



الشركة العربية للاستثمار ش.م.ع.

THE ARAB INVESTMENT COMPANY



الشركة العربية للاستثمار

# التقرير السنوي

# 20 20







الشركة العربية للاستثمار ش.م.ع.

# المحتويات

قائمة الدخل الشامل	37	كلمة الرئيس التنفيذي	9	نبذة عن الشركة العربية للاستثمار	3
قائمة التغييرات في حقوق المساهمين	38	تقرير مجلس الإدارة	10	مجلس إدارة الشركة	4
قائمة التدفقات النقدية	39	القوائم المالية	32	لجان مجلس الإدارة	5
إيضاحات حول القوائم المالية	40	تقرير المراجع المستقل	34	الإدارة التنفيذية	6
عناوين الشركة	96	قائمة المركز المالي	35	ملخص البيانات المالية	7
		قائمة الدخل	36	كلمة رئيس مجلس الإدارة	8

# نبذة عن 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.



الفرع المصرفي  
مملكة البحرين



المركز الرئيسي  
المملكة العربية السعودية

## الرؤية



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

## الرسالة



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.

رأس المال

المدفوع

1,050

مليون دولار

أمريكي

رأس المال

المصرح به

1,200

مليون دولار

أمريكي

# مجلس إدارة الشركة



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



الأستاذ / نائل محمد الحمود  
عضو مجلس الإدارة  
دولة الكويت



الأستاذ / يوسف عبد الله حمود  
نائب رئيس مجلس الإدارة  
مملكة البحرين



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



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



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



المهندس / مصطفى الطيب الخطابي  
عضو مجلس الإدارة  
دولة ليبيا



الأستاذ/ محمد فهد المزروعى  
عضو مجلس الإدارة  
دولة الإمارات العربية المتحدة



الأستاذ/ خالد حسين العمر  
عضو مجلس الإدارة  
دولة الكويت



الأستاذ/ عبدالله علي الكواري  
عضو مجلس الإدارة  
دولة قطر

# لجان مجلس الإدارة

يستعين مجلس إدارة الشركة في أداء مهامه بعدد من اللجان المتخصصة، وهي كالتالي:

## لجنة التدقيق

الأستاذ/ نائل محمد الحمود ..... رئيس اللجنة  
الدكتور/ عبدالله بن عبدالرحمن النملة ..... عضو اللجنة  
الأستاذة/ طيف سامي الشكري ..... عضو اللجنة

## لجنة الاستثمار العليا

معالي الأستاذ/ عبدالعزيز بن صالح الفريح ..... رئيس اللجنة  
الأستاذ/ نائل محمد الحمود ..... عضو اللجنة  
الأستاذ/ عبدالعلي الدباغ ..... عضو اللجنة  
المهندس/ مصطفى الطيب الخطابي ..... عضو اللجنة  
الأستاذ/ محمد فهد المزروعى ..... عضو اللجنة

## لجنة الترشيحات والتعويضات

الأستاذ/ يوسف عبدالله حمود ..... رئيس اللجنة  
الأستاذ/ خالد حسين العمر ..... عضو اللجنة  
الأستاذ/ أحمد عبدالله المهيري ..... عضو اللجنة

## لجنة المخاطر والالتزام

الدكتور/ عبدالله بن عبدالرحمن النملة ..... رئيس اللجنة  
الأستاذ/ محمود منتصر إبراهيم ..... عضو اللجنة  
الأستاذ/ محمد فهد المزروعى ..... عضو اللجنة  
الأستاذ/ عبدالله علي الكواري ..... عضو اللجنة

# الإدارة التنفيذية





# ملخص البيانات المالية

31 ديسمبر 2020

نسبة العائد على  
متوسط حقوق  
المساهمين

**2.3%**



نسبة العائد  
على متوسط  
الموجودات

**1.7%**



حقوق  
المساهمين

**1,313**  
مليون دولار أمريكي

إجمالي  
الموجودات

**1,775**  
مليون دولار أمريكي

الأرباح  
الصافية

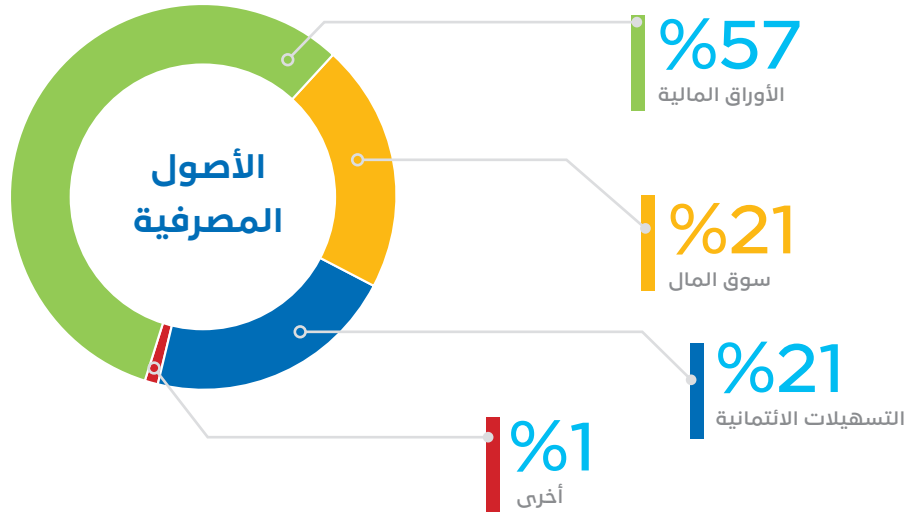
**29.3**  
مليون دولار أمريكي

إجمالي  
الإيرادات

**38.9**  
مليون دولار أمريكي

**1,370** الأصول  
المصرفية  
مليون دولار أمريكي

تتوزع هذه الأصول في



حجم الاستثمارات في المشاريع

**364**

مليون دولار أمريكي

تتوزع هذه  
الاستثمارات  
في



**10**  
دول عربية

**26**  
مشروعا استثماريا



# كلمة رئيس مجلس الإدارة



معالي الأستاذ/  
عبدالعزيز بن صالح الفريح  
رئيس مجلس الإدارة

لمجابهته والحد من انتشاره. فقد تمكنت الشركة من المحافظة على الاستدامة وتحقيق الأرباح، حيث بلغ صافي الأرباح 29.3 مليون دولار أمريكي. كما حافظت الشركة أيضاً على قوة ومثانة مركزها المالي بفضل قدرتها على التعامل والتكيف مع مختلف الظروف والمتغيرات لتحقيق طموحاتها وأهدافها التنموية والاستثمارية. وبطيب لي وأنا أقدم هذا التقرير، أن أعرب عن خالص الشكر والتقدير 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 ورعاية متميزة عبر مؤسساتهم المختلفة.

كما يسرني أن أقدم الشكر لزملائي أعضاء مجلس الإدارة على مساهماتهم الفاعلة في رسم سياسة الشركة والإشراف على تنفيذها، ولإدارة التنفيذية وجميع منسوبي الشركة في مختلف مواقعهم على جهودهم المضنية التي بذلوها خلال العام في ظروف بالغة الصعوبة، متمنياً للشركة العربية للاستثمار مزيداً من التقدم والازدهار.

والله ولي التوفيق،،،

السادة المساهمون الكرام  
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

يسعدني بالأصالة عن نفسي وبالنيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة، أن أقدم لكم التقرير السنوي للشركة العربية للاستثمار، والذي يستعرض أهم الإنجازات التي حققتها الشركة خلال العام المالي 2020، في مجالي المساهمة في المشاريع وتقديم الخدمات المالية، بالإضافة إلى الحسابات الختامية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020.

وقد واصلت الشركة العربية للاستثمار مسيرتها الريادية على مدى 46 عاماً مضت 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.

وعلى الرغم من الاضطراب الاقتصادي المفاجئ الذي سببه فيروس كورونا المستجد (كوفيد-19) والشلل الذي أصاب الاقتصاد العالمي خلال العام 2020، والذي ترك بصمة واضحة المعالم على اقتصادات الدول، واستنفر كافة الجهود الإقليمية والدولية

# كلمة الرئيس التنفيذي



الأستاذ/  
إبراهيم بن حمود المزيد  
الرئيس التنفيذي

المسبوق في النشاط الاقتصادي. وقد بلغ عدد المشاريع الاستثمارية لدى الشركة عند نهاية العام 2020 نحو 26 مشروعاً، تتوزع جغرافياً على خارطة الوطن العربي لتشمل عشر دول في تسعة قطاعات مختلفة، وتتميز هذه المشاريع بدعمها للتنمية الاقتصادية والاجتماعية العربية، من خلال خلق فرص العمل وتحقيق التكامل بين القطاعات الاقتصادية المختلفة.

أما على مستوى النشاط المصرفي، فقد نمت الأصول المصرفية خلال العام 2020 بنسبة 4%، كما تمكنت الشركة من تأمين التمويل اللازم للأنشطة المصرفية المختلفة، والمحافظة على أصول السندات والأسهم طوال الأزمة، بينما كان التركيز على الحفاظ على رأس المال وتخفيف المخاطر من خلال محافظ متنوعة وعالية الجودة.

وفي الختام، يسعدني أن أعتنم هذه الفرصة لأعرب عن خالص الشكر الجزيل لحكومات الدول العربية المساهمة على مساندتها ودعمها المتواصل للشركة العربية للاستثمار كما يطيب لي أن أقدم الشكر لمعالي رئيس مجلس الإدارة، والسادة الأعضاء على آرائهم وتوجيهاتهم الحكيمة، وكذلك لزملائي العاملين معي في الشركة من مختلف مواقعهم على الجهود الفريدة والجماعية الاستثنائية التي بذلوها خلال العام، متجاوزين كل الصعاب والتحديات. وأتطلع بكثير من التفاؤل لتحقيق المزيد من النجاحات في المستقبل.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

كان العام 2020 عاماً استثنائياً مليئاً بالتحديات غير المسبوقة على بيئة الأعمال، بما حمله من اضطرابات وتداعيات تفشي جائحة فيروس كورونا المُستجد (كوفيد-19) والتقلبات الكثيرة التي شهدتها الاقتصاد العالمي نتيجة التدابير والقيود الصارمة التي فرضتها العديد من الدول للسيطرة على الفيروس والحد من انتشاره.

مع ذلك، نجحت الشركة العربية للاستثمار في التعامل المهني الواعي مع تلك التحديات والظروف الصعبة، ساعدها في ذلك مرونتها المالية والتشغيلية، وتنوع أصولها ونشاطاتها، وقدرتها على التأقلم مع الأوضاع الاقتصادية المختلفة، كما استفادت الشركة من قوة بنيتها التحتية في مجال تقنية المعلومات، والتي مكنتها من التكيف سريعاً مع تداعيات الجائحة والقيام بممارسة مهام العمل عن بُعد.

وقد تمكنت الشركة في ظل هذه الظروف الاستثنائية من تحقيق أرباح صافية للعام المالي 2020 بلغت 29.3 مليون دولار أمريكي، وارتفع إجمالي موجودات الشركة بنسبة 1.7%، لتبلغ 1,775 مليون دولار أمريكي، كما نمت حقوق المساهمين بنسبة 1.1%، لتبلغ 1,313 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.

فَعَلَى مستوى النشاط الاستثماري، سارعت الشركة عند ظهور الجائحة إلى تقديم الدعم لمشاريع الشركة القائمة بهدف تعزيز قدرتها على الاستمرار ومواصلة عملياتها التشغيلية لتجاوز التداعيات والهبوط غير

# تقرير مجلس الإدارة



# المنناخ الاستثماري خلال عام 2020

شهد الاقتصاد العالمي تحديات لم يسبق لها مثيل جراء انتشار جائحة فيروس كورونا المُستجد (كوفيد-19)، التي تسببت في أضرار بالغة وتوقف للنشاط الاقتصادي وهبوط مستويات الإنتاج والاستهلاك والاستثمار والتصنيع والتجارة والسياحة وتدفقات رؤوس الأموال الدولية إلى أدنى مستوياتها، مما أدى إلى انكماش الاقتصاد العالمي وخسارة تتراوح ما بين 8 إلى 12 تريليون دولار أمريكي خلال عامي 2020-2021.

معدل نمو الناتج المحلي  
الإجمالي للدول العربية

2020

-4%

2021  
متوقع

2.6%

عام 2021 مع تحقيق الاقتصادات العربية نمواً بنسبة 2.6%.  
وبهدف المواجهة السريعة للتداعيات السلبية المستمرة الناتجة عن الجائحة والحيلولة دون وقوع الاقتصاد العالمي في دوامة الركود الاقتصادي، هبت المؤسسات الدولية خاصة مؤسسات مجموعة العشرين لتبني حزم إنقاذ واسعة النطاق في هيئة إجراءات مباشرة على جانبي الضرائب والإنفاق وعمليات ضخ رأس المال المساهم والقروض والضمانات قدرت قيمتها بنحو 14 تريليون دولار أمريكي، وعززت البنوك المركزية هذا الدعم بالتوسع في برامج شراء الأصول وتوفير تسهيلات التمويل للإقراض وتخفيض أسعار الفائدة.

كما تبنت الحكومات العربية حزمًا تحفيزية لدعم النشاط الاقتصادي تجاوزت 230 مليار دولار أمريكي، تضمنت عدداً من التدابير والتدخلات لتعزيز الإنفاق على الصحة ودعم القطاعات الاقتصادية والفئات المتضررة وتقوية مسارات التعافي الاقتصادي.

بمجرد أن أعلنت منظمة الصحة العالمية فيروس كورونا (كوفيد-19) وباءً عالمياً، اتخذت دول العالم إجراءات فورية وفرضت تدابير إغلاق صارمة وقيوداً على حرية الحركة والسفر استجابة للجائحة بهدف التخفيف من انتشار الفيروس واحتوائه.

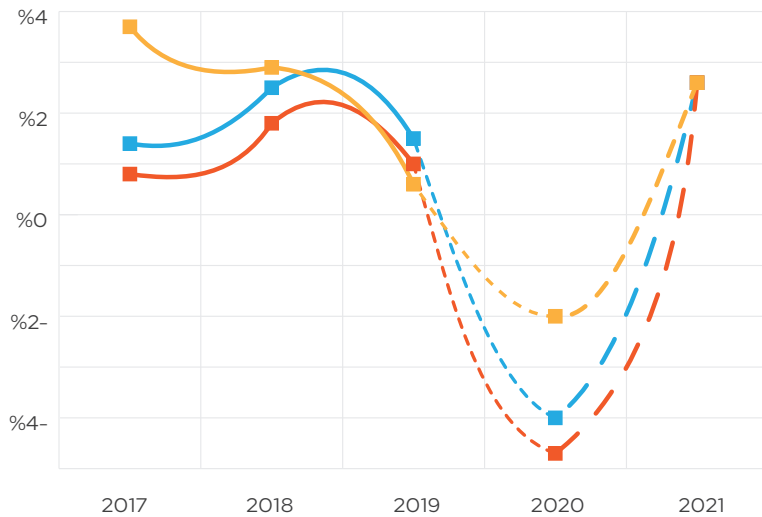
كما كان للجائحة تأثير سلبي على الاقتصادات العربية، أدت إلى انخفاض مستويات النشاط في القطاعين النفطي وغير النفطي، حيث تساهم القطاعات المتأثرة بالإغلاق الكلي أو الجزئي بنحو 70% من إجمالي الناتج المحلي للدول العربية، كما تضرر قطاع المشاريع الصغيرة والمتوسطة بشدة من الأزمة الحالية والذي يساهم بحوالي 45% من إجمالي الناتج المحلي.

في ضوء هذه التطورات، سجل إجمالي الناتج المحلي للدول العربية انكماشاً بنسبة 4% في عام 2020، وهو ما يمثل انخفاضاً بحوالي 7 نقاط مئوية عما كان متوقعاً قبل انتشار الفيروس. في المقابل، يتوقع تعافٍ تدريجي في

## توقعات النمو الاقتصادي للدول العربية

يعكس تأثيراً كبيراً على الاقتصادات العربية المصدرة للنفط وانكماشاً أقل للاقتصادات العربية المستوردة للنفط

الدول العربية كمجموعة  
الدول العربية المصدرة للنفط  
الدول العربية المستوردة للنفط

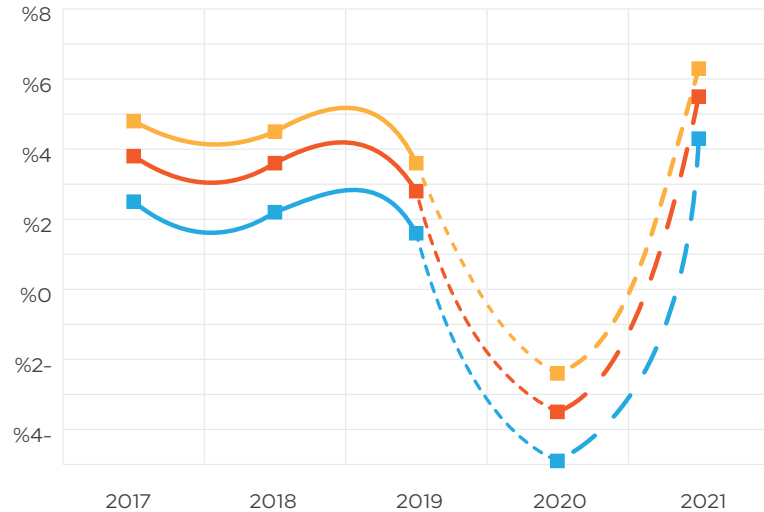


المصدر: صندوق النقد العربي (أفاق الاقتصاد العربي - أغسطس 2020)

## توقعات النمو الاقتصادي العالمي

يعكس انكماشاً غير مسبق، مع تعافٍ تدريجي متوقع مدفوعاً بتطورات اللقاحات ونتيجة الدعم الإضافي من السياسات في عدد من الاقتصادات الكبرى

الاقتصاد العالمي  
الاقتصادات المتقدمة  
الدول النامية واقتصادات الأسواق الناشئة



المصدر: صندوق النقد الدولي (أفاق الاقتصاد العالمي - يناير 2021)

# نتائج الشركة المالية لعام 2020م

الأرباح الصافية  
29.3  
مليون دولار أمريكي  
40% ↓

إجمالي الإيرادات  
38.9  
مليون دولار أمريكي  
39% ↓

إجمالي الموجودات  
1,775  
مليون دولار أمريكي  
1.7% ↑

حقوق المساهمين  
1,313  
مليون دولار أمريكي  
1.1% ↑

حققت الشركة أرباحاً صافية خلال العام 2020 بلغت 29.3 مليون دولار أمريكي، بانخفاض نسبته 40% عن أرباح العام السابق البالغة 48.9 مليون دولار أمريكي، ويعود ذلك إلى تراجع إيرادات الفوائد، وانخفاض أرباح المساهمات وتحقيق خسائر إعادة تقييم، حيث كان للهبوط غير المسبوق في النشاط الاقتصادي جراء جائحة فيروس كورونا (كوفيد-19) تأثير كبير على مساهمات الشركة.

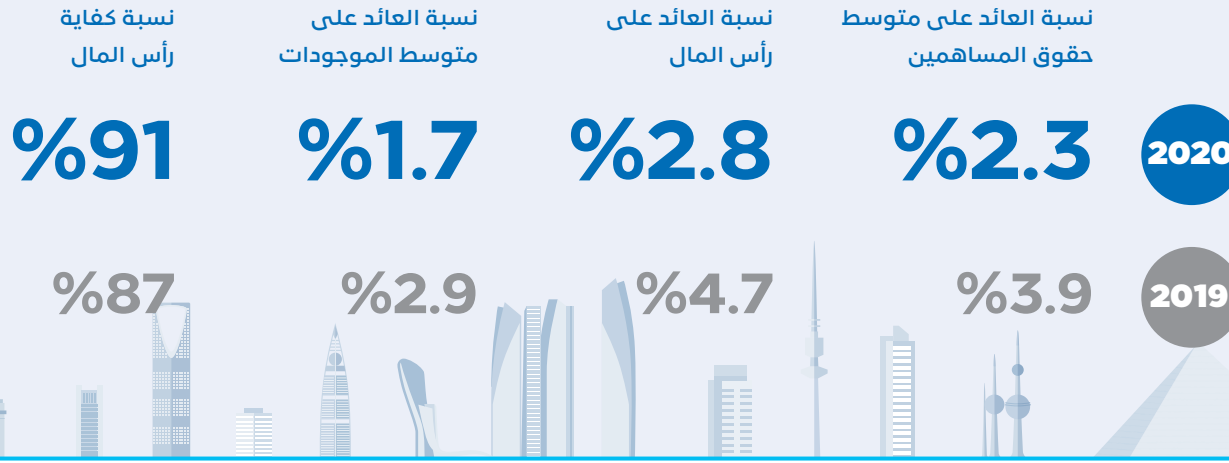
بلغ مجموع إيرادات العمليات من أنشطة الشركة المختلفة حوالي 38.9 مليون دولار أمريكي خلال العام 2020، مقابل 63.8 مليون دولار أمريكي بانخفاض قدره 39% عن إيرادات العام السابق.

ارتفع إجمالي موجودات الشركة بنسبة 1.7% لتبلغ 1,775 مليون دولار أمريكي بنهاية العام 2020، مقارنة مع 1,746 مليون دولار أمريكي في العام السابق، ويعود ذلك بشكل كبير إلى نمو الودائع المقبولة، وأرباح العام الحالي.

ارتفع إجمالي حقوق المساهمين من 1,299 مليون دولار أمريكي عام 2019 إلى نحو 1,313 مليون دولار أمريكي تحققت عند نهاية العام 2020، بزيادة بلغت نسبتها 1.1%، وذلك بعد إضافة الأرباح الصافية لهذا العام.

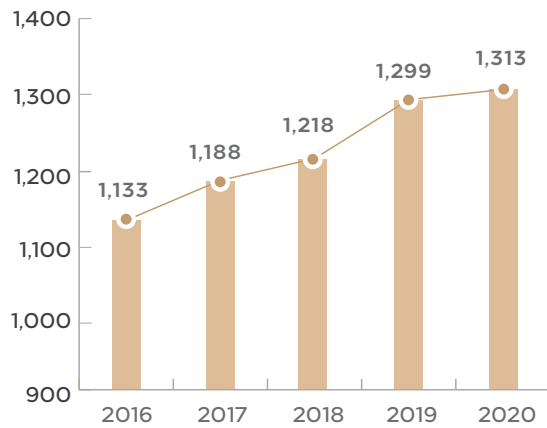


# مؤشرات الأداء



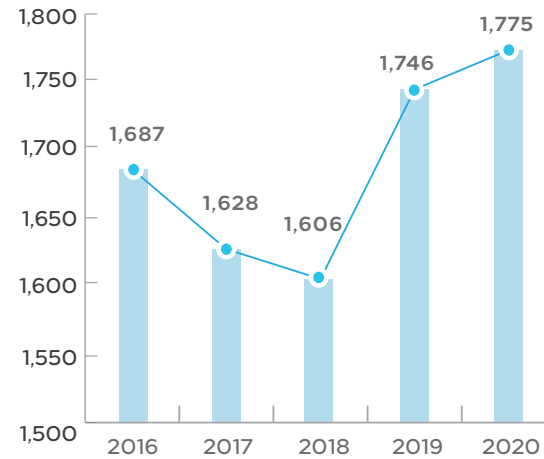
## حقوق المساهمين

مليون دولار أمريكي



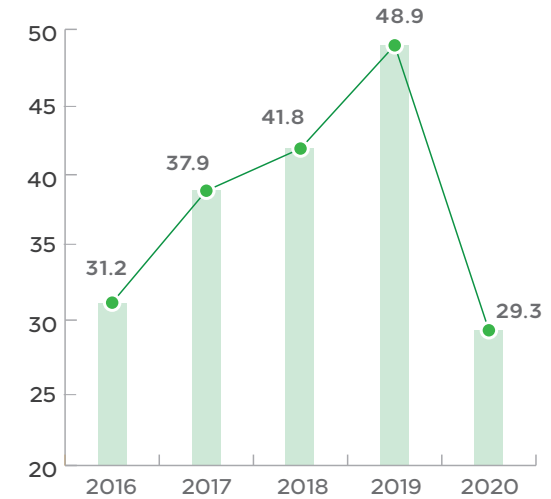
## إجمالي الموجودات

مليون دولار أمريكي



## الأرباح الصافية

مليون دولار أمريكي



# 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.

الشركة أهدافها المرسومة عن طريق خطة تشغيلية تمكنت بواسطتها من إدارة مشاريعها عن بعد، كما استطاعت عقد جلسات مجالس الإدارات في المشاريع المستثمر بها افتراضياً.

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. كما تم العمل على تحديث أنظمة الإدارة والسياسات والإجراءات، لتعزيز العمل المؤسسي المحكوم بما يتوافق مع متطلبات الجهات الرقابية وأطر العمل السائدة في سوق العمل.

على الرغم من تداعيات جائحة فيروس كورونا (كوفيد-19) وما ترتب على تفشيه من آثار سلبية اجتماعية واقتصادية، عقد مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عن المجلس اجتماعاتها بشكل استثنائي عن طريق تقنية الفيديو، وذلك امتثالاً للتوجيهات الرقابية المنادية بضرورة تطبيق الإجراءات الاحترازية وأهمها التباعد الجسدي حفاظاً على صحة منسوبي الشركة في المركز الرئيسي وفي فرعها في مملكة البحرين.

هذا الدور الريادي الهام الذي يضطلع به المجلس يتواءم مع ظروف المرحلة الحالية، التي استلزمت الحد من التنقلات، وتعليق حركة السفر وإغلاق الحدود بين الدول، بما يحقق النتائج المرجوة، وكانت نتيجة ذلك أن حققت

# في مجال الاستثمار في المشاريع

يعد الاستثمار في المشاريع محوراً رئيسياً لنشاط الشركة، وقد استثمرت الشركة خلال مسيرتها السابقة بشكل كبير في مشاريع تدعم التنمية الاقتصادية والاجتماعية العربية.

## لمحة عامة

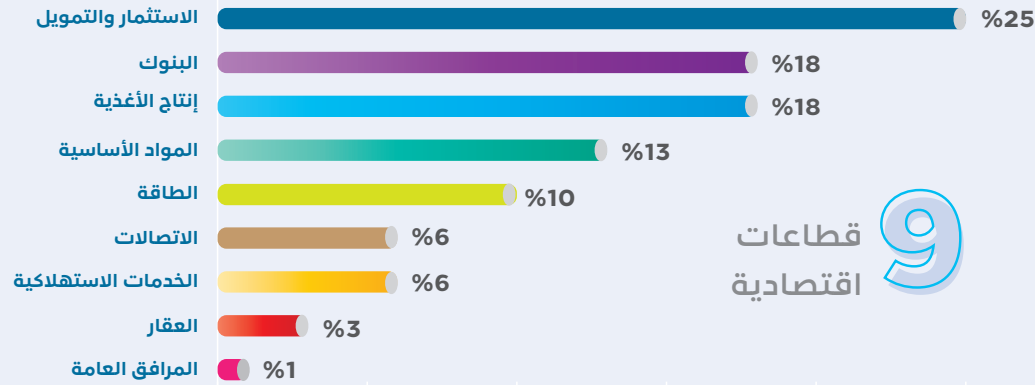
### محفظة الاستثمار في المشاريع



بلغ حجم محفظة الاستثمار في المشاريع بنهاية العام 2020 حوالي **364 مليون دولار أمريكي**، تمثل ما نسبته **35%** من رأس مال 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 **29 مليار دولار أمريكي**، في حين يزيد إجمالي حقوق مساهميها على **300 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.

انصب التركيز خلال عام 2020 على متابعة مشاريع الشركة القائمة بهدف تعزيز قدرتها على الاستمرار ومواصلة عملياتها التشغيلية لتجاوز التداعيات والهبوط غير المسبوق في النشاط الاقتصادي جراء جائحة فيروس كورونا (كوفيد-19)، والتي فرضت تحديات كبيرة على الأنظمة الصحية، وأدت إلى عمليات إغلاق واضطرابات في حركة التجارة العالمية وسلاسل الإمداد والتحويلات المالية والسفر. وقد سارعت الشركة إلى توحيد الجهود لتذليل العقبات والتحديات التي واجهتها المشاريع من خلال التعاون والتنسيق مع إدارات هذه المشاريع ومع أصحاب المصلحة والجهات الأخرى المساهمة فيها. وتتطلع الشركة باهتمام شديد إلى الفرص الواعدة في مختلف الدول العربية لتوسيع تعاونها وتحالفاتها الاستراتيجية مع مؤسسات إقليمية ودولية، لرسم الخطط الاستثمارية واستقطاب رؤوس الأموال، من أجل تحقيق التنمية المستدامة، فضلاً عن الدور الذي تؤديه هذه المشاريع في تنشيط التجارة العربية البينية وخلق فرص العمل.

## التوزيع القطاعي لمشاريع المحفظة وفقاً لتكاليدها التاريخية



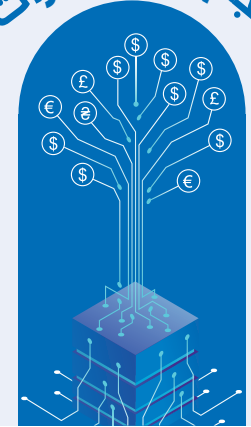
# 364

مليون دولار أمريكي

تتوزع هذه الاستثمارات في

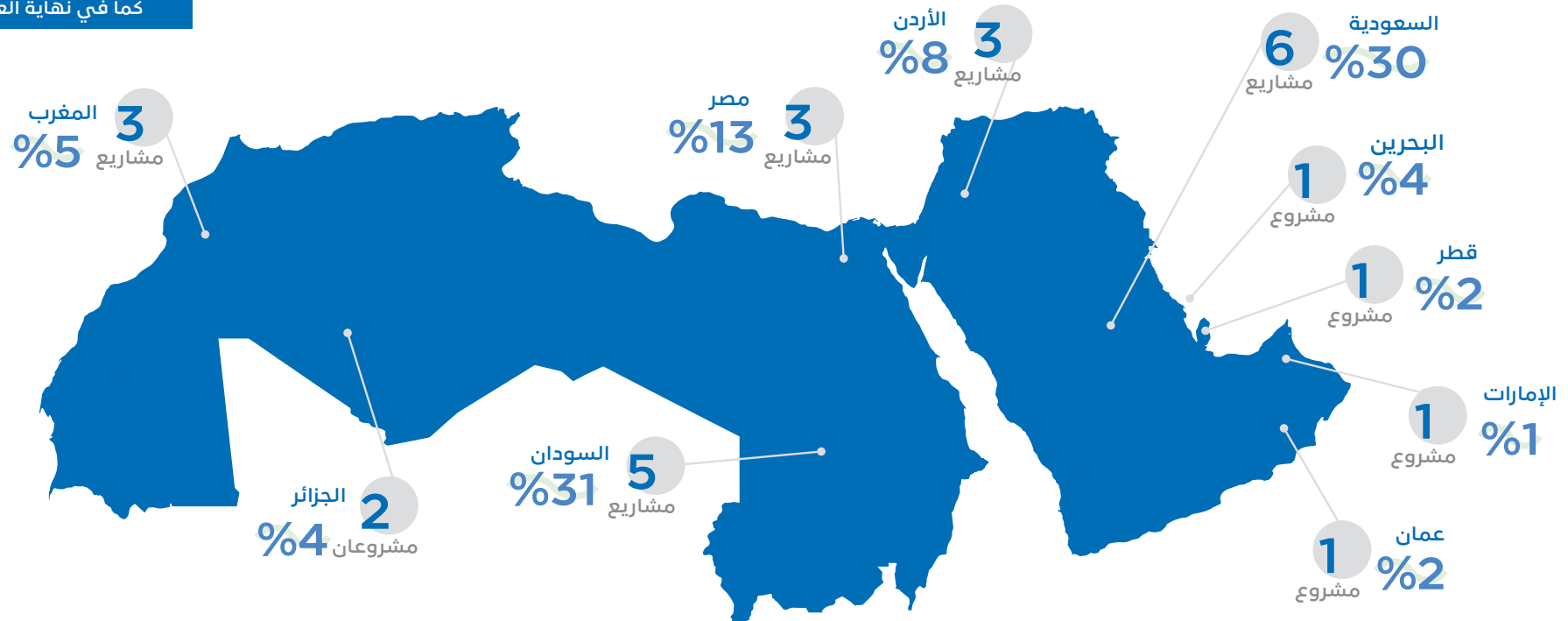
26 مشروعا استثماريا  
10 دول عربية  
9 قطاعات اقتصادية

## حجم الاستثمارات



## التوزيع الجغرافي لمشاريع المحفظة وفقاً لتكاليدها التاريخية

% من إجمالي التكلفة التاريخية  
كما في نهاية العام 2020



# في مجال تقديم الخدمات المالية

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



## لمحة عامة مكونات ونسب الأصول المصرفية (2020)

بلغ مجموع الأصول المصرفية بنهاية العام 2020 نحو **1,370 مليون دولار أمريكي** مقابل **1,319 مليون دولار أمريكي** في العام السابق، بارتفاع بلغت نسبته **4%**.

الأصول المصرفية

# 1,370

مليون دولار أمريكي



21% |  
التسهيلات الائتمانية

57% |  
الأوراق المالية

1% |  
أخرى

21% |  
سوق المال

تشمل أعمال النشاط المصرفي في الشركة خدمات الخزينة والاستثمار في الأوراق المالية ومنح القروض والتسهيلات الائتمانية والتمويل التجاري. وفي عام 2020، تركزت جهود النشاط المصرفي بشكل رئيسي على تعبئة الموارد، وإدارة السيولة، والمراقبة المستمرة لمكونات محفظة الأصول المصرفية، واتباع سياسة انتقائية في توظيف الأموال بما يتناسب مع التحديات جراء الآثار السلبية الناجمة عن الانتشار الواسع لجائحة فيروس كورونا (كوفيد-19) على الاقتصاد العالمي والأسواق المالية، وبما ينسجم مع الأهداف التي تعمل الشركة على تحقيقها.

وعلى الرغم من هذه الظروف وتوقف النشاط الاقتصادي نتيجة التدابير والقيود الصارمة التي فرضتها العديد من الدول، تمكنت الشركة من تأمين التمويل اللازم للأنشطة المصرفية المختلفة، والمحافظة على أصول السندات والأسهم طوال الأزمة، بينما كان التركيز على الحفاظ على رأس المال وتخفيف المخاطر من خلال محافظ متنوعة وعالية الجودة.

وواصلت الشركة تقديم التسهيلات الائتمانية للعملاء سواء بشكل مباشر أو من خلال المشاركة في قروض مجمعة مع مؤسسات مالية إقليمية ودولية. كما تمكنت الشركة من استرداد كامل رصيدها للقروض غير المنتجة، مما أدى إلى انخفاض نسبتها إلى الصفر، وبالتالي تحسين مقاييس الجودة الائتمانية لأصول محفظة القروض.

وتظل إعادة هيكلة نشاط الائتمان تمثل أهمية قصوى لدى الشركة، التي كثفت جهودها من أجل بناء محفظة قروض مستدامة تستند إلى إعادة توزيع سليم للمخاطر عبر مناطق جغرافية مختلفة، وإعادة تحديد قاعدة العملاء من خلال اتباع الأدوات المناسبة لتخفيف المخاطر.

## لمحة عامة

### الخزينة والاستثمار في الأوراق المالية (2020)



ارتفع حجم محفظة الأوراق المالية بنهاية العام 2020 بنحو 5% عن العام السابق، ليببلغ حجمها 784 مليون دولار أمريكي، ويعود ذلك لتوجه الشركة نحو الاستثمار في السندات عالية التصنيف. في حين انخفض حجم محفظة سوق المال (ودائع لدى البنوك وسندات الخزينة) بنسبة 11% عن العام 2019، ليببلغ 282 مليون دولار أمريكي، نتيجة الامتناع عن الإقراض للبنوك والمؤسسات المالية. بينما ارتفعت الودائع المقبولة من العملاء والمؤسسات المالية والجهات الحكومية بنسبة 4% لتبلغ 431 مليون دولار أمريكي، وذلك على الرغم من صعوبات تأمين التمويل في بيئة الأزمات.

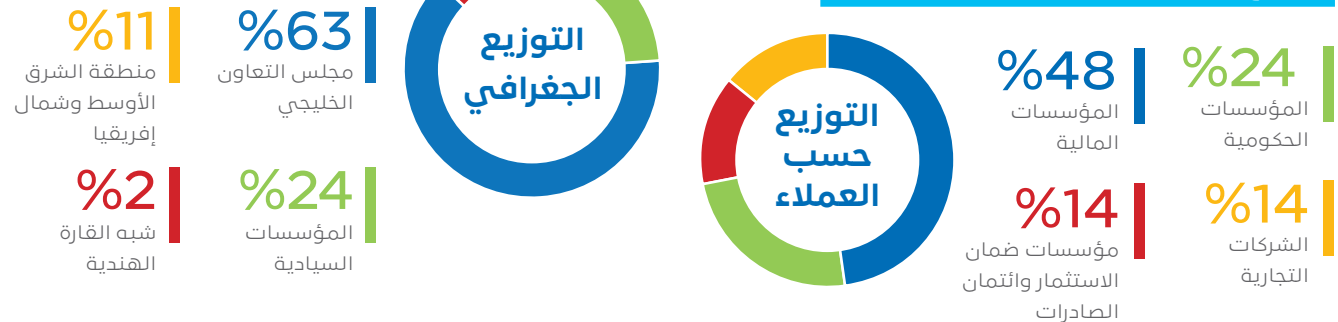
## لمحة عامة

### محفظة التسهيلات الائتمانية (2020)



ارتفع صافي محفظة القروض والتسهيلات الائتمانية المقدمة للعملاء بنهاية العام 2020 بنسبة 20% عن العام السابق، ليببلغ 293 مليون دولار أمريكي، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى منح قروض جديدة خلال العام بلغت قيمتها 204 مليون دولار أمريكي. وهيمنت التسهيلات الائتمانية الممنوحة للمؤسسات المالية بنسبة 48% من إجمالي محفظة القروض. أما من حيث التوزيع الجغرافي، فقد استحوذت دول مجلس التعاون الخليجي على حصة 63% من إجمالي محفظة الائتمان.

#### توزيع محفظة التسهيلات الائتمانية



#### محفظة الأوراق المالية

784 مليون دولار أمريكي  
↑ 5%

#### محفظة سوق المال

282 مليون دولار أمريكي  
↓ 11%

#### الودائع المقبولة

431 مليون دولار أمريكي  
↑ 4%

#### محفظة التسهيلات الائتمانية

293 مليون دولار أمريكي  
↑ 20%

#### التسهيلات الائتمانية الممنوحة خلال العام

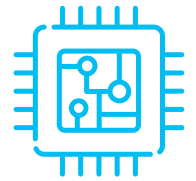
204 مليون دولار أمريكي

164 مليون دولار أمريكي  
القروض المسددة خلال العام

# تطوير الخدمات المساندة

واصلت الشركة خلال العام 2020 تنفيذ برامجها المعتمدة لدعم الخدمات المساندة في مجالي تطوير نظم تقنية المعلومات وتطوير الموارد البشرية، بما يخدم بيئة العمل ويحقق أهدافها وتطلعاتها المستقبلية.

## نظم تقنية المعلومات



تم تصميم نظم تقنية المعلومات في الشركة لتتوافق مع أفضل المعايير المحلية والدولية، وتستثمر الشركة بشكل مستمر في حلول تقنية وأمن المعلومات لتعزيز التشغيل الآلي، والتنقل، والأمن، والاتصال، وأحدث معايير التكنولوجيا لتعزيز سير أعمال الشركة.

وشهد العام 2020 إتمام تنفيذ وتطوير مشروع نظام النسخ الاحتياطي لخوادم الشركة الافتراضية، حيث يوفر النظام الجديد إمكانيات تقنية متطورة في حفظ واسترجاع البيانات والخوادم الافتراضية والبريد الإلكتروني، إلى جانب قدرته العالية على دعم تشفير النسخ الاحتياطية لأمن المعلومات.

وفي إطار تحسين النظام البنكي للشركة، والمصمم لدعم كافة الأعمال المصرفية وعلى رأسها القروض والوثائق البنكية والحسابات والبيانات المالية، قامت الشركة بترقية الأنظمة المالية المرتبطة به كنظام المراسلات البنكية (SWIFT) إلى أحدث إصدار.

كما قامت الشركة بتنفيذ نظام الاتصال المرئي وعقد الاجتماعات عن بعد وتفعيله في الشركة، تماشياً مع الإجراءات الاحترازية أثناء جائحة فيروس كورونا (كوفيد-19)، إلى جانب تفعيل آلية العمل والدعم الفني عن بُعد.



## عدد العاملين في الشركة (2020)

إجمالي عدد العاملين  
في الشركة

86  
موظفاً

المركز الرئيسي

47  
موظفاً

فرع البحرين

39  
موظفاً

## الموارد البشرية



بنشاط الشركة الاستثماري والمصرفي، شارك بها 17 موظفاً، يمثلون حوالي 20% من مجموع موظفي الشركة البالغ عددهم 86 موظفاً، وذلك على الرغم من التحديات التي فرضتها الجائحة.

ومن أهم هذه البرامج، البرنامج التدريبي في إدارة الأصول الذي نظّمه مؤسسة التمويل الدولية (IFC) للشركاء الاستراتيجيين والذي عقد عن بُعد، وبرنامج في إدارة المشاريع الاحترافية (PMP)، بالإضافة إلى مجموعة متنوعة من الدورات والمؤتمرات المتخصصة في مجال إدارة الأصول والالتزامات، وعمليات الخزينة، وتقييم الأصول، ومخاطر العمليات، والالتزام بمتطلبات FATCA، وتطبيق نموذج بازل 3 وإدارة أمن المعلومات، وغيرها من البرامج وورش العمل المتخصصة ذات العلاقة بأنشطة الشركة وعملياتها.

دفعت جائحة فيروس كورونا (كوفيد-19) معظم شركات المنطقة والعالم إلى تعديل وتغيير خططها ونهجها المتبع لإدارة شؤون موظفيها خلال العام 2020، وذلك من خلال اتخاذ العديد من الإجراءات الجديدة بما في ذلك العمل عن بُعد وتخفيض ساعات العمل وتغيير السياسات المتبعة في عمليات التوظيف.

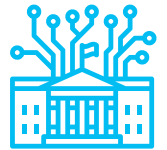
وكان دور الشركة في ظل الجائحة فاعلاً من خلال ضمان السلامة والأمان في مكان العمل، وتوفير أساليب عمل بديلة مثل العمل عن بُعد والساعات المرنة، وإدارة الاستجابة للطوارئ، وتسهيل التواصل بين الموظفين.

وفي إطار سعي الشركة المستمر لتطوير كفاءات وقدرات موظفيها، وفرت الشركة للموظفين عدداً من الدورات والبرامج التدريبية المتخصصة المرتبطة

# 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.

## الإدارة الرشيدة ونظم الحوكمة

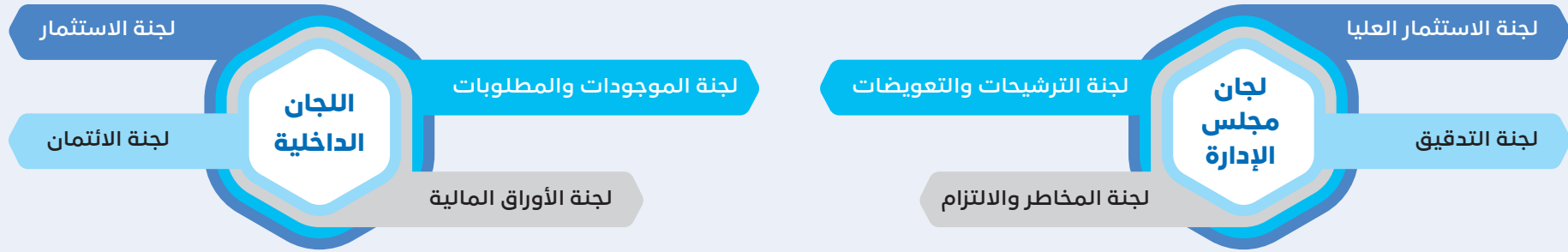


دأبت الشركة منذ تأسيسها على الالتزام بمبادئ ومعايير الحوكمة الرشيدة كجزء لا يتجزأ من ثقافتها وفلسفتها باعتبارها ركناً أساسياً في تحقيق رؤية الشركة ورسالتها وتطلعات مساهميها.

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.



وتواصل الشركة تحديث إطار إدارة المخاطر للحد من المخاطر المحتملة، التي من أهمها مخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر السيولة ومخاطر التشغيل ومخاطر أخرى مثل مخاطر الالتزام ومخاطر السمعة. 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.

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.

## إدارة المخاطر



# تعزير العمل المؤسسي

## ✓ 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)، وتُشكل إدارة التدقيق الداخلي (خط الدفاع الثالث).

## ✓ إطار عمل إدارة المخاطر:

عملت الشركة على تطوير بنية شاملة ومتمينة 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. وتخضع هذه السياسات للمراجعة بشكل سنوي لضمان توافقها مع توجيهات الجهات الرقابية وأفضل الممارسات المتبعة في الصناعة المصرفية. 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. ويعد اختبار القدرة على التحمل جزءاً لا يتجزأ من إطار عمل إدارة المخاطر في الشركة، حيث يوفر التدريب على اختبار القدرة على التحمل تقييماً استراتيجياً 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.

ويمكن تلخيص أبرز المخاطر فيما يلي:

## ⦿ مخاطر الائتمان:

إن الأهداف الرئيسية لإدارة مخاطر الائتمان تكمن في المحافظة على ثقافة قوية للإقراض المسؤول والجودة العالية للأصول، 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 تصنيفات المخاطر المخصصة لكل عميل سنوياً على الأقل. تتبّع الشركة معايير صارمة في تحديد حدود الائتمان للدول والعملاء والأطراف المقابلة. وتعتمد على المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS9)، والقواعد الأخرى للجنة بازل لمراقبة الأصول غير المنتجة وتصنيفها وتوفير المخصصات لها.

## ⦿ مخاطر السوق:

تخضع أنشطة الشركة التي تتعرض لمخاطر السوق لنظام حوكمة متمثل في السياسات واللوائح المعتمدة من قبل مجلس الإدارة، وتتطلب الالتزام التام بالضوابط والحدود التي تفصل بين مهام إدارات الأعمال وإدارة العمليات وكل ذلك يُوضّح في التقارير الدورية التي تُعد في هذا الخصوص. ومن أبرز مخاطر السوق التي تتعرض لها أنشطة الشركة مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار الصرف.

## ⦿ المخاطر التشغيلية:

يهدف إطار عمل إدارة المخاطر التشغيلية المطبق في الشركة إلى دمج إدارة المخاطر التشغيلية في أنشطة الأعمال اليومية للشركة، من خلال إيجاد التوازن المناسب بين المخاطر التشغيلية والعائد والتكلفة بما يساهم في إدارة المخاطر بشكل أفضل ويتوافق مع كافة الإرشادات الرقابية المعمول بها.

وفي هذا الصدد، اعتمد مجلس الإدارة سياسة شاملة للمخاطر التشغيلية تعمل جنباً إلى جنب مع دليل إجراءات للمخاطر التشغيلية لتحديد المخاطر، وتقييمها، ومعالجتها، ومراقبتها، والإبلاغ عنها بما يتوافق مع التوجهات الرقابية.

وتقاس المخاطر التشغيلية بشكل دوري باستخدام عملية التقييم الذاتي للمخاطر والتحكم (RCSA)، وتتم مراقبتها باستخدام مؤشرات المخاطر الرئيسية (KRIs)، وتدار بشكل أساسي من قبل مديري الأعمال والإدارات الوظيفية، الذين يقومون بتحديد المخاطر وتقييمها وبتطبيق الضوابط ومراقبة فعاليتها باستخدام إطار عمل إدارة المخاطر التشغيلية (ORMF). ويعمل قسم المخاطر التشغيلية بشكل مستقل عن إدارات الأعمال المرتبطة بمخاطر التشغيل، ويشرف على تصميم وصيانة وتطوير إطار عمل إدارة المخاطر التشغيلية بشكل مستمر، وتقديم الدعم اللازم لضمان الالتزام بإطار عمل إدارة المخاطر التشغيلية.

بالإضافة إلى ذلك، يقوم قسم المخاطر التشغيلية بجمع وتحليل بيانات الخسارة الداخلية (ILD) بغرض توفير معلومات تساعد على تقييم مدى التعرض للمخاطر التشغيلية وفعالية الضوابط الداخلية.

# تعزير العمل المؤسسي

## ⦿ مخاطر السيولة:

تضمن إدارة مخاطر السيولة توفر الأموال اللازمة للشركة في كل الأوقات لتلبية متطلبات التمويل، وكذلك تقوم إدارة الأصول والالتزامات 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 والالتزامات من خلال تموضعها بشكل انتقائي للاستفادة من التغيرات على المدى القريب في مستويات أسعار الفائدة.

وتتولى لجنة إدارة الأصول والالتزامات في الشركة (ALCO) مسؤولية الإدارة الفعالة لمخاطر السيولة، وموقف السيولة، وفجوة السيولة، ومتطلبات التمويل، وخطة تمويل الطوارئ (CFP) والتسعير وما إلى ذلك، وفقاً لسياسة إدارة الأصول والالتزامات المعتمدة من قبل مجلس الإدارة.

## ⦿ 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:

تدار خطة استمرارية الأعمال في الشركة وفقاً لسياستها المعتمدة من قبل مجلس الإدارة والمتوافقة مع جميع التوجيهات الرقابية المعمول بها. وتحدد سياسة استمرارية الأعمال بوضوح الأدوار والمسؤوليات لجميع أصحاب المصلحة الرئيسيين وتوفر إرشادات أساسية لاستمرارية الأعمال بشكل سليم، بما في ذلك الاختبارات الدورية لضمان كفاءتها 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، وتحديداً 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.

## مقايسة المخاطر والعوائد: ✓

نظراً لأن المخاطر المرتبطة بأنشطة الأعمال لا يمكن تخفيفها تماماً، 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



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 للامتثال 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 للامتزام بسياسة وإجراءات مكافحة غسل الأموال سنوياً ويقدم تقريره إلى مجلس الإدارة والجهات الرقابية.

# تعزيز العمل المؤسسي

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.

## الالتزام بقانون الامتثال الضريبي: ✓

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

## 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 قبل 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.



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 المالي 2020، متطلعاً إلى المزيد من الجهود والعمل الجماعي المنظم لتحقيق أهداف الشركة وتطلعاتها المستقبلية.

**والله ولي التوفيق،،،**

# القوائم المالية

31 ديسمبر 2020

1 تقرير المراجع المستقل

1

2 قائمة المركز المالي

2

3 قائمة الدخل

3

4 قائمة الدخل الشامل

4

5 قائمة التغييرات في  
حقوق المساهمين

5

6 قائمة التدفقات النقدية

6

7 إيضاحات حول القوائم  
المالية

7

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

## تقرير المراجع المستقل - تتمة 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 ٢٠٢٠، 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 ٢٠٢٠، 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 بالحكومة 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، سواءً كان ناتج عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة مسؤولة عن توفير 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 بالحكومة مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية في الشركة.

### مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدفنا 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.

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

وكجزء من المراجعة وفقاً لمعايير المراجعة الدولية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. كما نقوم بـ:

- تحديد وتقويم 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 بفرض إبداء رأي حول فعالية 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 تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً حول مقدرة الشركة على الاستمرار في العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا ما استنتجنا وجود عدم تأكيد 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 بالحكومة - 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 إرنست ويونغ



وليد غازي توفيق  
محاسب قانوني  
ترخيص رقم (٤٣٧)



الرياض: ٧ رمضان ١٤٤٢هـ  
(١٩ أبريل ٢٠٢١م)

# قائمة المركز المالي

كما في 31 ديسمبر 2020

(كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

2019	2020	إيضاح	
			<b>المطلوبات وحقوق المساهمين</b>
			المطلوبات
415,488	<b>431,332</b>	12	ودائع
31,599	<b>30,625</b>	14	مطلوبات أخرى
447,087	<b>461,957</b>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
			<b>حقوق المساهمين</b>
1,050,000	<b>1,050,000</b>	16	رأس المال
114,864	<b>117,790</b>	17	احتياطي نظامي
22,799	<b>22,799</b>	18	احتياطي عام
166,067	<b>191,861</b>		أرباح مبقاة
(54,712)	<b>(69,340)</b>	19	احتياطي القيمة العادلة
1,299,018	<b>1,313,110</b>		<b>إجمالي حقوق المساهمين</b>
1,746,105	<b>1,775,067</b>		<b>إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين</b>

2019	2020	إيضاح	
			<b>الموجودات</b>
421,949	<b>374,170</b>	5	نقد وودائع لدى البنوك
			استثمارات:
762,657	<b>795,478</b>	6	أوراق مالية
275,758	<b>273,192</b>	7	المساهمات في الأسهم
243,594	<b>292,709</b>	8	قروض وسلف
18,535	<b>16,601</b>	9	موجودات أخرى
10,998	<b>10,955</b>	1-10	الممتلكات والمعدات
10,114	<b>9,869</b>	2-10	الاستثمارات العقارية
2,500	<b>2,093</b>	11	موجودات غير ملموسة
1,746,105	<b>1,775,067</b>		<b>إجمالي الموجودات</b>

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

# قائمة الدخل

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

(كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

2019	2020	إيضاح	
			<b>الدخل</b>
49,680	<b>37,070</b>	20	دخل فوائد
(9,594)	<b>(5,067)</b>	20	مصاريف فوائد
40,086	<b>32,003</b>		<b>صافي دخل الفوائد</b>
10,922	<b>4,548</b>		توزيعات أرباح
965	<b>620</b>	21	صافي الأتعاب والعمولات
5,103	<b>(3,091)</b>	22	صافي (خسارة) ربح أوراق مالية
17	<b>(388)</b>		صافي (خسارة) ربح تحويل عملات أجنبية
4,620	<b>4,413</b>		دخل إيجار
2,077	<b>840</b>	23	إيرادات أخرى، صافي
63,790	<b>38,945</b>		<b>إجمالي الدخل التشغيلي</b>
			<b>المصاريف</b>
(19,167)	<b>(17,163)</b>	24	عمومية وإدارية
4,290	<b>7,478</b>	25	عكس قيد مخصص، صافي
(14,877)	<b>(9,685)</b>		<b>إجمالي المصاريف التشغيلية</b>
48,913	<b>29,260</b>		<b>صافي دخل السنة</b>

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

# قائمة الدخل الشامل

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

(كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

2019	2020	إيضاح	
48,913	29,260		صافي دخل السنة

الدخل الشامل الآخر

بنود قد يعاد تصنيفها إلى قائمة الربح أو الخسارة في الفترات اللاحقة:

استثمار في أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

29,371	10,038		صافي التغيير في القيمة العادلة خلال السنة
(28)	(1,145)		إعادة تدوير أرباح إلى قائمة الدخل
29,343	8,893		

بنود لن يعاد تصنيفها إلى قائمة الدخل في الفترات اللاحقة:

3,757	(22,664)		صافي التغيير في القيمة العادلة عن استثمارات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	90		إعادة تدوير صافي التغيير في القيمة العادلة عن استثمارات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح المبقاة
(790)	(1,038)	14	إعادة قياس التزام المنافع المحددة
2,967	(23,612)		
32,310	(14,719)		إجمالي (الخسارة) الدخل الشامل الآخر للسنة
81,223	14,541		إجمالي الدخل الشامل للسنة

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

# قائمة التغيرات في حقوق المساهمين

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

(كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

الإجمالي	احتياطي القيمة العادلة	الأرباح مبقاة	الاحتياطي العام	الاحتياطي النظامي	الاكتتاب في رأس المال	رأس المال	إيضاح	
1,218,245	(87,022)	249,246	22,799	109,973	123,249	800,000		الرصيد في 1 يناير 2019
48,913	-	48,913	-	-	-	-		صافي دخل السنة
32,310	32,310	-	-	-	-	-		الدخل الشامل الآخر
81,223	32,310	48,913	-	-	-	-		إجمالي الدخل الشامل
-	-	(4,891)	-	4,891	-	-	16	محول إلى الاحتياطي النظامي
(450)	-	(450)	-	-	-	-		مكافآت مدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة
-	-	(126,751)	-	-	(123,249)	250,000	15	مساهمة في زيادة رأس المال
1,299,018	(54,712)	166,067	22,799	114,864	-	1,050,000		الرصيد في 31 ديسمبر 2019
29,260	-	29,260	-	-	-	-		صافي دخل السنة
(14,718)	(14,628)	(90)	-	-	-	-		الخسارة الشاملة الأخرى
14,542	(14,628)	29,170	-	-	-	-		إجمالي الدخل الشامل
-	-	(2,926)	-	2,926	-	-	16	محول إلى الاحتياطي النظامي
(450)	-	(450)	-	-	-	-		مكافآت مدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة
1,313,110	(69,340)	191,861	22,799	117,790	-	1,050,000		الرصيد في 31 ديسمبر 2020

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.



# قائمة التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

(كافة المبالغ بآلاف الدولارات الأمريكية)

2019	2020	إيضاح	
11,113	(1,846)		مطلوبات أخرى
146,347	14,266		صافي النقدية من الأنشطة التشغيلية
<b>الأنشطة الاستثمارية</b>			
(87,898)	(33,305)		بيع وشراء أوراق مالية استثمارية، صافي
600	(20,646)		متحصلات من استبعاد/ استرداد مساهمات في أسهم
(2,877)	(506)	11 ، 10	ممتلكات ومعدات واستثمارات عقارية وموجودات غير ملموسة
(90,175)	(54,457)		صافي النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
<b>الأنشطة التمويلية</b>			
(450)	(450)		مكافآت مدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة
(450)	(450)		صافي النقدية (المستخدمة في) الأنشطة التمويلية
55,722	(40,641)		(النقص) الزيادة في النقدية وما في حكمه
298,212	353,934		النقدية وما في حكمه في بداية السنة
353,934	313,293		النقد وما في حكمه في نهاية السنة
<b>المعلومات غير النقدية الإضافية:</b>			
32,310	(14,628)	19	صافي التغير في احتياطي القيمة العادلة
<b>التدفقات النقدية التشغيلية من الفوائد وتوزيعات الأرباح</b>			
47,547	39,115		دخل فوائد مستلم
(32,367)	(22,516)		مصاريف فوائد مدفوعة
10,691	6,702		توزيعات أرباح مستلمة

2019	2020	إيضاح	
<b>الأنشطة التشغيلية</b>			
48,913	29,260		صافي دخل السنة
التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية:			
(4,290)	(7,479)	25	عكس قيد مخصص، صافي
(2,606)	(2,245)		ربح بيع استثمارات
19	473		إطفاء الخصم
212	84		خسارة إعادة تقييم أراضي
(27)	1,943		(ربح) خسارة غير محققة في استثمار مدرج بالقيمة العادلة خلال الربح أو الخسارة
696	702	10	استهلاك
255	415	11	إطفاء
43,172	23,153		
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:			
37,431	7,141		ودائع لدى البنوك تزيد فترة استحقاقها عن ثلاثة أشهر
(5,540)	13,733		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
18,170	(40,549)		قروض وسلف، صافي
(5,267)	1,934		موجودات أخرى
47,217	10,700		ودائع
51	-		الأدوات المالية المشتقة

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

# إيضاحات حول القوائم المالية

31 ديسمبر 2020

(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 الاستثمارية على أسس اقتصادية وتجارية سليمة، وتمتع الشركة بكافة الضمانات والامتيازات الممنوحة للاستثمارات الوطنية والعربية والأجنبية التي تكفلها القوانين السارية في الدول الأعضاء، وعلى وجه الخصوص الحرية الكاملة لحركة الأموال وعدم خضوعها للتأميم والمصادرة وغير ذلك من المخاطر غير التجارية.

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 السياسات 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

تتماشى السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه القوائم المالية مع تلك المستخدمة في إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، باستثناء السياسات المحاسبية الموضحة أدناه.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 2. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة

فيما يلي المعايير والتفسيرات والتعديلات التي أصبحت سارية على الفترات المالية السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2020 أو بعد ذلك التاريخ وتبين للشركة أن هذه التعديلات ليس لها أي أثر جوهري على القوائم المالية للشركة.

- التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (3) - تعريف الأعمال،
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي (1) ومعيار المحاسبة الدولي (8): تعريف الأهمية النسبية،
- التعديلات على الإشارات إلى الإطار المفاهيمي في المعايير الدولية للتقرير المالي، و
- التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي (9) ومعيار المحاسبة الدولي (39) والمعيار الدولي للتقرير المالي (7) - إجلال سعر الفائدة المرجعي.

فيما يلي ملخصًا 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 مدرجة 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 المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

تقاس أداة الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في حالة استيفاء الشرطين التاليين وأن تكون غير مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يتم تحقيق هدفه من خلال تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية، و
- 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 إدراج التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر. يتم هذا الاختيار على أساس كل استثمار على حده.

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

تصنف كافة الموجودات المالية الأخرى كموجودات مدرجة 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.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 2. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### أ) الموجودات المالية والمطلوبات المالية (تتمة)

#### 1) تصنيف الموجودات المالية (تتمة)

#### تقويم نموذج الأعمال

تقوم الشركة بتقويم الهدف من نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأصل على مستوي المحفظة لأن ذلك يعكس أفضل طريقة لإدارة الأعمال وتقديم المعلومات إلى الإدارة. تشتمل 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.

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 المقننة لأغراض المتاجرة والتي يتم قياس أداؤها 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» فتمثل 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. ولإجراء 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.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 2. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### أ) الموجودات المالية والمطلوبات المالية (تتمة)

##### 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 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 إدراجها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

#### 3) التوقف عن الأثبات

##### 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 لملكية 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 2019، فإن أي مكاسب / خسائر تراكمية مثبتة ضمن الدخل الشامل الآخر بشأن الاستثمارات في الأوراق المالية المدرجة 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 الأثبات والتي نشأت أو احتفظت بها الشركة كموجودات أو مطلوبات منفصلة. وفي المعاملات التي تقوم فيها الشركة بعدم الاحتفاظ أو تحويل كافة المخاطر والمنافع المصاحبة لملكية 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.

#### 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 سويماً مع خسائر الانخفاض في القيمة. وفي الحالات الأخرى، يتم إظهارها كدخل عمولة.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 2. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 4) تعديل الموجودات المالية والمطلوبات المالية (تتمة)

##### 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 استنفاذها 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 إدراجها 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 الأثبات الأولى 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 احتماله 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 المقدر،
- 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 تقييم للتأكد فيما إذا يجب التوقف عن إثبات الموجودات المالية، ويتم قياس خسارة الائتمان المتوقعة على النحو التالي:

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 2. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الموجودات المالية المعدلة (تتمة)

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 اعداد القوائم المالية باستخدام معدل العمولة الفعلي على الأصل المالي الحالي.

#### الموجودات المالية ذات المستوى الائتماني المنخفض

تقوم الشركة، بتاريخ إعداد كل قوائم مالية، بإجراء تقييم للتأكد فيما إذا كانت الموجودات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة ذات مستوى ائتماني منخفض. يعتبر الأصل المالي بأنه ذو مستوى ائتماني منخفض عند وقوع حدث أو أكثر له تأثير هام على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل المالي.

ومن الأمثلة الدالة على أن الأصل المالي ذو مستوى ائتماني منخفض، البيانات الممكن ملاحظتها التالية:

- صعوبات مالية كبيرة يواجهها المقترض أو المُصدر،
- 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 المقترض 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 المقترضة 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 المدرجة 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 تشتمل 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.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 2. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الشطب

يتم شطب القروض وسندات الدين (في جزء منها أو بمجملاًها) 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 الالتزامات 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 للخسارة، 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 لالتزامات القروض الأخرى:

- اعتباراً من 1 يناير 2019: تقوم الشركة بإثبات مخصص خسارة.

- قبل 1 يناير 2019: 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 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. تقيّد الفروقات الناتجة عن تحويل البنود غير النقدية، مثل السندات المقتناة لأغراض المتاجرة، كجزء من ربح أو خسارة القيمة العادلة في قائمة الدخل، بينما تقيّد 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، ويدرج التزام الطرف الآخر في الودائع البنكية. يتم اعتبار الفرق بين سعر البيع وإعادة الشراء كفائدة، 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.



## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 2. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### (ب) ترجمة العملات الأجنبية (تتمة)

#### (د) تحديد القيمة العادلة (تتمة)

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 وأقصى 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 ويدرج 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 التغيرات 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 مقتناة لأغراض المتاجرة أو مصنفة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل) ضمن «دخل الفوائد» و«مصاريف الفوائد» في قائمة الدخل باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

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 يخضم 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).

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 2. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### ب) ترجمة العملات الأجنبية (تتمة)

#### هـ) دخل ومصاريف الفوائد (تتمة)

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.

#### ح) الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات، باستثناء الأراضي، بالتكلفة التاريخية ناقصاً الاستهلاك 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 للبند 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 المقدر 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 المقتناة 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

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 2. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### ط) الاستثمارات العقارية (تتمة)

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) الموجودات غير الملموسة

تتكون الموجودات غير الملموسة الخاصة بالشركة من برامج تقنية المعلومات، التي تم الاستحواذ عليها بصورة مستقلة، وتقاس عند الإثبات الأولي لها بالتكلفة. وبعد الإثبات الأولي لها، تقيد الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم وخسائر الانخفاض المتراكمة، إن وجدت.

تطفأ الموجودات غير الملموسة على مدى الأعمار الإنتاجية المقدر لها، ويتم مراجعتها للتأكد من وجود انخفاض في قيمتها وذلك عند وجود دليل يشير إلى حدوث هذا الانخفاض. يتم مراجعة فترة وطريقة إطفاء الموجودات غير الملموسة التي لها عمر محدد مرة واحدة على الأقل في نهاية كل سنة مالية. يتم معالجة التغيرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو طريقة استنفاد المنافع الاقتصادية المستقبلية التي تضمنها الأصل - محاسبياً وذلك بتعديل فترة أو طريقة الإطفاء، حسبما هو ملائم، ويتم اعتبارها كتغيرات في التقديرات المحاسبية.

تدرج مصاريف إطفاء الموجودات غير الملموسة في الربح أو الخسارة ضمن فئة المصاريف بما يتماشى مع وظيفة الموجودات غير الملموسة.

يتم احتساب إطفاء الموجودات غير الملموسة على أساس طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية للأصل وهي عشر سنوات.

#### ك) النقد وما في حكمه

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

#### ل) 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.

#### م) منافع الموظفين

##### أ) تكاليف التعويضات

يتم إثبات منافع ومستحقات الموظفين والتي تشتمل 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 اكتواري لالتزامات الشركة وفقاً للأحثة الموظفين ووفقاً للمتطلبات القانونية المحلية.

يتم احتساب التزامات المنافع المحددة سنوياً من قبل خبراء اكتواريين 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 حالياً، وبالتالي لا توجد أي موجودات للبرنامج.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 2. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### م) منافع الموظفين (تتمة)

#### ج) مكافأة نهاية الخدمة (تتمة)

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 للالتزامات أو موجودات المنافع المحددة. يتم إثبات صافي مصروف الفوائد وتكلفة الخدمة الأخرى في قائمة الربح أو الخسارة.

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

لقد اختارت الشركة عدم التطبيق المبكر للمعايير الجديدة والتعديلات على المعايير الدولية للتقرير المالي التالية الصادرة وغير السارية المفعول بعد على السنوات المحاسبية للشركة التي تبدأ في 1 يناير 2021 أو بعد ذلك التاريخ.

- امتيازات الإيجار المتعلقة بكوفيد-19 (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي 16).
- المعيار الدولي للتقرير المالي 17 - «عقود التامين»، الذي يسري على الفترات التي تبدأ في 1 يناير 2023 أو بعد ذلك التاريخ.
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 - «تصنيف المطلوبات كمتداولة وغير متداولة»، الذي يسري على الفترة التي تبدأ في 1 يناير 2022 أو بعد ذلك التاريخ.
- العقود المتوقعة خسارتها - تكاليف الوفاء بالعقود (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 37)
- إحلل سعر الفائدة المرجعي - التحول من سعر الفائدة بين البنوك - المرحلة الثانية (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي 9 ومعيار المحاسبة الدولي 39 والمعيار الدولي للتقرير المالي 7، والمعيار الدولي للتقرير

المالي 4 والمعيار الدولي للتقرير المالي 16).

- الممتلكات والآلات والمعدات: العائدات قبل الاستخدام المقصود (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي 16)، و
- الإشارة إلى الإطار المفاهيمي (تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي 3). لا تتوقع الشركة أن يكون لهذه المعايير والتعديلات أي أثر جوهري على قوائمها المالية.

### 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 التغيرات 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.

#### 1-3 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.

# إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

## 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### 1-3 مخاطر الائتمان (تتمة)

تتبع الشركة المعايير الحازمة 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 التركيزات في مخاطر الائتمان عند مزاوله عدد من الأطراف الأخرى لأنشطة مماثلة أو ممارسة أنشطتهم في نفس المنطقة الجغرافية. إن المخاطر المرتبطة بهذه التركيزات 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) خسائر الائتمان المتوقعة - الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

عند تحديد فيما إذا كانت مخاطر التعثر بشأن الأدوات المالية قد ازدادت بشكل جوهري منذ الاثبات الأولي 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 يجربه 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 الأولى أو أعلى.

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

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان قد زادت بشكل جوهري منذ الاثبات الأولي، 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 الأولي لها إذا ما تمت وفق طريقة التقويم النوعي الخاصة بالشركة.

وباستخدام التقديرات التي أجراها خبراء الائتمان لدي 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.

ونقطة 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).

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 1-3 مخاطر الائتمان (تتمة)

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

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

**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 2020.

إضافة إلى ما ورد أعلاه، فإن الحسابات المشار إليها تحت «قائمة مراقبة/ معاد هيكلتها» كما في 31 ديسمبر 2020 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 حدة.

**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.

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. وتمكن 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 أند بويرز 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 معايرتها 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.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 1-3 مخاطر الائتمان (تتمة)

#### 3 درجات تصنيف مخاطر الائتمان (تتمة)

يتم تخصيص التعرضات المتعلقة بغير محافظ التجزئة لدرجة مخاطر الائتمان عند الاثبات 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، والموازنات 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 وجراء 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 وتحاليل معمقة 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 والمصروفات الحكومية ومعدلات البطالة.

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 تسهيل 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 المقرضة 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 التغييرات في الظروف.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 1-3 مخاطر الائتمان (تتمة)

#### 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 تبايناً 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 وخسائر الائتمان لكل محفظة أدوات مالية، وباستخدام تحليل البيانات التاريخية، قامت الشركة بتقدير العلاقة المقدرّة بين متغيرات الاقتصاد الكلي ومخاطر الائتمان وخسائر الائتمان. تشتمل السيناريوهات الاقتصادية المستخدمة في 31 ديسمبر 2020 على مجموعة من المؤشرات الأساسية التالية:

الناتج المحلي الإجمالي	الاستثمارات	الادخارات
التضخم	صافي الإقراض	صافي الدين
المصرفيات 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 إثبات القروض الحالية التي تم تعديل شروطها، ويتم إثبات القرض الذي أعيد التفاوض بشأنه كقرض جديد بالقيمة العادلة وفقاً للسياسة المحاسبية.

تقوم الشركة بإعادة التفاوض بشأن القروض 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 إعفاء 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)

### 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 تبيان أعلاه.

إن تقديرات احتمالات التعثر تعتبر تقديرات بتاريخ معين يتم احتسابها وفق نماذج تصنيف إحصائية ويتم تقويمها 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 2020، 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 لالتزامات القروض 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 (الاسيما بشأن حسابات المرحلة 2 مع خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر).

وفيما يتعلق بغير محافظ التجزئة كما في 31 ديسمبر 2020، 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:

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

2-3 تحليل الجودة الائتمانية (تتمة)

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

النقدية والودائع لدى البنوك				
31 ديسمبر 2020				
الإجمالي	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر ذات مستوى ائتماني منخفض	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر التي لم ينخفض مستواها الائتماني	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً	
210,390	-	-	210,390	تصنيف من الدرجة الأولى
163,822	-	-	163,822	تصنيف دون الدرجة الأولى
542	542	-	-	منخفضة القيمة بصورة منفردة
<b>374,754</b>	<b>542</b>	<b>-</b>	<b>374,212</b>	<b>الإجمالي</b>

القروض والسلف إلى العملاء بالتكلفة المطفأة				
31 ديسمبر 2020				
الإجمالي	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر ذات مستوى ائتماني منخفض	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر التي لم ينخفض مستواها الائتماني	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً	
294,136	-	-	294,136	قياسية
<b>294,136</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>294,136</b>	<b>الإجمالي</b>

فوائد مستحقة وموجودات أخرى				
31 ديسمبر 2020				
الإجمالي	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر ذات مستوى ائتماني منخفض	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر التي لم ينخفض مستواها الائتماني	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً	
6,488	-	-	6,488	قياسية
<b>6,488</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,488</b>	<b>الإجمالي</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

2-3 تحليل الجودة الائتمانية (تتمة)

سندات استثمار الديون بالتكلفة المطفأة				
31 ديسمبر 2020				
الإجمالي	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر ذات مستوى ائتماني منخفض	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر التي لم ينخفض مستواها الائتماني	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهرًا	
48	-	-	48	تصنيف من الدرجة الأولى
<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 2020				
الإجمالي	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر ذات مستوى ائتماني منخفض	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر التي لم ينخفض مستواها الائتماني	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهرًا	
773,831	-	-	773,831	قياسية
11,690	11,690	-	-	خسارة
<b>785,521</b>	<b>11,690</b>	<b>-</b>	<b>773,831</b>	<b>الإجمالي</b>

### 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				
قروض غير محافظ التجزئة - المضمونة إجمالي القيمة الدفترية		قروض غير محافظ التجزئة - غير المضمونة إجمالي القيمة الدفترية		
خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهرًا	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهرًا	
-	-	-	826,230	0.10 - 0.00
-	-	-	54,675	0.40 - 0.11
-	-	-	-	1.00 - 0.41
-	-	-	478,822	3.00 - 1.01
-	-	-	88,938	6.00 - 3.01
-	-	-	-	11.00 - 6.01
-	-	-	-	17.00 - 11.01
-	-	-	-	25.00 - 17.01
-	-	-	48	50.00 - 25.01
-	-	-	-	0.10 - 0.00
-	-	-	-	+50.01
-	-	-	1,448,713	الإجمالي

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 2-3 تحليل الجودة الائتمانية (تتمة)

#### 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 جوهريّة 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.

فيما يلي مخاطر الائتمان المتعلقة بالبنود الممولة:

الحد الأقصى للتعرض للمخاطر		
2019	2020	
421,937	<b>374,165</b>	ودائع ونقد لدى البنوك وأذونات خزانة
160,000	<b>140,000</b>	قروض وسلف للبنوك
93,587	<b>154,136</b>	قروض وسلف لغير البنوك
725,798	<b>773,831</b>	سندات دين استثمارية
8,554	<b>7,244</b>	فوائد مستحقة وموجودات أخرى
1,409,876	<b>1,449,376</b>	

فيما يلي مخاطر الائتمان المتعلقة بالبنود غير الممولة:

التزامات محتملة		
80,838	-	التزامات قروض
80,838	-	
1,490,714	<b>1,449,376</b>	في 31 ديسمبر

يوضح الجدول أعلاه أسوأ الاحتمالات لمخاطر الائتمان التي يمكن أن تتعرض لها الشركة في 31 ديسمبر 2020 و2019 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.

# إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

## 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### 2-3 تحليل الجودة الائتمانية (تتمة)

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

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 100% من الحسابات المكشوفة لدى البنوك ومحفظة القروض والسلف مصنفة تحت الموجودات القياسية وفقاً لسياسة الائتمان المعتمدة (31 ديسمبر 2019: 90%)،
- إن 100% من الحسابات المكشوفة لدى البنوك ومحفظة القروض والسلف غير متأخرة السداد ولم تنخفض قيمتها (31 ديسمبر 2019: 98%)، و
- ما يقرب من 30% (31 ديسمبر 2019: 26%) 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		31 ديسمبر 2020
			عادية	تحت المراقبة	
<b>ودائع ونقد لدى البنوك وأذونات خزانة</b>					
374,164	-	-	-	374,164	أذونات خزانة
785,569	11,690	-	-	773,879	سندات دين (بما في ذلك المقتناة لغرض المتاجرة)
<b>قروض وسلف</b>					
140,000	-	-	-	140,000	قروض وسلف للبنوك
154,136	-	-	-	154,136	قروض وسلف لغير البنوك
<b>1,453,869</b>	<b>11,690</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,442,179</b>	

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

الإجمالي	منخفضة القيمة بصورة منفردة	متأخرة السداد ولم تنخفض قيمتها	غير متأخرة السداد ولم تنخفض قيمتها		
					31 ديسمبر 2019
					<b>ودائع ونقد لدى البنوك وأذونات خزنة</b>
421,937	-	-	-	421,937	أذونات خزنة
736,142	11,690	-	-	724,452	سندات دين (بما في ذلك المقتناة لغرض المتاجرة)
					<b>قروض وسلف</b>
160,000	5,000	-	15,000	140,000	قروض وسلف للبنوك
93,587	-	-	4,425	89,162	قروض وسلف لغير البنوك
8,554	-	-	-	8,554	فوائد مستحقة وموجودات أخرى
<b>1,420,220</b>	<b>16,690</b>	<b>-</b>	<b>19,425</b>	<b>1,384,105</b>	

بلغ إجمالي مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للحسابات المكشوفة لدى البنوك والقروض والسلف كما في 31 ديسمبر 2020: 1,427 ألف دولار أمريكي (31 ديسمبر 2019: 9,993 ألف دولار أمريكي). تم تقديم معلومات إضافية عن مخصص الانخفاض في قيمة الحسابات المكشوفة لدى البنوك والقروض والسلف في الإيضاح (8). بلغ إجمالي مخصص خسارة الائتمان المتوقعة لسندات الدين للمرحلة الأولى والثانية 1,069 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2019: 1,205 دولار أمريكي) والمرحلة الثالثة 11,690 ألف دولار أمريكي (31 ديسمبر 2019: 10,296 ألف دولار أمريكي).

# إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

## 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### 2-3 تحليل الجودة الائتمانية (تتمة)

#### 4-2-3 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:

الإجمالي	أوروبا الغربية والولايات المتحدة الأمريكية	آسيا	الدول العربية الأخرى	دول الخليج	
374,165	733	25,006	16	348,410	ودائع لدى البنوك وأذونات خزانة
292,709	-	4,886	58,640	229,183	قروض وسلف
773,871	408,360	40,313	48,398	276,800	سندات دين
7,244	757	50	1,686	4,751	فوائد مستحقة وموجودات أخرى
<b>1,447,989</b>	<b>409,850</b>	<b>70,255</b>	<b>108,740</b>	<b>859,144</b>	<b>في 31 ديسمبر 2020</b>
1,399,920	452,868	77,850	106,033	763,169	في 31 ديسمبر 2019
					<b>التعرضات غير الممولة:</b>
-	-	-	-	-	<b>في 31 ديسمبر 2020</b>
80,838	-	-	10,838	70,000	في 31 ديسمبر 2019



## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 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 بالقدر الذي تؤثر فيه التغيرات في سوق أسعار الفائدة على هوامش الربح وصافي دخل الفوائد والقيمة الاقتصادية لأسهم 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 الحساسة 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 فوائده 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 المقمتاة 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 سيتأثر طبقاً لما هو مبين أدناه. إن أي انخفاض مساو في أسعار الفائدة سيكون له أثر مساو ولكن معاكس.

الإجمالي	جنيه إسترليني 100 نقطة أساس	دينار بحريني 100 نقطة أساس	ريال سعودي 100 نقطة أساس	درهم إماراتي 100 نقطة أساس	يورو 100 نقطة أساس	دولار أمريكي 100 نقطة أساس	مخاطر أسعار الفائدة 31 ديسمبر 2020
							الموجودات المالية:
3,125	-	1,653	232	8	-	1,232	ودائع لدى البنوك وأذونات خزانة
2,941	-	-	-	-	-	2,941	حسابات مكشوفة لدى البنوك وقروض وسلف
4,633	-	-	-	-	583	4,050	سندات دين
10,699	-	1,653	232	8	583	8,223	<b>أثر الموجودات المالية</b>
							المطلوبات المالية:
(3,694)	-	-	-	(6)	-	(3,688)	ودائع
(3,694)	-	-	-	(6)	-	(3,688)	<b>أثر المطلوبات المالية</b>
7,005	-	1,653	232	2	583	4,535	<b>الأثر على نتائج أعمال الشركة</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

3-3 مخاطر السوق (تتمة)

(أ) مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

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

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 3-3 مخاطر السوق (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. تشتمل 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			2020			تصنيف الأسهم
الأثر على حقوق الملكية	الأثر على صافي الدخل	التغير في أسعار الأسهم/ صافي قيمة موجودات الصندوق %	الأثر على حقوق الملكية	الأثر على صافي الدخل	التغير في أسعار الأسهم/ صافي قيمة موجودات الصندوق %	
-	1,706	±10	-	1,028	±10	أسهم مقتناه لغرض المتاجرة
64	-	±10	-	-	±10	أسهم متاحة للبيع
-	1,618	±10	-	907	±10	صندوق استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة
10,981	-	±10	10,131	-	±10	مساهمات في الأسهم متداولة

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 150.4 مليون دولار أمريكي (2019: 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 تقترض 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 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 وصناديق المركز الرئيسي بالقيمة الدفترية، والمصنفة بحسب العملات الرئيسية.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

3-3 مخاطر السوق (تتمة)

(ج) مخاطر تحويل العملات الأجنبية (تتمة)

تركزات مخاطر العملات - الأدوات المالية:

الإجمالي	أخرى	جنيه إسترليني	دينار بحريني	ريال سعودي	درهم إماراتي	يورو	دولار أمريكي	
<b>كما في 31 ديسمبر 2020</b>								
374,170	1,690	100	165,452	56,319	913	135	149,561	ودائع لدى البنوك وأذونات خزانة
21,606	8,327	-	1,293	8,994	-	-	2,992	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
<b>استثمارات في أوراق مالية:</b>								
773,831	-	-	-	-	-	58,686	715,145	- متاحة للبيع
41	41	-	-	-	-	-	-	- مقتناه حتى تاريخ الاستحقاق
292,709	-	-	-	-	-	-	292,709	حسابات مكشوفة لدى البنوك وقروض وسلف
273,192	83,174	-	-	111,174	-	-	78,844	مساهمات في أسهم
20,824	-	-	-	-	-	-	20,824	ممتلكات وألات ومعدات واستثمارات عقارية:
2,093	-	-	-	-	-	-	2,093	موجودات غير ملموسة
7,558	-	3	598	8,406	1	35	7,558	موجودات أخرى
1,775,067	93,232	103	167,343	184,893	914	58,856	1,269,726	<b>إجمالي الموجودات المالية</b>
(431,332)	-	-	-	(27)	(861)	(61,574)	(368,870)	ودائع
(30,625)	(12,492)	-	(3,941)	(21,817)	-	(338)	7,963	مطلوبات أخرى
(461,957)	(12,492)	-	(3,941)	(21,844)	(861)	(61,912)	(360,907)	<b>إجمالي المطلوبات المالية</b>
69,340	55,635	-	-	(5,505)	-	(320)	19,530	احتياطي القيمة العادلة
1,382,450	136,375	103	163,402	157,544	53	(3,376)	928,349	<b>صافي المراكز المفتوحة</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

3-3 مخاطر السوق (تتمة)

(ج) مخاطر تحويل العملات الأجنبية (تتمة)

الإجمالي	أخرى	جنيه إسترليني	دينار بحريني	ريال سعودي	درهم إماراتي	يورو	دولار أمريكي	
								<b>كما في 31 ديسمبر 2019</b>
1,746,105	108,122	121	108,393	187,267	905	57,258	1,284,039	إجمالي الموجودات المالية
(447,087)	(15,276)	(16)	(4,294)	(25,695)	(846)	(56,726)	(344,234)	إجمالي المطلوبات المالية
54,713	47,734	-	-	(11,087)	-	(273)	18,339	احتياطي القيمة العادلة
1,353,731	140,580	105	104,099	150,485	59	259	958,144	صافي المراكز المفتوحة

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

### 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 مستنيرة.

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.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 3.4 مخاطر السيولة (تتمة)

#### 3-4-1 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)

الإجمالي	بدون تاريخ استحقاق محدد	أكثر من 12 أشهر	أقل من 12 شهراً	كما في 31 ديسمبر 2020
<b>الموجودات</b>				
374,170	-	-	374,170	نقد وودائع لدى البنوك
<b>استثمارات:</b>				
795,478	12,573	717,439	65,466	أوراق مالية
273,192	273,192	-	-	المساهمات في الأسهم
292,709	-	170,449	122,260	قروض وسلف
10,955	10,955	-	-	الممتلكات والمعدات
9,869	9,869	-	-	الاستثمارات العقارية
2,093	2,093	-	-	موجودات غير ملموسة
16,601	9,881	-	6,720	موجودات أخرى
<b>1,775,067</b>	<b>318,563</b>	<b>887,888</b>	<b>568,616</b>	<b>إجمالي الموجودات</b>
<b>المطلوبات</b>				
431,332	-	-	431,332	ودائع
30,625	26,090	-	4,535	مطلوبات أخرى
<b>461,957</b>	<b>26,090</b>	<b>-</b>	<b>435,867</b>	<b>إجمالي المطلوبات</b>
1,313,110	292,473	887,888	132,749	الصافي
-	1,313,110	1,020,637	132,749	فجوة السيولة المتراكمة

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 4.3 مخاطر السيولة (تتمة)

#### 1-4-3 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)

الإجمالي	بدون تاريخ استحقاق محدد	أكثر من 12 أشهر	أقل من 12 شهراً	كما في 31 ديسمبر 2019
<b>الموجودات</b>				
421,949	-	-	421,949	نقد وودائع لدى البنوك
<b>استثمارات:</b>				
762,657	20,675	703,950	38,032	أوراق مالية
275,758	275,758	-	-	المساهمات في الأسهم
243,594	-	115,000	128,594	قروض وسلف
10,998	10,998	-	-	الممتلكات والمعدات
10,114	10,114	-	-	الاستثمارات العقارية
2,500	2,500	-	-	موجودات غير ملموسة
18,535	9,789	429	8,317	موجودات أخرى
<b>1,746,105</b>	<b>329,834</b>	<b>819,379</b>	<b>596,892</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>
1,299,018	303,828	819,379	175,811	الصافي
-	1,299,018	995,190	175,811	فجوة السيولة المتراكمة

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 4.3 مخاطر السيولة (تتمة)

#### 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 المخصصة:

الإجمالي	3-12 شهرًا	3-1 أشهر	كما في 31 ديسمبر 2020
<b>المطلوبات</b>			
431,332	105,131	326,201	ودائع
15,308	11,898	3,410	مطلوبات أخرى
446,640	117,029	329,611	إجمالي المطلوبات (حسب تواريخ الاستحقاق التعاقدية)
<b>كما في 31 ديسمبر 2019</b>			
<b>المطلوبات</b>			
415,488	572	414,916	ودائع
17,707	12,636	5,071	مطلوبات أخرى
433,195	13,208	419,987	إجمالي المطلوبات (حسب تواريخ الاستحقاق التعاقدية)

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)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 4.3 مخاطر السيولة (تتمة)

#### 3-4-3 التدفقات النقدية المشتقة

يوضح الجدول أدناه استحقاق الشركة للتدفقات النقدية المتعاقد عليها للمشتقات:

الإجمالي	3-1 أشهر	لغاية شهر واحد	كما في 31 ديسمبر 2020
مشتقات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
مشتقات تحويل عملات أجنبية:			
12,492	-	12,492	تدفقات نقدية صادرة
12,445	-	12,445	تدفقات نقدية واردة
12,492	-	12,492	تدفقات نقدية صادرة
<b>12,445</b>	<b>-</b>	<b>12,445</b>	<b>إجمالي التدفقات النقدية الواردة</b>
كما في 31 ديسمبر 2019			
مشتقات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
مشتقات تحويل عملات أجنبية:			
19,121	15,276	3,845	تدفقات نقدية صادرة
19,070	15,225	3,845	تدفقات نقدية واردة
<b>19,121</b>	<b>15,276</b>	<b>3,845</b>	<b>إجمالي التدفقات النقدية الصادرة</b>
<b>19,070</b>	<b>15,225</b>	<b>3,845</b>	<b>إجمالي التدفقات النقدية الواردة</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 4.3 مخاطر السيولة (تتمة)

#### 4-4-3 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. كانت شروط استحقاق التعهدات والالتزامات المحتملة المتعلقة بالائتمان كما في 31 ديسمبر على النحو التالي:

31 ديسمبر 2020	أقل من سنة	1-5 سنوات	الإجمالي
التزامات قروض	-	-	-
الإجمالي	-	-	-
31 ديسمبر 2019	أقل من سنة	1-5 سنوات	الإجمالي
التزامات قروض	40,838	40,000	80,838
الإجمالي	40,838	40,000	80,838

(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 متجددة. 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 15.3 مليون دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2020 (31 ديسمبر 2019: 47.9 مليون دولار أمريكي)

### 5.3 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 بتنبه 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.

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.

#### 6.3 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 «رويترز».

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 سوقاً غير نشط. تتمثل المؤشرات على أن السوق غير نشط في وجود فرق كبير بين سعر العرض والطلب أو زيادة جوهرياً في الفرق بين سعر العرض والطلب أو هناك عدد قليل من العمليات التي تمت مؤخراً.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 6-3 القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

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 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، والقروض المتداولة والديون المركبة المصدرة. إن مصادر مؤشرات المدخلات مثل منحى عائد ليبور أو مخاطر ائتمان الأطراف الأخرى هي بلوم بيرغ وروبترز.

- **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 جوهريّة 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.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

6-3 القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

الموجودات والمطلوبات التي تم قياسها بالقيمة العادلة

الإجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	31 ديسمبر 2020
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:				
10,287	-	-	10,287	أدوات حقوق ملكية
11,320	11,320	-	-	صناديق استثمارية
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر				
773,831	-	-	773,831	سندات دين
273,192	150,422	-	122,770	مساهمات في أسهم
1,068,630	161,742	-	906,888	إجمالي الموجودات
مطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة				
47	-	47	-	أدوات مالية مشتقة
47	-	47	-	إجمالي المطلوبات

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

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 3. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### 6-3 القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

##### (ب) التسلسل الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

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 الأرصة الافتتاحية والختامية للمساهمات في الأسهم غير المتداولة بما في ذلك الحركات:

	2020	2019
1 يناير	165,950	166,029
تصفية	-	(600)
إجمالي الأرباح و (الخسائر) المثبتة في الدخل الشامل الآخر	(15,528)	521
31 ديسمبر	150,422	165,950

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

في 31 ديسمبر 2020، تم تحديد القيمة العادلة لأدوات الدين المسجلة بالتكلفة المطفأة وقدرها لا شيء (31 ديسمبر 2019: لا شيء)، بمبلغ قدره لا شيء (31 ديسمبر 2019: لا شيء). إن القيمة العادلة المقدرة 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 المفصّل 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 إيداء 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.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 4. التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة عند تطبيق السياسات المحاسبية (تتمة)

تمثل عمليات احتساب خسائر الائتمان المتوقعة للشركة مخرجات لنماذج معقدة مع عدد من الافتراضات الأساسية بشأن اختيار المدخلات المتغيرة وترايباتها. 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.
- 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 احتمالياتها 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 بأي حالات عدم تأكد جوهرية حول مقدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. عليه، تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

### 5. النقد والودائع لدى البنوك

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

2019	2020	
<b>نقدية وشبه نقدية:</b>		
17,346	8,361	نقد في الصندوق ولدى البنوك، صافي
231,752	141,110	ودائع لدى البنوك فترة استحقاقها الأصلية ثلاثة أشهر أو أقل، صافي
104,836	163,822	أذونات خزانة تستحق خلال ثلاثة أشهر من تاريخ الشراء
353,934	313,293	ودائع لدى البنوك
68,065	60,924	ودائع لدى البنوك فترة استحقاقها الأصلية أكثر من ثلاثة أشهر وأقل من سنة، صافي
(50)	(47)	ناقصاً: الانخفاض في القيمة (المرحلة 1)
421,949	<b>374,170</b>	<b>الإجمالي</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 6. الاستثمارات في الأوراق المالية

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

2019	2020	
<b>أ/ موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة</b>		
17,064	10,287	أدوات حقوق ملكية
19,118	11,320	صناديق استثمارية
36,182	21,607	الإجمالي
<b>ب/ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</b>		
		سندات دين
20,092	23,419	+ أو وحتى - أ
174,330	211,144	+ أو وحتى - أ
335,356	362,289	+ ب ب ب وحتى - ب ب ب
47,002	46,391	+ ب ب وحتى - ب ب
147,624	130,588	+ ب وحتى - ب
11,690	11,690	غير مصنفة
736,094	<b>785,521</b>	
640	-	أدوات حقوق ملكية
(10,296)	(11,690)	ناقصاً: مخصص خسائر الإئتمان المتوقعة (المرحلة 3)
726,438	<b>773,831</b>	<b>الإجمالي</b>
<b>ج/ الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة</b>		
		سندات دين
48	48	ناقصاً: الانخفاض في القيمة (المرحلة 1)
(11)	(8)	
37	<b>40</b>	<b>الإجمالي</b>
762,657	<b>795,478</b>	<b>إجمالي الاستثمارات</b>

كما في 31 ديسمبر 2020، تم تصنيف سندات دين قدرها 774 ألف دولار أمريكي بالمرحلة 1 (2019: 724 ألف دولار أمريكي)، باستثناء 11.7 ألف دولار أمريكي تم تصنيفها بالمرحلة 3 (2019: 11.7 ألف دولار أمريكي).

### الاستثمارات في الأوراق المالية المخصصة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

في 1 يناير 2020، قامت الشركة بتخصيص بعض الاستثمارات كأدوات حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بقيمة قدرها لا شيء (2019: 640 ألف دولار أمريكي). وقد تم هذا التخصيص بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لأن الاستثمارات غير مقتناة لأغراض المتاجرة.

فيما يلي ملخص بحركة الاستثمارات في الأوراق المالية:

2019	2020	التكلفة المطفأة	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	
655,847	762,657	37	726,438	36,182	<b>في 1 يناير 2020</b>
(1,086)	4,985	-	5,055	(70)	فروقات تحويل عملات أجنبية
252,662	180,853	-	152,541	28,312	إضافات
(172,200)	(155,298)	-	(118,091)	(37,207)	استبعادات (بيع واستحقاق واسترداد)
27,453	2,754	3	8,361	(5,610)	التغير في القيمة العادلة
(19)	(473)	-	(473)	-	إطفاء خصم
762,657	<b>795,478</b>	<b>40</b>	<b>773,831</b>	<b>21,607</b>	<b>في 31 ديسمبر</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 7. الاستثمارات في المساهمات في الأسهم

القيمة العادلة للمساهمات في الأسهم

تتكون استثمارات المساهمات في الأسهم كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2019	2020	
109,809	122,770	مدرجة
165,949	150,422	غير مدرجة
275,758	273,192	الإجمالي

نسبة الملكية	القيمة العادلة للمساهمة	الأسهم المدرجة/ غير المدرجة	2020 الدولة/ المشروع
0.18	30,070	مدرجة	مجموعة سامبا المالية
0.002	37,390	مدرجة	شركة الزيت العربية السعودية
	111,174		
<b>جمهورية السودان</b>			
6.99	5,467	غير مدرجة	شركة سكر كنانة
2.18	2,947	مدرجة	مجموعة سوداتل للاتصالات
20.80	1,176	مدرجة	بنك الاستثمار المالي
16.40	1,752	غير مدرجة	شركة أسمنت بربر
30.00	5,267	غير مدرجة	الشركة العربية للإجارة المحدودة
	16,609		
<b>جمهورية مصر العربية</b>			
13.62	7,575	غير مدرجة	الشركة العربية الدولية للفنادق والسياحة
10.00	35,296	غير مدرجة	الشركة المصرية للبروبلين والبولي بروبيلين
10.00	3,431	غير مدرجة	الشركة الدولية للتأجير التمويلي
	46,302		

نسبة الملكية	القيمة العادلة للمساهمة	الأسهم المدرجة/ غير المدرجة	2020 الدولة/ المشروع
<b>المملكة المغربية</b>			
33.00	1,041	غير مدرجة	شركة رياض السوالم
5.74	7,930	مدرجة	الشركة المغربية للإيجار المالي
40.00	11,635	غير مدرجة	شركة أسما كلوب بلس
	20,606		
<b>المملكة العربية السعودية</b>			
15.00	13,464	غير مدرجة	شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي
9.94	2,421	غير مدرجة	الشركة الوطنية للإنتاج الثلاثي للطاقة
11.11	27,829	غير مدرجة	شركة بداية لتمويل المنازل



## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 7. الاستثمارات في المساهمات في الأسهم (تتمة)

نسبة الملكية	القيمة العادلة للمساهمة	الأسهم المدرجة/ غير المدرجة	الدولة/ المشروع
الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية			
4.18	4,487	غير مدرجة	المؤسسة العربية المصرفية
25.00	8,636	غير مدرجة	الشركة العربية للإيجار المالي
	13,123		
المملكة الأردنية الهاشمية			
10.25	25,806	مدرجة	بنك الاستثمار العربي الأردني
8.36	3,282	مدرجة	الشركة العربية الدولية للفنادق
	29,088		
مملكة البحرين			
0.42	3,886	مدرجة	المؤسسة العربية المصرفية
دولة قطر			
15.00	9,395	غير مدرجة	بنك الاستثمار العربي الأردني
سلطنة عمان			
18.79	10,283	مدرجة	شركة تأجير للتمويل

نسبة الملكية	القيمة العادلة للمساهمة	الأسهم المدرجة/ غير المدرجة	الدولة/ المشروع
2020			
الشركات العربية المشتركة			
1.67	3,518	غير مدرجة	الشركة العربية لتنمية الثروة الحيوانية
0.44	5,235	غير مدرجة	برنامج تمويل التجارة العربية
1.10	3,973	غير مدرجة	الشركة العربية للتعيين
	12,726		
	273,192		

نسبة الملكية	القيمة العادلة للمساهمة	الأسهم المدرجة/ غير المدرجة	الدولة/ المشروع
2019			
المملكة المغربية			
33.00	1,168	غير مدرجة	شركة رياض السوالم
5.74	7,148	مدرجة	الشركة المغربية للإيجار المالي
40.00	12,189	غير مدرجة	شركة أسما كلوب بلس
	20,505		

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 7. الاستثمارات في المساهمات في الأسهم (تتمة)

نسبة الملكية	القيمة العادلة للمساهمة	الأسهم المدرجة/ غير المدرجة	2019 الدولة/ المشروع
<b>جمهورية مصر العربية</b>			
13.62	10,772	غير مدرجة	الشركة العربية الدولية للفنادق والسياحة
10.00	39,322	غير مدرجة	الشركة المصرية للبرولين والبولي بروبيلين
10.00	3,863	غير مدرجة	الشركة الدولية للتأجير التمويلي
	53,957		
<b>الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية</b>			
4.18	4,934	غير مدرجة	المؤسسة العربية المصرفية
25.00	10,666	غير مدرجة	الشركة العربية للإيجار المالي
	15,600		
<b>المملكة الأردنية الهاشمية</b>			
10.25	28,408	مدرجة	بنك الاستثمار العربي الأردني
8.36	3,169	مدرجة	الشركة العربية الدولية للفنادق
	31,577		

نسبة الملكية	القيمة العادلة للمساهمة	الأسهم المدرجة/ غير المدرجة	2019 الدولة/ المشروع
<b>المملكة العربية السعودية</b>			
15.00	16,242	غير مدرجة	شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي
9.94	3,220	غير مدرجة	الشركة الوطنية للإنتاج الثلاثي للطاقة
11.11	27,904	غير مدرجة	شركة بداية لتمويل المنازل
0.18	31,940	مدرجة	مجموعة سامبا المالية
0.0009	16,047	مدرجة	شركة الزيت العربية السعودية
	95,353		
<b>جمهورية السودان</b>			
6.99	6,391	غير مدرجة	شركة سكر كنانة
2.18	3,141	مدرجة	مجموعة سوداتل للاتصالات
20.80	1,248	مدرجة	بنك الاستثمار المالي
16.40	2,275	غير مدرجة	شركة أسمنت بربر
30.00	4,587	غير مدرجة	الشركة العربية للإجارة المحدودة
	17,642		

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 7. الاستثمارات في المساهمات في الأسهم (تتمة)

نسبة الملكية	القيمة العادلة للمساهمة	الأسهم المدرجة / غير المدرجة	2019 الدولة / المشروع
مملكة البحرين			
0.42	6,087	مدرجة	المؤسسة العربية المصرفية
دولة قطر			
15.00	9,784	غير مدرجة	بنك الاستثمار العربي الأردني
سلطنة عمان			
18.79	12,621	مدرجة	شركة تأجير للتمويل
الشركات العربية المشتركة			
1.67	3,648	غير مدرجة	الشركة العربية لتنمية الثروة الحيوانية
0.44	5,011	غير مدرجة	برنامج تمويل التجارة العربية
1.10	3,973	غير مدرجة	الشركة العربية للتعددين
	12,632		
	<b>275,758</b>		

### 8. القروض والسلف

تتكون القروض والسلف كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2019	2020	
253,587	294,136	قروض وسلف (إيضاح 8-1)
(9,993)	(1,427)	مخصص انخفاض في قيمة قروض وسلف (8-2)
<b>243,594</b>	<b>292,709</b>	<b>قروض وسلف، صافي</b>

# إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

## 8. القروض والسلف (تتمة)

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

2019	31 ديسمبر 2020				
	الإجمالي	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر ذات مستوى ائتماني منخفض	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر التي ليس لها مستوى ائتمان منخفض	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهرًا	
270,711	<b>253,587</b>	5,000	19,425	229,162	في بداية السنة
164,162	<b>204,136</b>	-	-	204,136	القروض المصروفة خلال السنة
(181,309)	<b>(163,587)</b>	(5,000)	(19,425)	(139,162)	القروض المستردة
23	-	-	-	-	تغييرات أخرى
253,587	<b>294,136</b>	-	-	<b>294,136</b>	في بداية السنة

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020، استردت الشركة المبلغ الأصلي وقدره لا شيء (2019: 735 ألف دولار أمريكي) المتعلق بالتسهيلات التي تم شطبها بعد موافقة مجلس الإدارة في عام 2014.

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 8. القروض والسلف (تتمة)

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

2019	31 ديسمبر 2020				
	الإجمالي	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر ذات مستوى ائتماني منخفض	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر التي ليس لها مستوى ائتمان منخفض	خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهرًا	
15,971	9,993	5,000	4,420	573	في بداية السنة
-	854	-	-	854	صافي إعادة قياس مخصص الخسارة
(5,978)	(9,420)	(5,000)	(4,420)	-	استرداد مبالغ مجنب مخصص لها سابقًا
9,993	1,427	-	-	1,427	
5,000	-				مخصص انخفاض محدد
4,993	1,427				خسائر ائتمان متوقعة/ مخصص انخفاض عام
9,993	1,427				في بداية السنة

### 9. الموجودات الأخرى

تتكون الموجودات الأخرى كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2019	2020	
15,849	12,950	إيرادات مستحقة
-	933	إيجار مستحق القبض*
2,686	2,718	مدينون آخرون
18,535	16,601	الإجمالي

إن عمر ذمم الإيجار مستحقة القبض كما في 31 ديسمبر 2020 يزيد عن 6 أشهر ولكنه أقل من عام، وهي متأخرة السداد ولم تنخفض قيمتها، حيث من المتوقع، على أساس الخبرة السابقة، استرداد هذه الذمم المدينة التجارية غير منخفضة القيمة بالكامل.

# إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

## 10. الممتلكات والمعدات والاستثمارات العقارية

1-10 الممتلكات والمعدات:

تتكون الممتلكات والمعدات كما في 31 ديسمبر من الآتي:

الإجمالي		الأعمال تحت التنفيذ	الأثاث والمعدات	المباني ومعداتها	الأراضي	
2019	2020					
						<b>التكلفة:</b>
33,320	<b>33,724</b>	1,134	8,705	19,446	4,439	في 1 يناير
1,395	<b>448</b>	377	71	-	-	إضافات خلال السنة
(991)	<b>(567)</b>	-	(514)	(53)	-	استبعادات خلال السنة
-	-	(1511)	316	1,195	-	إعادة التصنيف
33,724	<b>33,605</b>	-	8,578	20,588	4,439	<b>في 31 ديسمبر</b>
						<b>الاستهلاك المتراكم:</b>
23,231	<b>22,726</b>	-	8,220	14,506	-	في 1 يناير
486	<b>491</b>	-	192	299	-	المحمل للسنة
(991)	<b>(567)</b>	-	(514)	(53)	-	المتعلق بالاستبعادات
22,726	<b>22,650</b>	-	7,898	14,752	-	<b>في 31 ديسمبر</b>
						صافي القيمة الدفترية:
	<b>10,955</b>	-	<b>680</b>	<b>5,836</b>	<b>4,439</b>	<b>في 31 ديسمبر 2020</b>
10,998		1,134	485	4,940	4,439	في 31 ديسمبر 2019

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 10. الممتلكات والمعدات والاستثمارات العقارية (تتمة)

#### 2-10 الاستثمارات العقارية:

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

الإجمالي					
2019	2020	الأثاث والمعدات	المباني ومعداتها	الأراضي	
					<b>التكلفة:</b>
36,385	<b>36,245</b>	2,431	27,803	6,011	في 1 يناير
72	<b>50</b>	42	8	-	إضافات خلال السنة
(212)	<b>(84)</b>			(84)	انخفاض في القيمة خلال السنة
-	<b>(963)</b>	(812)	(151)	-	استبعادات خلال السنة
36,245	<b>35,248</b>	1,661	27,660	5,927	<b>في 31 ديسمبر</b>
					<b>الاستهلاك المتراكم:</b>
25,921	<b>26,131</b>	2,266	23,865	-	في 1 يناير
210	<b>211</b>	64	147	-	المحمل للسنة
-	<b>(963)</b>	(812)	(151)	-	المتعلق بالاستبعادات
26,131	<b>25,379</b>	1,518	23,861	-	<b>في 31 ديسمبر</b>
					صافي القيمة الدفترية:
	<b>9,869</b>	<b>143</b>	<b>3,799</b>	<b>5,927</b>	<b>في 31 ديسمبر 2020</b>
10,114		165	3,938	6,011	في 31 ديسمبر 2019

تبلغ القيمة العادلة للاستثمارات العقارية كما في 31 ديسمبر 2020 حوالي 20.5 مليون دولار أمريكي (31 ديسمبر 2019: 24.6 مليون دولار أمريكي).

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 11. الموجودات غير الملموسة

الإجمالي		الأعمال تحت التنفيذ	برامج الحاسب الآلي	
2019	2020			
				التكلفة:
				في 1 يناير
6,750	<b>6,452</b>	1,282	5,170	
1,411	<b>8</b>	-	8	إضافات خلال السنة
(1,709)	<b>(405)</b>	-	(405)	استبعادات خلال السنة
-	-	(1,282)	1,282	إعادة التصنيف
6,452	<b>6,055</b>	-	6,055	في 31 ديسمبر
				الاستهلاك المتراكم:
				في 1 يناير
5,406	<b>3,952</b>	-	3,952	
255	<b>415</b>	-	415	المحمل للسنة
(1,709)	<b>(405)</b>	-	(405)	المتعلق بالاستبعادات
3,952	<b>3,962</b>	-	3,962	في 31 ديسمبر
				صافي القيمة الدفترية:
	<b>2,093</b>	-	<b>2,093</b>	في 31 ديسمبر 2020
2,500		1,282	1,218	في 31 ديسمبر 2019



## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 12. الودائع

تتكون الودائع كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2019	2020	
338,150	354,699	ودائع للبنوك
77,338	76,633	ودائع لغير البنوك
415,488	431,332	الإجمالي

يشتمل البند أعلاه على ودائع بموجب اتفاقيات إعادة شراء بلغت قيمتها الدفترية 104.6 مليون دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2020 (31 ديسمبر 2019: 105.1 مليون دولار أمريكي).

### 13. الأدوات المالية المشتقة

خلال دورة أعمالها العادية، تقوم الشركة بإجراء أنواع متعددة من المعاملات تتضمن أدوات مالية مشتقة. يظهر الجدول أدناه القيمة العادلة الإيجابية (الموجودات) 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 2020			
القيمة العادلة		مبلغ العقد/ المبلغ الإسمي	
المطلوبات	الموجودات		مشتقات مقتناه لغرض المتاجرة
			مشتقات تحويل عملات أجنبية:
47	-	32,923	مقايضات عملات

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 13. الأدوات المالية المشتقة (تتمة)

31 ديسمبر 2019			
القيمة العادلة		مبلغ العقد/ المبلغ الاسمي	
المطلوبات	الموجودات		
			<b>مشتقات مقتناه لغرض المتاجرة</b>
			<b>مشتقات تحويل عملات أجنبية:</b>
51	-	38,192	مقايضات عملات

### 14. المطلوبات الأخرى

تتكون المطلوبات الأخرى كما في 31 ديسمبر من الآتي:

2019	2020	
11,908	13,439	منافع موظفين (انظر الجدول أدناه)
9,758	9,855	مبالغ مستحقة إلى جهة ذات علاقة (إيضاح 15)
6,755	5,029	دائنون ومصاريف مستحقة الدفع
1,932	1,830	إيرادات مؤجلة
1,195	425	فوائد مستحقة
51	47	أدوات مالية مشتقة (إيضاح 13)
31,599	30,625	<b>الإجمالي</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 14. المطلوبات الأخرى (تتمة)

تتكون منافع الموظفين كما في 31 ديسمبر من الآتي:

الإجمالي		مخصص الإجازات	مخصص مكافأة نهاية الخدمة	برامج ادخار الموظفين	
2019	2020				
10,303	11,908	1,244	9,392	1,272	في 1 يناير
1,570	1,509	565	861	83	إضافات للسنة
(704)	(930)	(282)	(543)	(105)	مخصصات مستخدمة
68	66	-	-	66	مساهمة الموظفين الى برامج الادخار
790	1,038	-	1,038	-	الخسائر الأكتورية المثبتة في الدخل الشامل الاخر
(119)	(152)	(152)	-	-	حركات أخرى
11,908	13,439	1,375	10,748	1,316	في 31 ديسمبر

تتكون المبالغ الظاهرة في قائمة المركز المالي مما يلي:

2019	2020	
9,350	10,705	القيمة الحالية لالتزامات المنافع المحددة
9,350	10,705	صافي التزامات منافع الموظفين في قائمة المركز المالي

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 14. المطلوبات الأخرى (تتمة)

الافتراضات الاكتوارية الأساسية المستخدمة في التقييم الأكتواري كما يلي:

2019	2020	
2.9%	1.55%	معدل الخصم
4.0%	4.0%	معدل زيادة الرواتب (قصير الأجل)
4.0%	1.55%	معدل زيادة الرواتب (طويل الأجل)
0.75-0.16	0.75-0.16	معدل الوفيات وفقاً لمنظمة الصحة العالمية - السعودية
ضعيف	ضعيف	معدل دوران الموظفين

### معلومات الحساسية

تم احتساب القيمة الحالية للالتزامات 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 للالتزامات المنافع المحددة ستتغير على النحو التالي:

2019	2020	
9,084	8,010	معدل الخصم +0.5%
9,631	8,498	معدل الخصم - 0.5%
9,378	8,310	معدل زيادة الرواتب (طويل الأجل) +0.5%
9,313	8,166	معدل زيادة الرواتب (طويل الأجل) -0.5%

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

2019	2020	
8,006	9,392	في 1 يناير
924	861	صافي المصاريف الدورية المثبتة في قائمة الدخل
(328)	(543)	المدفوعات المدفوعة للموظفين المستقبليين
790	1,038	إعادة قياس في الدخل الشامل الآخر خلال السنة
9,392	10,748	في 31 ديسمبر

### 15. 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:

2019	2020	موظفو الإدارة التنفيذية:
3,166	3,468	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:

2019	2020	
731	360	مصاريف مجلس الإدارة
450	450	مكافآت مدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة
824	865	رواتب ومنافع موظفين قصيرة الأجل
280	302	مكافأة نهاية الخدمة

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 15. المعاملات مع الجهات ذات العلاقة وأرصدها (تتمة)

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

2019	2020	طبيعة المعاملة	طبيعة العلاقة	اسم الجهة ذات العلاقة
9,758	9,855	تمويل مستلم	مساهم	دولة ليبيا

### 16. رأس المال

#### المصرح به والمدفوع

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

2019		2020		
المبلغ	عدد الأسهم	المبلغ	عدد الأسهم	
1,200,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000	مصرح به
1,050,000	1,050,000	1,050,000	1,050,000	مدفوع بالكامل

بتاريخ 8 يونيو 2013، صادقت الجمعية العمومية غير العادية على زيادة رأس المال المصرح 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 الإيضاح (16.2).

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)

## 16. رأس المال (تتمة)

فيما يلي بيان ملكية المساهمين كما في 31 ديسمبر:

2019	2020	نسبة الملكية		
		2019	2020	
173,848	<b>173,848</b>	16.56	<b>16.56</b>	المملكة العربية السعودية
173,848	<b>173,848</b>	16.56	<b>16.56</b>	دولة الكويت
142,641	<b>142,641</b>	13.58	<b>13.58</b>	الإمارات العربية المتحدة (أبوظبي)
116,243	<b>116,243</b>	11.07	<b>11.07</b>	جمهورية العراق
90,841	<b>90,841</b>	8.65	<b>8.65</b>	دولة قطر
77,268	<b>77,268</b>	7.36	<b>7.36</b>	جمهورية مصر العربية
63,396	<b>63,396</b>	6.04	<b>6.04</b>	الجمهورية العربية السورية
66,170	<b>66,170</b>	6.30	<b>6.30</b>	دولة ليبيا
29,696	<b>29,696</b>	2.83	<b>2.83</b>	جمهورية السودان
18,960	<b>18,960</b>	1.81	<b>1.81</b>	مملكة البحرين
18,960	<b>18,960</b>	1.81	<b>1.81</b>	الجمهورية التونسية
18,960	<b>18,960</b>	1.81	<b>1.81</b>	المملكة المغربية
16,918	<b>16,918</b>	1.61	<b>1.61</b>	سلطنة عمان
17,875	<b>17,875</b>	1.70	<b>1.70</b>	الجمهورية اللبنانية
17,875	<b>17,875</b>	1.70	<b>1.70</b>	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
3,569	<b>3,569</b>	0.34	<b>0.34</b>	المملكة الأردنية الهاشمية
2,932	<b>2,932</b>	0.27	<b>0.27</b>	الجمهورية اليمنية
1,050,000	<b>1,050,000</b>	% 100	<b>% 100</b>	<b>الإجمالي</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 17. 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.

2019	2020	حركة الاحتياطي النظامي:
109,973	114,864	في بداية السنة
4,891	2,926	إضافات خلال السنة
114,864	117,790	في نهاية السنة

### 18. 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.

### 19. احتياطي القيمة العادلة

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

2019	2020	المساهمات في الأسهم
(71,456)	(67,829)	في بداية السنة
3,627	(23,212)	التغير في القيمة العادلة
(67,829)	(91,041)	في نهاية السنة

2019	2020	
الأوراق المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر/ المتاحة للبيع:		
(15,561)	(13,912)	في بداية السنة
29,473	37,447	التغير في القيمة العادلة
13,912	23,535	في نهاية السنة
منافع الموظفين طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 19		
(5)	(795)	في بداية السنة
(790)	(1,039)	التغير في القيمة العادلة
(795)	(1,834)	في نهاية السنة
(54,712)	(69,340)	إجمالي احتياطي القيمة العادلة

### 20. دخل ومصاريف الفوائد

2019	2020	
دخل الفوائد على:		
26,136	22,927	استثمارات في أوراق مالية:
11,763	8,981	قروض وسلف
11,781	5,162	ودائع لدى البنوك وأذونات خزنة
49,680	37,070	
مصاريف الفوائد على:		
7,465	4,251	ودائع للبنوك والمؤسسات المالية
2,129	816	ودائع لغير البنوك
9,594	5,067	

## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 21. صافي الأتعاب والعمولات

2019	2020	
475	311	قروض
1	-	تمويل تجاري
502	315	معاملات بنكية إسلامية
(13)	(6)	أخرى
965	620	صافي الأتعاب والعمولات

### 22. صافي ربح الأوراق المالية

2019	2020	
1,412	1,124	أدوات حقوق ملكية
28	1,146	سندات دين
3,663	(5,361)	وحدة صناديق ائتمانية
5,103	(3,091)	الإجمالي

### 23. الإيرادات الأخرى، صافي

2019	2020	
373	412	مكافآت وبدلات حضور اجتماعات مجلس الإدارة
-	237	إلغاء ترتيب إيجار
-	168	بيع مشروع تم شطبه سابقاً
1,837	62	قروض مستردة تم شطبها سابقاً
(133)	(39)	أخرى
2,077	840	الإجمالي

### 24. المصاريف العمومية والإدارية

2019	2020	
12,968	11,612	رواتب وما في حكمها
1,659	1,215	أتعاب مهنية واستشارية
731	360	مصاريف مجلس الإدارة
3,809	3,976	أخرى
19,167	17,163	الإجمالي

### 25. عكس قيد مخصصات، صافي

2019	2020	
(1,536)	(1,251)	أوراق مالية
5,978	8,566	قروض وسلف تم عكس قيدها، صافي (إيضاح 8)
(152)	163	أخرى
4,290	7,478	الإجمالي

### 26. 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).



## إيضاحات حول القوائم المالية (تتمة)

### 27. الأحداث الهامة

تم تحديد سلالة جديدة من فيروس كورونا (كوفيد-19) لأول مرة في نهاية ديسمبر 2019، وتم الإعلان عنه لاحقاً في مارس 2020 من قبل منظمة الصحة العالمية كجائحة. لا يزال فيروس كورونا ينتشر في جميع المناطق تقريباً حول العالم بما في ذلك المملكة العربية السعودية والبحرين، مما أدى إلى قيود على السفر وحظر التجول في المدن، مما أدى إلى تباطؤ الأنشطة الاقتصادية وإغلاق العديد من القطاعات على المستويين العالمي والمحلي.

إن مدى تأثير جائحة فيروس كورونا على أعمال الشركة وعملياتها ونتائجها المالية غير مؤكد ويتوقف على العديد من العوامل والتطورات المستقبلية، والتي قد لا تتمكن الشركة من تقديرها بشكل موثوق خلال الفترة الحالية. تشمل هذه العوامل معدل انتقال الفيروس، ومدة التفشي، والإجراءات الاحترازية التي قد تتخذها السلطات الحكومية للحد من انتشار الوباء، وتأثير تلك الإجراءات على النشاط الاقتصادي، وأثر ذلك على الأعمال الخاصة بالعملاء والشركاء في الشركة وغيرها من العوامل.

وحتى الآن وكما بتاريخ إعداد القوائم المالية للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2020، لم تتأثر عمليات الشركة تأثراً كبيراً بتفشي كوفيد-19. وسوف تستمر الشركة في تقييم طبيعة ومدى تأثير الفيروس على أعمالها ونتائجها المالية.

### 28. الأحداث اللاحقة

بتاريخ 21 فبراير 2021، قام بنك السودان المركزي بتوحيد سعر الصرف الرسمي والموازي من خلال تحديد سعر صرف أساسي جديد عند 375 جنيهاً سودانياً للدولار الأمريكي على أن يحدد سعراً أساسياً بشكل يومي من واقع سعر السوق بين البنوك ومراكز الصرافة مع الالتزام بإعلان سعر صرف في نطاق يزيد أو ينقص بـ 5% عن سعر البنك المركزي بناءً على العرض والطلب في السوق ولا يزيد هامش الربح بين سعري البيع والشراء على 0.5%. ولوجود استثمارات للشركة في جمهورية السودان

فيقدر بأن ذلك سيخفض من قيمتها العادلة بمبلغ 14,169 ألف دولار أمريكي وذلك نتيجة لانخفاض سعر صرف الجنيه السوداني مقابل الدولار الأمريكي من 55 إلى 375 جنيهاً سودانياً. علماً بأن التغيير في القيمة العادلة لمحفظه مشاريع السودان نتيجة تعويم الجنيه السوداني سوف يتم تسجيله في الفترات اللاحقة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020.

ترى الإدارة أنه لا توجد أحداث لاحقة هامة أخرى غير ما ذكر أعلاه والتي من شأنها أن يكون لها أثر جوهري على المركز المالي أو الأداء المالي للشركة.

### 29. أرقام المقارنة

أعيد تبويب بعض أرقام المقارنة للسنة الماضية بما يتماشى مع تبويب السنة الحالية.

### 30. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية المرفقة من قبل مجلس إدارة الشركة بتاريخ 14 شعبان 1442هـ (الموافق 27 مارس 2021م).

# عناوين الاتصال



## 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



## المركز الرئيسي:

المملكة العربية السعودية - طريق الملك عبد العزيز

ص.ب. 4009 الرياض 11491

هاتف: +966 11 476 0601

فاكس: +966 11 476 0514

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







الشركة العربية للاستثمار ش.م.ع.



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