



الشركة العربية للاستثمارات البترولية  
Arab Petroleum Investments Corporation

التقرير السنوي

2022

# بناء القدرات وتحقيق عوائد إيجابية

التقرير السنوي 2022

2

## القيادة

22

24 الكلمة الافتتاحية لرئيس مجلس الإدارة  
28 مجلس الإدارة  
30 كلمة الرئيس التنفيذي  
34 فريق الإدارة العليا

1

## ايبكوروب في سطور

4

08 محطات مهمة  
10 ملخص السنة  
12 من نحن  
16 نشاطنا  
18 التواجد العالمي  
20 المساهمون

4

## أداء المجموعة

42

44 أبرز المستجدات المالية  
46 تمويل المشاريع والتجارة  
52 الاستثمارات والشراكات  
56 الخزانة والأوراق المالية

3

## الاستراتيجية ونموذج الأعمال

36

38 الاستراتيجية  
40 نموذج الأعمال

6

## تطوير الموارد البشرية وممارساتها

64

5

## الاستدامة في ايبكوروب

60

8

## القوائم المالية

102

7

## المخاطر وحوكمة الشركات

84

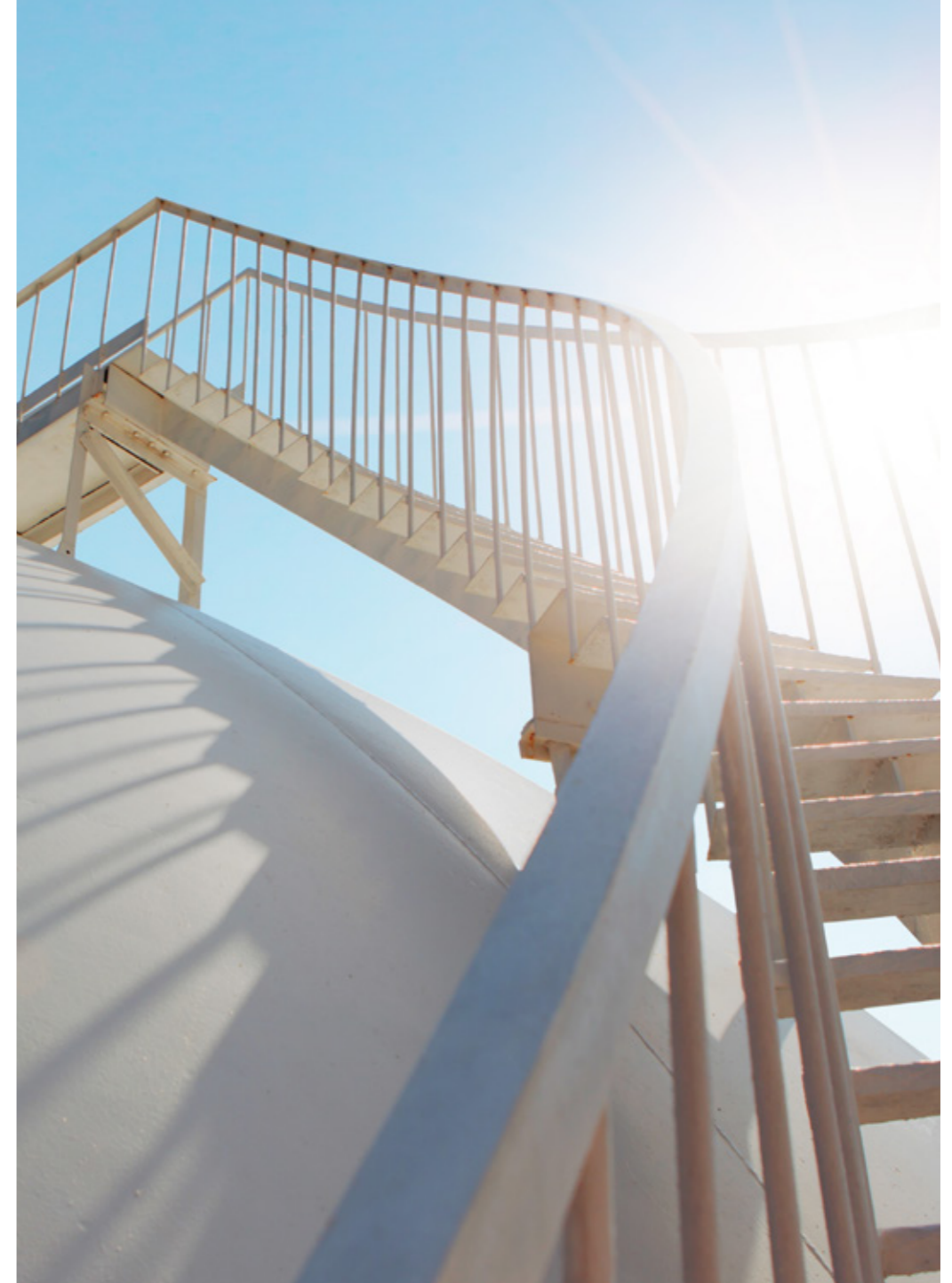
86 إدارة المخاطر والامتثال  
92 تقنية المعلومات  
96 الحوكمة  
100 اللجان

# التركيز على طاقة الغد

ايكوروب  
فقي  
ستطور

## أثبتت ايبكورب قدرتها على دعم التنمية المستدامة وتمويل التغيير المستدام لقطاع الطاقة في المنطقة، على مدار أكثر من خمسة عقود.

ولا تزال مهمة الشركة التنموية تسير على نفس الخطى، مع النجاح المستمر في مختلف القطاعات والأسواق وتطلعات الدول الأعضاء نحو الأفضل دائمًا. ومع استشراف مستقبل أكثر استدامة والالتزام بخلق قيمة متزايدة للشركة والأطراف المعنية، تعمل ايبكورب باستمرار على تسخير خبرتها الواسعة وما تقدمه من حلول شاملة واستثمارات ضخمة في مجال الطاقة دعمًا للدول الأعضاء ومن أجل تسريع عملية التحول في قطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وخارجها.



## محطات مهمة

1974

تأسيس ايكوروب في شهر سبتمبر بموجب اتفاقية أبرمتها الدول العربية العنصر المصدرة للنفط

1976

طرح أول حلول التمويل لشركات البترول العربية

1981

أول قرض لشركة بترول غير عربية، وهي هيئة البترول النرويجية

1986

وصول إجمالي قيمة الأصول إلى مليار دولار أمريكي

إنشاء إدارة الخزانة والأوراق المالية

1993

تقديم أول تمويل إسلامي، بلغت قيمته 100 مليون دولار أمريكي لصالح شركة ناشيونال ريفانيري ليمتد (باكستان)

2005

الاستحواذ على 7% من حصة الأسهم في إيميثانكس (مصر)

2008

إنشاء إدارة أبحاث الطاقة في الشركة (أدرجت فيما بعد تحت إدارة الاستثمارات)

1975

بدء العمل من مقرنا الرئيسي في الدمام بالمملكة العربية السعودية بإجمالي أصول 183.5 مليون دولار أمريكي

1978

أول استثمار استراتيجي مباشر مع شركة بناغاز (البحرين)

1984

الاستحواذ على 10% من حصة الأسهم في ابن زهر (المملكة العربية السعودية)

1987

طرح حلول تمويل التجارة لمشاريع الهيدروكربونات

2001

إطلاق خدمات الاستشارات المالية

إطلاق الحلول المالية لمشاريع الكهرباء

2006

افتتاح مكتب ايكوروب في البحرين

2012

وكالة موديز ترفع تصنيف الشركة إلى (Aa3)

2013

زيادة حصة الأسهم في إيميثانكس (مصر) إلى 17%

2014

موافقة مجلس الإدارة على تمويل مشاريع الطاقة المتجددة والاستثمار فيها

2015

إطلاق أول استثمار مشترك في قطاع الكهرباء مع شركة أكوا باور

إطلاق إصدار للصكوك بقيمة 500 مليون دولار أمريكي لأجل 3 سنوات في إطار برنامج صكوك قيمته 3 مليارات دولار أمريكي

2016

وصول إجمالي الأصول إلى 6 مليارات دولار أمريكي

2017

تجاوز تغطية اكتتاب إصدار صكوك قيمته 500 مليون دولار أمريكي ثمانية أضعاف

إطلاق أول استثمار في رأس المال في قطاع الطاقة بنسبة 8% في مشروع الشقيق للكهرباء (المملكة العربية السعودية)

2018

تخارج ناجح من حصة ايكوروب في الشركة الوطنية لخدمات البترول والبالغة 29%

2019

أول استثمار في أسهم الطاقة المتجددة مع "Yellow Door Energy" (الإمارات العربية المتحدة)

وكالة موديز ترفع تصنيف ايكوروب الائتماني إلى (Aa2)

2020

أول استثمار في أسهم طاقة الرياح مع مشروع رياح الأردن للطاقة المتجددة (الأردن)

تقديم 165 مليون دولار إلى مشروع محطة معالجة مياه الصرف الصحي المستقلة في الدمام (المملكة العربية السعودية)، أول محطة لمعالجة المياه بقيادة القطاع الخاص في الدولة.

2021

تبني إطار عمل السياسات البيئية والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة

الحصول على تقييم مستقل لإطار عمل السندات الخضراء من شركة (V.E.) المرموقة

إصدار أول سندات خضراء في تاريخ الشركة، بنسبة تغطية وصلت إلى 3 أضعاف

الحصول على تصنيف (AA) من فيتش

# ملخص السنة

أبرز مستجدات  
2022

خلال عام حافل بالأحداث والإنجازات الهامة، واصلت ايكوروب تركيزها الاستراتيجي على تعزيز التحول المتوازن في مجال الطاقة في المنطقة من خلال تمويل تطوير قطاع الطاقة في المنطقة ونجاحه.

## يناير

تعاونت ايكوروب مع البنك الإسلامي للتنمية في مبادرة تمويل البنية التحتية بقيمة مليار دولار أمريكي تستهدف المشاريع الخدمية الاستراتيجية التي تساهم في التنمية البشرية والاقتصادية في الدول الأعضاء ومساندة استراتيجيات التنمية الوطنية خاصتها.

## مارس

حصلت ايكوروب على تصنيف ائتماني (AA-) من وكالة "ستاندرد أند بورز جلوبال"، معززة مكانتها كواحدة من أعلى المؤسسات المالية تصنيفاً في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

## أبريل

حصل إصدار ايكوروب للسندات الخضراء على جائزة "أفضل إصدار سندات يراعي المعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة الرشيدة (ESG)" لعام 2022، والتي تقدمها مؤسسة "يونز لونز أند صوك" في الشرق الأوسط.

حصلت ايكوروب على تصنيف الاستدامة (A2)، لتصبح أول مؤسسة مالية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا تحصل على تصنيف استدامة طوعي من شركة (V.E.) التابعة لوكالة "Moody's ESG Solutions" وهي شركة رائدة عالمياً في إصدار مثل هذه التصنيفات، ما يعكس قدرة الشركة على إدماج عوامل الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية في استراتيجيتها وعملياتها وإدارة المخاطر.

أطلقت ايكوروب حملة (#تحول\_من أجل\_التغيير)، وهي حملة إقليمية تهدف إلى تسليط الضوء ومعالجة قضايا الاستدامة ذات النطاق الأوسع في قطاع الطاقة، ومن ضمنها نقص تمثيل المرأة في القطاع والتشجيع على زيادة التنوع والشمولية فيه.

## مايو

عينت ايكوروب السيد خالد بن علي الرويع رئيساً تنفيذياً جديداً لها، ليتولى مسؤولية دفع عجلة النمو المستقبلي للمؤسسة واستمرار نجاحها.

انضمت ايكوروب لعضوية الرابطة الدولية لمديري المحافظ الائتمانية، وهي رابطة تدعم تبادل المعرفة وتطوير أفضل الممارسات والمعايير.

## يونيو

أكدت وكالة فيتش التصنيف الائتماني لايكوروب عند (AA) مما يعزز مكانتها كواحدة من أعلى المؤسسات المالية تصنيفاً في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

استفادت ايكوروب من وضعها كدائن مفضل لتصبح أول مؤسسة مالية على مستوى منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا تطلق برنامج القروض (A/B) لتعزيز استدامة منظومة الطاقة ودعم الدول الأعضاء وتشجيع مشاركة القطاع الخاص.

## أغسطس

وقعت ايكوروب مذكرة تفاهم مع الشركة القابضة للنفط والغاز لتعزيز التعاون في المبادرات والمشاريع الاستراتيجية ذات الأهمية العالية بالنسبة لمستقبل قطاع الطاقة في مملكة البحرين.

## نوفمبر

أطلقت ايكوروب أول تمويل إسلامي مخصص لتعويضات الكربون في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا دعماً لتحقيق التطلعات الإقليمية للوصول إلى صفر صافي انبعاثات من خلال تمويل اتصالات الكربون الطوعية عالية الجودة.

نشرت وحدة الاستراتيجية واقتصاديات الطاقة والاستدامة لايكوروب بحثاً بعنوان "رحلة الاستدامة في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا في ضوء COP 27" حول أهم الموضوعات والأولويات والنتائج الصادرة عن مؤتمر الأمم المتحدة للتغير المناخي لعام 2022 الذي عقد في مصر.

نشرت ايكوروب تقريراً بعنوان "التنوع: مفتاح تحدي الاستدامة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا" يسلط الضوء على الحاجة إلى مزيد من التنوع بين الجنسين من أجل تعزيز الاستدامة في المنطقة.

## ديسمبر

اعتمدت ايكوروب حلول بلومبرغ بهدف تعزيز التحول الرقمي على مستوى الشركة، ودعم مشروع التحول الرقمي لتطوير العمليات والارتقاء بمعدلات الكفاءة.

# الرؤية

أن تكون الشريك المالي الموثوق  
لقطاع الطاقة العربي

# المهمة

دعم التطور المستدام لقطاع الطاقة  
بمختلف مجالاته في المنطقة من خلال  
تقديم حلول التمويل والاستثمار المباشر،  
فضلاً عن البحوث والخدمات الاستشارية

وتعتبر ابيكوروب المؤسسة المالية الوحيدة العاملة في مجال الطاقة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا التي حصلت على تصنيف (Aa2) من قبل وكالة موديز، وتصنيف (AA-) من ستاندرد آند بورز العالمية وتصنيف (AA) من وكالة فيتش.

## حوالي

**مليارات دولار أمريكي**  
قيمة أصول الشركة في منطقة الشرق الأوسط  
وشمال أفريقيا وخارجها

# من نحن

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

الشركة العربية للاستثمارات البترولية هي مؤسسة مالية متعددة الأطراف تعمل في قطاع الطاقة، وبلغت قيمة أصول الشركة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وخارجها حوالي 9 مليارات دولار أمريكي.

تأسست ابيكوروب 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 ابيكوروب 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، وتنعكس بمرور الوقت إيجابياً على توليد فرص العمل وتحقيق التنوع الاقتصادي المنشود وبناء القدرات وتحقيق مردود إيجابي في دول المنطقة.

# سلسلة القيمة في قطاع الطاقة



توليد الكهرباء



نقل وتوزيع وتخزين  
وتسويق الكهرباء



خدمات حقول النفط

عمليات النقل في قطاع النفط والغاز



عمليات التكرير والمعالجة والتسويق  
والتوزيع في قطاع النفط والغاز والبتروكيماويات



تحلية المياه



إدارة النفايات

إدارة الانبعاثات الكربونية



النقل والخدمات اللوجستية



المعادن والتعدين والصناعات كثيفة الاستخدام للطاقة



كفاءة الطاقة والحفاظ عليها



إنتاج الهيدروجين وتحويله ونقله  
وتخزينه واستخداماته النهائية

### 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 والشراكات

توظف جزءاً من رؤوس أموال مساهمي ابيكورب للاستحواذ بشكل مباشر أو غير مباشر على حصص في شركات تعمل في قطاع الطاقة في الدول الأعضاء ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وذلك بهدف توسيع وتنويع محفظة أعمال الشركة واستثماراتها، فضلاً عن بناء شراكات دائمة وخلق قيمة طويلة الأجل لمساهميها.

### الخزانة والأوراق المالية

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

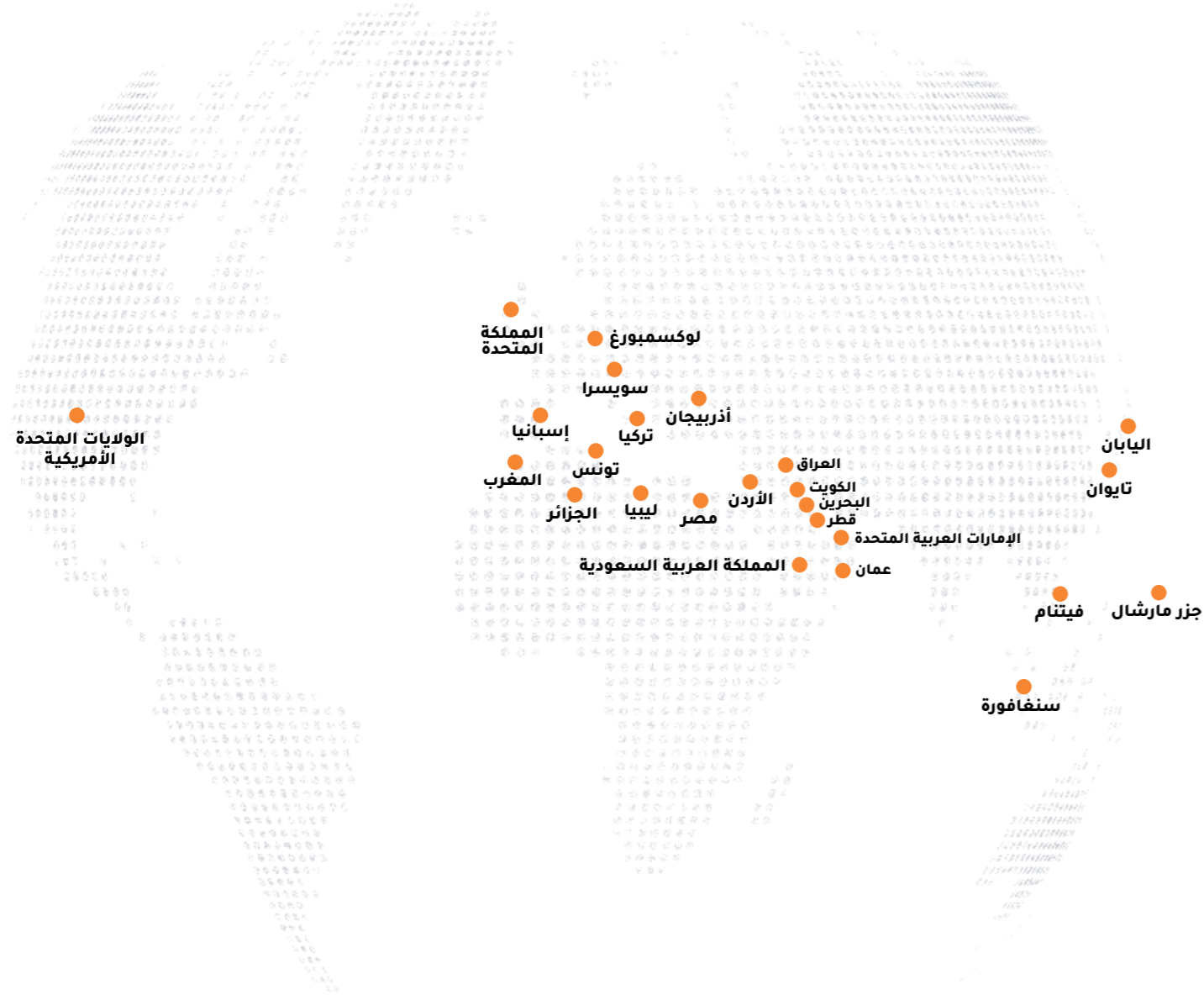
### الاستراتيجية واقتصاديات الطاقة والاستدامة

تقوم بإعداد وتزويد الجهات المعنية من داخل الشركة وخارجها بما يحتاجونه من تقارير تحليلية وبيانات لقطاع الطاقة الإقليمي والعالمي، بالإضافة إلى تقديم المشورة للشركاء الاستراتيجيين وترسيخ مكانة الشركة عالمياً كمؤسسة رائدة في مجال البحوث وقيادة الرأي والاستثمار، فضلاً عن تعزيز وتأصيل ممارسات الاستدامة في مختلف أعمال الشركة.

# نشأطنا

تقود الشركة العربية للاستثمارات البترولية (ابيكورب) 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 وتضم هيئة الإدارة العليا مجموعة من الخبراء متعددي الجنسيات المتخصصين في مجالات التمويل والاستثمار والموزعة على أربع إدارات تشغيلية متكاملة:

دولة تغطي  
شبكة شركاء  
ايكوروب 25+



# التواجد العالمي

تغطي أعمال ايكوروب 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 شركاء ايكوروب 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.

أمريكا الشمالية أوروبا أفريقيا مجلس التعاون الخليجي آسيا



لا يوجد تمثيل حالي لسوريا في مجلس الإدارة في ابيكورب، ولا يوجد مشاريع نشطة حالياً في البلاد.

# التركيز على توجيه الاستثمارات

# الكلمة الافتتاحية لرئيس مجلس الإدارة

نيابةً عن مجلس الإدارة، يشرفني ويسرني أن أقدم لكم التقرير السنوي والقوائم المالية الموحدة للشركة العربية للاستثمارات البترولية (ابيكورب) لعام 2022. بعد الأداء القوي الذي حققته ابيكورب في عام 2021، تابعت الشركة نموها وازدهارها بحيث واصلت مسيرتها في عام 2022 من خلال مهمتها الواضحة، وحوكمتها الرشيدة، وقدراتها، ومرونتها في التماشي مع التغيرات التي شهدتها قطاع الطاقة إقليمياً وعالمياً.

وبينما كان عام 2022 هو العام الذي شكل تحدياً لاقتصادات الكثير من الدول بما في ذلك دول مجلس التعاون الخليجي نتيجة الصعوبات الاقتصادية والمالية التي يشهدها العالم بوجه عام. كان أيضاً عامًا ضاعفت فيه الدول العاملة في قطاع الطاقة في منطقتنا التزاماتها نحو التحول في الطاقة والاستثمار في مصادر الطاقة المستقبلية.

وخلال العام الماضي، استمر أداء ابيكورب المتميز ليعكس دورها الواضح في دفع التحول المتوازن في قطاع الطاقة حيث أعلنت الشركة عن نمو بلغت نسبته 41% في عام 2022، والذي يعد نجاحاً قياسيًّا بالنسبة لصادفي الدخل بما في ذلك مكاسب رأس المال، والذي بلغ 164.5 مليون دولار أمريكي في نهاية العام. كما ازدادت أصول الشركة بمقدار 10.8% لتصل إلى 8.85 مليار دولار أمريكي.

**41%**  
نمو في 2022

**164.5**  
مليون دولار أمريكي  
صافي الدخل بما في ذلك  
مكاسب رأس المال



## الابتكارات التحويلية

بعد النجاح الذي حققته ابيكوروب في إصدار سندات خضراء بقيمة 750 مليون دولار أمريكي في عام 2021، عززت الشركة مكانتها كمصدر للقيادة المالية هذا العام من خلال سلسلة من الابتكارات المالية التحويلية.

وفي يونيو 2022، استفادت ابيكوروب من وضعها كدائن مفضل حيث أصبحت أول مؤسسة مالية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا تطلق برنامج قرض (A/B) والذي يهدف إلى تشجيع تمويل الديون الدولية في الدول الأعضاء التي تعاني من فرص محدودة للوصول إلى الديون المقومة بالعملة الأجنبية. وقد تعاونت ابيكوروب مع البنك الإسلامي للتنمية لإطلاق مبادرة تمويل مشاريع البنية التحتية الاستراتيجية قيمتها مليار دولار أمريكي، بهدف تشجيع مشاركة القطاع الخاص في نظام بيئي للطاقة أكثر استدامة.

وفي أكتوبر من نفس العام، وفي إطار التزام ابيكوروب بتقديم حلول مالية مبتكرة لتمكين التحول في قطاع الطاقة بشكل متوازن، أطلقت ابيكوروب تمويل المراجعة الإسلامية المخصص لتعويضات الكربون الطوعية الأول من نوعه على مستوى منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

ومن المقرر استخدام تمويل المراجعة البالغ 75 مليون دولارا أمريكيا لتمويل تعويضات الكربون الطوعية، بهدف استخدامها في تطوير مشاريع صديقة للبيئة في جميع أنحاء العالم، مع تزويد الحكومات والشركات للبدء على الفور في إزالة الكربون من سلاسل القيمة للطاقة وتسريع جهودهم نحو تحقيق هدف صافي انبعاثات صفري. حيث من الممكن أيضا استخدام تعويضات الكربون الطوعية للتخفيف من وطأة المخاطر المرتبطة بالتحول الذي يشهده قطاع الطاقة من خلال تمكين المحافظ الاستثمارية لتصبح أكثر قدرة على التكيف مع اللوائح البيئية والتي تتسم بسرعة وتيرة التطور على المستوى العالمي.

## رفع مستوى المعايير والتقدير الدولي

لم ينعكس التزام ابيكوروب بالتميز والابتكار فقط في الحلول والخدمات المالية الجديدة، بل في العديد من الجوائز التي حصلت عليها ابيكوروب على مدار عام 2022 وتقديرها من جانب مؤسسات التصنيف العالمية.

وفي أبريل من العام الماضي، حصلت ابيكوروب على جائزة "أفضل إصدار سندات براعي المعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة الرشيدة (ESG) لعام 2022"، والتي تقدمها مؤسسة "يوندر لونز أند صوك" في الشرق الأوسط. كما أطلقت الشركة حملة على مستوى المنطقة تحت شعار "#تحول\_من\_أجل\_التغيير" والتي تهدف إلى إلقاء الضوء على تشجيع المزيد من التنوع والشمول في القطاع.

وفي ديسمبر، اعتمدت ابيكوروب حلول وكالة "بلومبيرغ" لدعم تحوّلها الرقمي، وذلك من خلال توفير مجموعة متكاملة من الحلول التي تمكّن الشركة من استيفاء المتطلبات الرقابية، وتعزيز ضوابط الأعمال، وإدارة المخاطر، واتخاذ قرارات مدروسة أكثر فيما يتعلق بالتداول والتحوط والاستثمار.

كما إن التزام الشركة الدؤوب وسعيها الدائم نحو الحوكمة الرشيدة وإدارة المخاطر ينعكس في التقييمات الصادرة عن مؤسسات التصنيف الدولية؛ حيث حازت ابيكوروب في عام 2022 على تصنيفات (AA-) و(A2) و(AA) تبعاً من مؤسسة "ستاندر أند بورز جلوبال" و"Moody's ESG Solutions" و"فيتش"، على التوالي. كل ذلك بدوره يعزز مكانة ابيكوروب الرائدة باعتبارها مؤسسة مالية متعددة الأطراف وواحدة من أعلى المؤسسات المالية تصنيفاً في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

## نظرة مستقبلية

بات واضحاً أن التحول في مشهد الطاقة بلغ مرحلة حاسمة وأنه ليس ثمة مكان ليتجلى فيه التحول الإقليمي من الالتزام إلى التنفيذ بصورة أوضح مما كان في مصر واستضافتها للمؤتمر السابع والعشرين للأطراف (COP27) في اتفاقية الأمم المتحدة الإطارية بشأن تغير المناخ، واستضافة الإمارات العربية المتحدة لمؤتمر الأطراف الثامن والعشرين (COP28) القادم. تعد منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا الآن في محور المباحثات العالمية حول تغير المناخ، وبدأت في إدراك الإمكانيات البشرية والطبيعية والاقتصادية الهائلة التي يمكن استغلالها من تحول الطاقة والتنوع والنمو الاقتصادي المنخفض الكربون.

ومن هذا المنطلق، شرعت ابيكوروب في عملية تحول الطاقة حيث تعيد تقييم أهدافها ورؤيتها الاستراتيجية، واستشرافاً للمستقبل، ستواصل الشركة دعم وتمويل وتحقيق التحول المتوازن في مشهد الطاقة مع تقديم الاستشارات ودعم الدول الأعضاء، إلا أنها ستكثف تركيزها أيضاً على استثماراتها وتأثيرها في جميع أنحاء منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

## شكر وتقدير

بالنيابة عن مجلس الإدارة، أود أن أعرب عن مدى فخرنا واعتزازنا بزملائنا في ابيكوروب، حيث لم يكن أداءها المذهل في عام 2022 إلا انعكاساً مباشراً لجهودهم الحثيثة نحو تعزيز الفرص إلى أقصى المستويات وتقديم قيمة مضافة للدول الأعضاء بالتزامن مع الارتقاء بالمعايير لدى ابيكوروب ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وقطاع الطاقة بوجه عام.

كما أود نيابة عن مجلس الإدارة توجيه خالص شكرنا وامتناننا للدكتور أحمد علي عتيقة على جهوده خلال الخمس سنوات الماضية.

كما أود أن أعرب عن دواعي سرورنا للعمل مع السيد خالد بن علي الرويغ، الرئيس التنفيذي الجديد لشركة ابيكوروب، الذي يحمل خبرة كبيرة ومنظوراً جديداً لدور الشركة، ونود أن نعتنم هذه الفرصة لنتمنى له كل التوفيق والنجاح في قيادته لهذه المؤسسة المتميزة، واتباعه نهجاً يركز بشكل أكبر على النمو والتأثير.

وختاماً، أود أن أعرب عن تقدير مجلس الإدارة وامتنانه العميق لحكومات الدول الأعضاء على ثقتهم ودعمهم المستمر لنا.



## الدكتور عابد السعدون

رئيس مجلس الإدارة

الشركة العربية للاستثمارات البترولية (ابيكوروب)

# مجلس الإدارة



**الأستاذ محمد خالد الغانم**

دولة قطر

عضو لجنة التدقيق والمخاطر، مدير تمويل الشركات والرقابة، قطر للطاقة

**الشيخ الدكتور نمر فهد المالک الصباح**

دولة الكويت

رئيس لجنة التدقيق والمخاطر وكيل الوزارة، وزارة النفط

**الأستاذ شريف سليم العلماء**

دولة الإمارات العربية المتحدة

نائب رئيس لجنة التدقيق والمخاطر

وكيل الوزارة لشؤون الطاقة والبتروك، وزارة الطاقة والبنية التحتية



**معالي طارق الملا**

جمهورية مصر العربية

عضو لجنة الحوكمة والتعويضات، وزير البترول والثروة المعدنية، وزارة البترول والثروة المعدنية



**الدكتور حامد يونس صالح**

جمهورية العراق

عضو لجنة التدقيق والمخاطر، وكيل وزارة النفط، وزارة النفط

**الأستاذ يوسف عبدالله حمود**

مملكة البحرين

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



**الأستاذة أمال عبد اللطيف**

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

عضو لجنة التدقيق والمخاطر، المدير العام، المديرية العامة للضرائب، وزارة المالية



**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 لشؤون البترول والغاز، وزارة الطاقة

# كلمة الرئيس التنفيذي

يسعدني أن أضع بين أيديكم التقرير السنوي لعام 2022، والذي يمثل استكمالاً لمسيرة الإنجازات والتقدم الاستراتيجي الذي تحرزه الشركة. يستعرض هذا التقرير النمو المستمر لبيكروب ويسلط الضوء على أهم الصفقات والاستثمارات التي أبرمتها خلال العام، والتي من شأنها ترسيخ مكانتها في قطاع الطاقة بما ينسجم مع البرنامج الطموح الذي ابتدأته الشركة لإعادة تقييم وتنظيم نفسها من المنظور الاستراتيجي، وبناء علامة تجارية جديدة تعكس تطلعاتها نحو مستقبل أكثر تركيزاً واستدامة.



هذا هو التقرير السنوي السابع والأربعون لبيكروب، لكنه أول تقرير بالنسبة لي. وإنني مدرك تماماً لتاريخ الشركة المشهود وسمعتها الطيبة ودورها المميز في مشهد الطاقة في العالم العربي، وملتزم كل الالتزام بالعمل مع موظفينا وشركائنا لتعزيز القيمة الفريدة التي لطالما امتازت بها الشركة من خلال اتباع نهج يقوم على النمو والتأثير.

**605**  
مليون دولار أمريكي  
من الديون المدفوعة بالكامل

جمع  
**450**  
مليون دولار أمريكي  
أموال جديدة عن طريق  
القروض وإصدارات سوق  
رأس المال الجديدة

## البناء على أسس قوية

لم يَفُق الأداء المالي القوي لايكوروب في عام 2022 جميع المعايير الرئيسية التي أقرها مجلس الإدارة فحسب، بل مثل نقطة الانطلاق المثالية للشركة لمتابعة خططها نحو التغيير مستندةً بذلك إلى 47 عامًا من إرث الشركة العريق وسجلها الحافل بالنمو والريحية.

لقد استطاعت الشركة تكوين محفظة أصول متميزة تحقق معدلات نمو عالية ونتائج مالية قوية تدعم نمو الميزانية العمومية والمحفظة الاستثمارية. وقد شهد العام 2022 تحقيق العديد من استثمارات الشركة طويلة الأجل نتائج باهرة وتوزيعات أرباح ضخمة، الأمر الذي مكن الشركة من سداد 605 مليون دولار أمريكي من ديونها، في الوقت الذي جمّعت فيه 450 مليون دولار أمريكي عن طريق القروض والإصدارات الجديدة في سوق رأس المال.

وقد سهّل التصنيف الائتماني العالي الذي تتمتع به ايكوروب من قبل المؤسسات العالمية مثل ستاندرد آند بورز و"فيتش" حصول الشركة على تكاليف تمويل منخفضة للغاية مقارنةً بغيرها من المؤسسات على مستوى المنطقة، ما سينعكس بدوره على النتائج المالية في السنوات القادمة ويرسي معياراً مرجعياً للقروض المستقبلية. وعندما يقترن ذلك بالمدخرات العالية التي جاءت ثمرة كفاءة العمليات التشغيلية في الشركة، فإنه يمنح ايكوروب القدرة على زيادة أرباحها وتعزيز أثرها على القطاع.

## تسريع وتيرة التغيير في المستقبل

وبالنظر إلى عام 2023، فإن ايكوروب تمتلك كل المقومات لتكرار ما حققته في الأعوام الماضية من نمو ونجاح خاصة وأن قطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا يقف على أعتاب مرحلة تغيير تحويلية، مما سيمكننا من تعزيز دورنا كشريك إقليمي و أساسي في رسم معالم المرحلة المقبلة لهذا القطاع.

وفي حين أننا نؤمن بالدور المحوري للهيدروكربونات في ضمان أمن الطاقة العالمي ومصادرها في المستقبل المنظور، تدرك ايكوروب الحاجة الملحة إلى توسيع نطاق مزيج الطاقة، بما يتماشى مع التزام الشركة بالاستدامة الاقتصادية وأمن الطاقة على المدى الطويل.

وفي سياق هذا التحول، بادرتنا بإعادة النظر في استراتيجية الشركة لبلورة هدفها العام وتأثيرها المرجو بشكل واضح وإنشاء خارطة طريق أكثر تركيزاً واستراتيجية تدعم طموحنا في توسيع نطاق أعمالنا في قطاع الطاقة في المنطقة ككل. إضافةً لذلك، تعمل الشركة على تجديد علامتها التجارية ليعكس تطور نشاطها الاستثماري والتمويلي دعماً لنحول الطاقة، كما تعتزم ايكوروب نقل مقرها الرئيسي من مدينة الدمام إلى عاصمة المملكة العربية السعودية، الرياض، وهو ما سيمكن الشركة من الاستفادة من وجودها في أحد أبرز المراكز المالية في المنطقة والتعاون مع نظرائها من كبرى المؤسسات في قطاع الطاقة واستقطاب أفضل العقول المواهب في المنطقة.

كما تتعهد الشركة بمواصلة نهج الاستدامة الذي وضعته من خلال تعزيز مؤهلاتها في مجال المعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة ومساعدة الدول الأعضاء على تحقيق أهدافها المستدامة، وذلك في ظل استضافة دولة الإمارات للمؤتمر الثامن والعشرين للأطراف في اتفاقية الأمم المتحدة الإطارية بشأن تغير المناخ (COP28) خلال هذا العام.

## شكر وتقدير

لقد سررت بلقاء العديد من عملائنا وشركائنا منذ تسلمي منصب الرئيس التنفيذي لايكوروب، والكثير منهم يشيدون بكفاءات زملائي في العمل، وهو ما يؤكد لي أن الثروة البشرية التي تمتاز بها ايكوروب هي أثمن مواردها، لذا أود أن أعتنم هذه الفرصة لأشكر أعضاء مجلس الإدارة وموظفينا على مهنتهم العالية وجهودهم الدؤوبة التي كانت وما زالت العامل الأهم في ترسيخ الهوية الخاصة بايكوروب وسمعتها الطيبة ونجاحها.

وإني أتطلع إلى العمل مع زملائي والأطراف المعنية في مطلع هذه المرحلة الجديدة في تاريخ الشركة، لبناء زخم نمو يمهّد لنقلة نوعية في التمويل والاستثمار والأثر في قطاع الطاقة في العالم العربي والمنطقة ككل.



### خالد بن علي الرويغ

الرئيس التنفيذي

الشركة العربية للاستثمارات البترولية (ايكوروب)

1. السيد خالد بن علي الرويغ - الرئيس التنفيذي
2. السيد أجاى كومار جا - مدير إدارة المخاطر والامتثال
3. السيد مؤيد آل حسين - مدير الشؤون القانونية
4. السيد بيني برغر - العضو المنتدب، الاستثمارات
5. السيد نيكولا تيفينو - العضو المنتدب، تمويل المشاريع والتجارة
6. المهندسة رائدة الصرايرة - مدير الاتصال المؤسسي والتواصل
7. الدكتور ياسر جادو - العضو المنتدب، الخزانة والأوراق المالية
8. المهندس فهد الشهراني - رئيس الخدمات المشتركة
9. السيد أوبر أوزون - رئيس إدارة الشؤون المالية بالإنابة
10. السيد مصطفى البارودي - رئيس العمليات - المالية

# فريق الإدارة العليا

من اليمين إلى اليسار  
5 ← 1



من اليمين إلى اليسار  
10 ← 6





التركيز على  
خلق قيمة

الاستراتيجية  
ونموذج الأعمال

## ركائز الاستراتيجية

تهدف استراتيجية الشركة إلى زيادة النمو المريح من خلال التركيز على:

## الازدهار

كمؤسسة مالية متعددة الأطراف تعمل 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

## الازدهار

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

تحسين أداء الاستثمارات القائمة

اتباع نهج متوازن للاستثمارات وتقسيم دورة التخارج

تنمية حصة أصول الطاقة الخضراء في محفظة الشركة

ترسيخ مبادئ المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة في جميع جوانب عمل ابيكوروب

## الريادة

مأسسة نهج تطوير الأعمال ليمحور حول العملاء

التوسع في باقة الحلول المالية والنهج المتبعة في تقديمها

استقطاب التمويل الخارجي لقطاع الطاقة

## تنويع

زيادة حجم الإقراض المقدم للقطاع الخاص على المستوى الإقليمي

التوسع في معاملاتنا مع المتداولين في مجال الطاقة

## صياغة

تقديم الاستشارات إلى الحكومات العربية والأطراف المعنية

بخصوص سياسات واستراتيجيات الطاقة وتعزيز القيادة الفكرية في قطاع الطاقة

## إنشاء

إقامة الشراكات الاستراتيجية وتعزيزها

الارتقاء بالشركة وكوادرها وثقافتها المؤسسية

تعزيز العمليات والأنظمة

## الاستعداد للاستراتيجية الجديدة

بناءً على نجاح وزخم الاستراتيجية الحالية، شرعت ابيكوروب في عام 2022 في تطوير استراتيجية جديدة لبلورة رؤية واضحة تمكّن الشركة من تسريع النمو وتشجيع الابتكار وتعزيز التأثير المستدام في السنوات المقبلة.

## الاستراتيجية

تعتمد خارطة طريق ابيكوروب إلى المستقبل على استراتيجية 2020 والتي تقوم على الاستدامة وتستند إلى خبرة ابيكوروب العميقة والفريدة كمؤسسة مالية متعددة الأطراف تركز على قطاع الطاقة، راسمة بذلك نهجًا يمكن ابيكوروب من أن تصبح أكثر تكاملًا وكفاءةً ومرونةً.

كما تم غرس معايير السياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة في جميع جوانب الأعمال، وهو ما يضمن تقديم حلول مالية مبتكرة تدعم بناء مستقبل طاقة أكثر استدامة، ويمكن ابيكوروب من مواصلة دورها كطرف فاعل في تمويل الجهات الرئيسية المعنية بقطاع الطاقة ومواكبة متطلباته المتغيرة.

# نموذج الأعمال

## نقاط القوة

### القوة المالية

- تصنيف ائتماني عالي، (موديز (Aa2)، ستاندرد آند بورز (AA-)، فيتش (AA))
- أرباح مستمرة بمعدلات سيولة ومخاطر قوية
- أصول بقيمة 9 مليارات دولار أمريكي تقريباً، 20 مليار دولار أمريكي رأس المال المصرح به

### قوة العمليات

- مهمة فريدة: المؤسسة المالية متعددة الأطراف الوحيدة التي تعمل في قطاع الطاقة في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
- حضور دولي في أكثر من 25 دولة
- أكثر من 45 عامًا من النجاح والنمو المستمر

### قوة الموارد البشرية

- مجلس إدارة يضم ممثلين رفيعي المستوى من جميع الدول الأعضاء
- فريق تنفيذي متنوع وعالي الخبرة
- 120 موظفًا متميزاً من 17 دولة يمتلكون خبرة واسعة ومعرفه 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
- التزام بالتمويل والاستثمار المسؤول
- أطر متطورة تضمن عمليات أخلاقية وحوكمة قوية
- الريادة في مجال تحليل البيانات والاستشارات المتعلقة بالمعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة

## كيف

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

## تخلق ابيكوروب القيمة

### 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 والشركاء

- الاستثمارات في شركات عالية الجودة ذات قيمة معقولة، مع مراعاة:
- اعتبارات المسؤولية البيئية والاجتماعية وأصول الحوكمة
- أثر الاستثمارات
- دعم التحول في قطاع الطاقة
- التنوع في القطاعات الفرعية والنطاق الجغرافي
- إدارة محفظة الاستثمارات المباشرة للشركة بشكل استباقي مع التركيز على زيادة أرباح المساهمين على المدى الطويل

### الخزانة والأوراق المالية

- توفير مصدر تمويل مستقر يغطي متطلبات نمو الميزانية العمومية والسيولة في ابيكوروب
- إدارة محفظة استثمارية عالية السيولة والجودة غير مرتبطة بمجالات أعمال ابيكوروب الأساسية لتوفير عوائد ثابتة في الأسواق المختلفة
- تضمن تطابق الأصول والمستحقات المالية في الميزانية العمومية من حيث حساسية معدل الفائدة والاستحقاق
- تعمل على تحديد مخاطر الائتمان ومخاطر السوق والمخاطر التشغيلية وقياسها وإدارتها وتنفيذ استراتيجيات التحوط

### الاستراتيجية واقتصاديات الطاقة والاستدامة

- تعزيز القيادة الفكرية، وإعداد الأبحاث والتحليلات للجهات المعنية من داخل الشركة وخارجها، بالإضافة إلى تقديم الخدمات الاستشارية للدول الأعضاء والشركاء

## الجهات المعنية

### المساهمون

- بالنظر إلى الأداء من حيث العائد على رأس المال والعائد على الأصول، تعتبر ابيكوروب من أعلى المؤسسات المالية متعددة الأطراف ربحية
- إصدار سندات بعلوّة الإصدار الأقل في التاريخ

### الموظفون

- متوسط مدة الخدمة 11 سنة
- نسبة مشاركة الموظفين 74% (أعلى بـ 7% مقارنةً بمؤسسات الخدمات المالية عالمياً)
- بيئة عمل متنوعة وشمولية وثقافة مؤسسية قوية

### المجتمعات

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

### الالتزام البيئي

- قيادة التحول في قطاع الطاقة الإقليمي
- طرح أول إصدار سندات خضراء للشركة في عام 2021 (750 مليون دولار أمريكي، ونسبة تغطية تجاوزت 300%)
- 14% من إجمالي المحفظة التمويلية المرتبطة بمعايير بيئية واجتماعية
- 551% نمو الأصول الخضراء (خلال الفترة من 2016 إلى 2022)

# التركيز على محفظة متنوعة

أداء  
المجموعة

# أبرز المستجدات المالية

## تحليل الإدارة لأداء الشركة

حافظت ابيكوروب على تركيز استراتيجي واستفادت من النمو الاقتصادي القوي للدول الأعضاء، مستكملة بذلك الزخم القوي الذي اكتسبته في عام 2021 ومرسخة موقعها في كونها الشريك المالي الموثوق لقطاع الطاقة في العالم العربي.

## حققت ابيكوروب أرباحاً قياسية وأداءً مالياً مميزاً في عام 2022.

صافي الدخل بما في ذلك مكاسب رأس المال

# 164.5 مليون

2020	115 مليون دولار أمريكي
2021	117.7 مليون دولار أمريكي
2022	164.5 مليون دولار أمريكي

الأصول (دولار أمريكي)

# 8.85 مليار

2020	7.89 مليار دولار أمريكي
2021	7.99 مليار دولار أمريكي
2022	8.85 مليار دولار أمريكي

محفظة تمويل المشاريع والتجارة (دولار أمريكي)

# 4.19 مليار

2020	4.04 مليار دولار أمريكي
2021	4.6 مليار دولار أمريكي
2022	4.19 مليار دولار أمريكي

حققت الشركة زيادة بنسبة 41% في صافي الدخل بما في ذلك مكاسب رأس المال ليبلغ 164.5 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 117.7 مليون دولار أمريكي العام السابق. ويعود هذا الأداء المتميز بشكل أساسي إلى قوة محفظتها وتحسين كفاءتها. يضاف إلى ذلك ارتفاع أسعار الفائدة التي أدت إلى زيادة بنسبة 88% في إيرادات الفوائد لتصل إلى 134.2 مليون دولار أمريكي والاستقرار النسبي لمصاريف التشغيل. ما أدى إلى زيادة بنسبة 33% في إجمالي الأرباح لتصل إلى 148.8 مليون دولار أمريكي هذا العام.

نمت الميزانية العمومية للشركة بنسبة 10.8% خلال العام. من 7.9 مليار دولار أمريكي في عام 2021 لتصل إلى 8.8 مليار دولار أمريكي بنهاية عام 2022. وذلك على ضوء النمو في الأصول الاستثمارية التي بلغت أكثر من 3.5 مليار دولار أمريكي لهذا العام. كما حققت إدارة تمويل المشاريع والتجارة في عام 2022 نمواً في الدخل بنسبة 62% لتصل إلى 197 مليون دولار أمريكي. وحصلت على التزامات تمويلية جديدة بقيمة 2.4 مليار دولار أمريكي ليبلغ بذلك إجمالي الأصول الممولة إلى 4.2 مليار دولار أمريكي.

وبالمثل نمت محفظة الخزنة والأوراق المالية بنسبة 48% على أساس سنوي لتصل إلى 3.27 مليار دولار أمريكي وحققت دخلاً قدره 69.7 مليون دولار أمريكي. مما يعكس تنوع محفظة الدخل الثابت والإيداعات ذات العائد المرتفع في أسواق المال. وانتقالاً إلى محفظة استثمارات الأسهم فسجلت أيضاً ارتفاعاً في الدخل بنسبة 11% مقارنة بعام 2021 لتصل إلى 136.7 مليون دولار أمريكي لعام 2022. مدفوعة بزيادة توزيعات الأرباح وإيرادات الاستثمار التي بلغت 121.5 مليون دولار أمريكي من إجمالي الأصول الاستثمارية التي وصلت إلى أكثر من 1.2 مليار دولار أمريكي.

وفي مؤشر واضح على متانة الأسس المالية للشركة والنظرة المستقبلية، احتفظت الشركة في عام 2022 بتصنيفاتها الائتمانية العالية، بما في ذلك (AA-) من ستاندر أند بورز و (Aa2) من وكالة موديز و (AA) من وكالة فيتش.

هذه المتانة تنعكس أيضاً في مؤشرات الشركة المالية الرئيسية. حيث انخفضت نسبة كفاية رأس المال بشكل طفيف من 32% في عام 2021 إلى 31% في عام 2022. وانخفضت نسبة الرافعة المالية الرئيسية من 2.13 ضعف إلى 2.03 ضعف على أساس سنوي. بالإضافة إلى ذلك، ارتفع معدل العائد على الموجودات والعائد على حقوق المساهمين ليسجلا 26.7% و26% على التوالي، وارتفعت نسبة القروض المتعثرة من 0.55% إلى 1.18% لهذا العام.

إلى جانب ذلك واصلت ابيكوروب مسيرتها في دعم التحول المتوازن للطاقة لتحقيق العديد من الإنجازات الهامة في مجال الاستدامة، ويأتي ذلك بعد نجاح إصدارها الأول للسندات الخضراء في عام 2021 والذي بلغت قيمته 750 مليون دولار أمريكي.

وشملت تلك الإنجازات تخصيص أكثر من 335 مليون دولار أمريكي من عائدات السندات الخضراء للمشاريع المؤهلة، وإطلاق أول تمويل إسلامي مخصص لتعويضات الكربون الطوعية في المنطقة العربية.

# تمويل المشاريع والتجارة

## إجمالي الأصول الممولة 4.2 مليار دولار أمريكي

### كما شهد العام 2022 إطلاق الإدارة العديد من المبادرات البارزة الأخرى من بينها:

إطلاق مبادرة تمويل مشتركة بقيمة مليار دولار أمريكي مع البنك الإسلامي للتنمية في المملكة العربية السعودية في شهر **يناير** لتمويل مشاريع البنى التحتية وسد فجوة الاستثمار لا سيما دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا التي ما تزال تعاني من صعوبة الوصول إلى رأس المال.

وفي مبادرة أخرى، في **يونيو**، تستهدف سد فجوة التمويل أعلنت ابيكوروب إطلاق برنامج القروض (A/B) من مساعدة الدول الأعضاء التي تواجه صعوبة في الوصول إلى الديون المقومة بالعملات الأجنبية. وتتوقع الشركة أن يكون هذا النوع من القروض أداة فعالة في تحقيق أهداف التنمية المستدامة مع المحافظة على هوامش الربح المقبولة من جهة، وتمكين بعض الدول الأعضاء من تمويل التحول المستدام في قطاعات الطاقة المعنية، حيث تتولى الشركة مسؤولية إدارة المفاوضات وكافة الشؤون الإدارية الخاصة بالقرض، وتتيح الفرصة للمؤسسات المالية التجارية من القطاع الخاص المشاركة في الشريحة (B) وفق اتفاقية مشاركة من قبل الأطراف المشاركة.

وفي **أغسطس**، وقعت ابيكوروب مذكرة تفاهم مع الشركة القابضة للنفط والغاز في البحرين بهدف تعزيز أوجه التعاون بين الطرفين من خلال تبادل الخبرات ومناقشة أفضل الممارسات المتبعة في عدد من المجالات، بما في ذلك الجوانب المتعلقة بالمعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة الرشيدة، بجانب مبادرات الاستدامة المؤسسية التي تصب في مصلحة دولة البحرين.

وفي إطار التزام ابيكوروب الراسخ بتوفير حلول مالية مبتكرة في التحول المتزن للطاقة ودعم تطلعات الدول العربية بالوصول بصافي الانبعاثات إلى صفر، أعلنت الشركة في شهر **ديسمبر** تقديمها أول تمويل بنظام المرابحة مخصص لتعويضات الكربون الطوعية بقيمة 75 مليون دولار أمريكي لصالح شركة "هارتري بارتنرز للطاقة والغاز المحدودة" التي تتخذ من المملكة المتحدة مقراً لها، والتابعة لشركة "هارتري بارتنرز إل بي"، وستمول تعويضات الكربون الطوعية عالية الجودة.

شرعت ابيكوروب في إعادة ترتيب الأولويات في أواخر عام 2021 بعد أن حققت نمواً قوياً في محفظة التمويل بهدف الحفاظ على الربحية في ظروف يسودها زيادة المنافسة وتراجع الهوامش، لا سيما في مجال الطاقة المتجددة.

واجهت ابيكوروب عدة تحديات، منها التأخيرات التي حالت دون إبرام عدد من الصفقات الكبرى في منطقة مجلس التعاون الخليجي، وإلغاء بعض مشاريع الطاقة المتجددة في المملكة العربية السعودية التي كانت قد أدرجت في ميزانية الشركة لعام 2022. يضاف إلى ذلك المدفوعات الضخمة وإعادة التمويل بهوامش ربح منخفضة. هذه العوامل وتركيز الشركة على الربحية أدى إلى انكماش محفظة أصول القروض الممولة بنسبة 9% في عام 2022 لتصل إلى 4.2 مليار دولار أمريكي بنهاية العام مقارنة بـ 4.6 مليار دولار أمريكي في نهاية 2021.

وفي المقابل حافظت أنشطة تمويل التجارة غير الممولة على زخمها المتنامي بفضل نهجها الحذر تجاه الاقتصادات الناشئة، لا سيما تلك التي تقع خارج منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، حيث بلغت أصول تمويل التجارة غير الممولة 850 مليون دولار أمريكي في نهاية عام 2022 مقارنة بـ 638 مليون دولار أمريكي في 2021.

وبشكل عام فقد واصل صافي الدخل مع احتساب سعر الفائدة المعروف (الليبور) مساره التصاعدي، مسجلاً 121 مليون دولار أمريكي في عام 2022 مقارنة بـ 114 مليون دولار أمريكي في 2021، فيما حقق صافي عائد المحفظة في 2022 أعلى نسبة له في تاريخ الشركة، حيث بلغ 2.79% سنوياً مقارنة بـ 2.63% في عام 2021.

في الوقت نفسه، واصلت إدارة تمويل المشاريع والتجارة قيد أصول جديدة بشروط تسعير ملائمة لابيكوروب في عام 2022، حيث أبرمت 30 صفقة تمويلية جديدة بقيمة 2.4 مليار دولار أمريكي، وهو أعلى من الهدف الذي وضعته الإدارة للعام والبالغ 1.875 مليار دولار أمريكي.

**استطاعت إدارة تمويل المشاريع والتجارة في ابيكوروب التغلب على الأزمات وحالة الضبابية التي خيمت على الاقتصاد الشامل خلال عام 2022، معززةً بذلك سمعة ابيكوروب كشريك مالي موثوق به للدول الأعضاء في جميع أنحاء العالم العربي.**

**كما واصلت مسيرتها في خلق القيمة لقطاع الطاقة العربي وتقديم حلول مالية مبتكرة تمكن تحولاً متوازناً للطاقة وإبرام عدد من الصفقات النوعية على امتداد سلسلة القيمة.**

## إدارة تمويل المشاريع والتجارة 2023

تسعى إدارة تمويل المشاريع والتجارة في العام المقبل إلى مواصلة مسارها التصاعدي ودعم جهود إزالة الكربون من سلسلة القيمة لقطاع الطاقة وتطوير مشاريع الطاقة المتجددة، مع التركيز على ربحية أصول القروض وجودتها.

وستعمل أيضاً على الاستفادة من الفرص التي يتيحها المزيد من التنوع الجغرافي، وذلك عن طريق دعم الشركات لتحقيق طموحاتها الدولية للنمو خارج المنطقة.

## تمويل المشاريع

واصلت إدارة تمويل المشاريع والتجارة إبرام مجموعة من الصفقات البارزة في جميع أنحاء المنطقة في عام 2022، وأهمها:

– محطة الظلوف لمعالجة المياه تابعة لشركة أرامكو

– اتفاقية هي الأولى من نوعها في المنطقة تم تصميمها خصيصاً لمشروع إدارة مخلفات بالشراكة مع "ناتيكسيس"

– اتفاقية مع شركة "جينكو باور لبناء مشروع "سعد" للطاقة الشمسية الكهروضوئية بقدرة 300 ميجاوات، وذلك في إطار المرحلة الثالثة من مشاريع مكتب تطوير مشاريع الطاقة المتجددة التابع لوزارة الطاقة في المملكة العربية السعودية

– تمويل صفقة استحواذ شركة "شعاع كابيتال" على شركة "أليانز" للخدمات البحرية واللوجستية القابضة المحدودة مع بنك الفجيرة الوطني

– اتفاقية تمويل مرحلي تضم تحالفاً من 3 أطراف إقراض دولية، كجزء من الالتزام مع شركة "أكوا باور" لتنفيذ مشروع "نيوم للهيدروجين الأخضر"

## تمويل التجارة

رسخت ابيكوروب مكانتها بصفتها ممولاً إقليمياً رائداً في مجال تمويل التجارة عام 2022 بقيدها 1.4 مليار دولار أمريكي من التسهيلات المشتركة والثنائية - بما في ذلك صفقات إعادة تمويل - وهو ما يعادل زيادة قدرها 600 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 2021.

وشمل ذلك توسيع نطاق التسهيلات الثنائية مع التجار فضلاً عن تقديم الدعم المالي للعملاء مثل "أكوا باور" ومجموعة "أديس" وشركة "ناشونال إنرجي سيرفيس ريوينايتيد" التي ركزت متطلباتها تاريخياً على تمويل المشروعات، وتولت ابيكوروب - للعام الثاني على التوالي - المسؤولية الناجحة عن القرض المشترك الإقليمي للتسهيل الائتماني المتجدد لشركة "سوكار تريدينج"، الذراع التجاري لشركة النفط الحكومية الأذربيجانية.

كما واصل مكتب خطابات الاعتماد نموه القوي في 2022، حيث أصدر 106 خطاب اعتماد خلال العام، متجاوزاً بذلك عام 2021 بنحو 40 خطاب وبقيمة إجمالية بلغت 1.8 مليار دولار أمريكي، ما مكّنه من تسجيل دخل إجمالي بلغ 6.8 مليون دولار أمريكي.

## وعلى صعيد الطاقة المتجددة، لعبت إدارة تمويل المشاريع والتجارة دورًا فعالًا في تمويل العديد من الصفقات التي بلغ مجموع التزامها

**500**  
مليون دولار أمريكي

في عام 2022

وانضمت إدارة تمويل المشاريع والتجارة أيضًا إلى العديد من المنشآت المرتبطة بالاستدامة في تمويل المشروعات والتمويل التجاري، وكذلك دعم مشروعات الاستدامة كأحد أكبر المشاريع في العالم لتحويل النفايات إلى طاقة في دبي.

كما صممت إدارة تمويل المشاريع والتجارة حلًا تمويلياً مبتكرًا لدعم توسع أسواق الكربون الطوعية التي ظهرت - على الصعيدين الإقليمي والعالمي - لمقايسة تعويضات الكربون، علماً بأن كل تعويض يعادل إزالة طن واحد من مكافئ ثاني أكسيد الكربون للجهة المالكة للتعويض.

وانطلاقاً من التزام إبيكورب بتقديم حلول مالية مبتكرة مصممة خصيصاً لتمكين الانتقال المتوازن للطاقة جرى تطوير تسهيل المرابحة الأول من نوعه الذي أطلقتته الشركة. كما يهدف هذا النهج إلى دعم اتفاقية باريس للمناخ، بينما يزيد الامتثال لأحكام الشريعة من جاذبية المنشأة مما يشجع الدول الإسلامية في كافة أنحاء المنطقة على إبرام صفقات معها.

بلغ حجم انكشاف إبيكورب الإجمالي (المسحوب والذي لم يسحب بعد) للمشاريع المتجددة والمستدامة في نهاية عام 2022 نحو 953 مليون دولار أمريكي.

## الشرق الأوسط يُسرّع عملية إزالة الكربون

تعتبر إزالة الكربون الإقليمية في الشرق الأوسط محور أساسي عند وضع السياسات البيئية والاقتصادية للعديد من الدول، وتعد منطقة الشرق الأوسط إحدى أكثر مناطق العالم ثراءً بالمواد الهيدروكربونية، حيث تمتلك ما يقرب من نصف احتياطات النفط الثابتة على الكوكب وما يقرب من 40% من احتياطات الغاز الطبيعي الثابتة، ويترتب على هذه الحقيقة ثلاثة عوامل محركة رئيسية: وهم الضرورة الاقتصادية، والمسؤولية الفريدة للإمدادات العالمية، وإزالة الكربون.

تعهد كل من المملكة العربية السعودية وسلطنة عمان ودولة الإمارات العربية المتحدة وقطر والبحرين والكويت والعراق بالالتزام في تحقيق هدف صافي انبعاثات صفري في الفترة ما بين 2030 و2060، وتشاركت العديد من كبرى شركات الطاقة في المنطقة بما في ذلك أرامكو السعودية وشركة بترول أبوظبي الوطنية (أدنوك) وشركات أخرى، الأهداف الحكومية ومسوغات التغيير، وأعلنت العديد من تلك الشركات عن أهداف إزالة الكربون لدعم التزامات القضاء على الانبعاثات في بلدانهم وتحقيق هدف صافي انبعاثات صفري.

يتطلب تحقيق أهداف إزالة الكربون، بناءً على الالتزامات المقررة في اتفاق باريس، أكثر من مجرد خفض الانبعاثات، حتى يتمكن الابتكار المالي من سد الفجوة ودفن عجلة التحول العالمي للطاقة.

## تقود إبيكورب عملية التغيير الإيجابي من خلال أنشطتها الإقراضية لدعم الطاقة المتجددة والاستثمارات المستدامة وتعويضات الكربون.

تلعب المؤسسات المالية دورًا رئيسيًا في تحويل هذه الرؤية إلى واقع، وتطبيق مجموعة من الأدوات لدعم الدول والشركات، بما في ذلك تعويضات الكربون.

## الابتكار المالي بهدف تعزيز تطلعات الشرق الأوسط نحو تحقيق صافي انبعاثات صفري

لما كانت الدول والشركات في جميع أنحاء العالم تتصافر من أجل التغيير الإيجابي نحو رؤيتها المشتركة لتحقيق هدف عالمي وهو صافي انبعاثات صفري، يُعد الابتكار في الحلول المالية ذا أهمية لا تقل عن التكنولوجيا من أجل تسريع التحول في مجال الطاقة، وقد تكون أرصدة الكربون عالية الجودة أحد المسارات القابلة للتطبيق في الشرق الأوسط من أجل تسريع إزالة الكربون.

ومع وجود إجماع واسع النطاق على أن الواقع المناخي يتطلب تحولاً في مجال الطاقة إلى مصادر طاقة أنظف وأكثر استدامة، وضح مئات المليارات من الاستثمارات من أجل توسيع نطاق مصادر الطاقة البديلة، ما زالت البنية التحتية لطاقة الوقود الأحفوري تمثل شريان الحياة —

## حيث توفر ما نسبته 80% من الطلب العالمي الحالي على الطاقة الأولية.

ويُساهم التحول المتوازن للطاقة بشكل بارز في الحصول على عالم خالي من الانبعاثات، وهذا الأمر له منافع بيئية واجتماعية واقتصادية، و الأدوات المالية مثل اعتمادات تخفيض الكربون أمر لا غنى عنه لذلك التحول.

# الاستثمارات والشراكات

**حققت إدارة الاستثمارات والشراكات في ابيكوروب نتائج قوية في عام 2022، حيث تجاوز الدخل، من المحفظة الاستثمارية والأرباح الرأسمالية في عمليات التخارج، نتائجها المالية في 2021 بنسبة 9.4%.**

إجمالي الدخل

**136.7**  
مليون دولار أمريكي

استثمارات إضافية

**80**  
مليون دولار أمريكي

تستثمر إدارة الاستثمارات والشراكات جزءاً من رأس مال الشركات المساهمة بشكل مباشر في قطاع الطاقة والشركات الخاصة المتعلقة بالطاقة في الدول الأعضاء ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا عموماً، كما تستثمر بشكل غير مباشر في صناديق الطرف الثالث، ولكونها مستثمراً مسؤولاً يسترشد بالمبادئ البيئية والاجتماعية والحوكمة الرشيدة الراسخة للشركة، تحبذ الشركة العمل مع شركاء متمرسين يقاسمونهم نفس الرؤية والاستثمار معهم في شركات عالية الجودة تتمتع بميزة تنافسية واضحة ومستدامة، مع التركيز على الاستثمارات ذات الأثر التنموي الملموس، لا سيما في سياق تطوير تحول الطاقة في المنطقة.

## أبرز المستجدات التشغيلية

انطلاقاً من التزام ابيكوروب بإزالة الكربون وتعزيز الاستدامة في مجال الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، قامت الشركة مع شركائها في "Yellow Door Energy"، وهي شركة مقرها دبي تعدّ من أولى استثماراتها في مجال الطاقة المتجددة، بعقد مفاوضات ناجحة مع شركة "أكتيس" التي تعتبر أحد أهم المستثمرين العالميين في مجال البنية التحتية المستدامة، استحوذت "أكتيس" على إثرها في يوليو 2022 على حصة مسيطرة في "Yellow Door Energy" المتخصصة في تقديم حلول الطاقة الشمسية الموزعة لعملائها في القطاعين التجاري والصناعي بمنطقة الشرق الأوسط وأفريقيا، وتبلغ طاقتها الإنتاجية أكثر من 200 ميجاوات، منها 106 ميجاوات قيد التشغيل و104 ميجاوات قيد الإنشاء.

كما شاركت ابيكوروب في سبتمبر في زيادة رأس مال شركة "طاقة" التي تعمل في مجال خدمات الآبار، وقد يثمر نجاح هذه العملية استحواذ الشركة على 100% من شركة "المنصوري للخدمات البترولية" التي تتخذ من الإمارات العربية المتحدة مقراً لها، موسعة بذلك نطاق أعمالها خارج المملكة العربية السعودية إلى منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، ومعززة تكامل خدمات حقول النفط التي تقدمها.

وكجزء من استراتيجية الاستثمار النشطة لابيكوروب، تسعى الشركة إلى التخارج من الاستثمارات بعد مضي الفترة التي تراها مناسبة، مع الأخذ في الاعتبار الحاجة إلى تعزيز القيمة قدر المستطاع على المدى الطويل، وقد قامت خلال 2022 ببيع جزء من حصة ابيكوروب في شركة "أشتيد تكنولوجي"، وهي شركة رائدة تقدم تقنيات متكاملة لأعمال ما تحت السطح في مشاريع النفط والغاز البحرية العالمية، وتوقع أن تكمل عملية التخارج من باقي حصتها في الشركة خلال 2023، وقد أثبتت الأرباح الرأسمالية المجزية التي تحققت حتى الآن مدى صحة هذا الاستثمار الناجح الذي تم مع شركة "باكثورن بارتنرز" الكائن مقرها في لندن، والتي أقامت معها ابيكوروب شراكة استراتيجية أثمرت عن عدد من الاستثمارات الأخرى. كما وشهد العام 2022 قيام شركة "توفتون أوشيانيك ميدل إيست" التي تتولى إدارة صندوق ابيكوروب البحري لناقلات النفط توقيع اتفاقية بيع للسفن الخمس المملوكة للصندوق، وكذلك إكمال عملية تخارج ناجحة من آخر استثمارات الشركة في حساب الاستثمار الذي تديره شركة "غولدمان ساكس".

أما على صعيد الاكتتابات العامة الإقليمية فشاركت ابيكوروب في عدة اكتتابات في 2022، بالإضافة إلى تخصيص رأس المال لاثنتين من صناديق البنية التحتية، أحدهما يركز على الأسواق الناشئة العالمية والآخر على دول مجلس التعاون الخليجي، وتعكف الشركة في الوقت الحالي على تأسيس محفظة استثمار عامة مع مجموعة مختارة من مديري الصناديق الخارجيين، وستتضمن المحفظة مجموعة من الأسهم الإقليمية المدرجة لرأس مال المساهمين والاستثمارات ثابتة الدخل، وهو ما سيسهم في زيادة نمو المحفظة قصيرة الأجل وبتيح إمكانية الدخول في استثمارات جذابة في الأصول ذات مستوى مخاطر مماثل أو أقل من الاستثمارات المباشرة في الشركات الخاصة.

**وستبقى سياسة ابيكوروب الاستثمارية تسير وفق نهج انتقائي ومسؤول لتلمس أفضل الخيارات المتاحة، مع التركيز على التوسع في قطاع الطاقة المتجددة من جهة ومواصلة دعم قطاع الهيدروكربونات الذي سيستمر عنصراً بالغ الأهمية في مزيج الطاقة على مستوى المنطقة والعالم، وبالتالي ستقدم الشركة الدعم المناسب والمسؤول لهذا القطاع الحيوي في الدول الأعضاء في المنطقة وخارجها، لا سيما التقنيات الواعدة التي من شأنها تعزيز كفاءة الطاقة.**



## الاستثمارات والشراكات في 2023

# تتطلع إدارة الاستثمارات والشراكات في عام 2023 إلى مواصلة الزخم القوي لتنفيذ نموذج أعمال متكامل محدث يقوم على استراتيجية الأعمال الجديدة للشركة.

وسوف تواصل الإدارة التركيز على الاستثمارات المباشرة، مع السماح بالاستثمارات غير المباشرة من خلال الصناديق، فضلاً عن إنشاء محفظة استثمارات عامة محدودة، ساعية دوماً إلى دعم الهدف العام المتمثل بالمشاركة الفعالة في تحول الطاقة ومبادرات وفرص كفاءة الطاقة في المنطقة عموماً.

إلى جانب ذلك، ستواصل ابيكورب اغتنام فرص الاستثمار في شركات عالية الجودة بأسعار مناسبة لتنويع أصول المحفظة الاستثمارية ضمن نهجها الانتقائي المعهود، والعمل على التخارج في الوقت الأمثل مع الأخذ بعين الاعتبار تحقيق أقصى قدر من القيمة لمساهميها على المدى الطويل.

# الخزانة والأوراق المالية

**حققت إدارة الخزانة والأوراق المالية أداءً استثنائيًا في عام 2022، متجاوزة الميزانية المرصودة، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الدخل الناشئ عن محفظة الدخل الثابت عالية الجودة والمتنوعة إلى جانب الاكتتابات المطروحة في الأسواق المالية ذات العائد المرتفع.**

ونجحت إدارة الخزانة والأوراق المالية خلال الربع الأخير من 2022 في إبرام صفقتي قروض متوسطة الأجل وإصدارين للاكتتاب الخاص بلغ مجموعهما 450 مليون دولار أمريكي بأقل تكاليف التمويل في المنطقة مقارنةً بنظراء الشركة، مما عزز سمعة ابيكوروب الرائدة كمؤسسة مالية متعددة الأطراف في قطاع الطاقة.

## أصول الخزانة

ارتفعت بنسبة

# 48%

2,21 مليار دولار  
في 31 ديسمبر 2021

3,27 مليار دولار أمريكي  
في 31 ديسمبر 2022

## جمع الأموال من السندات والقروض منذ عام 2010

# 12.96

مليار دولار أمريكي

تضمن إدارة الخزانة والأوراق المالية تمويل متطلبات السيولة اليومية لابيكوروب في الوقت المناسب وبطريقة فعالة من حيث التكلفة، وتتمثل آخر استراتيجيات الشركة في إبقاء الأولوية لإدارة السيولة وتقليل الاعتماد على التمويل قصير الأجل، وفي المقابل تحصيل تمويل ثابت متوسط الأجل بأقل التكاليف الممكنة لدعم عملياتها.

وفي نهاية 2022، قُذرت القروض قصيرة الأجل لابيكوروب - بما في ذلك قروض إعادة الشراء - بقيمة 1,094.1 مليون دولار أمريكي، في حين قُذرت الاكتتابات قصيرة الأجل التي تعتبر مؤشر أساسي للسيولة بقيمة 786.3 مليون دولار أمريكي. كما واصلت إدارة الخزانة والأوراق المالية تعاملاتها مع المستثمرين، لا سيما في دول مجلس التعاون الخليجي وآسيا وأوروبا، ونجحت في جذب العديد من الشركاء الجدد في 2022، ما أسهم في زيادة تنوع المستثمرين وتوسيع النطاق الجغرافي.

بدأت المنشأة التجارية ذات الأغراض الخاصة لابيكوروب، والتي تم إنشاؤها بغرض إيواء المشتقات المتداولة في البورصة، مزاولة أعمالها في 2022 مما أضاف مزيدًا من المرونة في التعامل في الصفقات المشتقة.

خلال 2022، سددت شركة ابيكوروب 605 مليون دولار أمريكي من الديون المستحقة، وجمعت 450 مليون دولار أمريكي من القروض وإصدارات الاكتتاب الخاصة الجديدة في أسواق الأوراق المالية من خلال إصدار صكوك بقيمة 100 مليون دولار أمريكي واكتتاب خاص تقليدي بقيمة 100 مليون دولار أمريكي، فضلًا عن تأمين قرض بقيمة 250 مليون دولار أمريكي من بنك محلي.

## عدد الصفقات

# 49

يتم تخصيص عائدات السندات الخضراء التي أصدرتها ابيكوروب في 2021 والتي تبلغ قيمتها 750 مليون دولار أمريكي - والتي تعدّ أول إصدار من نوعه لمؤسسة مالية متعددة الأطراف تركز على قطاع الطاقة - لتمويل المشاريع التي تتوافق مع أهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة، ويشمل ذلك الطاقة المتجددة والمباني الخضراء، ومنع التلوث والسيطرة عليه، والتقنيات والحلول التي من شأنها خفض انبعاثات الكربون.

وتقديرًا لنجاح إصدار السندات الخضراء منحت مجلة "The Banker" ابيكوروب جائزة "صفقات العام 2022" عن فئة التمويل المستدام، كما حازت الشركة على جائزة "أفضل إصدار سندات يراعي المعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة" في مؤتمر الشرق الأوسط للسندات والقروض والصكوك.

نظرًا للاعتماد على تنوع مصادر التمويل والتحسين في مستوى عدم تطابق الأصول والخصوم، بالإضافة إلى دخل ثابت سائل عالي الجودة قصير الأجل، حافظت ابيكوروب على معدلات سيولة وملاءة مالية جيدة، مما يرسخ مكانتها كواحدة من أعلى المؤسسات المالية تصنيفًا في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

ابيكوروب أول مؤسسة مالية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا تحصل على تصنيف الاستدامة (A2) من "Moody's ESG Solutions"، الأمر الذي يعكس التكامل الناجح للعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة في استراتيجيتها وعملياتها وإدارة المخاطر، والاعتراف بضوابط ابيكوروب الشاملة لمكافحة الفساد وغسيل الأموال وعدم التمييز والتنوع بين الجنسين.

## أول

مؤسسة مالية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا تحصل على تصنيف الاستدامة (A2) من "Moody's ESG Solutions"

## إدارة الخزنة والأوراق المالية في 2023

**استشرافًا للمستقبل،  
تعتمد إدارة الخزنة والأوراق  
المالية على النجاحات التي  
حققتها في 2022 من خلال  
مواصلة تنويع قاعدة عملائها  
وتعميقها عبر توسيع نطاق  
عملها الجغرافي وتأمين  
تمويل تنافسي بأدنى تكلفة  
ممكنة في المنطقة مقارنة  
بنظرائها، مما يزيد من  
هوامش الشركة في محافظ  
الإقراض والاستثمار.**

وفي إطار استراتيجية ابيكوروب للاستدامة، تواصل الشركة قيادة حملة  
الاستدامة في مجال الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا من  
خلال دعم الدول الأعضاء في رحلتهم في التحول في مجال الطاقة.



# التركيز على تحول الطاقة



الاستدامة  
في  
ايبكورب



# الاستدامة في ابيكورب

التقرير السنوي 2022

# مرحلة جديدة في مجال الطاقة والتمويل

تمثل الاستدامة ركيزة أساسية  
لإستراتيجية ابيكوروب، وتسترشد  
بها في تشكيل رؤيتها للشركة  
وتدرك من خلالها دور الحلول المالية  
المبتكرة في دعم نظام طاقة الغد من  
منظور اليوم.

هي النسبة المئوية للزيادة في إجمالي  
قروضنا المرتبطة بمعايير بيئية  
 واجتماعية (2022-2017)

هي النسبة المئوية للمستثمرين  
 في سنداتنا الخضراء الذين تحكّمهم  
 المعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة

هي النسبة المئوية للقروض  
 المرتبطة بمعايير بيئية واجتماعية  
 من إجمالي محفظتنا التمويلية  
 اعتباراً من نهاية عام 2022

تستشرف ابيكوروب فرصاً كامنة  
 غير مسبوقة للدول الأعضاء  
 ومنطقة الشرق الأوسط  
 وشمال أفريقيا من خلال تحول  
 مستدام ومتوازن في مجال  
 الطاقة.

دعمت الشركة منذ تأسيسها عام 1975،  
 التنمية المستدامة لقطاع الطاقة في  
 منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا،  
 وهي تدرك تماماً الفرص الكبيرة التي  
 يمكن أن يوفرها قطاع الطاقة. ومع  
 دخول القطاع مرحلة تحول جديدة، فإن  
 ابيكوروب على موعد مع  
 تحول مماثل.

## الابتكار المالي لنظام طاقة مستدام

وتقديرًا لدمج الشركة الناجح لهذه المعايير في استراتيجيتها وعملياتها وإدارة المخاطر، أصبحت الشركة أول مؤسسة مالية تركز على الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا تحصل على تصنيف استدامة طوعي (A2) من وكالة موديز (Moody's ESG Solutions).

### دعم نظام طاقة الغد من منظور اليوم

خلال العقد المقبل، ستتأثر أنظمة الطاقة المحلية والإقليمية برمتها بالتغيرات التي تطرأ على السياسات المرتبطة بالمناخ والطاقة، وعجلة الابتكار التكنولوجي المستمر، وتغيير ديناميات العرض والطلب على الطاقة. وعلى ضوء ذلك، أطلقت ابيكوروب سلسلة من الصفقات والمبادرات المهمة على مدار عام 2022 والتي من شأنها تمكين التحول المتوازن من توفير الفوائد البيئية والاجتماعية والاقتصادية المرجوة من وراء صافي الانبعاثات الصفرية، مع التأكيد في الوقت ذاته على أهمية الاستمرار في الاستخدام المبتكر والفعال للبنية التحتية الخاصة بالطاقة المستمدة من الوقود الأحفوري، والذي سيظل شريان الحياة لاقتصاد المنطقة والذي يُعتمد عليه لتلبية 80% من الطلب العالمي الحالي على الطاقة. وتتطلع ابيكوروب إلى تخصيص مليار دولار أمريكي لمشاريع الطاقة الخضراء على مدى العامين المقبلين.

قدمت كل من المملكة العربية السعودية وسلطنة عمان والإمارات العربية المتحدة وقطر والبحرين والكويت والعراق تعهدات بتحقيق صافي الانبعاثات الصفرية في الفترة ما بين 2030 و2060، وأعلنت بعض كبرى شركات الطاقة في المنطقة - بما في ذلك أرامكو السعودية، قطر للطاقة وشركة بترول أبوظبي الوطنية (أدنوك) وغيرها - عن دعمها وتبنيها نفس الأهداف التي وضعتها حكومات المنطقة والأسباب الجوهرية وراء هذا التغيير، كاشفةً تلك الشركات أهدافاً محددة لإزالة الكربون دعماً لتعهدات دولهم بتحقيق صافي الانبعاثات الصفرية ضمن فترة زمنية محددة.

وللمساعدة في تحقيق التحول المتوازن الذي سيمكن الدول الأعضاء في ابيكوروب من الوفاء بهذه الالتزامات، شرعت الشركة أيضًا في عملية التحول والابتكار المالي.

وبفضل الإنجازات القياسية التي تحققت في عام 2021 عندما وضعت السندات الخضراء لابيكوروب، التي تبلغ قيمتها 750 مليون دولار أمريكي، معايير جديدة للاستثمار المستدام في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، شهد هذا العام تعزيز دور ابيكوروب كشركة مبتكرة ومؤثرة في إعادة التنظيم المتوازن للأنظمة البيئية للطاقة والأنظمة المالية في المنطقة.

واصلت ابيكوروب تقديم أفضل الممارسات للمعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة في جميع العمليات على مدار العام، حيث شكلت المشاريع المتعلقة بهذه المعايير 14% من محفظة القروض التي تبلغ 4.3 مليار دولار أمريكي، والتي تضم شركاء رائدين من القطاعين العام والخاص موزعين على 5 دول.

# ابيكورب تحصد جوائز عن السندات الخضراء

خصّصت ابيكورب حتى أكتوبر 2022 نحو 335 مليون دولار أمريكي من عائدات أول إصدار سندات خضراء لها والذي بلغ 750 مليون دولار أمريكي لعشر مشاريع في خمس دول، هي المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة ومصر والأردن وإسبانيا. وتشمل المشاريع الممولة محطات الطاقة الشمسية وطاقة الرياح ومحطات تحويل النفايات إلى طاقة ومرافق معالجة مياه الصرف الصحي، وهي تنتج ما مجموعه نحو 9.4 تيراواط/ساعة من الطاقة النظيفة لما يقرب من مليون منزل مع إزالة 20,057,118 من مكافئ انبعاثات ثاني أكسيد الكربون سنويًا.

كما بلغت محفظة تمويل ابيكورب المتعلقة بالبيئة لهذه الفترة 624 مليون دولار أمريكي، ما يعادل 14% من إجمالي محفظة القروض مقارنة بـ 3% فقط في عام 2016. هذه الزيادة الكبيرة تعكس تحول الشركة في استراتيجيتها الاستثمارية إلى تمكين تحول طاقة متوازن في جميع أنحاء المنطقة.

العائدات المخصصة  
حسب الدولة

## السعودية

تخصيص 19%  
عدد المشاريع 2

## الإمارات العربية المتحدة

تخصيص 55%  
عدد المشاريع 5

## إسبانيا

تخصيص 13%  
عدد المشاريع 1

## الأردن

تخصيص 7%  
عدد المشاريع 1

## مصر

تخصيص 7%  
عدد المشاريع 1

وتشمل المشاريع التي خصصت لها ابيكوروب عائدات السندات الخضراء مشروع شعاع للطاقة 2 و 3، وهي الشركات ذات الأغراض الخاصة التي أسست لتطوير المرحلتين الثالثة والخامسة من مجمع محمد بن راشد آل مكتوم للطاقة الشمسية في دبي بالإمارات العربية المتحدة، وأيضاً شركة سدير الأولى للطاقة المتجددة في المملكة العربية السعودية، الشركة المطورة لمحطة سدير للطاقة الشمسية الكهروضوئية التي تعدّ أول مشروع ضمن برنامج الطاقة المتجددة التابع لصندوق الاستثمارات العامة، ومشروع مزرعة الرياح "سوليدرا" التي طورتها شركة الفنار السعودية في منطقتي قشتالة وليون في إسبانيا.

تم استثمار المبلغ المتبقي من عائدات السندات الخضراء، الذي لم يتم تخصيصه للمشاريع، والبالغ 415 مليون دولار أمريكي في أنواع أخرى من الأصول الخضراء، تشمل الأوراق المالية والصناديق التي تتوافق مع إطار السندات الخضراء الخاص بالشركة.

قاد النجاح الذي حصده السندات الخضراء، التي تجاوز الاكتتاب عليها 3 أضعاف وكذلك جذبها القوي للمستثمرين الخضرم من حول العالم، إلى نيلها جائزة "أفضل إصدار سندات يراعي المعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة الرشيدة" في أبريل 2022، والتي تقدمها مؤسسة "بوندر لونز أند سكوك" في الشرق الأوسط.

# أول تمويل إسلامي مخصص لتعويضات الكربون في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

وتستخدم التعويضات لتطوير مشاريع  
صديقة للبيئة في جميع أنحاء العالم،  
حيث يعادل كل تعويض طن واحد من  
مكافئ ثاني أكسيد الكربون الذي  
يعوض الانبعاثات المقابلة  
من الجهة المالكة.

يوفر تعويض الكربون مسارًا قابلاً للتطبيق للحكومات  
والشركات على السواء لخفض انبعاثاتها. ويكتسب  
هذا الأمر أهمية خاصة عند النظر إلى المنطقة العربية  
على ضوء ارتفاع الانبعاثات الكربونية للفرد مقارنة  
بالاقتصادات النظيرة، وكذلك نقص الموارد المائية  
وشح المصادر الزراعية، ما يجعلها من أكثر المناطق  
تضرراً من تأثير تغير المناخ وفقاً لاتفاقية الأمم  
المتحدة الإطارية بشأن تغير المناخ.

حققت ابيكوروب في نوفمبر 2022 سابقة أخرى في إطار رؤيتها  
لدعم منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا في رحلتها  
نحو الاستدامة، وتم توقيع اتفاقية مرابحة مع شركة "هارتري  
بارتنرز" للطاقة والغاز المحدودة التابعة لشركة "هارتري بارتنرز  
إل بي"، وهي شركة عالمية متخصصة في الطاقة والسلع،  
بقيمة 75 مليون دولار أمريكي - وتعد هذه الاتفاقية الأولى  
من نوعها في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا -  
مخصصة لتمويل تعويضات الكربون المسجلة في  
"منصة فيرا"، وهي مؤسسة غير ربحية تعتبر أضخم  
سجل عالمي لتعويضات الكربون مصدرها الطبيعة.

# الإطار العام للسياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة لايبكورب

في إطار التزام الشركة بأفضل الممارسات العالمية في العمليات التجارية المستدامة وقياس تأثيرها الاجتماعي والبيئي المباشر وغير المباشر، واصلت ايبكورب على مدار عام 2022 السعي لتحقيق الشفافية والتزمت بأعلى معايير حوكمة الشركات.

يلخص الإطار العام للسياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة التابع للشركة، الذي تم اعتماده من مجلس الإدارة في عام 2021، تطلعات الشركة لقيادة تحول الطاقة المستدامة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ودعم الطموحات العالمية بالوصول بصافي الانبعاثات إلى صفر وتضمين اعتبارات الاستدامة السليمة في جميع أنحاء الشركة لتعزيز تنفيذ الأهداف البيئية والاجتماعية والحوكمة.

تحدد الأهداف البيئية والاجتماعية والحوكمة للشركة من خلال ثلاث ركائز رئيسية: المسؤولية في الأعمال المصرفية والاستثمارات، والشمول الاجتماعي والشراكات، والمرونة والحوكمة المالية - والتي تدعمها 10 مشاريع تتماشى مع أهداف الأمم المتحدة للتنمية المستدامة.

# الإطار العام للسياسات البيئية والاجتماعية والحوكمة لايبكوروب



**الركيزة (3)**  
المرونة المالية والحوكمة

**الركيزة (2)**  
المسؤولية الاجتماعية  
والشراكات

**الركيزة (1)**  
المسؤولية في الأعمال  
المصرفية والاستثمارات

كما يركز إطار العمل على الحاجة إلى الحفاظ على المرونة المالية أثناء سعي ابيكورب إلى تحقيق مزيد من التكامل لممارسات الإقراض والاستثمار المستدام من خلال تحديد القضايا المادية التي تؤثر على قرارات أعمالها من خلال آليات التقييم القوية.

تشكل إدارة المخاطر جزءًا لا يتجزأ من مسار النمو المستدام لابيكورب، وتتحكم مجموعة أدوات العناية الواجبة للأداء البيئي والاجتماعي والحوكمة في تقييم شركات المحفظة الحالية والمستقبلية، فضلاً عن قرارات الإقراض والاستثمار.

وهذا يعني أن الصناعات ذات المخاطر البيئية العالية مثل الطاقة التي تعمل بالفحم ونفط القطب الشمالي والرمال النفطية لا - ولن - تعتبر خياراً استثمارياً محتملاً بالنسبة لابيكورب، وتدعو مجموعة الأدوات إلى إرشادات شاملة صارمة لتقييم جميع أنواع الطاقة النووية والتصديع الهيدروليكي واستثمارات التعدين.

من خلال الإطار العام للسياسات البيئية والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة، تهدف ابيكورب إلى ترسيخ وإضفاء الطابع المؤسسي على التزام الشركة باستعادة البيئة والمسؤولية الاجتماعية، والحوكمة القوية، والعمليات الأخلاقية، ودعم الدول الأعضاء في تحقيق مستقبل أكثر استدامة من خلال تحديد وإدارة والإبلاغ عن المخاطر والفرص فيما يتعلق بالممارسات البيئية والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة.

### طاقة تعمل بالفحم

لا تملك ابيكورب أي أصول متعلقة بالفحم ولن تقوم بتمويل المشاريع المتعلقة بالفحم، بما في ذلك الفحم النظيف.

### الرمال النفطية

لا تملك ابيكورب أي أصول متعلقة بالرمال النفطية ولن تقوم بتمويل المشاريع المتعلقة بالرمال النفطية.

### التصديع الهيدروليكي

تتبع ابيكورب نهجًا حكيمًا وتطبق تقييمًا صارمًا عند النظر في المشاريع المتعلقة بالتصديع الهيدروليكي.

### نفط القطب الشمالي

لا تملك ابيكورب أي أصول في القطب الشمالي ولن تقوم بتمويل مشاريع في تلك المنطقة.

### الطاقة النووية

لا تملك ابيكورب أي أصول في المجال النووي، وليس لديها أي أصول من هذا النوع في مشاريعها قيد الدراسة، وستقتصر المشاريع التي تقوم بتمويلها على محطات توليد الكهرباء بالطاقة النووية التي تلتزم بأعلى معايير السلامة الدولية.

### التعدين

تتبع ابيكورب نهجًا حكيمًا وتطبق تقييمًا أكثر صرامة عند النظر في المشاريع المتعلقة بالتعدين.

# الأثر العالمي لابيكورب

5.61 مليون  
مليون (م/3 سنويًا) إجمالي إنتاج المياه  
الصالحة للشرب

3.9 مليون  
مليون إجمالي عدد المستفيدين

79 مليون  
مليون (م/3 سنويًا) إجمالي مياه الصرف  
المعالجة

23.4 مليون  
مليون إجمالي انبعاثات الغازات  
الدفيئة التي تم تجنبها  
(أطنان من مكافئ ثاني أكسيد الكربون)

7.9 مليون  
مليون (مليون وحدة حرارية بريطانية/سنة) إجمالي قدرة التبريد

10 مليون  
مليون (ميغا واط في الساعة/سنة) إجمالي طاقة توليد الكهرباء

## إدارة الاستراتيجية واقتصاديات الطاقة والاستدامة

تدعم إدارة الاستراتيجية واقتصاديات الطاقة والاستدامة في ابيكوروب القيادة الفكرية للشركة في مجالات سياسات الطاقة والاستدامة وتوجهات التمويل والاستثمار الأخضر ضمن الجهات المعنية من داخل الشركة وخارجها. كما تسهم في إحاطة إدارات الأعمال الأخرى بالعوامل المحركة لتحوّل الطاقة ومستجدات التقنيات الواعدة والاستثمارات على مستوى العالم بوجه عام، ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بوجه خاص.

تصدر إدارة الاستراتيجية واقتصاديات الطاقة والاستدامة في الربع الثاني من كل عام تقريرها الرئيسي بعنوان "توقعات استثمارات الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا"، تستشرف فيه توجهات ومستجدات قطاع الطاقة من منظور استثماري، وتحديداً مجالات النفط والغاز (بما في ذلك الغاز الطبيعي المسال والبتروكيماويات) والكهرباء (بما في ذلك الطاقة المتجددة والهيدروجين). كما يسلّط التقرير الضوء على مشهد التمويل الأخضر على الصعيدين العالمي والإقليمي والتطورات المتعلقة بالمبادئ البيئية والاجتماعية والحوكمة الرشيدة. كما أصدرت الإدارة تقرير "أبرز التوجهات لعام 2022" في أوائل فبراير.

## الابتكار والقيادة الفكرية

تدعم إدارة الاستراتيجية واقتصاديات الطاقة والاستدامة في ابيكوروب القيادة الفكرية للشركة في مجالات سياسات الطاقة والاستدامة وتوجهات التمويل والاستثمار الأخضر ضمن الجهات المعنية من داخل الشركة وخارجها. كما تسهم في إحاطة إدارات الأعمال الأخرى بالعوامل المحركة لتحوّل الطاقة ومستجدات التقنيات الواعدة والاستثمارات على مستوى العالم بوجه عام، ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بوجه خاص.

وبالتزامن مع المؤتمر السابع والعشرون للأطراف في اتفاقية الأمم المتحدة الإطارية بشأن تغير المناخ (COP27) الذي عقد في شرم الشيخ، نشرت الإدارة في نوفمبر تقرير

## ”رحلة الاستدامة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا في ضوء قمة المناخ (COP27)“

تناولت فيه قضايا عدة مثل احتمالية استخدام الحوافز لتعزيز تبني العامة لحلول الطاقة المتجددة والنظيفة، ودور ضمانات الائتمان والتصدير كمسرع لتحوّل قطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، فضلاً عن الحاجة إلى تشجيع اعتماد تسعير الكربون وأنظمة التبادل التجاري من قبل مزيد من المناطق على مستوى العالم.

بالإضافة إلى هذه التقارير، شاركت الإدارة في نقاشات متنوعة مع خبراء رفيعي المستوى، وكذلك كان لها مشاركات إعلامية على مدار العام مثل قناة العربية، وعلى هامش معرض ومؤتمر أبوظبي الدولي للبترول “أديبيك” وفي جلسات مؤتمرات “يوروموني”، بالإضافة إلى مقالات في أبرز المنشورات والمجلات المهتمة بقطاع الطاقة.

بالإضافة إلى ذلك، أسهمت الإدارة في تقارير مشتركة مع مؤسسات إقليمية ودولية بارزة، منها دراسة بحثية مع مركز الملك عبدالله للدراسات والبحوث البترولية بعنوان

## ”المبادئ البيئية والاجتماعية والحوكمة الرشيدة: معيق أم حل لحالة الطوارئ في استثمارات قطاع النفط والغاز؟“

والتي أُصدرت عقب ورشة عمل مشتركة في سبتمبر، كما شاركت في مراجعة ورقة عمل “الهيدروجين الأخضر لقطاع الطاقة” الصادر عن الوكالة الدولية للطاقة المتجددة.

## التنوع: مفتاح الاستدامة

ومن خلال الدعم الكامل والانسجام مع استراتيجية ابيكورب ومشاركتها في (COP27)، اتخذت الشركة إجراءات لتعزيز موقفها والتزامها تجاه التنوع باعتباره ركيزة أساسية في الاستدامة.

إن تمثيل المرأة على طاولة صنع القرار عامل حيوي في جهود التصدي لمشكلة تغير المناخ، خاصة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا التي تعاني من فجوة كبيرة في هذا الجانب. ويشير "تقرير الأمم المتحدة العالمي حول الفجوة بين الجنسين لعام 2022" إلى أن منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا بحاجة إلى زيادة تمثيل القيادات النسائية لسد الفجوة بين الجنسين التي تبلغ 115 عامًا.

وتم تسليط الضوء على هذه المسألة الهامة مسبقاً في تقرير الإدارة الذي حمل عنوان "رحلة الاستدامة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا في ضوء (COP27). وفي هذا السياق، استضافت أيضاً ابيكورب ندوة افتراضية بعنوان

### #تحول\_من\_أجل\_التغيير

في أبريل 2022 هدفت إلى معالجة مشكلة عدم التمثيل الكافي للمرأة في قطاع الطاقة، وعززت فيها ابيكورب مكانتها البارزة في دعم زيادة التنوع.

كما قامت ابيكورب أيضاً بإجراء دراسة مهمة حول العلاقة بين التنوع بين الجنسين والاستدامة، وذلك بالشراكة مع "نادي 30%" في منطقة الشرق الأوسط و مجلة "أرابيان بيزنس" وكلية إدارة الأعمال بالجامعة الأمريكية في القاهرة. حملت عنوان "التنوع: مفتاح تحدي الاستدامة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وقد أشار التقرير الذي نشر في نوفمبر 2022 إلى أهمية الارتقاء بتمثيل المرأة في المناصب القيادية ذات الصلة بمكافحة تغير المناخ، ولا سيما على مستوى مجالس الإدارة.

# 2021

السياسات البيئية  
والاجتماعية والحوكمة

سياسة السندات الخضراء

الجوائز

إجراءات التشغيل القياسية  
والسندات الخضراء

# 2022

تصنيف الاستدامة

تقرير السندات الخضراء

# 2023

الأثر البيئي والاجتماعي والحوكمة

مواصلة قياس الأثر البيئي  
والاجتماعي والحوكمة ونشر  
الرؤى خلال 2023

## نظرة مستقبلية

ولتحقيق هذه الغاية، ستواصل ابيكورب مسيرة الاستدامة التي خطتها من خلال ضمان أن تؤصل الاستدامة في كل ما نقوم به، وهذا من شأنه أن يتحقق من خلال تطبيق معايير بيئية واجتماعية وحوكمة وهيكل حوكمة واضحة وراسخة في مختلف جوانب الشركة على مدار عام 2023 وما بعده، بما يتماشى مع الهياكل والمعايير والالتزامات العالمية للمعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة.

وتشمل المبادرات القادمة المحددة حملة الاستدامة الداخلية لابيكورب تحت شعار

## ”الأقل هو الأكثر“،

والتي تهدف إلى زيادة الوعي بقضايا الاستدامة داخل الشركة وقيادة التغيير من خلال القضاء على المواد البلاستيكية ذات الاستخدام الفردي في مكان العمل، وتقليل استخدام الورق، وزيادة مستويات إعادة التدوير.

تتفق إدارة الشؤون الاقتصادية والاجتماعية في الأمم المتحدة على أن تحول الطاقة ليس عملية ذات نهج واحد ومحدد يناسب الجميع. فمع أن المقصد والغاية - وهو الوصول بصافي الانبعاثات العالمية إلى صفر - يعكس إرادة وهدفاً عالمياً مشتركاً، إلا أن المسار الذي تسلكه الدول والمناطق يجب ألا يضع في عين الاعتبار سلّم أولوياتها المختلفة فحسب، بل يجب أن يكون مساراً يتسم بالعدل والشمولية والمنهجية.



**التركيز على**  
**تطوير المواهب**

**تطوير الموارد**  
**البشرية**  
**وممارساتها**

# بدعم من الموارد البشرية

القيم الأساسية

النزاهة  
المساءلة  
التمييز  
الوحدة

120  
موظفًا

17  
جنسية

15%  
نسبة الموظفين

44  
سنة - متوسط  
الأعمار

11  
موظفًا جديدًا في  
عام 2022

11  
سنة - متوسط  
مدة الخدمة

63.93%  
الموظفين المشاركين في  
التعلم والتطوير

800  
عدد الدورات  
التدريبية

يتطلب دعم تطلعات قطاع الطاقة العربي مزيًا من الخبرات والتفاني والمرونة والكفاءة، وهي ميزات تتوفر في فريق العمل، وتجمعه ثقافة الحوكمة القوية التي تركز على قيم الشركة الأساسية وطموحاتها المشتركة.

وباعتبار ابيكوروب مؤسسة مالية رائدة متعددة الأطراف، يعد التنوع جزءًا متأسلاً في ثقافتها ونظامها الأساسي. وقد بلغ عدد موظفي الشركة بنهاية 2022، 120 موظفًا من 17 جنسية. 62% منهم من أبناء الدول الأعضاء. كما بلغت نسبة النساء 15% من إجمالي القوى العاملة.

وانطلاقاً من التزام ابيكوروب باغتنام الفرص الكامنة وخلق قيمة مضافة للدول الأعضاء والإيفاء بمسؤوليتها تجاه البيئة والمجتمع، ولأن موظفي ابيكوروب يمثلون الثروة الأهم للشركة، فإنها تشجعهم على تبني تلك القيم الأساسية من خلال دمجها في حياتهم المهنية والشخصية على حد سواء.



# بناء ثقافة حول الاستدامة

تنعكس التزامات ابيكوروب المتعلقة بأنشطة الأعمال في طموحاتها الأوسع بشأن تطبيق المبادئ البيئية والاجتماعية والحوكمة الرشيدة، متمثلةً ذلك بتركيزها على الممارسات التي تعزز الاستدامة في مكان العمل.

وتعتبر قيم الشركة الراسخة وعقليتها المبتكرة من أهم العوامل التي تسهم في تمكين موظفيها من الارتقاء إلى مستوى التحديات التي تواجه قطاعي التمويل والطاقة اليوم.

ونشاطها، نفذت الشركة ثلاث مبادرات رئيسية خلال عام 2022، متمثلة في:

— التخلص من المواد البلاستيكية ذات الاستخدام الواحد

— تقليل استخدام الورق في المكتب

— إطلاق حملة لإعادة التدوير داخل الشركة

يتمثل هدف الشركة في جعل المبادئ البيئية والاجتماعية والحوكمة الرشيدة جزءاً لا يتجزأ من هويتها ونشاطاتها، ويتمثل ذلك في استثمار ابيكوروب في فريق عمل متنوع وكفاء قادر على تنفيذ استراتيجية الشركة، بل وأساساً لترسيخ مركزها المرموق والحفاظ على مزاياها التنافسية ومواصلة النجاح.

وبما أن ابيكوروب تمتلك رؤية طموحة وقيماً واضحة، فإنها تلتزم بأداء دور بارز في قيادة ودعم طموحات وأهداف الاستدامة لجميع الدول الأعضاء.

وتماشياً مع التزام الشركة بالاستدامة، فإنها تسعى دائماً إلى تحفيز موظفيها على أن يكونوا شركاء في هذا الأمر. وفي إطار تأصيل الاستدامة في هوية المؤسسة

واحتفاء بـ "ساعة الأرض" التي يتم الاحتفاء بها عالمياً في 26 مارس من كل عام، دعت الشركة جميع موظفيها إطفاء جميع الأضواء غير الضرورية لساعة كاملة تأكيداً لالتزامها بالحد من استهلاك الطاقة وحماية البيئة.

وفي يوم البيئة العالمي، نظمت ابيكوروب في مقرها الرئيسي سوقاً للمزارعين لتشجيع الموظفين على التفاعل مع القضايا البيئية، حيث وفرت مساحة للمنتجين الذين يستخدمون الوسائل الطبيعية والمسؤولة بيئياً.

علاوة على ذلك، فإن ابيكوروب تلتزم بتوفير بيئة عمل تقدر التنوع والمساواة والشمول ويتم فيها التعامل مع الجميع بكرامة واحترام، وهي تؤمن بأن تمكين البشر من جميع الأجناس سيسهم في ازدهار واستدامة أعمالها والمجتمع. ونظمت في هذا الجانب حملة تهدف إلى كسر التحيز تزامناً مع اليوم العالمي للمرأة.

وفي إطار التزام ابيكوروب المستمر برفع الوعي حول سرطان الثدي وضرورة وأهمية الكشف المبكر عنه وعلاجه، تزين مقر الشركة وشعارها وبريدها الإلكتروني باللون الوردي طيلة شهر أكتوبر. ونظمت ندوة عبر الإنترنت بعنوان "صحة المرأة وسرطان الثدي" عُرض فيها معلومات وموارد قيمة لمساعدة النساء على الحد من احتمالات إصابتهم بهذا المرض واكتشافه وهو ما يزال في مراحله المبكرة.

وفي الشهر التالي شاركت الشركة في حملة "موفمبر" المخصصة لرفع الوعي بالقضايا التي تخص صحة الرجل الجسدية والعقلية، حيث شجعت موظفيها من الرجال وأفراد أسرهم على الاهتمام أكثر بصحتهم وطلب المساعدة عند الحاجة، فضلاً عن توفير مجموعة من الموارد والمعلومات التي تساعدهم على رعاية صحتهم البدنية والعقلية.

وتمهيداً لانتقال مقر ابيكوروب من مدينة الدمام إلى الرياض، أطلقت الشركة صفحة باسم "الطريق إلى الرياض" على شبكتها الداخلية للإجابة على جميع الأسئلة الشائعة وتمكين الموظفين من إبداء المقترحات والملاحظات والآراء ذات الصلة.

## تساعد المشاركة الفاعلة في تسريع وتيرة تطوير الموظفين وبناء قدراتهم القيادية وتحسين أدائهم.

وقد قامت ابيكوروب على مدار عام 2022 بعمل العديد من الاستبيانات ومجموعات التركيز بهدف معرفة انطباعاتهم عن العمل وتطوير ثقافة مؤسسية تتوافق مع قيم الشركة ورؤيتها.

وقد واطبت الشركة على الاستماع إلى الموظفين والتواصل معهم لبناء ثقافة العمل بروح الفريق الواحد والارتقاء بمستوى الأداء وتعزيز رفاهية الموظفين، شمل ذلك عقد لقاءات مفتوحة دورية، وإرسال استبيانات لجس نبض الموظفين، وتنظيم مختلف الأنشطة والحملات والبرامج التوعوية، وكذلك الاحتفاء بالمناسبات الدولية التي تتوافق مع رؤية ورسالة ابيكوروب. كما وسعت الشركة نطاق سياسة العمل عن بُعد المعتمدة من مجلس الإدارة لتسمح للموظفين بالعمل من المنزل 12 يومًا في السنة.

وأطلقت الشركة خلال العام برنامجاً مستمراً للمبادرات الداخلية التي تشرك الموظفين في دعم مجموعة من الفعاليات والمبادرات الجديرة المتعلقة بنشاط عملها الأساسي وأهدافها الاستراتيجية ذات الصلة بالاستدامة.

ومن الأمثلة على ذلك تشجيع جميع إدارات الشركة على التعهد بالالتزام بتحقيق "صافي الانبعاثات الصفري" بحلول عام 2050 تزامناً مع الاحتفال بيوم الأرض، بما يتماشى مع التزام الشركة بتحقيق الحياد الكربوني. وقد كانت هذه المبادرة أحد عناصر حملة متكاملة لمساعدة موظفي الشركة على تقليل بصماتهم الكربونية، شملت زراعة الأشجار، وتقليل استهلاك الطاقة في المنزل، والحث على استخدام المنتجات والخدمات الصديقة للبيئة، وغيرها.

# تحفيز مشاركة الموظفين

**لا تسعى ابيكوروب إلى استقطاب أفضل الكفاءات فحسب، بل وكذلك إلى الاحتفاظ بالكفاءات الموجودة في الشركة ورعايتها وتنميتها لإطلاق طاقاتها الكامنة.**

## تغييرات رئيسية لتمكين المستقبل

## إرث ابيكوروب

توفير الحلول  
التمويلية لقطاع  
النفط والغاز

1

ابيكوروب في  
مكان واحد

2

نقل المقر الرئيسي  
لدعم تطوير الأعمال

3

مراجعة  
استراتيجية  
ابيكوروب

4

تحديث الاسم  
والعلامة التجارية

5

التوعية  
بطرق جديدة  
للعمل

6

تعزيز العمليات/الأنظمة  
والمنصات الالكترونية  
لتسريع وتيرة التغيير

## مستقبل ابيكوروب

حلول تمويلية  
لطاقة المستقبل

توسيع نطاق أعمال الشركة ليشمل سلسلة قيمة الطاقة  
بأكملها، بما في ذلك التحول إلى مصادر الطاقة الجديدة

ضمان رفاهية  
الموظفين  
ودعم التغيير

ومع تميز ابيكوروب في توفير حلول تمويلية  
تستشرف احتياجات قطاع الطاقة، استوجب  
بدؤها مرحلة جديدة من التحول الداخلي  
كمؤسسة تمهد الطريق أمام إرساء دعائم  
مستقبل أكثر استدامة.

عن بُعد تسمح للموظفين العمل من المنزل لـ 12 يومًا في  
السنة. وبالإضافة إلى تعزيز العمليات والأنظمة لتسريع هذا  
التغيير، سيتم نقل مقر الشركة إلى الرياض من الدمام التي  
احتضنت ابيكوروب منذ تأسيسها قبل خمسة عقود تقريباً.

لقد أدركت الشركة ضرورة التغيير على مختلف الأصعدة،  
وانعكس هذا بدايةً من خلال مراجعة استراتيجيتها والعمل  
على تحديث اسمها وعلامتها التجارية، وصولاً إلى اعتماد  
طرق عمل جديدة تعزز ثقافتها الداخلية. وتحقيقاً لهذا  
الطموح، اعتمد مجلس الإدارة في عام 2022 سياسة العمل

من خلال التفاعل مع 65% من إجمالي الموظفين بالشركة، تمكنت ابيكورب من جمع أفكار قيمة ووضع رحلة تغيير أكثر سلاسة للموظفين وتقليل المخاطر لنشاط الأعمال.

وذلك من خلال برنامج

»

# ابيكورب شركتكم. مستقبلكم. رحلتكم إلى المزيد.

»

في حين أن التغيير أمر ضروري للتقدم والنمو والابتكار، إلا أن تحديات وصعوبات معينة قد تبرز إن لم تتم إدارته بطريقة فطنة وفعالة. ومن هذا المنطلق، تولي ابيكورب أهمية كبيرة لإدارة **”الجانب البشري للتغيير“**. هذا الجانب يتوقف على بلورة رؤية واضحة لتوجهات القيادة حول التوجه الاستراتيجي وأهداف التغيير، ويسنده التواصل الفعال والتنفيذ الصحيح لمبادرات التحول التي تندرج تحت هذا التغيير. هذه العملية إن لم تتم بالشكل الصحيح قد تؤدي إلى تضارب الأولويات وإضعاف قدرة الشركة على الاحتفاظ بالكفاءات، ويترتب على ذلك إعاقة قدرة الشركة على التكيف مع مشهد تتغير ملامحه بشكل متسارع والازدهار فيه.

لمواكبة هذه التغييرات المستمرة بشكل أفضل، وضعت ابيكورب استراتيجية تموضعية جديدة وصياغة محدثة لسردية الخطاب الداخلي باللغتين العربية والإنجليزية، حتى يتمكن فريق الاتصال في الشركة من توجيه الزملاء عبر مراحل التغيير المختلفة. الشركة بصدد إعداد وصياغة رسائل واضحة وهوية مرئية جديدة لتزويد الموظفين بفهم أفضل حول كيفية مواكبة التغييرات المحتملة ودمجها في الإطار الأشمل والأكبر لتموضع الشركة الجديد.

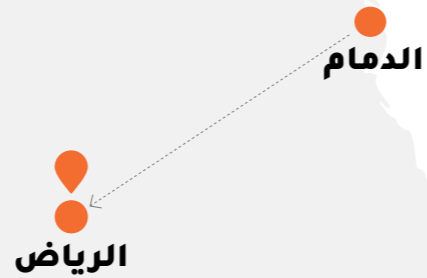
ودعمًا لعملية التغيير، أطلقت ابيكورب عدة مبادرات رئيسية تهدف إلى إشراك الموظفين وتيسير عملية الانتقال وإتمامها بسلاسة.

ابيكورب شركتكم  
مستقبلكم  
رحلتكم إلى المزيد.

# دعم مرحلة انتقال الشركة

خلال عام 2022، دعمت إدارة الموارد البشرية عملية انتقال الشركة إلى الرياض لتتم عملية انتقال جميع إدارات وأقسام ابيكوروب بسلاسة، حيث أجري استبيان معياري تم فيه مراجعة رواتب الموظفين لضمان تماشيها مع تكاليف الانتقال ومعايير القطاع بوجه عام.

وقد وفرت الشركة للموظفين حزمة بدلات جديدة لدعم تكاليف السفر والإقامة أثناء بحثهم عن مكان جديد للإقامة والعيش فيه، ومساعدتهم في تنفيذ الانتقال في الوقت المقرر. بالإضافة إلى ذلك، أقرت الشركة إجازات للموظفين الذين ذهبوا إلى الرياض للبحث عن أماكن سكن ومدارس مناسبة وغيرها من المتطلبات الضرورية. وقد أنشأت الشركة مكتباً متنقلاً في الرياض ليستطيع الموظفون من العمل أثناء تواجدهم هناك، وذلك ريثما تستكمل عملية الانتقال في عام 2023 كما هو مخطط.



## يعمل مؤشر الصحة المؤسسية على



يتحقق ذلك من خلال إعداد استبيان الكتروني شامل لتقييم مؤشر الصحة التنظيمية للموظفين بالشركة بأكملها، وإجراء مقابلات متعمقة ومجموعات تركيز محددة، وذلك لاكتساب فهم أعمق للمشكلات الرئيسية. ومن المقرر استخدام نتائج هذا التقييم في حلقات العمل لمناقشة النتائج ورسم التطلعات وإعداد سبل التدخلات والمبادرات ذات الصلة، فضلاً عن تحديد المجالات التي يجب العمل على تحسينها.

# الاعتناء بصحة الموظفين

**أظهرت دراسات حول قطاع الطاقة أن الشركات الأكثر صحة يكون أداؤها مضاعفاً مقارنةً بنظيراتها.**

وفي عام 2022، بدأت ابيكوروب في اعتماد تدابير مؤشر الصحة المؤسسية على مراحل متعددة، بهدف تتبع العناصر التنظيمية بالشركة، والذي بدوره يعزز الأداء ويزود إدارة الموارد البشرية بخطة تفصيلية مبسطة وقوية في نفس الوقت لتحسين هذا المؤشر والارتقاء به.

وهنا يأتي ما يطلق عليه اسم "مؤشر الصحة المؤسسية"، وهو مفهوم يتجاوز أنشطة التواصل والإشراك المعتادة أو استبيانات الموظفين، حيث يتم فيه وضع تدخلات محددة لتحسين الجوانب الصحية التي ترتبط بالأداء ارتباطاً مباشراً.

مع بداية عام 2023، تتطلع ابيكوروب إلى اتخاذ الخطوة التالية لعملية الانتقال، مع الاستمرار في التركيز على التعامل مع مختلف احتياجات موظفيها وتمكينها والحفاظ على بيئة عمل آمنة وسليمة ومجزية.

# الثروة البشرية والثقافة في عام 2023

على مدار العام، ستطلق ابيكوروب برنامجًا تدريبيًا مُحسنًا يشجع موظفيها على التنمية الشخصية والمهنية، مع دراسة المزيد من المبادرات الموجهة نحو إعدادهم لإعادة تصميم الهوية والعلامة التجارية لابيكوروب بعد الانتقال إلى مقرها الجديد في الرياض. ومن خلال الانتقال إلى العاصمة، ستكون ابيكوروب في قلب المركز المالي للمملكة العربية السعودية، بل وستستفيد من استقطاب طائفة واسعة ومتنوعة من الكفاءات من جميع أنحاء المملكة والمنطقة ككل.

وتعتزم ابيكوروب أيضًا تسريع عملياتها المستمرة للتحويل الرقمي؛ ولن يشمل ذلك مزيدًا من تدابير التحويل الرقمي لعدد كبير من خدمات الموظفين فحسب، بل إطلاق مجموعة من الحلول المتكاملة التي ستتيح تحسين العمليات وزيادة الكفاءات التي ستغطي دورة عمليات التداول بأكملها. كما ستسهم هذه الحلول في تمكين تحسين المسار الإداري، ومراقبة الأعمال، وتنفيذ خطط العمل، مع الالتزام بالمتطلبات الرقابية، وإدارة المخاطر، واتخاذ قرارات مدروسة أكثر بشأن التداول والتحوط والاستثمار على حد سواء.





# التركيز على حلول مستدامة

المخاطر  
وحوكمة  
الشركات

## أبرز التطورات والإنجازات خلال عام 2022

تميز هذا العام بتقدم كبير في هذا المجال البالغ الأهمية، وذلك استمراراً للنجاح الذي حققته ابيكوروب في عام 2021، المتمثل في وضع إطار عام لإدارة المخاطر البيئية والاجتماعية والحوكمة، والذي استند على بناء وتعزيز التنوع في أنشطة إدارة المخاطر والامتثال من أجل دعم الأعمال بشكل عام والإصدار الأول والناجح للسندات الخضراء.

طرحت ابيكوروب سياسات جديدة بما يتعلق بمخاطر السيولة والسوق، من أجل تحسين مستوى السيولة لديها وتعزيز إدارة مخاطر السوق عند التعرض لها، وسيتم دعمها من خلال برنامج مراقبة مخاطر السوق الذي تم طرحه حديثاً. وعززت الشركة أيضاً أتمتة إدارة المخاطر، وتم إجراء اختبار عملي لقياس مدى الاستعداد للمخاطر، وهذا الأمر سيساعد في دعم تكامل الاستعداد للمخاطر في الوقت الحالي مع استراتيجية الشركة الجديدة التي سيتم إطلاقها في عام 2023. وقد ساهمت هذه الخطوات المتخذة في رسم نظرة مستقبلية إيجابية من قبل وكالة فيتش، الأمر الذي سيقود إلى تصنيف قوي في المستقبل من قبل هذه الوكالة الدولية.

تماشياً مع التزامات وطموحات الشركة بما يخص الجوانب البيئية والاجتماعية والحوكمة، اتخذت الشركة خطوات جادة عبر مراجعة جميع الأصول النشطة من أجل التحديد الدقيق للأثر والمكانة الحالية للممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة بهدف إحراز التقدم في هذا المجال. وجاء الحصول على أول تصنيف استدامة على الإطلاق في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا من قبل "Moody's ESG Solutions" بمثابة تويج للخطوات السابقة، وتم نشر تقرير أول إصدار للسندات الخضراء من ابيكوروب، والذي كشف عن كيفية تطبيق أموال هذه السندات لتحقيق أثر مستدام.

# إدارة المخاطر والامتثال

## واصلت ابيكوروب نشاطها الاستباقي والصارم في مجال إدارة المخاطر خلال عام 2022.

الصحي في الأصول المدارة، الركائز الأساسية لأنشطة المخاطر والامتثال التي تعتبر بدورها قاعدة أساسية لتقدمنا الاستراتيجي. ومن خلال الإدارة الفعالة التي تتولى مسؤولية مراقبة المخاطر التي تتعرض لها الأعمال، تلعب إدارة المخاطر والامتثال دوراً رئيسياً في استدامة الأعمال. 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.

وانطلاقاً من التزامها المستمر في التطوير، تعمل ابيكوروب على تحديد المخاطر الرئيسية والتخفيف من حدتها من أجل حماية ابيكوروب والحفاظ على القيمة التي تسعى إلى خلقها من خلال استراتيجيتها وأنشطتها المتنوعة للمساهمين وأصحاب المصلحة.

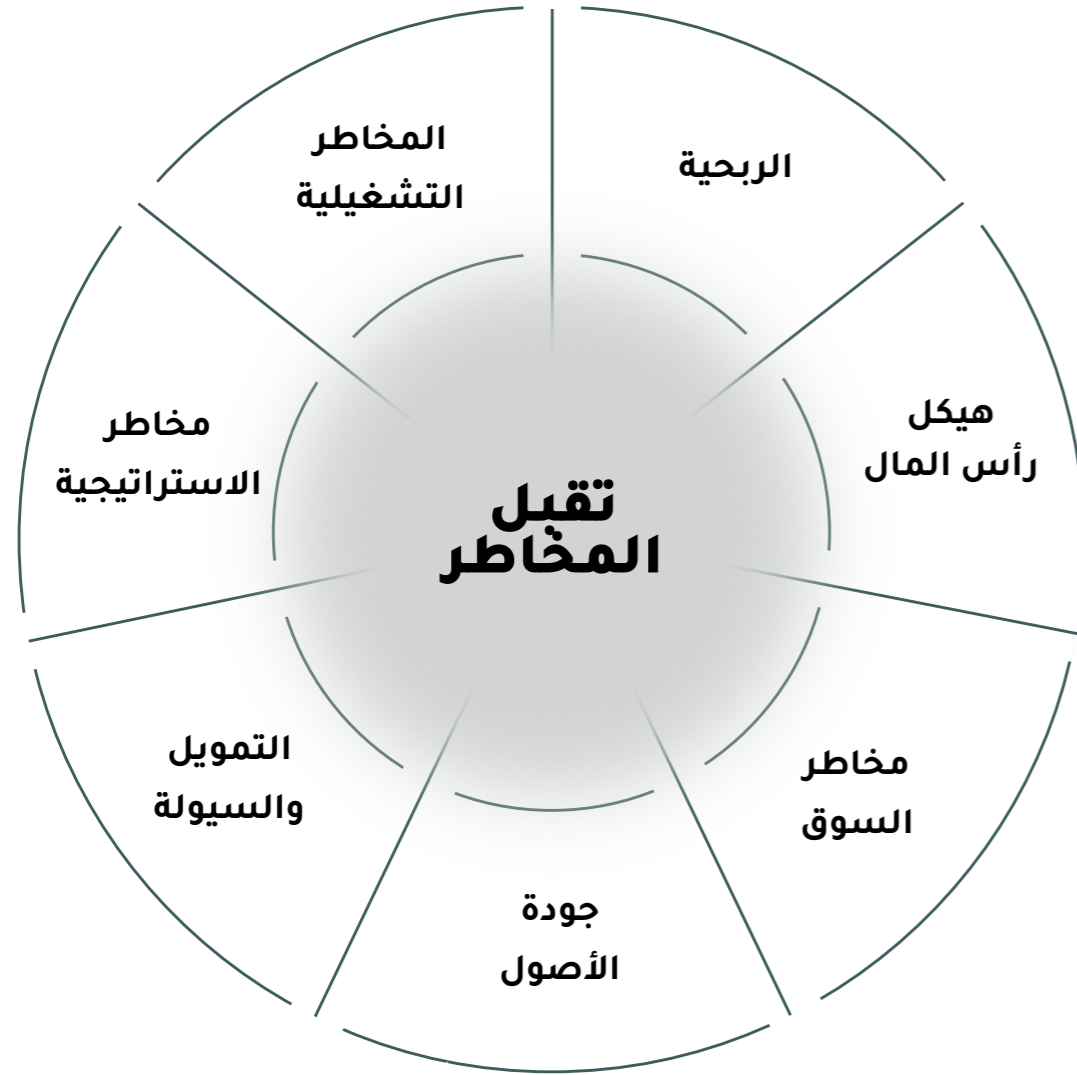
لطالما صُنفت ابيكوروب واحدة من أقوى المؤسسات الإقليمية العاملة في مجال الطاقة من حيث معدلات الربحية. وبعد عدم تسجيلنا أي سنة مالية خاسرة على مدار العقدين الماضيين خير شاهد على ذلك. ولعل أحد أبرز العوامل التي أسهمت في هذا الأداء المالي الاستثنائي هو نهجنا المدروس والمتوازن لإدارة المخاطر، وحرصنا الدائم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

توفر كلاً من سياسة إدارة المخاطر والامتثال القوية في الشركة، والتصنيفات الائتمانية القوية والمتطورة، والنمو

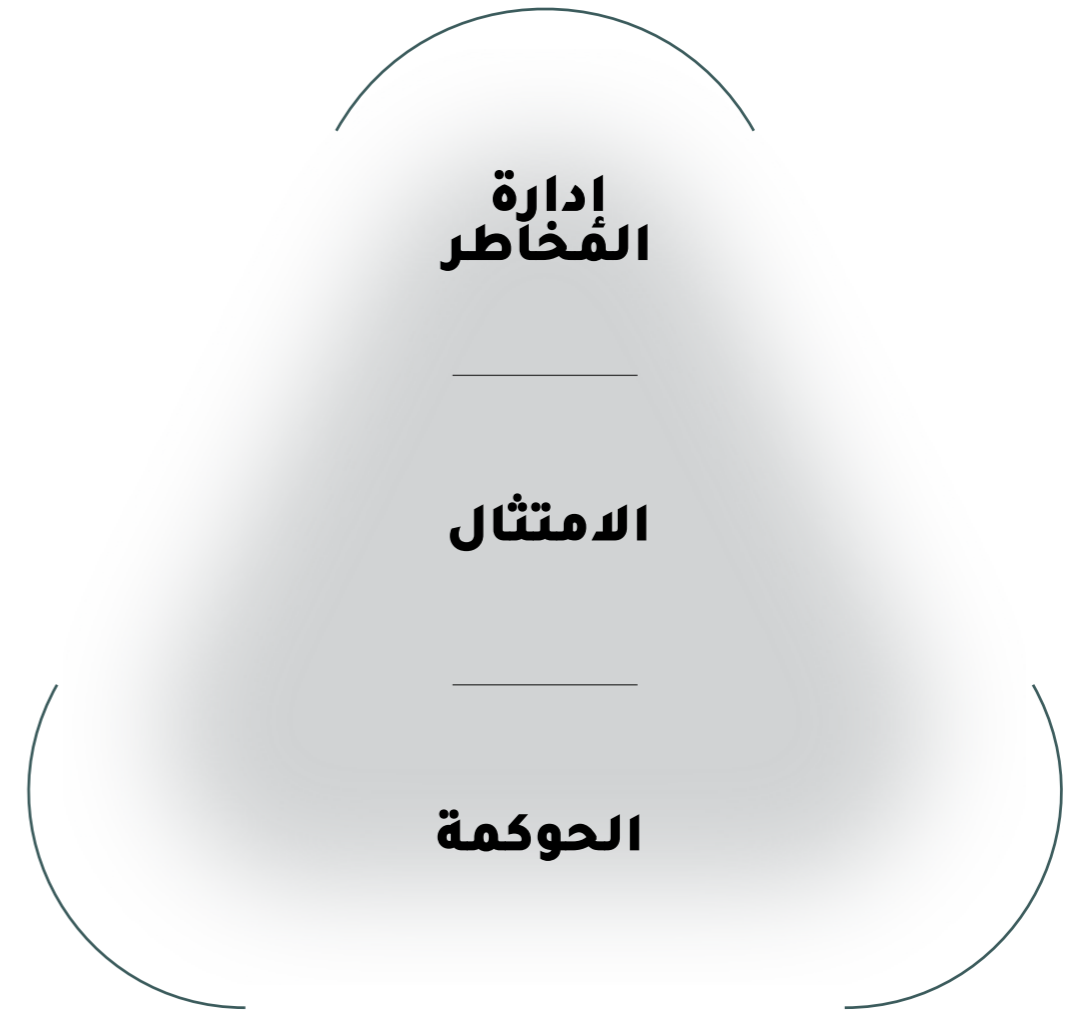
## إطار عمل إدارة المخاطر

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

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



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



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

**الامتثال**  
مصرف البحرين المركزي  
إرشادات بازل  
مكافحة غسل الأموال

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

## المخاطر الرئيسية

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

## المخاطر الائتمانية

المخاطر المتعلقة بالخسائر المالية الناجمة عن عدم قدرة المقترض أو الطرف المقابل في الوفاء بالتزام أبرمه مع ابيكوروب أو عدم رغبته في ذلك. وقد تم وضع سياسات وإجراءات لضبط جميع حالات الانكشاف ومراقبتها.

## مخاطر السيولة

المخاطر المتعلقة بالصعوبات المحتملة التي قد تواجه ابيكوروب 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.

تدير ابيكوروب مخاطر السيولة من خلال معايير وسياسة خاصة معتمدة من مجلس الإدارة للحفاظ على معدلات سيولة قوية في كافة الظروف الاعتيادية والاستثنائية.

## مخاطر السوق

المخاطر المتعلقة بالتغيرات التي تطرأ على العوامل السوقية (مثل أسعار الفائدة وأسعار الأسهم وأسعار صرف العملات الأجنبية) والتي تؤثر على دخل ابيكوروب و/أو قيمة الأدوات المالية التي تمتلكها.

وضعت ابيكوروب 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.

## نظرة مستقبلية

## في عام 2023، ستواصل ابيكوروب تطبيق معايير المرونة والاستدامة في جميع أعمالها وأمورها المالية، وسوف يكون ذلك من خلال زيادة القدرات والإمكانات التي تركز على إدارة المخاطر والامتثال.

وستبذل المؤسسة قصارى جهدها لضمان الامتثال الكامل لجميع اللوائح النافذة، وكذلك اتباع أفضل الممارسات الدولية وكذلك الخاصة بهذه الصناعة لتعزيز القدرة على إدارة المخاطر باستمرار في جميع المجالات.

تزامناً مع اقتراب إطلاق الاستراتيجية الجديدة للمؤسسة، ستضمن ابيكوروب التوافق الكامل للأنشطة المتعلقة بإدارة المخاطر والاستعداد للمخاطرة مع الاستراتيجية الجديدة من أجل تمكين قيادة الشركة وفريقها على تنفيذ الاستراتيجية بفعالية وكفاءة. وحتى بعد طرح الاستراتيجية، ستستمر إدارة المخاطر والامتثال في ضبط إطار عمل إدارة المخاطر من أجل تحسينه على مبدأ نسبة المخاطر إلى الأرباح، وكما ستسعى الشركة إلى تعزيز العمليات التشغيلية والأداء من خلال الأتمتة وزيادة الوعي على جميع المستويات.

# تقنية المعلومات

## نظم المعلومات الإدارية

أحرزت إدارة تقنية المعلومات تقدماً ملحوظاً في تطبيق نظام جديد ومبتكر للمعلومات الإدارية. والمستند إلى برمجية (Microsoft Power BI). وسيساعد هذا النظام الذي يعد من أفضل الأدوات التي تقدم تصوراً تفاعلياً للبيانات على اتخاذ قرارات أفضل لأنشطة الأعمال علاوة على توحيد عملية إعداد التقارير والتحليلات في الشركة.

## اعتماد حلول بلومبرغ للتحويل الرقمي

باشرت إدارة تقنية المعلومات في شهر ديسمبر اعتماد وإطلاق مجموعة من الحلول الرقمية المتكاملة لشركة بلومبيرغ التي ستسهم في تعزيز كفاءة العمليات داخل ابيكوروب. وذلك في إطار مسيرة التحويل الرقمي التي من شأنها تمكين الشركة من طرح المزيد من الحلول والخدمات المالية النوعية لقطاع الطاقة.

وسيتم اعتماد هذه الحلول والتي تشمل نظم (Bloomberg AIM) و (Bloomberg Vault) و (Bloomberg MARS) في عدة إدارات داخل الشركة. مثل الخزنة والأوراق المالية. والاستثمارات والشراكات. العمليات وإدارة المخاطر والامتثال. كما قامت إدارة تقنية المعلومات بتوسيع اشتراكاتها في نظام محطة بلومبيرغ المستخدمة عالمياً للحصول على البيانات والأخبار والمعلومات بشكلٍ فوري.

## الضوابط الأمنية

تتولى إدارة تقنية المعلومات سنوياً مسؤولية ضمان امتثال البنية التحتية والسياسات والممارسات ذات الصلة بمعايير نظام أمن العملاء التابع لجمعية الاتصالات المالية العالمية بين البنوك. المعروف بنظام (سويفت). والمخصص لمكافحة الاحتيال السيبراني. ويعد هذا المشروع من المشاريع المهمة التي يتم تنفيذها على مستوى الشركة. حيث تحرص إدارة تقنية المعلومات على مواكبة التحديات التي تطرأ على برنامج أمن العملاء الذي وُضع لمساعدة المؤسسات المالية على صد الهجمات الإلكترونية بشكل فعال وتعزيز سلامة وأمن الشبكة المالية الأوسع. كما تواظب الإدارة على التحقق من الضوابط الأمنية الخاصة بـابيكوروب وممتلكاتها.

## تتبع الأصول الثابتة

يتيح تتبع الأصول الثابتة لـابيكوروب إدارة أصولها المادية بسهولة أكبر. موفراً رؤية شاملة لممتلكاتها وأصولها من الشراء إلى حين يتم التصرف فيها. وقد شهد عام 2022 تحول الشركة من نظام مادي قائم على الرموز الشريطية (الباركود) إلى حل رقمي قائم على نظام تحديد الهوية بترددات الراديو (RFID). وقد أشرفت إدارة تقنية المعلومات على عملية إطلاق هذا النظام الجديد. بدءاً بالأصول التابعة لها مثل الخوادم في مركز بيانات الشركة والمحولات الشبكية وأجهزة التوجيه في غرفة الاتصالات. بالإضافة إلى أجهزة المستخدم النهائي مثل الحواسيب المحمولة والشاشات والهواتف التي تعمل بتقنية نقل الصوت عبر بروتوكول الإنترنت.

## إصلاح معيار سعر الفائدة

كان لإدارة تقنية المعلومات دور مهم في سلاسة عملية انتقال ابيكوروب من اعتماد معيار سعر الفائدة الدولي الحالي (ليبور) في النظام المصرفي الأساسي للشركة إلى معيار بديل خالٍ من أي مخاطر.

## التوافق مع المعايير الدولية وأفضل الممارسات

حصلت إدارة تقنية المعلومات على الاعتمادين الدوليين (ISO 27001) و (ISO 20000). وهو ما يؤكد التزام ابيكوروب بتطبيق أفضل الممارسات الدولية في أنظمة إدارة أمن المعلومات (ISMS) وإدارة خدمات تقنية المعلومات.

**وقد عملت إدارة تقنية المعلومات في 2022 على دعم خطط الشركة الاستراتيجية الرامية إلى دفع عجلة الابتكار والتحول الرقمي داخلياً، وتوظيف جميع الموارد المتاحة لخلق قيمة نوعية للدول الأعضاء.**

## نظرة مستقبلية

**بدأت إدارة تقنية المعلومات في التحضير لانتقال ابيكوروب إلى الرياض في عام 2023، وهو مشروع طموح سيقاس نجاحه بمدى سلاسة عملية الانتقال بالحد الأدنى من التعطل في أعمال الشركة ونظمها الأمنية.**

**كما ستواصل الإدارة العمل على تطوير نظم المعلومات الإدارية التي من شأنها دعم اتخاذ القرارات السليمة والارتقاء بالعمليات الإدارية في الشركة.**



## منصة الخدمة الذاتية لإدارة الموارد البشرية

واصلت إدارة تقنية المعلومات دعمها لإدارة الموارد البشرية في زيادة فعالية وسهولة استخدام إجراءات وأنظمة الخدمة الذاتية، والتي ستشمل اعتباراً من هذا العام القدرة على التقدم بطلبات للعمل عن بُعد والحصول على الموافقة عليها.

## مركز العمليات الأمنية

في إطار الجهود المبذولة لتعزيز آلية حماية شبكة ابيكوروب والبيانات وأنظمة المصادقة، نفذت إدارة تقنية المعلومات مركز العمليات الأمنية في الشركة، وهي خدمة أمنية متوفرة على مدار الساعة يديرها فريق عمل متخصص في رصد أي مشاكل في شبكة الشركة ونظام تقنية المعلومات والاستجابة السريعة لها.

## تحسين إدارة الأعمال

في إطار حرص إدارة تقنية المعلومات على تحسين عملياتها وإجراءاتها الداخلية، تم اعتماد برمجية (Jira) لإدارة الأعمال الذي طورته شركة (Atlassian)، والذي يتيح تطوير الإجراءات الداخلية وتحسين مهام المراقبة وإدارة المشاريع وتقليص مدة الاستجابة لطلبات الدعم التي تلقاها الإدارة.

## حقائق مهمة

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

وتضمن الخبرة المتميزة لفريق الإدارة لضمان 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 بشكل مباشر.

## الحوكمة

## إطار حوكمة يتماشى مع أفضل الممارسات

## إطار حوكمة متين وآليات إنفاذ فعالة

تعمل ابيكوروب وفق هيكل تنظيمي عالي الوضوح والشفافية يضاهاي 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، إلخ).

وبالمثل، يضمن مجلس إدارة ابيكوروب 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 (ديلويت "Deloitte" خلال عام 2022) لمهام التدقيق الداخلي (الاستعانة بمصادر خارجية بشكل كامل ورفع التقارير مباشرة إلى "لجنة مجلس الإدارة للتدقيق والمخاطر") وكذلك شركة (كي بي إم جي "KPMG" خلال عام 2022) لمهام التدقيق الخارجي. ويتم تغيير الشركات بشكل دوري وفقاً لأفضل الممارسات.

ويتولى قيادة ابيكوروب فريق إداري متمكن وعالي الخبرة يتميز بسجل حافلٍ من الإنجازات البارزة.

## الحوكمة في 2023

تلتزم ابيكوروب بحماية أعمالها ومساهميها من خلال حوكمة مؤسسية شاملة وإدارة قوية للمخاطر. وتركز على تعزيز هذه المهام الحيوية بشكل مستمر، فيما يتماشى مع أعلى المعايير الدولية وأفضل الممارسات الخاصة في هذا القطاع.

في العام المقبل، ستواصل ابيكوروب العمل بناءً على أساس الحوكمة المتين المعمول به في الوقت الحالي من خلال مبادرة للحوكمة واسعة النطاق، والتي ستعزز حوكمة المؤسسة وتضمن توافقها الكامل مع استراتيجية الشركة الجديدة، ومعايير الاستدامة سريعة التطور ومشهد القطاع المالي.

## تم إعداد إطار حوكمة وفق أفضل الممارسات المعمول بها

الإدارة العليا	
تتماشى أنشطة الأعمال مع الأسس المعتمدة: الاستراتيجية وإطار قبول المخاطر والسياسات	لجان الإدارة الفرعية:
لجنة الإدارة التنفيذية	<ul style="list-style-type: none"> <li>لجنة الائتمان والاستثمار</li> <li>لجنة الأصول والخصوم</li> <li>لجنة إدارة المخاطر</li> <li>لجنة المناقصات والطرقات</li> <li>لجنة السندات الخضراء</li> </ul>
الإفصاح والشفافية	
تتسم ممارسة الحوكمة بالشفافية الكافية لطمأنة المودعين والشركاء وأصحاب المصلحة والأطراف المشاركة في السوق	<ul style="list-style-type: none"> <li>تنفيذ جميع المعايير المحاسبية والمالية والمصرفية ذات الصلة</li> </ul>
ممارسات مجلس الإدارة	
مجلس إدارة متنوع يتولى التوجه الاستراتيجي العام، وتنمية الأعمال والامتثال والحوكمة	<ul style="list-style-type: none"> <li>لجنة فرعية تلتزم بمعايير الحوكمة في مجلس الإدارة</li> <li>الإشراف على الإدارة العليا</li> <li>أعضاء مؤهلين</li> <li>ممارسة الحوكمة لأعمال المجلس</li> </ul>
إدارة المخاطر والضوابط الداخلية	
أفضل الممارسات العالمية في أطر إدارة المخاطر وسياساتها ومبادئها التوجيهية، ضوابط داخلية ذات تصميم سليم وتقوم على عمليات وإجراءات مفصلة	<ul style="list-style-type: none"> <li>وجود إدارة مستقلة للمخاطر والامتثال والتدقيق الداخلي</li> <li>وجود صلاحيات وموارد وإمكانية التواصل مع مجلس الإدارة كافية لدى الإدارات</li> <li>وجود ضوابط داخلية فعالة</li> </ul>
بيئة العمل	
ممارسات الموظفين (دليل السلوكيات، وسياسات التظلم والإبلاغ عن المخالفات) بيئة جذابة تمتاز بتقديم أفضل الامتيازات للموظفين	التعويضات
	<ul style="list-style-type: none"> <li>إشراف مجلس الإدارة على التعويضات</li> <li>تعويضات متمشية مع ممارسات المخاطرة الحكيمة</li> <li>ضمان عدم وجود تعقيد غير مبرر أو غير ملائم في هيكل الشركة</li> </ul>

# اللجان

## 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).

### لجنة الائتمان والاستثمار

تتولى لجنة الائتمان والاستثمار (CIC) مسؤولية استعراض المقترحات التجارية بشأن تمويل الديون (سواء الممولة وغير الممولة) والاستثمار في الأسهم (بما في ذلك تصفية الاستثمارات) مع إيلاء اهتمام خاص بمعايير ابيكوروب حول المخاطر والعوائد. كما يناط باللجنة مسؤولية استعراض السياسات والإجراءات المتعلقة بالقروض والاستثمار ورفع توصيات بشأنها إلى سلطة الاعتماد مع الحفاظ على رقابة فعالة على محفظتي الديون والاستثمارات لابيكوروب.

### لجنة السندات الخضراء

تتولى لجنة السندات الخضراء (GBC) وهي لجنة منبثقة من لجنة الائتمان والاستثمار، مسؤولية الإشراف على تنفيذ الإطار العام للسندات الخضراء وعملية تخصيص عوائد إصدارات السندات / الصكوك الخضراء، بالإضافة إلى إعداد التقارير ذات صلة.

### لجنة المناقصات والطروحات

تتولى لجنة المناقصات والطروحات (TBC) مسؤولية أمام الإدارة التنفيذية الحفاظ على رقابة فعالة على عملية الشراء في ابيكوروب أمام الإدارة التنفيذية، وكذلك استعراض المقترحات بشأن المشتريات والعمليات المرتبطة بها، مع رفع توصياتها إلى سلطة الاعتماد المختصة، وفقاً لسياسة المشتريات ومصفوفة السلطات بالشركة.

## 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 تعمل أيضاً على مراجعة سياسة التعويضات والمكافآت والتوصية بها لمجلس الإدارة، وتقييم أداء الإدارة التنفيذية، وتسهيل تعيين فريق الإدارة التنفيذية.



# التركيز على إحداث تأثير

القوائم  
المالية

## المحتويات

106	<b>تقرير مدققي الحسابات المستقلين</b>
	<b>البيانات المالية الموحدة</b>
111	بيان المركز المالي الموحد
112	بيان الربح أو الخسارة الموحد
113	بيان الدخل الشامل الموحد
114	بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
116	بيان التدفقات النقدية الموحد
118	إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

# جدول المحتويات

## انخفاض قيمة القروض والسلفيات

(راجع السياسة المحاسبية في إيضاح 3 ح (8) والإفصاحات المتعلقة بإدارة المخاطر

واللائتمان في إيضاح رقم 26(أ)) في البيانات المالية الموحدة

# تقرير مدققي الحسابات المستقلين

## كيف تم تناول هذا الأمر في عملية التدقيق

## أمر التدقيق الرئيسي

لقد ركزنا على هذا الأمر بسبب:

- أهمية القروض والسلفيات التي تمثل 47.8% 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.
- « 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.

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 الإجراء الإداري واختبار الضوابط الرئيسية المرتبطة باحتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة، شاملة:
  - « اكتمال ودقة تدفق البيانات من نظام المصدر إلى نموذج احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة؛
  - « مراجعة النموذج، والتحقق، والاعتماد؛
  - « تقييم واحتساب المؤشرات 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 واكمال التعديلات الجوهرية لنتائج نموذج احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة، مع الاخذ 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، وأثر الفرضيات المستخدمة في الاحتساب.

- لعينة من قروض المستوى 3 المتعثرة، قمنا بما يلي:

- « تقييم تقدير المنشأة لقابلية استرداد هذه التعرضات، وقيمنا باختبار ملائمة الفرضيات الرئيسية المستخدمة لمثل استراتيجيات الاسترداد هذه، وحقوق الضمان، ونطاق النتائج المحتملة، بالنظر لوضع المقترض؛ و
- « 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.

إلى حضرات السادة المساهمين

## الشركة العربية للاستثمارات البترولية (أبيكوروب) الدمام - المملكة العربية السعودية

### الرأي

لقد دققنا البيانات المالية الموحدة المرفقة للشركة العربية للاستثمارات البترولية ("الشركة") والشركات التابعة لها ("المجموعة") والتي تتكون من بيان المركز المالي الموحد كما في 31 ديسمبر 2022، 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 الموحدة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2022، وأدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وذلك وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

### 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.

### أمر التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي نعتبر، 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 نُبدي رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور.

## 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 الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، 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 عال 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 يقن جوهرى 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 3 ح (6) والإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية في إيضاح رقم

28(أ)) في البيانات المالية الموحدة

### أمر التدقيق الرئيسي

لقد ركزنا على هذا الأمر بسبب:

- إن استثمارات أسهم حقوق الملكية غير المسعرة 998,349 دولار أميركي تمثل 11.3% 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.
- 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 معقولية المدخلات الرئيسية والفرضيات، بالرجوع للأداء التاريخي للاستثمار ومعلومات السوق:
  - « تقييم مدى معقولية التقييم.
- تقييم كفاية إفصاحات المجموعة المتعلقة بتقييم أسهم حقوق الملكية غير المسعرة (المستوى 3) بالرجوع للمعايير المحاسبية ذات العلاقة.

# بيان المركز المالي الموحد

كما في 31 ديسمبر 2022

(بآلاف الدولارات الأمريكية)

2021	2022	إيضاح	الموجودات
51,052	21,552		النقد و ما في حكمه
292,478	786,271	4	إيداعات لدى البنوك
4,643,571	4,229,726	5	قروض وسلفيات
2,769,048	3,591,605	6	استثمارات
95,518	68,127	7	استثمارات في شركات محتسبة بطريقة حقوق الملكية
50,317	42,772	8	ممتلكات ومعدات وسفن
90,198	113,839	9	موجودات أخرى
<b>7,992,182</b>	<b>8,853,892</b>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات</b>
348,994	958,811	10	ودائع
-	135,310		أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات لإعادة الشراء
-	251,099	11	تمويل بنكي لأجل
4,901,849	4,208,960	12	الصكوك والسندات المصدرة
187,034	379,135	13	مطلوبات أخرى
<b>5,437,877</b>	<b>5,933,315</b>		<b>مجموع المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
1,500,000	1,500,000	1	رأس المال
258,000	273,000		احتياطي قانوني
208,236	316,149		احتياطي عام
478,397	680,213		احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات
107,913	151,126		الارباح المبقاة
<b>2,552,546</b>	<b>2,920,488</b>		<b>مجموع حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة</b>
1,759	89		حصص غير مسيطرة
<b>2,554,305</b>	<b>2,920,577</b>		<b>مجموع حقوق الملكية</b>
<b>7,992,182</b>	<b>8,853,892</b>		<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

اعتمدت البيانات المالية الموحدة من قبل أعضاء مجلس الإدارة في 4 مارس 2023 ووقعها بالنيابة عن المجلس:

البر اوزون  
القائم بأعمال الرئيس المالي

خالد الرويغ  
الرئيس التنفيذي

الدكتور عابد بن عبد الله السعدون  
رئيس مجلس الادارة

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 يعتقد 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.

كي بي ام جي فخرو  
رقم قيد الشريك 100  
20 مارس 2023

## بيان الدخل الشامل الموحد

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

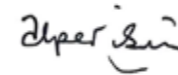
2021	2022	
99,621	148,874	ربح السنة
<b>الدخل الشامل الآخر</b>		
<b>البند التي لن يعاد تصنيفها إلى بيان الربح أو الخسارة الموحد:</b>		
18,032	206,905	صافي التغير في القيمة العادلة لأسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
<b>البند التي قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الربح أو الخسارة الموحد:</b>		
(30,234)	14,997	صافي التغير في القيمة العادلة لسندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
25,477	(4,504)	معاد تصنيفه إلى الربح أو الخسارة نتيجة بيع سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
<b>13,275</b>	<b>217,398</b>	<b>مجموع الدخل الشامل الآخر للسنة</b>
<b>112,896</b>	<b>366,272</b>	<b>مجموع الدخل الشامل للسنة</b>
<b>مجموع الدخل الشامل للسنة العائد إلى:</b>		
114,082	367,942	مساهمي الشركة
(1,186)	(1,670)	حصص غير مسيطرة
<b>112,896</b>	<b>366,272</b>	

## بيان الربح أو الخسارة الموحد

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

2021	2022	إيضاح	
145,560	262,088		إيرادات الفوائد
(74,226)	(127,815)		مصروفات الفوائد
<b>71,334</b>	<b>134,273</b>	16	<b>صافي إيرادات الفوائد</b>
98,174	110,861	17	إيرادات توزيعات أرباح الأسهم
14,214	4,321	18	التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(25,477)	4,504		صافي الربح / (الخسارة) من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
5,329	5,141	7	الحصة في أرباح شركات زميلة
5,234	6,061	19	صافي إيرادات الرسوم
(17,580)	2,554	20	إيرادات / (خسائر) أخرى، صافي
<b>151,228</b>	<b>267,715</b>		<b>مجموع الدخل</b>
(53,588)	(60,641)	21	مصروفات تشغيلية
7,723	(42,001)	22	(خسارة) / عكس انخفاض قيمة الأدوات المالية، صافي
(5,742)	(16,199)	23	خسائر انخفاض القيمة على الأصول الأخرى، صافي
<b>99,621</b>	<b>148,874</b>		<b>ربح السنة</b>
<b>ربح السنة العائد إلى:</b>			
100,807	150,544		مساهمي الشركة
(1,186)	(1,670)		حصص غير مسيطرة
<b>99,621</b>	<b>148,874</b>		
<b>معلومات السهم</b>			
66 دولار أمريكي	99 دولار أمريكي		العائد على السهم الأساسي والمخفض
1,702 دولار أمريكي	1,947 دولار أمريكي		حصة الأسهم في صافي الأصل
1,500	1,500		المتوسط المرجح لعدد الأسهم (بالآلاف)


البر اوزون  
القائم بأعمال الرئيس المالي

خالد الرويغ  
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

# بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

(بآلاف الدولارات الأمريكية)

مجموع حقوق الملكية العائد لمساهمي الشركة								2022
مجموع حقوق الملكية	الحصص غير المسيطرة	المجموع	الارباح المبقاة	احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات	احتياطي عام	احتياطي قانوني	رأس المال	
2,554,305	1,759	2,552,546	107,913	478,397	208,236	258,000	1,500,000	الرصيد في 1 يناير 2022
								الدخل الشامل
148,874	(1,670)	150,544	150,544	-	-	-	-	الربح للسنة
								الدخل الشامل الآخر
-	-	-	15,582	(15,582)	-	-	-	— محول إلى الارباح المستقبلية من بيع أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
10,493	-	10,493	-	10,493	-	-	-	— صافي التغير في القيمة العادلة لسندات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر / مكاسب محققة من البيع
206,905	-	206,905	-	206,905	-	-	-	— صافي التغير في القيمة العادلة لاستثمارات أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
217,398	-	217,398	15,582	201,816	-	-	-	مجموع الدخل الشامل الآخر
<b>366,272</b>	<b>(1,670)</b>	<b>367,942</b>	<b>166,126</b>	<b>201,816</b>	-	-	-	مجموع الدخل الشامل للسنة
-	-	-	(15,000)	-	-	15,000	-	محول إلى الاحتياطي القانوني
-	-	-	(107,913)	-	107,913	-	-	محول إلى الاحتياطي العام
<b>2,920,577</b>	<b>89</b>	<b>2,920,488</b>	<b>151,126</b>	<b>680,213</b>	<b>316,149</b>	<b>273,000</b>	<b>1,500,000</b>	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2022
								2021
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 الارباح المستقبلية من بيع أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(4,757)	-	(4,757)	-	(4,757)	-	-	-	— صافي التغير في القيمة العادلة لسندات 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
<b>112,896</b>	<b>(1,186)</b>	<b>114,082</b>	<b>118,913</b>	<b>(4,831)</b>	-	-	-	مجموع الدخل الشامل للسنة
-	-	-	(11,000)	-	-	11,000	-	محول إلى الاحتياطي القانوني
-	-	-	(126,662)	-	126,662	-	-	محول إلى الاحتياطي العام
<b>2,554,305</b>	<b>1,759</b>	<b>2,552,546</b>	<b>107,913</b>	<b>478,397</b>	<b>208,236</b>	<b>258,000</b>	<b>1,500,000</b>	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2021

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 التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

2021	2022	
		<b>الأنشطة الاستثمارية</b>
(2,843,038)	(2,712,289)	شراء استثمارات
3,282,066	2,056,373	بيع واستحقاق استثمارات
(4,579)	(2,535)	شراء ممتلكات ومعدات وسفن
32,660	19,500	مقبوضات من بيع ممتلكات ومعدات وسفن
97,393	118,921	توزيعات أرباح مستلمة
<b>564,502</b>	<b>(520,030)</b>	<b>صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة الاستثمارية</b>
		<b>الأنشطة التمويلية</b>
2,152,184	3,914,520	مقبوضات من ودائع
(2,293,393)	(3,173,892)	مدفوعات الودائع
-	250,000	مقبوضات تمويل بنكي لأجل
(1,175,000)	-	تسديد تمويل بنكي لأجل
1,750,000	193,014	مقبوضات صكوك وسندات
(399,135)	(605,000)	سداد صكوك وسندات
(5,243)	-	توزيعات أرباح مدفوعة
(75,245)	(98,794)	رسوم تمويل مدفوعة
<b>(45,832)</b>	<b>479,848</b>	<b>صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية</b>
<b>(136,561)</b>	<b>(29,500)</b>	<b>صافي النقص في النقد وما في حكمه للسنة</b>
187,613	51,052	النقد وما في حكمه في 1 يناير
<b>51,052</b>	<b>21,552</b>	<b>النقد وما في حكمه في 31 ديسمبر</b>

# بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

2021	2022	
		<b>الأنشطة التشغيلية</b>
<b>99,621</b>	<b>148,874</b>	<b>الربح للسنة</b>
		<b>تسويات:</b>
		الاستهلاك
6,725	8,255	منافع نهاية الخدمة للموظفين
1,843	1,733	صافي إيرادات الفوائد
(71,334)	(134,273)	الحصة في ربح شركات زميلة
(5,329)	(5,141)	صافي خسارة عدم فعالية التحوط
9,501	852	(ربح)/ خسارة بيع استثمارات
25,477	(4,504)	التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(14,214)	(4,321)	ربح من بيع شركة زميلة
(2,964)	(4,309)	خسارة من بيع السفن
11,778	383	إيرادات توزيعات الأرباح
(98,174)	(110,861)	خسارة / (عكس) انخفاض القيمة. صافي
(1,981)	58,200	صافي إطفاء رسوم معاملة
760	659	
		<b>التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية</b>
147,565	232,319	فوائد مستلمة
(2,443,285)	(2,332,626)	قروض وسلفيات مسحوبة
1,731,213	2,714,646	تسديد قروض وسلفيات من العملاء
(47,800)	(487,762)	إيداعات لدى البنوك
12,632	8,799	موجودات أخرى
(14,215)	(79,385)	مطلوبات أخرى
(652,181)	11,538	
(3,050)	(856)	منافع نهاية خدمة للموظفين مدفوعة
<b>(655,231)</b>	<b>10,682</b>	<b>صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية</b>

## إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022) (بآلاف الدولارات الأمريكية)

# 1. تقرير المنشأة

الشركة العربية للاستثمارات البترولية ("أبيكوروب" او "الشركة") هي شركة مساهمة عربية أنشئت بتاريخ 23 نوفمبر 1975 بموجب اتفاقية دولية تم التوقيع والمصادقة عليها من قبل الدول العشر 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.

## (i) رأس المال

كما في 31 ديسمبر 2022، يبلغ رأس مال الشركة المصرح به 20,000 مليون دولار أمريكي (2021: 20,000 مليون دولار أمريكي) ورأس المال المكتتب 10,000 مليون دولار أمريكي (2021: 10,000 مليون دولار أمريكي). ويبلغ رأس مال الشركة المصدر والمدفوع 1,500 مليون دولار أمريكي (2021: 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.

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

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

## (ii) 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 ووحدتها 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.

## (iii) 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 ابيكوب 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).

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 التغييرات 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 التغييرات 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.

تُخفّض 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 حصنها في الاستثمارات المحتسبة بطريقة حقوق الملكية، يتم تخفيض القيمة الدفترية إلى صفر ويتم وقف احتساب أي خسائر إضافية ماعدا 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 و التعديلات و التفسيرات الجديدة السارية المفعول

لا يوجد أي معايير أو تفسيرات جديدة، والسارية المفعول كما في 1 يناير 2022، ويتوقع أن يكون لها أثر جوهري على البيانات المالية الموحدة.

## د. المعايير الصادرة غير سارية المفعول بعد

يوجد العديد من المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات السارية المفعول للفترات المالية التي تبدأ من أو بعد 1 يناير 2022، مع السماح بالتطبيق المبكر. مع ذلك، لم تقم الشركة بالتطبيق المبكر لأي من المعايير الجديدة أو المعدلة التالية في إعداد البيانات المالية الموحدة.

لا يتوقع أن يكون للمعايير والتعديلات الجديدة التالية أي أثر جوهري على البيانات المالية (الموحدة) للشركة.

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (17) - عقود التأمين
- الإفصاح عن السياسات المحاسبية (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) وبيان ممارسات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم 2)
- تعريف التقديرات المحاسبية (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (8))

## إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)

(بالآلف الدولارات الأمريكية)

# 2. عام

## (i) بيان الالتزام

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

### (ii) 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.

### (iii) عملة العرض والعملة الوظيفية

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

# 3. السياسات المحاسبية الهامة

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

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)).

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

بيان التزامات الشركة، والذي يوضح التزامات الشركة مع البنوك، والتي هي التزامات الشركة مع البنوك.

**إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة** (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)

(بآلاف الدولارات الأمريكية)

## هـ. النقد وما في حكمه

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

## 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 المبالغ التي يتم استلامها وفقاً لهذا النوع من الاتفاقيات كمطلوبات ويتم معالجة الفرق بين سعر البيع وسعر إعادة الشراء كمصروفات فوائد تحتسب وفقاً لطريقة معدل الفائدة الفعلي.

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 وفقا 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	5 إلى 40 سنة
حاسب آلي واثاث ومعدات	1 إلى 10 سنوات
السفن	25 سنة

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. تشتمل 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 يحتو عقد إيجار. يعتبر العقد أو يحتوي على عقد إيجار إذا كان العقد ينقل الحق في التحكم في استخدام أصل محدد لفترة زمنية.

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 للالتزام 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. ناقصًا 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 يعكس 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.

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؛ و
- 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 المطفأة 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 والالات والمعدات ومطلوبات الإيجار كبنء منفصل في مقدمة بيان المركز المالي الموحد.

### خيارات التمديد والإنها

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 جوهري 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 إيجار لعقود إيجار الأصول منخفضة القيمة والإيجارات قصيرة الأجل. تعترف المجموعة بمدفوعات الإيجار المرتبطة بهذه الإيجارات كمصروفات على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

## إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

**إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة** (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)

(بالآلف الدولارات الأمريكية)

## ح. الأدوات المالية

أدوات مالية متنوعة

**1) الاحتساب والقياس المبدئي**

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

يتم مبدئياً قياس الأصل المالي أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة زائداً، بالنسبة للبنود التي ليست بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة التي يمكن نسبها مباشرة لعملية الشراء أو الإصدار. تحنسب 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.

أدوات مالية متنوعة

**2) التصنيف**

أدوات مالية متنوعة

**الموجودات المالية**

عند الاحتساب المبدئي، يتم تصنيف الأصل المالي إما: بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة 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.

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.

عند الاحتساب 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.

أدوات مالية متنوعة

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.

أدوات مالية متنوعة

**تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل دفعات لمبلغ الأصل ولفوائد**

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 ولفوائد، 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**

أدوات مالية متنوعة

**الموجودات المالية**

تقوم المجموعة بإلغاء احتساب الموجودات المالية عندما ينتهي حق استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية (إيضاح رقم 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.

أدوات مالية متنوعة

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، ويحددها مدى تعرضها 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 تحويلاً 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.

## إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)

(بالآف الدولارات الأمريكية)

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، وتحسب 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 إطفأؤها 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 الالتزام المالي عند تعديل شروطه، وإذا كانت التدفقات النقدية للالتزام 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 للالتزام المالي المستبعد والمقابل المدفوع في بيان الربح أو الخسارة الموحد. المقابل المدفوع يشمل الأصل غير المالي المحول، إن وجد، وافترض المطلوبات، شاملاً الالتزام المالي المعدل الجديد.

إذا لم يتم احتساب تعديل الالتزام المالي كإلغاء احتساب، فإنه يتم إعادة حساب التكلفة المطفأة للالتزام 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 للالتزام المالي، ويتم إطفأؤها على مدى الفترة المتبقية للالتزام المالي المعدل، من خلال إعادة حساب معدل الفائدة الفعلي على الأداة.

### (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 لاجراء مقاصة للمبالغ المحتسبة، وعند وجود نية للتسوية على أساس صافي المبلغ أو تسييل 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 أسس تجارية بتاريخ القياس في السوق الرئيسي، أو عند غيابه، في السوق الأكثر فائدة الذي يمكن للمجموعة الوصول إليه بذلك التاريخ. القيمة العادلة لأي 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 أسس 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 تحتوي على قيود متأصلة. إن تقديرات القيمة العادلة المعروضة هنا ليست بالضرورة مؤشراً على المبلغ الذي من الممكن أن تحققه المجموعة في معاملة حالية. 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"؛
- لأدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتي لا تشكل جزءاً من علاقة تحوط محددة، فإنه يتم احتساب 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 احتساب فروقات تحويل العملات الأجنبية في بيان الربح أو الخسارة الموحد؛
- وبالنسبة لأدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يتم احتساب 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 مشتراة 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 المطلع، 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.

## إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)

(بالآلف الدولارات الأمريكية)

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 هيكلة 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:
- احتمالية حدوث التعثر في السداد: (probability of default)
- الخسارة في حالة التعثر في السداد: (loss given default) و
- 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.

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 لالتزامات 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 بأخر 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 المقدرة 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؛
- خرق 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 بخصم 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 مفاسة 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، والتراجع، إذا كانت المبالغ مستحقة لمدة 90 يوماً أو أكثر.

### 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 الخسائر الائتمانية 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 الارباح المبقاة ؛
- 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 مكون 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 أدوات 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 مبدئياً 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.

شكّلت المجموعة لجنة إصلاح معدل الفائدة بين البنوك بين الإدارات، لإدارة الانتقال من معدلات الفائدة لاييبورLIBOR لمعدلات بديلة خالية من المخاطر. العقود الجديدة التي أبرمتها المجموعة كما في أو بعد 1 يناير 2022 تستند إلى معدل التمويل المضمون لليلة واحدة (SOFR).

**الموجودات والمطلوبات المالية غير المشتقة**

كما في 31 ديسمبر 2022، انتقلت موجودات مالية بقيمة 222.3 مليون دولار أمريكي من معدلات فائدة اللاييبورLIBOR إلى معدل التمويل المضمون لليلة واحدة (SOFR)، بينما يستمر ربط تعرضات بمبلغ 3,579.1 مليون دولار أمريكي والتي تستحق بعد 30 يونيو 2023 بمعدلات فائدة اللاييبور LIBOR. كما في 31 ديسمبر 2022، لم تنتقل أي مطلوبات مالية من معدلات فائدة اللاييبورLIBOR إلى معدل التمويل المضمون لليلة واحدة (SOFR)، بينما يستمر ربط مطلوبات مالية بمبلغ 625.0 مليون دولار أمريكي والتي تستحق بعد 30 يونيو 2023 بمعدلات فائدة اللاييبور LIBOR. تجري المجموعة نقاشات مع الأطراف المقابلة لإجراء انتقال منتظم لتعرضات الدولار الأمريكي إلى مقياس مرجعي ذات الصلة.

الأدوات المشتقة

كما في 31 ديسمبر 2022، لم تنتقل أي أدوات مالية مشتقة من معدلات فائدة اللاييبورLIBOR إلى معدل التمويل المضمون لليلة واحدة (SOFR)، بينما يستمر ربط أدوات مالية مشتقة بقيمة إسمية تبلغ 4,042.2 مليون دولار أمريكي والتي تستحق بعد 30 يونيو 2023 بمعدلات فائدة اللاييبورLIBOR. من المقرر أن يتم في 30 يونيو 2023 انتقال منتظم لتعرضات الدولار الأمريكي إلى المؤشرات المرجعية ذات الصلة وفقاً لمعدلات الانتقال التي أعلنت عنها الرابطة الدولية للمقايضات والمشتقات.

**محاسبة التحوط**

طبقت المجموعة تخفيف التحوط المتاح بموجب التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 - الأدوات المالية المتعلقة بإصلاحات معدل الفائدة والقياس وتقييم العلاقة الإقتصادية بين بند التحوط وأداة التحوط.

## 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 يخضم بالضبط التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة 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.

### إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022) (بالألف الدولارات الأمريكية)

#### (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 مبدئياً 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 بقيمة الأعلى من 1) مبلغ مخصص الخسارة المحدد وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (9)؛ و2) المبلغ المحتسب مبدئياً 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.

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 تنسم بفعالية في مقاصة التغيرات في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية التي تم التحوط لها المتعلقة بمخاطر التحوط، وهو عندما تستوفي علاقات التحوط جميع متطلبات التحوط الفعال التالية:

- وجود علاقة اقتصادية بين البند المتحوط وأداة التحوط؛
- لا يسيطر أثر مخاطر الائتمان على التغيرات 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 جزءاً من علاقة التحوط ، وبالتالي يتم إيقاف محاسبة التحوط فقط لحجم العنصر الذي تم التحوط عليه ولم يعد جزءاً 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 تلي 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 المتحوظة، 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 أصلاً 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 مقاس 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، ويتم 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.

**إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة** (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)

(بآلاف الدولارات الأمريكية)

## ي. إنخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بمراجعة القيمة الدفترية لموجوداتها غير المالية في تاريخ رفع التقارير لتقييم وجود أي دليل قد يثبت 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 إحتساب 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 أبيكورب ، 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 بخطط المنافع المحددة هو القيمة الحالية لالتزام المزايا المحددة في نهاية فترة التقرير، مع التعديلات على تكاليف الخدمة السابقة غير المحتسبة. ويتم احتساب التزام المكافآت المحددة سنويًا من قبل اأكتواريين مستقلين باستخدام طريقة ائتمان الوحدة المتوقعة. وتُحدّد القيمة الحالية لالتزام المكافآت المحددة بخضم التدفقات النقدية الداخلة المستقبلية المقدرة باستخدام أسعار الفائدة لسندات الشركات عالية الجودة المسجلة بالعملة التي سُدّفع 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 الاكتساب)، في هذه الحالة ، يتم إطفاء تكاليف الخدمة السابقة باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى فترة الاكتساب.

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 أوحكمية على المجموعة يمكن قياسها بطريقة موثوقة، مع إحتمال الحاجة لتدفق منافع اقتصادية يتم من خلالها سداد تلك الإلتزامات.

## 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).

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 المحتفظ 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 نظل منسقة مع تلك المستخدمة كما في 31 ديسمبر 2021.

تم تعديل مُدخلات النموذج، بما في ذلك المعلومات التطلعية، والسيناريوهات والترجيحات المتعلقة بها، لتعكس التوقعات الحالية.

تم معايرة نماذج البنك لاعتبار الأداء السابق ومتغيرات الاقتصاد الكلي التطلعية كمدخلات. 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.

### 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 التغييرات 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 التغييرات في أسعار صرف العملات في احتياطيات 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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)  
(بآلاف الدولارات الأمريكية)

## 5. قروض وسلفيات

2021	2022	
1,120,485	945,954	قروض مع مؤسسات إسلامية بالتكلفة المطفأة
		قروض تقليدية
3,608,457	3,279,441	(أ) بالتكلفة المطفأة
48,956	155,145	(ب) بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
15,545	29,017	فوائد مدينة مستحقة
<b>4,793,443</b>	<b>4,409,557</b>	
(79,844)	(76,274)	رسوم مشاركة ورسوم مدفوعة مقدما غير مطفأة
(70,028)	(103,557)	مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة (إيضاح 26)
<b>4,643,571</b>	<b>4,229,726</b>	

### الحركة خلال السنة

4,022,509	4,777,898	الرصيد في 1 يناير
2,443,285	2,332,626	مسحوبات
41,729	-	ضمان مُستدعى
(1,731,213)	(2,714,646)	سداد القروض من قبل العملاء
1,588	(15,338)	التغير في القيمة العادلة

### إجمالي رصيد القروض

15,545	29,017	مستحقات فوائد
--------	--------	---------------

### الرصيد كما في 31 ديسمبر

الحركة في مخصص إنخفاض القيمة كالتالي:

2022	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
في 1 يناير 2022	3,364	53,201	13,463	70,028
صافي الخسارة خلال العام	476	6,869	26,184	33,529
صافي الحركة بين المراحل	(108)	108	-	-
<b>في 31 ديسمبر 2022</b>	<b>3,732</b>	<b>60,178</b>	<b>39,647</b>	<b>103,557</b>
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
<b>في 31 ديسمبر 2021</b>	<b>3,364</b>	<b>53,201</b>	<b>13,463</b>	<b>70,028</b>

## 4. إيداعات لدى البنوك

2021	2022	
155,000	230,000	ودائع مع مؤسسات مصرفية إسلامية
130,000	325,503	ودائع مع مؤسسات مصرفية تقليدية
6,859	224,118	هامش على أوراق مالية مبيعة بضمان إعادة الشراء
805	6,728	فوائد مدينة مستحقة
(186)	(78)	مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة (إيضاح 26)
<b>292,478</b>	<b>786,271</b>	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)  
(بآلاف الدولارات الأمريكية)

## 6. استثمارات

2021	2022		
1,867,401	2,456,505	6.1	سندات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
863,361	1,102,578	6.2	أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
38,286	32,522	6.3	استثمارات أخرى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
<b>2,769,048</b>	<b>3,591,605</b>		
<b>1.6 سندات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</b>			
304,999	976,017		سندات خزينة
1,476,312	1,294,140		سندات ذات عائد ثابت
74,106	176,807		سندات ذات عائد متغير
12,374	11,725		فوائد مدينة مستحقة
(390)	(2,184)		مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة (إيضاح 26)
<b>1,867,401</b>	<b>2,456,505</b>		

**اوراق 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 2022، بلغت القيمة العادلة للاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (دين) والتي تم التعهد بها كضمان بموجب اتفاقيات إعادة الشراء 155 مليون دولار أمريكي (صفر مليون دولار أمريكي عام 2021). تتم هذه المعاملات وفقاً للشروط الاعتيادية والمعتادة على الاقتراض الاعتيادي بضمان الأوراق المالية وأنشطة الإقراض.

### 2.6 أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

694,607	998,349		أسهم حقوق الملكية الغير مدرجة
168,754	104,229		أسهم حقوق الملكية المدرجة
<b>863,361</b>	<b>1,102,578</b>		

### الحركة خلال السنة:

859,720	863,361		الرصيد كما في 1 يناير
34	53,223		الإضافات خلال السنة
-	14,744		المحول من استثمارات محتسبة بطريقة حقوق الملكية (إيضاح 7)
(10,266)	(35,655)		المبايع خلال السنة
13,873	206,905		التغير في القيمة العادلة
<b>863,361</b>	<b>1,102,578</b>		<b>الرصيد كما في 31 ديسمبر</b>

### 3.6 استثمارات أخرى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

6,063	30,408		صناديق مدارة
-	2,114		أسهم حقوق الملكية مدرجة
32,223	-		أسهم حقوق الملكية الغير مدرجة
<b>38,286</b>	<b>32,522</b>		

### الحركة خلال السنة:

36,189	38,286		الرصيد كما في 1 يناير
3,262	41,285		الإضافات خلال السنة
(13,791)	(56,464)		مبايع خلال السنة
12,626	9,415		التغير في القيمة العادلة
<b>38,286</b>	<b>32,522</b>		<b>الرصيد كما في 31 ديسمبر</b>

## 7. استثمارات في شركات محتسبة بطريقة حقوق الملكية

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

2021	2022	
114,211	95,518	الرصيد في 1 يناير
(10,002)	(7,170)	المُباع خلال السنة
-	(14,744)	التحويل إلى أسهم حقوق الملكية المحتسبة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر*
5,329	5,141	الحصة من الربح خلال السنة
(4,927)	(2,908)	توزيعات الارباح المستلمة
(6,851)	(460)	التغير في قيمة العملات الأجنبية
(2,242)	(7,250)	الانخفاض بالقيمة (إيضاح 23)
<b>95,518</b>	<b>68,127</b>	<b>الرصيد كما في 31 ديسمبر</b>

الاسم	مكان التأسيس	نسبة الاستحواذ %		طبيعة العمل
		2021	2022	
شركة الصقر للأسمت ش.م.م	مملكة البحرين	30	30	تصنيع وبيع الاسمنت
* (أشتيد للتكنولوجيا) بي بي أنفتوبي بدكو لمتد	المملكة المتحدة	20.7	9.5	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
انترا تاف القابضة	لوكسمبورغ	40	40	شركة قابضة وإدارة

\* توقفت الشركة عن أن تكون شريكة خلال العام وانتقلت إلى الأوراق المالية بالقيمة العادلة للأرباح من الدخل الشامل الآخر (إيضاح 6.2).

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

2021	2022	
404,704	440,860	مجموع الموجودات
181,255	202,625	مجموع المطلوبات
85,001	160,946	مجموع الإيرادات
16,293	12,195	مجموع صافي النتائج

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)  
(بآلاف الدولارات الأمريكية)

## 9. أصول أخرى

2021	2022	
17,261	28,284	فوائد مدينة مستحقة
46,870	82,271	أدوات مالية مشتقة (إيضاح 15)
1,128	1,001	قروض وسلف موظفين
8,533	473	توزيعات أرباح مدينة
10,271	-	ذمم من بيع الاستثمارات
6,135	1,810	ذمم مدينة أخرى و مصروفات مدفوعة مقدماً . بالصافي
<b>90,198</b>	<b>113,839</b>	

## 10. ودائع

2021	2022	
85,000	563,000	ودائع من البنوك
143,773	268,101	ودائع من الشركات
120,138	123,128	ودائع من المساهمين
83	4,582	فوائد دائنة مستحقة
<b>348,994</b>	<b>958,811</b>	

## 11. تمويل بنكي لأجل

2021	2022	
-	100,000	قرض قيمته 100 مليون دولار أمريكي 2022 - 2025 مسحوب بالكامل
-	150,000	قرض قيمته 150 مليون دولار أمريكي 2022 - 2025 مسحوب بالكامل
-	1,099	فوائد دائنة مستحقة
-	<b>251,099</b>	

## 8. الممتلكات والمعدات والناقلات

المجموع	مشاريع تحت التنفيذ	حاسبات آلي وأثاث وأدوات ومعدات	ناقلات	حق استخدام أصول	مباني	ارض	التكلفة
139,119	5,473	27,336	45,914	-	56,392	4,004	الرصيد كما في 1 يناير 2022
26,102	542	1,712	-	23,567	281	-	إضافات
-	(2,778)	1,275	-	-	1,503	-	تحويل
(46,038)	-	(124)	(45,914)	-	-	-	الاستيعادات
<b>119,183</b>	<b>3,237</b>	<b>30,199</b>	<b>-</b>	<b>23,567</b>	<b>58,176</b>	<b>4,004</b>	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2022

### استهلاك متراكم وانخفاض القيمة

88,802	-	20,140	21,524	-	47,138	-	الرصيد كما في 1 يناير 2022
8,255	-	7,402	-	158	695	-	الاستهلاك للسنة
5,987	987	-	5,000	-	-	-	الانخفاض بالقيمة (إيضاح 23)
(26,633)	-	(109)	(26,524)	-	-	-	الاستيعاد للسنة
<b>76,411</b>	<b>987</b>	<b>27,433</b>	<b>-</b>	<b>158</b>	<b>47,833</b>	<b>-</b>	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2022

### القيمة الدفترية

<b>42,772</b>	<b>2,250</b>	<b>2,766</b>	<b>-</b>	<b>23,409</b>	<b>10,343</b>	<b>4,004</b>	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2022
50,317	5,473	7,196	24,390	-	9,254	4,004	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2021

في عام 2022، قامت المجموعة بإبرام عقد إيجار لمقر المركز الرئيسي في المملكة العربية السعودية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)  
(بآلاف الدولارات الأمريكية)

## 12. صكوك والسندات المصدرة

2021	2022	
		<b>برنامج صكوك بقيمة 3 مليار دولار أمريكي ( مسحوبة جزئيا )</b>
506,937	-	برنامج صكوك رقم 2 بقيمة 500 مليون دولار أمريكي 2017 - 2022 نسبة الربح : 3.141 % سنويا
		<b>برنامج سندات جي ام تي ان بقيمة 3 مليار دولار أمريكي (مسحوبة جزئيا)</b>
775,804	737,492	رقم 1 بقيمة 750 مليون دولار أمريكي 2018 - 2023 نسبة الربح : 4.125 % سنويا
		<b>برنامج سندات جي ام تي ان بقيمة 3 مليار دولار أمريكي (مسحوبة جزئيا)</b>
1,000,834	924,820	رقم 2 بقيمة 1,000 مليون دولار أمريكي 2020 - 2025 نسبة الربح : 1.46 % سنويا
		<b>برنامج سندات جي ام تي ان بقيمة 3 مليار دولار أمريكي (مسحوبة جزئيا)</b>
999,114	912,477	رقم 3 بقيمة 1,000 مليون دولار أمريكي 2021 - 2026 نسبة الربح : 1.26 % سنويا
		<b>سندات بقيمة 105 مليون دولار أمريكي بمعدل متغير 2017 - 2022</b> (مسحوب بالكامل)، معدل ليبور زائد هامش بنسبة 1.10 %
105,000	-	
		<b>سندات بقيمة 300 مليون دولار أمريكي بمعدل متغير 2019 - 2024</b> (مسحوب بالكامل)، معدل ليبور زائد هامش بنسبة 1.05 %
300,000	300,000	
		<b>سندات بقيمة 325 مليون دولار أمريكي بمعدل متغير 2019 - 2024</b> (مسحوب بالكامل)، معدل ليبور زائد هامش بنسبة 0.90 %
325,000	325,000	
		<b>سندات بقيمة 100 مليون بوند أسترليني بمعدل ثابت 2020 - 2023</b> (مسحوب بالكامل) ، معدل القسمية 0.71% سنويا
135,306	121,524	
		<b>سندات خضراء بقيمة 750 مليون دولار أمريكي بمعدل ثابت 2021 - 2026</b> (مسحوب بالكامل)، معدل ليبور زائد هامش بنسبة 1.483 %
740,283	670,453	
		<b>سندات بقيمة 100 مليون دولار أمريكي بمعدل متغير 2022 - 2025</b> (مسحوب بالكامل)، معدل ليبور زائد هامش بنسبة 4.875 %
-	99,980	
		<b>سندات بقيمة 100 مليون دولار أمريكي 2022 - 2025</b> (مسحوب بالكامل) كوبون بنسبة 5% سنويا
-	100,396	
		فوائد دائنة مستحقة
20,889	23,477	
		رسوم تقييم قرض غير مطفأة
(7,318)	(6,659)	
<b>4,901,849</b>	<b>4,208,960</b>	

## 13. مطلوبات اخرى

2021	2022	
7,892	28,727	فوائد دائنة مستحقة
17,802	17,802	توزيعات ارباح مستحقة للمساهمين
12,105	12,982	مستحقات مكافأة نهاية خدمة الموظفين (انظر أدناه)
27,961	265,860	أدوات مالية مشتقة (إيضاح 15)
-	23,409	التزامات الايجار
19,333	20,520	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
57,422	259	التزام حساب عند أو تحت الطلب
41,729	-	ضمانات مستحقة
2,790	9,576	مخصص خسائر ائتمانية للالتزامات وضمانات مالية (إيضاح 26)
<b>187,034</b>	<b>379,135</b>	
		<b>الحركة في منافع نهاية الخدمة للموظفين</b>
13,312	12,105	الرصيد كما في 1 يناير
1,843	1,733	المحمل للسنة
(3,050)	(856)	مدفوع خلال السنة
<b>12,105</b>	<b>12,982</b>	<b>الرصيد كما في 31 ديسمبر</b>

## 14. التزامات وضمانات

2021	2022	
1,946,848	2,223,139	التزامات عن اكتتاب وتقديم قروض
9,952	68,910	التزامات عن اكتتاب رأسمال إضافي في استثمارات
7,627	6,382	التزامات اخرى
<b>1,964,427</b>	<b>2,298,431</b>	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)  
(بآلاف الدولارات الأمريكية)

## 15. أدوات المشتقات المالية

### تحولات القيمة العادية:

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

### المشتقات الأخرى لغرض إدارة المخاطر:

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 العادية لأدوات المشتقات المالية لدى المجموعة كما في 31 ديسمبر:

	2021		2022	
	الخصوم	الأصول	الخصوم	الأصول
مقايضات سعر الفائدة (تحولات القيمة العادية)	27,961	40,238	262,132	82,271
مقايضات معدلات الفائدة متقاطعة العملات (تحولات القيمة العادية)	-	6,557	2,928	-
عقود عملات أجنبية (مشتقات أخرى لغرض إدارة المخاطر)	-	75	800	-
<b>في 31 ديسمبر</b>	<b>27,961</b>	<b>46,870</b>	<b>265,860</b>	<b>82,271</b>

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

	2021	2022
مقايضات سعر الفائدة (تحولات القيمة العادية)	4,992,047	5,292,743
مقايضات معدلات الفائدة متقاطعة العملات (تحولات القيمة العادية)	87,850	87,850
عقود عملات أجنبية (مشتقات أخرى لغرض إدارة المخاطر)	13,492	36,234
<b>في 31 ديسمبر</b>	<b>5,093,389</b>	<b>5,416,827</b>

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

	2021	2022
أرباح / (الخسائر) من بنود متحوط لها متعلقة بالمخاطر المتحوط لها، صافي	(27,337)	235
(الخسائر) / الأرباح من ادوات التحوط، صافي	17,836	(1,087)
<b>صافي (خسارة) عدم فعالية التحوط</b>	<b>(9,501)</b>	<b>(852)</b>

## 16. صافي إيرادات الفوائد

	2021	2022
<b>ايرادات الفوائد</b>		
النقد و ما في حكمه	9	1,836
ودائع لدى البنوك - مؤسسات مالية اسلامية	1,170	10,471
- مؤسسات مالية تقليدية	1,903	17,357
سندات دين بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الآخر (صافي)	20,199	34,274
القروض وسلفيات - مع مؤسسات مالية اسلامية	12,379	30,789
- مؤسسات مالية تقليدية	82,373	131,315
القروض بالقيمة العادية من خلال الربح أو الخسارة	5,736	6,673
اطفاء رسوم المساهمة في قروض ورسوم تقييم القروض	21,791	29,373
<b>مجموع ايرادات الفوائد</b>	<b>145,560</b>	<b>262,088</b>

	مصرفوات الفوائد	
ودائع من البنوك - مؤسسات إسلامية	38	1,622
- مؤسسات مالية تقليدية	119	6,307
أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات لاعادة شراء	664	1,361
ودائع من الشركات والمساهمين - مؤسسات إسلامية	181	370
- مؤسسات تقليدية	1,015	6,038
تمويل بنكي لأجل	6,986	1,112
صكوك وسندات صادرة	58,672	108,365
اطفاء رسوم تقييم تمويل بنكي لأجل ، صكوك وسندات صادرة	6,551	2,573
التزامات الإيجار	-	67

	2021	2022
<b>مجموع مصرفوات الفوائد</b>	<b>74,226</b>	<b>127,815</b>
<b>صافي ايرادات الفوائد</b>	<b>71,334</b>	<b>134,273</b>

## 17. ايرادات الأرباح الموزعة

	2021	2022
أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الآخر		
• مدرجة	7,003	8,265
• غير مدرجة	91,171	102,596
<b>98,174</b>	<b>110,861</b>	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)  
(بآلاف الدولارات الأمريكية)

## 21. مصاريف تشغيلية

2021	2022	
26,667	31,148	تكلفة الموظفين
1,843	1,733	منافع نهاية الخدمة
12,711	14,160	تكلفة المباني، شاملة الاستهلاك
2,849	4,244	تكلفة معدات واتصالات
2,663	3,320	مصاريف ومنافع موظفي الإدارة الرئيسيين ومجلس الإدارة
992	3,962	اتعاب استشارية وقانونية
4,336	2,074	مسؤولية الشركة المجتمعية (CSR)
1,527	-	أخرى
<b>53,588</b>	<b>60,641</b>	

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

2021	2022	
(71)	108	ودائع لدى البنوك
(1,773)	(33,529)	قروض وسلفيات (ايضاح 5)
422	(1,794)	سندات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
9,145	(6,786)	التزامات قروض و ضمانات مالية
<b>7,723</b>	<b>(42,001)</b>	

## 23. إنخفاض قيمة الموجودات الأخرى، صافي

2021	2022	
(2,242)	(7,250)	استثمارات محتسبة بطريقة حقوق الملكية (ايضاح 7)
(3,500)	(5,987)	ممتلكات ومعدات وناقلات (ايضاح 8)
-	(2,962)	الحكم المتعلقة بالمدفوعات المسبقة
<b>(5,742)</b>	<b>(16,199)</b>	

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

2021	2022	
1,588	(5,094)	قرض مصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
12,626	9,415	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
<b>14,214</b>	<b>4,321</b>	

## 19. صافي إيرادات الرسوم

2021	2022	
5,234	6,061	وكالة، إستشارات وخدمات أخرى
<b>5,234</b>	<b>6,061</b>	

## 20. إيرادات أخرى، صافي

2021	2022	
2,964	4,309	إيرادات من بيع حصص إستثمارات في شركة زميلة
(911)	2,099	أرباح / (خسائر) صرف العملات الأجنبية، صافي
416	365	إيراد إيجار
(11,778)	(383)	الخسارة من بيع السفن
(9,501)	(852)	صافي خسارة عدم فعالية التحوط (إيضاح 15)
1,230	(3,056)	(خسائر) / إيرادات من إيجار الناقلات
-	(2,050)	رسوم إدارة الصناديق الخارجية
-	2,122	إيرادات أخرى
<b>(17,580)</b>	<b>2,554</b>	

**إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة** (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)  
(بآلاف الدولارات الأمريكية)

## 24. التخصيصات

تمت الموافقة على التخصيصات التالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 خلال الاجتماع السنوي العام المنعقد في 26 فبراير 2022 من قبل المساهمون.

	2022	2021
احتياطي قانوني	15,000	11,000
احتياطي عام	107,913	126,662

## 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.

	2022	2021
<b>قروض لأطراف ذات علاقة</b>		
القروض القائمة في 31 ديسمبر - إجمالي	3,160,260	3,126,675
خسارة الائتمان المتوقعة على القروض القائمة	(64,372)	(23,383)
التزامات ائتمان وقروض تمويل في 31 ديسمبر	885,370	1,076,236
خسارة الائتمان المتوقعة على إلتزامات القروض	(1,709)	(2,079)
فوائد القروض خلال السنة	108,903	71,807
رسوم القروض المستلمة خلال السنة	3,908	2,907

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 2022 و 2120.

	2022	2021
<b>استثمارات مع أطراف ذات العلاقة</b>		
الاستثمارات	1,163,177	956,267
التزامات لاستثمارات	68,910	9,952
توزيعات أرباح مستلمة خلال السنة	118,921	94,568

### أخرى

ودائع من الشركات	268,101	143,773
ودائع من المساهمين	123,128	120,138
توزيعات ارباح مستحقة للمساهمين	17,802	17,802
مصاريف الفوائد على ودائع من الشركاء خلال السنة	6,386	934
مصاريف الفوائد على ودائع من المساهمين خلال السنة	2,821	1,031
ارصدة مستحقة للإدارة العليا	685	611

### 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 والرقابة على المخاطر والالتزام بحدود المخاطر. يتم مراجعة سياسات وانظمة ادارة المخاطر بانتظام لتحديثها بالتغيرات في ظروف السوق وانشطة 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.

### 1) إدارة مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة أو عدم رغبة العميل في القيام بالتزاماته تجاه أبيكوروب مما يتسبب بخسارة مالية للمجموعة. وتتنشأ 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 وتدلل 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.

## إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022) (بآلاف الدولارات الأمريكية)

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 يسب الدفع
- الاستفادة من الحد الأقصى الممنوح
- طلبات وقنح 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 متعثراً.
- لا تتوافق المعايير مع النقطة الزمنية عندما يكون الأصل مستحقاً لأكثر من 30 يوماً.
- لا يوجد قلب غير مبرر في مخصص الخسائر من التحولات بين احتمالات حدوث التعثر في السداد لأثني عشر شهراً (المرحلة 1) و احتمالات حدوث التعثر في السداد لمدى الحياة (المرحلة 2).

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 يتوقع 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.

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، والاخذ بالاعتبار للاحتمالات النسبية لكل نتيجة.

### تحليل جودة الائتمان

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

#### 1. إيداعات لدى البنوك بالتكلفة المطفأة

2022	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
AAA إلى AA-	148,000	-	-	<b>148,000</b>
A+ إلى A-	277,846	-	-	<b>277,846</b>
BBB إلى BBB-	-	-	-	<b>-</b>
BB+ إلى B-	330,000	30,503	-	<b>360,503</b>
المبلغ الإجمالي	<b>755,846</b>	<b>30,503</b>	-	<b>786,349</b>
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(71)	(7)	-	(78)
<b>القيمة الدفترية</b>	<b>755,775</b>	<b>30,496</b>	-	<b>786,271</b>

#### 2021

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)
<b>القيمة الدفترية</b>	<b>292,478</b>	-	-	<b>292,478</b>

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)  
(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

2. استثمارات سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

2022	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
AAA إلى AA-	124,948	-	-	124,948
A+ إلى A-	66,463	-	-	66,463
BBB إلى BBB-	2,202,829	-	-	2,202,829
BB+ إلى B-	49,934	-	-	49,934
غير مصنفة	-	14,515	-	14,515
المبلغ الإجمالي	<b>2,444,174</b>	<b>14,515</b>	-	<b>2,458,689</b>
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(446)	(1,738)	-	(2,184)
<b>القيمة الدفترية</b>	<b>2,443,728</b>	<b>12,777</b>	-	<b>2,456,505</b>

2021

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)
<b>القيمة الدفترية</b>	<b>1,747,093</b>	<b>120,308</b>	-	<b>1,867,401</b>

3. قروض وسلفيات بالتكلفة المطفأة

2022	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
AAA إلى AA-	506,727	-	-	506,727
A+ إلى A-	1,583,146	-	-	1,583,146
BBB إلى BBB-	1,078,802	-	-	1,078,802
BB+ إلى C	256,107	778,175	-	1,034,282
D	-	-	51,455	51,455
المبلغ الإجمالي	<b>3,424,782</b>	<b>778,175</b>	<b>51,455</b>	<b>4,254,412</b>
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(3,732)	(60,178)	(39,647)	(103,557)
<b>القيمة الدفترية</b>	<b>3,421,050</b>	<b>717,997</b>	<b>11,808</b>	<b>4,150,855</b>

3. قروض وسلفيات بالتكلفة المطفأة (تتمة)

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 C	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)
<b>القيمة الدفترية</b>	<b>3,913,724</b>	<b>760,735</b>	-	<b>4,674,459</b>

4. التزامات القروض والضمانات المالية

2022	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
AAA إلى AA-	1,264	-	-	1,264
A+ إلى A-	263,979	-	-	263,979
BBB إلى BBB-	1,307,139	89,000	-	1,396,139
BB+ إلى C	374,450	164,401	-	538,851
D	-	32,482	-	32,482
المبلغ الإجمالي	<b>1,946,832</b>	<b>285,883</b>	-	<b>2,232,715</b>
مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	(3,467)	(6,109)	-	(9,576)
<b>القيمة الدفترية</b>	<b>1,943,365</b>	<b>279,774</b>	-	<b>2,223,139</b>

2021

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 C	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)
<b>القيمة الدفترية</b>	<b>1,818,813</b>	<b>92,807</b>	<b>32,438</b>	<b>1,944,058</b>

## إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022) (بآلاف الدولارات الأمريكية)

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)

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

استثمارات سندات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 1-6)	إيداعات لدى البنوك (إيضاح 4)		قروض وسلفيات (إيضاح 5)		
	2021	2022	2021	2022	
<b>تمركز مخاطر الائتمان حسب القطاع</b>					
توليد الطاقة	56,758	74,663	-	-	2,056,684
المواد	97,810	128,666	-	-	954,442
مؤسسات المالية و حكومات	1,441,789	1,896,626	292,478	786,271	47,264
المرافق	222,455	292,632	-	-	1,304,290
الصناعية	48,589	63,918	-	-	280,891
<b>مجموع القيمة الدفترية في 31 ديسمبر</b>	<b>1,867,401</b>	<b>2,456,505</b>	<b>292,478</b>	<b>786,271</b>	<b>4,229,726</b>
<b>تمركز مخاطر الائتمان حسب الموقع الجغرافي</b>					
المملكة العربية السعودية	424,683	558,657	-	-	1,476,480
دولة قطر	289,318	380,588	205,501	552,450	554,746
دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	484,656	637,549	51,546	138,572	1,560,119
مصر وشمال أفريقيا	-	-	30,206	81,203	240,377
<b>الإجمالي للدول العربية</b>	<b>1,198,657</b>	<b>1,576,794</b>	<b>287,253</b>	<b>772,225</b>	<b>3,490,318</b>
أوروبا	-	-	-	-	425,841
آسيا والمحيط الهادي	221,305	291,119	5,225	14,046	233,686
الولايات المتحدة الأمريكية	447,439	588,592	-	-	152,322
<b>مجموع القيمة الدفترية في 31 ديسمبر</b>	<b>1,867,401</b>	<b>2,456,505</b>	<b>292,478</b>	<b>786,271</b>	<b>4,229,726</b>

2022	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
في 1 يناير	5,192	54,739	13,463	73,394
صافي الحركة بين المراحل	(197)	197	-	-
صافي الخسارة للسنة	2,721	13,096	26,184	42,001
<b>في 31 ديسمبر</b>	<b>7,716</b>	<b>68,032</b>	<b>39,647</b>	<b>115,395</b>
تفاصيل الخسائر الائتمانية المتوقعة حسب فئة الأصول في بيان المركز المالي والالتزامات خارج الميزانية العمومية:				
إيداعات لدى مؤسسات مالية	71	7	-	78
قروض وسلفيات	3,732	60,178	39,647	103,557
سندات دين بالتكلفة المطفأة	446	1,738	-	2,184
التزامات قروض و ضمانات مالية	3,467	6,109	-	9,576
<b>في 31 ديسمبر</b>	<b>7,716</b>	<b>68,032</b>	<b>39,647</b>	<b>115,395</b>
<b>2021</b>				
في 1 يناير	11,952	48,337	20,828	81,117
صافي الحركة بين المراحل	562	(562)	-	-
صافي المخصصات المستردة للسنة	(7,322)	6,964	(7,365)	(7,723)
<b>في 31 ديسمبر</b>	<b>5,192</b>	<b>54,739</b>	<b>13,463</b>	<b>73,394</b>
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
سندات دين بالتكلفة المطفأة	129	261	-	390
التزامات قروض و ضمانات مالية	1,513	1,277	-	2,790
<b>في 31 ديسمبر</b>	<b>5,192</b>	<b>54,739</b>	<b>13,463</b>	<b>73,394</b>

## إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022) (بآلاف الدولارات الأمريكية)

### 1) 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.

تراقب المجموعة مركز السيولة اليومية وإجراء اختبارات الضغط عن طريق إتباع عدة سيناريوهات بحيث تغطي كلٍ 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 كافٍ 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)

2022	حتى 3 شهور	3 شهور الى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	5 سنوات وأكثر	التدفقات التعاقدية	القيمة الدفترية
ودائع	(1,043,430)	-	-	-	<b>(1,043,430)</b>	<b>(958,811)</b>
الأوراق المالية المباعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء	(84,944)	-	(54,816)	-	<b>(139,760)</b>	<b>(135,310)</b>
تمويل بنكي لأجل	(250,000)	-	(30,863)	-	<b>(280,863)</b>	<b>(251,099)</b>
الصكوك والسندات المصدرة	(1,104,140)	(466,777)	(2,697,047)	-	<b>(4,267,964)</b>	<b>(4,208,960)</b>
	<b>(2,482,514)</b>	<b>(466,777)</b>	<b>(2,782,726)</b>	<b>-</b>	<b>(5,732,017)</b>	<b>(5,554,180)</b>
<b>الأدوات المشتقة:</b>						
مقايضة أسعار الفائدة	(261,980)	(3,080)	-	-	<b>(265,060)</b>	<b>(265,060)</b>
عقود الصرف الآجلة	(800)	-	-	-	<b>(800)</b>	<b>(800)</b>
تعرضات خارج الميزانية العمومية	(329,297)	(702,730)	(790,373)	(400,739)	<b>(2,223,139)</b>	<b>(2,223,139)</b>
	<b>(3,074,591)</b>	<b>(1,172,587)</b>	<b>(3,573,099)</b>	<b>(400,739)</b>	<b>(8,221,016)</b>	<b>(8,043,179)</b>

### 2021

المطلوبات	حتى 3 شهور	3 شهور الى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	5 سنوات وأكثر	التدفقات التعاقدية	القيمة الدفترية
ودائع	(349,066)	-	-	-	<b>(349,066)</b>	<b>(348,994)</b>
الصكوك والسندات المصدرة	(25,029)	(638,944)	(4,241,049)	-	<b>(4,905,022)</b>	<b>(4,901,849)</b>
	<b>(374,095)</b>	<b>(638,944)</b>	<b>(4,241,049)</b>	<b>-</b>	<b>(5,254,088)</b>	<b>(5,250,843)</b>
<b>الأدوات المشتقة:</b>						
مقايضة أسعار الفائدة	(7,456)	(5,579)	-	-	<b>(13,035)</b>	<b>(27,961)</b>
تعرضات خارج الميزانية العمومية	(245,651)	(818,433)	(874,383)	(25,960)	<b>(1,964,427)</b>	<b>(1,964,427)</b>
	<b>(627,202)</b>	<b>(1,462,956)</b>	<b>(5,115,432)</b>	<b>(25,960)</b>	<b>(7,231,550)</b>	<b>(7,243,231)</b>

### 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 (ALCO) ، 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:** الفروض والسلفيات غالباً ما تكون مقوِّمة 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.

#### الموجودات والمطلوبات المالية غير المشتقة

كان أغلب تعرضات المجموعة لموجوداتها ومطلوباتها المالية غير المشتقة مرتبطة بمعدل اللايبور بالدولار الأمريكي. ستقوم المجموعة بتحويل هذه العقود إلى معدلات خالية من المخاطر من خلال اتفاقيات ثنائية قبل يونيو 2023. كما في 31 ديسمبر 2022، كان تعرض المجموعة للموجودات المالية التي تستند إلى معدل اللايبور بالدولار الأمريكي والتي تستحق بعد يونيو 2023 يبلغ 80.9 مليون دولار أمريكي، بينما كان تعرض المجموعة في نفس التاريخ للمطلوبات المالية التي تستند إلى معدل اللايبور بالدولار الأمريكي والتي تستحق بعد يونيو 2023 يبلغ 300 مليون دولار أمريكي. تجري المجموعة مناقشات مع الأطراف المقابلة لتنفيذ انتقال منتظم للتعرضات بالدولار الأمريكي إلى معدلات خالية من المخاطر.

#### المشتقات

أغلب الأدوات المشتقة ذات معدل الفائدة العائمة للمجموعة مرتبطة بمعدل اللايبور بالدولار الأمريكي. تخضع مثل هذه الأدوات للاتفاقيات الرئيسية للرابطة الدولية للمبادلات والمشتقات. ولقد حددت الرابطة الدولية للمقايضات والمشتقات منطوق الاحتياط (بروتوكول الرابطة الدولية للمقايضات والمشتقات) لتحل محل تبيئات معدل اللايبور. بعد الانتقال. يتم نشر المعدلات الاحتياطية هذه من قبل مؤشر بلومبيرج للأوراق المالية المحدودة لاستخدامها في عقود المشتقات القديمة. من الممكن ان تنتقل العقود الحالية إلى هذه البدائل.

طبقت المجموعة إعفاء التحوط المتاح بموجب التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (9) - الأدوات المالية، المتعلقة بإصلاحات معدل الفائدة القياسي، وتقييم العلاقة الاقتصادية بين البند المتحوط وأداة التحوط.

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):

انخفاض بمعدل 100 نقطة أساس	زيادة بمعدل 100 نقطة أساس	
	الربح / الخسارة	حقوق الملكية
حقوق الملكية	الربح / الخسارة	حقوق الملكية
<b>في 31 ديسمبر 2022</b>	<b>1,289</b>	<b>(82)</b>
في 31 ديسمبر 2021	1,512	379
	(1,512)	(379)
	<b>(1,289)</b>	<b>82</b>

## إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022) (بآلاف الدولارات الأمريكية)

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

	2022	2021
<b>أدوات ذات فائدة ثابتة</b>		
الأصول المالية	6,369,732	5,881,535
المطلوبات المالية	(4,717,080)	(5,062,475)
	<b>1,652,652</b>	819,060
<b>أدوات ذات فائدة متغيرة</b>		
الأصول المالية	6,446,565	6,012,274
المطلوبات المالية	(6,347,407)	(5,215,694)
	<b>99,158</b>	796,580

**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 مبين في الإيضاح رقم 31. وللحد من مخاطر العملات الأجنبية قامت المجموعة بإتباع سياسة التحوط باستخدام العقود الآجلة. قامت المجموعة بتحليل حساسية بيان الربح أو الخسارة الموحد 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.

في 31 ديسمبر 2022	زيادة بمقدار 5 % للدولار الأمريكي	انخفاض بمقدار 5% للدولار الأمريكي
<b>درهم إماراتي</b>	8	(8)
<b>جنية مصري</b>	(147)	147
<b>يورو</b>	1	(1)
<b>جنيه إسترليني</b>	(56)	56
<b>دينار كويتي</b>	18	(18)
<b>في 31 ديسمبر 2021</b>		
<b>درهم إماراتي</b>	1	(1)
<b>جنية مصري</b>	73	(73)
<b>يورو</b>	1	(1)
<b>جنيه إسترليني</b>	50	(50)
<b>دينار كويتي</b>	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 مسئولة 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 إتخاذ 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 الاستمرار كشركات مستمرة. وزيادة العائد على المساهمين من خلال تحسين رصيد الدين وحقوق الملكية. لم تتغير استراتيجية المجموعة العامة منذ عام 2021. يتكون هيكل رأس مال المجموعة من صافي الدين وحقوق الملكية للمجموعة. لا يوجد على الشركة أية متطلبات رأسمالية مفروضة خارجياً.

## 27. معدلات الفائدة الفعلية

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

	2022	2021
<b>أصول مالية مدرة للفوائد</b>		
سندات ذات عائد ثابت	3.18%	2.99%
سندات ذات عائد متغير	5.91%	1.59%
إيداعات لدى البنوك	3.19%	1.29%
قروض وسلفيات	3.68%	2.27%
بالدولار الأمريكي	3.67%	2.25%
بعملات غير الدولار الأمريكي	4.38%	2.56%
<b>مطلوبات مالية تتحمل فوائد</b>		
ودائع من البنوك	4.17%	0.35%
ودائع من الشركات	4.48%	0.12%
ودائع من مساهمين	5.14%	0.72%
أوراق مالية مباعة بموجب اتفاقيات اعادة الشراء	4.72%	-
تمويل بنكي لأجل	4.05%	-
سندات وصكوك	2.54%	1.93%

أسعار (لايبور) للدولار الامريكي في 31 ديسمبر كالاتي:

لمدة شهر	4.39%	0.10%
لمدة 3 شهور	4.77%	0.21%
لمدة 6 شهور	5.14%	0.34%

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)  
(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

## 28. تراتيبية القيمة العادلة وفتات الأدوات المالية

### أ. تراتيبية القيمة العادلة

تقوم المجموعة بقياس القيمة العادلة باستخدام تراتيبية القيمة العادلة 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 للأدوات المالية (أي المدخلات من المستوى 1)، أو باستخدام الأسعار القابلة للرصد أو المشتقة لأدوات 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 الأزمات، والقطاع، وبلد العمليات، لتحديد التسويات الضرورية على عملية تحديد القيمة العادلة.

يحلل الجدول أدناه الأدوات المالية التي تم قياسها بالقيمة العادلة بنهاية السنة. حسب المستوى في تراتيبية القيمة العادلة التي تم تصنيف قياسها.

2022	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
<b>الموجودات المالية</b>				
قروض وسلفيات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	111,283	43,862	<b>155,145</b>
سندات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر				
سندات خزينة	976,017	-	-	<b>976,017</b>
سندات ذات عائد ثابت	-	1,294,140	-	<b>1,294,140</b>
سندات ذات عائد متغير	-	176,807	-	<b>176,807</b>
استثمارات أخرى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	2,114	-	30,408	<b>32,522</b>
أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	104,229	-	998,349	<b>1,102,578</b>
موجودات مالية مشتقة	-	82,271	-	<b>82,271</b>
	1,082,360	1,664,501	1,072,619	<b>3,819,480</b>
<b>المطلوبات المالية</b>				
الصكوك والسندات المصدرة	-	3,567,142	-	<b>3,567,142</b>
مطلوبات مالية مشتقة	-	265,860	-	<b>265,860</b>
	-	3,833,002	-	<b>3,833,002</b>

### 28. تراتيبية القيمة العادلة وفتات الأدوات المالية (تتمة)

2021	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
<b>الموجودات المالية</b>				
قروض وسلفيات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	-	48,956	48,956
سندات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر				
سندات خزينة	304,999	-	-	304,999
سندات ذات عائد ثابت	-	1,476,312	-	1,476,312
سندات ذات عائد متغير	-	74,106	-	74,106
استثمارات أخرى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	-	38,286	38,286
أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	168,754	-	694,607	863,361
موجودات مالية مشتقة	-	46,870	-	46,870
	473,753	1,597,288	781,849	<b>2,852,890</b>
<b>المطلوبات المالية</b>				
الصكوك والسندات المصدرة	-	4,158,278	-	4,158,278
مطلوبات مالية مشتقة	-	27,961	-	27,961
	-	4,186,239	-	4,186,239

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 2022	مدخلات المتوسط المرجح	الحركة الممكنة والمعقولة +/- (في المدخل المتوسط)	الزيادة/ (النقص) في التقييم
نموذج مضاعفات الربحية و نموذج خصم التدفقات النقدية	خصم السيولة تكلفة حقوق الملكية ومعدل النمو النهائي	<b>1,072,619</b>	%10-%15 %10-%18 %2	+/- %1 +/- %1 +/- %1	+11,159 / (11,159) +27,340 / (27,340) +26,580 / (26,580)

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

### نسوية قياسات القيمة العادلة للمستوى الثالث

2021	2022	
794,352	781,849	الرصيد في 1 يناير
		مجموع الأرباح أو الخسائر:
655	274,691	في الدخل الشامل الآخر
14,214	2,508	في الربح أو الخسارة
3,296	57,283	مشتريات
(30,668)	(43,712)	مبيعات
<b>781,849</b>	<b>1,072,619</b>	<b>الرصيد كما في 31 ديسمبر</b>

## 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 سنة	من سنة إلى 5 سنوات	5 سنوات وأكثر	2022 المجموع
النقد و ما في حكمه	21,552	-	-	-	21,552
إيداعات لدى البنوك	562,232	-	224,039	-	786,271
سندات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	591,784	562,977	1,172,322	129,422	2,456,505
أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	-	-	1,102,578	1,102,578
استثمارات أخرى بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	-	-	-	32,522	32,522
استثمار في شركات زميلة محتسبة بطريقة حقوق الملكية	-	-	-	68,127	68,127
قروض وسلفيات	153,296	378,959	2,057,218	1,640,253	4,229,726
ممتلكات ومعدات وسفن	-	-	-	42,772	42,772
موجودات أخرى	40,790	26,055	38,412	8,582	113,839
<b>مجموع الموجودات</b>	<b>1,369,654</b>	<b>967,991</b>	<b>3,491,991</b>	<b>3,024,256</b>	<b>8,853,892</b>
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>					
ودائع	(958,811)	-	-	-	(958,811)
الأوراق المالية المبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء	(85,197)	-	(50,113)	-	(135,310)
تمويل بنكي لأجل	-	(1,099)	(250,000)	-	(251,099)
الصكوك والسندات المصدرة	-	(876,968)	(3,331,992)	-	(4,208,960)
مطلوبات أخرى	(18,944)	(58,988)	(258,401)	(42,802)	(379,135)
حقوق الملكية	-	-	-	(2,920,488)	(2,920,488)
حصة غير مسيطرة	-	-	-	(89)	(89)
<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>	<b>(1,062,952)</b>	<b>(937,055)</b>	<b>(3,890,506)</b>	<b>(2,963,379)</b>	<b>(8,853,892)</b>
<b>فجوة الإستحقاق</b>	<b>306,702</b>	<b>30,936</b>	<b>(398,515)</b>	<b>60,877</b>	<b>-</b>
<b>فجوة الإستحقاق المتراكمة</b>	<b>306,702</b>	<b>337,638</b>	<b>(60,877)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 2021

مجموع الموجودات	1,418,999	872,231	2,982,862	2,718,090	7,992,182
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)	-	-

## إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022) (بآلاف الدولارات الأمريكية)

إن 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:

2022	التكلفة المطفأة	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أسهم حقوق الملكية	بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - سندات دين	مجموع القيمة الدفترية
<b>الموجودات المالية</b>					
النقد و ما في حكمه	21,552	-	-	-	21,552
إيداعات لدى البنوك	786,271	-	-	-	786,271
استثمارات	-	32,522	1,102,578	2,456,505	3,591,605
قروض وسلفيات	4,074,081	155,145	-	-	4,229,226
موجودات أخرى	31,568	82,271	-	-	113,839
<b>مجموع الموجودات المالية والأخرى</b>	<b>4,913,472</b>	<b>269,938</b>	<b>1,102,578</b>	<b>2,456,505</b>	<b>8,742,493</b>
<b>المطلوبات المالية</b>					
ودائع	1,094,121	-	-	-	1,094,121
مطلوبات أخرى	113,275	265,860	-	-	379,135
تمويل بنكي لأجل	251,099	-	-	-	251,099
الصكوك والسندات المصدرة	641,818	3,567,142	-	-	4,208,960
<b>مجموع المطلوبات المالية والأخرى</b>	<b>2,100,313</b>	<b>3,833,002</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,933,315</b>
<b>2021</b>					
<b>الموجودات المالية</b>					
النقد و ما في حكمه	51,052	-	-	-	51,052
إيداعات لدى البنوك	292,478	-	-	-	292,478
استثمارات	-	38,286	863,361	1,867,401	2,769,048
قروض وسلفيات	4,594,615	48,956	-	-	4,643,571
موجودات أخرى	43,328	46,870	-	-	90,198
<b>مجموع الموجودات المالية والأخرى</b>	<b>4,981,473</b>	<b>134,112</b>	<b>863,361</b>	<b>1,867,401</b>	<b>7,846,347</b>
<b>المطلوبات المالية</b>					
ودائع	348,994	-	-	-	348,994
مطلوبات أخرى	159,073	27,961	-	-	187,034
الصكوك والسندات المصدرة	743,571	4,158,278	-	-	4,901,849
<b>مجموع المطلوبات المالية والأخرى</b>	<b>1,251,638</b>	<b>4,186,239</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,437,877</b>

## 31. التعرض لمخاطر العملة

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

2022	الموجودات	المطلوبات وحقوق الملكية	صافي التعرض 2022	صافي التعرض 2021
<b>الموجودات والمطلوبات وحقوق الملكية</b>				
الدولار الأمريكي	8,396,816	(8,688,366)	(291,550)	(356,027)
اليورو	300	(42)	258	243
عملات دول منظمة التعاون	38,241	(152,663)	(114,422)	(102,412)
عملات دول اسيا و المحيط الهادئ	-	-	-	890
عملات عربية				
دول مجلس التعاون الخليجي	418,535	(12,821)	405,714	457,306
	<b>8,853,892</b>	<b>(8,853,892)</b>	-	-
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>التزامات و ضمانات</b>				
الدولار الأمريكي			2,235,461	1,920,837
الريال السعودي			45,656	43,590
الدينار الكويتي			17,314	-
			<b>2,298,431</b>	1,964,427

### 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	2022	
1.1325	1.0612	اليورو لكل دولار
0.2666	0.2666	الريال السعودي لكل دولار
0.9155	0.9290	الفرنك السويسري لكل دولار
1.3492	1.2018	الجنيه الإسترليني لكل دولار
0.0636	0.0404	الجنيه المصري لكل دولار

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.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)  
(بآلاف الدولارات الأمريكية)

## 30. إعادة تسعير الموجودات والمطلوبات المالية

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

2022	حتى 3 شهور	من 3 شهور إلى 5 سنوات	من 5 سنوات إلى 5 سنوات وأكثر	2022 المجموع
<b>الموجودات</b>				
إيداعات لدى البنوك	235,000	50,000	-	285,000
أدوات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر				
سندات ذات عائد متغير	74,106	-	-	74,106
قروض وسلفيات				
بالدولار الأمريكي	2,738,557	1,798,742	-	4,581,519
بعملات غير الدولار الأمريكي	103,493	26,665	-	130,158
<b>المطلوبات</b>				
ودائع بالدولار الأمريكي	(831,102)	-	-	(831,102)
الأوراق المالية المباعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء	(84,944)	-	(50,006)	(134,950)
تمويل بنكي لأجل	-	-	(250,000)	(250,000)
الصكوك والسندات المصدرة	(2,268,322)	(1,900,137)	-	(4,168,459)
<b>فجوة حساسية معدل الفائدة</b>	<b>(33,212)</b>	<b>(24,730)</b>	<b>(300,006)</b>	<b>(313,728)</b>
<b>الفجوة المتراكمة</b>	<b>(33,212)</b>	<b>(57,942)</b>	<b>(357,948)</b>	<b>(313,728)</b>

### 2021

2021	حتى 3 شهور	من 3 شهور إلى 5 سنوات	من 5 سنوات إلى 5 سنوات وأكثر	2021 المجموع
<b>الموجودات</b>				
إيداعات لدى البنوك	235,000	50,000	-	285,000
أدوات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر				
سندات ذات عائد متغير	74,106	-	-	74,106
قروض وسلفيات				
بالدولار الأمريكي	2,738,557	1,798,742	-	4,537,299
بعملات غير الدولار الأمريكي	103,493	26,665	-	130,158
<b>المطلوبات</b>				
ودائع بالدولار الأمريكي	(348,912)	-	-	(348,912)
الصكوك والسندات المصدرة	(2,507,623)	(2,350,530)	-	(4,858,153)
<b>فجوة حساسية معدل الفائدة</b>	<b>294,621</b>	<b>(475,123)</b>	<b>-</b>	<b>(180,502)</b>
<b>الفجوة المتراكمة</b>	<b>294,621</b>	<b>(180,502)</b>	<b>(180,502)</b>	<b>(180,502)</b>

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)  
(بآلاف الدولارات الأمريكية)

## 32. التوزيع القطاعي للموجودات والمطلوبات

يظهر التوزيع القطاعي لأصول وخصوم المجموعة على النحو التالي:

2021	2022	الموجودات
2,871,346	2,026,214	توليد الطاقة
1,241,104	923,535	مواد
1,921,937	3,727,784	مؤسسات المالية و حكومات
1,579,797	1,699,086	مرافق
377,998	477,273	صناعية
7,992,182	<b>8,853,892</b>	<b>مجموع الموجودات في 31 ديسمبر</b>
		<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
744,345	222,622	توليد الطاقة
-	176,347	مواد
4,693,532	5,534,346	المؤسسات المالية و حكومات
2,554,305	2,920,577	حقوق ملكية
7,992,182	<b>8,853,892</b>	<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية في 31 ديسمبر</b>
		<b>التزامات و ضمانات</b>
916,852	1,688,073	توليد الطاقة
100,000	-	مواد
252,263	518,849	مؤسسات المالية
642,655	59,027	خدمات
40,109	32,482	صناعية
12,548	-	حكومات ومؤسسات قطاع عام
1,964,427	<b>2,298,431</b>	<b>مجموع الإلتزامات والضمانات في 31 ديسمبر</b>

## 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.

## 34. التوزيع الجغرافي للمخاطر

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

2021	2022	الموجودات
2,699,537	3,955,803	المملكة العربية السعودية
1,049,681	991,373	دولة قطر
2,164,690	2,339,753	دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى
411,253	306,562	مصر وشمال أفريقيا
6,325,161	<b>7,593,491</b>	<b>الإجمالي للدول العربية</b>
454,311	491,126	أوروبا
536,282	408,113	آسيا والمحيط الهادي
509,927	128,483	الولايات المتحدة الأمريكية
166,501	232,679	دول أمريكا الشمالية الأخرى وأمريكا الجنوبية
7,992,182	<b>8,853,892</b>	<b>مجموع الموجودات</b>
		<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
5,477,600	5,681,712	المملكة العربية السعودية
258,948	295,214	دولة قطر
1,069,863	1,309,443	دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى
373,411	421,474	دول الشرق الأوسط الأخرى
727,760	1,021,322	مصر وشمال أفريقيا
7,907,582	<b>8,729,165</b>	<b>الإجمالي للدول العربية</b>
81,898	67,852	أوروبا
521	266	آسيا والمحيط الهادي
2,181	56,609	دول أمريكا الشمالية الأخرى وأمريكا الجنوبية
7,992,182	<b>8,853,892</b>	<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة (للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022)  
(بآلاف الدولارات الأمريكية)

جدول التوزيع الجغرافي لمخاطر موجودات ومطلوبات المجموعة بعد الأخذ في الاعتبار التأمين والضمانات من أطراف أخرى (تتمة)

2021	2022	
		<b>الالتزامات والضمانات مالية</b>
709,744	139,444	المملكة العربية السعودية
8,255	-	دولة قطر
468,456	78,725	دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى
16,535	469,584	دول الشرق الأوسط الأخرى
321,230	313,040	مصر وشمال أفريقيا
1,524,220	<b>1,000,793</b>	<b>الإجمالي للدول العربية</b>
229,979	983,193	أوروبا
168,682	263,350	آسيا والمحيط الهادي
41,546	51,095	الولايات المتحدة الأمريكية
1,964,427	<b>2,298,431</b>	

## 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.



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، وحدث تغييرات 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 اتخاذه تلك القرارات والإجراءات.