



الصندوق العربي للطاقة

The Arab  
Energy Fund

A Multilateral Impact Institution

# التحول نحو النمو والتأثير

التقرير السنوي

# 2023

# جدول المحتويات

01	الصندوق العربي للطاقة في سطور	04	06 مقدمة	14 نشاطنا
			08 محطات مهمة في تاريخ الصندوق العربي للطاقة	16 التواجد العالمي
			10 ملخص السنة	18 المساهمون
			12 من نحن	
02	القيادة	20	22 الكلمة الافتتاحية لرئيس مجلس الإدارة	28 كلمة الرئيس التنفيذي
			26 مجلس الإدارة	34 فريق الإدارة العليا
03	نموذج الأعمال والاستراتيجية العامة	36	38 نموذج الأعمال	
			40 الاستراتيجية العامة	
04	أداء المجموعة	44	46 المراجعة المالية	
			52 تمويل المشاريع والتجارة	
			58 الاستثمارات والشراكات	
05	الموارد البشرية وممارساتها	64		
06	إدارة المخاطر وحوكمة الشركات	78	80 إدارة المخاطر	90 الحوكمة
			86 تقنية المعلومات	94 اللجان
07	القوائم المالية	96		



01

# الصندوق العربي للطاقة في سطور



## التعريف بالصندوق العربي للطاقة

في عامٍ حافلٍ بالتحويلات النوعية، طوّر الصندوق العربي للطاقة علامته التجارية ووضع استراتيجيةً مستقبليةً جديدةً ونقل مقره الرئيسي في إطار مساعيه الحثيثة لترسيخ دوره كمستثمر رائد ومؤثر في قطاع الطاقة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، مستفيداً من إرثه الممتد لخمسٍ عقودٍ من الريادة والابتكار، وهيكله التنظيمي الفريد متعدد الأطراف، وخبرته العميقة، من أجل تعزيز حلول التمويل المستدام وضمان التأثير الإيجابي الشامل على قطاع الطاقة. وهذا التحول الاستراتيجي يضع الصندوق في طليعة المؤسسات الساعية إلى تعزيز مستقبل طاقة مستدام وآمن ومرن في منطقة الشرق الأوسط وخارجها.

## اسم جديد

في إطار عملية تحول استراتيجية، أعلنت الشركة العربية للاستثمارات البترولية (ايبكورب)، انطلاقها نحو فصل جديد باسم جديد وهو "الصندوق العربي للطاقة" إيماناً بفصل جديد من النمو طويل الأجل والاستثمارات المؤثرة. يعكس الاسم الجديد طموح الصندوق والتزامه بتعزيز التمويل المستدام والاستثمار في تقنيات إزالة الكربون وسلاسل التوريد المحلية.

## علامة تجارية جديدة

تؤكد العلامة التجارية الجديدة لـ "الصندوق العربي للطاقة" التزامه بقيادة التحول لحلول الطاقة المستدامة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، كما تمثل رؤية مستقبلية تتوافق مع أهدافه المتمثلة في المساهمة في تحقيق الازدهار الاقتصادي ودعم تنمية المجتمعات المحلية من خلال المساهمة في استثمارات مؤثرة في قطاع الطاقة.

# الصندوق العربي للطاقة الرائد الأول لمستقبل الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

## مقر جديد

يمثل انتقال الصندوق العربي للطاقة إلى مقره الرئيسي الجديد في عاصمة المملكة العربية السعودية، الرياض، خطوة استراتيجية نحو تحقيق رؤيته في أن يصبح صندوقاً مؤثراً رائداً في قطاع الطاقة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. ويسعى الصندوق إلى استثمار المكانة الاستراتيجية للمملكة العربية السعودية على خارطة قطاع الطاقة العالمي، لتحقيق جملة من الأهداف، من بينها دفع عجلة الاستثمارات في مشاريع الطاقة المتجددة والاستدامة، والمساهمة في تعزيز أمن الطاقة وتحقيق الأهداف البيئية المنشودة إقليمياً.

## استراتيجية جديدة

تتطلع الاستراتيجية الخمسية الجديدة للصندوق العربي للطاقة (2023-2028) إلى ترسيخ مكانته كصندوق رائد ومؤثر في قطاع الطاقة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وذلك عبر التركيز على قطاعات الطاقة المستدامة وتقنيات إزالة الكربون، إلى جانب تعزيز الأداء والثقافة المؤسسية، بهدف إحداث تقدم ملموس في مشهد الطاقة الإقليمي والمساهمة في تحقيق الازدهار الاقتصادي ودعم المجتمعات المحلية في مساعيها للتحول نحو حلول الطاقة المستدامة.

# محطات مهمة في تاريخ الصندوق العربي للطاقة

- 1974 — تم التأسيس في شهر سبتمبر بموجب اتفاقية أبرمتها الدول العربية العشر المصدرة للنفط
- 1975 — بدء العمل من المقر الرئيسي في المملكة العربية السعودية بإجمالي أصول 183.5 مليون دولار أمريكي
- 1976 — تقديم أول تمويل، وكان لصالح "الشركة العربية لأنابيب البترول" (سوميد)
- 1978 — أول استثمار مباشر، وكان في شركة "بناغاز" (البحرين)  
— الاستثمار المباشر في "الشركة العربية لحفر وصيانة الآبار البترولية" (ليبيا)
- 1981 — تقديم أول قرض لشركة بترول غير عربية، هيئة البترول التايوانية
- 1983 — الاستثمار المباشر في "الشركة العربية لكيمياويات المنظفات" (العراق)
- 1984 — الاستحواذ على 10% من حصة الأسهم في "ابن زهر" (السعودية)
- 1986 — وصول إجمالي قيمة الأصول إلى مليار دولار أمريكي  
— إنشاء إدارة الخزائن  
— الاستثمار المباشر في الشركة العربية لخدمات الاستكشاف الجيوفيزيائي (ليبيا)
- 1987 — البدء بطرح حلول تمويل التجارة
- 1993 — أول تمويل إسلامي، بلغت قيمته 100 مليون دولار أمريكي لصالح شركة "ناشيونال ريفاينري ليمتد" (باكستان)  
— الاستثمار المباشر في شركة "ابن رشد" (السعودية)
- 2001 — إطلاق خدمات الاستشارات المالية  
— إطلاق حلول تمويلية لمشاريع الكهرباء
- 2003 — وصول إجمالي قيمة الأصول إلى أكثر من 2 مليار دولار أمريكي
- 2005 — الاستثمار المباشر في شركة "إيميثانكس" (مصر)  
— الاستثمار المباشر في شركة "ينساب" (السعودية)
- 2006 — افتتاح مكتب الشركة في البحرين  
— الاستثمار المباشر في "شركة مصر لإنتاج الأسمدة" (مصر)
- 2007 — وصول إجمالي قيمة الأصول إلى أكثر من 3 مليارات دولار أمريكي
- 2008 — إنشاء إدارة أبحاث الطاقة في الشركة (أدرجت فيما بعد تحت إدارة الاستثمارات)

- 2009 — وصول إجمالي قيمة الأصول إلى أكثر من 4 مليارات دولار أمريكي
- 2011 — الحصول على أول تصنيف ائتماني - (+A) من موديز
- 2012 — وكالة موديز ترفع تصنيف الشركة إلى (Aa3)  
— وصول إجمالي قيمة الأصول إلى أكثر من 5 مليارات دولار أمريكي
- 2013 — زيادة حصة الأسهم في "إيميثانكس" (مصر)  
— الاستثمار المباشر في شركة "طاقة" (السعودية)  
— تأسيس أول صندوق للاستثمار (صندوق إيكورب لنقل المنتجات البترولية)
- 2014 — موافقة مجلس الإدارة على تمويل مشاريع الطاقة المتجددة والاستثمار فيها  
— إطلاق أول استثمار مشترك في قطاع الكهرباء مع شركة "أكوا باور"  
— الاستثمار المباشر في "الشركة الوطنية للخدمات البترولية" (السعودية)
- 2015 — أول إصدار للصكوك بقيمة 500 مليون دولار أمريكي، في إطار برنامج صكوك قيمته 3 مليارات دولار أمريكي  
— الاستثمار المباشر في "الشركة السعودية للصناعات الميكانيكية" (السعودية)  
— أول تمويل لمشروع تبريد، مشروع "الوجيز" (الإمارات)
- 2016 — وصول إجمالي الأصول إلى أكثر من 6 مليارات دولار  
— أول استثمار مباشر في قطاع الإسمنت، "شركة الصقر للإسمنت" (البحرين)  
— تأسيس "صندوق إيكورب-البحري لناقلات النفط" بقيمة 1.5 مليار دولار أمريكي
- 2017 — تجاوز نسبة تغطية اكتتاب إصدار صكوك قيمته 500 مليون دولار أمريكي ثمانية أضعاف  
— أول استثمار مباشر في قطاع الكهرباء، مشروع الشقيق للكهرباء (السعودية)
- 2018 — إصدار أول سندات في سوق الريم سوم الصينية
- 2019 — أول استثمار مباشر في قطاع الطاقة المتجددة، شركة "يلو دوور إنرجي" (الإمارات)  
— الاستثمار المباشر في "الخرّيف المتحدة القابضة" (الكويت)  
— الاستثمار المباشر في شركة "كورتراكس" (المملكة المتحدة)  
— وكالة موديز ترفع تصنيف الشركة إلى (Aa2)  
— وصول إجمالي الأصول إلى أكثر من 7 مليارات دولار أمريكي
- 2020 — أول استثمار مباشر في قطاع طاقة الرياح، شركة "مشروع رياح الأردن للطاقة المتجددة" (الأردن)  
— تقديم تمويل بقيمة 40 مليون دولار أمريكي لبناء محطة "غرب الدمام"، أول محطة مستقلة لمعالجة مياه الصرف الصحي في الدولة (السعودية)  
— الحصول على تصنيف (AA) من فيتش
- 2021 — تبني إطار عمل السياسات البيئية والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة  
— إصدار أول سندات خضراء في تاريخ الشركة، بنسبة تغطية وصلت إلى 3 أضعاف
- 2022 — إطلاق مبادرة لتمويل البنية التحتية بقيمة 1 مليار دولار أمريكي مع البنك الإسلامي للتنمية  
— الحصول على تصنيف (AA-) من ستاندرد آند بورز غلوبال  
— إطلاق أول تمويل مرابحة مخصص لتعويضات الكربون الطوعية وأول قرض (A/B)  
— تمويل بقيمة 185 مليون دولار أمريكي لمشروع "نيوم للهيدروجين الأخضر"،  
المجمع الأكبر في العالم لإنتاج الأمونيا الخضراء السائلة  
— تمويل بقيمة 20 مليون دولار أمريكي لإنشاء مشروع "مركز دبي لمعالجة النفايات"،  
أكبر مشروع تحويل النفايات إلى طاقة في العالم

## ملخص السنة

كشف الصندوق العربي للطاقة عن رؤيته المستقبلية الجديدة في عامٍ شهد تحولاً استراتيجياً ونموً قوياً. هذه الرؤية الجديدة والتي رافقها الكشف عن علامة تجارية جديدة وانتقال المقر إلى الرياض تؤكد التزام الصندوق بالاستدامة والابتكار في قطاع الطاقة، ومواءمة عملياته التشغيلية مع الأهداف البيئية العالمية وتعزيز مكانته كطرفٍ أساسي في هذه الصناعة. وتعكس ما حققه خلال العام من إنجازات ومبادرات جديته في إحداث تأثير ملموس وبعيد المدى، والعمل على مستقبل أكثر استدامة وازدهاراً في مشهد الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

فبراير	مارس	مايو	يوليو	أغسطس	سبتمبر	نوفمبر	ديسمبر
إصدار أول تقرير للسندات الخضراء	الحصول على جائزة "أفضل صفقة في مجال المعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة الرشيدة للعام 2022"	الحصول على العضوية الكاملة للرابطة الدولية لسوق رأس المال	التخارج من "أشتيد تكنولوجي"	ترحيل العمليات والأنظمة إلى النظام السحابي	تأكيد تصنيف "موديز" عند (Aa2)	الفوز بجائزة ARC	المشاركة في مؤتمر الأطراف الثامن والعشرون COP28
أصدر الصندوق العربي للطاقة أول تقرير للسندات الخضراء في تاريخه، سلط الضوء فيه على أثر استثماراته في المشاريع الخضراء والمرتبطة بالبيئة، والتي وصل حجمها إلى 664 مليون دولار أمريكي.	حصل تمويل المراجعة الإسلامية المخصص لتعويضات الكربون الطوعية الأول من نوعه على مستوى منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا على جائزة "أفضل صفقة في مجال المعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة الرشيدة للعام 2022" التي تمنحها مجلة "إسلاميك فاينانس نيوز".	حصل الصندوق العربي للطاقة على العضوية الكاملة للرابطة الدولية لسوق رأس المال، الرابطة التجارية الأهم في أسواق سندات الدين العالمية، ما رشخ مكانة الصندوق العربي للطاقة كمؤسسة مالية موثوقة لإصدار الديون.	استكمل الصندوق العربي للطاقة عملية التخارج من حصته في شركة "أشتيد تكنولوجي" بعد 7 سنوات من استثماره الناجح فيها، والذي أسهم في نمو الشركة ودعم قطاع الطاقة العربي.	استكمل الصندوق العربي للطاقة ترحيل العمليات والأنظمة إلى نظام سحابي يعزز سلاسة الإجراءات مع المحافظة على أعلى مستويات السلامة والأمان والمرونة ضد تهديدات الأمن السيبراني.	أكدت وكالة "موديز" لخدمات المستثمرين تصنيف الصندوق العربي للطاقة عند (Aa2) مع نظرة مستقبلية مستقرة، وذلك بناءً على الوضع المالي القوي ومعدلات الربحية وجودة الأصول العاليتين.	على الجائزة الفضية عن تقريره لعام 2022 في مسابقة (ARC) الدولية للتقارير السنوية في نسختها السابعة والثلاثين عن فئة "التقرير السنوي الأخضر والصديق للبيئة".	شارك الصندوق العربي للطاقة كراعٍ بيئي في الحدث العالمي مؤتمر الأطراف الثامن والعشرون COP28 الذي أقيم في دبي، استعرض فيه إرثه العريق ورؤيته لمستقبل قطاع الطاقة.
			تأكيد التصنيف الائتماني (AA) من "فيتش"	ترحيل العمليات والأنظمة إلى النظام السحابي	طرح برنامج ازدهار	جائزة معهد الاتصالات الداخلية (IoIC)	إطلاق استراتيجية الأعمال الخمسية الجديدة
			أكدت وكالة "فيتش" للتصنيفات الائتمانية التصنيف الائتماني للصندوق العربي للطاقة عند (AA) ما يعكس قوة السيولة وإدارة المخاطر.		أطلق الصندوق العربي للطاقة برنامج "ازدهار"، وهو برنامج تنضوي تحته المبادرات المعنية بالموظفين والثقافة المؤسسية بما يدعم مسيرة الصندوق نحو مستقبل أكثر إشراقاً وازدهاراً تحت شعار "نتطور معاً".	تم إدراج حملة الاتصالات الداخلية للصندوق العربي للطاقة "رحلتنا نحو المزيد" في القائمة النهائية ضمن فئة "أفضل برنامج تفاعلي" في جوائز التواصل الداخلية لعام 2023 التي يقدمها معهد الاتصالات الداخلية ومقره لندن.	أطلق الصندوق العربي للطاقة استراتيجيته الخمسية 2023 - 2028، التي تعبر عن طموحاته في النمو والأثر المرجو من وراء ما يقدمه من حلول تمويلية واستثمارات.
					انتقال المقر الرئيسي إلى الرياض		الكشف عن الاسم الجديد
					انتقل الصندوق العربي للطاقة إلى مقره الجديد في إطار رؤيته الاستراتيجية ليصبح صندوقاً مؤثراً رائداً متعدد الأطراف يركز على قطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.		تم الكشف عن العلامة التجارية الجديدة "الصندوق العربي للطاقة"، والتي تعكس نهجاً مطوّراً يركز على النمو وإحداث التأثير على المدى الطويل.
							إطلاق برنامج "50+"
							أعلن الصندوق العربي للطاقة عن برنامج "50+" لتطوير الخريجين، والذي يهدف إلى مساعدة الجامعيين حديثي التخرج على اكتساب الخبرة في مجال تمويل الطاقة وتعزيز قدراتهم المهنية في قطاع الطاقة من خلال مقرر متكامل يستغرق 6 أشهر.

## من نحن

حوالي

9.88

مليار دولار أمريكي

من الأصول الممتدة عبر الدول في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وخارجها.

تأسس الصندوق العربي للطاقة عام 1974 بهدف تعزيز وتنمية منظومة الطاقة الإقليمية، وهو يعدّ ممكناً رائداً للفرص والنمو على مستوى العالم العربي.

## الرؤية

أن نكون الصندوق الرائد والمؤثر في قطاع الطاقة الإقليمي.

## المهمة

نسعى إلى دعم منظومة قطاع الطاقة بحلول تمويلية واستثمارية مبتكرة، تمكن التحول المنشود في الطاقة، وتطور سلاسل القيمة المحلية والخدمات على مستوى المنطقة.

كما نعمل على إيجاد تأثير إيجابي دائم من خلال المساهمة في دفع عجلة الازدهار الاقتصادي وتمكين المجتمعات المحلية من خلال تنمية المواهب وتعزيز المعرفة.

وتحقيقاً لرؤيته كصندوق مؤثر في مجال الطاقة، اتخذ الصندوق العربي للطاقة خطوات سباقية لتعزيز التمويل الأخضر والمستدام، ويعتزم ضخ استثمارات تصل إلى مليار دولار أمريكي لإحداث تأثير ملموس في مجال إزالة الكربون والتقنيات ذات الصلة، مع توسيع نطاق حلوله التمويلية عبر القروض والاستثمارات المباشرة، ودعمها بخدمات استشارية متخصصة.

إن إرث الصندوق العربي للطاقة الحافل على مدار 50 عاماً كرائد للابتكار والتغيير والتنمية المستدام يؤكد امتلاكه كافة المقومات للمساهمة الفاعلة في تشكيل مستقبل الطاقة أكثر استدامة وأماناً ومرونة وخدمة لمصالح المجتمعات والاقتصادات في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وخارجها.

ويعتبر الصندوق العربي للطاقة من أقوى المؤسسات المالية على مستوى المنطقة من حيث التصنيف الائتماني، بتصنيف (Aa2) من قبل وكالة "موديز"، و(AA-) من وكالة "ستاندرد أند بورز جلوبال"، و(AA) من وكالة "فيتش".

ومن خلال إطاره الفريد متعدد الأطراف الذي يجمع 10 من الاقتصادات الرائدة في المنطقة، يدفع الصندوق مستقبل الطاقة الإقليمية قدماً عبر العقود الخمس الماضية، وتحقيق نتائج استثنائية لشبكة شركائه المتنامية في أكثر من 35 سوقاً حول العالم، مستنداً في ذلك إلى قدرته على حشد مصادر التمويل، ونهجه الذي يركز على الحلول، وخبرته العميقة.

ويشكل الدعم الشامل الذي يقدمه الصندوق محركاً للتغيير على امتداد قطاع الطاقة وخارجه، شاملاً ذلك مجالات إزالة الكربون، وتطوير سلسلة القيمة، والحلول التقنية المتقدمة، والتي تحرك الحاضر وترتقي بالمستقبل.



## يمثل الصندوق العربي للطاقة أحد المؤسسات الريادية التي تقود التغيير في قطاع الطاقة العربي.

ويقدم الصندوق عبر سلسلة القيمة في قطاع الطاقة مجموعة واسعة من حلول التمويل والاستثمار المباشر، مدعومةً بخدماتٍ استشارية متخصصة يقدمها فريق متعدد الجنسيات يضم نخبة من أبرز المهنيين والخبراء على مستوى القطاع، بهدف تعزيز القيمة ودفع النمو ودعم الازدهار الاقتصادي في الدول الأعضاء ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

### الإدارات التشغيلية المتكاملة للصندوق العربي للطاقة

#### تمويل المشاريع والتجارة

تقديم مجموعة متكاملة من حلول التمويل الممولة وغير الممولة التقليدية والمتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية بهدف دعم قطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وخارجها وتحفيز التبادل التجاري داخل المنطقة ومع الشركاء الدوليين.

#### الاستثمارات والشراكات

توظيف رؤوس أموال مساهمي الصندوق للاستحواذ بشكل مباشر على حصص في الشركات الخاصة الإقليمية، أو الاستثمار غير المباشر في الصناديق العالمية، وذلك بهدف توسيع وتنويع محفظة الصندوق واستثماراته، وتطوير قطاع الطاقة العربي، وخلق قيمة طويلة الأجل للمساهمين، وبناء شراكات دائمة.

# التواجد العالمي

التقرير السنوي 2023

دولة تغطي شبكة  
شركاء الصندوق  
العربي للطاقة

## 35+

### أمريكا الشمالية

الولايات المتحدة الأمريكية  
كندا  
هندوراس

### أمريكا الجنوبية

فنزويلا

### أوروبا

### أفريقيا

مصر  
ليبيا  
المغرب  
الجزائر  
تونس  
نيجيريا

### الشرق الأوسط

الأردن  
تركيا  
العراق

### مجلس التعاون الخليجي

البحرين  
الكويت  
عمان  
قطر  
المملكة العربية السعودية  
الإمارات العربية المتحدة

### آسيا

أذربيجان  
تايوان  
فيتنام  
اليابان  
جزر مارشال  
سنغافورة  
الصين  
هونغ كونغ المنطقة الإدارية الخاصة

تغطي أعمال الصندوق العربي للطاقة المتنامية أكثر من 35 دولة، وتضم شركاء من القطاعين العام والخاص، وهو ما يرسخ مكانته كصندوق رائد متعدد الأطراف يركز على قطاع الطاقة يمتلك معرفة واسعة لا نظير لها في هذا المجال.

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

الجزائر	%5
البحرين	%3
مصر	%3
سوريا	%3

لا يوجد تمثيل حالي لسوريا في مجلس الإدارة في الصندوق العربي للطاقة ولا يوجد مشاريع نشطة حالياً في الدولة.

المملكة العربية السعودية	%17
الكويت	%17
الإمارات العربية المتحدة	%17
ليبيا	%15
العراق	%10
قطر	%10

# أوابك

# 10

بلدان من منظمة الأقطار العربية المصدرة للبترول



02

# القيادة

# الكلمة الافتتاحية لرئيس مجلس الإدارة



بالنيابة عن مجلس الإدارة، يشرفني ويسرني أن أقدم لكم التقرير السنوي والقوائم المالية الموحدة للصندوق العربي للطاقة لعام 2023، والذي كان عاماً استثنائياً بكل معاني الكلمة لما شهد من إنجازات نوعية، وعلى رأسها إطلاق العلامة التجارية الجديدة للصندوق، وبلورة التوجه الاستراتيجي للأعوام الخمسة المقبلة، واكتساب المزيد من الزخم لاستكمال الإرث العريق للصندوق والمضي بخطى متسارعة نحو مستقبلٍ أكثر استدامة.

# 13 مليار دولار أمريكي

الهدف لتوسيع محافظته الشاملة لتصل إلى 13 مليار دولار أمريكي خلال مرحلة تطبيق الاستراتيجية الخمسية، مع التركيز على تعزيز الاستثمارات المباشرة.

على مدار عامٍ شهد العديد من التحديات في الأسواق الإقليمية والعالمية، واصل الصندوق بثباتٍ والتزامٍ توجهه نحو تحقيق أجندته الطموحة للتحويل والتي وضعت الصندوق على أبواب مرحلةٍ جديدةٍ من النمو. وانسجاماً مع رؤى وخطط الدول الأعضاء، يلتزم الصندوق بلعب دورٍ رئيسي في ضمان مستقبل طاقة مستدام وآمن بالمنطقة. مدفوعاً بالطموح الذي يوجه أعماله، استمر الصندوق في ترسيخ مكانته المرموقة على مدار العام كمؤسسة رائدة وفاعلة في قطاع الطاقة محلياً وإقليمياً ودولياً، وتقديم حلول مالية واستثمارية تثرى مساهماته بشكلٍ ملموس في مجال الاستدامة والابتكار والتأثير على القطاع.

لقد شكّل عام 2023 علامة فارقة في تاريخ الصندوق لما تميز به من إنجازات نوعية أثمرت عنها المراجعة الشاملة لإطار الحوكمة في الصندوق، الذي يهدف إلى تعزيز الشفافية وتحسين عملية اتخاذ القرار وضبط العمليات. وكذلك الرؤية الاستراتيجية الخمسية الجديدة التي أقرها مجلس الإدارة في عام 2023، وتهدف إلى أن يصبح الصندوق العربي للطاقة صندوقاً رائداً يركز على قطاع الطاقة سيما الطاقة المتجددة وممكناتها على مدى سلسلة الإمداد. وقد انعكس ذلك في النتائج المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023، حيث سجل الصندوق أعلى صافي دخل في تاريخه للسنة الثانية على التوالي بواقع 225 مليون دولار أمريكي، ما يعادل ارتفاعاً بنسبة 51% على أساس سنوي.

وفي تجسيد حرصه على التوافق التام مع المعايير والأهداف البيئية الإقليمية والعالمية، أصدر الصندوق العربي للطاقة تقريره الثاني عن السندات الخضراء لي طرح من خلاله نتائج استثماراته في المشاريع الخضراء والصدقية للبيئة. وكان للصندوق مشاركة مميزة كراعٍ بيئي في مؤتمر الأطراف الثامن والعشرون COP28 الذي استضافته دولة الإمارات العربية المتحدة، مستمراً هذا الحدث العالمي لتسليط الضوء على التزامه الراسخ واستراتيجياته المبتكرة لمستقبل الطاقة المستدامة. كما عزز الصندوق الحوكمة على كافة الأصعدة بما فيها استحداث لجنة جديدة لمجلس الإدارة تحت مسمى اللجنة التنفيذية، بالإضافة لمراجعة وتحديث لائحة مجلس الإدارة.

هذه الإنجازات والمبادرات التي تحققت خلال هذا العام الاستثنائي تعكس التزام الصندوق بإحراز تقدم مستدام ودعم الدول الأعضاء في الإسهام في رخاء المنطقة.

## تحول استراتيجي

في عامٍ سيظل محورياً في تاريخ الصندوق، أعلن الصندوق العربي للطاقة عن رؤيته الجديدة وأطلق علامته التجارية الجديدة، ونقل مقره الرئيسي إلى قلب العاصمة السعودية الرياض، في تطورٍ يعكس بوضوح أكبر اهتمامات الصندوق وتوجهاته وأهدافه الاستثمارية، ويضمن قربه من ملتقى مسارات التمويل ومصادر الطاقة، ويتيح له تحقيق أقصى قدر من التأثير. تستهل هذه التحركات والمبادرات انطلاق حقبةٍ جديدةٍ في مسيرة الصندوق العربي للطاقة، وتتوج خمسة عقودٍ من الريادة والتميز كان خلالها طرفاً فاعلاً في إحداث التغيير والتحول في قطاع الطاقة العربي.

ومع إطلاق استراتيجيته الخمسية الجديدة، يمضي الصندوق العربي للطاقة بخطى وثيقة نحو تعزيز تأثير حوله الاستثمارية، ورفع القيمة للمساهمين على المدى الطويل، عبر منهجية مزدوجة تُركز على الاستثمار في قطاع الهيدروكربونات بالتوازي مع دعم قطاع "الطاقة الجديدة" الناشئ. وتماشياً مع هذه الاستراتيجية، سيعمل الصندوق على توسيع محافظته الشاملة لتصل إلى 13 مليار دولار أمريكي خلال السنوات الخمس المقبلة.

ويهدف هذا التوجه الجديد إلى دعم تحول متوازن لقطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وضمان مستقبل مستدام وآمن للمنطقة عبر التركيز على توفير التمويل المستدام وتطوير حلول قادرة على إحداث تأثيراتٍ نوعية بعيدة المدى على مستوى القطاع.

## ترسيخ معايير جديدة للريادة والتميز

حصد الصندوق العربي للطاقة في عام 2023 العديد من الجوائز والتكريمات المرموقة من نخبة من الهيئات المتخصصة ووكالات التصنيف الدولية، تقديراً لجهوده الريادية التي تُجسد التزامه الثابت بالتميز والابتكار، تسلط الضوء على مساهماته القوية ومكانته الريادية في القطاع المالي.

تم إدراج الصندوق العربي للطاقة على قائمة "فورتشن 500" العربية لعام 2023 التي تضم أكبر 500 شركة في المنطقة العربية وشمال أفريقيا. وفي مارس، حصل تمويل الصندوق العربي للطاقة للمرابحة الإسلامية المخصص لتعويضات الكربون الطوعية الأول من نوعه على مستوى منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا على جائزة "أفضل صفقة في مجال المعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة الرشيدة للعام 2022" التي تمنحها مجلة "إسلاميك فاينانس نيوز".

وفي وقتٍ لاحق من العام، نال الصندوق العربي للطاقة الجائزة الفضية عن تقريره السنوي للعام 2022 في مسابقة (ARC) الدولية للتقارير السنوية في نسختها السابعة والثلاثين ضمن فئة "التقرير السنوي الأخضر والصديق للبيئة"، في تقدير مرموق لجهود الصندوق في مجال المسؤولية البيئية وتعزيز المبادرات الخضراء. وتبرز هذه الإنجازات دور الصندوق الريادي وإنجازاته الملموسة في مجالي المسؤولية البيئية ومشاركة الموظفين في القطاع المالي.

بالإضافة إلى ذلك، أعادت وكالات التصنيف الدولية في عام 2023 التأكيد على التزام الصندوق العربي للطاقة بأفضل ممارسات الحوكمة وإدارة المخاطر. حيث حصل الصندوق على تصنيفات (Aa2) و (AA) و (AA-) من وكالات "موديز" و"فيتش" و"ستاندرد آند بورز غلوبال" على التوالي، مما يؤكد مكانته كمؤسسة تمويلية متعددة الأطراف وأحد المؤسسات المالية الأعلى تصنيفاً في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

## نظرة مستقبلية

سيواصل الصندوق العربي للطاقة خلال عام 2024 مسيرة البناء مستفيداً من الزخم الواسع والإنجازات الكبرى التي حققها في عام 2023، ومستمراً حوله التمويلية وقدراته الاستثمارية على الوجه الأكمل لتحقيق الطموحات التي تضمنتها استراتيجيته الجديدة.

يعتزم الصندوق العربي للطاقة العمل على تنمية محفظة أصوله، وتطوير مؤشرات نوعية لقياس حجم التأثير، وتدعيم الإطار العام للسياسات البيئية والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة، واستكمال مراحل إطلاق هويته الجديدة بالإضافة للعمل على الارتقاء بالصحة المؤسسية.

## شكر وتقدير

وبالنيابة عن مجلس الإدارة، أود أن أعتنم هذه الفرصة للإعراب عن مدى فخرنا واعتزازنا بزملائنا في الصندوق، فقد أثبتوا، عبر تضافر الجهود والتعاون البناء، قدرتهم على تحقيق برنامج التحول الاستراتيجي للصندوق العربي للطاقة، ومواصلة استثمار فرص النمو والابتكار، وخلق قيمة مضافة للدول الأعضاء.

كما نود أن نعرب عن عميق امتناننا لحكومات الدول الأعضاء، وحكومة دولة المقر، على ثقتهن ودعمهم المستمر للصندوق، ونتعهد، بكل فخر وعزيمة، مواصلة العمل على تحقيق رؤيتنا وطموحاتنا لخدمة مصالحكم ودعم النجاح المستدام للدول الأعضاء وكافة الأطراف المعنية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.



الدكتور عابد السعدون  
رئيس مجلس الإدارة  
الصندوق العربي للطاقة



**الأستاذ محمد خالد الغانم**  
دولة قطر

عضو لجنة التدقيق والمخاطر  
مدير تمويل الشركات والرقابة، قطر  
للطاقة

**الشيخ الدكتور نمر فهد المالك الصباح**  
دولة الكويت

رئيس لجنة التدقيق والمخاطر  
وكيل الوزارة، وزارة النفط

**الأستاذ شريف سليم العلماء**  
دولة الإمارات العربية المتحدة

نائب رئيس لجنة التدقيق والمخاطر  
وكيل الوزارة لشؤون الطاقة والبتترول،  
وزارة الطاقة والبنية التحتية



**المهندس باسم محمد خضير**  
جمهورية العراق

وكيل وزارة النفط لشؤون الاستخراج،  
وزارة النفط

**الأستاذ يوسف عبد الله حمود**  
مملكة البحرين

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

**معالي طارق الفُلا**  
جمهورية مصر العربية

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



**الأستاذة أمال عبد اللطيف**  
الجمهورية الجزائرية الديمقراطية  
الشعبية

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

**الأستاذ موسى الحسن عتيق**  
دولة ليبيا

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

**الدكتور عابد السعدون**  
المملكة العربية السعودية

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

# كلمة الرئيس التنفيذي



يسعدني أن أضع بين أيديكم تقريرنا السنوي الذي يستعرض نجاح الصندوق العربي للطاقة في تسجيل أداءٍ ماليٍّ قياسي خلال مرحلةٍ تحويليةٍ شهدت جهوداً حثيثة لإعادة صياغة رؤيته بهدف تحقيق النمو والأثر لمستقبل أكثر استدامة.

# 50 عاماً من النمو وخلق القيمة

## الأداء المالي

حقق الصندوق العربي للطاقة خلال العام أداءً مالياً قياسيًّا وغير مسبوق في مسيرته الممتدة لنحو خمسة عقود، في إنجاز يعكس صحة تركيزنا الاستراتيجي على تنمية الأصول والارتقاء بكفاءة رأس المال، إلى جانب استفادتنا من الظروف المواتية لأسواق الفائدة خلال الفترة الماضية. وشملت أهم الإنجازات المالية نمو صافي دخل الصندوق بنسبة 51.4% من 148.87 مليون دولار أمريكي إلى 225.34 مليون دولار أمريكي، وهو ما يعني زيادة حقوق المساهمين بنسبة 8.5% لتسجل 3.2 مليار دولار أمريكي، رافقه ارتفاع صافي إيرادات الفوائد بنسبة 38.1% من 134.3 مليون دولار أمريكي، إلى 185.4 مليون دولار أمريكي، مما يؤكد نهجنا المنضبط في الإقراض والإدارة الحكيمة لتكاليف التمويل. وعلى صعيد الميزانية العمومية، ارتفعت الأصول بنسبة 12% خلال العام من 8.85 مليار دولار أمريكي إلى 9.88 مليار دولار أمريكي.

كما استفدنا إلى حد كبير من نمو الأرباح الرأسمالية وأرباح الأسهم ضمن محافظتنا الاستثمارية، يضاف إليها المساهمة المهمة لاستثمارات الخزنة، والارتفاع المعقول في المصاريف التشغيلية بنسبة تهازت بـ 3.9%، من 60.64 مليون دولار أمريكي إلى 62.99 مليون دولار أمريكي.

## أبرز نتائج الأعمال

ساهمت إدارة تمويل المشاريع والتجارة، المسؤولة عن أنشطة الإقراض بالصندوق بشكل كبير في هذه النتائج المالية المتميزة، حيث أنهت العام بإجمالي أصول يزيد عن 4.8 مليار دولار أمريكي، بزيادة تقدر بـ 14% مقارنة بعام 2022، مع الحفاظ على هوامش صافي الفائدة عند معدلاتٍ جيدة.

وبالمثل، قامت إدارة الاستثمارات والشراكات، المسؤولة عن الاستثمارات المباشرة للصندوق، بزيادة محافظتها الاستثمارية بنسبة 13% من حوالي 1.2 مليار دولار أمريكي إلى 1.4 مليار دولار أمريكي، وذلك على ضوء الاستثمارات الجديدة التي نفذتها وعوائد عمليات تسوية القيمة العادلة. وجاء إجمالي الدخل كما كان متوقعاً رغم تراجع دخل توزيع الأرباح نسبياً بسبب التحديات التي يواجهها قطاع البتروكيماويات. كما سجلت الإدارة إنجازاً هاماً بالتخارج من شركة "أشتيد تكنولوجي"، محققة معدل عائد داخلي بنسبة 17%.

إلى جانب ذلك وصل حجم استثماراتنا في المشاريع الصديقة للبيئة إلى أكثر من 610 مليون دولار أمريكي من خلال إصدارنا الأول للسندات الخضراء في 2021، والذي كان الأول من نوعه على مستوى الشرق الأوسط وشمال أفريقيا لمؤسسة مالية تعمل في قطاع الطاقة، ونعكف حالياً على دراسة إصدار مزيد من السندات الخضراء. كما قمنا بنشر تقريرين حول أداء السندات الخضراء عامي 2022 و2023، سلطنا الضوء فيهما على حجم مساهمة المشاريع التي نمّولها في خفض الانبعاثات. وأعلن الصندوق خلال مشاركته في مؤتمر الأطراف (COP28) نيّته استثمار ما يصل إلى مليار دولار أمريكي على مدى الخمس سنوات المقبلة في مبادرات ومشاريع تدعم التحول في قطاع الطاقة وإزالة الكربون بالمنطقة.

أطلق الصندوق العام الماضي استراتيجية جديدة برسالة واضحة تستهدف تمكين مستقبل مستدام لقطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وقد تبلورت هذه الرسالة بالتعاون والتشاور مع أبرز الجهات المعنية في القطاع، بهدف ضمان تحقيق أقصى قدر من التأثير الإيجابي وضمان استدامة نجاح الصندوق على المدى الطويل.

وهكذا، نمضي بخطى واثقة نحو المستقبل وفق مسار واضح المعالم ومنهجية مزدوجة تركز على الاستثمار المسؤول في قطاع الهيدروكربونات بالتوازي مع توجهات الطاقة الجديدة والواعدة، فضلاً عن السعي لتحقيق النمو في أعمالنا، مع التركيز على تنمية محفظة استثماراتنا المباشرة.

رؤيتنا واضحة، وهي أن نكون الصندوق الرائد والمؤثر في قطاع الطاقة الإقليمي. وكان من أبرز التوصيات التي خلّصت إليها المشاورات المكثفة التي استرشدنا بها في صياغة استراتيجيتنا وإعادة تقييم الجوانب الرئيسية لأعمالنا ضرورة تحديث اسمنا وعلامتنا التجارية. وفي إطار هذا التوجه، أعلنّا عن اسمنا الجديد "الصندوق العربي للطاقة" وانتقال المقر الرئيسي إلى العاصمة السعودية، الرياض، التي تعدّ مركزاً تجارياً إقليمياً رئيسياً.

كما سنواصل في ظل هذه الرؤية التزامنا الراسخ بمسؤوليتنا المجتمعية لإثراء المجتمعات التي نعمل فيها، وترك بصمة إيجابية في كل ما نقوم به، والارتقاء بممارساتنا المستدامة وكفاءتنا التشغيلية.

↑  
12%  
ارتفاع إجمالي  
الأصول  
9.88 مليار دولار أمريكي

↑  
51%  
النمو في  
صافي الدخل  
225 مليون دولار أمريكي

أكثر من  
610  
مليون دولار  
أمريكي  
استثمارنا في عدة مشاريع صديقة  
للبيئة ضمن 5 بلدان حتى الآن

## فريق عمل مرن وكفاءات استثنائية

تكمّن ميزتنا التنافسية المستدامة في كفاءة فريق عملنا وتميز كوادرننا، ولذلك يضع الصندوق العربي للطاقة الاستثمار في استقطاب المواهب وتدريبها على رأس أولوياته، معتمداً معايير نوعية للتوظيف تضمن الارتقاء بمناخ العمل وجذب أفضل الكفاءات.

وقد أطلق الصندوق العربي للطاقة مبادرة "ازدهار" عام 2023 لتشكل علامة فارقة في جهوده لتعزيز الصحة المؤسسية وثقافة عمل رائدة، عبر التركيز على تنمية المواهب وتبادل المعرفة.

وفي إطار احتفاله بالذكرى الخمسين لتأسيسه، أعلن الصندوق أيضاً عن إطلاق

## برنامج "50+" لتدريب نخبة من الخريجين الجدد

في مجال تمويل الطاقة وتزويدهم بالخبرات اللازمة من أجل تمكين الجيل القادم من قادة قطاع الطاقة بالمنطقة.

هذا النهج الشامل يُجسّد التزام الصندوق الراسخ بتعزيز ثقافة مهنية رائدة قائمة على الأداء وتكافؤ فرص النمو الشخصي والمهني.

## تطوير العمليات

نجح الصندوق العربي للطاقة خلال العام 2023 في الارتقاء بكفاءته التشغيلية وإنتاجيته وقدراته عبر استراتيجية متكاملة وتدابير شاملة لإعادة التنظيم، واستثمر بشكل كبير لتعزيز الرقمنة واستدامة أنشطته وعملياته. وفي هذا السياق، أكمل الصندوق بنجاح عملية ترحيل بنيته التحتية الرقمية إلى نظام سحابي وأرشفة أكثر من 7 ملايين صفحة إلكترونياً، لتقترب بذلك من هدفنا المتمثل بأن تصبح مؤسسة رقمية بالكامل. كما قطع الصندوق أيضاً شوطاً مهماً في سبيل تطوير بنيته التحتية التقنية من خلال قيامنا بتحديث الأنظمة المصرفية وما سيلي ذلك من خطط لتطوير نظام تخطيط الموارد المؤسسية، الأمر الذي يؤكد التزامنا الراسخ بتطبيق أعلى المعايير والممارسات الريادية على مستوى القطاع.

هذه المبادرات الاستراتيجية المختلفة ترسي نهجاً شاملاً يدفع الصندوق نحو مستقبل أكثر كفاءة واستدامة، وتنسجم انسجاماً تاماً مع مهمته واستراتيجيته طويلة الأجل لتمكين مستقبل آمن ومستدام لمنظومة الطاقة في منطقتنا.

## التركيز المستقبلي

يعتزم الصندوق في عام 2024 مواصلة تنفيذ استراتيجيته الجديدة التي ترسم خارطة الطريق لتحقيق أهدافه الطموحة على صعيد النمو المستدام والمربح، مع تحقيق أقصى قدر من التأثير الذي يخدم الأطراف المعنية.

وسنركز في هذا السياق على تعزيز ممارساتنا المستدامة وتطوير مؤشرات عالية الكفاءة لقياس التأثير، بالإضافة إلى تحسين مؤشرات الصحة المؤسسية من خلال مجموعة من البرامج والمبادرات المتكاملة. كما سنعطي الأولوية لبناء ثقافة عمل تقوم على الأداء، وزيادة الكفاءة التشغيلية من خلال تطوير أنظمتنا وعملياتنا.

كما سنركز خلال العام المقبل على تحويل رؤية الصندوق الرامية إلى تفعيل دوره باعتباره الصندوق الرائد والمؤثر في دعم قطاع الطاقة الإقليمي إلى واقع ملموس، وذلك من خلال أنشطة ومبادرات استراتيجية تُحقق إنجازات مؤثرة وقابلة للقياس.

## شكر وتقدير

أفتخر بما حققناه من إنجازاتٍ وتطويرٍ ملموس، وكلّي ثقة بجدوى ما نقدمه من قيمة على المدى الطويل، ولا شك عندي بمدى غنى البيئة الديناميكية والمتغيرة التي تعمل فيها بالفرص الكامنة التي تبشّر بعزّيدٍ من النجاحات. وأود هنا أن أتقدم بخالص شكري وتقديري لرئيس مجلس الإدارة وسائر أعضاء المجلس على دعمهم المتواصل ورؤيتهم الثاقبة ومشورتهم الحكيمة خلال العام، والتي تجعلني موقناً تماماً بقدرتنا على تحقيق إنجازاتٍ أكبر في المستقبل.

ومما يعزز هذه النظرة الإيجابية هي ثقتي بكوادرننا المتميزين الذين بذلوا كل ما لديهم من جهد وخبرة خلال هذا العام الاستثنائي المليء بالتحديات والتغيرات المفصلة، والتي شملت إقرار الاستراتيجية الجديدة للصندوق والإعلان عن العلامة التجارية ونقل المقر الرئيسي. وأقدّر مساهماتهم القيّمة في الارتقاء بالصندوق بما يخدم مصالح الدول الأعضاء وجميع الأطراف المعنية. كما أننا ممتنون كل الامتنان للدعم المستمر والثابت الذي نحظى به من قبل دولنا الأعضاء، وكذلك عملائنا، ومستثمريننا، وشركائنا، وموّدينا.

لدينا فريق عمل قادر ومتمكّن، وسنستمر في السعي معاً لتجاوز العقبات وتحقيق إنجازاتٍ عظيمة تطلق العنان لآفاقٍ أوسع ونتائج مستقبلية أكثر تميزاً، وأتطلع قدماً إلى سيرنا بخطواتٍ متسارعة في العام القادم في سبيل ترجمة رؤيتنا إلى واقعٍ ملموس، وترسيخ مكانتنا كصندوقٍ رائدٍ ومؤثرٍ في قطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

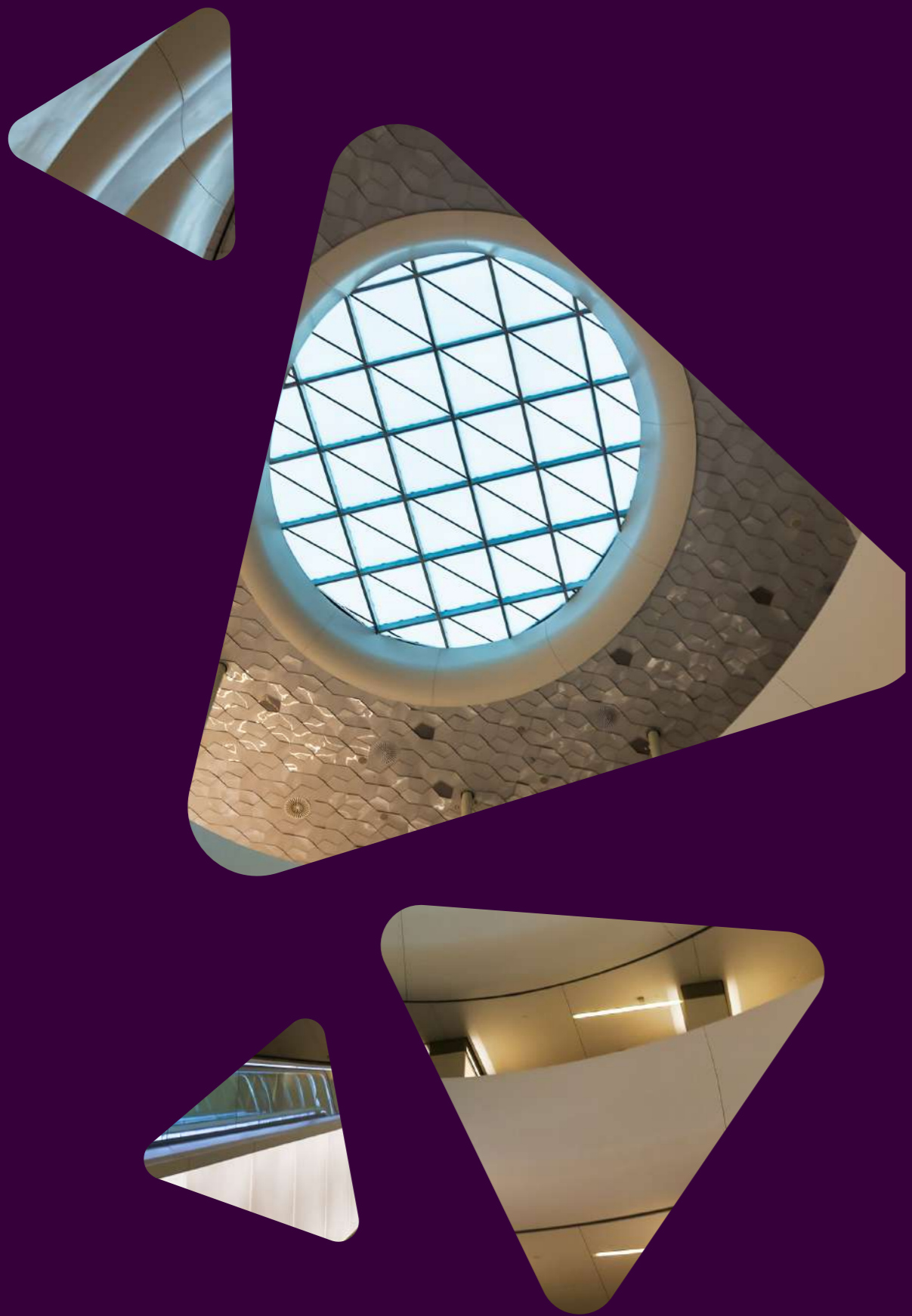


السيد خالد بن علي الرويع  
الرئيس التنفيذي  
الصندوق العربي للطاقة

# فريق الإدارة العليا

<p>07 السيد نيكولا تيفينو رئيس تمويل المشاريع والتجارة، إدارة تمويل المشاريع والتجارة</p> <p>08 السيد ضياء الرب صديقي رئيس الاستثمارات المكلف، إدارة الاستثمارات والشراكات</p>	 <p>08</p>	 <p>07</p>
<p>09 المهندسة رائدة الصرايرة رئيس، الإتصال المؤسسي والاستدامة</p> <p>10 المهندس محمد الخطيب رئيس، إدارة تقنية المعلومات</p>	 <p>10</p>	 <p>09</p>
<p>11 السيد مصطفى البارودي رئيس، العمليات المالية</p> <p>12 السيد رعد الرويلي رئيس، رأس المال البشري</p>	 <p>12</p>	 <p>11</p>

 <p>02</p>	 <p>01</p>	<p>01 السيد خالد بن علي الرويع الرئيس التنفيذي</p> <p>02 السيد ألبير أوزون رئيس المالية المكلف، إدارة الشؤون المالية</p>
 <p>04</p>	 <p>03</p>	<p>03 السيد بيني برغر كبير الموظفين المكلف، مكتب المدير التنفيذي</p> <p>04 المهندس فهد الشهراني رئيس الخدمات المشتركة، إدارة الخدمات المشتركة</p>
 <p>06</p>	 <p>05</p>	<p>05 السيد مهدي رازفي رئيس المخاطر المكلف، إدارة المخاطر</p> <p>06 السيد مؤيد آل حسين رئيس القانونية، إدارة الشؤون القانونية والامتثال</p>



03

# نموذج الأعمال والاستراتيجية العامة

# نموذج الأعمال

## نقاط القوة

### القوة المالية

- تأكيد التصنيف الائتماني العالي، موديز (Aa2) ستاندرد آند بورز (AA-)، فيتش (AA)
- إحدى أعلى المؤسسات المالية تصنيفاً في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
- أرباح مستمرة بمعدلات سيولة ومخاطر قوية
- أصول بقيمة 9.88 مليار دولار أمريكي؛ 20 مليار دولار أمريكي رأس المال المصرح به

### قوة العمليات

- مهمة فريدة؛ المؤسسة المالية متعددة الأطراف الوحيدة التي تركز على قطاع الطاقة في المنطقة العربية
- حضور دولي في أكثر من 35 دولة
- 50 عاماً من النجاح والنمو المستمر

### قوة الموارد البشرية

- مجلس إدارة يضم ممثلين رفيعي المستوى يمثلون الدول الأعضاء
- فريق تنفيذي يحمل خبرة واسعة
- 99 موظفًا متميزاً من 18 دولة يمتلكون خبرة واسعة ومعرفه عميقة بأسواق المنطقة، تشكّل النساء 20% منهم

### قوة المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة

- تبني وتطبيق أفضل الممارسات المتعلقة بالمعايير البيئية والاجتماعية وأصول الحوكمة
- تصنيف الإطار العام للسندات الخضراء على أنه "عالي الأثر"
- الالتزام بالتمويل والاستثمار المسؤول
- أطر متطورة تضمن عمليات أخلاقية وحوكمة قوية

## كيف يخلق الصندوق العربي للطاقة القيمة

يقدم الصندوق العربي للطاقة مجموعة من حلول التمويل والاستثمار المباشر وخدمات الاستشارة المالية لمشاريع الطاقة الاستراتيجية ذات الأثر الملموس والمستدام على امتداد سلسلة القيمة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وخارجها.

### حلول تمويل المشاريع والتجارة

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

### الاستثمارات والشراكات

- الاستثمارات في شركات عالية الجودة ذات قيمة معقولة، مع مراعاة:
  - اعتبارات المسؤولية البيئية والاجتماعية والحوكمة
  - أثر الاستثمارات
  - دعم التحول في منظومة الطاقة
  - التنوع قطاعياً وجغرافياً
- إدارة محفظة الاستثمارات المباشرة للشركة بشكل استباقي مع التركيز على زيادة أرباح المساهمين على المدى الطويل

### التمويل

- دعم تمويل الأعمال وإدارة السيولة والإشراف على محفظتي الدخل النقدي والثابت
- تعزيز الالتزام بالاستدامة البيئية من خلال طرح الإطار العام للسندات الخضراء الجديد
- تنفيذ مبادرة الأتمتة ضمن العمليات التشغيلية من أجل تحسين طريقة العمل وتعزيز الحوكمة والضوابط الداخلية وإدارة العلاقات

## الجهات المعنية

### المساهمون

- إحدى أعلى المؤسسات المالية متعددة الأطراف ربحيةً من حيث العائد على رأس المال والعائد على الأصول
- علاوات إصدار أقل للسندات المصدرة مقارنةً بالنظراء

### الموظفون

- بيئة عمل متنوعة وشمولية وثقافة مؤسسية قوية
- نشر ثقافة التعلم القوية والتطوير المهني المستمر من خلال طرح أكثر من 130 برنامجاً تدريبياً

### المجتمعات

- الارتقاء بالمجتمعات المحلية التي يعمل فيها الصندوق
- دعم حكومات الدول الأعضاء في إنجاز الاستراتيجيات الوطنية في مجال الطاقة وخطط التنمية الاقتصادية
- دعم تعزيز المعرفة والبحث في مجال الطاقة في المنطقة، كدعمنا للكلية التقنية السعودية لخدمات البترول

### الالتزام البيئي\*

- تصنيف الدليل العام للسندات الخضراء على أنه "ذي أثر ملموس"
- إجمالي تمويل المشاريع الخضراء - أكثر من 610 مليون دولار أمريكي
- إجمالي تمويل المشاريع المرتبطة بالبيئة - 867 مليون دولار أمريكي
- إجمالي المشاريع المرتبطة بالبيئة - 20
- إجمالي توليد الطاقة المتجددة (ميغاواط/سنوياً) - 16,498,431
- إجمالي مياه الصرف المعالجة (م/3 سنوياً) - 133,772,500
- إجمالي انبعاثات الغازات الدفيئة التي تم تجنبها (أطنان من مكافئ ثاني أكسيد الكربون/سنوياً) - 27,951,411
- إجمالي النفايات المعالجة (طن/سنوياً) - 688,505
- إجمالي عدد المستفيدين (منزل-) - 3,977,642

\*تم تقديم هذه الإحصائيات في سبتمبر 2023

# الاستراتيجية العامة

أطلق الصندوق العربي للطاقة في عام 2023 استراتيجية نمو خمسية جديدة واضحة تُتوج 50 عاماً من مسيرته الريادية في مجالات الابتكار والتحول النوعي والتنمية المستدامة، وتبدأ فصلاً جديداً نحو تحقيق رؤيته كصندوق استثماري رائد ومؤثر في قطاع الطاقة بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا عموماً، مع التركيز على إحداث تأثير إيجابي وتعزيز القيمة للمساهمين على المدى الطويل.

## الفلسفة

### المهمة

سيعمل الصندوق العربي للطاقة على تمكين مستقبل آمن ومستدام لقطاع الطاقة في المنطقة.

وتتجلى التطبيقات الرئيسية لهذه المهمة فيما يلي:

1. سيعمل الصندوق على أسس تجارية، مع التزامه بإحداث تأثيرات إيجابية
2. سيتبنى الصندوق منهجية مزدوجة تقوم على:
  - مواصلة الاستثمار في قطاع الهيدروكربونات
  - دعم التطورات في قطاع "الطاقة الجديدة"
3. سيعمل الصندوق على توسيع محفظة أصوله لتصل قيمتها الإجمالية إلى 13 مليار دولار أمريكي على مدى السنوات الخمس المقبلة، مع تعزيز التركيز على تطوير محفظة الاستثمارات المباشرة.

## إنجازات عام 2023

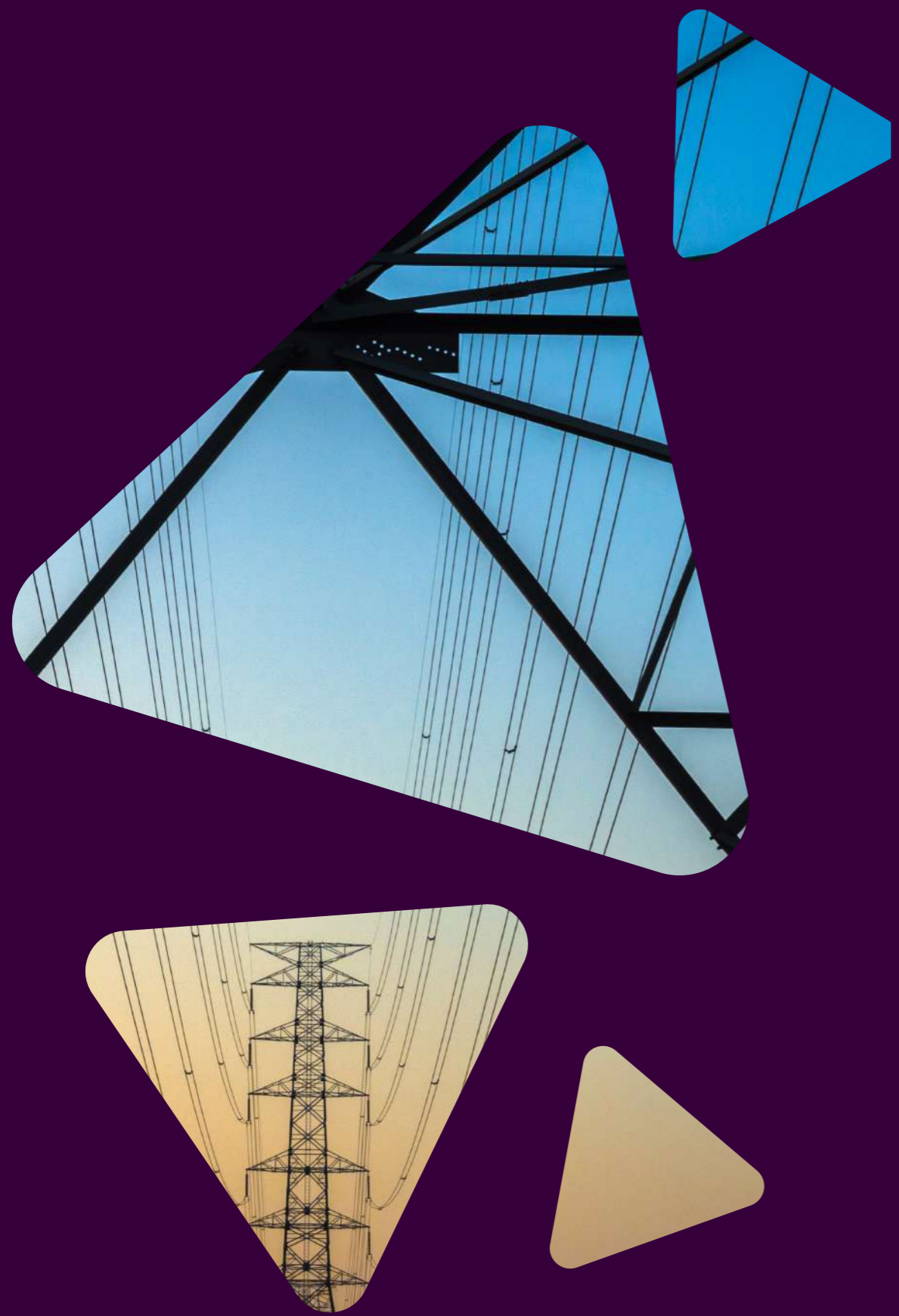
- تسجيل أعلى أداء مالي على الإطلاق (246 مليون دولار أمريكي صافي دخل بما في ذلك مكاسب رأس المال)
- تطوير وإطلاق استراتيجية عامة جديدة
- إعداد وإطلاق علامة تجارية جديدة باسم "الصندوق العربي للطاقة"
- الانتقال إلى المقر الجديد بالرياض
- المشاركة في مؤتمر الأطراف الثامن والعشرون (COP28)، كراعٍ بيئي، واستثمار هذا الحدث العالمي للكشف عن الهوية التجارية والاستراتيجية الجديدة، وإعلان نيتنا استثمار ما يصل إلى مليار دولار في إزالة الكربون والتقنيات ذات الصلة بالتحول في قطاع الطاقة
- ترحيل مركز البيانات من بنية تحتية تقليدية بمقر الصندوق إلى منصة سحابية
- تعيين 21 موظفاً جديداً، لإثراء فريق عملنا بنخبة من المواهب تدعم تطلعاتنا للنمو المستقبلي
- إعداد والإعلان عن برنامج "50+" لتدريب الخريجين الجدد
- طرح هيكل تنظيمي جديد وتحسين نموذجنا التشغيلي
- رقمنة أرشيف الوثائق، وهي خطوة مهمة نحو بيئة عمل خالية من الورق

## تعتمد الاستراتيجية الخمسية الجديدة للصندوق العربي للطاقة على ركيزتين استراتيجيتين وعاملين من عوامل التمكين الاستراتيجيين.

عوامل التمكين الاستراتيجية		الركائز الاستراتيجية	
تحسين مؤشرات الصحة التنظيمية	بناء ثقافة مهنية تعتمد على الأداء	تعزيز الأرباح الناتجة عن إقراض الشركات	أن يصبح مستثمراً مؤثراً بارزاً في قطاع الطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
الحفاظ على الصحة التنظيمية وتحسينها لضمان القدرة على استقطاب أفضل المواهب والكفاءات والاحتفاظ بها.	تطوير وتعميم ثقافة أعمال احترافية تقوم على الأداء. بناء منظومة قائمة على مبدأ الجدارة، تُحفّز الأفراد على تحقيق نتائج استثنائية وأداء متميز، يتم تقييمه بنزاهة وإنصاف، مع ربط الرواتب والتعويضات بمستوى الأداء والقيمة السوقية.	تنمية محفظة القروض، وتحسين جودتها، وتعزيز العلاقات مع العملاء، وتطوير منتجات جديدة.	تنمية محفظة الاستثمارات المباشرة من خلال التركيز على مجالين استثماريين رئيسيين: 1. سلسلة التوريد لقطاع الطاقة، بما في ذلك: • الكيماويات • صناعة المعادن والمحتمل المحلي • الخدمات 2. التحول في قطاع الطاقة، بما في ذلك: • إزالة الكربون • التقنيات والحلول سوف تتركز الاستثمارات المباشرة في دول مجلس التعاون الخليجي ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا على نطاقٍ أوسع. وستتوزع الاستثمارات غير المباشرة على نطاقٍ عالمي أكبر، مع التركيز على الاستثمار في التقنيات الجديدة التي يمكن نقلها لاحقاً إلى المنطقة.

## مستهدفات عام 2024

- دمج فلسفة الاستدامة في صميم الرؤية المؤسسية للصندوق وتعزيز مقاييس السياسات البيئية والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة
- تنمية إجمالي محفظة الأصول، مع زيادة التركيز على الاستثمارات ذات التأثير الإيجابي
- تحسين مؤشرات الصحة التنظيمية
- تطوير مؤشرات لقياس حجم التأثير
- تحسين الربحية والكفاءة التشغيلية
- إعداد خطط لاستمرارية الأعمال تغطي فترات أطول
- تنفيذ نظام جديد لتخطيط الموارد المؤسسية
- تحسين برامج التدريب والمهني للموظفين
- تحسين مؤشرات الصحة التنظيمية
- استقطاب مزيد من المواهب والكفاءات



04

# أداء المجموعة

# المراجعة العالية

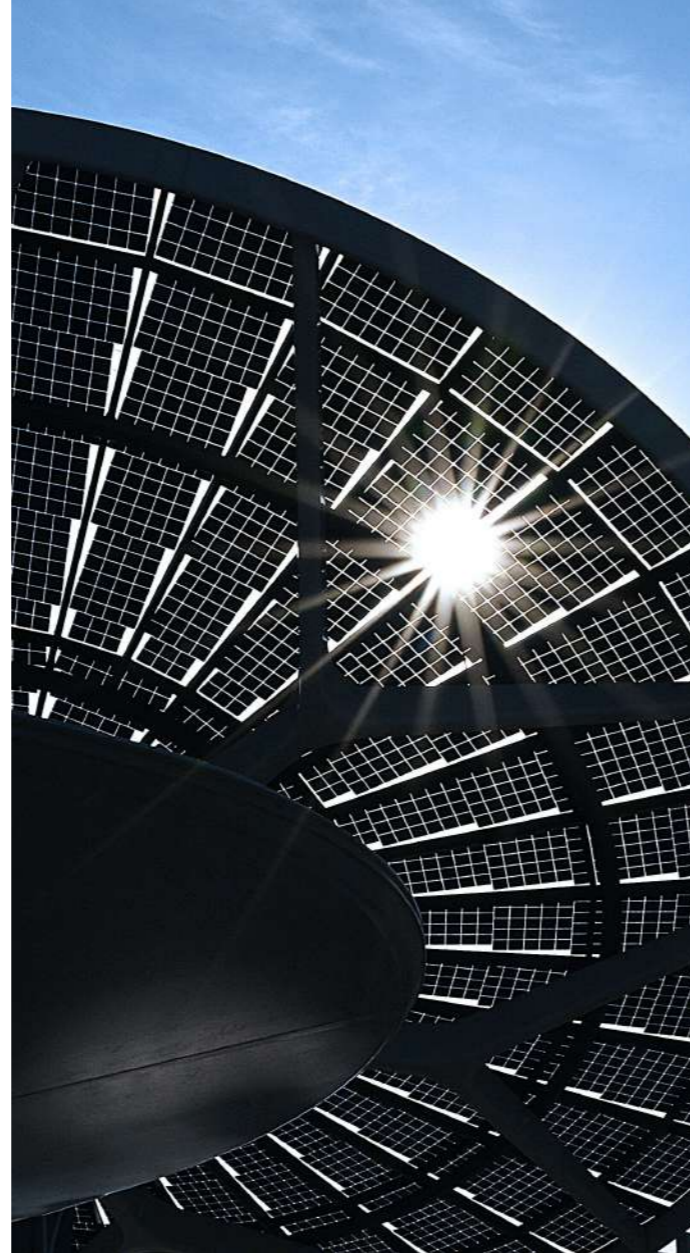
رسخ الصندوق العربي للطاقة دوره الرائد خلال عامٍ شهد تحولاً نوعياً من خلال إعادة هيكلة إدارة الشؤون المالية وتحسين مجمل الأداء المالي.

حيث حقق نمو في أرباح محفظة الخزنة، وجمع التزامات بقيمة

## 1 مليار دولار أمريكي

مما يعكس خطواته الراسخة نحو تحقيق أهدافه الاستراتيجية.

كما عزز الصندوق العربي للطاقة التزامه بالتميز التشغيلي والابتكار من خلال إبراز تقدم ملموس على صعيد الأداء التشغيلي، تمثل في الاحتفاظ بشهادات واعتمادات الآيزو الحالية، وتنفيذ مبادرات الأتمتة، وتحسين العمليات، وزيادة الكفاءة.



انسجاماً مع استراتيجيته العامة الجديدة، قام الصندوق العربي للطاقة بإعادة هيكلة إدارة الشؤون المالية خلال العام الماضي، جمع بموجبها أنشطة الخزنة والعمليات المالية والإدارة المالية ضمن إطار موحد. وتركز الخزنة، التي تعمل كمركز للربح، على دعم تمويل الأعمال وإدارة السيولة والإشراف على محافظ الدخل النقدي والثابت، فيما تستهدف عملية إعادة التنظيم هذه تعزيز ممارسات الإدارة المالية على كافة المستويات داخل الصندوق، وخلق بيئة أكثر تجانساً وكفاءة، مع تبسيط العمليات وممارسات الإدارة المالية.

شهد الصندوق تطوراتٍ محوريةٍ أخرى، تمثلت في تكثيف دورات التدقيق لتصبح ربع سنوية، مما عزز الشفافية والنزاهة المالية. وبالإضافة إلى ذلك، خطا الصندوق خطواتٍ كبيرة في مجال الاستفادة من النظم المعلوماتية والبيانية بالتعاون مع قطاع تقنية المعلومات لدعم القرارات، حيث تم إطلاق أنظمة تسمح بإعداد تقارير يومية دقيقة تغطي مختلف المؤشرات المالية، ساهمت في توفير المعلومات وتعزيز عملية صنع القرار.

كما حقق قطاع العمليات تقدماً ملموساً على صعيد الأداء التشغيلي، من خلال احتفائه بشهادات واعتمادات الآيزو، ليواصل تطبيق نهجه الراسخ في التميز. كما شهد العام أيضاً تحسينات جوهرية على مختلف الأصعدة، حيث تم تنفيذ 13 مبادرة للأتمتة وتطوير 26 عملية مالية إدارية، كما تم إبراز تقدم كبير في مجالات الحوكمة والضوابط الداخلية وإدارة العلاقات. وقد أدت هذه التحسينات مجتمعة إلى تحسين الإطار التشغيلي للصندوق بحيث أصبح أكثر بساطة وفعالية. وتعكس تلك الجهود المتضافرة على تفاني الصندوق في إتمام رحلة تحوله وتوسيع تأثيره على مدار العام.

حقق الصندوق العربي للطاقة أداءً مالياً متميزاً في مختلف القطاعات في عام 2023. وكان الإنجاز الأبرز هو النمو المتميز لربحية محفظة الخزائنة، والتي تضاعفت أكثر من ثلاث مرات ليصل صافي الدخل التشغيلي إلى

## 31.2 مليون دولار أمريكي،

متجاوزاً الأهداف السنوية بالتوازي مع خفض تكاليف التمويل.

وعلى صعيد التمويل، نجح الصندوق في الحصول على تمويل بقيمة مليار دولار أمريكي من خلال أدوات تمويلية متنوعة، مكنته من الاستفادة من معدل فائدة تنافسي أقل مقارنةً بالتكاليف السابقة، مؤكداً قدرته على تأمين رأس المال حتى في ظل التحديات والظروف غير المواتية.

وفيما يتعلق بإدارة التكاليف، جاءت ميزانية التكاليف التشغيلية في ختام العام أقل بكثير مما كان متوقعاً، وهو إنجاز جدير بالإشادة. كما حقق الصندوق أهدافه المقررة في الإدارة المالية، بما في ذلك تطوير آليات التخطيط المالي لمزيد من الاتساق والسلاسة، وتقديم تقارير يومية عن المؤشرات المالية الرئيسية مثل السيولة والتمويل وأسعار الفائدة مقارنةً بالحدود التي أقرها مجلس الإدارة، بالإضافة إلى إعداد تحديثات يومية عن الأرباح والخسائر والميزانيات العمومية وأنشطة الرصد والمراقبة.

وبفضل هذا النهج المتكامل، عزز الصندوق قدرته على إدارة شؤونه المالية بكفاءة غير مسبوقة، من خلال التعامل مع التحديات بشكل استباقي ومنع تفاقمها، والاعتماد على أحدث البيانات المالية في اتخاذ القرارات الاستراتيجية، مما عزز الأداء المالي العام بشكل ملحوظ.

وشهدت العمليات المالية للصندوق تطوراً ملحوظاً تمثل في تعزيز مستويات التبسيط والكفاءة، وهو ما مكن الصندوق من تحقيق أهدافه المقررة فيما يتعلق بتقبل المخاطر أو الخسائر التشغيلية، ولم يتم تسجيل أي خسائر تشغيلية في عام 2023.

**وإضافةً إلى ذلك، نجح الصندوق في خفض التكاليف التشغيلية بنسبة 70% من خلال التفاوض مع مزودي الخدمات، مما عزز الوضع المالي بشكل عام.**

رسخ الصندوق العربي للطاقة التزامه بالاستدامة البيئية بشكل كبير في عام 2023 من خلال تحديث وتعزيز الإطار العام للسندات الخضراء، والذي تم اعتماده لأول مرة عام 2021 قبيل النجاح الكبير الذي حققه إصدار السندات الخضراء الأول للصندوق. ويشكل إطار العمل هذا ركيزة أساسية ومظلة عامة تغطي مختلف جوانب عمليات الصندوق، بما في ذلك الالتزامات والتمويل وإدارة الأصول، مع تأكيده على ضرورة تبني نهج أخضر شامل يتماشى مع التركيز الاستراتيجي الجديد للصندوق تجاه دعم قطاع الطاقة.

وقد نجح الدليل العام للسندات الخضراء المحدث في الحفاظ على تصنيف ائتماني قوي حسب وكالة "موديز"، وهو ما يبرهن على فعاليته في مواجهة التحديات البيئية ودوره المهم في تسهيل الانتقال نحو حلول الطاقة المستدامة. يعد هذا الدليل حجر الزاوية لإصدارات الصندوق من السندات الخضراء، كما أنه دليل على التزام الصندوق القوي بجمع التمويل عبر وسائل وأدوات صديقة للبيئة، انسجاماً مع أهدافه الاستراتيجية والتزامه بتعزيز الممارسات المستدامة في قطاع الطاقة.

واستكمالاً لهذا الزخم، واصل الصندوق تنمية محفظته الخضراء، لتشكل مشاريعه ذات الأهداف البيئية والاجتماعية 18% من محفظة قروضه التي تبلغ قيمتها الإجمالية 4.8 مليار دولار أمريكي، كما في نهاية عام 2023. وتتماشى هذه الجهود مع التزام الصندوق بدعم وتمويل المشاريع التي تعزز الاستدامة البيئية وكفاءة الطاقة.

تجلى التزام الصندوق بالاستدامة في نهجه الاستراتيجي الشامل للتمويل، والذي أعطى الأولوية للمشاريع ذات التأثيرات البيئية الإيجابية الكبرى، والتي لا تقتصر على الحد من انبعاثات الغازات الدفيئة فحسب، بل تعزز استدامة منظومة قطاع الطاقة ككل، وتساهم في دعم أمن الطاقة والتنوع الاقتصادي الإقليمي.

علاوةً على ذلك، تُجسد مشاركة الصندوق الفاعلة مع الأطراف المعنية تفاعله القوي في دفع عجلة الاستدامة، حيث لعب دوراً محورياً في ترويج وتعميم الممارسات الكفيلة ببناء مستقبل أكثر استدامةً ومرونةً في مجال الطاقة. ومن خلال مبادراته التعليمية ومشاريعه التعاونية واستثماراته الاستراتيجية، أظهر الصندوق التزاماً قوياً بالتصدي للتحديات التي يفرضها التغير المناخي، مؤكداً على دوره كمحفز للمسؤولية البيئية والتنمية المستدامة ضمن قطاع الطاقة.

سوف يسعى الصندوق العربي للطاقة في عام 2024 إلى تعزيز التزامه بالاستدامة من خلال موازنة خطته وعملياته بشكلٍ أوثقٍ مع استراتيجيته الخضراء، لا سيما ضمن محفظة الخزانة. وسيُنصب اهتمامنا على دراسة إمكانية إتمام إصدار ثاني للسندات الخضراء، في خطوةٍ تعكس التزامنا الراسخ بالاستدامة. بالإضافة إلى ذلك، يخطط الصندوق طرح حلول مبتكرة في مجال اتفاقيات إعادة الشراء تشمل، اتفاقيات إعادة الشراء طويلة الأجل والودائع المستدامة. وستعمل هذه الجهود على إحداث تحول نوعي لممارسات الودائع التقليدية في أسواق المال نحو صفقات مستدامة مع الشركاء، بجانب التركيز على الاستثمارات المسؤولة بيئياً.

علاوةً على ذلك، من المقرر أن يطلق الصندوق برنامج شهادات الإيداع الذي صُمم وفق هيكل برامج إصدار السندات العالمية متوسطة الأجل لكن بفترات إيداع أقصر على غرار منتجات سوق المال التقليدية. ومن المقرر أن يبدأ البرنامج في مستهل شهر مارس، بعد موافقة مجلس الإدارة، في دلالة قوية على حرص الصندوق على التحرك السريع لدعم عملياته بأدوات مالية أكثر استدامة ومرونة.

# تمويل المشاريع والتجارة

سجلت إدارة تمويل المشاريع والتجارة أداءً قوياً يفوق نتائج السنوات السابقة في عام من التحول النوعي للصندوق العربي للطاقة ضمن مسيرته الحافلة بالإنجازات.

وقامت الإدارة بدور محوري في دفع استراتيجية الصندوق الجديدة وتعزيز أسس النمو المستقبلي، مع الحفاظ على قوة الوضع المالي والتميز التشغيلي.

وتأتي جودة المحفظة على قائمة الإنجازات الجديرة بالملاحظة خلال العام، حيث نجحت الإدارة في تقليل نسبة القروض المتعثرة - المنخفضة بالفعل - إلى 0.8% فقط من إجمالي محفظتها التمويلية، متجاوزةً بذلك الهدف المحدد للوصول بها إلى أقل من 1%. ويعكس هذا الإنجاز التزام الإدارة بتطبيق استراتيجيات فعالة لإدارة المخاطر والحفاظ على أداء ائتماني قوي، خاصة في ظل التغيرات الكبيرة التي شهدتها العام.

حققت إدارة تمويل المشاريع والتجارة صافي دخل من معدل التمويل المضمون لليلة واحدة (SOFR) بلغ 135 مليون دولار أمريكي، بما يتماشى مع ميزانية عام 2023 البالغة 137 مليون دولار أمريكي ويمثل زيادة على أساس سنوي بنسبة 11.7% (مقابل 121 مليون دولار أمريكي في عام 2022). ويظهر هذا الأداء المتميز قدرة الإدارة على التكيف بنجاح مع متغيرات السوق، بما في ذلك تقلبات الأسعار وتكاليف التمويل، وذلك من خلال استراتيجية فعالة تركز على توسيع قاعدة الأصول وزيادة صافي العائد. وفي هذا الصدد، ارتفعت قيمة محفظة الأصول التابعة للإدارة بنهاية العام 2023 بنسبة 14% على أساس سنوي لتصل إلى ما يزيد عن

**4.8 مليار دولار أمريكي**

محققةً صافي عائد بنسبة 2.91%، مقارنةً بـ 2.79% في عام 2022 و2.63% في عام 2021.

## التركيز الاستراتيجي

تزامناً مع إطلاق استراتيجية الصندوق الخمسية الجديدة (2023-2028) خلال العام، باشرت إدارة تمويل المشاريع والتجارة اتخاذ خطوات مبدئية لمواءمة عملياتها مع الأهداف المحدثة. وركزت التدابير التي أطلقتها الإدارة خلال هذه المرحلة المبكرة بشكل كبير على ترتيب هيكلها الداخلية، لا سيما إعادة تنظيم أعمال تمويل المشاريع. وتضمنت عملية إعادة الهيكلة تقسيم الإدارة إلى قطاعين مستقلين، يركز كل منهما على جوانب مختلفة ومتكاملة من قطاع الطاقة: قطاع "الهيدروكربونات وإزالة الكربون" وقطاع "مرافق الخدمات العامة والتمويل الأخضر".

وقد أُوكل إلى القطاع الأول الإشراف على جهود دعم قطاع الهيدروكربونات وإزالة الكربون، تأكيداً على التزام الصندوق العربي للطاقة بدعم صناعة النفط والغاز ومسايعه الدائمة لضمان ازدهاره داخل الدول الأعضاء، من خلال تبني أفضل ممارسات إزالة الكربون والاستدامة لجعل القطاع أكثر مراعاةً للبيئة وجاهزية للمستقبل.

أما القطاع الثاني فيُعنى بإدارة مرافق الخدمات العامة والتمويل الأخضر، انطلاقاً من إيمان الصندوق بأهمية تركيز استثماراته في مشاريع المرافق الخدمية المستدامة. ويمتد تركيز القطاع بالإضافة إلى مشاريع المرافق التي تعمل بالطاقة المتجددة ليشمل مبادرات الطاقة الموزعة وكفاءة الطاقة. ورغم التحول القوي نحو التمويل الأخضر، يدرك الصندوق الدور المستمر لمحطات الكهرباء التقليدية، وخاصةً تلك التي تعمل بالغاز، مما يعكس نهجاً متوازناً في مجال تحول الطاقة.

تمثل عملية إعادة تنظيم أعمال تمويل المشاريع نقلة استراتيجية صوب التماهي مع توجه العام الجديد للصندوق العربي للطاقة، وتعكس التزاماً بدعم تحول قطاعات الطاقة التقليدية نحو الاستدامة، إلى جانب الاستثمار في مشاريع التمويل الأخضر والمرافق لتعزيز منظومة طاقة أكثر استدامة ومرونة.

علاوةً على ذلك، وضع الصندوق العربي للطاقة اللبنة الأساسية للبدء في تأسيس خدمة الاستشارات المالية حول تحقيق الحياد المناخي، ليعزز بذلك دوره في توجيه قطاع الطاقة نحو مستقبل خالٍ من الانبعاثات، ويجسد هذا التوجه نهجاً استباقياً في مواءمة عمليات الصندوق وخدماته الاستشارية مع الأهداف البيئية العالمية والاحتياجات المستدامة للدول الأعضاء.

# 4.8

## مليار دولار أمريكي إجمالي الأصول

### نظرة عن قرب: صفحة مشروع أبوظبي للنفايات النووية

حققت إدارة تمويل المشاريع والتجارة التابعة للصندوق العربي للطاقة إنجازاً بارزاً في عام 2023 بتمويلها استحواذ تحالف يضم "فيوليا" و "رؤية للاستثمار" و "القابضة" (ADQ) على محطات معالجة النفايات التابعة لشركة "أدنوك للتكرير"، في إطار صفقة معقدة بلغت قيمتها 600 مليون دولار أمريكي، تعهد الصندوق بتمويل نصفها.

يُعد المشروع خطوة رائدة ضمن جهود الصندوق العربي للطاقة في تعزيز استدامة قطاع الطاقة التقليدي، أي النفط والغاز، حيث ستولى شركة "فيوليا" إنشاء محطتين لمعالجة النفايات الصناعية الخطرة في مجمع الرويس التابع لشركة "أدنوك للتكرير". تبلغ الطاقة السنوية للمحطتين حوالي 70 ألف طن، وتتولى معالجة معظم النفايات الصناعية الخطرة الناتجة عن عمليات مجموعة شركات "أدنوك".

وبموجب الاتفاقية، ستقوم "فيوليا" وشريكها، "رؤية للاستثمار" و "القابضة" (ADQ)، بمعالجة النفايات الصناعية الخطرة لأكثر مجمع صناعي في أبوظبي في منطقة الرويس والذي يحتضن أكبر مصفاة لتكرير النفط في منطقة الشرق الأوسط. ومع مراعاة المتطلبات المعتادة، يبدأ سريان العقد في عام 2023، ليضاعف حجم أنشطة شركة فيوليا في مجال معالجة النفايات الخطرة في منطقة الشرق الأوسط.

وبفضل مكانتها الرائدة في مجال إدارة النفايات الخطرة على مستوى الشرق الأوسط، ستقوم "فيوليا" بعمليات المحطتين في الرويس، مستفيدة من خبرتها الواسعة على امتداد سلسلة معالجة النفايات. وستشارك المجموعة بنسبة 50.1% في الشركة المشغلة مع "رؤية للاستثمار" (24.95%) و "القابضة" (ADQ) (24.95%).

ومن المرتقب أن تُساهم "فيوليا" من خلال حُلولها المبتكرة في تخفيف الأثر البيئي للأنشطة الصناعية وتعزيز نهج الاقتصاد الدائري، وذلك من خلال التركيز على استعادة أكبر قدر ممكن من الموارد (المياه والنفط) من نفايات النفط والغاز الخطرة ليعاد استخدامها في المحطات القريبة، وتبني نهج مبتكر يؤسس لاقتصاد دائري وحلقات طاقة محلية مستدامة. وسيقوم التحالف أيضاً بتوسيع حقل الطاقة الشمسية الحالية بشكلٍ كبير لإنتاج المزيد من الطاقة الخضراء من مصادر محلية.

### إنجازات مرموقة

**شهد عام 2023 إنجازات بارزة لإدارة تمويل المشاريع والتجارة، تمثلت في إبرام العديد من الصفقات الكبرى التي عززت تركيزها الاستراتيجي وقدرتها على التكيف مع مشهد الطاقة المتغير.**

وقد قام قطاع "مرافق الخدمات العامة والتمويل الأخضر" بتمويل عدة مشاريع في دول مجلس التعاون الخليجي، وتحديدًا في مرافق إدارة النفايات الصلبة ومياه الصرف الصحي وتحلية المياه والطاقة المتجددة، مما يعكس التزاماً راسخاً بالاستدامة وتطوير البنية التحتية.

ومن أبرز مشاريع العام مشروع محطة الوكرة لمعالجة مياه الصرف الصحي في دولة قطر، وتمويل صفقة الاستحواذ التي قام بها التحالف الذي ضم شركة "فيوليا" وشركة "رؤية للاستثمار" وشركة "القابضة" (ADQ) على مرافق إدارة النفايات التابعة لشركة بترول أبوظبي الوطنية (أدنوك) في دولة الإمارات العربية المتحدة. كما أتم الصندوق أيضاً صفقة شراء استراتيجية في السوق الثانوية في محطة "براقة" للطاقة النووية في دولة الإمارات العربية المتحدة، وهي خطوة رائدة تُسهم في تسريع جهود تنويع مصادر الطاقة في المنطقة. ويجسد هذا الاستحواذ نهجاً استراتيجياً يُعزّز تركيز القطاع على الأصول ذات الجودة العالية والداعمة لجهود خفض الانبعاثات الكربونية ضمن محفظتها.

وفي سياق متصل، لعب "قطاع الهيدروكربونات وإزالة الكربون" دوراً محورياً في توسيع استثمارات الصندوق عالمياً، من خلال تمويل مشاريع كبرى خارج دول مجلس التعاون الخليجي، كان أبرزها مشروع "ريو غراندي للغاز الطبيعي المسال" في الولايات المتحدة الأمريكية، الذي تعتبر شركة "مبادلة" أحد المساهمين فيه، ومشروع مجمع الشركة المصرية لإنتاج الإيثيلين ومشتقاته (إيثيدكو) للبتروكيماويات في دولة مصر. وتُبرز هذه الصفقات التواجد العالمي للصندوق ونهجه المتنوع في قطاع الطاقة.

كما حصل الصندوق على خطاب تكليف لتمويل مشروع لإنتاج الألومينا في جازان، والذي يحظى بدعم صندوق التنمية الصناعية السعودي ويعتبر أول مشروع مملوك بالكامل لمجموعة صينية خاصة في المملكة العربية السعودية. ومن المتوقع إطلاق ترتيبات القرض المشترك للمشروع في السوق السعودي خلال الربع الثاني من عام 2024 على أن يتم إتمام الصفقة في الربع الثالث من نفس العام.

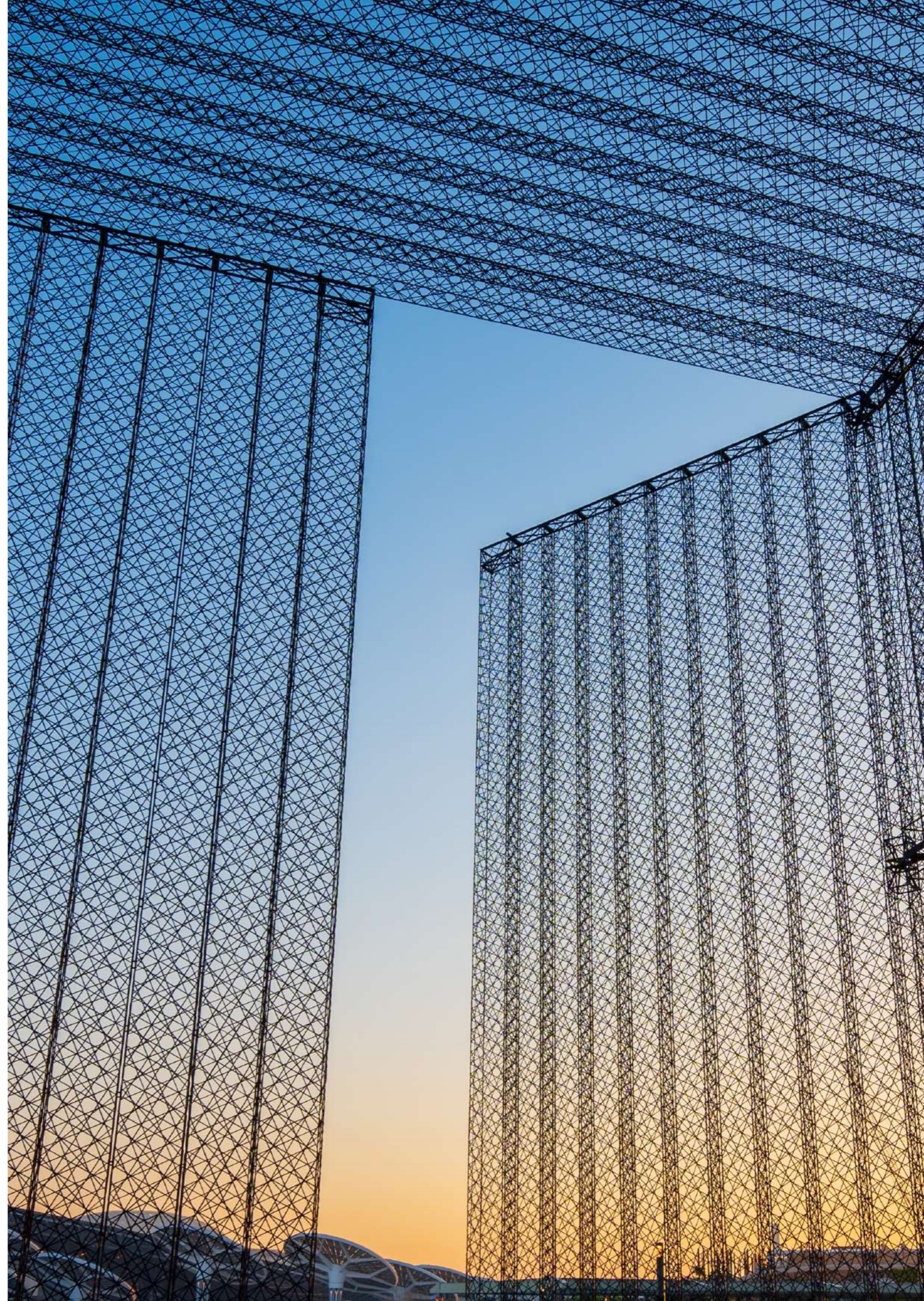
وفي خطوة هي الأولى من نوعها نفذ الصندوق أول صفقة له في أفريقيا جنوب الصحراء الكبرى، ممثلاً بتقديم قسم تمويل التجارة والسلع تسهيلات للدفع المسبق لنيجيريا مع شركة "أدنوك" لتيسير حصولها على النفط الخام من نيجيريا، مما يدل على قدرة الصندوق على دخول أسواق جديدة والتعامل بكفاءة مع هياكل التمويل التجارية المعقدة. كما واصل مكتب خطابات الاعتماد، التابع لمكتب الصندوق العربي للطاقة في البحرين، أداء دوره الداعم الفاعل في دعم التدفقات التجارية للدول الأعضاء، وخاصة الجزائر، ومصر، والعراق.

شهد العام أيضاً قيام إدارة تمويل المشاريع والتجارة بشراء مجموعة من سندات المشاريع بهدف تنويع محفظة أصولها.

تعتمد إدارة تمويل المشاريع والتجارة خلال العام المقبل تعزيز مساهمتها في التنمية المستدامة لقطاع الطاقة من خلال عدة مبادرات رئيسية، تشمل تقديم خدمات الاستشارات المالية لتحقيق الحياد المناخي، تأكيداً على التزامها بدعم المشاريع التي تتوافق مع الأهداف العالمية للوصول إلى صفر انبعاثات. وستركز هذه المبادرات على تقديم حلول مبتكرة لتمويل إزالة الكربون وتحقيق طموحات الحياد المناخي في قطاع الطاقة الإقليمي، بما في ذلك تمويل شركات خدمات الطاقة، ومحافظ الكهرباء الموزعة، وحلول احتجاز الكربون، وربما مشاريع ومحافظ ائتمانات الكربون.

وستعطي الإدارة الأولوية لتحقيق نمو مستدام لأصولها وإبرام التزامات تمويلية جديدة، تكفل توسيع نطاق دعمها المالي لقطاع الطاقة، إلى جانب التخطيط لتوسيع نطاق خدماتها الاستشارية وفق استراتيجية انتقائية لتعزيز حضورها وتأثيرها عبر طرح حلول تمويلية مبتكرة والمشاركة في فئات جديدة وغير تقليدية من الصفقات.

وستوجه الإدارة استراتيجيتها بشكل كبير نحو تعزيز دور الصندوق في التحول الاقتصادي لعدد من الدول الأعضاء، خاصة مصر والعراق وليبيا، مع مواصلة دعم تمويل تحول قطاع الطاقة في دول مجلس التعاون الخليجي. وتهدف الإدارة، من خلال التركيز على هذه المجالات، إلى الإسهام بشتى الطرق في دعم مسيرة تحول الطاقة والتنمية الاقتصادية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وترسيخ مكانتها كصندوق رائد ومستثمر في التحول نحو مستقبل طاقة أكثر استدامة ومرونة داخل المنطقة وخارجها.



# الاستثمارات والشراكات

أرباح رأسمالية  
قوية بلغت

# 20.6

مليون دولار أمريكي

حققت إدارة الاستثمارات والشراكات نتائج مالية متميزة خلال عام 2023، حيث سجلت أرباحاً رأسمالية قوية بلغت 20.6 مليون دولار أمريكي، فيما وصل إجمالي الدخل التشغيلي من محفظة الاستثمارات المباشرة لـ 110 مليون دولار أمريكي.

وعلى الرغم من تراجع إجمالي الدخل التشغيلي بنسبة 9% على أساس سنوي، ما زال هذا الأداء جديراً بالثناء، ويعود انخفاض إيرادات توزيعات الأرباح الكبير بقيمة 26 مليون دولار أمريكي تقريباً (22% من إجمالي الدخل التشغيلي لعام 2022) إلى التحديات التي يواجهها قطاع البتروكيماويات.

كما نمت محفظة الإدارة بنسبة 13% على أساس سنوي، من حوالي 1.2 مليار دولار أمريكي إلى 1.4 مليار دولار أمريكي تقريباً، مدفوعةً بالاستثمارات الإضافية وزيادة قيمة المحفظة.

# 13%



نمت محفظة  
الإدارة بنسبة

1.4 مليار دولار  
أمريكي تقريباً

# 110

إجمالي  
الدخل  
التشغيلي

مليون دولار  
أمريكي

واصلت إدارة الاستثمارات والشراكات تركيزها على تعزيز استدامة ومرونة منظومة قطاع الطاقة، من خلال استثمارات متنوعة شملت مجالات تحول الطاقة ورفع كفاءة سلسلة التوريد للقطاع، مع الالتزام بمهمتها المتمثلة بالاستثمار في الشركات الخاصة داخل الدول الأعضاء والمنطقة العربية عموماً بالدرجة الأولى، أو الاستثمار خارجياً في مشاريع تعود بالنفع المباشر على المنطقة. كما توظف الإدارة رأس المال إما عبر استثمارات صناديق الطرف الثالث، أو المشاركة في استثمارات عامة مباشرة من خلال مديري صناديق خارجيين.

ومن موقعها كمستثمر مسؤول، تتبنى الإدارة فلسفة استثمارية تسترشد بالمعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة الرشيدة والأثر المتوقع، والتي تشكل جزءاً لا يتجزأ من عملية صنع القرار الاستثماري التي تعتمدها. وتفضل الإدارة أيضاً التعاون مع شركاء ذوي رؤى مشابهة والاستثمار معهم في شركات عالية الجودة تتمتع بميزة تنافسية واضحة ولها تأثير مستدام.

شهد عام 2023 تحولاً استراتيجياً لإدارة الاستثمارات والشراكات، حيث ركزت على مجالين رئيسيين هما، تحول الطاقة وسلاسل توريد قطاع الطاقة، مع استهداف مجالات فرعية تشمل التكنولوجيا والحلول وإزالة الكربون والكيماويات والخدمات والمعادن وتصنيع المحتوى المحلي.

تركز الاستراتيجية الجديدة على الاستثمار في صناديق الأسهم الخاصة ضمن مجالات محددة لتحقيق جملة من الأهداف تشمل التنوع، والوصول إلى فرص الاستثمار المشترك، وتسهيل نقل المعرفة والاستثمارات إلى منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

بالإضافة إلى ذلك، تقرر استهداف بعض المجالات على أسس عملية لا استباقية، وذلك في إطار عملية إعادة هيكلة استراتيجية تعكس بدقة المبادئ المحددة في الاستراتيجية المؤسسية المحدثة للصندوق والتي تم اعتمادها وإطلاقها منتصف عام 2023. حيث تم دمج إدارة محفظة الاستثمارات المباشرة بشكل كامل ضمن إدارة الاستثمارات والشراكات بهدف تحسين التكامل البيئي ورفع مستوى الكفاءة على امتداد سلسلة القيمة. علاوة على ذلك، تم تشكيل ثلاثة قطاعات مستقلة لكل منها فريق مخصصة تتولى العمل على ضمان التوافق مع المستهدفات وتحقيق النتائج المقررة في مجموعة من المجالات الاستثمارية، وتحديد الكيماويات، وخدمات حقول النفط، وتصنيع المحتوى المحلي، والتحول في مجال الطاقة وإزالة الكربون.

ساهم تغيير العلامة التجارية للصندوق وبلورة التوجهات الاستراتيجية الجديدة وإعادة الهيكلة خلال عام 2023 في تعزيز كفاءة فريق إدارة الاستثمارات والشراكات وإطلاق العنان لقدراته لتحقيق الأهداف المؤسسية المحددة في الاستراتيجية الخمسية 2023-2028.

وتحقيقاً لهذه الغاية، أطلقت الإدارة خطة توظيف تهدف إلى رفد الفريق بخبرات وكفاءات جديدة. ويعتزم فريق الاستثمارات والشراكات، اعتباراً من عام 2024، تنفيذ استثمارات كبرى، مباشرة وغير مباشرة، وتفعيل دوره بما يدعم تحقيق الأهداف الاستراتيجية للصندوق العربي للطاقة.

## الصفقات وعمليات التخارج

شكلت إدارة الاستثمارات والشراكات فريقاً متخصصاً قام بتقييم أكثر من 130 صفقة استثمار مباشر محتملة بمتوسط حجم بلغ 40 مليون دولار أمريكي، بقي 20 منها ضمن قائمة الصفقات النشطة بحلول 31 ديسمبر 2023.

كما أتمت إدارة الاستثمارات والشراكات عدة عمليات تخارج ناجحة خلال العام، بما في ذلك صفقة التخارج الكامل من حصتها في شركة "أشتيد تكنولوجي"، محققة معدل عائد داخلي مجزٍ بلغ حوالي 17%، بالإضافة إلى إتمام تخارج جزئي من المشروع المشترك "GC-16" التابع لشركة الخزيف المتحددة القابضة.

أطلقت إدارة الاستثمارات والشراكات خلال العام مبادرة لإنشاء محافظ تركز على الاستثمارات العامة المباشرة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، حيث تم وضع 150 مليون دولار أمريكي بشكل استراتيجي مع اثنين من مديري الصناديق ذوي السمعة المرموقة، في خطوة مهمة تتوافق مع التزام الإدارة بممارسات الاستثمار المدروسة والتنوع الاستراتيجي. كما واصلت الإدارة المشاركة في الاكتتابات العامة بالمنطقة.

وتنفيذاً للاستراتيجية الجديدة للصندوق العربي للطاقة، تعهدت الإدارة في عام 2023 باستثمار استراتيجي في صندوق EGM-III، وهو باكورة استثماراتها غير المباشرة في قطاع تحول الطاقة والتقنيات ذات الصلة. كما وافق مجلس الإدارة أيضاً على تخصيص مبلغ مماثل للاستثمارات المشتركة مع صندوق (EGM).

## لمحة عن:

### تخارج "أشتيد تكنولوجي"

يقع المقر الرئيسي لـ "أشتيد تكنولوجي" في مدينة أبردين بإسكتلندا، وهي شركة عالمية رائدة في تطوير الحلول التقنية المتكاملة في مجال المعدات والخدمات البحرية لقطاع النفط والغاز والطاقة البحرية المتجددة. وقد استثمر الصندوق العربي للطاقة فيها في عام 2016 بالشراكة مع شركة الأسهم الخاصة "باكثورن بارتنرز".

وعلى مدى السنوات الخمس اللاحقة، دعم الصندوق نمو الشركة من خلال الخطط التوسعية وصفقات الاندماج والاستحواذ التي عززت بدورها مكانتها السوقية الرائدة، شمل ذلك الاستحواذ على أربع شركات تقدم خدمات مساندة، إلى جانب عملية الاندماج مع شركة "Forum Subsea Rentals".

وفي إنجاز مهم، تم إدراج "أشتيد تكنولوجي" في سوق الاستثمار البديل (AIM) ببورصة لندن في نوفمبر 2021، مما مكّن الشركاء من التخارج بشكل جزئي. تلاه تخارج كامل عبر أربع جولات تداول كبرى خلال عامي 2022 و2023 حققت للصندوق العربي للطاقة عوائد قوية ومعدل عائد داخلي متميز بنسبة 17%.

ويمثل استثمار "أشتيد تكنولوجي" نموذجاً لقدرة الصندوق على التعاون مع المستثمرين ذوي الرؤى المشابهة، وخلق القيمة خلال فترة الاحتفاظ بالملكية، والتخارج بنجاح خلال إطار زمني يبلغ سبع سنوات تقريباً.

أرسيت هذه الإنجازات المهمة والنجاحات المتنوعة في 2023 قاعدةً متينةً لمواصلة النمو الاستراتيجي وخلق القيمة لأصحاب المصلحة خلال السنوات القادمة. وفي إطار الاستراتيجية الجديدة للصندوق، ستسعى إدارة الاستثمارات والشراكات إلى تحقيق تقدم كبير خلال عام 2024، وهو العام الأول الكامل لانطلاق استراتيجية 2023-2028، مستفيدةً من هيكلها الجديد ورؤيتها المحدثة.

كما تلتزم الإدارة بتعزيز التحالفات الرئيسة الحالية وإقامة شراكات جديدة وتوظيف رأس المال بكفاءة عبر استثمارٍ مباشرة وغير مباشرة لإحراز تقدم واضح نحو أهدافها المتمثلة في مضاعفة إجمالي حجم محافظتها على مدى السنوات الخمس المقبلة.





05

# الموارد البشرية وممارساتها

ساهم التزام الصندوق العربي للطاقة  
تجاه فريق عمله في تعزيز النجاحات  
المتميزة التي حققها خلال عام 2023  
الذي كان شاهداً على تحولٍ نوعي  
في مسيرته الحافلة.



حيث نجح الصندوق في استقطاب نخبة  
متنوعة من الكوادر، بالتوازي مع التركيز  
على تعزيز القدرات المؤسسية والتخطيط  
الاستراتيجي لمستقبل الصندوق، وتهيئة  
بيئة عمل تحتفي بالتميز وتكافئ الأداء  
الاستثنائي. وقد أثمر هذا الاستثمار في  
تطوير الموارد البشرية بإرساء ثقافة مرنة  
تستهدف الارتقاء بالنتائج والمخرجات،  
وتشكل أساساً مستمراً للإنجازات.

# قوى عاملة متنوعة ومتعددة الجنسيات

99  
موظف

18  
جنسية

18  
موظفة  
(5 منهن في مناصب قيادية)

57  
موظفاً من  
الدول الأعضاء

21  
موظفاً جديداً  
في عام 2023

بذل الصندوق جهوداً حثيثة لإدارة التغيير، وتوجيه وتعزيز قدرات قواه العاملة بما يخص التحولات المؤسسية التي شهدتها، وعلى رأسها الإستراتيجية الجديدة وانتقال المقر الرئيسي إلى الرياض، حيث ركز على ضمان وضوح آليات التواصل وسلاسة العمليات والتكيف مع ممارسات العمل في ظل بيئة العمل الجديدة.

كما أحرز الصندوق تقدماً مهماً لتحسين نموذج حوكمة الموارد البشرية، انسجاماً مع رؤيته المتمثلة في اعتبار نجاحه مرادفاً لنجاح كل فرد من أفراد فريق عمله المميز. وبالتزامن مع هذه الخطوات التطويرية، قامت إدارة الموارد البشرية بجمع ومراجعة كافة سياسات الموارد البشرية الحالية لمواءمتها مع أفضل الممارسات ومواكبة الاحتياجات المتطورة للموظفين والصندوق ككل. وتكللت تلك الجهود بإصدار دليل موحد لسياسات الموارد البشرية.

في عام 2022، أجرى الصندوق العربي للطاقة مسكاً لمؤشر الصحة المؤسسية بهدف تقييم الجوانب المختلفة للمؤسسة بما في ذلك الثقافة والقيادة والاتصال وإشراك الموظفين والأداء العام. وبعد دراسة متأنية، قرر الصندوق إعطاء الأولوية لـ «رعاية المواهب/المعرفة» بهدف خلق قيمة من خلال جذب وإلهام أفضل المواهب.

ومن أجل مواصلة استكشاف الممارسات الرئيسية الست في إطار «رعاية المواهب/المعرفة»، نظمت مجموعات نقاشية محددة تهدف بشكل رئيسي إلى الفهم العميق للأمور التي تشغل الموظفين وتحديد فرص تحسينها. بالإضافة إلى ذلك، هدفت المجموعات النقاشية إلى تحديد الأبطال الذين يمكن أن يلعبوا دوراً حاسماً في تنفيذ خطة العمل لهذه المبادرة، بقيادة فريق الإدارة التنفيذية التابع للصندوق.

كما أعاد الصندوق تقييم نهجه في إدارة الأداء المؤسسي كجزء من مساعيه لتطوير بيئة العمل، مع تركيز الاهتمام على غرس ثقافة مؤسسية متكاملة إلى جانب تطوير قدرات ومهارات موظفيه. وتمثلت بأكورة هذا التحول في طرح سلسلة من الأسئلة الأساسية بهدف إعادة صياغة مفهوم إدارة الأداء وتطبيقاته، ومن ثم مواءمته مع الأهداف والقيم الاستراتيجية للصندوق.

وفي ضوء ذلك، تمت إعادة تصميم نهج إدارة الأداء للتركيز على تطوير الموظفين، خاصة على صعيد تعزيز المهارات وبناء الكفاءات اللازمة لتحقيق النمو المؤسسي الشامل. وبدعم من إدارة الموارد البشرية، عملنا على تشجيع الموظفين على فهم الفروق الدقيقة بين الكفاءات والأهداف، وآليات وضع الأهداف الواقعية، وطرق تقييم المهارات، وإبراز المنافع طويلة المدى لهذا النهج التطويري. ولتحقيق قياس فعال للأداء وإدارته باستخدام مؤشرات الأداء الرئيسية على المستوى المؤسسي، طور الصندوق آلية متوازنة وتشارك مع الموظفين أهداف وغايات الصندوق باعتبارهم لبنة أساسية من عملية تخطيط الأداء. وتنطوي هذه العملية على نقل مؤشرات الأداء الرئيسية من مستوى المؤسسة ككل إلى مستوى الإدارات، ومن ثم إلى الموظفين من أجل تبسيط الاتصالات من الأعلى إلى الأسفل، وإرساء أسس تفاهم رفيعة المستوى بين القطاعات، وضمان مواءمتها لاستراتيجية المؤسسة والتميز التشغيلي.

# دعم انتقال الموظفين إلى الرياض

في إطار الجهود المواكبة لقرار انتقال المقر الرئيسي للصندوق إلى الرياض، كُفِّت إدارة الموارد البشرية بتقديم كافة التسهيلات اللازمة للموظفين لإتمام هذا التحول الكبير، وذلك من خلال آلية دعم رسمية، شملت تنسيق الخدمات اللوجستية وتوفير بدل انتقال لمساعدة الموظفين المعنيين على تحمل النفقات ذات الصلة.

ولمساعدة أفراد فريق العمل الذين انتقلوا إلى الرياض على التأقلم مع بيئتهم الجديدة، منح الصندوق الموظفين إجازة استكشافية مدتها ثلاثة أيام لاستكشاف العاصمة السعودية والتعرف على مدينتهم الجديدة، وتسهيل عملية الانتقال على المستويين الشخصي والمهني.



# التنمية الشاملة للمواهب

عزز الصندوق العربي للطاقة التزامه بغرس ثقافة التعلم المستمر والنمو المهني بين موظفيه، وحقق إنجازاتٍ مهمة في هذا الصدد رغم التحديات اللوجستية التي فرضها الانتقال إلى الرياض.

أطلق الصندوق العربي للطاقة

## برنامجاً لتطوير المهارات القيادية

بحلول نهاية العام، الذي قدم من خلال دورة تدريبية مكثفة لـ 21 موظفاً من المستويات الإدارية الوسطى بواقع 24 ساعة تدريبية لكل منهم.

وحرص الصندوق أيضاً على إتاحة فرص متنوعة للتعلم، لا سيما من خلال منصة "LinkedIn Learning" الإلكترونية، التي مكّنت 70 من موظفينا من توسيع واكتساب مهارات جديدة واجتياز 116 دورة تدريبية افتراضية. كما نظم الصندوق جلسات تعليمية فنية متخصصة استفاد منها ستة موظفين من عدة قطاعات، بإجمالي 98 ساعة تعليمية.

## مقدمة عن برنامج "50+" التدريبي للخريجين الجدد

كان حجر الزاوية في المبادرات التعليمية للصندوق العربي للطاقة هو إطلاق برنامجه التدريبي "50+" والذي يستهدف تأهيل الخريجين الجدد الذين يتطلعون إلى اكتساب خبرات متخصصة وتمكين الجيل القادم من قادة قطاع الطاقة العرب. جاء الإعلان عن البرنامج التدريبي الذي يستمر لمدة ستة أشهر خلال مؤتمر الأطراف الثامن والعشرون (COP28)، وقد صمم بعناية لتعزيز فرص توظيف الكوادر الشبابية، وتنمية مهاراتهم، وسد الفجوة بين مخرجات قطاع التعليم واحتياجات سوق العمل، وتعزيز التنوع والشمول.

ساهمت هذه الخطوة أيضاً في تعزيز مكانة الصندوق وسمعته في دعم المواهب إلى جانب تحسين النتائج والإنجازات المؤسسية. ويؤكد التقدم الذي أحرزه الصندوق في عام 2023 على تفانيه في تطوير وتمكين فريق عمله، وتقديم نفسه كمنارة للتعلم والتطوير على مستوى القطاع.

# مبادرة "ازدهار":

## أهداف واحدة وازدهار مشترك

### أطلق الصندوق العربي للطاقة مبادرة "ازدهار" عام 2023 في إطار عملية تحوله الاستراتيجي.

تجسيدا لقيم مشاركة الموظفين وترجمةً للالتزام بالصندوق بالنمو والازدهار والتطوير المؤسسي الشامل، ورمزاً لمسيرة الصندوق نحو مستقبل مثمر وأكثر إشراقاً، وخطوة نوعية تعزز التعاون والتطور الجماعي وهيئة بيئة عمل إيجابية وملهمة للجميع.

ترتكز مبادرة "ازدهار" على رؤية مفادها أن الازدهار ينبع من الوحدة والتنوع داخل أسرة الصندوق، وهي في جوهرها دعوة لتمهيد الطريق أمام كل فرد من أفراد هذه الأسرة للمساهمة في مسيرة تقدم الصندوق الشاملة عبر خبراته وثقافته ومنظوره الفريد.

وتتمحور فلسفة منصة المشاركة "ازدهار" حول ترسيخ أسس النمو المستدام والمرونة، ليس فقط داخل الصندوق العربي للطاقة، بل في أوساط المجتمعات والقطاعات التي ينتمي إليها ويعمل فيها، إيماناً من الصندوق بأن ازدهاره هو امتداد لازدهار محيطه.

يسلط النهج الذي تتبناه مبادرة "ازدهار" الضوء على أهمية السعي لتحقيق النجاح المستدام بدلاً من المكاسب المؤقتة ويؤكد أن المقياس الحقيقي للنمو هو التقدم الدائم والمتواصل. يستهدف البرنامج خلق بيئة تحتفي بالتنوع، وتؤمن أن وحدة فريق العمل هي مصدر قوته وعماد نجاحه.

تسعى مبادرة "ازدهار" لتحقيق هدف واضح وهو **"تنطور معاً"**، وتغطي ثلاثة مجالات رئيسية هي - **"الغاية" و "الرعاية" و "الثقافة"** - وتقوم على ستة ركائز هي: الاستراتيجية والتأثير (وتندرجان تحت "الغاية")؛ والرعاية والنمو الوظيفي (وتندرجان تحت "الرعاية")؛ والمشاركة والتنوع والشمول (وتندرجان تحت "الثقافة").

#### الغاية

< الاستراتيجية  
< التأثير

تستمد "الغاية" أسسها من رؤية الصندوق العربي للطاقة ورسالته وقيمه الاستراتيجية، وتؤكد على التأثير الكبير والمهم لكل منصب وفرد من أفراد فريق العمل في تحقيق أهدافنا. كما أنها تجسيد حي للالتزام بالصندوق بتهيئة بيئة عمل تتسم بالوضوح والفعالية، ويساهم كل إجراء فيها في دفع نجاحه المؤسسي قدماً ويؤثر بشكل إيجابي على عموم المجتمع.

#### الرعاية

< الرفاهية  
< النمو الوظيفي

تشكل "الرعاية" مظلةً لتعهدات الصندوق بتحقيق رفاهية موظفيه ودعم رحلة نموهم الوظيفي، وتعكس اهتمامه الكبير بتحقيق الرضا الوظيفي والسعادة والتطور الشامل ضمن الصندوق. يعكس التزامه بفرق عمله، إيماناً منه بأن إنجاز موظفيه الشخصي والمهني هو مكسب له، وأن رفاهيتهم ونموهم الوظيفي يساهمان بشكل كبير في إنجازاته الجماعية.

#### الثقافة

< المشاركة  
< التنوع والشمول

تركز "الثقافة" على خلق بيئة عمل ملهمة ومحفزة وتوفر للموظفين كل ما يحتاجونه للانطلاق نحو الأداء المتميز. وتعزز "الثقافة" الروح المعنوية والإنتاجية والرضا الوظيفي، من خلال بيئة عمل إيجابية وجذابة تحظى فيها رؤى الجميع بالقبول والتقدير، كما يجسد الصندوق التنوع والمساواة والشمول كقائمٍ علياً وجوانب متكاملة من صميم ثقافتنا المؤسسية، المواكبة للتغيرات والتحولات التي شهدتها الصندوق مؤخراً.



يعتزم الصندوق العربي للطاقة في عام 2024 مواصلة بناء بيئة عمله وثقافته المؤسسية للحفاظ على مكانته كوجهة عمل مفضلة، وذلك من خلال توسيع نطاق مبادرة "ازدهار" والتركيز على الاحتفال بالمناسبات المهمة، ورفع مستوى التقدير الذي يقدمه لإنجازات موظفيه، وتعزيز الصحة والرفاهية من خلال ورش عمل توعوية وأنشطة ترفيهية وخيارات غذائية صحية في مكان العمل، ليستكمل بذلك النجاحات الأولى لمبادرة تحسين بيئة العمل اليومية.

وإيماناً منه بأهمية مواصلة العمل على تحسين مشاركة الموظفين وتعزيز معدلات رضاهم، يعتزم الصندوق العربي للطاقة تنفيذ 22 مبادرة نوعية لتعزيز ثقافة مؤسسية تعتمد على الأداء.

ومن المقرر أن يشهد التدشين الفعلي لبرنامج "50+" لتدريب الخريجين الجدد، بداية رحلة تحويلية تشكل مستقبل المتدربين وتفتح أمامهم آفاقاً لامحدودة تدعم نموهم المهني ونجاحهم العملي.

كما يعتزم الصندوق العربي للطاقة تبسيط العمليات وتعزيز الكفاءة عبر تكامل وحدات عمل الموارد البشرية والمشتريات والتمويل ضمن نظام موحد للتخطيط لموارد المؤسسة.

وأخيراً، يؤكد الصندوق العربي للطاقة على التزامه الراسخ بمواصلة إبراز وتعزيز دوره التاريخي كمستثمر مؤثر، مستفيداً من إرثه الممتد لخمسة عقود من الاستثمار في قطاع الطاقة العربي. ويسعى من خلال تخطيطٍ استراتيجي شامل إلى تمهيد الطريق لنجاحه المستقبلي، والمضي قدماً في النهوض برسائله وأهدافه على مدى العقود الخمسة المقبلة كجزء لا يتجزأ من رؤيته لإحداث تأثير دائم داخل القطاع وخارجه.



06

# إدارة المخاطر وحوكمة الشركات

# إدارة المخاطر

واصل الصندوق العربي للطاقة في عام 2023 تعزيز نهجه الاستباقي القوي في إدارة المخاطر، ملتزماً بالتحسين المستمر وتطبيق أفضل الممارسات في هذا الجانب،

ما مكنه من رصد المخاطر الرئيسية والتخفيف من تداعياتها وحماية مصالحه وتعزيز القيمة المقدمة للمساهمين والأطراف المعنية.

كان الأداء المتميز للصندوق خلال عام 2023 ثمرة نهج رشيد ومتوازن لإدارة المخاطر، يدعمه التزام صارم بجميع التشريعات والأنظمة والمبادئ التوجيهية المحلية والدولية ذات الصلة.

وقد أسس الصندوق تقدمه الاستراتيجي في جانب إدارة المخاطر على سياسة متينة، وتصنيفات ائتمانية عالية، ونمو كبير في محفظة الأصول. ولعبت وحدة إدارة المخاطر دوراً محورياً في رفع تقارير مفصلة حول المخاطر المادية إلى الرئيس التنفيذي ولجنة التدقيق والمخاطر التابعة لمجلس الإدارة.

تتولى الإدارة مسؤولية وضع ومراقبة السياسات والمبادئ التوجيهية والأطر ذات الصلة بالمخاطر اليومية للصندوق، ذات الصلة بالمخاطر وذلك بالتعاون مع الأطراف ذات الصلة. وتركز الإدارة على مؤشرات المخاطر الأكثر أهمية، مستفيدة من الإطار لعام الواضح لتحمل المخاطر، الذي يخضع للمراجعة الدورية ويتوافق مع أفضل ممارسات القطاع المالي، مما يضمن التقدم المستمر والأمن للصندوق.



## أبرز التطورات والإنجازات خلال عام 2023

### مخاطر أسعار الفائدة في السجل المصرفي (IRRBB)

طور الصندوق العربي للطاقة نموذجاً وإطاراً عملياً لمخاطر أسعار الفائدة في السجل المصرفي بغرض تعزيز إدارته لهذه المخاطر وتحسين مبادراته الاستراتيجية بناءً على التحليلات وعمليات المحاكاة المستندة إلى البيانات.

### سياسة إدارة مستويات الانكشاف

قام الصندوق العربي للطاقة بمراجعة شاملة لإطاره العام لإدارة مستويات الانكشاف، انسجاماً مع استراتيجيته المحدثة، مُعتمداً نموذجاً جديداً قائماً على المخاطر يتضمن عوامل متعددة مثل التصنيف الائتماني والعوامل الاقتصادية لتحديد عتبات الانكشاف. كما أعاد الصندوق صياغة منهجيته لتقييم مستويات انكشاف المجموعة لتعزيز إدارة مستويات التعرض للمخاطر الائتمانية.

### الإبلاغ عن المخاطر

أجرت إدارة المخاطر إعادة هيكلة شاملة لعمليات التحليل وإعداد التقارير، وطورت مجموعة واسعة من اللوحات المعلوماتية المتخصصة التي تغطي مخاطر الائتمان، ومخاطر السوق، ومخاطر السيولة، وتعميمها بشكل دوري داخل الشركة.

### قياس المخاطر

يعكس القياس والرقابة المستمرة لإطار واستراتيجيات المخاطر لدى الصندوق العربي للطاقة فعالية نهجه في إدارة المخاطر والتخفيف من تداعياتها. وفيما يلي أبرز المؤشرات والنتائج كما في نهاية عام 2023:

- بلغت نسبة كفاية رأس المال 28%، متجاوزة بكثير مستوى تقبل المخاطر الذي اعتمده مجلس الإدارة عند 25%
- استقرت نسبة الرافعة المالية عند 2.1 ضعفاً، ضمن المستويات المستهدفة لتقبل المخاطر والتي أقرها مجلس الإدارة عند 2.5 ضعفاً
- استقرت نسب السيولة ضمن المستويات المستهدفة لتقبل المخاطر والتي أقرها مجلس الإدارة
- تشكل أصول الخزنة ذات التصنيف (AA-) فما فوق 46% من إجمالي أصول الخزنة
- خفض نسبة القروض المتعثرة من 1.2% بنهاية العام 2022 إلى 0.8%
- وصول نسبة التكلفة إلى الدخل إلى 19% في تحسين ملحوظ مقارنة بالسنوات السابقة

## المخاطر الرئيسية

حدد الصندوق العربي للطاقة مجموعة من المخاطر الرئيسية التي قد تعيق تنفيذ استراتيجية المؤسسة، ووضع سياسات يجري تقييمها ومراجعتها دورياً في ضوء أفضل الممارسات ذات الصلة من أجل تجنب تلك المخاطر وإدارتها والحد من تداعياتها. كما قامت أيضاً بتطوير معايير ومستويات محددة واعتماد أدوات مناسبة لرصد هذه المخاطر الرئيسية وتقييمها والإبلاغ عنها.

مخاطر الائتمان  
والاستثمار

إدارة  
المخاطر

المخاطر  
المؤسسية

مخاطر السوق  
والسيولة

## المخاطر الائتمانية

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

## المخاطر التشغيلية

مخاطر الخسائر غير المتوقعة الناتجة عن القصور في تطبيق الضوابط، أو الإجراءات الداخلية أو عدم كفايتها، أو تعطل الأنظمة، أو عمليات الاحتيال، أو توقف الأعمال، أو الانتهاكات الخاصة بالامتثال، أو الأخطاء البشرية.

## مخاطر السوق

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

## مخاطر السيولة

المخاطر المتعلقة بالصعوبات المحتملة التي قد تواجه الصندوق في الوفاء بالتزاماته ذات الصلة بالمطلوبات المالية والتي يتم تسويتها نقدياً أو أي أصل مالي آخر. تعمل إدارة مخاطر السيولة على ضمان توفر المخصصات اللازمة لتلبية الالتزامات التمويلية في جميع الأوقات.

وضع الصندوق العربي للطاقة إطاراً معتمداً من مجلس الإدارة لسياسات وحدود المخاطر. وتتم مراقبة جميع أوضاع مخاطر السوق لحظياً من خلال أنظمة مخصصة تحت إشراف "لجنة إدارة التزامات الأصول" و"لجنة إدارة المخاطر".

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

كما يخطط توسيع فريق إدارة المخاطر وتعزيز قدراته وإمكاناته لتعزيز النهج المتبع لرصد ومعالجة المخاطر المحتملة.

مع التركيز على مخاطر السوق ومخاطر السيولة خاصة في ظل التغيرات المتسارعة في أسعار الفائدة. وأخيراً، سيعمل الصندوق على إعداد خطط استراتيجية متكاملة للتغلب على هذه التحديات، وضمان استقراره المالي وحماية أصوله ضد تقلبات السوق.

يعتزم الصندوق العربي للطاقة تكثيف جهوده خلال عام 2024 في تحسين بنيته التحتية لإدارة المخاطر، من خلال تطوير مشاريع الأتمتة بالتعاون مع وحدة تقنية المعلومات لتبسيط عمليات تقييم المخاطر والتخفيف من آثارها.

# تقنية المعلومات

كان الإنجاز الأبرز خلال عام 2023 هو ترحيل البنية التحتية الرقمية للصندوق إلى منظومة سحابية متطورة، والأرشفة الشاملة لجميع وثائقه، وهو ما يُعد إنجازاً مهماً خاصة في ظل التعقيدات الكبيرة التي ينطوي عليها هذا التحول بالنسبة لمؤسسة مالية. وقد أظهرت الإدارة كفاءةً كبيرة وقدراتٍ عاليةً في تنفيذ هذا المشروع الضخم، الذي بدأ في نهاية مايو، واكتمل في الأسبوع الأول من أغسطس.

حققت إدارة تقنية المعلومات في الصندوق العربي للطاقة إنجازات استثنائية خلال العام، حيث نجحت في ترحيل بنيتها التحتية إلى نظام سحابي متطور، وتحقيق تقدم كبير في الأرشفة الرقمية، محققةً بذلك قفزة نوعية في الكفاءة الرقمية والقدرات التقنية، بما يدعم الأهداف الاستراتيجية والبيئية الأوسع للصندوق.

وقد أتاح هذا التحول تحسين مستويات الأمان وإمكانيات العمل عن بعد، ممّا مهّد الطريق لمزيد من جهود الرقمنة والأتمتة على كافة المستويات داخل الصندوق.

## والاستغناء عن الاعتمادات الورقية والتحول إلى المعالجة والتخزين الإلكتروني للوثائق، بما يتوافق مع الأهداف البيئية للصندوق.

وشكلت مبادرات تقليل عدد الطابعات عموماً، والتخلص منها نهائياً في مكاتب كبار المسؤولين التنفيذيين، وتشجيع الأرشفة الإلكترونية للمستندات تحولاً جوهرياً في الممارسات التشغيلية على مستوى الصندوق.

واصلت إدارة تقنية المعلومات أيضاً العمل على مبادرة نظام المعلومات الإدارية (MIS) التي أطلقت خلال العام السابق، ونجحت في الحصول على موافقة مجلس الإدارة على سياسات وإجراءات تقنية المعلومات والأمن السيبراني في ديسمبر 2023، والتي تم إعدادها على مدار العام وفق متطلبات ومعايير الأيزو وبالتوافق مع أفضل ممارسات القطاع المالي، بما في ذلك معيار ISO/IEC 27001 للأمن المعلومات ومعيار ISO/IEC 20000 لإدارة خدمة تقنية المعلومات. ويُعد إطار الحوكمة هذا بالغ الأهمية بالنسبة لمنظمة مثل الصندوق العربي للطاقة، لا سيما وأن أنشطتها لا تخضع لرقابة أي من البنوك المركزية أو إشراف جهات تنظيمية محددة، وهو ما يؤكد التزام الصندوق بالحفاظ على معايير مرموقة لأمن المعلومات وإدارة الخدمات.

بدوره شكّل نقل المقر الرئيسي للصندوق إلى الرياض إنجازاً محورياً آخر، إذ سرّع وتيرة تبني حلول سحابية لتحل محل مركز البيانات التقليدي، مما فتح آفاقاً جديدةً للعمل عن بُعد دون قيود مكانية، ودفع عجلة التحول الرقمي والأتمتة في كافة جوانب عمليات الصندوق.

نُفذت عملية الترحيل وفقاً لخطة دقيقة على مرحلتين لضمان استمرارية الأعمال اليومية للموظفين، والحفاظ على أمن البيانات واستقرار النظام. تضمنت المرحلة الأولى تجهيز مساحة عمل مؤقتة بالتوازي مع المقر الدائم بالبنية التحتية التقنية اللازمة، في حين شملت المرحلة الثانية الترحيل الفعلي للبنية التحتية الرقمية إلى نظام سحابي متكامل.

وتزامناً مع عملية الترحيل، تم أرشفة 8.5 مليون صفحة إلكترونية وإتاحتها عبر منصة SharePoint الداخلية مع مراعاة الصلاحيات اللازمة، لضمان سلاسة سير العمليات وتسهيل وصول جميع الإدارات إلى المستندات والوثائق الضرورية لأداء مهامها بكفاءة.

لم يقتصر دور إدارة تقنية المعلومات على عملية الترحيل الرقمي، بل أشرفت أيضاً على العديد من المشاريع والمبادرات المتعلقة بالمقر الرئيسي الجديد، حيث عملت على تجهيز المبنى بقدرات تقنية وأنظمة أمنية متقدمة تعزز بنيته التحتية، مثل أنظمة الوصول الأمني المُعزز، وغرف الاجتماعات التفاعلية المجهزة بأنظمة المؤتمرات الحديثة، لتعزيز آليات التعاون بين فرق العمل. كما حققت الإدارة إنجازاً مهماً في مجال الاستدامة من خلال تقليل الاعتماد على الطباعة الورقية، وذلك عبر تعزيز عمليات فريق العمليات المتعلقة بنظام SWIFT،



تعزز إدارة تقنية المعلومات مواصلة رحلة التحول الرقمي للصندوق، مستفيدةً من البنية التحتية السحابية الجديدة في أتمتة المزيد من العمليات، وتطوير إجراءات سير العمل، ورفع كفاءتها، بما في ذلك تطوير نظامٍ سحابي جديدٍ لتخطيط الموارد المؤسسية، وأنظمة التوقيع الرقمي. وستسهم هذه المبادرات في تعزيز الكفاءة التشغيلية والتخلص من الإجراءات الورقية بشكل كبير، ودعم مستهدفات الصندوق في مجال الاستدامة.

كما سيساهم تنفيذ هذه المشاريع في إحداث تحول نوعي للأنشطة التشغيلية، مما سيرفع من كفاءة العمليات ويجعلها أكثر استدامةً ومراعاةً للاعتبارات البيئية، إلى جانب ضمان قدرة البنية التحتية لتقنية المعلومات على دعم الأهداف الاستراتيجية الطموحة للصندوق.



# الحوكمة

## يتماشى الإطار العام للحوكمة في الصندوق العربي للطاقة مع أفضل الممارسات.

### حقائق هامة

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

وتضمن الخبرة المتميزة لفريق الإدارة لضمان التنفيذ الفعال للخطط والاستراتيجيات مع مراعاة اعتبارات إدارة المخاطر ومتطلبات الرقابة الداخلية.

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

### إطار حوكمة متين وآليات إنفاذ فعالة

يعمل الصندوق العربي للطاقة وفق هيكل تنظيمي عالي الوضوح والشفافية يضاهي نظرائه من المؤسسات المالية متعددة الأطراف عالية التصنيف.

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

وبالمثل، يضمن مجلس إدارة الصندوق وفريق الإدارة التطبيق الصارم لجميع السياسات الداخلية والالتزام بالتعليمات والإرشادات التنظيمية، معتبرين ذلك ضمن أفضل الممارسات الواجبة في مجال الحوكمة.

ويتعاقد الصندوق مع إحدى الشركات الأربع الكبرى عالمياً في مجال التدقيق (ديلويت "Deloitte" خلال عام 2023) لمهام التدقيق الداخلي (الاستعانة بمصادر خارجية بشكل كامل ورفع التقارير مباشرة إلى "لجنة مجلس الإدارة للتدقيق والمخاطر") وكذلك (شركة كي بي إم جي "KPMG" خلال عام 2023) لمهام التدقيق الخارجي. ويتم تغيير الشركات بشكل دوري وفقاً لأفضل الممارسات.

ويتولى قيادة الصندوق فريق إداري متمكن وعالي الخبرة يتميز بسجلٍ حافلٍ من الإنجازات البارزة.

### تم إعداد إطار حوكمة وفق أفضل الممارسات المعمول بها

#### إدارة المخاطر والضوابط الداخلية

أفضل الممارسات العالمية في أطر إدارة المخاطر وسياساتها ومبادئها التوجيهية، ضوابط داخلية مصممة بعناية وتقوم على عمليات وإجراءات مفصلة

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

#### بيئة العمل

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

- التوعيات
- إشراف مجلس الإدارة على التوعيات
- توعيات متماشية مع ممارسات المخاطرة الحكيمة
- ضمان عدم وجود تعقيد غير مبرر أو غير ملائم في هيكل الصندوق

#### الإدارة العليا

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

لجنة الإدارة التنفيذية

لجان الإدارة الفرعية:

- لجنة الائتمان
- لجنة الاستثمار
- لجنة الأصول والخصوم
- لجنة إدارة المخاطر
- لجنة المناقصات والطروحات
- لجنة السندات الخضراء

#### الإفصاح والشفافية

تتسم ممارسة الحوكمة بالشفافية الكافية لطمأننة المودعين والشركاء والجهات المعنية والأطراف المشاركة في السوق

- تنفيذ جميع المعايير المحاسبية والمالية والمصرفية ذات الصلة

#### ممارسات مجلس الإدارة

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

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



في عام 2024، سوف يلتزم الصندوق بحماية أعماله ومساهمته من خلال حوكمة مؤسسية شاملة وإدارة قوية للمخاطر. وتركز على تدعيم هذه المهام الحيوية بشكل مستمر بما يتماشى مع أعلى المعايير الدولية وأفضل الممارسات الخاصة في هذا القطاع.

وسيواصل الصندوق العربي للطاقة في العام المقبل، العمل بناءً على أساس الحوكمة القوي المعمول به في الوقت الحالي، وذلك من خلال مبادرة حوكمة واسعة النطاق، والتي ستعزز حوكمة الشركة وتضمن توافقها الكامل مع الاستراتيجية الجديدة للصندوق، ومعايير الاستدامة سريعة التطور ومشهد القطاع المالي.



## لجان مجلس الإدارة

### لجنة مجلس الإدارة للتدقيق والمخاطر

تقوم لجنة مجلس الإدارة للتدقيق والمخاطر (BARC) بمراجعة البيانات المالية والميزانية الإدارية السنوية للصندوق والتوصية بها إلى مجلس الإدارة. كما تشرف على جميع الأنشطة المالية والرقابة الداخلية وإطار إدارة المخاطر ووظائف التدقيق بالإضافة إلى الامتثال للمتطلبات القانونية والتنظيمية.

### لجنة مجلس الإدارة للتعويضات والحوكمة

تقوم لجنة مجلس الإدارة للتعويضات والحوكمة (BGRC) بمراجعة إطار الحوكمة المؤسسية وتقديم التوصيات بشأنه إلى مجلس الإدارة وضمان تنفيذ سياسات وإجراءات حوكمة الصندوق في جميع أقسامه. كما تعمل أيضاً على مراجعة سياسة التعويضات والمكافآت والتوصية بها لمجلس الإدارة، وتقييم أداء الإدارة التنفيذية، وتسهيل تعيين فريق الإدارة التنفيذية.

### لجنة مجلس الإدارة التنفيذية

تمثل وتساعد لجنة مجلس الإدارة التنفيذية (BEC) مجلس الإدارة في مهامه، وتمحور مسؤولياتها الرئيسية في الإدارة والرقابة، وتتولى في المقام الأول مسؤولية تنفيذ الاستراتيجية، واتخاذ القرارات المتعلقة بالاستثمار والائتمان والاقتراض، وذلك ضمن إطار السلطة الممنوحة لها من قبل مجلس الإدارة إلى لجنة مجلس الإدارة التنفيذية. وتتولى أيضاً الإشراف و/أو اتخاذ القرارات بشأن أي مشروع أو مهمة خاصة أخرى الموكلة لها من قبل مجلس الإدارة.

## لجان الإدارة

### لجنة الإدارة التنفيذية

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

### لجنة إدارة المخاطر

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

### لجنة إدارة الأصول والخصوم

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

### لجنة الاستثمار

تتولى لجنة الاستثمار (IC) مسؤولية دراسة مقترحات الأعمال بشأن الاستثمارات المباشرة (بما في ذلك تصفية الاستثمارات) مع إيلاء اهتمام خاص لمعايير الصندوق حول المخاطر والعوائد. كما يناط باللجنة مسؤولية دراسة السياسات والإجراءات الاستثمارية ورفع التوصيات بشأنها إلى سلطة الاعتماد مع الحفاظ على رقابة فعالة على محفظة الاستثمارات المباشرة للصندوق.

### لجنة الائتمان

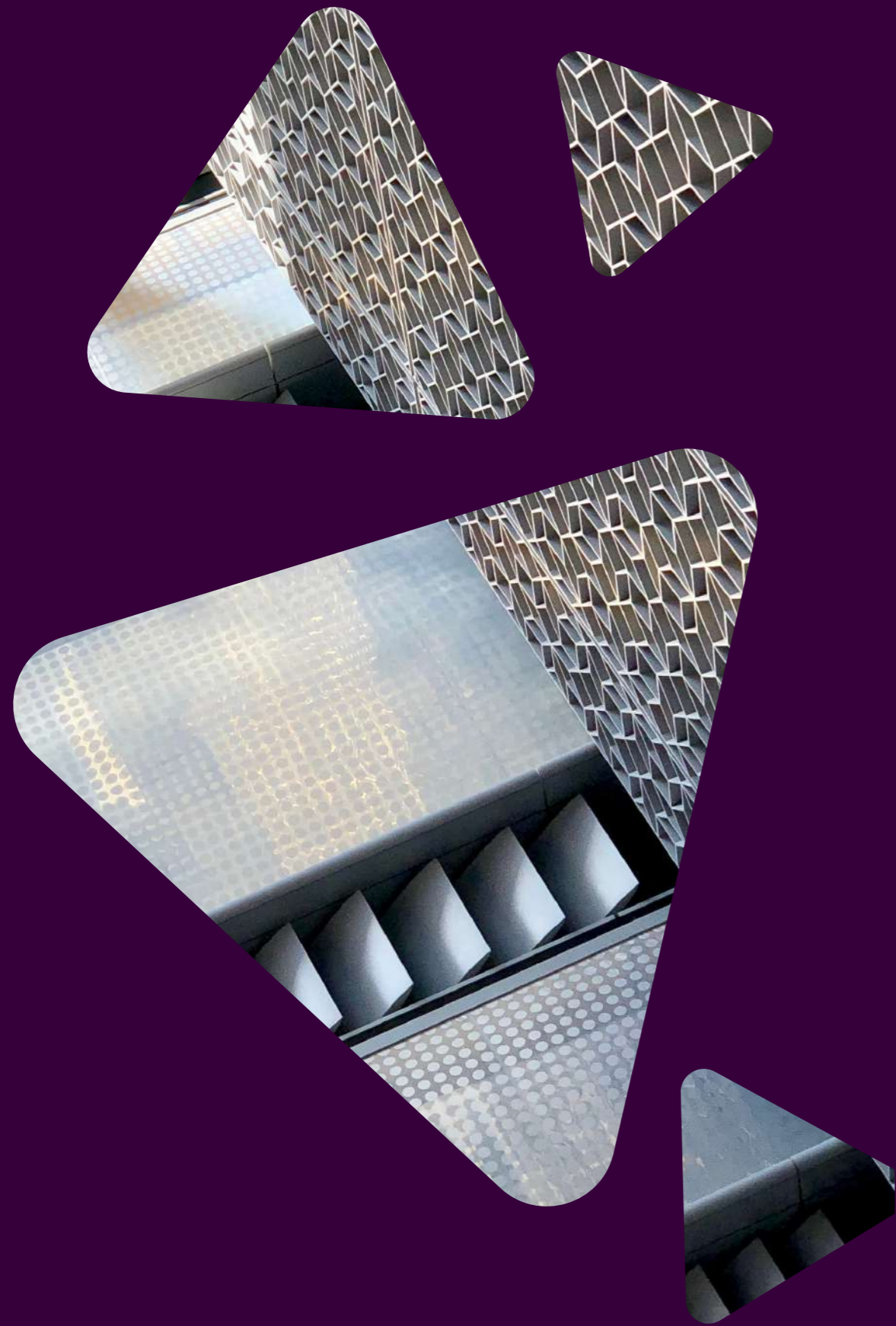
تتولى لجنة الائتمان (CC) مسؤولية دراسة مقترحات الأعمال بشأن القروض (سواء الممولة وغير الممولة) مع إيلاء اهتمام خاص لمعايير الصندوق حول المخاطر والعوائد. كما يناط باللجنة مسؤولية دراسة السياسات والإجراءات المتعلقة بالقروض ورفع التوصيات بشأنها إلى سلطة الاعتماد مع الحفاظ على رقابة فعالة على محفظة القروض التابعة للصندوق.

### لجنة السندات الخضراء

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

### لجنة المناقصات والطروحات

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



07

# القوائم المالية

# المحتويات

# تقرير المراجع المستقل والقوائم المالية الموحدة

31 ديسمبر 2023

100	تقرير المراجع المستقل
105	قائمة المركز المالي الموحدة
106	قائمة الدخل الموحدة
107	قائمة الدخل الشامل الموحدة
108	قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة
110	قائمة التدفقات النقدية الموحدة
112	إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة



الأمر الرئيسي للمراجعة	كيف عالجت مراجعتنا الأمر الرئيسي للمراجعة
<b>تقييم أسهم حقوق الملكية غير المدرجة</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>كما في 31 ديسمبر 2023، بلغ مجموع القيمة الدفترية لاستثمارات أسهم حقوق الملكية غير المدرجة المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مبلغ 980.9 مليون دولار أمريكي (2022: 998.3 مليون دولار أمريكي).</li> <li>تُحدد القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية من خلال تطبيق أساليب التقييم التي غالباً ما تنطوي على ممارسة الحكم من قبل الإدارة واستخدام الافتراضات والتقديرية.</li> <li>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).</li> <li>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 والتقديرية التي اتخذتها الإدارة.</li> <li>انظر الإيضاح رقم 3 (ن) حول القوائم المالية الموحدة والذي يحتوي على الإفصاح عن الأحكام والتقديرية والافتراضات المحاسبية الهامة المطبقة في تقييم الاستثمارات في أدوات مالية لأسهم حقوق الملكية غير المدرجة المسجلة بالقيمة العادلة، والإيضاح رقم 30 الذي يوضح منهجية تقييم الاستثمار المستخدمة من قبل المجموعة.</li> </ul>

## معلومات أخرى

إن مجلس الإدارة مسؤول عن المعلومات الأخرى. تتضمن المعلومات الأخرى المعلومات المدرجة في التقرير السنوي لسنة 2023 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 عليها.

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، بناءً على العمل الذي قمنا به، على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير المراجع المستقل هذا، ان هناك تحريفات جوهرية في هذه المعلومات الأخرى، فيجب علينا الإبلاغ عن هذه الحقيقة. ليس لدينا أي ملاحظات فيما يتعلق بهذا الأمر.

فيما لو استنتجنا، عند قراءة تقرير المجموعة السنوي لسنة 2023، أنه يحتوي على تحريفات جوهرية، فيجب علينا إبلاغ المكلفين بالحوكمة بهذا الأمر.

## مسؤوليات مجلس الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية الموحدة

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية الموحدة 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، يكون مجلس الإدارة مسؤول عن تقييم قدرة المجموعة على الاستمرار في أعمالها والإفصاح - عند الضرورة - عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم ينو مجلس الإدارة تصفية 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، ستُكشف دائماً عن تحريف جوهرية عند وجوده. يمكن أن تنتج التحريفات من غش أو خطأ، وتُعد جوهرية، 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 قام بها مجلس الإدارة.

- استنتاج مدى ملاءمة استخدام مجلس الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، تحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد جوهرية يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تشير إلى وجود شك كبير حول قدرة المجموعة على الاستمرار في أعمالها. وإذا توصلنا إلى وجود عدم تأكد جوهرية، 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.

- 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.

- الحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمنشآت أو أنشطة الأعمال داخل المجموعة، لإبداء رأي حول القوائم المالية الموحدة. كما أننا مسؤولون عن التوجيه والإشراف والقيام بعملية المراجعة للمجموعة، 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 أمراً 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



بدر ابراهيم بن محارب  
ترخيص رقم 471

4 رمضان 1445هـ  
(14 مارس 2024)

# البيانات المالية الموحدة

## قائمة المركز المالي الموحدة

كما في 31 ديسمبر 2023

(آلاف الدولارات الأمريكية)

1 يناير 2022 (معدلة - الإيضاح 35)	31 ديسمبر 2022 (معدلة - الإيضاح 35)	31 ديسمبر 2023	إيضاح
<b>الموجودات</b>			
51,052	21,552	211,575	34
292,478	786,271	507,851	4
-	-	12,643	8
64,131	110,555	66,803	16
4,643,571	4,229,726	4,648,623	5
2,769,048	3,591,605	4,341,991	6
95,518	68,127	54,429	7
26,067	3,284	3,655	10
50,317	42,772	33,847	9
<b>7,992,182</b>	<b>8,853,892</b>	<b>9,881,417</b>	
<b>المطلوبات</b>			
348,994	958,811	1,270,431	11
-	135,310	500,520	6(أ)
35,853	294,587	231,165	16
151,181	84,548	99,222	15
-	251,099	957,578	12
4,901,849	4,208,960	3,653,558	13
<b>5,437,877</b>	<b>5,933,315</b>	<b>6,712,474</b>	
<b>حقوق الملكية</b>			
1,500,000	1,500,000	1,500,000	1
258,000	273,000	296,000	
208,236	316,149	316,149	
478,397	680,213	719,778	
107,913	151,126	336,999	
<b>2,552,546</b>	<b>2,920,488</b>	<b>3,168,926</b>	
1,759	89	17	
<b>2,554,305</b>	<b>2,920,577</b>	<b>3,168,943</b>	
<b>7,992,182</b>	<b>8,853,892</b>	<b>9,881,417</b>	

تم اعتماد القوائم المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 28 فبراير 2024 ووقع بالنيابة عنه:

سيفي سميث

الدكتور/ البر أوزون  
المدير المالي بالإنيابة

خالد الرويغ

الرئيس التنفيذي

عابد السعدون

رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 37 جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة

قائمة الدخل  
الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

(آلاف الدولارات الأمريكية)

2022	2023	ايضاح
262,088	523,794	إيرادات فائدة
(127,815)	(338,390)	مصروف فائدة
134,273	<b>185,404</b>	<b>صافي إيرادات الفائدة</b>
110,861	85,001	إيرادات توزيعات أرباح
4,321	23,322	صافي التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
4,504	(5,476)	صافي (الخسارة) / الربح من استبعاد سندات الدين المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
6,061	5,755	إيرادات الأتعاب
2,554	5,124	إيرادات أخرى، بالصافي
5,141	6,505	حصة ربح الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بالصافي
<b>267,715</b>	<b>305,635</b>	<b>مجموع صافي الدخل قبل مصاريف التشغيل والانخفاض في القيمة</b>
(60,641)	(62,990)	مصاريف تشغيل
(42,001)	(10,575)	خسارة الانخفاض في قيمة أدوات مالية، بالصافي
(16,199)	(6,729)	خسارة الانخفاض في قيمة موجودات أخرى
<b>148,874</b>	<b>225,341</b>	<b>صافي الدخل للسنة</b>
<b>صافي الدخل للسنة العائد إلى:</b>		
150,544	225,413	مساهمو الشركة
(1,670)	(72)	حصص غير مسيطرة
<b>148,874</b>	<b>225,341</b>	
<b>معلومات السهم العائدة إلى مساهمي الشركة</b>		
99	150	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الدكتور/ البر أوزون  
المدير المالي بالإبانية

خالد الرويع  
الرئيس التنفيذي

الدكتور/ عابد السعدون  
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 37 جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة

قائمة الدخل  
الشامل الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

(آلاف الدولارات الأمريكية)

2022	2023	
148,874	225,341	صافي الدخل للسنة
		الدخل الشامل الآخر
<b>بنود لن يعاد تصنيفها إلى قائمة الدخل</b>		
206,905	11,831	صافي التغير في القيمة العادلة لأسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	(1,162)	خسارة إعادة قياس منافع نهاية الخدمة
<b>بنود ستصنف أو قد يعاد تصنيفها لاحقاً إلى قائمة الدخل</b>		
14,997	44,099	صافي التغير في القيمة العادلة لسندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(4,504)	5,476	أعيد تصنيفها إلى قائمة الدخل من بيع سندات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
217,398	<b>60,244</b>	<b>مجموع الدخل الشامل الآخر للسنة</b>
366,272	<b>285,585</b>	<b>مجموع الدخل الشامل للسنة</b>
<b>مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة للسنة العائدة إلى:</b>		
367,942	285,657	مساهمي الشركة
(1,670)	(72)	حصص غير مسيطرة
366,272	<b>285,585</b>	

# قائمة التغيرات في حقوق الملكية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

(آلاف الدولارات الأمريكية)

2023							
مجموع حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة							
مجموع حقوق الملكية	حصص غير مسيطرة	المجموع	أرباح مبقاة	استثمارات القيمة العادلة واحتياطيات أخرى	احتياطي عام	احتياطي نظامي	رأس المال
2,920,577	89	2,920,488	151,126	680,213	316,149	273,000	1,500,000
الرصيد في 1 يناير 2023							
<b>الدخل / (الخسارة) الشاملة:</b>							
225,341	(72)	225,413	225,413	-	-	-	-
صافي الدخل / (الخسارة) للسنة							
<b>(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر:</b>							
-	-	-	20,679	(20,679)	-	-	-
- تحويل إلى أرباح مبقاة من بيع استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر							
49,575	-	49,575	-	49,575	-	-	-
- صافي التغير في القيمة العادلة لاستثمارات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر							
(1,162)	-	(1,162)	-	(1,162)	-	-	-
- خسارة إعادة قياس منافع نهاية الخدمة							
11,831	-	11,831	-	11,831	-	-	-
- صافي التغير في القيمة العادلة لاستثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر							
60,244	-	60,244	20,679	39,565	-	-	-
مجموع الدخل الشامل الآخر							
285,585	(72)	285,657	246,092	39,565	-	-	-
<b>مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة للسنة</b>							
(37,219)	-	(37,219)	(37,219)	-	-	-	-
توزيعات أرباح معلنه (الإيضاح 32)							
-	-	-	(23,000)	-	-	23,000	-
محول إلى احتياطي نظامي (الإيضاح 26)							
3,168,943	17	3,168,926	336,999	719,778	316,149	296,000	1,500,000
<b>الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023</b>							
2022							
2,554,305	1,759	2,552,546	107,913	478,397	208,236	258,000	1,500,000
الرصيد في 1 يناير 2022							
<b>الدخل / (الخسارة) الشاملة:</b>							
148,874	(1,670)	150,544	150,544	-	-	-	-
صافي الدخل للسنة							
<b>(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر:</b>							
-	-	-	15,582	(15,582)	-	-	-
- تحويل إلى أرباح مبقاة من بيع استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر							
10,493	-	10,493	-	10,493	-	-	-
- صافي التغير في القيمة العادلة لاستثمارات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر							
206,905	-	206,905	-	206,905	-	-	-
- صافي التغير في القيمة العادلة لاستثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر							
217,398	-	217,398	15,582	201,816	-	-	-
مجموع الدخل الشامل الآخر							
366,272	(1,670)	367,942	166,126	201,816	-	-	-
<b>مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة للسنة</b>							
-	-	-	(15,000)	-	-	15,000	-
تحويل إلى احتياطي قانوني							
-	-	-	(107,913)	-	107,913	-	-
تحويل إلى احتياطي عام							
2,920,577	89	2,920,488	151,126	680,213	316,149	273,000	1,500,000
<b>الرصيد كما في 31 ديسمبر 2022</b>							

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 37 جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة

# قائمة التدفقات النقدية الموحدة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

31 ديسمبر 2022 (معدلة - الإيضاح 35)	31 ديسمبر 2023	
		<b>الأنشطة التمويلية</b>
250,000	700,000	متحصلات تمويل لأجل
193,014	237,982	متحصلات من صكوك وسندات
(605,000)	(870,250)	سداد مقابل صكوك وسندات
-	(24,192)	توزيعات أرباح مدفوعة
-	(1,407)	مدفوعات مقابل التزام إيجار
(161,986)	<b>42,133</b>	<b>صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية</b>
(29,500)	<b>190,023</b>	<b>صافي الزيادة في / (النقص) في النقد وما يماثله للسنة</b>
51,052	21,552	نقد وما يماثله في 1 يناير
		<b>نقد وما يماثله في 31 ديسمبر (الإيضاح 34)</b>
	<b>21,552</b>	<b>معاملات غير نقدية</b>
-	12,643	تحويل من ممتلكات ومعدات إلى موجودات مصنفة كمحتفظ بها للبيع
23,567	-	إضافة إلى موجودات حق الاستخدام ومطلوبات إيجارية
206,905	11,831	صافي التغيير في القيمة العادلة لأسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
14,997	44,099	صافي التغيير في القيمة العادلة لسندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(4,504)	5,476	تحويل إلى قائمة الدخل من بيع سندات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

31 ديسمبر 2022 (معدلة - الإيضاح 35)	31 ديسمبر 2023	
		<b>الأنشطة التشغيلية</b>
148,874	<b>225,341</b>	<b>صافي الدخل للسنة</b>
		<b>تعديلات لـ:</b>
8,255	2,183	استهلاك
1,733	1,000	منافع نهاية الخدمة
(134,273)	(185,404)	صافي إيرادات الفائدة
-	(96)	ربح من بيع معدات
(5,141)	(6,505)	حصة من ربح شركات زميلة
852	(856)	صافي (أرباح) / خسارة من تقييم مشتقات، بالصافي
(4,504)	5,476	صافي الخسارة / (الربح) من استبعاد سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(4,309)	-	ربح من بيع شركة زميلة
(110,861)	(85,001)	إيرادات توزيعات أرباح
383	-	خسارة من استبعاد سفن
58,200	17,304	انخفاض في قيمة أدوات مالية وأخرى، بالصافي
659	2,926	صافي إطفاء رسوم معاملة
		<b>التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية</b>
232,319	512,771	فائدة مقبوضة
387,739	(405,712)	قروض ودفوعات مقدمة، بالصافي
(487,762)	273,741	ودائع لدى بنوك
5,764	(260,498)	استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
8,799	(371)	موجودات أخرى
(79,385)	18,751	مطلوبات أخرى
(98,794)	(313,608)	نفقات تمويل مدفوعة
118,921	85,097	توزيعات أرباح مقبوضة
740,628	668,834	متحصلات من ودائع
(856)	(5,077)	منافع نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
787,241	<b>550,296</b>	<b>صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية</b>
		<b>الأنشطة الاستثمارية</b>
(2,674,186)	(3,025,872)	شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
2,002,466	2,629,271	بيع واسترداد استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(2,535)	(5,901)	شراء معدات
-	96	متحصلات من بيع معدات
19,500	-	متحصلات من استبعاد سفن
(654,755)	<b>(402,406)</b>	<b>صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية</b>

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 37 جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة

## 1. معلومات عامة

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 الناتحة أو المساندة أو المرتبطة أو المكملة لهذه المشاريع والصناعات.
- إعطاء الأولوية للمشاريع العربية المشتركة التي تعود بالمنفعة على الدول الأعضاء لتعزيز قدراته على الاستفادة من مواردها البترولية واستثمار أموالها لتعزيز تنميتها وإمكاناتها الاقتصادية والمالية.

### الأنشطة

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 والمتاجرة 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.

### الموطن والضرائب

المؤسسة هي كيان دولي ، وتعمل من مكتبها الرئيسي المسجل في الرياض ، المملكة العربية السعودية منذ أبريل 2023. في السابق ، كانت المؤسسة تعمل من مكتبها الرئيسي المسجل في الدمام ، المملكة العربية السعودية. وتنص 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 2023 و 31 ديسمبر 2022، وهي كما يلي:

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

### تصنيف رأس مال دول الأعضاء

وفقاً لاتفاقية التأسيس ("الاتفاقية")، يجوز لأي دولة عضو الانسحاب من هذه الاتفاقية بعد انقضاء أربع سنوات من تاريخ سريانها بإشعار خطي لمنظمة الأقطار العربية المصدرة للبترول (أوابك) يُرسل إلى دول الأعضاء الأخرى والشركة. إذا لم تتم أي دولة عضو أخرى بشراء رأس مال دول الأعضاء المغادرين، تنص الاتفاقية على أن الشركة يجب أن تبرم اتفاقية خاصة مع دولة العضو الخارجة لتعويضها عن خسارة حصتها عند الخروج من الشركة.

تُحتسب مساهمات الأعضاء في رأس المال كحقوق ملكية في القوائم المالية الموحدة للشركة وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 32 - "الأدوات المالية: العرض". يرجى الرجوع إلى الحكم الهام الموضح في الإيضاح رقم 3 (ن) فيما يتعلق بتصنيف مساهمة العضو في رأس المال كحقوق ملكية.

### شركات تابعة

تشتمل القوائم المالية الموحدة على المعلومات المالية لإبيكوروب وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة"). إن الشركات التابعة في المجموعة هي كما يلي:

<p><b>شركة أبيكوروب للصكوك المحدودة</b></p> <p>أنشأت الشركة في سنة 2015 شركة ذات غرض خاص، شركة أبيكوروب للصكوك المحدودة، والتي تأسست في جزر كايمان. هي شركة تابعة مملوكة بالكامل، ونشاطها الأساسي هو إصدار الصكوك والمنتجات ذات الصلة.</p>
<p><b>أبيكوروب للتجارة اس بي في المحدودة</b></p> <p>أنشأت الشركة في سنة 2019 شركة ذات غرض خاص، أبيكوروب للتجارة اس بي في المحدودة، والتي تأسست في جزر كايمان. هي شركة تابعة مملوكة بالكامل تم تأسيسها بشكل رئيسي لغرض الاحتفاظ بمقايضات أسعار الفائدة وصرف عملات أجنبية وصفقات اتفاقيات إعادة الشراء.</p>
<p><b>شركة أبيكوروب للاستثمارات المدارة</b></p> <p>قامت الشركة بتأسيس شركة ذات غرض خاص، شركة أبيكوروب للاستثمارات المدارة، والتي تم تأسيسها في جزر كايمان. هي شركة تابعة مملوكة بالكامل. تسعى شركة أبيكوروب للاستثمارات المدارة إلى تحقيق أرباح رأسمالية طويلة الأجل وعائد منتظم عن طريق إنشاء محفظة عالمية ومتنوعة من الاستثمارات ذات الصلة بالطاقة.</p>
<p><b>صندوق أبيكوروب لناقلات البترول المحدودة</b></p> <p>أنشأت الشركة صندوق أبيكوروب لناقلات البترول المحدودة ("الصندوق" أو "الشركة التابعة")، وهو صندوق مغلق تأسس في جزيرة كايمان في سنة 2012. تم إنشاء الصندوق بهدف الاستثمار في سلسلة أي إم أو بتصنيف الفئة الثانية/الثالثة إم آر ("السفن البحرية التجارية"). وتعود ملكية الصندوق بنسبة 94% إلى الشركة. لدى الصندوق شركة تابعة مملوكة بالكامل ("شركة شارتر")، وهي شركة ذات غرض خاص تعمل كقناة لتأجير السفن. كما أنشأت أيضاً منشآت ذات غرض خاص مملوكة بالكامل لامتلاك السفن لصالح الصندوق. تمت تصفية الصندوق وإغلاق تسجيل الشركة في جزر كايمان بتاريخ 29 سبتمبر 2023.</p>

## 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. يُعرض التحليل بشأن الاسترداد أو التسوية خلال 12 شهراً من تاريخ التقرير (متداول) وبعد أكثر من 12 شهراً من تاريخ التقرير (غير متداول) المتعلقة بالموجودات والمطلوبات في الإيضاح رقم 28 (ب) من هذه القوائم المالية الموحدة.

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

**إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر**

(آلاف الدولارات الأمريكية)

# 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 و 3و).

### أ. أسس التوحيد

الشركات التابعة هي المنشآت التي تسيطر عليها المجموعة. تسيطر المجموعة على المنشأة عندما تكون معرّضة لعوائد متغيرة أو لديها حقوق فيها نتيجةً 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 وتعرض أو لديها حقوق في عوائد متغيرة من مشاركتها مع المنشأة ذات الغرض الخاص، و(2) تتمتع الشركة بالقدرة على استخدام سيطرتها على المنشأة ذات الغرض الخاص عند البدء، و(3) 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 توقعها. عند الضرورة، تُجرى تعديلات على القوائم المالية الموحدة للشركات التابعة وذلك حتى تتماشى سياساتها المحاسبية مع تلك المستخدمة من قبل المجموعة.

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

يُحاسب عن التغييرات في حصص المجموعة في الشركات التابعة والتي لا تؤدي إلى فقدان السيطرة على أنها معاملات حقوق ملكية. تُعدل القيمة الدفترية لحصص المجموعة والحصص غير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصصها ذات الصلة في الشركات التابعة. تُثبت أي فروق بين المبلغ الذي تُعدل الحصص غير المسيطرة به والقيمة العادلة للمقابل المدفوع أو المستلم مباشرةً في حقوق الملكية ويعود إلى حقوق المُلّاك في المجموعة.

عندما تفقد المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تُلغى إثبات الموجودات والمطلوبات في الشركة التابعة وأي حصص 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 حينما يقتضي الأمر، التكلفة عند الإثبات المبدئي للشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية.

#### ب. الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية

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

يتم المحاسبة عن الحصص في الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية. وتُدرج مبدئيًا 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.

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

**ج. المعايير الصادرة وسارية المفعول**

أصبحت المعايير والتعديلات والمراجعات الجديدة التالية على المعايير والتفسيرات الحالية، والصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولي، سارية

لفترات التقرير التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023. أجرت المجموعة تقييماً ولم يكن للمراجعات التالية أي أثر جوهري على القوائم المالية الموحدة للشركة:

المعيار والتفسير والتعديلات	الوصف	تاريخ السريان
تعديلات محدودة النطاق على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 وبيان الممارسة رقم 2 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 8.	تهدف التعديلات إلى تحسين الإفصاحات المتعلقة بالسياسات المحاسبية ومساعدة مستخدمي القوائم المالية على التمييز بين التغيرات في التقديرات المحاسبية والتغيرات في السياسات المحاسبية.	الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023.
تعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم 12- الضريبة المؤجلة المتعلقة بالموجودات والمطلوبات الناشئة من معاملة واحدة	تتطلب هذه التعديلات من الشركات أن تثبت الضريبة المؤجلة على المعاملات التي، عند الإثبات المبدئي، تؤدي إلى مبالغ متساوية من الفروقات المؤقتة القابلة للخصم والخاضعة للضريبة.	الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023.
المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 17 "عقود التأمين"*	يحل هذا المعيار محل المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 4، والذي يسمح حالياً بمجموعة واسعة من الممارسات في المحاسبة عن عقود التأمين. سيغير المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 17 بشكل جوهري المحاسبة من قبل جميع المنشآت التي تصدر عقود التأمين وعقود الاستثمار ذات ميزات تشاركية تقديرية.	الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023.
تعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم 2- الإصلاح الضريبي العالمي - القواعد النموذجية للركيزة الثانية	تمنح هذه التعديلات الشركات إعفاءً مؤقتاً من المحاسبة عن الضرائب المؤجلة الناشئة عن الإصلاح الضريبي العالمي الصادر عن منظمة التعاون والتنمية الاقتصادية. كما تتضمن التعديلات متطلبات الإفصاح المستهدفة للشركات المتأثرة.	الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023.

قامت إدارة المجموعة بتقييم تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة أو المعدلة المُطبقة على المجموعة ولم يكن لها أي أثر جوهري على هذه القوائم المالية الموحدة.

#### د. المعايير الصادرة والتي لم تصبح سارية بعد

فيما يلي التعديلات الجديدة على المعايير التي تعتبر سارية للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2024 ويسمح بالتطبيق المبكر. إلا إن المجموعة اختارت عدم تطبيقها بشكل مبكر عند إعداد هذه القوائم المالية الموحدة. ليس من المتوقع أن يكون للمعايير التالية أثر جوهري على القوائم المالية الموحدة للمجموعة عند تطبيقها.

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 البيع وإعادة التأجير في المعيار الدولي للتقرير المالي 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.	الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 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.	الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2024.
تعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم 7 والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم 7 - 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 موردي الشركات غير مرئية بشكلٍ كافٍ، مما يعيق تحليل المستثمرين.	الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2024.
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1- - 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.	الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025.

**إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر**

(آلاف الدولارات الأمريكية)

**هـ. نقد وما يماثلُه**

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

**ح. 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 مشترٍ. (ج) أن يتم تسويق الموجودات تسويقاً نشطاً للبيع بسعر معقول؛ (د) أن يتوقع البيع خلال سنة واحدة. و(هـ) أنه يكون من غير المُرجح حدوث تغييرات كبيرة في خطة البيع أو أن تُسحب 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 جوهرِي جميع المخاطر والمنافع الخاصة بالموجودات المحولة. تُعامل المبالغ المقبوضة بموجب هذه الاتفاقيات على أنها مطلوبات ويعامل الفرق بين سعر البيع وسعر إعادة الشراء كمصروف 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 تشتمل بنود الممتلكات والمعدات والسفن على مكونات جوهرية 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 المقدره لبند الممتلكات والمعدات. لا يتم استهلاك الأراضي.

فيما يلي الأعمار الإنتاجية المقدره لممتلكات ومعدات وسفن المجموعة:

**مباني**

من 5 إلى 40 سنة

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. تشتمل 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 موجودات حق الاستخدام والتزام عقود الإيجار في تاريخ بدء عقد الإيجار. تقاس موجودات حق الاستخدام مبدئياً بالتكلفة، والتي تشتمل 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 تعكس 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.

**ط. أدوات مالية**

**(1) الإثبات والقياس المبدئي**

تُثبت المجموعة مبدئياً القروض والدفوعات 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 ليند 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.

**(2) التصنيف**

**موجودات مالية**

يُصنف الأصل المالي، عند الإثبات المبدئي، على أنه مقاس: 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 لتحقيق 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، يفِي 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.

**إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر**

(آلاف الدولارات الأمريكية)

**تقييم نموذج العمل**

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 الموحودات المالية مع مدة المطلوبات التي تمول تلك الموحودات أو تحقق تدفقات نقدية من خلال بيع الموحودات.
- كيفية تقييم أداء المحفظة وإعداد تقرير بذلك إلى إدارة المجموعة.
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج العمل (والموحودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج العمل) واستراتيجية إدارة تلك المخاطر.
- كيفية تعويض مدراء الأعمال - أي، ما إذا كان التعويض مبنياً على القيمة العادلة للموحودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصّلة.
- 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 الموحودات المالية وكيفية تحقيق التدفقات النقدية.

**إعادة التصنيف**

لا يتم إعادة تصنيف الموحودات المالية بعد الإثبات المبدئي، إلا في الفترة التي تقوم فيها المجموعة بتغيير نموذج عملها لإدارة الموحودات 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 للادوات. يتضمن ذلك تقييم ما إذا كانت الموحودات 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 الموحودات المحددة (على سبيل المثال القروض بدون حق الرجوع).
- الخصائص التي تعمل على تعديل مقابل القيمة الزمنية للنقود، مثل إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة.

**(3) إلغاء الإثبات**

**مطلوبات مالية**

تلغي المجموعة إثبات الالتزام المالي عندما تُعدل شروطه وتكون التدفقات النقدية للالتزام المعدل مختلفة بشكل جوهري. في هذه الحالة، يُثبت التزام مالي جديد استنادًا 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 الموحودات غير المالية المحولة، إن وجدت، وافترض المطلوبات، بما في ذلك الالتزام المالي المعدل الجديد.

إذا لم يُحتسب تعديل الالتزام المالي بإلغائه إثباته، يُعاد حساب التكلفة المطفأة للالتزام عن طريق خصم التدفقات النقدية المعدلة بمعدل الفائدة الفعلي الأصلي ويُثبت 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 الموحودات والمطلوبات المالية وعرض صافي القيمة في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون لدى المجموعة حاليًا حق نافذ نظامًا بمقاصة المبالغ المحتسبة وعند وجود نية للتسوية على أساس الصافي أو إثبات الموحودات 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 المبالغ 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 متاحًا 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 بآثر 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 التغير.

**(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 للموحودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، 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 المطفأة لأداة الدين في قائمة الدخل الموحدة في بند "إيرادات أخرى".
- بالنسبة للموحودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تُثبت فروقات الصرف في قائمة الدخل الموحدة في بند "صافي التغير 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 التغير في القيمة العادلة لسندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر".

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

يتطلب قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة طبقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي رقم 9 لجميع فئات الموحودات 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 التغيرات 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 الموحودات المالية على أساس الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر الإنتاجي والتقييم النوعي.

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

**إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر**

**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
- ودائع لدى بنوك
- 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.

تُقيس المجموعة الخسارة 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 المالية 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 خسارةٍ 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 المتوقَّعة 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 للحدض 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 تحاه 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 نتيحة 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 تخلف عن السداد وأهميتها مع مرور الوقت لتعكس التغييرات في الظروف.

#### قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

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 للتغيرات التالية:

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

وتستمد هذه المقاييس عموماً من النماذج الإحصائية المطورة داخلياً 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 داخلياً والتي تشمل 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 عدم 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 التعرض المتوقع في حالة التخلف عن السداد. تستمد المجموعة التعرض للمخاطر عند التخلف عن السداد من التعرض الحالي للطرف المقابل والتغييرات المحتملة للمبلغ الحالي المسموح به بموجب العقد بما في ذلك الإطفاء. إن تعرض الأصل المالي للمخاطر عند التخلف عن السداد هو إجمالي قيمته الدفترية. بالنسبة لارتباطات الإقراض والضمانات المالية، يشتمل التعرض للمخاطر عند التخلف عن السداد على المبلغ المسحوب، بالإضافة إلى المبالغ المستقبلية المحتملة التي يمكن سحبها بموجب العقد، والتي يتم تقديرها وفقاً للملاحظات التاريخية.

#### موجودات مالية معاد هيكلتها

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 التعامل مع القيمة العادلة المتوقعة للأصل الحديد 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 لإلغاء الإثبات إلى تاريخ التقرير باستخدام معدل الفائدة الفعلي للأصل المالي الحالي.

#### موجودات مالية منخفضة القيمة الائتمانية

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. تشمل أدلة وجود انخفاض في القيمة الائتمانية على وجود بيانات يمكن رصدها حول الأحداث التالية:

- صعوبة مالية كبيرة تواجه المقترض أو الجهة المصدرة.
- حرق 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 بخصم كبير يعكس الخسائر الائتمانية المتكبدة.

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 مقياسة 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 المقترض على جمع التمويل.

يعتبر القرض منخفض القيمة الائتمانية عند منح المقترض 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 يعترزم 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.

**إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر**

#### (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، جنبًا 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 لليند المتحوط له الذي تستخدم له طريقة معدل الفائدة الفعلي إلى الربح أو الخسارة على مدى الفترة حتى الاستحقاق باستخدام معدل فائدة فعلي مُعاد حسابه.

#### مشتقات متضمنة

قد تكون المشتقات متضمنة ضمن ترتيب تعاقدي 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 ارتباطًا وثيقًا 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 لاصفي 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 جزءً 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 ناقصًا مبالغ السداد الرئيسية، زائدًا 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 الماليّة

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 المعدّل لقيمته 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 للايكورب، 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 بخطط مكافآت المنافع المحددة هو القيمة الحالية لاللتزام 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 الائتمان المتوقعة. يتم تحديد القيمة الحالية للالتزام المنافع المحددة من خلال خصم التدفقات النقدية الصادرة المستقبلية باستخدام معدلات فائدة لسندات شركات عالية الجودة مقومة بالعملة التي سيتم دفع المنافع بها، والتي تتمتع بفترات استحقاق تقارب فترات الالتزام ذي الصلة.

يتم إثبات تكاليف الخدمة السابقة فورًا في قائمة الدخل الموحدة، إلا إذا اعتمدت التغييرات في خطة التقاعد على بقاء الموظف في الخدمة لمدة زمنية محددة (فترة الاستحقاق). وفي هذه الحالة، تُطفأ 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.

**إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر**

**ن. استخدام الأحكام والتقديرات**

تتطلب إعداد القوائم المالية الموحدة، طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي، أن تقوم الإدارة بإصدار الأحكام والتقديرات 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.

#### (1) 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 28 (أ)).

**مخصص الانخفاض في القيمة على قروض ودفعات مقدمة بالتكلفة المطفأة**

عند تحديد المستوى المناسب للخصائر 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 2023، بقيت منهجية نموذج الخصائر الائتمانية المتوقعة والزيادة الكبيرة في حدود مخاطر الائتمان وتعريف التخلف عن السداد متسقة مع تلك المستخدمة كما في 31 ديسمبر 2022.

تم تعديل مدخلات النموذج، بما في ذلك المعلومات المستقبلية والسيناريوهات والأوزان المرتبطة بها، لتعكس التوقعات الحالية.

تتم معايرة نماذج المجموعة للنظر في الأداء السابق والمتغيرات المستقبلية للاقتصاد الكلي كمدخلات. ويشمل ذلك النظر في الدعم الحكومي الكبير والدرجة العالية من عدم التأكد حول الاتجاهات التاريخية طويلة الأجل المستخدمة في تحديد المعلومات المستقبلية المعقولة والداعمة وكذلك تقييم التدهور الائتماني الأساسي وتحويل الأرصدة إلى مراحل متقدمة.

تأخذ المجموعة في الاعتبار كلا من المعلومات النوعية والكمية عند تقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان.

**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 إشعار خطي إلى منظمة الأقطار العربية المصدرة للبيترول “أوابك” والذي يتم إحالته إلى الدول الأعضاء الأخرى وإلى الشركة. إذا لم تقم أي دولة عضو أخرى بشراء رأس مال الأعضاء المغادرين، تنص الاتفاقية على أن تيرم الشركة اتفاقية خاصة مع الدولة العضو المغادرة من أجل تعويض الدولة العضو عن خسارة ملكيتها عند الخروج من الشركة. لا تحدد الاتفاقية بشكل صريح العملية التي سيتم اتباعها عند الخروج، والمبلغ الذي سيتم تعويضه للدولة العضو عند الخروج، ولا الجدول الزمني للسداد عند الخروج.

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 المغادرة 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 المغادرة عن خسارة ملكيتها، وبالتالي يجب تصنيف رأس مال الأعضاء والمحاسبة عنه كحقوق ملكية في القوائم المالية الموحدة للشركة.

**(2) الافتراضات والتقديرات غير المؤكدة**

إن الافتراضات الرئيسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات 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 28 (أ)).

**قياس القيمة العادلة للأدوات المالية التي لها مدخلات جوهرية لا يمكن رصدها (المستوى 3).** (راجع الإيضاح رقم 3 ط (4) والإيضاح رقم (30).

#### التطورات المتعلقة بالمناخ والاستدامة

إن صناعات النفط والغاز تتطلب استخدام الكثير من الموارد. تلتزم المجموعة بمبادئ السندات الخضراء الصادرة عن الرابطة الدولية لأسواق رأس المال عند استخدام متحصلات السندات الخضراء الصادرة عن المجموعة. وفقاً لمبادئ السندات الخضراء، تلتزم المجموعة بالإبلاغ عن معلومات حول تخصيص المتحصلات. 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 تغير 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 13 و28 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 الأخر 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. ودائع لدى بنوك، بالصافي

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
230,000	106,207	لدى مؤسسات مالية إسلامية
325,503	343,248	لدى مؤسسات مالية تقليدية
224,118	176,007	هامش حسابات تحت الطلب
6,728	2,049	فائدة مدينة
(78)	(34)	مخصص الانخفاض في قيمة الخسارة الائتمانية المتوقعة (الإيضاح 28)
786,271	<b>627,477</b>	
-	(119,626)	إيداعات لدى بنوك ذات آجال استحقاق أقل من 90 يوماً (الإيضاح 34)
786,271	<b>507,851</b>	

## 5. قروض ودفعات مقدمة، بالصافي

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
945,954	700,714	قروض إسلامية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
3,279,441	3,930,479	قروض تقليدية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
29,017	42,202	فائدة مدينة
(76,274)	(79,704)	مشاركة ورسوم مقدمة غير مطفأة
4,178,138	4,593,691	
(103,557)	(97,364)	مخصص الانخفاض في قيمة الخسارة الائتمانية المتوقعة
4,074,581	<b>4,496,327</b>	قروض ودفعات مقدمة بالتكلفة المطفأة، بالصافي
155,145	152,296	قروض تقليدية محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
4,229,726	<b>4,648,623</b>	

توضح الجداول أدناه تفاصيل القروض والدفعات المقدمة للتعرض الائتماني ومخصص الانخفاض في قيمة الخسارة الائتمانية المتوقعة:

31 ديسمبر 2023	عاملة	غير عاملة	الإجمالي	مخصص الانخفاض في القيمة المطفأة، بالصافي	قروض ودفعات مقدمة بالتكلفة المطفأة، بالصافي
697,344	-	697,344	(3,598)	693,746	قروض إسلامية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
3,860,477	35,870	3,896,347	(93,766)	3,802,581	قروض تقليدية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
<b>4,557,821</b>	<b>35,870</b>	<b>4,593,691</b>	<b>(97,364)</b>	<b>4,496,327</b>	<b>المجموع</b>

31 ديسمبر 2022

944,363	-	944,363	(14,791)	929,572	قروض إسلامية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
3,183,381	50,394	3,233,775	(88,766)	3,145,009	قروض تقليدية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
<b>4,127,744</b>	<b>50,394</b>	<b>4,178,138</b>	<b>(103,557)</b>	<b>4,074,581</b>	<b>المجموع</b>

تظهر الجداول أدناه التفاصيل المرئية لإجمالي التعرض ومخصص الانخفاض في قيمة الخسارة الائتمانية المتوقعة:

31 ديسمبر 2023

إجمالي التعرض				
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 شهر	
697,344	-	267,658	429,686	قروض إسلامية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
3,896,347	36,526	774,747	3,085,074	قروض تقليدية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
<b>4,593,691</b>	<b>36,526</b>	<b>1,042,405</b>	<b>3,514,760</b>	<b>المجموع</b>

مخصص الانخفاض في القيمة				
مجموع مخصص الانخفاض في القيمة	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 شهر	
(3,598)	-	(3,149)	(449)	قروض إسلامية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
(93,766)	(36,526)	(53,688)	(3,552)	قروض تقليدية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
<b>(97,364)</b>	<b>(36,526)</b>	<b>(56,837)</b>	<b>(4,001)</b>	<b>مجموع</b>

31 ديسمبر 2022

إجمالي التعرض				
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 شهر	
944,363	-	279,067	665,296	قروض إسلامية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
3,233,775	51,455	494,419	2,687,901	قروض تقليدية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
<b>4,178,138</b>	<b>51,455</b>	<b>773,486</b>	<b>3,353,197</b>	<b>المجموع</b>

مخصص الانخفاض في القيمة				
مجموع مخصص الانخفاض في القيمة	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 شهر	
(14,791)	-	(14,552)	(239)	قروض إسلامية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
(88,766)	(39,647)	(45,626)	(3,493)	قروض تقليدية محتفظ بها بالتكلفة المطفأة
<b>(103,557)</b>	<b>(39,647)</b>	<b>(60,178)</b>	<b>(3,732)</b>	<b>مجموع</b>

فيما يلي حركة إجمالي تعرض للقروض:

31 ديسمبر 2023	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهر	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	إجمالي التعرض
الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2023	3,353,197	773,486	51,455	4,178,138
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهرًا	-	-	-	-
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية	(293,469)	293,469	-	-
قروض ودفوعات مقدمة حديثة الإنشاء	757,712	-	-	757,712
قروض ودفوعات مقدمة تمت تسويتها	(302,680)	(24,550)	(14,929)	(342,159)
<b>الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023</b>	<b>3,514,760</b>	<b>1,042,405</b>	<b>36,526</b>	<b>4,593,691</b>
31 ديسمبر 2022				
الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2022	3,845,347	805,833	13,463	4,664,643
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهرًا	-	-	-	-
تحويل من الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية	(142,874)	104,882	37,992	-
قروض ودفوعات مقدمة حديثة الإنشاء	694,305	-	-	694,305
قروض ودفوعات مقدمة تمت تسويتها	(1,043,581)	(137,229)	-	(1,180,810)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2022	3,353,197	773,486	51,455	4,178,138

فيما يلي الحركة في مخصص الانخفاض في قيمة الخسارة الائتمانية المتوقعة:

31 ديسمبر 2023	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهر	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	إجمالي التعرض
المخصص الافتتاحي في 1 يناير 2023	3,732	60,178	39,647	103,557
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهرًا	-	-	-	-
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية	(1,390)	1,390	-	-
صافي محمل / (عكس قيد) للسنة	1,659	(4,731)	(3,121)	(6,193)
<b>الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023</b>	<b>4,001</b>	<b>56,837</b>	<b>36,526</b>	<b>97,364</b>
31 ديسمبر 2022				
المخصص الافتتاحي في 1 يناير 2022	3,364	53,201	13,463	70,028
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهرًا	-	-	-	-
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية	(108)	108	-	-
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، منخفضة القيمة الائتمانية	-	(12,481)	12,481	-
صافي المحمل للسنة	476	19,350	13,703	33,529
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2022	3,732	60,178	39,647	103,557

## 6. استثمارات، بالصافي

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022	سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	
-	-	سندات خزينة	976,017
-	-	سندات ذات سعر ثابت	1,294,140
-	-	سندات ذات سعر متغير	176,807
-	-	فائدة مدينة*	11,725
-	-	مخصص الانخفاض في قيمة الخسارة الائتمانية المتوقعة	(2,184)
<b>2,456,505</b>	<b>2,933,402</b>	<b>مجموع سندات الدين (الإيضاح 1-6)</b>	
أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر			
-	-	حقوق الملكية غير المدرجة	998,349
-	-	حقوق الملكية المدرجة	104,229
<b>1,102,578</b>	<b>1,115,569</b>	<b>مجموع أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (الإيضاح 2-6)</b>	
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
-	-	سندات دين	46,060
-	-	صناديق قدارة	30,408
-	-	حقوق الملكية المدرجة	2,114
<b>32,522</b>	<b>293,020</b>	<b>مجموع الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (الإيضاح 3-6)</b>	
<b>3,591,605</b>	<b>4,341,991</b>		

\* تبلغ الفائدة المدينة على السندات ذات السعر ثابت والسندات ذات السعر المتغير مبلغ 21.2 مليون دولار أمريكي (2022: 10.8 مليون دولار أمريكي) و 0.4 مليون دولار أمريكي (2022: 0.9 مليون دولار أمريكي) على التوالي.

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

31 ديسمبر 2023	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهر	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	المجموع
المخصص الافتتاحي في 1 يناير 2023	2,458,689	-	-	2,458,689
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهرًا	-	-	-	-
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية	(185,449)	185,449	-	-
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، منخفضة القيمة الائتمانية	(15,040)	-	15,040	-
شراء استثمارات جديدة	1,037,822	-	-	1,037,822
استيعادات وأجال استحقاق خلال السنة	(556,894)	(6,215)	-	(563,109)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023	<b>2,739,128</b>	<b>179,234</b>	<b>15,040</b>	<b>2,933,402</b>
31 ديسمبر 2022				
المخصص الافتتاحي في 1 يناير 2022	1,867,791	-	-	1,867,791
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهرًا	-	-	-	-
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية	-	-	-	-
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، منخفضة القيمة الائتمانية	-	-	-	-
شراء استثمارات جديدة	2,620,963	-	-	2,620,963
استيعادات وأجال استحقاق خلال السنة	(2,030,065)	-	-	(2,030,065)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2022	2,458,689	-	-	2,458,689

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

(آلاف الدولارات الأمريكية)

فيما يلي تحليل التغيرات في مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة لأدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

31 ديسمبر 2023	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهر	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	المجموع
المخصص الافتتاحي في 1 يناير 2023	2,184	-	-	2,184
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً	-	-	-	-
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية	(317)	317	-	-
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، منخفضة القيمة الائتمانية	(9,024)	-	9,024	-
صافي المحمل للسنة	7,969	4,667	-	12,636
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023	<b>812</b>	<b>4,984</b>	<b>9,024</b>	<b>14,820</b>

31 ديسمبر 2022	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهر	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، منخفضة القيمة الائتمانية	المجموع
المخصص الافتتاحي في 1 يناير 2022	390	-	-	390
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً	-	-	-	-
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية	-	-	-	-
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، منخفضة القيمة الائتمانية	-	-	-	-
صافي المحمل للسنة	1,794	-	-	1,794
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2022	2,184	-	-	2,184

## 6.2 حركة أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

2022	2023	
الرصيد في 1 يناير	1,102,578	863,361
إضافات خلال السنة	31,100	53,223
تحويل من شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية (الإيضاح 7)	-	14,744
مباغة خلال السنة	(46,103)	(35,655)
صافي تغير القيمة العادلة	27,994	206,905
<b>الرصيد في 31 ديسمبر</b>	<b>1,115,569</b>	<b>1,102,578</b>

قامت المجموعة بتصنيف الاستثمار بأسهم 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. قامت المجموعة بتحويل الربح المتراكم ضمن حقوق الملكية المتعلقة باستبعاد أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بمبلغ 20.7 مليون دولار أمريكي (31 ديسمبر 2022: 15.6 مليون دولار أمريكي). تم استبعاد أسهم حقوق الملكية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بسبب أغراض استراتيجية وفي تاريخ الاستبعاد كانت القيمة العادلة لها تبلغ 46.10 مليون دولار أمريكي (2022: 35.6 مليون دولار أمريكي). خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023، قبضت المجموعة إيرادات توزيعات أرباح من أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بمبلغ 85.0 مليون دولار أمريكي (31 ديسمبر 2022: 110.8 مليون دولار أمريكي).

## 6.3 الحركة في الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

2022	2023	
الرصيد في 1 يناير	32,522	38,286
إضافات خلال السنة	269,901	41,285
إلغاء الإثبات خلال السنة	(28,326)	(56,464)
صافي تغير القيمة العادلة	18,923	9,415
<b>الرصيد في 31 ديسمبر</b>	<b>293,020</b>	<b>32,522</b>

خلال 2023، أبرمت المجموعة اتفاقية إدارة استثمار مع مدراء صناديق خارجيين لسندات الدين للمتاجرة بمبلغ 46.0 مليون دولار أمريكي وأسهم حقوق الملكية بمبلغ 139.9 مليون دولار أمريكي.

## 6(أ) أوراق مالية مباعة بموجب اتفاقيات إعادة شراء:

أبرمت المجموعة معاملات اقتراض مضمونة (اتفاقيات إعادة شراء) في سياق أنشطتها التمويلية الاعتيادية. يتم توفير الضمان على شكل سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. في 31 ديسمبر 2023، بلغت القيمة العادلة لاستثمارات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر المتعهد بها كضمان بموجب اتفاقيات إعادة الشراء مبلغ 551 مليون دولار أمريكي (31 ديسمبر 2022: 135 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

إيضاح	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
الرصيد في بداية السنة	68,127	95,518
مباغة خلال السنة	-	(7,170)
تحويل إلى أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	(14,744)
الحصة في الربح للسنة	6,505	5,141
توزيعات أرباح مدفوعة خلال السنة	(13,059)	(2,908)
التغير في قيمة صرف عملات أجنبية	(415)	(460)
خسارة الانخفاض في القيمة	7.1	(6,729)
الرصيد في نهاية السنة	<b>54,429</b>	<b>68,127</b>

7.1 خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 و 31 ديسمبر 2022، تم تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 36 الانخفاض في قيمة الموجودات على استثمار المجموعة في شركة الصقر للأسمت ش.م.ب الواقعة في مملكة البحرين بمبلغ 6.7 مليون دولار أمريكي و7.2 مليون دولار أمريكي على التوالي. بناءً على تقييم الإدارة، تم تقييم القيمة القابلة للاسترداد على أنها أقل من القيمة الدفترية للاستثمار.

فيما يلي الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بالصافي كما في 31 ديسمبر 2023 و 31 ديسمبر 2022.

الاسم	الدولة	نسبة الملكية			طبيعة الأعمال
		31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
شركة الصقر للأسمت ش.م.ب	مملكة البحرين	-	6,729	30	تصنيع وتجارة الإسمنت
شركة الخريف المتحدة القابضة	دولة الكويت	34,144	31,505	24	شركة خدمات النفط والغاز وإدارة المرافق
جي سي - 16 مشروع مشترك	دولة الكويت	1,282	8,854	24	شركة خدمات النفط والغاز وإدارة المرافق
إنترا تاف هولدنغ	لوكسمبورغ	19,003	21,039	40	شركة قابضة وإدارية

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

(آلاف الدولارات الأمريكية)

تمثل المعلومات المالية المختصرة أدناه المبالغ المبينة في الاستثمار في القوائم المالية المراجعة للشركات الزميلة:

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
440,860	440,860	مجموع الموجودات
202,625	187,486	مجموع المطلوبات
160,946	185,742	مجموع الإيرادات
12,195	22,925	مجموع صافي النتائج

## 8. موجودات محتفظ بها للبيع

خلال 2023، أبرمت المجموعة اتفاقية مع وكيل عقاري لبيع المركز الرئيسي القديم في وضعه الحالي، والذي يتضمن أرض المركز الرئيسي ومبنى ومجمع سكني يقع في مدينة الدمام. لذلك، تتوقع المجموعة بيع المبنى في الربع الأول من سنة 2024. علاوة على ذلك، من غير المرجح أن يتم سحب المجموعة من البيع أو من خطة بيع المركز الرئيسي القديم حيث أنه تم نقل المركز إلى الرياض. تم تصنيف هذه الموجودات كموجودات غير متداولة محتفظ بها للبيع في تاريخ المعاملة (4 مارس 2023) وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 5 - موجودات غير متداولة محتفظ بها للبيع والعمليات المتوقعة. بلغت القيمة الدفترية لهذه الموجودات كما في تاريخ المعاملة 12.6 مليون دولار أمريكي بينما بلغت القيمة العادلة ناقصاً تكلفة الاستبعاد 39.8 مليون دولار أمريكي. قامت المجموعة بإشراك اثنين من المقيمين المستقلين لإجراء التقييم بناءً على نهج السوق اعتباراً من تاريخ المعاملة. لذلك، قامت المجموعة بإثبات الأصل المحتفظ به للبيع ميدانياً بالقيمة الدفترية السابقة للموجودات وتوقفت عن استهلاك تلك الموجودات وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 5 - موجودات غير متداولة محتفظ بها للبيع والعمليات المتوقعة.

## 9. ممتلكات ومعدات وموجودات حق الاستخدام

أراضي	مبان	حق الاستخدام	حاسب آلي وأثاث ومعدات	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	المجموع
4,004	58,176	23,567	30,199	3,237	119,183
-	2,968	-	314	2,619	5,901
-	(20,977)	-	(5,542)	-	(26,519)
-	-	-	(288)	-	(288)
<b>4,004</b>	<b>40,167</b>	<b>23,567</b>	<b>24,683</b>	<b>5,856</b>	<b>98,277</b>

الاستهلاك والانخفاض في القيمة					
في 1 يناير 2023	-	48,820	158	27,433	76,411
المحمل للسنة	-	215	952	1,016	2,183
تحويل إلى موجودات محتفظ بها لغرض البيع	-	(9,536)	-	(4,340)	(13,876)
استبعاد	-	-	-	(288)	(288)
في 31 ديسمبر 2023	<b>-</b>	<b>39,499</b>	<b>1,110</b>	<b>23,821</b>	<b>64,430</b>

القيمة الدفترية					
في 31 ديسمبر 2023	<b>4,004</b>	<b>668</b>	<b>22,457</b>	<b>862</b>	<b>33,847</b>
في 31 ديسمبر 2022	4,004	10,343	23,409	2,766	42,772

## 10. موجودات أخرى

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022	
1,015	1,001	قروض ودفوعات مقدمة لموظفين
377	473	توزيعات أرباح مدينة
2,263	1,810	ذمم مدينة أخرى ومبالغ مدفوعة مقدماً، بالصادفي
<b>3,655</b>	<b>3,284</b>	

## 11. ودائع

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022	
669,357	563,000	ودائع من البنوك
457,936	268,101	ودائع من شركات
130,560	123,128	ودائع من مساهمين
12,578	4,582	فوائد مستحقة الدفع
<b>1,270,431</b>	<b>958,811</b>	

## 12. تمويل لأجل

في 1 فبراير 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. في 8 نوفمبر 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. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022، حصلت المجموعة على قرضين طويلي الأجل من البنك السعودي الأول بمبلغ مجموعه 250 مليون دولار أمريكي لتمويل أغراض الشركة ورأس المال العامل عامه. إن معدل هذه القروض هو معدل التمويل المضمون لليلة واحدة اليومي زائداً 70 نقطة أساس. إن القرض مضمون بسند إذني صادر من قبل المجموعة لصالح البنك السعودي الأول.

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022	
100,000	100,000	قرض بمبلغ 100 مليون دولار أمريكي 2022 - 2025 - مسحوب بالكامل (مضمون)
150,000	150,000	قرض بمبلغ 150 مليون دولار أمريكي 2022 - 2025 - مسحوب بالكامل (مضمون)
500,000	-	قرض بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي 2023 - 2026 - مسحوب بالكامل (غير مضمون)
200,000	-	قرض بمبلغ 200 مليون دولار أمريكي 2023 - 2026 (مضمون)
7,578	1,099	فوائد مستحقة الدفع
<b>957,578</b>	<b>251,099</b>	

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

(آلاف الدولارات الأمريكية)

تتضمن قروض التمويل لأجل من البنك السعودي الأول بعض التعهدات للشركة كما يلي:

- الحد الأقصى المطلوب لنسبة الدين إلى حقوق الملكية: لا يزيد عن 3.5x.
- الحد الأدنى المطلوب لمجموع أموال المساهمين: يساوي أو يزيد عن 1.5 مليار دولار أمريكي.

كانت الشركة ملتزمة بالكامل بالتعهدات المذكورة أعلاه خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022.

فيما يلي الحركة في التمويل لأجل خلال السنة:

2022	2023	
-	251,099	الرصيد في بداية السنة
250,000	700,000	متحصلات خلال السنة
1,099	42,051	مصروف الفائدة خلال السنة
-	(35,572)	سداد خلال السنة
251,099	<b>957,578</b>	الرصيد في نهاية السنة

## 13. مكوك وسندات مصدرة

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
		* برنامج السندات العالمية متوسطة الأجل بمبلغ 3 مليار دولار أمريكي (مسحوبة جزئياً)
		الفئة 1: - سندات بمبلغ 750 مليون دولار أمريكي 2018 - 2023
737,492	-	سعر الفائدة: 4.125% سنوياً
		* برنامج السندات العالمية متوسطة الأجل بمبلغ 3 مليار دولار أمريكي (مسحوبة جزئياً)
		الفئة 2: - سندات بسعر ثابت بمبلغ 1.000 مليون دولار أمريكي 2021 - 2025
924,820	952,088	سعر الفائدة: 1.46% سنوياً
		* برنامج السندات العالمية متوسطة الأجل بمبلغ 3 مليار دولار أمريكي (مسحوبة جزئياً)
		الفئة 3: - سندات بسعر ثابت بمبلغ 1 مليار دولار أمريكي 2021 - 2026
912,477	939,265	سعر الفائدة: 1.26% سنوياً
		** سند بسعر متغير بمبلغ 300 مليون دولار أمريكي 2019 - 2024 (مسحوب بالكامل)
300,000	300,000	معدل التمويل المضمون لليلة واحدة زائداً هامش بنسبة 1.05%
		** سند بسعر متغير بمبلغ 325 مليون دولار أمريكي 2019 - 2024 (مسحوب بالكامل)
325,000	325,000	معدل التمويل المضمون لليلة واحدة زائداً هامش بنسبة 0.9%
		سند بسعر ثابت بمبلغ 100 مليون جنيه إسترليني 2021 - 2023 (مسحوب بالكامل)
121,524	-	سعر القسيمة: 0.71% سنوياً
		* سند أخضر بسعر ثابت بمبلغ 750 مليون دولار أمريكي 2021 - 2026 (مسحوب بالكامل)
670,453	690,603	سعر الفائدة: 1.483% سنوياً
		سندات ابيكوروب بمبلغ 100 مليون دولار أمريكي 2022 - 2025 (مسحوبة بالكامل)
99,980	99,737	سعر القسيمة: 4.875% سنوياً
		* سندات ابيكوروب بسعر ثابت بمبلغ 100 مليون دولار أمريكي 2022 - 2025 (مسحوبة بالكامل)
100,396	100,134	سعر القسيمة: 5.0% سنوياً
		سند بسعر ثابت بمبلغ 600 مليون يوان صيني 2023 - 2026 (مسحوب بالكامل)
-	80,186	سعر القسيمة: 2.9% سنوياً

## الصكوك والسندات الصادرة (تابع)

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
		سندات ابيكوروب بسعر ثابت بمبلغ 150 مليون دولار أمريكي 2023 - 2026 (مسحوبة بالكامل)
-	151,649	سعر القسيمة: 4.96% سنوياً
23,477	18,629	فوائد مستحقة الدفع
(6,659)	(3,733)	أتعاب مقدمة غير مطفاة
4,208,960	<b>3,653,558</b>	

\* 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 بورصة تايبه ("تايبيكس").

تتضمن السندات المصدرة سندات خضراء بمبلغ 750 مليون دولار أمريكي (31 ديسمبر 2022: 750 مليون دولار أمريكي) بسعر ثابت قدره 1.483% سنوياً، ويبلغ الرصيد القائم المتعلق بتلك السندات مبلغ 669.47 مليون دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2023 (31 ديسمبر 2022: 670.45 مليون دولار أمريكي). علاوةً على ذلك، خلال 2023، أصدرت المجموعة سند جديد بسعر ثابت يبلغ 600 مليون يوان صيني، يستحق في 2026 (مسحوب بالكامل) بسعر قسيمة سنوي بنسبة 2.9% ومبلغ 150 مليون دولار أمريكي، يستحق في 2026 (مسحوب بالكامل) بسعر قسيمة سنوي بنسبة 4.96%. ساهم هذا الإصدار في نمو الصكوك والسندات المصدرة.

تم الحصول على السندات الخضراء المصدرة في سبتمبر 2021 وتُستحق في سبتمبر 2026 (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 بالرابطة الدولية لأسواق رأس المال وأهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة.

فيما يلي الحركة في الصكوك والسندات المصدرة خلال السنة:

2022	2023	
4,901,849	4,208,960	الرصيد في بداية السنة
193,014	231,835	متحصلات خلال السنة
110,938	248,955	مصروف الفائدة خلال السنة
(996,841)	(1,036,192)	سداد خلال السنة
4,208,960	<b>3,653,558</b>	الرصيد في نهاية السنة

## 14. ارتباطات و ضمانات

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
1,664,461	1,916,933	ارتباطات بالتعهد وتمويل القروض
383,964	131,037	خطابات اعتماد
174,714	266,670	خطابات ضمان
(9,576)	(13,767)	خسائر ائتمانية متوقعة
2,213,563	<b>2,300,873</b>	
68,910	69,864	ارتباطات لاكتتاب استثمارات رأس المال
6,382	1,565	تعهدات أخرى
2,288,855	<b>2,372,302</b>	

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 و ضماناتها كما في 31 ديسمبر 2023 و 31 ديسمبر 2022:

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 إلى 12 شهر	خلال 3 أشهر	
					<b>31 ديسمبر 2023</b>
1,916,933	357,578	948,489	504,981	105,885	ارتباطات بالتعهد 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	-	تعهدات أخرى
<b>2,386,069</b>	<b>357,578</b>	<b>1,043,353</b>	<b>600,196</b>	<b>384,942</b>	<b>المجموع</b>

31 ديسمبر 2022					
1,664,461	393,659	717,096	420,713	132,993	ارتباطات بالتعهد وتمويل القروض
383,964	-	25,000	213,066	145,898	خطابات اعتماد
174,714	-	-	-	174,714	خطابات ضمان
68,910	-	68,910	-	-	ارتباطات لاكتتاب استثمارات رأس المال
6,382	-	-	6,382	-	تعهدات أخرى
2,298,431	393,659	811,006	640,161	453,605	المجموع

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

31 ديسمبر 2023	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهر	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر غير منخفضة القيمة الائتمانية	الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر منخفضة القيمة الائتمانية	إجمالي التعرض
الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2023	1,946,832	276,307	-	2,223,139
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية	(186,455)	186,455	-	-
صافي ارتباطات - صادرة/ منتهية الصلاحية وتستحق خلال السنة	91,501	-	-	91,501
<b>الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023</b>	<b>1,851,878</b>	<b>462,762</b>	<b>-</b>	<b>2,314,640</b>
<b>31 ديسمبر 2022</b>				
الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2022	1,820,326	126,522	-	1,946,848
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية	(149,785)	149,785	-	-
صافي ارتباطات - صادرة/ منتهية الصلاحية وتستحق خلال السنة	276,291	-	-	276,291
<b>الرصيد كما في 31 ديسمبر 2022</b>	<b>1,946,832</b>	<b>276,307</b>	<b>-</b>	<b>2,223,139</b>

لدى المجموعة خسائر ائتمانية متوقعة مقابل الارتباطات والضمانات بمبلغ 16.9 مليون دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2023 (31 ديسمبر 2022: 9 مليون دولار أمريكي). فيما يلي الحركة في الخسائر الائتمانية المتوقعة المتعلقة بالارتباطات والضمانات:

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

31 ديسمبر 2022				
المخصص الافتتاحي في 1 يناير 2022	1,513	1,277	-	2,790
تحويل إلى الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى العمر، غير منخفضة القيمة الائتمانية	(294)	294	-	-
الخسارة الائتمانية المتوقعة على الارتباطات والضمانات حديثة الإنشاء	3,083	-	-	3,083
صافي (عكس قيد) / المحمل للسنة	(835)	4,538	-	3,703
<b>الرصيد كما في 31 ديسمبر 2022</b>	<b>3,467</b>	<b>6,109</b>	<b>-</b>	<b>9,576</b>

كما في 31 ديسمبر 2023، لم تكن هناك دعاوى قضائية جوهرية جديدة قائمة ضد المجموعة ولا مخصصات سابقة مقدمة، وبالتالي، لم يتم رصد مخصص في هذه القوائم المالية الموحدة.

## 15. مطلوبات أخرى

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022	
25,246	17,802	توزيعات أرباح مستحقة الدفع للمساهمين
9,650	12,565	منافع نهاية الخدمة (انظر أدناه)
22,637	23,409	مطلوبات إيجارية (الإيضاح 25)
27,656	20,936	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
266	260	التزام حساب تحت الطلب
13,767	9,576	الخسائر الائتمانية المتوقعة للارتباطات والضمانات المالية (الإيضاح 28)
<b>99,222</b>	<b>84,548</b>	

## 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:

2023	
12,565	الرصيد كما في 1 يناير
1,571	تكلفة خدمة حالية محملة للسنة
436	تكلفة تمويل
(1,007)	ربح التقليلات
(5,077)	منافع مدفوعة
1,162	خسارة إعادة القياس
<b>9,650</b>	<b>الرصيد كما في 31 ديسمبر</b>

إعادة قياس مثبتة في الدخل الشامل الآخر الموحدة:

2023	
1,374	التغيرات في افتراضات الخبرة
(213)	التغيرات في الافتراضات المالية
<b>1,161</b>	

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

2023	
4.2%	معدل الخصم
6.7%	المعدل المتوقع لزيادة الرواتب
6%	معدل السحب
6.17 سنوات	متوسط المدة
60 سنة	سن التقاعد الطبيعي

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

2023	تغيير في الافتراض	الزيادة/ (النقص)
معدل الخصم	+/- 1%	+ 8,514 / (8,942)
المعدل المتوقع لزيادة الرواتب	+/- 1%	+ 8,979 / (8,475)
معدلات السحب	+/- 10%	+ 8,679 / (8,770)

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.

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

2023	
3,891	أقل من سنة واحدة
1,776	من سنة إلى سنتين
2,189	من سنتين إلى 5 سنوات
2,154	أكثر من 5 سنوات
<b>10,010</b>	<b>المجموع</b>

## 16. أدوات مالية مشتقة

## تحولات 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. القيم الاسمية، والتي تقدم مؤشراً لحجم المعاملات القائمة في نهاية السنة، لا تعكس بالضرورة مبالغ التدفقات النقدية المستقبلية ذات الصلة. بالتالي، فإن هذه القيم الاسمية ليست مؤشراً على تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان، والتي تقتصر عادةً على القيمة العادلة الموجبة للمشتقات، ولا مخاطر السوق.

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

(آلاف الدولارات الأمريكية)

31 ديسمبر 2023						
مخاطر التحوط	القيمة الدفترية	الموجودات	المطلوبات	تعديل تحوط القيمة العادلة المتراكم المدرج في القيمة الدفترية	عرض قائمة المركز المالي	التغير في القيمة العادلة**
مقتناة لتحوط القيمة العادلة:						
مقايضات سعر الفائدة	66,803	231,165	5,645,438	25,000	39,379	5,189,818
<b>المجموع</b>	<b>66,803</b>	<b>231,165</b>	<b>5,645,438</b>	<b>25,000</b>	<b>39,379</b>	<b>5,189,818</b>
31 ديسمبر 2022						
مقتناة لتحوط القيمة العادلة:						
عقود صرف العملات الأجنبية الآجلة	-	800	36,234	-	36,234	-
مقايضات سعر الفائدة	110,555	293,787	5,380,393	1,362,850	39,379	3,770,318
<b>المجموع</b>	<b>110,555</b>	<b>294,587</b>	<b>5,416,627</b>	<b>1,362,850</b>	<b>75,613</b>	<b>3,770,318</b>

وبالتالي، فإن هذه القيم الاسمية ليست مؤشراً على تعرض المجموعة لمخاطر السوق أو مخاطر الائتمان، والتي تقتصر عموماً على القيمة العادلة الموجبة/ السالبة للمشتقات.

## أداة التحوط من خلال المخاطر التي تم التحوط لها

## أداة التحوط

2023				
مخاطر التحوط	القيمة الاسمية*	القيمة الدفترية		عرض قائمة المركز المالي
		المطلوبات	الموجودات	
معدل الفائدة	5,645,438	66,803	231,165	القيمة العادلة الموجبة / السالبة للمشتقات
<b>المجموع</b>	<b>5,645,438</b>	<b>66,803</b>	<b>231,165</b>	
2022				
صرف العملات الأجنبية الآجل	36,234	-	800	القيمة العادلة السالبة للمشتقات
سعر الفائدة	5,380,393	110,555	293,787	القيمة العادلة الموجبة / السالبة للمشتقات
<b>مجموع</b>	<b>5,416,627</b>	<b>110,555</b>	<b>294,587</b>	

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

## بند التحوط من خلال المخاطر التي تم التحوط لها

2023						
مخاطر التحوط	القيمة الدفترية	الموجودات	المطلوبات	تعديل تحوط القيمة العادلة المتراكم المدرج في القيمة الدفترية	عرض قائمة المركز المالي	التغير في القيمة العادلة**
معدل الفائدة	1,154,125	-	16,450	-	استثمارات	(16,336)
معدل الفائدة	110,825	-	12,416	-	قروض ودفوعات مقدمة	(3,456)
معدل الفائدة	-	3,013,662	-	323,833	صكوك وسندات مصدرة	27,996
<b>المجموع</b>	<b>1,264,950</b>	<b>3,013,662</b>	<b>28,866</b>	<b>323,833</b>		<b>8,195</b>
2022						
معدل الفائدة	112,443	-	10,798	-	استثمارات	(7,069)
معدل الفائدة	1,107,582	-	65,818	-	قروض ودفوعات مقدمة	(2,138)
معدل الفائدة	-	3,567,142	-	222,269	صكوك وسندات مصدرة	9,442
<b>المجموع</b>	<b>1,220,025</b>	<b>3,567,142</b>	<b>76,616</b>	<b>222,269</b>		<b>235</b>

\* 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، والتحوط 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 28.

## 17. صافي إيرادات الفائدة

2022	2023	
		<b>إيرادات فائدة من</b>
		نقد وما يماثل
1,836	4,683	
10,471	17,959	إيداعات لدى بنوك - بنوك إسلامية
17,357	46,613	- بنوك تقليدية
34,274	103,794	سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
34,221	61,495	قروض ودفعات مقدمة - بنوك إسلامية
157,256	289,250	- بنوك تقليدية
6,673	-	قروض ودفعات مقدمة محتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
262,088	<b>523,794</b>	<b>مجموع إيرادات الفائدة</b>
		<b>مصروف الفائدة على</b>
		ودائع من بنوك - بنوك إسلامية
1,622	6	
6,307	20,567	- بنوك تقليدية
1,361	4,628	أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقية إعادة شراء
370	631	ودائع من شركات ومساهمين - مؤسسات إسلامية
6,038	20,896	- تقليدية
1,112	42,051	تمويل لأجل
110,938	248,955	صكوك وسندات مصدرة
67	656	التزام إيجار
127,815	<b>338,390</b>	<b>مجموع مصروف الفائدة</b>
134,273	<b>185,404</b>	<b>صافي إيرادات الفائدة</b>

## 18. إيرادات توزيعات أرباح

2022	2023	
		<b>أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</b>
		مدرجة
8,265	9,530	
102,596	75,471	غير مدرجة
110,861	<b>85,001</b>	

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

2022	2023	
(5,094)	4,400	قرض مصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
9,415	18,922	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
4,321	<b>23,322</b>	

## 20. إيرادات الاتعاب

2022	2023	
6,061	5,755	وكالة واستشارات وخدمات أخرى
6,061	<b>5,755</b>	

## 21. إيرادات أخرى، بالصافي

2022	2023	
2,099	3,354	أرباح صرف عملات أجنبية، بالصافي
(852)	856	صافي الربح / (الخسارة) من عدم فعالية التحوط (الإيضاح 16)
365	7	إيرادات إيجار
(2,050)	-	أتعاب إدارة الصندوق الخارجية
4,309	-	ربح من بيع شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
(383)	-	خسارة من بيع سفن
(3,056)	-	إيرادات من سفن
2,122	907	أخرى
2,554	<b>5,124</b>	

## 22. مصاريف تشغيل

2022	2023	
31,148	31,251	تكاليف موظفين
1,733	1,000	منافع نهاية الخدمة
14,160	10,201	تكاليف مبانى، بما في ذلك الاستهلاك
-	3,297	أتعاب إدارة الصندوق الخارجية
4,244	5,465	تكاليف معدات واتصالات
3,320	5,556	منافع وأتعاب ونفقات كبار موظفي الإدارة ومجلس الإدارة
3,962	3,784	أتعاب استشارية ونظامية (الإيضاح 22 أ)
2,074	2,436	مسؤولية مجتمعية للشركات
60,641	<b>62,990</b>	

## 22. (أ) أتعاب المراجع

2022	2023	
151	348	أتعاب فحوصات ربع سنوية ومراجعة سنوية للمجموعة
339	380	رسوم خدمات أخرى
490	<b>728</b>	

## 23. خسارة الانخفاض في قيمة أدوات مالية، بالصافي

2022	2023	
108	44	إيداعات لدى بنوك
(33,529)	6,193	قروض ودفعات مقدمة (الإيضاح 5)
(1,794)	(12,621)	سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(6,786)	(4,191)	ارتباطات قرض وضمانات
(42,001)	<b>(10,575)</b>	

## 24. خسائر الانخفاض في قيمة على موجودات أخرى

2022	2023	
(7,250)	(6,729)	شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية (الإيضاح 7)
(5,987)	-	ممتلكات ومعدات
(2,962)	-	مخصص مبالغ مدفوعة مقدماً
(16,199)	<b>(6,729)</b>	

## 25. عقود إيجار

## (1) مبالغ مثبتة في قائمة المركز المالي الموحدة

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

## موجودات حق الاستخدام

2022	2023	
-	23,409	القيمة الدفترية في بداية السنة
23,567	-	إضافات خلال السنة
(158)	(952)	تكلفة الاستهلاك للسنة
23,409	<b>22,457</b>	القيمة الدفترية في نهاية السنة*

يتم إدراج موجودات حق الاستخدام في الممتلكات والمعدات.

## مطلوبات إيجارية

2022	2023	
-	23,409	القيمة الدفترية في بداية السنة
23,409	-	إضافات خلال السنة
-	656	تكلفة تمويل
-	(1,428)	مدفوعات الإيجار خلال السنة
23,409	<b>22,637</b>	القيمة الدفترية في نهاية السنة*

\* يتم إدراج المطلوبات الإيجارية في المطلوبات الأخرى

## (2) المبالغ المثبتة في قائمة الدخل الموحدة

توضح قائمة الدخل الموحدة المبالغ التالية المتعلقة بعقود الإيجار:

2022	2023	
158	952	تكلفة استهلاك موجودات حق الاستخدام
-	656	مصروف فائدة على مطلوبات إيجارية

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

(آلاف الدولارات الأمريكية)

## (3) الحد الأدنى لمدفوعات الإيجار

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

إجمالي الحد الأدنى لمدفوعات الإيجار المستقبلية	الفائدة	القيمة الحالية للحد الأدنى لمدفوعات الإيجار
أقل من سنة	2,760	1,575
من سنة إلى خمس سنوات	11,592	7,866
أكثر من 5 سنوات	14,770	13,196
	<b>29,122</b>	<b>22,637</b>

## 26. توزيعات

وافق المساهمون على التوزيعات التالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 بتاريخ 5 أبريل 2023.

2022	2023
15,000	23,000
107,913	-

احتياطي نظامي

احتياطي عام

## 27. 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 2023 و 31 ديسمبر 2022:

طبيعة العلاقة	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
<b>قروض إلى أطراف ذات علاقة</b>		
اقروض قائمة - إجمالي	3,521,503	3,160,260
خسارة ائتمانية متوقعة على قروض قائمة	(57,543)	(64,372)
ارتباطات بالتعهد وتمويل القروض	783,073	885,370
خسارة ائتمانية متوقعة على ارتباطات	(613)	(1,709)

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 السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 و 31 ديسمبر 2022.

## استثمارات في أطراف ذات علاقة

طبيعة العلاقة	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
استثمارات	1,214,842	1,163,177
ارتباطات استثمارات	69,864	68,910

طبيعة العلاقة	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
<b>أخرى</b>		
ودائع من شركات	457,936	268,101
ودائع من مساهمين	130,560	123,128
تمويل لأجل	500,000	-
توزيعات أرباح مستحقة الدفع للمساهمين	25,246	17,802

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 2022
رواتب كبار موظفي الإدارة والتعويضات ذات الصلة*	6,204
منافع نهاية الخدمة المستحقة	2,033
مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان ذات الصلة	4,450

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

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

طبيعة المعاملة	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
مصروف فائدة على ودائع من شركات خلال السنة	14,009	6,386
مصروف فائدة على تمويل لأجل خلال السنة	26,005	-
مصروف فائدة على ودائع من مساهمين خلال السنة	7,428	2,821
(عكس قيد) / محمل خسائر ائتمانية متوقعة على قروض ودفعات مقدمة خلال السنة	(6,892)	40,989
(عكس قيد) خسائر ائتمانية متوقعة على ارتباطات خلال السنة	(1,096)	(370)
إيرادات فائدة على قروض من شركات خلال السنة	171,895	108,903
رسوم قرض مقبوضة خلال السنة	2,889	3,908
توزيعات الأرباح المقبوضة خلال السنة	85,097	118,921

**إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر**

# 28. إدارة المخاطر المالية

**أهداف إدارة المخاطر المالية**

يضطلع مجلس الإدارة بالمسؤولية الكاملة عن تصميم ومراقبة هيكل إدارة المخاطر.
أشأ 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 رقائيّة 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 للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 و 2022، 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 الإفراض والخزينة والأنشطة الأخرى التي تقوم بها الشركة. تم وضع سياسات وإجراءات للتحكم ومراقبة جميع هذه التعرضات. تنشأ التعرضات الائتمانية بشكل رئيسي في أنشطة الإفراض التي تؤدي إلى القروض والدفوعات 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 واكبار 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 لتمديد 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 والأسوية الرئيسية. لا يسمح بالتعاملات إلا مع البنوك والوسطاء الأطراف المقابلة الأخرى المصنفة والمعتمدة دولياً. يتم فحص محافظ الأوراق المالية وسياسات الاستثمار من وقت لآخر من قبل لجنة الموجودات والمطلوبات.

**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 درجتي مخاطر الائتمان 1 و2 أصغر من الفرق بين درجتي مخاطر الائتمان 2 و 3.

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 محالات التركيز بوجه خاص: احمالي هوامش الربح ونسب الدعم المالي وتغطية خدمة الديون والامتمثال للتعهدات ووحدة 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.
- التغيرات 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 الآجال 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 الإفراض 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.

#### مبالغ ناتجة عن الخسارة الائتمانية المتوقعة - زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان

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.
- احتمالية التخلف عن السداد على مدى العمر المتبقي لتلك النقطة الزمنية التي تم تقديرها عند الإثبات المبدئي للتعرض (يتم التعديل عند الاقتضاء حسب التغييرات في توقعات المبالغ المدفوعة مقدماً).

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

**المرحلة 1 (الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهرًا):** عندما يتم إثبات التمويل لأول مرة، تقوم المجموعة بإثبات المخصص على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهرًا. 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 جوهري

تختلف معايير تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان قد زادت بشكل جوهري 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 جوهري 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% و ≥0.014%	6 نقاط أساس
< 0.14% و ≥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 يعكس 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.

### إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

(آلاف الدولارات الأمريكية)

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.
- تغيرات 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 متأخرًا عن السداد لمدة 30 يومًا.

#### 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 تجربة الإهمال 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 محفظة من الأدوات المالية، وباستخدام تحليل للبيانات التاريخية، قامت بتقدير العلاقات بين متغيرات الاقتصاد الكلي ومخاطر الائتمان وخسائر الائتمان. استخدمت السيناريوهات الاقتصادية المؤشرات الرئيسية لدول 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 للصددمات الأكثر شدة لمعايرة تحديدها لهذه السيناريوهات التمثيلية الأخرى. وبالنظر إلى أن تعرّض المجموعة للقروض والدفعات المقدمة الرئيسية يتعلق بقطاع الطاقة، فإن السيناريوهات الاقتصادية المستخدمة كما في 31 ديسمبر 2023 تضمنت النطاقات التالية من المؤشرات الرئيسية لدول مختارة:

	31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022
--	----------------	----------------

##### المؤشرات الاقتصادية

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 إمكانية الكشف عن مدى التأثيرات المحتملة للافتراض أو مصدر آخر لعدم التأكد من التقدير في نهاية فترة التقرير. لدى المجموعة احتمال معقول، على أساس المعرفة الحالية، بأن النتائج خلال السنة المالية القادمة قد تكون مختلفة عن الافتراض الحالي ويمكن أن تتطلب تعديلاً جوهريًا 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

##### تحليل جودة الائتمان

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 المالي، تمثل المبالغ المدرجة في الجدول المبالغ الملتمزم بها أو المضمونة على التوالي. بالإضافة إلى ذلك، تستخدم المجموعة أيضاً تصنيفات خارجية من وكالات التصنيف الرئيسية حيثما كانت متاحة.

##### 1. إيداعات لدى البنوك بالتكلفة المطفأة

2023	المرحلة 1	المرحلة 2	المرحلة 3	المجموع
AAA إلى AA	446,604	-	-	<b>446,604</b>
A	128,407	-	-	<b>128,407</b>
BBB	2,320	-	-	<b>2,320</b>
BB إلى B	46,656	3,524	-	<b>50,180</b>

إجمالي المبلغ	<b>623,987</b>	<b>3,524</b>	-	<b>627,511</b>
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	(33)	(1)	-	<b>(34)</b>
<b>القيمة الدفترية</b>	<b>623,954</b>	<b>3,523</b>	-	<b>627,477</b>

2022	المرحلة 1	المرحلة 2	المرحلة 3	المجموع
AAA إلى AA	148,000	-	-	148,000
A	277,846	-	-	277,846
BBB	-	-	-	-
BB إلى B	330,000	30,503	-	360,503

إجمالي المبلغ	755,846	30,503	-	786,349
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	(71)	(7)	-	(78)
القيمة الدفترية	755,775	30,496	-	786,271

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

(آلاف الدولارات الأمريكية)

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

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

2022	المرحلة 1	المرحلة 2	المرحلة 3	المجموع
AAA إلى AA	1,349,895	-	-	<b>1,349,895</b>
A	849,800	-	-	<b>849,800</b>
BBB	94,983	-	-	<b>94,983</b>
BB إلى B	149,496	-	-	<b>149,496</b>
غير مصنفة	-	14,515	-	<b>14,515</b>
<b>إجمالي المبلغ</b>	<b>2,444,174</b>	<b>14,515</b>	<b>-</b>	<b>2,458,689</b>
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	(446)	(1,738)	-	<b>(2,184)</b>
<b>القيمة الدفترية</b>	<b>2,443,728</b>	<b>12,777</b>	<b>-</b>	<b>2,456,505</b>

## 3. القروض والدفوعات المقدمة بالتكلفة المطفأة

2023	المرحلة 1	المرحلة 2	المرحلة 3	المجموع
AAA إلى AA	522,369	-	-	<b>522,369</b>
A	1,782,737	-	-	<b>1,782,737</b>
BBB	920,659	197,975	-	<b>1,118,634</b>
BB إلى C	288,995	844,430	-	<b>1,133,425</b>
D	-	-	36,526	<b>36,526</b>

<b>إجمالي المبلغ</b>	<b>3,514,760</b>	<b>1,042,405</b>	<b>36,526</b>	<b>4,593,691</b>
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	(4,001)	(56,837)	(36,526)	<b>(97,364)</b>
<b>القيمة الدفترية</b>	<b>3,510,759</b>	<b>985,568</b>	<b>-</b>	<b>4,496,327</b>

2022	المرحلة 1	المرحلة 2	المرحلة 3	المجموع
AAA إلى AA	498,071	-	-	498,071
A	1,559,908	-	-	1,559,908
BBB	1,046,453	-	-	1,046,453
BB إلى C	252,781	769,470	-	1,022,251
D	-	-	51,455	51,455

<b>إجمالي المبلغ</b>	<b>3,357,213</b>	<b>769,470</b>	<b>51,455</b>	<b>4,178,138</b>
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	(3,732)	(60,178)	(39,647)	<b>(103,557)</b>
<b>القيمة الدفترية</b>	<b>3,353,481</b>	<b>709,292</b>	<b>11,808</b>	<b>4,074,581</b>

## 4. ارتباطات و ضمانات القروض

2023	المرحلة 1	المرحلة 2	المرحلة 3	المجموع
AAA إلى AA	13,414	-	-	<b>13,414</b>
A	157,371	4,510	-	<b>161,881</b>
BBB	1,529,190	126,052	-	<b>1,655,242</b>
BB إلى C	151,903	332,200	-	<b>484,103</b>

<b>إجمالي المبلغ</b>	<b>1,851,878</b>	<b>462,762</b>	<b>-</b>	<b>2,314,640</b>
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	(1,796)	(11,971)	-	<b>(13,767)</b>
<b>القيمة الدفترية</b>	<b>1,850,082</b>	<b>450,791</b>	<b>-</b>	<b>2,300,873</b>

2022	المرحلة 1	المرحلة 2	المرحلة 3	المجموع
AAA إلى AA	1,264	-	-	1,264
A	263,979	-	-	263,979
BBB	1,307,139	89,000	-	1,396,139
BB إلى C	374,450	154,825	-	529,275
DDD	-	32,482	-	32,482

<b>إجمالي المبلغ</b>	<b>1,946,832</b>	<b>276,307</b>	<b>-</b>	<b>2,223,139</b>
مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة	(3,467)	(6,109)	-	<b>(9,576)</b>
<b>القيمة الدفترية</b>	<b>1,943,365</b>	<b>270,198</b>	<b>-</b>	<b>2,213,563</b>

## المخاطر المتعلقة بالمناخ

تشير المخاطر المتعلقة بالمناخ إلى الآثار السلبية المحتملة لتغير المناخ على مؤسسة ما. ويشمل ذلك الآثار السلبية المحتملة على الأرواح وسبل العيش والحالة الصحية والموارد الاقتصادية والاجتماعية والثقافية والخدمات (بما في ذلك البيئية) والبنية التحتية بسبب تغير المناخ. بخلاف ما تم الإفصاح عنه في الإيضاح رقم 3 (ن) حول هذه القوائم المالية الموحدة، تعتقد الإدارة أن تعرض المجموعة للمخاطر المتعلقة بالمناخ محدود.

## مخاطر التركيز

ينتج التركيز في المخاطر عند مزاوله عدد من الأطراف المقابلة لنشاطات مماثلة أو ممارسة أعمالهم في نفس المنطقة الجغرافية أو يكون لهم سمات اقتصادية متشابهة، بما سيؤثر على مقدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية على نحو متشابه عند حدوث تغييرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو الظروف الأخرى. يشير التركيز في المخاطر إلى مدى حساسية أداء المجموعة تجاه التطورات التي تؤثر على قطاع 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 في قطاعات السوق. تقوم الشركة بمراقبة تركيز مخاطر الائتمان حسب القطاع والموقع الجغرافي. لم يكن لدى المجموعة تركيزات مخاطر جوهريّة في 31 ديسمبر 2023 و 31 ديسمبر 2022. وفيما يلي تحليل لتركيز المخاطر في تاريخ التقرير:

تراقب الشركة تركيز مخاطر الائتمان حسب القطاع والموقع الجغرافي.

سندات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 6)		إيداعات لدى البنوك (إيضاح 4)		قروض ودفوعات مقدمة (إيضاح 5)	
2022	2023	2022	2023	2022	2023

## تركيز مخاطر الائتمان

حسب القطاع						
طاقة	74,663	277,650	-	-	1,873,666	1,929,437
مواد	128,666	46,886	-	-	869,277	803,764
مالية وسيادية	1,896,626	2,437,418	786,271	627,477	43,047	12,690
مرافق	292,632	57,622	-	-	1,187,909	1,658,596
صناعي	63,918	113,826	-	-	255,827	244,136
<b>القيمة الدفترية في 31 ديسمبر</b>	<b>2,456,505</b>	<b>2,933,402</b>	<b>786,271</b>	<b>627,477</b>	<b>4,229,726</b>	<b>4,648,623</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

(آلاف الدولارات الأمريكية)

	قروض ودفوعات مقدمة (إيضاح 5)		إيداعات لدى البنوك (إيضاح 4)		سندات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 6)	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023
<b>تركز مخاطر الائتمان حسب الموقع</b>						
المملكة العربية السعودية	1,344,734	1,723,449	-	-	558,657	143,317
قطر	505,246	427,639	552,450	-	380,588	140,505
دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	1,421,410	1,764,448	138,572	394,114	637,549	807,815
مصر وشمال أفريقيا	218,928	191,119	81,203	-	-	75,939
<b>العالم العربي بأكمله</b>	<b>3,490,318</b>	<b>4,106,655</b>	<b>772,225</b>	<b>394,114</b>	<b>1,576,794</b>	<b>1,167,576</b>
أوروبا	387,843	180,354	-	162,363	-	268,616
آسيا وأوقيانوسيا	212,834	196,940	14,046	26,000	291,119	103,275
الولايات المتحدة	138,731	164,674	-	45,000	588,592	1,393,935
القيمة الدفترية في 31 ديسمبر	<b>4,229,726</b>	<b>4,648,623</b>	<b>786,271</b>	<b>627,477</b>	<b>2,456,505</b>	<b>2,933,402</b>

فيما يلي التوزيع حسب القطاع لموجودات ومطلوبات المجموعة:

	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023
<b>الموجودات</b>		
طاقة	2,026,214	2,287,643
مواد	923,535	865,007
مالية وسيادية	3,727,784	4,724,167
مرافق	1,699,086	1,711,950
صناعي	477,273	292,650
<b>مجموع الموجودات في 31 ديسمبر</b>	<b>8,853,892</b>	<b>9,881,417</b>
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>		
طاقة	222,622	53,038
مواد	176,347	-
مالية وسيادية	5,534,346	6,659,436
حقوق الملكية	2,920,577	3,168,943
<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية في 31 ديسمبر</b>	<b>8,853,892</b>	<b>9,881,417</b>
<b>الارتباطات والضمانات</b>		
طاقة	1,688,073	1,304,668
مواد	-	418,209
مالية	518,849	198,637
مرافق	59,027	430,508
صناعي	32,482	34,047
<b>مجموع الارتباطات والضمانات في 31 ديسمبر</b>	<b>2,298,431</b>	<b>2,386,069</b>

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

	31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023
<b>الموجودات</b>		
المملكة العربية السعودية	3,955,803	6,107,407
قطر	991,373	418,332
دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	2,339,753	2,072,301
مصر وشمال أفريقيا	306,562	313,499
<b>العالم العربي بأكمله</b>	<b>7,593,491</b>	<b>8,911,539</b>
أوروبا	491,126	489,333
آسيا وأوقيانوسيا	408,113	247,282
الولايات المتحدة	128,483	87,045
أخرى: أمريكا الشمالية والجنوبية	232,679	146,218
<b>مجموع الموجودات</b>	<b>8,853,892</b>	<b>9,881,417</b>
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>		
المملكة العربية السعودية	5,681,712	5,247,791
قطر	295,214	542,313
دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	1,309,443	2,202,843
دول الشرق الأوسط الأخرى	421,474	466,798
مصر وشمال أفريقيا	1,021,322	1,022,557
<b>العالم العربي بأكمله</b>	<b>8,729,165</b>	<b>9,482,302</b>
أوروبا	67,852	161,145
آسيا وأوقيانوسيا	266	232,699
أخرى: أمريكا الشمالية والجنوبية	56,609	5,271
<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>	<b>8,853,892</b>	<b>9,881,417</b>
<b>الارتباطات والضمانات المالية</b>		
المملكة العربية السعودية	139,444	483,904
دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	78,725	510,610
دول الشرق الأوسط الأخرى	469,584	-
مصر وشمال أفريقيا	313,040	287,850
<b>العالم العربي بأكمله</b>	<b>1,000,793</b>	<b>1,282,364</b>
أوروبا	983,193	508,369
آسيا وأوقيانوسيا	263,350	237,758
الولايات المتحدة	51,095	357,578
<b>مجموع الارتباطات والضمانات في 31 ديسمبر</b>	<b>2,298,431</b>	<b>2,386,069</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

(آلاف الدولارات الأمريكية)

## (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 بتنويع 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، وتجرى اختبار إجهاد السيولة المنتظم بموجب مجموعة متنوعة من السيناريوهات التي تغطي ظروف السوق العادية 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 العاملة، بما في ذلك أي استثناءات وإجراءات علاجية متخذة. علاوةً على ذلك، لدى أيبكورب خطة تمويل في حالة الطوارئ معتمدة من مجلس الإدارة لتحديد الإجراءات والمسؤوليات ذات الصلة في حال واجهت الشركة أزمة سيولة حادة. يجب على المجموعة مراقبة مسببات 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 المخصومة حسب الاستحقاق التعاقدية المتبقي

يلخص الجدول أدناه آجال استحقاق المطلوبات المالية للمجموعة في 31 ديسمبر 2023 و31 ديسمبر 2022، بناءً على التزامات السداد التعاقدية غير المخصومة. 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 المبيّنة في الجدول هي التدفقات النقدية التعاقدية:

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

## (ب) مخاطر السيولة وإدارة التمويل (تابع)

2022	حتى 3 أشهر	3 أشهر إلى سنة واحدة	سنة واحدة إلى 5 سنوات	5 سنوات فأكثر	التدفقات التعاقدية الصادرة	القيمة الدفترية
ودائع	(1,043,430)	-	-	-	(1,043,430)	(958,811)
أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء	(84,944)	-	(54,816)	-	(139,760)	(135,310)
تمويل بنكي لأجل	(250,000)	-	(30,863)	-	(280,863)	(251,099)
صكوك وسندات صادرة	(1,104,140)	(466,777)	(2,697,047)	-	(4,267,964)	(4,208,960)
	(2,482,514)	(466,777)	(2,782,726)	-	(5,732,017)	(5,554,180)
<b>الأدوات المشتقة:</b>						
مقايضات سعر الفائدة	(261,980)	(32,607)	-	-	(294,587)	(294,587)
عقود آجلة	(800)	-	-	-	(800)	(800)
تعرضات خارج قائمة المركز المالي	(329,297)	(702,730)	(476,031)	(400,739)	(2,298,431)	(2,298,431)
	(3,074,591)	(1,202,114)	(3,258,757)	(400,739)	(8,325,835)	(8,147,998)

فيما يلي آجال استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة.

31 ديسمبر 2023	حتى 3 أشهر	3 أشهر إلى سنة واحدة	سنة واحدة إلى 5 سنوات	5 سنوات فأكثر	المجموع
<b>الموجودات</b>					
نقد وما يماثله	211,575	-	-	-	<b>211,575</b>
ودائع لدى البنوك، بالصافي	331,865	-	175,986	-	<b>507,851</b>
موجودات محتفظ بها للبيع	12,643	-	-	-	<b>12,643</b>
القيمة العادلة الموجبة للمشتقات	16,918	9,327	38,466	2,092	<b>66,803</b>
قروض ودفعات مقدمة، بالصافي	105,156	318,085	2,139,281	2,086,101	<b>4,648,623</b>
استثمارات، بالصافي	1,033,886	110,332	1,246,522	1,951,251	<b>4,341,991</b>
شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، بالصافي	-	-	-	54,429	<b>54,429</b>
موجودات أخرى	253	1,358	2,044	-	<b>3,655</b>
ممتلكات ومعدات وموجودات حق الاستخدام	-	-	-	33,847	<b>33,847</b>
<b>مجموع الموجودات</b>	<b>1,712,296</b>	<b>439,102</b>	<b>3,602,299</b>	<b>4,127,720</b>	<b>9,881,417</b>

## المطلوبات

ودائع	(1,087,066)	(183,365)	-	-	<b>(1,270,431)</b>
أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء	(1,484)	(49,500)	(449,536)	-	<b>(500,520)</b>
القيمة العادلة السالبة للمشتقات	(31,523)	(3,957)	(182,213)	(13,472)	<b>(231,165)</b>
مطلوبات أخرى	(1,271)	(4,878)	(93,073)	-	<b>(99,222)</b>
تمويل لأجل	(5,553)	(2,025)	(950,000)	-	<b>(957,578)</b>
صكوك وسندات صادرة	-	(631,736)	(3,021,822)	-	<b>(3,653,558)</b>

## تعرضات خارج قائمة المركز المالي:

ارتباطات بضمان وتمويل القروض	(105,885)	(504,981)	(948,489)	(357,578)	<b>(1,916,933)</b>
خطابات اعتماد	(12,387)	(93,650)	(25,000)	-	<b>(131,037)</b>
خطابات ضمان	(266,670)	-	-	-	<b>(266,670)</b>
ارتباطات للاكتتاب في استثمارات رأسمالية	-	-	(69,864)	-	<b>(69,864)</b>
ارتباطات أخرى	-	(1,565)	-	-	<b>(1,565)</b>
<b>مجموع المطلوبات</b>	<b>(1,511,839)</b>	<b>(1,475,657)</b>	<b>(5,739,997)</b>	<b>(371,050)</b>	<b>(9,098,543)</b>
فجوة الاستحقاق	200,457	(1,036,555)	(2,137,698)	3,756,670	<b>782,874</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

(آلاف الدولارات الأمريكية)

## (ب) إدارة مخاطر السيولة والتمويل (تتمة)

31 ديسمبر 2022	حتى 3 أشهر	3 أشهر إلى سنة واحدة	سنة واحدة إلى 5 سنوات	5 سنوات فأكثر	المجموع
الموجودات					
نقد وما يماثله	21,552	-	-	-	21,552
ودائع لدى البنوك، بالصافي	562,232	-	224,039	-	786,271
القيمة العادلة الموجبة للمشتقات	37,506	26,055	38,412	8,582	110,555
قروض ودفوعات مقدمة	153,296	378,959	2,057,218	1,640,253	4,229,726
استثمارات، بالصافي	591,784	562,977	1,172,322	1,264,522	3,591,605
شركة مستثمر بها بطريقة حقوق الملكية، بالصافي	-	-	-	68,127	68,127
موجودات أخرى	3,284	-	-	-	3,284
ممتلكات ومعدات وموجودات حق الاستخدام	-	-	-	42,772	42,772
مجموع الموجودات	1,369,654	967,991	3,491,991	3,024,256	8,853,892

المطلوبات	حتى 3 أشهر	3 أشهر إلى سنة واحدة	سنة واحدة إلى 5 سنوات	5 سنوات فأكثر	المجموع
ودائع	(958,811)	-	-	-	(958,811)
أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء	(85,197)	-	(50,113)	-	(135,310)
القيمة العادلة السالبة للمشتقات	(26,059)	(2,668)	(258,401)	(7,459)	(294,587)
مطلوبات أخرى	(18,944)	(30,261)	-	(35,343)	(84,548)
تمويل لأجل	-	(1,099)	(250,000)	-	(251,099)
صكوك وسندات صادرة	-	(876,968)	(3,331,992)	-	(4,208,960)
تعرضات خارج قائمة المركز المالي:					
ارتباطات بضمان وتمويل القروض	(132,993)	(420,713)	(717,096)	(393,659)	(1,664,461)
خطابات اعتماد	(145,898)	(213,066)	(25,000)	-	(383,964)
خطابات ضمان	(174,714)	-	-	-	(174,714)
ارتباطات للاكتتاب في استثمارات رأسمالية	-	-	(68,910)	-	(68,910)
ارتباطات أخرى	-	(6,382)	-	-	(6,382)
مجموع المطلوبات	(1,542,616)	(1,551,157)	(4,701,512)	(436,461)	(8,231,746)
فجوة الاستحقاق	(172,962)	(583,166)	(1,209,521)	2,587,795	622,146

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

إن متطلبات السيولة لدعم المطالبات 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 لتمديد خطاب الاعتماد كما هو مدرج في جدول الاستحقاق أعلاه بالضرورة متطلبات نقدية مستقبلية، حيث أن العديد من هذه الارتباطات ستنتهي صلاحيتها أو تنتهي دون تمويل.

تعتقد الإدارة أنه على الرغم من وجود جزء كبير من الودائع، فإن تنوع 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 تأثير التغيرات في عوامل السوق، مثل أسعار الفائدة وأسعار حقوق الملكية وأسعار صرف العملات الأجنبية، 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 لمخاطر السوق.

تمتلك الشركة (ولكن لا تتداول حالياً بشكل نشط) سندات الدين وأسهم حقوق الملكية. تخضع أنشطة الخزينة لرقابة لجنة الموجودات والمطلوبات وتخضع أيضاً لإطار عمل معتمد من قبل مجلس الإدارة للعملة والحدود القطاعية 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 التغير في أسعار الفائدة في السوق وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار حقوق الملكية.

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

يتم تقييد 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 التي قد تطرأ على أسعار الفائدة.

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

31 ديسمبر 2023	حتى 3 أشهر	3 أشهر إلى سنة واحدة	سنة واحدة إلى 5 سنوات	5 سنوات فأكثر	المجموع
<b>الموجودات</b>					
ودائع لدى البنوك	329,829	-	-	-	<b>329,829</b>
سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر					
سندات ذات معدل متغير	171,445	19,761	-	-	<b>191,206</b>
قروض ودفوعات مقدمة					
مقومة بالدولار الأمريكي	3,168,826	1,354,000	-	42,187	<b>4,565,013</b>
غير مقومة بالدولار الأمريكي	66,417	20,844	-	-	<b>87,261</b>
<b>المطلوبات</b>					
ودائع					
مقومة بالدولار الأمريكي	(934,357)	(178,000)	-	-	<b>(1,112,357)</b>
أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء	(449,536)	(48,572)	-	-	<b>(498,108)</b>
تمويل بنكي لأجل	(600,000)	(350,000)	-	-	<b>(950,000)</b>
صكوك وسندات صادرة	(1,708,651)	(1,944,907)	-	-	<b>(3,653,558)</b>
<b>فجوة حساسية سعر الفائدة</b>	<b>43,973</b>	<b>(1,126,874)</b>	<b>-</b>	<b>42,187</b>	<b>(1,040,714)</b>
<b>الفجوة التراكمية</b>	<b>43,973</b>	<b>(1,082,901)</b>	<b>(1,082,901)</b>	<b>(1,040,714)</b>	

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

(آلاف الدولارات الأمريكية)

## ج) إدارة مخاطر السوق (تتمة)

31 ديسمبر 2022	حتى 3 أشهر	3 أشهر إلى سنة واحدة	سنة واحدة إلى 5 سنوات	5 سنوات فأكثر	المجموع
الموجودات					
إيداعات لدى البنوك	235,000	50,000	-	-	285,000
سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر					
سندات ذات معدل متغير	74,106	-	-	-	74,106
قروض ودفوعات مقدمة					
مقومة بالدولار الأمريكي	2,738,557	1,798,742	-	44,220	4,581,519
غير مقومة بالدولار الأمريكي	103,493	26,665	-	-	130,158
المطلوبات					
ودائع					
مقومة بالدولار الأمريكي	(831,102)	-	-	-	(831,102)
أوراق مالية مباعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء	(84,944)	-	(50,006)	-	(134,950)
تمويل بنكي لأجل	-	-	(250,000)	-	(250,000)
صكوك وسندات صادرة	(2,268,322)	(1,900,137)	-	-	(4,168,459)
فجوة حساسية سعر الفائدة	(33,212)	(24,730)	(300,006)	44,220	(313,728)
الفجوة التراكمية	(33,212)	(57,942)	(357,948)	(313,728)	

## موجودات ومطلوبات مالية غير مشتقة

يرتبط تعرض المجموعة لموجوداتها ومطلوباتها المالية غير المشتقة ذات السعر المتغير بمعدل التمويل المضمون لليلة واحدة.

## مشتقات

إن الأدوات المشتقة المحملة بفائدة لدى المجموعة تحمل أسعار فائدة متغيرة ترتبط 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 منطقية سعر بديل (بروتوكول الرابطة الدولية للمقايضات والمشتقات) لتحل محل النسب الثابتة لمعدل سعر الفائدة السائد بين البنوك في لندن بعد التحوّل. ويتم نشر الأسعار البديلة هذه من قبل مؤشر بلومبيرج للأوراق المالية المحدودة لاستخدامها في عقود المشتقات القديمة. ويمكن تحويل العقود الحالية إلى هذه البدائل. خلال 31 ديسمبر 2023، تُعد الأدوات المشتقة المحملة بفائدة مرتبطة بمعدل التمويل المضمون لليلة واحدة.

طبقت المجموعة إعفاء التحوط المتاح بموجب التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 9 المتعلق بإصلاحات معيار سعر الفائدة وتقييم العلاقة الاقتصادية بين البنود التي تم التحوط لها وأدوات التحوط.

يتم دعم إدارة مخاطر سعر الفائدة مقابل حدود فجوة أسعار الفائدة من خلال مراقبة حساسية الموجودات والمطلوبات المالية للشركة تجاه مختلف 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 تجاه الزيادة أو النقصان في أسعار الفائدة في السوق (بافتراض عدم وجود حركة غير متماثلة في منحنيات العائد وثبات قائمة المركز المالي الموحدة):

في 31 ديسمبر 2023	زيادة موازية بمقدار 100 نقطة أساس		انخفاض موازٍ بمقدار 100 نقطة أساس	
	إيرادات	حقوق الملكية	إيرادات	حقوق الملكية
	16,801	334	(16,801)	(334)
في 31 ديسمبر 2022	1,289	(82)	(1,289)	82

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

أدوات ذات سعر فائدة ثابت	2023	2022
موجودات مالية	5,903,129	6,369,732
مطلوبات مالية	(5,493,996)	(4,717,080)
	<b>409,133</b>	1,652,652

## أدوات ذات سعر فائدة متغير

أدوات ذات سعر فائدة متغير	2023	2022
موجودات مالية	8,156,623	6,446,565
مطلوبات مالية	(6,764,694)	(6,347,407)
	<b>1,391,929</b>	99,158

يتم تقليل **مخاطر العملة** من خلال الفحص المنتظم للتعرض 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 صرف العملات الأجنبية ومخاطر انتشار الائتمان ومخاطر أسعار الأسهم، إلى جانب أي انتهاكات مسجلة للحد.

يظهر أدناه تحليلٌ لحساسية قائمة الدخل الموحدة للشركة تجاه الزيادة بنسبة 5% أو الهبوط بنسبة 5% للدولار الأمريكي مقابل العملات الأجنبية الرئيسية غير المربوطة. يفترض هذا التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى، ولا سيما أسعار الفائدة، تظل كما هي.

في 31 ديسمبر 2023	زيادة بنسبة 5% للدولار الأمريكي	هبوط بنسبة 5% للدولار الأمريكي
جنيه مصري	(186)	186
يورو	(264)	264
جنيه إسترليني	(788)	788
دينار كويتي	(8,122)	8,122

## في 31 ديسمبر 2022

جنيه مصري	(147)	147
يورو	1	(1)
جنيه إسترليني	(56)	56
دينار كويتي	18	(18)

فيما يلي صافي تعرض الشركة للعملات:

31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2022	الموجودات	المطلوبات وحقوق الملكية	صافي التعرض	صافي التعرض
		9,164,639	(9,778,125)	<b>(613,486)</b>	(291,550)
يورو		5,541	-	<b>5,541</b>	258
عملات أخرى ضمن منظمة التعاون والتنمية الاقتصادية		20,458	-	<b>20,458</b>	(114,422)
عملات آسيا والمحيط الهادئ		1,851	(85,941)	<b>(84,090)</b>	-
العملات العربية					
عملات دول مجلس التعاون الخليجي		688,928	(17,351)	<b>671,577</b>	405,714
		<b>9,881,417</b>	<b>(9,881,417)</b>	<b>-</b>	-



## 29. معدل الفائدة الفعلي

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

2022	2023
<b>موجودات مالية تحمل فائدة</b>	
سندات ذات سعر ثابت	%3.12
سندات ذات سعر متغير	%5.91
إيداعات لدى البنوك	%3.19
قروض ودفوعات مقدمة	%7.54
مقومة بالدولار الأمريكي	%3.68
غير مقومة بالدولار الأمريكي	%7.54
	%4.38
<b>مطلوبات مالية تحمل فائدة</b>	
ودائع من بنوك	%5.77
ودائع من شركات	%4.17
ودائع من مساهمين	%5.79
أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء	%6.11
تمويل بنكي لأجل	%4.72
صكوك وسندات	%6.06
	%2.54
كما في 31 ديسمبر، كان معدل التمويل المضمون لليلة واحدة بالدولار الأمريكي كما يلي:	
شهر واحد	%5.35
ثلاثة أشهر	%4.39
ستة أشهر	%5.33
	%5.14

## 30. 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 المتماثلة.
- المستوى 2: أساليب التقييم التي تعتمد على مدخلات يمكن رصدها، سواء بشكل مباشر (باعتبارها أسعار) أو غير مباشر (باعتبارها مشتقة من الأسعار). تشمل هذه الفئة الأدوات المقيّمة باستخدام أسعار السوق المدرجة في السوق النشطة لأدوات مُتشابهة أو أسعار السوق المدرجة للأدوات المتماثلة أو المتشابهة في الأسواق التي تعتبر أقل نشاطاً، أو أساليب تقييم أخرى تكون فيها كافة المدخلات الهامة قابلة للرصد بشكل مباشر أو غير مباشر من بيانات السوق.

- المستوى 3: أساليب التقييم التي تستخدم مدخلات هامة لا يمكن رصدها. تشمل هذه الفئة جميع الأدوات التي يشتمل فيها أسلوب 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 المُتشابهة والتي تتطلب تعديلات أو افتراضات هامة لا يمكن رصدها بشكل كبير لتعكس الفروق بين الأدوات.

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 2023	القيمة الدفترية	المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	المجموع
<b>موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة</b>					
القروض والدفوعات المقدمة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	152,296	-	-	152,296	152,296
سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:					
• سندات الخزينة	878,386	-	878,386	-	878,386
• سندات ذات سعر ثابت	1,844,743	-	1,844,743	-	1,844,743
• سندات ذات سعر متغير	188,666	-	188,666	-	188,666
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة					
• سندات دين	46,060	-	-	46,060	46,060
• صناديق مدارة	51,273	-	-	51,273	51,273
• حقوق الملكية المدرجة	195,687	-	-	195,687	195,687
أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر					
• حقوق الملكية غير المدرجة	980,907	-	-	980,907	980,907
• حقوق الملكية المدرجة	134,662	-	-	134,662	134,662
القيمة العادلة الموجبة للمشتقات					
• مقايضات سعر الفائدة	66,803	-	66,803	-	66,803
<b>موجودات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة</b>	<b>4,539,483</b>	<b>376,409</b>	<b>2,978,598</b>	<b>1,184,476</b>	<b>4,539,483</b>
نقد وما يماثله	211,575	-	-	211,575	211,575
ودائع لدى البنوك، بالصافي	507,851	-	-	507,851	507,851
قروض ودفوعات مقدمة، بالصافي	4,496,327	-	-	4,496,327	4,496,327
<b>مطلوبات مالية مقاسة بالقيمة العادلة</b>	<b>9,755,236</b>	<b>376,409</b>	<b>2,978,598</b>	<b>6,400,229</b>	<b>9,755,236</b>
القيمة العادلة السالبة للمشتقات					
مقايضات سعر الفائدة	231,165	-	231,165	-	231,165
<b>مطلوبات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة</b>					
ودائع	1,270,431	-	-	1,270,431	1,270,431
أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء	500,520	-	-	500,520	500,520
تمويل لأجل	957,578	-	957,578	-	957,578
صكوك وسندات صادرة	3,653,558	-	3,653,558	-	3,653,558
<b>مطلوبات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة</b>	<b>6,613,252</b>	<b>-</b>	<b>4,842,301</b>	<b>1,770,951</b>	<b>6,613,252</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر

(آلاف الدولارات الأمريكية)

ب) التسلسل الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)					
31 كانون الأول/ديسمبر 2022	القيمة الدفترية	المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	المجموع
<b>موجودات مالية مقاسة بالقيمة العادلة</b>					
القروض والدفوعات المقدمة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	155,145	-	-	155,145	155,145
سندات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:					
• سندات الخزينة	976,017	-	976,017	-	976,017
• سندات ذات سعر ثابت	1,294,140	-	1,294,140	-	1,294,140
• سندات ذات سعر متغير	176,807	-	176,807	-	176,807
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة					
• صناديق مدارة	30,408	-	-	30,408	30,408
• حقوق الملكية المدرجة	2,114	-	-	2,114	2,114
أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر					
• حقوق الملكية غير المدرجة	998,349	-	-	998,349	998,349
• حقوق الملكية المدرجة	104,229	-	-	104,229	104,229
القيمة العادلة الموجبة للمشتقات					
• مقايضات سعر الفائدة	110,555	-	110,555	-	110,555
	3,847,764	106,343	2,557,519	1,183,902	3,847,764
<b>موجودات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة</b>					
نقد وما يماثله	21,552	-	-	21,552	21,552
ودائع لدى البنوك، بالصافي	786,271	-	-	786,271	786,271
قروض ودفوعات مقدمة، بالصافي	4,074,581	-	-	4,074,581	4,074,581
	8,730,168	106,343	2,557,519	6,066,306	8,730,168
<b>مطلوبات مالية مقاسة بالقيمة العادلة</b>					
القيمة العادلة السالبة للمشتقات					
مقايضات سعر الفائدة	294,587	-	-	294,587	294,587
<b>مطلوبات مالية غير مقاسة بالقيمة العادلة</b>					
ودائع	958,811	-	-	958,811	958,811
أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء	135,310	-	-	135,310	135,310
تمويل لأجل	251,099	-	-	251,099	251,099
صكوك وسندات صادرة	4,208,960	-	4,208,960	-	4,208,960
	5,848,767	-	4,754,646	1,094,121	5,848,767

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 قطاع الخدمات المالية. عند اختيار نموذج التقييم الأكثر ملاءمة، تقوم اللجنة بإجراء اختبار رجعي وتنظر في نتائج النموذج المتماشية تاريخياً وبشكل وثيق مع معاملات السوق الفعلية.

ولتقييم استثمارات المستوى 3، تستخدم المجموعة مضاعفات تداول قابلة للمقارنة. تحدد الإدارة الشركات العامة القابلة للمقارنة (الشركات النظرية) بناءً على القطاع والحجم ومرحلة التطوير والاستراتيجية. ثم تقوم الإدارة بحساب مضاعف التداول لكل شركة قابلة للمقارنة يتم تحديدها. يتم احتساب المضاعف بقسمة قيمة المؤسسة للشركة القابلة للمقارنة على أرباحها قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء. ثم يتم خصم مضاعف التداول لاعتبارات مثل عدم السيولة والفرق بين الشركات القابلة للمقارنة بناءً على الحقائق والظروف الخاصة بكل شركة.

تم تقدير القيم العادلة في المستوى 2 والمستوى 3 من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة باستخدام أسلوب تقييم التدفقات النقدية المخصومة. وتُقدَّر القيمة العادلة للأدوات ذات السعر المتغير غير المدرجة في سوق نشطة على أنها مساوية لقيمتها الدفترية. كما تم تقدير القيمة العادلة للأدوات ذات أسعار الفائدة الثابتة غير المدرجة بناءً على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره المتوقع قبضها مخصومة بأسعار الفائدة الحالية للأدوات الجديدة ذات المخاطر الائتمانية المماثلة وأجال الاستحقاق المتبقية.

تم خصم المطلوبات بمعدل الاقتراض الإضافي الخاص بالمجموعة. تم خصم المطلوبات المستحقة عند الطلب من أول تاريخ يمكن أن يتعين على المجموعة أن تدفع المبلغ فيه.

فيما يلي أسلوب 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 وحقوق الملكية	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	القيمة العادلة باستخدام الأسعار المدرجة للوسيط أو تقدير القيمة الحالية بخصم التدفقات النقدية باستخدام معدل الخصم المعدل.
عقود صرف العملات الأجنبية ومقايضات أسعار الفائدة الآجلة	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	عقود صرف العملات الأجنبية الآجلة: مقوِّمة بالقيمة العادلة باستخدام الأساليب الاسمية المخصومة التي تستخدم مدخلات بيانات السوق التي يمكن رصدها لسرف العملات الأجنبية ومحنيتات العائد.
مقايضات أسعار الفائدة: يتم تحديد القيمة العادلة بخصم التدفقات النقدية المستقبلية باستخدام مدخلات بيانات السوق التي يمكن رصدها لمنحنيات العائد.		

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

أسلوب التقييم المستخدم	مدخلات رئيسية لا يمكن رصدها	القيمة العادلة في 31 ديسمبر 2023	متوسط المدخلات المرجح	تغير محتمل معقول +/- (في متوسط المدخلات)	الزيادة/ (النقص) في التقييم
نهج التدفقات النقدية المخصومة ومضاعفات السوق	خصم انعدام السيولة	1,184,476	10%-30%	+/- 1%	+1,972 / (1,972)
	تكلفة حقوق الملكية		10%-20%	+/- 1%	+19,664 / (19,664)
أسلوب التقييم المستخدم	مدخلات رئيسية لا يمكن رصدها	القيمة العادلة في 31 ديسمبر 2022	متوسط المدخلات المرجح	تغير محتمل معقول +/- (في متوسط المدخلات)	الزيادة/ (النقص) في التقييم
	خصم انعدام السيولة		10%-15%	+/- 1%	+11,159 / (11,159)
ومضاعفات السوق	تكلفة حقوق الملكية	1,183,902	10%-18%	+/- 1%	+27,340 / (27,340)

يتضمن أسلوب التقييم المستخدم للقروض والدفوعات المقدمة المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في المستوى 3 التدفقات النقدية المخصومة، أما الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة فتعتمد على نهج السوق (أسعار السوق الثانوية). يتم تقييم الاستثمار في الأوراق المالية المدرجة المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر باستخدام أسعار السوق المدرجة، ويتم تقييم الاستثمار في الأوراق المالية غير المدرجة المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر باستخدام التدفقات النقدية المخصومة ومضاعفات السوق. يتم تقييم الصكوك والسندات باستخدام أساليب التدفقات النقدية المخصومة.

تعتقد الإدارة أن القيمة العادلة للموجودات المالية للشركة المدرجة بالتكلفة المطفأة لا تختلف جوهرياً عن القيمة الدفترية المستحقة للأدوات حيث تخضع للفائدة ذات السعر المتغير ولاستحقاق قصير الأجل، ويتم تقييم هذه الموجودات المالية بالقيمة العادلة بالمستوى 3 من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023، قامت الإدارة بتعديل بعض معايير التقييم بناءً على المعلومات المتاحة لتقييم أوراق حقوق الملكية غير المدرجة (المستوى 3 لقياس القيمة العادلة المتكرر) المتعلقة بمعدل النمو المستهدف وحساب القيمة النهائية ومتوسط تكلفة رأس المال المرجح. لم تكن هناك تغييرات في أسلوب التقييم لقياسات القيمة العادلة المتكررة الأخرى من المستوى 3 خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023.

حركة قياسات القيمة العادلة من المستوى 3

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023
781,849	1,183,902
الرصيد في 1 يناير	
مجموع الأرباح أو الخسائر:	
274,691	11,609
في الدخل الشامل الآخر	
2,508	5,323
في الربح والخسارة	
168,566	17,709
مشتريات	
(43,712)	(34,067)
مباعة	
1,183,902	1,184,476
الرصيد في 31 ديسمبر	

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

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

(ب) التسلسل الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

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

31 ديسمبر 2023	التكلفة المطفأة	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أسهم حقوق الملكية	القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - سندات الدي	إجمالي القيمة الدفترية
<b>موجودات مالية</b>					
نقد وما يماثل	211,575	-	-	-	<b>211,575</b>
إيداع لدى البنوك، بال صافي	507,851	-	-	-	<b>507,851</b>
القيمة العادلة الموجبة للمشتقات	-	66,803	-	-	<b>66,803</b>
قروض ودفعات مقدمة، بال صافي	4,496,327	152,296	-	-	<b>4,648,623</b>
استثمارات	-	293,020	1,115,569	2,933,402	<b>4,341,991</b>
موجودات أخرى	3,655	-	-	-	<b>3,655</b>
	<b>5,219,408</b>	<b>512,119</b>	<b>1,115,569</b>	<b>2,933,402</b>	<b>9,780,498</b>
<b>مطلوبات مالية</b>					
ودائع	1,270,431	-	-	-	<b>1,270,431</b>
أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء	500,520	-	-	-	<b>500,520</b>
القيمة العادلة السالبة للمشتقات	-	231,165	-	-	<b>231,165</b>
مطلوبات أخرى	99,222	-	-	-	<b>99,222</b>
تمويل لأجل	957,578	-	-	-	<b>957,578</b>
صكوك وسندات صادرة	3,653,558	-	-	-	<b>3,653,558</b>
	<b>6,481,309</b>	<b>231,165</b>	-	-	<b>6,712,474</b>
<b>31 ديسمبر 2022</b>					
<b>موجودات مالية</b>					
نقد وما يماثل	21,552	-	-	-	21,552
ودائع لدى البنوك، بال صافي	786,271	-	-	-	786,271
القيمة العادلة الموجبة للمشتقات	-	110,555	-	-	110,555
استثمارات	-	32,522	1,102,578	2,456,505	3,591,605
قروض ودفعات مقدمة	4,074,581	155,145	-	-	4,229,726
موجودات أخرى	3,284	-	-	-	3,284
مجموع الموجودات المالية	4,885,688	298,222	1,102,578	2,456,505	8,742,993
<b>مطلوبات مالية</b>					
ودائع	958,811	-	-	-	958,811
أوراق مالية مبيعة بموجب اتفاقيات إعادة الشراء	135,310	-	-	-	135,310
القيمة العادلة السالبة للمشتقات	-	294,587	-	-	294,587
مطلوبات أخرى	84,548	-	-	-	84,548
تمويل لأجل	251,099	-	-	-	251,099
صكوك وسندات صادرة*	4,208,960	-	-	-	4,208,960
مجموع المطلوبات المالية	5,638,728	294,587	-	-	5,933,315

\* تم الإفصاح سابقاً بشكل غير صحيح عن صكوك وسندات ذات سعر ثابت صادرة عن الشركة بمبلغ 3.57 مليار دولار أمريكي كانت الشركة تطبق عليها محاسبة التحوط بالقيمة العادلة باعتبارها مطلوبات مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. في الفترة الحالية، تم الإفصاح عن هذه الصكوك والسندات الصادرة بشكل صحيح على أنها مطلوبات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة.

## 3.1. المعلومات القطاعية

### القطاعات التي يمكن الإفصاح 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 المسؤول الرئيسي عن صنع القرارات التشغيلية 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.

تمارس المجموعة عملها الرئيسي في المملكة العربية السعودية.

وبالتالي فإن قطاعات المجموعة التي يمكن الإفصاح عنها بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 8 "القطاعات التشغيلية"، هي كما يلي:

**الخبزينة وأسواق رأس المال** - تُدير مخاطر السيولة والعملة وأسعار الفائدة للمجموعة. كما أنها مسؤولة أيضاً عن تمويل عمليات المجموعة وإدارة محفظة الدخل الثابت ومركز السيولة للمجموعة.

**الخدمات البنكية للشركات** - تُلبّي بشكل أساسي المتطلبات البنكية للشركات والمؤسسات.

**الخدمات البنكية للشركات (التمويل والفائدة)** - إدارة الموجودات والمطلوبات المتعلقة بعدم تطابق التمويل وإعادة تسعير مخاطر سعر الفائدة لضمان تحسين تكلفة التمويل وإدارة مخاطر سعر الفائدة بين الموجودات والمطلوبات التي تحمل فائدة بشكل صحيح.

**الاستثمارات** - تشمل أنشطة أسهم حقوق الملكية التابعة للمجموعة والاستثمار في الشركات الزميلة والشركات التابعة لها.

**أخرى** - موجودات ومطلوبات محتفظ بها مركزياً بسبب أهميتها الاستراتيجية للمجموعة.

31 ديسمبر 2023	الخبزينة وأسواق رأس المال	الخدمات البنكية للشركات	الخدمات البنكية للشركات (تمويل)	الخبزينة (فائدة)	الاستثمارات	أخرى	المجموع
<b>موجودات القطاع</b>	<b>3,553,060</b>	<b>4,809,546</b>	-	-	<b>1,401,863</b>	<b>116,948</b>	<b>9,881,417</b>
<b>مطلوبات القطاع</b>	-	-	<b>2,552,835</b>	<b>3,829,252</b>	-	<b>330,387</b>	<b>6,712,474</b>
<b>31 ديسمبر 2022</b>							
موجودات القطاع	3,265,930	4,185,864	-	-	1,295,291	106,807	8,853,892
مطلوبات القطاع	-	-	3,332,508	2,221,672	-	379,135	5,933,315
<b>31 ديسمبر 2023</b>							
إيرادات فائدة	169,476	354,318	-	-	-	-	<b>523,794</b>
مصروف فائدة	(138,245)	(267,073)	26,177	40,751	-	-	<b>(338,390)</b>
صافي إيرادات الفائدة	31,231	87,245	26,177	40,751	-	-	<b>185,404</b>
إيرادات غير متعلقة بالفائدة	571	5,847	-	-	113,729	84	<b>120,231</b>
إيرادات تشغيلية	<b>31,802</b>	<b>93,092</b>	<b>26,177</b>	<b>40,751</b>	<b>113,729</b>	<b>84</b>	<b>305,635</b>
مصاريف تشغيلية	-	-	-	-	(3,297)	(59,693)	<b>(62,990)</b>
نفقات الانخفاض في القيمة	-	-	-	-	-	(17,304)	<b>(17,304)</b>
صافي الدخل / (الخسارة) للسنة	<b>31,802</b>	<b>93,092</b>	<b>26,177</b>	<b>40,751</b>	<b>110,432</b>	<b>(76,913)</b>	<b>225,341</b>
<b>العائدة إلى:</b>							
مساهمي الشركة							<b>225,413</b>
حصص غير مسيطرة							<b>(72)</b>

**إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر**

القطاعات التي يمكن الإفصاح عنها (تتمة)							
31 ديسمبر 2022	الخبينة وأسواق رأس المال	الخدمات البنكية للشركات	خبينة الشركات (تمويل)	الخبينة الشركات (فائدة)	الاستثمارات	أخرى	المجموع
إيرادات فائدة	63,938	198,150	-	-	-	-	<b>262,088</b>
مصروف فائدة	(53,557)	(106,690)	14,376	18,056	-	-	<b>(127,815)</b>
صافي إيرادات الفائدة	10,381	91,460	14,376	18,056	-	-	<b>134,273</b>
إيرادات غير متعلقة بالفائدة	-	-	-	-	121,540	11,902	<b>133,442</b>
إيرادات تشغيلية	10,381	91,460	14,376	18,056	121,540	11,902	<b>267,715</b>
مصاريف تشغيلية	-	-	-	-	-	(60,641)	<b>(60,641)</b>
نفقات الانخفاض في القيمة	-	-	-	-	-	(58,200)	<b>(58,200)</b>
صافي الدخل / (الخسارة) للسنة	10,381	91,460	14,376	18,056	121,540	(106,939)	<b>148,874</b>

العائدة إلى:
مساهمي الشركة
حصص غير مسيطرة

**المعلومات الجغرافية**

إن المعلومات الجغرافية مبيّنة في الإيضاح رقم 28 (أ) حول هذه القوائم المالية الموحدة.

**إيرادات من المنتجات والخدمات الرئيسية**

تم الإفصاح عن الإيرادات من المنتجات والخدمات الرئيسية في الإيضاحات رقم 17 و 18 و 20 حول 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 و 2022.

## 32. توزيعات أرباح

اقترح مجلس الإدارة في الاجتماع المنعقد في 4 مارس 2023 توزيعات أرباح نقدية بمبلغ 37 مليون دولار أمريكي لسنة 2023، أي 24.67 دولار أمريكي للسهم الواحد (2022: لا شيء) والتي تمت الموافقة عليها في اجتماع الجمعية العمومية العادية المنعقد في 5 أبريل 2023. ينتج عن توزيعات الأرباح هذه دفعات صافية بمبلغ 24.81 دولار أمريكي للسهم الواحد إلى مساهمي المجموعة (2022: لا شيء للسهم الواحد). دفعت المجموعة مبلغ 24.2 مليون دولار أمريكي نقداً و5.6 مليون دولار أمريكي مودع تحت اسم أحد المساهمين، ولا تزال توزيعات الأرباح المعلنة المتبقية مستحقة الدفع كما في 31 ديسمبر 2023.

## 33. تحول معدل سعر الفائدة السائد بين البنوك في لندن (إصلاحات مؤشر معدل الربح)

يتم إجراء فحص أساسي وإصلاح لمؤشرات معدلات الربح الرئيسية على الصعيد العالمي. نشر مجلس معايير المحاسبة الدولي، على مرحلتين، تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 9 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 39 والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم 7 والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم 4 والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم 16 من أجل معالجة المشكلات التي قد تؤثر على إعداد التقارير المالية بعد إصلاح مؤشر معدل الربح، بما في ذلك استبدال معدل سعر الفائدة السائد بين البنوك في لندن بسعر بديل خالٍ من المخاطر.

وقد وضعت الإدارة مشروعاً تحوُّلياً قوئًا لتلك العقود التي تشير إلى معدل سعر الفائدة السائد بين البنوك في لندن وتحويلها إلى المؤشرات البديلة حسب الاقتضاء. نظر مشروع التحول هذا في التغييرات في الأنظمة والعمليات وسياسات ونماذج إدارة المخاطر بالإضافة إلى الآثار المحاسبية. علاوةً على ذلك، تواصلت المجموعة بشكل نشط مع العملاء للتوعية، وقادت اتصالات ومفاوضات مع الأطراف المقابلة المتأثرة. كما في 31 ديسمبر 2023، تحوَّلت جميع الأدوات المالية المتأثرة إلى معدل مرجعي بديل، أي معدل التمويل المضمون لليلة واحدة.

# 34. نقد وما يماثله

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

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
أرصدة نقدية لدى البنوك والنقد	91,949	21,552
إبداعات لدي البنوك في شكل نقد وما يماثله (استحقاق أصلي يقل عن 90 يومًا)	119,626	-
المجموع	<b>211,575</b>	21,552

# 35. أرقام المقارنة

خلال السنة الحالية، قامت الإدارة بإعادة تقييم عرض بعض البنود في قائمة المركز المالي الموحدة وقائمة التدفقات النقدية الموحدة في السنوات السابقة لتحديد ما إذا كانت هذه المعاملات قد تم عرضها بشكل مناسب بما يتماشى مع متطلبات المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية. عند الضرورة، تم إجراء تغييرات في العرض وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 1 "عرض القوائم المالية" ومعيار المحاسبة الدولي رقم 8 "السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء".

**(أ) عرض الموجودات والمطلوبات بناءً على ترتيب السيولة**

في السنة السابقة، تم عرض الموجودات والمطلوبات بحسب ترتيب سيولتها في قائمة المركز المالي الموحدة وفقًا لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 1. ومع ذلك، لم تُعرض بنود معينة في قائمة المركز المالي بشكل مناسب حسب ترتيب السيولة. وقد تم تعديل قائمة المركز المالي للفترة السابقة لإعادة ترتيب بعض البنود لضمان عرض البنود في قائمة المركز المالي بحسب ترتيب سيولتها.

**(ب) عرض المشتقات التي أُدرجت في الموجودات والمطلوبات الأخرى**

في السنوات السابقة، تم تصنيف المشتقات ضمن الموجودات والمطلوبات الأخرى في قائمة المركز المالي الموحدة. علاوةً على ذلك، فإن المشتقات أكثر سيولة من البنود الأخرى المدرجة في الموجودات والمطلوبات الأخرى. يتطلب معيار المحاسبة الدولي رقم 1 عرض الموجودات المالية والمطلوبات المالية بشكل منفصل، وبالتالي، قامت الإدارة بإعادة تصنيف أرصدة المشتقات من الموجودات والمطلوبات الأخرى وعرضها بشكل منفصل في قائمة المركز المالي الموحدة.

**(ج) عرض بعض البنود في قائمة التدفقات النقدية**

أعادت الإدارة تقييم تصنيف بنود التدفقات النقدية بين الأنشطة التشغيلية والاستثمارية والتمويلية في قائمة التدفقات النقدية الموحدة. ونظرًا لأن أعمال الشركة هي أعمال مؤسسة مالية، فقد تم إجراء بعض التعديلات على العرض ونتيجةً لذلك، تم تعديل مبالغ الفترة السابقة في قائمة التدفقات النقدية الموحدة كما يلي:

**(1) عرض التدفقات النقدية على أساس الصافي للقروض والدفعات المقدمة**

يتم عرض التدفقات النقدية المتعلقة بالقروض والدفعات المقدمة للعملاء وسداد تلك القروض والدفعات المقدمة على أساس صافٍ في المؤسسات المالية. في السنوات السابقة، تم عرض هذه المبالغ على أساس إجمالي وليس على أساس صافٍ. خلال الفترة، تم عرض هذه المبالغ على أساس صافٍ، وبالتالي تم تعديل مبالغ الفترة السابقة.

**(2) عرض توزيعات الأرباح المقبوضة ضمن الأنشطة الاستثمارية**

في السنة السابقة، تم عرض إيرادات توزيعات الأرباح المقبوضة ضمن الأنشطة الاستثمارية، ومع ذلك فإن أعمال الشركة هي أعمال مؤسسة مالية، ويتطلب معيار المحاسبة الدولي رقم 7 "قائمة التدفقات النقدية" عرض إيرادات توزيعات الأرباح المقبوضة للمؤسسات المالية على أنها جزء من التدفقات النقدية التشغيلية. لذلك تم تعديل مبلغ السنة لعرض إيرادات توزيعات الأرباح المقبوضة على أنه جزء من الأنشطة التشغيلية

**(3) عرض نفقات التمويل المدفوعة المعروضة ضمن الأنشطة التمويلية**

وبالمثل، في السنة السابقة، تم عرض النفقات المالية المدفوعة ضمن الأنشطة التمويلية، في حين يتطلب معيار المحاسبة الدولي رقم 7 عرض نفقات التمويل على أنها تدفقات نقدية تشغيلية للمؤسسات المالية. ونتيجةً لذلك، تم تعديل مبلغ السنة السابقة ليشمل نفقات التمويل المدفوعة على أنها جزء من التدفقات النقدية التشغيلية.





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