



الصندوق العربي للطاقة

The Arab
Energy Fund

A Multilateral Impact Institution

نلتزم
بصناعة الأثر
والنمو

التقرير السنوي
2024

نلتزم بصناعة الأثر والنمو

ك في الوقت الذي يواصل فيه الصندوق العربي للطاقة التقدّم نحو تحقيق تطلّعاته المستقبلية، فإن شعار "نلتزم بصناعة الأثر والنمو" يُجسّد رؤيتنا الرامية إلى أن نكون الصندوق الاستثماري الرائد والمؤثر في مجال الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

ترتكز جهودنا على مبدئين رئيسيين: ضمان أمن الطاقة، وتعزيز استدامتها؛ وتمتدّ هذه الجهود لتشمل مراحل سلسلة القيمة كافة، ابتداءً من قطاعات الهيدروكربونات التقليدية (النفط والغاز الطبيعي) ووصولاً إلى التقنيات النظيفة والحلول التمويلية المبتكرة التي تلبي الاحتياجات المختلفة. وفي سياق الجهود الإقليمية لتعزيز مبادئ الممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات، وتطوير شراكات استراتيجية متينة، والاستثمار المستمر في تنمية المواهب البشرية، فإننا نواصل دفع عجلة التقدّم لدعم جهود التنوع الاقتصادي، وتعزيز المسؤولية البيئية، وترسيخ مقومات المرونة والاستدامة في قطاع الطاقة على المدى البعيد.

محطات استراتيجية

18	كلمة رئيس مجلس الإدارة
22	كلمة الرئيس التنفيذي
26	تاريخنا
28	الاستراتيجية المؤسسية
34	الأثر والإنجازات المالية والمؤسسية

المبادرات المؤسسية

52	الموارد البشرية
54	التقدم المدفوع بتقنية المعلومات
56	الحضور والتواصل الاستراتيجي

القوائم المالية

80

عن الصندوق العربي للطاقة

10	لمحة عن الصندوق
12	من نحن
14	المساهمون

أداء الصندوق

38	قطاعات الأعمال
38	تمويل الشركات
40	الاستثمارات والشراكات
44	الخبزينة وأسواق رأس المال
46	الاستدامة

الحوكمة

60	إطار الحوكمة
62	مجلس الإدارة
66	الإدارة التنفيذية
70	إدارة المخاطر

نلتزم بصناعة
الأثر والنمو



01

عن الصندوق
العربي للطاقة

لمحة عن الصندوق

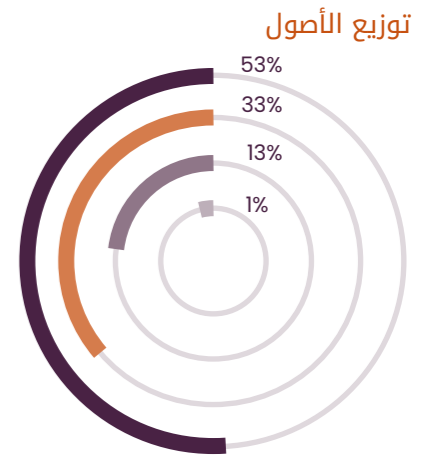
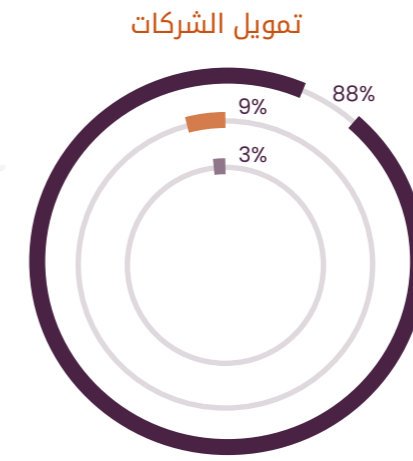
بصمة عالمية
شبكة واسعة من أصحاب المصلحة
وعلاقات أعمال واسعة النطاق في

الرؤية

أن نكون الصندوق الرائد والمؤثر في قطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

الرسالة

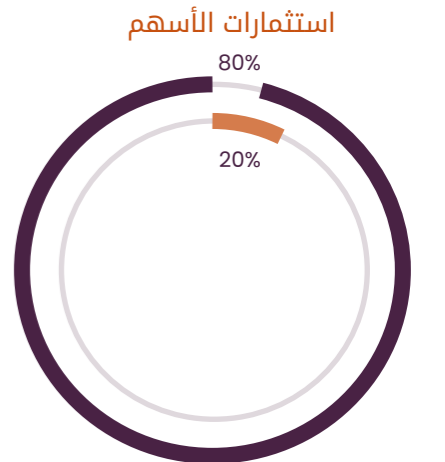
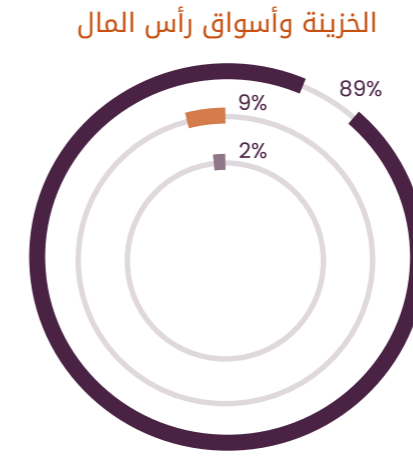
نسعى إلى دعم منظومة قطاع الطاقة بحلول تمويلية واستثمارية مبتكرة، تضمن أمن واستدامة الطاقة، وتطور سلاسل القيمة المحلية والخدمات، وتساهم في دفع عجلة الازدهار الاقتصادي في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا من خلال تنمية المواهب وتعزيز المعرفة.



تمويل الشركات
تمويل المشاريع
تمويل التجارة
أخرى

تمويل الشركات
الخزينة وأسواق رأس المال
أصول أخرى
استثمارات الأسهم

أصول أخرى (بآلاف الدولار الأمريكي)	الخزينة وأسواق رأس المال (بآلاف الدولار الأمريكي)	استثمارات الأسهم (بآلاف الدولار الأمريكي)	تمويل الشركات (بآلاف الدولار الأمريكي)	إجمالي الأصول (بآلاف الدولار الأمريكي)
121,656	3,561,970	1,477,691	5,756,687	10,918,004



الاستثمارات
الارصدة النقدية
الودائع في سوق النقد

استثمارات مباشرة
استثمارات غير مباشرة

من نحن

الصندوق العربي للطاقة (الصندوق) هو مؤسسة مالية تنموية متعددة الأطراف تُعنى بإحداث أثر في قطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. تأسس الصندوق بمبادرة من عشر دول عربية مصدرة للنفط، وبدأ عملياته في عام 1975.

تمثل المشاريع المرتبطة بالممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة نحو 22% من محفظة قروض الصندوق البالغة 5.8 مليار دولار أمريكي. ويُعدّ الصندوق العربي للطاقة المؤسسة المالية الوحيدة المتخصصة في الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وقد حصل الصندوق على تصنيفات ائتمانية متميزة "Aa2" من وكالة فيتش، و"AA+" من وكالة موديز، و"AA-" من وكالة ستاندرد آند بورز من بين المؤسسات متعددة الأطراف رفيعة المستوى في المنطقة. يُحدث الصندوق أثراً ملموساً من خلال الإسهام في الازدهار الاقتصادي، وتمكين المجتمعات المحلية عبر تطوير الكفاءات ونشر المعرفة.

وتتمثل مهمة الصندوق في دعم منظومة الطاقة من خلال حلول تمويلية متخصصة تشمل القروض والاستثمارات، بما يُسهم في تحقيق أمن الطاقة واستدامتها، وتطوير سلاسل القيمة والخدمات المحلية في المنطقة. يقدم الصندوق مجموعة شاملة من حلول التمويل على امتداد سلسلة القيمة في قطاع الطاقة، لشركائه من المؤسسات الرائدة في القطاعين العام والخاص في أكثر من 35 دولة. ويحرص الصندوق على تطبيق وتطوير معايير الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة (ESG) في جميع عملياته، فعلى سبيل المثال،

طوال خمسة عقود، أحدث الصندوق أثراً في أكثر من

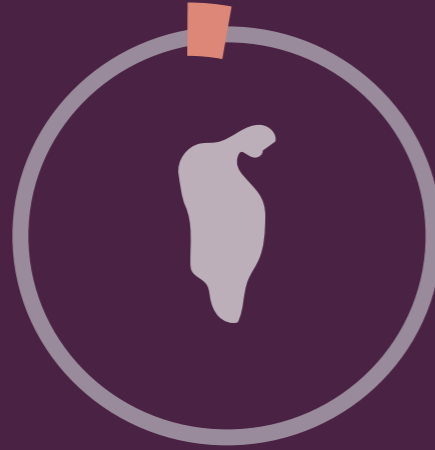
35 دولة

المساهمون



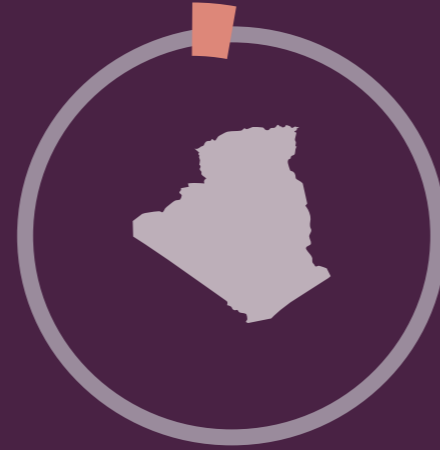
جمهورية
مصر العربية

3%



مملكة
البحرين

3%



الجمهورية الجزائرية
الديمقراطية الشعبية

5%



الجمهورية
العربية السورية

3%



دولة الإمارات
العربية المتحدة

17%



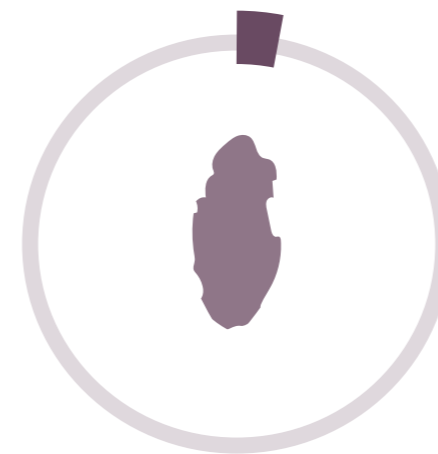
دولة
الكويت

17%



المملكة العربية
السعودية (البلد المضيف)

17%



دولة قطر

10%



جمهورية العراق

10%



دولة ليبيا

15%

نُضْيء دروب طاقة الغد



كلمة رئيس مجلس الإدارة

كان عام 2024 عاماً محورياً للصندوق العربي للطاقة، تميّز بأداء مالي قياسي، وإنجازات استراتيجية ملموسة، وتعزيز متانة الصندوق على المستويات كافة. حقّق الصندوق أعلى دخل صافٍ في تاريخه، كما توسّعت قاعدة أصولنا بشكل ملحوظ، وذلك بفضل اتباعنا نهجاً متوازناً في جميع قطاعات الأعمال لدينا: تمويل الشركات، والاستثمارات والشراكات، والعمليات المالية للخبينة.

وخلال هذا العام، نجحنا في إنجاز عدد من الصفقات المهمة على مدى المراحل المختلفة لسلسلة القيمة في قطاع الطاقة، ما يؤكد قدرتنا على العوامة بين القطاعات التقليدية للنفط والغاز واقتصاد الطاقة الجديدة. وقد تحقّقت هذه الإنجازات بالتزامن مع ترسيخ مكانتنا كمؤسسة مالية تنموية متعددة الأطراف، تعزّز التعاون والتنسيق مع الحكومات والمستثمرين العالميين وشركاء الأعمال.

50+

الرائد، والذي يهدف إلى إعداد الجيل القادم من قادة قطاع الطاقة، إلى جانب مواصلة استثماراتنا في تنمية المواهب والكفاءات لدعم ثقافة أداء مؤسسية مرتكزة على الكفاءة والتميز.

< ولم تقتصر إنجازاتنا على الجانب المالي فحسب، بل شملت كذلك الحوكمة المؤسسية، حيث قمنا بإعادة تنظيم هيكل اللجان المنبثقة من مجلس الإدارة، لتعزيز الرقابة على مجالات التدقيق، والمخاطر، والاستدامة، والاستراتيجية.

من شأن هذه الخطوة أن تدعم قدراتنا في اتخاذ قرارات سريعة وشفافة ومنسجمة مع مهمتنا.

ومن شأن هذه الخطوة أن تدعم قدراتنا في اتخاذ قرارات سريعة وشفافة ومنسجمة مع مهمتنا. كما حققنا تقدماً ملحوظاً في تعزيز بروتوكولات الامتثال وحوكمة المخاطر، مما ساهم في الحفاظ على تصنيفاتنا الائتمانية القوية وثقة المستثمرين.

وعلى صعيد الكفاءة التشغيلية، نجحنا في تعزيز مستوى الرقابة المالية، وعمليات المشتريات، وإدارة رأس المال البشري. أما فيما يتعلق بتطوير الموارد البشرية، فقد أطلقنا برنامج تدريب الخريجين "50+" الرائد، والذي يهدف إلى إعداد الجيل القادم من قادة قطاع الطاقة، إلى جانب مواصلة استثماراتنا في تنمية المواهب والكفاءات لدعم ثقافة أداء مؤسسية مرتكزة على الكفاءة والتميز.

نظرتنا للمستقبل واضحة، وتركز على توسيع نطاق تأثيرنا في مجالات قطاع الطاقة كافة، وتطبيق الحلول المبتكرة، وتعميق شراكتنا الاستراتيجية مع الدول الأعضاء والمجتمع الدولي، وسنواصل التزامنا التام بدعم بناء منظومة طاقة أكثر أماناً وقدرة على التكيف مع المتغيرات، وأكثر استعداداً لمواجهة المستقبل في المنطقة.



المهندس محمد بن عبدالرحمن البراهيم
رئيس مجلس الإدارة
الصندوق العربي للطاقة

كلمة الرئيس التنفيذي

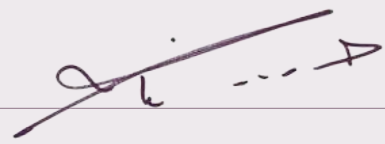
كان عام 2024 عاماً استثنائياً في مسيرة الصندوق العربي للطاقة، حيث شهد تفعيل استراتيجيتنا التحولية الطموحة بشكل كامل، مع تركيز مكثف على الكفاءة التشغيلية، وتعزيز قواعدا المؤسسة. وقد نجحنا في تحقيق أعلى صافي دخل في تاريخ الصندوق،

بلغ 265.7 مليون دولار أمريكي، كما نمت أصول الصندوق لتصل إلى 10.92 مليار دولار أمريكي. وفي تأكيد جديد على متانة أنظمة الحوكمة وإدارة المخاطر لدينا، حصلنا على ترقية في تصنيفنا الائتماني من وكالة فيتش من "AA" إلى "AA+" مع نظرة مستقبلية إيجابية.

تُجسد هذه النتائج نجاحنا في الالتزام بمهمتنا الثنائية: دعم قاعدة الهيدروكربونات الأساسية في المنطقة، وتوسيع نطاق استثماراتنا في حلول الطاقة الجديدة. وخلال هذا العام، أبرمنا عدداً من الصفقات النوعية، منها إعادة تمويل مشاريع ضخمة في قطاع المرافق العامة، واستثمارات استراتيجية مشتركة، إضافة إلى تقدم ملحوظ في مشاريع تقنيات الطاقة.

ما حققناه في عام 2024
يعكس الالتزام الجماعي
لفريق عملنا، والدعم المستمر
من مجلس إدارتنا، والثقة
الراسخة للمساهمين.

ونتطلع إلى المستقبل بثبات، وملتزمين بمواصلة
تطوير الحلول القابلة للتوسع عبر سلسلة القيمة
في قطاع الطاقة، بدءاً من قطاع الهيدروكربونات
وصولاً إلى التقنيات الناشئة، مع الاستمرار في
توسيع محفظتي الإقراض واستثمارات الأسهم.
كما سنواصل تعزيز الحوكمة والتكامل الرقمي
وتنمية المواهب باعتبارها ركائز أساسية لنموّنا
المسؤول ولخلق قيمة مستدامة على المدى
الطويل



خالد علي الرويف
الرئيس التنفيذي
الصندوق العربي للطاقة

الدخل الصافي بلغ
265.7 مليون دولار أمريكي
كما نمت أصول الصندوق لتصل إلى
10.92 مليار دولار أمريكي

وحققنا تقدماً كبيراً في تبني معايير الاستدامة؛
حيث قمنا بتطوير أطر الممارسات البيئية
والاجتماعية والحوكمة، وأتممنا تقييم انبعاثات
النطاقين الأول والثاني، إلى جانب تشكيل لجنة
المخاطر والاستدامة لتوجيه مخاطر الشركات
والاعتبارات البيئية والاجتماعية. كما أطلقنا برنامج
"50+" للخريجين لاستقطاب المواهب من الدول
الأعضاء، وتزويدهم بالتدريب المتخصص في عدد
من مجالات العمل الرئيسة إلى جانب وظائف
الدعم المؤسسي.

وعلى المستوى التنظيمي، ركّزنا على تشكيل
فريق قيادي عالي الأداء من خلال تعيين
كفاءات جديدة على رأس إدارات رئيسة مثل
المالية والاستثمارات.

شهد الصندوق نقلة نوعية في بنيته التقنية،
مما عزّز كفاءته التشغيلية بشكل ملحوظ، إذ
شملت هذه التحولات ترقية الأنظمة بالكامل
واعتماد تقنيات حديثة مثل الذكاء الاصطناعي
(AI)، الذي أسهم في تقليص زمن إنجاز
الصفقات، وتعزيز الرقابة الداخلية، وتحسين
مستوى التنسيق بين إدارات المالية والمخاطر
والخزينة.

وعلى المستوى التنظيمي، ركّزنا على تشكيل
فريق قيادي عالي الأداء من خلال تعيين كفاءات
جديدة على رأس إدارات رئيسة مثل المالية
والاستثمارات. بما يتوافق مع إعادة التنظيم
في اللجان المنبثقة من مجلس الإدارة، ولتعزيز
الحوكمة بشكل عام، استقطبنا أعضاء مستقلين
ذوي خبرة إلى اللجان الإدارية. هذه الخطوات،
بالإضافة إلى توسيع متطلبات الامتثال، تعزّز
البنية المؤسسية للصندوق، وتدعم قدرته على
مواكبة النمو المستقبلي.



تاريخنا

1984-1975

بدء العمليات التشغيلية في المملكة العربية السعودية عام 1975

تقديم أول قرض عام 1976، وأول استثمار للأسهم عام 1978

الاستحواذ على حصة بنسبة 10% في الشركة السعودية الأوروبية للبتروكيماويات "ابن زهر" في السعودية عام 1984

2004-1995

بدء تقديم خدمات الاستشارات المالية عام 2001

تجاوز إجمالي الأصول ملياري دولار أمريكي عام 2003

2024-2015

تم ارتقاء التصنيف الائتماني من وكالة موديز إلى "Aa2" في عام 2019.

نمو كبير في حجم الأصول لتصل إلى 10.92 مليار دولار أمريكي

توسّع كبير في محفظة الإقراض لتصل إلى 5.8 مليار دولار أمريكي

1994-1985

تأسيس إدارة الخزينة عام 1986 وتمويل التجارة عام 1987

وصول إجمالي الأصول إلى مليار دولار أمريكي عام 1986

إطلاق خدمات التمويل الإسلامي عام 1993

2014-2005

افتتاح فرع الصندوق في البحرين عام 2006

ارتفاع حجم الأصول إلى 4 مليار دولار أمريكي عام 2009

الحصول على أول تصنيف ائتماني "A1" من وكالة موديز عام 2011، والارتقاء إلى "Aa3" عام 2012

ارتفاع إجمالي الأصول إلى 5 مليار دولار أمريكي عام 2013

تنفيذ مجموعة واسعة من الاستثمارات في الأسهم، تشمل استثمارات الصندوق في قطاعات خدمات حقول النفط (OFS) وأولى استثماراته في قطاع الطاقة المتجددة

تطوير برامج تمويل متوسطة الأجل مع عدة إصدارات تجاوزت تغطيتها بشكل كبير الحجم المطلوب، وتشمل إصدارات الصكوك والسندات والقروض لأجل، وإصدار الصندوق، والسندات خضراء الأولى

الحصول على التصنيف الائتماني "AA" من وكالة فيتش عام 2020 والارتقاء إلى "AA+" في عام 2024

الحصول على التصنيف الائتماني "AA-" من وكالة ستاندرد أند بورز العالمية عام 2022

الاستراتيجية المؤسسية

نموذج الأعمال وخلق القيمة

يقدم الصندوق خدمات مالية متخصصة، تشمل التمويل المهيكل وخدمات الاستشارات المالية المرتبطة بها، وحلول استثمارات الأسهم.

ويهدف الصندوق إلى تحقيق أثر إيجابي عبر جميع أنشطته التجارية، بما ينسجم مع رؤيته بأن يكون الصندوق الرائد في صناعة الأثر الفعّال بقطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

تمويل الشركات

يوفر قطاع الأعمال مجموعة واسعة من حلول الإقراض التقليدية المهيكل والمتوافقة مع الشريعة الإسلامية، سواء كانت ممولاً أو غير ممولاً، كما يدعم البنية التحتية للطاقة ويساهم بشكل كبير في حركة التجارة إقليمياً وعالمياً.

الاستثمارات والشراكات

يستثمر الصندوق بشكل استراتيجي جزءاً من رأس ماله في استثمارات مباشرة في الشركات، وكذلك في استثمارات غير مباشرة في الصناديق الاستثمارية العالمية، مما يخلق قيمة مضافة وطويلة الأجل، ويعزز نمو قطاع الطاقة في المنطقة، ويرسخ الشراكات الاستراتيجية إقليمياً وعالمياً.

سمات استراتيجية مختارة



تأثير مستدام ذو عوائد تجارية



تركيز ثنائي على قطاعات الهيدروكربونات والطاقة الجديدة



التركيز على تنمية قاعدة الأصول



تغطية شاملة لسلسلة القيمة في قطاع الطاقة (المنبع، الوسط، والمصب، وما بعدها)



توفير حلول تمويل متخصصة وتقديم الاستشارات المرتبطة بها، واستثمارات الأسهم



التركيز على الدول الأعضاء ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، مع انكشافات انتقائية خارج المنطقة



فريق متنوع متعدد الجنسيات من الخبراء المتخصصين في قطاع الطاقة

التركيز الاستراتيجي خلال الأعوام الخمسة القادمة

المهمة: تمكين مستقبل آمن ومستدام
للطاقة

كتمثل رؤية الصندوق في أن يكون
الصندوق الرائد والمؤثر في قطاع
الطاقة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال
أفريقيا

<p>يحقّق الصندوق نموه من خلال استقطاب فريق من الكفاءات الرائدة في الصناعة والاحتفاظ به وتوظيفه بفعالية</p>	<p>تهدف استراتيجيته إلى تنمية القطاع وتعظيم خلق القيمة طويلة الأمد لأصحاب المصلحة</p>
<p>كما يواصل الصندوق تحسين الكفاءة التشغيلية</p>	<p>و يرى أن ترسيخ ثقافة الأداء المهنية والاحترافية وتحسينها أمر ضروري للنجاح المستدام</p>
<p>يُقاس الأثر في مجالات رئيسة عبر أبعاد متعددة، تشمل الجوانب البيئية والاجتماعية والحوكمة</p>	<p>ويضمن تحقيق أقصى أثر إيجابي في كل نقطة</p>



الأثر و الإنجازات العالية والمؤسسية

الإنجازات المرتبطة بالأثر¹

1.3 مليار دولار أمريكي

مقارنته بمبلغ 0.87 مليار دولار أمريكي عام 2023

ارتفاع إجمالي التمويلات المرتبطة بالممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة

30,055,358

في 2024، مقارنته بمبلغ 27,951,411 في عام 2023

ارتفاع إجمالي انبعاثات الغازات المسببة للاحتباس الحراري التي تم تفاديها (طن مكافئ ثاني أكسيد الكربون/سنوياً):

208,050,000

في 2024، مقارنته بمبلغ 133,772,500 في عام 2023

ارتفاع إجمالي مياه الصرف المعالجة (م³/سنوياً)

928,472,400

في 2024، مقارنته بمبلغ 561,813,840 في عام 2023

ارتفاع إجمالي المياه المحلاة (م³/سنوياً)

68,505

في عام 2024 (لم يحدث تغيير جوهري عما كان

في عام 2023)

بلوغ إجمالي النفايات المعالجة (طن/سنوياً)

¹ الأرقام تمثل إجمالي الأثر المحقق من المشاريع التي يساهم فيها الصندوق (ليست على أساس نسبي).



الإنجازات المؤسسية:

▼
تعزيز الصحة المؤسسية واحتلالها مرتبة ضمن الشريحة العليا عالمياً

نسبة الرفع المالي
2024

2.3x

2023

▼
إطلاق برنامج تدريب الخريجين "50+" وتخرج أول دفعة من البرنامج

▼
تعزيز ممارسات الاستدامة

2.1x

▼
شغل وظائف قيادية

نسبة التكلفة إلى الدخل
2024

18.9%

2023

▼
مشاركة أكثر من 80% من الموظفين في برامج تدريبية

▼
تطوير منظومة تخطيط موارد المؤسسة

20.6%

نسبة كفاية رأس المال
2024

29.5%

2023

29.2%

نسبة القروض المتعثرة
2024

0.5%

2023

0.8%

الإنجازات المالية:

إجمالي الأصول

2024

10.92
مليار دولار أمريكي

2023

9.88
مليار دولار أمريكي

زيادة بنسبة

10.5%

صافي الدخل

2024

265.7
مليون دولار أمريكي

2023

225
مليون دولار أمريكي

زيادة بنسبة

18%

العائد على الأصول

2024

2.4%

2023

2.3%

العائد على حقوق الملكية

2024

7.9%

2023

7.1%

نمو يُثمر أثرًا



03

أداء الصندوق

قطاعات الأعمال

تمويل المشاريع

في عام 2024، شارك الصندوق في تمويل مشاريع كبرى للبنية التحتية في مجال الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وأجزاء من أوروبا، بما في ذلك مشاريع بارزة في مجال تأجير وإعادة استئجار الأنابيب كجزء من الصفقات الهادفة إلى تحسين الأصول لهذه الشركات، والمرافق الكهربائية وحلول المياه، ومشاريع التوليد المشترك للطاقة، والطاقة المتجددة. تتماشى هذه المشاريع مع الأولويات في المنطقة حيال التنمية الوطنية خفض الانبعاثات الكربونية، وتعزز مكانة الصندوق كشريك استراتيجي في دعم أمن الطاقة والتحول نحو مستقبل مستدام.

تمويل التجارة والسلع

تمكّن الصندوق من تنفيذ عدد من الصفقات الرئيسية العابرة للحدود التي دعمت التجارة الإقليمية وعززت أمن الطاقة. وفي عام 2024، قام الصندوق بتسهيل تمويل ممرات تصدير استراتيجية، وتوفير تسهيلات مالية كبرى بضمان الذمم المدينة، ومشاريع توسعة محطات الطاقة، مما عزز من استقرار وتكامل تدفقات الطاقة العالمية.

شملت أهم معاملات الإقراض للصندوق في عام 2024 ما يلي:

- 1) تقديم تسهيلات ائتمانية بقيمة 250 مليون دولار أمريكي لتمويل عمليات شركة ستانفورد مارين المحدودة وشركة أليانز الشرق الأوسط لإدارة السفن المحدودة.
- 2) دعم شركة بلاك روك في المساهمة في مشروع خط أنابيب بابكو للطاقة، بتقديم تسهيلات ائتمانية بقيمة 179 مليون دولار أمريكي.
- 3) تقديم قرض يصل إلى 83.94 مليون دولار أمريكي لشركة هارترزي بارتنرز المحدودة، لتمويل بناء ست ناقلات متوسطة المدى.

التطلعات المستقبلية

سيستمر قطاع تمويل الشركات في دعم قطاع الهيدروكربونات، مع توسيع نطاق عروضه في التمويل المستدام بالتركيز على مصادر الطاقة المتجددة، والاقتصاد الدائري، وأسواق الكربون.

وسيعمل القطاع على تعزيز قدراته في تمويل التجارة لدعم العملاء الإقليميين في دخول أسواق جديدة مثل أفريقيا وأمريكا اللاتينية. وبفضل منهجية منضبطة في إدارة المخاطر ومحفظة استثمارية متنامية، أصبحت الشركة قادرة على تقديم حلول ملموسة القيمة، ودعم نمو الاقتصاد الإقليمي.

تمويل الشركات

تمويل مشاريع الطاقة المؤثرة في منطقة الشرق الأوسط وخارجها

يُعد قطاع تمويل الشركات ركيزة أساسية في تحقيق مهمة الصندوق العربي للطاقة، حيث يُسهم في تعزيز أمن الطاقة واستدامتها من خلال دعم وتطوير سلاسل القيمة المحلية والخدمات في المنطقة عبر تمويل مشاريع الطاقة والمرافق الكبرى، وتيسير تداول السلع الاستراتيجية. ومن مقرّي الصندوق في الرياض والمنامة، يوفر القطاع حلولاً تمويلية مخصصة، تقليدية ومتوافقة مع الشريعة الإسلامية، تلبي الاحتياجات المتجددة للعملاء من الشركات والمؤسسات عبر سلسلة القيمة لقطاع الطاقة. ويركز القطاع على تمويل المشاريع، وتمويل التجارة، والإقراض المهيكل، وخدمات الاستشارات المالية.

إجمالي حجم المحفظة

5.8 مليار دولار أمريكي

الاستثمارات والشراكات

تعزيز استثمارات الأسهم الاستراتيجية لدعم تحوّل قطاع الطاقة

يستثمر قطاع الاستثمارات والشراكات جزءاً من رأس مال الصندوق بشكل استراتيجي في استثمارات مباشرة وغير مباشرة على مدى سلسلة القيمة في قطاع الطاقة، ويركز على الاستثمار في سلاسل إمداد الطاقة (بما في ذلك المعادن والتصنيع المحلي، والكيماويات، ومقدمي خدمات الطاقة والبنية التحتية الحيوية)، والاستثمار في التقنيات والحلول الجديدة (التي تتضمن مصادر الطاقة المتجددة، والتقنية النظيفة، ومُمكنات التحوّل في قطاع الطاقة). تغطي الاستثمارات منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وأسواقاً عالمية مختارة،

إذ يبحث القطاع باستمرار عن الاستثمار في الشركات ذات الإمكانيات الواعدة للنمو والاستثمار فيها، وكذلك في الصناديق التي تتوافق مع استراتيجية الصندوق. إلى جانب إدارة محفظة استثمارات متنوعة، يعمل الصندوق على تعزيز شبكة الشراكات العالمية لتوسيع الوصول إلى تقنيات متطورة وتعزيز الشراكات طويلة الأجل.

إجمالي حجم المحفظة

1.5 مليار دولار أمريكي

في عام 2024، شارك الصندوق في عدد من الصفقات الاستثمارية في قطاعات الطاقة التقليدية والجديدة، كما نجح في تحسين محفظة استثماراته بإتمام تخارج ناجح من أحد الأصول بعوائد مجزية. وهذه الأنشطة تغطي منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وأوروبا وأمريكا الشمالية.

شملت أهم معاملات الاستثمار للصندوق في عام 2024 ما يلي:

(1) قيادة تحالف للاستحواذ على حصة تبلغ 100% في شركة ماتيتو للمرافق وتقديم رأس مال إضافي لدعم خطط نموها المستقبلية. تعد شركة ماتيتو للمرافق شركة استثمار عالمية متخصصة في تطوير وتشغيل المشاريع المستدامة لحلول إدارة المياه وأصول المياه القادرة على مواجهة تحديات التغير المناخي.

(2) المشاركة في تأسيس منصة استثمارية متخصصة في التقنية النظيفة بقيمة 60 مليون دولار أمريكي مع شركة هارتر بارتنرز. (3) تخصيص 75 مليون دولار أمريكي لصندوق استثمار بلاك روك للبنية التحتية في الشرق الأوسط، مستهدفاً فرصاً متنوعة عبر عدة قطاعات تشمل الطاقة، والكهرباء، والمرافق، والمياه، والبيئة، والنقل، والاتصالات، والبنية التحتية الاجتماعية في المنطقة.



التطلعات المستقبلية

< سيواصل القطاع توسيع نطاق محفظته الاستثمارية، مع التركيز على الفرص التجارية المجدية التي تحقق أثراً ملموساً. ومن خلال الدمج بين توظيف رأس المال طويل الأجل وبناء الشراكات الاستراتيجية، يلتزم الصندوق بتطوير محفظة راسخة تدعم أمن الطاقة واستدامتها لصالح الدول الأعضاء وخارجها.

الخبزينة وأسواق رأس المال

تعزير المرونة المالية وإدارة السيولة

يلعب قطاع الخبزينة وأسواق رأس المال دوراً حيوياً في استقرار الوضع المالي للصندوق من خلال إدارة السيولة، وتنويع مصادر التمويل، ودعم أنشطة الأسواق الرأسمالية. وعبر أدوات تمويلية متنوعة وإدارة استباقية للمخاطر، يؤمن للصندوق رأس مال فعال من حيث التكلفة لدعم مبادرات الصندوق في الإقراض والاستثمار، مع إدارة حكيمة للمخاطر المالية تضمن سهولة واستمرارية ثقة الأسواق ودعمها.

إجمالي حجم المحفظة

3.6 مليار دولار أمريكي

في عام 2024، نفذ قطاع الخبزينة سلسلة من الطروحات الخاصة متعددة العملات ووسع قاعدة المستثمرين لتشمل أسواق اليوان الصيني واليورو والجنيه الإسترليني. تمت تغطية هذه الإصدارات بالدولار الأمريكي، مما يعكس نهج الصندوق الحذر في إدارة مخاطر العملة، وأسهمت هذه الاستراتيجية في تعزيز مرونة التمويل، وخفض تكاليف الاقتراض، ودعم احتياطات السيولة لدى الصندوق.

التطلعات المستقبلية

سيواصل القطاع تعزيز القيمة من خلال إدارة الميزانية العمومية بفعالية، والتفاعل مع السوق، وتعزيز الشراكات الاستراتيجية.

ومع استمرار نمو الصندوق، سيبقى قطاع الأعمال هذا محورياً في تأمين المرونة المالية اللازمة لتوسيع نطاق الأثر، ودعم قطاع الطاقة المتطور والديناميكي في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وخارجها.



الاستدامة

ترسيخ الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة لتحقيق أثر طويل الأمد
شهد عام 2024 تقدماً ملحوظاً في مسيرة الصندوق العربي للطاقة
نحو تعزيز الاستدامة، حيث تم دمج مبادئ الممارسات البيئية والاجتماعية
والحوكمة في عملياته الرئيسية، بما يتماشى مع تطلعات واهتمامات الدول
الأعضاء. وانطلاقاً من إطار عمل وسياسة الممارسات البيئية والاجتماعية
والحوكمة المحدثين، عزّز الصندوق موقعه كعمول مسؤول عبر ترسيخ مبادئ
الاستدامة في أنشطة الإقراض واستثمارات الأسهم، وكذلك في الوظائف
المؤسسية والعمليات الإدارية المختلفة.



إجمالي عدد المنازل المستفيدة
2,312,890

إطار السندات الخضراء
مُصنّف كـ 'عالي الأثر'

إجمالي تمويل المشاريع الخضراء
840
مليون دولار أمريكي

إجمالي مياه الصرف المعالجة (م³/سنوياً)
208,050,000

إجمالي تمويل المشاريع المرتبطة بالاستدامة
1.3
مليون دولار أمريكي

إجمالي انبعاثات الغازات الدفيئة المتجنبة (طن
مكافئ ثاني أكسيد الكربون/سنوياً)
30,055,358

عدد المشاريع المرتبطة بالاستدامة
25
مشروعاً

إجمالي النفايات المعالجة (طن/سنوياً)
68,505

← بالتطلع إلى المستقبل، يواصل الصندوق دمج الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة في عملية اتخاذ القرار عبر مختلف أنشطته، مع التركيز على تطوير أدوات القياس وتعزيز آليات تقديم التقارير.

ويؤكد الصندوق العربي للطاقة التزامه بدعم مبادرات التحول في قطاع الطاقة في المنطقة، وتحقيق أثر ملموس ومتجدد، وأن يتماشى مع طموحات ومصالح دوله الأعضاء، ويراعي في الوقت ذاته المعايير العالمية في تطوير مجال استدامته.

ملاحظة: الأرقام تمثل إجمالي الأثر المحقق من المشاريع التي يساهم فيها الصندوق (ليست على أساس نسبي).

أبرز المحطات في عام 2024

- قياس الانبعاثات
نجح الصندوق للمرة الأولى في قياس انبعاثاته من النطاق 1 و2، وقد أجريت قياسات إضافية، مع التخطيط لإجراء تحسينات منهجية تهدف إلى رفع دقة القياسات وتطوير خطط واستراتيجيات مناسبة لإدارة انبعاثات الغازات الدفيئة بشكل أدق في المستقبل.
- توحيد تقارير السندات الخضراء
تم إصدار تقرير واحد وشفاف يغطي أنشطة السندات الخضراء، مما يعزز المساءلة تجاه أصحاب المصلحة.
- تحديث إطار مخاطر الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة
أجريت تحسينات ومراجعة شاملة لإطار عمل مخاطر الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة، كما طوّرت مجموعة أدوات مُحدّثة للمخاطر يجري تطبيقها حالياً لتسهيل تقييم المخاطر على مستوى الصفقات، وتحسين التوافق التنظيمي مع أهداف الاستدامة.
- تحديد مؤشرات الأداء في الاستدامة
يقوم الصندوق بتطوير مجموعة من المؤشرات الرئيسية لقياس الأثر والاستدامة، تشمل مثلاً، تحديد حجم الانبعاثات المتجنبة من غاز ثاني أكسيد الكربون، وكميات مياه الصرف الصحي المعالجة، وعدد المنازل التي تمت خدمتها من مشاريع الطاقة والمرافق الجديدة الممولة. تتيح هذه المؤشرات للصندوق تقديم تقارير دقيقة وموثوقة حول مساهمته في تحسين نتائج الاستدامة البيئية والاجتماعية والحوكمة.

ازدهار نُخط له بعناية



04

المبادرات
المؤسسية

الموارد البشرية

تطوير المواهب وبناء القدرات

< خلال عام 2024، واصل الصندوق العربي للطاقة إحراز تقدم كبير نحو تطوير نموذج شامل لإدارة رأس المال البشري، بما يدعم الاستراتيجية طويلة الأمد من خلال تطوير المواهب بشكل منهجي، وتخطيط القوى العاملة، وتعزيز الأداء.

شملت الإنجازات الرئيسية إطلاق إطار موحد للكفاءات، وتطبيق نموذج جديد للأداء قائم على مؤشرات أداء موضوعية، وإطلاق مبادرات تعليمية وتدريبية مستهدفة مبنية على نموذج التعلم والتطوير "10-20-70"، والذي يفترض أن 70% من المعرفة تكتسب من الخبرة الوظيفية المباشرة، و20% من التفاعلات الشخصية، و10% من التدريب الرسمي. كما وضع الصندوق الأسس اللازمة للتخطيط للتعاقد الوظيفي، مدعومة بمبادرات تطوير القيادات، وبناء مسارات قيادية تضمن استمرارية الأدوار الفعالة.

تمكين قادة المستقبل

استقبل برنامج "50+" لتدريب الخريجين 12 مشاركاً من 5 دول أعضاء في الصندوق، تم اختيارهم من بين أكثر من 10,000 متقدم حول العالم. انخرط المشاركون في هذا البرنامج، على مدى ستة أشهر، في برامج تدريبية متخصصة في المهارات الفنية (Technical Skills) والمهارات الناعمة (Soft Skills)، واندمجوا في بيئة العمل لاكتساب خبرات عملية والتفاعل مع قيادات الصندوق. يمثل هذا البرنامج الذي يُقام مرة كل سنتين نموذجاً مميزاً لتنمية المواهب الإقليمية، وسيتوسع في المستقبل من خلال مبادرات التبادل والشراكات.

تصميم بيئة عمل حديثة تدور حول الموظف

يوفر المقر الجديد بيئة عمل تعاونية مجهزة بأحدث الإمكانيات، مُركزاً في تصميمه على رفاهية الموظفين عبر إنشاء صالة رياضية يمكنهم استخدامها أثناء ساعات العمل، بالإضافة إلى توفير الوجبات الخفيفة الصحية وتخصيص أماكن تحسن من إنتاجية الموظفين وراحتهم. شهدت البيئة تحسينات جوهرية، بدءاً من الإضاءة وزيادة المساحات الخضراء إلى تطوير أنظمة الحريق والسلامة، مما يعكس التزام الصندوق المستمر بتوفير بيئة عمل أكثر راحة، تعزز الإنتاجية والسلامة وتدعم رفاهية الموظفين.

القوى العاملة في أرقام



التطلعات المستقبلية

< في عام 2025، سنواصل استكشاف مواهبنا وتمكينها عبر تطبيق نموذج التعلم والتطوير 10-20-70، تأكيداً لالتزامنا بتنمية أهم أصولنا، مواردنا البشرية.

كما سيعتمد الصندوق برنامج تبادل جديد يتماشى مع أهداف برنامج تطوير الخريجين "50+" الذي يسعى إلى تمكين قادة الغد من الدول الأعضاء.

التقدم المدفوع بتقنية المعلومات

تحديث البنية التحتية والأنظمة

إطلاق مبادرات لتعزيز المراقبة وتوسيع بروتوكولات المرونة، مما يعزز مكانة الصندوق في الأمن السيبراني ويضمن في الوقت ذاته سرية البيانات التامة، والنزاهة والتوافر.

أكمل الصندوق بنجاح تطبيق المشاريع الجوهرية التي سهلت العمليات ودعمت عملية اتخاذ القرار في خطي العمل الأساسيين وفي الصندوق ككل، امتدت هذه المشاريع من تطوير المنصات الحالية (على سبيل المثال، تطوير نظام تخطيط موارد المؤسسة، واعتماد حلول إقراض جديدة للشركات)، إلى إدخال تقنيات جديدة في العمليات اليومية (مثل الذكاء الاصطناعي).

التطلعات المستقبلية

◀ تعكس إنجازاتنا في عام 2024، المتمثلة في تطوير البنية التحتية لتقنية المعلومات والرقمية، التزامنا الراسخ بتطبيق أحدث التقنيات على مختلف الأصعدة.

سنواصل المسير على هذا المسار عبر، على سبيل المثال، رقمنة تجربة الموظف بالكامل، حيث سنقدم حلول متكاملة تغطي جميع جوانب حياة الموظف وتهدف لدعم قوة عاملة أكثر كفاءة ومرونة تتماشى مع مهمة الصندوق.

تسريع وتيرة الابتكار والأمن والتميز التشغيلي

خلال عام 2024، واصل الصندوق رحلته في التحول الرقمي من خلال تطورات استراتيجية، مما عزز من الأتمتة وأمن المعلومات والتنفيذ الفعال للمشاريع، محسناً بذلك قدرات اتخاذ القرارات في الوقت الفعلي.

الحضور والتواصل الاستراتيجي

تعزيز الهوية والتفاعل وبناء الثقة

وفي إطار التزامه المستمر بالمسؤولية الاجتماعية والتقدم في قطاع الطاقة، يواصل الصندوق دعم منحة استراتيجية مقدمة للمعهد التقني السعودي لخدمات البترول، أحد أبرز المؤسسات التدريبية في القطاع، والذي أعيدت تسميته الآن إلى معهد الطاقة.

عزز الصندوق من مكانته في عام 2024، متميزاً بإرساء مبادئ الشفافية، إذ تجلّى هذا الالتزام في تقرير الصندوق السنوي لعام 2023، الذي حصد ثلاث جوائز ذهبية من مسابقة ARC في نيويورك تأكيداً لوضوحه وإبداعه.

التطلعات المستقبلية

< في عام 2025، سيواصل الصندوق توسيع حضوره وتعزيز تأثيره خلال إطلاق هويته الجديدة أثناء إقامة احتفال الذكرى السنوية الخمسين.

ويؤكد التزامه بإحداث تأثير ملموس من خلال دعم المبادرات الاجتماعية التي تسهم في تطوير قطاع الطاقة.

حوكمة تقود نحو التميز



05

الحوكمة

إطار الحوكمة

يتبنى الصندوق العربي للطاقة إطار حوكمة سليم، يشمل هيكل الحوكمة ثلاث لجان على مستوى مجلس الإدارة، وهي كالتالي:

1. لجنة التدقيق والمخاطر لمجلس الإدارة
2. لجنة الحوكمة والمكافآت لمجلس الإدارة
3. اللجنة التنفيذية لمجلس الإدارة

وبالتوازي، تم تحديث اللوائح الأساسية للحوكمة بما يعكس أجندة التحوّل المستمر للصندوق، بما يضمن توافق السياسات القانونية والامتثال والتشغيل مع مهمة الصندوق. وقد ساهم تعزيز التنسيق بين الإدارة والمجلس في ترسيخ مبادئ المساءلة والثقة لدى أصحاب المصلحة.

قام الصندوق بمراجعة السياسات وتحسينها، مع إدخال أدوات تحليلية متقدمة للكشف المبكر عن مخاطر عدم الامتثال. توسعت جهود التدريب عبر شراكات مع مؤسسات رائدة واعتماد بروتوكول تصعيد واضح لدعم اتخاذ القرارات في الوقت المناسب وبشفافية.

وبدعم من شريك تدقيق داخلي معترف به عالمياً، يواصل الصندوق اعتماد أفضل الممارسات العالمية، والالتزام الصارم بالسياسات، وترسيخ ثقافة الحوكمة الأخلاقية والتميز التشغيلي.

مجلس الإدارة



▼
معالي المهندس طارق الفُلا
جمهورية مصر العربية
عضو مجلس الإدارة، عضو لجنة الحوكمة والمكافآت لمجلس الإدارة
وزير سابق، وزارة البترول والثروة المعدنية



▼
الأستاذ خالد خليفة الجاهمة
دولة قطر
عضو مجلس الإدارة، عضو لجنة التدقيق والمخاطر لمجلس الإدارة
مدير إدارة الأصول المالية وإعداد التقارير، قطر للطاقة



▼
الأستاذ يوسف عبد الله الحمود
مملكة البحرين
عضو مجلس الإدارة، نائب رئيس لجنة التدقيق والمخاطر لمجلس الإدارة
وكيل الوزارة للشؤون المالية، وزارة المالية والاقتصاد الوطني



▼
الأستاذة أمال عبد اللطيف
الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
عضو مجلس الإدارة، عضو لجنة التدقيق والمخاطر لمجلس الإدارة
مدير عام، المديرية العامة للضرائب، وزارة المالية



▼
المهندس باسم محمد العبادي
جمهورية العراق
عضو مجلس الإدارة، عضو لجنة التدقيق والمخاطر لمجلس الإدارة
وكيل وزارة النفط لشؤون الاستخراج، وزارة النفط



▼
المهندس محمد عبدالرحمن البراهيم
المملكة العربية السعودية
رئيس مجلس الإدارة، رئيس اللجنة التنفيذية لمجلس الإدارة
عضو لجنة الحوكمة والمكافآت لمجلس الإدارة
مساعد الوزير لشؤون البترول والغاز، وزارة الطاقة



▼
الأستاذ موسى الحسن عتيق علي
دولة ليبيا
نائب رئيس مجلس الإدارة، نائب رئيس لجنة الحوكمة
والمكافآت لمجلس الإدارة، عضو اللجنة التنفيذية لمجلس الإدارة
مدير عام، الشركة الليبية للاستثمارات الخارجية



▼
الشيخ الدكتور نمر فهد المالك الصباح
دولة الكويت
عضو مجلس الإدارة، رئيس لجنة الحوكمة والمكافآت لمجلس الإدارة، عضو اللجنة
التنفيذية لمجلس الإدارة
وكيل الوزارة، وزارة النفط



▼
المهندس شريف سليم العلماء
دولة الإمارات العربية المتحدة
عضو مجلس الإدارة، رئيس لجنة التدقيق والمخاطر لمجلس الإدارة
عضو اللجنة التنفيذية لمجلس الإدارة
وكيل الوزارة لشؤون الطاقة والبترول، وزارة الطاقة والبنية التحتية

لجان مجلس الإدارة

مجلس الإدارة	لجنة التدقيق والمخاطر لمجلس الإدارة	لجنة الحوكمة والمكافآت لمجلس الإدارة	اللجنة التنفيذية لمجلس الإدارة
المهندس محمد عبدالرحمن البراهيم	رئيس المجلس	عضو	رئيس اللجنة
الأستاذ موسى الحسن عتيق علي	نائب الرئيس	نائب الرئيس	عضو
الشيخ الدكتور نمر فهد المالك الصباح	عضو	رئيس اللجنة	عضو
المهندس شريف سليم العلماء	عضو	رئيس اللجنة	عضو
معالي المهندس طارق الفلا	عضو	عضو	
الأستاذ خالد خليفة الجلاهمة	عضو	عضو	
الأستاذ يوسف عبد الله الحمود	عضو	نائب الرئيس	
الأستاذة أمال عبد اللطيف	عضو	عضو	
المهندس باسم محمد العبادي	عضو	عضو	

ابتداءً من عام 2025، وبهدف تعزيز الرقابة على جميع المستويات، أعاد الصندوق تنظيم هيكل لجان مجلس الإدارة، مما أدى إلى إنشاء أربع لجان متخصصة:

1. لجنة التدقيق والامتثال
2. لجنة المخاطر والاستدامة
3. لجنة الترشيحات والمكافآت
4. اللجنة التنفيذية لمجلس الإدارة

سيكون لكل من اللجان الأربع، التي تشكل الهيكل الجديدة للجان مجلس الإدارة، مهمة واضحة تعزز الشفافية، من الرقابة المالية والاستدامة إلى تعيين أعضاء المجلس والموافقات الاستراتيجية. كما تم تعزيز كل لجنة بتعيين أعضاء مستقلين متخصصين، مما أدى إلى تعزيز الرقابة.

لجنة التدقيق والمخاطر لمجلس الإدارة

تتولى الإشراف على نزاهة التقارير المالية، والامتثال، وفعالية الضوابط الداخلية، وأداء وظيفتي التدقيق الداخلي والخارجي. تضمن اللجنة الالتزام بالأنظمة والمعايير المحاسبية وسياسات الحوكمة الخاصة بالصندوق، كما أنها مسؤولة عن مراجعة مستوى تحمل الصندوق للمخاطر، وإطار إدارة المخاطر وسياسات الاستدامة وتقديم التوصيات اللازمة.

لجنة الحوكمة والمكافآت لمجلس الإدارة

تشرف على سياسات تعويض الموارد البشرية، وسياسة مزايا الموظفين، وتخطيط التعاقب الوظيفي، والمكافآت المرتبطة بالأداء. كما تضمن الالتزام بالمعايير الأخلاقية، ودعم حوكمة ممارسات التعويض والامتثال لقواعد السلوك الخاصة بالصندوق.

اللجنة التنفيذية لمجلس الإدارة

تدعم مجلس الإدارة من خلال تسريع اتخاذ القرارات المتعلقة بالمسائل الاستراتيجية والمالية والاستثمارية. وتراجع البنود المفوضة ضمن الصلاحيات وتوافق على ما يلزم، كما تتابع تنفيذ الاستراتيجية المؤسسية.

الإدارة التنفيذية



السيد فيكي بهاتيا
رئيس المالية



السيد ماهر المورالي
رئيس الاستثمارات والشراكات



السيد نيكولا تيفينو
رئيس تمويل الشركات



السيد خالد بن علي الرويف
الرئيس التنفيذي



السيد مؤيد آل حسين
رئيس الشؤون القانونية والامتثال



السيد مهدي رازفي
رئيس المخاطر



المهندس فهد الشهراني
رئيس الخدمات المشتركة



السيد بيني برغر
كبير الموظفين المكلف

لجان الإدارة التنفيذية

لجنة إدارة المخاطر والامتثال

تشرف على مستوى قابلية الصندوق لتحمل المخاطر، والسياسات، والضغوطات والتقلبات في مجالات الائتمان، والسوق، والعمليات، والأمن السيبراني. وتراجع تحديثات حدود المخاطر والمنهجيات وتقييمات التصنيف الائتماني الخارجي.

لجنة المشتريات

تضمن الشفافية والكفاءة والعدالة في عمليات الشراء. وتراجع قرارات الترسية على الموردين، ومبذرات التعاقد المباشر، والتغييرات السعرية، وتقديم المشورة بشأن التوريد الاستراتيجي وحوكمة العقود.

لجنة الاستدامة

تتابع تنفيذ استراتيجية الاستدامة الخاصة بالصندوق والتحقق من أهلية الأصول الخضراء. وتشرف على مخاطر الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة، وتدير مخصصات التمويل الأخضر، وتضمن التوافق مع مبادئ التمويل المستدام ومعايير الإفصاح.

اللجنة التنفيذية للإدارة

تشرف على تنفيذ الاستراتيجية المؤسسية، وأداء الميزانية، والتقدم في المبادرات الاستراتيجية الرئيسية. وتراجع المنتجات الجديدة وتتابع القضايا المرتبطة بالحوكمة ضمن مختلف وحدات الأعمال.

لجنة إدارة الأصول والخصوم

تدير استراتيجية الصندوق المتعلقة بالأصول والخصوم لضمان السيولة، وتعظيم العوائد، والحفاظ على الاستدامة المالية. وتشمل مهامها مراجعة هيكل التمويل، والتحوط، والتسعير، والتعرض للمخاطر المقابلة.

لجنة الاستثمار

تتخذ قرارات الاستثمار ضمن حدود صلاحيتها، وتقديم التوصيات بشأن المقترحات الأكبر حجماً. وتراجع الفرص الاستثمارية في مختلف مراحل دورة الاستثمار بما ينسجم مع الأهداف الاستراتيجية للصندوق.

لجنة الائتمان

تتخذ قرارات الائتمان ضمن حدود صلاحيتها، وتقديم التوصيات بشأن المقترحات الأكبر حجماً. وتراجع التسهيلات الجديدة والتجديدات وتطورات المحفظة لضمان توافقها مع معايير مخاطر الائتمان للصندوق وأهدافه الاستراتيجية.



إدارة المخاطر

< يعتمد الصندوق العربي للطاقة نهجاً حذراً في إدارة المخاطر يهدف إلى دعم الاستدامة المالية طويلة الأمد، مع تحقّل مستويات مقبولة من المخاطر لتحقيق مستهدفات النمو والأهداف الاستراتيجية والطموحات التجارية. ويتم ذلك من خلال الحفاظ على ملف مخاطر يتماشى مع التصنيف الائتماني في النطاق "AA" من وكالات التصنيف الائتماني العالمية الرائدة.

المجالات الرئيسية لإدارة المخاطر في عام 2024

تقلبات الأسواق وحركة أسعار الفائدة

في ظل بيئة أسعار الفائدة العالمية المتقلبة، حافظ الصندوق على نهجه الحذر من خلال إعادة تقييم تعرض المحفظة الائتمانية لهذه التقلبات، وإجراء اختبار الإجهاد للمخاطر (Stress Testing) على نماذج السيولة، لضمان الجاهزية لمختلف سيناريوهات تغيير أسعار الفائدة.

تكامل الأنظمة والعمليات

ساهم التكامل المعزز مع نظام تخطيط موارد المؤسسة في إعداد تقارير المخاطر شبه الفورية وتعزيز التنسيق بين تحديد المخاطر وسبل التخفيف منها وعمليات الأعمال الجارية.

التعرض لأسعار الطاقة

نظراً لانكشاف الصندوق على قطاع الطاقة، واصل الصندوق استخدام منهجية تحليل السيناريوهات لمراقبة تأثير حركة الأسعار على قيم الأصول وأداء القروض.

المخاطر الجيوسياسية ومخاطر الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة

باعتباره يعمل في أسواق منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، واصل الصندوق متابعة التطورات الجيوسياسية والتغيرات التنظيمية واتخاذ التدابير الوقائية المناسبة. وقد تم خلال عام 2024 وضع أسس مراجعة شاملة لإطار مخاطر الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة بالتنسيق مع فريق الاستدامة، على أن يتم المباشرة بها تدريجياً خلال عام 2025.

الاستباقية لأنواع المخاطر كافة، ومعالجتها بحسب ما تقتضيه الحاجة. أثمرت هذه الجهود عن ترقية تصنيف الصندوق من AA إلى AA+ من قبل وكالة فيتش، مما يعكس استراتيجية الصندوق في تحقيق أداء قياسي مع الحفاظ على محفظة مخاطر قوية.

وقد استند أداء الصندوق إلى نهج متوازن ومنضبط لإدارة المخاطر، مدعوم بإطار شامل لقابلية الصندوق لتحمل المخاطر يتماشى مع أفضل الممارسات العالمية ويخضع لمراجعة دورية من قبل الإدارة التنفيذية العليا ومجلس الإدارة. كما عملت إدارة المخاطر بشكل وثيق مع لجنة التدقيق والمخاطر المنبثقة من مجلس الإدارة، والإدارة التنفيذية، وقطاعات الأعمال الثلاث، لضمان المتابعة

في عام 2024، واصلت إدارة المخاطر في أداء دور محوري يتمثل في تعزيز مرونة الصندوق المؤسسية ونزاهته المالية. ومن خلال تحديد المخاطر وقياسها والتخفيف من حدتها بطريقة منهجية على امتداد قطاعات الأعمال والوظائف الداعمة، عزز الصندوق مكانته كمؤسسة مالية آمنة واستشرافية تعمل ضمن مشهد طاقة ديناميكي متطور



إطار إدارة المخاطر

إدارة المخاطر

مخاطر الاستثمار: يستخدم الصندوق مجموعة متنوعة من الأدوات والمؤشرات لتقييم مخاطر الاستثمار بصرامة وإدارتها وضبطها، مثل التحديات التشغيلية في شركات المحفظة الاستثمارية أو الأداء المتدني للصناديق.

مخاطر الائتمان: طبق الصندوق سياسات وإجراءات شاملة للتقييم والمراقبة المستمرة لجميع التعرضات الائتمانية بفعالية، ونتيجة لذلك، يتحكم الصندوق في الخسائر المحتملة الناجمة عن عدم قدرة أو استطاعة الدائنين في الوفاء بالتزاماتهم المالية.

مخاطر السيولة: يضبط الصندوق مخاطر السيولة عبر تطبيق سياسة معتمدة من قبل مجلس الإدارة، ويتم مراقبتها باستخدام مؤشرات السيولة لضمان التمويل الكافي في الظروف العادية والمضطربة.

مخاطر السوق: يتحكم الصندوق بمثل هذه المخاطر (بما في ذلك معدلات الفائدة، الأسهم، ومخاطر الصرف الأجنبي) عبر تطبيق سياسة واضحة ومعتمدة من قبل مجلس الإدارة لإدارة مخاطر السوق. يتم مراقبة مراكز مخاطر السوق بشكل نشط ومستمر عبر أنظمة مخصصة، تحت إشراف لجنة إدارة الأصول والخصوم ولجنة إدارة المخاطر.

مخاطر الأمن السيبراني: يتميز الصندوق بوجود فريق متخصص في الأمن السيبراني يقوم بإجراء تقييم دوري للثغرات واختبارات الاختراق، إلى جانب قيامه بتحسينات مستمرة في استعادة البيانات.

مخاطر التشغيل: يعتمد الصندوق سياسة رسمية لإدارة المخاطر التشغيلية، ويجري مراجعات دورية للحوادث المحتملة والمتوقعة، ويقوم بتقييم ذاتي سنوي لضوابط المخاطر، كما يعمل على تحديث واختبار خطط استمرارية الأعمال بشكل منتظم للحد من هذه المخاطر. تشمل هذه التدابير الخسائر الناجمة عن قصور أو فشل العمليات الداخلية، والأعطال التقنية، والاحتيايل، وانقطاع الأعمال، وانتهاكات الامتثال، أو الأخطاء البشرية.

مخاطر الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة: تعد إدارة مخاطر الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة الفعالة جوهرًا للاستدامة طويلة الأمد، والامتثال التنظيمي، وتعزيز ثقة المستثمرين وأصحاب المصلحة. قام الصندوق مؤخراً بتطوير سياسة لإدارة مخاطر الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة إلى جانب مجموعة أدوات متخصصة لمراقبة هذه المخاطر وإدارتها بشكل منهجي. وتشمل هذه المخاطر العوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، مثل تغير المناخ، وممارسات العمل، والالتزام بالمعايير الأخلاقية.

مخاطر السوق

مخاطر الاستثمار

مخاطر
الائتمان

مخاطر الأمن
السيبراني

مخاطر التشغيل

مخاطر السيولة

مخاطر السياسات
البيئية والاجتماعية
والحوكمة

عام 2025 وما بعده

تؤكد إنجازاتنا لعام 2024 مكانتنا الراسخة كمؤسسة مالية متعددة الأطراف رائدة، تُعزز استثمارات الطاقة المتوازنة لدعم مستقبل آمن لدولنا الأعضاء والمنطقة. واستناداً إلى استراتيجيتنا الطموحة للفترة 2023-2028، نلتزم بتنمية محفظة أصولنا لتتجاوز 13 مليار دولار أمريكي، وتعزيز مستوى التفاعل مع الدول الأعضاء.

أرقام تنطق
بالحقائق



06
القوائم المالية

الشركة العربية للاستثمارات البترولية القوائم المالية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

محتويات القوائم المالية الموحدة

80	تقرير المراجع المستقل
88	قائمة المركز المالي الموحدة
90	قائمة الدخل الموحدة
92	قائمة الدخل الشامل الموحدة
94	قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة
98	قائمة التدفقات النقدية الموحدة
102	إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة

منهجنا في المراجعة (تتمة)

نظرة عامة (تتمة)

في إطار عملية تصميم مراجعتنا، قمنا بتحديد الأهمية النسبية وتقييم مخاطر التحريفات الجوهرية في القوائم المالية الموحدة. وعلى وجه الخصوص، أخذنا بالاعتبار الاجتهادات التي وضعتها الإدارة، ومنها على سبيل المثال ما يتعلق بالتقديرات المحاسبية الهامة التي شملت وضع افتراضات ومراعاة للأحداث المستقبلية غير المؤكدة بطبيعتها. كما هو الحال في جميع أعمال المراجعة التي نقوم بها، فقد تناولنا أيضاً مخاطر تجاوز الإدارة لنظام الرقابة الداخلي، ويشمل ذلك من بين أمور أخرى النظر فيما إذا كان هناك دليل على التحيز الذي يمثل مخاطر التحريفات الجوهرية الناتجة عن غش.

لقد قمنا بتصميم نطاق عملية مراجعتنا بهدف تنفيذ أعمال كافية تمكننا من إبداء رأي حول القوائم المالية الموحدة ككل، مع الأخذ بعين الاعتبار هيكل المجموعة، والعمليات والضوابط المحاسبية، وقطاع الأعمال الذي تزاوّل المجموعة نشاطها فيه.

الأمر الرئيسية للمراجعة

إن الأمر الرئيسية للمراجعة هي الأمور التي، وفقاً لتقديرنا المهني، كانت ذات أهمية كبيرة أثناء مراجعتنا للقوائم المالية الموحدة للفترة الحالية. وتم التطرق إلى هذه الأمور في سياق مراجعتنا للقوائم المالية الموحدة ككل، وعند إبداء رأينا حولها، لا نبدي رأياً منفصلاً حول هذه الأمور.

كيف عالجت مراجعتنا الأمر الرئيسي للمراجعة

لقد حصلنا على فهم وحدثنا ذلك الفهم حول تقييم الإدارة للخسارة الائتمانية المتوقعة مقابل القروض والدفعات المقدمة بما في ذلك نموذج التصنيف الداخلي للمجموعة والسياسة المحاسبية ومنهجية النموذج، مع الأخذ في الاعتبار أي تغييرات رئيسية تمت خلال السنة.

قمنا بمقارنة سياسة المجموعة المحاسبية فيما يتعلق بالخسارة الائتمانية المتوقعة ومنهجية الخسارة الائتمانية المتوقعة مع متطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 9.

بالنسبة لعينة من العملاء، قمنا بتقييم:

التصنيفات الداخلية التي تقررها الإدارة بناءً على نموذج التصنيف الداخلي للمجموعة والتي أخذت في الاعتبار هذه التصنيفات المخصصة في ضوء منهجية الخسارة الائتمانية المتوقعة للمجموعة والمعلومات المتاحة في مجال العمل. وقيمتنا أيضاً أن هذه التصنيفات تتماشى مع التصنيفات المستخدمة كمدخلات في نموذج الخسارة الائتمانية المتوقعة.

احتساب الإدارة للخسارة الائتمانية المتوقعة.

الأمر الرئيسي للمراجعة

مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة مقابل القروض والدفعات المقدمة

كما في 31 ديسمبر 2024، كان لدى المجموعة قروض ودفعات مقدمة بمبلغ 5.676.5 مليون دولار أمريكي (2023: 4.703.8 مليون دولار أمريكي) بعد خصم مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة بمبلغ 115.3 مليون دولار أمريكي (2023: 97.4 مليون دولار أمريكي).

اعتبرنا هذا الأمر يعد من أمور المراجعة الرئيسية، نظراً لأن تحديد الخسارة الائتمانية المتوقعة يتضمن تقديراً جوهرياً وحكماً من قبل الإدارة، وأن ذلك يحمل أثر جوهري على القوائم المالية الموحدة للمجموعة. تشمل المجالات الرئيسية للحكم ما يلي:

- مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة مقابل القروض والدفعات المقدمة
- تقييم أسهم حقوق الملكية غير المدرجة

رأينا

في رأينا، أن القوائم المالية الموحدة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للشركة العربية للاستثمارات البترولية ("الشركة") وشركاتها التابعة (بإشارة إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") كما في 31 ديسمبر 2024، وأداءها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

ما قمنا بمراجعتنا

تتألف القوائم المالية الموحدة للمجموعة مما يلي:

- قائمة المركز المالي الموحدة كما في 31 ديسمبر 2024.
- قائمة الدخل الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة الدخل الشامل الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- قائمة التدفقات النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.
- إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة، التي تتضمن المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

أساس الرأي

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير تم توضيحها في تقريرنا بالتفصيل ضمن قسم مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية الموحدة.

نعتمد أن أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا.

الاستقلال

إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ("الميثاق")، المتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية الموحدة، كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذا الميثاق.

منهجنا في المراجعة

نظرة عامة

- مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة مقابل القروض والدفعات المقدمة
- تقييم أسهم حقوق الملكية غير المدرجة

منهجنا في المراجعة (تتمة)

الأمر الرئيسية للمراجعة (تتمة)

كيف عالجت مراجعتنا الأمر الرئيسي للمراجعة

الأمر الرئيسي للمراجعة

تقييم أسهم حقوق الملكية غير المدرجة

- كما في 31 ديسمبر 2024، بلغ مجموع القيمة الدفترية لاستثمارات أسهم حقوق الملكية غير المدرجة المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مبلغ 913.8 مليون دولار أمريكي (2023: 980.9 مليون دولار أمريكي).
- تُحدد القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية من خلال تطبيق أساليب التقييم التي غالباً ما تنطوي على ممارسة الحكم من قبل الإدارة واستخدام الافتراضات والتقدير.
- هناك حالة عدم تأكد في التقدير فيما يتعلق بتلك الأدوات التي لا يتم تداولها في سوق نشطة (أي غير المدرجة) وحيث تستخدم أساليب النمذجة الداخلية مدخلات تقييم لا يمكن رصدها (أي استثمارات المستوى 3).

بالتالي، فإن تقييم استثمارات المجموعة في أسهم حقوق الملكية غير المدرجة ضمن فئة المستوى 3 يُعد من الأمور الرئيسية للمراجعة نظراً لدرجة التعقيد التي ينطوي عليها تقييم هذه الاستثمارات وأهمية الأحكام والتقدير التي اتخذتها الإدارة.

انظر الإيضاح رقم 3 (ن) حول القوائم المالية الموحدة والذي يحتوي على الإفصاح عن الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة المطبقة في تقييم الاستثمارات في أدوات مالية لأسهم حقوق الملكية غير المدرجة المسجلة بالقيمة العادلة، والإيضاح رقم 29 الذي يوضح منهجية تقييم الاستثمار المستخدمة من قبل المجموعة.

معلومات أخرى

إن الإدارة مسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتضمن المعلومات الأخرى المعلومات المدرجة في التقرير السنوي لسنة 2024 للمجموعة ولا تتضمن القوائم المالية الموحدة وتقريرنا حولها والتي من المتوقع تقديمها إلينا بعد تاريخ هذا التقرير.

إن رأينا حول القوائم المالية الموحدة لا يغطي المعلومات الأخرى ولن نبدي أي نوع من أنواع التأكيد حولها.

وفيما يتعلق بمراجعتنا للقوائم المالية الموحدة، تقتصر مسؤوليتنا على قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وعند قراءتها نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت المعلومات الأخرى لا تتوافق بصورة جوهرية مع القوائم المالية الموحدة أو مع المعلومات التي تم الحصول عليها خلال عملية المراجعة، أو خلافاً لذلك تتضمن تحريفات جوهرية.

فيما لو استنتجنا، عند قراءة تقرير المجموعة السنوي لسنة 2024، أنه يحتوي على تحريفات جوهرية، فيجب علينا إبلاغ المكلفين بالحوكمة بهذا الأمر.

منهجنا في المراجعة (تتمة)

الأمر الرئيسية للمراجعة (تتمة)

الأمر الرئيسي للمراجعة

- قامت المجموعة بتطبيق أحكام إضافية لتحديد وتقدير احتمالية ما يلي:
 1. تصنيف القروض والدفعات المقدمة إلى المراحل 1 و 2 و 3 بناءً على تحديد:
 - (أ) التعرض لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها.
 - (ب) التعرضات منخفضة القيمة بشكل فردي / متخلفة عن السداد.
 - (ج) قامت المجموعة بتطبيق أحكام إضافية لتحديد وتقدير احتمالية تعرض المقترضين لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان بناءً على توقعات الاقتصاد الحالية
 2. الافتراضات المتبعة في نموذج الخسارة الائتمانية المتوقعة لتحديد احتمالية التخلف عن السداد والخسارة بافتراض التخلف عن السداد والتعرض للمخاطر عند التخلف عن السداد بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، تقييم الوضع المالي للأطراف المقابلة والتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة وتطوير ودمج الافتراضات المستقبلية وعوامل الاقتصاد الكلي والسيناريوهات ذات الصلة وأوزان الاحتمالات المتوقعة.
 3. الحاجة إلى تطبيق تغطيات ما بعد النموذج باستخدام الحكم الائتماني للخبراء لتعكس كل عوامل المخاطر ذات الصلة التي قد لا يتم التقاطها بواسطة نماذج الخسارة الائتمانية المتوقعة.
- كما في 31 ديسمبر 2024، قمنا باختبار مدى اكتمال وصحة البيانات الداعمة لحسابات الخسارة الائتمانية المتوقعة.
- عند الضرورة، قمنا بإشراك خبيرنا لمساعدتنا في مراجعة حسابات النموذج، وتقييم المدخلات المترابطة (بما في ذلك التعرض للمخاطر عند التخلف عن السداد واحتمالية التخلف عن السداد والخسارة بافتراض التخلف عن السداد) وتقييم مدى معقولية الافتراضات المستخدمة في نموذج الخسارة الائتمانية المتوقعة لا سيما حول متغيرات الاقتصاد الكلي وسيناريوهات الاقتصاد الكلي المتوقعة وأوزان الاحتمالات.

يؤدي تطبيق هذه الأحكام والتقدير إلى زيادة عدم التأكد في التقدير، والمخاطر ذات الصلة بمراجعة حسابات الخسارة الائتمانية المتوقعة كما في 31 ديسمبر 2024.

انظر الإيضاح رقم 3 (ن) حول القوائم المالية الموحدة والذي يحتوي على الإفصاح عن الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة المتعلقة بخسائر الانخفاض في القيمة على الموجودات المالية ومنهجية تقييم الانخفاض في القيمة المستخدمة من قبل المجموعة، وإيضاح السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية 3 (1) (7) للانخفاض في قيمة الأدوات المالية، والإيضاح رقم 5 الذي يحتوي على الإفصاح عن الانخفاض في القيمة مقابل القروض والدفعات المقدمة، والإيضاح رقم 27 (أ) للحصول على تفاصيل تحليلات جودة الائتمان والافتراضات الرئيسية والعوامل التي يتم مراعاتها عند تحديد الخسارة الائتمانية المتوقعة.

تقرير المراجع المستقل إلى السادة/ مساهمي الشركة العربية للاستثمارات البترولية المحترمين (تتمة)

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية الموحدة (تتمة)

- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى القوائم المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وتحديد ما إذا كانت القوائم المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق العرض العادل.
- تخطيط وتنفيذ مراجعة المجموعة للحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمنشآت أو الوحدات التجارية داخل المجموعة، كأساس لتكوين رأي حول القوائم المالية الموحدة. كما أننا مسؤولون عن التوجيه والإشراف وفحص أعمال المراجعة المنفذة لأغراض مراجعة المجموعة، ونظل المسؤولين الوحيدين عن رأينا حول المراجعة.

نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة - من بين أمور أخرى - بالنطاق والتوقيت المخطط لعملية المراجعة ونتائج المراجعة الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي التي نكتشفها خلال مراجعتنا.

كما نقدم للمكلفين بالحوكمة بياناً نوضح فيه أننا قد التزمنا بالمتطلبات الأخلاقية المناسبة المتعلقة بالاستقلال، ونقوم بإبلاغهم بجميع العلاقات والأمور الأخرى التي يُعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلالنا، وإن لزم الأمر، التصرفات المتخذة للقضاء على التهديدات أو التدابير الوقائية المطبقة.

ومن بين الأمور التي نقوم بإبلاغ المكلفين بالحوكمة عنها، نقوم بتحديد تلك الأمور التي كانت لها أهمية كبيرة خلال عملية مراجعة القوائم المالية الموحدة للفترة الحالية ولذلك هي الأمور الرئيسية للمراجعة. تم توضيح هذه الأمور في تقريرنا باستثناء ما تمنع الأنظمة أو اللوائح الإفصاح العام عنه أو إذا قررنا - في حالات نادرة جداً - أن أمرًا ما لا ينبغي الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يؤدي إلى نتائج سلبية تفوق منافع المصلحة العامة من هذا الإفصاح.

برايس وترهاوس كوبرز

عادل فهد القحطاني
ترخيص رقم 614

24 رمضان 1446 هـ
(24 مارس 2025)

تقرير المراجع المستقل إلى السادة/ مساهمي الشركة العربية للاستثمارات البترولية المحترمين (تتمة)

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية الموحدة وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ومتطلبات نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي تراه الإدارة ضرورياً للتمكن من إعداد قوائم مالية موحدة خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية الموحدة، فإن الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على الاستمرار في أعمالها والإفصاح - عند الضرورة - عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية المجموعة أو وقف عملياتها أو عدم وجود بديل حقيقي بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي أعضاء مجلس الإدارة ولجنة المراجعة، مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات المراجع حول مراجعة القوائم المالية الموحدة

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت القوائم المالية الموحدة ككل خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. يُعد التأكيد المعقول مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه لا يضمن أن عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، ستكشف دائماً عن تحريف جوهري عند وجوده. يمكن أن تنتج التحريفات من غش أو خطأ، وتُعد جوهرياً، بمفردها أو في مجموعها، إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية الموحدة.

وفي إطار عملية المراجعة التي تم القيام بها وفقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، نمارس الاجتهاد المهني ونحافظ على الشك المهني خلال عملية المراجعة. كما نقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر وجود تحريفات جوهرية في القوائم المالية الموحدة، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة هذه المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف أي تحريفات جوهرية ناتجة عن الغش يعد أكبر من المخاطر الناتجة عن الخطأ حيث قد ينطوي الغش على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز نظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية المراجعة لغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة للظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية أنظمة الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، تحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تشير إلى وجود شك كبير حول قدرة المجموعة على الاستمرار في أعمالها. وإذا توصلنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، يجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في القوائم المالية الموحدة، أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار المجموعة في أعمالها.

قائمة المركز العالي الموحدة

قائمة المركز المالي الموحدة

(آلاف الدولارات الأمريكية)

كما في 31 ديسمبر 2024

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	إيضاح	
			حقوق الملكية
1,500,000	1,500,000	1	رأس المال
296,000	323,000	25	احتياطي نظامي
316,149	316,149		احتياطي عام
719,778	627,839		استثمارات بالقيمة العادلة واحتياطيات أخرى
336,999	586,520		أرباح مبقاة
3,168,926	3,353,508		مجموع حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة
17	20		حصص غير مسيطرة
3,168,943	3,353,528		مجموع حقوق الملكية
9,881,417	10,918,004		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية



فيكي بهاتيا
كبير المدراء الماليين



خالد علي الرويف
الرئيس التنفيذي



محمد عبدالرحمن البراهيم
رئيس

قائمة المركز المالي الموحدة

(آلاف الدولارات الأمريكية)

كما في 31 ديسمبر 2024

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	إيضاح	
			الموجودات
211,575	137,016	32	نقد وما يماثله
507,851	239,957	4	إيداعات لدى البنوك، بالصافي
12,643	-	8	موجودات محتفظ بها للبيع
66,803	88,275	15	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
4,648,623	5,604,792	5	قروض ودفوعات مقدمة، بالصافي
4,341,991	4,718,394	6	استثمارات
54,429	96,189	7	شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بالصافي
3,655	3,371	9	موجودات أخرى
33,847	30,010	8	ممتلكات ومعدات وموجودات حق الاستخدام
9,881,417	10,918,004	-	مجموع الموجودات
			المطلوبات
1,270,431	774,632	10	ودائع
500,520	446,785	6(a)	أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء
231,165	172,096	15	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
99,222	113,033	14	مطلوبات أخرى
957,578	1,455,955	11	تمويل لأجل
3,653,558	4,601,975	12	صكوك وسندات مصدرة
6,712,474	7,564,476	-	مجموع المطلوبات

قائمة الدخل الموحدة

كما في 31 ديسمبر 2024

(آلاف الدولارات الأمريكية)

2023	2024	إيضاح	
523,794	632,261	16	إيرادات فائدة
(338,390)	(416,077)	16	مصروف الفائدة
185,404	216,184	16	صافي إيرادات الفائدة
85,001	54,500	17	إيرادات توزيعات أرباح
23,322	41,820	18	صافي التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(5,476)	4,716	-	صافي الربح / (الخسارة) من استبعاد سندات الدين المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
5,755	13,335	19	إيرادات الأتعاب
5,124	17,903	20	إيرادات أخرى
6,505	8,984	7	حصة ربح الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بالصافي
305,635	357,442	-	مجموع صافي الدخل قبل مصاريف التشغيل والانهماض في القيمة

قائمة الدخل الموحدة

كما في 31 ديسمبر 2024

(آلاف الدولارات الأمريكية)

2023	2024	إيضاح	
(62,990)	(67,712)	21	مصاريف التشغيل
(10,575)	(24,068)	22	خسارة الانخفاض في قيمة أدوات مالية، بالصافي
(6,729)	-	23	خسارة الانخفاض في قيمة موجودات أخرى
225,341	265,662		صافي الدخل للسنة

صافي الدخل للسنة العائد إلى:

225,413	265,663	مساهمي الشركة
(72)	(1)	حصص غير مسيطرة
225,341	265,662	
US \$ 150	US \$ 177	معلومات السهم العائدة إلى مساهمي الشركة
		ربحية السهم الأساسية والمخفضة



فيكي بهاتيا
كبير المدراء الماليين



خالد علي الرويف
الرئيس التنفيذي



محمد عبدالرحمن البراهيم
رئيس

قائمة الدخل الشامل الموحدة

كما في 31 ديسمبر 2024

(آلاف الدولارات الأمريكية)

2023	2024	إيضاح
225,341	265,662	صافي الدخل للسنة
-	-	(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر
-	-	بنود لن يعاد تصنيفها إلى قائمة الدخل
11,831	(102,975)	صافي التغير في القيمة العادلة لأسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(1,162)	137	14 ربح / (خسارة) إعادة قياس منافع نهاية الخدمة
-	-	بنود ستصنف أو قد يعاد تصنيفها لاحقاً إلى قائمة الدخل
44,099	26,473	صافي التغير في القيمة العادلة لسندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
5,476	(4,716)	أعيد تصنيفها إلى قائمة الدخل من بيع سندات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
60,244	(81,081)	مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل الآخر للسنة
285,585	184,581	مجموع الدخل الشامل للسنة
-	-	مجموع الدخل الشامل للسنة العائد إلى:
285,657	184,582	مساهمي الشركة
(72)	(1)	حصص غير مسيطرة
285,585	184,581	

قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة

(آلاف الدولارات الأمريكية)

كما في 31 ديسمبر 2024

مجموع حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة

مجموع حقوق الملكية	حصص غير مسيطرة	المجموع	أرباح مبقاة	استثمارات بالقيمة العادلة واحتياطيات أخرى	احتياطي عام	احتياطي نظامي	رأس المال	2024
3,168,943	17	3,168,926	336,999	719,778	316,149	296,000	1,500,000	الرصيد في 1 يناير 2024
								الدخل الشامل:
265,662	(1)	265,663	265,663	-	-	-	-	صافي الدخل للسنة
-	-	-	-	-	-	-	-	(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر
-	-	-	10,858	(10,858)	-	-	-	تحويل إلى أرباح مبقاة من بيع أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
21,757	-	21,757	-	21,757	-	-	-	صافي التغير في القيمة العادلة لسندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
137	-	137	-	137	-	-	-	خسارة إعادة قياس منافع نهاية الخدمة
(102,975)	-	(102,975)	-	(102,975)	-	-	-	صافي التغير في القيمة العادلة لأسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(81,081)	-	(81,081)	10,858	(91,939)	-	-	-	مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل الآخر
184,581	(1)	184,582	276,521	(91,939)	-	-	-	مجموع الدخل الشامل للسنة
-	-	-	(27,000)	-	-	27,000	-	تحويل إلى احتياطي نظامي (إيضاح 25)
4	4	-	-	-	-	-	-	حقوق الملكية من قبل حصص غير مسيطرة
3,353,528	20	3,353,508	586,520	627,839	316,149	323,000	1,500,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024

قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة

كما في 31 ديسمبر 2024

(آلاف الدولارات الأمريكية)

مجموع حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة

2023	رأس المال	احتياطي نظامي	احتياطي عام	استثمارات بالقيمة العادلة واحتياطيات أخرى	أرباح مبقاة	المجموع	حصص غير مسيطرة	مجموع حقوق الملكية
الرصيد في 1 يناير 2023	1,500,000	273,000	316,149	680,213	151,126	2,920,488	89	2,920,577
الدخل الشامل:								
صافي الدخل للسنة	-	-	-	-	225,413	225,413	(72)	225,341
(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر								
تحويل إلى أرباح مبقاة من بيع أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	-	-	(20,679)	20,679	-	-	-
صافي التغير في القيمة العادلة لسندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	-	-	49,575	-	49,575	-	49,575
خسارة إعادة قياس منافع نهاية الخدمة	-	-	-	(1,162)	-	(1,162)	-	(1,162)
صافي التغير في القيمة العادلة لأسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	-	-	11,831	-	11,831	-	11,831
مجموع الدخل الشامل الآخر	-	-	-	39,565	20,679	60,244	-	60,244
مجموع الدخل الشامل للسنة	-	-	-	39,565	246,092	285,657	(72)	285,585
توزيعات أرباح معلنة (إيضاح 31)	-	-	-	-	(37,219)	(37,219)	-	(37,219)
محول إلى احتياطي نظامي (إيضاح 25)	-	23,000	-	-	(23,000)	-	-	-
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023	1,500,000	296,000	316,149	719,778	336,999	3,168,926	17	3,168,943

قائمة التدفقات النقدية الموحدة

(آلاف الدولارات الأمريكية)

كما في 31 ديسمبر 2024

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	إيضاح
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
512,771	611,521	- فائدة مقبوضة
(405,712)	(956,401)	- قروض ودفوعات مقدمة، بالصافي
273,741	268,240	- صافي الإيداعات لدى البنوك
(260,498)	(224,121)	- استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(371)	284	- موجودات أخرى
18,751	16,376	- مطلوبات أخرى
(313,608)	(403,368)	- نفقات تمويل مدفوعة
85,097	56,416	- توزيعات أرباح مقبوضة
668,834	(538,933)	- (تسديدات) / متحصلات من الودائع
(5,077)	(1,283)	14.1 منافع نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
550,296	(1,184,397)	- صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية

قائمة التدفقات النقدية الموحدة

(آلاف الدولارات الأمريكية)

كما في 31 ديسمبر 2024

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	إيضاح
		الأنشطة التشغيلية
225,341	265,662	- صافي الدخل للسنة
-	-	- تعديلات لـ:
2,183	4,519	8 استهلاك
1,000	1,666	21 منافع نهاية الخدمة
(185,404)	(216,184)	16 صافي إيرادات الفائدة
(96)	(26,052)	- ربح من بيع معدات
(6,505)	(8,984)	7 حصة من أرباح شركات زميلة
(856)	2,062	15 صافي الخسارة / (الربح) من تقييم المشتقات، بالصافي
5,476	(4,716)	- صافي الربح / الخسارة من استبعاد سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
(85,001)	(54,500)	- إيرادات توزيعات أرباح
17,304	24,068	- انخفاض في قيمة أدوات مالية وأخرى، بالصافي
2,926	(669)	- صافي إطفاء رسوم معاملة

قائمة التدفقات النقدية الموحدة

(آلاف الدولارات الأمريكية)

كما في 31 ديسمبر 2024

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	إيضاح	
190,023	(74,559)	-	صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما يماثله للسنة
21,552	211,575	-	نقد وما يماثله في بداية السنة
211,575	137,016	32	نقد وما يماثله في ٣١ ديسمبر
-	-	-	معاملات غير نقدية
12,643	-	8	تحويل من ممتلكات ومعدات إلى موجودات مصنفة كمحتفظ بها للبيع
11,831	(102,975)	-	صافي التغير في القيمة العادلة لأسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
44,099	26,473	-	صافي التغير في القيمة العادلة لسندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
5,476	(4,716)	-	تحويل إلى قائمة الدخل من بيع سندات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

قائمة التدفقات النقدية الموحدة

(آلاف الدولارات الأمريكية)

كما في 31 ديسمبر 2024

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	إيضاح	
			الأنشطة الاستثمارية
(3,025,872)	(3,300,981)	-	شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
2,629,271	3,033,212	-	بيع واسترداد استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	(34,000)	-	شراء الاستثمارات في الشركات الزميلة
(5,901)	(2,705)	8	شراء معدات
96	42,667	-	متحصلات من بيع معدات
(402,406)	(261,807)	-	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
			الأنشطة التمويلية
700,000	500,000	11	متحصلات من تمويل لأجل
237,982	1,572,677	12	متحصلات من صكوك وسندات
(870,250)	(695,000)	-	سداد أصل مقابل صكوك وسندات
(24,192)	(3,084)	-	توزيعات أرباح مدفوعة
(1,407)	(2,948)	24	مدفوعات مقابل التزام إيجار
42,133	1,371,645	-	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية

الشركة العربية للاستثمارات البترولية («إبيكوروب» أو «الشركة») هي شركة مساهمة عربية تأسست في 23 نوفمبر 1975 بموجب اتفاقية دولية تم التوقيع والمصادقة عليها من قبل الدول العشر، الأعضاء في منظمة الأقطار العربية المصدرة للبترول (أوابك). تُحدد الاتفاقية أهداف الشركة على النحو التالي:

- المساهمة في تمويل المشاريع والصناعات البترولية، وفي أوجه النشاط الناتجة أو المساندة أو المرتبطة أو المكملة لهذه المشاريع والصناعات.
- إعطاء الأولوية للمشاريع العربية المشتركة التي تعود بالمنفعة على الدول الأعضاء، وتعزيز قدراتهم على الاستفادة من مواردهم البترولية، واستثمار أموالهم لتعزيز نواحي التنمية لديهم وإمكاناتهم الاقتصادية والمالية.

تتمتع إبيكوروب بالاستقلالية في إدارتها وأداء أنشطتها، وتمارس أنشطتها على أساس تجاري بهدف المساهمة في تنمية الدول الأعضاء وتوليد صافي الدخل. تمارس إبيكوروب نشاطها من مركزها الرئيسي المسجل في الرياض، المملكة العربية السعودية ومن خلال فرع بنكي في المنامة، مملكة البحرين.

تأخذ الأنشطة التمويلية للشركة حالياً شكل قروض واستثمارات حقوق ملكية وتمويل المشاريع والتجارة واستثمارات الصناديق بالإضافة إلى استثمارات الخزينة. تُمول هذه الأنشطة من خلال حقوق المساهمين والتمويل لأجل من البنوك والسندات والصكوك والودائع من الحكومات والشركات والودائع قصيرة الأجل من البنوك.

علاوة على ذلك، يحق للشركة القيام بمجموعة واسعة من العمليات لتحقيق أهدافها، مع تفضيل إقامة المشاريع في الدول الأعضاء والدول العربية الأخرى. تشمل هذه الأنشطة على إعداد المشاريع وإنشاء الفروع وشركات التمويل والمساهمة في الشركات ذات الصلة وإنشاء المنشآت المتخصصة بالحصول على الموافقة وشراء وبيع الأسهم في الشركات ذات العلاقة (لا سيما في قطاع الطاقة) والمشاركة في إصدار الأوراق المالية وتوفير قروض متوسطة وطويلة الأجل لاستثمارات الصناعات البترولية، مع الضمانات عند الضرورة، بما في ذلك تقديم الضمانات للقروض من المنظمات المالية أو منظمات الأعمال الأخرى.

خلال سنة 2023، وتماشياً مع الخطة الإستراتيجية للمجموعة الرامية إلى أن تصبح صندوقاً رائداً ومؤثراً في قطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، والتزاماً بدعم تحول طبيعة قطاع الطاقة في المنطقة نحو مستقبل بصافي انبعاثات صفري، تم تغيير العلامة التجارية للمجموعة من إبيكوروب إلى الصندوق العربي للطاقة.

الشركة هي منشأة دولية، وتعمل من مركزها الرئيسي المسجل في الرياض، المملكة العربية السعودية منذ أبريل 2023. سابقاً، كانت الشركة تعمل من مركزها الرئيسي المسجل في الدمام، المملكة العربية السعودية. تُنص اتفاقية التأسيس على إعفاء إبيكوروب من الضرائب فيما يتعلق بعملياتها في الدول الأعضاء.

رأس المال

يتكون رأس المال من أسهم تبلغ قيمة كل منها 1000 دولار أمريكي وهي مملوكة لحكومات الدول العشر في أوابك كما في 31 ديسمبر 2024 و31 ديسمبر 2023، وهي كما يلي:

(آلاف الدولارات الأمريكية)

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

تصنيف رأس مال دول الأعضاء

وفقاً لاتفاقية التأسيس («الاتفاقية»)، يجوز لأي دولة عضو الانسحاب من هذه الاتفاقية بعد انقضاء أربع سنوات من تاريخ سريانها بموجب إشعار خطي موجه إلى منظمة الأقطار العربية المصدرة للبترول (أوابك) يُرسل إلى دول الأعضاء الأخرى والشركة. إذا لم تقم أي دولة عضو أخرى بشراء رأس مال الدول الأعضاء المنسحبة، تنص الاتفاقية على أن الشركة يجب أن تُبرم اتفاقية خاصة مع الدولة العضو المنسحبة لتعويضها عن خسارة حصتها عند الانسحاب من الشركة.

تُحتسب مساهمات الأعضاء في رأس المال كحقوق ملكية في القوائم المالية الموحدة للشركة وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٢ - «الأدوات المالية: العرض». يرجى الرجوع إلى الحكم الهام الموضح في الإيضاح رقم ٣ (ن) فيما يتعلق بتصنيف مساهمة العضو في رأس المال كحقوق ملكية.

شركات تابعة

تشتمل القوائم المالية الموحدة على المعلومات المالية لشركة أيبكوروب وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ «المجموعة»). إن الشركات التابعة في المجموعة هي كما يلي:

شركة أيبكوروب للصكوك المحدودة

أنشأت الشركة في سنة 2015 شركة ذات غرض خاص، شركة أيبكوروب للصكوك المحدودة، والتي تأسست في جزر كايمان. هي شركة تابعة مملوكة بالكامل، ونشاطها الأساسي هو إصدار الصكوك والمنتجات ذات الصلة.

أيبكوروب للتجارة اس بي في المحدودة

أنشأت الشركة في سنة 2019 شركة ذات غرض خاص، أيبكوروب للتجارة اس بي في المحدودة، والتي تأسست في جزر كايمان. هي شركة تابعة مملوكة بالكامل تم تأسيسها بشكل رئيسي لغرض الاحتفاظ بمقايضات أسعار الفائدة وضرف عملات أجنبية وصفقات اتفاقيات إعادة الشراء.

شركة أيبكوروب للاستثمارات المدارة

قامت الشركة بتأسيس شركة ذات غرض خاص، شركة أيبكوروب للاستثمارات المدارة، والتي تم تأسيسها في جزر كايمان. هي شركة تابعة مملوكة بالكامل. تسعى شركة أيبكوروب للاستثمارات المدارة إلى تحقيق أرباح رأسمالية طويلة الأجل وعائد منتظم عن طريق إنشاء محفظة عالمية ومتنوعة من الاستثمارات ذات الصلة بالطاقة. كما في هذه السنة، كانت شركة أيبكوروب للاستثمارات قيد التصفية وليس لديها أي نشاط.

صندوق الاستثمار المشترك بولار هولدينغ

خلال عام 2024 استثمرت الشركة في شراكة محدودة تم تأسيسها في دولة الإمارات العربية المتحدة. وهي شركة تابعة مملوكة بنسبة 99.98%، وتهدف بشكل رئيسي إلى الاستثمار المشترك مع صندوق الاستثمار المشترك بولار هولدينغ في شركة محفظة، ومشاركة الأرباح والخسائر الناتجة عنها، بالإضافة إلى المشاركة في الأنشطة وأي أعمال أخرى.

2 أسس الإعداد

أعدت القوائم المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أعدت القوائم المالية الموحدة على أساس التكلفة التاريخية فيما عدا القياس بالقيمة العادلة للمشتقات والأدوات المالية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والأدوات المالية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والموجودات المحتفظ بها للبيع - المقاسة بالقيمة الدفترية والقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أقل. علاوةً على ذلك، تُعدل الموجودات والمطلوبات المالية التي يتم التحوط لها في علاقة تحوط بالقيمة العادلة لتسجيل التغيرات في القيمة العادلة العائدة إلى المخاطر التي يتم التحوط لها.

عرضت المجموعة قائمة المركز المالي الموحدة الخاصة بها بحسب ترتيب سيولتها. تشمل الموجودات غير المتداولة جزءاً من القروض والدفوعات المقدمة، وجزءاً من الإيداعات لدى البنوك، والشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، وجزءاً من الاستثمارات، وجزءاً من القيمة العادلة الإيجابية للمشتقات، والموجودات الأخرى والممتلكات والمعدات التي تبلغ 8.434 مليون دولار أمريكي (2023: 7.730 مليون دولار أمريكي). يعتبر النقد وما يماثله وأجزاء من القروض والدفوعات المقدمة، وجزءاً من الإيداعات لدى البنوك، وجزءاً من الاستثمارات التي تبلغ 2.485 مليون دولار أمريكي (2023: 2.151 مليون دولار أمريكي) موجودات متداولة. تشمل المطلوبات المتداولة الودائع، وجزءاً من التمويل لأجل، وجزءاً من القيمة العادلة السالبة للمشتقات وجزءاً من الصكوك والسندات الصادرة والتي تبلغ 1.933 مليون دولار أمريكي (2023: 2.002 مليون دولار أمريكي). تشمل المطلوبات غير المتداولة جزءاً من التمويل لأجل، وجزءاً من القيمة العادلة السالبة للمشتقات، والمطلوبات الأخرى، وجزءاً من الصكوك والسندات الصادرة التي تبلغ 5.629 مليون دولار أمريكي (2023: 4.710 مليون دولار أمريكي).

إن العملة الوظيفية وعملة العرض للمجموعة هي الدولار الأمريكي، نظراً لأن المجموعة هي منظمة أجنبية مع رأس مالها وأغلبية معاملاتها وموجودتها مقومة بالدولار الأمريكي.

3 السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

فما يلي السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية الموحدة. طُبقت هذه السياسات المحاسبية بشكل منتظم على جميع الفترات المعروضة في القوائم المالية الموحدة وطُبقت بشكل منتظم من قبل المجموعة ما لم يُذكر خلاف ذلك (انظر الإيضاحين رقم 3ج و3و).

أ أسس التوحيد

الشركات التابعة هي المنشآت التي تسيطر عليها المجموعة. تسيطر المجموعة على المنشأة عندما تكون معرّضة لعوائد متغيرة أو لديها حقوق فيها نتيجة لمشاركتها في الشركة المستثمر فيها ولديها القدرة على التأثير على هذه العوائد من خلال السيطرة التي تمارسها على المنشأة.

المنشآت ذات الغرض الخاص هي منشآت أنشئت لتحقيق هدف محدد وواضح مثل الاستحواذ على سفن الشحن، بالإضافة إلى تنفيذ معاملة اقتراض أو استثمار محددة. تُوحد المنشأة ذات الغرض الخاص، بناءً على تقييم جوهر علاقتها مع المجموعة عندما: 1) تتمتع الشركة بالسيطرة على المنشأة ذات الغرض الخاص وتتعرض أو لديها حقوق في عوائد متغيرة من مشاركتها مع المنشأة ذات الغرض الخاص، و2) تتمتع الشركة بالقدرة على استخدام سيطرتها على المنشأة ذات الغرض الخاص عند البدء، و3) يمكن للشركة أن تؤثر لاحقاً على مبلغ عوائدها، وتتوصل الشركة إلى أنها تسيطر على المنشأة ذات الغرض الخاص. يجرى تقييم ما إذا كانت الشركة لديها سيطرة على منشأة ذات غرض خاص عند البدء ولا يجرى عادةً أي إعادة تقييم أخرى للسيطرة في حال عدم وجود أي تغييرات في هيكل أو شروط المنشأة ذات الغرض الخاص، أو المعاملات الإضافية بين الشركة والمنشأة ذات الغرض الخاص، إلا عند وجود تغيير في جوهر العلاقة بين الشركة والمنشأة ذات الغرض الخاص.

تعيد المجموعة تقييم وضعها حول ما إذا كانت لها سيطرة على الشركة المستثمر فيها عندما تشير الوقائع والظروف إلى جود تغييرات على عنصر أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة المدرجة أعلاه.

تُدرج القوائم المالية للشركات التابعة في القوائم المالية الموحدة من تاريخ بدء السيطرة حتى تاريخ توقفها. عند الضرورة، تُجرى تعديلات على القوائم المالية الموحدة للشركات التابعة وذلك حتى تتماشى سياساتها المحاسبية مع تلك المستخدمة من قبل المجموعة.

ب الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية

تشتمل حصة المجموعة في الشركات الزميلة على الحصة في الشركات الزميلة. الشركة الزميلة هي المنشأة التي يكون للمجموعة نفوذاً جوهرياً عليها وليس سيطرة أو سيطرة مشتركة على السياسات المالية والتشغيلية.

يتم المحاسبة عن الحصة في الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية. وتُدرج مبدئياً بالتكلفة، التي تتضمن تكاليف المعاملة. بعد الإثبات المبدئي، تتضمن القوائم المالية الموحدة حصة المجموعة في الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر للشركات الزميلة، حتى التاريخ الذي يتوقف فيه النفوذ الجوهري.

إن التوزيعات المستلمة من الشركة المستثمر فيها تقلل من القيمة الدفترية للاستثمار. كما قد تكون التعديلات على القيمة الدفترية ضرورية للتغيرات في حصة المجموعة المتناسبة في الشركة المستثمر فيها الناتجة عن التغيرات في الدخل الشامل الآخر للشركة المستثمر فيها. عندما تتجاوز حصة المجموعة في الخسائر حصتها في الشركة الزميلة، تُخفض القيمة الدفترية للمجموعة إلى لا شيء ويتوقف إثبات الخسائر الإضافية، باستثناء الحد الذي تكبدت فيه المجموعة التزامات نظامية أو ضمنية أو مدفوعات مسددة بالنيابة عن الشركة الزميلة.

يتم استبعاد الأرباح الناتجة من المعاملات بين المجموعة مع الشركات الزميلة المحتسبة بطريقة حقوق الملكية إلى حد حصة المجموعة في الشركات المستثمر فيها.

تُختبر القيمة الدفترية للاستثمار المحتسب بطريقة حقوق الملكية فيما يتعلق بالانخفاض في قيمتها وفقاً للسياسة المبينة بالإيضاح رقم 3ك.

تُحذف جميع الموجودات والمطلوبات الجوهرية وحقوق الملكية والإيرادات والمصاريف والتدفقات النقدية داخل المجموعة المتعلقة بالمعاملات بين أعضاء المجموعة عند التوحيد.

يُحاسب عن التغييرات في حصة المجموعة في الشركات التابعة والتي لا تؤدي إلى فقدان السيطرة على أنها معاملات حقوق ملكية. تُعدل القيمة الدفترية لحصة المجموعة والحصة غير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصصها ذات الصلة في الشركات التابعة. تُثبت أي فروق بين المبلغ الذي تُعدل الحصة غير المسيطرة به والقيمة العادلة للمقابل المدفوع أو المستلم مباشرة في حقوق الملكية ويعود إلى حقوق المُلاك في المجموعة.

عندما تفقد المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تُلغى إثبات الموجودات والمطلوبات في الشركة التابعة وأي حصة غير مسيطرة ذات صلة ومكونات حقوق الملكية الأخرى. يُثبت أي ربح أو خسارة ناتجة في قائمة الدخل الموحدة. تُعد القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به في الشركة التابعة السابقة في تاريخ فقدان السيطرة بمثابة القيمة العادلة عند الإثبات المبدئي للمحاسبة اللاحقة وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم 9، أو حيثما يقتضي الأمر، التكلفة عند الإثبات المبدئي للشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية.

ج) معايير صادرة وسارية المفعول

بعد صدور المعايير الجديدة والتعديلات والمراجعات على المعايير والتفسيرات الحالية من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولي، أصبحت سارية المفعول لفترات التقرير التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2024:

المعيار والتفسير والتعديلات	الوصف	تاريخ السريان
تعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 16 - عقود الإيجار على أساس البيع وإعادة التأجير.	تتضمن هذه التعديلات متطلبات معاملات البيع وإعادة التأجير في المعيار الدولي رقم 16 لشرح كيفية محاسبة المنشأة عن البيع وإعادة التأجير بعد تاريخ المعاملة. من المرجح أن تتأثر معاملات البيع وإعادة التأجير التي تكون فيها بعض أو كل مدفوعات الإيجار عبارة عن مدفوعات إيجار متغيرة ولا تعتمد على مؤشر أو معدل.	1 يناير 2024
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 7 والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم 7 حول ترتيبات تمويل الموردين	تتطلب هذه التعديلات إفصاحات لتعزيز شفافية ترتيبات تمويل الموردين وتأثيراتها على مطلوبات الشركة والتدفقات النقدية وتعرضها لمخاطر السيولة. إن متطلبات الإفصاح هي استجابة مجلس معايير المحاسبة الدولي لمخاوف المستثمرين من أن بعض ترتيبات تمويل موردين الشركات غير مرئية بشكل كاف، مما يعيق تحليل المستثمرين.	1 يناير 2024
تعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 - المطلوبات غير المتداولة مع التعهدات	توضح هذه التعديلات كيفية تأثير الشروط التي يجب أن تلتزم بها المنشأة خلال اثني عشر شهراً بعد فترة التقرير على تصنيف المطلوبات. تهدف التعديلات أيضاً إلى تحسين المعلومات التي تقدمها المنشأة فيما يتعلق بالمطلوبات الخاضعة لهذه الشروط.	1 يناير 2024

قامت إدارة المجموعة بتقييم تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة أو المعدلة المطبقة على المجموعة ولم يكن لها أي أثر جوهري على هذه المعلومات المالية الأولية الموحدة الموجزة لغرض خاص.

د) المعايير الصادرة والتي لم تصبح سارية بعد

فيما يلي التعديلات الجديدة على المعايير التي تعتبر سارية للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025 ويُسمح بالتطبيق المبكر. ومع ذلك، إلا إن المجموعة اختارت عدم تطبيقها بشكل مبكر عند إعداد هذه المعلومات المالية الأولية الموحدة الموجزة لغرض خاص. ليس من المتوقع أن يكون للمعايير التالية أثر جوهري على المعلومات المالية الأولية الموحدة الموجزة لغرض خاص للمجموعة عند تطبيقها.

المعيار والتفسير والتعديلات	الوصف	تاريخ السريان
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 21 - عدم قابلية صرف العملات	تتأثر المنشأة بالتعديلات عندما يكون لديها معاملة أو عملية بعملة أجنبية غير قابلة للصرف إلى عملة أخرى في تاريخ القياس لغرض محدد. تكون العملة قابلة للصرف عندما تكون هناك قدرة على الحصول على العملة الأخرى (مع تأخير إداري عادي)، وتتم المعاملة من خلال آلية السوق أو الصرف التي تخلق حقوقاً والتزامات واجبة النفاذ.	1 يناير 2025
تعديل على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 9 والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم 7 - تصنيف وقياس الأدوات المالية	توضيح متطلبات توقيت إثبات بعض الموجودات والمطلوبات المالية وإلغاء إثباتها، مع استثناء جديد لبعض المطلوبات المالية التي تتم تسويتها من خلال نظام التحويل النقدي الإلكتروني.	تشمل هذه التعديلات ما يلي:
تعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 - المطلوبات غير المتداولة مع التعهدات	توضيح وإضافة المزيد من الإرشادات لتقييم ما إذا كان الأصل المالي يفي بمعيار "مدفوعات لأصل الدين والفائدة فقط".	1 يناير 2026
إضافة إفصاحات جديدة لبعض الأدوات بشروط تعاقدية يمكن أن تغير التدفقات النقدية "مثل بعض الأدوات ذات الخصائص المرتبطة بتحقيق أهداف البيئة والمجتمع والحوكمة".	إجراء تحديثات على الإفصاحات عن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.	

د المعايير الصادرة والتي لم تصبح سارية بعد (تتمة)

المعيار والتفسير والتعديلات	الوصف	تاريخ السريان
أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولي المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 18، المعيار الجديد حول العرض والإفصاح في القوائم المالية مع التركيز على تحديثات قائمة الربح أو الخسارة.		
تتعلق المفاهيم الرئيسية الجديدة الواردة في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 18 بما يلي:		
• هيكل قائمة الربح أو الخسارة.		
• الإفصاحات المطلوبة في القوائم المالية لبعض مقاييس أداء الربح أو الخسارة التي يتم الإبلاغ عنها خارج القوائم المالية للمنشأة (أي مقاييس الأداء التي تحددها الإدارة).		1 يناير 2027
• المبادئ المعززة للتجميع والتفصيل التي تنطبق على القوائم المالية الأولية والإيضاحات بشكل عام.		
سيحلّ المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 18 محل معيار المحاسبة الدولي رقم 1، وسيتم الاحتفاظ بالعديد من المبادئ الأخرى الموجودة في معيار المحاسبة الدولي رقم 1، مع تغييرات محدودة. لن يؤثر المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 18 على إثبات أو قياس البنود في القوائم المالية، ولكنه قد يغير ما تُدرجه المنشأة باعتباره «ربح أو خسارة التشغيل».		

تاريخ السريان مؤجل إلى أجل غير مسمى

ينطبق الإثبات للربح أو الخسارة الجزئية للمعاملات بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك فقط على الربح أو الخسارة الناتجة عن البيع أو المساهمة في الموجودات التي لا تشكل عملاً تجاريًا كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 3 «تجميع المنشآت» ويتم إثبات الأرباح أو الخسائر الناتجة من البيع أو المساهمة في شركة زميلة أو مشروع مشترك للموجودات التي تشكل عملاً تجاريًا كما هو محدد في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 3 بالكامل.

تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي 28 - بيع الموجودات أو المساهمة بها بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعه المشترك.

تاريخ السريان

المعيار والتفسير والتعديلات الوصف

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولي معياراً محاسبيًا جديدًا للشركات التابعة. المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 19: الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: تسمح الإفصاحات للشركات التابعة المؤهلة باستخدام معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي مع إفصاحات منخفضة. سيؤدي تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 19 إلى تقليل تكاليف إعداد القوائم المالية للشركات التابعة مع الحفاظ على فائدة المعلومات لمستخدمي قوائمهم المالية.

1 يناير 2027

ه نقد وما يماثله

يشتمل النقد وما يماثله على النقد في الصندوق والأرصدة البنكية والودائع لدى المؤسسات المالية بأجل استحقاق أصلية تقل عن ثلاثة أشهر من تاريخ الاستحواذ، والتي تخضع لمخاطر غير جوهرية لتغيرات في قيمتها القابلة للتحقق.

و موجودات غير متداولة مصنفة كمحتفظ بها للبيع (أو مجموعات استبعاد)

تُصنف الموجودات غير المتداولة ومجموعات الاستبعاد، التي قد تتضمن الموجودات غير المتداولة والموجودات المتداولة، في قائمة المركز المالي الموحدة على أنها «موجودات غير متداولة محتفظ بها للبيع» إذا كان سيتم استرداد قيمتها الدفترية بشكل رئيسي من خلال معاملة بيع، بما في ذلك فقدان السيطرة على شركة تابعة تمتلك الموجودات في غضون اثني عشر شهراً بعد نهاية فترة التقرير. يُعاد تصنيف الموجودات عند استيفاء جميع الشروط التالية: (أ) أن تكون الموجودات متاحة للبيع الفوري في حالتها الحالية. (ب) أن تكون إدارة المجموعة قد وافقت وبدأت برنامجاً فعلياً لتحديد موقع أي مشتري. (ج) أن يتم تسويق الموجودات تسويقاً نشطاً للبيع بسعر معقول؛ (د) أن يتوقع البيع خلال سنة واحدة. و(هـ) أنه يكون من غير المرجح حدوث تغييرات كبيرة في خطة البيع أو أن تسحب الخطة.

لا يُعاد تصنيف أو عرض الموجودات غير المتداولة أو مجموعات الاستبعاد المُصنفة كمحتفظ بها للبيع في قائمة المركز المالي الموحدة للفترة الحالية في قائمة المركز المالي الموحدة المقارنة لتعكس التصنيف في نهاية الفترة الحالية. تقوم المجموعة بقياس مجموعة الاستبعاد المُصنفة على أنها محتفظ بها للبيع بالقيمة الدفترية والقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أقل.

ز اتفاقيات إعادة شراء وإعادة بيع

لا يلغى إثبات الموجودات المباعة بالتزام متزامن لإعادة الشراء في تاريخ مستقبلي محدد (اتفاقيات إعادة الشراء)، حيث تحتفظ المجموعة بجميع أو بشكل جوهري جميع المخاطر والمنافع الخاصة بالموجودات المحولة. تُعامل المبالغ المقبوضة بموجب هذه الاتفاقيات على أنها مطلوبات ويعامل الفرق بين سعر البيع وسعر إعادة الشراء كمصرف فائدة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

لا تُثبت الموجودات المشتراة مع التزام مقابل لإعادة بيعها في تاريخ مستقبلي محدد (اتفاقيات إعادة الشراء المعكوسة) في قائمة المركز المالي الموحدة. تعامل المبالغ المدفوعة بموجب هذه الاتفاقيات كموجودات ويعامل الفرق بين سعر الشراء وسعر إعادة البيع كإيرادات فائدة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

ح ممتلكات ومعدات وموجودات حق الاستخدام

(1) الإثبات والقياس

تُدرج بنود الممتلكات والمعدات والسفن بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت. عندما تشمل بنود الممتلكات والمعدات والسفن على مكونات جوهريّة لها أعمار إنتاجية مختلفة، وتتم المحاسبة عن هذه المكونات كبنود منفصلة للممتلكات والمعدات والسفن.

يتم إثبات أي ربح أو خسارة ناتجة عن استبعاد بند الممتلكات والمعدات والسفن (المحسوبة على أنها الفرق بين صافي المتحصلات الناتجة من الاستبعاد والقيمة الدفترية للبند) ضمن إيرادات أخرى في قائمة الدخل الموحدة.

(2) نفقات لاحقة

تتم رسمة النفقات المتكبدة لاحقاً لاستبدال مكون أساسي من بند الممتلكات والمعدات والسفن المُحاسب عنها بشكل منفصل إذا كانت تزيد من المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقع استحقاقها من بند الممتلكات والمعدات والسفن. تُحمل جميع النفقات الأخرى، على سبيل المثال الصيانة والإصلاحات، كمصروف في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة عند تكبدها.

(3) استهلاك

يتم تحميل الاستهلاك في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لبند الممتلكات والمعدات. لا يتم استهلاك الأراضي.

فيما يلي الأعمار الإنتاجية المقدرة لممتلكات ومعدات وسفن المجموعة:

مبانٍ	من 5 إلى 40 سنة
أجهزة حاسب ألي وأثاث ومعدات	من سنة واحدة إلى 10 سنوات

في تاريخ كل تقرير، تُفحص القيم المتبقية والأعمار الإنتاجية للممتلكات والمعدات وتُعدل عند الضرورة. تُدرج آثار أي تعديل للقيمة المتبقية والعمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة للسنة التي تنشأ فيها التغييرات.

أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

تُصنف الموجودات قيد الإنشاء كأعمال رأسمالية قيد التنفيذ. تشمل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ على النفقات المتكبدة عند الاستحواذ وتجهيز الموجودات والتي تحول إلى الفئة المناسبة من الموجودات وتُستهلك بعد وضعها للاستخدام التجاري أو المقصود.

عقود إيجار

تقوم المجموعة بإثبات أصل حق الاستخدام والتزام عقود الإيجار في تاريخ بدء عقد الإيجار. يُقاس أصل حق الاستخدام مبدئياً بالتكلفة، والتي تشمل على المبلغ المبدئي للالتزام الإيجار المعدل لأية مدفوعات إيجار مقدمة في أو قبل تاريخ البدء، بالإضافة إلى أي تكاليف مباشرة أولية متكبدة وتقدير لتكاليف فك وإزالة الأصل المعني لاستعادة الأصل المعني أو الموقع الذي توجد فيه، ناقصاً أي حوافز إيجار مقبوضة.

يتم لاحقاً استهلاك موجودات حق الاستخدام باستخدام طريقة القسط الثابت من تاريخ البدء حتى نهاية فترة الإيجار، ما لم ينقل عقد الإيجار ملكية الأصل الأساسي إلى المجموعة بحلول نهاية فترة الإيجار أو تُعكس التكلفة من موجودات حق الاستخدام أن المجموعة ستمارس خيار الشراء. في هذه الحالة، سيتم استهلاك موجودات حق الاستخدام على مدى العمر الإنتاجي للأصل الأساسي، والذي يتم تحديده على نفس الأساس مثل الممتلكات والمعدات. بالإضافة إلى ذلك، يتم تخفيض موجودات حق الاستخدام بشكل دوري عن طريق خسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت، ويتم تعديلها مقابل بعض عمليات إعادة قياس التزام الإيجار.

(1) الإثبات والقياس المبدئي

تُثبت المجموعة مبدئياً القروض والدفعات المقدمة والودائع والتمويل لأجل وسندات الدين والصكوك في التاريخ الذي نشأت فيه. تُثبت جميع الأدوات المالية الأخرى (بما في ذلك المشتريات والمبيعات الاعتيادية للموجودات المالية) في تاريخ التداول، وهو التاريخ الذي تُصبح فيه المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة.

يُقاس الأصل المالي أو الالتزام المالي مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً، بالنسبة لبند غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة العائدة مباشرة إلى اقتنائها أو إصدارها. تُحمل تكاليف المعاملة على الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروف في قائمة الدخل الموحدة. بشكل عام، القيمة العادلة للأداة المالية عند الإثبات المبدئي هي سعر المعاملة.

موجودات مالية

يُصنف الأصل المالي، عند الإثبات المبدئي، على أنه مقياس: بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا استوفى كلا الشرطين التاليين ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية.
- أن تؤدي الأحكام التعاقدية للأصل المالي إلى نشوء تدفقات نقدية في تواريخ محددة بحيث تقتصر على مدفوعات لأصل الدين والفائدة فقط.

يتم قياس أداة الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر فقط إذا استوفت الشروط التالية ولم يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج عمل تتحقق غايته عن طريق تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية.

- أن تؤدي الأحكام التعاقدية للأصل المالي إلى نشوء تدفقات نقدية في تواريخ محددة بحيث تقتصر على مدفوعات لأصل الدين والفائدة فقط.

عند الإثبات المبدئي لاستثمار حقوق الملكية غير المحتفظ به للمتاجرة، يجوز للمجموعة بشكل غير قابل للإلغاء أن تختار عرض التغيرات اللاحقة بالقيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر. وهذا الخيار يتم على أساس كل استثمار على حدة.

تصنّف جميع الموجودات المالية الأخرى على أنها مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

بالإضافة إلى ذلك، عند الإثبات المبدئي، يجوز للمجموعة أن تعين بشكل غير قابل للإلغاء أصلاً مالياً، يفي بمتطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إن كان القيام بذلك يقلل أو يخفض إلى حد كبير من الأخطاء المحاسبية التي قد تنشأ بخلاف ذلك.

تُقيم المجموعة الهدف من نموذج العمل الذي يُحتفظ فيه بالأصل المالي على مستوى محفظة العمل لأن هذه الطريقة تعكس بالشكل الأفضل كيفية إدارة الأعمال وطريقة تقديم المعلومات الخاصة بذلك إلى أصحاب المصلحة. وتتضمن هذه المعلومات ما يأتي:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة، والتطبيق العملي لتلك السياسات، على وجه الخصوص، ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على تحقيق إيرادات من الفوائد التعاقدية، والحفاظ على أسعار فائدة محددة، ومطابقة مدة الموجودات المالية مع مدة المطلوبات التي تمول تلك الموجودات أو تحقق تدفقات نقدية من خلال بيع الموجودات.

- كيفية تقييم أداء المحفظة وإعداد تقرير بذلك إلى إدارة المجموعة.

- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج العمل (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج العمل) واستراتيجية إدارة تلك المخاطر.

- كيفية تعويض مدراء الأعمال - أي، ما إذا كان التعويض مبنياً على القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة.

- معدل تكرار المبيعات وحجمها وتوقيتها في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات والتوقعات بشأن أنشطة المبيعات المستقبلية. ولكن، لا يتم النظر في المعلومات المتعلقة بنشاط المبيعات بشكل فردي، ولكن كجزء من تقييم شامل لكيفية تحقيق الهدف المعلن للمجموعة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقيق التدفقات النقدية.

لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية بعد الإثبات المبدئي، إلا في الفترة التي تقوم فيها المجموعة بتغيير نموذج عملها لإدارة الموجودات المالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي مدفوعات لأصل الدين والفائدة فقط

لأغراض هذا التقييم، يتم تعريف «أصل الدين» بأنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الإثبات المبدئي. وتُعرف الفائدة بأنها الثمن المقابل للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر الائتمانية المرتبطة بأصل الدين القائم وذلك خلال مدة معينة من الزمن ولمخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مثل مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) وكذلك هامش الربح.

عند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي مدفوعات لأصل الدين والفائدة فقط، تأخذ المجموعة في الاعتبار الشروط التعاقدية للأدوات. يتضمن ذلك تقييم ما إذا كانت الموجودات المالية تحتوي على شروط تعاقدية قد تغير توقيت أو مقدار التدفقات النقدية التعاقدية نتيجة لعدم تحقيقها لهذه الشروط. وعند إجراء هذا التقييم، تأخذ المجموعة في الاعتبار:

- الأحداث المحتملة التي من شأنها أن تغير مبلغ أو توقيت التدفقات النقدية.
- خصائص الدعم المالي.
- شروط المبالغ المدفوعة مقدماً والتمديد.
- الشروط التي تحد من مطالبة المجموعة بالتدفقات النقدية من الموجودات المحددة (على سبيل المثال القروض بدون حق الرجوع).
- الخصائص التي تعمل على تعديل مقابل القيمة الزمنية للنقود، مثل إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة.

تلغي المجموعة إثبات الالتزام المالي عندما تُعدّل شروطه وتكون التدفقات النقدية للالتزام المعدل مختلفة بشكل جوهري. في هذه الحالة، يُثبت التزام مالي جديد استناداً إلى الشروط المعدلة، وذلك بالقيمة العادلة. يُثبت الفرق بين القيمة الدفترية للالتزام المالي الملغى إثباته والمقابل المدفوع في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة. يشمل المقابل المدفوع الموجودات غير المالية المحولة، إن وجدت، وافتراس المطلوبات، بما في ذلك الالتزام المالي المعدل الجديد.

إذا لم يُحتسب تعديل الالتزام المالي بإلغاء إثباته، يُعاد حساب التكلفة المضافة للالتزام عن طريق خصم التدفقات النقدية المعدلة بمعدل الفائدة الفعلي الأصلي ويثبت الربح أو الخسارة الناتجة في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة. بالنسبة للمطلوبات المالية ذات السعر المتغير، يُعدل معدل الفائدة الفعلي الأصلي المستخدم لحساب ربح أو خسارة التعديل ليعكس شروط السوق الحالية في وقت التعديل. يتم إثبات أي تكاليف ورسوم متكبدة كتعديل على القيمة الدفترية للالتزام ويتم إطفائها على مدى الفترة المتبقية للالتزام المالي المُعدل عن طريق إعادة حساب معدل الفائدة الفعلي للأداة.

(4) المقاصة

يتم إجراء المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وعرض صافي القيمة في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون لدى المجموعة حالياً حق نافذ نظاماً بمقاصة المبالغ المحتسبة وعند وجود نية للتسوية على أساس الصافي أو إثبات الموجودات وتسوية المطلوبات في نفس الوقت.

تُعرض الإيرادات والمصاريف على أساس الصافي فقط عندما تسمح المعايير الدولية للتقرير المالي بذلك أو بالنسبة للأرباح والخسائر التي تنشأ من مجموعة معاملات مماثلة، كما هو الحال في نشاط المتاجرة للمجموعة.

(5) قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن قبضه من بيع أصل أو دفعه لتحويل التزام في معاملة منتظمة بين الأطراف المشاركة في السوق في تاريخ القياس في السوق الرئيسية أو في حالة عدم وجودها، في أفضل سوق يكون متاحاً للمجموعة في ذلك التاريخ. تعكس القيمة العادلة للالتزام مخاطر عدم الوفاء به.

عندما تتوفر أداة، تُقيس المجموعة القيمة العادلة لها باستخدام السعر المعروض في سوق نشطة لتلك الأداة. تُعتبر السوق نشطة إذا تمت معاملات للأصل أو للالتزام بمعدل تكرار وحجم كافيين لتقديم معلومات تسعير على أساس مستمر.

أفضل دليل للقيمة العادلة لأداة مالية عند الإثبات المبدئي هو عادةً سعر المعاملة - أي القيمة العادلة للمقابل المدفوع أو المقبوض.

إذا كان سوق الأداة المالية غير نشط أو لا يوجد سوق، تُحدد المجموعة القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم مشهورة والتي قد تشمل المعاملات التجارية الحديثة بين أطراف ذات دراية ولديهم الرغبة (إن وجدت) أو التدفقات النقدية المخصومة أو مضاعفات السوق لأدوات مماثلة.

إن الهدف من طرق التقييم هو التوصل إلى قياس القيمة العادلة التي تعكس السعر الذي يمكن قبضه من بيع أصل أو دفعه لتحويل التزام في معاملة نظامية بين المشاركين في السوق الرئيسية في تاريخ القياس.

عند تحديد التقييم العادل، تعتمد المجموعة في كثير من الحالات على القوائم المالية للشركات المستثمر فيها وعلى تقديرات إدارة الشركات المستثمر فيها فيما يتعلق بأثر التطورات المستقبلية.

على الرغم من أن المجموعة تستخدم أفضل أحكامها، إلا أن هناك قيود ملازمة في أي أسلوب تقدير. إن تقديرات القيمة العادلة المعروضة في هذه القائمة ليست بالضرورة مؤشراً على مبلغ يمكن أن تحققه المجموعة في معاملة حالية. ستؤثر أحداث التأكيد المستقبلية أيضاً على تقديرات القيمة العادلة. قد يكون أثر هذه الأحداث على تقديرات القيمة العادلة، بما في ذلك التصفية النهائية للاستثمارات، جوهرياً في القوائم المالية الموحدة.

لا تقل القيمة العادلة للالتزام المالي الذي يحتوي على ميزة الطلب (على سبيل المثال، وديعة تحت الطلب) عن المبلغ المستحق الدفع تحت الطلب، مخصوماً من التاريخ الأول الذي قد يطلب فيه سداد المبلغ.

تثبت المجموعة التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة في نهاية فترة التقرير التي يحدث فيها التغيير.

(6) أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية

تُحدد القيمة الدفترية للموجودات المالية المقومة بعملة أجنبية بتلك العملة الأجنبية وتحويلها وفقاً لمعدل الصرف الفوري في نهاية كل فترة تقرير. وخاصةً:

- بالنسبة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المضافة، تُثبت فروقات الصرف في قائمة الدخل الموحدة في بند «إيرادات أخرى».

- بالنسبة لأدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، تُثبت فروقات الصرف على التكلفة المضافة لأداة الدين في قائمة الدخل الموحدة في بند «إيرادات أخرى».

- بالنسبة للموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تُثبت فروقات الصرف في قائمة الدخل الموحدة في بند «صافي التغيير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة».

- بالنسبة لأدوات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، تُثبت فروقات الصرف في الدخل الشامل الآخر في احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات في قائمة الدخل الشامل الموحدة في بند «صافي التغيير في القيمة العادلة لسندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر».

يتطلب قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة طبقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم 9 لجميع فئات الموجودات المالية وضع أحكام، خصوصاً تقدير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية وقيم الضمانات عند تحديد خسائر الانخفاض في القيمة وتقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان. وإن هذه التقديرات تعتمد في قياسها على عدد من العوامل، والتي من الممكن أن تؤدي التغييرات فيها إلى مستويات مختلفة من المخصصات.

إن حسابات المجموعة للخسارة الائتمانية المتوقعة هي مخرجات لنماذج معقدة مع عدد من الافتراضات الأساسية المتعلقة باختيار المدخلات المتغيرة وترابطاتها. تشمل عناصر نماذج الخسارة الائتمانية المتوقعة التي تأخذ بالاعتبار الأحكام والتقديرات المحاسبية، ما يلي:

اختيار أسلوب التقدير أو منهجية النمذجة، والتي تغطي الأحكام والافتراضات الرئيسية أدناه:

(أ) نموذج التصنيف الائتماني الداخلي للمجموعة، والذي يحدد احتمالية التخلف عن السداد وفقاً للدرجات الفردية.

(ب) معايير المجموعة لتقييم ما إذا كانت هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان، ومن ثم يجب قياس مخصصات الموجودات المالية على أساس الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر الإنتاجي والتقييم النوعي.

(ج) تجزئة الموجودات المالية عند تقييم الخسارة الائتمانية المتوقعة لهذه الموجودات على أساس جماعي.

(د) وضع نماذج الخسارة الائتمانية المتوقعة، بما في ذلك الصيغ المختلفة.

(هـ) اختيار سيناريوهات الاقتصاد الكلي المستقبلية وأوزان الاحتمالات لاشتقاق المدخلات الاقتصادية في نماذج الخسارة الائتمانية المتوقعة.

تُثبت المجموعة مخصصات الخسارة للخسارة الائتمانية المتوقعة على الأدوات المالية التالية التي تُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

- نقد وما يماثله
- إيداعات لدى البنوك
- أوراق مالية مشتراة بموجب اتفاقيات إعادة البيع
- سندات الدين
- قروض ودفعات مقدمة
- ارتباطات القروض الصادرة
- عقود الضمانات المالية الصادرة

لا يتم إثبات خسائر الانخفاض في قيمة استثمارات حقوق الملكية.

تُقاس المجموعة للخسارة الائتمانية المتوقعة من خلال مخصص الخسارة بمبلغ يساوي.

• الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً، أي الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر والتي تنتج عن أحداث التخلف عن السداد لأداة مالية والتي من الممكن حدوثها خلال 12 شهراً بعد تاريخ التقرير "يُشار إليها بالمرحلة 1".

• الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر الكامل، أي الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر الناتجة عن جميع أحداث التخلف عن السداد المحتملة على مدى عمر الأداة المالية "يُشار إليها بالمرحلة 2 والمرحلة 3".

يلزم رصد مخصص خسارة للخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر الكامل للأداة المالية إذا زادت مخاطر الائتمان على هذه الأداة المالية بشكل جوهري منذ الإثبات المبدئي" بالنسبة لجميع الأدوات المالية الأخرى، تُقاس الخسائر الائتمانية المتوقعة بمبلغ يساوي الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً.

الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر التخلف عن السداد على أداة مالية قد زادت بشكل جوهري منذ الإثبات المبدئي، تأخذ المجموعة بعين الاعتبار المعلومات المعقولة والداعمة ذات الصلة والمتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبرر. ويشمل ذلك المعلومات والتحليل الكمي والنوعي، استناداً إلى الخبرة التاريخية للمجموعة وتقييم الائتمان من قبل الخبراء بما في ذلك المعلومات المستقبلية. تتمثل السياسة المحاسبية للمجموعة في استخدام الوسيلة العملية الذي يعتبر فيه أن الموجودات المالية التي تحمل مخاطر ائتمان «منخفضة» في تاريخ التقرير لم يحدث لها زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان.

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان قد زادت جوهرياً منذ الإثبات المبدئي، تُراعى المعايير التالية:

- تخفيض تصنيف المخاطر وفقاً لسياسة الخسارة الائتمانية المتوقعة المعتمدة.
- إعادة هيكلة التسهيلات خلال الاثني عشر شهراً الماضية.
- المؤشرات النوعية.
- التسهيلات المتأخرة لمدة 30 يوماً كما في تاريخ التقرير تخضع للدحض في الظروف المستحقة.

تعريف التخلف عن السداد

تعتبر المجموعة أن الأصل المالي في حالة تخلف عن السداد عندما:

• يكون من غير المرجح قيام المقترض بسداد التزاماته الائتمانية تجاه المجموعة بالكامل دون استخدام المجموعة لحقها في اتخاذ إجراءات مثل تحقيق الضمان المقدم (إن وجد).

• يكون المقترض متأخر السداد لأكثر من 90 يوماً على أي التزام ائتماني جوهري للمجموعة.

• أصبح من المحتمل أن يقوم المقترض بإعادة هيكلة الأصل نتيجة الإفلاس بسبب عدم قدرة المقترض على سداد التزاماته الائتمانية.

عند تقييم ما إذا كان المقترض في حالة تخلف عن السداد، تضع المجموعة في اعتبارها المؤشرات التالية:

• النوعية - على سبيل المثال، انتهاكات العهد، أو وفاة المقترض، أو إعساره، أو أنه من المحتمل أن يدخل المقترض في حالة إفلاس.

• الكمية - على سبيل المثال، وضع التأخر عن السداد وتأخر 90 يوماً عن سداد المدفوعات التعاقدية وعدم سداد التزام آخر لنفس المصدر للشركة.

• بناءً على البيانات التي تم تطويرها داخلياً والتي تم الحصول عليها من مصادر خارجية.

• قد تتفاوت المدخلات في تقييم ما إذا كانت إحدى الأدوات المالية في حالة التخلف عن السداد وأهميتها بمرور الوقت لتعكس التغييرات في الظروف.

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي التقدير المرجح لخسائر الائتمان المحتملة. تُقاس الخسائر الائتمانية على أنها القيمة الحالية لجميع حالات العجز النقدي (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للمنشأة وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة قبضها). تُخصم الخسائر الائتمانية المتوقعة بطريقة معدل الربح الفعلي للأصل المالي.

تمثل المدخلات الرئيسية في قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة هيكل المُدد للمتغيرات التالية:

- احتمالية التخلف عن السداد.
- الخسارة بافتراض التخلف عن السداد.
- التعرض عند التخلف عن السداد.

وتستمد هذه المقاييس عمومًا من النماذج الإحصائية المطورة داخليًا والبيانات التاريخية الأخرى. ويتم تعديلها لتعكس معلومات مستقبلية كما هو موضح أعلاه.

تقديرات احتمالية التخلف عن السداد هي تقديرات في تاريخ معين، والتي يتم حسابها على أساس نماذج التقييم الإحصائية، ويتم تقييمها باستخدام أدوات تصنيف مصممة وفقاً لمختلف فئات الأطراف المقابلة والتعرضات. تستند هذه النماذج الإحصائية إلى البيانات المجمعة داخليًا والتي تشتعل على عوامل كمية ونوعية. يمكن أيضا استخدام بيانات السوق، حيثما كانت متاحة، لاستخلاص احتمالية التخلف عن السداد للأطراف المقابلة من الشركات الكبرى. إذا تم ترحيل الطرف المقابل أو التعرض بين فئات التصنيف، فإن ذلك سيؤدي إلى تغيير في تقدير التخلف عن السداد المرتبط بها.

الخسارة بافتراض التخلف عن السداد هي حجم الخسارة المحتملة إذا كان هناك تخلف عن السداد. تقوم المجموعة بتقدير متغيرات الخسارة بافتراض التخلف عن السداد على أساس تاريخ معدلات استرداد المطالبات مقابل الأطراف المقابلة المتخلفة عن السداد. تراعي نماذج الخسارة بافتراض التخلف عن السداد الهيكل والضمان وأقدمية المطالبة وقطاع عمل الطرف المقابل وتكاليف استرداد أي ضمان يعتبر أساسياً للأصل المالي. في حالة عذم وجود تاريخ خسارة كافي، يتم استخدام وكالات مناسبة، بالإضافة إلى مقاييس تنظيمية وإرشادات لتحديد الخسارة بافتراض التخلف عن السداد. يمثل التعرض للمخاطر عند التخلف عن السداد

إذا تم إعادة التفاوض على شروط الأصل المالي أو تعديلها أو تم استبدال أصل مالي حالي بأصل جديد بسبب الصعوبات المالية للمقترض، عندها يتم تقييم ما إذا كان يجب إلغاء إثبات الأصل المالي وقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على النحو التالي:

• إذا لم ينتج عن إعادة الهيكلة المتوقعة إلغاء إثبات الأصل الحالي، فإن التدفقات النقدية المتوقعة الناتجة عن الأصل المالي المعدل يتم إدراجها في حساب العجز النقدي من الأصل الحالي.

• إذا كانت إعادة الهيكلة المتوقعة ستؤدي إلى إلغاء إثبات الأصل الحالي، عندها يتم التعاضل مع القيمة العادلة المتوقعة للأصل الجديد على أنها التدفق النقدي النهائي من الأصل المالي الحالي في وقت إلغاء إثباته. يتم تضمين هذا المبلغ في حساب عجز النقد من الأصل المالي الحالي التي تم خصمها من التاريخ المتوقع للإلغاء الإثبات إلى تاريخ التقرير باستخدام معدل الفائدة الفعلي للأصل المالي الحالي.

يعد الأصل المالي «منخفض القيمة الائتمانية» عندما يقع حدث واحد أو أكثر يكون له أثر محجف على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل المالي. يشار إلى الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية بموجودات المرحلة 3. تعرّف المجموعة الأداة المالية على أنها في حالة التخلف عن السداد، والتي تتماشى تمامًا مع تعريف الانخفاض في القيمة الائتمانية، عندما تستوفي واحدًا أو أكثر من المعايير التالية:

معايير كمية:

تأخر المقترض عن سداد مدفوعاته التعاقدية لأكثر من 90 يومًا.

معايير نوعية:

يستوفي المقترض معايير عدم احتمالية إتمام الدفع، مما يشير إلى أن المقترض يواجه صعوبات مالية كبيرة. تشتمل أدلة وجود انخفاض في القيمة الائتمانية على وجود بيانات يمكن رصدها حول الأحداث التالية:

• صعوبة مالية كبيرة تواجه المقترض أو الجهة المصدرة.

• خرق بنود العقد مثل التخلف عن السداد أو التأخر في السداد.

• قيام مقرض المقترض - لأسباب اقتصادية أو تعاقدية تتعلق بالصعوبة المالية للمقترض بمنح المقترض امتياز بأن المقرض لن يأخذ في الاعتبار خلاف ذلك.

• اختفاء السوق النشطة لضمان بسبب صعوبات مالية.

• شراء أصل مالي بخضم كبير يعكس الخسائر الائتمانية المتكبدة.

(7) الانخفاض في القيمة للتعرضات الخاضعة لمخاطر الائتمان (تتمة)

موجودات مالية منخفضة القيمة الائتمانية (تتمة)

قد لا يكون من الممكن تحديد حدث واحد منفصل - بدلاً من ذلك، قد يكون التأثير المشترك للعديد من الأحداث قد تسبب في الانخفاض في قيمة الموجودات المالية. تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت أدوات الدين، وهي موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، قد انخفضت قيمتها الائتمانية في تاريخ كل تقرير. لتقييم ما إذا كانت أدوات الدين السيادية وأدوات الدين الخاصة بالشركات قد انخفضت قيمتها الائتمانية، تأخذ المجموعة في الاعتبار عوامل مثل عائدات السندات والتصنيفات الائتمانية وقدرة المقرض على جمع التمويل.

يعتبر القرض منخفض القيمة الائتمانية عند منح المقرض امتياز بسبب تدهور وضعه المالي، ما لم يكن هناك دليل على أنه نتيجة لمنح الامتياز انخفضت مخاطر عدم قبض التدفقات النقدية التعاقدية بشكل كبير ولا توجد مؤشرات أخرى للانخفاض في القيمة. بالنسبة للموجودات المالية التي يعتزم فيها منح امتيازات ولكن لا يتم منحها، تعتبر الموجودات منخفضة القيمة الائتمانية عندما يكون هناك دليل يمكن رصده على الانخفاض في القيمة بما في ذلك استيفاء تعريف التخلف عن السداد. يتضمن تعريف التخلف عن السداد عدم احتمالية دفع المؤشرات والتوقف إذا كانت المبالغ متأخرة عن السداد لمدة 90 يوماً أو أكثر.

تم تطبيق المعايير أعلاه على جميع الأدوات المالية التي تحتفظ بها المجموعة وهي متوافقة مع تعريف التخلف عن السداد المستخدم لأغراض إدارة مخاطر الائتمان الداخلية. تم تطبيق تعريف التخلف عن السداد بشكل متسق مع نموذج احتمالية التخلف عن السداد والتعرض للمخاطر عند التخلف عن السداد والخسارة بافتراض التخلف عن السداد في حسابات الخسارة المتوقعة للمجموعة.

(8) الأدوات المالية المشتقة وأنشطة التحوط

يتم إثبات المشتقات مبدئياً بالقيمة العادلة في تاريخ إبرام عقد مشتق ومن ثم يعاد قياسها بقيمتها العادلة في نهاية كل فترة تقرير. يعتمد احتساب التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة على ما إذا تم تحديد المشتقات كأداة تحوط، وإذا كان الأمر كذلك، فإنه يتم التحوط عن طبيعة العنصر. تقوم المجموعة بتحديد بعض المشتقات كتحوطات القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات أو الارتباط الثابت (تحوطات القيمة العادلة).

تُصنف المشتقات كموجودات عندما تكون قيمتها العادلة إيجابية أو كمطلوبات عندما تكون قيمتها العادلة سلبية.

عند بدء علاقة التحوط، تقوم المجموعة بتوثيق العلاقة الاقتصادية بين أدوات التحوط والبنود التي تم التحوط لها، بما في ذلك إذا كان يتوقع إجراء مقاصة للتغيرات في القيمة العادلة لأدوات التحوط مع التغيرات في القيمة العادلة للبنود التي تم التحوط لها. تقوم المجموعة بتوثيق أهدافها واستراتيجيتها لإدارة المخاطر لتنفيذ معاملات التحوط الخاصة بها.

احتساب تحوط القيمة العادلة

يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات التي يتم تحديدها وتأهيلها كتحوطات القيمة العادلة في الربح أو الخسارة، جنباً إلى جنب مع أي تغيرات في القيمة العادلة للأصل المتحوط له أو الالتزام والتي تكون عائدة إلى المخاطر المتحوط لها. يتم إثبات الربح أو الخسارة المتعلقة بالجزء الفعلي من مقايضات أسعار الفائدة التي تحوط أدوات ذات معدل ثابت في الربح أو الخسارة ضمن تكاليف تمويل، جنباً إلى جنب مع التغيرات في القيمة العادلة للأدوات ذات المعدل الثابت التي تم التحوط لها والعائدة إلى مخاطر سعر الفائدة. يتم إثبات الربح أو الخسارة المتعلقة بالجزء غير الفعال في الربح أو الخسارة ضمن الأرباح/ (الخسائر) الأخرى.

إذا لم يعد التحوط يفي بمعايير محاسبة التحوط، يتم إطفاء التعديل على القيمة الدفترية للبنود المتحوط له الذي تستخدم له طريقة معدل الفائدة الفعلي إلى الربح أو الخسارة على مدى الفترة حتى الاستحقاق باستخدام معدل فائدة فعلي مُعاد حسابه.

المشتقات المتضمنة

قد تكون المشتقات متضمنة ضمن ترتيب تعاقدية آخر (عقد رئيسي). تقوم المجموعة بالمحاسبة عن المشتقات المتضمنة بشكل منفصل عن العقد الرئيسي عندما:

أ. لا يكون للعقد الرئيسي أصل في نطاق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 9.

ب. تستوفي شروط المشتقات المتضمنة تعريف المشتقات إذا كانت متضمنة في عقد منفصل.

ج. لا ترتبط الخصائص والمخاطر الاقتصادية للمشتقات المتضمنة ارتباطاً وثيقاً بالخصائص والمخاطر الاقتصادية للعقد الأصلي.

يتم قياس المشتقات المتضمنة بالقيمة العادلة، مع إثبات جميع التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الدخل الموحدة ما لم تُشكل جزءاً من التدفقات النقدية المؤهلة أو علاقة التحوط لصافي الاستثمار. يتم عرض المشتقات المتضمنة المنفصلة في قائمة المركز المالي مع العقد الأصلي.

ي إثبات إيرادات

(1) إيرادات ومصاريف الفائدة

يتم إثبات إيرادات ومصاريف الفائدة في قائمة الدخل الموحدة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

عند حساب معدل الفائدة الفعلي للأدوات المالية بخلاف الموجودات منخفضة القيمة الائتمانية المشتراة أو الناشئة، تقوم المجموعة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية مع الأخذ في الاعتبار جميع الشروط التعاقدية للأداة المالية، وليس الخسارة الائتمانية المتوقعة.

يتضمن احتساب سعر الفائدة الفعلي تكاليف المعاملة والأتعاب والنقاط المدفوعة أو المستلمة التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلي. تشمل تكاليف المعاملة تكاليف إضافية يمكن أن تعود مباشرة إلى شراء أو إصدار الموجودات أو المطلوبات المالية.

يتم احتساب معدل الفائدة الفعلي للأصل المالي أو الالتزام المالي عند الإثبات المبدئي للأصل المالي أو الالتزام المالي. عند حساب إيرادات ومصاريف الفائدة، يتم تطبيق معدل الفائدة الفعلي على إجمالي القيمة الدفترية للأصل (عندما لا يكون الأصل منخفض القيمة ائتمانياً) أو على التكلفة المطفأة للالتزام. يتم تعديل معدل الفائدة الفعلي نتيجة لإعادة التقدير الدوري للتدفقات النقدية للأدوات ذات أسعار الفائدة المتغيرة لتعكس الحركات في أسعار الفائدة في السوق.

التكلفة المطفأة والقيمة الدفترية الإجمالية

إن «التكلفة المطفأة» للأصل المالي أو الالتزام المالي هي المبلغ الذي يتم عنده قياس الأصل المالي أو الالتزام المالي عند الإثبات المبدئي ناقصاً مبالغ السداد الرئيسية، زائداً أو ناقصاً الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي لأي فرق بين ذلك المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق. بالنسبة للموجودات المالية، يتم تعديله مقابل أي مخصص خسارة ائتمانية متوقعة.

إن «إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي» هي التكلفة المطفأة للأصل المالي قبل تعديل أي مخصص للخسارة الائتمانية المتوقعة.

(2) إيرادات توزيعات أرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح عندما ينشأ الحق في استلام الإيرادات. ويتم ذلك عادةً عندما يتم الموافقة عليه من قبل المساهمين.

(3) إيرادات من تأجير السفن

يتم إثبات الإيرادات من تأجير السفن على مدى مدة العقد مع استئجار السفن.

ك الانخفاض في قيمة الموجودات غير القابلة

في تاريخ كل تقرير، تقوم المجموعة بفحص القيم الدفترية لموجوداتها غير المالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على الانخفاض في القيمة. وفي حال وجود مثل هذا المؤشر، يتم تقدير قيمة الموجودات القابلة للاسترداد. القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة ناقصًا تكاليف البيع وقيمة الاستخدام، أيهما أعلى. يتم إثبات خسارة الانخفاض في القيمة إذا تجاوزت القيمة الدفترية للموجودات قيمتها القابلة للاسترداد. يتم إثبات خسائر الانخفاض في القيمة في قائمة الدخل الموحدة.

إذا ما تم لاحقاً عكس قيد خسارة الانخفاض في القيمة، تتم عندئذ زيادة القيمة الدفترية للموجودات إلى التقدير المعدل لقيمتها القابلة للاسترداد، إلى الحد الذي لا تتجاوز فيه القيمة الدفترية للموجودات القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها بعد خصم الاستهلاك أو الإطفاء، لو لم يتم إثبات أي خسارة للانخفاض في القيمة. يتم إثبات عكس قيد خسارة الانخفاض في القيمة فوراً في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

ل احتياطات نظامية وعامة

بموجب المادة 35 من اتفاقية التأسيس والنظام الأساسي لبيكورب، يتم رصد مخصص 10% من الربح للسنة إلى احتياطي نظامي حتى يساوي هذا الاحتياطي رأس المال المدفوع. إن الاحتياطي النظامي غير متاح للتوزيع ولا يخضع للإصدار من قبل المجموعة.

كما تسمح المادة 35 بإنشاء احتياطات أخرى مثل احتياطي عام بناء على توصية مجلس الإدارة وموافقة المساهمين. يجوز تطبيق الاحتياطي العام بما يتفق مع أهداف الشركة، ووفقاً لما تقرره الجمعية العمومية، بناء على توصية مجلس الإدارة. يتم رصد مخصص للاحتياطي العام بناء على توصية مجلس الإدارة. يجوز للجمعية العمومية، بناء على توصية مجلس الإدارة، أن تقرر استخدام الاحتياطات العامة بما يتوافق مع أهداف الشركة.

م منافع نهاية الخدمة

لدى الشركة خطة منافع محددة. إن خطة المنافع المحددة هي خطة منافع ما بعد الخدمة وليست خطة مساهمة محددة. إن الالتزام المثبت في قائمة المركز المالي فيما يتعلق بخطة مكافآت المنافع المحددة هو القيمة الحالية للالتزام المنافع المحددة في نهاية فترة التقرير مع تعديلات في تكاليف الخدمة السابقة غير المثبتة. يُحتسب التزام المنافع المحددة بشكل دوري من قبل خبراء اكتواريين مستقلين باستخدام طريقة وحدة الأئتمان المتوقعة. يتم تحديد القيمة الحالية للالتزام المنافع المحددة من خلال خصم التدفقات النقدية الصادرة المستقبلية التقديرية باستخدام معدلات فائدة لسندات شركات عالية الجودة مقومة بالعملة التي سيتم دفع المنافع بها، والتي تتمتع بفترة استحقاق تقارب فترات الالتزام ذي الصلة.

يتم إثبات تكاليف الخدمة السابقة فوراً في قائمة الدخل الموحدة، إلا إذا اعتمدت التغييرات في خطة التقاعد على بقاء الموظف في الخدمة لمدة زمنية محددة (فترة الاستحقاق). وفي هذه الحالة، تُطفاً تكاليف الخدمة السابقة باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى فترة الاستحقاق.

تقوم الشركة بتقديم منافع نهاية الخدمة لموظفيها. ويستند استحقاق هذه المنافع إلى مدة فترة الخدمة للموظف وإتمام حد أدنى لفترة الخدمة. وتستحق التكاليف المتوقعة لهذه المنافع على مدى فترة العمل.

ن استخدام الأحكام والتقدير

يتطلب إعداد القوائم المالية الموحدة، طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، أن تقوم الإدارة بإصدار الأحكام والتقدير والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للموجودات والمطلوبات والدخل والمصاريف. يتم فحص التقديرات والافتراضات المتعلقة بها بشكل مستمر. يتم إثبات التعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها تعديل التقديرات وفي أي فترات مستقبلية تتأثر بها.

(أ) الأحكام

تصنيف الموجودات المالية

تقييم نموذج العمل الذي يتم من خلاله الاحتفاظ بالموجودات وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للموجودات المالية هي مدفوعات لأصل الدين والفائدة فقط على المبلغ الأصلي القائم. راجع الإيضاح رقم 3 ط (2).

الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

وضع معايير لتحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان على الأصل المالي قد زادت بشكل كبير منذ الإثبات المبدئي، وتحديد منهجية دمج المعلومات المستقبلية في قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة واختيار النماذج المستخدمة لقياس الخسارة الائتمانية المتوقعة والموافقة عليها. (راجع الإيضاح 3 ط (7) والإيضاح 27 (أ)).

مخصص الانخفاض في القيمة على قروض ودفعات مقدمة بالتكلفة المطفأة

عند تحديد المستوى المناسب للخسائر الائتمانية المتوقعة، نظرت المجموعة في توقعات الاقتصاد الكلي وجودة الائتمان للعملاء ونوع الضمانات المحفوظ بها والتعرض للمخاطر عند التخلف عن السداد وتأثير خيارات تأجيل السداد كما في تاريخ التقرير.

خلال 2024، بقيت منهجية نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة والزيادة الكبيرة في حدود مخاطر الائتمان وتعريف التخلف عن السداد متسقة مع تلك المستخدمة كما في 31 ديسمبر 2023.

تصنيف رأس مال الأعضاء في الشركة

يتم تصنيف رأس مال الأعضاء في القوائم المالية الموحدة للشركة والمحاسبة عنه كحقوق ملكية بناءً على متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 32.

كما هو مبين في الإيضاح رقم 1 ووفقاً لاتفاقية تأسيس الشركة، يجوز لأي دولة عضو الانسحاب من هذه الاتفاقية بعد انقضاء أربع سنوات من تاريخ سريانها عن طريق توجيه إشعار خطي إلى منظمة الأقطار العربية المصدرة للبترول "أوابك"، والذي يتم إرساله إلى الدول الأعضاء الأخرى وإلى الشركة. إذا لم تقم أي دولة عضو أخرى بشراء رأس مال الأعضاء المنشحبين، تنص الاتفاقية على أن تبرم الشركة اتفاقية خاصة مع الدولة العضو المنسحبة من أجل تعويض الدولة العضو عن خسارة ملكيتها عند الانسحاب من الشركة. لا تحدد الاتفاقية بشكل صريح العملية التي سيتم اتباعها عند الخروج، والمبلغ الذي سيتم تعويضه للدولة العضو عند الانسحاب، ولا الجدول الزمني للسداد عند الانسحاب.

نظراً لغموض العملية المنصوص عليها في اتفاقية التأسيس، حصلت الإدارة على رأي قانوني رسمي لتوضيح العملية. خلص الرأي القانوني إلى أن العملية والشروط التعاقدية المنصوص عليها في اتفاقية التأسيس لا تنشئ التزاماً تعاقدياً لا يمكن تجنبه على الشركة لتعويض الدولة العضو المنسحبة عن خسارة ملكيتها.

بناءً على الرأي القانوني حول تفسير بعض بنود اتفاقية التأسيس المتعلقة بانسحاب الدول الأعضاء من الاتفاقية، نظرت الإدارة في متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 32 وخلصت إلى أن انسحاب دولة عضو لا ينشئ التزاماً تعاقدياً لا يمكن تجنبه على الشركة لتعويض الدولة العضو المنسحبة عن خسارة ملكيتها، وبالتالي يجب تصنيف رأس مال الأعضاء والمحاسبة عنه كحقوق ملكية في القوائم المالية الموحدة للشركة.

(2) الافتراضات والتقدير غير المؤكدة

إن الافتراضات الرئيسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقدير غير المؤكدة بتاريخ التقرير، والتي لها مخاطر كبيرة تؤدي إلى إحداث تعديل جوهري على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة يتم مناقشتها أدناه:

الانخفاض في قيمة الأدوات المالية

تحديد المدخلات في نموذج قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة، بما في ذلك الافتراضات الرئيسية المستخدمة في تقدير التدفقات النقدية القابلة للاسترداد ودمج المعلومات المستقبلية. (راجع الإيضاح رقم 27 (أ)).

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية التي لها مدخلات جوهرية لا يمكن رصدها (المستوى 3). (راجع الإيضاح رقم 3 ط (4) والإيضاح رقم 29).

ن استخدام الأحكام والتقديرات (تتمة)

(2) الافتراضات والتقديرات غير المؤكدة (تتمة)

التطورات المتعلقة بالمناخ والاستدامة

إن صناعات النفط والغاز تتطلب استخدام الكثير من الموارد. تلتزم المجموعة بمبادئ السندات الخضراء الصادرة عن الجمعية الدولية لأسواق رأس المال عند استخدام منتجات السندات الخضراء الصادرة عن المجموعة. وفقاً لمبادئ السندات الخضراء، تلتزم المجموعة بالإبلاغ عن معلومات حول تخصيص المنتجات. تعتمد المجموعة إطار إعداد التقارير المنسق، الذي وضعته مجموعة غير رسمية من أحد عشر بنكاً من بنوك التنمية العالمية بما في ذلك البنك الدولي للإنشاء والتعمير ومؤسسة التمويل الدولية والبنك الأوروبي للاستثمار. يوفر إطار إعداد التقارير المنسق المبادئ والتوصيات الأساسية لإعداد التقارير للسندات الخضراء، ويوصي أيضاً بالمؤشرات الأساسية لقطاعي الطاقة المتجددة وكفاءة الطاقة. لهذا السبب، لا تؤدي التطورات والتدابير الحالية المتعلقة بتغير المناخ والاستدامة إلى تغيير جوهري في التوقعات فيما يتعلق بإمكانية استرداد غالبية الموجودات. يمكن أن يؤثر أي تغيير في التشريع أو الارتباط على التقييم والقياس اللاحق. توفر سياسات المناخ وتحول الطاقة أيضاً فرصاً تجارية، مثل الطلب على مواد خفيفة الوزن. لذلك، يتم حالياً تقييم أنه لا توجد تعديلات مطلوبة لاختبار الانخفاض في القيمة ولم يتم تسجيل أي انخفاض في القيمة. انظر الإيضاحين رقم 12 و 27 من هذه القوائم المالية الموحدة.

س معاملات العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بعملات أخرى غير الدولار الأمريكي (العملات الأجنبية) بأسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. يتم تحويل جميع الموجودات والمطلوبات النقدية المقومة بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي بالمعدلات السائدة في تاريخ التقرير. يتم إثبات الفروق الناتجة عن التغيرات في أسعار الصرف في قائمة الربح أو الخسارة الموحدة.

يتم تحويل الاستثمارات (موجودات غير نقدية) المقومة بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة إلى الدولار الأمريكي في تاريخ التقرير. يتم إدراج الفروق الناتجة عن التغيرات في المعدلات في احتياطي القيمة العادلة في حقوق الملكية لاستثمارات القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وفي قائمة الربح أو الخسارة لاستثمارات القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم إدراج جميع الموجودات والمطلوبات غير النقدية الأخرى بأسعار الصرف التاريخية.

4 إيداعات لدى البنوك، بالصافي

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
106,207	30,000	لدى مؤسسات مالية إسلامية
343,248	195,356	لدى مؤسسات مالية تقليدية
176,007	79,641	هامش حسابات تحت الطلب
2,049	2,395	فائدة مدينة
(34)	(78)	الخسائر الائتمانية المتوقعة (إيضاح 27)
627,477	307,314	
(119,626)	(67,357)	إيداعات لدى البنوك (ذات آجال استحقاق أصلية أقل من 90 يوماً) (إيضاح 32)
507,851	239,957	

5 قروض ودفعات مقدمة، بالصافي

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
700,714	743,180	قروض إسلامية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
4,040,588	4,983,222	قروض تقليدية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
42,202	41,970	فائدة مدينة
(79,704)	(91,847)	مشاركة ورسوم مقدمة غير مطفأة
4,703,800	5,676,525	
(97,364)	(115,269)	خسائر ائتمانية متوقعة
4,606,436	5,561,256	قروض ودفعات مقدمة بالتكلفة المطفأة، بالصافي
42,187	43,536	قروض تقليدية محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
4,648,623	5,604,792	

توضح الجداول أدناه تفاصيل القروض والدفعات المقدمة للتعرض الائتماني والخسائر الائتمانية المتوقعة للقروض والدفعات المقدمة بالتكلفة المطفأة:

31 ديسمبر 2024	عاملة	غير عاملة	الإجمالي	خسائر ائتمانية متوقعة	قروض ودفعات مقدمة بالتكلفة المطفأة، بالصافي
قروض إسلامية	743,180	-	743,180	(16,425)	726,755
قروض تقليدية	4,906,985	26,360	4,933,345	(98,844)	4,834,501
المجموع	5,650,165	26,360	5,676,525	(115,269)	5,561,256

31 ديسمبر 2023	عاملة	غير عاملة	الإجمالي	خسائر ائتمانية متوقعة	قروض ودفعات مقدمة بالتكلفة المطفأة، بالصافي
قروض إسلامية	700,714	-	700,714	(14,717)	685,997
قروض تقليدية	3,966,560	36,526	4,003,086	(82,647)	3,920,439
المجموع	4,667,274	36,526	4,703,800	(97,364)	4,606,436

تندرج القروض العاملة ضمن المرحلة 1 والمرحلة 2، أي الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً والخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية، وتشمل القروض غير العاملة جميع القروض التي تندرج ضمن المرحلة 3، أي الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية. كما يتم تصنيف القروض بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أنها عاملة.

5 قروض ودفوعات مقدمة، بالصافي (تمة)

تظهر الجداول أدناه التفاصيل المرحلية لإجمالي التعرض والخسائر الائتمانية المتوقعة للقروض والدفوعات المقدمة بالتكلفة المطفأة:

31 ديسمبر 2024

خسائر ائتمانية متوقعة				إجمالي التعرض				
مجموع الخسائر الائتمانية المتوقعة	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	مجموع إجمالي التعرض	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
(16,425)	-	(16,225)	(200)	743,180	-	252,290	490,890	قروض إسلامية
(98,844)	(26,360)	(61,113)	(11,371)	4,933,345	26,360	829,245	4,077,740	قروض تقليدية
(115,269)	(26,360)	(77,338)	(11,571)	5,676,525	26,360	1,081,535	4,568,630	المجموع

31 ديسمبر 2023

خسائر ائتمانية متوقعة				إجمالي التعرض				
مجموع الخسائر الائتمانية المتوقعة	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	مجموع إجمالي التعرض	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
(14,717)	-	(14,457)	(260)	700,714	-	267,222	433,492	قروض إسلامية
(82,647)	(36,526)	(42,380)	(3,741)	4,003,086	36,526	775,183	3,191,377	قروض تقليدية
(97,364)	(36,526)	(56,837)	(4,001)	4,703,800	36,526	1,042,405	3,624,869	المجموع

5 قروض ودفعات مقدمة، بالصافي (تتمة)

فيما يلي حركة إجمالي التعرض للقروض الإسلامية

31 ديسمبر 2024				
المجموع	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
14,717	-	14,457	260	المخصص الافتتاحي في 1 يناير 2024
-	-	-	-	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً
-	-	15,010	(15,010)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
1,708	-	(13,242)	14,950	صافي محمل / (عكس قيد) للسنة
16,425		16,225	200	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024

31 ديسمبر 2023				
المجموع	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
14,791	-	14,552	239	المخصص الافتتاحي في 1 يناير 2023
-	-	-	-	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً
-	-	-	-	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
(74)	-	(95)	21	صافي محمل / (عكس قيد) للسنة
14,717	-	14,457	260	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023

31 ديسمبر 2024				
مجموع إجمالي التعرض	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
700,714	-	267,222	433,492	الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2024
-	-	-	-	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً
-	-	240,000	(240,000)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
359,869	-	-	359,869	قروض ودفعات مقدمة حديثة الإنشاء
(317,403)	-	(254,932)	(62,471)	قروض ودفعات مقدمة تمت تسويتها
743,180	-	252,290	490,890	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024

31 ديسمبر 2023				
مجموع إجمالي التعرض	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
944,363	-	279,067	665,296	الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2023
-	-	-	-	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً
-	-	-	-	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
2,803	-	-	2,803	قروض ودفعات مقدمة حديثة الإنشاء
(246,452)	-	(11,845)	(234,607)	قروض ودفعات مقدمة تمت تسويتها
700,714	-	267,222	433,492	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023

5 قروض ودفعات مقدمة، بالصافي (تتمة)

فيما يلي الحركة في الخسائر الائتمانية المتوقعة للقروض التقليدية:

31 ديسمبر 2024 (مراجعة)				
المجموع	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
82,647	36,526	42,380	3,741	المخصص الافتتاحي في 1 يناير 2024
-	-	-	-	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً
-	-	127,639	(127,639)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
16,197	(10,166)	(108,906)	135,269	صافي محمل / (عكس قيد) للسنة
98,844	26,360	61,113	11,371	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024

31 ديسمبر 2023 (مراجعة)				
المجموع	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
88,766	39,647	45,626	3,493	المخصص الافتتاحي في 1 يناير 2023
-	-	-	-	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً
-	-	1,390	(1,390)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
(6,119)	(3,121)	(4,636)	1,638	صافي محمل / (عكس قيد) للسنة
82,647	36,526	42,380	3,741	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023

فيما يلي حركة إجمالي التعرض للقروض التقليدية:

31 ديسمبر 2024 (مراجعة)				
مجموع إجمالي التعرض	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
4,003,086	36,526	775,183	3,191,377	الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2024
-	-	-	-	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً
-	-	584,995	(584,995)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
2,001,730	-	-	2,001,730	قروض ودفعات مقدمة حديثة الإنشاء
(1,071,471)	(10,166)	(530,933)	(530,372)	قروض ودفعات مقدمة تمت تسويتها
4,933,345	26,360	829,245	4,077,740	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024

31 ديسمبر 2023 (مراجعة)				
مجموع إجمالي التعرض	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
3,233,775	51,455	494,419	2,687,901	الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2023
-	-	-	-	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً
-	-	293,469	(293,469)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
865,018	-	-	865,018	قروض ودفعات مقدمة حديثة الإنشاء
(95,707)	(14,929)	(12,705)	(68,073)	قروض ودفعات مقدمة تمت تسويتها
4,003,086	36,526	775,183	3,191,377	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023

6 استثمارات

تتعلق الزيادة في سندات الدين بشكل أساسي بمشتريات سندات الخزينة خلال نهاية السنة.

تبلغ الفائدة المدينة على السندات ذات السعر ثابت والسندات ذات السعر المتغير مبلغ 23.6 مليون دولار أمريكي (2023: 21.2 مليون دولار أمريكي) و0.8 مليون دولار أمريكي (2023: 0.4 مليون دولار أمريكي) على التوالي.

أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

يمثل الجدول التالي تركيز قطاع أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

31 ديسمبر 2023 (مراجعة)	31 ديسمبر 2024	
260,603	773,282	طاقة
802,048	127,499	مواد
40,689	31,787	مرافق
12,229	44,951	صناعي
-	38,642	مالي
1,115,569	1,016,161	الرصيد في 31 ديسمبر

قامت المجموعة بتصنيف الاستثمار في أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تم القيام بتصنيف القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لأنه من المتوقع الاحتفاظ بالاستثمارات لأغراض طويلة الأجل. خلال السنة، حققت المجموعة أرباح من أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بمبلغ 10.9 مليون دولار أمريكي (31 ديسمبر 2023: 20.7 مليون دولار أمريكي).

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، قامت المجموعة بشراء أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بمبلغ 29.1 مليون دولار أمريكي واستبعدت أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بمبلغ 25.0 مليون دولار أمريكي.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، استلمت المجموعة إيرادات توزيعات أرباح بمبلغ 54.5 مليون دولار أمريكي (31 ديسمبر 2023: 85.0 مليون دولار أمريكي) على أسهم حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
		سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
		تقليدية
878,386	1,224,190	سندات خزينة
1,223,966	1,198,497	سندات ذات معدل ثابت
164,223	148,287	سندات ذات معدل متغير
14,612	17,272	فائدة مدينة
2,281,187	2,588,246	
		إسلامية
620,777	582,972	سندات ذات معدل ثابت
24,443	6,740	سندات ذات معدل متغير
6,995	7,134	فائدة مدينة
652,215	596,846	
2,933,402	3,185,092	مجموع سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
		أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
980,907	913,815	أسهم حقوق الملكية غير المدرجة
134,662	102,346	أسهم حقوق الملكية المدرجة
1,115,569	1,016,161	مجموع أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
7,326	10,438	سندات الدين - الإسلامية
38,734	37,775	سندات الدين - التقليدية
102,050	273,303	صناديق مدارة
144,910	195,625	حقوق الملكية المدرجة
293,020	517,141	مجموع الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
4,341,991	4,718,394	

6 استثمارات، بالصافي (تمة)

سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

يوضح الجدول التالي كذلك التغييرات في إجمالي القيمة الدفترية لسندات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر للمساعدة على توضيح مدى أهميتها للتغيرات في مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة لنفس المحفظة.

فيما يلي حركة إجمالي التعرض للسندات التقليدية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

31 ديسمبر 2024				
المجموع	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
2,281,187	15,040	155,331	2,110,816	الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2024
-	-	10,635	(10,635)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
-	277	-	(277)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، منخفضة القيمة الائتمانية
3,741,968	-	17,297	3,724,671	شراء استثمارات جديدة
(3,434,909)	(40)	(50,385)	(3,384,484)	استبعادات وآجال استحقاق خلال السنة
2,588,246	15,277	132,878	2,440,091	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024

31 ديسمبر 2023				
المجموع	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
2,102,326	-	-	2,102,326	الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2023
-	-	161,546	(161,546)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
-	15,040	-	(15,040)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، منخفضة القيمة الائتمانية
748,965	-	-	748,965	شراء استثمارات جديدة
(570,104)	-	(6,215)	(563,889)	استبعادات وآجال استحقاق خلال السنة
2,281,187	15,040	155,331	2,110,816	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023

فيما يلي حركة إجمالي تعرض سندات الدين الإسلامية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

31 ديسمبر 2024				
المجموع	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
652,215	-	23,903	628,312	الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2024
-	-	997	(997)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً
305,331	-	-	305,331	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
(360,700)	-	(23,916)	(336,784)	قروض ودفعات مقدمة تمت تسويتها
596,846	-	984	595,862	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024

31 ديسمبر 2023				
المجموع	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
356,363	-	-	356,363	الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2023
-	-	23,903	(23,903)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً
377,846	-	-	377,846	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
(81,994)	-	-	(81,994)	قروض ودفعات مقدمة تمت تسويتها
652,215	-	23,903	628,312	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023

6 استثمارات، بالصافي (تمة)

فيما يلي تحليل التغيرات في الخسائر الائتمانية المتوقعة لسندات الدين الإسلامية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

31 ديسمبر 2024

المجموع	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
990	-	675	315	المخصص الافتتاحي في 1 يناير 2024
-	-	-	-	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً
-	-	-	-	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، منخفضة القيمة الائتمانية
(359)	-	(658)	299	صافي المحمل للسنة
631	-	17	614	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024

31 ديسمبر 2023

المجموع	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
113	-	-	113	المخصص الافتتاحي في 1 يناير 2023
-	-	-	-	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً
-	-	-	-	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، منخفضة القيمة الائتمانية
877	-	675	202	صافي المحمل للسنة
990	-	675	315	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023

فيما يلي تحليل التغيرات في الخسائر الائتمانية المتوقعة لسندات الدين التقليدية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

31 ديسمبر 2024

المجموع	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
13,815	9,024	4,294	497	الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2024
-	-	213	(213)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
-	(277)	-	(277)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، منخفضة القيمة الائتمانية
6,467	5,976	(614)	1,105	صافي المحمل للسنة
20,282	15,277	3,893	1,112	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024

31 ديسمبر 2023

المجموع	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
2,071	-	-	2,071	الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2023
-	-	317	(317)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
-	(9,024)	-	(9,024)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، منخفضة القيمة الائتمانية
11,744	-	3,977	7,767	صافي المحمل للسنة
13,815	9,024	4,294	497	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023

7 شركات مستثمر فيها
بطريقة حقوق الملكية، بالصادفي

المجموع	شركة ماتيتو للمرافق المحدودة	إنترا تاف هولدنغ	شركة الخريف المتحدة القابضة	جي سي - 16 مشروع مشترك	شركة الصقر للاسمنت ش.م.ب.	2024
54,429	-	19,003	34,144	1,282	-	الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2024
34,000	34,000	-	-	-	-	مشتريات
(1,282)	-	-	-	(1,282)	-	تسوية مشروع مشترك عند التصفية
8,984	-	3,456	5,528	-	-	الحصة في الربح للسنة
(2,040)	-	(2,040)	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة خلال السنة
2,098	-	-	2,098	-	-	التغير في قيمة صرف عملات أجنبية
96,189	34,000	20,419	41,770	-	-	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024

المجموع	شركة ماتيتو للمرافق المحدودة	إنترا تاف هولدنغ	شركة الخريف المتحدة القابضة	جي سي - 16 مشروع مشترك	شركة الصقر للاسمنت ش.م.ب.	إيضاح	2023
68,127	-	21,039	31,505	8,854	6,729	-	الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2023
6,505	-	1,604	4,901	-	-	-	الحصة في الربح للسنة
(13,059)	-	(3,640)	-	(9,419)	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة خلال السنة
(415)	-	-	(2,262)	1,847	-	-	التغير في قيمة صرف عملات أجنبية
(6,729)	-	-	-	-	(6,729)	7.1	خسارة الانخفاض في القيمة
54,429	-	19,003	34,144	1,282	-	-	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

حركة استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
32,522	293,020	الرصيد في 1 يناير
269,901	253,787	مشتريات خلال السنة
(28,326)	(63,508)	مباعة خلال السنة
18,923	33,842	تغيرات في القيمة العادلة
293,020	517,141	الرصيد في 31 ديسمبر

يتم تصنيف جميع الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أنها عاملة. إن الاستثمارات العاملة هي تلك التي من المتوقع أن تحقق عوائد متوافقة مع التوقعات.

6 (أ) أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة شراء:

أبرمت المجموعة معاملات اقتراض مضمونة (اتفاقيات إعادة شراء) في سياق أنشطتها التمويلية الاعتيادية. يتم رصد مخصص للضمان على شكل سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. في 31 ديسمبر 2024، بلغت القيمة العادلة لاستثمارات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر المتعهد بها كضمان بموجب اتفاقيات إعادة الشراء مبلغ 493 مليون دولار أمريكي (31 ديسمبر 2023: 551 مليون دولار أمريكي). يتم إجراء هذه المعاملات وفقاً للشروط المعتادة والمتعارف عليها لاقتراض الأوراق المالية المعيارية وأنشطة الإقراض. إن الزيادة في مبلغ سندات الدين المستخدم كضمان بموجب اتفاقيات إعادة الشراء هي بشكل أساسي حسب الاحتياجات التمويلية للمجموعة.

7 شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بالصافي

ترجع هذه الخسارة الكبيرة إلى إجراء تعديل لمرّة واحدة للانخفاض في قيمة وحدة الكلنكر غير المستخدمة، ومخصص الذمم المدينة المتأخرة، وشطب المخزون. وبناء على تقييم الإدارة، تم تقييم القيمة القابلة للاسترداد على أنها أقل من القيمة الدفترية للاستثمار.

خلال عام 2024، أصدرت الأطراف المشاركة في المشروع المشترك JV-16 اتفاقية تصفية وإلغاء وإطلاق بتاريخ 18 مايو 2024 لإنهاء اتفاقية المشروع المشترك.

1-7 خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023، تم تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 36 "الانخفاض في قيمة الموجودات" على استثمار المجموعة في شركة الصقر للاسمنت ش.م.ب الواقعة في مملكة البحرين بمبلغ 6.7 مليون دولار أمريكي. وفي سنة 2022، سجلت شركة الصقر للاسمنت ش.م.ب أرباح قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء سلبية بمبلغ 35.3 مليون دولار أمريكي وصافي خسارة بمبلغ 38.7 مليون دولار أمريكي.

فيما يلي الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية كما في 31 ديسمبر 2024 و31 ديسمبر 2023.

طبيعة الأعمال	نسبة الملكية		31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	الدولة	الاسم
	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024				
تصنيع وتجارة الإسمنت	30	30	-	-	مملكة البحرين	شركة الصقر للاسمنت ش.م.ب
شركة خدمات النفط والغاز وإدارة المرافق	24	24	34,144	41,770	دولة الكويت	شركة الخريّف المتحدة القابضة
شركة خدمات النفط والغاز وإدارة المرافق	24	-	1,282	-	دولة الكويت	جي سي - 16 مشروع مشترك
شركة قابضة وإدارية	40	40	19,003	20,419	لوكسمبورغ	إنترا تاف هولدنغ
شركة مرافق المياه	-	40	-	34,000	الإمارات العربية المتحدة	شركة ماتيتو للمرافق المحدودة

تمثل المعلومات المالية المختصرة أدناه أحدث المعلومات المالية المتاحة للشركات المستثمر فيها:

مجموع الدخل للسنة	مجموع الإيرادات	مجموع المطلوبات	مطلوبات غير متداولة	مطلوبات متداولة	مجموع الموجودات	موجودات غير متداولة	موجودات متداولة	
2,177	9,697	41,153	31,152	10,001	63,818	41,687	22,131	شركة الصقر للاسمنت ش.م.ب (حساب الإدارة في 30 نوفمبر 2024)
21,088	144,158	72,891	42,979	29,912	227,796	97,673	130,123	شركة الخريّف المتحدة القابضة (حساب الإدارة في 30 نوفمبر 2024)
7,437	7,429	215	-	215	21,576	21,320	256	إنترا تاف هولدنغ (القوائم المالية المراجعة في 31 ديسمبر 2023)
17,268	50,619	88,118	36,391	51,727	245,405	88,991	156,414	شركة ماتيتو للمرافق المحدودة (القوائم المالية غير المراجعة في 31 ديسمبر 2023)

8 ممتلكات ومعدات وموجودات حق الاستخدام

المجموع	أعمال رأسمالية قييد التنفيذ	حاسب آلي وأثاث ومعدات	حق استخدام الموجودات (إيضاح 24)	مبانٍ	أراضٍ	القيمة الدفترية
---------	-----------------------------------	--------------------------	--	-------	-------	-----------------

30,010	944	4,603	20,014	4,449	-	في 31 ديسمبر 2024
33,847	5,856	862	22,457	668	4,004	في 31 ديسمبر 2023

يتعلق أصل حق الاستخدام باتفاقية المجموعة لمدة 10 سنوات (فترة الاستهلاك) لتشغيل المركز الرئيسي في الرياض في المملكة العربية السعودية.

وخلال شهر أكتوبر 2024، نجحت المجموعة في بيع المركز الرئيسي القديم في الدمام بالمملكة العربية السعودية المصنف كأصل محتفظ به للبيع بصافي متحصلات بمبلغ 42.7 مليون دولار أمريكي، مما أدى إلى تحقيق ربح يبلغ 26.1 مليون دولار أمريكي.

9 موجودات أخرى

2023 ديسمبر 31	2024 ديسمبر 31	
1,015	1,035	قروض وسلف الموظفين
377	501	توزيعات أرباح مدينة
2,263	1,835	ذمم مدينة أخرى ومبالغ مدفوعة مقدماً، بالصافي
3,655	3,371	

10 ودائع

2023 ديسمبر 31	2024 ديسمبر 31	
669,357	492,000	ودائع من البنوك
457,936	122,513	ودائع من شركات
130,560	158,142	ودائع من مساهمين
12,578	1,977	فائدة مستحقة الدفع
1,270,431	774,632	

المجموع	أعمال رأسمالية قييد التنفيذ	حاسب آلي وأثاث ومعدات	حق استخدام الموجودات (إيضاح 24)	مبانٍ	أراضٍ	التكلفة
---------	-----------------------------------	--------------------------	--	-------	-------	---------

119,183	3,237	30,199	23,567	58,176	4,004	في 1 يناير 2023
5,901	2,619	314	-	2,968	-	إضافات
(26,519)	-	(5,542)	-	(20,977)	-	تحويلات
(288)	-	(288)	-	-	-	استبعادات
98,277	5,856	24,683	23,567	40,167	4,004	في 1 يناير 2024
2,705	169	2,536	-	-	-	إضافات
-	(5,081)	-	-	5,081	-	تحويلات
(60,760)	-	(17,889)	(21)	(38,846)	(4,004)	استبعادات
40,222	944	9,330	23,546	6,402	-	في 31 ديسمبر 2024

المجموع	أعمال رأسمالية قييد التنفيذ	حاسب آلي وأثاث ومعدات	حق استخدام الموجودات (إيضاح 24)	مبانٍ	أراضٍ	الاستهلاك والانخفاض في القيمة
---------	-----------------------------------	--------------------------	--	-------	-------	-------------------------------

76,411	-	27,433	158	48,820		في 1 يناير 2023
2,183	-	1,016	952	215		المحقل للسنة
(13,876)	-	(4,340)	-	(9,536)		تحويلات
(288)	-	(288)				استبعادات
64,430	-	23,821	1,110	39,499		في 1 يناير 2024
4,519	-	1,394	2,443	682		المحقل للسنة
(58,737)	-	(20,488)	(21)	(38,228)		استبعادات
10,212	-	4,727	3,532	1,953		في 31 ديسمبر 2024

11 تمويل لأجل

خلال سنة 2024، حصلت المجموعة على قرض طويل الأجل من بنك دبي الإسلامي بمبلغ مجموعه 500 مليون دولار أمريكي لتمويل أغراض إقراض الشركات. يبلغ معدل هذا القرض متوسط معدل التمويل المضمون لليلة واحدة لمدة ثلاثة أشهر بالإضافة إلى 75 نقطة أساس. وخلال سنة 2024، قامت المجموعة بهيكل تمويلين لأجل من البنك السعودي الأول بمبلغ 100 مليون دولار أمريكي و150 مليون دولار أمريكي في تمويل لأجل واحد بمبلغ 250 مليون دولار أمريكي يستحق في سنة 2028. يبلغ معدل هذا القرض معدل التمويل المضمون لليلة واحدة اليومي بالإضافة إلى 75 نقطة أساس. خلال سنة 2023، حصلت المجموعة على قرض طويل الأجل من البنك الأهلي السعودي بمبلغ مجموعه 500 مليون دولار أمريكي لتمويل أغراض إقراض الشركات. يبلغ معدل هذا القرض متوسط معدل التمويل المضمون لليلة واحدة لمدة ثلاثة أشهر بالإضافة إلى 62 نقطة أساس لا تشمل أي تعهدات. وفي 2023، حصلت المجموعة على قرض طويل الأجل من البنك السعودي الأول («البنك السعودي البريطاني» سابقاً) بمبلغ مجموعه 200 مليون دولار أمريكي لتمويل أغراض إقراض الشركات. يبلغ معدل هذا القرض متوسط معدل التمويل المضمون لليلة واحدة لمدة ستة أشهر بالإضافة إلى 85 نقطة أساس. إن القرض مضمون بسند إذني صادر من قبل المجموعة لصالح البنك السعودي الأول.

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
100,000	-	قرض بمبلغ 100 مليون دولار أمريكي 2022 - 2025
150,000	-	قرض بمبلغ 150 مليون دولار أمريكي 2022 - 2025
500,000	500,000	قرض بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي 2023 - 2026
200,000	200,000	قرض بمبلغ 200 مليون دولار أمريكي 2023 - 2026
-	500,000	قرض بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي 2024 - 2030
-	250,000	قرض بمبلغ 250 مليون دولار أمريكي 2024 - 2028
7,578	5,955	فائدة مستحقة الدفع
957,578	1,455,955	

كانت الشركة ملتزمة بالكامل بالتعهدات المذكورة أعلاه خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023.

فيما يلي الحركة في التمويل لأجل خلال السنة:

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
251,099	957,578	الرصيد كما في 1 يناير
700,000	500,000	متحصلات خلال السنة
42,051	60,188	مصروف الفائدة خلال السنة
(35,572)	(61,811)	تسديدات خلال السنة
957,578	1,455,955	الرصيد كما في 31 ديسمبر

12 صكوك وسندات مصدرة

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
624,808	-	سندات عامة أمريكية مصدرة **
1,888,361	1,949,413	سندات عامة أمريكية مصدرة *
690,200	1,463,963	سندات خضراء عامة أمريكية مصدرة *
351,374	445,150	إيداعات أمريكية خاصة مصدرة
80,186	357,969	إيداعات خاصة مصدرة باليوان الصيني
-	198,479	إيداعات خاصة مصدرة بالجنيه الأسترليني
-	158,173	إيداعات خاصة مصدرة باليورو
18,629	28,828	فائدة مستحقة الدفع
3,653,558	4,601,975	

* تم إصدار هذه الصكوك والسندات وإدراجها في السوق المالية الأيرلندية للتداول بي إل سي المعروفة باسم يورونكست دبلن.

** تم إصدار هذه الصكوك والسندات وإدراجها في السوق المالية الأيرلندية للتداول بي إل سي المعروفة باسم يورونكست دبلن وبورصة تايبيه («تايبيكس»).

تتضمن السندات المصدرة سندات خضراء بمبلغ 1.500 مليون دولار أمريكي (31 ديسمبر 2023): 750 مليون دولار أمريكي). ويبلغ الرصيد القائم المتعلق بتلك السندات مبلغ 1.470 مليون دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2024 (31 ديسمبر 2023: 690.6 مليون دولار أمريكي). علاوة على ذلك، خلال 2023، أصدرت المجموعة سند جديد بسعر ثابت يبلغ 600 مليون يوان صيني و150 مليون دولار أمريكي. ساهم هذا الإصدار في نمو الصكوك والسندات المصدرة.

تم الحصول على السندات الخضراء المصدرة في سبتمبر 2021 ومايو 2024 وتستحق في سبتمبر 2026 ومايو 2029 (الفترة: 5 سنوات). سيتم استخدام متحصلات أي من السندات الخضراء حصراً لتمويل وإعادة تمويل و/أو الاستثمار كلياً أو جزئياً في مشاريع جديدة أو قائمة قيد التطوير و/أو مشاريع قيد التشغيل من أي من الفئات الخضراء المؤهلة. من المتوقع أن توفر جميع المشاريع الخضراء المؤهلة منافع بيئية جوهرية للتخفيف من تغير المناخ مع تجنب إلحاق ضرر كبير بالتكيف مع تغير المناخ، والاستخدام المستدام للموارد المائية، والانتقال إلى الاقتصاد الدائري، ومنع التلوث والسيطرة عليه، والحفاظ على التنوع البيولوجي.

تلتزم المجموعة بالامتثال لإطار السندات الخضراء الذي يتوافق مع مبادئ السندات الخضراء الخاصة بالجمعية الدولية لأسواق رأس المال وأهداف التنمية المستدامة الصادرة عن منظمة الأمم المتحدة.

12 صكوك وسندات مصدرة (تتمة)

تمثل الارتباطات غير القابلة للإلغاء لتمديد الائتمان ارتباطاً/ ضماناً صادر من المجموعة للمصدرين المحليين، للوفاء بخطابات الاعتماد الصادرة للمصدرين أو التفاوض بشأنها. فيما يلي هيكل الاستحقاق التعاقدى لارتباطات المجموعة وضمانياتها كما في 31 ديسمبر 2024 و31 ديسمبر 2023:

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 إلى 12 شهراً	خلال 3 أشهر	
31 ديسمبر 2024					
2,106,362	1,099,148	607,049	375,165	25,000	ارتباطات بضمن وتمويل القروض
260,917	-	52,850	61,418	146,649	خطابات اعتماد
372,591	32,481	167,420	147,314	25,376	خطابات ضمان
192,023	-	192,023	-	-	ارتباطات لاكتتاب استثمارات رأس المال
2,056	-	-	2,056	-	ارتباطات أخرى
2,933,949	1,131,629	1,019,342	585,953	197,025	المجموع

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 إلى 12 شهراً	خلال 3 أشهر	
31 ديسمبر 2023					
1,916,933	357,578	948,489	504,981	105,885	ارتباطات بضمن وتمويل القروض
131,037	-	25,000	93,650	12,387	خطابات اعتماد
266,670	-	-	-	266,670	خطابات ضمان
69,864	-	69,864	-	-	ارتباطات لاكتتاب استثمارات رأس المال
1,565	-	-	1,565	-	ارتباطات أخرى
2,386,069	357,578	1,043,353	600,196	384,942	المجموع

وخلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، أصدرت المجموعة سندات جديدة بسعر فائدة ثابت بمبلغ 750 مليون دولار أمريكي تُستحق في 2029 و150 مليون يورو تُستحق في 2027، و160 مليون جنيه إسترليني تُستحق في 2027، و1.040 مليون يوان صيني تُستحق في 2027 و1.000 مليون يوان صيني تُستحق في 2028، كلها مسحوبة بالكامل. كما أصدرت المجموعة سند بسعر فائدة متغير بمبلغ 70 مليون دولار يستحق في 2029 وشهادة إيداع بمبلغ 25 مليون دولار بدون فائدة تستحق في 2025. ساهم هذا الإصدار في نمو الصكوك والسندات المصدرة.

فيما يلي الحركة في الصكوك والسندات المصدرة خلال السنة:

	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
الرصيد في بداية السنة	4,208,960	3,653,558	
متحصلات خلال السنة	231,835	1,572,008	
مصرف الفائدة خلال السنة	248,955	270,541	
تسديدات خلال السنة	(1,036,192)	(894,132)	
الرصيد في نهاية السنة	3,653,558	4,601,975	

13 ارتباطات وضمانيات

	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
ارتباطات بضمن القروض الممولة وغير الممولة	1,916,933	2,106,362	
خطابات اعتماد	131,037	260,917	
خطابات ضمان	266,670	372,591	
خسائر ائتمانية متوقعة	(13,767)	(13,778)	
	2,300,873	2,726,092	
ارتباطات لاكتتاب استثمارات رأس المال	69,864	192,023	
ارتباطات أخرى	1,565	2,056	
	2,372,302	2,920,171	

13 ارتباطات و ضمانات (تتمة)

يوضح الجدول التالي التسويات من الرصيد الافتتاحي إلى الرصيد الختامي لإجمالي التعرض لارتباطات الأئتمان والمطلوبات المحتملة:

31 ديسمبر 2024				
مجموع إجمالي التعرض	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
13,767	-	11,971	1,796	المخصص الافتتاحي في 1 يناير 2024
-	-	3,283	(3,283)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
3,735	-	3,030	705	الخسارة الائتمانية المتوقعة على الارتباطات والضمانات حديثة الإنشاء
(3,724)	-	(7,744)	4,020	صافي (عكس قيد) / المحمل للسنة
13,778	-	10,540	3,238	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024

31 ديسمبر 2023				
مجموع إجمالي التعرض	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
9,576	-	6,109	3,467	المخصص الافتتاحي في 1 يناير 2023
-	-	1,358	(1,358)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
2,087	-	1,113	974	الخسارة الائتمانية المتوقعة على الارتباطات والضمانات حديثة الإنشاء
2,104	-	3,391	(1,287)	صافي (عكس قيد) / المحمل للسنة
13,767	-	11,971	1,796	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023

كما في 31 ديسمبر 2024، لم تكن هناك دعاوى قضائية جوهرية جديدة قائمة ضد المجموعة ولا مخصصات سابقة مقدمة، وبالتالي، لم يتم رصد مخصص في هذه القوائم المالية الموحدة.

31 ديسمبر 2024				
مجموع إجمالي التعرض	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
2,314,640	-	462,762	1,851,878	الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2024
-	-	176,587	(176,587)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
425,230	-	(346,611)	771,841	صافي ارتباطات - صادرة / منتهية الصلاحية وتستحق خلال السنة
2,739,870	-	292,738	2,447,132	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024

31 ديسمبر 2023				
مجموع إجمالي التعرض	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً	
2,223,139	-	276,307	1,946,832	الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2023
-	-	186,455	(186,455)	تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية
91,501	-	-	91,501	صافي ارتباطات - صادرة / منتهية الصلاحية وتستحق خلال السنة
2,314,640	-	462,762	1,851,878	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023

لدى المجموعة خسائر ائتمانية متوقعة مقابل الارتباطات والضمانات بمبلغ 13.8 مليون دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2024 (31 ديسمبر 2023: 13.8 مليون دولار أمريكي). فيما يلي الحركة في الخسائر الائتمانية المتوقعة المتعلقة بالارتباطات والضمانات:

14 مطلوبات أخرى

إعادة قياس مثبتة في الدخل الشامل الآخر الموحد:

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024
1,374	184
(213)	(420)
1,161	(236)

تضمنت الافتراضات الاكتوارية الأساسية المستخدمة في تقدير خطة منافع نهاية الخدمة ما يلي:

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
%4.2	%4.55	معدل الخصم
%6.7	%6.7	المعدل المتوقع لزيادة الرواتب
%6	%10	معدل السحب
6.17 سنة	7.13 سنة	متوسط المدة
60 سنة	60 سنة	سن التقاعد الطبيعي

يوضح الجدول أدناه حساسية خطة منافع نهاية الخدمة بسبب التغييرات في الافتراضات الرئيسية مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى:

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	تغيير في الافتراض	
الزيادة / (النقص)	الزيادة / (النقص)		
(8,942) / 8,514 +	(654) / 756 +	+ / - 1%	معدل الخصم
(8,475) / 8,979 +	(696) / 789 +	+ / - 1%	المعدل المتوقع لزيادة الرواتب
(8,770) / 8,679	(44) / 47	+ / - 10%	معدل السحب

قد لا يمثل تحليل الحساسية المعروض أعلاه التغيير الفعلي في التزام منافع نهاية الخدمة لأنه من غير المحتمل أن يحدث التغيير في الافتراضات بمعزل عن بعضها البعض حيث أن بعض الافتراضات مترابطة.

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024
25,246	22,162
9,650	9,896
22,637	20,933
27,656	46,117
266	147
13,767	13,778
99,222	113,033

توزيعات أرباح مستحقة الدفع للمساهمين

منافع نهاية الخدمة (إيضاح 1-14)

مطلوبات إيجارية (إيضاح 24)

مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى

التزام حساب تحت الطلب

الخسائر الائتمانية المتوقعة للارتباطات والضمانات المالية (إيضاح 27)

1-14 منافع نهاية الخدمة

وصف عام:

تقوم المجموعة بتشغيل خطة منافع نهاية الخدمة لموظفيها بناءً على أنظمة العمل السعودية السائدة. يتم عمل الاستحقاقات وفقاً للتقييم الاكتواري بموجب طريقة وحدة الائتمان المتوقعة، بينما يتم الوفاء بالتزام مدفوعات المنافع عند استحقاقه.

إن المبالغ المثبتة في قائمة المركز المالي الموحدة، والحركة في الالتزام خلال السنة، بناءً على قيمتها الحالية على الشكل التالي:

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024
12,565	9,650
1,571	1,615
436	51
(1,007)	-
(5,077)	(1,283)
1,162	(137)
9,650	9,896

الرصيد كما في 1 يناير

تكلفة خدمة حالية محملة للسنة

تكلفة تمويل

ربح التقليلات

منافع مدفوعة

(ربح) / خسارة إعادة القياس

الرصيد كما في 31 ديسمبر

1-14 منافع نهاية الخدمة (تمة)

فيما يلي تحليل الاستحقاق المتوقع لمنافع نهاية الخدمة غير المخصصة لخطة نهاية الخدمة:

2023 December 31	2024 December 31	
3,891	3,130	أقل من سنة واحدة
1,776	1,317	من سنة إلى 2 سنوات
2,189	2,838	من سنتين إلى 5 سنوات
2,154	2,264	أكثر من 5 سنوات
10,010	9,549	المجموع

15 أدوات مالية مشتقة

تحوطات القيمة العادلة

تبرم المجموعة مقايضات سعر فائدة ثابتة مقابل متغيرة لإدارة التعرض للتغيرات في القيمة العادلة بسبب الحركات في أسعار الفائدة في السوق على بعض الأدوات المالية ذات السعر الثابت والتي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، بما في ذلك سندات الدين المحتفظ بها والمصدرة.

مشتقات أخرى محتفظ بها لإدارة المخاطر

تستخدم المجموعة المشتقات غير المصنفة في علاقة محاسبة التحوط المؤهلة لإدارة تعرضها لمخاطر السوق. تبرم المجموعة عقود صرف عملات أجنبية آجلة للتعامل مع تقلبات صرف العملات الأجنبية. يتم تقدير القيم العادلة لعقود العملات الآجلة على أساس أسعار الفائدة السائدة في السوق والأسعار الآجلة للعملات الأجنبية ذات الصلة، على التوالي.

يلخص الجدول أدناه القيم العادلة الموجبة والسالبة للأدوات المالية المشتقة جنباً إلى جنب مع القيم الاسمية. لا تعكس القيم الاسمية، التي تقدم مؤشراً لحجم المعاملات القائمة في نهاية السنة، بالضرورة مبالغ التدفقات النقدية المستقبلية ذات الصلة. بالتالي، فإن هذه القيم الاسمية ليست مؤشراً على تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان، والتي تقتصر عادة على القيمة العادلة الموجبة/ السالبة للمشتقات، ولا مخاطر السوق.

15 أدوات مالية مشتقة (تتمة)

31 ديسمبر 2024	القيمة العادلة الموجبة	القيمة العادلة السالبة	مجموع القيمة الاسمية	خلال 3 أشهر	من 3 إلى 12 شهراً	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات
مقتناة لتحوطات القيمة العادلة:							
مقايضات سعر الفائدة	87,385	172,096	6,635,458	7,000	1,226,200	4,916,017	486,241
العملة الأجنبية	890	-	19,000	19,000	-	-	-
المجموع	88,275	172,096	6,654,458	26,000	1,226,200	4,916,017	486,241

31 ديسمبر 2023	القيمة العادلة الموجبة	القيمة العادلة السالبة	مجموع القيمة الاسمية	خلال 3 أشهر	من 3 إلى 12 شهراً	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات
مقتناة لتحوطات القيمة العادلة:							
مقايضات سعر الفائدة	66,803	231,165	5,645,438	25,000	39,379	5,189,818	391,241
المجموع	66,803	231,165	5,645,438	25,000	39,379	5,189,818	391,241

أداة التحوط من خلال المخاطر التي تم التحوط لها

التغير في القيمة العادلة**	عرض قائمة المركز المالي	أداة التحوط		القيمة الاسمية*	مخاطر التحوط 2024
		المطلوبات	الموجودات		
(2,062)	القيمة العادلة الموجبة/ السالبة للمشتقات	172,096	87,385	6,635,458	معدل الفائدة
890	القيمة العادلة الموجبة/ السالبة للمشتقات		890	19,000	العملة الأجنبية
(1,172)		172,096	88,275	6,654,458	المجموع
التغير في القيمة العادلة**	عرض قائمة المركز المالي	أداة التحوط		القيمة الاسمية*	مخاطر التحوط 2023
		المطلوبات	الموجودات		
9,051	القيمة العادلة الموجبة/ السالبة للمشتقات	231,165	66,803	5,645,438	معدل الفائدة
9,051		231,165	66,803	5,645,438	المجموع

** تستخدم في اختبار الفعالية، وتضم التغير الكامل في القيمة العادلة لأداة التحوط.

* تشير قيم العقود الاسمية للمشتقات المصنفة في علاقات محاسبة التحوط المؤهلة إلى القيمة الاسمية للمعاملات القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي، ولا تمثل المبالغ المعرضة للمخاطر.

15 أدوات مالية مشتقة (تمة)

بند التحوط من خلال المخاطر التي تم التحوط لها

المثبت في قائمة الدخل	التغير في القيمة العادلة**	عرض قائمة المركز المالي	تعديل تحوط القيمة العادلة المتراكم المدرج في القيمة الدفترية		القيمة الدفترية		2024 مخاطر التحوط
			المطلوبات	الموجودات	المطلوبات	الموجودات	
	17,255	استثمارات		22,166	-	2,824,810	معدل الفائدة
(2,062)	1,979	قروض ودفعات مقدمة		10,039	-	105,775	معدل الفائدة
	(13,757)	صكوك وسندات مصدرة	104,625		3,900,055		معدل الفائدة
(2,062)	5,477		104,625	32,205	3,900,055	2,930,585	المجموع

المثبت في قائمة الدخل	التغير في القيمة العادلة**	عرض قائمة المركز المالي	تعديل تحوط القيمة العادلة المتراكم المدرج في القيمة الدفترية		القيمة الدفترية		2023
			المطلوبات	الموجودات	المطلوبات	الموجودات	
	(16,336)	استثمارات		16,450		1,154,125	معدل الفائدة
856	(3,456)	قروض ودفعات مقدمة		12,416		110,825	معدل الفائدة
	27,996	صكوك وسندات مصدرة	323,833	-	3,013,662	-	معدل الفائدة
856	8,204		323,833	28,866	3,013,662	1,264,950	المجموع

* العرض في قائمة الدخل كإيرادات أخرى، بالصافي.
** تستخدم في تقييم الفعالية، وتشمل المبلغ العائد إلى المخاطر المتحوط لها المحددة التي يمكن أن تكون مكوناً من مكونات المخاطر. إن البند المتحوط له هو إما جزء مخاطر سعر الفائدة المرجعي ضمن السعر الثابت للبند المتحوط له أو السعر الثابت الكامل ويتم التحوط للتغيرات في القيمة العادلة بسبب التغيرات في مخاطر سعر الفائدة المرجعية.

قد تنشأ مصادر عدم فعالية التحوط من المخاطر الأساسية وتشمل على سبيل المثال لا الحصر معدلات الخصم المستخدمة لحساب القيمة العادلة للمشتقات، والتحوطات باستخدام أدوات بقيمة عادلة غير صفرية والفروق الاسمية والتوقيت بين البنود المتحوط لها وأدوات التحوط.

يتم إدراج تحليل الاستحقاق التعاقدية للأدوات المشتقة كجزء من معلومات مخاطر السيولة في الإيضاح رقم 27.

16 صافي إيرادات الفائدة

2023	2024	إيرادات فائدة من
4,683	4,112	نقد وما يماثله
17,959	15,009	إيداعات لدى بنوك - بنوك إسلامية
46,613	34,523	إيداعات لدى بنوك - بنوك تقليدية
103,794	157,759	سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
58,063	76,005	قروض ودفوعات مقدمة - بنوك إسلامية
263,445	317,559	قروض ودفوعات مقدمة - بنوك تقليدية
29,237	27,294	إطفاء المشاركة في القرض والرسوم المقدمة
523,794	632,261	مجموع إيرادات الفائدة
		مصروف الفائدة على
6	10	ودائع من بنوك - بنوك إسلامية
20,567	35,280	- بنوك تقليدية
4,628	29,950	أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقية إعادة شراء
631	774	ودائع من شركات ومساهمين - مؤسسات إسلامية
20,896	18,090	- تقليدية
42,051	60,188	تمويل لأجل
248,955	270,541	صكوك وسندات مصدرة
656	1,244	التزام إيجار
338,390	416,077	مجموع مصروف الفائدة
185,404	216,184	صافي إيرادات الفائدة

17 إيرادات توزيعات أرباح

2023	2024	أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
9,530	16,645	- مدرجة
75,471	37,855	- غير مدرجة
85,001	54,500	

18 صافي التغير في القيمة العادلة للموجودات العالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

2023	2024	قرض مصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
4,400	6,778	
18,922	35,042	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
23,322	41,820	

19 إيرادات أتعاب

2023	2024	وكالة واستشارات وخدمات أخرى
5,755	13,335	
5,755	13,335	

20 إيرادات أخرى

2023	2024	
3,354	(708)	(خسارة) / ربح صرف العملات الأجنبية، بالصادفي
856	(2,062)	صافي (الخسارة) / الربح من عدم فعالية التحوط (إيضاح 15)
-	26,052	ربح من بيع الموجودات المستبعدة
7	-	إيرادات الإيجار
-	(1,433)	العناية الواجبة
-	(2,954)	أتعاب إدارة الصندوق وأتعاب الحفظ
907	(992)	أخرى
5,124	17,903	

21 مصاريف تشغيلية

2023	2024	
32,333	36,011	تكاليف موظفين
2,007	1,666	منافع نهاية الخدمة (إيضاح 1-14)
5,245	6,152	تكاليف مباني، بما في ذلك الاستهلاك
5,465	6,144	تكاليف معدات واتصالات
5,556	4,414	منافع وأتعاب ونفقات كبار موظفي الإدارة ومجلس الإدارة
10,918	12,308	أتعاب استشارية ونظامية (إيضاح 21 أ)
1,466	1,017	مسؤولية مجتمعية للشركات
62,990	67,712	

21 (أ) أتعاب المراجع

2023	2024	
348	365	أتعاب فحوصات ربع سنوية ومراجعة سنوية للمقر الرئيسي
380	187	أتعاب المراجعة السنوية للفرع والخدمات الأخرى
728	552	

22 خسارة الانخفاض في قيمة الأدوات المالية، بالصادفي

2023	2024	
44	(44)	إيداعات لدى بنوك
6,193	(17,905)	قروض ودفعات مقدمة (إيضاح 5)
(12,621)	(6,108)	سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 6)
(4,191)	(11)	ارتباطات قرض وضمائمات (إيضاح 13)
(10,575)	(24,068)	

23 خسائر الانخفاض في القيمة على الموجودات الأخرى

2023	2024	
(6,729)	-	شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية (إيضاح 7)
(6,729)	-	

24 مطلوبات إيجارية وموجودات حق الاستخدام

(1) مبالغ مثبتة في قائمة المركز المالي الموحدة

توضح قائمة المركز المالي الموحدة المبالغ التالية المتعلقة بعقود الإيجار (بالصافي من الاستهلاك):

موجودات حق الاستخدام

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
23,409	22,457	القيمة الدفترية في بداية السنة
(952)	(2,443)	تكلفة الاستهلاك للسنة (إيضاح 8)
22,457	20,014	القيمة الدفترية في نهاية السنة

يتم إدراج موجودات حق الاستخدام في الممتلكات والمعدات.

مطلوبات إيجارية

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
23,409	22,637	القيمة الدفترية في بداية السنة
656	1,244	تكلفة تمويل
(1,428)	(2,948)	مدفوعات الإيجار خلال السنة
22,637	20,933	القيمة الدفترية في نهاية السنة*

* يتم إدراج المطلوبات الإيجارية في المطلوبات الأخرى

(2) مبالغ مثبتة في قائمة الدخل الموحدة

توضح قائمة الدخل الموحدة المبالغ التالية المتعلقة بعقود الإيجار:

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
952	2,443	تكلفة استهلاك موجودات حق الاستخدام (إيضاح 8)
656	1,244	مصرف فائدة على مطلوبات إيجارية

(3) الحد الأدنى لمدفوعات الإيجار

فيما يلي الحد الأدنى لمدفوعات الإيجار كما في تاريخ قائمة المركز المالي الموحدة:

القيمة الحالية للحد الأدنى لمدفوعات الإيجار	الفائدة	إجمالي الحد الأدنى لمدفوعات الإيجار المستقبلية	
1,801	1,145	2,946	أقل من سنة
9,027	3,464	12,491	من سنة إلى خمس سنوات
10,105	1,162	11,267	أكثر من 5 سنوات
20,933	5,771	26,704	

25 توزيعات

وافق المساهمون على التوزيعات التالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 بتاريخ 28 أبريل 2024.

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
23,000	27,000	احتياطي نظامي

26 معاملات وأرصدة مع أطراف ذات علاقة

إن الأطراف ذات العلاقة الرئيسية للشركة هي مساهميها. الشركات الشقيقة هي منشآت مملوكة من قبل المساهمين. على الرغم من أن المجموعة لا تتعامل في أي أعمال تجارية مباشرة مع المساهمين أنفسهم، إلا أنها تشارك في أنشطة تمويلية مع الشركات التي تخضع إما لسيطرة حكومات المساهمين أو التي يكون لها نفوذ جوهري عليها. فيما يلي أرصدة الأطراف ذات العلاقة كما في 31 ديسمبر 2024 و31 ديسمبر 2023:

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	طبيعة العلاقة	أخرى
457,936	122,513	أطراف ذات علاقة أخرى	ودائع من شركات
130,560	158,142	مساهمون	ودائع من مساهمين
500,000	500,000	أطراف ذات علاقة أخرى	تمويل لأجل
25,246	22,162	أطراف ذات علاقة أخرى	توزيعات أرباح مستحقة الدفع للمساهمين

يتعلق التمويل لأجل من طرف ذي علاقة بتمويل إقراض شركات. إن معدل هذا التمويل هو متوسط معدل التمويل المضمون لليلة واحدة لمدة ثلاثة أشهر زائداً 62 نقطة أساس لا تشمل أي تعهدات.

تتعلق الودائع من أطراف ذات علاقة (الشركات والمساهمين) باحتياجات التمويل قصير الأجل. يبلغ معدل الفائدة على هذه الودائع متوسط معدل التمويل المضمون لليلة واحدة لمدة ثلاثة أشهر زائداً 40 إلى 60 نقطة أساس.

للتفاصيل حول معاملات كبار موظفي الإدارة، يرجى الرجوع للجدول المختصر أدناه.

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	طبيعة العلاقة	أخرى
6,204	6,766	رواتب كبار موظفي الإدارة والتعويضات ذات الصلة*	
2,033	2,020	منافع نهاية الخدمة المستحقة	
4,450	4,414	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان ذات الصلة	

* يقصد بكبار موظفي الإدارة أولئك الأشخاص، بما في ذلك المدراء التنفيذيون، الذين تقع عليهم مسؤولية التخطيط وتوجيه ومراقبة أنشطة المجموعة.

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	طبيعة العلاقة	قروض إلى أطراف ذات علاقة
3,521,503	3,875,030	أطراف ذات علاقة أخرى	قروض قائمة - إجمالي
(57,543)	(68,913)	أطراف ذات علاقة أخرى	خسارة ائتمانية متوقعة على قروض قائمة
783,073	639,463	أطراف ذات علاقة أخرى	ارتباطات بضمن وتمويل القروض
(613)	(707)	أطراف ذات علاقة أخرى	خسارة ائتمانية متوقعة على ارتباطات

يتم تقديم القروض إلى الأطراف ذات العلاقة بمعدلات الفائدة السائدة في السوق وتخضع لشروط التفاوض التجاري الاعتيادية. إن غالبية القروض المقدمة إلى أطراف ذات علاقة هي قروض مشتركة، مما يعني أن المشاركة والشروط يتم التفاوض عليها من قبل مجموعة من المنظمين، التي قد تكون أو لا تكون المجموعة رئيساً فيها. لم يتم شطب أي قروض لأطراف ذات علاقة خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2024 و31 ديسمبر 2023.

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	طبيعة العلاقة	استثمارات في أطراف ذات علاقة
1,214,842	1,283,369	أطراف ذات علاقة أخرى	استثمارات
69,864	192,023	أطراف ذات علاقة أخرى	ارتباطات استثمارات

26 معاملات وأرصدة مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

تتلخص أهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة التي تمت في سياق الأعمال الاعتيادية المدرجة ضمن القوائم المالية الموحدة فيما يلي:

طبيعة المعاملة	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2023
مصرف فائدة على ودائع من شركات خلال السنة	10,155	14,009
مصرف فائدة على تمويل لأجل خلال السنة	27,076	26,005
مصرف فائدة على ودائع من مساهمين خلال السنة	9,131	7,428
(عكس قيد) / محمل خسائر ائتمانية على قروض ودفعات مقدمة خلال السنة	(11,370)	(6,892)
(عكس قيد) خسائر ائتمانية متوقعة على ارتباطات خلال السنة	(94)	(1,096)
إيرادات فائدة على قروض من شركات خلال السنة	286,513	171,895
رسوم قرض مقبوضة خلال السنة	10,150	2,889
توزيعات الأرباح المقبوضة خلال السنة	54,376	85,097

27 إدارة المخاطر المالية

أهداف إدارة المخاطر المالية

يضع مجلس الإدارة بالمسؤولية الكاملة عن تصميم ومراقبة هيكل إدارة المخاطر. أنشأ مجلس الإدارة لجنة إدارة المخاطر وهي مسؤولة عن وضع سياسات إدارة المخاطر والرقابة عليها.

إن سياسات إدارة المخاطر مصممة لتحديد وتحليل المخاطر لوضع حدود وضوابط مخاطر ملائمة، ومراقبتها مع الالتزام بتلك الحدود. يتم فحص سياسات وأنظمة إدارة المخاطر بشكل منتظم بما يعكس التغيرات في ظروف السوق وأنشطة الشركة. تهدف الشركة، من خلال معايير وإجراءات التدريب والإدارة، إلى تطوير بيئة رقابية منضبطة وبنّاءة، يستطيع من خلالها كل موظف أن يدرك المهام والمسؤوليات الملقاة على عاتقه.

تتولى لجنة المراجعة والمخاطر بالمجلس الإشراف على كيفية مراقبة الإدارة للالتزام بسياسات وإجراءات إدارة المخاطر بالمجموعة وفحص مدى كفاية إطار إدارة المخاطر فيما يتعلق بالمخاطر التي تواجهها الشركة. وتتولى إدارة المراجعة الداخلية مساعدة لجنة المراجعة والمخاطر بالمجلس في دورها الإشرافي. وتقوم إدارة المراجعة الداخلية بأعمال فحص منتظمة ومتخصصة لضوابط وإجراءات إدارة المخاطر ويتم تقديم تقارير بنتائج أعمال الفحص إلى لجنة المراجعة والمخاطر بالمجلس.

بالنسبة للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2024 و2023، تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق ومخاطر التشغيل ومخاطر إدارة رأس المال، تم الإفصاح عن التفاصيل المتعلقة بذلك أدناه:

(أ) إدارة مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة المقترض أو الطرف المقابل للشركة أو عدم رغبته في الوفاء بارتباط ما أبرمه مع الشركة، مما يتسبب في خسارة مالية للشركة. تنشأ مخاطر الائتمان من الإقراض والخزينة والأنشطة الأخرى التي تقوم بها الشركة. تم وضع سياسات وإجراءات للتحكم ومراقبة جميع هذه التعرضات. تنشأ التعرضات الائتمانية بشكل رئيسي في أنشطة الإقراض التي تؤدي إلى القروض والدفعات المقدمة والأنشطة الاستثمارية. هناك أيضاً مخاطر ائتمان في الأدوات المالية خارج قائمة المركز المالي الموحدة، مثل الارتباطات.

تخضع القروض والاستثمارات المقترحة لدراسات جدوى تفصيلية وتحليل وتقييم قبل فحصها من قبل لجنة الائتمان والاستثمارات (المكونة من الرئيس التنفيذي واکبار المديرين للشركة)، والتي تقدم توصيات مناسبة إلى مجلس الإدارة، الذي يتمتع بالسلطة النهائية

لفرض عقوبات على الارتباطات. إن هذه الإجراءات، بالإضافة إلى حقيقة أن معظم القروض تتم برعاية منشآت سيادية وشبه سيادية، تحد من تعرض الشركة لمخاطر الائتمان.

تواجه الشركة مخاطر ائتمان على الارتباطات غير المسحوبة لأنه من المحتمل تعرضها لخسارة بمبلغ يساوي مجموع الارتباطات غير المستخدمة. ومع ذلك، فإن الخسارة النهائية، إن وجدت، ستكون أقل بكثير من مجموع الارتباطات غير المستخدمة لأن معظم الارتباطات لتعميد الائتمان لديها مطلوبات محتملة على المقترضين وتحافظ على معايير ائتمان محددة. تخضع جميع ارتباطات القروض، سواء كانت مسحوبة أو غير مسحوبة، لمراقبة منهجية بحيث يمكن اكتشاف المشاكل المحتملة مبكراً واتخاذ الإجراءات التصحيحية.

يتم التحكم في أنشطة الخزينة من خلال إطار الحدود والتصنيفات الائتمانية الخارجية. يقتصر التعامل في الأوراق المالية القابلة للتداول بشكل أساسي على دول مجلس التعاون الخليجي والولايات المتحدة الأمريكية والأسواق المالية الأوروبية والآسيوية الرئيسية. لا يسمح بالتعاملات إلا مع البنوك والوسطاء والأطراف المقابلة الأخرى المصنفة والمعتمدة دولياً. يتم فحص محافظ الأوراق المالية وسياسات الاستثمار من وقت لآخر من قبل لجنة الموجودات والمطلوبات.

27 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

درجات مخاطر الائتمان

تقوم الشركة بتخصيص كل تعرض وفقاً لدرجة المخاطر الائتمانية بناء على مجموعة متنوعة من البيانات التي يتم تحديدها على أنها تنبؤ لمخاطر التخلف عن السداد وتطبيق حكم الخبراء الائتماني. ويتم تحديد درجات المخاطر الائتمانية باستخدام العوامل الكمية والنوعية التي تعتبر مؤشراً لمخاطر التخلف عن السداد. وهذه العوامل تختلف تبعاً لطبيعة التعرض ونوع المقترض.

يتم تحديد درجات مخاطر الائتمان ومعايرتها بحيث تزيد مخاطر التخلف عن السداد بشكل كبير مع تدهور مخاطر الائتمان، على سبيل المثال، الفرق في احتمالية التخلف عن السداد بين درجتني مخاطر الائتمان 1 و2 أصغر من الفرق بين درجتني مخاطر الائتمان 2 و3.

يتم تخصيص كل تعرض إلى درجة مخاطر ائتمانية عند الإثبات المبدئي بناء على المعلومات المتاحة حول المقترض. تخضع المخاطر للمراقبة المستمرة، مما قد يؤدي إلى نقل التعرض إلى درجة مخاطر ائتمان مختلفة. تشمل مراقبة التعرض استخدام البيانات التالية.

• المعلومات التي يتم الحصول عليها أثناء الفحص الدوري لملفات العملاء - على سبيل المثال، القوائم المالية المراجعة وحسابات الإدارة والموازنات والتوقعات. ومن الأمثلة على مجالات التركيز بوجه خاص: إجمالي هوامش الربح ونسب الدعم المالي وتغطية خدمة الديون والامثال للتعهدات وجودة الإدارة وتغييرات الإدارة العليا.

- بيانات من الوكالات المرجعية الائتمانية والمقالات الصحفية والتغييرات في التصنيفات الائتمانية الخارجية.
- السندات المدرجة وأسعار مقايضة التخلف عن السداد الائتمانية للمقترض، عند توفرها.
- التغييرات الجوهرية الفعلية والمتوقعة في البيئة السياسية والتنظيمية والتقنية للمقترض أو في أنشطة أعماله.
- سجل المدفوعات بما في ذلك وضع التأخر عن السداد.
- استخدام الحد الممنوح.

تستخدم الشركة درجات مخاطر الائتمان كمدخلات رئيسية في تحديد هيكل الأجل لتعرض احتمالية التخلف عن السداد.

تقوم الشركة بجمع معلومات الأداء والتخلف عن السداد حول تعرضها الائتماني، ويتم تحليلها حسب السلطة المختصة أو المنطقة وحسب نوع المنتج والمقترض، بالإضافة إلى تصنيف مخاطر الائتمان.

تستند المعلومات المستخدمة إلى نموذج التصنيف المصمم داخلياً. لا يهدف نظام التصنيف الائتماني الداخلي إلى تكرار تصنيفات الائتمان الخارجية، ولكن العوامل المستخدمة لتصنيف المقترض قد تكون متشابهة، وعادة ما يتم منح المقترض الذي تم تصنيفه بشكل سيئ من قبل وكالة تصنيف خارجية تصنيف ائتماني داخلي أقل. تشير التصنيفات المنخفضة إلى احتمال أكبر للتخلف عن السداد. تستخدم التصنيفات الائتمانية من قبل الشركة لتحديد الحد الأقصى لمبلغ الإقراض لكل معاملة وتحديد الحد الأدنى لحدود التسعير.

تراقب الشركة جميع الموجودات المالية الخاضعة لمتطلبات الانخفاض في القيمة لتقييم ما إذا كانت هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الإثبات المبدئي. إذا كانت هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان، تقوم الشركة بقياس مخصص الخسارة على أساس العمر بدلاً من الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً.

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر التخلف عن السداد للأداة المالية قد زادت بشكل كبير منذ الإثبات المبدئي، تقوم المجموعة بالأخذ في الحسبان المعلومات المعقولة والمدعومة ذات الصلة والمتوفرة بدون تكلفة أو جهد غير مبررين. ويشمل ذلك المعلومات والتحليل الكمي والنوعي، استناداً إلى الخبرة التاريخية للمجموعة وتقييم الائتمان على نحو تطوعي بما في ذلك المعلومات المستقبلية.

إن الهدف من التقييم هو تحديد ما إذا حدثت زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان للتعرض من خلال مقارنة ما يأتي:

- احتمالية التخلف عن السداد على مدى العمر المتبقي كما في تاريخ التقرير، مع
- احتمالية التخلف عن السداد على مدى العمر المتبقي لتلك النقطة الزمنية التي تم تقديرها عند الإثبات المبدئي للتعرض (يتم التعديل عندما تتعلق التغييرات بتوقعات الدفع المقدم).

تقوم المجموعة بتصنيف تمويلها إلى المرحلة 1 والمرحلة 2 والمرحلة 3 كما هو موضح أدناه:

المرحلة 1 (الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً): عندما يتم إثبات التمويل لأول مرة، تقوم المجموعة بإثبات المخصص على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً. يتضمن تمويل المرحلة 1 أيضاً تسهيلات في حال تحسنت مخاطر الائتمان وتم إعادة تصنيف التمويل من المرحلة 2.

المرحلة 2 (الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر دون الانخفاض في القيمة الائتمانية): عندما يظهر التمويل زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، تقوم المجموعة بتسجيل مخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر. يتضمن تمويل المرحلة 2 أيضاً تسهيلات في حال تحسنت مخاطر الائتمان وتم إعادة تصنيف التمويل من المرحلة 3.

المرحلة 3 (الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر مع الانخفاض في القيمة الائتمانية): التمويل الذي يعد منخفض القيمة الائتمانية. تقوم المجموعة بتسجيل مخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر.

تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان قد زادت بشكل جوهرى

تختلف معايير تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان قد زادت بشكل جوهرى بحسب المحفظة وتتضمن تغييرات نوعية في احتمالية التخلف عن السداد وعوامل كمية، بما في ذلك الدعم على أساس التأخير في السداد. تعتبر مخاطر الائتمان الخاصة بأحد التعرضات المعينة قد زادت بشكل جوهرى منذ الإثبات المبدئي إذا -استناداً إلى النموذج الكمي للمجموعة - كانت احتمالية التخلف عن السداد على مدى العمر المتبقي قد زادت بشكل أعلى من النسبة المئوية/ النطاق المحدد مسبقاً.

زادت احتمالية التخلف عن السداد على مدى العمر المتبقي في تاريخ التقرير، مقارنة باحتمالية التخلف عن السداد على مدى العمر المتبقي المتوقعة في تاريخ التقرير عندما تم إثبات التعرض لأول مرة، بحيث تتجاوز الحد الأدنى ذي الصلة وفقاً للجدول أدناه:

تباين احتمالية التخلف عن السداد على مدى العمر عند الإثبات المبدئي نطاقات احتمالية التخلف عن السداد	الزيادة في احتمالية التخلف عن السداد على مدى العمر في تاريخ التقرير والتي تعتبر جوهرية
≥ 0.03%	17 نقطة أساس
< 0.03% g ≥ 0.14%	6 نقاط أساس
< 0.14% g ≥ 0.2%	نقطة أساس واحدة

باستخدام الحكم الائتماني المتمرس، والخبرة التاريخية ذات الصلة، حيثما أمكن، قد تحدد المجموعة أن التعرض قد شهد زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان استناداً إلى مؤشرات نوعية تعتبرها مؤشراً على ذلك وقد لا ينعكس تأثيرها بشكل كامل في تحليلها الكمي في الوقت المناسب. كما يتم تقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان بناءً على إطار مراقبة الائتمان، بما في ذلك الانخفاض في التصنيف الداخلي وعوامل الاقتصاد الكلي وتخضع لتجاوزات الإدارة.

بالنسبة للقروض والدفعات المقدمة ومحفظة الاستثمار، إذا كان المقترض مدرجاً في قائمة المراقبة و/ أو إذا كانت الأداة تستوفي واحداً أو أكثر من المعايير التالية:

- الزيادة الجوهرية في انتشار الائتمان.
- تغييرات سلبية جوهرية في ظروف العمل و/ أو الظروف المالية و/ أو الاقتصادية التي يعمل فيها المقترض.
- تغير سلبي فعلي أو متوقع في النتائج التشغيلية للمقترض.
- العلامات المبكرة لمشاكل التدفق النقدي/ السيولة مثل التأخير في تسديد القروض.

يتضمن تقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان معلومات مستقبلية ويتم إجراؤه على أساس ربع سنوي على مستوى المحفظة لجميع القروض والدفعات المقدمة التي تحتفظ بها المجموعة فيما يتعلق بمحفظة الاستثمار، حيث يتم استخدام قائمة المراقبة لمراقبة مخاطر الائتمان. يتم إجراء هذا التقييم على مستوى الطرف المقابل وعلى أساس دوري. تتم مراقبة المعايير المستخدمة لتحديد الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان وفحصها بشكل دوري للتأكد من ملاءمتها من قبل لجنة مخاطر الائتمان.

تراقب الشركة فعالية المعايير المستخدمة لتحديد الزيادات الجوهرية في مخاطر الائتمان من خلال عمليات الفحص الدورية للتأكد من أن:

- المعايير قادرة على تحديد الزيادات الجوهرية في مخاطر الائتمان قبل التعرض للتخلف عن السداد.
- المعايير لا تتماشى مع النقطة الزمنية التي يصبح فيها الأصل متأخراً عن السداد لمدة 30 يوماً.

إنشاء هيكل الآجال لاحتمالية التخلف عن السداد

تُعد درجات مخاطر الائتمان من المدخلات الرئيسية في تحديد هيكل الآجال لاحتمالية التخلف عن السداد فيما يخص التعرض للمخاطر. تجمع الشركة معلومات حول الأداء والتخلف عن السداد فيما يتعلق بتعرضها لمخاطر الائتمان، والتي تخضع للتحليل حسب الدولة أو المنطقة وحسب نوع المنتج والمقترض، بالإضافة إلى درجة مخاطر الائتمان.

تستخدم الشركة نماذج إحصائية لتحليل البيانات المجمعة وإصدار تقديرات لاحتمالية التخلف عن السداد على مدى العمر المتبقي للتعرضات وكيفية التنبؤ بالتغير فيها نتيجة لمرور الوقت.

يتضمن هذا التحليل تحديد ومعايرة العلاقات بين التغيرات في معدلات التخلف عن السداد والتغيرات في عوامل الاقتصاد الكلي الرئيسية بالإضافة إلى التحليل المتعمق لأثر بعض العوامل الأخرى (مثل التجارب السابقة لتأجيل أو تعليق الدفعات والوضع الجيوسياسي) على مخاطر التخلف عن السداد. بالنسبة إلى معظم التعرضات، تتضمن مؤشرات الاقتصاد الكلي الرئيسية نمو الناتج المحلي الإجمالي (راجع المؤشرات الاقتصادية أدناه).

قامت الشركة بتحديد وتوثيق المحركات الرئيسية لمخاطر الائتمان وخسائر الائتمان لكل محافظة من الأدوات المالية، وباستخدام تحليل للبيانات التاريخية، قامت بتقدير العلاقات بين متغيرات الاقتصاد الكلي ومخاطر الائتمان وخسائر الائتمان. استخدمت السيناريوهات الاقتصادية المؤشرات الرئيسية للدول المختارة مثل أسعار الفائدة ونمو الناتج المحلي الإجمالي.

دمج المعلومات المستقبلية

تقوم الشركة بدمج معلومات مستقبلية في تقييم ما إذا كانت المخاطر الائتمانية للأداة قد زادت بشكل جوهري منذ الإثبات المبدئي وعند قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة. بناءً على نصيحة من لجنة الموجودات والمطلوبات والخبراء الاقتصاديين والنظر في مجموعة متنوعة من المعلومات الخارجية الفعلية والمتوقعة، تقوم المجموعة بصياغة وجهة نظر «الحالة الأساسية» للاتجاه المستقبلي للمتغيرات الاقتصادية ذات الصلة بالإضافة إلى مجموعة تمثيلية من سيناريوهات التوقعات المحتملة الأخرى. ثم تستخدم الشركة هذه التوقعات لتعديل تقديراتها لاحتمالية التخلف عن السداد. تنطوي هذه العملية على تطوير سيناريوهين اقتصاديين إضافيين أو أكثر، والنظر في الاحتمالات النسبية لكل نتيجة. تشمل المعلومات الخارجية البيانات والتنبؤات الاقتصادية التي تنشرها وكالات خارجية مستقلة.

تمثل الحالة الأساسية النتيجة الأكثر ترجيحاً وتوفر أفضل رؤية تقديرية للاقتصاد. تمثل السيناريوهات الأخرى نتائج أكثر تفاؤلاً (أفضل أو محسنة) وأكثر تشاؤماً (أسوأ أو مستثناة). تقوم المجموعة بشكل دوري بإجراء اختبار الإجهاد للصدمات الأكثر شدة لمعايرة تحديدها لهذه السيناريوهات التمثيلية الأخرى. وبالنظر إلى أن تعرض المجموعة للقروض والدفعات المقدمة الرئيسية يتعلق بقطاع الطاقة، فإن السيناريوهات الاقتصادية المستخدمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ تضمنت النطاقات التالية من المؤشرات الرئيسية لدول مختارة:

المؤشرات الاقتصادية

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024
الحالة المحسنة 10%	الحالة المحسنة 10%
الحالة الأساسية 60%	الحالة الأساسية 60%
الحالة المستثناة 30%	الحالة المستثناة 30%

أسعار النفط ومؤشر أسعار المستهلك ونمو الناتج المحلي الإجمالي وسعر الفائدة الحقيقي وإيرادات الحكومة المركزية ونفقات الحكومة المركزية

حساسية مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة

نظراً للظروف الاقتصادية الحالية والأحكام المطبقة على العوامل المستخدمة في تحديد التخلف المتوقع عن السداد للقروض والدفعات المقدمة في الفترات المستقبلية، ينبغي اعتبار الخسائر الائتمانية المتوقعة التي أبلغت عنها المجموعة على أنها أفضل تقدير ضمن نطاق من التقديرات المحتملة.

بسبب عدم قابلية الكشف عن الآثار المحتملة للافتراض أو مصدر آخر لعدم التأكد في التقدير في نهاية فترة التقرير. لدى المجموعة توقع معقول، بناءً على المعرفة الحالية، بأن النتائج خلال السنة المالية التالية قد تختلف عن الافتراض الحالي وقد تتطلب تعديلاً جوهرياً على القيمة الدفترية للأصل المتأثر.

تحليل جودة الائتمان

يتم الإفصاح عن درجات التصنيف الائتماني الداخلي للمجموعة على النحو التالي:

الدرجة	التصنيف	وصف الدرجة	موديز
AAA	قياسية	جدارة ائتمانية استثنائية	Aaa
AA	قياسية	جدارة ائتمانية قوية	Aa1 Aa2 Aa3
A	قياسية	جدارة ائتمانية قوية	A1 A2 A3
BBB	قياسية	جدارة ائتمانية فوق المتوسطة	Baa1 Baa2 Baa3
BB	قياسية	جدارة ائتمانية متوسطة	Ba1 Ba2 Ba3
B	قياسية	جدارة ائتمانية ضعيفة	B1 B2 B3
C	قياسية	جدارة ائتمانية ضعيفة جداً	Caa1 Caa2 Caa3
DDD	متدنية	غير محددة	Ca
DD	مشكوك فيها	غير محددة	Ca
D	خسارة	غير محددة	C

يوضح الجدول التالي معلومات حول جودة الائتمان للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة والأوراق المالية الاستثمارية للديون بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. بالنسبة لارتباطات القروض وعقود الضمان العالي، تمثل المبالغ المدرجة في الجدول المبالغ الملزم بها أو المضمونة على التوالي. بالإضافة إلى ذلك، تستخدم المجموعة أيضاً تصنيفات خارجية من وكالات التصنيف الرئيسية حيثما كانت متاحة.

إيداعات لدى البنوك بالتكلفة المطفأة

2024	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
AA الى AAA	150,000	-	-	150,000
A	157,392	-	-	157,392
BBB	-	-	-	-
BB إلى B	-	-	-	-
إجمالي المبلغ	307,392	-	-	307,392
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	(78)	-	-	(78)
القيمة الدفترية	307,314	-	-	307,314

2023	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
AAA الى AA	446,604	-	-	446,604
A	128,407	-	-	128,407
BBB	2,320	-	-	2,320
BB الى C	46,656	3,524	-	50,180
إجمالي المبلغ	623,987	3,524	-	627,511
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	(33)	(1)	-	(34)
القيمة الدفترية	623,954	3,523	-	627,477

27 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

2 استثمارات في سندات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

3 القروض والدفعات المقدمة بالتكلفة المطفأة

المجموع	المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى	2024
503,874	-	-	503,874	AA الى AAA
2,122,397	-	-	2,122,397	A
2,043,644	-	101,285	1,942,359	BBB
980,250	-	980,250	-	BB إلى C
26,360	26,360	-	-	D
5,676,525	26,360	1,081,535	4,568,630	إجمالي المبلغ
(115,269)	(26,360)	(77,338)	(11,571)	مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة
5,561,256	-	1,004,197	4,557,059	القيمة الدفترية

المجموع	المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى	2023
522,369	-	-	522,369	AA الى AAA
1,782,737	-	-	1,782,737	A
1,228,743	-	197,975	1,030,768	BBB
1,133,425	-	844,430	288,995	BB إلى C
36,526	36,526	-	-	D
4,703,800	36,526	1,042,405	3,624,869	إجمالي المبلغ
(97,364)	(36,526)	(56,837)	(4,001)	مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة
4,606,436	-	985,568	3,620,868	القيمة الدفترية

المجموع	المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى	2024
1,449,592	-	-	1,449,592	AA الى AAA
1,229,342	-	-	1,229,342	A
357,019	-	-	357,019	BBB
149,139	15,277	133,862	-	BB إلى B
3,185,092	15,277	133,862	3,035,953	القيمة الدفترية

المجموع	المرحلة الثالثة	المرحلة الثانية	المرحلة الأولى	2023
1,228,253	-	3,309	1,224,944	AA الى AAA
1,093,458	-	2,550	1,090,908	A
397,316	-	3,674	393,642	BBB
214,375	15,040	169,702	29,633	BB إلى B
2,933,402	15,040	179,235	2,739,127	القيمة الدفترية

المخاطر المتعلقة بالمناخ

تشير المخاطر المتعلقة بالمناخ إلى الآثار السلبية المحتملة لتغير المناخ على المنظمة. ويشمل ذلك الآثار السلبية المحتملة على الأرواح وسبل العيش والحالة الصحية والموجودات الاقتصادية والاجتماعية والثقافية والخدمات (بما في ذلك البيئية) والبنية التحتية بسبب تغير المناخ. بخلاف ما تم الإفصاح عنه في الإيضاح ٣ (ن) من هذه القوائم المالية الموحدة، تعتقد الإدارة أن تعرض المجموعة للمخاطر المتعلقة بالمناخ محدود.

مخاطر التركيز

ينتج التركيز في المخاطر عند مزاولة عدد من الأطراف المقابلة لنشاطات مماثلة أو ممارسة أعمالهم في نفس المنطقة الجغرافية أو يكون لهم نفس الخصائص الاقتصادية التي ستؤثر في مقدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية عند حدوث تغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو الظروف الأخرى. يشير التركيز في المخاطر إلى مدى تأثير أداء المجموعة تجاه التطورات التي تحدث بصناعة ما أو تطراً على منطقة جغرافية معينة. تسعى المجموعة إلى إدارة تعرضها للمخاطر من خلال تنويع أنشطتها لضمان عدم وجود تركيز غير مبرر للمخاطر مع أفراد أو مجموعات من العملاء في مواقع محددة أو قطاعات السوق. تقوم الشركة بمراقبة تركيز مخاطر الائتمان حسب القطاع والموقع الجغرافي. لم يكن لدى المجموعة تركيزات مخاطر جوهريّة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ و٣١ ديسمبر ٢٠٢٣. وفيما يلي، تحليل تركيز المخاطر في تاريخ التقرير:

تراقب الشركة تركيز مخاطر الائتمان حسب القطاع والموقع الجغرافي.

2024	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
AAA إلى AA	106,583	-	-	106,583
A	922,346	-	-	922,346
BBB	1,418,204	-	-	1,418,204
BB إلى C	-	292,737	-	292,737
إجمالي المبلغ	2,447,133	292,737	-	2,739,870
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	(3,238)	(10,540)	-	(13,778)
القيمة الدفترية	2,443,895	282,197	-	2,726,092

2023	المرحلة الأولى	المرحلة الثانية	المرحلة الثالثة	المجموع
AAA إلى AA	13,414	-	-	13,414
A	157,371	4,510	-	161,881
BBB	1,529,190	126,052	-	1,655,242
BB إلى C	151,903	332,200	-	484,103
إجمالي المبلغ	1,851,878	462,762	-	2,314,640
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	(1,796)	(11,971)	-	(13,767)
القيمة الدفترية	1,850,082	450,791	-	2,300,873

27 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

فيما يلي التوزيع الصناعي لموجودات ومطلوبات المجموعة:

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	الموجودات
2,287,643	2,998,734	طاقة
865,007	832,831	مواد
4,724,167	4,661,253	مالية وسيادية
1,711,950	2,190,438	مرافق
292,650	234,748	صناعي
9,881,417	10,918,004	مجموع الموجودات في 31 ديسمبر
		المطلوبات وحقوق الملكية
53,038	2,660	طاقة
6,659,436	7,561,816	مالية وسيادية
3,168,943	3,353,528	حقوق الملكية
9,881,417	10,918,004	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية في 31 ديسمبر
		ارتباطات و ضمانات
1,304,668	1,262,358	طاقة
418,209	258,945	مواد
198,637	356,634	مالية
430,508	1,023,530	مرافق
34,047	32,482	صناعي
2,386,069	2,933,949	مجموع الارتباطات والضمانات كما في 31 ديسمبر

سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 6)		إيداعات لدى البنوك (إيضاح 4)		قروض ودفوعات مقدمة (إيضاح 5)		تركيز الائتمان حسب القطاع
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
277,650	276,685	-	-	1,929,437	2,608,339	طاقة
46,886	26,410	-	-	803,764	714,013	مواد
2,437,418	2,665,787	627,477	307,314	12,690	-	مالية وسيادية
57,622	99,170	-	-	1,658,596	2,099,839	مرافق
113,826	117,040	-	-	244,136	182,601	صناعي
2,933,402	3,185,092	627,477	307,314	4,648,623	5,604,792	القيمة الدفترية في 31 ديسمبر
2023	2024	2023	2024	2023	2024	تركيز الائتمان حسب الموقع
143,317	496,442	-	160,213	1,723,449	2,090,039	المملكة العربية السعودية
140,505	63,699	-	30,000	427,639	477,287	قطر
807,815	598,842	394,114	31,500	1,764,448	1,847,172	دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى
75,939	9,958	-	-	191,119	258,830	مصر وشمال أفريقيا
1,167,576	1,168,941	394,114	221,713	4,106,655	4,673,328	العالم العربي بأكمله
268,616	233,633	162,363	85,601	180,354	314,043	أوروبا
103,275	466,795	26,000	-	196,940	449,431	آسيا وأوقيانوسيا
1,393,935	1,315,723	45,000	-	164,674	167,990	الولايات المتحدة
2,933,402	3,185,092	627,477	307,314	4,648,623	5,604,792	القيمة الدفترية في 31 ديسمبر

27 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

فيما يلي، التوزيع الجغرافي لمخاطر موجودات ومطلوبات المجموعة بعد الأخذ في الاعتبار التأمين وضمائم الأطراف الثالثة:

الموجودات	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2023
المملكة العربية السعودية	6,674,635	6,107,407
قطر	481,453	418,332
دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	2,287,506	2,072,301
مصر وشمال أفريقيا	376,268	313,499
العالم العربي بأكمله	9,819,862	8,911,539
أوروبا	458,173	489,333
آسيا وأوقيانوسيا	387,768	247,282
الولايات المتحدة	162,298	87,045
أخرى: أمريكا الشمالية والجنوبية	89,903	146,218
مجموع الموجودات	10,918,004	9,881,417
المطلوبات وحقوق الملكية		
المملكة العربية السعودية	6,391,816	5,247,791
قطر	339,242	542,313
دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	2,790,974	2,202,843
دول الشرق الأوسط الأخرى	718,717	466,798
مصر وشمال أفريقيا	563,626	1,022,557
العالم العربي بأكمله	10,804,375	9,482,302
أوروبا	105,609	161,145
آسيا وأوقيانوسيا	2,749	232,699
أخرى: أمريكا الشمالية والجنوبية	5,271	5,271
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	10,918,004	9,881,417
ارتباطات وضمائم مالية		
المملكة العربية السعودية	1,120,320	483,904
دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	575,597	510,610
مصر وشمال أفريقيا	282,610	287,850
العالم العربي بأكمله	1,978,527	1,282,364
أوروبا	274,851	508,369
آسيا وأوقيانوسيا	338,707	237,758
الولايات المتحدة	341,864	357,578
	2,933,949	2,386,069

ب) مخاطر السيولة وإدارة التمويل

تمثل مخاطر السيولة عدم مقدرة المجموعة على تلبية التزامات السداد الخاصة بها عند استحقاقها وفقاً للظروف العادية وتحت الضغوط. ويمكن أن تنتج مخاطر السيولة عن اضطرابات السوق أو انخفاض التصنيف الائتماني، مما قد يتسبب في أن تكون بعض مصادر التمويل متاحة بشكل أقل. لتخفيف هذه المخاطر، قامت الإدارة بتنوع مصادر التمويل بالإضافة إلى الصكوك والسندات الأساسية والتمويل لأجل، وتقوم بإدارة الموجودات مع مراعاة السيولة، مع الحفاظ على رصيد مناسب من النقد وما يماثله والأوراق المالية القابلة للتسويق بسهولة ومراقبة التدفقات النقدية والسيولة المستقبلية على أساس يومي.

تراقب الإدارة آجال الاستحقاق لضمان الحفاظ على السيولة الكافية. تتم مراقبة مركز السيولة الأسبوعي، ويجري اختبار إجهاد السيولة المنتظم بموجب مجموعة متنوعة من السيناريوهات التي تغطي ظروف السوق للاعتيادية والشديدة. تخضع جميع سياسات وإجراءات السيولة للفحص والموافقة من قبل لجنة الموجودات والمطلوبات. يتم شهرياً تقديم تقرير موجز إلى لجنة الموجودات والمطلوبات، يغطي المجموعة والشركات التابعة التشغيلية، بما في ذلك أي استثناءات وإجراءات علاجية متخذة. علاوةً على ذلك، لدى أبيكوروب خطة تمويل في حالة الطوارئ معتمدة من مجلس الإدارة لتحديد الإجراءات والمسؤوليات ذات الصلة في حال واجهت المؤسسة أزمة سيولة حادة. يجب على المجموعة مراقبة المحفزات ومؤشرات الإنذار المبكر لتفعيل خطة التمويل في حالة الطوارئ، إلى جانب الاستراتيجيات المرتبطة بها لمعالجة نقص السيولة.

تستثمر المجموعة الأموال في محافظ متنوعة من الموجودات السائلة حتى تتمكن من الاستجابة بسرعة وسلاسة لمتطلبات السيولة غير المتوقعة. بعد ذلك، يوفر قسم الخزنة محفظة كافية من الموجودات السائلة قصيرة الأجل، تتكون إلى حد كبير من أوراق مالية متداولة سائلة قصيرة الأجل وإيداعات لدى البنوك، لضمان الحفاظ على سيولة كافية داخل المجموعة بشكل كامل.

تحليل المطلوبات المالية غير المخصصة حسب الاستحقاق التعاقد المتبقي

يلخص الجدول أدناه آجال استحقاق المطلوبات المالية للمجموعة في 31 ديسمبر 2024 و31 ديسمبر 2023، بناءً على التزامات السداد التعاقدية غير المخصصة. يلخص الجدول أدناه آجال استحقاق المطلوبات المالية للمجموعة. تم تحديد آجال الاستحقاق التعاقدية للمطلوبات على أساس الفترة المتبقية في تاريخ التقرير حتى تاريخ الاستحقاق التعاقدية. إن المبالغ المبينة في الجدول هي التدفقات النقدية التعاقدية:

27 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

القيمة الدفترية	التدفقات التعاقدية الصادرة	5 سنوات فأكثر	سنة واحدة إلى 5 سنوات	3 أشهر إلى سنة واحدة	حتى 3 أشهر	2023
						المطلوبات
(1,270,431)	(1,284,312)	-	-	(190,604)	(1,093,708)	ودائع
(500,520)	(508,508)	-	(456,726)	(51,782)	-	أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء
(957,578)	(971,174)	-	(971,174)	-	-	تمويل لأجل
(3,653,558)	(3,686,549)	-	(3,013,661)	(653,321)	(19,567)	صكوك وسندات مصدرة
(6,382,087)	(6,450,543)	-	(4,441,561)	(895,707)	(1,113,275)	
						الأدوات المشتقة:
(231,165)	(231,165)	(13,472)	(182,213)	(3,957)	(31,523)	القيمة العادلة للسالية للمشتقات
(2,386,069)	(2,386,069)	(362,991)	(1,186,438)	(655,863)	(180,777)	تعرضات خارج قائمة المركز المالي
(8,999,321)	(9,067,777)	(376,463)	(5,810,212)	(1,555,527)	(1,325,575)	

القيمة الدفترية	التدفقات التعاقدية الصادرة	5 سنوات فأكثر	سنة واحدة إلى 5 سنوات	3 أشهر إلى سنة واحدة	حتى 3 أشهر	2024
						المطلوبات
(774,632)	(775,858)	-	-	-	(775,858)	ودائع
(446,785)	(451,474)	-	(451,474)	-	-	أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء
(1,455,955)	(1,474,928)	-	(1,474,928)	-	-	تمويل لأجل
(4,601,975)	(4,609,832)	-	(3,397,427)	(1,187,405)	(25,000)	صكوك وسندات مصدرة
(7,279,347)	(7,312,092)	-	(5,323,829)	(1,187,405)	(800,858)	
						الأدوات المشتقة:
(172,096)	(172,096)	(3,131)	(101,758)	(16,365)	(50,842)	القيمة العادلة للسالية للمشتقات
(2,933,949)	(2,933,949)	(1,131,629)	(1,019,342)	(585,953)	(197,025)	تعرضات خارج قائمة المركز المالي
(10,385,392)	(10,418,137)	(1,134,760)	(6,444,929)	(1,789,723)	(1,048,725)	

27 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

فيما يلي آجال استحقاق الموجودات والمطلوبات.

المجموع	5 سنوات فأكثر	من سنة إلى 5 سنوات	3 أشهر إلى سنة واحدة	حتى 3 أشهر	31 ديسمبر 2023
الموجودات					
211,575	-	-	-	211,575	نقد وما يماثله
507,851	-	175,986	-	331,865	إيداعات لدى البنوك، بالصافي
12,643	-	-	-	12,643	أصل محتفظ به للبيع
66,803	2,092	38,466	9,327	16,918	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
4,648,623	2,086,101	2,139,281	318,085	105,156	قروض ودفعات مقدمة، بالصافي
4,341,991	1,951,251	1,246,522	110,332	1,033,886	استثمارات، بالصافي
54,429	54,429	-	-	-	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بالصافي
3,655	-	2,044	1,358	253	موجودات أخرى
33,847	33,847	-	-	-	ممتلكات ومعدات وموجودات حق الاستخدام
9,881,417	4,127,720	3,602,299	439,102	1,712,296	مجموع الموجودات
المطلوبات					
(1,270,431)	-	-	(183,365)	(1,087,066)	ودائع
(500,520)	-	(449,536)	(49,500)	(1,484)	أوراق مالية تباع بموجب اتفاقيات إعادة الشراء
(231,165)	(13,472)	(182,213)	(3,957)	(31,523)	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
(99,222)	-	(93,073)	(4,878)	(1,271)	مطلوبات أخرى
(957,578)	-	(950,000)	(2,025)	(5,553)	تمويل لأجل
(3,653,558)	-	(3,021,822)	(631,736)	-	صكوك وسندات مصدرة
تعرضات خارج قائمة المركز المالي:					
(1,916,933)	(357,578)	(948,489)	(504,981)	(105,885)	ارتباطات بضمن وتمويل القروض
(131,037)	-	(25,000)	(93,650)	(12,387)	خطابات اعتماد
(266,670)	-	-	-	(266,670)	خطابات ضمان
(69,864)	-	(69,864)	-	-	ارتباطات لاكتتاب استثمارات رأس المال
(1,565)	-	-	(1,565)	-	ارتباطات أخرى
(9,098,543)	(371,050)	(5,739,997)	(1,475,657)	(1,511,839)	مجموع المطلوبات
782,874	3,756,670	(2,137,698)	(1,036,555)	200,457	فجوة الاستحقاق

المجموع	5 سنوات فأكثر	من سنة إلى 5 سنوات	3 أشهر إلى سنة واحدة	حتى 3 أشهر	31 ديسمبر 2024
الموجودات					
137,016	-	-	-	137,016	نقد وما يماثله
239,957	-	79,563	3,027	157,367	إيداعات لدى البنوك، بالصافي
88,275	14,536	35,972	21,110	16,657	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
5,604,792	2,625,246	2,310,968	500,780	167,798	قروض ودفعات مقدمة، بالصافي
4,718,394	2,247,360	1,041,146	75,641	1,354,247	استثمارات، بالصافي
96,189	96,189	-	-	-	شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بالصافي
3,371	-	2,212	1,014	145	موجودات أخرى
30,010	30,010	-	-	-	ممتلكات ومعدات وموجودات حق الاستخدام
10,918,004	5,013,341	3,469,861	601,572	1,833,230	مجموع الموجودات
المطلوبات					
(774,632)	-	-	-	(774,632)	ودائع
(446,785)	-	(445,541)	-	(1,244)	أوراق مالية تباع بموجب اتفاقيات إعادة الشراء
(172,096)	(27,967)	(76,922)	(16,365)	(50,842)	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
(113,033)	(10,175)	(69,373)	(28,523)	(4,962)	مطلوبات أخرى
(1,455,955)	-	(1,449,908)	(1,508)	(4,539)	تمويل لأجل
(4,601,975)	-	(3,350,231)	(1,201,764)	(49,980)	صكوك وسندات مصدرة
تعرضات خارج قائمة المركز المالي:					
(2,106,362)	(1,099,148)	(607,049)	(375,165)	(25,000)	ارتباطات بضمن وتمويل القروض
(260,917)	-	(52,850)	(61,418)	(146,649)	خطابات اعتماد
(372,591)	(32,481)	(167,420)	(147,314)	(25,376)	خطابات ضمان
(192,023)	-	(192,023)	-	-	ارتباطات لاكتتاب استثمارات رأس المال
(2,056)	-	-	(2,056)	-	ارتباطات أخرى
(10,498,425)	(1,169,771)	(6,411,317)	(1,834,113)	(1,083,224)	مجموع المطلوبات
419,579	3,843,570	(2,941,456)	(1,232,541)	750,006	فجوة الاستحقاق

27 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

المجموع	غير محملة بفائدة	5 سنوات فأكثر	سنة واحدة إلى 5 سنوات	3 أشهر إلى سنة واحدة	حتى 3 أشهر	31 ديسمبر 2024
						الموجودات
137,016	-	-	-	-	137,016	نقد وما يماثله
239,957	-	-	-	2,667	237,290	إيداعات لدى بنوك
88,275	-	-	-	43,496	44,779	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
5,604,792	-	43,536	-	1,628,071	3,933,185	قروض ودفعات مقدمة
						استثمارات
3,185,092	-	669,661	1,114,398	57,426	1,343,607	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
1,016,161	1,016,161	-	-	-	-	أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
517,141	468,928	34,660	11,367	635	1,551	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
96,189	96,189	-	-	-	-	شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
3,371	3,371	-	-	-	-	موجودات أخرى
						المطلوبات
(774,632)	-	-	-	-	(774,632)	ودائع
(172,096)	-	-	-	(4,837)	(167,259)	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
(113,033)	(113,033)	-	-	-	-	مطلوبات أخرى
(446,785)	-	-	-	-	(446,785)	أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء
(1,455,955)	-	-	-	(451,508)	(1,004,447)	تمويل لأجل
(4,601,975)	-	-	-	(3,324,726)	(1,277,249)	صكوك وسندات صادرة
3,323,518	1,471,616	747,857	1,125,765	(2,048,776)	2,027,056	فجوة حساسية سعر الفائدة
-	3,323,518	1,851,902	1,104,045	(21,720)	2,027,056	الفجوة التراكمية

تمتلك الشركة (ولكن لا تتاجر حالياً بشكل نشط) في سندات الدين وأسهم حقوق الملكية. تخضع أنشطة الخزينة لرقابة لجنة الموجودات والمطلوبات وتخضع أيضاً لإطار عمل معتمد من قبل مجلس الإدارة للعملة والحدود الصناعية والجغرافية والتصنيفات من قبل وكالات التصنيف الائتماني.

تتمثل المخاطر الرئيسية التي تتعرض لها المحافظ غير التجارية في مخاطر الخسارة بسبب التقلبات في التدفقات النقدية المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية بسبب التغيير في أسعار الفائدة في السوق وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار حقوق الملكية.

مخاطر سعر الفائدة: عادةً ما تكون القروض والدفعات المقدمة مقومة بالدولار الأمريكي، كما هو الحال بالنسبة لتمويل الشركة، وترتبط أسعار الفائدة لكليهما عادةً بمعدل التمويل المضمون لليلة واحدة. كما يتم التحوط من تعرض الشركة لتقلبات أسعار الفائدة على بعض الموجودات والمطلوبات المالية من خلال الدخول في اتفاقيات مقايضة أسعار الفائدة.

يتم تقييم التعرض لمخاطر سعر الفائدة من خلال السماح بعدم تطابق محدود فقط بين إعادة تسعير المكونات الرئيسية لموجودات ومطلوبات الشركة. تراقب الشركة على أساس منتظم وتضع حدوداً لمستوى عدم تطابق إعادة تسعير أسعار الفائدة التي يمكن القيام بها.

فيما يلي جدول إعادة تسعير الموجودات والمطلوبات المالية التي تحمل فوائد للمجموعة في 31 ديسمبر:

يتم تصنيف كامل محفظة الإيداعات لدى البنوك والاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ضمن الطلب وأقل من شهر واحد بناءً على تقييم الإدارة لإمكانية تحقيق المحفظة.

إن متطلبات السيولة لدعم المكالمات بموجب الضمانات وخطابات الاعتماد الاحتياطية أقل بكثير من مبلغ الارتباط المبيّن في تحليل الاستحقاق أعلاه، لأن المجموعة لا تتوقع بشكل عام أن يقوم الطرف الخارجي بسحب الأموال بموجب الاتفاقية. لا يمثل مجموع القيمة التعاقدية القائمة للارتباطات بتقديم الائتمان كما هو مدرج في جدول الاستحقاق أعلاه بالضرورة متطلبات نقدية مستقبلية، حيث أن العديد من هذه الالتزامات ستنتهي صلاحيتها أو تنتهي دون تمويل.

تعتقد الإدارة أنه على الرغم من وجود جزء كبير من الودائع، فإن تنويع هذه الودائع حسب نوع المودعين والخبرة السابقة للمجموعة سيشير إلى أن حسابات الودائع هذه توفر مصدراً طويلاً ومستقراً للتمويل للمجموعة.

(ج) إدارة مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر التغيرات في عوامل السوق، مثل أسعار الفائدة وأسعار حقوق الملكية وأسعار صرف العملات الأجنبية، والتي تؤثر على دخل الشركة أو قيمة ممتلكاتها من الأدوات المالية. إن الهدف من إدارة مخاطر السوق هو إدارة ومراقبة التعرض لمخاطر السوق ضمن معايير مقبولة، مع تحسين العائد على المخاطر. تقوم الإدارة بوضع حدود لقيمة المخاطر التي يمكن قبولها، والتي تتم مراقبتها بشكل يومي.

يتم قياس ومراقبة مقاييس مخاطر السوق بشكل مستمر من خلال استخدام أنظمة مخصصة معتمدة من قبل لجنة الموجودات والمطلوبات. يتخذ قسم الخزينة وسوق رأس المال الخطوات المناسبة للحفاظ على أنظمة مخاطر السوق وتحديثها لمراقبة مخاطر السوق وإدارتها وكذلك لإجراء اختبارات الإجهاد. بالإضافة إلى الحدود على مستوى مجلس الإدارة، يتم إنشاء مؤشرات الإنذار المبكر ضمن حدود مجلس الإدارة للسماح بالإدارة الاستباقية بإدارة مخاطر السوق.

27 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

موجودات ومطلوبات مالية غير مشتقة

31 ديسمبر 2023	حتى 3 أشهر	3 أشهر إلى سنة واحدة	سنة واحدة إلى 5 سنوات	5 سنوات فأكثر	غير محملة بفائدة	المجموع
الموجودات						
نقد وما يماثله	211,575	-	-	-	-	211,575
إيداعات لدى بنوك	507,851	-	-	-	-	507,851
القيمة العادلة الموجبة للمشتقات	33,887	32,916	-	-	-	66,803
قروض ودفعات مقدمة	3,235,243	1,371,193	-	42,187	-	4,648,623
استثمارات						
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	1,296,713	77,935	1,003,207	555,547	-	2,933,402
أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	-	-	-	1,115,569	1,115,569
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	329	821	7,916	36,994	246,960	293,020
شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	-	-	-	-	54,429	54,429
موجودات أخرى	-	-	-	-	3,655	3,655
المطلوبات						
ودائع	(1,092,431)	(178,000)	-	-	-	(1,270,431)
القيمة العادلة السالبة للمشتقات	(224,668)	(6,497)	-	-	-	(231,165)
مطلوبات أخرى	-	-	-	-	(99,222)	(99,222)
أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء	(451,948)	(48,572)	-	-	-	(500,520)
تمويل لأجل	(604,731)	(352,847)	-	-	-	(957,578)
صكوك وسندات صادرة	(1,708,651)	(1,944,907)	-	-	-	(3,653,558)
فجوة حساسية سعر الفائدة	1,203,169	(1,047,958)	1,011,123	634,728	1,321,391	3,122,453
الفجوة التراكمية	1,203,169	155,211	1,166,334	1,801,062	3,122,453	-

بإصلاحات معيار سعر الفائدة وتقييم العلاقة الاقتصادية بين البنود التي تم التحوط لها وأدوات التحوط.

يرتبط تعرض المجموعة لموجوداتها ومطلوباتها المالية غير المشتقة المتغيرة بمعدل التمويل المضمون لليلة واحدة.

مشتقات

يتم استكمال إدارة مخاطر سعر الفائدة مقابل حدود فجوة أسعار الفائدة من خلال مراقبة حساسية الموجودات والمطلوبات المالية للشركة لمختلف سيناريوهات أسعار الفائدة القياسية وغير القياسية. تتضمن السيناريوهات القياسية التي يتم النظر فيها على أساس دوري انخفاضاً موازياً بمقدار 100 نقطة أساس أو زيادة بمقدار 100 نقطة أساس في جميع منحنيات العائد حول العالم. فيما يلي، تحليل حساسية قائمة الدخل وحقوق الملكية الموحدة للشركة للزيادة أو النقصان في أسعار الفائدة في السوق (بافتراض عدم وجود حركة غير متماثلة في منحنيات العائد وقائمة المركز المالي الموحدة الثابتة):

إن الأدوات المشتقة من أسعار الفائدة للمجموعة لها أرجل متغيرة مرتبطة بشكل أساسي بمعدل سعر الفائدة السائد بين البنوك في لندن بالدولار الأمريكي. تخضع هذه الأدوات لاتفاقيات رئيسية للرابطة الدولية للمقايضات والمشتقات. وقد حددت الرابطة الدولية للمقايضات والمشتقات منطقتي ترانج (بروتوكول الرابطة الدولية للمقايضات والمشتقات) لتحل محل تبيئات معدل سعر الفائدة السائد بين البنوك في لندن بعد عملية النقل. ويتم نشر معدلات الانخفاض هذه من قبل مؤشر بلومبيرج للأوراق المالية المحدودة لاستخدامها في عقود المشتقات القديمة. ويمكن تحويل العقود الحالية إلى هذه البدائل.

طبقت المجموعة إعفاء التحوط المتاح بموجب التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 9 المتعلق

زيادة موازية بمقدار 100 نقطة أساس	انخفاض موازي بمقدار 100 نقطة أساس	حقوق الملكية	إيرادات	حقوق الملكية	إيرادات
في 31 ديسمبر 2024	19,346	336	(19,346)	(336)	
في 31 ديسمبر 2023	16,801	334	(16,801)	(334)	

27 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

في تاريخ التقرير، كان جدول سعر الفائدة للأدوات المالية للشركة التي تحمل فائدة كما يلي:

	2023	2024
أدوات ذات معدل فائدة ثابت		
موجودات مالية	5,903,129	7,663,625
مطلوبات مالية	(5,493,996)	(5,995,016)
	409,133	1,668,609
أدوات ذات معدل فائدة متغير		
موجودات مالية	8,156,623	7,479,567
مطلوبات مالية	(6,764,694)	(7,267,412)
	1,391,929	212,155

يظهر أدناه تحليلاً لحساسية قائمة الدخل الموحدة للشركة بزيادة بنسبة 0% أو ضعف بنسبة 0% للدولار الأمريكي مقابل العملات الأجنبية الرئيسية غير المقومة. يفترض هذا التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى، ولا سيما أسعار الفائدة، تظل كما هي.

يتم تقليل مخاطر العملة إلى أدنى حد من خلال الفحص المنتظم لمخاطر العملات الأخرى غير الدولار الأمريكي لضمان عدم اتخاذ أي مراكز مهمة قد تعرّض الشركة لمخاطر غير ضرورية. حالياً، لا يوجد تداول بالعملات الأجنبية. تقوم لجنة إدارة المخاطر بمراقبة وتقييم جميع مقاييس مخاطر السوق على أساس نصف سنوي بما في ذلك مخاطر سعر الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر انتشار الائتمان ومخاطر أسعار الأسهم، إلى جانب أي انتهاكات مسجلة للحد.

في 31 ديسمبر 2024	ارتفاع بنسبة 5% للدولار الأمريكي	انخفاض بنسبة 5% للدولار الأمريكي
جنيه مصري	(84)	84
يورو	6,355	(6,355)
جنيه إسترليني	7,981	(7,981)
دينار كويتي	(1,360)	1,360
في 31 ديسمبر 2023		
جنيه مصري	(186)	186
يورو	(264)	264
جنيه إسترليني	(788)	788
دينار كويتي	(8,122)	8,122

فيما يلي صافي تعرض الشركة للعملات:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2024	المطلوبات والمطلوبات	الموجودات	صافي التعرض
صافي التعرض	صافي التعرض	المطلوبات وحقوق الملكية	الموجودات	صافي التعرض
(613,486)	144,800	(10,170,592)	10,315,392	دولار أمريكي
5,541	(134,624)	(158,191)	23,567	يورو
20,458	(167,579)	(204,220)	36,641	عملات منظمة التعاون والتنمية الاقتصادية الأخرى
(84,090)	(360,167)	(369,777)	9,610	عملات آسيا والمحيط الهادئ
				العملات العربية
671,577	517,570	(15,224)	532,794	عملات دول مجلس التعاون الخليجي
-	-	(10,918,004)	10,918,004	

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	ارتباطات و ضمانات
2,326,673	2,806,743	دولار أمريكي
44,877	45,352	ريال سعودي
14,519	13,053	دينار كويتي
-	68,801	يورو
2,386,069	2,933,949	

أسعار صرف هامة

استخدمت معدلات نهاية السنة التالية في تحويل العملات الأخرى إلى دولارات أمريكية:

2023	2024	
1.1016	1.0407	1 يورو = دولار أمريكي
0.2666	0.2666	1 ريال سعودي = دولار أمريكي
1.1497	0.9037	1 فرنك سويسري = دولار أمريكي
1.2851	1.2550	1 جنيه إسترليني = دولار أمريكي
0.0323	0.0196	1 جنيه مصري = دولار أمريكي

دول مجلس التعاون الخليجي

الدول الأعضاء في مجلس التعاون الخليجي هي: البحرين والكويت وعمان وقطر والمملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة. إن عملاتها، باستثناء الكويت، مقومة مقابل الدولار الأمريكي.

27 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

وبما أن صافي تعرض المجموعة للعملات الأجنبية بعملات أخرى غير الدولار الأمريكي وعملات دول مجلس التعاون الخليجي ليس كبيراً، فإن حساسية تقلبات العملات لن تكون كبيرة.

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر انخفاض قيمة الشركات المدرجة في استثمارات حقوق الملكية بسبب التحركات في أسعار حقوق الملكية المدرجة. إن السلطة العامة لإدارة مخاطر أسعار الأسهم منوطة بلجنة الموجودات والمطلوبات. تدير أبيكوروب مخاطر حقوق الملكية من خلال الحد من تعرضها للأسهم العامة باستثناء الاستثمارات الاستراتيجية طويلة الأجل نسبياً، والتي لا تتأثر بحركات السوق قصيرة الأجل. تُدار الاستثمارات الاستراتيجية في

الصناديق المدارة والاستثمارات بغرض المتاجرة من قبل فرق إدارة الاستثمارات و/ أو المحافظ، وتراقب بشكل منفصل من قبل إدارة المخاطر والامتثال. يتم فحص تحركات أسعار حقوق الملكية المدرجة بشكل دوري من قبل الإدارة التنفيذية ولجنة الموجودات والمطلوبات.

تتم مراقبة التقييم العادل للصندوق المدار من قبل قسم الاستثمار. ويتم الإفصاح عن تفاصيل المدخلات التي لا يمكن رصدها بموجب الإيضاح رقم 29 من هذه القوائم المالية الموحدة.

فيما يلي تأثير استثمارات المجموعة بسبب التغير المعقول المحتمل في مؤشرات السوق، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة:

(د) مخاطر التشغيل
مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسائر غير المتوقعة الناتجة عن عدم كفاية أو فشل الضوابط أو نظام الرقابة الداخلي أو إخفاقات الأنظمة أو الاحتيال أو انقطاع الأعمال أو انتهاكات الامتثال أو خطأ بشري أو فشل إداري أو عدم كفاية الموظفين. تم وضع إطار ومنهجية لتحديد المخاطر التشغيلية المختلفة والسيطرة عليها. على الرغم من أنه لا يمكن القضاء على المخاطر التشغيلية بالكامل، إلا أنه يتم إدارتها والتخفيف من حدتها من خلال ضمان وجود البنية التحتية والضوابط والأنظمة والإجراءات المناسبة والأشخاص المدربين والمؤهلين في جميع أنحاء الشركة. تقوم وظيفة المراجعة الداخلية القوية بإجراء تقييمات منتظمة ومستقلة لبيئة الرقابة في جميع مجالات المخاطر المحددة. كما توجد ترتيبات طوارئ تم اختبارها بشكل كافٍ لدعم العمليات في حال وجود مجموعة من سيناريوهات الكوارث المحتملة.

(هـ) إدارة رأس المال

تدير الشركة رأسمالها للتأكد من أن المنشآت في الشركة ستكون قادرة على الاستمرار في أعمالها مع زيادة العائد لأصحاب المصلحة من خلال تحسين أرصدة الديون وحقوق الملكية. يتكون هيكل رأس مال الشركة من صافي الدين وحقوق الملكية في الشركة. لا تخضع الشركة لأي متطلبات رأسمالية مفروضة من الخارج.

أنواع الأسهم	31 ديسمبر 2023		31 ديسمبر 2024	
	التأثير بآلاف الدولارات الأمريكية	التغير في سعر الاستثمار بالنسبة المئوية %	التأثير بآلاف الدولارات الأمريكية	التغير في سعر الاستثمار بالنسبة المئوية %
أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أرباح مبقاة				
حقوق الملكية غير المدرجة	49,045 / (49,045)	+/- 5	45,691 / (45,691)	+/- 5
حقوق الملكية المدرجة	6,733 / (6,733)	+/- 5	5,117 / (5,117)	+/- 5
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة - قائمة الدخل				
صناديق مدارة	2,564 / (2,564)	+/- 5	13,704 / (13,704)	+/- 5
حقوق الملكية المدرجة	9,784 / (9,784)	+/- 5	9,781 / (9,781)	+/- 5

28 معدل الفائدة الفعلي

فيما يلي، المتوسط المرجح لمعدل الفائدة الفعلي للأدوات المالية للمجموعة في تاريخ التقرير:

	2023	2024
موجودات مالية تحمل فوائد		
سندات ذات سعر ثابت	3.12%	4.90%
سندات ذات سعر متغير	6.56%	5.60%
إيداعات لدى بنوك	5.21%	5.03%
قروض ودفوعات مقدمة	7.54%	6.40%
مقومة بالدولار الأمريكي	7.54%	6.40%
مقومة بالدولار غير الأمريكي	7.50%	5.79%
مطلوبات مالية تحمل فوائد		
ودائع من البنوك	5.77%	4.87%
ودائع من شركات	5.79%	4.89%
ودائع من مساهمين	6.11%	4.52%
أوراق مالية تباع بموجب اتفاقيات إعادة الشراء	6.16%	5.31%
تمويل بنكي لأجل	6.06%	5.14%
صكوك وسندات	2.61%	2.65%
كما في ٣١ ديسمبر، كان معدل التمويل المضمون لليلة واحدة بالدولار الأمريكي كما يلي:		
شهر واحد	5.35%	4.34%
فترة الثلاثة أشهر	5.33%	4.31%
فترة الستة أشهر	5.16%	4.26%

29 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة وتصنيف الأدوات المالية

(أ) القيمة العادلة

تمثل القيمة العادلة السعر الذي يمكن قبضه مقابل بيع أصل ما أو دفعه مقابل تحويل التزام ما في معاملة عادية بين الأطراف المشاركة في السوق في تاريخ القياس.

(ب) التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تقيس المجموعة القيم العادلة باستخدام التسلسل الهرمي التالي للقيمة العادلة الذي يعكس أهمية هذه المدخلات المستخدمة لإجراء القياسات.

- المستوى 1: الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات والمطلوبات المماثلة.

- المستوى 2: أساليب التقييم التي تعتمد على مدخلات يمكن رصدها، سواء بشكل مباشر (باعتبارها أسعار أو غير مباشر) باعتبارها مشتقة من أسعار تشمل هذه الفئة الأدوات المقيّمة باستخدام أسعار السوق المدرجة في السوق النشطة لأدوات مشابهة وأسعار السوق المدرجة للأدوات المماثلة أو المشابهة في الأسواق التي تعتبر أقل نشاطاً، أو أساليب تقييم أخرى تكون فيها كافة المدخلات الجوهرية قابلة للملاحظة بشكل مباشر أو غير مباشر من بيانات السوق.

- المستوى 3: أساليب التقييم التي تستخدم مدخلات لا يمكن رصدها تشمل هذه الفئة جميع الأدوات التي تشتمل فيها تقنية التقييم على مدخلات لا تستند إلى بيانات يمكن رصدها ويكون للمدخلات التي لا يمكن رصدها تأثير كبير على تقييم الأداة تشمل هذه الفئة الأدوات التي يتم تقييمها بناءً على الأسعار المدرجة للأدوات المماثلة والتي تتطلب تعديلات أو افتراضات لا يمكن رصدها بشكل كبير لتعكس الفروق بين الأدوات.

29 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة وتصنيف الأدوات المالية (تمة)

(ب) التسلسل الهرمي للقيمة العادلة (تمة)

يحل الجدول أدناه الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة كما في نهاية السنة، حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يصف فيه قياس القيمة العادلة:

31 ديسمبر 2024	القيمة الدفترية	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة					
القروض والدفوعات المقدمة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	43,536	-	-	43,536	43,536
سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:	1,224,190	-	1,224,190	-	1,224,190
- سندات الخزينة	1,781,469	-	1,781,469	-	1,781,469
- ذات سعر ثابت	155,027	-	155,027	-	155,027
- سندات ذات سعر متغير	-	-	-	-	-
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	48,213	-	-	48,213	48,213
سندات دين	48,213	-	-	48,213	48,213
صناديق مدارة	273,303	129,329	143,974	-	273,303
حقوق الملكية المدرجة	195,625	-	-	195,625	195,625
أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	913,815	913,815	-	-	913,815
حقوق الملكية غير المدرجة	102,346	-	-	102,346	102,346
حقوق الملكية المدرجة	88,275	-	88,275	-	88,275
القيمة العادلة الموجبة للمشتقات	4,825,799	1,086,680	3,392,935	346,184	4,825,799
موجودات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة					
نقد وما يماثله	137,016	137,016	-	-	137,016
إيداعات لدى البنوك، بالصافي	239,957	239,957	-	-	239,957
قروض ودفوعات مقدمة، بالصافي	5,561,256	5,561,256	-	-	5,561,256
شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بالصافي	96,189	96,189	-	-	96,189
نقد وما يماثله	6,034,418	6,034,418	-	-	6,034,418
إيداعات لدى البنوك، بالصافي	10,860,217	7,121,098	3,392,935	346,184	10,860,217

31 ديسمبر 2024	القيمة الدفترية	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
مطلوبات مالية مقاسة بالقيمة العادلة					
القيمة العادلة السالبة للمشتقات	172,096	-	172,096	-	172,096
مطلوبات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة					
ودائع	774,632	-	-	774,632	774,632
أوراق مالية تباع بموجب اتفاقيات إعادة الشراء	446,785	-	-	446,785	446,785
تمويل لأجل	1,455,955	-	-	1,455,955	1,455,955
صكوك وسندات مصدرة	4,607,831	-	4,607,831	-	4,607,831
	7,457,299	2,677,372	4,779,927	-	7,457,299
31 ديسمبر 2023	القيمة الدفترية	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة					
القروض والدفوعات المقدمة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	42,187	-	-	42,187	42,187
سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:	878,386	-	878,386	-	878,386
- سندات الخزينة	1,844,743	-	1,844,743	-	1,844,743
- ذات سعر ثابت	188,666	-	188,666	-	188,666
- سندات ذات سعر متغير	-	-	-	-	-
سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:	46,060	-	-	46,060	46,060
سندات دين	46,060	-	-	46,060	46,060
صناديق مدارة	102,050	51,273	50,777	-	102,050
حقوق الملكية المدرجة	144,910	-	-	144,910	144,910
أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة	980,907	980,907	-	-	980,907
حقوق الملكية غير المدرجة	134,662	-	-	134,662	134,662
حقوق الملكية المدرجة	66,803	-	66,803	-	66,803
القيمة العادلة الموجبة للمشتقات	4,429,374	1,074,367	3,029,375	325,632	4,429,374
موجودات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة					
نقد وما يماثله	211,575	211,575	-	-	211,575
إيداعات لدى البنوك، بالصافي	507,851	507,851	-	-	507,851

29 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة وتصنيف الأدوات المالية (تعممة)

(ب) التسلسل الهرمي للقيمة العادلة (تعممة)

31 ديسمبر 2024	القيمة الدفترية	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	المجموع
قروض ودفعات مقدمة، بالصافي	4,606,436	-	-	4,606,436	4,606,436
شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بالصافي	54,429	-	-	54,429	54,429
	5,380,291	-	-	5,380,291	5,380,291
	9,809,665	325,632	3,029,375	6,454,658	9,809,665

المقدرة المتوقع قبضها مخصومةً بأسعار الفائدة الحالية للأدوات الجديدة التي تحظى بنفس المخاطر الائتمانية وأجال الاستحقاق المتبقية.

تم خصم المطلوبات بمعدل الاقتراض الإضافي الخاص بالمجموعة. تم خصم المطلوبات المستحقة عند الطلب من أول تاريخ يُمكن للمجموعة المطالبة فيه بدفع المبلغ.

فيما يلي طريقة التقييم والمدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية كما في 31 ديسمبر 2023:

النوع	التصنيف المحاسبي	أسلوب التقييم
- استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	القيمة العادلة باستخدام الأسعار المدرجة للوسيط أو تقدير القيمة الحالية بخصم التدفقات النقدية باستخدام معدل الخصم المعدل والإيرادات ومضاعفات السوق.
- صكوك وسندات وحقوق ملكية		
مطلوبات مالية مقاسة بالقيمة العادلة		
القيمة العادلة السالبة للمشتقات		231,165
مطلوبات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة		
ودائع		1,270,431
أوراق مالية تباع بموجب اتفاقيات إعادة الشراء		500,520
تمويل لأجل		957,578
صكوك وسندات مصدرة		3,653,558
		6,613,252
		1,770,951
		4,842,301

ثم تقوم الإدارة بحساب مضاعف التداول لكل شركة قابلة للمقارنة يتم تحديدها. يتم احتساب المضاعف بقسمة قيمة المؤسسة للشركة المماثلة على أرباحها قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء. ثم يتم خصم مضاعف التداول لاعتبارات مثل عدم السيولة والفروق بين الشركات المماثلة بناءً على الحقائق والظروف الخاصة بالشركة.

تم تقدير القيم العادلة في المستوى 2 والمستوى 3 من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة باستخدام أسلوب تقييم التدفقات النقدية المخصومة. وتم تقدير القيمة العادلة للأدوات ذات السعر المتغير غير المدرجة في سوق نشطة على أنها مساوية لقيمتها الدفترية. كما تم تقدير القيمة العادلة للأدوات ذات السعر الثابت غير المدرجة بناءً على التدفقات النقدية المستقبلية

يتم فحص تقييمات المستوى 3 شهرياً من قبل لجنة الاستثمار الرئيسية للمجموعة التي تقدم تقاريرها إلى مجلس الإدارة على أساس شهري. تنظر اللجنة في مدى ملاءمة مدخلات نموذج التقييم ونتيجة التقييم باستخدام طرق وأساليب التقييم المختلفة المعترف بها عموماً على أنها معيار في مجال الخدمات المالية. عند اختيار نموذج التقييم الأكثر ملاءمة، تقوم اللجنة بإجراء اختبار رجعي، وتنظر في نتائج النموذج الأكثر اتساقاً من الناحية التاريخية مع معاملات السوق الفعلية.

ولتقييم استثمارات المستوى 3، تستخدم المجموعة مضاعفات تداول قابلة للمقارنة. تحدد الإدارة الشركات العامة القابلة للمقارنة (الشركات النظيرة) بناءً على مجال العمل والحجم ومرحلة التطوير والاستراتيجية.

29 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة وتصنيف الأدوات المالية (تتمة)

فيما يلي ملخص للتأثير المحتمل لاستخدام افتراضات بديلة معقولة محتملة للتقييم العادل للاستثمارات حقوق الملكية المصنفة على أنها المستوى 3:

فئة الأصل	أسلوب التقييم المستخدم	مدخلات رئيسية لا يمكن رصدها	القيمة العادلة في 31 ديسمبر 2024	متوسط المدخلات المرجح	تحويل محتمل معقول +/- (في متوسط المدخلات)	الزيادة/ (النقص) في التقييم
قروض ودفقات مقدمة	التدفقات النقدية المخصصة	لا يوجد	43,536	5%-15%	+/- 1%	320 / (320)
استثمارات	نهج التدفقات النقدية المخصصة ومضاعفات السوق	انعدام السيولة خصم	1,043,144	10%-30%	+/- 1%	1,017 / (1,017)
		تكلفة حقوق الملكية		10%-20%	+/- 1%	517 / (517)

تتضمن طريقة التقييم المستخدمة للقروض والدفقات المقدمة المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في المستوى 3 التدفقات النقدية المخصصة، أما الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة فتعتمد على نهج السوق (أسعار السوق الثانوية). يتم تقييم الاستثمار في أسهم حقوق الملكية المدرجة المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر باستخدام أسعار السوق المدرجة، ويتم تقييم الاستثمار في أسهم حقوق الملكية غير المدرجة المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر باستخدام التدفقات النقدية المخصصة

ومضاعفات السوق. يتم تقييم الصكوك والسندات باستخدام أساليب التدفقات النقدية المخصصة. لم تكن هناك تغييرات في أسلوب التقييم لقياسات القيمة العادلة المتكررة الأخرى من المستوى 3 خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

(ب) التسلسل الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

حركة قياسات القيمة العادلة من المستوى 3

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
1,073,793	1,074,367	الرصيد في 1 يناير
		مجموع الأرباح أو الخسائر:
11,609	(77,706)	في الدخل الشامل الآخر
5,323	15,357	في الربح والخسارة
17,709	93,157	مشتريات
(34,067)	(18,495)	مباعة
1,074,367	1,086,680	الرصيد في 31 ديسمبر

فئة الأصل	أسلوب التقييم المستخدم	مدخلات رئيسية لا يمكن رصدها	القيمة العادلة في 31 ديسمبر 2023	متوسط المدخلات المرجح	تحويل محتمل معقول +/- (في متوسط المدخلات)	الزيادة/ (النقص) في التقييم
قروض ودفقات مقدمة	التدفقات النقدية المخصصة	لا يوجد	42,187	5%-15%	+/- 1%	243 / (243)
استثمارات	نهج التدفقات النقدية المخصصة ومضاعفات السوق	انعدام السيولة خصم	1,032,180	10%-30%	+/- 1%	1,729 / (1,729)
		تكلفة حقوق الملكية		10%-20%	+/- 1%	19,664 / (19,664)

لم تكن هناك أية تحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة.

يتم تصنيف مشتقات المجموعة باعتبارها المستوى 2 حيث يتم تقييمها باستخدام مدخلات يمكن رصدها في السوق.

29 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة وتصنيف الأدوات المالية (تممة)

(ج) فئات الأدوات المالية

يلخص الجدول التالي أرصدة الموجودات المالية والمطلوبات المالية حسب فئة القياس في قائمة المركز المالي الموحدة كما في 31 ديسمبر.

مجموع القيمة الدفترية	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - سندات الدين	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أسهم حقوق الملكية	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	31 ديسمبر 2023
موجودات مالية					
211,575	-	-	-	211,575	نقد وما يماثله
507,851	-	-	-	507,851	إيداع لدى البنوك، بالصافي
66,803	-	-	66,803	-	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
4,648,623	-	-	42,187	4,606,436	قروض ودفعات مقدمة، بالصافي
4,341,991	2,933,402	1,115,569	293,020	-	استثمارات
3,655	-	-	-	3,655	موجودات أخرى
54,429	-	-	-	54,429	المستثمرون المعتمدون على حقوق الملكية، صافي
9,834,927	2,933,402	1,115,569	402,010	5,383,946	

مجموع القيمة الدفترية	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - سندات الدين	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أسهم حقوق الملكية	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	31 ديسمبر 2023
مطلوبات مالية					
1,270,431	-	-	-	1,270,431	ودائع
500,520	-	-	-	500,520	أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء
231,165	-	-	231,165	-	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
99,222	-	-	-	99,222	مطلوبات أخرى
957,578	-	-	-	957,578	تمويل لأجل
3,653,558	-	-	-	3,653,558	صكوك وسندات مصدرة
6,712,474	-	-	231,165	6,481,309	

مجموع القيمة الدفترية	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - سندات الدين	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أسهم حقوق الملكية	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	31 ديسمبر 2024
موجودات مالية					
137,016	-	-	-	137,016	نقد وما يماثله
239,957	-	-	-	239,957	إيداع لدى البنوك، بالصافي
88,275	-	-	88,275	-	القيمة العادلة الموجبة للمشتقات
5,604,792	-	-	43,536	5,561,256	قروض ودفعات مقدمة، بالصافي
4,718,394	3,185,092	1,016,161	517,141	-	استثمارات
96,189	-	-	-	96,189	شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بالصافي
10,884,623	3,185,092	1,016,161	648,952	6,034,418	

مجموع القيمة الدفترية	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - سندات الدين	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أسهم حقوق الملكية	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	التكلفة المطفأة	31 ديسمبر 2024
مطلوبات مالية					
774,632	-	-	-	774,632	ودائع
446,785	-	-	-	446,785	أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء
172,096	-	-	172,096	-	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
1,455,955	-	-	-	1,455,955	تمويل لأجل
4,601,975	-	-	-	4,601,975	صكوك وسندات مصدرة
7,451,443	-	-	172,096	7,279,347	

القطاعات المعلن عنها

يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 8 - القطاعات التشغيلية - تحديد القطاعات التشغيلية على أساس التقارير الداخلية حول مكونات المجموعة التي يتم فحصها بانتظام من قبل صانع القرار التشغيلي الرئيسي لغرض تخصيص الموارد للقطاعات وتقييم أدائها.

يتم تحديد القطاعات التشغيلية بناءً على التقارير الداخلية حول مكونات المجموعة والتي يتم فحصها بانتظام من قبل المدير التنفيذي للمجموعة لغرض تخصيص الموارد للقطاع وتقييم أدائه. تستند المعلومات المقدمة إلى المدير التنفيذي للمجموعة لغرض تخصيص الموارد وتقييم الأداء إلى وحدات الأعمال الاستراتيجية التالية التي تقدم المنتجات والخدمات إلى أسواق مختلفة.

وبالتالي فإن قطاعات المجموعة التي يمكن إعداد التقارير لها بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 8، القطاعات التشغيلية، هي كما يلي:

الخدمات البنكية للشركات - التي تلبى بشكل أساسي المتطلبات البنكية للخدمات البنكية للشركات والمؤسسات.

استثمارات حقوق الملكية - التي تشمل أنشطة أسهم حقوق الملكية التابعة للمجموعة والاستثمار في الشركات الزميلة والشركات التابعة لها.

الخبزينة وأسواق رأس المال - التي تُدير مخاطر السيولة والعملة وأسعار الفائدة للمجموعة. كما أنها مسؤولة أيضًا عن تمويل عمليات المجموعة وإدارة محفظة الدخل الثابت ومركز السيولة للمجموعة. ويحتفظ هذا القطاع برأس مال المجموعة ويدير توزيعه.

أخرى - موجودات ومطلوبات محتفظ بها مركزياً لا تعود مباشرة إلى أي من خطوط الأعمال المذكورة أعلاه. ويشمل ذلك أيضًا المصاريف العمومية والإدارية العامة، والتي لا يتم تخصيصها لقطاعات الأعمال المعنية.

المجموع	أخرى	الخبزينة وأسواق رأس المال	استثمارات حقوق ملكية	قطاع الخدمات البنكية للشركات	31 ديسمبر 2023 (مراجعة)*
9,881,417	49,520	3,620,488	1,401,863	4,809,546	موجودات القطاع
6,712,474	93,810	6,618,664	-	-	مطلوبات القطاع
523,794	-	163,740	5,736	354,318	إيرادات فائدة
(338,390)	-	(77,268)	-	(261,122)	مصروف فائدة
185,404	-	86,472	5,736	93,196	صافي إيرادات الفائدة
120,231	-	655	113,729	5,847	إيرادات غير إيرادات الفائدة
305,635	-	87,127	119,465	99,043	إيرادات تشغيلية
(62,990)	(62,990)	-	-	-	مصاريف تشغيلية
(17,304)	-	6,237	(6,729)	(16,812)	نفقات الانخفاض في القيمة
225,341	(62,990)	93,364	112,736	82,231	صافي الدخل / (الخسارة) للسنة

عائدة إلى:

225,413	-	-	-	-	مساهمي الشركة
(72)	-	-	-	-	حصص غير مسيطرة

* تغيرت المعلومات القطاعية المفصّل عنها عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 مقارنة بالمعلومات المفصّل عنها في القائمة المالية المراجعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 بسبب قيام الإدارة بإعادة تقييم المعلومات القطاعية.

المعلومات الجغرافية
إن المعلومات الجغرافية مبينة في الإيضاح 27 (أ) من هذه القوائم المالية الموحدة.

إيرادات من المنتجات والخدمات الرئيسية
تم الإفصاح عن إيرادات المنتجات والخدمات الرئيسية في الإيضاحات رقم 16 و17 و18 في القوائم المالية الموحدة.

معلومات حول العملاء الرئيسيين
لم يساهم أي عميل واحد بنسبة 10% أو أكثر في إيرادات الفائدة للمجموعة للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2023 و2024.

المجموع	أخرى	الخبزينة وأسواق رأس المال	استثمارات حقوق ملكية	قطاع الخدمات البنكية للشركات	31 ديسمبر 2024
10,918,004	121,656	3,561,970	1,477,691	5,756,687	موجودات القطاع
7,562,796	283,449	7,279,347	-	-	مطلوبات القطاع
632,261	-	198,697	-	433,564	إيرادات فائدة
(416,077)	(1,244)	(86,319)	-	(328,514)	مصروف فائدة
216,184	(1,244)	112,378	-	105,050	صافي إيرادات الفائدة
141,258	26,051	12,269	89,207	13,731	إيرادات غير إيرادات الفائدة
357,442	24,807	124,647	89,207	118,781	إيرادات تشغيلية
(67,712)	(67,712)	-	-	-	مصاريف تشغيلية
(24,068)	-	(6,152)	-	(17,916)	نفقات الانخفاض في القيمة
265,662	(42,905)	118,495	89,207	100,865	صافي الدخل / (الخسارة) للسنة

عائدة إلى:

265,663	-	-	-	-	مساهمي الشركة
(1)	-	-	-	-	حصص غير مسيطرة

31 توزيعات أرباح

اقترح مجلس الإدارة في الاجتماع المنعقد في 4 مارس 2023 توزيعات أرباح نقدية بمبلغ 37 مليون دولار أمريكي لسنة 2022، أي 24.67 دولار أمريكي للسهم الواحد، والتي تمت الموافقة عليها في اجتماع الجمعية العمومية العادية المنعقد في 5 أبريل 2023.

32 نقد وما يماثله

يتكون النقد وما يماثله المدرج في قائمة التدفقات النقدية الموحدة مما يلي:

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
91,949	69,659	أرصدة نقدية لدى البنوك ونقد في الصندوق
119,626	67,357	إيداعات لدى البنوك (ذات آجال استحقاق أصلية أقل من 90 يومًا)
211,575	137,016	المجموع

33 كفاية رأس المال

تستخدم المجموعة النهج المعياري لبازل 3 لحساب الموجودات المرجحة بالمخاطر والركيزة الأولى لرأس المال (بما في ذلك مخاطر الائتمان ومخاطر السوق والمخاطر التشغيلية).

تتكون قاعدة رأس مال المجموعة بشكل أساسي من:

تتكون حقوق الملكية المشتركة من الشريحة 1 للمجموعة من رأس المال والاحتياطي النظامي والاحتياطيات الأخرى وتوزيعات الأرباح المقترحة والأرباح المبقاة، والشريحة 1 من سندات الدين المؤهلة واحتياطي تحويل العملات الأجنبية والحصص غير المسيطرة ناقصًا أسهم الخزينة والشهرة والموجودات غير الملموسة وغيرها من الخصومات المقررة.

يشمل رأس المال من الشريحة 2 الخسائر الائتمانية المتوقعة.

يلخص الجدول التالي الركيزة الأولى للموجودات المرجحة بالمخاطر ونسب رأس المال من الشريحة 1 و2 ومعدلات كفاية رأس المال:

31 ديسمبر 2023 (غير مراجعة وغير مفحوصة)	31 ديسمبر 2024	
		حقوق الملكية المشتركة من الشريحة 1
1,500,000	1,500,000	رأس المال
296,000	323,000	احتياطي نظامي
316,149	316,149	احتياطي عام
336,999	586,520	أرباح مبقاة
719,778	627,839	احتياطي القيمة العادلة
3,168,926	3,353,508	مجموع حقوق الملكية المشتركة من الشريحة 1
		رأس المال من الشريحة 2
111,131	129,047	مخصص خسارة قرض عام
111,131	129,047	مجموع رأس المال من الشريحة 2
3,280,057	3,482,555	مجموع قاعدة رأس المال
		الموجودات المرجحة بالمخاطر
10,409,513	11,039,654	مخاطر الائتمان
350,738	334,100	مخاطر السوق
483,200	585,163	مخاطر التشغيل
11,243,451	11,958,917	إجمالي الموجودات المرجحة بالمخاطر
%28.18	%28.04	نسبة حقوق الملكية المشتركة من الشريحة 1
%28.18	%28.04	نسبة رأس المال من الشريحة 1
%29.17	%29.12	معدل كفاية رأس المال

34 الأحداث اللاحقة لفترة التقرير

خلال فبراير 2025، قامت المجموعة بإصدار عام بقيمة 650 مليون دولار أمريكي مع استحقاق لمدة 5 سنوات.

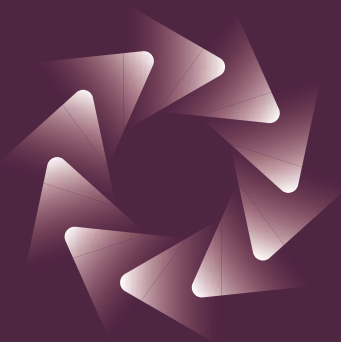
وبخلاف ما ذكر أعلاه، لم تكن هناك أحداث لاحقة لتاريخ التقرير من شأنها أن تؤثر بشكل جوهري على المبالغ المدرجة في القوائم المالية الموحدة كما في لفترة الاثني عشر شهراً المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

35 أرقام المقارنة

تمت إعادة تصنيف أرقام المقارنة الأخرى لتتوافق مع طريقة عرض السنة الحالية.

36 الموافقة على القوائم المالية الموحدة

تمت الموافقة على هذه القوائم المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة المجموعة بتاريخ 16 رمضان 1446هـ (الموافق 16 مارس 2025).



الصندوق العربي للطاقة

**The Arab
Energy Fund**

A Multilateral Impact Institution