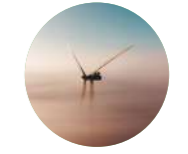




الشركة العربية للاستثمارات البترولية
Arab Petroleum Investments Corporation

التقرير
السنوي
2021

جدول المحتويات



01

04
ايكوروب
في سطور

6 محطات مهمة في تاريخ ايكوروب
8 من نحن
11 نشاطنا

12 التواجد العالمي
15 المساهمون



02

16
القيادة

18 الكلمة الافتتاحية لرئيس مجلس الإدارة
22 مجلس الإدارة

24 كلمة الرئيس التنفيذي
28 فريق الإدارة العليا



03

30
الإستراتيجية
ونموذج
الأعمال

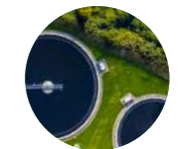
32 استراتيجيتنا

36 نموذج أعمالنا



04

40
الاستدامة والتحول في مجال الطاقة

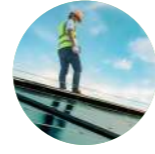


05

52
أداء
المجموعة

54 تحليل الإدارة
لأداء الشركة

56 أبرز المستجدات التشغيلية
تمويل المشاريع والتجارة
الاستثمارات
المحفظة الاستثمارية والتمويلية
الخرانة والأوراق المالية



06

78
تطوير الموارد البشرية
وممارساتها



07

116
نظرة مستقبلية



08

122
إدارة المخاطر
والامتثال

124 إدارة المخاطر والامتثال
128 تقنية المعلومات والأمن
السيبراني

130 نظام الحوكمة
اللجان 133



09


134
القوائم المالية

ايبكورب في سطور



01

تنفرد ايبكورب بتقديمها حلولاً مالية لقطاع الطاقة وتقود عملية التحول إلى الطاقة النظيفة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وخارجها.



مضت نحو خمسة
عقود كاملة منذ
انطلاقة مسيرة
ايبكورب في تطوير
قطاع الطاقة
الإقليمي والمساهمة
الفعالة في العديد
من نجاحاته.

ولعل أهم ما يميز سجلنا الحافل
بالإنجازات هو حجم عملياتنا ونطاقها
الشامل والنجاحات المستدامة التي
حققتها في دعم الدول الأعضاء بفضل
خبرتنا العميقة وعروضنا الشاملة
واستثماراتنا المدروسة. واليوم، يمكننا
القول بكل ثقة أننا في وضع مثالي
لمواصلة قيادة التحول المتسارع لقطاع
الطاقة في منطقة الشرق الأوسط
وشمال أفريقيا وخارجها.



الرؤية

رؤيتنا هي أن نكون الشريك المالي الموثوق لقطاع الطاقة في المنطقة العربية والمعنيين به والمستثمرين، على الصعيدين الإقليمي والعالمي.

يشهد قطاع الطاقة تحولاً يتطلب انتقالاً مدروساً ومتوازناً من النماذج التقليدية إلى نهج يتمحور حول العملاء وتقديم الحلول الملائمة لاحتياجاتهم من خلال حُسن توظيف الموارد وتعزيز الاستدامة.



الرسالة

تنمية قطاع الطاقة بالمنطقة العربية من خلال مجموعة من الحلول التجارية المبتكرة ذات القيمة المضافة. وتشمل الخدمات التي نقدمها الاستثمار المباشر والتمويل وخدمات الاستشارات المالية وأبحاث الطاقة.

من نحن

الشركة العربية للاستثمارات البترولية هي مؤسسة مالية متعددة الأطراف تعمل في قطاع الطاقة

قيمة أصول
أكثر من

8

مليارات دولار أمريكي

في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وخارجها

تأسست ايبكوب في عام 1975 بموجب اتفاقية موقعة بين الدول العشر المنتجة للنفط ويقع مقرها في المملكة العربية السعودية، وهي طرف فاعل في منظومة الطاقة بالمنطقة من خلال أثرها في دعم التنمية المستدامة لمختلف مجالات الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

وتتبلور رؤية ايبكوب في دعم جهود ومبادرات التنمية الاقتصادية المستدامة لجميع الدول الأعضاء، حيث تحرص على دعم الشركات والمشاريع التي تتمتع بالإمكانات القوية والمقومات التنافسية الداعمة لتطوير القطاع، وتعكس بمرور إيجابي على توليد فرص العمل وتحقيق التنوع الاقتصادي المنشود وبناء القدرات وتحقيق مردود إيجابي في دول المنطقة.

وتتولى ايبكوب دوراً محورياً في تطوير قطاع الطاقة في المنطقة الذي يعدّ أحد ركائز النمو الاقتصادي المستدام ويشهد تطورات واسعة ومتسارعة، وذلك من خلال التمويل والاستثمار في المشاريع الاستراتيجية في مختلف المجالات ذات الصلة.

تعتبر ايبكوب الشريك المفضل لمؤسسات القطاعين العام والخاص للحصول على التمويل والاستثمارات الاستراتيجية، وكذلك الاستشارات المتخصصة والقيمة ضمن قطاع الطاقة الإقليمي الذي يشهد تطورات واسعة.

وتعتبر ايبكوب المؤسسة المالية الوحيدة العاملة في مجال الطاقة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا التي حصلت على تصنيف 'Aa2' من قبل وكالة موديز وتصنيف 'AA' من وكالة فيتش.

نشاطنا

تقود الشركة العربية للاستثمارات البترولية الجهود الرامية لدفع عجلة التحول نحو مصادر الطاقة المستدامة في العالم العربي وخارجه، كما تقدم الاستشارات والتمويل لمشاريع قطاع الطاقة بمجالاته المختلفة - التقليدية والمستدامة - في الدول الأعضاء وعلى امتداد سلسلة القيمة في القطاع. ويعمل فريق قيادة ايبكوب متعدد الجنسيات الذي يضم مجموعة من الخبراء والمتخصصين في مجالات التمويل والاستثمار من خلال خمس إدارات تشغيلية متكاملة:

الخزنة والأوراق المالية

تدير السيولة المالية لايبكوب وتنوع محفظتها الاستثمارية بشكل فعال من أجل ضمان استدامة أعمال الشركة وتعزيز قدرتها على اقتناص الفرص الاستثمارية والتمويلية ومواصلة دورها الرائد في قطاع الطاقة.

الاستراتيجية واقتصاديات الطاقة والاستدامة

تقوم بإعداد وتزويد الجهات المعنية داخلياً وخارجياً بما يحتاجونه من تقارير تحليلية وبيانات لقطاع الطاقة الإقليمي والعالمي، بالإضافة إلى تقديم المشورة والتوجيه للشركاء الاستراتيجيين وترسيخ مكانة الشركة على الصعيد العالمي كمؤسسة رائدة في مجال البحوث وقيادة الرأي والاستثمار، فضلاً عن تعزيز وتأسيس ممارسات الاستدامة في مختلف أعمال الشركة.

تمويل المشاريع والتجارة

تقدم مجموعة متكاملة من الحلول الممولة وغير الممولة التقليدية والإسلامية لدعم قطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وفي الخارج، وتحفيز التبادل التجاري داخل المنطقة ومع الشركاء الدوليين.

الاستثمارات

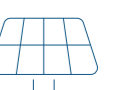
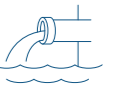
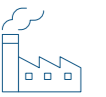
توظف رؤوس الأموال بالتعاون مع شركاء استراتيجيين لشراء حصص مباشرة في المشاريع الناشئة الجديدة والقائمة التي تتميز بهيكل إداري متمكن ومقومات نمو عالية في مختلف مجالات قطاع الطاقة والموزعة في مواقع جغرافية متعددة.

المحفظة الاستثمارية والتمويلية

تتولى الإشراف على إدارة محفظة ايبكوب الاستثمارية والتمويلية المنبثقة من أنشطة إدارة تمويل المشاريع والتجارة وإدارة الاستثمارات لتعزيز أداء المحفظة، وذلك من خلال نهج يقوم على الإدارة المباشرة والفعالة لمتابعة ورصد كفاءة التمويلات المقدمة، وتقييم استراتيجيات التخرج من المشاريع الاستثمارية.

سلسلة القيمة في قطاع الطاقة

- توليد الكهرباء
- نقل وتوزيع وتخزين وتسويق الكهرباء
- عمليات الاستكشاف والتنقيب والإنتاج في قطاع النفط والغاز (المنبع)
- عمليات النقل في قطاع النفط والغاز (منتصف المجرى)
- عمليات التكرير والمعالجة والتسويق والتوزيع في قطاع النفط والغاز (المصب)
- تحلية المياه
- إدارة النفايات
- إدارة الانبعاثات الكربونية
- النقل والخدمات اللوجستية
- المعادن والتعدين
- كفاءة الطاقة والحفاظ عليها
- إنتاج الهيدروجين وتحويله ونقله وتخزينه واستخداماته النهائية



تغطي شبكة
شركاء ايبكوب
أكثر من 25
دولة **+25**

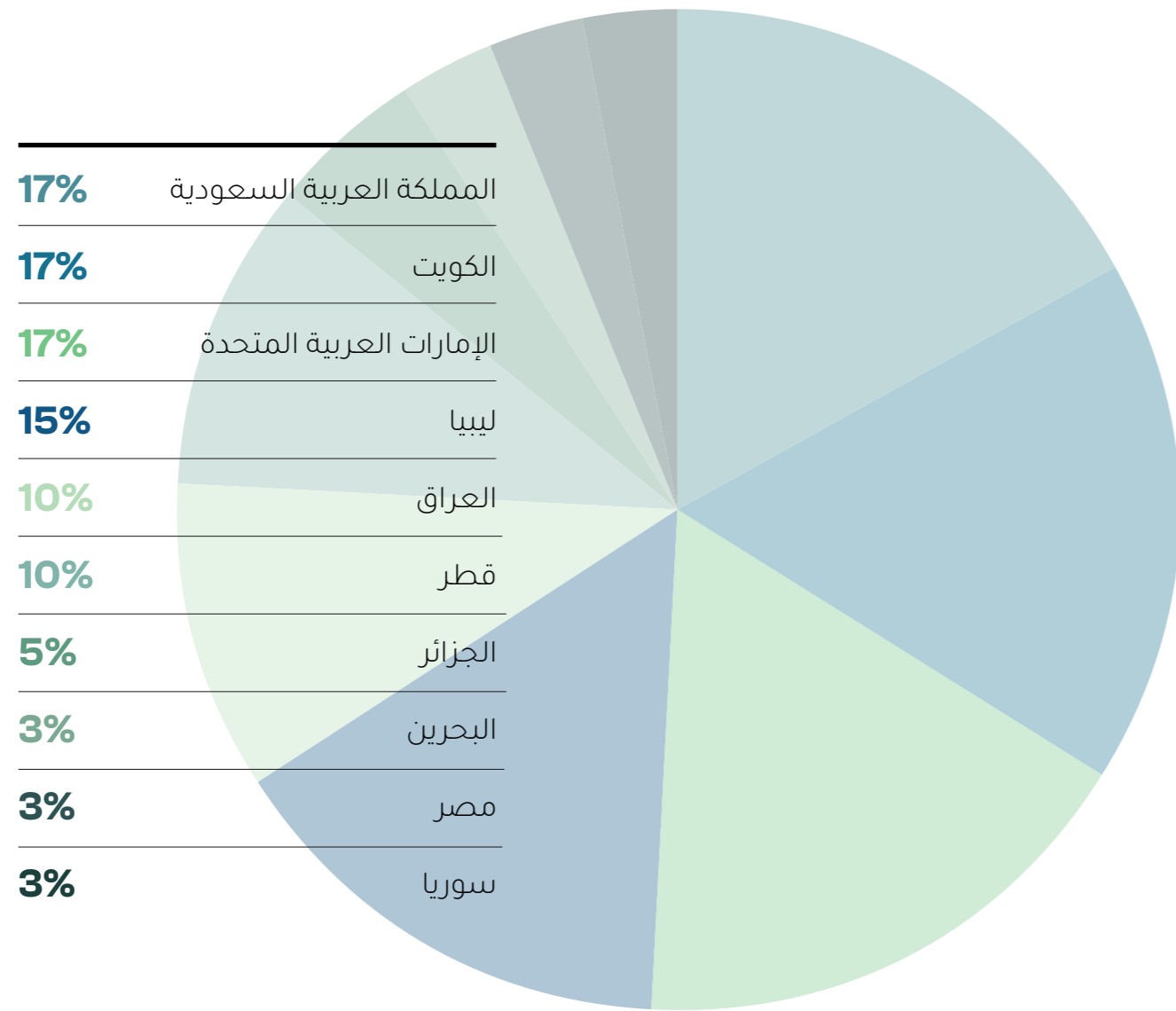
التواجد العالمي



تغطي أعمال ايبكوب المتنامية أكثر من 25 دولة، وتضم شركاء من القطاعين العام والخاص، وهو ما يرسخ مكانة الشركة كمؤسسة مالية رائدة متعددة الأطراف تركز على قطاع الطاقة، تمتلك معرفة واسعة لا تضاهى في هذا المجال.

يمثل شركاؤنا في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وخارجها مختلف المجالات ذات الصلة بقطاع الطاقة، مع التركيز على إقامة علاقات مع المؤسسات والمشاريع ذات التوجه المشابه والأثر الملموس على تطوير قطاع الطاقة من حيث تعزيز الاستدامة وخلق فرص عمل وتنويع الاقتصادات وبناء القدرات وتحقيق عوائد إيجابية.

المساهمون



10

(أوابك)

منظمة الأقطار العربية المصدرة للبتروول

”أهم سبب لنجاح الشراكة القوية بين الشركة المصرية ميثانكس لإنتاج الميثانول (إيميثانكس) و ايبكورب هو تبنينا منهجية مشتركة وتشاركنا رؤية متقاربة حول دعم الاقتصاد، وخلق فرص العمل، وخدمة المجتمعات التي نعمل فيها.“

ريان كريستوفر
المدير المالي، الشركة المصرية ميثانكس لإنتاج الميثانول (إيميثانكس)



القيادة



02

يتولى فريق القيادة توجيه
استثمارات ابيكورب لضمان عملية
تحول متوازنة في مجال الطاقة
مع تقديم الاستشارات القيمة
للدول الأعضاء.

الكلمة الافتتاحية لرئيس مجلس الإدارة

واصلنا كذلك خطواتنا المدروسة لتعزيز القيادة الفكرية على مستوى القطاع، والتعاون مع الدول الأعضاء وتقديم استشارات متخصصة لرفع مساهماتهم في مجال الطاقة منخفضة الكربون، وذلك من خلال تقاريرنا التي تناول مصادر الطاقة المتجددة وتسلط الضوء على السبل الكفيلة بجعل صناعة النفط والغاز التقليدية أنظف وأكثر مراعاة للجوانب البيئية.

وفي سياق اهتمامنا المتنامي بدعم أهداف الأمم المتحدة للتنمية المستدامة، أبرمنا مجموعة من الشراكات الاستراتيجية في هذا الصدد خلال العام، كان أبرزها إبرام اتفاقية إطارية بقيمة مليار دولار لتأسيس مبادرة البنية التحتية المشتركة (Infra Initiative) مع البنك الإسلامي للتنمية لتمويل مشاريع مرافق الخدمات العامة ذات الأهمية الاستراتيجية والتي تدعم مسيرة التنمية البشرية والاقتصادية.

وتمثل هذه المبادرة امتداداً لاستثمارنا المباشرة في عددٍ من المشاريع والشركات الرائدة في القطاع الخاص، والتي تشمل شركة مينانكس في مصر لإنتاج الميثانول (إيميثانكس)، ومحطة الطفيلة لطاقة الرياح، وشركة Yellow Door Energy، وهي مشاريع تواصل فتح آفاق جديدة لمنطقتنا من خلال تقنيات ثورية تدفع أجندة التحول في قطاع الطاقة إلى آفاقٍ أرحب.

علاوةً على ذلك، نحرص على التواصل الدائم مع الجهات الحكومية والكيانات الخاصة المعنية بقطاع الطاقة من خلال إدارة اقتصاديات الطاقة والاستراتيجية والاستدامة بالشركة، لتقديم توقعاتنا الخاصة بقطاعي الغاز والبتروكيماويات في المنطقة وطرح رؤانا حول التطورات في مجال الهيدروجين، واحتجاز الكربون واستخدامه وتخزينه.

لم تتوان الشركة العربية للاستثمارات البترولية طوال عام 2021 عن العمل الدؤوب لخدمة مصالح الدول الأعضاء، مرتكزة إلى استراتيجية مرنة ومعايير حوكمة قوية ومبادئ استثمارية سليمة، مرسخة بذلك مكانة ايبكوروب كشريك مالي مفضل لقطاع النفط والغاز الإقليمي ومؤكدة دورها الرائد في قيادة مسيرة التحول المتوازن لقطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

لا تزال ايبكوروب ملتزمة بدعم الأهداف الاستراتيجية التي تنتسدها الدول الأعضاء فيما يتعلق بالاستثمار في قطاع الطاقة بشقه التقليدي المتمثل في النفط والغاز جنباً إلى جنب مع دفع عملية تحول القطاع قديماً نحو تعزيز الاستدامة والتنويع. فنحن نمتلك المقومات التي تكفل لنا الاضطلاع بدور بارز في مشهد الاستثمار الإقليمي وإعادة صياغته ليغدو أكثر استدامة، وضمان الاستمرارية والازدهار المالي للدول الأعضاء ودعم استراتيجياتها للتنويع الاقتصادي وحماية البيئة.

وبالتوازي مع تكثيف استثمارنا الموجهة لمصادر الطاقة غير التقليدية ضمن مشاريع القطاعين العام والخاص، حرصنا خلال عام 2021 على اتباع نهج متوازن من خلال ضخ عدد من الاستثمارات والقروض الاستراتيجية في أنشطة قطاع النفط والغاز لدعم الدول الأعضاء، ويأتي على رأس تلك الاستثمارات تمويل "مجمع جازان للتغويز وإنتاج الطاقة" التابع لشركة "أكوا باور" في المملكة العربية السعودية، بالإضافة إلى مشاريع شركة "أديس إنترناشونال هولدنغ" في مصر، واستحواد شركة "شبيرون" وشريكها "كيرن إنرجي" على أصول شركة "رويال داتش شل" البرية في الصحراء الغربية بجمهورية مصر العربية.



"أطلقنا إصدارنا الأول من السندات الخضراء في عام 2021 بقيمة إجمالية بلغت 750 مليون دولار، في خطوة تعد سابقة في تاريخ الشركة ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا."

إنجازات رائدة على صعيد الاستثمار المستدام

أطلقنا إصدارنا الأول من السندات الخضراء في عام 2021 بقيمة إجمالية بلغت 750 مليون دولار، في خطوة تعد سابقة في تاريخ الشركة جسدت أهدافنا الإستراتيجية المستقبلية وفتحت آفاقاً جديدة في مجال الاستثمار بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، ورسمت مساراً جديداً للكيانات والمؤسسات المالية الإقليمية المهتمة بقطاع الطاقة من أجل تبني أطر ومصادر تمويلية مستدامة في المستقبل.

هذا الإنجاز جاء تويجاً لاهتمامنا المتنامي بالطاقة المتجددة، والمباني الخضراء، والوقاية من التلوث ومكافحته، والتقنيات والحلول منخفضة الكربون، وقد استندت بالأساس إلى عملية تقييم صارمة بإشراف لجنة مختصة لضمان الامتثال للإطار العام للسندات الخضراء الذي تبنته إبيكوروب وانسجابه التام مع أهم المعايير العالمية في مجال الاستدامة.

أطر قوية للسياسات العامة وممارسات الحوكمة

يجسّد الإطار العام للسياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة الذي تبنته إبيكوروب في عام 2021 تطعاتنا لتعزيز مكانتنا الرائدة ودورنا المحوري في توجيه عملية التحول المستدام في قطاع الطاقة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، كما يعكس التزامنا الراسخ بتطبيق أرفع معايير الحوكمة المؤسسية وتأصيل الاستدامة بأوجهها المختلفة على مستوى إدارات وأنشطة الشركة، ويستهدف الإطار تعزيز الجهود المبذولة لتحقيق أهداف الأمم المتحدة للتنمية المستدامة - لا سيما المرتبطة بمجالات التمويل والاستثمار المسئول، والمسؤولية الاجتماعية، والحوكمة المالية.

وبالتالي تم استبعاد القطاعات ذات المخاطر البيئية بالغ الأثر مثل توليد الطاقة من الفحم، واستخراج النفط في القطب الشمالي، والرمال النفطية من محافظة أصولنا، علاوة على ذلك تم تعزيز دور إدارة المخاطر باعتبارها جزءاً لا يتجزأ من استراتيجيتنا للنمو المستدام في هذا الجانب، إذ يتضمن الإطار العام الجديد للسياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة مجموعة مبتكرة من أدوات العناية الواجبة والمتماشية مع معايير المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة من شأنها ضمان توازن محفظة أصولنا بفضل ما توفره من إرشادات صارمة وشاملة لتقييم مختلف الاستثمارات.

دعم الدول الأعضاء في عام 2022

تظل إبيكوروب ملتزمة بتحقيق مصالح الدول الأعضاء ومساندة مساعيها لرسم مسارات تنموية جديدة توازن بين المشاركة الواعية بيئياً في الأنشطة المتعلقة بإنتاج الغاز والنفط من جهة واعتماد مجموعة واسعة من التقنيات للنهوض بالتحول العالمي نحو الطاقة المستدامة من جهة أخرى، وذلك مع مواصلة تقديم الدعم اللازم وتوجيه الاستثمارات لمصادر الطاقة التقليدية.

وتعتزم إبيكوروب مواصلة الاستفادة من النجاح الذي حققته في مسيرتها في مجال الاستدامة خلال عام 2022 وما بعده من خلال تطبيق أرقى معايير المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة على مستوى جميع إدارات الشركة وأنشطتها، ويشمل ذلك توسيع نطاق أدوات المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة لتغطية محفظتنا بالكامل، ووضع اللمسات الأخيرة على استراتيجيتنا للمسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة، وإصدار تقرير الاستدامة الأول للشركة.

وبموازاة ذلك، سنواصل توسيع نطاق مشاركتنا ومساهماتنا ضمن الهياكل والمبادئ والالتزامات الدولية الخاصة بالمسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة، لترسيخ مكانة الشركة كمؤسسة مالية تقدم مساهمات رائدة في تطوير قطاع الطاقة المستدامة.

شكر وتقدير

ختاماً، يطيب لي أن أتقدم بالنيابة عن مجلس إدارة إبيكوروب بعميق الشكر إلى حكومات الدول الأعضاء على دعمهم المستمر للشركة، كما أود أن أعتنم هذه الفرصة لأعرب عن خالص تقديري لفريق إدارة الشركة وكافة منسوبيها على التزامهم وتفانيهم وأدائهم الاستثنائي خلال عام مفصلي حافل بالنجاحات.

هذا الدعم مكننا من امتلاك كافة المقومات لقيادة عملية التحول لقطاع الطاقة في المنطقة، والاستفادة من الزخم القوي الذي حققناه هذا العام، ومواصلة التعاون الوثيق مع جميع الأطراف المعنية من أجل تغيير جوهرنا ومستدام على صعيد قطاع الطاقة في العالم العربي.



الدكتور عابد السعدون
رئيس مجلس الإدارة
الشركة العربية للاستثمارات البترولية (إبيكوروب)

مجلس الإدارة

يتألف مجلس إدارة ايبكورب من ممثلين رفيعي المستوى من وزارتي الطاقة والمالية وصناديق الثروة السيادية التابعة للدول الأعضاء.



المهندس شريف سليم العلماء
دولة الإمارات العربية المتحدة

نائب رئيس لجنة التدقيق والمخاطر
وكيل وزارة، وزارة الطاقة
والبنية التحتية



الأستاذ محمد خالد الغانم
دولة قطر

عضو لجنة التدقيق والمخاطر
مدير التخطيط الاستراتيجي
والموازنة، قطر للطاقة



الأستاذة آمال عبد اللطيف
الجمهورية الجزائرية
الديموقراطية الشعبية

عضو لجنة التدقيق والمخاطر
المدير العام للضرائب، وزارة
المالية



الأستاذ يوسف عبد الله حمود
مملكة البحرين

عضو لجنة الحوكمة والتعويضات
وكيل الوزارة للشؤون المالية، وزارة
المالية والاقتصاد الوطني



المهندس طارق الملا
جمهورية مصر العربية

عضو لجنة الحوكمة والتعويضات
وزير البترول والثروة المعدنية



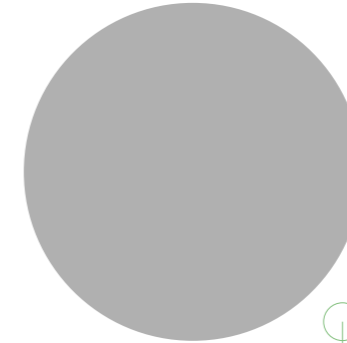
الشيخ الدكتور نمر فهد المالك الصباح
دولة الكويت

رئيس لجنة التدقيق والمخاطر
وكيل الوزارة، وزارة النفط



الأستاذ علاء خضر كاظم الياسري
جمهورية العراق

عضو لجنة التدقيق والمخاطر
مدير عام، شركة تسويق
النفط (سومو)



الأستاذ موسى الحسن عتيق
دولة ليبيا

نائب رئيس مجلس الإدارة
نائب رئيس لجنة الحوكمة
والتعويضات
المدير العام، الشركة الليبية
للاستثمارات الخارجية



الدكتور عابد السعدون
المملكة العربية السعودية

رئيس مجلس الإدارة
رئيس لجنة الحوكمة والتعويضات
نائب وزير الطاقة، وزارة الطاقة
وكيل وزارة الطاقة لشؤون
البترول والغاز

كلمة الرئيس التنفيذي

فيما نواصل استهداف الاستثمارات الرئيسية في الدول الأعضاء ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بصورة عامة، فإننا نعتني الأولوية دائماً للفرص ذات الأثر الملموس على التنمية المستدامة، لا سيما في سياق التحول العالمي الذي يشهده قطاع الطاقة.

انطلقت رحلتنا لوضع إيكورب في طليعة مجال التمويل المستدام في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بتكثيف استثماراتنا وحلولنا التمويلية الموجهة نحو الأصول الخضراء، ثم انتقلنا إلى المرحلة التالية من خلال أول إصدار للسندات الخضراء في تاريخ الشركة بقيمة 750 مليون دولار في عام 2021. وقد حظي هذا الإصدار غير المسبوق على مستوى القطاع بترحيب وإقبال واسع وصل بنسبة تغطية الإصدار إلى 300 بالمائة تقريباً، وعلى الأخص من جانب المستثمرين الذين يركزون على مشاريع الاستدامة البيئية والاجتماعية والحوكمة مشكلين نسبة 63% من المستثمرين، وكما أن 94% من إجمالي المستثمرين من خارج منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

كما واصلنا إسهامنا في تشكيل رؤى صناع القرار في جميع أنحاء المنطقة من خلال مشاركتنا المتنامية في دفع مسيرة التحول إلى مصادر الطاقة المستدامة وتوسيع قدراتنا الاستشارية. وتقود إيكورب جهود تنويع مزيج الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، جنباً إلى جنب مع مساعدة قطاعات الطاقة التقليدية الأساسية في الدول الأعضاء لتصبح أنظف وأكثر مراعاة للجوانب البيئية وأقل من حيث حجم الانبعاثات الكربونية. مستفيدين من مكانتنا الرائدة كأحد أعلى المؤسسات المالية العربية من حيث التصنيف الائتماني.

أداؤنا في عام 2021

نمت محفظة تمويل المشاريع والتجارة بنسبة 20% في عام 2021. كان أبرزها 5.4 مليار دولار، شملت أصولاً ممولاً بقيمة 4.7 مليار دولار، والتزامات وضمانات على قروض غير مموله بقيمة 0.7 مليار دولار، فيما سجل صافي دخل الشركة 100 مليون دولار.

ورغم عدم تحقيقنا جميع أهداف إيكورب المقررة بحسب ميزانية 2021 بسبب بطء وتيرة التعافي من تداعيات الجائحة، إلا أننا نجحنا في تأمين التزامات جديدة بقيمة 2.3 مليار دولار متجاوزين بذلك التوقعات المدرجة في الميزانية بنحو 0.6 مليار دولار لهذا العام.

بلغ إجمالي الصفقات المبرمة عام 2021 ما قيمته 2.88 مليار دولار، كان أبرزها 70 مليون دولار لصالح شركة ماديرو (Madero) العاملة في قطاع التنقيب والإنتاج بمصر و 12 مليون دولار لصالح الوطنية المتحدة لخدمات الطاقة (NESR). كما واصلنا التركيز على تأمين نمو متزايد في الاستثمارات الحالية جنباً إلى جنب مع شركاء مونتوق بهم، واستطلاع وتقييم مجموعة واسعة من الفرص الجديدة المحتملة. وبشكل عام، قدمنا تمويلات بقيمة 11.5 مليون دولار خلال العام الماضي، وتلقينا موافقة على استثمارات أخرى بقيمة 95 مليون دولار.

قدمت الشركة العربية للاستثمارات البترولية أداءً مشجعاً للغاية لصالح الدول الأعضاء والمستثمرين خلال عام 2021 رغم التحديات الكبيرة التي فرضتها تداعيات جائحة كورونا، حيث استفدنا من تصنيفنا الائتماني القوي لإبرام عدة صفقات تمويلية عالية المستوى، وترسيخ قيادتنا الفكرية وخدماتنا الاستشارية في قطاع الطاقة، وتعزيز مساهمتنا الفاعلة في توجيه دفعة منطقتنا نحو مستقبل أكثر استدامة.

قيادة التحول الإقليمي نحو الطاقة المستدامة

أرست إيكورب من خلال أدائها المالي القوي في عام 2021 أساساً متيناً لمستقبل الشركة وقطاع الطاقة في المنطقة.

3 أضعاف الاكتتاب

63%
من المستثمرين يركزون على مشاريع الاستدامة البيئية والاجتماعية والحوكمة

94%
من إجمالي المستثمرين من خارج منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا



”سواصل العمل وفق استراتيجيتنا الاستثمارية الحالية التي تركز على الاستثمارات المباشرة في المشروعات النوعية الواعدة بالتعاون مع شركائنا الذين يتبنون استراتيجيات استثمارية مشابهة تُعنى بخلق قيمة طويلة الأجل وذات أثر ملموس وإيجابي“

تمويل المشاريع والتجارة

النمو في 2021

20%

أجمالي الأصول

4,7 مليار دولار الأصول الممولة

0,7 مليار دولار التزامات وضمانات على قروض غير ممولة

5,4 مليار دولار

صافي دخل الشركة

تراجع عام 2021

13,4%

100 مليون دولار

أما على صعيد الاستثمارات، فقد شهد العام إتمام تخارج ناجح من الشركة المصرية البحرينية لمشتقات الغاز وشركة طنكاج مديتري (طنكجاد) . بالإضافة إلى دورنا البارز في إدراج شركة أنشيد تكنولوجي في سوق الاستثمار البديل (AIM) ببورصة لندن للأوراق المالية، وهو ما سمح لايبكوب ببيع 32% من الحصة التي كانت تملكها قبل طرح العام الأولي وحوصلها على أكثر من 90 مليون دولار في شكل توزيعات أرباح وحصة من النتائج ومكاسب رأسمالية.

علوّة على ذلك، نجحنا في تحديد عددٍ من أوجه التكامل والتآزر المحتملة بين المحفظتين الاستثمارية والتمويلية التي من شأنها استخلاص قيمة أكبر من هذه الأصول.. ونفذنا ثلاثة إصدارات سندات ناجحة بقيمة إجمالية 1.75 مليار دولار في عام 2021. كما أثمرت جهودنا لحشد الموارد التمويلية بتكلفة تنافسية عن خفض تكاليف التمويل على إجمالي قروضنا بمعدل 4.85 مليار دولار أمريكي. مما يمنحنا أساساً متيناً لحصولنا على تصنيفات ائتمانية أعلى.

1.75 مليار دولار

من خلال ثلاثة إصدارات سندات ناجحة في عام 2021

قيادة قطاع التمويل المستدام بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

يأتي توجه ايبكوب نحو زيادة حصة مشاريع الطاقة المتجددة في محفظتها خلال عام 2021 امتداداً لالتزامنا بدعم مجموعة واسعة من المجالات المرتبطة بقطاع الطاقة، تشمل النفط والغاز وتوليد الطاقة وتحلية المياه. تمثل أصولنا الخضراء حالياً 20% من إجمالي محفظة ايبكوب التمويلية مستأثرة بالنصيب الأكبر من النمو الذي تحقق على مستوى إجمالي المحفظة بنسبة ناهزت 663%. حيث ارتفعت قيمتها من 84 مليون دولار عام 2015 إلى 641 مليون دولار عام 2021.

وبالإضافة إلى إصدار السندات الخضراء البارز، أبرمت ايبكوب صفقة لصالح منشأة لتوليد الطاقة الشمسية الكهروضوئية الموزعة تابعة لشركة "توتال انرجيز" بقدرة 50 ميجاوات في الإمارات العربية المتحدة، و صفقة تمويل بقيمة 40 مليون دولار لصالح محطة غرب الدمام المستقلة لمعالجة مياه الصرف الصحي، وهي أول محطة في المملكة العربية السعودية يتولاها القطاع الخاص.

وقعت ايبكوب أيضاً اتفاقية تمويل متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية بقيمة 125 مليون دولار لمدة خمس سنوات لدعم المشاريع المستقبلية لشركة أكوا باور، إلى جانب تمويل مرحلي لصالح مشروع محطة كهرباء كوم أمبو للطاقة الشمسية في مصر، والتابع أيضاً لشركة أكوا باور.

وبحلول نهاية العام 2021، مولنا مشاريع مرتبطة بالبيئة والاستدامة بقيمة 538 مليون دولار، وتعهدينا بمدفوعات بقيمة 544 مليون دولار.

ترسم تلك الصفقات الرائدة إلى جانب استثماراتنا ومشاريعنا المستقبلية في جميع أنحاء المنطقة - داخل الدول الأعضاء وخارجها - ملامح دورنا المحوري في تنويع مزيج الطاقة الإقليمي، وتنويع الاقتصادات الوطنية ودعمها لتحقيق نجاحات مستقبلية مستدامة.

كوادرننا محور اهتمامنا

نؤكد التزامنا في ايبكوب بتوفير بيئة عمل داعمة لكوادرننا، ونوفر لهم كافة المعطيات التي تضمن تقدمهم الوظيفي وتطورهم المهني، وترسخ ثقافة مشتركة تتمحور حول قيمنا الأساسية، ونسعى في المقام الأول إلى ترسيخ منهجية مهنية لديهم تتمحور حول تحسين الأداء وتعزيز التواصل، وتنمية المواهب، والتكامل، والتعاون. كما نواصل استقطاب أبرز الكفاءات من جميع أنحاء العالم تعزيزاً للتنوع الذي يميزنا ويثري ثروتنا البشرية التي تضم 19 جنسية مختلفة، فضلاً عن التزامنا برفع مستوى التمثيل الشامل للمرأة على كافة المستويات.

وقد أثمرت تلك الجهود عن رفع نسبة النساء في إجمالي القوى العاملة لدينا إلى 15% - ما يعادل زيادة قدرها 200% خلال السنوات الخمس الماضية.

وبفضل الفرص التي توفرها ببنيتنا التحتية المتطورة في مجال تقنية المعلومات ومواردنا الثرية للتطوير المهني في عام 2021، أكملت كوادرننا 284 ساعة من الأنشطة التدريبية خلال العام في كافة المجالات السلوكية والقيادية والفنية.

مزيد من التقدم والتنويع في عام 2022

ننوي مواصلة العمل بنفس الروح التي حققنا من خلالها أدائنا الاستثنائي في عام 2021 رغم التحديات التشغيلية السائدة، كما نعتمد استثمارنا سجل نجاحاتنا الطويل في مساعدة الدول الأعضاء على الاستفادة المالية من أصول الطاقة التي تملكها من خلال خدماتنا الاستشارية التي تدعم جهود التحول إلى مسار طاقة مستدام ومتنوع.

وفي ظل وجود خطط مستقبلية لإصدار أصول تمويلية خضراء بقيمة 800 مليون دولار تقريباً لتعزيز قوة محفظتنا الحالية البالغة 506 مليون دولار، سنواصل ريادتنا الإقليمية من خلال أنشطتنا في مجال التمويل الأخضر، وسيظل هذا التوجه على رأس أولوياتنا حتى تحقيق هدفنا المتمثل في زيادة نسبة المشاريع الخضراء ضمن محفظتنا التمويلية.

سنواصل العمل وفق استراتيجيتنا الاستثمارية الحالية التي تركز على الاستثمارات المباشرة في المشروعات النوعية الواعدة بالتعاون مع شركائنا الذين يتبنون استراتيجيات استثمارية مشابهة تُغني بخلق قيمة طويلة الأجل وذات أثر ملموس وإيجابي، مع الاستفادة من فرص الاستثمارات المباشرة في أعمال ومشاريع الطاقة التقليدية التي لا ننوي التوقف عن دعمها، مع الحرص على القيام بذلك ضمن حدود إطار عمل

السياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة لدينا. هذا النهج سيضمن انتقاء أنسب المشاريع والمستثمرين لمواصلة مسيرة نجاحاتنا ونماء محفظتنا من الأصول الخضراء.

واستكمالاً لسجل نجاحاتنا الطويل في مساعدة الدول الأعضاء على الاستفادة مالياً من أصول الطاقة التي تملكها، فإننا نعتزم تقديم قيمة مضافة من خلال خدماتنا الاستشارية دعماً للجهود الإقليمية للتحول إلى مزيج طاقة مستدام ومتنوع.

والأهم من ذلك، سنبنّي على خبرتنا العميقة والمترابطة في مجال تمويل المشاريع والتجارة لتوسيع قاعدة عملائنا في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وطرح منتجات وحلول تمويلية جديدة للوصول إلى أسواق وقطاعات جديدة خارج المنطقة.

شكر وعرفان

وختاماً، يطيب لي أن أعتنم هذه الفرصة لأعبر عن خالص امتناني لأعضاء مجلس إدارتنا على ما أبدوه من دعم وتوجيه في مواجهة التحديات التي حفل بها عام 2021، والشكر موصول كذلك لحكومات الدول الأعضاء على دعمهم المستمر لايبكوب كشريك مالي موثوق ومعني بتنويع قطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

كما أتقدم بخالص الشكر لكافة كوادرننا الشركة على تفانيهم المبهر طيلة العام لتحقيق أهدافنا الاستراتيجية، وقد كانت هذه الروح وستبقى إحدى ركائز نجاحنا المستمر في تقديم حلول تمويلية مبتكرة واستثمارات استراتيجية تسهم في تنمية وتنويع مصادر الطاقة في الدول الأعضاء.

ahmed ali

الدكتور أحمد علي عتيقة
الرئيس التنفيذي
الشركة العربية للاستثمارات البترولية
(ايبكوب)

مجلس الإدارة

يتولى فريق الإدارة العليا لدينا مسؤولية تحقيق رؤية ورسالة ايبكورب بالإضافة إلى الإشراف على تنفيذ الاستراتيجية والأداء المؤسسي وشؤون العمل اليومية.

العضو المنتدب، الاستثمارات

بيني برغر



مدير الموارد البشرية والشؤون المؤسسية

حمدي باطا



مدير تقنية المعلومات

محمد الخطيب



العضو المنتدب، تمويل المشاريع والتجارة

نيكولا تيفينو



مدير الاتصال المؤسسي

رائدة الصرايرة



كبير المدراء الماليين

الدكتور شريف أيوب



الخزانة والأوراق المالية

الدكتور ياسر جادو



الرئيس التنفيذي

الدكتور أحمد علي عتيقة



مدير إدارة المخاطر والامتثال

أجاي كومار جا



مدير الشؤون القانونية

علي حسن فاضل



مدير إدارة المحفظة الاستثمارية والتمويلية

باسمة المحروس



الإستراتيجية ونموذج الأعمال



03

بفضل تركيزنا على الشراكة وتعزيز
الاستدامة، نواصل قيادة التحول في
مجال الطاقة ودعم الجهود التي
تدعم التنمية والتنويع الاقتصادي
في الدول الأعضاء من خلال
الاستثمار في مختلف مجالات
سلسلة القيمة لقطاع الطاقة.

تحدد الاستراتيجية الخمسية للشركة العربية للاستثمارات البترولية توجه الشركة الاستراتيجي وأولوياتها، والتي تتمحور حول تعزيز التحول في قطاع الطاقة من خلال دورها الريادي في دعم الاعتماد المتنامي على مصادر أكثر استدامة للطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ودعم جهود الدول الأعضاء في التحول إلى الاستدامة.

استراتيجيتنا



ركائز استراتيجيتنا

زيادة حجم الإقراض في الدول العربية التي يمر قطاع الطاقة لديها بمرحلة انتقالية

تحسين أداء الاستثمارات القائمة

اتباع نهج متوازن للاستثمارات وتقدير دورة التخارج

تنمية حصة أصول الطاقة الخضراء في محفظة الشركة

ترسيخ مبادئ المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة في جميع جوانب عمل إبيكوب

مأسسة نهج تطوير الأعمال ليعتبر محور عمل العملاء

التوسع في باقة الحلول المالية والنهج المتبعة في تقديمها

استقطاب التمويل الخارجي لقطاع الطاقة

زيادة حجم الإقراض المقدم للقطاع الخاص على المستوى الإقليمي

التوسع في معاملاتنا مع المتداولين في مجال الطاقة

تقديم الاستشارات إلى الحكومات العربية والأطراف المعنية بخصوص سياسات واستراتيجيات الطاقة

تعزيز القيادة الفكرية في قطاع الطاقة

إقامة الشراكات الاستراتيجية وتعزيزها

الارتقاء بالشركة وكواردها وثقافتها المؤسسية

تعزيز العمليات والأنظمة

الازدهار

في عالم تحول الطاقة

الريادة

في تمويل الجهات الفاعلة في قطاع الطاقة

تنويع

وتوسعة قاعدة العملاء

صياغة

مشهد الطاقة في العالم العربي

إنشاء

منظومة داخلية وخارجية تمتاز بالسرعة والكفاءة

تعتمد خارطة طريق إبيكوب إلى المستقبل على استراتيجيتنا الخمسية 2020-2024، والتي تمثل نهجاً قائماً على الاستدامة ومستنداً على خبرتنا العميقة والفريدة كمؤسسة مالية متعددة الأطراف تركز على قطاع الطاقة.

ومن خلال هذا النهج، ستصبح إبيكوب شركة أكثر تكاملاً وكفاءة ومرونة.

كما تعزز السياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة التي غرسناها في جميع جوانب أعمالنا قدرتنا على الاستمرار في تقديم حلول مالية مبتكرة تسهم في بناء مستقبل طاقة أكثر استدامة.

وهذا سيمكننا من مواصلة دورنا كطرف فاعل في تمويل الجهات الرئيسية المعنية بقطاع الطاقة ومواكبة متطلباته المتغيرة.

تنطلق الشركة العربية للاستثمارات البترولية من رؤيتها الفريدة كمؤسسة مالية متعددة الأطراف تعمل في قطاع الطاقة تستهدف خلق قيمة نوعية ومستدامة لصالح الدول الأعضاء وغيرهم من مختلف الجهات المعنية على امتداد منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وسائر أنحاء العالم.

نموذج أعمالنا



ما يميزنا

القوة المالية

- أعلى تصنيف ائتماني لمؤسسة مالية عربية تعمل في قطاع الطاقة... (موديز 'Aa2' / فيتش 'AA')
- الشريك المالي الموثوق لقطاع الطاقة العربي
- أصول بقيمة تتجاوز 8 مليارات دولار

قوة العمليات

- مؤسسة مالية رائدة تستهدف تنمية وتطوير قطاع الطاقة العربي
- حضور دولي في أكثر من 25 دولة
- أكثر من 45 عاماً من النجاحات والنمو المستمر

قوة الموارد البشرية

- مجلس إدارة يضم ممثلين رفيعي المستوى من جميع الدول الأعضاء
- فريق تنفيذي متنوع وعالي الخبرة
- 122 موظفاً موهوباً من 19 دولة يمتازون بخبرة واسعة ومعرفة عميقة بأسواق المنطقة

قوة المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة

- أفضل نموذج لتبني وتطبيق معايير وسياسات المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة على مستوى المؤسسات المالية متعددة الأطراف العاملة في قطاع الطاقة
- الالتزام بالتمويل والاستثمار المسؤول
- أطر متطورة لضمان عمليات أخلاقية وممارسات حوكمة قوية
- الريادة في مجال تحليلات البيانات والاستشارات المتعلقة بالجوانب البيئية والاجتماعية والحوكمة

آليات تحقيق القيمة الإضافية

تقدم ايبكورب مجموعة واسعة من حلول التمويل والاستثمار المباشر في مشاريع الطاقة الاستراتيجية ذات الأثر الملموس والمستدام على امتداد سلسلة القيمة لقطاع الطاقة.

حلول تمويل المشاريع والتجارة

- التسهيلات الائتمانية (التقليدية والإسلامية)
- تسهيلات تمويل التجارة والسلع (الممولة وغير الممولة)
- خدمات الاستشارات المالية (الحصول على التمويل عن طريق الديون، وإعادة هيكلة الديون، وتمويل الاستحواذ، وتقييم الأعمال، ودراسات الجدوى المالية)

الاستثمارات

- اعتبارات المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة
- الاستثمارات ذات الأثر الملموس
- التحول في قطاع الطاقة
- التنوع الجغرافي

المحفظة الاستثمارية والتمويلية

- إدارة محافظ التمويل والاستثمارات المباشرة للشركة من خلال نهج إدارة فاعل وعملي يركز على توليد القيمة للارتقاء بالأداء وتحسينه

الخزانة والأوراق المالية

- توفير مصدر تمويل مستقر يغطي متطلبات نمو الميزانية العمومية والسيولة في ايبكورب
- إدارة محفظة استثمارية عالية السيولة والجودة غير مرتبطة بمجالات أعمال ايبكورب الأساسية لتوفير عوائد ثابتة في الأسواق المختلفة

الاستراتيجية واقتصاديات الطاقة والاستدامة

- ترسيخ القيادة الفكرية عبر إعداد الأبحاث والتحليلات للجهات المعنية من داخل الشركة وخارجها وكذلك تقديم الخدمات الاستشارية للدول الأعضاء والشركاء من جميع أنحاء العالم.

الجهات المعنية

مساهمونا

- بالنظر إلى أدائها من حيث العائد على رأس المال والعائد على الأصول، تأتي ايبكورب في مقدمة المؤسسات المالية متعددة الأطراف من حيث معدلات الربحية
- إصدار سندات بعلووة الإصدار الأقل في التاريخ

موظفونا

- متوسط مدة الخدمة 10 سنوات
- نسبة مشاركة الموظفين 74% (أعلى بـ 7% مقارنة بمؤسسات الخدمات المالية عالمياً)
- بيئة عمل متنوعة وشاملة وثقافة مؤسسية قوية

مجتمعاتنا

- دعم الاقتصادات المحلية لضمان تحقيق تأثير اجتماعي إيجابي
- الارتقاء بالمجتمعات التي تعمل فيها
- دعم حكومات الدول الأعضاء في إنجاز الاستراتيجيات والخطط التنموية الوطنية

التزامنا البيئي

- قيادة التحول في قطاع الطاقة الإقليمي
- طرح أول إصدار سندات خضراء للشركة في عام 2021 (750 مليون دولار أمريكي، ونسبة تغطية تجاوزت 300%)
- تمثل الأصول الخضراء 20% من إجمالي المحفظة التمويلية
- نمت الأصول الخضراء بنسبة 663% (خلال الفترة من 2015 إلى 2021)

الاستدامة والتحول في مجال الطاقة



04

حققنا هذا العام قفزة نوعية في سياق جهودنا لدعم التحول في قطاع الطاقة عبر حلول تمويلية خضراء تلبي احتياجات المنطقة وتحمي مستقبل كوكبنا.

الاستدامة ركيزة أساسية في استراتيجية إيكورب وعامل محوري في توجيه القرارات الاستثمارية.

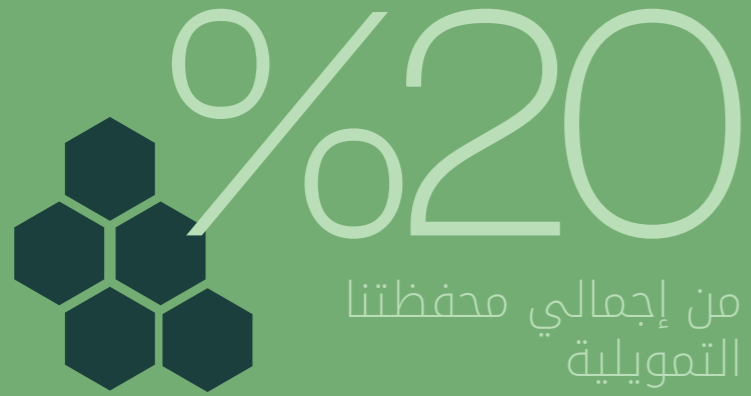
نسعى لتطبيق أفضل
المستويات العالمية لمعايير
وممارسات الاستدامة البيئية
والاجتماعية والحوكمة، وكذلك
تعزيز مكانتنا كشريك مفضل
في قيادة التحول الذي يشهده
قطاع الطاقة في منطقة
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.



وعلى نطاق أوسع، عززنا ريادتنا الفكرية على مستوى القطاع خلال عام 2021 من خلال التواصل مع الدول الأعضاء وتقديم المشورة لها من أجل الارتقاء بمستوى مشاركتها في مجال الطاقة منخفضة الكربون وتعزيز أنشطتها التقليدية في قطاع النفط والغاز.

ونسعى من خلال نهجنا المتوازن في مجال الاستدامة إلى ضمان الاستمرارية والنجاح المالي للدول الأعضاء ودعم استراتيجياتها للتنويع الاقتصادي وحماية البيئة.

تشكل المشاريع الخضراء



63% من المستثمرين

يستثمرون حصرياً في مجال الاستدامة البيئية والاجتماعية والحوكمة

زيادة أصولنا الخضراء بنحو

663%

خلال السنوات الخمس الماضية لتشكل 15% من محافظتنا في عام 2021.

ويفضل مهمتنا المتفرده كمؤسسة مالية عربية متعددة الأطراف تُعنى بقطاع الطاقة، فإن إيكورب مؤهلة بامتياز للاضطلاع بدور بارز في سياق التحول نحو تقنيات الطاقة النظيفة والمتجددة، وقيادة عملية إعادة هيكلة مستدامة لقطاع الاستثمارات على الصعيد الإقليمي.

وفي هذا السياق، يمكننا القول أن عام 2021 مثل منعطفاً مهماً لإيكورب، حيث حُصصت معظم استثماراتها في مشاريع القطاعين العام والخاص لمجال مصادر الطاقة غير التقليدية، محققين بذلك نسبة زيادة بلغت 663% في أصولنا الخضراء والتي باتت تشكل 15% من محافظتنا بحلول نهاية العام، وتستحوذ الصفقات في المشاريع الخضراء 20% من إجمالي محافظتنا التمويلية، وشكل المستثمرون الذين يستثمرون حصرياً في مجال الاستدامة البيئية والاجتماعية والحوكمة غالبية (63%) المستثمرين في أول سنوات خضراء تصدرها الشركة في تاريخها.

تتقدم إيكورب بخطى ثابتة نحو تحقيق مزيج طاقة متوازن ومنخفض الكربون في إطار مهمتنا المتمثلة في دعم وتطوير قطاع الطاقة عبر الدول الأعضاء للوصول إلى أهدافهم والوفاء بالتزاماتهم تجاه التوجه العالمي للاعتماد الكامل على الطاقة النظيفة والمتجددة.

الاستثمار في مستقبل الطاقة

تسارعت وتيرة مشاركة إيكورب في التحول الذي يشهده قطاع الطاقة خلال عام 2021 من خلال صفقات تمويل مشتركة لصالح عدة مشاريع للطاقة الشمسية الكهروضوئية الموزعة في الإمارات العربية المتحدة لشركة "توتال إنرجيز" تبلغ قدرتها الإجمالية 50 ميغاوات وتعادل 34 مليون دولار أمريكي.

هذه الصفقات تمثل امتداداً للأصول الخضراء التي قمنا بتمويلها سابقاً، والتي تشمل شركة رياح الأردن للطاقة المتجددة (محطة الطفيلة لطاقة الرياح بطاقة 117 ميغاوات) في الأردن، وهي أول محطة لتوليد الكهرباء من طاقة الرياح على نطاق واسع في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، ومحطة غرب الدمام المستقلة لمعالجة مياه الصرف الصحي في المملكة العربية السعودية، والتي تعتبر الأولى من نوعها على مستوى المملكة.

كما شملت أبرز إنجازاتنا في هذا المجال خلال عام 2021 صفقتي تمويل لصالح شركة "أكوا باور"، أولهما عبارة عن تمويل مربحة متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية بقيمة 125 مليون دولار لمدة 5 سنوات لدعم مشاريع الشركة المستقبلية، والثاني تمويل مرحلي لصالح مشروع محطة توليد الكهرباء من الطاقة الشمسية في كوم أمبو في مصر.

وبالتوازي مع ذلك، أثمرت شراكتنا مع البنك الإسلامي للتنمية خلال عام 2021 عن إنشاء مبادرة البنية التحتية المشتركة بقيمة مليار دولار لتمويل مشاريع مرافق الخدمات العامة ذات الأهمية الاستراتيجية والتي تدعم التنمية البشرية والاقتصادية وتسهم في تحقيق أهداف الأمم المتحدة للتنمية المستدامة.

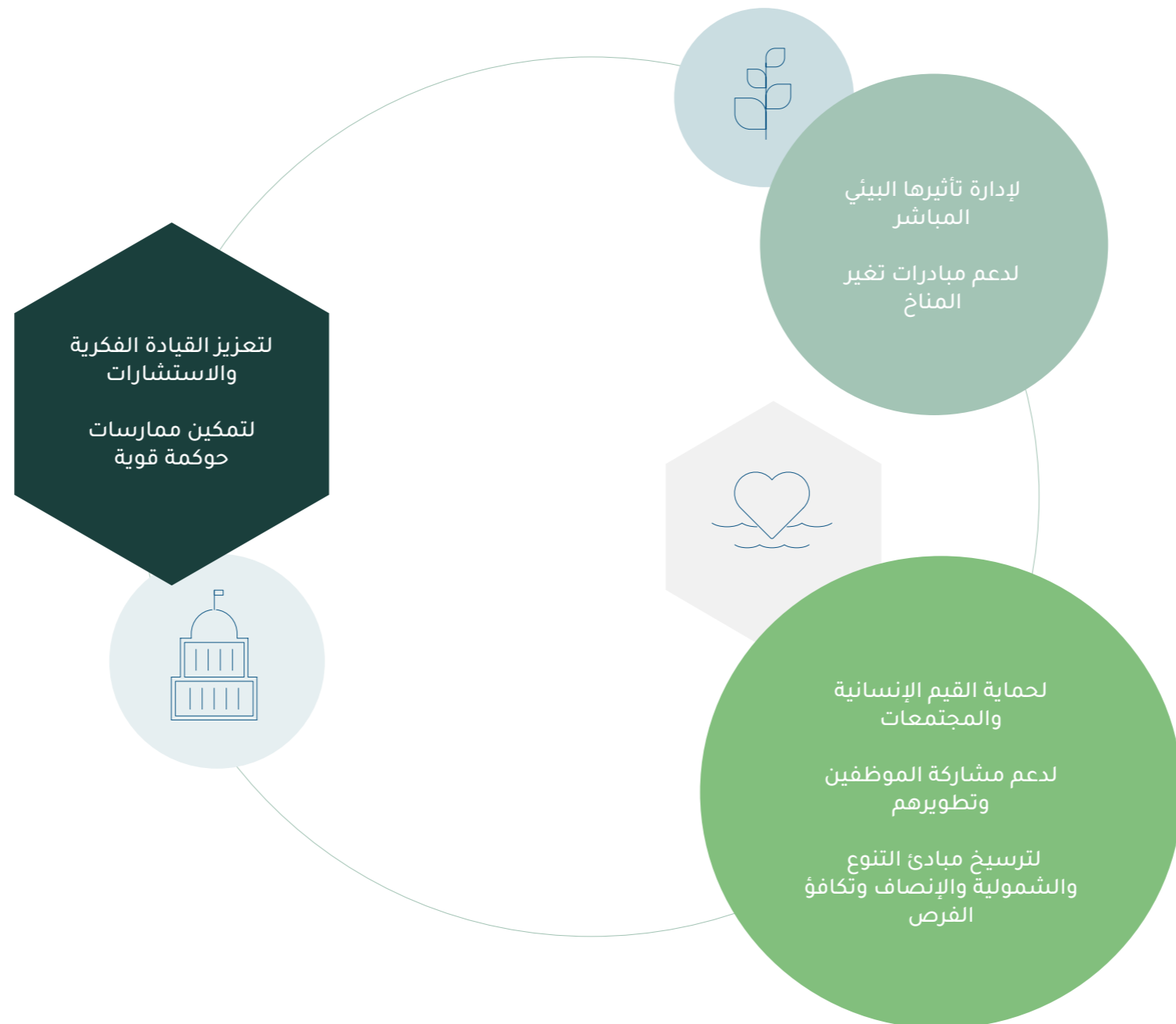
الإطار العام للسياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة

يجسد الإطار العام للسياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة في إيكورب الذي اعتمده مجلس الإدارة في عام 2021 تطلعاتنا لترسيخ مكانتنا الرائدة ودورنا المحوري في توجيه دفة التحول المستدام في قطاع الطاقة بالمنطقة العربية، ودعم الطموحات العالمية للاعتماد الكامل على الطاقة النظيفة والمتجددة.

يقوم الإطار العام على 10 ركائز مستلهمة من الأهداف التنموية الأساسية للدول الأعضاء وتطبيقاتها على الصعيد العالمي. ويستهدف تعزيز التقدم المحرز نحو تحقيق أهداف الأمم المتحدة للتنمية المستدامة - لا سيما في مجالات المسؤولية التمويلية والاستثمارية، والمسؤولية الاجتماعية، والحوكمة المالية.

وانسجاماً مع التزامنا الراسخ بتطبيق أعلى معايير الحوكمة المؤسسية، يستهدف الإطار تأصيل الاستدامة على مستوى جميع إدارات وأنشطة الشركة وتعزيز إنجازاتنا على صعيد تنفيذ أهداف المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة.

كما يركز الإطار على ضرورة الحفاظ على المرونة المالية لدعم مساعي الحثيئة نحو تحقيق مزيد من التكامل بين الممارسات التمويلية والاستثمارية المستدامة عبر آليات تقييم قوية لرصد أهم القضايا المؤثرة على قراراتنا في مجال الأعمال.



وتشكل إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من مسار النمو المستدام لشركة إيكورب، وتحكم مجموعة أدوات العناية الواجبة الجديدة المتمشية مع معايير الاستدامة البيئية والاجتماعية والحوكمة عملية تقييم شركات المحفظة الحالية والمستقبلية، فضلاً عن قرارات التمويل والاستثمار.

وهذا يعني أن المجالات ذات المخاطر البيئية المرتفعة مثل توليد الطاقة من الفحم، والتنقيب عن النفط في القطب الشمالي، والرمال النفطية لا - ولن - تعتبر خياراً استثمارياً محتملاً بالنسبة لنا، وأنه سيتم تطبيق معايير تقييم شاملة وصارمة لكافة الاستثمارات في مجالات الطاقة النووية والتصديع الهيدروليكي والتعدين.

توليد الكهرباء من الفحم

لا تملك إيكورب أي أصول متعلقة بالفحم ولن تمويل أي مشاريع ذات الصلة به، بما في ذلك الفحم النظيف.

الرمال النفطية

لا تملك إيكورب أي أصول متعلقة بالرمال النفطية ولن تمويل الأصول المتعلقة به.

التصديع الهيدروليكي

تعتزم إيكورب اتباع نهج مدروس ومتأن بالنظر إلى المشاريع المتعلقة بالتصديع الهيدروليكي وإخضاعها لعمليات تقييم أكثر صرامة.

نفت القطب الشمالي

لا تملك إيكورب أي أصول في منطقة القطب الشمالي ولن تمويل أي مشاريع فيها.

الطاقة النووية

لا تملك إيكورب أي أصول في مجال الطاقة النووية، وليس لديها أي أصول فيه ضمن مشاريعها المستقبلية، وستقتصر أنشطتها في هذا الصدد على تمويل محطات توليد الكهرباء بالطاقة النووية التي تطبق أعلى معايير السلامة الدولية.

التعدين

تعتزم إيكورب اتباع نهج مدروس ومتأن بالنظر إلى المشاريع المتعلقة بالتعدين وإخضاعها لعمليات تقييم أكثر صرامة.

من المرتقب أن يسهم تطبيق هذه الركائز الأساسية في تعزيز دور الإطار العام للسياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة في توجيه تعاملاتنا مع الأطراف المعنية، ورسم مسار أنشطتنا الاستثمارية المستقبلية، وإبراز مشاركتنا الفاعلة في مجال الطاقة النظيفة، فضلاً عن تعزيز قدراتنا في مجال البيانات والتحليلات الخاصة بممارسات ومعايير المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة على مستوى سوق الطاقة بالمنطقة.

قيمة السندات الخضراء في

عام 2021

750

مليون دولار أمريكي

سندات إيكورب الخضراء: نموذج جديد للاستثمار المستدام

أطلقنا إصدارنا الأول من السندات الخضراء في عام 2021 في خطوة تؤكد التزامنا القوي بالمساهمة في الوصول إلى مزيج طاقة متوازن ومستدام في المنطقة والاستفادة من الرغبة المتنامية لضخ مزيد من الاستثمارات الداعمة للتحول في مجال الطاقة.

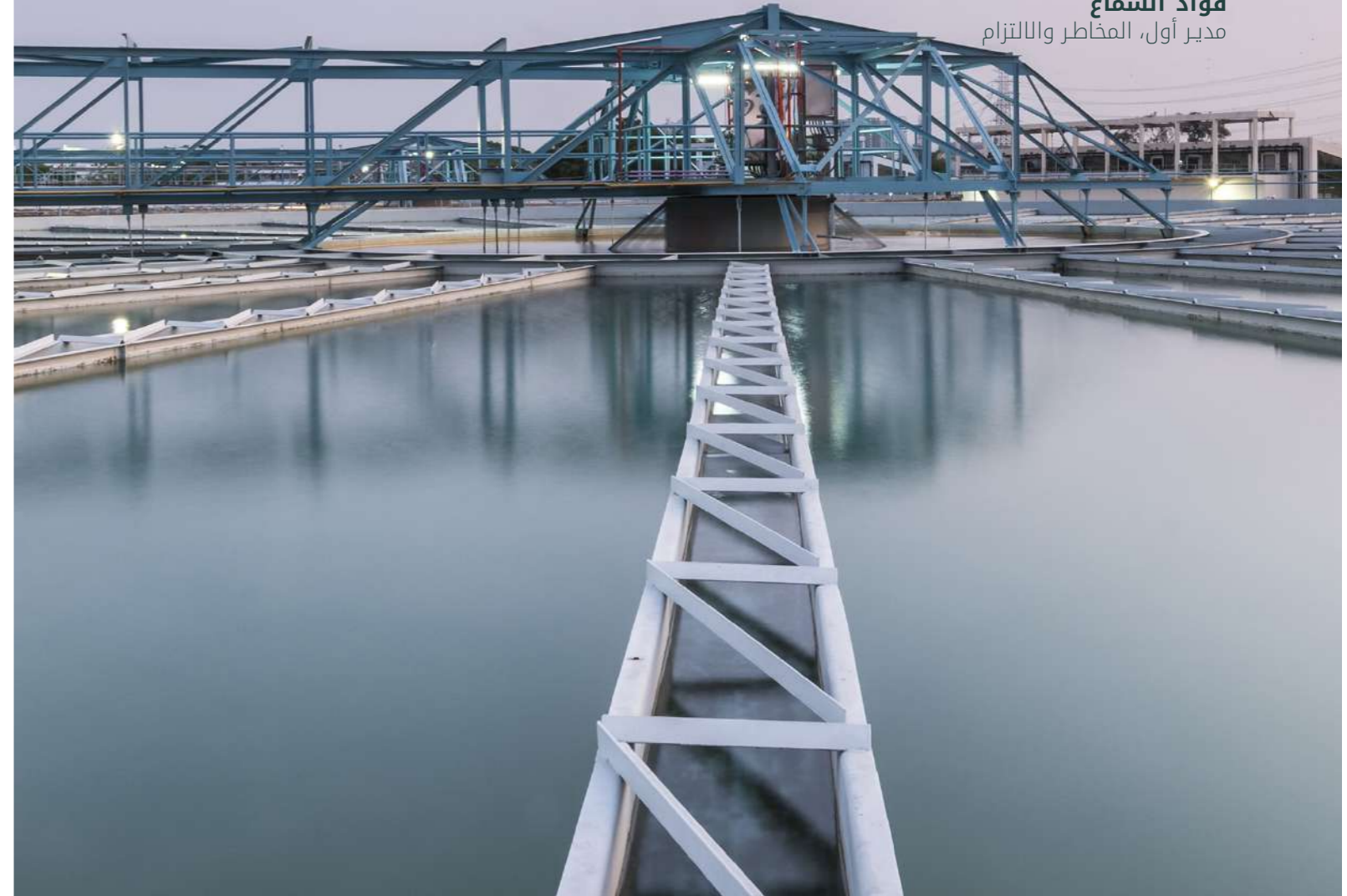
نجاح إصدار السندات الخضراء هذا، والذي بلغت قيمته 750 مليون دولار لأجل خمس سنوات وفاقته نسبة تغطيته 300%، يسهم في فتح آفاق جديدة في مجال الاستثمار بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، كما أنه يرسم مساراً جديداً للكيانات والمؤسسات المالية الإقليمية المهتمة بقطاع الطاقة من أجل تبني أطر ومصادر تمويلية مستدامة.

وستكون جميع المشاريع التي تمويلها إيكورب من هذه السندات متوافقة مع أهداف الأمم المتحدة للتنمية المستدامة، وبوجه خاص مشاريع الطاقة المتجددة، والمباني الخضراء، والحد من التلوث، والتقنيات منخفضة الكربون.

وستشرف على عملية تقييم المشاريع لجنة مختصة لضمان الامتثال مع الإطار العام للسياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة وإطار السندات الخضراء ومواكبتها لأفضل الممارسات العالمية، واستراتيجيات استدامة الطاقة لكل دولة.

”يدشن إطار عمل السياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة فصلاً جديداً في مسيرة دعم ايبكوب للدول الأعضاء والمنطقة العربية للوصول إلى الاستخدام المستدام لموارد قطاع الطاقة.“

فؤاد الشعاع
مدير أول، المخاطر والالتزام



الاستراتيجية واقتصاديات الطاقة والاستدامة

انسجاماً مع هدفنا الأساسي المتمثل في دعم تطوير قطاعات الطاقة في الدول الأعضاء ودول العالم العربي عموماً، تضع مسيرة الاستدامة في ايبكوب خارطة طريق جديدة لزيادة الاستثمار في تنمية وتنويع قطاع الطاقة المستدامة.

حيث تسعى إدارة الاستراتيجية واقتصاديات الطاقة والاستدامة إلى قيادة قطاع التمويل والاستثمار الأخضر على صعيد الخبرات والأفكار من خلال طرح أحدث التطورات على مستوى القطاع أمام الأطراف المعنية داخل الشركة وخارجها.

وإضافة إلى اطلاع إدارات الأعمال الأخرى بشأن تحركات السوق، تسترشد الإدارة بمجموعة متقدمة من الأدوات البحثية لمراقبة التقنيات والتطورات الناشئة التي تشكل ملامح عملية التحول في مجال الطاقة - لا سيما في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

ويعدّ تقرير ”توقعات استثمارات الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا“ الذي يتم إصداره سنوياً إصداراً من الإدارة الأبرز، حيث يقدم التقرير الذي يُنشر في الربع الثاني من كل عام صورة شاملة للتوقعات المستقبلية للاستثمارات في قطاع الطاقة للسنوات الخمس المقبلة، متضمناً رؤى تفصيلية حول اتجاهات ومستجدات قطاع الطاقة من منظور استثماري ومسلطاً الضوء على مجالات عدة، بما في ذلك النفط والغاز والطاقة المتجددة والبتروكيماويات وغيرها.

تصدر الإدارة أيضاً تقارير وأوراق بحثية تركز على مواضيع ذات علاقة بقطاعي الطاقة والمال، حيث تتناول مجموعة واسعة من التطورات والابتكارات في قطاع الطاقة باللغتين الإنجليزية والعربية، مثل تقرير تفعيل قدرات أنظمة تخزين الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

ويتم عرض نتائج هذه الدراسات والأوراق البحثية من خلال المشاركة في المؤتمرات والندوات وورش العمل، إلى جانب ترويجها عبر المنافذ الإعلامية والوكالات الإخبارية المرموقة، وهي توفر مصدراً قيماً وفريداً للمعلومات والتحليلات المتخصصة للأطراف المعنية بقطاع الطاقة.

كما تحرص الإدارة على التواصل الدائم مع الجهات الحكومية والكيانات الخاصة المعنية بقطاع الطاقة، وكان لها مشاركات عديدة على مدار العام في ورش عمل رفيعة المستوى مع جهات ذات علاقة مثل منظمة الأقطار العربية المصدرة للنفط (أوبك)، قدمت من خلالها توقعاتنا الخاصة بقطاعي الغاز والبتروكيماويات في المنطقة، كما شاركنا في ملتقى مبادرة شركات النفط والغاز بشأن المناخ، إلى جانب المشاركة في مجموعة لقاءات مع وزارة الطاقة في المملكة العربية السعودية قدمنا فيها رؤى حول التطورات في مجال الهيدروجين واحتجاز الكربون واستخدامه وتخزينه.

كذلك شاركنا كمتحدثين في مؤتمر ”الرابطة الدولية لاقتصاديات الطاقة“، وهو اجتماع يعقد على هامش معرض ومؤتمر أبوظبي الدولي للبترول (أديبيك) حول قطاع الهيدروجين، بالإضافة إلى مشاركتنا في العديد من المؤتمرات والحلقات النقاشية الأخرى حول الهيدروجين في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وعلى مدار العام 2021، شارك فريق إدارة اقتصادات الطاقة والاستراتيجية والاستدامة في العديد من الحوارات حول التحول في قطاع الطاقة مع مراكز بحثية رائدة، إلى جانب التواجد الدائم على قائمة المتحدثين في ورش العمل والندوات عبر الإنترنت.

نحو مسار مستدام خلال عام 2022

تعزز ايبكوب مواصلة الزخم المكتسب من التقدم الذي أحرزته في مجال الاستدامة خلال عام 2022 وما بعده من خلال تطبيق أعلى معايير المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة على مستوى جميع إدارات الشركة وأنشطتها.

وستشكل إنجازاتنا خلال عام 2021، بما في ذلك أول إصدار لنا من السندات الخضراء وتبني الإطار العام للسياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة، نقطة انطلاق راسخة للاستفادة من بنيتنا التحتية في مجال المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة والمخصصات الكبيرة التي نوجهها لتحقيق المزيد من الإنجازات المهمة في هذا الصدد.

وتشمل المبادرات المستقبلية المستهدفة توسيع نطاق أدوات السياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة لتغطي محافظتنا بشكل كامل، ووضع اللامسات الأخيرة على استراتيجيتنا للمسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة، وإصدار تقرير الاستدامة الأول للشركة.

نعزز أيضاً توسيع نطاق مشاركتنا وإسهاماتنا ضمن الهياكل والمبادئ والالتزامات الدولية الخاصة بالمسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة، وذلك لترسيخ مكانة الشركة كمؤسسة مالية ذات بصمة واضحة ومهمة في سبيل تحقيق الأهداف العالمية الخاصة بتطوير قطاع طاقة مستدام والوصول إلى صافي انبعاثات صفري.

أداء المجموعة



05

واصلت إيكورب مسيرة نموها لتصبح أكبر مؤسسة مالية تنموية متعددة الأطراف في المنطقة، حيث وصل إجمالي صفقاتها من السندات والقروض منذ عام 1997 وحتى الآن 11.8 مليار دولار. وفي عام 2021، واصلنا إنجازاتنا ونجحنا في إتمام صفقات تمويلية بقيمة 1.75 مليار دولار أمريكي من خلال تطوير حلول طاقة صديقة للبيئة.

تحليل الإدارة لأداء الشركة

أبرز مستجدات عام 2021

حققت ايبكوروب أداءً قوياً في عام 2021 تمثل بمجموعة من الإنجازات المهمة على الصعيدين المالي والتشغيلي.

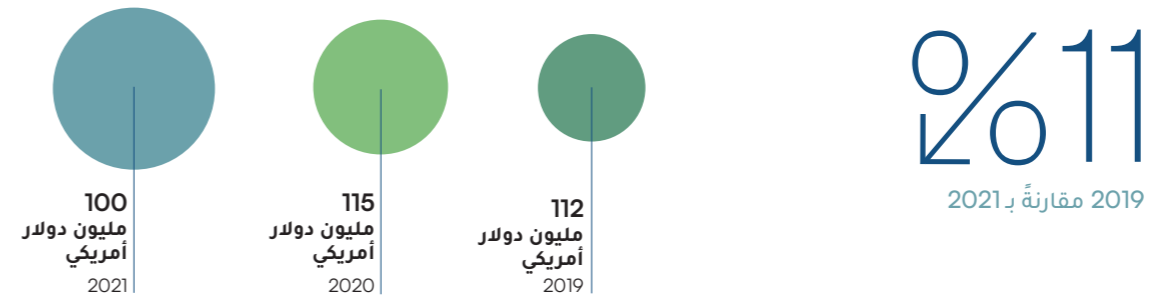
رغم تأثر الشركة - وقطاع الطاقة برمته - بالتداعيات غير المسبوقة التي نجمت عن جائحة كورونا خلال العام السابق، حيث بلغ صافي دخل الشركة 99.6 مليون دولار خلال عام 2021 متراجعاً بنسبة 13% مقارنةً بعام 2020. ويعزى في المقام الأول إلى انخفاض المعدلات والأسعار المرجعية فضلاً عن التذبذب الكبير لأسواق المال على مدار العام، ومع ذلك، أسهم انتعاش أداء محفظة ايبكوروب الاستثمارية خلال نفس الفترة بشكل إيجابي في تحقيق أرباح فاقت التوقعات.

حققت الميزانية العمومية نمواً بنسبة 1.3% على أساس سنوي خلال عام 2021 لتصل إلى 8 مليارات دولار، تميزت بزيادة كبيرة في محفظة تمويل المشاريع والتجارة بلغت 20% لتصل إلى 5.4 مليار دولار مع استكمال ايبكوروب برنامج الدعم الذي أعلنت عنه في عام 2020 والبالغ قيمته 500 مليون دولار لمساعدة الدول الأعضاء على مواجهة التقلبات التي تشهدها أسواق الدول الأعضاء والشركاء الاستراتيجيين، وبشكل عام، حققت محفظة تمويل المشاريع والتجارة زيادة ملحوظة في عمليات السحب والسداد بلغت 2.4 مليار دولار في العام 2021 نتيجة تحرير الطلب المكبوت خلال عام 2020 على حلول تمويل المشاريع، ورغم تقليص حجم محفظة الخزنة والأوراق المالية للتخفيف من تأثير التقلبات التي تشهدها أسواق المال إلى جانب استفادة ايبكوروب من النتائج المترتبة على تحسين الالتزامات، بقي حجم محفظة الاستثمارات المباشرة ثابتاً نسبياً مقارنةً بالعام السابق رغم تنفيذ بعض صفقات التخارج خلال عام 2021.

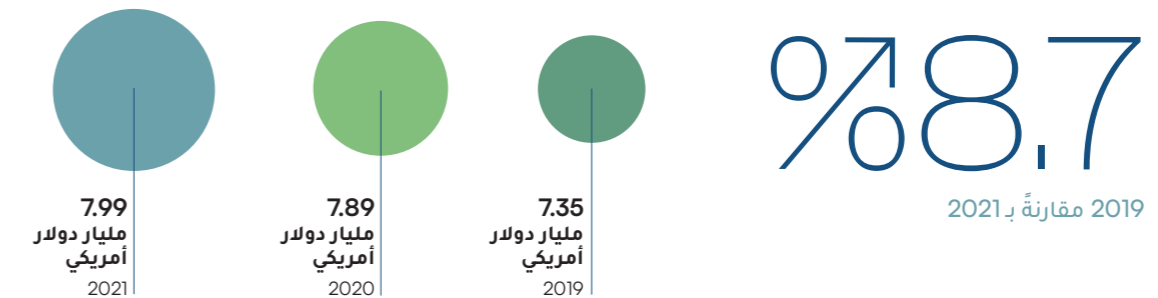
وعلى صعيد المعدلات المالية، ارتفعت نسبة كفاية رأس مال الشركة من 31% في عام 2020 إلى 32% في عام 2021، وانخفضت نسبة الرافعة المالية الرئيسية من 2.2 إلى 2.1 ضعف، وإضافة إلى ذلك، سجل معدل العائد على الموجودات والعائد على حقوق المساهمين 1.3% و3.9% على التوالي، كما انخفضت نسبة القروض المتعثرة من 0.59% إلى 0.55% خلال نفس الفترة، وجدير بالذكر أن ايبكوروب نجحت في الاحتفاظ بتصنيفها الائتماني المرتفع في عام 2021 عند (Aa2) من وكالة موديز و (AA) من وكالة فيتش.

ولعل من أبرز إنجازات الشركة خلال العام إصدار سندات خضراء بقيمة 750 مليون دولار في سبتمبر من عام 2021، وهو ما يضاف إلى النمو اللافت في محفظة الأصول الخضراء التي حققت نمواً تجاوز 5 أضعاف (600 مليون دولار تقريباً) خلال خمس سنوات، وتجدر الإشارة إلى أن هذه الخطوة حظيت بإقبال واسع وُضِلَ بنسبة تغطية الإصدار إلى 300% تقريباً، حيث تخطت طلبات الشراء 2.2 مليار دولار من أكثر من 80 مستثمراً مؤسسياً وسادياً، كانت غالبيتهم من المتخصصين في مشاريع الاستدامة البيئية والاجتماعية والحوكمة بنسبة 63%، وحقق الطرح أقل نسبة فائدة للإصدار في تاريخ الشركة.

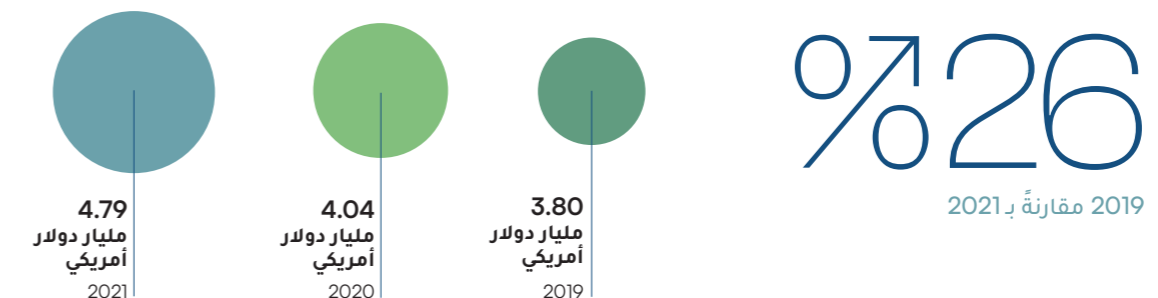
صافي الدخل:



الأصول:



محفظة تمويل المشاريع والتجارة:



أبرز المستجدات التشغيلية

5.4

مليار دولار

تمويل المشاريع والتجارة

إجمالي حجم أصول المحفظة

تمويل المشاريع والتجارة

واصلت الشركة العربية للاستثمارات البترولية (إبيكوب) خلال عام 2021 دورها الفاعل في عملية التحول التي يشهدها قطاع الطاقة ودعم مبادرات النمو والتنويع الاقتصادي في الدول الأعضاء والمنطقة عموماً، وتوفير حلول التمويل التقليدية والإسلامية لمجموعة واسعة من عملاء القطاعين العام والخاص على امتداد سلسلة القيمة بقطاع الطاقة.

انسجاماً مع مهمتنا المتمثلة في دعم تطوير قطاع الطاقة بالمنطقة العربية، واصلت إبيكوب تقديم التمويل لمشاريع النفط والغاز الإقليمية، مستفيدة من تقلص حجم التمويل الموجه لهذا القطاع بشكل عام. وفي الوقت ذاته، واصلنا جهودنا لتعزيز التحول في قطاع الطاقة عبر تمويل مشاريع حيوية في مجال مصادر الطاقة المتجددة والمستدامة.

ورغم استمرار التداعيات الكبيرة لجائحة كورونا حتى عام 2021، وبشكل خاص في النصف الأول من العام، حققنا نمواً لافتاً في إجمالي حجم محفظة إدارة تمويل المشاريع والتجارة بنسبة 20% لتبلغ 5.4 مليار دولار، وبلغ عدد صفقات التمويل المبرمة خلال العام 32 صفقة، وشمل ذلك أصولاً ممولة بقيمة 4.7 مليار دولار والتزامات وضمائمات على قروض غير ممولة بقيمة 0.7 مليار دولار.

ورغم عدم بلوغ الأهداف التي أقرتها ميزانية إبيكوب لعام 2021 بسبب بطء وتيرة التعافي من تداعيات الجائحة، إلا أننا نجحنا في إضافة التزامات ممولة جديدة بقيمة 2.2 مليار دولار وتجاوز توقعات الميزانية بنحو 0.6 مليار دولار هذا العام.

كما ارتفع صافي الدخل لعام 2021 بنسبة 4.6% مسجلاً 114 مليون دولار، بزيادة قدرها أكثر من 4 ملايين دولار أمريكي مقارنةً بعام 2020، بل ومتفوقاً على أدائنا لعام 2019 في فترة ما قبل الجائحة.

ويأتي توجه الشركة نحو زيادة حصة مشاريع الطاقة المتجددة في محفظتها امتداداً لاهتمامها بدعم شتى مجالات قطاع الطاقة، بما في ذلك مجالات النفط والغاز وتوليد الكهرباء وتحتية المياه.

وقد قامت إدارة تمويل المشاريع والتجارة في هذا الإطار بإبرام مجموعة كبيرة من اتفاقيات التمويل المهمة خلال عام 2021، من أهمها تمويل مشروع مجمع جازان للتغويز وإنتاج الطاقة، ومشروع سدبر للطاقة الشمسية، ومشروع البحر الأحمر، ودولفين للطاقة، وشركة "أديس"، ومركز دبي لمعالجة النفايات، بالإضافة إلى اتفاقيات تمويل أخرى أقل حجماً لصالح عددٍ من الشركات الخاصة الإقليمية والدولية، شملت تمويل تحالف مكونٍ من شركات تابعة لمجموعتي "كيرن إنرجي" و"شبيرون بتروليوم" لشراء أصول في قطاع التنقيب والإنتاج بمصر، وتمويل الوطنية المتحدة لخدمات الطاقة (NESR) - وهي شركة مدرجة ومزود دولي رائد في قطاع خدمات حقول النفط في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وتسهيل ائتماني متجدد لصالح شركة "بي بي إنرجي".

كما وقعت إبيكوب اتفاقية بقيمة مليار دولار مع البنك الإسلامي للتنمية ضمن مبادرة البنية التحتية المشتركة (Infra Initiative) لتمويل مشاريع مرافق الخدمات العامة ذات الأهمية الاستراتيجية والتي تدعم التنمية البشرية والاقتصادية.

أول

شركة تعمل في مجال الطاقة تصدر سندات خضراء في المنطقة

الأصول الخضراء لابيكورب

إجمالي طاقة توليد
الكهرباء

134
مليون ميغاوات-ساعة
سنوياً

إجمالي عدد المشاريع
الخضراء

11

إجمالي عدد
المستفيدين

3.4
مليون منزل وأسرة

إجمالي انبعاثات غازات
الدفينة المسببة للاحتباس
الحراري التي تم تجنبها

85
مليون طن من
مكافئ ثاني أكسيد
الكربون سنوياً

إجمالي مياه الصرف
المعالجة

73
مليون متر مكعب
سنوياً

تعزيز سوق التمويل المستدام في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

تعد الاستدامة إحدى ركائز استراتيجية إبيكورب التي تستهدف التركيز بشكل أكبر على قطاع الطاقة المتجددة، ومواصلة الوفاء بالتزامنا بدعم عملية التحول المستدام في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا نحو مستقبل متجدد. واستناداً إلى استراتيجيتنا الواضحة في مجال الاستدامة البيئية والاجتماعية والحوكمة، ننتقل نحو تحقيق هدفنا المتمثل في قيادة تحول مستدام وفعال ومتوازن لقطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، ووضع خارطة طريق تشجع الكيانات والمؤسسات المالية العاملة في قطاع الطاقة على تبني نموذج التمويل المستدام.

إلى ذلك فقد شهدت أصولنا الخضراء النمو الأسرع على مستوى إجمالي المحفظة خلال السنوات القليلة الماضية، حيث نمت بنسبة 663% بين عام 2015 (84 مليون دولار) و 2021 (641 مليون دولار)، شاملاً ذلك الأصول المسحوبة وغير المسحوبة، وباتت تشكل نحو 12.8% من إجمالي محفظة إبيكورب التمويلية حالياً.

شهدت أصولنا الخضراء النمو
الأسرع على مستوى إجمالي
المحفظة خلال السنوات القليلة
الماضية، حيث نمت بنسبة

663%

أبرمت إبيكورب اتفاقية تمويل لصالح شركة "توتال إنرجيز" لإنشاء مشاريع توليد الطاقة الشمسية الكهروضوئية الموزعة في الإمارات العربية المتحدة تبلغ قدرتها الإجمالية 50 ميغاوات ومن المتوقع اكتمالها خلال عام 2022.

نبذة عن توتال إنرجيز

تلتزم توتال إنرجيز بدعم جهود عملاتها في مجال التحول في قطاع الطاقة وتحقيق طموحاتهم العالمية في مجال الطاقة منخفضة الكربون. وتتعاون مع العديد من الأطراف المعنية حول العالم لتطوير وتمويل وبناء وتشغيل مشاريع الطاقة الكهروضوئية، و تتمتع بمكانة استراتيجية في منطقة الشرق الأوسط وتسعى للاضطلاع بدور إقليمي رائد ومسؤول في قطاع الطاقة.

وتشمل مشاريع تمويل الأصول الخضراء والمستدامة الأخرى في المنطقة محطة غرب الدمام المستقلة لمعالجة مياه الصرف الصحي في المملكة العربية السعودية، وهي قيد الإنشاء حالياً ويتوقع اكتمالها عام 2023.

كما وقعنا أوائل عام 2021 اتفاقية تمويل متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية بقيمة 125 مليون دولار لمدة خمس سنوات لدعم المشاريع المستقبلية لشركة "أكوا باور"، إلى جانب تمويل مرحلي لصالح مشروع محطة الطاقة الشمسية في كوم أمبو بمصر والتابع أيضاً لشركة "أكوا باور".

الانتشار الجغرافي لأكوا باور

تمتلك "أكوا باور" مجموعة مكونة من 64 أصلاً موزعة عبر 3 قارات، وهي مطور ومستثمر ومشغل لمحطات توليد الطاقة وتوليد المياه. تغطي عمليات الشركة 12 دولة، بما في ذلك المملكة العربية السعودية، والأردن، والمغرب، والإمارات العربية المتحدة، وسلطنة عمان، وأذربيجان، وجنوب أفريقيا، والصين، وتركيا، ومصر، وفيتنام، وأوزبكستان. مركزة فيها على الدول ذات الاقتصادات عالية النمو والبيئات التنظيمية المواتية.

”إبيكورب مستثمر مستدام في ‘Yellow Door Energy’، وقد اضطلعت بدور فاعل في حوكمة الشركة وقدمت لنا تمويلًا مهمًا مكننا من بناء محطاتنا للطاقة الشمسية في مواعيدها المقررة. كما مهدوا لنا الطريق لطرح بعض حلولنا في مجال الطاقة المستدامة على عدد من شركائهم لمساعدتهم على خفض تكاليف الطاقة التي يتكبدونها.“

نالين نيار
المدير المالي، “Yellow Door Energy”

قيادة التحول إلى أنظمة الطاقة المستدامة في 2022

تعتزم إبيكورب خلال عام 2022 الاستفادة من النمو الذي حققته خلال العام 2021 وتصنيفها الائتماني القوي (AA) لمساعدة الدول الأعضاء على الحصول على التمويل وتوسيع محفظة تمويل المشاريع والتجارة.

وبينما ترسم إبيكورب مساراً متوازناً ومستداماً لعملية الانتقال والتحول إلى نظم الطاقة المستدامة، سنواصل ريادتنا الإقليمية في مجال التمويل الأخضر.

وسيبقى هذا التوجه على رأس أولويات إدارة تمويل المشاريع خلال العام المقبل وذلك في ظل وجود خطط مستقبلية لإصدار أصول تمويلية خضراء بقيمة 800 مليون دولار تقريباً لتعزيز قوة محفظتنا الحالية.

ننوي أيضاً استكمال مسيرة نجاحاتنا الطويلة في مساعدة الدول الأعضاء على الاستفادة القصوى مالياً من أصول الطاقة التي تملكها من خلال خدماتنا الاستشارية التي تدعم التحول إلى مسار طاقة مستدام ومتنوع.

والأهم من ذلك، سنواصل الاستفادة من خبرتنا العميقة في مجال تمويل المشاريع والتجارة لخدمة قاعدة متنامية من العملاء في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وإضافة حلول تمويلية لدخول أسواق وقطاعات خارج المنطقة.

”نحن جادون بشأن الاستثمار المسؤول في عدة مجالات تشمل الاستثمارات الموجهة للطاقة النظيفة، وتحسين كفاءة الطاقة، والتحول في قطاع الطاقة. لكن هذا لن يمنعنا من تقديم الدعم المستمر لتنمية وتطوير قطاع النفط والغاز، وخاصة في الدول الأعضاء. حيث تتبلور فلسفتنا في الاستثمار المسؤول بيئياً واجتماعياً والاضطلاع بدور نشط في تطبيق وتحسين سياسات وممارسات الحوكمة الرشيدة.“

بيني برغر
العضو المنتدب، الاستثمارات

إدارة الاستثمارات

رغم استمرار تداعيات جائحة كورونا خلال عام 2021، حققت الشركة العربية للاستثمارات البترولية دخلاً ثابتاً من محافظتها الاستثمارية تجاوز التوقعات وأسهم بشكل كبير في النجاحات التي تحققت خلال عام حافل بالإنجازات وقوة الأداء.

ندعم التغيير المستدام في منطقتنا قدر المستطاع، وتسترسيد أنشطتنا الاستثمارية بالمبادئ البيئية والاجتماعية والحوكمة الرشيدة الراسخة لدينا ودورنا الرائد كمؤسسة مالية مسؤولة تطبق خطاً استثمارية طويلة الأجل. ولذلك، فإننا نسعى إلى توجيه المزيد من الاهتمام إلى الفرص الاستثمارية الخضراء التي تدعم الاستدامة البيئية والاجتماعية والحوكمة، ونتبنى نهجاً مدروساً ومتأنياً لتطوير محفظة استثمارية متوازنة ومتنوعة.

وتجسد استثماراتنا في شركتين مستدامتين - هما شركة مشروع رياح الأردن للطاقة المتجددة التي تمتلك وتدير محطة الطفيلة لطاقة الرياح وشركة "Yellow Door Energy" - هذا التوجه المؤسسي والنهج القائم على الاستدامة والنوازن، ونسعى لاقتناص المزيد من الفرص الاستثمارية المشابهة في قطاع الطاقة المتجددة، مع تأكيد التزامنا الراسخ بحماية المصالح الحيوية للدول الأعضاء الممثل بالدعم المستمر والمسؤول لقطاعات الطاقة التقليدية في المنطقة.

أبرز المستجدات التشغيلية

حفل عام 2021 بتحديات قيدت جهودنا من حيث الاستثمارات الجديدة، إذ استمر فرض قيود حركة السفر معظم العام، وما لبثت العودة المحدودة لرحلات الأعمال في الربع الرابع من العام أن عُلقت مرة أخرى بسبب ظهور متحور فيروس كوفيد-19 الجديد "أوميكرون".

استمرت هذه التحديات وما رافقها مع انتشار نظام العمل من المنزل، وعمليات الإغلاق وتعليق الأنشطة، والاشتراطات المتزايدة للحجر الصحي واختبارات كوفيد-19، في التأثير سلباً على قطاع الاستثمارات المباشرة عالمياً.

وقد تسبب ذلك على وجه التحديد في عدم قدرتنا على عقد الاجتماعات الحضرية مع الشركاء المحتملين وكوادر إدارة الشركات المستهدفة، وإجراء عمليات العناية الواجبة بالصورة الصحيحة، وعدم تمكننا من التحقق بشكل كافٍ من صحة المعلومات والأصول الحيوية - وكلها أمور أساسية وضرورية لنجاح الاستثمارات المباشرة والمسؤولة.

ولكن رغم هذه العقبات، تمكنت إدارة الاستثمارات من تحديد وتقييم مجموعة واسعة من فرص الاستثمار الجديدة المحتملة التي تتسق واستراتيجية إيكورب. كما زدنا استثماراتنا بشكل محدود نسبياً خلال عام 2021 في اثنتين من الشركات المستثمر فيهما حالياً، وهما "Yellow Door Energy" و "Coretrax". كما استطلعنا مجموعة واسعة من الاستثمارات الجديدة المحتملة، والتي وصل عددٌ منها بنهاية العام إلى مراحل متقدمة لاتخاذ القرار النهائي بشأنها.

تقوم إدارة الاستثمارات باستثمار جزء من رأس مال مساهمينا مباشرة لشراء حصص في الشركات العاملة في قطاع الطاقة والمشاريع ذات الصلة في الدول الأعضاء ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بصورة عامة، مع تفضيل الاستثمار مع شركاء متمرسين في مشروعات واعدة تتميز بمزايا تنافسية مستدامة وأثر تنموي مستدام وملموس، لا سيما في سياق عملية التحول التي يشهدها قطاع الطاقة العالمي.

ونظراً لقيود الجائحة التي حالت دون التفاعل المباشر مع الشركات المستهدفة وطواقم إدارتها في 2021، فقد ركزنا خلال العام على تعزيز نمو استثماراتنا الحالية بالتعاون مع نخبة من الشركاء.

نمتلك رؤية مسبقة عن التغيير المستدام في المنطقة.

نظرة تطلعية لعام 2022

سنواصل جهودنا في استكشاف طيف واسع ومتنوع من الفرص خلال عام 2022.

مستفيدين من مخزوننا الكبير من الفرص الاستثمارية المحتملة التي سبق وحددناها. ورغم أن التوقعات ترحب باستمرار العديد من التحديات التشغيلية في المستقبل المنظور، إلا أن نجاح المنطقة على صعيد مكافحة الجائحة يعطينا مؤشرات مطمئنة للمضي قدماً في أعمالنا الاستثمارية العام المقبل.

سنواصل العمل وفق استراتيجيتنا الحالية، التي تولى أفضلية للاستثمارات المباشرة في المشروعات الواعدة بالتعاون مع شركائنا الذين يتبنون استراتيجيات استثمارية مشابهة. مؤكداً التزامنا الدائم بخلق قيمة طويلة الأجل وتحقيق أثر تنموي إيجابي ملموس ومستدام يراعي أفضل المعايير والممارسات العالمية في مجال الاستدامة البيئية والاجتماعية والحوكمة، إلى جانب مواصلة جهودنا في لعب دور فاعل في تعزيز الاستثمارات المسؤولة التي تدعم التحول المنشود في قطاع الطاقة.

إننا على ثقة من أن منطقتنا تمتلك إمكانات كبيرة لاستقطاب مزيد من الاستثمارات المباشرة في شركات ومشاريع الطاقة التقليدية، وقد قطعنا بالفعل شوطاً كبيراً نحو إبرام عددٍ من الصفقات التي من شأنها توفير أساس متين لشركات استراتيجية جديدة في هذا القطاع الحيوي.

عدد الفرص الاستثمارية التي
تم تحديدها وتقييمها

117

عدد الاستثمارات
التي تم تنفيذها

2

استثمارات إيكورب في عام 2021

”فتحت إبيكورب لنا آفاقاً جديدة وقدمت فرصاً متميزة بفضل ما تمتلكه من خبرة استثمارية واسعة في العمل على مشاريع مماثلة، ومساهمات قيّمة، وعلاقات ممتازة مع المؤسسات المالية الدولية التي مولت مشروعنا.“

سامر جودة

رئيس مجلس إدارة شركة رياح الأردن للطاقة المتجددة



”ساعدتنا ايبكورب على تطوير وتمويل محفظتنا على المدى الطويل من خلال تقديم تسهيل تمويلي غير مسبوق على مستوى المنطقة منحنا ما نحتاجه لتنمية محفظتنا من أصول الطاقة الشمسية الكهروضوئية.“

لوران لونجيه
الرئيس التنفيذي لشركة سراج باور



محفظة ايبكورب الاستثمارية والتمولية

أدخلت إدارة محفظة ايبكورب الاستثمارية والتمويلية تحسينات ملموسة على آليات واستراتيجيات إدارة أصول الشركة التمويلية والاستثمارية، وذلك تماشياً مع مهمة الإدارة الأساسية المتمثلة في حماية جودة محفظة أصولنا والحفاظ على قيمتها وتعزيز أثرها، وزيادة العائد على الاستثمار، مستفيدةً في ذلك من المرونة الكبيرة التي تتمتع بها ايبكورب وقدرتها على التكيف مع تحديات السوق.

عكفت إدارة محفظة ايبكورب الاستثمارية والتمويلية منذ إنشائها عام 2019 على إدارة المحافظ الاستثمارية والتمويلية للشركة بشكل فعال واستباقي، والتنسيق الوثيق مع الإدارات المعنية داخل الشركة لضمان تنافس الجهود المشتركة لدعم نمو الأعمال، وتعزيز الأثر الاقتصادي في الدول الأعضاء، وتعزيز القيمة لجميع الأطراف المعنية.

وفيما نواصل التزامنا بدعم مصالح الدول الأعضاء في قطاعات الطاقة التقليدية، تدعم إدارة محفظة ايبكورب الاستثمارية والتمويلية أيضاً توجه الشركة العام لدعم مصادر الطاقة البديلة والصديقة للبيئة، والتي تأتي في إطار عملية التحول التي يشهدها قطاع الطاقة العالمي عموماً نحو تحقيق صافي الانبعاثات الصفرية.

وإلى جانب إسهامنا المهم في تطوير إطار عمل سياسات الاستدامة البيئية والاجتماعية والحوكمة على مستوى الشركة، فإننا نراقب عن كثب التقدم الذي تحرزه أنشطتنا الاستثمارية والتمويلية على صعيد الالتزام بالممارسات والمعايير واستيفاء مؤشرات الأداء الرئيسية ذات الصلة، فضلاً عن مشاركتنا الفاعلة في تحديد الفرص المتاحة ضمن المحفظة لتحقيق مزيد من المساهمات الإيجابية في هذا الصدد.

شكلت الجائحة تحديات كبيرة للإدارة، شأنها شأن إدارات الشركة الأخرى، خاصة وأنها قيدت إمكانية التواصل المباشر خلال العامين الماضيين، والتي تعدّ جانباً مهماً في إجراءات المراقبة والمتابعة المتبعة لدينا. ومع ذلك، استطاع فريق عمل الإدارة التعامل مع هذه الظروف محققاً عدة إنجازات مهمة، لعل أبرزها استثمارنا الإضافي في شركة "Yellow Door Energy" الرائدة في مجال تطوير الطاقة الشمسية، وفي إطار جهودنا للتغلب على صعوبات التمويل التي نجمت عن الجائحة، أدخلنا تعديلات جوهرية على استراتيجيتنا التمويلية تمثلت برفع معدل الديون القابلة للتحويل لدعم احتياجات رأس المال اللازمة لنمو الأعمال.



الأداء خلال عام 2021

على صعيد الاستثمارات، عمل فريق إدارة محفظة إبيكوب الاستثمارية والتمويلية على تنفيذ تخارج ناجح من الشركة المصرية البحرية لمستنقات الغاز، وشركة طنكاج مديترني (طنكاج). بالإضافة إلى ذلك، تكللت جهودنا خلال العام بالتعاون مع شركائنا المستثمرين بنجاح الاكتتاب العام الأولي لشركة (أشتيد تكنولوجي). وقد أسفرت أنشطة التخارج، التي تعززت بتوزيعات الأرباح والحصة في نتائج الشركات ذات الصلة والمشاريع المشتركة، عن مساهمة استثنائية بلغت 90 مليون دولار في النتائج الإجمالية للشركة.

ورغم الأوضاع السياسية في تونس، أتممنا بنجاح تخارجنا من شركة (طنكاج)، وهي استثمار قديم يعود إلى أكثر من 37 عاماً، محققين فيه عائداً على النقد يعادل 14 ضعف قيمة الاستثمار الأصلي، ما يجعله أحد أكثر الاستثمارات نجاحاً في تاريخ الشركة.

كما ساهمت إدارة محفظة إبيكوب الاستثمارية والتمويلية بقوة في الاكتتاب العام الأولي الناجح لشركة **أشتيد تكنولوجي** بسوق الاستثمار البديل في بورصة لندن خلال شهر نوفمبر 2021، حيث استيقنا الاكتتاب العام ببيع 32% من حصصنا في الشركة.

نبذة عن أشتيد تكنولوجي
تأسست "أشتيد تكنولوجي" عام 1985 لتزويد العملاء في منطقة بحر الشمال وخارجها بخدمات نوعية في مجال المسح البحري والمعدات التي تعمل عن بُعد تحت الماء (ROV). وفي إطار استراتيجيتها للنمو والتوسع سواء عبر صفقات الاستحواذ الاستراتيجية أو النمو الطبيعي، استطاعت الشركة ترسيخ مكانتها الرائدة عالمياً في مجال توفير الحلول التقنية الخاصة بالمعدات والمركبات العاملة تحت الماء والموجهة لقطاع مشاريع النفط والغاز البحرية العالمية.

كما قمنا بالإضافة إلى ذلك بإطلاق آلية جديدة للتداول في الأسهم المدرجة تتميز بإتاحتها خيارات مرنة للتداول ضمن نطاق سعري معين بناءً على إطار عمل معتمد، ما يتيح لنا مرونة كبيرة في تحسين جودة المحفظة والوصول إلى فرص محتملة كبيرة ذات مردود مالي مجزٍ في المستقبل.

تواصل إدارة محفظة إبيكوب الاستثمارية والتمويلية تعزيز علاقة الشركة مع شركائنا الحاليين وكوادر إدارة الشركات المستثمر فيها، وذلك لأجل تعميق التعاون الذي من شأنه أن يعزز قدراتنا في مجال تطوير الأعمال. وشمل ذلك أيضاً الإدارة الاستباقية لعملية تعيين أعضاء مجلس الإدارة في الشركات المستثمر فيها لضمان الرقابة الفعالة واستخلاص قيمة وعوائد أعلى لجميع المساهمين بما في ذلك إبيكوب.

أما على صعيد أنشطة التمويل، مثل إنشاء إدارة محفظة إبيكوب الاستثمارية والتمويلية نقلة نوعية في طريقة إدارة إبيكوب لمحفزتها التمويلية، حيث أدخلت تحسينات مهمة في إدارة القروض المتعثرة المستحقة لضمان حماية مصالح الشركة. كما كان للإدارة دور فاعل في التعامل مع الحسابات المتعثرة من حيث التنسيق مع الأطراف المعنية لتذليل العقبات والتوصل إلى حلول عادلة ومستدامة.

أدخلت الإدارة أيضاً تحسينات ملحوظة على المراجعات الائتمانية، حيث قامت بإعادة تصميمها بشكل شامل لضمان ملاءمتها التامة لاحتياجات محفظتنا التمويلية. وطور الفريق نموذجاً موحداً للمراجعات الائتمانية ينظم كافة المعايير الأساسية لتقييم القروض، ما قلص الوقت اللازم لتسوية الصفقات والوفاء بالالتزامات مهما كانت الأجل الزمنية قريبة، وذلك دون المساومة على جودة عملية المراجعة وشموليتها.

علاوةً على ذلك، عززت إدارة محفظة إبيكوب الاستثمارية والتمويلية عملية التصنيف الائتماني، وخصوصاً فيما يتعلق بالمخاطر، وذلك لضمان تقييم معايير التصنيف بشكل موضوعي والخروج بتصنيفات متنسقة وعادلة لجميع التسهيلات الائتمانية الممنوحة.

كما تولت الإدارة معالجة طلبات للإعفاء والتعديل من محفظتنا التمويلية، وطوّرت منصة خاصة لمتابعة هذه الأمور بشكل لحظي، ما يعزز الشفافية ويمكّننا من الإبلاغ بشكل فوري وتوفير الحلول اللازمة في الوقت المناسب.

ومن الإنجازات المهمة أيضاً قيام إدارة محفظة إبيكوب الاستثمارية والتمويلية في تحديد عددٍ من أوجه التكامل المحتملة بين المحفظتين الاستثمارية والتمويلية التي من شأنها أن تعزز القيمة. ومن الأمثلة على ذلك الاستفادة من علاقة حقوق الملكية لإعادة تمويل قرض لصالح محطة الشفيق المستقلة لتحلية المياه وإنتاج الطاقة لتحقيق قيمة إجمالية أعلى للمعاملات من خلال مزايا تخفيض مصروفات الفوائد، وتقديم قرض متجدد لشركة Yellow Door Energy لدعم استراتيجيتها التوسعية.

إدارة المحفظة الاستثمارية والتمويلية في عام 2022

لقد تعاضم دور إدارات المحافظ داخل مؤسسات التمويل خلال السنوات القليلة الماضية، إذ بات وجود فريق متخصص من ذوي الخبرة يتولى إدارة أصول المحفظة أمراً ضرورياً في ظل تنامي قيود رأس المال والسيولة، وزيادة الضغوط الخاصة بالتكلفة والهوامش، وظروف السوق المتغيرة. وفي غالبية المؤسسات المالية التقليدية والمؤسسات المالية متعددة الأطراف، تتولى إدارات المحافظ الآن دوراً مركزياً بالتنسيق مع وحدات الأعمال الأخرى مثل المالية والخزانة والمخاطر والعمليات والشؤون القانونية وغيرها.

أكثر من

90

مليون دولار

توزيعات أرباح وحصة من النتائج ومكاسب رأسمالية

وبالتالي يضطلع فريق إدارة محفظة إبيكوب الاستثمارية والتمويلية بدورٍ مهم في مسيرة التحول القائمة للشركة، ممثلاً ذلك بالجهود الدؤوبة والرؤية الواضحة لخدمة مصالح الشركة في عام 2022 وما بعده.

فعلي صعيد الاستثمارات، نعتزم مواصلة إدارة المحفظة الاستثمارية للشركة بشكل استباقي وفق الاستراتيجية المعتمدة من قبل مجلس الإدارة، والعمل مع الشركات المستثمر فيها لتعزيز القيمة، وزيادة الأرباح، وإعداد الموجودات والأصول لعمليات التخارج المحتمل.

كما سنواصل بناء وتوطيد علاقات وثيقة مع شركائنا من المستثمرين للتوافق على إستراتيجية وخطط تطويرية مشتركة طويلة الأجل، بالإضافة إلى إشراك المستشارين الخارجيين في وضع واقتراح خطط التطوير ومواصلة تعزيز قيمة استثمارات الشركة في المستقبل.

وستشمل مجالات الاهتمام الرئيسية الأخرى أيضاً الاستفادة من قاعدتنا المعرفية وشبكات المديرين الخارجيين لتحديد واغتنام فرص الأعمال المناسبة لشركات التي تشكل المحفظة، وتقييم خيارات التمويل التي توفر فرصاً للترويج عن مختلف الخدمات والمنتجات التي تقدمها الشركة، وإبرام اتفاقيات استباقية لحق خيار الشراء بهدف تحقيق مكاسب رأسمالية، واغتنام الفرص المربحة التي تضمن أفضل جودة للمحفظة.

وبالنسبة لأنشطة التمويل، ننوي مواصلة دورنا الحيوي في إدارة المحفظة التمويلية من حيث إدارة المخاطر والحد منها مع ضمان استخلاص القيمة المثلى لجميع الأطراف المعنية.

كما سنسعى إلى تطبيق حلول متقدمة لإدارة القروض والمحافظ وتعزيز الاعتماد على القرارات المستندة إلى التحليلات، والتي من شأنها توسيع دور إدارة محفظة إبيكوب الاستثمارية والتمويلية في توجيه خطط تطوير الأعمال وتحسين هيكل الميزانية العمومية للشركة.

وسنواصل أيضاً تطوير تعاوننا مع سائر إدارات الشركة، لا سيما في مجالات الأعمال والمخاطر والتمويل، من أجل ضمان إدارة رأس مال الشركة وأصولها الاستثمارية والتمويلية بأكبر قدر من الكفاءة.

الخزانة والأوراق المالية

أطلقت الشركة العربية للاستثمارات البترولية ثلاث إصدارات سندات ناجحة للغاية خلال عام 2021، من بينها أول إصدار للسندات الخضراء في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا صادرة عن مؤسسة مالية عاملة في مجال الطاقة، مستفيدة من تصنيفها الائتماني القوي عند (Aa2) من وكالة موديز و (AA) من فيتش.

تتولى إدارة الخزانة والأوراق المالية توفير متطلبات السيولة اليومية اللازمة لعمليات الشركة في التوقيتات المناسبة ووفق آليات اقتصادية تراعي كفاءة التكاليف وذلك من خلال 44 صفقة تم إبرامها منذ عام 1997، بقيمة إجمالية بلغت 11.9 مليار دولار من السندات والقروض بأربع عملات عالمية.

ومن خلال المشاركة المتنوعة عبر أسواق السندات الدولية RegS و 144A، وإصدارات الصكوك، وسندات فورموزا، وسندات الريم سوم ناهزت القيمة الحالية لمحفظة البرامج التمويلية متوسطة الأجل 4.85 مليار دولار تقريباً - مع الإشارة إلى أن جميع برامجنا التمويلية الحالية تتم عبر أسواق الدين.

رفعنا إيكورب أيضاً حدود الاقتراض على برنامجها للصكوك والسندات الدولية متوسطة الأجل البالغ قيمته 3 مليار دولار، مما أتاح لها مرونة إضافية للوصول إلى الأسواق المالية بغرض تلبية الاحتياجات التمويلية المتنامية والاعتماد أكثر على قروض أسواق الدين.

وكانت استراتيجية إيكورب خلال السنوات القليلة الماضية تركز على إدارة السيولة وتقليل الاعتماد على التمويل قصير الأجل والاستعاضة عنه ببرامج تمويلية متوسطة الأجل لدعم عملياتها. وقد بلغت قيمة القروض قصيرة الأجل في نهاية ديسمبر 2021 نحو 348.99 مليون دولار، في حين سجلت ودائعنا قصيرة الأجل، والتي تمثل عنصراً أساسياً للمعاملات المتبادلة مع الأطراف المقابلة، 292.48 مليون دولار.

إجمالي قيمة
السندات والقروض
منذ عام 1997

11.9
مليار دولار

من خلال
4 عملات



عدد الصفقات
المبرمة منذ عام
1997

44

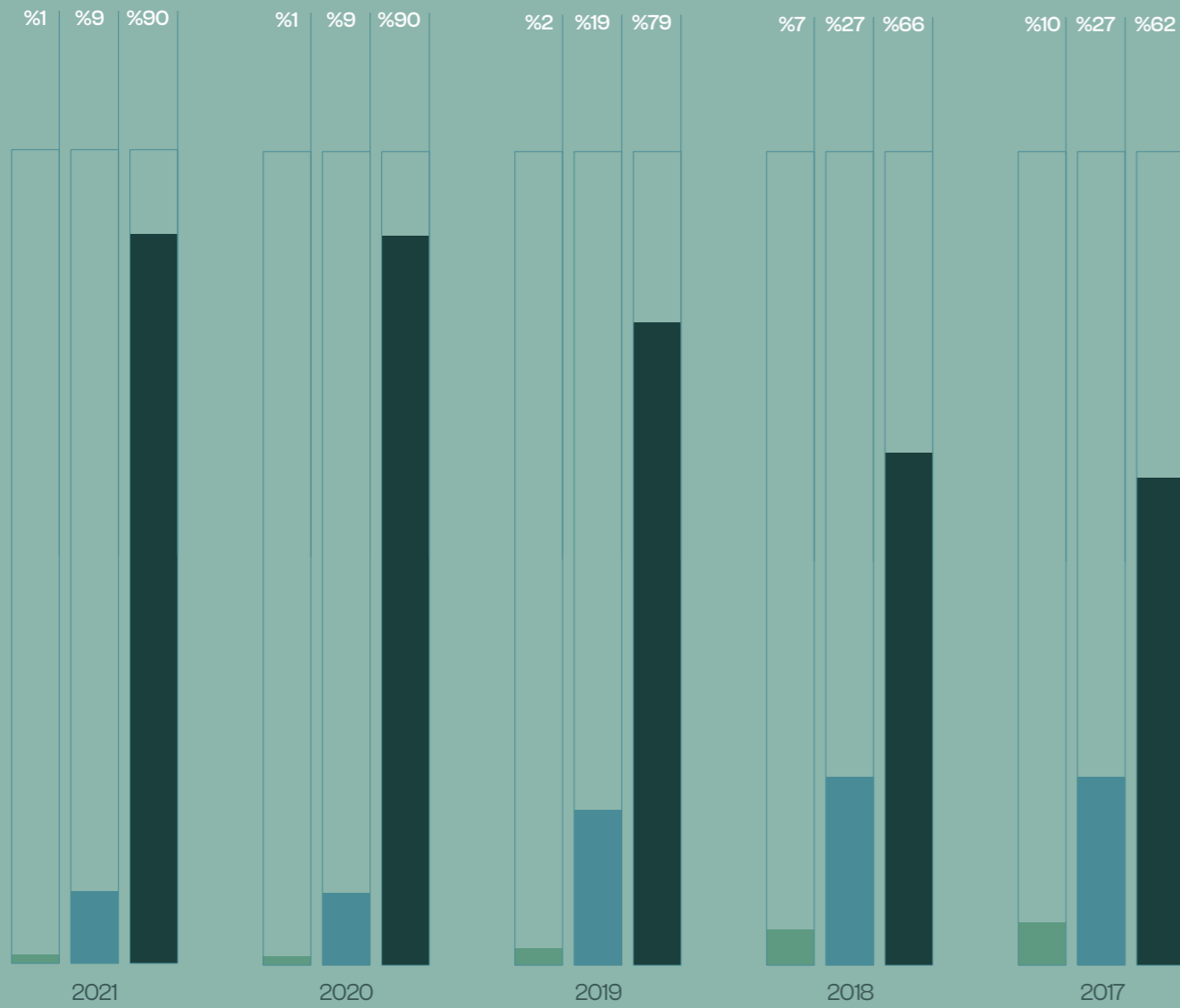
أبرز البرامج التمويلية متوسطة الأجل منذ عام 2015

المبلغ	العملة	أجل الاستحقاق	الوصف	السنة
500 مليون	دولار أمريكي	5 سنوات	الإصدار الأول للصكوك	2015
500 مليون	دولار أمريكي		المجموع	
250 مليون	ريال سعودي	3 سنوات	صكوك مطروحة طرماً خاصاً	2016
300 مليون	دولار أمريكي	5 سنوات	الإصدار الأول من سندات فورموزا المالية	
366 مليون	دولار أمريكي		المجموع	
105 مليون	دولار أمريكي	5 سنوات	الإصدار الثاني من سندات فورموزا المالية	2017
375 مليون	ريال سعودي	3 سنوات	ودائع لأجل	
500 مليون	دولار أمريكي	5 سنوات	الإصدار الثاني للصكوك	
705 مليون	دولار أمريكي		المجموع	
150 مليون	دولار أمريكي	3 سنوات	قرض ثنائي لأجل	2018
630 مليون	يوان صيني	3 سنوات	الإصدار الأول للسندات في سوق "الديم سوم" الصينية	
150 مليون	دولار أمريكي	3 سنوات	قرض ثنائي لأجل	
75 مليون	دولار أمريكي	3 سنوات	قرض ثنائي لأجل	
750 مليون	دولار أمريكي	5 سنوات	إصدار عام تقليدي في أسواق السندات الدولية (144A/Reg S)	
1,225 مليون	دولار أمريكي		المجموع	
375 مليون	ريال سعودي	2 سنوات	ودائع لأجل	2019
50 مليون	دولار أمريكي	3 سنوات	قرض ثنائي لأجل	
300 مليون	دولار أمريكي	5 سنوات	الإصدار الثالث من سندات فورموزا المالية	
1.5 مليار	ريال سعودي	5 سنوات	قرض مشترك لأجل	
1.5 مليار	ريال سعودي	5 سنوات	قرض ثنائي لأجل	
325 مليون	دولار أمريكي	5 سنوات	الإصدار الرابع من سندات فورموزا المالية	
100 مليون	دولار أمريكي	5 سنوات	قرض ثنائي لأجل	
1,675 مليون	دولار أمريكي		المجموع	
100 مليون	ين أسترالي	3 سنوات	أول طرح خاص بالجنه الأسترالي	2020
750 مليون	دولار أمريكي	5 سنوات	إصدار عام تقليدي في أسواق السندات الدولية (RegS)	
250 مليون	دولار أمريكي	5 سنوات	أول إصدار تقليدي تكميلي في أسواق السندات الدولية (RegS)	
1,125 مليون	دولار أمريكي		المجموع	
750 مليون	دولار أمريكي	5 سنوات	إصدار عام تقليدي	2021
250 مليون	دولار أمريكي	5 سنوات	ثاني إصدار تقليدي تكميلي في أسواق السندات الدولية (RegS)	
750 مليون	دولار أمريكي	5 سنوات	إصدار عام تقليدي في أسواق السندات الدولية (144A/Reg S)	
1,750 مليون	دولار أمريكي		المجموع	

أثمرت جهودنا في حشد الموارد التمويلية متوسطة الأجل خلال عام 2021 بتكلفة تنافسية عن خفض كبير لتكاليف التمويل على إجمالي قروضنا.

تصنيف A فأعلى
تصنيف BBB فأقل
غير مصنف

محفظة الاستثمار في الخزانة حسب التصنيف



تساهم الجودة العالية في تنويع الأصول
السائلة بشكل جيد.

الإصدار الأول من السندات الخضراء



الأداء خلال 2021

جمعت إبيكوب 1.75 مليار دولار أمريكي خلال عام 2021 من خلال إصدارها بنجاح سندات بقيمة 750 مليون دولار أسواق السندات الدولية RegS (بفارق 69 نقطة أساس عن متوسط سعر عقود المبادلة (Mid-Swap) تلاها إصدار سندات تابعة بقيمة 250 مليون دولار (بعلاوة إصدار بلغت +39 نقطة أساس). إلى جانب إصدار سندات خضراء بقيمة 750 مليون دولار (بعلاوة إصدار بلغت +40 نقطة أساس) في سبتمبر 2021. وحظيت تلك الصفقات بإقبال واسع وحقت طلبات شراء قوية من جميع أنحاء العالم، وخاصة من قبل البنوك المركزية والمستثمرين السياديين والجهات متعددة الأطراف والوكالات الاستثمارية.

شكل إصدارنا الأول من السندات الخضراء تحدياً كبيراً، حيث تم تكليفنا بالتركيز حصراً على الأصول الخضراء ذات الصلة بقطاع الطاقة من أجل ضمان الامتثال لمعايير الدليل العام للسندات الخضراء الذي وضعته لجنة السندات الخضراء في إبيكوب.

وقد راعينا في هذه الصفقات الثلاث الناجحة خلال عام 2021 على توافر عدم تطابق الاستحقاقات قصيرة الأجل حتى عام واحد، مما يوفر أساساً متيناً يدعم حفاظنا على تصنيفاتنا الائتمانية العالية وتعزيزها.

نجحت إدارة الخزانة والأوراق المالية في سبتمبر 2021 في وضع إبيكوب لأول مرة على خارطة أسواق التمويل المتوافق مع السياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة من خلال إصدارنا الأول من السندات الخضراء بقيمة 750 مليون دولار ضمن برنامجنا للسندات الدولية متوسطة الأجل، في خطوة نوعية غير مسبوقة على صعيد المؤسسات المالية العاملة في قطاع الطاقة في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وقد أسهم ذلك في استقطاب فئات جديدة لقائمة مستثمرينا المتنوعة.

مُثل إصدار السندات الخضراء ثاني صفقاتنا المهمة خلال العام 2021 ونجح في جذب أكثر من 80 مستثمراً مؤسسياً حول العالم —

63% منهم من المختصين في الاستثمارات الملتزمة بالمعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة

— وذلك بفضل الركائز التي يقوم عليها إطار عمل السياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة لدينا، والتقييم المتميز لرأي الطرف الثاني (second party opinion)، وميزانيتنا العمومية القوية.

عكفت الإدارة أيضاً على توطيد العلاقات الراسخة مع المستثمرين الرئيسيين الحاليين في إبيكوب، إلى جانب جهودنا الدؤوبة لجذب واستقطاب مستثمرين جدد. وعلى الرغم من الضغوط التي واجهها المستثمرون حول العالم خلال عام 2021 على خلفية تداعيات جائحة كورونا واضطرابات سلسلة التوريد والتضخم الجامح، استفدنا من العودة القوية للنشاط الاقتصادي في وقت لاحق من العام، مما أدى إلى إصدار سندات خضراء ناجح.

نضمن كذلك من خلال إشرافنا الصارم على إدارة السيولة استيفاء أصول إبيكوب السائلة عالية الجودة لمعايير وكالات التصنيف العالمية الكبرى (فيتش وموديز). ويتواصل تركيزنا في الحفاظ على محفظة استثمارية عالية الجودة قصيرة الأجل وضمان تدفقات دخل ثابتة لإبيكوب.

الخزانة والأوراق المالية في 2022

ستواصل إدارة الخزانة والأوراق المالية خلال العام المقبل الاستثمار في مجموعة متنوعة من الأوراق المالية ذات تصنيف عالٍ وأجال استحقاق قصيرة، والتحوط في مواجهة التقلبات في معدل الفائدة لتفادي مخاطر ارتفاع أسعار الفائدة.

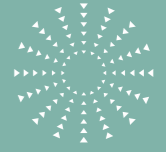
وفي ضوء الإقبال الكبير من جانب المستثمرين والتصنيفات القوية التي حصلنا عليها، سنواصل كذلك تنويع قاعدتنا التمويلية واستقطاب فئات جديدة من المستثمرين من خلال الاستفادة من أسواق الدين عند الحاجة.

وفيما يواصل الاقتصاد العالمي تعافيه، فإننا نتوقع أن تتراجع معدلات النمو التي شهدناها مؤخراً خلال عام 2022. في ظل توجه البنوك المركزية والحكومات نحو تعليق حزم التحفيز، الأمر الذي سيؤدي إلى ارتفاع معدلات الفائدة وموجة من التقلبات في أسواق السندات.

كما أننا نراقب بحذر التطورات الأخرى التي قد تؤثر على الأسواق، بما في ذلك احتمال حدوث مزيد من الاضطرابات الناجمة عن جائحة كورونا. وسنواصل اتباع المسار الذي رسمته استراتيجيتنا القوية والمجربة، وسيظل تركيزنا منصباً على الحفاظ على رأس المال وجودة الاستثمارات وتوليد الدخل.

وفي جميع الأحوال، سنظل منفتحين على الفرص الواعدة لتأمين المزيد من صفقات التمويل الموجهة، بما في ذلك دراسة إمكانية إضافة وحدات أعمال جديدتين إلى إدارة الخزانة وأسواق رأس المال.

تطوير الموارد البشرية وممارساتها



06

تمثل كوادر ايبكوب قوتها الدافعة، فهم من يتولون توجيه دفة الشركة وقيادة عملية تحولها نحو مستقبل أكثر مراعاةً للبيئة.



أظهرت كوادر الشركة العربية للاستثمارات
البتروولية مرونة ومثابرة وتعاون جماعي
يستحق الإشادة والتقدير رغم التحديات غير
المسبوقة التي شهدتها العام الماضي.

ولطالما كانت كوادرنا السبب الأول وراء نجاحنا، إذ يشكل تفتيهم المبره في
سبيل تحقيق أهدافنا أحد العوامل الجوهرية التي أسهمت في أدائنا القوي
خلال عام 2021 والإنجازات المستمرة التي نحققها على صعيد التحول في
مجال المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة.



الاستثمار في ثروتنا البشرية

”فريق عمل ايبكورب
هو أهم ميزة تنافسية
مستدامة تمتلكها
ايبكورب.“

حمدي باطا
مدير الموارد البشرية والشؤون المؤسسية

نستثمر في تطوير كوادرننا وترسيخ منهجية تجارية تتمحور حول تحسين الأداء وتعزيز التواصل وتنمية المواهب والتكافل والتعاون، وهي كلها معان مستمدة من قيمنا الأربع التي تمثل القيام الأساسية في أدائنا رسالتنا.

نحن ملتزمون أيضاً بالتأثير الإيجابي على فريق عملنا وبيئتنا ومجتمعاتنا.

ونستهدف من خلال رحلتنا في مجال المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة إلى أن تكون إيبكوب إحدى المؤسسات الرائدة في مجال دعم التغيير الإيجابي وتعزيز التنمية المستدامة لقطاع الطاقة ودعم مناهج التفكير الكفيلة بتطوير الحلول الضرورية للتغاطي مع التحديات المتعددة التي تواجه العالم اليوم.

وتتصاف تلك الأهداف معاً لتشكل خارطة طريق نسترشد بها في كل إجراء نتخذه كأفراد مسؤولين في الشركة وهو ما ينعكس في الأنشطة اليومية لفريق عملنا. إن غايتنا هي خلق عالم أنظف وأكثر تعاطفاً من أجل الأجيال القادمة - وهي مهمة تتطلب منا التطبيق العملي لكافة مكونات ثقافتنا وتقديم مثال يحتذى في كل ما نقوم به.

ثقافتنا المؤسسية

تتمحور ثقافتنا المؤسسية حول قيمنا الأساسية وتسترشد برؤيتنا الشاملة ومعاييرنا التي نحرص على مراعاتها في ممارساتنا وسلوكياتنا وعملياتنا. كما أن منهجنا في صنع القرار وأسلوب إدارتنا للمواهب البشرية يبلوران بقوة قيم شركتنا وهي:

النزاهة



المساءلة



التميز



الوحدة



تمثل المهارات والخبرات المتنوعة لموظفينا عامل تميز رئيسي وميزة تنافسية لإيبكوب.

كما أن تفانيهم وقدرتهم على مواكبة التطورات المتلاحقة تعتبر الركيزة الأساسية لنجاح جهود التحول والتطوير المؤسسي للشركة.

ولذلك نسعى جاهدين لتوفير بيئة عمل داعمة توفر لهم كافة العوامل التي تضمن تقدمهم الوظيفي وتطويرهم المهني. وترسخ ثقافة مشتركة تركز إلى قيمنا الأساسية.

ونواصل أيضاً استقطاب أبرز الكفاءات من جميع أنحاء العالم لتعزيز التنوع الذي يميزنا. وذلك بتوجيه وإشراف من فريق قيادة إيبكوب، الذي يعكف على ضمان توازن ثروتنا البشرية على نحو يلبى باستمرار احتياجاتنا في مجال الأعمال ومتطلبات خططنا الاستراتيجية.

إيبكوب مؤسسة فريدة على مستوى القطاع تخوض عملية تحول مهمة في وقت يشهد فيه قطاع الطاقة تطورات متسارعة. ولذلك نتبع أعلى المعايير في مجال الموارد البشرية التي تتطلب مزيحاً واسعاً من الخبرات المتميزة مقارنة بالمؤسسات النظيرة.

نؤمن أن بعض أفضل الأفكار ومبادرات التعاون تنشأ أثناء جلسة جماعية على فنجان قهوة.

واصلنا خلال عام 2021 بناء وتعزيز مرونتنا خلال أزمة جائحة كورونا المستمرة، إلى جانب تحسين أنظمة وعمليات الموارد البشرية لضمان سلامة ورفاهية كوادرنا طوال هذا العام المليء بالتحديات خاصة في مجال إدارة التوظيف واستقطاب المواهب.

بالإضافة إلى ذلك، قمنا بتحديث طولنا الإلكترونية الخاصة بالموارد البشرية لدعم ترتيبات العمل المستحدثة وقمنا بإطلاق منصة إلكترونية جديدة لإدارة أنشطة استقطاب المواهب، مما أدى إلى تطوير مجمل العملية، وانعكس ذلك في التقدم القوي على صعيد برامج استقطاب المواهب وتطويرها في عام 2021، بما في ذلك وضع مسارات تعليمية وتدريبية محددة لكل وظيفة تضم أدوات جديدة للسماح بتحسين مراقبة التقدم المهني ومواءمة جهود التطوير المهني مع أهداف شركتنا.

وبفضل التخطيط الاستباقي، نجحنا في تحقيق أهدافنا في مجال الموارد البشرية وحققنا تقدماً مشجعاً للغاية من حيث مشاركة وتفاعل كافة الجهات المعنية ومواصلة توجيهنا نحو تعزيز الاستدامة المؤسسية والنهوض بمجموعة جديدة من المسؤوليات التي أملتتها التغييرات الناجمة عن الظروف الصعبة التي يشهدها العالم في الوقت الراهن.

واصلنا كذلك ترسيخ قيمنا ومبادئ قواعد السلوك المهني من خلال مجموعة متنوعة من الأنشطة التي تمت بمشاركة كافة أفراد فريق عملنا، وحرصنا أيضاً على لم شمل موظفينا بمجرد تخفيف القيود الاحترازية لاستئناف جدولنا المعتاد للفعاليات الحضرية التي تتضمن التواصل المباشر بين الجميع.

نؤمن أن بعض أفضل الأفكار ومبادرات التعاون تنشأ أثناء جلسة جماعية على فنجان قهوة.

تتنمي كوادرتنا لمختلف الفئات العمرية، مما يثري وجهات النظر الجديدة والتجارب القيمة.

رحبت إبيكوب بـ 13 زميل جديد خلال عام 2021، ويبلغ متوسط فترة الخدمة لكوادرتنا حالياً 10 سنوات - وهي شهادة على نجاح جهودنا في جعل موظفينا يشعرون بأنهم جزء من الشركة.

فريق عمل كفاء ومتنوع

إبيكوب ملتزمة تماماً بالتنوع والشمول، وتحرص دائماً على تأمين فريق عمل متنوع يمتلك المواهب والخبرات الكفيلة بتحقيق أهدافنا الاستراتيجية.

التنوع جزء لا يتجزأ من هويتنا كمؤسسة مالية متعددة الأطراف، ولذا فإننا نواصل ضم مزيد من الكوادر والكفاءات من مختلف الجنسيات. يبلغ عدد كوادرتنا حالياً 122 شخصاً ينتمون إلى 19 جنسية مختلفة، 60% منهم من الدول الأعضاء.

فترة الخدمة



نسبة الالتحاق خلال آخر 5 سنوات

5-0	%40
10-5	%14
15-10	%12
20-15	%13
25-20	%21

الفئات العمرية



30-20	%9
40-30	%33
50-40	%33
60-50	%25

فريق العمل

122
موظفاً



عدد الموظفين حسب الجنسيات لعام

2021

سعودي	38
مصري	15
بحريني	14
هندي	11
فلبينيين	9
باكستانيين	7
أردنيين	6
لبنانيين	5
كويتيين	2
جزائريين	2
تونسيين	2
فرنسيين	2
ليبيين	2
بريطانيين	2
مغربي	1
فلسطيني	1
جنوب أفريقي	1
سوداني	1
سوري	1

85%
رجال

يعد التنوع بين الجنسين وتكافؤ الفرص من العوامل المهمة في فلسفة التوظيف لدى إيكورب.

حيث شكلت النساء نهاية عام 2021 حوالي 15% من إجمالي فريق عملنا- بزيادة قدرها

200%

على مدى السنوات الخمس الماضية.

15%
نساء

التنوع بين
الجنسين

2021

”زاد التنوع بين الجنسين بشكل كبير خلال العامين الماضيين جنباً إلى جنب مع تمكين المرأة ووصولها إلى مناصب قيادية داخل الشركة. أتذكر أنني كنت من أوائل النساء اللواتي انضممن إلى ايبكورب وواجهت الكثير من التحديات في بداية مسيرتي المهنية، لكنني كنت شاهدة على تطور ايبكورب ونجاحها الرائع في كسر حاجز التحيز وتبني ثقافة أكثر تنوعاً.“

روان سلوم

نائب الرئيس، الخزانة والأوراق المالية
تعمل لدى ايبكورب منذ أكثر من 10 سنوات

التدريب عبر الإنترنت

لكوادرننا في عام 2021

1,957
ساعة إجمالاً

وفي عام 2021، واصلنا أيضاً التعاون مع أفضل المؤسسات المختصة بتنمية المواهب وأطلقنا برنامجاً تدريبياً لتعزيز قدرات الموظفين مبني على غرس سبع عادات مميزة للأشخاص الفعالين "seven habits that characterize effective people" في إطار عملية انتقائية تستهدف تطوير قادة متميزين وناجحين.

وتتناغم جهود تطوير المواهب مع التقدم المحرز على صعيد إستراتيجية الشركة، ونتوقع أن يشهد عام 2022 إدراج موضوعات مثل طرق إدارة الجهات المعنية، والتواصل الاستراتيجي، والمرونة الشخصية، والتدريب على الأداء ضمن مجموعة البرامج المقدمة للموظفين. شملت مجالات اهتمامنا أيضاً غرس الصفات القيادية والارتقاء بفاعلية ممارسات القيادة.

تواصلت أنشطة التعليم والتطوير على مدار عام 2021 وفقاً لخططنا الإستراتيجية، وذلك من خلال المنصات الإلكترونية والحلول المتوفرة عبر الإنترنت لضمان استمرار مسيرة التطوير الشخصي دون انقطاع. وبلغ إجمالي ساعات التدريب التي أكملتها كوادرننا خلال عام 2021 عبر الإنترنت 1,957 ساعة، كما واصلنا حث كوادرننا على الحصول على مزيد من الشهادات المهنية (حصل حوالي 10% من موظفينا على شهادات للتطوير المهني) التي تحسن قدرتهم على أداء مهامهم الوظيفية بفعالية وكفاءة.

تنطلق فلسفتنا في مجال التعلم والتطوير من إيماننا بضرورة فهم المدراء لطبيعة المواهب والكفاءات الموجودة داخل فرق العمل التابعة لهم.

تأخذ خطط تطوير المواهب في الاعتبار الأداء الحالي للموظفين مقارنة بالمتطلبات الوظيفية، من منظور فني وسلوكي، إلى جانب الإمكانيات المستقبلية لدعم النمو المنشود. وبهذا يتوفر لكل مدير وعي أفضل باحتياجات موظفيه، وهو ما يساعدهم على تصميم خبرات أفضل داخل إداراتهم من أجل تعزيز قدرات الأفراد ودعم تطورهم المهني والوظيفي. تتعلق الدورات التدريبية والمناهج التعليمية بجانب واحد فقط من عملية تنمية المواهب والكفاءات، بينما يقع جُلُّ هذه المهمة على عاتق كل قائد وتتوقف على مدى قدرته على تعزيز أداء فريقه وإطلاق العنان لإمكاناتهم.

صحة الموظفين وتفاعلهم

نحن ملتزمون بضمان صحة وسلامة ورفاهية كوادرنا.

وقد حرصنا بالتعاون عن كثب مع مقدم الرعاية الصحية لدينا على توفير الخبرة والدعم المناسبين لجميع كوادرنا من أجل التعامل الأمثل مع الضغوط والتحديات الفريدة التي فرضتها الجائحة في عام 2021. شمل ذلك استبدال مزايا مثل عضويات في النوادي الرياضية بدعم شراء المعدات الرياضية لمساعدة كوادرنا على الحفاظ على لياقتهم البدنية وصحتهم في المنزل. وعلاوة على ذلك، عملنا بجد مع مقدمي خدمات الرعاية الصحية المتعاقدين معنا لتوسيع نطاق عروضهم من خلال وضع برنامج للندوات وورش العمل عبر الإنترنت لدعم الموظفين ومساعدتهم في الحفاظ على اللياقة الذهنية والتعامل مع التوتر والقلق والتحديات الأخرى التي ساهمت الجائحة في تفاقمها إلى جانب مجموعة من الموضوعات ذات الصلة.

وقد سعينا عبر هذه الاستراتيجية، التي حرصت على مواكبة التطورات المتلاحقة، إلى ضمان الحفاظ على صحة وسلامة كوادرنا كأولوية قصوى. ووفق مسح الرأي الأخير الذي أجريناه في عام 2020 أعرب 98% من موظفينا عن رضاهم عن أسلوب إدارة الشركة للجائحة وتداعياتها في مكان العمل.

تفاعل الموظفين وتقدير إنجازاتهم

معدل التفاعل

زيادة بنسبة

7%
2%

زيادة بنسبة

1%
1%

معدل التمكين

أعلى من المؤسسات
المالية العالمية بنسبة

7%

أعلى من المعدل بالمملكة
العربية السعودية في عام
2021 بنسبة

4%

أعلى من المؤسسات
المالية العالمية بنسبة

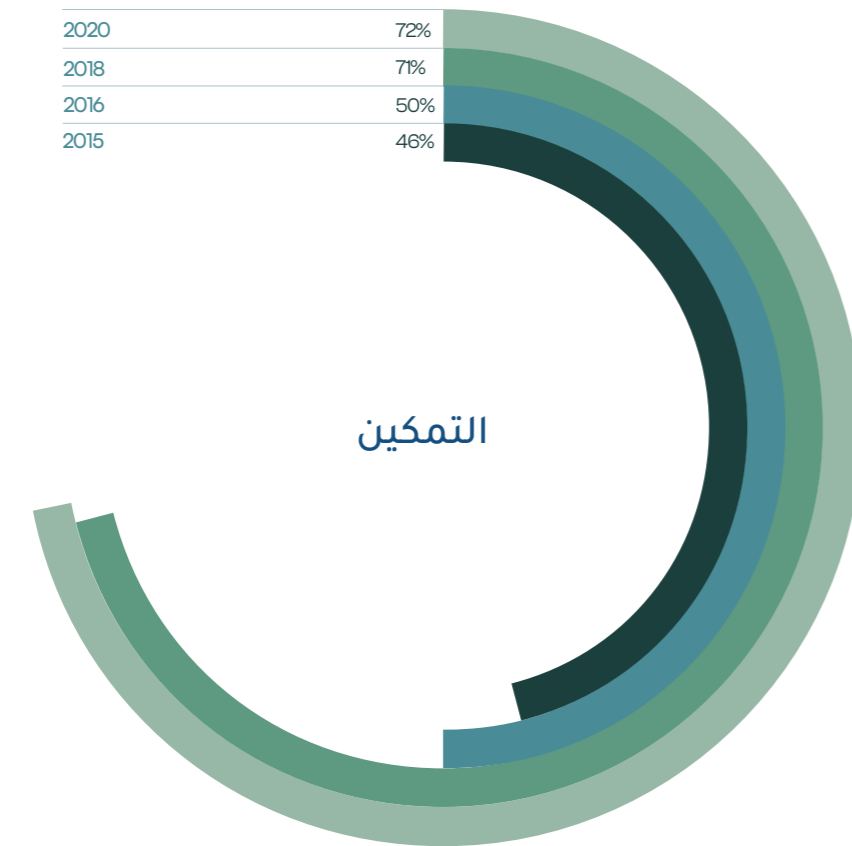
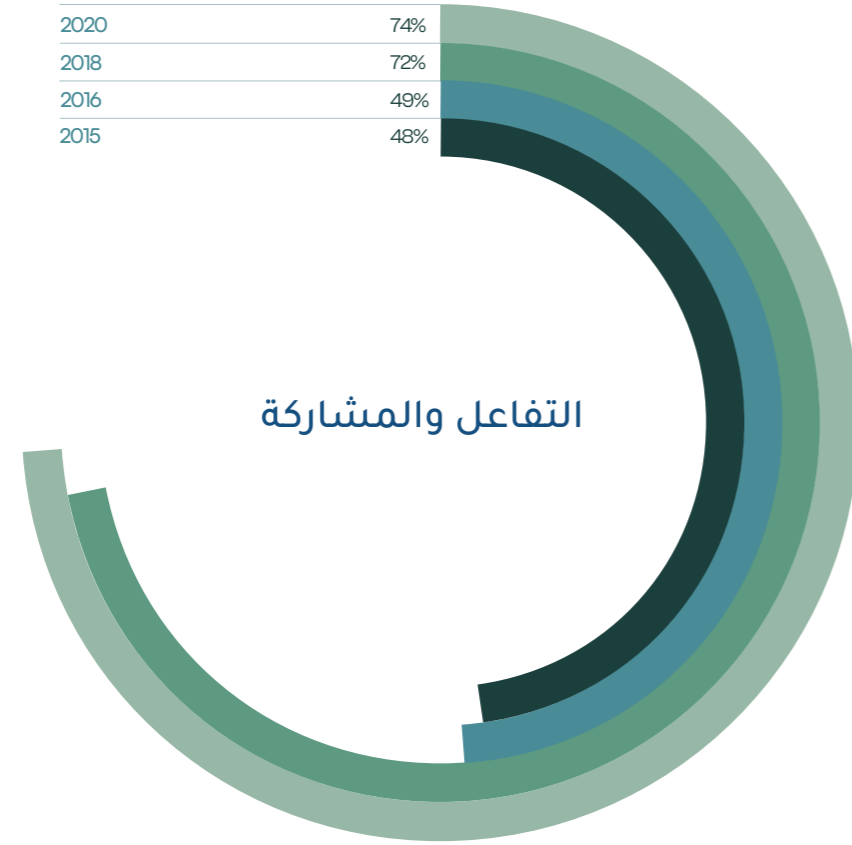
2%

أعلى من المعدل بالمملكة
العربية السعودية في عام
2021 بنسبة

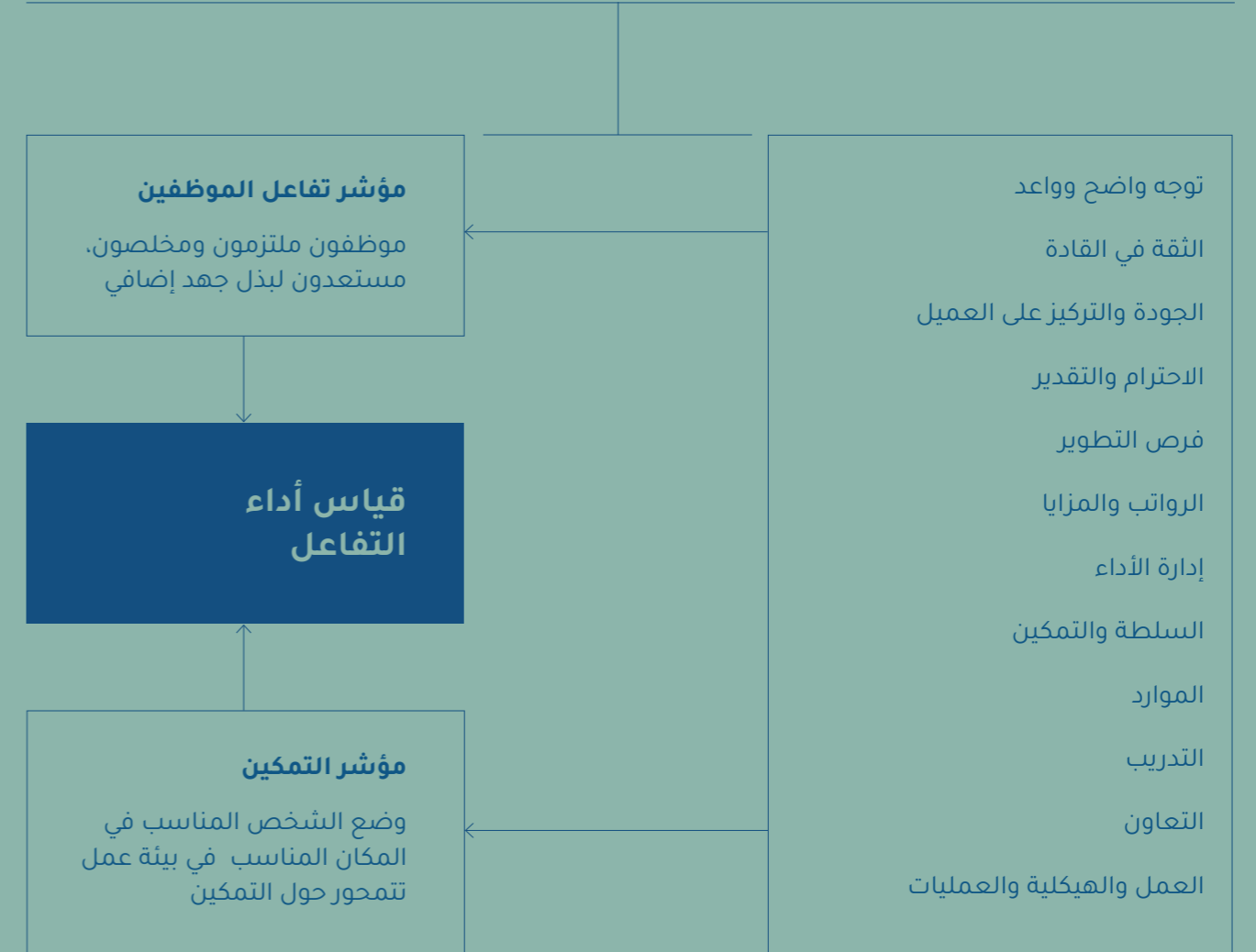
1%

معدل الرضا بين كوادرنا

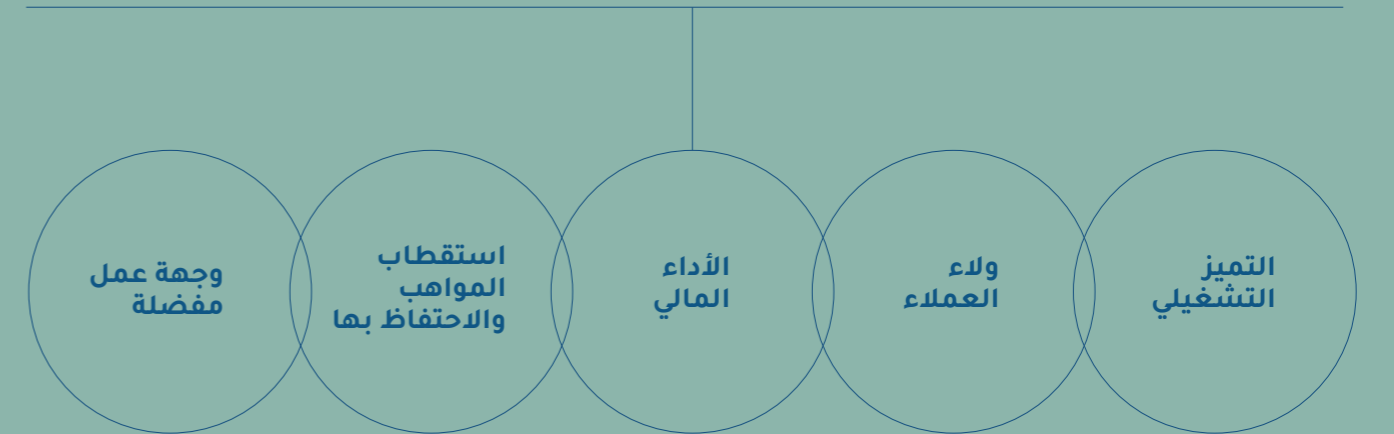
98%



المجالات التي يتم قياسها ضمن مسح استطلاع آراء الموظفين



النتائج المحققة



القيمة المقدمة للموظفين

نحن ملتزمون بتوفير بيئة عمل تُغلي قيم الصدق والنزاهة، وتكافئ النجاح والتفاني، وتوفر منصة آمنة وصحية تعزز التنمية الذاتية والتطوير المهني.

على صعيد متصل، تتمحور القيمة التي نقدمها لموظفينا بشكل كبير حول التطوير المهني المستمر. وتشجيع التنمية الذاتية والمهنية من خلال مجموعة من فرص صقل المهارات وتطويرهم المهني.

وبهذه الطريقة، نسعى إلى ترسيخ سمعتنا المرموقة على مستوى السوق كجهة عمل تؤمن بالإنصاف والمكافأة والتعاطف وتلهم موظفيها وتدفعهم نحو مزيد من الإنجاز وتكافؤ النجاحات وتحمي صحتهم وسلامتهم على الدوام.

ولذلك تتكامل وتتنوع عروض القيمة المقدمة لكوادرنا بحيث تسمح لهم تحقيق توازن صحي بين متطلبات العمل والحياة الشخصية، تدعمها مجموعة من المزايا المهمة تجاوز الجوانب التقليدية التي تتنافس المؤسسات عادةً في توفيرها لضمان استقطاب المواهب والكفاءات والاحتفاظ بها على كافة المستويات في ايبكوروب.

توفر ايبكوروب الفرصة لكوادرها ليكونوا جزءاً من رسالة نبيلة وفريدة في تحولات مثيرة ومتسارعة في قطاع الطاقة. وهم يجسدون شعورنا المتجدد بالهدف والإنجاز والسعي لترسيخ موقعنا ضمن الكيانات التي تسهم بشكل مباشر في الارتقاء بقطاع الطاقة ليكون أفضل وأنظف.

نسعى جاهدين في ايبكوروب لتعميق الارتباط بين جهود ومساهمات كل موظف والأهداف الإستراتيجية العامة للشركة بشكل مستمر، فضلاً عن بناء بيئة عمل قائمة على الأداء وتطوير نظام للمكافآت يعتمد على حجم الإنجاز ويضمن مزايا تنافسية مقارنةً بالسوق من حيث الأجور والمكافآت والبدلات والمزايا.

أنت

مستقبل واعد
الرؤية والرسالة
الاستراتيجية
محور خططنا

الشعور بالهدف
ترسيخ شعور متجدد بالمعنى والهدف - وليس مجرد وظيفة
تساهم في تنمية القطاع والدول الأعضاء

فرص التطوير
فرص التدريب والتطوير والمهارات الفنية والقيادية
68 يوم تدريبي
نقل المعرفة من خلال شركائنا

فرص التطوير

الشعور بالهدف

مستقبل واعد

بيئة تمكينية

الممارسات السوقية التنافسية

بيئة تمكينية
مقار العمل

الممارسات السوقية التنافسية
العدل والالتساق - العدالة الداخلية

تقدير المساهمة
ربط الأجر بالأداء

الأدوات والموارد
تطوير المناخ المؤسسي

المرجعية المعيارية - التنافسية
الخارجية

التمييز حسب حجم المساهمات
تقدير الإنجاز

هيكل الأجور - الموازنة بين
العناصر الثابتة والمتغيرة

تمكين فريق عملنا في 2022

تظل أهدافنا الشاملة دون تغيير في عام 2022، حيث نواصل التركيز على التمكين واستقطاب الكوادر والكفاءات التي نحتاجها، بالإضافة إلى تعزيز أداء موظفينا مع الحفاظ على بيئة عمل آمنة ومجزية تشجع وتدعم النمو الشخصي والمهني.

في الحقيقة، إننا فخورون بالتزام كوادرننا بأهدافنا المشتركة وانسجامهم مع رؤيتنا وأخلاقيتنا المؤسسية. ورغم أن جائحة كورونا قوضت مساعيها الرامية لتعزيز تفاعل موظفينا بالقدرة التي كنا نتمناه، فإن 2022 ستشهد مبادرات جديدة لإحياء جذوة الشغف وإطلاق الحماس في نفوس موظفينا، جنباً إلى جنب مع تطوير البرامج القائمة والتي تأثرت على مدى السنوات الأخيرة.

وسنركز بوجه خاص على تطوير عملية إدارة المواهب والأداء من خلال نهج شامل يحقق التكامل بينهما في إطار نموذج موحد يدعم تحقيق أهدافنا التنظيمية والتحولية. ورغم التحديات التي حفل بها عام 2021، نجحنا في مواصلة استراتيجياتنا بشكل وثيق مع عملياتنا اليومية.

من المرتقب أن يشهد العام المقبل إطلاق برامج لتطوير القادة، وخططاً لتطوير الشخصي، وبرامج للاتصالات الداخلية من أجل دعم مسيرة تحول ابيكوب.

وستركز إدارة الموارد البشرية أيضاً على دعم مدراء الإدارات وتمكينهم من قيادة إداراتهم وفرقهم بطريقة فعالة وغير إقصائية ومتسقة على كافة المستويات بالشركة.

ومن هذا المنطلق، تركز المرحلة التالية في مسيرة تطورنا على إدارة أصحاب المصلحة، وتطوير الأعمال، وخلق الفرص، والاهتمام القوي بالجوانب الاجتماعية والبيئية.

وسنظل ملتزمين في المقام الأول بتوفير بيئة عمل مواتية تعزز النمو الشخصي والمهني لجميع موظفينا، ونحمي صحتهم ورفاهيتهم وتدفعهم لمزيد من المشاركة مستقبلاً. إننا فخورون بكوادر ابيكوب ونتطلع باستمرار إلى استقطاب أفضل المواهب والكفاءات والاحتفاظ بها.



”العمل في ابيكوب تجربة ممتعة بفضل بيئة العمل التي تعزز التطور المهني والشخصي، وتشجع التفكير الحر والإبداع والتعاون بين الجميع.“

ضياء الرب صديقي

مدير، إدارة الاستثمارات

يعمل لدى ابيكوب منذ أكثر من 10 سنوات

بيئة عمل استثنائية

ندرك تماماً أن موظفينا هم
القوة الدافعة لإيكورب،
ونحرص على بناء بيئة عمل
مجزية تعزز النمو وترسخ
ثقافة مؤسسية إيجابية
يشعرون في ظلها بالتقدير
والمشاركة والتحفيز.

وقد كشف المسح حول معدلات تفاعل
الموظفين في عام 2021 عن نتائج إيجابية
أكدت أن موظفي إيكورب يشعرون أنهم
مشاركون في تحقيق غاية مهمة، ويفخرون
بالعمل لدى الشركة، ولديهم توجه واضح،
ويعتقدون أن معايير الأداء لدينا رفيعة،
وتشير النتائج كذلك إلى أنهم يعتقدون أن
فريق عملنا يتميز بالتنوع والشمول ويقوي
الثقة والإنصاف والاحترام المتبادل. وتعزز
معدلات المشاركة العالية هذه التزامنا
بضمان رضا وصحة ورفاهية موظفينا
وتطورهم المهني.

**ونحن في الحقيقة فخورون للغاية بهذه
المشاعر الإيجابية التي يكنها موظفونا
تجاه إيكورب.**

”ألمس قيم ايبكوب
المتجسدة في سلوك
زملائي كل يوم، فلدينا
بيئة عمل محترمة
ومتناغمة وتمكينية.“

منى العتيبي

أخصائي أول موارد بشرية
تعمل لدى ايبكوب منذ أكثر من 10 سنوات

مؤسسة ذات أهداف واضحة

تاريخ غني من التأثير التنموي الإيجابي والإنجازات الكبيرة
في مجال الأعمال على مدار الـ 48 عاماً الماضية

يعتقد

%83

من الموظفين أن ايبكوب تقدم خدمات عالية
الجودة ولها تأثير إيجابي ملموس.

وتنجح المؤسسات ذات الأهداف الواضحة
في تكوين ارتباط عاطفي بين الموظفين
وخدماتهم.

يعتقد

%80

من الموظفين أن ايبكوب تستجيب
وتتكيف بشكل فعال مع التغيرات في
بيئة العمل.

نجحنا بفضل بيئة العمل القائمة على الثقة والإنصاف والاحترام المتبادل في تأمين قدر كبيرٍ من الترابط الاجتماعي والعلاقات الطيبة بين أعضاء فريق عملنا:

مستويات التمكين مشجعة

%72

(يقودها موظفون بنسبة 78%)

أعلى نسبة

%6 مقارنةً بالمتوسط على مستوى مؤسسات الخدمات المالية العالمية

يرون أن ايبكورب توفر الفرصة لهم للعمل على مهام تتسم بالتحدي وتثير الشغف

مستويات المشاركة الإيجابية

%74

أعلى نسبة

%7 مقارنةً بالمتوسط على مستوى مؤسسات الخدمات المالية العالمية

متأثرون بقوة بشعور الموظفين بالفخر لعملهم لدى ايبكورب

%88
مفضل

أعلى نسبة

%8 مقارنةً بالمتوسط على مستوى مؤسسات الخدمات المالية العالمية

أعلى نسبة

%11 مقارنةً بعام 2018

%13 مقارنةً بالمتوسط على مستوى مؤسسات الخدمات المالية العالمية

%88

من المشاركين يوصون بالمنتجات والخدمات، في مؤشر يؤكد التأييد الإيجابي للعلامة التجارية والفخر بالعمل لدى الشركة

أعلى نسبة

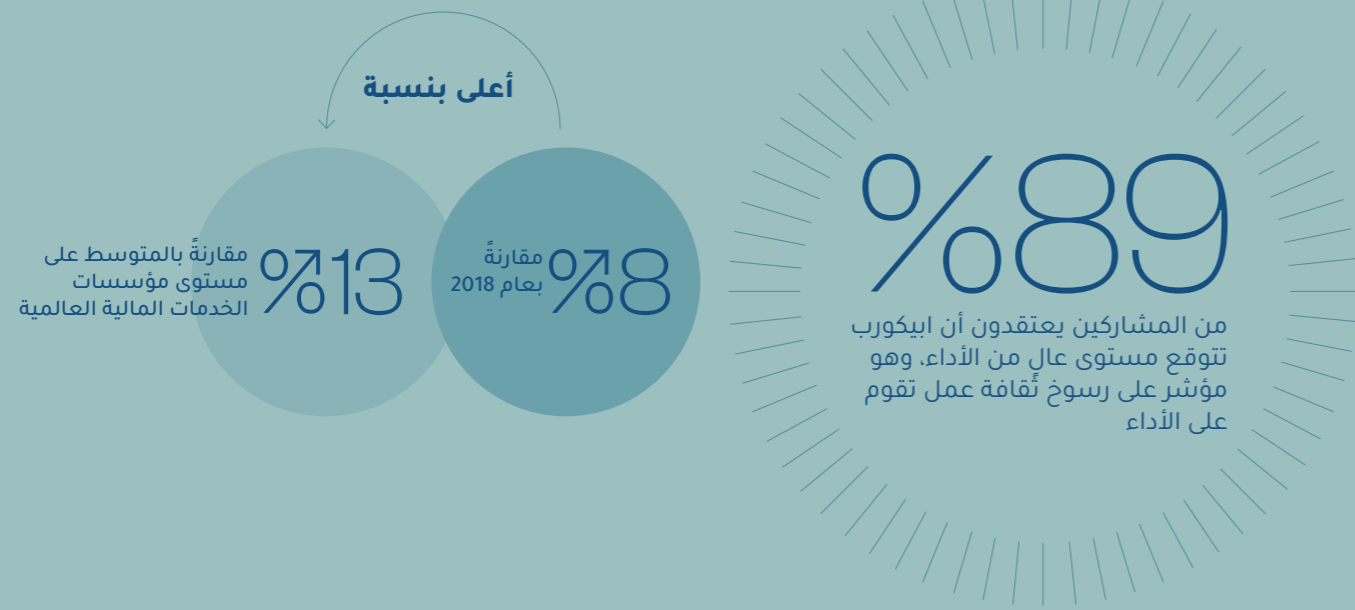
%16 مقارنةً بعام 2018

%8 مقارنةً بالمتوسط على مستوى مؤسسات الخدمات المالية العالمية

%86

شعروا بالثقة والرعاية والاهتمام خلال فترة عملهم لدى ايبكورب

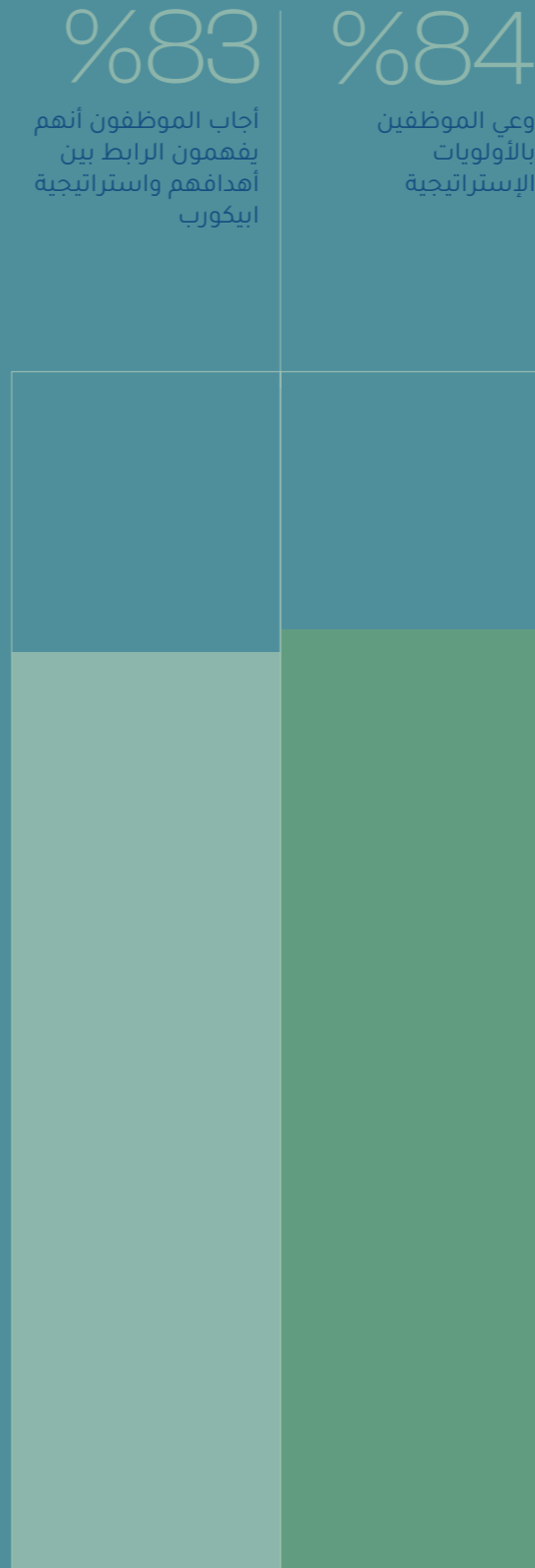
معايير الأداء



علاوة على ذلك، انتهت ايبكورب من تطوير بيئة أداء قائمة على غايات محددة من خلال



توجه واضح وواعد



التنوع والشمول

تحتفي ايبكوب بالتنوع الذي يميز
بيئة عملها على صعيد الأفراد
ووجهات النظر والآراء.

فنحن نحتضن التعددية في الرؤى واندماج الخبرات والأفكار
الثرية في بوتقة ايبكوب. واليوم، ينتمي فريق عملنا إلى
19 جنسية وتتزايد نسبة الموظفين في ايبكوب، إلى جانب
التمثيل المتزايد للنساء في المناصب التنفيذية العليا في
الشركة بنسبة تناهز 200% على مدار السنوات الخمس
الماضية. حيث وصلت نسبة النساء إلى 15% من إجمالي
فريق عمل ايبكوب، إلى جانب وجود ثلاث نساء ضمن فريق
الإدارة العليا.

19
جنسية

15%

تشكل النساء 15% من فريق عملنا،
وتشغل ثلاث منهن مناصب تنفيذية
عليا



إجمالي الأجر والتعويضات والتطوير

التطوير جزء لا يتجزأ من ممارسات ايبكورب التي تزود الموظفين بفهم محدد لنقاط قوتهم ومجالات تطورهم، وتوفر لهم الفرص لتطوير قدراتهم الفنية والسلوكية والقيادية.

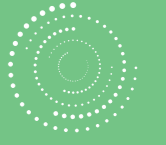
يتم احتساب الأجر والتعويضات بحيث تكون أعلى مما يتم تقديمه من

75

النسبة المئوية

من المؤسسات العاملة في قطاع الخدمات المالية لضمان القدرة التنافسية خارجياً، إلى جانب المراجعة الداخلية المستمرة لضمان العدالة والإنصاف داخلياً

نظرة مستقبلية



07

سنواصل رحلتنا نحو تحقيق
الاستدامة وتسييل الضوء على
جهودنا في هذا الصدد، وسنمضي
في تطوير رؤية إيكورب
وأهدافها لدعم استراتيجيتها
ومواكبة التطورات المتسارعة التي
يشهدها قطاع الطاقة.

”اقتصاد الطاقة الخضراء هو استثمار عظيم ومستقبل مشرق للأجيال القادمة.“

رشا القراطة

مستشار قانوني، نائب مسؤول الإبلاغ عن أنشطة غسل الأموال



ننوي بكل عزمٍ استكمال الزخم الذي اكتسبناه خلال عام 2021 وتوظيفه لخلق وتعزيز القيمة لصالح الدول الأعضاء وغيرهم من الجهات المعنية، إلى جانب حث الخطى نحو تحقيق طموحاتنا الاستراتيجية وأهدافنا في مجال الاستدامة انسجاماً مع رؤيتنا ومكانتنا باعتبارنا الشريك المالي الموثوق لقطاع الطاقة العربي.

وإذ نتطلع إلى المستقبل، فإن الشركة العربية للاستثمارات البترولية تمتلك كافة المقومات التي تكفل لها مواصلة توجيه دفة عملية التحول لقطاع الطاقة الإقليمي نحو مسارٍ نظيفٍ ومستدام.

كما أننا ملتزمون بنهج متوازن يخدم المصالح الحالية والطويلة الأجل للدول الأعضاء ودعم التحول العالمي نحو الطاقة المستدامة، وذلك من خلال المشاركة الواعية بيشاً في أعمال إنتاج النفط والغاز ومجموعة واسعة من التقنيات.

سنواصل التقدم بخطى واثقة وسريعة في رحلتنا نحو الاستدامة المؤسسية التي ابتدأناها في عام 2021، مرتكزين في ذلك إلى الاستثمار المستدام، واستكمال الإطار العام للسياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة، وتطبيق معايير المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة على مستوى جميع إدارات وأنشطة الشركة.

ورغم أن أول إصدار لنا من السندات الخضراء في عام 2021 مثل نقلة نوعية وإنجازاً بارزاً لإبيكوروب، إلا أن طموحاتنا لن تتوقف، حيث ننوي الارتقاء بريادتنا الإقليمية في مجال التمويل الأخضر لمستوياتٍ غير مسبوقة عبر خطط مستقبلية لإصدار أصول تمويلية خضراء بقيمة إجمالية تتجاوز 800 مليون دولار.

وانطلاقاً من تلك الأسس المتينة القائمة على استراتيجيتنا للمسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة، ننوي تدشين مجموعة من المبادرات المتكاملة في هذا السياق تشمل توسيع نطاق أدوات المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة لمحفظتنا بالكامل، ووضع اللمسات الأخيرة على استراتيجيتنا للمسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة، وإصدار تقرير الاستدامة الأول للشركة.

سنعمل أيضاً على تعزيز الإسهامات المهمة لإبيكوروب على صعيد تحقيق الأهداف العالمية الخاصة بتطوير قطاع الطاقة المستدامة والتحول إلى صافي انبعاثات صفرية، وذلك بالتوازي مع تأكيد التزامنا بالمعايير والمبادئ الإقليمية والعالمية ذات الصلة ورفع مستوى التنسيق مع شركائنا محلياً ودولياً.

ننوي كذلك المضي قدماً في تطوير نتاجنا المعرفي والفكري والبحثي، إلى جانب الاستمرار في تقديم الرؤى والاستشارات حول مختلف القضايا المتعلقة بقطاع الطاقة لدعم الدول الأعضاء وتوطيد القيادة الفكرية على مستوى القطاع والمنطقة.

وأخيراً، سنواصل الاستفادة من تصنيفنا الائتماني القوي وخبرتنا لمساعدة الدول الأعضاء في جمع التمويل، وذلك في إطار مساعيها الحثيثة لخلق قيمة نوعية ومستدامة، وإبرام شراكات استراتيجية قوية، وتعزيز التقدم الاستراتيجي للشركة إقليمياً وعالمياً.

الأصول الخضراء

800

مليون دولار

إدارة المخاطر والامتثال



08

استجابةً لتطورات السوق وبيئة المخاطر، طورت ايبكورب إطار عمل مخصص لإدارة المخاطر البيئية والاجتماعية ومخاطر الحوكمة في إطار الخطوات التي اتخذتها لدعم أول سندات خضراء.

إدارة المخاطر

واصلت الشركة العربية للاستثمارات البترولية تطوير قدراتها المتقدمة في مجال إدارة المخاطر خلال عام 2021، وذلك لضمان جاهزيتها للتعامل بدقة ومرونة مع المخاطر الرئيسية والحدّ من أيّ تداعيات من شأنها أن تعرقل تنفيذ أولوياتنا الاستراتيجية ومواصلة مهمتنا التنامية.

لطالما صُنِّقت إيكورب ضمن أقوى المؤسسات الإقليمية العاملة في مجال الطاقة من حيث معدلات الربحية، وبعد عدم تسجيلنا أي سنة مالية خاسرة على مدار العقدين الماضيين خير شاهد على ذلك. ولعل أحد أبرز العوامل التي أسهمت في هذا الأداء المالي الاستثنائي هو نهجنا المدروس والمتوازن لإدارة المخاطر، وحرصنا الدائم على الامتثال الكامل لجميع الأنظمة والقوانين والإرشادات المحلية والدولية ذات الصلة.

تستند أنشطة المخاطر والامتثال لدينا إلى سياسة متأنية لإدارة المخاطر وتصنيف ائتماني قوي ومتطور، ونمو الأصول المدارة بشكل مدروس، عدا عن كونها أيضاً ركيزة أساسية لتقدمنا الاستراتيجي ونجاحنا المستدام. تتمتع الإدارة بهيكل تنظيمي متين وتولي مسؤولية مراقبة عوامل الخطر المتعلقة بعمليات مختلف قطاعات الشركة وإدارتها الأساسية، وتوفير الدعم المطلوب لضمان تحقيق أهدافنا الرئيسية، كما تشمل مسؤولياتها إعداد تقارير مفصلة بشأن المخاطر والجوانب المتعلقة بالامتثال داخل الشركة ورفعها مباشرة إلى كل من الرئيس التنفيذي ولجنة التدقيق والمخاطر التابعة لمجلس الإدارة.

كما تقع على عاتق الإدارة مسؤولية وضع السياسات والإرشادات والأطر ذات الصلة بالمخاطر والإشراف عليها، وإدارة المخاطر اليومية التي تواجه الشركة بالتنسيق مع الأطراف المعنية.

وتلتزم الإدارة بالإطار العام لمستوى المخاطر المقبول الذي تجري مراجعته دورياً وتحديثه لضمان مواكبته أفضل الممارسات في هذا المجال وتصويب التركيز نحو عوامل الخطر الأكثر أهمية بالنسبة لعمليات الشركة وأنشطتها.

أبرز التطورات والإنجازات خلال عام 2021

بادرنا خلال عام 2021 بتطوير إطار عام لإدارة المخاطر البيئية والاجتماعية والحوكمة بما يتماشى مع التطورات المتسارعة في السوق، واستجابةً لمعطيات بيئة المخاطر التي تمارس فيها إيكورب أعمالها وأنشطتها، وتلبيةً للمتطلبات الضرورية للنهوض بأولويات الشركة الاستراتيجية. ويأتي هذا الإطار استكمالاً لجهود إدارة المخاطر والامتثال لدينا في تقديم الدعم لإصدارنا الأول والنجاح من السندات الخضراء.

شهد العام أيضاً استحداث مكتب أوسط لإدارة المخاطر والامتثال، موفراً بذلك آلية إضافية للرقابة الداخلية فيما يتعلق بمراقبة ومراجعة جميع معاملات الشركة التي تتم على مستوى الأعمال والعمليات التشغيلية. وفي إطار مراجعتنا الدورية، قمنا كذلك بتحديث العديد من السياسات والأطر لضمان توافيقها مع أفضل الممارسات ذات الصلة، بما في ذلك سياسة التحوط من مخاطر السوق والإطار العام لإدارة مستويات الانكشاف لدى الشركة.

إطار عمل إدارة المخاطر

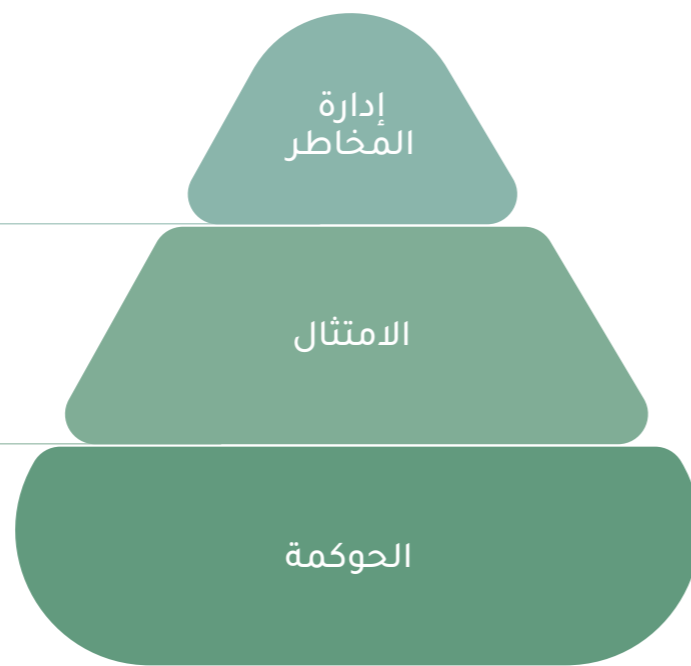
يعمل إطار إدارة المخاطر لدى إيكورب على تمكين إدارة المخاطر والامتثال من توفير التوجيه عبر ثلاث ركائز رئيسية هي:

- إدارة المخاطر
- الامتثال
- الحوكمة

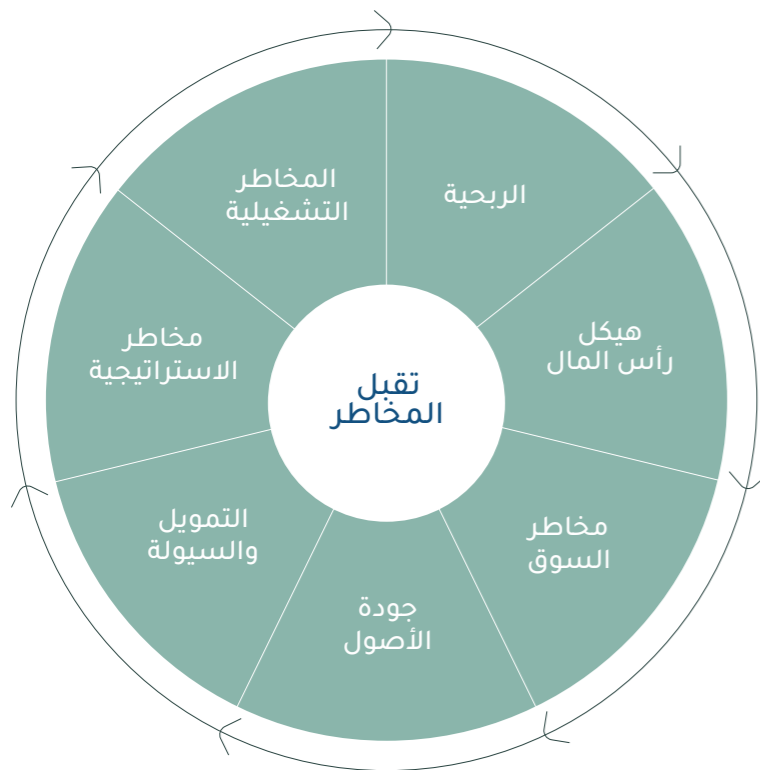
- مخاطر السيولة والسوق
- مخاطر التمويل والاستثمار
- المخاطر التشغيلية
- تحليلات وتقارير المخاطر
- إدارة المخاطر البيئية والاجتماعية والحوكمة

- مصرف البحرين المركزي
- إرشادات بازل
- مكافحة غسل الأموال

- إطار عمل الحوكمة
- مصفوفة توزيع الصلاحيات وسلطات اتخاذ القرار
- السياسات والإجراءات



واستكمالاً لإطار عمل إدارة المخاطر لدينا، طورنا لوحة تحكم لرصد مؤشرات المخاطر بشكل مستمر عبر سبع فئات رئيسية، وهي:



ويتم أيضاً دعم إطار عمل إدارة المخاطر عبر مجموعة من السياسات والأدلة التي يجري تقييمها دورياً في ضوء أفضل الممارسات واللوائح والإرشادات ذات الصلة.

رؤية مستقبلية

نعتزم خلال عام 2022 مواصلة الجهود الداعمة لاستراتيجيتنا وعملياتنا المؤسسية، والممثلة بآليات إدارة المخاطر الفعالة، وضمان الامتثال الكامل لجميع اللوائح النافذة، والاستمرار في مراجعة سياساتنا ذات الصلة وتطويرها.

بالإضافة إلى ذلك، فإننا نعمل على أتمتة مقاييس وعوامل المخاطر لدينا من خلال نظام موحد يتيح لنا الإبلاغ عن عوامل المخاطر والمقاييس والمعدلات المقبولة ذات الصلة بشكل سريع، وذلك جنباً إلى جنب مع التركيز بصورة أكبر على المخاطر المتعلقة بالجوانب البيئية والاجتماعية والحوكمة. لا سيما المقاييس القائمة على المخاطر.

كما نتطلع إلى تحسين إطار المخاطر الائتمانية لدينا خلال العام بالتوازي مع تطوير نظام إدارة مخاطر السوق وفق أفضل المعايير ذات الصلة.

المخاطر الرئيسية

حددنا مجموعة من المخاطر الرئيسية التي تعترض تنفيذنا لاستراتيجيتنا المؤسسية، ووضعنا سياسات يجري تقييمها ومراجعتها دورياً في ضوء أفضل الممارسات ذات الصلة من أجل تجنب تلك المخاطر وإدارتها والحد من تداعياتها. كما قمنا أيضاً بتطوير معايير ومستويات محددة واعتماد أدوات مناسبة لرصد هذه المخاطر الرئيسية وتقييمها والإبلاغ عنها.

الوصف	المخاطر الرئيسية
المخاطر الائتمانية	المخاطر المتعلقة بالخسائر المالية الناجمة عن عدم قدرة المقترض أو الطرف المقابل في الوفاء بالتزام أبرمه مع ايبكوب أو عدم رغبته في ذلك . وقد تم وضع سياسات وإجراءات لضبط جميع حالات الانكشاف ومراقبتها.
مخاطر السيولة	المخاطر المتعلقة بالصعوبات المحتملة التي قد تواجه ايبكوب في الوفاء بالتزاماتها ذات الصلة بالمطلوبات المالية والتي يتم تسويتها نقدياً أو أي أصل مالي آخر. تعمل إدارة مخاطر السيولة على ضمان توفر المخصصات اللازمة لتلبية الالتزامات التمويلية في جميع الأوقات.
مخاطر السوق	المخاطر المتعلقة بالتغيرات التي تطرأ على العوامل السوقية (مثل أسعار الفائدة وأسعار الأسهم وأسعار صرف العملات الأجنبية) والتي تؤثر على دخل ايبكوب و/أو قيمة الأدوات المالية التي تمتلكها. وضعت ايبكوب إطاراً معتمداً من مجلس الإدارة لسياسات وحدود المخاطر. وتتم مراقبة جميع أوضاع مخاطر السوق لحظياً من خلال أنظمة مخصصة تحت إشراف "لجنة إدارة التزامات الأصول" و"لجنة إدارة المخاطر".
المخاطر التشغيلية	مخاطر الخسائر غير المتوقعة الناتجة عن القصور في تطبيق الضوابط أو الإجراءات الداخلية أو عدم كفايتها، أو تعطل الأنظمة، أو عمليات الاحتيال، أو توقف الأعمال، أو الانتهاكات الخاصة بالامتثال، أو الأخطاء البشرية. تدير ايبكوب مخاطر السيولة من خلال معايير وسياسة خاصة معتمدة من مجلس الإدارة للحفاظ على معدلات سيولة قوية في كافة الظروف الاعتيادية والاستثنائية.

الحصول على شهادة

ISO 27001

المعيار العالمي
لأمن المعلوماتتقنية المعلومات
والأمن السيبراني

استمرت إدارة تقنية المعلومات في دفع عجلة الابتكار وخلق القيمة لتمكين ايبكورب من مواصلة نجاحاتها في دعم أهداف الدول الأعضاء.

شهد عام 2021 قفزات نوعية على صعيد التحول التقني في ايبكورب، حيث بدأ قسم أمن وحوكمة تقنية المعلومات المشكل حديثاً في مباشرة مهامه بشكل كامل من أجل بناء قدرات جديدة وتوفير موارد داخلية تعزز التدابير التقنية والأمنية.

كما أجرينا إعادة هيكلة شاملة لنظامنا المصرفي الأساسي بهدف زيادة الكفاءة وتيسير الوصول إلى البيانات وتعزيز دقة التقارير ونجحنا أيضاً في تنفيذ ونشر نظام متكامل لإدارة أمن المعلومات حسب متطلبات المعيار العالمي ISO 27001.

عكفنا خلال العام 2021 كذلك على تطوير قدراتنا في مجال الحوسبة السحابية، واستحدثنا مجموعة من الشراكات والآليات التعاونية داخلياً وخارجياً من أجل دعم استدامة أعمالنا. وواصلنا أيضاً الاستثمار في الارتقاء بممارسات وأنظمة الأمن السيبراني والبنية التحتية الرقمية وتعزيز أوجه التعاون والتأزر الكفيلة برفع مستويات الأمن الإلكتروني وزيادة الكفاءة.

علاوةً على ذلك، طبقنا بنجاح نظاماً جديداً رائداً على مستوى السوق بالشراكة مع "بلومبرغ" يسمح لفريق الخزنة والأوراق المالية في ايبكورب بالتداول باستخدام مجموعة متكاملة من الأدوات تضمن مراقبة الأنشطة ذات الصلة والتحكم فيها بشكل أفضل. كما يوفر النظام هذا رؤية أشمل وأوسع في مجال إدارة الخزنة، مع إمكانية التكامل اللحظي السلس للوصول إلى نتائج أكثر دقة والاستجابة بشكل أسرع.

الحوكمة

إطار حوكمة يتماشى مع أفضل الممارسات

إطار حوكمة متين وآليات إنفاذ فعالة

تمتلك إبيكوروب هيكلًا تنظيميًا واضحاً وشفافاً للغاية يضيء نظيراتها من المؤسسات المالية متعددة الأطراف ذات التصنيفات الائتمانية الرفيعة.

ولدى الشركة مجموعة شاملة ومتكاملة من وثائق الحوكمة المعتمدة التي يجري تحديثها دورياً (مثل لوائح عمل مجلس الإدارة، ومصفوفة توزيع الصلاحيات وسلطات اتخاذ القرار، والسياسات والإجراءات، الخ).

وبالمثل، يضمن مجلس إدارة إبيكوروب وفريق إدارة الشركة التطبيق الصارم لجميع السياسات الداخلية والالتزام بالتعليمات والإرشادات التنظيمية معتبرين ذلك ضمن أفضل الممارسات الواجب مراعاتها في مجال الحوكمة.

وتتعاقد الشركة مع إحدى الشركات الأربع الكبرى عالمياً في مجال التدقيق برايس ووترهاوس كوبرز (PWC) للفترة 2021/2020 لمهام التدقيق الداخلي (الاستعانة بمصادر خارجية بشكل كامل ورفع التقارير مباشرة إلى "لجنة مجلس الإدارة للتدقيق والمخاطر") وكذلك شركة كي بي إم جي (KPMG) للفترة 2021/2020 لمهام التدقيق الخارجي. ويتم تغيير الشركات بشكل دوري وفقاً لأفضل الممارسات.

ويتولى قيادة إبيكوروب فريق إداري متمكن وعالي الخبرة يتمتع بسجلٍ حافلٍ من الإنجازات البارزة.

حقائق هامة

يشكل الهيكل التنظيمي والسياسات والإجراءات والنماذج التشغيلية بالإضافة إلى أنظمة تكنولوجيا المعلومات عناصر مترابطة ومتكاملة ويعزز بعضها بعضاً.

وتضمن الجودة المتميزة للممارسات الإدارية (والخبرة البارزة في قطاع المؤسسات المالية التنموية متعددة الأطراف) التنفيذ الفعال للخطط والاستراتيجيات مع مراعاة اعتبارات إدارة المخاطر ومتطلبات الرقابة الداخلية.

وتتمتع الإدارات المستقلة (مثل إدارة المخاطر والتدقيق الداخلي) والإجراءات (مثل التدقيق الخارجي) بصلاحيات قوية وهي تابعة لمجلس الإدارة بشكلٍ مباشر.

تم إعداد إطار حوكمة وفق أفضل الممارسات المعمول بها.



الإدارة العليا

أنشطة الأعمال تتماشى مع الأسس المعتمدة: الاستراتيجية وإطار قبول المخاطر والسياسات

لجنة الإدارة التنفيذية

لجان الإدارة الفرعية:

- لجنة الائتمان والاستثمار
- لجنة الأصول والخصوم
- لجنة إدارة المخاطر
- لجنة المناقصات والطرقات



الإفصاح والشفافية

تتسم ممارسة الحوكمة بالشفافية الكافية لطمأننة المودعين والشركاء وأصحاب المصلحة والأطراف المشاركة في السوق.

- تنفيذ جميع المعايير المحاسبية والمالية والمصرفية ذات الصلة



ممارسات مجلس الإدارة:

مجلس إدارة متنوع يتولى التوجه الاستراتيجي العام، وتنمية الأعمال والامتثال والحوكمة.

- لجنة فرعية تلتزم بمعايير الحوكمة في مجلس الإدارة
- الإشراف على الإدارة العليا
- أعضاء مؤهلون
- ممارسة الحوكمة لأعمال المجلس



إدارة المخاطر والضوابط الداخلية:

أفضل الممارسات العالمية في أطر إدارة المخاطر وسياساتها ومبادئها التوجيهية، ضوابط داخلية ذات تصميم سليم وتقوم على عمليات وإجراءات مفصلة

- وجود إدارة مستقلة للمخاطر والامتثال والتدقيق الداخلي
- وجود صلاحيات وموارد وإمكانية التواصل مع مجلس الإدارة كافية لدى الإدارات
- وجود ضوابط داخلية فعالة



بيئة العمل

ممارسات الموظفين (دليل السلوكيات، وسياسات التظلم والإبلاغ عن المخالفات) بيئة جذابة تمتاز بتقديم أفضل الامتيازات للموظفين.

التعويضات

- إشراف مجلس الإدارة على التعويضات
- تعويضات متماشية مع ممارسات المخاطرة الحكيمة
- ضمان عدم وجود تعقيد غير مبرر أو غير ملائم في هيكل الشركة

اللجان

لجان مجلس الإدارة

لجنة مجلس الإدارة للتدقيق والمخاطر

تقوم لجنة مجلس الإدارة للتدقيق والمخاطر (BARC) بمراجعة البيانات المالية والميزانية الإدارية السنوية للشركة والتوصية بها إلى مجلس الإدارة.

كما تشرف على جميع الأنشطة المالية والرقابة الداخلية وإطار إدارة المخاطر ووظائف التدقيق بالإضافة إلى الامتثال للمتطلبات القانونية والتنظيمية.

لجنة مجلس الإدارة للتعويضات والحوكمة

تقوم لجنة مجلس الإدارة للتعويضات والحوكمة (BGRC) بمراجعة إطار الحوكمة المؤسسية وتقديم التوصيات بشأنه إلى مجلس الإدارة وضمان تنفيذ سياسات وإجراءات حوكمة الشركة في جميع أقسامها.

كما تقوم أيضاً بمراجعة سياسة التعويضات والمكافآت والتوصية بها لمجلس الإدارة. وتقييم أداء الإدارة التنفيذية، وتسهيل تعيين فريق الإدارة التنفيذية.

لجان الإدارة

لجنة الإدارة التنفيذية

تتولى لجنة الإدارة التنفيذية (EMC) مسؤولية الإدارة الفعالة للخطة الاستراتيجية للشركة، وتوجه الأعمال، والحوكمة والأداء المؤسسي، والتعاون بين الإدارات، والموارد البشرية، وتقنية المعلومات، والاتصال المؤسسي، والمسؤولية الاجتماعية للشركات، وغيرها من الشؤون ذات الصلة.

لجنة إدارة المخاطر

تتولى لجنة إدارة المخاطر (RMC) مسؤولية الإشراف على الإدارة الفعالة لإطار قبول المخاطر، والسياسات والإجراءات المتعلقة بالمخاطر، ونماذج التعرض للمخاطر والتصنيف، والامتثال التنظيمي، واستمرارية الأعمال، وغيرها من الشؤون ذات الصلة.

لجنة إدارة الأصول والخصوم

تتولى لجنة إدارة الأصول والخصوم (ALCO) مسؤولية الإشراف على الإدارة الفعالة لمخاطر الميزانية العمومية للشركة بما يتماشى مع الإطار العام لقبول المخاطر، بما في ذلك صياغة التوجيهات الاستراتيجية فيما يتعلق بالميزج بين الأصول والخصوم ومواعيد استحقاقها، ومعدل الفائدة، والعملات، والتسعير المرتكز على مصادر الأموال. بالإضافة إلى ذلك، تشرف اللجنة على برنامج التمويل الخاص بالشركة، وإدارة السيولة، والأنشطة المتعلقة بأسواق رأس المال (مثل التحوط).



القوائم المالية



09

تعتبر ايبكوب من أفضل المؤسسات المالية التنموية متعددة الأطراف من حيث الربحية والتصنيفات الائتمانية في المنطقة، وتقوم بالاستفادة من مكانتها المرموقة لمساعدة الأعضاء في تأمين التمويل بعوائد رأسمالية مجزية ودفع عجلة التنمية المستدامة في قطاع الطاقة.

القوائم المالية المحتوى

تقرير مدقي الحسابات المستقلين

بيان المركز المالي الموحد

بيان المركز المالي الموحد

بيان الربح أو الخسارة الموحد

بيان الدخل الشامل الموحد

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

بيان التدفقات النقدية الموحد

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

1. تقرير المنشأة

2. عام

3. السياسات المحاسبية الهامة

4. ودائع لدى البنوك

5. قروض وسلفيات

6. استثمارات

7. استثمارات في شركات محتسبة بطريقة حقوق الملكية

8. الممتلكات والمعدات والناقلات

9. أصول أخرى

10. ودائع

11. تمويل بنكي لأجل

175	12. الصكوك والسندات المصدرة	138
176	13. مطلوبات أخرى	
176	14. إيرادات و ضمانات	
177	15. أدوات المشتقات المالية	143
178	16. صافي إيرادات الفوائد	143
178	17. إيرادات الأرباح الموزعة	144
179	18. التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	145
179	19. صافي إيرادات الرسوم	146
179	20. إيرادات أخرى، صافي	148
180	21. مصاريف تشغيلية	
180	22. عكس / (خسارة) انخفاض قيمة الأدوات المالية، صافي	
180	23. انخفاض قيمة الموجودات الأخرى، صافي	150
181	24. التخصيصات	
181	25. معاملات مع أطراف ذات علاقة	150
182	26. الأدوات المالية وإدارة المخاطر	152
193	27. معدلات الفائدة الفعلية	152
194	28. ترتيبية القيمة العادلة ومئات الأدوات المالية	169
197	29. بيان استحقاق الموجودات والمطلوبات	170
198	30. إعادة تسعير الموجودات والمطلوبات المالية	171
199	31. التعرض لمخاطر العملة	172
200	32. التوزيع القطاعي للموجودات والمطلوبات	173
200	33. تحليل القطاعات	174
201	34. التوزيع الجغرافي للمخاطر	174
202	35. أرقام المقارنة	174

تقرير مدققي الحسابات المستقلين

إلى حضرات السادة المساهمين
الشركة العربية للاستثمارات البترولية (أبيكوروب)
الدمام - المملكة العربية السعودية

.....

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة للشركة العربية للاستثمارات البترولية ("الشركة") والشركات التابعة لها ("المجموعة") والتي تتكون من بيان المركز المالي الموحد كما في 31 ديسمبر 2021، والبيانات الموحدة للدخل، والدخل الشامل، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات التي تتكون من ملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

برأينا، أن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2021، وأدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وذلك وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

.....

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، إن مسئولياتنا وفق هذه المعايير مشروحة بمزيد من التفصيل في قسم "مسئوليات المدققين عن تدقيق البيانات المالية الموحدة" من تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لمدونة قواعد السلوك الدولية للمحاسبين المهنيين التابعة لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية). وقد استوفينا مسئولياتنا الأخلاقية الأخرى طبقاً لهذه المتطلبات وللمدونة المذكورة. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس للرأي الذي توصلنا إليه.

.....

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي تعتبر، وفق تقديرنا المهني، الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للفترة الحالية. تم اعتبار هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة ككل، وفي صياغة رأينا المهني بشأنها، ونحن لا نبدى رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور.

انخفاض قيمة القروض والسلفيات

راجع السياسة المحاسبية في إيضاح ح3(8) والإفصاحات المتعلقة بإدارة المخاطر الائتمان في إيضاح رقم 26(أ)

أمر التدقيق الرئيسي

كيف تم تناول هذا الأمر في عملية التدقيق

لقد ركزنا على هذا الأمر بسبب:

- أهمية القروض والسلفيات التي تمثل 57.5% من إجمالي الموجودات بالقيمة؛
- إن تحديد مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة هو أمر يخضع لكثير من التقديرات والاجتهادات. أهم الأوجه التي حددنا فيها أعلى قدر من الاجتهاد من قبل الإدارة هي:
 - « المعايير المختارة لتحديد الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية تتطلب قدراً كبيراً من الاجتهاد، ويمكن أن تؤثر على الخسائر الائتمانية المتوقعة المحتسبة بصورة جوهرية؛
 - « تقنيات النماذج المعقدة التي تنطوي ضمناً على اجتهادات المستخدمة لتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة، والتي تشمل تحديد احتمالات حدوث التعثر في السداد، والخسارة في حالة التعثر في السداد، قيمة التعرض للتعثر في السداد.
 - « الحاجة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على أساس مستقبلي، لتشمل عوامل الاقتصاد الكلي المستقبلية المتغيرة لتعكس مجموعة من الظروف المستقبلية؛
 - « تسويات نوعية (تعديلات) التي تقوم الإدارة بإدخالها على نتائج نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة لمعالجة قصور في النماذج أو المخاطر الناشئة أو التوجهات في المحفظة المعنية التي تنطوي ضمناً على اجتهادات وبالخصوص في الظروف الحالية الناتجة عن كوفيد-19.
 - « القيمة الدفترية لقروض وسلفيات المستوى 3 المقيمة فردياً قد تكون خاطئة جوهرياً، إذا لم يتم تحديد وتقدير انخفاض القيمة فردياً بصورة مناسبة. إن تحديد الأصول منخفضة القيمة، وتقدير التدفقات النقدية المستقبلية وتقييم الضمانات يتطلب اجتهاداً.

شملت إجراءات التدقيق التي قمنا بها ما يلي:

- فهم عملية الإدارة واختيار الضوابط الرئيسية على احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة، شاملة الضوابط على:
 - « اكتمال ودقة تدفق البيانات من نظام المصدر إلى نموذج احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة؛
 - « مراجعة النموذج، والتحقق، والاعتماد؛
 - « تقييم واختبار مؤشرات والمعايير الرئيسية للزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان؛
 - « مراجعة واعتماد الفرضيات المستخدمة في السيناريو الاقتصادي الأساسي المستخدم في احتساب الخسارة الائتمانية؛
 - « المراقبة المستمرة وتحديد القروض التي تظهر مؤشرات انخفاض القيمة، وما إذا كانت تنتقل في الوقت المناسب إلى درجات أقل، ليتم مراقبتها بطريقة أفضل.
- قمنا بإشراك خبراء إدارة المخاطر الائتمانية الخاصين بنا للمساعدة في:
 - « تقييم ملائمة نماذج احتساب انخفاض القيمة المستخدمة من قبل الإدارة.
 - « تقييم واختبار ملائمة الاجتهادات الرئيسية المستخدمة في النماذج (على سبيل المثال، معيار التحويل المستخدم لتحديد الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان)؛
 - « تقييم ملائمة واكتمال التعديلات الجوهرية لنتائج نموذج احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة، مع الإخذ بالاعتبار الاجتهادات والتقديرات التي اتخذتها المنشأة خلال عملية تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة (بما في ذلك تقديرات الاقتصاد الكلي)، كما فحصنا أداء نموذج احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال السنة، وأنر الفرضيات المستخدمة في الاحتساب.
- لعينة من قروض المستوى 3 المتعثرة، قمنا بما يلي:
 - « تقييم تقدير المنشأة لقابلية استرداد هذه التعرضات، وقمنا باختبار ملائمة الفرضيات الرئيسية المستخدمة لمثل استراتيجيات الاسترداد هذه، وحقوق الضمان، ونطاق النتائج المحتملة، بالنظر لوضع المقترض؛
 - « تقييم الأساس المستخدم لتحديد مخصص الخسائر، والدلائل الداعمة للتحليل الذي أجرته الإدارة.
- تقييم كفاية إفصاحات المجموعة المتعلقة بالخسائر الائتمانية المتوقعة للقروض والسلفيات في البيانات المالية الموحدة، بالرجوع للمعايير المحاسبية ذات العلاقة.

مسئولية مجلس الإدارة عن البيانات المالية الموحدة

إن مجلس الإدارة مسئول عن إعداد البيانات المالية الموحدة وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة وخالية من أية معلومات جوهرية خاطئة. سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية الموحدة؛ فإن مجلس الإدارة مسئولاً عن تقييم قدرة المجموعة على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح. كلما كان ذلك ضرورياً، عن الأمور المتعلقة بفرضية الاستمرارية. واستخدامها كأساس محاسبي إلا إذا كان مجلس الإدارة ينوي تصفية المجموعة أو إيقاف أعمالها. أو ليس لديه بديل واقعي إلا القيام بذلك.

مسئولية المدققين عن تدقيق البيانات المالية الموحدة

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول من خلو البيانات المالية الموحدة ككل من أية معلومات جوهرية خاطئة. سواءً كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ. وإصدار تقرير المدققين الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول مستوى عالٍ من التأكيد. ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. يمكن أن تنجم المعلومات الخاطئة من الاحتيال أو الخطأ. وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع أن تؤثر، بصورة فردية أو مجتمعة، على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي البيانات المالية الموحدة.

كجزء من أعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، إننا نمارس التقديرات المهنية ونحافظ على منهج الشك المهني في جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالآتي:

- تحديد وتقييم مخاطر المعلومات الجوهرية الخاطئة في البيانات المالية الموحدة. سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر. والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتوفير أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الاحتيال أعلى من عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ. كون الاحتيال قد ينطوي على التواطؤ، أو التزوير، أو الحذف المتعمد، أو التحريف، أو تجاوز نظم الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لنظم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة. وليس لغرض إبداء الرأي حول مدى فاعلية نظم الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولة التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مجلس الإدارة.
- الوصول إلى استنتاج حول مدى ملائمة استخدام مجلس الإدارة الأساس المحاسبي لفرضية الاستمرارية، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم يقين جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة المجموعة على العمل كمنشأة مستمرة. وإذا توصلنا لمثل هذا الاستنتاج، فإنه يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا هذا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في البيانات المالية الموحدة، أو إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا المهني. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ هذا التقرير. مع ذلك فإنه يمكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع المجموعة للتوقف عن العمل كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى البيانات المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية ضمن المجموعة بغرض إبداء الرأي حول البيانات المالية الموحدة. نحن مسئولون عن التوجيه والإشراف وأداء أعمال تدقيق المجموعة، ومسئولون حصراً فيما يخص رأينا هذا.

تقييم الاستثمارات في أسهم حقوق الملكية غير المسعرة (المستوى 3)

راجع السياسة المحاسبية في إيضاح 3هـ(6) والإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية في إيضاح رقم 28(أ)

أمر التدقيق الرئيسي

كيف تم تناول هذا الأمر في عملية التدقيق

لقد ركزنا على هذا الأمر بسبب:

- إن استثمارات أسهم حقوق الملكية غير المدرجة 732.893 دولار أميركي تمثل 9% من مجموع قيمة الموجودات:
 - إن تقييم الاستثمارات في أسهم حقوق الملكية غير المسعرة يتضمن استخدام تقنيات التقييم والذي عادة ما ينطوي على ممارسة درجة عالية من الاجتهادات والأحكام من قبل المجموعة، واستخدام فرضيات وتقديرات غير قابلة للرصد حول أداء الشركة المستثمر فيها.
 - تقييم كفاية إفصاحات المجموعة المتعلقة بتقييم أسهم حقوق الملكية غير المسعرة بالرجوع للمعايير المحاسبية ذات العلاقة.
- شملت إجراءات التدقيق التي قمنا بها ما يلي:
- فهم واختبار الضوابط الرئيسية حول عملية التقييم، بما في ذلك ضوابط حوكمة التقييم:
 - قمنا بإشراك خبراء التقييم الخاصين بنا للمساعدة في:
 - « تقييم ملائمة منهجيات التقييم المستخدمة من قبل الإدارة، واختبار تطبيقها:
 - « تقييم معقولة المدخلات الرئيسية والفرضيات، بالرجوع للأداء التاريخي للاستثمار ومعلومات السوق:
 - « تقييم مدى معقولة التقييم.

بيان المركز المالي الموحد

كما في 31 ديسمبر 2021

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

2020	2021	إيضاح	الموجودات
57,613	51,052		نقد وأرصدة لدى البنوك
374,692	292,478	4	إيداعات لدى البنوك
3,914,216	4,643,571	5	فروض وسلفيات
3,220,735	2,769,048	6	استثمارات
114,211	95,518	7	استثمارات في شركات محتسبة بطريقة حقوق الملكية
100,401	50,317	8	ممتلكات ومعدات وسفن
110,947	90,198	9	موجودات أخرى
7,892,815	7,992,182		مجموع الموجودات
			المطلوبات
137,887	348,994	10	ودائع
352,147	-		أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات لإعادة الشراء
1,171,871	-	11	تمويل بنكي لأجل
3,602,053	4,901,849	12	الصكوك والسندات المصدرة
187,448	187,034	13	مطلوبات أخرى
5,451,406	5,437,877		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
1,500,000	1,500,000	1	رأس المال
247,00	258,000	24	احتياطي قانوني
81,574	208,236	24	احتياطي عام
483,228	478,397		احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات
126,662	107,913		الارباح المبقة
2,438,464	2,552,546		مجموع حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة
2,945	1,759		حصص غير مسيطرة
2,441,409	2,554,305		مجموع حقوق الملكية
7,892,815	7,992,182		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

اعتمدت البيانات المالية الموحدة من قبل أعضاء مجلس الإدارة في 26 فبراير 2022 ووقعها بالنيابة عن المجلس:



الدكتور شريف السيد أيوب محلل مالي
قانوني، ومحاسب قانوني
الرئيس المالي



الدكتور احمد علي عتيقة
الرئيس التنفيذي



الدكتور عابد بن عبد الله السعدون
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الايضاحات المرفقة من 1 إلى 35 جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة

إننا نتواصل مع مجلس الإدارة فيما يخص، من بين أمور أخرى، نطاق التدقيق، وتوقيت أعماله المخطط لها، والنقاط المهمة التي برزت أثناء أعمال التدقيق، بما في ذلك أوجه القصور الهامة، إن وجدت، في نظم الرقابة الداخلية.

كما نقدم لمجلس الإدارة بياناً يفيد امتثالنا للمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بالاستقلالية، ونطلعه على جميع العلاقات والأمور الأخرى، إن وجدت، التي قد يعتد بشكل معقول بأنها قد تؤثر على استقلاليتنا والإجراءات المتخذة للتخلص من مخاطرها، أو الوقاية منها.

من بين الأمور التي يتم إبلاغها لمجلس الإدارة، نقوم بتحديد الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية الموحدة للفترة الحالية والتي تمثل أمور التدقيق الرئيسية، كما أننا نقوم بشرح هذه الأمور في تقرير المدققين، ما لم تحظر القوانين أو الأنظمة الإفصاح العلني عن هذه الأمور، أو عندما نحدد، في حالات نادرة جداً، أنه لا ينبغي الإفصاح عن أمر معين في تقريرنا لأن الآثار السلبية لذلك من المتوقع بشكل معقول أن تفوق منافع المصلحة العامة المتحققة عن ذلك الإبلاغ.

الشريك المسئول عن مهمة التدقيق الناتج عنها هذا التقرير للمدققين المستقلين هو السيد جليل العالي.



جي بي ام جي محرو
رقم قيد الشريك 100
2 مارس 2022

بيان الدخل الشامل الموحد

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

2020	2021	
115,072	99,621	ربح السنة
الدخل الشامل الآخر		
البنود التي لن يعاد تصنيفها لاحقاً الى بيان الربح أو الخسارة الموحد:		
صافي التغيير في القيمة العادلة لاستثمارات في أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		
1,905	18,032	
البنود التي قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً الى بيان الربح أو الخسارة الموحد:		
صافي التغيير في القيمة العادلة لاستثمارات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		
19,338	(30,234)	
معاد تصنيفه إلى الربح أو الخسارة نتيجة بيع استثمارات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		
(45,673)	25,477	
(24,430)	13,275	مجموع الدخل الشامل الآخر للسنة
90,642	112,896	مجموع الدخل الشامل للسنة
مجموع الدخل الشامل للسنة العائد إلى:		
90,100	114,082	مساهمي الشركة
542	(1,186)	حصص غير مسيطرة
90,642	112,896	

بيان الربح أو الخسارة الموحد

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

2020	2021	إيضاح	
197,711	145,560		إيرادات الفوائد
(114,639)	(74,226)		مصروفات الفوائد
83,072	71,334	16	صافي إيرادات الفوائد
47,046	98,174	17	إيرادات أرباح الأسهم
(23,124)	14,214	18	التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة صافي (الخسارة) / الربح من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
45,673	(25,477)		الحصة في ربح شركات زميلة
1,701	5,329	7	صافي إيرادات الرسوم
3,532	5,234	19	(خسائر) / إيرادات أخرى، صافي
19,087	(17,580)	20	
176,987	151,228		مجموع الدخل
(47,659)	(53,588)	21	مصروفات تشغيلية
(14,256)	7,723	22	عكس / (خسارة) انخفاض قيمة الأدوات المالية، صافي
-	(5,742)	23	خسائر انخفاض القيمة على الأصول الأخرى، صافي
115,072	99,621		ربح السنة
ربح السنة العائد إلى:			
114,530	100,807		مساهمي الشركة
542	(1,186)		حصص غير مسيطرة
115,072	99,621		
معلومات السهم			
US \$ 85	US \$ 66		العائد على السهم الأساسي والمخفض
US \$ 1,792	US \$ 1,702		حصة الأسهم في صافي الأصل
1,361	1,500		المتوسط المرجح لعدد الأسهم (بالآلاف)



الدكتور شريف السيد أيوب محلل مالي
قانوني، ومحاسب قانوني
الرئيس المالي



الدكتور احمد علي عتيقة
الرئيس التنفيذي



الدكتور عابد بن عبد الله السعدون
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الايضاحات المرفقة من 1 إلى 35 جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة

تشكل الايضاحات المرفقة من 1 إلى 35 جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

2021							
مجموع حقوق الملكية العائد لمساهمي الشركة							
مجموع حقوق الملكية	الحصص غير المسيطرة	المجموع	الأرباح المبقاة	احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات	احتياطي عام	احتياطي قانوني	رأس المال
2,441,409	2,945	2,438,464	126,662	483,228	81,574	247,000	1,500,000
الرصيد في 1 يناير 2021							
الدخل الشامل							
99,621	(1,186)	100,807	100,807	-	-	-	-
الربح للسنة							
الدخل الشامل الآخر							
-	-	-	18,106	(18,106)	-	-	-
— محول إلى الأرباح المبقاة من بيع أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر							
(4,757)	-	(4,757)	-	(4,757)	-	-	-
— صافي التغير في القيمة العادلة لاستثمارات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر / مكاسب محققة من البيع							
18,032	-	18,032	-	18,032	-	-	-
— صافي التغير في القيمة العادلة لاستثمارات أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر							
13,275	-	13,275	18,106	(4,831)	-	-	-
مجموع الدخل الشامل الآخر							
112,896	(1,186)	114,082	118,913	(4,831)	-	-	-
مجموع الدخل الشامل للسنة							
-	-	-	(11,000)	-	-	11,000	-
محول إلى الاحتياطي القانوني							
-	-	-	(126,662)	-	126,662	-	-
محول إلى الاحتياطي العام							
2,554,305	1,759	2,552,546	107,913	478,397	208,236	258,000	1,500,000
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2021							
2020							
الرصيد في 1 يناير 2020							
2,350,771	2,403	2,348,368	117,558	531,794	464,016	235,000	1,000,000
الدخل الشامل							
115,072	542	114,530	114,530	-	-	-	-
الربح للسنة							
الدخل الشامل الآخر							
-	-	-	24,132	(24,132)	-	-	-
— محول إلى الأرباح المبقاة من بيع أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر							
(26,339)	-	(26,339)	-	(26,339)	-	-	-
— صافي التغير في القيمة العادلة لاستثمارات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر / مكاسب محققة من البيع							
1,905	-	1,905	-	1,905	-	-	-
— صافي التغير في القيمة العادلة لاستثمارات أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر							
(24,434)	-	(24,434)	24,132	(48,566)	-	-	-
مجموع الدخل الشامل الآخر							
90,638	542	90,096	138,662	(48,566)	-	-	-
مجموع الدخل الشامل للسنة							
-	-	-	(12,000)	-	-	12,000	-
محول إلى الاحتياطي القانوني							
-	-	-	(117,558)	-	117,558	-	-
محول إلى الاحتياطي العام							
-	-	-	-	(500,000)	-	-	500,000
محول إلى رأس المال							
2,441,409	2,945	2,438,464	126,662	483,228	81,574	247,000	1,500,000
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2021							

تشكل الأيضاحات المرفقة من 1 إلى 35 جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة

تشكل الأيضاحات المرفقة من 1 إلى 35 جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

(بآلاف الدولارات الأمريكية)

2020	2021	
الأنشطة الاستثمارية		
(6,387,183)	(2,843,038)	شراء استثمارات
5,892,881	3,282,066	بيع واستحقاق استثمارات
(4,234)	(4,579)	شراء ممتلكات ومعدات وسفن
-	32,660	مقبوضات من بيع ممتلكات ومعدات وسفن
41,246	97,393	توزيعات أرباح مستلمة
(457,290)	564,502	صافي النقد من (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية
الأنشطة التمويلية		
3,048,676	2,152,184	مقبوضات من ودائع
(3,186,580)	(2,293,393)	مدفوعات الودائع
(150,000)	(1,175,000)	تسديد تمويل بنكي لأجل
1,132,099	1,750,000	مقبوضات صكوك وسندات
(500,000)	(399,135)	سداد صكوك وسندات
-	(5,243)	توزيعات أرباح مدفوعة
(129,204)	(75,245)	رسوم تمويل مدفوعة
214,991	(45,832)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التمويلية
16,100	(136,561)	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه للسنة
171,513	187,613	النقد وما في حكمه في 1 يناير
187,613	51,052	النقد وما في حكمه في 31 ديسمبر
نقد وأرصدة لدى البنوك		
57,613	51,052	نقد وأرصدة لدى البنوك
130,000	-	إيداعات تستحق في أقل من 3 أشهر
187,613	51,052	

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

(بآلاف الدولارات الأمريكية)

2020	2021	
الأنشطة التشغيلية		
115,072	99,621	الربح للسنة
تسويات:		
		الاستهلاك
6,925	6,725	مناقص نهاية الخدمة للموظفين
1,757	1,843	صافي إيرادات الفوائد
(83,072)	(71,334)	الحصة في ربح شركات زميلة
(1,701)	(5,329)	صافي خسارة عدم فعالية التحوط
590	9,501	خسارة / (ربح) بيع استثمارات
(45,673)	25,477	التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
23,124	(14,214)	ربح من بيع شركة زميلة
-	(2,964)	خسارة من بيع السفن
-	11,778	إيرادات توزيعات الأرباح
(47,046)	(98,174)	(عكس) / خسارة انخفاض القيمة، صافي
16,656	(1,981)	صافي إطفاء رسوم معاملة
1,399	760	
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية		
215,901	147,565	فوائد مستلمة
(1,620,453)	(2,443,285)	قروض وسلفيات مسحوبة
1,376,149	1,731,213	تسديد قروض وسلفيات من العملاء
237,132	(47,800)	إيداعات لدى البنوك
2,329	12,632	موجودات أخرى
60,376	(14,215)	مطلوبات أخرى
259,465	(652,181)	
(1,066)	(3,050)	مناقص نهاية خدمة للموظفين مدفوعة
258,399	(655,231)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021) (بالآلاف الدولارات الأمريكية)

1. تقرير المنشأة

الشركة العربية للاستثمارات البترولية ("أبيكوروب" أو "الشركة") هي شركة مساهمة عربية أنشئت بتاريخ 23 نوفمبر 1975 بموجب اتفاقية دولية تم التوقيع والمصادقة عليها من قبل الدول العنصر الأعضاء في منظمة الأقطار العربية المصدرة للبترول (أوابك). وتتلخص أهداف الشركة كما تم تحديدها في اتفاقية الإنشاء فيما يلي:

- المساهمة في تمويل المشروعات والصناعات البترولية وأوجه النشاط المتفرعة المساعدة أو المرتبطة أو المكملة لهذه المشروعات والصناعات؛
- وإعطاء الأولوية للمشروعات العربية المشتركة، وذلك بما يعود بالمنفعة على الدول الأعضاء لغرض دعم قدراتها على الاستفادة من ثرواتها البترولية واستثمار مدخراتها بما يعزز تنميتها الاقتصادية والمالية.

نصت اتفاقية الإنشاء على إعفاء عمليات أبيكوروب من الضرائب في الدول المساهمة.

1) رأس المال

كما في 31 ديسمبر 2021، يبلغ رأس مال الشركة المصرح به 20,000 مليون دولار أمريكي (2020: 20,000 مليون دولار أمريكي) ورأس المال المكتتب 10,000 مليون دولار أمريكي (2020: 10,000 مليون دولار أمريكي). ويبلغ رأس مال الشركة المصدر والمدفوع 1,500 مليون دولار أمريكي (2020: 1,500 مليون دولار أمريكي). في حين أن المبلغ المتبقي وقدره 8,500 مليون دولار أمريكي (2020: 8,500 مليون دولار أمريكي) هو رأسمال قابل للاستدعاء.

خلال أبريل 2020، وافقت الجمعية العمومية على اقتراح مجلس الإدارة على زيادة رأس المال المصرح به من 2.4 مليار دولار أمريكي إلى 20 مليار دولار أمريكي؛ ورأس المال المكتتب من 2 مليار دولار أمريكي إلى 10 مليار دولار أمريكي؛ رأس المال المدفوع من مليار دولار أمريكي إلى 1.5 مليار دولار أمريكي عن طريق تحويل 500 مليون دولار أمريكي من الاحتياطي العام.

يتكون رأس المال من أسهم بقيمة 1,000 دولار أمريكي للسهم الواحد وهي مملوكة لحكومات دول الأوابك العنصر وموزعة كالتالي:

النسبة المئوية	رأس المال المقابل للاستدعاء	رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل	رأس المال المكتتب	رأس المال المصرح به	
17%	1,445,000	255,000	1,700,000	3,400,000	الإمارات العربية المتحدة
3%	255,000	45,000	300,000	600,000	مملكة البحرين
5%	425,000	75,000	500,000	1,000,000	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
17%	1,445,000	255,000	1,700,000	3,400,000	المملكة العربية السعودية
3%	255,000	45,000	300,000	600,000	الجمهورية العربية السورية
10%	850,000	150,000	1,000,000	2,000,000	الجمهورية العراقية
10%	850,000	150,000	1,000,000	2,000,000	دولة قطر
17%	1,445,000	255,000	1,700,000	3,400,000	دولة الكويت
15%	1,275,000	225,000	1,500,000	3,000,000	ليبيا
3%	255,000	45,000	300,000	600,000	جمهورية مصر العربية
100%	8,500,000	1,500,000	10,000,000	20,000,000	

2) الأنشطة

أبيكوروب هي شركة لها استقلاليتها في الإدارة وفي مباشرة أعمالها. وتمارس الشركة نشاطها على أساس تجاري ويقصد الربح. حيث تمارس الشركة أنشطتها من مقرها الرئيسي بمدينة الدمام بالمملكة العربية السعودية ووحدها المصرفية بمدينة المنامة بمملكة البحرين.

ان أنشطة تمويل المشروعات في الوقت الراهن هي على شكل قروض وكذلك على شكل استثمارات مباشرة في حقوق ملكية في مشروعات وفي صناديق استثمارية. بالإضافة لاستثمارات الخزينة. يتم تمويل هذه الأنشطة بواسطة حقوق المساهمين وتمويل متوسط الأجل وصكوك وسندات وودائع من الحكومات والشركات وودائع قصيرة الأجل من البنوك.

3) الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية الموحدة البيانات المالية للشركات التابعة التالية:

صندوق أبيكوروب لناقلات البترول المحدودة

أنشأت أبيكوروب صندوق استثماري في جزر كايمان عام 2012. تم تأسيس الصندوق بهدف الاستثمار في سلسلة من الناقلات IMO/MR "الناقلات البحرية التجارية". ان الصندوق مملوك بنسبة 94% من الشركة.

ويملك الصندوق حصة تبلغ 100% في شركة تابعة له (Charter Company) وهي شركة ذات أغراض خاصة، لتكون بمثابة وسيلة لتأجير الناقلات ويمتلك أيضا شركات ذات اغراض خاصة بنسبة 100% تمكنه من امتلاك ناقلات تعزز منافع الصندوق.

كيان أبيكوب للاستثمارات المدارة

انشأت الشركة كيان ذي أغراض خاصة في عام 2017. هي شركة أبيكوروب للاستثمار. مسجلة في جزر كايمان. وهي شركة تابعة مملوكة بنسبة 100%. يسعى الاستثمار إلى توفير أرباح رأسمالية طويلة الأجل وعوائد منتظمة من خلال إنشاء محفظة عالمية متنوعة من الاستثمارات المتعلقة بالطاقة (صناديق CP VII وصناديق شركاء الطاقة) في الأسهم أو الأدوات المالية والأوراق المالية المماثلة وما يتعلق بها من حقوق الملكية، بما في ذلك الديون أو غيرها من الأوراق المالية أو الأدوات ذات العوائد الشبيهة بالأسهم أو عناصر حقوق الملكية.

شركة أبيكوروب للصكوك المحدودة

انشأت الشركة في عام 2015 شركة ذات أغراض خاصة، هي شركة أبيكوروب للصكوك المحدودة، مسجلة في جزر كايمان. وهي شركة تابعة مملوكة 100% و نشاطها الرئيسي اصدار الصكوك.

كيان أبيكوروب للاستثمارات الخاصة المحدودة

انشأت الشركة في عام 2019 شركة ذات أغراض خاصة، هي شركة أبيكوروب للاستثمارات الخاصة المحدودة، مسجلة في جزر كايمان. وهي شركة تابعة مملوكة 100% و نشاطها الرئيسي تملك أدوات مقايضة سعر الفائدة، عقود عملات أجنبية و عقود إعادة الشراء.

البيانات المالية الموحدة تشمل البيانات المالية لأبيكوروب وشركاتها التابعة (يشار إليها بالمجموعة).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021) (بالآلاف الدولارات الأمريكية)

2. عام

(1) بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB).

(2) أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية الموحدة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية، فيما عدا قياس القيمة العادلة للمشتقات والأدوات المالية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة (FVTPL) والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (FVOCI). إضافة لذلك، يتم تعديل الموجودات والمطلوبات المالية التي يتم التحوط لها في علاقة تحوط بالقيمة العادلة، لتسجيل التغيرات في القيمة العادلة المنسوبة إلى المخاطر التي يتم التحوط لها.

(3) عملة العرض والعملة الوظيفية

يتم إعداد البيانات المالية الموحدة بالدولار الأمريكي. وهي العملة المستخدمة من قبل المجموعة في معاملاتها. ويتم تقريبها لأقرب ألف دولار أمريكي، إلا في حال ذكر غير ذلك.

3. السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية الموحدة من قبل شركات المجموعة على نحو ثابت كما كانت مطبقة في السنوات السابقة. تم تطبيق هذه السياسات المحاسبية بثبات، على جميع الفترات المعروضة في هذه البيانات المالية الموحدة. ما لم يذكر خلاف ذلك (راجع إيضاح (3)(ج)).

أ. أساس التوحيد

الشركات التابعة هي الشركات الخاضعة لسيطرة المجموعة. توجد السيطرة عندما تتعرض المجموعة، أو تملك الحق في عوائد مختلفة من علاقتها من الشركة التابعة، ويوجد لديها قدرة التأثير على هذه العوائد من خلال سيطرتها على الشركة التابعة.

الشركات ذات الأغراض الخاصة هي شركات تم إنشاؤها لتحقيق هدف مُحدد وواضح كسواء سفن شحن، أو تنفيذ معاملة اقتراض أو استثمار معينة. تقوم المجموعة بتوحيد الشركة ذات الأغراض الخاصة إذا كانت، بناءً على تقييم جوهر علاقتها بالمجموعة: (1) تملك الشركة السلطة على الشركة ذات الأغراض الخاصة وتتعرض إلى أو لها الحق في عوائد متغيرة من مشاركتها مع شركة الأغراض الخاصة: (2) الشركة تملك القدرة على استخدام سلطتها على شركة الأغراض الخاصة عند البدء: (3) يمكن للشركة أن تؤثر لاحقاً في مبلغ عوائدها. وتستنتج أن الشركة تسيطر على الشركة ذات الأغراض الخاصة. يتم تحديد ما إذا كانت الشركة تسيطر على الشركة ذات الأغراض الخاصة في البداية، وعادة لا يتم إعادة تقييم هذه السيطرة في حال عدم وجود أي تغيرات في هيكل أو شروط الشركة ذات الأغراض الخاصة، أو عدم وجود معاملات إضافية بين الشركة والشركة ذات الأغراض الخاصة، إلا إذا كان هناك تغير في جوهر العلاقة بين الشركة والشركة ذات الأغراض الخاصة.

في حالة كانت الظروف والوقائع تشير لتغير عنصر أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة المذكورة أعلاه، فإن المجموعة تقوم بإعادة تقييم السيطرة على الشركة ذات الأغراض الخاصة.

يتم توحيد البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بداية السيطرة، لغاية تاريخ فقدان تلك السيطرة. يتم تغيير السياسات المحاسبية للشركات التابعة عند الضرورة وذلك لضمان توافقها مع السياسات التي تطبقها المجموعة.

عند التوحيد، يتم استبعاد جميع الموجودات والمطلوبات، وحقوق الملكية، والإيرادات، والمصروفات، والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات مع شركات المجموعة.

إن التغيرات في حصص المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقدان السيطرة يتم احتسابها كمعاملات حقوق ملكية، يتم تعديل القيمة الدفترية لحصص المجموعة وحقوق الملكية غير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصصها النسبية في الشركات التابعة. يتم احتساب أي فرق بين المبلغ الذي يتم به تعديل حقوق الملكية غير المسيطرة والقيمة العادلة للمقابل المدفوع أو المستلم، مباشرة في حقوق الملكية ويعود إلى المساهمين في المجموعة.

وعندما تفقد المجموعة السيطرة على شركة تابعة، يتم إلغاء احتساب موجودات ومطلوبات الشركة التابعة، وأية حصة غير مسيطرة ذات علاقة، ومكونات حقوق الملكية الأخرى، أي ربح أو خسارة ناتجة يتم احتسابها في بيان الربح أو الخسارة الموحد. القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به في الشركة التابعة السابقة بتاريخ فقدان السيطرة، هي القيمة العادلة عند الاحتساب المبدئي للمعالجة المحاسبية اللاحقة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (9)، أو التكلفة عند الاحتساب المبدئي للاستثمار في الشركة الزميلة المحتسبة بطريقة حقوق الملكية، إذا كان ذلك مناسباً.

ب. استثمارات محتسبة بطريقة حقوق الملكية

تتكون حصص المجموعة في الاستثمارات المحتسبة بطريقة حقوق الملكية من الحصص في الشركات الزميلة. الشركات الزميلة هي مؤسسات يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها، ولكن لا تمتلك سيطرة أو سيطرة مشتركة في التحكم في سياساتها المالية والتشغيلية.

تحتسب الحصص في الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية. يتم احتساب الاستثمار مبدئياً بالتكلفة، والتي تشمل تكاليف المعاملة، لاحقاً للاحتساب المبدئي، تشمل البيانات المالية الموحدة للمجموعة الحصة في الربح أو الخسارة أو الدخل الشامل الآخر للاستثمارات المحتسبة بطريقة حقوق الملكية، إلى تاريخ فقدان التأثير الجوهري.

تخضع التوزيعات المستلمة من الشركة المستثمر فيها، من القيمة الدفترية للاستثمار، قد تكون التعديلات على القيمة الدفترية ضرورية للتغيرات في نصيب المستثمر في الشركة المستثمر فيها والناتجة من تغيرات حقوق الملكية للشركة المستثمر فيها. عندما تتعدى حصة المجموعة من الخسائر حصتها في الاستثمارات المحتسبة بطريقة حقوق الملكية، يتم تخفيض القيمة الدفترية إلى صفر ويتم وقف احتساب أي خسائر إضافية ما عدا في حال تكبدت المجموعة التزامات قانونية أو إعتيادية أو قامت بدفع مبالغ بالنيابة عن الشركة الزميلة.

يتم استبعاد الأرباح الناتجة من المعاملات بين المجموعة مع الشركات الزميلة المحتسبة بطريقة حقوق الملكية إلى حد نصيب المجموعة من هذه الشركات.

وفقاً للسياسة المحاسبية في إيضاح (ي)، يتم اختبار القيمة الدفترية للشركات الزميلة المحتسبة بطريقة حقوق الملكية لانخفاض القيمة.

ج. المعايير الصادرة والسارية المفعول

المعايير والتعديلات والتفسيرات التالية أصبحت سارية المفعول في 1 يناير 2021 ذات علاقة بأنشطة المجموعة:

المرحلة الثانية من إصلاح معدل سعر الفائدة (التعديلات على معيار رقم (9)، ومعيار (39) ومعيار (7) ومعيار (024) ومعيار (16)).

تتناول التعديلات المسائل التي قد تؤثر على التقارير المالية نتيجة لإصلاح معيار سعر الفائدة، بما في ذلك آثار التغيرات في التدفقات النقدية التعاقدية أو علاقات التحوط الناشئة عن استبدال المعيار المرجعي الحالي لسعر الفائدة بسعر خال من المخاطر. توفر التعديلات إعفاء عملياً من بعض متطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية 9، المعايير المحاسبية الدولية 39، المعايير الدولية للإبلاغ المالي 7، المعايير الدولية للإبلاغ المالي 4 والمعايير الدولية للإبلاغ المالي 16، وهي سارية المفعول لفترات التقرير السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2021 أو بعده. ولم تسفر التغيرات عن أي تأثير مادي على المعلومات المالية الموحدة للمجموعة.

واعتمد الفريق المرحلة الثانية من إصلاح اللايبور منذ تاريخ نفاذها، التي تتيح، باعتبارها وسيلة عملية، إجراء تغييرات على أساس تحديد التدفقات النقدية التعاقدية التي ينبغي معاملتها كتغييرات في سعر فائدة عائم، شريطة استيفاء شروط معينة. وتشمل الشروط أن التغيير ضروري كنتيجة مباشرة لإصلاح اللايبور وأن الانتقال يتم على أساس مكافئ اقتصادياً.

سيتم إيقاف معظم اللايبور وغيره من أسعار الفائدة على الايبور بعد 31 ديسمبر 2021 واستبدالها بأسعار قياسية بديلة معينة، باستثناء بعض أسعار اللايبور بالدولار الأمريكي حيث يتم تأجيل التوقف حتى 30 يونيو 2023.

توفر المرحلة الثانية من الإصلاح الايبور إعفاءات مؤقتة تسمح باستمرار علاقات التحوط للمجموعة عند استبدال معيار سعر الفائدة الحالي بمعيار RFR. وتتطلب الإعفاءات من الفريق تعديل تسميات التحوط ووثائق التحوط، وهذا يشمل إعادة تعريف المخاطر التحوطية للإشارة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021)

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

إلى RFR ، وإعادة تعريف وصف أداة التحوط و / أو البند التحوطي للإشارة إلى RFR وتعديل طريقة تقييم فعالية التحوط. يجب إجراء تحديثات على وثائق التحوط بحلول نهاية الفترة المشمولة بالتقرير التي يتم فيها استبدالها.

وقد اضطلع الفريق بمشروع تحت إشراف لجنة مشتركة بين الوظائف تابعة للايبور لإدارة انتقالها من معدلات الفائدة اللابور إلى معدلات بديلة خالية من المخاطر. وتشمل أهداف لجنة الايبور تقييم مدى الإشارة إلى الأصول والخصوم في التدفقات النقدية للابور. وتقييم ما إذا كانت العقود بحاجة إلى تعديل نتيجة لهذه الإصلاحات، وإدارة الاتصالات الإصلاحية التي يجريها نظام المعلومات الإدارية مع النظراء. وتستند العقود الجديدة التي ستتعاقد عليها المجموعة في 1 يناير 2022 أو بعده إلى استخدام أسعار فائدة مرجعية بديلة مختلفة بما في ذلك بعض الأسعار "الخالية من المخاطر"

الأصول والمطلوبات المالية غير المشتقة

يرتبط تعرض المجموعة لأصولها والتزاماتها المالية غير المشتقة العائمة في الغالب بالابور الأمريكي. وسينتقل الفريق هذه العقود إلى طلبات تقديم العروض من خلال اتفاقات ثنائية قبل يونيو 2023. بلغ تعرض المجموعة للأصول المالية التي تستند إلى استحقاق الدولار اللابور بعد يونيو 2023 80.9 مليون دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2021.

إن تعرض المجموعة للابور بالدولار الأمريكي يرتبط بالالتزامات المالية المستحقة بعد يونيو 2023 هو 300 مليون دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2021. تجري المجموعة مناقشات مع الأطراف المقابلة لإجراء عملية انتقال منظمة للمخاطر بالدولار الأمريكي إلى اراف آر.

المشتقات

وترتبط الأدوات المشتقة لأسعار الفائدة للمجموعة في الغالب بالابور الأمريكي. وتخضع هذه الصكوك للاتفاقات الرئيسية للرابطة الدولية للمبادلات والمشتقات المالية. وقد حددت ISDA منطوق التراجع (بروتوكول ISDA) لتحل محل المثبتات اللابور بعد الانتقال. وتُنشر هذه المعدلات الاحتياطية من قبل بلومبرج مؤشر للأوراق المالية المحدودة لاستخدامها في عقود المشتقات القديمة. ويمكن تحويل العقود القائمة إلى هذه البدائل.

وطبقت المجموعة تخفيف التحوط المتاح بموجب التعديلات المدخلة على الأدوات المالية للمعايير الدولية للتقارير المالية 9 فيما يتعلق بالإصلاحات المرجعية لأسعار الفائدة وتقييم العلاقة الاقتصادية بين البنود المحوطة وأدوات التحوط.

د. المعايير الصادرة غير سارية المفعول بعد

واحد من المعايير الجديدة على المعايير للفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022، مع السماح بالتطبيق المبكر. مع ذلك، لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي من المعايير الجديدة أو المعدلة التالية في إعداد البيانات المالية الموحدة.

1 التحسينات السنوية لمعايير المعايير الدولية للإبلاغ المالي 2018-2020

كجزء من عملية إدخال تعديلات غير عاجلة ولكنها ضرورية لمعايير المعايير الدولية للإبلاغ المالي، أصدر المجلس الدولي لمعايير المعايير الدولية للإبلاغ المالي التحسينات المالي السنوية لمعايير المعايير الدولية للإبلاغ المالي 2018-2020. وفيما يلي أهمها:

المعايير الدولية للتقارير المالية 9 الأدوات المالية

ويوضح هذا التعديل أنه - لغرض إجراء اختبار "10 في المائة" لتكريس الخصوم المالية - عند تحديد تلك الرسوم المدفوعة بعد خصم الرسوم المستلمة، لا يشمل المقترض سوى الرسوم المدفوعة أو المستلمة بين المقترض والمقرض. بما في ذلك الرسوم المدفوعة أو التي يتلقاها المقترض أو المقرض نيابة عن الآخر.

لا تتوقع المجموعة أي تأثير جوهري على بياناتها المالية الموحدة من تطبيق هذا التعديل.

2 الإشارة إلى الإطار المفاهيمي (التعديلات المدخلة على المعايير الدولية للإبلاغ المالي 3)

أدخلت تعديلات طفيفة على مجموعات الأعمال 3 للمعايير الدولية للإبلاغ المالي لتحديث الإشارات إلى الإطار المفاهيمي للإبلاغ المالي وإضافة استثناء للاعتراف بالالتزامات والخصوم الطارئة في نطاق أحكام المعايير المحاسبية الدولية 37 والخصوم الطارئة والأصول الطارئة والتفسير 21 من الرسوم. وتؤكد التعديلات أيضاً أنه لا ينبغي الاعتراف بالأصول الطارئة في تاريخ الاقتناء.

لا تتوقع المجموعة أي تأثير جوهري على بياناتها المالية الموحدة من تطبيق هذا التعديل.

3 تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (1))

بموجب المتطلبات الحالية لمعيار المحاسبة الدولي رقم (1)، تقوم الشركات بتصنيف الالتزام كالتزام متداول عندما لا يكون لها "حق التأجيل" غير المشروط لتأجيل سداد الالتزام لمدة 12 شهراً على الأقل، بعد نهاية فترة التقرير المالي. كجزء من التعديلات، تم إلغاء متطلب تصنيف الحق كحق غير مشروط، وبدلاً من ذلك، فإنه يتطلب الآن أن يكون حق تأجيل السداد ذا مضمون وأن يكون موجوداً كما في نهاية فترة التقرير. هذا التقييم قد يتطلب من الإدارة أن تمارس حكماً تفسيريًا.

علاوة على ذلك، لا يوجد "حق التأجيل" إلا إذا امتثلت الشركة للشروط المحددة في اتفاقية القرض في نهاية الفترة المشمولة بالتقرير. حتى لو لم يختبر المُقرض الامتثال حتى تاريخ لاحق، قد يغير هذا المطلب الجديد كيفية تصنيف الشركات لمنشآت التدوير، حيث يصبح بعضها غير متداول.

تنص التعديلات على أن تسوية الالتزامات تشمل تحويل أدوات حقوق الملكية الخاصة بالشركة إلى الطرف المقابل. عند تصنيف المطلوبات على أنها متداولة أو غير متداولة، يمكن للشركة أن تتجاهل فقط خيارات التحويل المعترف بها كحقوق ملكية. لذلك، قد تحتاج الشركات إلى إعادة تقييم تصنيف الالتزامات التي يمكن تسويتها عن طريق تحويل أدوات حقوق الملكية الخاصة بالشركة - على سبيل المثال الديون القابلة للتحويل.

التعديلات سارية المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023.

لا تتوقع المجموعة أي تأثير جوهري على بياناتها المالية الموحدة من تطبيق هذا التعديل.

4 المساهمة في الأصول بين مستثمر وشريكه أو مشروع مشترك (تعديلات على معيار التقارير المالية الدولية (10) ومعيار المحاسبة الدولي (28))

عندما تفقد الشركة الأم السيطرة على شركة تابعة في معاملة مع شركة زميلة أو مشروع مشترك (JV)، يكون هناك تعارض بين الإرشادات الحالية حول التوحيد ومحاسبة حقوق الملكية. بموجب معيار التوحيد، تعترف الشركة الأم بالمكاسب الكاملة من فقدان السيطرة. ولكن وفقاً للمعيار الخاص بالشركات الزميلة والمشروعات المشتركة، تعترف الشركة الأم بالمكاسب فقط في حدود مصالح المستثمرين غير ذات الصلة في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك. في كلتا الحالتين، يتم الاعتراف بالخسارة بالكامل إذا انخفضت قيمة الأصول الأساسية. تتطلب التعديلات الاعتراف بالمكاسب الكاملة عندما تفي الأصول المنقولة بتعريف "الأعمال" بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 3 "دمج الأعمال".

لا تتوقع المجموعة أي تأثير جوهري على بياناتها المالية الموحدة من تطبيق هذه التعديلات.

5 الإفصاح عن السياسات المحاسبية (تعديلات على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ومعايير المحاسبة الدولية والمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والمعايير الدولية للتقارير المالية والمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية بيان الممارسة 2)

وعدل المجلس الدولي للمحاسبين المعايير المحاسبية الدولية 1 لمطالبة الكيانات بالكشف عن موادها بدلا من سياساتها المحاسبية الهامة. توفر التعديلات التي تم إجراؤها على المعايير الدولية للتقارير المالية تحديد ما هي "معلومات سياسة المحاسبة المادية" وشرح كيفية تحديد متى تكون معلومات سياسة المحاسبة جوهرية. كما توضح أن المعلومات غير المادية المتعلقة بالسياسة المحاسبية لا تحتاج إلى الكشف عنها وإذا ما تم الكشف عنها، فلا ينبغي أن تحجب المعلومات المحاسبية المادية. ولدعم هذا التعديل، قام المجلس الدولي للمحاسبين أيضا بتعديل بيان الممارسة للمعايير الدولية للإبلاغ المالي 2 الذي يصدر أحكاما مادية على تقديم إرشادات حول كيفية تطبيق مفهوم المادية على الإفصاحات عن السياسات المحاسبية.

لا تتوقع المجموعة أي تأثير جوهري على بياناتها المالية الموحدة من تطبيق هذه التعديلات.

6 تعريف التقديرات المحاسبية (التعديلات على المعايير الدولية للمحاسبة 8)

تقدم التعديلات تعريفاً جديداً للتقديرات المحاسبية: توضح أنها مبالغ نقدية في البيانات المالية تخضع لعدم اليقين في القياس. وتوضح التعديلات أيضا العلاقة بين السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية من خلال تحديد أن الشركة تضع تقديراً محاسبياً لتحقيق الهدف الذي تحدده السياسة المحاسبية.

يتضمن وضع تقدير محاسبي اختيار تقنية قياس واختيار المدخلات التي سيتم استخدامها عند تطبيق تقنية القياس المختارة. وأثار التغييرات في هذه المدخلات أو تقنيات القياس هي تغييرات في التقديرات المحاسبية. ولم يتغير تعريف السياسات المحاسبية.

لا تتوقع المجموعة أي تأثير جوهري على بياناتها المالية الموحدة من تطبيق هذه التعديلات.

هـ. النقد وما في حكمه

لغرض إعداد بيان التدفقات النقدية الموحد، يشتمل النقد وما في حكمه على النقد والأرصدة و الإيداعات لدى البنوك، تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الشراء، والتي لا تخضع لمخاطر التقلبات الجوهرية في قيمتها القابلة للتحقق.

و. عقود إعادة الشراء وإعادة البيع

لا يتم إلغاء احتساب الأصول التي يتم بيعها والالتزام بإعادة شرائها بتاريخ مستقبلي محدد (إعادة الشراء) وذلك لأن المجموعة تتحمل كل أو معظم المخاطر وعوائد الأصول المالية المحولة. يتم التعامل بالمبالغ التي يتم استلامها وفقاً لهذا النوع من الاتفاقيات كمطلوبات ويتم معالجة الفرق بين سعر البيع وسعر إعادة الشراء كمصروفات فوائد نحتسب وفقاً لطريقة معدل الفائدة الفعلي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021) (بالآلاف الدولارات الأمريكية)

لا يتم احتساب الأصول التي يتم شراؤها مع الالتزام بإعادة بيعها بتاريخ مستقبلي محدد (إعادة البيع) في بيان المركز المالي الموحد. يتم احتساب المبالغ التي يتم دفعها وفقاً لهذا النوع من العقود كأصول ويتم معالجة الفرق بين سعر الشراء وسعر إعادة البيع كإيرادات فوائد تحتسب وفقاً لطريقة معدل الفائدة الفعلي.

ز. الممتلكات والمعدات والسفن

(1) الاحتساب والقياس

تظهر بنود الممتلكات والمعدات والسفن بالتكلفة مطروحاً منها الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض القيمة، ان وجدت. ويتم احتساب الممتلكات والمعدات والسفن التي تتكون من مجموعات ذات أعمار مختلفة كبنود منفصلة ضمن الممتلكات والمعدات والسفن.

يتم احتساب الأرباح والخسائر الناتجة عن استبعاد أي من بنود الممتلكات والمعدات والسفن (تحتسب بأخذ الفرق بين صافي عائد الاستبعاد والقيمة الدفترية) ضمن الإيرادات الاخرى في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

(2) النفقات اللاحقة

يتم رسملة المصروفات المتكبدة لاحقاً لاستبدال احد المكونات الرئيسية للممتلكات والمعدات والسفن التي يتم احتسابها بشكل منفصل ضمن المصروفات الرأسمالية، فقط عندما تزيد المنافع الاقتصادية المستقبلية المتعلقة بالممتلكات والمعدات والسفن. تحمل جميع المصروفات الاخرى مثل تكاليف الإصلاح والصيانة، كمصروفات في بيان الربح أو الخسارة الموحد عند تكبدها.

(3) الاستهلاك

يحتسب الاستهلاك كمصروف في بيان الربح أو الخسارة الموحد وفقاً لطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر لهذه الممتلكات والمعدات والسفن. لا يتم احتساب استهلاك على الأراضي.

إن العمر الإنتاجي المقدر للممتلكات والمعدات والسفن المملوكة للمجموعة على النحو التالي :

مباني	40 سنة
حاسب آلي واثاث ومعدات	3 الى 10 سنوات
السفن	25 سنة من تاريخ البناء

يتم مراجعة القيمة الباقية للموجودات وعمرها الانتاجي في نهاية السنة، ويتم تعديلها إذا تطلب ذلك. يتم إدراج اثر أي تعديل على القيمة المتبقية والعمر الإنتاجي وطرق الاستهلاك ضمن بيان الربح أو الخسارة الموحد للسنة المالية التي يحدث فيها التغيير.

أعمال رأسمالية قيد الإنشاء

يتم تصنيف الأصول قيد الإنشاء على أنها إنشاءات قيد التنفيذ. تشمل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ على المصروفات المتكبدة على اقتناء وتركيب الأصول التي يتم تحويلها إلى فئة الأصول المناسبة واستهلاكها بعد وضعها للاستخدام التجاري أو الاستخدام المقصود.

عقود الإيجار

عند بداية العقد ، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان العقد، أو يحتوي على عقد إيجار. يعتبر العقد أو يحتوي على عقد إيجار إذا كان العقد ينقل الحق في التحكم في استخدام أصل محدد لفترة زمنية مقابل مقابل. لتقييم ما إذا كان العقد ينقل الحق في التحكم في استخدام أصل محدد، تستخدم المجموعة تعريف عقد الإيجار في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16).

عند البدء أو عند تعديل العقد الذي يحتوي على عنصر عقد الإيجار ، تخصص المجموعة المقابل في العقد لكل مكون من مكونات عقد الإيجار على أساس أسعارها المستقلة النسبية. ومع ذلك، بالنسبة لعقود إيجار الممتلكات، اختارت المجموعة عدم فصل المكونات غير المؤجرة والمحاسبة عن مكونات الإيجار وغير الإيجارية كعنصر إيجار واحد.

تعترف المجموعة بأصل حق الاستخدام والتزام الإيجار في تاريخ بدء عقد الإيجار. يتم قياس أصل حق الاستخدام مبدئيًا بالتكلفة ، والتي تشمل المبلغ الأولي لالتزام الإيجار المعدل لأي مدفوعات إيجار تتم في أو قبل تاريخ البدء بالإضافة إلى أي تكاليف أولية مباشرة متكبدة وتقدير لتكاليف تفكيك وإزالة الأصل الأساسي أو لاستعادة الأصل الأساسي أو الموقع الذي يوجد فيه، ناقصاً أي حوافز إيجار مستلمة.

يتم لاحقًا استهلاك أصل حق الاستخدام باستخدام طريقة القسط الثابت من تاريخ البدء إلى نهاية مدة الإيجار، ما لم ينقل عقد الإيجار ملكية الأصل الأساسي إلى المجموعة بنهاية مدة الإيجار أو التكلفة من أصل حق الاستخدام بعكس أن المجموعة ستمارس خيار الشراء. في هذه الحالة، سيتم استهلاك أصل حق الاستخدام على مدار العمر الإنتاجي للأصل الأساسي والذي يتم تحديده على نفس الأساس مثل الممتلكات والمعدات. بالإضافة إلى ذلك، يتم تخفيض حق الاستخدام للأصل بشكل دوري عن طريق خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت، ويتم تعديله لبعض إعادة قياس التزام الإيجار.

يتم قياس التزام عقد الإيجار مبدئيًا بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار التي لم يتم دفعها في تاريخ البدء، مخصومة باستخدام سعر الفائدة المتضمن في عقد الإيجار أو إذا كان هذا المعدل لا يمكن تحديده بسهولة، فإن معدل الاقتراض المتزايد للمجموعة. بشكل عام، تستخدم المجموعة معدل الاقتراض المتزايد كمعدل الخصم.

تحدد المجموعة معدل الاقتراض الإضافي من خلال الحصول على أسعار الفائدة من مصادر التمويل الخارجية المختلفة وإجراء بعض التعديلات لتعكس شروط عقد الإيجار ونوع الأصل المؤجر.

تحدد المجموعة معدل الاقتراض الإضافي من خلال الحصول على أسعار الفائدة من مصادر التمويل الخارجية المختلفة وإجراء بعض التعديلات لتعكس شروط عقد الإيجار ونوع الأصل المؤجر.

تتكون مدفوعات الإيجار المدرجة في قياس التزام الإيجار مما يلي:

- المدفوعات الثابتة، بما في ذلك المدفوعات الثابتة الجوهرية؛
- مدفوعات الإيجار المتغيرة التي تعتمد على مؤشر أو معدل، تقاس مبدئيًا باستخدام المؤشر أو السعر في تاريخ البدء؛
- المبالغ المتوقع دفعها بموجب ضمان القيمة المتبقية؛
- سعر الممارسة بموجب خيار الشراء الذي تكون المجموعة متأكدة بشكل معقول من ممارسته، ودفعات الإيجار في فترة تجديد اختيارية إذا كانت المجموعة متأكدة بشكل معقول من ممارسة خيار التمديد، وعقوبات الإنهاء المبكر لعقد الإيجار ما لم تكن المجموعة متأكدة بشكل معقول عدم الإنهاء مبكرًا.

يتم قياس التزام عقد الإيجار بالتكلفة المطفاةً باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم إعادة قياسها عندما يكون هناك تغيير في مدفوعات الإيجار المستقبلية الناشئة عن تغيير في مؤشر أو معدل، إذا كان هناك تغيير في تقدير المجموعة للمبلغ المتوقع أن يكون مستحق الدفع بموجب ضمان القيمة المتبقية، إذا غيرت المجموعة تقييمها عما إذا كانت ستمارس خيار الشراء أو التمديد أو الإنهاء أو إذا كان هناك دفعة إيجار ثابتة غير مضمونة منقحة.

عندما يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار بهذه الطريقة، يتم إجراء تعديل مماثل على القيمة الدفترية لأصل حق الاستخدام أو يتم تسجيله في بيان الربح أو الخسارة المجمع إذا كانت القيمة الدفترية لأصل حق الاستخدام تحتوي على تم تخفيضه إلى الصفر.

تعرض المجموعة موجودات حق الاستخدام التي لا تستوفي تعريف الاستثمار العقاري في الممتلكات والآلات والمعدات ومطلوبات الإيجار كبنء منفصل في مقدمة بيان المركز المالي الموحد.

خيارات التمديد والإنهاء

عند تحديد مدة عقد الإيجار، تأخذ الإدارة في الاعتبار جميع الحقائق والظروف التي تخلق حافزًا اقتصاديًا لممارسة خيار التمديد، أو عدم ممارسة خيار الإنهاء. يتم تضمين خيارات التمديد (أو فترات ما بعد خيارات الإنهاء) فقط في مدة الإيجار إذا كان من المؤكد بشكل معقول أنه سيتم تمديد عقد الإيجار (أو لم يتم إنهاؤه).

تتم مراجعة التقييم في حالة حدوث حدث مهم أو تغيير جوهرى في الظروف التي تؤثر على هذا التقييم والتي تقع ضمن سيطرة المستأجر.

الإيجارات قصيرة الأجل وعقود الإيجار للأصول / القيمة المتدفقة

اختارت المجموعة عدم الاعتراف بموجودات حق الاستخدام ومطلوبات عقود الإيجار لعقود إيجار الأصول منخفضة القيمة والإيجارات قصيرة الأجل. تعترف المجموعة بمدفوعات الإيجار المرتبطة بهذه الإيجارات كمصروفات على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

ح. الأدوات المالية

(1) الاحتساب والقياس المبدئي

تقوم المجموعة مبدئيًا باحتساب القروض والسلفيات، والودائع، واستثمارات الدين، والصكوك بتاريخ نشوئها. يتم قياس جميع الأدوات المالية الأخرى (بما في ذلك المبيعات والمشتريات الاعتيادية للموجودات المالية) بتاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تصبح فيه المجموعة طرفاً في الشروط التعاقدية للأداة.

يتم مبدئيًا قياس الأصل المالي أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة زائدًا، بالنسبة للبنود التي ليست بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة التي يمكن نسبها مباشرة لعملية الشراء أو الإصدار. تحتسب تكاليف المعاملة على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروفات على بيان الربح أو الخسارة الموحد. القيمة العادلة للأداة المالية عند الاحتساب المبدئي هي بشكل عام سعر المعاملة.

(2) التصنيف

الموجودات المالية

عند الاحتساب المبدئي، يتم تصنيف الأصل المالي إما: بالتكلفة المطفاة، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفاةً إذا كان يستوفي الشرطين التاليين، وليس مصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج عمل هدفه الاحتفاظ بالموجودات لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية؛
- والشروط التعاقدية للأصل المالي تزيد من التدفقات النقدية بتواريخ محددة، والتي هي دفعات من أصل الدين والفوائد على المبلغ الأصلي القائم،

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021)

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

يتم قياس أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. فقط إذا كانت تستوفي كل من الشرطين التاليين، ولم تكن مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج عمل يتحقق هدفه عن طريق تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية معاً؛
- والشروط التعاقدية للأصل المالي تزيد من التدفقات النقدية بتواريخ محددة، والتي هي دفعات من أصل الدين والفوائد على المبلغ الأصلي القائم.

يتم الاعتراف بالأصل المبدئي لاستثمار في حقوق الملكية لا يحتفظ به لغرض المتاجرة. قد تقوم المجموعة باتخاذ قرار لا رجعة فيه لعرض

التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر. يتم عمل هذا الاختيار لكل استثمار على حدة.

تصنف جميع الموجودات المالية الأخرى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

بالإضافة لذلك، عند الاحتساب المبدئي، قد تقوم المجموعة باتخاذ قرار لا رجعة فيه لتصنيف أصل مالي يستوفي متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، إذا كان هذا التصنيف يستبعد، أو يخفف بصورة جوهرية من عدم التطابق المحاسبي الذي قد ينشأ.

تقييم نموذج العمل

تقوم المجموعة بتقييم هدف نموذج العمل الذي يتم الاحتفاظ فيه بالأصل على مستوى المحفظة، لأن هذا يعكس بصورة أفضل طريقة إدارة العمل وتوفير المعلومات للإدارة. تشمل المعلومات التي تؤخذ بالاعتبار ما يلي:

- السياسات والأهداف المعلنة للمحفظة، وتفعيل هذه السياسات عملياً. على وجه الخصوص، ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على اكتساب إيرادات الفوائد التعاقدية، والمحافظة على معدل فائدة محدد، ومطابقة مدة الموجودات مع مدة المطلوبات التي تمول هذه الموجودات، أو تحقيق التدفقات النقدية من خلال بيع الموجودات؛
- كيف يتم تقييم أداء المحفظة، ورفع التقارير عنها إلى إدارة المجموعة؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج العمل (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج العمل)، وكيفية إدارة هذه المخاطر؛
- كيفية تعويض مدراء الشركة - أي، ما إذا كان التعويض يستند على القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛
- تكرار، وحجم، وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات، وتوقعات أنشطة المبيعات المستقبلية. بالرغم من ذلك، لا يتم النظر لمعلومات أنشطة المبيعات بمعزل عن المعلومات الأخرى، ولكن كجزء من تقييم شامل لكيفية تحقيق هدف المجموعة المعلن لإدارة الموجودات المالية، وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

إعادة التصنيف

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد الاحتساب المبدئي، إلا في الفترة ما بعد تغيير المجموعة لنموذج عمل إدارة الموجودات المالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل دفعات لمبلغ الأصل وللفوائد

لأغراض هذا التقييم، يعرّف "مبلغ الأصل" بأنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الاحتساب المبدئي. تعرّف "الفائدة" بأنها مقابل للقيمة الزمنية للنقد وللمخاطر الائتمانية ذات العلاقة بمبلغ الأصل القائم خلال فترة زمنية محددة، وغيرها من المخاطر والتكاليف الأساسية للإقراض (مثل مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، بالإضافة لهامش الربح.

لتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل دفعات لمبلغ الأصل وللفوائد، تأخذ المجموعة بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. ويشمل هذا تقييم ما إذا كان الأصل المالي يشمل شرطاً تعاقدياً يمكن أن يغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية بحيث أنها لن تستوفي هذا الشرط. لعمل التقييم، تأخذ المجموعة ما يلي بالاعتبار:

- أحداث طارئة قد تغير من توقيت ومبلغ التدفقات النقدية؛
- ميزات الدفع المالية؛
- الدفع المسبق، وشروط التمديد؛
- الشروط التي تحد من مطالبة المجموعة للتدفقات النقدية من موجودات محددة (على سبيل المثال ترتيبات القروض غير المراجعة)؛
- والميزات التي تعدل النظر في القيمة الزمنية للنقد (على سبيل المثال إعادة التعيين الدورية لمعدلات الفوائد).

3) إلغاء الاحتساب

الموجودات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء احتساب الموجودات المالية عندما ينتهي حق استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية (أنظر أيضاً (4))، أو عند قيام المجموعة بنقل حقوقها في إستلام التدفقات النقدية من الأصل بمعاملة، بحيث تقوم المجموعة بنقل جميع مخاطر وعوائد الملكية الجوهرية المتعلقة بالأصل، أو لم يتم نقل أو إبقاء جميع مخاطر وعوائد الملكية الجوهرية للموجودات وعندما لا تملك السيطرة على الأصل، ولكنها قامت بنقل السيطرة على الأصل.

عند إلغاء احتساب الأصل المالي، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للأصل (أو القيمة الدفترية المخصصة لجزء الأصل الملغي) و مجموع (أ) المقابل المستلم (بما في ذلك أي أصل جديد تم الحصول عليه مطروحاً منه أي التزام جديد مفترض) و (ب) أي أرباح أو خسائر متراكمة تم احتسابها في الدخل الشامل الآخر، يتم احتسابها في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

أي أرباح/خسائر متراكمة محتسبة في الدخل الشامل الآخر تتعلق باستثمارات أسهم حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر لا يتم احتسابها في بيان الربح أو الخسارة الموحد عند إلغاء احتساب هذه الأسهم، أي حصة في الموجودات المالية المحولة التي أنشأتها أو احتفظت بها المجموعة والمؤهلة لإلغاء الاحتساب، يتم احتسابها كأصل أو التزام منفصل.

تدخل المجموعة في معاملات تقوم بموجيها بتحويل موجودات محتسبة في بيان مركزها المالي، لكنها تحتفظ بكل أو بجزء كبير من مخاطر وعوائد الملكية الجوهرية للموجودات المحولة ، أو جزء منها. في هذه الحالة، لا يتم إلغاء احتساب الموجودات. من الأمثلة على هذه المعاملات، هي إقراض الأوراق المالية، ومعاملات البيع وإعادة الشراء.

في المعاملات التي لا تحتفظ فيها المجموعة ولا تنقل بصورة جوهرية جميع مخاطر وعوائد الملكية للأصل المالي، وتحتفظ بالسيطرة على الأصل، فإن المجموعة تستمر باحتساب الأصل إلى حد مشاركتها المستمرة، ويحددھا مدى تعرضھا للتغيرات في قيمة الأصل المحول.

المطلوبات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء احتساب المطلوبات المالية في حالة تسديد أو إلغاء أو إنتهاء الإلتزامات التعاقدية.

4) تعديل الموجودات والمطلوبات المالية

الموجودات المالية

إذا تم تعديل شروط الأصل المالي، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأصل المعدل تختلف بصورة جوهرية، وإذا كانت كذلك، تعتبر الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية للأصل المالي الأصلي قد انتهت صلاحيتها. في هذه الحالة، يتم إلغاء احتساب الموجود المالي الأصلي (أنظر 3)، ويتم احتساب أصل مالي جديد بالقيمة العادلة مضافاً إليه تكاليف معاملة مؤهلة، أية رسوم مستلمة كجزء من التعديل تحتسب كما يلي:

- الرسوم التي تؤخذ بالاعتبار عند تحديد القيمة العادلة للأصل الجديد والرسوم التي تمثل تعويضاً عن تكاليف المعاملة المؤهلة يتم تضمينها في الاحتساب المبدئي للأصل؛

- ويتم تضمين الرسوم الأخرى في بيان الربح أو الخسارة الموحد كجزء من الربح أو الخسارة من إلغاء الاحتساب.

إذا تم تعديل التدفقات النقدية عندما يواجه المقترض صعوبات مالية، فعادة ما يكون الهدف من التعديل هو تحقيق أقصى حد من استرداد الشروط التعاقدية الأصلية، بدلاً من إنشاء أصل مالي جديد وبشروط مختلفة جوهرياً. إذا كانت المجموعة تخطط لتعديل أصل مالي ما بطريقة سينتج عنها التسامح عن التدفقات النقدية، فإنها تحدد أولاً ما إذا كان يجب شطب جزء من الأصل المالي قبل إجراء التعديل (أنظر سياسة الشطب أدناه). هذه المنهجية تؤثر على التقييم الكمي، وتعني أنه لا يتم استيفاء معايير إلغاء الاحتساب في مثل هذه الحالات.

إذا كان تعديل الأصل المالي المقاس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، فإن المجموعة تعيد أولاً حساب إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي باستخدام معدل الفائدة الفعلي الأصلي للأصل، وتحتسب النسوية الناتجة كربح أو خسارة للتعديل في بيان الربح أو الخسارة الموحد. بالنسبة للموجودات المالية ذات معدل الفائدة المتغير، يتم استخدام معدل الفائدة الفعلي الأصلي في حساب ربح أو خسارة التعديل، وتعديلها لتعكس شروط السوق الحالية في وقت التعديل. يتم تعديل إجمالي القيمة الدفترية للأصل المعدل لأية تكاليف أو رسوم متكبدة، أو رسوم تعديل مستلمة، ويتم إطفائها على مدى الفترة المتبقية للأصل المالي المعدل.

إذا تم عمل هذه التعديلات بسبب الصعوبات المالية التي يواجهها المقرض، يتم عرض الربح أو الخسارة مع خسائر انخفاض القيمة. في الحالات الأخرى، يتم عرضها كإيرادات الفوائد، المحتسبة بطريقة معدل الفائدة الفعلي.

المطلوبات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء احتساب الإلتزام المالي عند تعديل شروطه، وإذا كانت التدفقات النقدية للإلتزام المالي الجديد تختلف بصورة جوهرية، في هذه الحالة، يتم احتساب التزام مالي جديد بالقيمة العادلة، استناداً على الشروط المعدلة. يتم احتساب الفرق بين القيمة الدفترية للإلتزام المالي المستبعد والمقابل المدفوع في بيان الربح أو الخسارة الموحد. المقابل المدفوع يشمل الأصل غير المالي المحول، إن وجد، وافترض المطلوبات، شاملاً الإلتزام المالي المعدل الجديد.

إذا لم يتم احتساب تعديل الإلتزام المالي كإلغاء احتساب، فإنه يتم إعادة حساب التكلفة المطفأة للإلتزام عن طريق خصم التدفقات النقدية المعدلة بمعدل الفائدة الفعلي الأصلي، ويتم احتساب الربح أو الخسارة الناتج في بيان الربح أو الخسارة الموحد. بالنسبة للمطلوبات ذات معدل الفائدة المتغير، فإنه يتم تعديل معدل الفائدة الفعلي المستخدم لحساب ربح أو خسارة التعديل ، ليعكس شروط السوق الحالية في وقت التعديل. يتم احتساب أي تكاليف أو رسوم متكبدة كتسوية على القيمة الدفترية للإلتزام المالي، ويتم إطفائها على مدى الفترة المتبقية للإلتزام المالي المعدل، من خلال إعادة حساب معدل الفائدة الفعلي على الأداة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021)

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

(5) مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية. ويدرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي. فقط عندما يوجد حق قانوني واجب النفاذ لإجراء مقاصة للمبالغ المحتمسبة، وعند وجود نية للتسوية على أساس صافي المبلغ أو تسهيل الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي فقط إذا كانت المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية تسمح بذلك، أو للأرباح والخسائر الناتجة من مجموعة المعاملات متشابهة، مثل أنشطة التداول في المجموعة.

(6) قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي المبلغ الذي سيتم استلامه عند بيع أصل أو سداده عند تحويل إلتزام بين طرفين ملمين بالمعاملة وعلى أساس تجارية بتاريخ القياس في السوق الرئيسي، أو عند غيابه، في السوق الأكثر فائدة الذي يمكن للمجموعة الوصول إليه بذلك التاريخ. القيمة العادلة لئي التزام، تعكس مخاطر عدم الأداء.

تقوم المجموعة بقياس القيمة العادلة للأداة المالية باستخدام الأسعار المدرجة في سوق نشط لهذه الأداة متى ما توافرت هذه الأسعار. ويشمل ذلك أسهم حقوق ملكية وسندات دين مدرجة. يعتبر السوق نشطاً عندما تتوافر فيه الأسعار المدرجة بسهولة وبشكل، منتظم وتمثل معاملات سوق حقيقية ومتكررة بانتظام على أساس تجارية.

أفضل دليل على القيمة العادلة للأداة المالية عند الاحتساب المبدئي هو عادة سعر المعاملة - وهي القيمة العادلة للمقابل المدفوع أو المستلم.

إذا لم يكن سوق الأداة المالية نشطاً، أو لا يوجد سوق، تستخدم المجموعة نماذج التقييم المعروفة، بما في ذلك أحدث معاملات السوق بين أطراف ملمة وراغبة بالمعاملة (إن وجدوا)، تحليل التدفقات النقدية المخصومة، والمضاعفات لأداة مماثلة.

الهدف من تقنيات التقييم هو التوصل إلى قياس القيمة العادلة الذي يعكس السعر الذي سيتم استلامه لبيع الموجودات، أو المدفوع لنقل الالتزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق، في تاريخ القياس.

عند تحديد القيمة العادلة، تعتمد المجموعة في كثير من الحالات على المعلومات المالية للاستثمار، وعلى تقديرات إدارات الشركات المستثمر فيها، فيما يتعلق بالتطورات المستقبلية.

على الرغم من أن المجموعة تستخدم أفضل الاجتهادات، إلا أن جميع تقنيات التقييم تحوي على قيود متأصلة. إن تقديرات القيمة العالدة المعروضة هنا ليست بالضرورة مؤشراً على المبلغ الذي من الممكن أن تحققه المجموعة في معاملة حالبة. الأحداث المستقبلية المؤكدة ستؤثر أيضاً على تقديرات القيمة العادلة. إن أثر مثل هذه الأحداث على تقديرات القيمة العادلة، بما في ذلك التصفية النهائية للاستثمار، قد تكون جوهرية للبيانات المالية الموحدة.

القيمة العادلة للالتزام المالي الذي يحتوي على ميزة الطلب (مثال على ذلك وديعة تحت الطلب) لا تقل عن المبلغ المستحق عند الطلب، مخصومة من التاريخ الأول الذي قد يُطلب فيه سداد المبلغ.

تحتسب المجموعة التحويلات بين مستويات تراتبية القيمة العادلة كما في نهاية كل فترة والتي تم خلالها حدوث هذه التغييرات.

(7) أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية

يتم تحديد القيمة الدفترية للموجودات المالية المقومة بالعملات الأجنبية بتلك العملات الأجنبية، ويتم تحويلها بأسعار الصرف السائدة في نهاية كل فترة. على وجه التحديد:

- الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة والتي لا تشكل جزءاً من علاقة تحوط محددة، يتم احتساب الفروقات في بيان الربح أو الخسارة الموحد ضمن بند "إيرادات أخرى".
- أدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتي لا تشكل جزءاً من علاقة تحوط محددة، فإنه يتم إحتساب فروقات تحويل العملات الأجنبية على أدوات الدين بالتكلفة المطفأة في بيان الربح أو الخسارة الموحد ضمن بند "إيرادات أخرى". يتم احتساب فروقات تحويل العملات الأجنبية الأخرى في الدخل الشامل الآخر، في احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات؛
- للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي لا تشكل جزءاً من علاقة تحوط محددة، يتم إحتساب فروقات تحويل العملات الأجنبية في بيان الربح أو الخسارة الموحد؛
- وبالنسبة لأدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يتم إحتساب فروقات تحويل العملات الأجنبية في الدخل الشامل الآخر في احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات.

(8) إنخفاض قيمة التعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان

تحتسب المجموعة مخصصات الخسارة للخسائر الائتمانية المتوقعة على الأدوات المالية التالية، غير المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- النقد وما في حكمه
- إيداعات لدى البنوك
- أوراق مالية مشتترة بموجب اتفاقيات لإعادة البيع
- أدوات الدين
- قروض وسلفيات
- التزامات القروض المُصدرة
- عقود الضمانات المالية الصادرة.

لا يتم احتساب خسارة لانخفاض القيمة على استثمارات أسهم حقوق الملكية.

تقيس المجموعة مخصصات الخسارة بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة بمبلغ يساوي:

- الخسائر الائتمانية المتوقعة لإثني عشر شهراً ، أي الخسائر الائتمانية المتوقعة من أحداث التعثر المحتملة خلال 12 شهراً بعد تاريخ بيان المركز المالي (يشار إليها بالمرحلة الأولى)؛
- الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة، أي الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة من أحداث التعثر المحتملة على مدى الحياة المتوقعة للأداة المالية (يشار إليها بالمرحلة الثانية والثالثة).

يتطلب عمل مخصص خسارة للخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة للأداة المالية، إذا كانت مخاطر الائتمان لهذه الأداة قد زادت بصورة جوهرية منذ الاحتساب المبدئي. بالنسبة لجميع الأدوات المالية الأخرى، يتم قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى فترة 12 شهراً.

الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر التعثر في السداد للأدوات المالية قد ارتفعت كثيراً منذ الاحتساب المبدئي، تأخذ المجموعة بالاعتبار معلومات معقولة، وداعمة، وذات علاقة ومتوفرة بدون أي تكاليف أو جهد لا داعي لها. ويشمل ذلك كلاً من المعلومات والتحليلات الكمية والنوعية، بناء على الخبرات السابقة للمجموعة، والتقييم الائتماني المطع، بما في ذلك المعلومات التطلعية. إن السياسة المحاسبية للمجموعة هي استخدام الوسائل العملية التي تعتبر أن الموجودات المالية ذات مخاطر الائتمان "المنخفضة" بتاريخ بيان المركز المالي، لم تتعرض لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان.

عند تحديد ما إذا كانت المخاطر الائتمانية قد ارتفعت كثيراً منذ الاحتساب المبدئي، يتم أخذ المعايير التالية بالاعتبار:

- تخفيض تصنيف المخاطر وفقاً للسياسة المعتمدة للخسائر الائتمانية المتوقعة؛
- التسهيلات التي تم إعادة هيكلتها خلال الإثني عشر شهراً الماضية؛
- مؤشرات نوعية؛
- وتسهيلات مستحقة لأكثر من 30 يوماً كما في تاريخ بيان المركز المالي، والتي تخضع للطعن في الظروف المناسبة.

تعريف التعثر

تعتبر المجموعة الأصل المالي متعثراً في الحالات التالية:

- من غير المحتمل أن يقوم المُقترض بسداد التزاماته الائتمانية للمجموعة بالكامل، بدون الرجوع للمجموعة لإجراءات مثل استحقاق الأداة، (إذا كان يتم الاحتفاظ بها).
- كان على المُقترض التزامات مستحقة لأكثر من 90 يوماً، على أي التزامات جوهرية تجاه المجموعة.
- أصبح من المحتمل أن يقوم المقترض بإعادة هيكله الأصل نتيجة الإفلاس، بسبب عدم قدرة المقترض على سداد التزاماته الائتمانية.

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

الخسائر الائتمانية المتوقعة هي تقديرات مرجحة للخسائر الائتمانية. تقاس الخسائر الائتمانية بالقيمة الحالية لجميع العجوزات النقدية (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للمنشأة وفقاً للعقد، والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها). يتم خصم الخسائر الائتمانية المتوقعة بمعدل الفائدة الفعلي للتعرضات الخاضعة للأصل المالي.

أن المدخلات الرئيسية المستخدمة في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة هي المتغيرات التالية:

- احتماليه حدوث التعثر في السداد: (probability of default)
- الخسارة في حالة التعثر في السداد: (loss given default)
- قيمة التعرض للتعثر في السداد: (exposures at default)

تستمد هذه المعايير بصفة عامة من النماذج الإحصائية المطورة داخلياً والبيانات التاريخية الأخرى. ويتم تعديلها بحيث تعكس معلومات النظرة المستقبلية وذلك كما هو موضح أعلاه.

إحصاءات حول الدين العالمي، 2010-2020. (مصدر: صندوق النقد الدولي، 2021)

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021)

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

تقديرات احتمالية حدوث التعثر في السداد هي تقديرات في تاريخ معين، والتي يتم حسابها على أساس نماذج التقييم الإحصائية، ويتم تقييمها باستخدام أدوات تقييم مصممة وفقاً لمختلف فئات الأطراف الأخرى والتعرضات. تستند هذه النماذج الإحصائية على المعلومات المجمعة داخلياً، والتي تشمل عوامل كمية ونوعية. عند توفر معلومات السوق، من الممكن استخدامها لاشتقاق احتمالية حدوث التعثر في السداد للأطراف الأخرى من الشركات الكبيرة. إذا كان الطرف الآخر او التعرض يتنقل بين فئات التصنيف، فإن ذلك سيؤدي لتغيير التقدير ذي العلاقة باحتمالية حدوث التعثر في السداد.

الخسارة في حالة التعثر في السداد هي حجم الخسائر المحتملة في حالة وجود التعثر في السداد. وتقدر المجموعة مُعاملات الخسارة في حالة التعثر في السداد استناداً إلى واقع خبراتها التاريخية لمعدلات استرداد المطالبات مقابل الأطراف الأخرى المتعثرة في السداد. نماذج الخسارة في حالة التعثر في السداد تأخذ بالاعتبار هيكل، و ضمانات، وأقدمية المطالبة، والقطاع التشغيلي للطرف الآخر، وتكاليف الاسترداد لأي ضمانات والتي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الأصل المالي. في حال عدم وجود تاريخ كافي للخسارة، يتم استخدام تفويضات مناسبة، بالإضافة للمعلومات التنظيمية والإرشادات المستخدمة لتحديد الخسارة في حالة التعثر في السداد.

قيمة التعرض عند حدوث التعثر في السداد تمثل التعرض المتوقع في حالة التعثر عن السداد. تشتق المجموعة قيمة التعرض عند حدوث التعثر في السداد من التعرضات الحالية للأطراف المقابلة، والتغيرات المحتملة على المبلغ الحالي، والمسموح بها بموجب العقد، بما في ذلك الإطفاء. قيمة التعرض عند حدوث التعثر في السداد للأصل المالي هي إجمالي القيمة الدفترية، بالنسبة للالتزامات الإقراض والضمانات المالية، فإن قيمة التعرض للتعثر في السداد تشمل المبلغ المسحوب، بالإضافة للمبالغ المستقبلية المحتملة التي يمكن سحبها بموجب العقد، والتي يتم تقديرها بناء على الملاحظات التاريخية.

الموجودات المالية المعاد هيكلتها

إذا تم إعادة التفاوض أو تعديل شروط وأحكام الموجودات المالية، أو إذا تم استبدال أصل مالي بآخر نتيجة الصعوبات المالية للمقترض، فإنه يتم تقييم ما إذا كان يجب إلغاء احتسابه أم لا، ويتم الخسائر الائتمانية المتوقعة كما يلي:

- إذا كانت إعادة الهيكلة المتوقعة لن ينتج عنها إلغاء احتساب أصل حالي، فإنه يتم تضمين التدفقات النقدية المتوقعة الناتجة من الأصل المالي المعدل في العجز النقدي من الأصل الحالي؛
- إذا كانت إعادة الهيكلة المتوقعة سينتج عنها إلغاء احتساب أصل حالي، سيتم التعامل مع القيمة العادلة المتوقعة للأصل الجديد كالتدفقات النقدية النهائية من الأصل المالي الحالي وقت إلغاء الاحتساب. يتم تضمين هذا المبلغ في حساب العجوزات النقدية من الأصل الحالي المخصومة ابتداء من التاريخ المتوقع لإلغاء الاحتساب إلى تاريخ التقرير باستخدام معدل الفائدة الفعلي الأصلي للأصل المالي القائم.

الموجودات المالية الضعيفة ائتمانياً

يعتبر الموجود المالي "ضعيف الائتمان" عند وقوع حدث أو أكثر له تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للموجود المالي. الموجودات المالية الضعيفة ائتمانياً يشار إليها بموجودات المرحلة الثالثة، الأدلة على أن الموجود المالي ضعيف ائتمانياً تشمل المعلومات القابلة للرصد التالية:

- صعوبات مالية جوهرية للمقترض أو المصدر؛
- حرق للعقد، مثل العجز أو التأخر في السداد ؛
- قيام المُقرض بمنح المقترض تسهيلات لن يعتبرها المقرض في ظروف أخرى، لأسباب اقتصادية أو تعاقدية تتعلق بالمصاعب المالية للمقترض؛
- ركود أو اختفاء سوق نشط للأداة المالية بسبب الصعوبات المالية؛
- شراء أصل مالي بخضم كبير، والذي يعكس الخسائر الائتمانية المتكبدة.

قد لا يكون من الممكن تحديد حدث معين واحد، وبدلاً من ذلك، قد يكون التأثير المشترك لعدد من الأحداث قد تسبب في انخفاض قيمة الموجودات المالية ائتمانياً.
تقيم المجموعة ما إذا كانت أدوات الدين التي تمثل موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادة من خلال الدخل الشامل الآخر، منخفضة ائتمانياً كما في تاريخ بيان المركز المالي. لتقييم ما إذا كانت أدوات الدين السيادية وأدوات دين الشركات منخفضة ائتمانياً، تأخذ المجموعة بالاعتبار عوامل مثل عوائد السندات، والتصنيفات الائتمانية، وقدرة المقترض على جمع الأموال.

يعتبر القرض منخفض ائتمانياً عندما تمنح امتيازات للمقترض، نتيجة لتدهور الوضع المالي للمقترض، ما لم يكن هناك دليل على أنه نتيجة لمنح هذه الامتيازات، فإن مخاطر عدم استلام التدفقات النقدية التعاقدية قد انخفضت كثيراً، ولا يوجد مؤشرات أخرى على انخفاض القيمة، بالنسبة للموجودات المالية التي يتم فيها اعتبار الامتيازات، ولكن لا يتم منحها، يعتبر الأصل منخفض القيمة ائتمانياً إذا كان هناك دليل قابل للرصد للتدهور الائتماني، بما في ذلك استيفاء تعريف التعثر في السداد. تعريف التعثر في السداد يشمل عدم احتمالية سداد المؤشرات، والتراجيع، إذا كانت المبالغ مستحقة لمدة 90 يوماً أو أكثر.

إحصاءات حول الدين العالمي، 2010-2020. (مصدر: صندوق النقد الدولي، 2021)

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021)

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

سياسة الشطب

تقوم المجموعة بشطب القروض وأدوات الدين (إما كلياً أو جزئياً)، عندما ترى المجموعة أنه لا توجد أسس واقعية للاسترداد. هذا هو الحال عموماً عندما تحدد المجموعة أن المدين لا يملك أصولاً أو موارد دخل يمكن أن تولد تدفقات نقدية كافية لسداد المبالغ الخاضعة للشطب. يمثل الشطب حدثاً لإلغاء الاحتساب. قد تقوم المجموعة بتطبيق أنشطة تنفيذية على الموجودات المالية المشطوبة. الاستردادات الناتجة من الأنشطة التنفيذية للمجموعة سينتج عنها أرباح لانخفاض القيمة.

عرض مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة في بيان المركز المالي

يتم عرض مخصصات الخسائرالائتمانية المتوقعة في بيان المركز المالي كما يلي:

- للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة: كطرح من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات؛
- لأدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر: لا يحتسب مخصص لانخفاض القيمة في بيان المركز المالي، لأن القيمة الدفترية لهذه الموجودات هي قيمتها العادلة، ولكن، يتم الإفصاح عن واحتساب مخصص الخسارة في الاريح المبقةة ؛
- لالتزامات القروض وعقود الضمانات المالية: بشكل عام، كمخصص؛
- عندما تشمل الأداة المالية مكوّن مسحوب ومكوّن غير مسحوب معاً، ولا يمكن للمجموعة تحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة على مكوّن التزامات القروض بشكل منفصل عن تلك في المكون المسحوب: تعرض المجموعة مخصص خسارة جماعي لكل من المكوّنين. يتم عرض المبلغ المجموع كطرح من إجمالي القيمة الدفترية للمكون المسحوب. أي فائض من مخصص الخسارة على إجمالي مبلغ المكون المسحوب، يتم عرضه كمخصص.

(9) الأدوات المالية المشتقة

تقوم المجموعة في بعض الحالات بالدخول في أدوات مالية مشتقة بغرض التحوط لمخاطر معدلات الفائدة، ومخاطر صرف العملات الأجنبية، وتشتمل هذه الأدوات في المرتبة الأولى على عقود صرف العملات الأجنبية الآجلة ومقايضات معدلات الفائدة، ومقايضات معدلات الفائدة متقاطعة العملات.

يتم إظهار الأدوات المالية المشتقة ميدنياً بالقيمة العادلة في تاريخ إبرام العقد ويتم إعادة تقييمها لاحقاً بالقيمة العادلة بتاريخ كل بيان للمركز المالي. يتم احتساب الربح أو الخسارة الناتجة في بيان الربح أو الخسارة الموحد فوراً، إلا إذا كانت الأداة المشتقة مصنفة كأداة تحوط فعالة، وفي هذه الحالة فإن توقيت الاحتساب في بيان الربح أو الخسارة الموحد يعتمد على طبيعة علاقة التحوط. تصنف المجموعة بعض الأدوات المشتقة كتحوطات القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات المحتسبة (تحوطات القيمة العادلة).

يتم الإفصاح عن الأدوات المالية المشتقة بقيمة سوقية موجبة ضمن الموجودات، والأدوات المالية المشتقة بقيمة سوقية سالبة يتم الإفصاح عنها ضمن المطلوبات في بيان المركز المالي الموحد. يتم عرض الأدوات المالية المشتقة كموجودات أو مطلوبات غير متداولة إذا كانت فترة الاستحقاق المتبقية للأداة أكثر من 12 شهراً، ولا يتوقع تحققها أو سدادها خلال 12 شهراً. يتم عرض الأدوات المشتقة الأخرى كموجودات أو مطلوبات متداولة.

(10) عقود الضمانات المالية

الضمانات المالية هي عقود تتطلب أن يقوم المصدر بإجراء دفعات محددة لتعويض حاملها عن الخسارة التي يتكبدها وذلك نظراً لعدم قيام مدين معين بالدفع عند استحقاقها وذلك وفقاً للشروط التعاقدية لأداة الدين. ويتم ميدنياً احتساب عقود الضمانات المالية الصادرة عن إحدى شركات المجموعة بقيمتها العادلة، إذا لم تكن مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، ولا تنشأ من تحويل أصل مالي، ويتم قياسها لاحقاً بالقيمة التالية، أيهما أعلى: 1) مبلغ مخصص الخسارة المحدد وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (9)؛ و2) المبلغ المحتسب ميدنياً مطروحاً منه مبلغ الدخل المتراكم المحتسب وفقاً لسياسات المجموعة لاحتساب الإيرادات، كلما كان ذلك مناسباً.

عقود الضمانات المالية غير المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يتم عرضها كمخصصات في بيان المركز المالي الموحد، ويتم عرض إعادة القياس ضمن بند الإيرادات الأخرى. لم تقم المجموعة بتصنيف أي عقود ضمانات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

(11) محاسبة التحوط

تقوم المجموعة بتصنيف بعض المشتقات كأدوات تحوط فيما يتعلق بمخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الفائدة في تحوطات القيمة العادلة. لا تطبق المجموعة محاسبة تحوط القيمة العادلة على تحوطات محافظ مخاطر أسعار الفائدة. بالإضافة إلى ذلك، تستخدم المجموعة الإعفاء للاستمرار في استخدام قواعد محاسبة التحوط وفقاً لمعيار المحاسبة الدولية رقم الدولي لإعداد التقارير رقم (9).

عند بدء علاقة التحوط، تقوم المجموعة بتوثيق العلاقة بين أداة التحوط والبند المحوط، وكذلك أهدافها لإدارة المخاطر وإستراتيجيتها في تنفيذ معاملات التحوط المختلفة. اضافة لذلك، وفي بداية التحوط وعلى أساس مستمر، تقوم المجموعة بتوثيق ما إذا كانت أدوات التحوط المستخدمة في معاملات التحوط تتسم بفعالية في مفاصة التغيرات في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية التي تم التحوط لها المتعلقة بمخاطر التحوط، وهو عندما تستوفي علاقات التحوط جميع متطلبات التحوط الفعال التالية:

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021)

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

- وجود علاقة اقتصادية بين البند المتحوط وأداة التحوط:
- لا يسيطر أثر مخاطر الائتمان على التغييرات في القيمة الناتجة عن تلك العلاقة الاقتصادية؛ و
- إن نسبة التحوط الخاصة بعلاقة التحوط هي نفسها الناتجة عن كمية البند المتحوط الذي تقوم المجموعة فعلياً بتحوطه. وكمية أداة التحوط التي تستخدمها المجموعة فعلياً للتحوط من هذه الكمية من بند التحوط.

تقوم المجموعة بموازنة علاقة التحوط من أجل الامتثال بمتطلبات نسبة التحوط عند الضرورة، وفي مثل هذه الحالات، قد يتم تطبيق التوقف على جزء فقط من علاقة التحوط. على سبيل المثال ، قد يتم تعديل نسبة التحوط بحيث لا يعد جزء من حجم بند التحوط جزءًا من علاقة التحوط ، وبالتالي يتم إيقاف محاسبة التحوط فقط لحجم العنصر الذي تم التحوط عليه ولم يعد جزءًا من علاقة التحوط.

إذا توقفت علاقة التحوط عن الوفاء بمتطلبات فعالية التحوط المتعلقة بنسبة التحوط ولكن هدف إدارة المخاطر لتلك العلاقة التحوطية المحددة هو نفسه، تقوم المجموعة بتعديل نسبة التحوط في علاقة التحوط (أي إعادة موازنة التحوط) بحيث تلبى معايير التأهيل مرة أخرى.

تحوطات القيمة العادلة

يتم احتساب التغير في القيمة العادلة على أدوات التحوط المؤهلة في بيان الربح أو الخسارة الموحد، إلا عندما تستخدم أداة التحوط بالتحوط لأداة حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. وفي هذه الحالة يتم احتسابها في الدخل الشامل الآخر. لم تقم المجموعة بتصنيف علاقات تحوط القيمة العادلة بحيث يتم استخدام أداة التحوط بتحوط لأداة حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

يتم تعديل القيمة الدفترية للبند المحوط الذي لم يتم قياسه بالفعل بالقيمة العادلة من أجل تغير القيمة العادلة المنسوب إلى المخاطر المتحوطة، مع قيد محاسبي مقابل في بيان الربح أو الخسارة الموحد. بالنسبة لأدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، لا يتم تعديل القيمة الدفترية لأنها أصلا مقيدة بالقيمة العادلة، ولكن يتم قيد جزء من ربح أو خسارة القيمة العادلة للبند المتحوط له المرتبط بالمخاطر المتحوط لها في بيان الربح أو الخسارة الموحد بدلاً من الدخل الشامل الآخر. عندما يكون عنصر التحوط أداة حقوق ملكية مقياس بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يبقى ربح / خسارة التحوط في مدرجا في الدخل الشامل الآخر لمطابقة أداة التحوط.

عندما يتم احتساب أرباح / خسائر التحوط في بيان الربح أو الخسارة الموحد، يتم احتسابها في نفس البند كالعنصر المتحوط له.

تتوقف المجموعة عن محاسبة التحوط فقط عندما تتوقف علاقة التحوط (أو جزء منها) عن استيفاء المعايير المؤهلة (بعد إعادة التوازن ، إذا كان ذلك ينطبق). ويشمل ذلك الحالات التي تنتهي فيها أداة التحوط أو يتم بيعها أو إلغاؤها أو استخدامها، وتتم المحاسبة عن التوقف بأثر مستقبلي. يتم إطفاء تعديل القيمة العادلة على القيمة الدفترية للعناصر المتحوط لها التي تستخدم طريقة معدل الفائدة الفعلي (أي أدوات الدين المقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر) الناتجة عن المخاطر المتحوط لها إلى الربح أو الخسارة التي تبدأ في موعد لا يتجاوز التاريخ الذي يتم فيه إيقاف محاسبة التحوط.

يتم إجراء مراجعة وإصلاح أساسية على مؤشرات المرجعية لمعدلات الفائدة الرئيسية على مستوى العالم، هناك حالة من عدم اليقين تتعلق بتوقيت والطرق الانتقالية لاستبدال معدلات الفائدة الحالية بين البنوك (IBORs) بمعدلات بديلة.

نتيجة لحالات عدم اليقين هذه، يتم استخدام القرارات التقديرية المحاسبية الجوهرية لتحديد ما إذا كانت بعض علاقات محاسبة التحوط التي تتحوط لمخاطر تغير أسعار صرف العملات الأجنبية ومعدلات الفائدة، نتيجة للتغيرات في معدلات الفائدة بين البنوك، والتي تستمر في التأهل لمحاسبة التحوط كما في 31 ديسمبر 2021. يستمر استخدام معدلات الفائدة بين البنوك كمعدل مرجعي في الأسواق المالية، ويستخدم في تقييم الأدوات التي تتجاوز فترات استحقاقها تاريخ الانتهاء المتوقع لمعدلات الفائدة بين البنوك. لذلك، تعتقد المجموعة أن هيكل السوق الحالي يدعم استمرار محاسبة التحوط كما في 31 ديسمبر 2021.

ط. احتساب الإيرادات

1) دخل ومصروفات الفوائد

تحتسب الفوائد المكتسبية والفوائد المدفوعة في بيان الربح او الخسارة بالموحد استخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. ويعتبر معدل الفائدة الفعلي السعر الذي يخصم بالضبط التدفقات النقدية المستقبلية المقدرّة من خلال العمر المتوقع للأدوات المالية إلى:

- إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي؛ أو
- التكلفة المطفأة للالتزام المالي.

عند حساب معدل الفائدة الفعلي للأدوات المالية، عدا الموجودات المنخفضة ائتمانياً المشتراة أو الناشئة، تقدر المجموعة التدفقات النقدية المستقبلية مع مراعاة جميع شروط الأداة المالية، ولكن ليس الخسائر الائتمانية المتوقعة. إن حساب معدل الفائدة الفعلي يشمل تكاليف المعاملة، و الرسوم والعمولات المدفوعة أو المستلمة ، التي تمثل جزء لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي. تشمل تكاليف المعاملة التكاليف الإضافية المنسوبة مباشرة لشراء أو إصدار أصل أو التزام مالي.

يحتسب معدل الفائدة الفعلي على الأصل أو الالتزام المالي عند الاحتساب المبدئي للأصل أو الالتزام المالي. عند احتساب دخل ومصروفات الفوائد، يطبق معدل الفائدة الفعلي على إجمالي القيمة الدفترية للأصل (عندما لا يكون الأصل ضعيف ائتمانياً)، أو على التكلفة المطفأة للالتزام. يتم تعديل معدل الفائدة الفعلي نتيجة لإعادة التقدير الدوري للتدفقات النقدية للأدوات ذات معدل الفائدة العائم، لتعكس الحركة في معدلات الفائدة في السوق.

التكلفة المطفأة وإجمالي القيمة الدفترية

”التكلفة المطفأة“ للأصل أو الالتزام المالي هي المبلغ الذي يقاس به الأصل أو الالتزام المالي عند الاحتساب المبدئي مطروحاً منه التسديدات الرئيسية، زائداً أو مطروحاً الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي لأي فرق بين الاحتساب المبدئي ومبلغ الاستحقاق للأصل المالي، معدلاً لأي مخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة.

”إجمالي القيمة الدفترية“ للأصل المالي هي التكلفة المطفأة للأصل المالي قبل التعديل لي مخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة.

2) إيراد أرباح الأسهم

يتم احتساب إيراد أرباح الأسهم عند نشوء حق الاستلام، وعادة ما يكون ذلك عند الموافقة عليها من قبل المساهمين.

3) إيرادات من إيجار الناقلات

يتم احتساب الإيراد من تأجير الناقلات على مدى عقد الإيجار.

ي. إنخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بمراجعة القيمة الدفترية لموجوداتها غير المالية في تاريخ رفع التقارير لتقييم وجود أي دليل قد بثبت حدوث إنخفاض في قيمتها. عند وجود مثل هذه الدلائل، يتم تقدير القيمة المتوقع إستردادها لهذه الموجودات. تقدر القيمة القابلة للإسترداد لأي موجودات إما بقيمتها العادلة بعد طرح تكاليف البيع، أو قيمتها المستغلة، أيهما أكبر. تحتسب خسائر الإنخفاض في القيمة إذا تجاوزت القيمة الدفترية لأي موجودات قيمتها التقديرية المتوقع إستردادها، يتم إحتمساب خسائر الإنخفاض في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

في حالة عكس خسائر انخفاض القيمة لاحقاً، يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى القيمة المعدلة القابلة للاسترداد، بحيث أن القيمة الدفترية للأصل لايمكن أن تتجاوز القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها صافي الاستهلاك أو الإطفاء، لو لم يتم احتساب خسائر انخفاض القيمة. يتم احتساب عكس خسائر انخفاض القيمة في بيان الربح أو الخسارة الموحد مباشرة.

ك. الاحتياطي القانوني والعام

بموجب المادة 35 من عقد تأسيس أيبكورب ، يتم تحويل 10% من الأرباح السنوية إلى حساب الاحتياطي القانوني وذلك حتى يتساوى مع رأس المال المدفوع. الاحتياطي القانوني غير قابل للتوزيع.

كما تسمح المادة 35 كذلك بتكوين احتياطيات أخرى، مثل الاحتياطي العام، بناء على توصية أعضاء مجلس الإدارة وموافقة المساهمين. يمكن استخدام الاحتياطي العام فيما يتفق مع أغراض المجموعة، وحسبما تقرر الجمعية العامة، بناءً على توصية مجلس الإدارة.

ل. منافع نهاية الخدمة للموظفين

تملك المجموعة خطة منافع محددة. خطة المنافع المحددة هي خطة منافع ما بعد التوظيف والتي تختلف عن خطة المساهمة المحددة. إن الالتزام المحتسب في بيان المركز المالي المتعلق بخطة المنافع المحددة هو القيمة الحالية للالتزام المزايما المحددة في نهاية فترة التقرير، مع التعديلات على تكاليف الخدمة السابقة غير المحتسبة. ويتم احتساب التزام المكافآت المحددة سنويًا من قبل اكتواريين مستقلين باستخدام طريقة ائتمان الوحدة المتوقعة. وتُحدّد القيمة الحالية للالتزام المكافآت المحددة بخصم التدفقات النقدية الداخلة المستقبلية المقدرّة باستخدام أسعار الفائدة لسندات الشركات عالية الجودة المسجلة بالعملة التي ستُدفع بها المكافآت، وتكون لها شروط تقارب شروط الالتزامات ذات العلاقة.

ويتم احتساب تكاليف الخدمة السابقة مباشرة في بيان الربح أو الخسارة الموحد، إلا إذا كانت التغييرات في خطة المكافآت مشروطة بالموظفين المتبقين في الخدمة لفترة زمنية محددة (فترة الأكتساب). في هذه الحالة ، يتم إطفاء تكاليف الخدمة السابقة باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى فترة الأكتساب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021) (بالآلاف الدولارات الأمريكية)

تقدم المجموعة منافع نهاية الخدمة الى موظفيها. ويعتمد استحقاق هذه المنافع على الراتب النهائي للموظفين، ومدة الخدمة، واستكمال الحد الأدنى من فترة الخدمة، وتستحق التكاليف المتوقعة لهذه المنافع طوال فترة التوظيف.

م. المخصصات

تقوم المجموعة بإحتساب مخصصات، بناءً على أحداث سابقة، عندما تكون هناك إلتزامات قانونية أو حكومية على المجموعة يمكن قياسها بطريقة موثوقة، مع إحتمال الحاجة لتدقيق منافع اقتصادية يتم من خلالها سداد تلك الإلتزامات.

cc عقود مرهقة

ويعترف بالحكم المتعلق بالعقود المرهقة عندما تكون الفوائد المتوقعة التي تجنيها المجموعة من العقد أقل من التكلفة التي لا يمكن تجنبها للوفاء بالتزاماتها بموجب العقد. ويقاس بالاعتماد على القيمة الحالية لانخفاض التكلفة المتوقعة لإنهاء العقد والتكلفة الصافية المتوقعة للاستمرار في العقد.

ن. استخدام الاجتهادات والتقديرات المحاسبية

يتطلب إعداد البيانات المالية حسب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية أن تقوم بعض الاجتهادات وأن تضع بعض التقديرات والفرضيات مما يؤثر على عملية تطبيق السياسات المحاسبية وعلى مبالغ الموجودات، المطلوبات، الإيرادات والمصروفات المعلنة. كما أن التقديرات والفرضيات يتم مراجعتها بشكل مستمر. يتم احتساب التقديرات المراجعة في فترة مراجعة التقديرات وأي فترات مستقبلية متأثرة.

1) الاجتهادات

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية

تقييم نموذج العمل الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأصول، وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي هي فقط مدفوعات رأس المال والفائدة على المبلغ الأصلي المستحق. راجع إيضاح 3 (ح)(2).

الزيادة الكبيرة في مخاطر الائتمان

وضع معايير تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان على الأصل المالي قد زادت بصورة جوهرية منذ الاحتساب المبدئي، وتحديد منهجية دمج المعلومات التطلعية في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة، واختيار واعتماد النماذج المستخدمة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة، راجع إيضاح 3 (ح)(8) وإيضاح 26 (أ).

أثر جائحة كورونا

في 2020، أعلنت منظمة الصحة العالمية تفشي جائحة الكورونا (كوفيد 19)، كان لجائحة كورونا وتدابير المتخذة لاحتواء تفشي الوباء أثراً جوهرياً على الاقتصاد المحلي والعالمي، وسلاسل التوريد، والأسواق المالية، أخذت المجموعة بالاعتبار أثر جائحة الكورونا (كوفيد 19) وتقلبات السوق ذات الصلة عند إعداد هذه البيانات المالية الموحدة. في حين أن المنهجيات والفرضيات المطبقة لقياس البنود المختلفة في البيانات المالية تظل بدون تغيير عن تلك المطبقة في البيانات المالية لسنة 2021، فإن أثر جائحة الكورونا (كوفيد 19) أدى لتطبيق المزيد من الاحكام والاجتهادات، وإدراج تقديرات وفرضيات خاصة بجائحة الكورونا (كوفيد 19).

بشكل أساسي، فقد أدى ذلك لتحديث الفرضيات الاقتصادية للمجموعة، المستخدمة لتحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة، وتقييم انخفاض القيمة للموجودات غير المالية الأخرى.

يستمر تطبيق إطار إدارة المخاطر وإدارة رأس المال الخاص بالمجموعة، وتواصل المجموعة مراقبة أثر جائحة الكورونا (كوفيد 19) على المخاطر ورأس المال الخاصة بالمجموعة. يتم تحديد، وتقييم، وإدارة المخاطر غير المالية الناتجة من قيود الحركة المحلية والعالمية، وعمل الموظفين عن بعد، والأطراف المقابلة، والعملاء والموردين، وحوكمتها من خلال تطبيق إطار إدارة المخاطر للمجموعة في الوقت المناسب.

مخصص انخفاض القيمة على القروض والسلفيات بالتكلفة المطفأة عند تحديد المستوى المناسب للخسائر الائتمانية المتوقعة، أخذت المجموعة بالاعتبار تطلعات الاقتصاد الكلي، والجودة الائتمانية للعميل، ونوع الضمان المحفوظ به، والتعرض المتعثر، وأثر خيارات تأجيل دفع الأقساط كما في تاريخ بيان المركز المالي.

منهجية الخسائر الائتمانية المتوقعة، والزيادة الجوهرية في عتبات مخاطر الائتمان (SICR)، وتعريف التعثر كلها تظل متسقة مع تلك المستخدمة كما في 31 ديسمبر 2020.

تم تعديل مُدخلات النموذج، بما في ذلك المعلومات التطلعية، والسيناريوهات والترجيحات المتعلقة بها، لتعكس التوقعات الحالية، مع ملاحظة المجموعة الواسعة للسيناريوهات وتوقعات الاقتصاد الكلي المحتملة، والشكوك المتعلقة بتحقق العواقب الاجتماعية والاقتصادية لجائحة الكورونا، فإن هذه السيناريوهات تمثل وجهات نظر تطلعية معقولة وقابلة للدعم كما في تاريخ بيان المركز المالي.

تم معايرة نماذج البنك لاعتبار الأداء السابق ومتغيرات الاقتصاد الكلي التطلعية كمدخلات. أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولي والجهات التنظيمية الدولية إرشادات تتفق مع المعيار الدولي لإعداد التقارير رقم (9)، لأخذ الظروف الاستثنائية لجائحة الكورونا بالاعتبار ويشمل ذلك اعتبار الدعم الحكومي والدرجة العالية للشكوك المحيطة الاتجاهات التاريخية طويلة الأجل المستخدمة لتحديد المعلومات التطلعية المعقولة والقابلة للدعم، بالإضافة لتقييم التدهور الائتماني المعني، وترحيل الأرصدة إلى مراحل تقديمية.

تأخذ المجموعة بالاعتبار المعلومات النوعية والكمية في تقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان. تواصل المجموعة تقييم المقترضين لمؤشرات لعدم القدرة على السداد، مع الأخذ بالاعتبار للسبب الكامن وراء أي صعوبة مالية، واحتمالية كونها مؤقتة نتيجة لجائحة الكورونا، أو على المدى الطويل.

2) الفرضيات وعدم يقينية التقديرات

فيما يلي الفرضيات الرئيسية المتعلقة بالمستقبل، والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم يقينية التقديرات كما في تاريخ بيان المركز المالي، والتي يمكن أن ينتج عنها تعديلات جوهرية على المبالغ الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة:

انخفاض قيمة الأدوات المالية

تحديد المدخلات في نموذج قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة، بما في ذلك الفرضيات الرئيسية المستخدمة في تقدير التدفقات النقدية القابلة للاسترداد وتضمين معلومات تطلعية. راجع إيضاح (26) (أ).

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية ذات المدخلات الجوهرية غير القابلة للرصد (المستوى 3). راجع إيضاح 3ح (6) وإيضاح (28).

س. معاملات بالعملة الأجنبية

تحويل المعاملات التي تتم بعملات عدا الدولار الأمريكي (العملات الأجنبية) بأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء المعاملة، تم تحويل جميع الموجودات والمطلوبات المقومة بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ بيان المركز المالي. يتم احتساب فروقات التحويل الناتجة من التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية في بيان الربح أو الخسارة الموحد.

يتم تحويل الاستثمارات (الموجودات غير النقدية) المقومة بالعملات الأجنبية التي تظهر بالقيمة العادلة إلى الدولار الأمريكي، بتاريخ بيان المركز المالي. بالنسبة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم إدراج الفروقات الناتجة من التغيرات في أسعار صرف العملات في احتياطات القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية، ويتم إدراج الفروقات بالنسبة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بيان الربح أو الخسارة الموحد. تظهر جميع الموجودات والمطلوبات غير النقدية الأخرى بأسعار الصرف التاريخية.

4. ودائع لدى البنوك

2020	2021	
130,000	155,000	ودائع مع مؤسسات مصرفية إسلامية
208,400	130,000	ودائع مع مؤسسات مصرفية تقليدية
35,659	6,859	هامش على أوراق مالية مبيعة بضمان إعادة الشراء
748	805	فوائد مدينة مستحقة
115	186	مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة (ايضاح 26)
374,692	292,478	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021)
(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

5. قروض وسلفيات

2020	2021	
1,371,658	1,120,485	قروض مع مؤسسات إسلامية بالتكلفة المطفأة
		قروض تقليدية
2,603,484	3,608,457	أ) بالتكلفة المطفأة
47,367	48,956	ب) بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
13,250	15,545	فوائد مدينة مستحقة
4,035,759	4,793,443	
(53,288)	(79,844)	رسوم مشاركة ورسوم مدفوعة مقدما غير مطفأة
(68,255)	(70,028)	مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة (إيضاح 26)
3,914,216	4,643,571	

الحركة خلال السنة

3,778,261	4,022,509	الرصيد في 1 يناير
1,620,453	2,443,285	مسحوبات
-	41,729	ضمان مُستدعى
(1,376,149)	(1,731,213)	سداد القروض من قبل العملاء
(56)	1,588	التغير في القيمة العادلة

إجمالي رصيد القروض

4,022,509	4,777,898	مستحقات فوائد
13,250	15,545	

الرصيد كما في 31 ديسمبر

4,035,759	4,793,443	
-----------	------------------	--

الحركة في مخصص إنخفاض القيمة كالتالي:

2021	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
في 1 يناير 2021	9,094	43,327	15,834	68,255
صافي الخسارة / (العكس) خلال العام	(5,730)	9,874	(2,371)	1,773
في 31 ديسمبر 2021	3,364	53,201	13,463	70,028

2020

في 1 يناير 2020	3,756	35,546	12,191	51,493
صافي الحركة بين المراحل	-	9,217	(9,217)	-
صافي العكس خلال السنة	5,338	(1,436)	12,860	16,762
في 31 ديسمبر 2020	9,094	43,327	15,834	68,255

6. استثمارات

2020	2021	
2,324,826	1,867,401	1.6 أدوات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
859,720	863,361	2.6 أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
36,189	38,286	3.6 استثمارات أخرى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
3,220,735	2,769,048	
		1.6 أدوات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
374,932	304,999	سندات خزينة
1,867,535	1,476,312	سندات ذات عائد ثابت
67,869	74,106	سندات ذات عائد متغير
15,302	12,374	فوائد مدينة مستحقة
(812)	(390)	مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة (إيضاح 26)
2,324,826	1,867,401	

أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة شراء: تدخل المجموعة في عمليات تمويل بضمان السندات المالية (اتفاقيات إعادة الشراء) خلال أنشطتها التمويلية الاعتيادية. وقد تم تقديم ضمان في شكل أوراق مالية محتفظ بها ضمن استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (دين). في 31 ديسمبر 2021، بلغت القيمة العادلة للاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (دين) والتي تم التعهد بها كضمان بموجب اتفاقيات إعادة الشراء صفر دولار أمريكي (383 مليون دولار أمريكي عام 2020). تتم هذه المعاملات وفقاً للشروط الاعتيادية والمعتادة على الافتراض الاعتيادي بضمان الأوراق المالية وأنشطة الإفراض.

2.6 أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل

710,796	694,607	أسهم حقوق الملكية الغير مدرجة
148,924	168,754	أسهم حقوق الملكية المدرجة
859,720	863,361	

الحركة خلال السنة:

889,056	859,720	الرصيد كما في 1 يناير
-	34	الإضافات خلال السنة
(30,429)	(10,266)	المباع خلال السنة
1,093	13,873	التغير في القيمة العادلة
859,720	863,361	الرصيد كما في 31 ديسمبر

3.6 استثمارات أخرى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

3,602	6,063	صناديق مدارة خارجياً و استثمارات أخرى
32,587	32,223	أسهم حقوق الملكية الغير مدرجة
36,189	38,286	

الحركة خلال السنة:

59,997	36,189	الرصيد كما في 1 يناير
2,285	3,262	الإضافات خلال السنة
(3,024)	(13,791)	مباع خلال السنة
(23,069)	12,626	التغير في القيمة العادلة
36,189	38,286	الرصيد كما في 31 ديسمبر

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021)
(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

7. استثمارات في شركات محتسبة بطريقة حقوق الملكية

الحركة في استثمارات في شركات محتسبة بطريقة حقوق الملكية موضحة في الأسفل:

	2020	2021
الرصيد في 1 يناير	91,904	114,211
الإضافات خلال السنة	24,908	-
القُباع خلال السنة	-	(10,002)
الحصة من الربح خلال السنة	1,701	5,329
توزيعات الارباح المستلمة	(5,286)	(4,927)
التغير في قيمة العملات الأجنبية	984	(6,851)
الانخفاض بالقيمة (إيضاح 23)	-	(2,242)
الرصيد كما في 31 ديسمبر	114,211	95,518

الأسم	مكان التأسيس	نسبة الاستحواذ %		طبيعة العمل
		2020	2021	
شركة الصقر للأسمت ش.م.م	مملكة البحرين	30	30	تصنيع وبيع الاسمنت
(أشتيد للتكنولوجيا) بي بي أنفتوبي بدكو لمتد	المملكة المتحدة	32.9	20.7	خدمات النفط والغاز وإدارة المرافق
شركة الخريف المتحدة القابضة	دولة الكويت	24	24	خدمات النفط والغاز وإدارة المرافق
جي سي - 16 - جي في	دولة الكويت	24	24	خدمات النفط والغاز وإدارة المرافق
انتر تاف القابضة	لوكسمبورغ	40	40	شركة قابضة وإدارة

لم يتم تعديل المعلومات المالية الملخصة للشركات الزميلة المحتسبة بطريقة حقوق الملكية لنسبة الملكية التي تحتفظ بها المجموعة (بناءً على أحدث حسابات الإدارة):

	2020	2021
مجموع الموجودات	406,827	404,704
مجموع المطلوبات	162,888	181,255
مجموع الإيرادات	85,758	85,001
مجموع صافي النتائج	14,308	16,293

8. الممتلكات والمعدات والناقلات

التكلفة	ارض	مباني	ناقلات	حاسب آلي واثاث و أدوات ومعدات	مشاريع تحت التنفيذ	المجموع
الرصيد في 1 يناير 2020	4,004	54,793	117,254	22,665	2,959	201,675
إضافات	-	-	-	333	3,901	4,234
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2020	4,004	54,793	117,254	22,998	6,860	205,909
إضافات	-	405	-	722	3,452	4,579
تحويل	-	1,194	-	3,645	(4,839)	-
استيعادات	-	-	(71,340)	(29)	-	(71,369)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2021	4,004	56,392	45,914	27,336	5,473	139,119
استهلاك متراكم وانخفاض القيمة						
الرصيد في 1 يناير 2020	-	45,436	35,395	17,752	-	98,583
الاستهلاك للسنة	-	935	5,360	630	-	6,925
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2020	-	46,371	40,755	18,382	-	105,508
الاستهلاك للسنة	-	767	4,172	1,786	-	6,725
الاستبعاد للسنة	-	-	(26,903)	(28)	-	(26,931)
الانخفاض بالقيمة (إيضاح 23)	-	-	3,500	-	-	3,500
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2021	-	47,138	21,524	20,140	-	88,802
القيمة الدفترية						
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2021	4,004	9,254	24,390	7,196	5,473	50,317
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2020	4,004	8,422	76,499	4,616	6,860	100,401

وتشمل المشروعات تحت التنفيذ مبلغ 0.987 مليون دولار أمريكي تتعلق بمشروع تطوير و تحسين المقر الذي يستند إلى تقارير نسب الإنجاز المعتمدة من قبل الإدارة الهندسية للمجموعه في 31 ديسمبر 2021 .

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021)
(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

9. أصول اخرى

2020	2021	
18,690	17,261	فوائد مدينة مستحقة
80,895	46,870	أدوات مالية مشتقة (إيضاح 15)
825	1,128	قروض وسلف موظفين
7,752	8,533	توزيعات أرباح مدينة
-	10,271	ذمم من بيع الاستثمارات
-	2,764	دفعات مقدمة للمقاولين
2,785	3,371	ذمم مدينة أخرى ومبالغ مدفوعة مقدماً
110,947	90,198	

10. ودائع

2020	2021	
-	85,000	ودائع من البنوك
18,664	143,773	ودائع من الشركات
119,067	120,138	ودائع من المساهمين
156	83	فوائد دائنة مستحقة
137,887	348,994	

11. تمويل بنكي لأجل

2020	2021	
150,000	-	قرض قيمته 150 مليون دولار أمريكي 2018 - 2021 مسحوب بالكامل
75,000	-	قرض قيمته 75 مليون دولار أمريكي 2018 - 2021 مسحوب بالكامل
50,000	-	قرض قيمته 50 مليون دولار أمريكي 2019 - 2022 مسحوب بالكامل
400,000	-	قرض قيمته 1,500 مليون ريال سعودي 2019 - 2024 مسحوب بالكامل
400,000	-	قرض قيمته 1,500 مليون ريال سعودي 2019 - 2024 مسحوب بالكامل
100,000	-	قرض قيمته 100 مليون دولار أمريكي 2019 - 2024 مسحوب بالكامل
1,952	-	فوائد دائنة مستحقة
(5,081)	-	رسوم تقييم قرض غير مطفأة
1,171,871	-	

12. الصكوك والسندات المصدرة

2020	2021	
517,687	506,937	برنامج صكوك بقيمة 3 مليار دولار أمريكي (مسحوبة جزئياً) برنامج صكوك رقم 2 بقيمة 500 مليون دولار أمريكي 2017 - 2022 - نسبة الربح : 3.141 % سنوياً
803,952	775,804	برنامج سندات جي ام تي ان بقيمة 3 مليار دولار أمريكي (مسحوبة جزئياً) رقم 1 بقيمة 750 مليون دولار أمريكي 2018 - 2023 نسبة الربح : 4.125 % سنوياً
1,002,247	1,000,834	برنامج سندات جي ام تي ان بقيمة 3 مليار دولار أمريكي (مسحوبة جزئياً) رقم 2 بقيمة 1,000 مليون دولار أمريكي 2020 - 2025 نسبة الربح : 1.46 % سنوياً
-	999,114	برنامج سندات جي ام تي ان بقيمة 3 مليار دولار أمريكي (مسحوبة جزئياً) رقم 3 بقيمة 1,000 مليون دولار أمريكي 2021 - 2026 نسبة الربح : 1.26 % سنوياً
105,000	105,000	سندات بقيمة 105 مليون دولار أمريكي بمعدل متغير 2017 - 2022 (مسحوب بالكامل) ، معدل ليبور زائد هامش بنسبة 1.10 %
300,000	300,000	سندات بقيمة 300 مليون دولار أمريكي بمعدل متغير 2019 - 2024 (مسحوب بالكامل) ، معدل ليبور زائد هامش بنسبة 1.05 %
325,000	325,000	سندات بقيمة 325 مليون دولار أمريكي بمعدل متغير 2019 - 2024 (مسحوب بالكامل) ، معدل ليبور زائد هامش بنسبة 0.90 %
137,401	135,306	سندات بقيمة 100 مليون بوند أسترليني بمعدل ثابت 2020 - 2023 (مسحوب بالكامل) ، معدل القسمية 0.71 % سنوياً
-	740,283	سندات خضراء بقيمة 750 مليون دولار أمريكي بمعدل ثابت 2021 - 2026 (مسحوب بالكامل) ، معدل ليبور زائد هامش بنسبة 1.483 %
300,000	-	سندات بقيمة 300 مليون دولار أمريكي بمعدل متغير 2016 - 2021 (مسحوب بالكامل) ، معدل ليبور زائد هامش بنسبة 1.15 %
96,568	-	سندات بقيمة 630 مليون رمينبي صيني 2018 - 2021 (مسحوب بالكامل) ، كوبون بنسبة 4.7 % سنوياً
17,195	20,889	فوائد دائنة مستحقة
(2,997)	(7,318)	رسوم تقييم قرض غير مطفأة
3,602,053	4,901,849	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021)
(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

13. مطلوبات اخرى

2020	2021	
10,580	7,892	فوائد دائنة مستحقة
23,045	17,802	توزيعات ارباح مستحقة للمساهمين
13,312	12,105	مستحقات مكافأة نهاية خدمة الموظفين (انظر أدناه)
47,107	27,961	أدوات مالية مشنقة (إيضاح 15)
12,920	19,333	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
68,549	57,422	التزام حساب عند أو تحت الطلب
-	41,729	ضمانات مستحقة
11,935	2,790	مخصص خسائر ائتمانية للالتزامات وضمانات مالية (إيضاح 26)
187,448	187,034	
الحركة في منافع نهاية الخدمة للموظفين		
12,621	13,312	الرصيد كما في 1 يناير
1,757	1,843	المحمل للسنة
(1,066)	(3,050)	مدفوع خلال السنة
13,312	12,105	الرصيد كما في 31 ديسمبر

14. التزامات وضمانات

2020	2021	
1,820,553	1,946,848	التزامات عن اكتتاب وتقديم قروض
45,402	9,952	التزامات عن اكتتاب رأسمال إضافي في استثمارات
7,977	-	ضمانات بنكية على قروض لشركات مستثمر فيها
4,922	7,627	التزامات اخرى
1,878,854	1,964,427	

خلال السنة 2021، التزمت المجموعة بإنفاق مبلغ 7,623 مليون دولار أمريكي لتصميم وبناء دوار تجاه المسؤولية المجتمعية (CSR) و موقعه على طريق الملك فيصل وشارع محمد الفتح، حي الراكه، مدينة الخبر المملكة العربية السعودية. واستناداً إلى تقارير نسب الإنجاز المعتمدة من قبل الإدارة الهندسية للمجموعة، تم تحويل مبلغ 4,336 مليون دولار أمريكي حتى 31 ديسمبر 2021 إلى مصاريف التشغيل (إيضاح 21). ولا يزال الرصيد المتبقي وهو 3,287 مليون دولار أمريكي جزءاً من التزامات أخرى حتى 31 ديسمبر 2021.

15. أدوات المشتقات المالية

تحوطات القيمة العادلة

استخدمت المجموعة أدوات مقايضة اسعار الفائدة لهدف الحد من تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات القيمة العادلة لبعض الاستثمارات والقروض في السندات ذات العائد الثابت الناتجة عن التغيرات في معدل الفائدة في الاسواق العالمية. ويشمل أيضاً مقايضات العملات المتقاطعة للتحوط من مخاطر العملات في الاستثمارات والقروض المقومة بعملات غير الدولار الأمريكي (العملة الوظيفية). يتم تقدير القيمة العادلة لعقود مبادلات أسعار الفائدة بناءً على أسعار الفائدة السائدة في السوق.

المشتقات الأخرى لغرض إدارة المخاطر

تستخدم المجموعة المشتقات التي لا تعتبر مؤهلة ضمن محاسبة التحوط وذلك لتجنب تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات السوق. كما تدخل المجموعة أيضاً في عقود عملات الصرف الآجلة للحد من تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات معدلات الصرف. يتم تقييم السعر العادل لكل من مقايضة سعر الفائدة وعقود عملات الصرف الآجلة حسب سعر السوق السائد للفوائد والأسعار الآجلة للعملات، على التوالي.

تم تقييم المشتقات بناءً على المدخلات القابلة للرصد (انظر ايضاح 28). فيما يلي بيان تفصيلي يوضح القيمة العادلة لأدوات المشتقات المالية لدى المجموعة كما في 31 ديسمبر:

2020		2021		
الخصوم	الأصول	الخصوم	الأصول	
44,539	72,916	27,961	40,238	مقايضات سعر الفائدة (تحوطات القيمة العادلة)
2,566	7,548	-	6,557	مقايضات معدلات الفائدة متقاطعة العملات (تحوطات القيمة العادلة)
2	431	-	75	عقود عملات أجنبية (مشتقات أخرى لغرض إدارة المخاطر)
47,107	80,895	27,961	46,870	في 31 ديسمبر

إن القيمة الاسمية لأدوات المشتقات المالية لدى المجموعة كما في 31 ديسمبر موضحة أدناه:

2020		2021		
الخصوم	الأصول	الخصوم	الأصول	
2,060,000	4,992,047			مقايضات سعر الفائدة (تحوطات القيمة العادلة)
186,985	87,850			مقايضات معدلات الفائدة متقاطعة العملات (تحوطات القيمة العادلة)
394,498	13,492			عقود عملات أجنبية (مشتقات أخرى لغرض إدارة المخاطر)
2,641,483	5,093,389			في 31 ديسمبر

تم ادراج تحليل الاستحقاقات التعاقدية لأدوات المشتقات المالية كجزء من معلومات مخاطر السيولة ايضاح (26). فيما يلي صافي ربح / خسائر عدم فعالية التحوط المعترف بها في بيان الربح أو الخسارة الموحد:

2020	2021	
(30,471)	(27,337)	الخسائر من بنود متحوط لها متعلقة بالمخاطر المتحوط لها، صافي
29,881	17,836	الارباح من ادوات التحوط، صافي
(590)	(9,501)	صافي (خسارة) عدم فعالية التحوط

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021)
(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

16. صافي إيرادات الفوائد

2020	2021	
		إيرادات الفوائد
		نقد وارصدة لدى البنوك
297	9	
2,773	1,170	ودائع لدى البنوك - مؤسسات مالية إسلامية
7,797	1,903	- مؤسسات مالية تقليدية
47,680	20,199	أدوات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (صافي)
42,715	12,379	القروض وسلفيات - مع مؤسسات مالية إسلامية
69,602	82,373	- مؤسسات مالية تقليدية
5,989	5,736	القروض بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
20,858	21,791	اطفاء رسوم المساهمة في قروض ورسوم تقييم القروض
197,711	145,560	مجموع إيرادات الفوائد
		مصرفات الفوائد
		ودائع من البنوك وتكاليف أخرى - مؤسسات إسلامية
48	38	
4,727	119	- مؤسسات مالية تقليدية
2,720	664	أسهم مباحة بموجب اتفاقيات لاعادة شراء ودائع
1,156	181	ودائع من الشركات والمساهمين - مؤسسات إسلامية
2,835	1,015	- مؤسسات تقليدية
4,243	-	أخرى
23,690	6,986	تمويل بنكي لأجل
71,461	58,672	صكوك وسندات صادرة
3,759	6,551	اطفاء رسوم تقييم تمويل بنكي لأجل، صكوك وسندات صادرة
114,639	74,226	مجموع مصرفات الفوائد
83,072	71,334	صافي إيرادات الفوائد

17. إيرادات الأرباح الموزعة

2020	2021	
		أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
7,747	7,003	• مدرجة
39,299	91,171	• غير مدرجة
47,046	98,174	

18. التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

2020	2021	
(56)	1,588	قرض مصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(23,068)	12,626	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(23,124)	14,214	

19. صافي إيرادات الرسوم

2020	2021	
3,532	5,234	وكالة، إستشارات وخدمات أخرى
3,532	5,234	

20. إيرادات أخرى، صافي

2020	2021	
-	(11,778)	الخسارة من بيع السفن
(590)	(9,501)	صافي خسارة عدم فعالية التحوط (إيضاح 15)
2,119	(911)	(خسائر) / أرباح صرف العملات الأجنبية، صافي
-	2,964	إيرادات من بيع حصص إستثمارات في شركة زميلة
17,136	1,230	إيرادات من إيجار الناقلات
422	416	إيراد ايجار
19,087	(17,580)	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021)
(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

21. مصاريف تشغيلية

2020	2021	
23,014	26,667	تكلفة الموظفين
1,757	1,843	منافع نهاية الخدمة
13,533	12,711	تكلفة المباني، شاملة الاستهلاك
2,661	2,849	تكلفة معدات واتصالات
3,689	2,663	مصاريف ومنافع موظفي الإدارة الرئيسيين ومجلس الإدارة
2,731	992	اتعاب استشارية وقانونية
-	4,336	مسؤولية الشركة المجتمعية (CSR)*
274	1,527	أخرى
47,659	53,588	

تمثل المسؤولية الاجتماعية للشركات (CSR) التكاليف المتكبدة تجاه تصميم وإنشاء دوار أبيكوروب الواقع على طريق الملك فيصل وشارع محمد الفاتح، حي الراكعة، مدينة الخبر، المملكة العربية السعودية (إيضاح 14).

22. عكس/(خسارة) انخفاض قيمة الأدوات المالية، صافي

2020	2021	
(69)	(71)	ودائع لدى البنوك
(16,762)	(1,773)	قروض وسلفيات (إيضاح 5)
472	422	أدوات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
2,103	9,145	التزامات قروض و ضمانات مالية
(14,256)	7,723	

23. انخفاض قيمة الموجودات الأخرى، صافي

2020	2021	
-	(2,242)	استثمارات محتسبة بطريقة حقوق الملكية (إيضاح 7)
-	(3,500)	ممتلكات ومعدات وناقلات (إيضاح 8)
-	(5,742)	

24. التخصيصات

تمت الموافقة على التخصيصات التالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 خلال الاجتماع السنوي العام المنعقد في 25 أبريل 2021 من قبل المساهمون.

2020	2021	
12,000	11,000	احتياطي قانوني
117,558	126,662	احتياطي عام

25. معاملات مع أطراف ذات علاقة

الأطراف ذات العلاقة بالنسبة لأبيكوروب هم المساهمين. وبالرغم من أن أبيكوروب لا تقوم بأي عمل تجاري مباشر مع مساهميها، إلا أنها تقوم في الغالب بتمويل شركات مملوكة للحكومات المساهمة، أو لشركات خاضعة لتأثير تلك الحكومات أو التي لها تأثير جوهري عليها.

2020	2021	
		قروض لأطراف ذات علاقة
2,860,536	3,126,675	القروض القائمة في 31 ديسمبر - إجمالي
24,811	23,383	خسارة الائتمان المتوقعة على القروض القائمة
799,752	1,076,236	التزامات اكتتاب وقروض تمويل في 31 ديسمبر
4,186	2,079	خسارة الائتمان المتوقعة على الإلتزامات
91,671	71,807	فوائد القروض خلال السنة
1,174	2,907	رسوم القروض المستلمة خلال السنة

تم توقيع جميع عقود القروض المبرمة بين أبيكوروب والأطراف ذات العلاقة بسعر الفائدة السائد وتخضع للشروط التجارية العادية. إن معظم القروض لأطراف ذات علاقة هي قروض مشتركة، والذي يعني أن المشاركة والبنود التي يتم المفاوضة بشأنها من قبل مجموعة من منظمي التمويل حيث قد تكون المجموعة أحد المشاركين فيها. ولم يتم شطب أي قرض لأي طرف ذات علاقة خلال عامي 2021 و 2020.

استثمارات مع أطراف ذات العلاقة

2020	2021	
969,359	956,267	الاستثمارات
45,727	9,952	التزامات لاستثمارات
7,977	-	ضمانات كمساهمين
46,946	94,568	توزيعات أرباح مستلمة خلال السنة

أخرى

2020	2021	
18,664	143,773	ودائع من الشركات
119,067	120,138	ودائع من المساهمين
23,045	17,802	توزيعات ارباح مستحقة للمساهمين
2,343	934	مصاريف الفوائد على ودائع من الشركاء خلال السنة
1,649	1,031	مصاريف الفوائد على ودائع من المساهمين خلال السنة
165	611	ارصدة مستحقة للإدارة العليا

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021) (بالآلاف الدولارات الأمريكية)

26. الأدوات المالية وإدارة المخاطر

اهداف ادارة المخاطر المالية

إن مجلس ادارة المجموعة مسؤول بالكامل عن انشاء ومراقبة إطار عمل إدارة المخاطر في المجموعة، وقد شكل مجلس الادارة لجنة ادارة المخاطر في المجموعة المسؤولة عن تطوير ومراقبة سياسات ادارة المخاطر في المجموعة.

تم وضع سياسات ادارة المخاطر في المجموعة لتحديد وتحليل المخاطر التي تواجهها المجموعة وذلك للحد من المخاطر بالوسائل الملائمة ووضع الضوابط والمراقبة على المخاطر والالتزام بحدود المخاطر. يتم مراجعة سياسات وانظمة ادارة المخاطر بانتظام لتحديثها بالتغيرات في ظروف السوق وأنشطة المجموعة. تهدف المجموعة ، من خلال اجراءات التدريب ومعايير ادارة المخاطر، الى تطوير بيئة رقابية منضبطة وبناءة بحيث تسمح للموظفين بتفهم ادوارهم وواجباتهم.

تقوم لجنة التدقيق والمخاطر في المجموعة بالإشراف على كيفية رقابة الادارة على الالتزام بسياسات واجراءات ادارة المخاطر في المجموعة، ومراجعة مدى ملائمة اطار عمل المخاطر المتعلقة بالمخاطر التي تواجهها المجموعة. يقوم قسم التدقيق الداخلي بمساعدة لجنة التدقيق والمخاطر في المجموعة في دورها الاشرافي، كما يقوم قسم التدقيق الداخلي بالمراجعة الدورية والخاصة لضوابط واجراءات ادارة المخاطر ، ويتم ابلاغ النتائج للجنة التدقيق والمخاطر للمجموعة.

(أ) إدارة مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة أو عدم رغبة العميل في القيام بالتزاماته تجاه أيبكوروب مما يتسبب بخسارة مالية للمجموعة. وتتسأ هذه المخاطر من أنشطة الإقراض، والخزينة والأنشطة الأخرى التي تقوم بها المجموعة. تم وضع سياسات وإجراءات للسيطرة على ومراقبة جميع هذه المخاطر.

تخضع اقتراحات القروض والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (حقوق الملكية) لفحص دقيق وتحليل وتقييم قبل عرضها على لجنة الائتمان والاستثمار (والتي تتكون من المدير العام ومدراء رئيسيين في الشركة)، والتي بدورها ترفع التوصيات المناسبة إلى مجلس الإدارة الذي يملك السلطة النهائية في الموافقة على دخول المجموعة في التزامات جديدة. إن هذه الإجراءات، بالإضافة إلى أن أغلب القروض مضمونة بضمانات والتزامات سيادية، وغطاء وكالات ضمان ائتمان الصادات، تحد من تعرض المجموعة بدرجة عالية لمخاطر الائتمان.

تواجه المجموعة مخاطر الائتمان نتيجة المبالغ غير المسحوبة من الالتزامات، حيث تكون المجموعة معرضة لخسارة مبلغ يساوي مجموع هذه الالتزامات غير المستخدمة، ولكن المبلغ المحتمل للخسارة، إن وجد، سيكون أقل كثيراً من مجموع هذه الالتزامات نظراً لارتباطها بوجود شروط ائتمانية محددة يجب على المقترضين تحقيقها. تخضع جميع التزامات القروض، المسحوبة وغير المسحوبة، لرقابة مستمرة بحيث يمكن اكتشاف الصعوبات المحتملة مبكراً وبالتالي وضع الحلول لها.

تخضع أنشطة إدارة الخزينة للرقابة عن طريق وضع حدود عليا وتصنيفات ائتمانية خارجية، ويقتصر التعامل في الأوراق المالية على أسواق دول مجلس التعاون الخليجي والولايات المتحدة والأسواق الأوروبية الرئيسية. إن التعامل مسموح فقط مع قائمة معتمدة من البنوك المصنفة دولياً، وشركات السمسرة وأطراف أخرى. تخضع محفظة الأوراق المالية وكذلك السياسات الاستثمارية المتبناة لمراجعة دورية من قبل لجنة الأصول والخصوم ("الكو").

درجات تصنيف المخاطر الائتمانية

تقوم المجموعة بتخصيص كل تعرض لتصنيفات المخاطر الائتمانية، بناء على معلومات مختلفة، والتي تم تحديدها على أنها تتنبأ بمخاطر التعثر في السداد، وتطبيق احكام واجتهادات ائتمانية ذات خبرة. يتم تحديد درجات تصنيف المخاطر الائتمانية باستخدام عوامل نوعية وكمية، تشير وتدل على مخاطر التعثر في السداد. تختلف هذه العوامل تبعاً لطبيعة التعرض ونوع المُقترض.

يتم تحديد ومعايرة تصنيفات المخاطر الائتمانية بحيث تتصاعد احتمالات التعثر في السداد مع تدهور المخاطر الائتمانية.

يتم تخصيص كل تعرض لتصنيفات المخاطر الائتمانية عند الاحتساب المبدئي، بناء على المعلومات المتوفرة عن المُقترض. تخضع التعرضات للمراقبة المستمرة، مما قد يؤدي لنقل أحد التعرضات لدرجة تصنيف ائتماني مختلف. تتضمن المراقبة عادة البيانات التالية:

- المعلومات التي يتم الحصول عليها خلال المراجعة الدورية لملفات العميل، أي البيانات المالية المدققة، والحسابات الإدارية، والميزانيات والتوقعات، ومن الأمثلة على مجالات التركيز بوجه خاص: هوامش الربح الإجمالي، والنسب المالية، وتغطية خدمة الديون، والالتزام بشروط الائتمان، وجودة الإدارة، وتغييرات الإدارة العليا.
- معلومات من وكالات التصنيف الائتمانية، والمقالات الصحفية، والتغييرات في التصنيفات الائتمانية الخارجية.
- أسعار السندات المدرجة ومقايضات التعثر الائتمانية للمُقترض، عند توفرها.
- التغييرات الجوهرية الفعلية والمتوقعة في البيئة السياسية، والتنظيمية، والتقنية للمُقترض، أو في أنشطته التجارية.
- سجل الدفع، ويشمل وضع المتأخرات، بالإضافة لمجموعة من المتغيرات حول نسب الدفع
- الاستفادة من الحد الأقصى الممنوح
- طلبات وفتح التسامح.
- التغييرات الحالية والمتوقعة في الظروف التجارية والمالية والاقتصادية

تراقب المجموعة فعالية المعايير المستخدمة لتحديد الزيادات الجوهرية في مخاطر الائتمان من خلال المراجعة الدورية للتأكد من:

- المعايير قادرة على تحديد الزيادات الجوهرية في مخاطر الائتمان قبل أن يصبح التعرض متعزراً.
- لا تتوافق المعايير مع النقطة الزمنية عندما يكون الأصل مستحقاً لأكثر من 30 يوماً.
- لا يوجد قلب غير مبرر في مخصص الخسائر من التحويلات بين احتمالات حدوث التعثر في السداد لأثني عشر شهراً (المرحلة 1) و احتمالات حدوث التعثر في السداد لمدى الحياة (المرحلة 2).

بالإضافة إلى ذلك ، قامت المجموعة خلال العام بتقييم المقترضين بحثاً عن مؤشرات أخرى لعدم الرغبة في الدفع مع الأخذ في الاعتبار السبب الكامن وراء الصعوبات الموسمية ، المؤقتة أو طويلة الأجل بسبب COVID-19. تستخدم المؤسسة درجات مخاطر الائتمان كمدخل أساسي في تحديد هيكل مصطلح احتمالية حدوث التعثر في السداد للتعرض.

تقوم المجموعة بجمع معلومات حول الأداء والتعثر عن تعرضها لمخاطر الائتمان التي تم تحليلها حسب الاختصاص أو المنطقة وحسب نوع المنتج والمقترض، وكذلك تصنيف مخاطر الائتمان. تستند المعلومات المستخدمة إلى نموذج التصنيف الذي تم إنشاؤه داخلياً. لا يهدف نظام تصنيف الائتمان الداخلي إلى تكرار الدرجات الائتمانية الخارجية، ولكن العوامل المستخدمة لتصنيف المقترض قد تكون متشابهة، وعادة ما يتم تعيين درجة ائتمان أعلى للمقترض الذي تم تقييمه بدرجة سيئة من قبل وكالة تصنيف خارجية. الدرجات المتدنية تشير إلى انخفاض احتمالية التعثر في السداد. تستخدم المجموعة التصنيفات الائتمانية لتحديد الحد الأقصى لمبلغ الإقراض لكل مجموعة، وأيضاً لتعيين حد أدنى للسعر.

تقوم المجموعة بمراقبة جميع الأصول المالية التي تخضع لمتطلبات انخفاض القيمة، لتقييم ما إذا كانت هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاحتساب المبدئي. إذا كان هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان، فستقوم المجموعة بقياس مخصص الخسارة على أساس العمر الافتراضي، بدلاً من أساس الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً.

إنشاء مصطلح احتمالية حدوث التعثر في السداد

درجات تصنيف المخاطر الائتمانية هي بشكل رئيسي مدخلات لتحديد احتمالية حدوث التعثر في السداد. تقوم المجموعة بجمع معلومات الأداء والتعثر في السداد حول تعرضات المخاطر الائتمانية، والتي يتم تحليلها حسب المنطقة، وحسب نوع المنتج والمُقترض، بالإضافة لدرجة التصنيف الائتماني.

تستخدم المجموعة النماذج الإحصائية لتحليل المعلومات التي يتم جمعها، وإعداد تقديرات احتمالية حدوث التعثر في السداد المتبقية للتعرضات، وكيف يُتوقع أن تتغير مع مرور الزمن.

يتضمن هذا التحليل تحديد ومعايرة العلاقات بين التغيرات في معدلات التعثر في السداد، والتغيرات في عوامل الاقتصاد الكلي، بالإضافة للتحليل المتعمق في أثر بعض العوامل الأخرى (على سبيل المثال الخبرة في منح التسامح) على مخاطر التعثر في السداد. لمعظم التعرضات، عوامل الاقتصاد الكلي الرئيسية تشمل: نمو الناتج المحلي الإجمالي.

بناء على توجيه قسم إدارة المخاطر بالمجموعة، والخبراء الاقتصاديين، وبالنظر في مجموعة متنوعة من المعلومات الفعلية والتوقعات الخارجية، تقوم المجموعة بصياغة وجهة نظر "الحالة الأساسية" للاتجاه المستقبلي للمتغيرات الاقتصادية ذات العلاقة، بالإضافة لمجموعة تمثيلية من سيناريوهات التوقع المحتملة الأخرى. ثم تستخدم المجموعة هذه التوقعات لتعديل تقديراتها لاحتمالات حدوث التعثر في السداد.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021) (بالآلاف الدولارات الأمريكية)

الحالة الأساسية تمثل النتيجة الأكثر ترجيحاً وتتماشى مع المعلومات المستخدمة من قبل المجموعة لأغراض أخرى. مثل التخطيط الاستراتيجي وإعداد الميزانيات. السيناريوهات الأخرى تمثل نتائج أكثر تفاؤلاً. ونتائج أكثر تشاؤمية.

قامت المجموعة بتحديد وتوثيق المحركات الرئيسية لمخاطر الائتمان والخسائر الائتمانية لكل محفظة من الأدوات المالية. وقدرت العلاقة بين المتغيرات الاقتصادية الكلية ومخاطر الائتمان والخسائر الائتمانية. باستخدام تحليل المعلومات التاريخية. استخدمت السيناريوهات الاقتصادية المؤشرات الرئيسية للدول المختارة. مثل معدلات الفائدة ونمو الناتج المحلي.

دمج معلومات تطلعية

تقوم المجموعة بدمج معلومات تطلعية في كل من تقييمها إذا ما كانت المخاطر الائتمانية لأداة ما قد زادت بصورة جوهرية منذ الاحتساب المبدئي. وقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة. بناء على توصية لجنة الأصول والخصوم ("الكو") بالمجموعة والخبراء الاقتصاديين. وبالنظر في مجموعة متنوعة من المعلومات الفعلية والتوقعات الخارجية. تقوم المجموعة بصياغة وجهة نظر "الحالة الأساسية" للاتجاه المستقبلي للمتغيرات الاقتصادية ذات الصلة. بالإضافة لمجموعة تمثيلية من السيناريوهات الأخرى المتوقعة. هذه العملية تشمل وضع سيناريوهات اقتصادية إضافية. والاعتماد بالاعتبار للاحتمالات النسبية لكل نتيجة.

وقد تطلب عدم اليقين الاقتصادي الناجم عن COVID-19 والتقلب في أسعار النفط و التي تؤثر على التوقعات الاقتصادية الإقليمية من الشركة تحديث المدخلات والافتراضات المستخدمة لتحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة. وبناءً عليه، فإن تقديرات الخسائر الائتمانية المتوقعة للشركة غير مؤكدة بطبيعتها وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

شددت الشركة على التعرض للتمويل فيما يتعلق بدول معينة من المتوقع أن تتأثر أكثر من قبل COVID-19 وتقلب أسعار النفط. كما أعطت الشركة أهمية أكبر للسيناريو المجهد في تقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة بسبب التأثير المحتمل على المدى القريب لـ COVID-19.

تحليل جودة الائتمان

يوضح الجدول التالي معلومات حول جودة ائتمان الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة واستثمارات أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. بالنسبة للالتزامات الفروض وعقود الضمانات المالية. فإن المبالغ في الجدول تمثل المبالغ الملتزم بها أو المضمونة. على التوالي:

1. إيداعات لدى البنوك بالتكلفة المطفأة

2021	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
AAA إلى AA-	50,000	-	-	50,000
A+ إلى A-	212,664	-	-	212,664
BBB إلى BBB-	-	-	-	-
BB+ إلى B-	30,000	-	-	30,000
المبلغ الإجمالي	292,664	-	-	292,664
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(186)	-	-	(186)
القيمة الدفترية	292,478	-	-	292,478

1. إيداعات لدى البنوك بالتكلفة المطفأة (تتمة)

2020	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
AAA إلى AA-	234,060	-	-	234,060
A+ إلى A-	110,610	-	-	110,610
BBB إلى BBB-	30,137	-	-	30,137
BB+ إلى B-	-	-	-	-
المبلغ الإجمالي	374,807	-	-	374,807
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(115)	-	-	(115)
القيمة الدفترية	374,692	-	-	374,692

2. استثمارات أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

2021	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
AAA إلى AA-	912,355	-	-	912,355
A+ إلى A-	774,374	71,897	-	846,271
BBB إلى BBB-	41,659	-	-	41,659
BB+ إلى B-	18,834	48,672	-	67,506
المبلغ الإجمالي	1,747,222	120,569	-	1,867,791
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(129)	(261)	-	(390)
القيمة الدفترية	1,747,093	120,308	-	1,867,401

2020

AAA إلى AA-	1,192,930	-	-	1,192,930
A+ إلى A-	853,573	66,873	-	920,446
BBB إلى BBB-	50,864	5,154	-	56,018
BB+ إلى B-	48,427	107,817	-	156,244
المبلغ الإجمالي	2,145,794	179,844	-	2,325,638
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(394)	(418)	-	(812)
القيمة الدفترية	2,145,400	179,426	-	2,324,826

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021) (بالآلاف الدولارات الأمريكية)

3. قروض وسلفيات بالتكلفة المطفأة

2020	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
AAA إلى AA-	-	-	-	-
A+ إلى A-	83,833	-	-	83,833
BBB إلى BBB-	1,275,914	30,428	-	1,306,342
BB+ إلى B-	91,852	305,165	-	397,017
D	-	7,977	33,362	41,339
المبلغ الإجمالي	1,451,599	343,570	33,362	1,828,531
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(2,349)	(4,592)	(4,994)	(11,935)
القيمة الدفترية	1,449,250	338,978	28,368	1,816,596

2021	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
AAA إلى AA-	696,464	-	-	696,464
A+ إلى A-	1,449,686	-	-	1,449,686
BBB إلى BBB-	1,371,566	89,954	-	1,461,520
BB+ إلى B-	399,372	723,982	-	1,123,354
D	-	-	13,463	13,463
المبلغ الإجمالي	3,917,088	813,936	13,463	4,744,487
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(3,364)	(53,201)	(13,463)	(70,028)
القيمة الدفترية	3,913,724	760,735	-	4,674,459

2020

AAA إلى AA-	643,667	-	-	643,667
A+ إلى A-	1,460,161	-	-	1,460,161
BBB إلى BBB-	776,445	79,261	-	855,706
BB+ إلى B-	277,141	735,192	-	1,012,333
D	-	-	16,525	16,525
المبلغ الإجمالي	3,157,414	814,453	16,525	3,988,392
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(9,094)	(43,327)	(15,834)	(68,255)
القيمة الدفترية	3,148,320	771,126	691	3,920,137

4. التزامات القروض والضمانات المالية

2021	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
AAA إلى AA-	14,456	-	-	14,456
A+ إلى A-	461,068	-	-	461,068
BBB إلى BBB-	1,013,070	-	-	1,013,070
BB+ إلى B-	331,732	94,084	32,438	458,254
D	-	-	-	-
المبلغ الإجمالي	1,820,326	94,084	32,438	1,946,848
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(1,513)	(1,277)	-	(2,790)
القيمة الدفترية	1,818,813	92,807	32,438	1,944,058

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021) (بالآلاف الدولارات الأمريكية)

تقوم المجموعة بمراقبة تمرکز مخاطر الائتمان حسب القطاع والموقع الجغرافي. ما يلي تحليل تمرکز المخاطر في تاريخ بيان المركز المالي موضح بالجدول أدناه (أنظر إيضاح رقم 32 و 34).

استثمارات أدوات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 6-1)	إيداعات لدى البنوك (إيضاح 4)		قروض وسلفيات (إيضاح 5)		
	2020	2021	2020	2021	
تمرکز مخاطر الائتمان حسب القطاع					
	2020	2021	2020	2021	
توليد الطاقة	208,997	56,758	-	-	1,570,315
المواد	72,821	97,810	-	-	935,336
مؤسسات المالية و حكومات	1,508,015	1,441,789	374,692	292,478	38,869
المرافق	486,566	222,455	-	-	1,072,589
الصناعية	48,427	48,589	-	-	297,107
مجموع القيمة الدفترية في 31 ديسمبر	2,324,826	1,867,401	374,692	292,478	3,914,216
تمرکز مخاطر الائتمان حسب القطاع					
	2020	2021	2020	2021	
المملكة العربية السعودية	427,468	424,683	79,789	-	1,218,291
دولة قطر	136,396	289,318	-	205,501	536,608
دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	613,419	484,656	236,167	51,546	1,419,492
مصر وشمال أفريقيا	-	-	-	30,206	249,610
الإجمالي للدول العربية	1,177,283	1,198,657	315,956	287,253	3,424,001
أوروبا	-	-	-	-	235,023
آسيا والمحيط الهادي	384,864	221,305	8,733	5,225	130,367
الولايات المتحدة الأمريكية	762,679	447,439	50,003	-	124,825
مجموع القيمة الدفترية في 31 ديسمبر	2,324,826	1,867,401	374,692	292,478	3,914,216

يوضح الجدول التالي التسويات من الأرصدة الافتتاحية إلى الأرصدة الختامية لمخصص الخسارة: الخسائر الائتمانية المتوقعة لإثني عشر شهراً (المرحلة الأولى). الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة - ليست منخفضة القيمة (المرحلة الثانية). الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة - منخفضة القيمة (المرحلة الثالثة).

2021	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
في 1 يناير	11,952	48,337	20,828	81,117
صافي الحركة بين المراحل	562	(562)	-	-
صافي المخصصات المستردة للعام	(7,322)	6,964	(7,365)	(7,723)
في 31 ديسمبر	5,192	54,739	13,463	73,394
تفاصيل الخسائر الائتمانية المتوقعة حسب فئة الأصول في بيان المركز المالي والالتزامات خارج الميزانية العمومية				
إيداعات لدى مؤسسات مالية	186	-	-	186
قروض وسلفيات	3,364	53,201	13,463	70,028
أدوات دين بالتكلفة المطفأة	129	261	-	390
التزامات قروض و ضمانات مالية	1,513	1,277	-	2,790
	5,192	54,739	13,463	73,394
2020				
في 1 يناير	5,719	44,166	16,976	66,861
صافي الحركة بين المراحل	-	9,217	(9,217)	-
صافي الخسارة السنة	6,233	(5,046)	13,069	14,256
في 31 ديسمبر	11,952	48,337	20,828	81,117
تفاصيل الخسائر الائتمانية المتوقعة حسب فئة الأصول في بيان المركز المالي والالتزامات خارج الميزانية العمومية				
إيداعات لدى مؤسسات مالية	115	-	-	115
قروض وسلفيات	9,094	43,327	15,834	68,255
أدوات دين بالتكلفة المطفأة	394	418	-	812
التزامات قروض و ضمانات مالية	2,349	4,592	4,994	11,935
	11,952	48,337	20,828	81,117

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021) (بالآلاف الدولارات الأمريكية)

ب) إدارة مخاطر السيولة والتمويل

مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة المجموعة على سداد التزاماتها المالية المتعلقة بالمطلوبات المالية عند حلول أجلها والتي يتم تسديدها نقداً أو باستخدام أصل مالي آخر. إدارة مخاطر السيولة تضمن توفر السيولة لتغطية الاحتياجات التمويلية للمجموعة في جميع الأوقات.

تدير المجموعة مخاطر السيولة بشكل يسمح لها حتى في الظروف غير الملائمة بالحصول على السيولة اللازمة لتغطية التزاماتها وكذلك لخدمة استثماراتها الأساسية وحجم إقراضها بالإضافة لاستعدادها لاستغلال الفرص المتاحة في الأسواق. وتحقق هذه الأهداف بواسطة إجراءات محافظة وفي نفس الوقت مرنة لتأمين الحصول على السيولة اللازمة بدون الحاجة لبيع أصول بأسعار أقل من السوق أو قبول ودائع بتكلفة عالية.

شددت إدارة المجموعة في مراقبتها للسيولة ومتطلبات التمويل. استجابة لتفشي جائحة الكورونا (كوفيد-19)، استعانت المجموعة بخطة الطوارئ الخاصة بالسيولة، وتستمر بمراقبة والتجاوب مع جميع متطلبات السيولة والتمويل المعروضة. تواصل المجموعة معايرة سيناريوهات فحص الإجهاد لظروف السوق الحالية. بغرض تقييم الأثر على المجموعة في ظل الإجهاد الشديد الحالي. كما في تاريخ إعداد التقارير المالية، لا يزال وضع السيولة والتمويل للمجموعة قوياً، وبوضع جيد لاستيعاب وإدارة آثار هذا الاضطراب.

تراقب المجموعة مركز السيولة اليومية وإجراء اختبارات الضغط عن طريق إتباع عدة سيناريوهات بحيث تغطي كل من الحالات العادية وظروف الأسواق الحرجة. تخضع جميع سياسات السيولة للمراجعة والموافقة من قبل لجنة الأصول والخصوم. ومن ضمن الإجراءات المتخذة للتحكم في السيولة على نحو كاف هو اعتماد قاعدة ودائع متنوعة من حيث تواريخ الاستحقاق والبنوك المتعامل معها. تم إدراج استحقاق الأصول والمطلوبات على أساس تواريخ سدادها المتوقعة في إيضاح رقم 29.

الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية (متضمنة الفوائد)

2021	حتى 3 شهور	3 شهور الى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	5 سنوات وأكثر	التدفقات التعاقدية	القيمة الدفترية
المطلوبات						
ودائع	(349,066)	-	-	-	(349,066)	(348,994)
الصكوك والسندات المصدرة	(25,029)	(638,944)	(4,241,049)	-	(4,905,022)	(4,901,849)
	(374,095)	(638,944)	(4,241,049)	-	(5,254,088)	(5,250,843)
الأدوات المشتقة:						
عقود الصرف الآجلة مقايضة أسعار الفائدة مقايضة تبادل العملات	(7,456)	(5,579)	-	-	(13,035)	(27,961)
تعرضات خارج الميزانية العمومية	(245,651)	(818,433)	(874,383)	(25,960)	(1,964,427)	(1,964,427)
	(627,202)	(1,462,956)	(5,115,432)	(25,960)	(7,231,550)	(7,243,231)
2020						
المطلوبات						
ودائع	(291,476)	(199,220)	-	-	(490,696)	(490,034)
تمويل بنكي لأجل	(376)	(238,291)	(946,880)	-	(1,185,547)	(1,171,871)
الصكوك والسندات المصدرة	(108,782)	(311,409)	(3,107,245)	-	(3,527,436)	(3,602,053)
	(400,634)	(748,920)	(4,054,125)	-	(5,203,679)	(5,263,958)
الأدوات المشتقة:						
عقود صرف آجلة	(405,159)	-	-	-	(405,159)	(2)
مقايضة أسعار الفائدة	(12,536)	(8,125)	-	-	(20,661)	(44,539)
مقايضة تبادل العملات	(448)	(981)	-	-	(1,429)	(2,566)
تعرضات خارج الميزانية العمومية	(263,882)	(535,391)	(545,225)	(534,356)	(1,878,854)	(1,878,854)
	(682,025)	(544,497)	(545,225)	(534,356)	(2,306,103)	(1,925,961)

ج) إدارة مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تغير أسعار السوق مثل معدل الفائدة وأسعار الأسهم ومعدلات سعر صرف العملات الأجنبية والتي لها تأثير على دخل المجموعة أو قيمة أدواته المالية. إن الهدف من إدارة مخاطر السوق هو إدارة ومراقبة تعرضات مخاطر السوق في حدود الإطارات المعقولة مع تحقيق عائد مجزٍ على المخاطر.

تحتفظ المجموعة بأوراق دين وأسهم (إلا أنه لا يتم المتاجرة بها حالياً بشكل نشط) ، هذا وتخضع أنشطة إدارة الخزينة لرقابة لجنة الأصول والخصوم، وأيضاً لحدود معتمدة من قبل مجلس الإدارة خاصة بالعملات والتوزيع الصناعي والجغرافي، ومقيدة كذلك بالتصنيفات الائتمانية الصادرة عن وكالات التصنيف الائتمانية.

تتمثل المخاطر الرئيسية التي تتعرض لها المحافظ غير المحتفظ بها للمتاجرة في الخسارة من التقلبات النقدية المستقبلية أو انخفاض القيمة العادلة للأدوات المالية نتيجة للتغير معدلات الفائدة ومعدلات سعر صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم.

مخاطر معدل الفائدة: القروض والسلفيات غالباً ما تكون مقومة بالدولار الأمريكي وكذلك بالنسبة لإحتياجات المجموعة من التمويل وفي كلتا الحالتين تكون معدلات الفائدة مرتبطة بسعر الإقراض بين البنوك في لندن (Libor). ويتم التحوط في مواجهة التقلبات في معدل الفائدة لبعض الموجودات والمطلوبات المالية بالدخول في عقود مقايضة للفوائد.

إن مخاطر معدل الفائدة التي تتعرض لها المجموعة محدودة بسبب ضيق الفجوة في إعادة التسعير بين الأصول والمطلوبات كما هو وارد في إيضاح إعادة تسعير الأصول والمطلوبات في إيضاح رقم 30.

إن تحديد إدارة مخاطر معدلات الفائدة مقابل فجوة معدلات الفائدة يضبط بقياس حساسية الأصول والمطلوبات المالية للمجموعة مع عدة سيناريوهات معيارية وغير معيارية لأسعار فائدة. ان السيناريوهات المعيارية التي يتم اعتبارها على أساس دوري تشمل انخفاض بمقدار 100 نقطة أساس أو ارتفاع بمقدار 100 نقطة أساس بشكل متوازي مع معدلات الربحية العالمية . فيما يلي تحليل حساسية بيان الربح أو الخسارة الموحد وحقوق ملكية مساهمي المجموعة، مع الزيادة أو الانخفاض في معدلات الفائدة السوقية (بافتراض وجود حركة متناسقة في معدلات الربحية وثبات بيان المركز المالي الموحد):

زيادة بمعدل 100 نقطة أساس	انخفاض بمعدل 100 نقطة أساس	الربح / الخسارة	الربح / الخسارة	حقوق الملكية	حقوق الملكية
1,512	(1,512)	379	(379)	1,493	(373)
في 31 ديسمبر 2021	في 31 ديسمبر 2020	373	(373)	1,493	(373)

بيان بمعدل الفائدة كما في تاريخ بيان المركز المالي الموحد للأدوات المالية المجموعة الخاضعة للفوائد كان الآتي:

أدوات ذات فائدة ثابتة	2021	2020
الأصول المالية	5,881,535	3,694,754
المطلوبات المالية	(5,062,475)	(3,367,855)
	819,060	326,899
أدوات ذات فائدة متغيرة	2021	2020
الأصول المالية	6,012,274	5,324,093
المطلوبات المالية	(5,215,694)	(4,209,217)
	796,580	1,114,876

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021) (بالآلاف الدولارات الأمريكية)

مخاطر العملة: ولهدف التقليل من مخاطر تقلب العملات تقوم المجموعة بالمراجعة الدورية للتعرضات بالعملات الأخرى عدا الدولار الأمريكي للتأكد من عدم تعرض المجموعة لمخاطر غير مستحقة. حالياً لا تقوم المجموعة بعمليات متاجرة بعملات أجنبية. صافي تعرضات العملة للمجموعة مابين في الإيضاح رقم 31. وللمحد من مخاطر العملات الأجنبية قامت المجموعة بإتباع سياسة التحوط باستخدام العقود الآجلة. قامت المجموعة بتحليل حساسية بيان الربح أو الخسارة الموجد وذلك باستخدام زيادة بمقدار 5% ونسبة انخفاض بمقدار 5% لعملة المجموعة الرئيسية وهي الدولار الأمريكي مقابل العملات الأجنبية الرئيسية الغير مرتبطة بالدولار كما جاء في الجدول أدناه. وهذا التحليل يفترض أن جميع العوامل المتغيرة تظل ثابتة وبالخصوص معدلات الفوائد.

27. معدلات الفائدة الفعلية

ان المتوسط المرجح لمعدلات الفائدة الفعلية للأدوات المالية للمجموعة كما في تاريخ التقرير:

2020	2021	
		أصول مالية مدرة للفوائد
2.93%	2.99%	سندات ذات عائد ثابت
1.72%	1.59%	سندات ذات عائد متغير
0.60%	1.29%	إيداعات لدى البنوك
2.38%	2.27%	قروض وسلفيات
2.36%	2.25%	بالدولار الأمريكي
2.51%	2.56%	بعملات غير الدولار الأمريكي
		مطلوبات مالية تتحمل فوائد
-	0.35%	ودائع من البنوك
0.92%	0.12%	ودائع من الشركات
0.90%	0.72%	ودائع من مساهمين
0.75%	-	قروض بموجب اتفاقيات اعادة الشراء
1.63%	-	تمويل بنكي لأجل
1.33%	1.93%	سندات وصكوك
		أسعار (لايبور) للدولار الاميريكي في 31 ديسمبر كالاتي:
0.14%	0.10%	لمدة شهر
0.24%	0.21%	لمدة 3 شهور
0.26%	0.34%	لمدة 6 شهور

في 31 ديسمبر 2021	زيادة بمقدار 5 % للدولار الأمريكي	انخفاض بمقدار 5 % للدولار الأمريكي
درهم إماراتي	1	(1)
جنيه إسترليني	50	(50)
دينار كويتي	18	(18)
يورو	1	(1)
جنية مصري	73	(73)
في 31 ديسمبر 2020		
درهم إماراتي	1	(1)
جنيه إسترليني	41	(41)
دينار كويتي	18	(18)

مخاطر أسعار أسهم حقوق ملكية: هي المخاطر التي تنشأ نتيجة للانخفاض في قيمة أسعار الاستثمارات المدرجة نتيجة لتغيرات أسعار الأسهم المدرجة. إن لجنة الأصول والخصوم هي مسؤولة بشكل عام عن إدارة مخاطر أسعار الأسهم. كما يتم مراجعة أسعار الأسهم المدرجة بشكل دوري من قبل الإدارة التنفيذية ولجنة الأصول والخصوم. نظراً لصغر حجم استثمارات المجموعة في الشركات المدرجة في الأسواق المالية فإن حساسية مخاطر أسعار الأسهم غير جوهريّة.

د) مخاطر التشغيل

المخاطر التي تنشأ عن خسائر غير متوقعة نتيجة نقص في أنظمة الضبط الداخلي للعمليات وفشل عمل تطبيقات الحاسب الآلي والاختلاس وعدم استمرار العمليات وخرق الامتثال والأخطاء البشرية وسوء الإدارة وعدم كفاية الموظفين. تم تطوير الهيكل والإطار المنهجي لمخاطر التشغيل بهدف التعرف والتحكم في مخاطر التشغيل المتعددة. وبالرغم من صعوبة إزالة مخاطر التشغيل نهائياً إلا أنه بالإمكان إدارتها والحد منها من خلال ضمان وجود البنية التحتية المناسبة والتحكم في الأنظمة والإجراءات والتدريب والتأكد من وجود الكفاءات المؤهلة في جميع إدارات المجموعة. كما ان وجود وظيفة التدقيق الداخلي بشكل قوي سوف يعزز من التقييم المستقل في التحكم في بيئة العمل من خلال التعرف على جميع مجالات الخطر. كذلك إن اتخاذ إجراءات كافية ومفحوصة لحالات الطوارئ سوف يدعم العمليات في حالة حدوث سيناريوهات لكوارث محتملة.

هـ) إدارة رأس المال

تدير المجموعة رأس مالها لضمان استمرار وحدات المجموعة على الاستثمار كشركات مستمرة، وزيادة العائد على المساهمين من خلال تحسين رصيد الدين وحقوق الملكية. لم تتغير استراتيجية المجموعة العامة منذ عام 2020.

يتكون هيكل رأس مال المجموعة من صافي الدين وحقوق الملكية للمجموعة. لا يوجد على الشركة أية متطلبات رأسمالية مفروضة خارجياً.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021)
(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

28. تراتيبيية القيمة العادلة وفتات الأوتات المالية

أ. تراتيبيية القيمة العادلة

تقوم المجموعة بقياس القيمة العادلة باستخدام تراتيبيية القيمة العادلة التالية والتي تعكس أهمية المدخلات المستخدمة في عملية القياس.

أدت جائحة الكورونا إلى تباطؤ اقتصادي عالمي مع عدم اليقين في البيئة الاقتصادية. كما شهدت أسواق الأسهم والسلع العالمية تقلبات كبيرة وانخفاضاً كبيراً في الأسعار. تعتمد عملية تحديد القيمة العادلة للمجموعة بشكل أساسي على الأسعار المدرجة في الأسواق النشطة للأوتات المالية (أي المدخلات من المستوى 1)، أو باستخدام الأسعار القابلة للرصد أو المشتقة لأوتات مماثلة في الأسواق النشطة (أي المدخلات من المستوى 2). وقامت بعكس التقلبات التي شهدتها خلال الفترة وكما في تاريخ بيان المركز المالي. في قياسها للموجودات والمطلوبات المالية التي تظهر بالقيمة العادلة. حين تعتمد قياسات القيمة العادلة كلياً أو جزئياً على مدخلات غير قابلة للرصد (أي المدخلات من المستوى 3). قامت الإدارة باستخدام معرفتها بالأصل/الاستثمار المعني. وقدرتها على الاستجابة إلى والتعافي من الأزمة. والقطاع. وبلد العمليات. لتحديد التسويات الضرورية على عملية تحديد القيمة العادلة.

يحلل الجدول ادناه الادوات المالية التي تم قياسها بالقيمة العادلة بنهاية السنة. حسب المستوى في تراتيبيية القيمة العادلة التي تم تصنيف قياسها.

2021			
المجموع	المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الأول
الموجودات المالية			
قروض وسلفيات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	48,956	-	-
استثمارات أوتات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر			
سندات خزينة	-	-	304,999
سندات ذات عائد ثابت	-	1,476,312	-
سندات ذات عائد متغير	-	74,106	-
استثمارات أخرى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	38,286	-	-
استثمارات أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	694,607	-	168,754
موجودات مالية مشتقة	-	46,870	-
2,852,890	781,849	1,597,288	473,753
المطلوبات المالية			
الصكوك والسندات المصدرة	-	4,158,278	-
مطلوبات مالية مشتقة	-	27,961	-
4,186,239	-	4,186,239	-

أ. تراتيبيية القيمة العادلة (تتمة)

2020			
المجموع	المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الأول
الموجودات المالية			
قروض وسلفيات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	47,367	-	-
استثمارات أوتات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر			
سندات خزينة	-	49,986	324,946
سندات ذات عائد ثابت	-	1,658,788	208,747
سندات ذات عائد متغير	-	67,869	-
استثمارات أخرى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	36,189	-	-
استثمارات أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	710,796	-	148,924
موجودات مالية مشتقة	-	80,895	-
3,334,507	794,352	1,857,538	682,617
المطلوبات المالية			
ودائع من البنوك	-	-	-
الصكوك والسندات المصدرة	-	1,555,608	-
مطلوبات مالية مشتقة	-	47,107	-
1,602,715	-	1,602,715	-

الأثر المحتمل من استخدام فرضيات بديلة معقولة ومحتملة لتحديد القيمة العادلة لاستثمارات أسهم حقوق الملكية المصنفة ضمن المستوى الثالث، ملخص أدناه:

تقنية التقييم المستخدمة	المدخلات الرئيسية غير القابلة للرصد	القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2021	مدخلات المتوسط المرجح	الحركة الممكنة والمعقولة +/- (في المدخل المتوسط)	الزيادة/النقص في التقييم
منهجية مضاعفات السوق	خصم السيولة	189,648	8% - 12%	+/- 1%	1,896 / (1,896)
التدفقات النقدية المخصصة	تكلفة حقوق الملكية ومعدل النمو النهائي	592,201	9% - 15%	+/- 1%	4,268 / (4,268)
781,849			2% - 3%	+/- 1%	1,164 / (1,164)

تعتقد الإدارة ان القيمة العادلة للموجودات المالية التي تظهر بالتكلفة المطفأة لا تختلف اختلافاً جوهرياً عن القيمة الدفترية. نظراً لأن الأوتات تخضع لمعدل فائدة عائمة وتستحق خلال فترة قصيرة الاجل. كما أن هذه الموجودات المالية تظهر بالقيمة العادلة في المستوى الثاني من تراتيبيية القيمة العادلة .

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021) (بالآلاف الدولارات الأمريكية)

نسوية قياسات القيمة العادلة للمستوى الثالث

	2020	2021
الرصيد في 1 يناير	828,365	794,352
مجموع الأرباح أو الخسائر:		
في الدخل الشامل الآخر	(13,174)	655
في الربح أو الخسارة	(23,124)	14,214
مشتريات	2,285	3,296
مبيعات	-	(30,668)
الرصيد كما في 31 ديسمبر	794,352	781,849

ان مشتقات المجموعة مصنفة ضمن المستوى 2 حيث يتم تقييمها باستخدام المدخلات القابلة للرصد في السوق.

تظهر الموجودات والمطلوبات المذكورة أعلاه بالقيمة العادلة في تاريخ بيان المركز المالي. تتحمل الموجودات والمطلوبات الأخرى معدل فائدة متغير، وبالتالي تعتقد الإدارة أن القيم العادلة تقارب قيمها الدفترية ولا تختلف اختلافاً جوهرياً عن قيمتها الدفترية.

(ب) فئات الأدوات المالية

يلخص الجدول التالي أرصدة الموجودات والمطلوبات المالية حسب فئة القياس في بيان المركز المالي الموحد كما في 31 ديسمبر:

	2020	2021
الموجودات المالية		
نقد وأرصدة لدى البنوك	51,052	-
إيداعات لدى البنوك	292,478	-
استثمارات	2,769,048	1,867,401
قروض وسلفيات	4,643,571	-
موجودات أخرى	90,198	-
مجموع الموجودات المالية والأخرى	7,846,347	1,867,401
المطلوبات المالية		
ودائع	348,994	-
مطلوبات أخرى	187,034	-
الصكوك والسندات المصدرة	4,901,849	-
مجموع المطلوبات المالية والأخرى	5,437,877	4,186,239

(ب) فئات الأدوات المالية (تتمة)

2020	التكلفة المطفاة	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أسهم حقوق الملكية	بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات دين	مجموع القيمة الدفترية
الموجودات المالية					
نقد وأرصدة لدى البنوك	57,613	-	-	-	57,613
إيداعات لدى البنوك	374,692	-	-	-	374,692
استثمارات	-	36,189	859,720	2,324,826	3,220,735
قروض وسلفيات	3,866,849	47,367	-	-	3,914,216
موجودات أخرى	30,052	80,895	-	-	110,947
مجموع الموجودات المالية والأخرى	4,329,206	164,451	859,720	2,324,826	7,678,203
المطلوبات المالية					
ودائع	490,034	-	-	-	490,034
مطلوبات أخرى	140,341	47,107	-	-	187,448
تمويل بنكي لأجل	1,171,871	-	-	-	1,171,871
الصكوك والسندات المصدرة	2,046,445	1,555,608	-	-	3,602,053
مجموع المطلوبات المالية والأخرى	3,848,691	1,602,715	-	-	5,451,406

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021)
(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

29. بيان استحقاق الموجودات والمطلوبات

إن بيان استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة، يستند إلى تقديرات الإدارة لتحقيقها. موضح أدناه.

الموجودات	حتى 3 شهور	من 3 شهور إلى 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	5 سنوات وأكثر	2021 المجموع
نقد وأرصدة لدى البنوك	51,052	-	-	-	51,052
إيداعات لدى البنوك	242,408	50,070	-	-	292,478
أدوات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	442,296	132,042	1,035,260	257,803	1,867,401
أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	-	-	863,361	863,361
استثمارات أخرى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	-	-	38,286	38,286
استثمار في شركات زميلة محتسبة بطريقة حقوق الملكية	-	-	-	95,518	95,518
قروض وسلفيات	637,888	645,276	1,947,602	1,412,805	4,643,571
ممتلكات ومعدات وسفن	-	-	-	50,317	50,317
موجودات أخرى	45,355	44,843	-	-	90,198
مجموع الموجودات	1,418,999	872,231	2,982,862	2,718,090	7,992,182
المطلوبات وحقوق الملكية					
ودائع	(348,994)	-	-	-	(348,994)
الصكوك والسندات المصدرة	(15,185)	(617,316)	(4,269,348)	-	(4,901,849)
مطلوبات أخرى	(90,746)	(87,227)	(9,061)	-	(187,034)
حقوق الملكية	-	-	-	(2,552,546)	(2,552,546)
حصة غير مسيطرة	-	-	-	(1,759)	(1,759)
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	(454,925)	(704,543)	(4,278,409)	(2,554,305)	(7,992,182)
فجوة الإستحقاق	964,074	167,688	(1,295,547)	163,785	-
فجوة الإستحقاق المتراكمة	964,074	1,131,762	(163,785)	-	-
2020					
مجموع الموجودات	800,247	1,226,237	2,850,598	3,015,733	7,892,815
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	(464,667)	(818,790)	(4,167,949)	(2,441,409)	(7,892,815)
فجوة الإستحقاق	335,580	407,447	(1,317,351)	574,324	-
فجوة الإستحقاق المتراكمة	335,580	743,027	(574,324)	-	-

30. إعادة تسعير الموجودات والمطلوبات المالية

فيما يلي جدول إعادة تسعير موجودات ومطلوبات المجموعة المالية التي تتحمل الفائدة في 31 ديسمبر:

2021	حتى 3 شهور	من 3 شهور إلى 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	5 سنوات وأكثر	المجموع
الموجودات					
إيداعات لدى البنوك	235,000	50,000	-	-	285,000
أدوات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	74,106	-	-	-	74,106
سندات ذات عائد متغير	2,738,557	1,798,742	-	-	4,537,299
قروض وسلفيات بالدولار الأمريكي	103,493	26,665	-	-	130,158
بعملة غير الدولار الأمريكي					
المطلوبات					
ودائع بالدولار الأمريكي	(348,912)	-	-	-	(348,912)
الصكوك والسندات المصدرة	(2,507,623)	(2,350,530)	-	-	(4,858,153)
فجوة حساسية معدل الفائدة	294,621	(475,123)	-	-	(180,502)
الفجوة المتراكمة	294,621	(180,502)	(180,502)	(180,502)	(180,502)
2020					
الموجودات					
إيداعات لدى البنوك	286,400	52,000	-	-	338,400
أدوات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	67,869	-	-	-	67,869
سندات ذات عائد متغير	2,694,926	1,128,461	-	-	3,823,387
قروض وسلفيات بالدولار الأمريكي	90,000	37,384	-	-	127,384
بعملة غير الدولار الأمريكي					
المطلوبات					
ودائع بالدولار الأمريكي	(290,865)	(198,763)	-	-	(489,628)
بعملة غير الدولار الأمريكي	-	-	-	-	-
تمويل بنكي لأجل	(150,000)	(1,025,000)	-	-	(1,175,000)
الصكوك والسندات المصدرة	(1,879,135)	(1,627,245)	-	-	(3,506,380)
فجوة حساسية معدل الفائدة	819,195	(1,633,163)	-	-	(813,968)
الفجوة المتراكمة	819,195	(813,968)	(813,968)	(813,968)	(813,968)

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021)
(بآلاف الدولارات الأمريكية)

31. التعرض لمخاطر العملة

إن تعرض المجموعة لمخاطر العملة كما في 31 ديسمبر موضح كالتالي:

2021	الموجودات	المطلوبات والملكية	صافي التعرض	2020
الدولار الأمريكي	7,546,274	(7,902,301)	530,550	
اليورو	10,665	(10,422)	193	
عملات دول منظمة التعاون	29,341	(131,753)	(81,827)	
عملات الدول اسيا والمحيط الهادئ	-	890	(99,134)	
دول مجلس التعاون الخليجي	405,902	51,404	(349,782)	
	7,992,182	(7,992,182)	-	

التزامات و ضمانات	2021	2020
الدولار الأمريكي	1,920,837	1,736,093
الريال السعودي	43,590	142,761
	1,964,427	1,878,854

دول مجلس التعاون الخليجي

تتكون عضوية مجلس التعاون الخليجي من دول: البحرين ، الكويت ، عمان ، قطر ، المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة. إن أسعار العملات لتلك الدول مرتبطة بالدولار الأمريكي، باستثناء الكويت.

معدلات الصرف الرئيسية

تم استخدام معدلات الصرف التالية كما هي في نهاية العام عند تحويل العملات الأخرى إلى الدولار الأمريكي:

2021	2020
اليورو لكل دولار	1.1325
الريال السعودي لكل دولار	0.2666
الفرنك السويسري لكل دولار	0.9155
الجنه الإسترليني لكل دولار	1.3492
الجنه المصري لكل دولار	0.0634

نظراً لكون صافي تعرضات المجموعة للعملات الأجنبية للعملات عدا الدولار الأمريكي وعملات دول مجلس التعاون الخليجي غير جوهري، لذلك، فإن الحساسية لتقلبات العملات لن تكون جوهرياً.

32. التوزيع القطاعي للموجودات والمطلوبات

يظهر التوزيع القطاعي لأصول وخصوم المجموعة على النحو التالي:

2021	2020
الموجودات	
توليد الطاقة	2,871,346
مواد	1,575,851
مؤسسات المالية و حكومات	2,081,499
مرافق	1,630,202
صناعية	396,038
مجموع الموجودات في 31 ديسمبر	7,992,182
المطلوبات وحقوق الملكية	
توليد الطاقة	744,345
المؤسسات المالية و حكومات	4,693,532
حقوق ملكية	2,441,409
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية في 31 ديسمبر	7,992,182
التزامات و ضمانات	
توليد الطاقة	916,852
مواد	155,296
مؤسسات المالية	252,263
خدمات	642,655
صناعية	40,109
حكومات ومؤسسات قطاع عام	12,548
مجموع الإلتزامات والضمانات في 31 ديسمبر	1,964,427

33. تحليل القطاعات

تركز المعلومات المقدمة إلى مجلس الإدارة لأغراض تخصيص الموارد وتقييم أداء القطاع، على أنه قطاع واحد يتم الإبلاغ عنه. وقد اختار مدراء الشركة تنظيم المجموعة كقطاع تشغيلي واحد.

يتم الإفصاح عن الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات في الإيضاحات ذات الصلة في البيانات المالية الموحدة للمجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021)
(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

34. التوزيع الجغرافي للمخاطر

التوزيع الجغرافي لمخاطر موجودات ومطلوبات المجموعة بعد الأخذ في الاعتبار التأمين والضمانات من أطراف أخرى هو كالآتي:

	2020	2021
الموجودات		
المملكة العربية السعودية	2,525,817	2,699,537
دولة قطر	676,174	1,049,681
دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	2,399,799	2,164,690
مصر وشمال أفريقيا	441,429	411,253
الإجمالي للدول العربية	6,043,219	6,325,161
أوروبا	235,141	454,311
آسيا والمحيط الهادي	574,583	536,282
الولايات المتحدة الأمريكية	734,528	509,927
دول أمريكا الشمالية الأخرى وأمريكا الجنوبية	305,344	166,501
مجموع الموجودات	7,892,815	7,992,182
المطلوبات وحقوق الملكية		
المملكة العربية السعودية	4,915,677	5,477,600
دولة قطر	247,225	258,948
دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	1,266,582	1,069,863
دول الشرق الأوسط الأخرى	357,859	373,411
مصر وشمال أفريقيا	658,239	727,760
الإجمالي للدول العربية	7,445,582	7,907,582
أوروبا	291,624	81,898
آسيا والمحيط الهادي	154,778	521
دول أمريكا الشمالية الأخرى وأمريكا الجنوبية	831	2,181
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	7,892,815	7,992,182

التوزيع الجغرافي للمخاطر (تتمة)

	2020	2021
الالتزامات والضمانات مالية		
المملكة العربية السعودية	353,415	709,744
دولة قطر	-	8,255
دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	430,302	468,456
دول الشرق الأوسط الأخرى	35,155	16,535
مصر وشمال أفريقيا	371,973	321,230
الإجمالي للدول العربية	1,190,845	1,524,220
أوروبا	449,094	229,979
آسيا والمحيط الهادي	232,280	168,682
الولايات المتحدة الأمريكية	6,635	41,546
	1,878,854	1,964,427

35. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة للسنة الماضية لإعطاء مقارنة عادلة مع عرض السنة الحالية. إعادة التصنيف هذه لم تؤثر على مبالغ أرباح السنة، أو الدخل الشامل، أو مجموع حقوق الملكية المعلنة سابقاً.

تمت طباعة هذا التقرير بالكامل من ورق معاد تصنيعه
وباستخدام حبر الطعام الآمن لأغراض الاستدامة



قد تكون بعض التصريحات الواردة في هذه المادة تصريحات تطلعية بناء على المعلومات المتاحة حالياً. إن مثل هذه التصريحات تخضع بطبيعتها لعدم اليقين نتيجة العوامل المختلفة التي تؤثر على الأحداث أو النتائج الفعلية، والتي قد تكون مغايرة تماماً عما جاء في التصريحات التطلعية، وتشمل هذه العوامل على سبيل المثال لا الحصر كيفية تطور الظروف الاقتصادية العامة وظروف السوق المستقبلية، ووقوع الأحداث الكارثية غير العادية، وحدوث تغيرات في أسواق رأس المال، وغيرها من العوامل. وإن ابيكوروب لا تقدم أي تعهد أو ضمان، سواء بشكل صريح أو ضمني، بمدى دقة أو اكتمال أو حالة التحديث لهذه البيانات التطلعية، وعليه، فإن ابيكوروب لن تكون تحت أي ظرف من الظروف مسؤولة أمام أي طرف عن أي قرار أو إجراء يتم اتخاذه بناءً على المعلومات و / أو التصريحات الواردة في هذه المادة، أو عن أي أضرار ناجمة عن اتخاذها تلك القرارات والإجراءات.



مقرنا الرئيسي

7201 طريق الملك فيصل - حي البحر
الوحدة رقم: 1، الخبر 3085-34218.
ص.ب. 9599، الدمام 31423، المملكة
العربية السعودية

+966 (0) 13 847 0444

+966 (0) 13 847 0011 - 0022

إيكورب البحرين

مبنى برج المؤيد (الطابق 26)، ص.ب.
18616، شارع 2832، القطعة 428، ضاحية
السيف، المنامة، البحرين

+ 973 (0) 17 563 777

+ 973 (0) 17 581 337