإيجار: عقود الإيجار التشغيلية وعقود الإيجار التمويلي. وهناك استثناء واحد يتمثل في أن المعيار الدولي للتقرير المالي (16) يتطلب من المؤجر الوسيط تصنيف عقد الإيجار من الباطن بالرجوع إلى أصل حق الاستخدام الناتج من العقد الرئيسي، وليس بالرجوع إلى الأصل محل العقد. ومع ذلك، ليس لهذا التغيير أثر على تصنيف الشركة لعقود الإيجار من الباطن. عليه، لن يكون للمعيار الدولي للتقرير المالي (16) أي أثر على عقود الإيجار التي تكون فيها الشركة هي المؤجر.

فيما يلي بيان السياسات المحاسبية للشركة وفقاً لتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي (16)، والذي يسري اعتباراً من تاريخ التطبيق الأولي:

#### الشركة كمؤجر

تصنف عقود الإيجار التي لا تحول الشركة بموجبها كافة المخاطر والمنافع الهامة المصاحبة لملكية الأصل كعقود إيجار تشغيلية. يتم المحاسبة عن دخل الإيجار وفقاً لطريقة القسط الثابت على مدى

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 2- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة) 2-2 تطبيق المعايير الجديدة (تتمة) الشركة كمؤجر (تتمة)

• أن ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم.

أدوات حقوق الملكية: عند الاثبات الأولي لاستثمارات حقوق الملكية غير المقتناه لأغراض المتاجرة، يجوز للشركة أن تختار بشكل لا رجعة فيه عرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. يتم هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حده.

#### الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تصنف كافة الموجودات المالية الأخرى كموجودات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إضافة إلى ذلك، يمكن للشركة، عند الإثبات الأولي، أن تخصص بشكل لا رجعة فيه أصل مالي يستوفي بطريقة أخرى المتطلبات اللازمة لقياسه بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كمقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان القيام بذلك يزيل أو يقلص بشكل كبير من عدم التماثل المحاسبي الذي قد ينشأ بخلاف ذلك.

لا يعاد تصنيف الموجودات المالية بعد الاثبات الأولي لها، باستثناء خلال الفترة التي تقوم فيها الشركة بتغيير نموذج أعمال إدارة الموجودات المالية.

#### تقويم نموذج الأعمال

تقوم الشركة بتقويم الهدف من نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأصل على مستوى المحفظة لأن ذلك يعكس أفضل طريقة لإدارة الأعمال وتقديم المعلومات إلى الإدارة. تشمل المعلومات التي يتم أخذها بعين الاعتبار على:

- السياسات والأهداف الموضوعية بشأن المحفظة وتطبيق تلك السياسات عملياً. وبشكل خاص، فيما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على تحقيق إيرادات العمولة المتعاقد عليها، والحفاظ على معدل عمولة معين، ومطابقة مدة الموجودات المالية مع مدة المطلوبات التي تمولها تلك الموجودات أو تحقيق التدفقات النقدية من خلال بيع الموجودات،
- كيفية تقويم أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك إلى إدارة الشركة،
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال)، وكيفية إدارة تلك المخاطر،
- كيفية تعويض مدراء الأعمال، على سبيل المثال فيما إذا تم التعويض على أساس القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية التي يتم تحصيلها، و
- تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة وأسباب تلك المبيعات والتوقعات بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. وبالرغم من ذلك، فإن المعلومات المتعلقة بتلك المبيعات لا يمكن أخذها بالحسبان بمفردها، ولكن كجزء من التقويم الكلي لكيفية تحقيق الأهداف الموضوعية من قبل الشركة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقيق التدفقات النقدية.

فترة الإيجار، ويدرج ضمن الإيرادات في قائمة الدخل نظراً لطبيعته التشغيلية. تضاف التكاليف المباشرة الأولية التي يتم تكبدها أثناء التفاوض والترتيب بشأن أي عقد إيجار تشغيلي إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر، ويتم إثباتها على مدى فترة الإيجار وفق نفس الأسس كدخل إيجار. يتم إثباتها بالإيجارات الشريطية كإيرادات في الفترة التي تتحقق فيها.

أبرمت الشركة عقود إيجارات تشغيلية بشأن محفظة الاستثمارات العقارية الخاصة بها والتي تتكون من مباني سكنية. تتراوح مدة عقود الإيجار هذه بين سنة و25 سنة. تتضمن كافة عقود الإيجار بندا يتيح زيادة قيمة الإيجار على أساس سنوي وفقاً للظروف السائدة في السوق. يبلغ دخل الإيجار المثبت من قبل الشركة في قائمة الدخل خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019: 4,620 ألف دولار أمريكي (31 ديسمبر 2018: 4,741 ألف دولار أمريكي).

فيما يلي ملخصاً بالسياسات المحاسبية الهامة للشركة:

#### أ) الموجودات المالية والمطلوبات المالية 1) تصنيف الموجودات المالية

تصنف الموجودات المالية، عند الاثبات الأولي لها، كمقاسة بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

#### الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

تقاس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة في حالة استيفاء الشرطين التاليين وأن تكون غير مخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، و
- أن ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة على المبلغ الأصلي القائم.

#### الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

سندات الدين: يتم قياس سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في حالة استيفاء الشرطين التاليين وأن تكون غير مخصصة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يتم تقيق هدفه من خلال تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية، و



## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

هدف نموذج أعمالها الخاص بالموجودات المالية لها وبذلك لم يعد تقويم نموذج أعمالها السابق منطبقاً.

### (2) تصنيف المطلوبات المالية

تقوم الشركة بتصنيف مطلوباتها المالية، باستثناء الضمانات المالية والتزامات القروض، كمقاسة بالتكلفة المطفأة. يتم إثبات الودائع في الأصل بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف المعاملات. يتم لاحقاً قياس المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة، ما لم يتعين قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

### (3) التوقف عن الاثبات

#### (أ) الموجودات المالية

تتوقف الشركة عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية المتعلقة بالتدفقات النقدية الخاصة بهذه الموجودات المالية، أو نقل حقوق استلام التدفقات النقدية التعاقدية بموجب معاملة ما يتم بموجبها تحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للملكية الموجودات المالية أو عدم قيام الشركة بتحويل أو الإبقاء على كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للملكية وعدم احتفاظها بالسيطرة على الموجودات المالية.

وعند التوقف عن إثبات أصل مالي، يتم إثبات الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة للجزء الذي تم التوقف عن إثباته من الأصل)، و (1) العوض المستلم (بما في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه مطروحاً منه أي التزام جديد تم تحمله) و (2) أية مكاسب أو خسائر تراكمية تم إثباتها ضمن الدخل الشامل الآخر - في قائمة الدخل.

واعتباراً من 1 يناير 2018، فإن أي مكاسب / خسائر تراكمية مثبتة ضمن الدخل الشامل الآخر بشأن الاستثمارات في الأوراق المالية المخصصة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لا يتم إثباتها في قائمة الدخل عند التوقف عن إثبات هذه الأوراق المالية. يتم إثبات أي عمولة على الموجودات المالية المحولة والمؤهلة للتوقف عن الاثبات والتي نشأت أو احتفظت بها الشركة كموجودات أو مطلوبات منفصلة.

وفي المعاملات التي تقوم فيها الشركة بعدم الاحتفاظ أو تحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة للملكية أصل ما، ولكنها تحتفظ بالسيطرة على الأصل، فإن الشركة تستمر في إثبات الأصل وذلك بقدر ارتباطها المستمر والذي يتم تحديده بقدر تعرضها للتغيرات في قيمة الأصل المحول.

#### (ب) المطلوبات المالية

تقوم الشركة بالتوقف عن إثبات المطلوبات المالية عند سداد الالتزامات التعاقدية أو إلغائها أو انتهاء مدتها.

### (2) ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة) (أ) الموجودات المالية والمطلوبات المالية (تتمة) (1) تصنيف الموجودات المالية (تتمة) تقويم نموذج الأعمال (تتمة)

يتم القيام بتقويم نموذج الأعمال وفق تصورات متوقعة بشكل معقول يمكن أن تحدث دون الأخذ بالاعتبار ما يسمى تصورات "أسوأ حالة" أو "حالة ضغط". وفي حالة تحقق التدفقات النقدية، بعد الاثبات الأولي، بشكل مختلف عن توقعات الشركة الأصلية، فإن الشركة لا تقوم بتغيير تصنيف باقي الموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال هذا، لكن تقوم بإدراج هذه المعلومات عند تقويم نموذج الأعمال للموجودات المالية التي تم استحداثها أو شراؤها حديثاً. يتم قياس الموجودات المالية المقتناة لأغراض المتاجرة والتي يتم قياس أدائها على أساس القيمة العادلة - بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - لعدم الاحتفاظ بهذه الموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو لعدم الاحتفاظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.

### تقويم التدفقات النقدية التعاقدية التي تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والعمولة

لأغراض هذا التقويم، يمثل "المبلغ الأصلي" القيمة العادلة للموجودات المالية بتاريخ الاثبات الأولي. أما "العمولة" فتتمثل العوض مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل مخاطر الائتمان والاقراض الأساسية الأخرى المتعلقة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة ما، وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى مثل (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) وهامش الربح.

وعند تقويم فيما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل دفعات فقط من المبلغ الأصلي والعمولة، تأخذ الشركة بالحسبان الشروط التعاقدية للأداة، ويشمل ذلك ما إذا كان الأصل المالي يشتمل على شرط تعاقدية يمكن أن يغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التي لا تستوفى هذا الشرط، وإجراء هذا التقويم، تأخذ الشركة بعين الاعتبار:

- الأحداث المحتملة التي تغير من مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية،
- خصائص الرفع المالي،
- السداد المبكر وشروط التمديد،
- الشروط التي تحد من مطالبة الشركة للتدفقات النقدية من موجودات محددة، مثل (الترتيبات المتعلقة بحق عدم الرجوع)، و
- الخصائص التي تعدل العوض مقابل القيمة الزمنية للنقود مثل التعديل الدوري لأسعار العملات.

### إعادة التصنيف

تقوم الشركة بإعادة تصنيف الموجودات المالية بين القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتكلفة المطفأة وذلك فقط إذا تم تحت ظروف نادرة تغيير

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 2- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة) أ) الموجودات المالية والمطلوبات المالية (تتمة)

#### 4) تعديل الموجودات المالية والمطلوبات المالية أ) الموجودات المالية

في حالة تعديل شروط الأصل المالي، تقوم الشركة بتقويم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأصل المعدل مختلفة تماماً. وإذا كانت التدفقات النقدية مختلفة تماماً، يتم اعتبار الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل المالي الأصلي منتهية. وفي هذه الحالة، يتم التوقف عن إثبات الأصل المالي الأصلي، ويتم إثبات الأصل المالي الجديد بالقيمة العادلة. وإذا كانت التدفقات النقدية من الأصل المالي المعدل المسجل بالتكلفة المطفأة غير مختلفة تماماً، فإن التعديل لا يؤدي عندئذ إلى التوقف عن إثبات الأصل المالي. وفي هذه الحالة، تقوم الشركة بإعادة احتساب إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي وإثبات المبلغ الناتج عن تعديل إجمالي القيمة الدفترية كمكاسب أو خسائر تعديل في قائمة الدخل. وفي حالة إجراء هذا التعديل بسبب صعوبات مالية يواجهها المقترض، يتم عرض المكاسب أو الخسائر سويًا مع خسائر الانخفاض في القيمة. وفي الحالات الأخرى، يتم إظهارها كدخل عمولة.

#### ب) المطلوبات المالية

تتوقف الشركة عن إثبات مطلوبات مالية ما وذلك في حالة تعديل شروطها وأن التدفقات النقدية للمطلوبات المعدلة كانت مختلفة تماماً. وفي مثل هذه الحالة، يتم إثبات أية مطلوبات مالية جديدة وفق الشروط المعدلة بالقيمة العادلة. يتم إثبات الفرق بين القيمة الدفترية للمطلوبات المالية التي تم استيفاؤها والمطلوبات المالية الجديدة مع الشروط المعدلة في قائمة الدخل.

#### 5) الانخفاض في القيمة

تقوم الشركة بإثبات مخصصات لقاء خسائر الائتمان المتوقعة بشأن الأدوات المالية التالية التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- الموجودات المالية التي تعتبر سندات دين،
  - مدينو عقود الإيجار،
  - عقود الضمان المالي الصادرة، و
  - التزامات القروض الصادرة.
- لا يتم إثبات خسارة انخفاض في قيمة الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية. تقوم الشركة بقياس مخصصات الخسائر بمبلغ مساوٍ لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر، باستثناء الأدوات المالية التالية والتي يتم قياس مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لها على مدى 12 شهراً:

- سندات الدين التي تبين بأن لها مخاطر ائتمان منخفضة بتاريخ إعداد القوائم المالية، و

- الأدوات المالية الأخرى التي لم تزداد مخاطر الائتمان الخاصة بها بشكل جوهري منذ الإثبات الأولي لها.

تعتبر الشركة بأن سندات الدين لها مخاطر ائتمان منخفضة عندما تعادل درجة تصنيف مخاطر الائتمان لها الدرجة المتعارف عليها عالمياً بـ "من الدرجة الأولى".

تمثل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهر جزء من مخاطر الائتمان المتوقعة الناتج عن أحداث تعثر تتعلق بالأداة المالية والتي يمكن أن تحدث خلال 12 شهر بعد تاريخ التقرير المالي.

#### قياس خسائر الائتمان المتوقعة

- تمثل خسائر الائتمان المتوقعة تقديراً احتماليه مرجح لخسائر الائتمان، ويتم قياسها على النحو التالي:
- الموجودات المالية التي ليس لها مستوى ائتماني منخفض بتاريخ إعداد القوائم المالية: بالقيمة الحالية للعجز النقدي (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للمنشأة بموجب العقد والتدفقات النقدية التي تتوقع الشركة استلامها).
  - الموجودات المالية ذات المستوى الائتماني المنخفض بتاريخ إعداد القوائم المالية: الفرق بين إجمالي القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة،
  - التزامات القروض غير المسحوبة: بالقيمة الحالية للفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للشركة في حالة سحب الالتزام والتدفقات النقدية التي تتوقع الشركة استلامها، و
  - عقود الضمان المالي: الدفعات المتوقعة دفعها لحامل العقد ناقصاً أي مبالغ تتوقع الشركة استردادها.

#### الموجودات المالية المعدلة

في حالة التفاوض على شروط الموجودات المالية أو تعديلها، أو تبديل الموجودات المالية الحالية بأخرى جديدة نتيجة صعوبات مالية يواجهها المقترض، يتم إجراء تقويم للتأكد فيما إذا يجب التوقف عن إثبات الموجودات المالية، ويتم قياس خسارة الائتمان المتوقعة على النحو التالي:

إذا لم يؤدي التعديل المتوقع إلى التوقف عن إثبات الأصل الحالي، فإنه يتم إدراج التدفقات النقدية المتوقعة الناتجة عن الأصل المالي المعدل في احتساب العجز النقدي الناتج عن الأصل الحالي. إذا أدى التعديل المتوقع إلى التوقف عن إثبات الأصل الحالي، فإنه يتم اعتبار القيمة العادلة المتوقعة للأصل الجديد كتدفقات نقدية نهائية من الأصل المالي الحالي بتاريخ التوقف عن إثباته. يدرج هذا المبلغ في احتساب العجز النقدي من الأصل المالي الحالي الذي يتم خصمه اعتباراً من التاريخ المتوقع للتوقف عن الإثبات حتى تاريخ إعداد القوائم المالية باستخدام معدل العمولة الفعلي على الأصل المالي الحالي.

الموجودات المالية ذات المستوى الائتماني المنخفض تقوم الشركة، بتاريخ إعداد كل قوائم مالية، بإجراء تقويم للتأكد فيما إذا كانت الموجودات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة ذات مستوى ائتماني منخفض. يعتبر الأصل المالي بأنه ذو مستوى

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 2- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة) أ) الموجودات المالية والمطلوبات المالية (تتمة) 5) الانخفاض في القيمة (تتمة)

اكتفاني منخفض عند وقوع حدث أو أكثر له تأثير هام على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي. ومن الأمثلة الدالة على أن الأصل المالي ذو مستوى ائتماني منخفض، البيانات الممكنة ملاحظتها التالية:

- صعوبات مالية كبيرة يواجهها المقرض أو المصدر،
  - خرق العقد مثل التعثر في السداد أو تجاوز موعد الاستحقاق،
  - إعادة جدولة القرض أو السلفة من قبل الشركة وفق شروط غير ملائمة للشركة،
  - احتمال دخول المقرض في الإفلاس أو إعادة هيكلة مالية أخرى، أو
  - اختفاء سوق نشطة لتلك الأداة المالية بسبب صعوبات مالية.
- إن القرض الذي يعاد التفاوض بشأنه بسبب تدهور وضع الجهة المقرضة يعتبر عادة ذو مستوى ائتماني منخفض ما لم يكن هناك دليل على أن خطر عدم استلام التدفقات النقدية التعاقدية قد انخفض بشكل جوهري وأنه لا توجد مؤشرات أخرى على الانخفاض في القيمة.
- عند إجراء تقييم لتحديد ما إذا كان الاستثمار في الديون السيادية ذو مستوى ائتماني منخفض، فإن الشركة تأخذ بعين الاعتبار العوامل التالية:
- تقييم السوق للجدارة الائتمانية الظاهرة في عوائد السندات.
  - تقييم وكالات التصنيف للجدارة الائتمانية.
  - مقدرة البلد على الوصول إلى أسواق المال بخصوص إصدار الدين الجديد.
  - احتمال جدولة القرض مما يؤدي إلى تكبد حامل ارتباط القرض من خلال الاعفاء من السداد طوعاً أو كرهاً.
  - آليات الدعم الدولي المعمول بها لتقييم الدعم اللازم كـ "مقرض أخير" إلى تلك الدولة، بالإضافة إلى الهدف المعلن عنه في البيانات العامة للحكومات والوكالات لاستخدام تلك الآليات، ويتضمن ذلك تقييم عمق تلك الآليات، بغض النظر عن الهدف السياسي، وتحديد فيما إذا كان هناك قدرة على استيفاء المعايير المطلوبة.

### عرض مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في قائمة المركز المالي

- يتم عرض مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة في قائمة المركز المالي على النحو التالي:
- الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة: تظهر كخصم من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات،
  - سندات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر: لم يتم إثبات مخصص الخسائر في قائمة المركز المالي لأن القيمة الدفترية لتلك الموجودات تعتبر بمثابة القيمة العادلة

- لها، ومع ذلك، يتم الإفصاح عن مخصص الخسائر وإثباته في احتياطي القيمة العادلة.
- عندما تشمل الأداة المالية على كل من مكون مسحوب وغير مسحوب، وأنه لا يمكن للشركة تحديد خسائر الائتمان المتوقعة على مكون التزام القرض بصورة مستقلة عن تلك المتعلقة بالمكون المسحوب: تقوم الشركة بعرض مخصص خسائر مجمع لكلا المكونين. يتم إظهار المخصص المجمع كخصم من إجمالي القيمة الدفترية للمكون المسحوب. ويتم إظهار أي زيادة في مخصص الخسائر عن إجمالي القيمة الدفترية للمكون المسحوب كمخصص.

### الشطب

يتم شطب القروض وسندات الدين (في جزء منها أو بمجملها) عند عدم وجود توقعات معقولة لاستردادها. ومع ذلك، لا تزال تخضع الموجودات المالية المشطوبة لأنشطة التعزيز امتثالاً لإجراءات الشركة بشأن استرداد المبالغ المستحقة.

### 6) الضمانات المالية والتزامات القروض

- إن الضمانات المالية هي عقود تتطلب من الشركة القيام بدفع مبالغ محددة لتعويض حامل العقد عن الخسارة التي يتكبدها بسبب فشل مدين محدد في القيام بالسداد في الموعد المحدد وفق شروط أداة الدين. أما التزامات القروض فهي تعهدات مؤكدة لمنح الائتمان وفق شروط وأحكام محددة سلفاً.
- يتم، في الأصل، قياس الضمانات المالية الصادرة أو اللاتزامات لمنح القروض بأسعار تقل عن معدلات العملات السائدة في السوق، بالقيمة العادلة وتطفاً القيمة العادلة الأصلية على مدى فترة الضمان أو الالتزام، وبعد ذلك، يتم قياسها على النحو التالي:
- اعتباراً من 1 يناير 2019: بالمبلغ المطفأ هذا أو مبلغ مخصص الخسارة، أيهما أعلى.
  - قبل 1 يناير 2019: بالمبلغ المطفأ هذا أو القيمة الحالية للمبلغ المتوقع دفعة لسداد الالتزام عندما يكون السداد بموجب العقد محتملاً، أيهما أعلى.
- لم تقم الشركة بإصدار التزامات قروض مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بالنسبة للالتزامات القروض الأخرى:
- اعتباراً من 1 يناير 2018: تقوم الشركة بإثبات مخصص خسارة.
  - قبل 1 يناير 2018: كانت الشركة تقوم بتجنيب مخصص طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 37 إذا ما اعتبر العقد متوقع خسارته.

### ب) ترجمة العملات الأجنبية

#### أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم قياس البنود المدرجة في القوائم المالية للشركة باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي تعمل فيها الشركة ("العملة الوظيفية"). يتم عرض القوائم المالية بالدولار الأمريكي، بصفته

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 2- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة) (ب) ترجمة العملات الأجنبية (تتمة) (أ) العملة الوظيفية وعملة العرض (تتمة)

العملة التي يتم بها عرض القوائم المالية للشركة. تم إظهار المبالغ المدرجة في القوائم المالية بآلاف الدولارات الأمريكية، ما لم يرد خلاف ذلك.

#### (ب) المعاملات والأرصدة

تحول المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية للشركة باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ تلك المعاملات. يتم إثبات أرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن سداد تلك المعاملات وعن تحويل أرصدة الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في نهاية السنة في قائمة الدخل. تفيد الفروقات الناتجة عن تحويل البنود غير النقدية، مثل السندات المقتناة لأغراض المتاجرة، كجزء من ربح أو خسارة القيمة العادلة في قائمة الدخل، بينما تفيد الفروقات الناتجة عن تحويل البنود غير النقدية، مثل الأسهم المصنفة 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، ويذكر التزام الطرف الآخر في الودائع البنكية. يتم اعتبار الفرق بين سعر البيع وإعادة الشراء كفايدة، وتستحق على مدى فترة الاتفاقية باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

#### (د) تحديد القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه عند بيع موجودات ما أو سداده عند تحويل مطلوبات ما بموجب معاملة نظامية تتم بين متعاملين في السوق بتاريخ القياس. يحدد قياس القيمة العادلة بافتراض أن معاملة بيع الموجودات أو تحويل المطلوبات قد تمت إما في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في أكثر الأسواق فائدة للموجودات والمطلوبات.

تقاس القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات بافتراض أن المتعاملين في السوق سيستفيدون عند تسعير الموجودات أو المطلوبات وأنهم يسعون لتحقيق أفضل مصالحهم الاقتصادية. تحدد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في أسواق نشطة بتاريخ إعداد القوائم المالية على أساس الأسعار المتداولة في السوق أو عروض الأسعار من التجار.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى غير المتداولة في سوق نشط، تحدد القيمة العادلة باستخدام طرق تقويم تعتبر ملائمة وفقاً للظروف. تشمل طرق التقويم على منهجية السوق (أي استخدام آخر معاملات تمت بشروط تعامل عادل المعدلة عند الضرورة، وبالرجوع إلى القيمة السوقية الحالية

لأداة مشابهة بشكل كبير)، ومنهجية الدخل (أي تحليل التدفقات النقدية المخصومة وطرق تسعير الخيارات باستخدام بيانات السوق المتوفرة والمؤيدة بطريقة ممكنة ومعقولة). إن قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية يأخذ بعين الاعتبار مقدرة المتعاملين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية عن طريق الاستخدام الأفضل والأقصى للأصل أو بيعه لمتعاملين آخرين في السوق يستخدمون الأصل على النحو الأفضل وبأقصى حد.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم إثباتها في القوائم المالية بالقيمة العادلة بشكل متكرر، تقوم الشركة بالتأكد فيما إذا تم التحويل بين التسلسل الهرمي على القيمة العادلة وذلك بإعادة تقويم التصنيف (على أساس مدخلات المستوى الأدنى الهامة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة مالية. (انظر الإيضاح 3-6 (ب)).

ولغرض الإفصاح عن القيمة العادلة، قامت الشركة بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الموجودات والمطلوبات والتسلسل الهرمي لمستويات قياس القيمة العادلة. (انظر الإيضاح 3-6 (ب)).

#### (ج) مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويذكر الصافي في قائمة المركز المالي عند وجود حق نظامي ملزم لتسوية المبالغ المثبتة وعند وجود نية للتسوية على أساس الصافي، أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

#### (د) الأدوات المالية المشتقة

يتم، في الأصل، إثبات المشتقات 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 بلوم بيرغ. تعامل المشتقات المدرجة ضمن أدوات مالية أخرى كمشتقات منفصلة، وتسجل بالقيمة العادلة، إذا كانت خصائصها الاقتصادية ومخاطرها لا تتعلق بصورة وثيقة بتلك المذكورة في العقد الرئيسي، وأن العقد الرئيسي لا يفيد بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. يتم إثبات التغييرات في القيمة العادلة لهذه المشتقات المدرجة ضمن أدوات مالية أخرى في قائمة الدخل.

#### (هـ) دخل ومصاريف الفوائد

يتم إثبات دخل ومصاريف الفوائد المتعلقة بكافة الأدوات المالية المرتبطة بفوائد، (عدا تلك المصنفة كاستثمارات مقنتاة لأغراض المتاجرة أو مصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل) ضمن "دخل الفوائد" و"مصاريف الفوائد" في قائمة الدخل باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 2- ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة (تتمة) ب) ترجمة العملات الأجنبية (تتمة) هـ) دخل ومصاريف الفوائد (تتمة)

إن طريقة الفائدة الفعلية هي طريقة لاحتساب التكلفة المطفأة للموجودات المالية أو المطلوبات المالية وتوزيع دخل الفوائد أو مصاريف الفوائد خلال الفترة المعنية. إن سعر الفائدة الفعلي هو السعر الذي يخصم المدفوعات أو المقبوضات النقدية المستقبلية خلال العمر المتوقع للأداة المالية أو، عند الاقتضاء، فترة أقصر لصافي القيمة الدفترية للموجودات المالية أو المطلوبات المالية. وعند احتساب سعر الفائدة الفعلي، تقوم الشركة بتقدير التدفقات النقدية بعد الأخذ بعين الاعتبار الشروط التعاقدية الخاصة بالأداة المالية (على سبيل المثال خيارات الدفع المسبق)، إلا أنها لا تأخذ بعين الاعتبار خسائر الائتمان المستقبلية. يشتمل الاحتساب على كافة الأتعاب والنقاط المدفوعة أو المستلمة بين أطراف العقد والتي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلي وتكاليف المعاملات وكافة العلاوات والخصومات الأخرى.

عند تخفيض قيمة أصل مالي أو مجموعة من الموجودات المالية المماثلة بسبب خسارة انخفاض في القيمة، فإنه يتم إثبات دخل الفوائد باستخدام سعر الفائدة المستخدم في خصم التدفقات النقدية المستقبلية لأغراض قياس خسائر الانخفاض في القيمة.

### و) إيرادات الأتعاب والعمولات

يتم إثبات الأتعاب والعمولات بصورة عامة على أساس مبدأ الاستحقاق عند تقديم الخدمة. إن أتعاب الارتباطات لمنح القروض التي من المحتمل سحبها، يتم تأجيلها (مع التكلفة المباشرة المتعلقة بها)، وإثباتها كتعديل لسعر الفائدة الفعلي على تلك القروض. يتم إثبات أتعاب القروض المشتركة كإيرادات عند استكمال المشاركة في القرض ولا تحتفظ الشركة بأي جزء من القرض لها أو أنها تحتفظ بجزء من القرض بنفس سعر الفائدة الفعلي مثل المشاركين الآخرين.

### ز) توزيعات الأرباح

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

### ج) الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات، باستثناء الأراضي، بالتكلفة التاريخية ناقصاً للاستهلاك المتراكم. تشتمل التكلفة التاريخية على المصاريف المتعلقة مباشرة بشراء هذه البنود. تدرج التكاليف اللاحقة في القيمة الدفترية للأصل أو يتم إثباتها كأصل مستقل، حسبما هو ملائم، وذلك فقط في الحالات التي من المحتمل أن تتدفق فيها المنافع الاقتصادية المستقبلية المصاحبة للبنود إلى الشركة وأنه يمكن قياس تكلفة البند بشكل موثوق به.

يتم تحميل كافة مصاريف الإصلاح والصيانة الأخرى على المصاريف التشغيلية خلال الفترة المالية التي يتم تكبدها فيها.

إن الأراضي لا تستهلك. يتم احتساب الاستهلاك على الموجودات الأخرى بموجب طريقة القسط الثابت لتوزيع تكلفتها إلى القيمة المتبقية على مدى العمر الإنتاجي المقدر لها، على النحو التالي:

- المباني وتحسيناتها: 5-50 سنة
- الأثاث والمعدات: 3-5 سنوات

يتم مراجعة القيمة المتبقية للموجودات وأعمارها الإنتاجية وتعديلها، حسبما هو ملائم بتاريخ إعداد كل قوائم مالية. ويتم مراجعة الموجودات للتأكد من وجود انخفاض في قيمتها عندما تشير الأحداث أو التغييرات في الظروف إلى عدم إمكانية استرداد القيمة الدفترية. يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل فوراً إلى القيمة القابلة للاسترداد له في حالة زيادة القيمة الدفترية للأصل عن القيمة القابلة للاسترداد المقدره له. تمثل القيمة القابلة للاسترداد القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع والقيمة الحالية، أيهما أعلى.

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

### ط) الاستثمارات العقارية

يتم تصنيف الممتلكات المقنتاة لغرض تحقيق عائد إيجاري لفترات طويلة الأجل أو بغرض زيادة رأس المال أو كليهما، وغير المستخدمة من قبل الشركة، كاستثمارات عقارية. تشتمل الاستثمارات العقارية بشكل رئيسي على أراضي ومباني (ومعدات وتركيبات وتجهيزات تعتبر جزءاً لا يتجزأ من المباني). يتم تسجيل الاستثمارات العقارية بالتكلفة التاريخية، بعد خصم الاستهلاك المتراكم. تتضمن التكلفة التاريخية المصاريف المتعلقة مباشرة بشراء الموجودات. يتم إدراج التكاليف اللاحقة ضمن القيمة الدفترية للأصل أو يتم إثباتها كأصل مستقل، حسبما هو ملائم، وذلك فقط عند وجود احتمال بأن المنافع الاقتصادية المستقبلية المرتبطة بهذا البند سوف تتدفق للشركة، وأن تكلفة هذا الأصل يمكن قياسها بشكل موثوق به. يتم التوقف عن إثبات القيمة الدفترية للجزء الذي تم استبداله. يتم تحميل كافة مصاريف الإصلاح والصيانة الأخرى على قائمة الدخل خلال الفترة المالية التي يتم تكبدها فيها.

إن الأراضي لا تستهلك. يتم احتساب الاستهلاك على الموجودات الأخرى بموجب طريقة القسط الثابت لتوزيع تكلفتها على العمر الإنتاجي المقدر لها كما هو مشار إليه ضمن الممتلكات والمعدات. يتم تحديد الأرباح والخسائر الناتجة عن الاستبعادات بمقارنة المتحصلات مع القيمة الدفترية، وإثباتها في قائمة الدخل.

### ي) النقد وما في حكمه

لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية، يتكون النقد وما في حكمه من الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصناديق والودائع لأجل التي تستحق في الأصل خلال فترة تقل عن ثلاثة أشهر من تاريخ الاستحواذ.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

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

#### (ك) المخصصات

يتم إثبات مخصصات تكاليف إعادة الهيكلة والمطالبات القانونية عند وجود التزام حالي قانوني أو متوقع على الشركة نتيجة أحداث سابقة، وأنه من المحتمل بشكل كبير أن يتطلب الأمر استخدام الموارد المالية للشركة لسداد هذا الالتزام وأنه تم تقدير المبلغ بشكل موثوق به.

#### (ل) منافع الموظفين

#### (أ) تكاليف التعويضات

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

#### (ب) برامج الادخار

يتم تحميل مساهمات الشركة في برامج 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 منافع مستقبلية.

#### (ج) مكافأة نهاية الخدمة

تقوم الشركة بوضع مخصصات تعويض الموظفين بناءً على تقييم ائتماري لالتزامات الشركة وفقاً للائحة الموظفين ووفقاً للمتطلبات القانونية المدلية.

يتم احتساب التزامات المنافع المحددة سنويًا من قبل خبراء ائتماريين مؤهلين باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة. يتم احتساب صافي التزام الشركة من خلال تقدير قيمة المنافع المستقبلية التي اكتسبها الموظفون لقاء خدماتهم في الفترات الحالية والسابقة؛ ويتم خصم المبلغ لتحديد القيمة الحالية لالتزام المنافع المحددة، وكذلك خصم القيمة العادلة لكافة موجودات البرنامج (إن وجدت). إن برنامج المنافع المحددة للشركة غير ممول حاليًا، وبالتالي لا توجد أي موجودات للبرنامج.

يتم إثبات إعادة قياس صافي التزام أو موجودات المنافع المحددة، والتي تشمل الأرباح والخسائر الاكتوارية وعائد موجودات البرنامج (باستثناء الفوائد)، فوراً في الدخل الشامل الآخر. تقوم الشركة بتحديد صافي مصروف أو دخل الفائدة على صافي التزام أو موجودات المنافع المحددة للسنة من خلال تطبيق معدل الخصم المستخدم لقياس التزام المنافع المحددة في بداية السنة على صافي الرصيد الافتتاحي لالتزامات أو موجودات المنافع المحددة. يتم إثبات صافي مصروف الفوائد وتكلفة الخدمة الأخرى في قائمة الربح أو الخسارة.

### 2-3 المعايير والتعديلات الجديدة الصادرة وغير سارية المفعول بعد

فيما يلي استعراض للتغيرات في المعايير المحاسبية التي سيتعين على الشركة تطبيقها في السنوات المستقبلية. إن الشركة مستمرة في تقييم الأثر الناتج عن هذه المعايير على القوائم المالية.

#### المعيار الدولي للتقرير المالي (17) - "عقود التأمين"

خلال شهر مايو 2017، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقرير المالي (17) عقود التأمين، معيار محاسبة جديد شامل لعقود التأمين يغطي الإثبات والقياس والعرض والافصاح. سيحل هذا المعيار عند سريانه محل المعيار الدولي للتقرير المالي (4) عقود التأمين، الذي صدر في عام 2005. لا ينطبق هذا المعيار على الشركة.

#### التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (3): تعريف الأعمال

في أكتوبر 2018، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية التعديلات على تعريف الأعمال الوارد في المعيار الدولي للتقرير المالي -3 عمليات تجميع الأعمال، وذلك لمساعدة المنشآت في تحديد ما إذا كانت مجموعة من الأنشطة والموجودات المستحوذ عليها تعتبر أعمالاً أم لا. وتوضح تلك التعديلات الحد الأدنى من المتطلبات الخاصة بالأعمال، وتلغي تقييم ما إذا كان المتعاملون في السوق قادرين على استبدال أي عناصر غير موجودة، وتضيف إرشادات لمساعدة المنشآت في تقييم ما إذا كانت العملية المستحوذ عليها جوهرية، وتضع قيوداً على تعريفات الأعمال والمخرجات، كما تقدم اختبار اختياري لتركز القيمة العادلة. وقد تم تقديم أمثلة توضيحية جديدة إلى جانب تلك التعديلات.

وحيث أن التعديلات تنطبق مستقبلاً على المعاملات أو الأحداث الأخرى التي تقع في أو بعد تاريخ التطبيق لأول مرة، فإن الشركة لن تتأثر بتلك التعديلات في تاريخ التحول.

#### التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (1) ومعيار المحاسبة الدولي (8): تعريف الأهمية النسبية

في أكتوبر 2018، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (1) - عرض القوائم المالية، ومعيار المحاسبة الدولي (8) - السياسات المحاسبية، والتغيرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء، وذلك لتوحيد تعريف "الأهمية النسبية" في كافة المعايير ولتوضيح جوانب معينة في التعريف. يوضح التعريف الجديد أن المعلومات تكون ذات أهمية نسبية إذا كان من المتوقع بشكل معقول أن يؤثر إغفالها أو تحريفها أو حجبها على القرارات التي يتخذها المستخدمون الرئيسيون للقوائم المالية المعدة لغرض عام وذلك على أساس تلك القوائم المالية، والتي توفر معلومات مالية عن المنشأة المعدة للقوائم المالية. ليس من المتوقع أن يكون للتعديلات على تعريف الأهمية النسبية أثر جوهري على القوائم المالية للشركة.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 3- إدارة المخاطر المالية

إن المخاطر متأصلة في الأنشطة التجارية لفرع الخدمات البنكية للشركة، ويتم إدارتها من خلال عملية التحديد المستمر والقياس والمراقبة، وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. تتعرض الشركة إلى مخاطر الائتمان والسيولة والسوق والمخاطر التشغيلية، وكذلك المخاطر الأخرى المتأصلة في العمليات المالية.

تقوم الشركة بمراجعة أنظمة وسياسات إدارة المخاطر بصورة منتظمة حتى تعكس التغييرات التي تحدث في الأسواق والمنتجات والمتطلبات التنظيمية وأفضل الممارسات الناشئة. لدى الشركة إدارة مخاطر مستقلة تقدم تقاريرها مباشرة إلى لجنة المخاطر والالتزام التابعة لمجلس الإدارة. تقوم لجنة المخاطر والالتزام بتحديد قابلية التعرض للمخاطر ومعايير تحمل المخاطر وسياسات المخاطر.

### 3-1 مخاطر الائتمان

تمثل مخاطر الائتمان الخسارة المالية المحتملة نتيجة عدم التزام العميل بشروط وأحكام التسهيلات الائتمانية. يتم قياس هذه المخاطر فيما يتعلق بالأطراف الأخرى لكل من الموجودات الواردة في قائمة المركز المالي والبنود غير الواردة في قائمة المركز المالي. لدى الشركة إجراءات موضوعة بصورة جيدة، ليس فقط لتقويم مخاطر الائتمان ولكن أيضاً لمراقبتها بانتظام. يتم إجراء المراجعة المنتظمة لكل حساب، ويتم التقليل من المخاطر التي تم تحديدها بعدة طرق. بالإضافة إلى تحليلات الائتمان الصارمة، يتم تنفيذ شروط وأحكام كافة التسهيلات الائتمانية بدقة.

تتبع الشركة المعايير الهازمة المتعلقة بالمخاطر عند وضع حدود ائتمان للدول والمؤسسات المالية. كما تم تنفيذ قواعد الكفاية المالية لإدارة الأنشطة الاستثمارية للشركة. لا يتم فقط إجراء تقويم منتظم للحكم على الجدارة الائتمانية للطرف الآخر ولكن يتم إجراء مراقبة يومية للتطورات المالية في جميع أنحاء العالم لضمان تحديد الأحداث التي تؤثر على مستويات المخاطر في الوقت المناسب.

تنشأ التركزات في مخاطر الائتمان عند مزاوله عدد من الأطراف الأخرى لأنشطة مماثلة أو ممارسة أنشطتهم في نفس المنطقة الجغرافية. إن المخاطر المرتبطة بهذه التركزات قد تكون مخاطر جوهرية في حالة وجود اتجاه مشترك يؤثر على الصناعة/ المنطقة الجغرافية. وللتقليل من هذه المخاطر، تقوم الشركة بتوزيع مخاطرها، إلى أقصى حد ممكن، على عدة أنواع من الأطراف الأخرى. وفي حال وجود تركيزات لا يمكن تفاديها، تقوم الشركة بإجراءات احتياطية كافية لتقليل هذه المخاطر الإضافية إلى الحد المقبول.

### 1 (X) خسائر الائتمان المتوقعة - الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

عند تحديد فيما إذا كانت مخاطر التعثر بشأن الأدوات المالية قد ازدادت بشكل جوهري منذ الاثبات الأولى لها، فإن الشركة تأخذ بعين الاعتبار المعلومات المعقولة والمؤيدة التي تكون متاحة دون

تكلفة أو جهد لا مبرر لهما. ويشتمل ذلك على معلومات كمية ونوعية وتحليل تستند على خبرة الشركة السابقة وتقويم الائتمان الذي يجريه الخبراء بما في ذلك المعلومات المستقبلية.

وفيما يتعلق بغير محافظ التجزئة الخاصة بالشركة، تقوم الشركة بإجراء تقويم للتأكد من وجود زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان على مستوى الطرف المقابل حيث أن التصنيف الداخلي يتم حالياً على مستوى الطرف المقابل ولا يتم تحديد التصنيف الداخلي على مستوى التسهيل. وتحفظ الشركة بتصنيف مستوى التسهيل والذي يمثل التصنيف الداخلي للطرف المقابل بتاريخ إنشاء التسهيل وتاريخ التقويم.

تقوم الشركة بتطبيق طريقة مخاطر ائتمان منخفضة بشأن استثمارها في سندات الدين عندما يكون تصنيفها الخارجي تصنيف من الدرجة الأولي أو أعلى.

### 2 (X) تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان قد زادت بشكل جوهري

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان قد زادت بشكل جوهري منذ الاثبات الأولى، تقوم الشركة باستخدام نظام تصنيف مخاطر الائتمان الداخلي الخاص بها وتصنيفات المخاطر الخارجية والتغيرات الكمية في احتمالات التعثر عن السداد وحالة تأخر سداد الحسابات وتقدير خبراء الائتمان، وعندما يكون ممكناً، الخبرة السابقة المتعلقة بذلك.

تعتبر مخاطر الائتمان المتعلقة بتعرضات معينة بأنها ازدادت بشكل جوهري منذ الاثبات الأولى لها إذا ما تمت وفق طريقة التقويم النوعي الخاصة بالشركة.

وباستخدام التقديرات التي أجراها خبراء الائتمان لدى الشركة، وعندما يكون ممكناً، الخبرة السابقة للشركة، يمكن للشركة أن تقرر بأن مخاطر الائتمان قد ازدادت بشكل جوهري بناءً على مؤشرات نوعية معينة تدل على ذلك، وأنه لم يتم إظهار أثرها بالكامل في التحليل الكمية بصورة منتظمة. وكنقطة مساندة، تعتبر الشركة أن الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان تحدث في وقت لا يتجاوز تأخر استحقاق أصل ما لأكثر من 30 يوماً. يتم تحديد أيام التأخر عن السداد من خلال احتساب عدد الأيام منذ أقدم تاريخ استحقاق مضى لم يتم فيه استلام قيمة الدفعة بالكامل. يتم تحديد تواريخ الاستحقاق دون الأخذ في الاعتبار أي فترة سماح قد تكون متاحة للمقترض.

تقوم الشركة بمراقبة فعالية الضوابط المستخدمة لتحديد الزيادات الجوهرية في مخاطر الائتمان عن طريق القيام بمراجعات منتظمة كي تؤكد أن:

- الضوابط قادرة على تحديد الزيادات الجوهرية في مخاطر الائتمان قبل التعرض للتعثر في السداد،
- الضوابط لا تتفق مع نقطة الزمن التي تصبح فيها الموجودات متأخرة السداد لمدة 30 يوماً، و
- عدم وجود تقلبات مضمونة في مخصص الخسائر من التحولات بين احتمال التعثر عن السداد لمدة 12 شهراً (المرحلة 1) واحتمال التعثر عن السداد على مدى العمر (المرحلة 2).

تقوم الشركة بتصنيف أدواتها المالية إلى المرحلة 1، والمرحلة 2، والمرحلة 3 وذلك بناء على منهجية الانخفاض في القيمة المطبقة كما هو مبين أدناه:

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### -3 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 1-3 مخاطر الائتمان (تتمة)

#### 2 تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان قد زادت بشكل جوهري (تتمة)

كما يتم أيضاً تقسيم مقاييس التصنيف هذه إلى فئات تعكس التقديرات بشأن الحد الأقصى للخسارة المحتملة في حالة حدوث التعثر. ويتم مراجعة تصنيفات المخاطر المخصصة لكل مقترض على أساس سنوي على الأقل. ويمكن المراقبة المنتظمة للمحفظة الشركة من إنهاء الحسابات التي تثبت وجود تدهور بشأن مخاطر الائتمان. كما تستخدم الشركة أيضاً درجات التصنيف المحددة من قبل وكالات التصنيف مثل موديز واستاندرد آند بوروز وفيتش وذلك كجزء من عملية التقييم عند النظر في التعرضات الخاصة بالجهات المصنفة.

تقوم الشركة بتخصيص كل تعرض لدرجة مخاطر الائتمان استناداً إلى مختلف البيانات المستخدمة في توقع مخاطر التعثر وتطبيق الأحكام والتقديرات المبينة على الخبرة. تحدد درجات تصنيف مخاطر الائتمان باستخدام عوامل كمية ونوعية تدل على مخاطر التعثر. تتفاوت هذه العوامل بحسب طبيعة مخاطر التعرض ونوع المقترض.

يتم تحديد درجات تصنيف مخاطر الائتمان، ويتم معيارتها بحيث تزداد مخاطر التعثر بشكل متزايد عند انخفاض مخاطر الائتمان، على سبيل المثال عندما يكون الفرق في مخاطر التعثر بين درجات مخاطر 1 و2 أقل من الفرق بين درجات مخاطر الائتمان 2 و3.

يتم تخصيص التعرضات المتعلقة بغير محافظ التجزئة لدرجة مخاطر الائتمان عند الإثبات الأولي على أساس المعلومات المتوفرة عن الجهة المقترضة. تخضع التعرضات للمراقبة المستمرة. وقد ينتج عن ذلك نقل التعرض إلى درجة مخاطر ائتمان مختلفة. تتطلب مراقبة التعرضات المتعلقة بغير محافظ التجزئة استخدام البيانات التالية:

- المعلومات التي يتم الحصول عليها خلال المراجعة الدورية لملفات العميل - مثل القوائم المالية المراجعة، وحسابات الإدارة، والموازات التقديرية والتوقعات.
- البيانات من وكالات الائتمان المرجعية، والمقالات الصحفية أو التغييرات في درجات التصنيف الخارجية.
- التغييرات الهامة الفعلية والمتوقعة في البيئة السياسية والتنظيمية والتكنولوجية للجهة المقترضة أو في أنشطتها التجارية.

#### 4 وضع جدول شروط احتمال التعثر عند السداد

تعتبر درجات تصنيف مخاطر الائتمان المدخل الرئيسي لتحديد شروط احتمال التعثر عن السداد. تقوم الشركة بجمع معلومات الأداء والتعثر المتعلقة بمخاطر الائتمان الخاصة بها وتحليلها حسب المنتج والجهة المقترضة وأيضاً حسب درجة تصنيف مخاطر الائتمان.

تستخدم الشركة نماذج إحصائية في تحليل البيانات التي تم الحصول عليها وإجراء تقديرات لاحتمال التعثر على مدى العمر المتبقي للأداة المالية والكيفية التي يتوقع أن تتغير بها نتيجة مرور الوقت. يشتمل التحليل على تحديد ومعايرة العلاقة بين التغييرات في نسب التعثر وعوامل الاقتصاد الكلي وتحليل معقدة لأثر بعض العوامل الأخرى (مثل الخبرة المتعلقة بالإعفاء من السداد) المتعلقة بمخاطر التعثر. بالنسبة لمعظم التعرضات، تشتمل عوامل الاقتصاد الكلي الأساسية على: الناتج المحلي الإجمالي والاستثمارات والادخارات والتضخم وصافي الإقراض وصافي الدين والمصرفيات الحكومية ومعدلات البطالة.

**المرحلة 1:** بالنسبة للأدوات المالية التي لم تزداد مخاطر الائتمان المتعلقة بها بشكل جوهري منذ الإثبات الأولي والتي لم تنخفض قيمتها الائتمانية منذ استحداثها، تقوم الشركة بتسجيل المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهر. وسيتم تصنيف كافة الحسابات عند نشأتها ضمن المرحلة 1 فيما عدا فقط الموجودات المشتراة أو المستحدثة المنخفضة قيمتها الائتمانية.

**المرحلة 2:** بالنسبة للأدوات المالية التي ازدادت مخاطر الائتمان المتعلقة بها بشكل جوهري منذ الإثبات الأولي ولكن لم تنخفض قيمتها الائتمانية، تقوم الشركة بتسجيل المخصص على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر.

بالنسبة لغير محافظ التجزئة، هناك العديد من المؤشرات التي يتم استخدامها لنقل التعرضات إلى المرحلة 2، وتشتمل تلك المؤشرات بشكل رئيسي على الحسابات لدى مقترض تعادل أو تزيد درجة تصنيف المخاطر الخاصة به عن 7، وأيام التأخر عن السداد لمدة 30 يوماً أو أكثر كما في 31 ديسمبر 2019.

إضافة إلى ما ورد أعلاه، فإن الحسابات المشار إليها تحت "تحت المراقبة/ معاد هيكلتها" كما في 31 ديسمبر 2019 بما في ذلك الحسابات التي تم إعادة هيكلتها على مدى آخر 12 شهراً يتم تصنيفها ضمن المرحلة 2، بالإضافة إلى ذلك، في حالة تعرضات الديون السيادية، تأخذ الشركة بعين الاعتبار مصفوفة مخصصات الديون السيادية المحددة من قبل مصرف البحرين المركزي. وعليه، فإن تعرضات الديون السيادية التي يكون إجمالي درجاتها أقل من 10 من الممكن اعتبارها ضمن المرحلة 2 وذلك على أساس كل حالة على حده.

**المرحلة 3:** بالنسبة للأدوات المالية المنخفضة قيمتها الائتمانية، تقوم الشركة بإثبات خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر. ويتم استخدام عملية تعريف التعثر عن السداد، أي أيام التأخر عن السداد لأكثر من 90 يوماً كمرحلة 3.

#### 3 درجات تصنيف مخاطر الائتمان

يضمن نظام التصنيف الائتماني الداخلي وعملية المراجعة التحديد الفوري لأي تدهور في مخاطر الائتمان ومن ثم اتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة. إن عمليات التصنيف الداخلي للشركة تتم وفق مقياس مكون من 7 نقاط بشأن الجهات المقترضة غير المتعثرة والذي يأخذ بعين الاعتبار القوة المالية للجهة المقترضة بالإضافة إلى الجوانب النوعية للوصول إلى تصور شامل لمخاطر التعثر المتعلقة بالجهة المقترضة.



## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

### 3- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 1-3 مخاطر الائتمان (تتمة)

#### 4) وضع جدول شروط احتمال التعثر عند السداد (تتمة)

وبعد الأخذ في الحسبان مجموعة متنوعة من المعلومات الفعلية الخارجية والتوقعات، تقوم الشركة بإعداد تصورها لـ "الحالة الأساسية" التي يكون عليها التوجه المستقبلي للتغيرات الاقتصادية المعنية ومجموعة من سيناريوهات التوقعات المحتملة الأخرى (أي بشأن إدراج المعلومات المستقبلية)، ومن ثم تستخدم الشركة هذه التوقعات لتعديل تقديراتها بشأن احتمالات التعثر عن السداد.

#### 5) تعريف التعثر عن السداد

تعتبر الشركة أن الأصل المالي متعثراً عن السداد عند:

- احتمال عدم قيام الجهة المقترضة بسداد التزاماتها الائتمانية للشركة بالكامل دون قيام الشركة باتخاذ اية إجراءات مثل تسبيل الضمانات (في حالة الاحتفاظ بها)، أو
  - تجاوز الجهة المقترضة موعد الاستحقاق لما يزيد عن 90 يوماً لأي التزام ائتماني جوهري تجاه الشركة. تعتبر الحسابات المكشوفة بأنه تم تجاوز موعد استحقاقها عند خرق العميل لأي حد تم اشعار به، أو تم اشعاره بحد يقل عن المبلغ القائم الحالي.
- وعند تقويم فيما إذا كانت الجهة المفترضة متعثرة عن السداد، فإن الشركة تنظر في مؤشرات:
- نوعية - مثل خرق للتعهدات،
  - كمية - مثل حالة التأخر عن السداد، وعدم سداد اية التزامات أخرى لنفس الجهة المصدرة إلى الشركة، و
  - تستند على بيانات معدة داخلياً ويتم الحصول عليها من مصادر خارجية.
- إن المدخلات إلى التقويم فيما إذا كانت الأداة المالية متعثرة عن السداد وأهميتها تتفاوت على مدى الزمن لإظهار التغيرات في الظروف.

#### 6) إدراج المعلومات المستقبلية

تقوم الشركة بإدراج المعلومات المستقبلية في تقويمها فيما إذا كانت خسائر الائتمان لأية أداة قد ازدادت بشكل جوهري منذ الاثبات الأولي لها وقياسها لخسائر الائتمان المتوقعة. وبناءً على دراسة مختلف المعلومات الفعلية الخارجية والتوقعات، تقوم الشركة بإعداد تصور لـ "الحالة الأساسية" للتوجه المستقبلي للمتغيرات الاقتصادية المعنية ومجموعة من السيناريوهات بشأن التوقعات المحتملة الأخرى. تتضمن هذه العملية إعداد سيناريوهين اقتصاديين إضافيين ودراسة الاحتمالات النسبية لكل نتيجة.

يتم استخدام توقعات الاقتصاد الكلي المتاحة خارجياً من صندوق النقد الدولي لإعداد توقعات الحالة الأساسية. وبالنسبة للسيناريوهات الأخرى، يتم إجراء التعديلات على توقعات الحالة الأساسية بناءً على تقدير الخبراء. كما تقوم الشركة باستخدام سيناريوهات متعددة ويتم تحديد الاحتمالات بشأن كل سيناريو وفقاً لتقدير الخبراء، وتخضع التعديلات على توقعات الحالة الأساسية للاقتصاد

الكلي إلى موافقة لجنة الائتمان بالشركة العربية للاستثمار.

تمثل الحالة الأساسية النتيجة الأكثر احتمالاً، وتتفق مع المعلومات المستخدمة من قبل الشركة لأغراض أخرى. وتمثل السيناريوهات الأخرى النتائج الأكثر تفاؤلاً والأكثر تشاؤماً. وبشكل دوري، تقوم الشركة بإجراء اختبارات جهد لأكثر الصدمات شدة من أجل معايير تحديدها لأفضل السيناريوهات الأخرى. قامت الشركة بتحديد وتوثيق المحركات الأساسية لمخاطر الائتمان ومخاطر وضائر الائتمان لكل محفظة أدوات مالية، وباستخدام تحليل البيانات التاريخية، قامت الشركة بتقدير العلاقة المقدره بين متغيرات الاقتصاد الكلي ومخاطر الائتمان وضائر الائتمان. تشمل السيناريوهات الاقتصادية المستخدمة في 31 ديسمبر 2019 على مجموعة من المؤشرات الأساسية التالية:

- الناتج المحلي الإجمالي
- الاستثمارات
- الادخارات
- التضخم
- صافي الإقراض
- صافي الدين
- المصروفات الحكومية
- معدلات البطالة

#### 7) الموجودات المالية المعدلة

يمكن تعديل الشروط التعاقدية لقرض ما لأسباب عدة منها تغير الظروف في السوق والاحتفاظ بالعمل وعوامل أخرى لا تتعلق بالتدهور الائتماني الحالي أو المتوقع للعمل. يجوز التوقف عن اثبات الفروض الحالية التي تم تعديل شروطها، ويتم إثبات الفرض الذي أعيد التفاوض بشأنه كقرض جديد بالقيمة العادلة وفقاً للسياسة المحاسبية.

تقوم الشركة بإعادة التفاوض بشأن الفروض الممنوحة للعملاء الذين يواجهون صعوبات مالية (يشار إليها بـ "نشاطات الاعفاء من السداد" لزيادة فرص التحصيل وتقليل مخاطر التعثر. وطبقاً لسياسة الاعفاء من السداد الخاصة بالشركة، يتم اعفاء العملاء من السداد بشأن القروض على أساس اختياري وذلك في حال تعثر المدين عن سداد دينه أو، في حالة وجود مخاطر عالية للتعثر عن السداد، وجود دليل على قيام المدين ببذل كافة الجهود المعقولة للسداد وفق الشروط التعاقدية الأصلية وأنه يتوقع بأن يكون المدين قادر على الوفاء بالشروط المعدلة.

تشتمل الشروط المعدلة عادة على تمديد فترة الاستحقاق، وتغيير موعد سداد العمولة وتعديل الشروط المتعلقة بالتعهدات المتعلقة بالقرض.

بالنسبة للموجودات المالية المعدلة كجزء من سياسة الشركة بشأن إعفاء العملاء من السداد، فإن تقدير احتمال التعثر عن السداد يعكس فيما إذا أدى التعديل إلى تحسين أو استعادة قدرة الشركة على تحصيل العمولة وأصل المبلغ وخبرة الشركة السابقة تجاه إعفاءات مماثلة. وكجزء من هذه العملية، تقوم الشركة بتقويم أداء السداد للجهة المقترضة مقابل الشروط التعاقدية المعدلة وتنظر في المؤشرات السلوكية المختلفة.

يعتبر الإعفاء من السداد مؤشراً نوعياً على وجود زيادة جوهريّة في مخاطر الائتمان، وأن توقع الاعفاء من السداد قد يعتبر دليلاً على أن الأصل المالي ذو مستوى ائتماني منخفض / متعثراً. ويجب على العميل إثبات السلوك الجيد للسداد باستمرار على مدى فترة قدرها 12 شهراً قبل أن يتم اعتبار الأصل المالي ذو مستوى ائتماني منخفض / متعثراً.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 3- إدارة المخاطر المالية (تتمة) 1-3 مخاطر الائتمان (تتمة)

#### 8 قياس خسائر الائتمان المتوقعة

تمثل المدخلات الأساسية لقياس خسائر الائتمان المتوقعة المتغيرات التالية:

- 1) احتمال التعثر عن السداد،
  - 2) الخسارة الناتجة عن التعثر عن السداد،
  - 3) التعرض عند التعثر عن السداد.
- يتم استخراج هذه المؤشرات أعلاه عموماً من نماذج إحصائية معدة داخلياً وبيانات تاريخية أخرى، ويتم تعديلها لتعكس المعلومات المستقبلية، كما تم تبيانها أعلاه.
- إن تقديرات احتمالات التعثر تعتبر تقديرات بتاريخ معين يتم احتسابها وفق نماذج تصنيف إحصائية ويتم توحيدها باستخدام أدوات تصنيف مرتبطة بمختلف فئات الأطراف الأخرى والتعرضات.
- تستخدم الشركة (احتمال التعثر خلال الدورة) طبقاً لوكالات التصنيف الخارجية ويتم إجراء تعديل عوامل الاقتصاد الكلي لتحويل احتمال التعثر خلال الدورة إلى (احتمال التعثر خلال نقطة من الزمن).
- تمثل الخسارة الناتجة عن التعثر عن السداد حجم الخسارة المحتملة في حالة وجود تعثر. تأخذ نماذج الخسارة الناتجة عن التعثر عن السداد بعين الاعتبار الهيكل والضمان وعمر المطالبة ومجال عمل الطرف المقابل وتكاليف استرداد أي ضمانات والتي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الأصل المالي.
- وفيما يتعلق بتقدير الخسارة الناتجة عن التعثر عن السداد كما في 31 ديسمبر 2019، قامت الشركة باستخدام تقدير نظامي للخسارة الناتجة عن التعثر عن السداد بواقع 60% بشأن التعرض غير المضمون.

يمثل التعرض عند التعثر عن السداد التعرضات المتوقعة في حالة وقوع التعثر. تقوم الشركة باستخراج "التعرض عند التعثر عن السداد" من التعرضات الحالية إلى الطرف المقابل والتغيرات المحتملة في المبلغ الحالي المسموح به بموجب العقد بما في ذلك الإطفاء. يمثل التعرض عند التعثر عن السداد لأصل مالي إجمالي القيمة الدفترية له. بالنسبة للالتزامات الفروض والضمانات المالية، يشتمل "التعرض عند التعثر عن السداد" على المبلغ المسحوب والمبالغ المستقبلية المحتملة التي يمكن سحبها بموجب العقد والتي يتم تقديرها وفق الملاحظات السابقة والتوقعات المستقبلية.

إن فترة التعرض تضع حدًا للفترة التي يتم على مداها أخذ حالات التعثر المحتملة بعين الاعتبار ومن ثم تؤثر على تحديد حالات التعثر عن السداد المحتملة وقياس خسائر الائتمان المتوقعة (للاسيما بشأن حسابات المرحلة 2 مع خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر).

وفيما يتعلق بغير محافظ التجزئة كما في 31 ديسمبر 2019، تم استخدام تقدير معامل التحويل الائتماني بنسبة 100%.

وشريطة استخدام احتمال التعثر لمدة 12 شهر بالنسبة للموجودات المالية التي لم تزداد مخاطر الائتمان الخاصة بها بشكل جوهري، تقوم الشركة بقياس مخاطر الائتمان المتوقعة بعد الأخذ

بالحسبان مخاطر التعثر على مدى الفترة التعاقدية القصوى (بما في ذلك خيارات التمديد للجهة المقترضة) التي تتعرض على مداها لمخاطر الائتمان حتى لو أخذت الشركة بعين الاعتبار فترة أطول لأغراض إدارة المخاطر. تمتد أقصى فترة تعاقدية إلى التاريخ الذي يحق للشركة فيه طلب سداد دفعة مقدمة أو إنهاء التزام القرض أو الضمان.

#### 2-3 تحليل الجودة الائتمانية

أ يوضح الجدول أدناه المعلومات المتعلقة بالجودة الائتمانية للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة وسندات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. وما لم يظهر خلاف ذلك، بالنسبة للموجودات المالية، تمثل المبالغ الظاهرة في الجدول إجمالي القيمة الدفترية. وفيما يتعلق بالتزامات القروض وعقود الضمانات المالية، تمثل المبالغ الظاهرة في الجدول المبالغ المتعهد بها أو المضمونة، على التوالي:

#### النقدية والودائع لدى البنوك

31 ديسمبر 2019			
تصنيف من الدرجة الأولى	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والتي لم ينخفض مستواها الائتماني	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر ذات مستوى ائتماني منخفض	الإجمالي
315,679	-	-	315,679
تصنيف دون الدرجة الأولى	-	-	106,309
منخفضة القيمة بصورة منفردة	-	662	662
<b>الإجمالي</b>	<b>662</b>	<b>662</b>	<b>422,650</b>

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

3- إدارة المخاطر المالية (تتمة)  
2-3 تحليل الجودة الائتمانية (تتمة)

القروض والسلف إلى العملاء بالتكلفة المطفأة

31 ديسمبر 2019

الإجمالي	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر ذات مستوى ائتماني منخفض	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والتي لم ينخفض مستواها الائتماني	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهر	الإجمالي
229,162	-	-	229,162	قياسية
19,425	-	19,425	-	تحت المراقبة
5,000	5,000	-	-	خسارة
<b>253,587</b>	<b>5,000</b>	<b>19,425</b>	<b>229,162</b>	<b>الإجمالي</b>

الفوائد المستحقة والموجودات الأخرى

31 ديسمبر 2019

الإجمالي	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر ذات مستوى ائتماني منخفض	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والتي لم ينخفض مستواها الائتماني	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهر	الإجمالي
7,563	-	-	7,563	قياسية
52	-	52	-	تحت المراقبة
<b>7,615</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>7,563</b>	<b>الإجمالي</b>

سندات استثمار الديون بالتكلفة المطفأة

31 ديسمبر 2019

الإجمالي	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر ذات مستوى ائتماني منخفض	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والتي لم ينخفض مستواها الائتماني	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهر	تصنيف من الدرجة الأولى
48	-	-	48	
<b>48</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48</b>	<b>الإجمالي</b>

سندات استثمار الديون بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

31 ديسمبر 2019

الإجمالي	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر ذات مستوى ائتماني منخفض	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والتي لم ينخفض مستواها الائتماني	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهر	قياسية
724,403	-	-	724,403	
-	-	-	-	تحت المراقبة
-	-	-	-	دون المستوى
-	-	-	-	مشكوك فيها
11,690	11,690	-	-	خسارة
<b>736,093</b>	<b>11,690</b>	<b>-</b>	<b>724,403</b>	<b>الإجمالي</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 3- إدارة المخاطر المالية (تتمة) 2-3 تحليل الجودة الائتمانية (تتمة)

إن مخاطر احتمال التعثر عن سداد قروض غير محافظ التجزئة مبينة أدناه:

#### مخاطر احتمال التعثر عن سداد قروض غير محافظ التجزئة

31 ديسمبر 2019		قروض غير محافظ التجزئة غير المضمونة		قروض غير محافظ التجزئة المضمونة	
		إجمالي القيمة الدفترية		إجمالي القيمة الدفترية	
		خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر
0.10 - 0.00	836,807	-	-	-	-
0.40 - 0.11	50,490	-	-	-	-
1.00 - 0.41	158,356	-	-	-	-
3.00 - 1.01	44,488	15,003	4,473	-	-
6.00 - 3.01	282,882	-	-	-	-
11.00 - 6.01	10,093	-	-	-	-
17.00 - 11.01	-	-	-	-	-
25.00 - 17.01	-	-	-	-	-
50.00 - 25.01	48	-	-	-	-
0.10 - 0.00	-	-	-	-	-
+50.01	-	-	-	-	-
<b>الإجمالي</b>	<b>1,383,164</b>	<b>15,003</b>	<b>4,473</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 1-2-3 سياسات رقابة وتقليل المخاطر

من أجل إدارة فعالة لمخاطر الائتمان، قام مجلس الإدارة باعتماد السياسات التي توضح معايير قبول المخاطر والمنهجية المتعلقة بالمخاطر لوضع حدود للدول والمقترضين / الأطراف الأخرى. علاوة على ذلك، للتخفيف من مخاطر تركيز الائتمان، توضح السياسات الحدود للقطاعات والمنتجات والمحافظ.

فيما يلي مقاييس الرقابة وتقليل المخاطر المحددة:  
(أ) الضمانات

تتبع الشركة العديد من السياسات والممارسات لتقليل مخاطر الائتمان. إن الأكثر شيوعاً بين هذه السياسات والممارسات هو الحصول على ضمانات مقابل الأموال الممنوحة. تطبق الشركة إرشادات بشأن قبول فئات معينة من الضمانات لتقليل مخاطر الائتمان.

(ب) ترتيبات المقاصة الرئيسية

تقوم الشركة بالحد من التعرض لخسائر الائتمان وذلك بإبرام ترتيبات مقاصة رئيسية مع الأطراف الأخرى التي لديها معاملات جوهرية مع الشركة.

### 2-2-3 الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان دون الأخذ بعين الاعتبار أي ضمانات أو تعزيزات ائتمانية أخرى

يبين الجدول التالي الحد الأقصى لتعرض الشركة لمخاطر الائتمان للبنود الواردة وغير الواردة في قائمة المركز المالي. إن الحد الأقصى للتعرض المذكور يظهر قبل أثر التخفيف من خلال استخدام المقاصة الرئيسية وترتيبات الضمانات، ولكن بعد خصم أي مخصص انخفاض في القيمة.

الحد الأقصى للتعرض للمخاطر	
2019	2018
فيما يلي مخاطر الائتمان المتعلقة بالبنود الممولة:	
421,937	403,417
ودائع ونقد لدى البنوك وأذونات خزنة	
160,000	243,043
قروض وسلف للبنوك	
93,587	27,669
قروض وسلف لغير البنوك	
725,798	627,264
سندات دين استثمارية	
8,554	6,064
فوائد مستحقة وموجودات أخرى	
<b>1,409,876</b>	<b>1,307,457</b>
فيما يلي مخاطر الائتمان المتعلقة بالبنود غير الممولة:	
<b>الالتزامات المحتملة</b>	
80,838	-
التزامات قروض	
80,838	-
<b>في 31 ديسمبر</b>	
<b>1,490,714</b>	<b>1,307,457</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 3- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 2-2-3 الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان دون الأخذ بعين الاعتبار أي ضمانات أو تعزيزات ائتمانية أخرى (تتمة)

يوضح الجدول أعلاه أسوأ الاحتمالات لمخاطر الائتمان التي يمكن أن تتعرض لها الشركة في 31 ديسمبر 2019 و2018 وذلك بدون الأخذ بعين الاعتبار أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية أخرى. بالنسبة للموجودات الواردة في قائمة المركز المالي، تم تقويم البنود المذكورة أعلاه على أساس صافي القيمة الدفترية المسجلة في قائمة المركز المالي بعد خصم أي انخفاض في القيمة. إن الإدارة واثقة من مقدرتها على الاستمرار في الرقابة والحفاظ على حد أدنى من التعرض لمخاطر الائتمان الناتجة عن محفظة القروض والسلف وسندات الدين وفقاً لما يلي:

- إن 90% من الحسابات المكشوفة لدى البنوك ومحفظة القروض والسلف مصنفة تحت الموجودات القياسية وفقاً لسياسة الائتمان المعتمدة (31 ديسمبر 2018: 67%)؛
- إن 98% من الحسابات المكشوفة لدى البنوك ومحفظة القروض والسلف غير متأخرة السداد ولم تنخفض قيمتها (31 ديسمبر 2018: 97%)؛ و
- ما يقرب من 26% (31 ديسمبر 2018: 37%) من سندات الدين لديها تصنيف ائتماني من الدرجة (أ) على الأقل.

#### 3-2-3 جودة الائتمان الخاصة بالموجودات المالية

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

الإجمالي	منخفضة القيمة بصورة منفردة	متأخرة السداد ولم تنخفض قيمتها	غير متأخرة السداد ولم تنخفض قيمتها	تحت المراقبة	عادية
<b>31 ديسمبر 2019</b>					
421,937	-	-	-	-	421,937
736,142	11,690	-	-	-	724,452
<b>قروض وسلف</b>					
160,000	5,000	-	15,000	-	140,000
93,587	-	-	4,425	-	89,162
8,554	-	-	-	-	8,554
1,420,220	16,690	-	19,425	-	1,384,105
<b>31 ديسمبر 2018</b>					
403,417	-	-	-	-	403,417
636,562	11,690	-	-	-	624,872
<b>قروض وسلف</b>					
243,043	9,065	-	74,000	-	159,978
27,689	-	-	6,288	-	21,401
6,064	-	-	-	-	6,064
1,316,775	20,755	-	80,288	-	1,215,732

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 3- إدارة المخاطر المالية (تتمة) 3-2- جودة الائتمان الخاصة بالموجودات المالية (تتمة)

بلغ إجمالي مخصص الانخفاض في قيمة الحسابات المكشوفة لدى البنوك والقروض والسلف كما في 31 ديسمبر 2019 مبلغ 9,993 ألف دولار أمريكي (31 ديسمبر 2018: 15,971 ألف دولار أمريكي). تم تقديم معلومات إضافية عن مخصص الانخفاض في قيمة الحسابات المكشوفة لدى البنوك والقروض والسلف في الإيضاح (8). بلغ إجمالي مخصص الانخفاض في قيمة سندات الدين كما في 31 ديسمبر 2019 مبلغ 10,307 ألف دولار أمريكي (31 ديسمبر 2018: 9,262 ألف دولار أمريكي).

### 3-2-4 تركيز مخاطر الموجودات المالية المعرضة لمخاطر الائتمان

#### (أ) القطاعات الجغرافية

يوضح الجدول أدناه مخاطر الائتمان الرئيسية التي تتعرض لها الشركة وذلك بالقيمة الدفترية لها، كما هي مصنفة حسب المنطقة الجغرافية. قامت الشركة في هذا الجدول بتوزيع مخاطر الائتمان على المناطق حسب مكان إقامة الأطراف الأخرى:

الدول العربية الأخرى	الولايات المتحدة الأمريكية	أوروبا الغربية والولايات المتحدة الأمريكية		دول الخليج	ودائع لدى البنوك وأذونات خزانة
		الولايات المتحدة الأمريكية	الإجمالي		
16	37,463	32,565	421,937	351,893	قروض وسلف
39,011	10,584	4,970	243,594	189,029	سندات دين
64,658	403,253	40,204	725,835	217,720	فوائد مستحقة وموجودات أخرى
2,348	1,568	111	8,554	4,527	
<b>106,033</b>	<b>452,868</b>	<b>77,850</b>	<b>1,399,920</b>	<b>763,169</b>	<b>في 31 ديسمبر 2019</b>
26,865	528,368	104,414	1,291,521	631,874	31 ديسمبر 2018
<b>التعرضات غير الممولة:</b>					
<b>10,838</b>	<b>70,000</b>	<b>80,838</b>			<b>في 31 ديسمبر 2019</b>
-	-	-	-	-	في 31 ديسمبر 2018

### 3-3 مخاطر السوق

تمثل مخاطر السوق مخاطر الخسائر المحتملة الناتجة عن التغيرات في أسعار سوق الأدوات المرتبطة بسعر الفائدة والأسهم في محفظة المتاجرة وتحويل العملات الأجنبية في جميع إدارات الشركة. ولتحديد وتقويم وقياس وإدارة ومراقبة والتخفيف من مخاطر السوق، توجد هناك سياسات وإجراءات وأنظمة تقنية معلومات لازمة لذلك.

#### (أ) مخاطر أسعار الفائدة

يتم قياس مخاطر أسعار الفائدة بالفدر الذي تؤثر فيه التغيرات في سوق أسعار الفائدة على هوامش الربح وصافي دخل الفوائد والقيمة الاقتصادية للأسهم الشركة. يتم استخدام عملية إدارة الموجودات والمطلوبات للشركة لإدارة مخاطر أسعار الفائدة من خلال هيكل المحافظ الواردة وغير الواردة في قائمة المركز المالي. سوف يتأثر صافي دخل الفوائد نتيجة للتقلبات في أسعار الفائدة بقدر اختلاف هيكل إعادة تسعير الموجودات المرتبطة بفوائد عن تلك الخاصة بالمطلوبات. تهدف الشركة إلى تحقيق نمو مستقر في الأرباح من خلال الإدارة الفعالة للموجودات والمطلوبات مع تثبيت مركزها بشكل انتقائي للاستفادة من التغيرات قصيرة الأجل في مستويات أسعار الفائدة. تستخدم الشركة تحليل الفجوة في أسعار الفائدة لقياس حساسية سعر الفائدة من الأرباح السنوية المستحقة لإعادة تسعير عدم التطابق بين مراكز الموجودات والمطلوبات والمشتقات الصاسية لأسعار الفائدة. يستخدم تحليل الفترة المعدلة لقياس حساسية سعر الفائدة على محفظة الدخل الثابت. يستخدم تحليل قيمة نقطة الأساس لاحتساب التغيرات في قيمة الموجودات والمطلوبات وذلك في ضوء تغير نقطة أساس واحدة في أسعار العملات وتأثيرها على حقوق المساهمين بالشركة.

إن مدير الخزينة هو المسئول الأول عن إدارة مخاطر أسعار الفائدة. يتم تقديم تقارير عن المراكز والمخاطر العامة إلى الإدارة العليا للمراجعة ويتم تعديل المراكز إذا اقتضت الضرورة. وبالإضافة إلى ذلك، تقوم لجنة الموجودات والمطلوبات بانتظام بمراجعة حساسية سعر الفائدة وتأثيرها على الأرباح. يتم اتخاذ القرارات الاستراتيجية بهدف إنتاج دخل فوائد قوي ومستقر مع مرور الوقت. يوضح الجدول التالي الأثر على التغيرات المعقولة في أسعار الفائدة مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، في قائمة الدخل للشركة. إن الأثر على الدخل يمثل أثر التغيرات المفترضة في أسعار الفائدة على الموجودات المالية والمطلوبات المالية المقنتاة لغير أغراض المتاجرة بفائدة عائمة والموجودات والمطلوبات المالية بفائدة ثابتة والتي تم إعادة قياسها إلى القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر. وفي حالة زيادة أسعار الفائدة السائدة بالسوق بالمبالغ الظاهرة بالجدول، فإن صافي الدخل وأموال المركز الرئيسي سيتأثر طبقاً لما هو مبين أدناه. إن أي انخفاض مساو في أسعار الفائدة سيكون له أثر مساو ولكن معاكس.

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

3- إدارة المخاطر المالية (تتمة)  
أ) مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

	دولار أمريكي	يورو	درهم إماراتي	ريال سعودي	دينار بحريني	جنيه إسترليني	الإجمالي
	100	100	100	100	100	100	
	نقطة	نقطة	نقطة	نقطة	نقطة	نقطة	
	أساس	أساس	أساس	أساس	أساس	أساس	
مخاطر أسعار الفائدة	-	-	-	-	-	-	-
31 ديسمبر 2018							
الموجودات المالية:							
ودائع لدى البنوك وأذونات خزانة	1,866	-	8	141	1,458	-	3,473
حسابات مكشوفة لدى البنوك وقروض وسلف	2,554	-	-	-	-	-	2,554
سندات دين	5,024	544	-	-	-	-	5,568
أثر الموجودات المالية	9,444	544	8	141	1,458	-	11,595
المطلوبات المالية:							
ودائع	(3,096)	-	(6)	-	-	-	(3,102)
أثر المطلوبات المالية	(3,096)	-	(6)	-	-	-	(3,102)
الأثر على نتائج أعمال الشركة	6,348	544	2	141	1,458	-	8,493

	دولار أمريكي	يورو	درهم إماراتي	ريال سعودي	دينار بحريني	جنيه إسترليني	الإجمالي
	100	100	100	100	100	100	
	نقطة	نقطة	نقطة	نقطة	نقطة	نقطة	
	أساس	أساس	أساس	أساس	أساس	أساس	
مخاطر أسعار الفائدة	-	-	-	-	-	-	-
31 ديسمبر 2019							
الموجودات المالية:							
ودائع لدى البنوك وأذونات خزانة	2,105	-	8	43	1,048	-	3,204
حسابات مكشوفة لدى البنوك وقروض وسلف	2,442	-	-	44	-	-	2,486
سندات دين	4,297	533	-	-	-	-	4,830
أثر الموجودات المالية	8,844	533	8	87	1,048	-	10,520
المطلوبات المالية:							
ودائع	(3,580)	-	(6)	-	-	-	(3,586)
أثر المطلوبات المالية	(3,580)	-	(6)	-	-	-	(3,586)
الأثر على نتائج أعمال الشركة	5,264	533	2	87	1,048	-	6,934

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 3- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### (ب) مخاطر الأسهم

تمثل مخاطر الأسهم التغير المحتمل في القيمة الاقتصادية الحالية للأسهم أو مركز مماثل نتيجة للتغيرات في العوامل المرتبطة بمخاطر السوق المعنية. تشمل مخاطر الأسهم على أسهم مسجلة في الدفاتر التجارية والبنكية. تقوم الشركة بقياس مخاطر الأسهم من خلال إعادة التقويم اليومي لمحفظة الأسهم. يبين الجدول التالي الأثر على الأرباح والخسائر للتغير المفترض بواقع 10% في القيمة العادلة لصناديق الأسهم والاستثمارات:

#### 2019

تصنيف الأسهم	التغير في أسعار الأسهم / صافي قيمة وجودات الصندوق %	الأثر على صافي الدخل	الأثر على حقوق الملكية
أسهم مقتناه لغرض المتاجرة	±10	1,706	-
أسهم متاحة للبيع	±10	-	64
صندوق استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة	±10	1,618	-
مساهمات في الأسهم متداولة	±10	-	10,981

#### 2018

تصنيف الأسهم	التغير في أسعار الأسهم / صافي قيمة وجودات الصندوق %	الأثر على صافي الدخل	الأثر على حقوق الملكية
أسهم مقتناه لغرض المتاجرة	±10	160	-
أسهم متاحة للبيع	±10	-	678
صندوق استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة	±10	1,708	-
مساهمات في الأسهم متداولة	±10	-	9,085

لا يمكن بسهولة تحديد حجم مخاطر أسعار الأسهم المقتناة لغير المتاجرة الناتجة عن المساهمات في الأسهم غير المتداولة المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع. بلغت القيمة العادلة للمساهمات في الأسهم غير المتداولة المدرجة ضمن حقوق الملكية في نهاية السنة 166 مليون دولار أمريكي (2018: 166 مليون دولار أمريكي).

#### (ج) مخاطر تحويل العملات الأجنبية

تمثل مخاطر تحويل العملات الأجنبية مخاطر فقدان قيمة موجودات مسجلة بعملة أجنبية أو زيادة قيمة مطلوبات مسجلة بعملة أجنبية نتيجة لتقلبات أسعار الصرف التي ليست في صالح العملة الرئيسية / عملة إعداد القوائم المالية للشركة.

تقوم الشركة بتحديد مخاطر تحويل العملات الأجنبية على مستويين: (أ) مخاطر المعاملات؛ و(ب) المخاطر الهيكلية. تنشأ مخاطر المعاملات عندما تقوم الشركة بتمديد القرض أو تقتض بعملة أجنبية، أي بخلاف عملة إعداد القوائم المالية/ العملة الرئيسية للشركة. تحدث المخاطر الهيكلية عندما يكون هناك عدم تطابق بين التدفقات النقدية الواردة والتدفقات النقدية الصادرة، المسجلة بالعملات الأجنبية. يتم قياس المخاطر الهيكلية لتحويل العملات الأجنبية عن طريق تحديد فجوات العملات بين الموجودات والمطلوبات المصنفة حسب مختلف الأعمار وفقاً لتواريخ استحقاقها، في جميع إدارات الشركة.

يقوم مجلس الإدارة بوضع حدود لمستوى المخاطر لكل عملة وبشكل إجمالي لكل من المراكز خلال الليل وخلال اليوم، ويتم مراقبتها يومياً.

يلخص الجدول التالي تعرض الشركة لمخاطر العملات الأجنبية للشركة كما في 31 ديسمبر. كما يشتمل الجدول على الموجودات والمطلوبات للشركة وأموال المركز الرئيسي بالقيمة الدفترية، والمصنفة بحسب العملات الرئيسية.



إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

3- إدارة المخاطر المالية (تتمة)  
(ج) مخاطر تحويل العملات الأجنبية (تتمة)

تركيزات مخاطر العملات - الأدوات المالية:

الإجمالي	أخرى	جنيه إسترليني	دينار بحريني	ريال سعودي	درهم إماراتي	يورو	دولار أمريكي	كما في 31 ديسمبر 2019
421,949	742	118	106,254	62,712	904	3,626	247,593	ودائع لدى البنوك وأذونات خزنة
36,182	14,898	-	1,347	15,353	-	-	4,584	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
								استثمارات في أوراق مالية:
726,438	640	-	-	-	-	53,596	672,202	- متاحة للبيع
37	37	-	-	-	-	-	-	- مقتناه حتى تاريخ الاستحقاق
243,594	-	-	-	4,425	-	-	239,169	حسابات مكشوفة لدى البنوك وقروض وسلف
275,758	91,805	-	-	95,353	-	-	88,600	مساهمات في أسهم
22,908	-	-	39	-	-	-	22,869	ممتلكات وآلات ومعدات واستثمارات عقارية
19,239	-	3	753	9,424	1	36	9,022	موجودات أخرى
<b>1,746,105</b>	<b>108,122</b>	<b>121</b>	<b>108,393</b>	<b>187,267</b>	<b>905</b>	<b>57,258</b>	<b>1,284,039</b>	<b>إجمالي الموجودات المالية</b>
(415,488)	-	(7)	-	(28)	(846)	(56,417)	(358,190)	ودائع
(31,599)	(15,276)	(9)	(4,294)	(25,667)	-	(309)	13,956	مطلوبات أخرى
<b>(447,087)</b>	<b>(15,276)</b>	<b>(16)</b>	<b>(4,294)</b>	<b>(25,695)</b>	<b>(846)</b>	<b>(56,726)</b>	<b>(344,234)</b>	<b>إجمالي المطلوبات المالية</b>
54,713	47,734	-	-	(11,087)	-	(273)	18,339	احتياطي القيمة العادلة
<b>1,353,731</b>	<b>140,580</b>	<b>105</b>	<b>104,099</b>	<b>150,485</b>	<b>59</b>	<b>259</b>	<b>958,144</b>	<b>صافي القيمة المعرضة</b>
								كما في 31 ديسمبر 2018
1,606,052	109,722	132	148,398	141,555	869	55,546	1,149,830	إجمالي الموجودات المالية
(387,807)	-	(15)	(3,615)	(10,643)	(840)	(57,904)	(314,790)	إجمالي المطلوبات المالية
87,022	46,850	-	-	(9,872)	-	2,833	47,211	احتياطي القيمة العادلة
<b>1,305,267</b>	<b>156,572</b>	<b>117</b>	<b>144,783</b>	<b>121,040</b>	<b>29</b>	<b>475</b>	<b>882,251</b>	<b>صافي القيمة المعرضة</b>

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

**إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)**  
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
 (كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

**3- إدارة المخاطر المالية (تتمة)**

**4-3 مخاطر السيولة**

يتم تصنيف مخاطر السيولة على أنها عدم مقدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المالية بسبب عدم تطابق الاستحقاقات بين الموجودات والمطلوبات. تشمل مخاطر السيولة على كل من مخاطر سيولة التمويل ومخاطر السيولة في السوق. تقوم إدارة مخاطر السيولة بضمان توفر الأموال في جميع الأوقات لتلبية المتطلبات التمويلية للشركة. ولتقويم وقياس وإدارة ومراقبة مخاطر السيولة، توجد هناك سياسات وإجراءات وأنظمة تقنية معلومات لازمة لذلك. تقوم لجنة الموجودات والمطلوبات بالشركة بإدارة عملية الحوكمة والرقابة التي تغطي أنشطة إدارة مخاطر السيولة، مما يسهل عملية اتخاذ القرار من خلال إدارة السيولة بصورة مستتيرة.

تقوم الشركة بقياس مخاطر السيولة قصيرة وطويلة الأجل من خلال منهجية تحليل الفجوة الساكنة. يتضمن هذا التحليل تواريخ استحقاق كافة التدفقات النقدية الواردة في قائمة المركز المالي ضمن أعمار محددة، لتحديد عدم التطابق عبر فترة زمنية على أساس التدفقات النقدية التعاقدية والمتوقعة. توجد حدود فجوات لإدارة الموجودات والمطلوبات من أجل المراقبة الفعالة للسيولة.

لدى الشركة خطة تمويل طارئ لإدارة السيولة في حالة حدوث خلل كبير في مقدرة الشركة على تمويل بعض أو كل أنشطتها في الوقت المناسب وبتكلفة معقولة. تحتفظ الشركة باستثمارات كافية على شكل موجودات سائلة مثل ودائع بين البنوك وأذونات خزانة. وبالإضافة إلى ذلك، تعتمد الشركة أيضا على الموجودات التجارية والأوراق المالية الأخرى لتوفير مصادر إضافية من السيولة.

**3-4-1 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات**

يعرض الجدول أدناه تحليل الموجودات والمطلوبات وفقاً للتواريخ المتوقعة استردادها أو سدادها فيها:

الإجمالي	بدون تاريخ استحقاق محدد	أكثر من 12 شهراً	أقل من 12 شهراً	كما في 31 ديسمبر 2019
<b>الموجودات</b>				
421,949	-	-	421,949	نقد وودائع لدى البنوك
استثمارات:				
762,657	20,675	703,950	38,032	أوراق مالية
275,758	275,758	-	-	مساهمات في أسهم
243,594	-	115,000	128,594	قروض وسلف
15,116	15,116	-	-	ممتلكات ومعدات
7,792	7,792	-	-	استثمارات عقارية
19,239	9,789	429	9,021	موجودات أخرى
<b>1,746,105</b>	<b>329,130</b>	<b>819,379</b>	<b>597,596</b>	<b>إجمالي الموجودات</b>
<b>المطلوبات</b>				
415,488	-	-	415,488	ودائع
31,599	26,006	-	5,593	مطلوبات أخرى
<b>447,087</b>	<b>26,006</b>	<b>-</b>	<b>421,081</b>	<b>إجمالي المطلوبات</b>
<b>1,299,018</b>	<b>303,124</b>	<b>819,379</b>	<b>176,515</b>	<b>الصافي</b>
<b>-</b>	<b>1,299,018</b>	<b>995,894</b>	<b>176,515</b>	<b>فجوة السيولة المتراكمة</b>

**إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019**  
(كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

**3- إدارة المخاطر المالية (تتمة)  
1-4-3 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)**

كما في 31 ديسمبر 2018	أقل من 12 شهراً	أكثر من 12 شهراً	بدون تاريخ استحقاق محدد	الإجمالي
<b>الموجودات</b>				
نقد وودائع لدى البنوك	403,419	-	-	403,419
استثمارات:				
أوراق مالية	41,558	602,786	11,503	655,847
مساهمات في أسهم	-	-	256,880	256,880
قروض وسلف	143,472	111,268	-	254,740
ممتلكات ومعدات	-	-	13,083	13,083
استثمارات عقارية	-	-	7,930	7,930
موجودات أخرى	5,473	1,461	7,219	14,153
<b>إجمالي الموجودات</b>	<b>593,922</b>	<b>715,515</b>	<b>296,615</b>	<b>1,606,052</b>
<b>المطلوبات</b>				
ودائع	368,271	-	-	368,271
الأدوات المالية المشتقة	-	-	-	-
مطلوبات أخرى	5,524	-	14,012	19,536
<b>إجمالي المطلوبات</b>	<b>373,795</b>	<b>-</b>	<b>14,012</b>	<b>387,807</b>
<b>الصافي</b>	<b>220,127</b>	<b>715,515</b>	<b>282,603</b>	<b>1,218,245</b>
فجوة السيولة المتراكمة	220,127	935,642	1,218,245	-

**2-4-3 التدفقات النقدية غير المشتقة**

يعرض الجدول أدناه التدفقات النقدية المستحقة على الشركة بموجب المطلوبات المالية غير المشتقة وذلك حسب الاستحقاقات التعاقدية المتبقية بتاريخ قائمة المركز المالي. تمثل المبالغ الموضحة في الجدول التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصوصة:

كما في 31 ديسمبر 2019	1 - 3 أشهر	3 - 12 شهر	الإجمالي
<b>المطلوبات</b>			
ودائع	414,916	572	415,488
مطلوبات أخرى	5,071	12,636	17,707
<b>إجمالي المطلوبات (حسب تواريخ الاستحقاق التعاقدية)</b>	<b>419,987</b>	<b>13,208</b>	<b>433,195</b>
كما في 31 ديسمبر 2018			
<b>المطلوبات</b>			
ودائع	263,363	104,908	368,271
مطلوبات أخرى	3,568	3,459	7,027
<b>إجمالي المطلوبات (حسب تواريخ الاستحقاق التعاقدية)</b>	<b>266,931</b>	<b>108,367</b>	<b>375,298</b>

إن الموجودات المتاحة للوفاء بكافة المطلوبات وتغطية التزامات القروض القائمة، تشتمل على النقد والودائع لدى البنوك، والمبالغ تحت التحصيل، والقروض والسلف للبنوك، وحسابات العملاء المكشوفة لدى البنوك والقروض والسلف للعملاء. كما أن الشركة قادرة على مواجهة أي تدفقات نقدية صادرة غير متوقعة من خلال بيع الأوراق المالية، أو توفير مصادر تمويل إضافية.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

### 3- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

كانت شروط استحقاق التعهدات والالتزامات المحتملة المتعلقة بالائتمان كما في 31 ديسمبر على النحو التالي:

31 ديسمبر 2019	أقل من سنة	1 - 5 سنوات	الإجمالي
التزامات قروض	40,838	40,000	80,838
ضمانات وقبولات وتسهيلات مالية أخرى	-	-	-
<b>الإجمالي</b>	<b>40,838</b>	<b>40,000</b>	<b>80,838</b>
31 ديسمبر 2018			
التزامات قروض	-	-	-
ضمانات وقبولات وتسهيلات مالية أخرى	-	-	-
<b>الإجمالي</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

ب) تمثل التعهدات لمنح الائتمان التعهدات التعاقدية لمنح قروض وسلف متجدده. يوجد للتعهدات بوجه عام تواريخ انتهاء محددة أو بنود فسخ أخرى، وتتطلب عادة دفع أتعاب. وحيث أن التعهدات يمكن أن تنتهي بدون استخدامها، فإن إجمالي مبالغ العقود لا يمثل بالضرورة المتطلبات النقدية المستقبلية.

ج) تلزم الاعتمادات المستندية والضمانات الاحتياطية الشركة بتسديد الالتزامات نيابة عن العملاء في حالة إخفاق العميل عن السداد وفقاً لشروط العقد. وقد يكون للاعتمادات المستندية مخاطر سوقية إذا كانت صادرة أو تم تمديدها على أساس سعر فائدة ثابت.

د) يوجد على الشركة التزامات استثمارية بمبلغ 47.9 مليون دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2019 (31 ديسمبر 2018: 28.5 مليون دولار أمريكي).

### 3-5 اختبار الجهد

يشير اختبار الجهد إلى مجموعة من التقنيات المستخدمة لتقويم تعرض مؤسسة مالية أو النظام بأكمله إلى أحداث استثنائية ولكن معقولة. يعتبر اختبار الجهد أداة هامة لإدارة المخاطر يتم استخدامها من قبل المؤسسات المالية كجزء من إدارة المخاطر الداخلية. يقوم اختبار الجهد بتنبية الإدارة إلى وجود نتائج غير متوقعة سلبية تتعلق بالعديد من المخاطر وتوفر مؤشراً إلى حجم رأس المال الضروري لتحمل الخسائر في حالة حدوث صدمات كبيرة. وعلاوة على ذلك، يعتبر اختبار الجهد أداة تكمل منهجيات وتدابير إدارة المخاطر الأخرى.

### 3-4-3 التدفقات النقدية المشتقة

يوضح الجدول أدناه استحقاق الشركة للتدفقات النقدية المتعاقد عليها للمشتقات:

كما في 31 ديسمبر 2019	لغاية شهر واحد	1 - 3 أشهر	3 - 12 شهراً	1 - 5 سنوات	الإجمالي
مشتقات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة					
مشتقات عملات أجنبية:					
تدفقات نقدية صادرة	3,845	15,276	-	-	19,121
تدفقات نقدية واردة	3,845	15,225	-	-	19,070
<b>إجمالي التدفقات النقدية الصادرة</b>	<b>3,845</b>	<b>15,276</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19,121</b>
<b>إجمالي التدفقات النقدية الواردة</b>	<b>3,845</b>	<b>15,225</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19,070</b>
كما في 31 ديسمبر 2018					
مشتقات مقتناه لغرض المتاجرة					
مشتقات عملات أجنبية:					
تدفقات نقدية صادرة	5,639	17,096	-	-	22,735
تدفقات نقدية واردة	5,640	17,097	-	-	22,737
<b>إجمالي التدفقات النقدية الصادرة</b>	<b>5,639</b>	<b>17,096</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22,735</b>
<b>إجمالي التدفقات النقدية الواردة</b>	<b>5,640</b>	<b>17,097</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22,737</b>

### 3-4-4 التزامات القروض والضمانات المالية والقبولات والبنود الأخرى غير الواردة في قائمة المركز المالي

تشتمل التعهدات المتعلقة بالائتمان على تعهدات لمنح الائتمان، واعتمادات مستندية وضمانات احتياطية تم إعدادها لتلبية متطلبات عملاء الشركة.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 3- إدارة المخاطر المالية (تتمة) 3-5 اختبار الجهد (تتمة)

القابلة للملاحظة افتراضات الشركة في السوق. نتج عن هذين النوعين من المدخلات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الآتي:

- **المستوى 1 -** أسعار متداولة (غير معدلة) في الأسواق النشطة للموجودات والمطلوبات المماثلة. يتضمن هذا المستوى أسهم الشركات المتداولة وأدوات الدين المتداولة في أسواق المال.
- **المستوى 2 -** مدخلات عدا ذات الأسعار المتداولة والمتضمنة في المستوى 1 والقابلة للملاحظة بالنسبة للموجودات أو المطلوبات، سواء كانت بشكل مباشر (كالأسعار) أو بشكل غير مباشر (مشتقة من الأسعار). يتضمن هذا المستوى غالبية عقود المشتقات المالية التي تتم خارج الأسواق النظامية، والفروض المتداولة والديون المركبة المصدرة. إن مصادر مؤشرات المدخلات مثل منحنى عائد لیبور أو مخاطر ائتمان الأطراف الأخرى هي بلوم بيرغ ورويتزر.
- **المستوى 3 -** مدخلات لموجودات أو مطلوبات لا تعتمد على بيانات قابلة للملاحظة في السوق (مدخلات غير قابلة للملاحظة). يتضمن هذا المستوى استثمارات في أسهم وأدوات دين ذات عناصر جوهرية غير قابلة للملاحظة. يتطلب هذا المستوى استخدام بيانات مالية قابلة للملاحظة، عند توفرها. تأخذ الشركة بعين الاعتبار أسعار السوق المناسبة والقابلة للملاحظة في تقويمها، حيثما كان ذلك ممكناً.

تبنت الشركة منهجية تحليل الحساسية بشأن اختبار الجهد نظراً لبساطته وقامت بتوحيد اختبارات الحساسية المختلفة إلى اختبار الجهد ذو العوامل المتعددة. يغطي إطار اختبار الجهد مخاطر الائتمان والسوق ومخاطر السيولة ويحتوي على ثلاثة مستويات من الصدمات تحت كل سيناريو. يتم تحديد هذه المستويات الثلاثة من الصدمات على أنها (1) منخفضة، (2) ومتوسطة، (3) ومرتفعة. يعكس هذا التصنيف شدة الصدمات وحجم تأثيرها.

### 3-6 القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية (أ) الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة

بالنسبة للأدوات المالية التي يتم المتاجرة بها في سوق نشط، فإن تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية يتم على أساس أسعار السوق المتداولة وأسعار عروض التجار. ويتضمن ذلك أسهم الشركات المتداولة وأدوات الدين المتداولة في أسواق المال الرئيسية (مثل فايننشال تايمز للأوراق المالية وسوق نيويورك المالي) وأسعار الوسطاء مثل "بلوم بيرغ" و "رويتزر". تعتبر الأداة المالية متداولة في سوق نشط إذا كانت الأسعار المتداولة متوفرة بسهولة وبشكل منتظم من عمليات التبادل أو التجار أو الوسطاء أو مجموعة صناعات أو خدمات التسعير أو وكالات التصنيف النظامية وهذه الأسعار تمثل معاملات السوق الفعلية والمتكررة بشكل منتظم والتي تتم وفق شروط تعامل عادل. وفي حالة عدم الوفاء بالشروط المذكورة أعلاه، فإن السوق يعتبر سوق غير نشط. تتمثل المؤشرات على أن السوق غير نشط في وجود فرق كبير بين سعر العرض والطلب أو زيادة جوهرية في الفرق بين سعر العرض والطلب أو هناك عدد قليل من العمليات التي تمت مؤخراً.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى، تحدد القيمة العادلة باستخدام طرق التقويم، وبموجب طرق التقويم هذه، يتم تقدير القيمة العادلة من خلال بيانات قابلة للملاحظة فيما يتعلق بأدوات مالية مماثلة، باستخدام طرق لتقدير القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة أو أي طرق تقويم أخرى.

يتم تحديد القيمة العادلة للمشتقات المالية، التي تمت خارج الأسواق النظامية، باستخدام طرق التقويم المعترف بها بشكل عام في الأسواق المالية مثل طرق القيمة الحالية. إن القيمة العادلة لعقود الصرف الأجنبي الآجلة تعتمد بشكل عام على أسعار الصرف الحالية لعقود الصرف الآجلة.

### (ب) التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يحدد المعيار الدولي للتقرير المالي (7) التسلسل الهرمي لطرق التقويم بناءً على ما إذا كانت المدخلات المستخدمة في طرق التقويم قابلة للملاحظة أم لا. إن المدخلات القابلة للملاحظة تعكس بيانات السوق التي تم الحصول عليها من مصادر مستقلة، بينما تعكس المدخلات غير

31 ديسمبر 2019	المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	الإجمالي
<b>موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:</b>				
- أدوات حقوق ملكية	17,064	-	-	17,064
- صناديق استثمارية	-	19,118	19,118	19,118
<b>موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</b>				
- أدوات حقوق ملكية	640	-	-	640
- سندات دين	724,404	1,394	-	725,798
مساهمات في أسهم	109,809	-	165,950	275,759
<b>إجمالي الموجودات</b>	<b>851,917</b>	<b>1,394</b>	<b>185,068</b>	<b>1,038,379</b>
<b>مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:</b>				
- أدوات مالية مشتقة	-	51	-	51
<b>إجمالي المطلوبات</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>51</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

### 3- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 6-3 القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية (تتمة) (ب) التسلسل الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

31 ديسمبر 2018	المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	الإجمالي
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة				
أدوات حقوق ملكية	7,875	-	-	7,875
صناديق استثمارية	-	-	20,162	20,162
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر				
أدوات حقوق ملكية	510	-	-	510
سندات دين	624,824	2,440	-	627,264
مساهمات في أسهم	90,851	-	166,029	256,880
إجمالي الموجودات	724,060	2,440	186,191	912,691
مطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة				
- أدوات مالية مشتقة	-	2	-	2
إجمالي المطلوبات	-	2	-	2

لم تكن هناك أي تحويلات بين مستويات القيمة العادلة خلال السنة.

#### تسوية قياسات القيمة العادلة للمستوى الثالث للأدوات المالية

قامت الشركة بتصنيف أسهم حقوق الملكية غير المتداولة ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، فيما يلي ملخص بتسوية الأرصد الافتتاحية والختامية للمساهمات في الأسهم غير المتداولة بما في ذلك الحركات:

	2019	2018
1 يناير	166,029	165,468
إضافات	-	4,318
تصفية	(600)	-
إجمالي الأرباح و(الخسائر) المثبتة في الدخل الشامل الآخر	521	(3,757)
31 ديسمبر	165,950	166,029

### (ج) الأدوات المالية غير المقاسة بالقيمة العادلة

في 31 ديسمبر 2019، تم تحديد القيمة العادلة لأدوات الدين المسجلة بالتكلفة المطفأة وقدرها لا شيء (31 ديسمبر 2018: لا شيء)، بمبلغ قدره لا شيء (31 ديسمبر 2018: لا شيء). إن القيمة العادلة المقدره للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى للشركة بما في ذلك القروض والسلف لا تختلف كثيراً عن قيمتها الدفترية.

### 7-3 إدارة رأس المال

تتمثل أهداف الشركة عند إدارة رأس المال، والذي يتعدى مفهوم "حقوق الملكية"، فيما يلي:

- ضمان مقدرة الشركة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية بحيث يمكنها الاستمرار في توفير عوائد للمساهمين ومنافع للأطراف الأخرى؛ و
- الاحتفاظ بقاعدة رأسمالية قوية لدعم تطوير أعمال الشركة.

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

تقوم الشركة بإجراء تقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المرفحة عنها للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية المقبلة. يتم تقويم التقديرات والأحكام بشكل مستمر بناءً على الخبرة السابقة وعوامل أخرى، منها توقعات الأحداث المستقبلية التي يعتقد أنها معقولة في ظل الظروف السائدة.

### خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

إن قياس خسائر الانخفاض في القيمة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي 9 ومعيار المحاسبة الدولي 39 في كافة فئات الموجودات المالية يتطلب إبداء الأحكام، وعلى وجه الخصوص تقدير قيمة وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية وقيمة الضمانات عند تحديد خسائر الانخفاض في القيمة وتقويم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان. تستمد هذه التقديرات من خلال العديد من العوامل وقد تؤدي التغييرات فيها إلى مستويات مختلفة من المخصصات.

تمثل عمليات احتساب خسائر الائتمان المتوقعة للشركة مخرجات لنماذج معقدة مع عدد من الافتراضات الأساسية بشأن اختيار المدخلات المتغيرة وترابطاتها. وتتضمن بنود نماذج خسائر الائتمان المتوقعة التي تعتبر أحكاماً وتقديرات محاسبية ما يلي:

- طريقة التصنيف الائتماني الداخلي للشركة والتي تقوم بتخصيص احتمالية التعثر عن السداد إلى الفئات الفردية.
- معايير الشركة لتقويم ما إذا كان هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان ومن ثم يجب قياس المخصصات لقاء الموجودات المالية على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والتقويم النوعي.
- تقسيم الموجودات المالية عند تقويم خسائر الائتمان المتوقعة بشأنها على أساس جماعي.
- إعداد نماذج خسائر الائتمان المتوقعة، بما في ذلك الصيغ المختلفة واختيار المدخلات.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 4- التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة عند تطبيق السياسات المحاسبية (تتمة) خسائر الانخفاض في قيمة الموجودات المالية (تتمة)

- تحديد الارتباطات بين سيناريوهات الاقتصاد الكلي والمدخلات الاقتصادية، مثل مستويات البطالة وقيمة الضمانات والأثر على احتمال التعثر عن السداد والتعرض عند التعثر عن السداد ونسبة الخسائر عند التعثر عن السداد.
- اختيار سيناريوهات الاقتصاد الكلي المستقبلية ومدى ترجيح احتماليتها وذلك لاستخراج المدخلات الاقتصادية إلى نماذج خسائر الائتمان المتوقعة.

#### مبدأ الاستمرارية

قامت إدارة الشركة بتقويم مقدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وأنها على قناعة بأنه يوجد لدى الشركة الموارد الكافية للاستمرار في أعمالها في المستقبل المنظور، إضافة إلى ذلك، قامت الإدارة بتقويم الامتثال مع كافة الأنظمة المعمول بها، ونتائج أي دعاوى منظورة، ولا علم لديها بأية حالات عدم تأكد جوهرية حول مقدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، يتم الاستمرار في إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ الاستمرارية.

### 5- النقد والودائع لدى البنوك

يتكون النقد والودائع لدى البنوك كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2018	2019	
		نقد وما في حكمه:
15,499	17,346	نقد في الصندوق ولدى البنوك، صافي
205,319	231,752	ودائع لدى البنوك فترة استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل، صافي
77,394	104,836	إذونات خزانة تستحق خلال ثلاثة أشهر من تاريخ الشراء
298,212	353,934	نقد وما في حكمه
36,815	68,065	ودائع لدى البنوك فترة استحقاقها الأصلية أكثر من ثلاثة أشهر، صافي
68,446	-	إذونات خزانة فترة استحقاقها الأصلية أكثر من ثلاثة أشهر
(54)	(50)	ناقصاً: الانخفاض في القيمة (المرحلة 1)
403,419	421,949	الإجمالي

### 6- الاستثمارات في الأوراق المالية تتكون الاستثمارات في الأوراق المالية كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2018	2019	
		(أ) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
7,875	17,064	أدوات حقوق ملكية
20,162	19,118	صناديق استثمارية
28,037	36,182	الإجمالي
		(ب) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
		سندات دين
20,217	20,092	- أ أ وحتى + أ أ
214,498	174,330	- أ وحتى + أ
330,824	335,356	- ب ب وحتى + ب ب ب
14,938	47,002	- ب ب وحتى + ب ب
44,347	147,624	- ب وحتى + ب
11,690	11,690	غير مصنفة
636,514	736,094	
510	640	أدوات حقوق ملكية
(9,250)	(10,296)	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة (المرحلة 3)
627,774	726,438	الإجمالي
		(ج) الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة
		سندات دين
48	48	
(12)	(11)	ناقصاً: الانخفاض في القيمة (المرحلة 1)
36	37	الإجمالي
655,847	762,657	إجمالي الاستثمارات

كما في 31 ديسمبر 2019، تم تصنيف سندات دين قدرها 724 ألف دولار أمريكي بالمرحلة 1 (2018: 625 ألف دولار أمريكي)، باستثناء 11 ألف دولار أمريكي تم تصنيفها بالمرحلة 3 (2018: 11 ألف دولار أمريكي).

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

### 6- الاستثمارات في الأوراق المالية (تتمة)

الاستثمارات في الأوراق المالية المخصصة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في 1 يناير 2019، قامت الشركة بتخصيص بعض الاستثمارات كأدوات حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بقيمة 640 ألف دولار أمريكي (2018: 510 ألف دولار أمريكي). وقد تم هذا التخصيص بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لأن الاستثمارات غير مقتناة لأغراض المتاجرة.

فيما يلي ملخصاً بحركة الاستثمارات في الأوراق المالية:

	المطفاة		القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
	2019	الإجمالي 2018			
في 1 يناير 2019	655,847	595,580	627,774	28,037	
فروقات تحويل عملات أجنبية	(1,086)	(910)	(1,105)	17	
إضافات	252,662	285,095	179,294	73,368	
استيعادات (بيع واستحقاق واسترداد)	(172,200)	(203,375)	(107,219)	(64,981)	
تغير في القيمة العادلة	27,453	(20,543)	27,713	(259)	
إطفاء خصم	(19)	-	(19)	-	
في 31 ديسمبر	762,657	655,847	726,438	36,182	

إن الاستثمارات في سندات الدين وقدرها 117,253 ألف دولار أمريكي (2018: 116.620 ألف دولار أمريكي) مرهونة بموجب اتفاقيات إعادة شراء مع بنوك ومؤسسات مالية.

### 7- الاستثمارات في المساهمات في الأسهم

القيمة العادلة للمساهمات في الأسهم تتكون استثمارات المساهمات في الأسهم كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2019	2018	
109,809	90,851	مدرجة
165,949	166,029	غير مدرجة
275,758	256,880	الإجمالي

2019			
الدولة / المشروع	الأسهم المدرجة	القيمة العادلة للمساهمة	نسبة الملكية
<b>المملكة المغربية</b>			
شركة رياض السوالم		1,168	33.00
الشركة المغربية للإيجار المالي	مدرجة	7,148	5.74
شركة أسما كلوب بلس		12,189	40.00
		20,505	
<b>المملكة العربية السعودية</b>			
شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي		16,242	15.00
الشركة الوطنية للإنتاج الثلاثي للطاقة		3,220	9.94
شركة بداية لتمويل المنازل		27,904	11.11
مجموعة سامبا المالية	مدرجة	31,940	0.18
شركة الزيت العربية السعودية	مدرجة	16,047	0.0009
		95,353	



إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

7- الاستثمارات في المساهمات في الأسهم (تتمة)

2019			
الدولة/ المشروع	الأسهم المدرجة	القيمة العادلة للمساهمة	نسبة الملكية
<b>دولة قطر</b>			
بنك الاستثمار العربي الأردني (قطر)		9,784	15.00
<b>سلطنة عمان</b>			
شركة تأجير للتمويل	مدرجة	12,621	18.79
<b>الشركات العربية المشتركة</b>			
الشركة العربية لتنمية الثروة الحيوانية		3,648	1.67
برنامج تمويل التجارة العربية		5,011	0.44
الشركة العربية للتعددين		3,973	1.10
		12,632	
<b>الإجمالي</b>		<b>275,758</b>	

2018			
الدولة/ المشروع	الأسهم المدرجة	القيمة العادلة للمساهمة	نسبة الملكية
<b>المملكة المغربية</b>			
شركة رياض السوالم		1,149	33.00
الشركة المغربية للإيجار المالي	مدرجة	7,669	5.74
شركة أسما كلوب بلس		12,281	40.00
		21,099	

2019			
الدولة/ المشروع	الأسهم المدرجة	القيمة العادلة للمساهمة	نسبة الملكية
<b>جمهورية السودان</b>			
شركة سكر كنانة		6,391	6.99
مجموعة سوداتل للاتصالات	مدرجة	3,141	2.18
بنك الاستثمار المالي	مدرجة	1,248	20.80
شركة أسمنت بربر		2,275	16.40
الشركة العربية للإجارة المحدودة		4,587	30.00
		17,642	
<b>جمهورية مصر العربية</b>			
الشركة العربية الدولية للفنادق والسياحة		10,772	13.62
الشركة المصرية للبروبلين والبولي بروبيلين		39,322	10.00
الشركة الدولية للتأجير التمويلي		3,863	10.00
		53,957	
<b>الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية</b>			
بنك المؤسسة العربية المصرفية		4,934	4.18
الشركة العربية للإيجار المالي		10,666	25.00
		15,600	
<b>المملكة الأردنية الهاشمية</b>			
بنك الاستثمار العربي الأردني	مدرجة	28,408	10.25
الشركة العربية الدولية للفنادق	مدرجة	3,169	8.36
		31,577	
<b>مملكة البحرين</b>			
المؤسسة العربية المصرفية	مدرجة	6,087	0.42

إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

7- الاستثمارات في المساهمات في الأسهم (تتمة)

2018			
الدولة / المشروع	الأسهم المدرجة	القيمة العادلة للمساهمة	نسبة الملكية
<b>المملكة الأردنية الهاشمية</b>			
بنك الاستثمار العربي الأردني	مدرجة	27,734	10.25
الشركة العربية الدولية للفنادق	مدرجة	3,619	8.36
		<u>31,353</u>	
<b>مملكة البحرين</b>			
المؤسسة العربية المصرفية	مدرجة	5,375	0.42
<b>دولة قطر</b>			
بنك الاستثمار العربي الأردني (قطر)		9,599	15.00
<b>سلطنة عمان</b>			
شركة تأجير للتمويل	مدرجة	11,755	18.79
<b>الشركات العربية المشتركة</b>			
الشركة العربية لتنمية الثروة الحيوانية		3,713	1.67
برنامج تمويل التجارة العربية		5,010	0.44
الشركة العربية للتعيين		4,009	1.10
		<u>12,732</u>	
		<u>256,880</u>	
<b>الإجمالي</b>			

2018			
الدولة / المشروع	الأسهم المدرجة	القيمة العادلة للمساهمة	نسبة الملكية
<b>المملكة العربية السعودية</b>			
شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي		16,050	15.00
الشركة الوطنية للإنتاج الثلاثي للطاقة		3,220	9.94
شركة بداية لتمويل المنازل		27,552	11.11
مجموعة سامبا المالية	مدرجة	30,907	0.18
		<u>77,729</u>	
<b>جمهورية السودان</b>			
شركة سكر كنانة		6,454	6.99
مجموعة سوداتل للاتصالات	مدرجة	2,795	2.18
بنك الاستثمار المالي	مدرجة	997	20.80
شركة أسمنت بربر		2,524	16.40
الشركة العربية للإجارة المحدودة		4,588	30.00
		<u>17,358</u>	
<b>جمهورية مصر العربية</b>			
الشركة العربية الدولية للفنادق والسياحة		10,772	13.62
الشركة المصرية للبروبلين والبولي بروبيلين		37,987	10.00
الشركة الدولية للتأجير التمويلي		4,353	10.00
		<u>53,112</u>	
<b>الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية</b>			
بنك المؤسسة العربية المصرفية		5,395	4.18
الشركة العربية للإيجار المالي		11,373	25.00
		<u>16,768</u>	

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### - القروض والسلف

تتكون القروض والسلف كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2018	2019	
270,711	<b>253,587</b>	قروض وسلف (إيضاح 8-1)
(15,971)	<b>(9,993)</b>	مخصص انخفاض في قيمة قروض وسلف (8-2)
254,740	<b>243,594</b>	<b>قروض وسلف، صافي</b>

(1-8) يظهر الجدول التالي التسويات من الأرصدة الافتتاحية وحتى إجمالي القيمة الدفترية الختامية للقروض والسلف:

### 31 ديسمبر 2019

2018	الإجمالي	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والتي لم ينخفض مستوى ائتماني منخفض	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والتي لم ينخفض مستواها الائتماني	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهر	
293,450	<b>270,711</b>	9,065	80,268	181,378	في 1 يناير
115,000	<b>164,162</b>	-	-	164,162	القروض المصرفية خلال السنة
(137,938)	<b>(181,309)</b>	(4,065)	(60,843)	(116,401)	القروض المستردة
199	<b>23</b>	-	-	23	حركات أخرى
270,711	<b>253,587</b>	5,000	19,425	229,162	

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، استردت الشركة المبلغ الأصلي وقدره 735 ألف دولار أمريكي (2018: 2,195 ألف دولار أمريكي) المتعلق بالتسهيلات التي تم شطبها طبقاً لموافقة مجلس الإدارة في عام 2014.

(2-8) يوضح الجدول التالي التسويات من الرصيد الافتتاحي إلى الرصيد الختامي لمخصص خسائر الائتمان المتوقعة:

### 31 ديسمبر 2019

2018	الإجمالي	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر ذات مستوى ائتماني منخفض	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر والتي لم ينخفض مستواها الائتماني	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهر	
18,021	<b>15,971</b>	9,065	839	6,067	في 1 يناير
1,039	-	-	3,581	(3,581)	محول إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر وغير منخفضة القيمة الائتمانية - المرحلة 2
(350)	-	-	-	-	تسويات تحويل عملات أجنبية وحركات أخرى
(2,739)	<b>(5,978)</b>	(4,065)	-	(1,913)	استرداد مبالغ مجنب مخصص لها سابقاً
15,971	<b>9,993</b>	<b>5,000</b>	<b>4,420</b>	<b>573</b>	مخصص انخفاض محدد
9,065	<b>5,000</b>				خسائر ائتمان متوقعة/ مخصص انخفاض عام
15,971	<b>9,993</b>				

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

### 9- الموجودات الأخرى

تتكون الموجودات الأخرى كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2018	2019	
11,236	15,849	إيرادات مستحقة
2,917	3,390	مدينون آخرون
14,153	19,239	الإجمالي

### 10- الممتلكات والمعدات والاستثمارات العقارية

#### 10-1 الممتلكات والمعدات:

تتكون الممتلكات والمعدات كما في 31 ديسمبر من الآتي:

الإجمالي		الأثاث والمعدات	المباني ومعداتها	الأراضي	التكلفة:	
2018	2019					
40,785	40,795	14,376	19,446	6,973	1 يناير	
(237)	(212)	-	-	(212)	انخفاض في القيمة	
264	2,805	2,805	-	-	إضافات خلال السنة	
(17)	(2,700)	(2,700)	-	-	استبعادات خلال السنة	
40,795	40,688	14,481	19,446	6,761	في 31 ديسمبر	
الاستهلاك المتراكم:						
27,165	27,712	13,450	14,262	-	في 1 يناير	
563	560	316	244	-	المحمل للسنة	
(16)	(2,700)	(2,700)	-	-	المتعلق بالاستبعادات	
27,712	25,572	11,066	14,506	-	في 31 ديسمبر	
صافي القيمة الدفترية:						
		15,116	3,415	4,940	6,761	في 31 ديسمبر 2019
		13,083	926	5,184	6,973	في 31 ديسمبر 2018

### 10-2 الاستثمارات العقارية:

تتكون الاستثمارات العقارية، بالصافي كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2018	2019	
		التكلفة:
33,826	33,851	في 1 يناير
25	72	إضافات خلال السنة
33,851	33,923	في 31 ديسمبر
الاستهلاك المتراكم:		
25,716	25,921	في 1 يناير
205	210	المحمل للسنة
25,921	26,131	في 31 ديسمبر
7,930	7,792	صافي القيمة الدفترية:

تبلغ القيمة العادلة للاستثمارات العقارية كما في 31 ديسمبر 2019 حوالي 20.9 مليون دولار أمريكي (31 ديسمبر 2018: 14.8 مليون دولار أمريكي).

### 11- الودائع

تتكون الودائع كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2018	2019	
288,540	338,150	ودائع للبنوك
79,731	77,338	ودائع لغير البنوك
368,271	415,488	الإجمالي

يشتمل البند أعلاه على وداائع بموجب اتفاقيات إعادة شراء بلغت قيمتها الدفترية 105.1 مليون دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2019 (31 ديسمبر 2018: 104.3 مليون دولار أمريكي).

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 12- الأدوات المالية المشتقة

خلال دورة أعمالها العادية، تقوم الشركة بإجراء أنواع متعددة من المعاملات تتضمن أدوات مالية مشتقة. يظهر الجدول أدناه القيمة العادلة الإيجابية (الموجوبات) والقيمة العادلة السالبة (المطلوبات) للأدوات المالية المشتقة مع المبالغ الإسمية لها. تشير المبالغ الإسمية إلى حجم المعاملات القائمة في نهاية السنة ولا تعكس مخاطر السوق أو مخاطر الائتمان.

#### 31 ديسمبر 2019

القيمة العادلة	مبلغ العقد/ المبلغ الإسمي	
	الموجوبات	المطلوبات
<b>مشتقات مقتناه لغرض المتاجرة</b>		
مشتقات تحويل عملات أجنبية:		
	38,192	51
	-	-
	<b>38,192</b>	<b>51</b>
	-	-
	<b>38,192</b>	<b>51</b>

#### 31 ديسمبر 2018

القيمة العادلة	مبلغ العقد/ المبلغ الإسمي	
	الموجوبات	المطلوبات
<b>مشتقات مقتناه لغرض المتاجرة</b>		
مشتقات تحويل عملات أجنبية:		
	45,472	2
	-	-
	<b>45,472</b>	<b>2</b>
	-	-
	<b>45,472</b>	<b>2</b>

### 13- المطلوبات الأخرى

تتكون المطلوبات الأخرى كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2018	2019	
10,303	<b>11,908</b>	منافع موظفين (انظر الجدول أدناه)
-	<b>9,758</b>	مبالغ مستحقة إلى جهة ذات علاقة (إيضاح 14)
5,628	<b>6,755</b>	دائنون ومصاريف مستحقة الدفع
2,208	<b>1,932</b>	إيرادات مؤجلة
1,397	<b>1,195</b>	فوائد مستحقة
-	<b>51</b>	أدوات مالية مشتقة (إيضاح 12)
19,536	<b>31,599</b>	الإجمالي

تتكون منافع الموظفين كما في 31 ديسمبر من الآتي:

الإجمالي	مخصص الإجازات	مخصص مكافأة نهاية الخدمة	برامج ادخار الموظفين		في 1 يناير
			2018	2019	
10,482	1,096	8,006	1,201	1,201	في 1 يناير
1,719	540	924	106	106	إضافات للسنة
(1,818)	(273)	(328)	(103)	(103)	مخصصات مستخدمة
65	-	-	68	68	مساهمة الموظفين إلى برامج الادخار
5	-	790	-	-	الخسائر الأكتوارية المثبتة في الدخل الشامل الآخر
(150)	(119)	-	-	-	حركات أخرى
10,303	<b>1,244</b>	<b>9,392</b>	<b>1,272</b>	<b>1,272</b>	في 31 ديسمبر

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 13- المطلوبات الأخرى (تتمة)

تتكون المبالغ الظاهرة في قائمة المركز المالي مما يلي:

2018	2019	
7,962	9,350	القيمة الحالية لالتزامات المنافع المحددة
7,962	9,350	صافي التزامات منافع الموظفين في قائمة المركز المالي

الافتراضات الاكتوارية الأساسية المستخدمة في التقييم الأكتواري كما يلي:

2018	2019	
%4.15	%2.9	معدل الخصم
%4.00	%4.0	معدل زيادة الرواتب (قصير الأجل)
%4.15	%4.0	معدل زيادة الرواتب (طويل الأجل)
0.75-0.15	0.75-0.16	معدل الوفيات وفقاً لمنظمة الصحة العالمية - السعودية
ضعيف	ضعيف	معدل دوران الموظفين

### معلومات حساسية

تم احتساب القيمة الحالية لالتزامات المنافع المحددة الصافية على أساس افتراضات اكتوارية معينة. وفي حالة تغير أي من الافتراضات الرئيسية بمقدار يُحتمل مع بقاء الافتراضات الأخرى دون تغيير، فإن القيمة الحالية لالتزامات المنافع المحددة ستتغير على النحو التالي:

2018	2019	
7,742	9,084	معدل الخصم +0.5%
8,195	9,631	معدل الخصم -0.5%
8,778	9,378	معدل زيادة الرواتب (طويل الأجل) +0.5%
8,509	9,313	معدل زيادة الرواتب (طويل الأجل) -0.5%

كان التغير في القيمة الحالية لالتزام المنافع المحددة على النحو التالي:

2018	2019	
8,054	8,006	في 1 يناير
1,121	924	صافي المصاريف الدورية المثبتة في قائمة الدخل
(1,174)	(328)	المدفوعات المدفوعة للموظفين المستقبليين
5	790	إعادة قياس في الدخل الشامل الآخر خلال السنة
8,006	9,392	في 31 ديسمبر

### 14- 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 وموظفي الإدارة التنفيذية والمبلغ المحول المستلم من دولة ليبيا.

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

2018	2019	
		<b>موظفو الإدارة التنفيذية:</b>
2,886	3,166	مكافأة نهاية الخدمة

2- فيما يلي بيان بإجمالي التعويضات المستحقة و (أو) المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة التنفيذية خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر:

2018	2019	
622	731	مصاريف أعضاء مجلس الإدارة
450	450	مكافآت مدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة
783	824	رواتب ومنافع موظفين قصيرة الأجل
546	280	مكافأة نهاية الخدمة

فيما يلي بيان المبالغ المستحقة إلى الجهة ذات العلاقة في نهاية السنة:

2018	2019	طبيعة المعاملة	طبيعة العلاقة	اسم الجهة ذات العلاقة
-	9,758	تمويل مستلم	مساهم	دولة ليبيا

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 15- رأس المال

فيما يلي بيان ملكية المساهمين كما في 31 ديسمبر:

نسبة الملكية				
2018	2019	2018	2019	
125,422	<b>173,848</b>	15.68	<b>16.56</b>	المملكة العربية السعودية
125,422	<b>173,848</b>	15.68	<b>16.56</b>	دولة الكويت
125,422	<b>142,641</b>	15.68	<b>13.58</b>	الإمارات العربية المتحدة (أبو ظبي)
83,871	<b>116,243</b>	10.48	<b>11.07</b>	جمهورية العراق
65,543	<b>90,841</b>	8.19	<b>8.65</b>	دولة قطر
55,743	<b>77,268</b>	6.97	<b>7.36</b>	جمهورية مصر العربية
55,743	<b>63,396</b>	6.97	<b>6.04</b>	الجمهورية العربية السورية
55,743	<b>66,170</b>	6.97	<b>6.30</b>	دولة ليبيا
21,421	<b>29,696</b>	2.68	<b>2.83</b>	جمهورية السودان
13,679	<b>18,960</b>	1.71	<b>1.81</b>	مملكة البحرين
13,679	<b>18,960</b>	1.71	<b>1.81</b>	الجمهورية التونسية
13,679	<b>18,960</b>	1.71	<b>1.81</b>	المملكة المغربية
13,679	<b>16,918</b>	1.71	<b>1.61</b>	سلطنة عمان
12,899	<b>17,875</b>	1.61	<b>1.70</b>	الجمهورية اللبنانية
12,899	<b>17,875</b>	1.61	<b>1.70</b>	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
2,578	<b>3,569</b>	0.32	<b>0.34</b>	المملكة الأردنية الهاشمية
2,578	<b>2,932</b>	0.32	<b>0.27</b>	الجمهورية اليمنية
800,000	<b>1,050,000</b>	% 100	<b>% 100</b>	الإجمالي

### 1-15 المصروح به والمدفوع

يتكون رأس المال، بقيمة اسمية قدرها 1.000 دولار أمريكي للسهم، كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2018		2019		
عدد	عدد	عدد	عدد	
المبلغ	الأسهم	المبلغ	الأسهم	
1,200,000	1,200,000	<b>1,200,000</b>	<b>1,200,000</b>	مصروح به
800,000	800,000	<b>1,050,000</b>	<b>1,050,000</b>	مدفوع بالكامل

بتاريخ 8 يونيو 2013، صادقت الجمعية العمومية غير العادية على زيادة رأس المال المصروح به من 800 مليون دولار أمريكي إلى 1.2 مليار دولار أمريكي وزيادة رأس المال المدفوع من 700 مليون دولار أمريكي إلى 1.050 مليون دولار أمريكي، وذلك من خلال رسملة 175 مليون دولار أمريكي من الأرباح المبقاة خلال الخمس سنوات المقبلة، وسداد الدول الأعضاء على خمس أقساط سنوية تبدأ في 1 أبريل 2014 (انظر إيضاح 15-2).

بتاريخ 22 يونيو 2019، صادقت الجمعية العمومية غير العادية على رسملة الاكتتاب في رأس المال بمبلغ 123.2 مليون دولار أمريكي، وتحويل المبلغ المتبقي وقدره 126.8 مليون دولار أمريكي من الأرباح المبقاة.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بالآلاف الدولارات الأمريكية)

### 2-15 المساهمة في زيادة رأس المال

فيما يلي بيان بالمساهمة في زيادة رأس المال كما في 31 ديسمبر:

2018	2019	
27,440	-	المملكة العربية السعودية
27,440	-	دولة الكويت
-	-	الإمارات العربية المتحدة (أبو ظبي)
18,340	-	جمهورية العراق
14,332	-	دولة قطر
12,198	-	جمهورية مصر العربية
-	-	الجمهورية العربية السورية
2,440	-	دولة ليبيا
4,690	-	جمهورية السودان
2,992	-	مملكة البحرين
2,992	-	الجمهورية التونسية
2,992	-	المملكة المغربية
1,197	-	سلطنة عمان
2,818	-	الجمهورية اللبنانية
2,818	-	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
560	-	المملكة الأردنية الهاشمية
-	-	الجمهورية اليمنية
123,249	-	الإجمالي

### 16- الاحتياطي النظامي

وفقاً لعقد تأسيس الشركة، يتم تحويل 10% من صافي الدخل سنوياً إلى الاحتياطي النظامي حتى يبلغ هذا الاحتياطي 100% من رأس المال المدفوع.

2018	2019	
		<b>دركة الاحتياطي النظامي:</b>
105,795	109,973	الرصيد في بداية السنة
4,178	4,891	إضافات خلال السنة
109,973	114,864	<b>الرصيد في نهاية السنة</b>

### 17- الاحتياطي العام

خلال عام 2016، ووفقاً لقرار الجمعية العمومية رقم 56 بتاريخ 4 يونيو 2016، قررت الجمعية العمومية تحويل مبلغ وقدره 22,799 ألف دولار أمريكي من الأرباح المبقاة إلى الاحتياطي العام. يمكن فقط استخدام الاحتياطي العام من خلال قرار من مجلس الإدارة.

### 18- احتياطي القيمة العادلة

فيما يلي ملخصاً بالتغيرات في احتياطي القيمة العادلة خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر:

2018	2019	
		<b>المساهمات في الأسهم</b>
30,285	(71,456)	في بداية السنة
(80,999)	-	أثر تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9
(20,742)	3,627	التغير في القيمة العادلة
(71,456)	(67,829)	في نهاية السنة
		<b>الأوراق المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر / المتاحة للبيع:</b>
6,913	(15,561)	في بداية السنة
(2,281)	-	أثر تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي 9
(20,193)	29,473	التغير في القيمة العادلة
(15,561)	13,912	في نهاية السنة
		<b>منافع الموظفين طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 19</b>
-	(5)	في بداية السنة
(5)	(790)	التغير في القيمة العادلة
(5)	(795)	في نهاية السنة
(87,022)	(54,712)	<b>إجمالي احتياطي القيمة العادلة</b>



إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019  
(كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

19- دخل ومصاريف الفوائد

2018	2019	
		<b>دخل الفوائد على:</b>
10,868	<b>11,781</b>	ودائع لدى البنوك وأذونات خزنة
20,807	<b>26,136</b>	استثمارات في أوراق مالية:
12,836	<b>11,763</b>	قروض وسلف
44,511	<b>49,680</b>	

مصاريف الفوائد على:

2018	2019	
5,179	<b>7,465</b>	ودائع للبنوك والمؤسسات المالية
3,391	<b>2,129</b>	ودائع لغير البنوك
8,570	<b>9,594</b>	

20- صافي الأتعاب والعمولات

2018	2019	
733	<b>475</b>	قروض
8	<b>1</b>	تمويل تجاري
252	<b>502</b>	معاملات بنكية إسلامية
(17)	<b>(13)</b>	أخرى
976	<b>965</b>	<b>صافي الأتعاب والعمولات</b>

21- صافي ربح الأوراق المالية

2018	2019	
2,298	<b>1,412</b>	أدوات حقوق ملكية
790	<b>28</b>	سندات دين
1,448	<b>3,663</b>	وحدة صناديق ائتمانية
4,536	<b>5,103</b>	<b>الإجمالي</b>

22- الإيرادات الأخرى، صافي

2018	2019	
3,281	<b>1,837</b>	قروض مستردة تم شطبها سابقًا
477	<b>373</b>	مكافآت وبدلات حضور اجتماعات مجلس الإدارة
(185)	<b>(133)</b>	أخرى
3,573	<b>2,077</b>	<b>الإجمالي</b>

23- المصاريف العمومية والإدارية

2018	2019	
12,291	<b>12,968</b>	رواتب وما في حكمها
1,265	<b>1,659</b>	أتعاب مهنية واستشارية
622	<b>731</b>	مصاريف مجلس الإدارة
3,741	<b>3,809</b>	أخرى
17,919	<b>19,167</b>	<b>الإجمالي</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 24- عكس قيد مخصص، صافي

2018	2019	
(546)	<b>(1,536)</b>	أوراق مالية
2,739	<b>5,978</b>	قروض وسلف تم عكس قيدها، صافي (إيضاح 8)
-	<b>(152)</b>	أخرى
<b>2,193</b>	<b>4,290</b>	<b>الإجمالي</b>

### 25- عدم الاستقرار السياسي

شهدت بعض الدول العربية والتي يوجد للشركة استثمارات فيها عدم استقرار سياسي. تتوقع الإدارة استقرار الأوضاع السياسية في هذه الدول على المدى المتوسط. في حالة الأدوات قصيرة الأجل، استلمت الشركة التسوية عند استحقاق هذه الأدوات. وبناءً على المعلومات المتوفرة كما بتاريخ اعتماد هذه القوائم المالية، فإن الإدارة على ثقة من جدارة هذه الاستثمارات على المدى الطويل وإمكانية تحصيل قيمتها (بما في ذلك المساهمات في الأسهم).

### 26 - الاحداث اللاحقة

تم تحديد سلالة جديدة من فيروس كورونا (كوفيد - 19) لأول مرة في نهاية شهر ديسمبر 2019، وخلال شهر مارس 2020 أعلنت منظمة الصحة العالمية تصنيفه كجائحة. استمر انتشار فيروس كورونا المستجد في جميع أنحاء العالم تقريبا بما في ذلك المملكة العربية السعودية والبحرين مما أدى إلى وضع قيود على السفر وفرض حالة حظر التجول في المدن ونتج عن ذلك تباطؤ في النشاط الاقتصادي وإغلاق لكثير من القطاعات على المستوى العالمي والمطلي. إن مدى تأثير جائحة الفيروس على أعمال الشركة وعملياتها التشغيلية الحالية والمستقبلية غير مؤكد ولا يمكن التنبؤ به حيث يعتمد ذلك بشكل رئيسي على العديد من العوامل والتطورات المستقبلية، والتي قد لا تتمكن الشركة من تقديرها بشكل موثوق خلال الفترة الحالية. تشمل هذه العوامل معدل انتقال الفيروس ومدى تفشي المرض والإجراءات الاحترازية التي يمكن أن تتخذها السلطات الحكومية للحد من تفشي الوباء وتأثير تلك الإجراءات على النشاط الاقتصادي ومدى تأثير عملائنا وشركائنا والأعمال التجارية بالجائحة وغيرها من العوامل. وحتى تاريخ اعداد القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، لم تتأثر أعمال الشركة بشكل جوهري من تبعات استمرار تفشي الفيروس. علما بأن الشركة مستمرة في تقييم طبيعة ومدى تأثير هذه الجائحة على أعمالها ونتائجها المالية.

### 27- اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد القوائم المالية المرفقة من قبل مجلس إدارة الشركة بتاريخ 15 شعبان 1441 هـ (الموافق 08 ابريل 2020).



## عناوين الاتصال

### المركز الرئيسي:

المملكة العربية السعودية - طريق الملك عبد العزيز  
ص.ب. 4009 الرياض 11491  
هاتف: +966 11 476 0601  
فاكس: +966 11 476 0514

### فرع البحرين (بنك جملة):

مبنى الشركة العربية للاستثمار  
ضاحية السيف - ص ب 5559 - المنامة - مملكة البحرين  
هاتف: +973 17 588 888  
فاكس: +973 17 588 885

غرفة التداول:

هاتف: +973 17 588 999  
فاكس: +973 17 588 988

[www.taic.com](http://www.taic.com) 





[www.taic.com](http://www.taic.com)