

المؤسسة العربية لضمان
الإستثمار وائتمان الصادرات
The Arab Investment & Export
Credit Guarantee Corporation



التقرير السنوي 2016



المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات (ضمان) هي مؤسسة عربية إقليمية ذات كيان قانوني مستقل، أسست عام 1974 بموجب اتفاقية متعددة الأطراف، وقعتها 21 دولة عربية، ومودعة لدى وزارة الخارجية في دولة الكويت. وقد باشرت أعمالها في مطلع إبريل عام 1975، وتضم في عضويتها، إلى جانب جميع الأقطار العربية، بعض الهيئات العربية الدولية. وتتخذ المؤسسة من دولة الكويت مقرا دائما لها، ولديها مكتب إقليمي في مدينة الرياض بالمملكة العربية السعودية.

أغراض المؤسسة:

وفق اتفاقية إنشائها تعمل المؤسسة على تحقيق هدفين رئيسيين:

يتمثل الأول في توفير خدمات الضمان ضد المخاطر غير التجارية للاستثمارات العربية البينية والأجنبية في الدول العربية، وضد المخاطر التجارية وغير التجارية لائتمان صادرات الدول العربية فيما بينها ولمختلف دول العالم.

ويتمثل الغرض الثاني في المساهمة في زيادة الوعي الاستثماري العربي من خلال مجموعة من الأنشطة المكملة والخدمات المساندة التي تساهم في تطوير بيئة ومناخ الاستثمارات العربية وأوضاعها، وإبراز الفرص الاستثمارية المتاحة وتنمية قدرات الكوادر العربية في هذا المجال.

وفي سبيل تحقيق أغراضها تقوم المؤسسة بتوفير التغطية التأمينية ضد عدد من المخاطر أهمها: المخاطر غير التجارية للاستثمارات القائمة والجديدة المنفذة في الدول العربية، والتغطية التأمينية ضد المخاطر التجارية وغير التجارية للصادرات العربية إلى مختلف دول العالم وكذلك واردات الموارد الأساسية والسلع الاستراتيجية، إلى جانب تغطية المخاطر التجارية للمبيعات المحلية. كما تلتزم المؤسسة بدفع التعويض عن الخسائر المحققة بنسب تتراوح بين 80% و 100%، من الخسارة حسب الخطر وخلال مدة تتراوح ما بين شهر وأربعة شهور، فضلا عن التزامها بإعداد البحوث وتقديم الدعم الفني والاستشارات للجهات العربية العاملة في مجال تخصصها.

وفي مارس "آذار" 2017، واصلت المؤسسة احتفاظها بتصنيفها الائتماني المرتفع الصادر عن وكالة التصنيف العالمية "ستاندرد أند بورز" وللسنة العاشرة على التوالي بدرجة «AA مستقر» ويعكس هذا التصنيف قوة المركز المالي للمؤسسة وانتشار أعمالها وأنشطتها التأمينية وخطط التطوير التي تتبعها.

المركز الرئيسي

المقر الدائم للمنظمات العربية

تقاطع شارع جمال عبد الناصر وطريق المطار

الشويخ، دولة الكويت

ص.ب 23568 - الصفاة 13096

هاتف: 24959555 (+965) - فاكس: 24959596/7 (+965)

البريد الإلكتروني: info@dhaman.org

الموقع الشبكي: www.dhaman.org



أجهزة المؤسسة

يتكون الهيكل التنظيمي للمؤسسة العربية لضمان الاستثمار واأتمان الصادرات (ضمان) من الأجهزة التالية:

1- مجلس المساهمين (الجمعية العمومية)

وهو أعلى سلطة في المؤسسة ويمثل جميع الأعضاء (دولاً وهيئات) وتتعد له كافة الصلاحيات اللازمة لتحقيق أغراضها. ومن المهام التي يتولاها ضمن صلاحيات أخرى: وضع السياسة العامة التي تحكم عمل المؤسسة، وتفسير نصوص الاتفاقية وتعديلها، وتعيين أعضاء مجلس الإدارة والمدير العام.

2- مجلس الإدارة

يتألف مجلس الإدارة من تسعة أعضاء غير متفرغين يتم اختيارهم لمدة ثلاث سنوات وينتخب من بين أعضائه رئيساً. ويتولى المجلس إدارة أعمال المؤسسة ضمن الصلاحيات المنصوص عليها في اتفاقية المؤسسة أو المخولة له من قبل مجلس المساهمين، وتتضمن تلك الصلاحيات ضمن مهام أخرى: إقرار النظم واللوائح المالية والإدارية، وإقرار برامج العمليات والبحوث المقترحة من المدير العام للمؤسسة ومتابعة تنفيذها، وتحديد الأوجه التي توظف فيها أموال المؤسسة، واعتماد الموازنة التقديرية وتقديم تقرير سنوي عن نشاط المؤسسة لمجلس المساهمين.

أسماء السادة أعضاء مجلس الإدارة:

- | | |
|--------|---|
| رئيساً | 1. سعادة الأستاذ/ أحمد بن محمد الغنام |
| عضواً | 2. سعادة الأستاذ/ إسحق عبد الفني عبد الكريم |
| عضواً | 3. سعادة الأستاذ/ عبد المجيد محمد رمضان أمحمد |
| عضواً | 4. سعادة الأستاذ/ خالد علي البستاني |
| عضواً | 5. سعادة الأستاذ/ أحمد علي بوكشيشة |
| عضواً | 6. سعادة الدكتور/ عادل أحمد الشركس |
| عضواً | 7. سعادة الأستاذ/ سيد محمد أحمد حمداني |
| عضواً | 8. سعادة الدكتور/ صلاح الدين حامد الحديشي |
| عضواً | 9. سعادة الدكتور/ محمد الغليزوري |

3- المدير العام

سعادة الأستاذ/ فهد راشد الإبراهيم

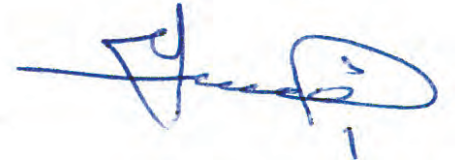
4- الموظفون الفنيون والإداريون

سعادة رئيس مجلس مساهمي المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات (ضمان) في دور انعقاده الرابع والأربعين.

تحية طيبة وبعد ،

يطيب لي أن أرفع إلى مجلسكم الموقر تقرير مجلس الإدارة السنوي عن نشاط المؤسسة للعام 2016، وفقا لنص البند (هـ) من المادة (1/12) من اتفاقية المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات (ضمان).

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،



أحمد بن محمد الغنام

رئيس مجلس الإدارة

المملكة المغربية

أبريل (نيسان) 2017

المحتويات

6	الفصل الأول: لمحة عامة عن الأوضاع الاقتصادية العالمية والعربية
6	1-1 الاقتصاد العالمي
7	2-1 الاقتصاد العربي
9	الفصل الثاني: عمليات الضمان
9	1.2 عقود الضمان
12	2.2 إجمالي العقود السارية والالتزامات القائمة
12	3.2 إجمالي أقساط الضمان
12	4.2 التعويض والاسترداد
12	5.2 إعادة التأمين
13	6.2 تسويق خدمات الضمان
14	الجدول
14	جدول رقم (1): قيمة محفظة عقود الضمان المبرمة كما في نهاية عام 2016
15	جدول رقم (2): قيمة عقود الضمان المبرمة كما في نهاية عام 2016 موزعة حسب الأقطار المصدرة وحسب أنواع العقود
16	جدول رقم (3): قيمة عقود الضمان المبرمة خلال عام 2016 موزعة حسب الأقطار المضيضة/ المستوردة وحسب أنواع العقود
17	جدول رقم (4): قيمة العقود السارية والالتزامات القائمة كما في 2016/12/31 حسب القطر المضيف/ المستورد وحسب أنواع العقود
18	الرسومات البيانية
18	رسم بياني (1): قيمة عقود الضمان في نهاية عام 2016 موزعة حسب جنسية الأقطار المضمونة
19	رسم بياني (2): قيمة عقود الضمان في نهاية عام 2016 موزعة حسب الأقطار المضيضة/ المستوردة
20	رسم بياني (3): قيمة العقود السارية والالتزامات القائمة كما في 2016/12/31 حسب الأقطار المضيضة/ المستوردة
21	الفصل الثالث: الأنشطة المكتملة والخدمات المساندة
21	1.3 المطبوعات والدراسات وأوراق العمل
22	2.3 تطوير الموارد البشرية
22	3.3 تقنية المعلومات
23	4.3 الموقع الشبكي
23	5.3 النشاط الإعلامي
24	الفصل الرابع: التقرير المالي
27	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
29	بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2016
30	بيان الدخل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016
31	بيان الدخل الشامل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016
32	بيان التغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016
33	بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016
34	إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

الفصل الأول: لمحة عامة عن الأوضاع الاقتصادية العالمية والعربية

1- الاقتصاد العالمي :

واصل الاقتصاد العالمي استقراره النسبي حيث تراجعت بشكل طفيف وتيرة النمو، حسب تقديرات صندوق النقد الدولي في تقرير "أفاق الاقتصاد العالمي" الذي أصدره في يناير 2017 والذي رصد فيه انخفاض معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي العالمي إلى 3.1% عام 2016 مقارنة بمعدل بلغ 3.2% عام 2015، وذلك كمحصلة لعدد من العوامل أهمها ما يلي:

- تراجع معدلات النمو في مجموعة الدول المتقدمة من 2.1% عام 2015 إلى 1.6% عام 2016 كنتيجة رئيسية لتراجع معدلات النمو في اقتصاد منطقة اليورو والولايات المتحدة واليابان في مقابل استقرار معدلات النمو في عدد من الاقتصادات المتقدمة الأخرى.
- استقرار النمو في مجموعة الدول الناشئة والنامية ليلعب معدل 4.1% عام 2016، وذلك كمحصلة لتوقف وتيرة الانكماش في كومنولث الدول المستقلة وتراجعها في روسيا، بالتزامن مع انخفاض معدلات النمو في الدول الآسيوية وخصوصاً الصين، في مقابل تحسن النمو في دول الشرق الأوسط وأفريقيا واستقراره في أمريكا اللاتينية والكاريبية متأثراً بتراجع وتيرة انكماش ناتج البرازيل وتحسنه في البلدان النامية الأخرى.

كما تأثر الاقتصاد العالمي بعدد من المستجدات والتطورات الرئيسية منها استمرار وتيرة التعافي المتواضعة في الاقتصادات المتقدمة والنامية على حد سواء، واستمرار الانخفاض في أسعار بعض السلع الأولية وتباطؤ نمو اقتصادات الأسواق الصاعدة، وتأثيرات استعادة التوازن في الصين ومستجدات السياسة الاقتصادية الأمريكية واستمرار تصاعد التوترات الجغرافية - السياسية في عدد من المناطق.

وعلى صعيد **توقعات عام 2017**، فيرجح تقرير الصندوق حدوث ارتفاع طفيف في معدل نمو الاقتصاد العالمي، ليلعب نحو 3.4% كمحصلة لارتفاع متوقع لمعدل النمو للدول المتقدمة إلى 1.9%، بالتزامن مع ارتفاع متوقع للنمو إلى 4.5% في مجموعة الدول الناشئة والنامية.

وفيما يتعلق **بالأداء الخارجي**، فقد استمر تراجع فوائض الحسابات الجارية الإجمالية لدول العالم بمعدل 39% خلال عام 2016 وذلك كمحصلة لزيادة العجز في الدول النامية بنسبة 130% إلى 164 مليار دولار مقابل ارتفاع الفائض في الدول المتقدمة بنسبة طفيفة إلى 305 مليارات دولار. وفي المقابل شهدت التجارة العالمية للسلع والخدمات نمواً بمعدل 2.2% إلى 21.4 تريليون دولار عام 2016.

وعلى صعيد **الاستثمار الأجنبي المباشر**، تشير تقديرات (الأونكتاد) إلى أن تدفقاته العالمية ارتفعت بشكل ملحوظ خلال العام 2016 بمعدل 38% لتبلغ نحو 1.76 تريليون دولار خصوصاً مع الارتفاع الكبير لعمليات الاندماج والتملك عبر الحدود بمعدل 67% إلى 721 مليار دولار، كما ارتفعت التدفقات الواردة للدول النامية بمعدل 9.6% إلى 765 مليار دولار ولكن مع تراجع حصتها من 54.7% إلى 43.4% من الإجمالي العالمي.

وفيما يتصل **بصناعة الضمان** يوضح الاتحاد الدولي لهيئات ضمان ائتمان الصادرات والاستثمار (اتحاد بيرن)، الذي يضم 50 هيئة دولية وإقليمية ووطنية، أن عام 2015 شهد تراجعاً في قيمة عمليات الضمان لعمليات التجارة والاستثمار في العالم لتبلغ 1848 مليار دولار، تغطي نحو 10% من إجمالي التجارة السلعية العالمية، وذلك مقابل 1972 مليار دولار عام 2014، و1906 مليارات دولار عام 2013.

وقد توزعت عمليات عام 2015 ما بين 1740 مليار دولار لضمان ائتمان الصادرات و107 مليارات دولار لضمان الاستثمار بنسبة 6% من الإجمالي، وقد ارتفعت قيمة التعويضات المدفوعة لتبلغ نحو 6 مليارات دولار عام 2015 مقارنة بـ 4.5 مليارات دولار عام 2014 في المقابل انخفضت قيمة التعويضات المستردة خلال عام 2015 لتبلغ 2.7 مليار دولار مقارنة بـ 3 مليارات دولار عام 2014.

2- الاقتصاد العربي؛

على الرغم من تواصل أجواء عدم اليقين في عدد من دول المنطقة فإن الإصلاحات الاقتصادية في بعض الدول والارتفاع النسبي في أسعار النفط ترتب عليهما حدوث تحسن في النشاط الاقتصادي في المنطقة العربية خلال العام 2016، لكنه ظل ضعيفا ودون مستوياته القياسية السابقة حيث ارتفع معدل نمو الناتج المحلي العربي إلى 2.9% مقارنة بـ 2.5% عام 2015، إلا أنه ومع ارتفاع معدل نمو السكان بمعدل أعلى بلغ 4.9% فقد ترتب على ذلك تراجع لمتوسط دخل المواطن العربي من 7324 دولاراً لعام 2015 إلى 7231 دولاراً لعام 2016.

وعلى صعيد آفاق النمو لعام 2017، تشير توقعات صندوق النقد الدولي إلى أنه وفقاً لمحصلة التطورات الأخيرة، من المرجح أن يرتفع معدل النمو للناتج المحلي الإجمالي للمنطقة العربية إلى 3% عام 2017 ثم إلى 3.7% عام 2018.

وفيما يتعلق بمعدلات التضخم أو مستويات الأسعار معبراً عنها بالرقم القياسي لأسعار المستهلك (متوسط الفترة)، فقد عاود الارتفاع في الدول العربية ليبلغ 5.6% عام 2016، مقارنة بمعدل بلغ 4.8% عام 2015، وذلك انعكاساً لارتفاع أسعار عدد من السلع الرئيسية في المنطقة، وخصوصاً الطاقة والسلع الغذائية وغيرها من السلع التي طالتها إجراءات إلغاء وتقليص الدعم الحكومي في عدد من الدول.

وعلى صعيد المديونية الخارجية الإجمالية للدول العربية فقد ارتفعت تقديراتها من 963 مليار دولار عام 2015 إلى 1032 مليار دولار عام 2016، وذلك مع إقدام العديد من دول المنطقة على الاقتراض وإصدار سندات دين سيادية لتمويل العجز في موازنتها العامة. في حين انخفضت الاحتياطات من العملات الأجنبية في الدول العربية لتبلغ 1060 مليار دولار، مع توقعات بمواصلة انخفاض الاحتياطات لتبلغ 1000 مليار دولار عام 2017.

وفيما يتصل بالاستثمار الأجنبي المباشر، فقد شهدت تدفقاته الواردة إلى الدول العربية تراجعاً بمعدل 10% إلى نحو 40 مليار دولار عام 2015، ومثلت الاستثمارات الوافدة إلى الدول العربية ما نسبته 2.3% فقط من الإجمالي العالمي البالغ 1.76 تريليون دولار، و5.2% من إجمالي الدول النامية البالغ 765 مليار دولار عام 2015.

أما حركة التجارة العربية للسلع والخدمات، فقد تواصل تراجعها بمقدار 87.5 مليار دولار وبنسبة 3.8% إلى 1971 مليار دولار عام 2016 مع توقعات بمعاودة نموها بقيمة 173 مليار دولار وبنسبة 8.8% إلى 2144 مليار دولار عام 2017. وفي هذا المجال، انخفضت الصادرات العربية من السلع والخدمات بمقدار 56 مليار دولار وبنسبة 5.6% إلى 938 مليار دولار عام 2016 مع توقعات بنموها بقيمة 118 مليار دولار وبنسبة 12.6% إلى 1056 مليار دولار عام 2017 لاسيما مع التحسن المتوقع لأسعار النفط الذي لا زال يمثل نحو 85% من الصادرات السلعية للمنطقة. كما انخفضت الواردات العربية من السلع والخدمات بمقدار 22.5 مليار دولار وبنسبة 2.1% إلى 1033 مليار دولار عام 2016 مع توقعات بمعاودة الارتفاع بمقدار 55.3 مليار دولار وبنسبة 5.4% إلى 1088 مليار دولار عام 2017.

وعلى صعيد نشاط الضمان في هيئات الضمان العربية والإقليمية، فقد تراجع مجمل الضمانات التي وفرها أعضاء «اتحاد أمان»، (17 مؤسسة، توافرت عنها بيانات) لتبلغ 24.2 مليار دولار خلال عام 2015، مقابل 24.6 مليار دولار في عام 2014. في حين تجاوزت قيمة عمليات المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات التراكمية حاجز الـ 14 مليار دولار بنهاية عام 2016 منها 11.3 مليار خلال السنوات العشر الأخيرة.

الفصل الثاني: عمليات الضمان

1.2 عقود الضمان:

بلغت القيمة الإجمالية لعقود الضمان 1,325.1 مليون دولار أمريكي (405.94 ملايين د.ك) (1) خلال العام 2016، مقارنة بمبلغ 1,127.1 مليون دولار أمريكي (342.6 مليون د.ك) عام 2015، أي بزيادة نسبتها 17.57%. (انظر الجدول 1).

وفيما يلي توزيع عقود الضمان:

1.1.2 عقود ضمان الاستثمار:

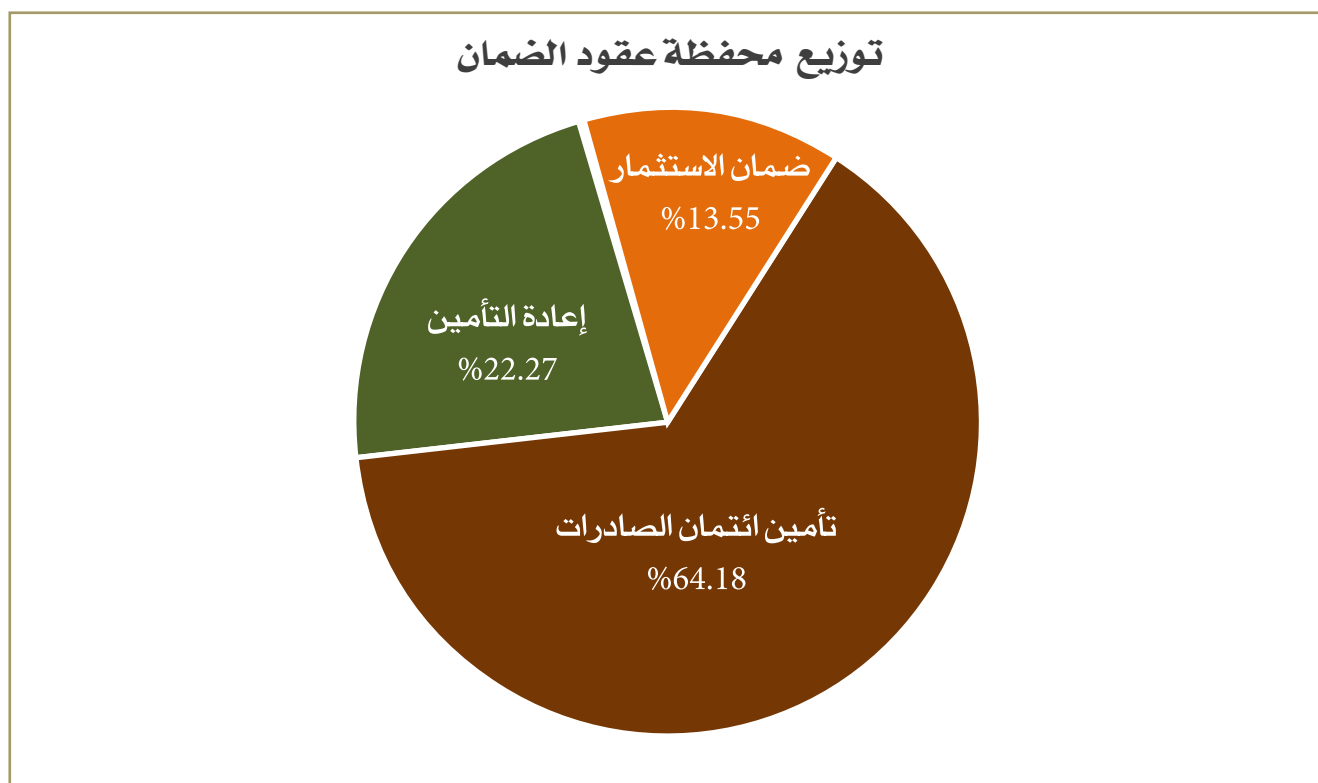
بلغت قيمة عقود ضمان الاستثمار 179.6 مليون دولار أمريكي (55.02 مليون د.ك)، تمثل ما نسبته 13.55% من القيمة الإجمالية لعقود الضمان.

2.1.2 عقود تأمين ائتمان الصادرات:

بلغت قيمة عقود تأمين ائتمان الصادرات 850.4 مليون دولار أمريكي (260.52 مليون د.ك)، تمثل ما نسبته 64.18% من القيمة الإجمالية لعقود الضمان.

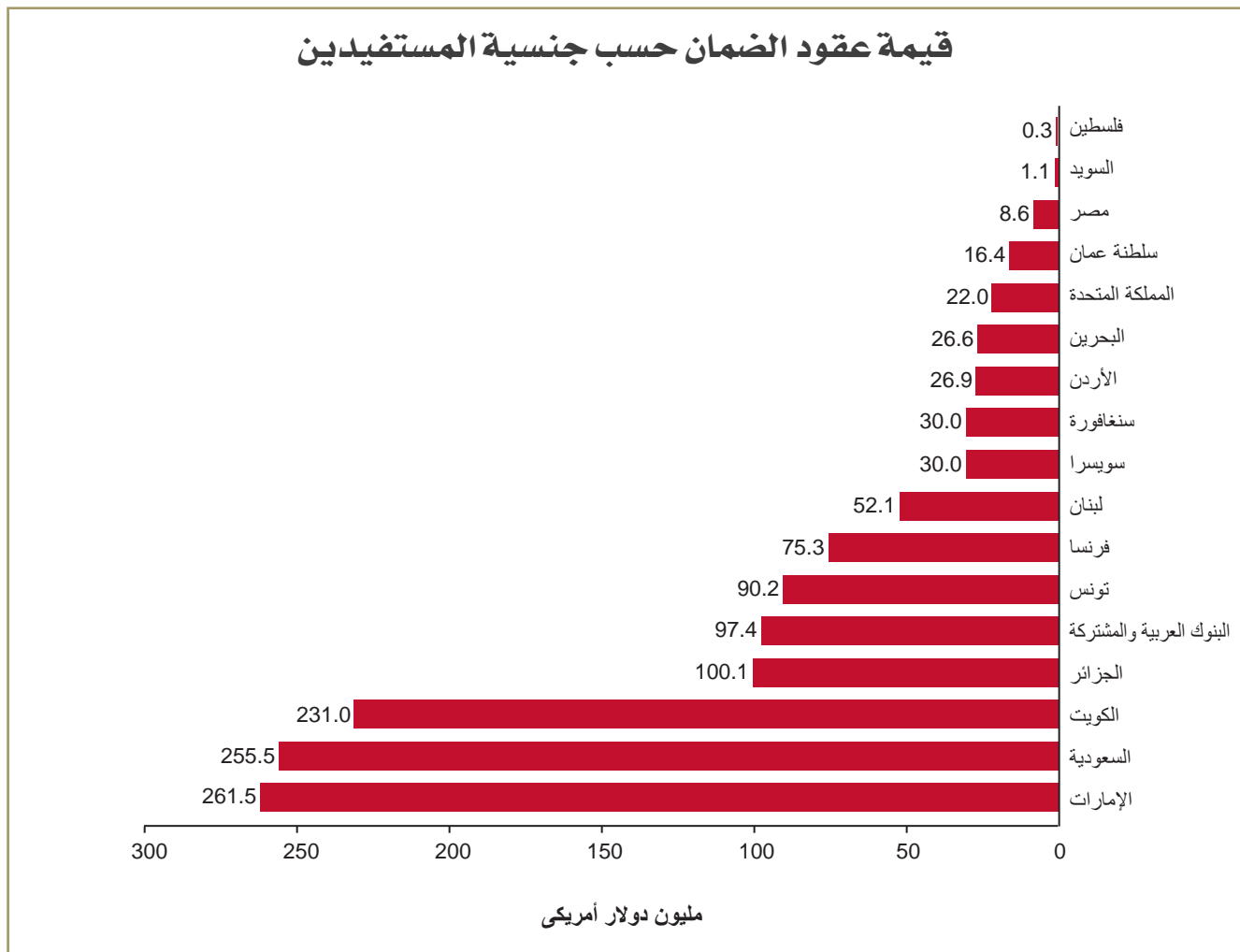
3.1.2 عقود إعادة التأمين الوارد:

بلغت قيمة العمليات المسندة إلى المؤسسة بموجب اتفاقيات إعادة التأمين النسبية والاختيارية 295.1 مليون دولار أمريكي (90.40 مليون د.ك)، تمثل ما نسبته 22.27% من القيمة الإجمالية لعقود الضمان.



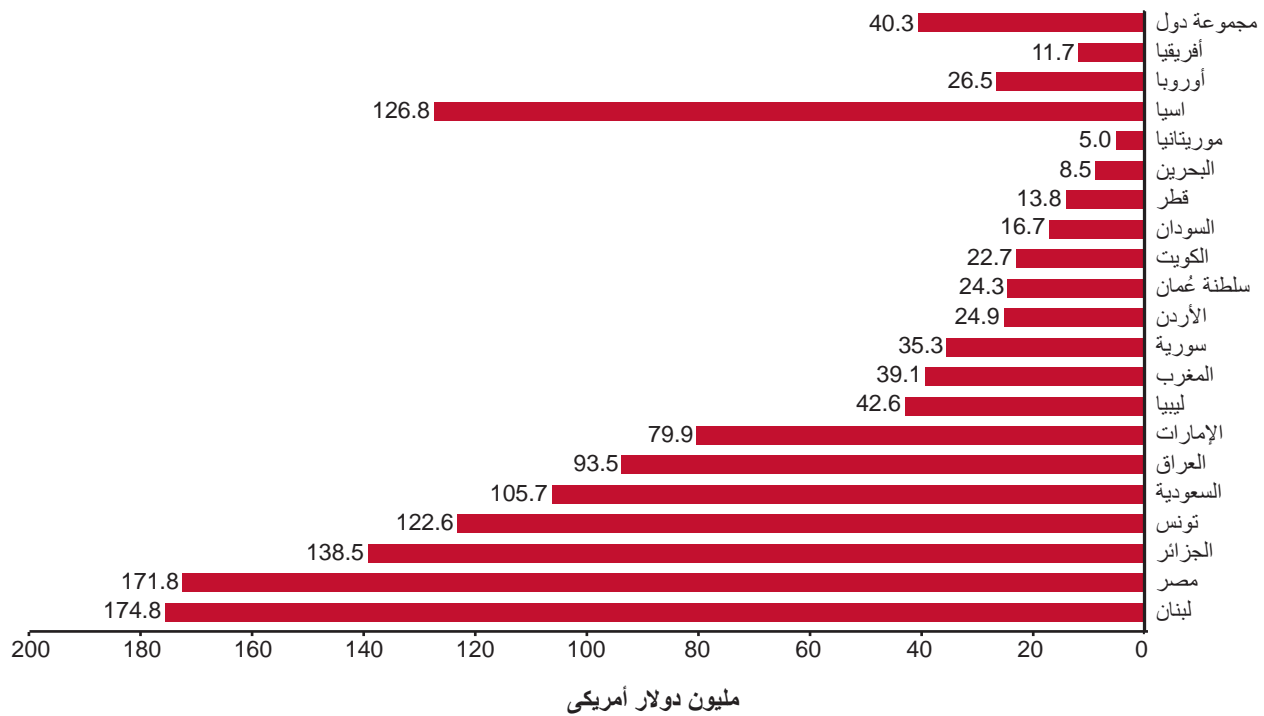
(1) دولار أمريكي واحد يعادل 0.30635 د.ك كما في 2016/12/31.

هذا وقد استفاد من ضمان المؤسسة خلال العام مستثمرون ومصدرون ومؤسسات مالية من 16 دولة عربية وغير عربية بالإضافة إلى عدد من البنوك العربية والعربية المشتركة التي مقرها خارج الدول العربية. جاء في مقدمة الدول المستفيدة من الضمان دولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة (19.74%) تليها المملكة العربية السعودية بنسبة (19.28%) فدولة الكويت بنسبة (17.44%) والجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية بنسبة (7.56%) والبنوك العربية والمشاركة بنسبة (7.35%) والجمهورية التونسية بنسبة (6.80%) والجمهورية الفرنسية بنسبة (5.68%) والجمهورية اللبنانية بنسبة (3.94%) وسويسرا وسنغافورة بنسبة (2.26%) لكل منهما والمملكة الأردنية الهاشمية بنسبة (2.03%) ومملكة البحرين بنسبة (2.01%) والمملكة المتحدة بنسبة (1.66%) وسلطنة عمان بنسبة (1.24%) وجمهورية مصر العربية بنسبة (0.65%) ومملكة السويد بنسبة (0.08%) ودولة فلسطين (0.02%) (انظر الجدول 2).



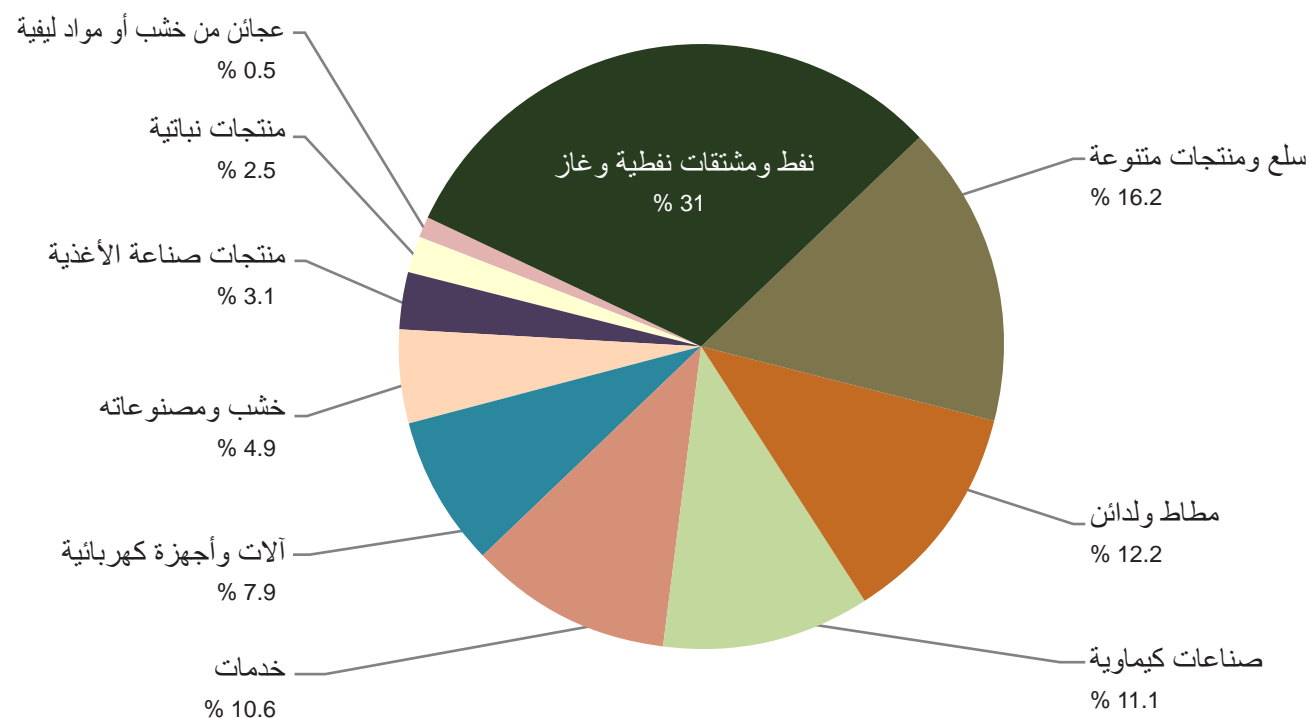
وبلغ عدد الدول المضيفة للاستثمار أو المستوردة للسلع 63 دولة، منها 17 دولة عربية تصدرتها الجمهورية اللبنانية بنسبة (13.19%) تليها جمهورية مصر العربية بنسبة (12.96%) والجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية بنسبة (10.45%) والجمهورية التونسية بنسبة (9.25%) والمملكة العربية السعودية بنسبة (7.98%) والجمهورية العراقية بنسبة (7.05%) ودولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة (6.03%) وليبيا بنسبة (3.23%) والمملكة المغربية بنسبة (2.95%) والجمهورية العربية السورية بنسبة (2.66%) والمملكة الأردنية الهاشمية بنسبة (1.88%) وسلطنة عمان بنسبة (1.84%) ودولة الكويت بنسبة (1.71%) وجمهورية السودان بنسبة (1.26%) ودولة قطر بنسبة (1.04%) ومملكة البحرين بنسبة (0.64%) ثم الجمهورية الإسلامية الموريتانية بنسبة (0.38%) فيما توزعت بقية العقود على 46 دولة بما نسبته (15.50%) من قيمة العقود (انظر الجدول 3).

قيمة عقود الضمان حسب الدول المضيفة/ المستوردة



أما على مستوى التوزيع القطاعي لعمليات التأمين فقد استحوذ قطاع النفط ومشتقاته على نسبة (31.0%) من إجمالي قيمة العمليات، ثم السلع والمنتجات المتنوعة بنسبة (16.2%) ثم قطاع المطاط واللدائن بنسبة (12.2%) ثم قطاع الصناعات الكيماوية بنسبة (11.1%) ثم قطاع الخدمات بنسبة (10.6%) ثم قطاع الآلات والأجهزة الكهربائية بنسبة (7.9%) ثم قطاع الخشب ومصنوعاته بنسبة (4.9%) ثم قطاع المنتجات الغذائية بنسبة (3.1%) ثم قطاع المنتجات النباتية بنسبة (2.5%) وأخيرا قطاع عجائن الخشب والمواد الليفيه بنسبة (0.5%).

عقود تأمين ائتمان الصادرات بحسب نوع السلع



2.2 إجمالي العقود السارية والالتزامات القائمة:

1.2.2 إجمالي العقود السارية:

بلغت القيمة الإجمالية لعقود التأمين السارية 1226 مليون دولار أمريكي (375.6 مليون د.ك) كما في 2016/12/31 وذلك بزيادة نسبتها 20.43% عن قيمة العقود السارية كما في نهاية العام 2015. وتوزعت هذه القيمة بنسبة 14.65% لعقود ضمان الاستثمار و 85.35% لعقود تأمين ائتمان الصادرات وإعادة التأمين.

2.2.2 إجمالي الالتزامات القائمة:

بلغت القيمة الإجمالية للالتزامات القائمة على المؤسسة تجاه الأطراف المضمونة كما في 2016/12/31 مبلغ 412.34 مليون دولار أمريكي (126.32 مليون د.ك) تمثل 33.63% من قيمة العقود السارية وذلك مقارنة بمبلغ 436.7 مليون دولار أمريكي (132.8 مليون د.ك) في العام 2015 (انظر الجدول 4).

3.2 إجمالي أقساط الضمان:

بلغت القيمة الإجمالية لأقساط الضمان في نهاية العام 5,314,394 دولاراً أمريكياً (1,628,065 د.ك) وذلك بزيادة نسبتها 15.92% عن قيمة أقساط الضمان في العام 2015 البالغة 4,584,697 دولاراً أمريكياً (1,393,748 د.ك).

4.2 التعويض والاسترداد:

قامت المؤسسة بدفع أربعة تعويضات بقيمة 2.572 مليون دولار أمريكي أهمها تعويض بقيمة 2.342 مليون دولار أمريكي نتيجة تحقق خطر تجاري في إحدى الدول الأعضاء.

استردت المؤسسة خلال العام تعويضاً بقيمة 3.390 مليون دولار أمريكي كانت المؤسسة قد دفعته خلال شهر يناير 2015 عن تحقق خطر غير تجاري في إحدى الدول الأعضاء.

5.2 إعادة التأمين:

تم خلال العام تجديد 10 اتفاقيات إعادة تأمين نسبية واردة مع هيئات تأمين ائتمان عربية وطنية منها 7 اتفاقيات ائتمان صادرات و 3 اتفاقيات تجارة داخلية.

وفيما يتعلق باتفاقيات إعادة التأمين الاختيارية الواردة فقد تم إبرام وتجديد 13 اتفاقية بإجمالي 101.5 مليون دولار أمريكي منها 7 اتفاقيات لتغطية عمليات تصدير و 6 اتفاقيات لتغطية عمليات تجارة داخلية.

بلغ إجمالي قيمة العمليات المعاد التأمين عليها من قبل المؤسسة في مجال ائتمان الصادرات حوالي 295.1 مليون دولار أمريكي (أشير إليها في البند 3.1.2 أعلاه).

6.2 تسويق خدمات الضمان:

1.6.2 منتجات جديدة ومواد ترويجية وحملات تسويقية

في إطار سعيها لعرض وتوفير خدماتها التأمينية للمصدرين والمستثمرين والمصارف في الدول العربية والمنطقة، قامت المؤسسة بما يلي:

- إصدار عقد تأمين جديد لتأمين تمويل ائتمان التجارة العربية والمخصص لفائدة برنامج تمويل التجارة العربية.
- تنظيم 322 زيارة تسويقية شملت إلى جانب دولة المقر في 9 دول هي: قطر، والإمارات، والأردن، ولبنان، ومصر، والسعودية، وتركيا، وفرنسا، والمملكة المتحدة.
- تنفيذ حملات بريدية تجاه عدد من وسطاء التأمين الدوليين والشركات الهامة النشطة في قطاع الصناعات الغذائية وصناعات التغليف بغرض تعريفها بالخدمات التي تقدمها المؤسسة في مجال الضمان.
- إصدار مجموعة جديدة من المعلقات التعريفية ونشرتين تعريفيتين باللغتين العربية والإنجليزية عن الخدمات والأنشطة التي تقدمها المؤسسة، فضلا عن إدراج ملف تعريف عن خدماتها التأمينية في إحدى المجلات الاقتصادية المعروفة، وكذلك الإعلان عن أنشطتها في دليل متخصص لهيئات وشركات تأمين وتمويل التجارة الدولية.

2.6.2 الأنشطة والفعاليات والمؤتمرات:

نظمت المؤسسة وشاركت في عدد من الأنشطة والفعاليات بهدف تسويق خدماتها والتعريف بدورها والمساهمة في نشر الوعي بمناخ الاستثمار وسبل تحسينه وابرز تلك الأحداث كما يلي:

- ملتقى السودان للاستثمار، الخرطوم، السودان، فبراير 2016.
- معرض الخليج للأغذية، دبي، الإمارات، فبراير 2016.
- ملتقى الكويت للاستثمار، دولة الكويت، مارس 2016.
- ورشة عمل خدمات المؤسسة، لندن، المملكة المتحدة، أبريل 2016.
- ورشة عمل خدمات المؤسسة، باريس، فرنسا، أبريل 2016.
- اجتماع المجلس التنفيذي لاتحاد أمان، جدة، السعودية، مايو 2016.
- زيارة البنك المركزي الأردني وهيئة الضمان الأردنية وعدد من الشركات، الأردن، مايو 2016.
- مؤتمر التجارة العربية وتمويل سلسلة التوريد، القاهرة، مصر، سبتمبر 2016.
- الاجتماع السنوي لاتحاد بيرن، البرتغال، أكتوبر 2016.
- الاجتماع السنوي السابع لاتحاد أمان، بيروت، لبنان، نوفمبر 2016.
- اجتماع قاعدة بيانات اتحاد أمان، بيروت، لبنان، نوفمبر 2016.
- زيارة برنامج تمويل التجارة العربية، الإمارات، ديسمبر 2016.

جدول رقم (1)
قيمة عقود الضمان المبرمة كما في 2016/12/31

دينار كويتي	دولار أمريكي	
55,007,253	179,556,889	ضمان الاستثمار
260,522,538	850,408,154	اتتمان الصادرات
90,424,086	295,165,942	إعادة تأمين
405,953,877	1,325,130,985	الإجمالي العام

جدول رقم (2)
قيمة عقود الضمان المبرمة كما في نهاية عام 2016 موزعة حسب الأقطار المصدرة وحسب أنواع العقود
(بالدولار الأمريكي والمعادل بالدينار الكويتي)

النسبة إلى الإجمالي %	الإجمالي		النسبة %	عقد الصالات		النسبة %	عقد الاستثمار		القطر المصدر
	دينار كويتي	دولار أمريكي		دينار كويتي	دولار أمريكي		دينار كويتي	دولار أمريكي	
%19.74	80,120,813	261,533,582	%22.83	80,120,813	261,533,582	-	-	-	دولة الإمارات العربية المتحدة
%19.28	78,279,574	255,523,338	%20.12	70,620,825	230,523,338	%13.92	7,658,750	25,000,000	المملكة العربية السعودية
%17.43	70,776,717	231,032,210	%9.38	32,928,628	107,486,951	%68.81	37,848,090	123,545,259	دولة الكويت
%7.56	30,679,379	100,144,866	%8.74	30,679,380	100,144,866	-	-	-	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
%7.35	29,847,241	97,428,568	%7.94	27,858,531	90,936,938	%3.62	1,988,711	6,491,630	عربي أجنبي مشترك
%6.80	27,619,744	90,157,483	%7.87	27,619,745	90,157,483	-	-	-	الجمهورية التونسية
%5.68	23,073,737	75,318,224	%5.74	20,157,286	65,798,224	%5.30	2,916,452	9,520,000	الجمهورية الفرنسية
%3.93	15,968,493	52,125,000	%4.55	15,968,494	52,125,000	-	-	-	الجمهورية اللبنانية
%2.26	9,190,500	30,000,000	%2.62	9,190,500	30,000,000	-	-	-	سويسرا
%2.26	9,190,500	30,000,000	%2.62	9,190,500	30,000,000	-	-	-	سنغافورة
%2.03	8,249,178	26,927,300	%1.04	3,653,928	11,927,300	%8.35	4,595,250	15,000,000	المملكة الأردنية الهاشمية
%2.00	8,139,106	26,567,999	%2.32	8,139,106	26,567,999	-	-	-	مملكة البحرين
%1.66	6,739,700	22,000,000	%1.92	6,739,700	22,000,000	-	-	-	المملكة المتحدة
%1.24	5,033,731	16,431,308	%1.43	5,033,731	16,431,308	-	-	-	سلطنة عمان
%0.65	2,623,887	8,565,000	%0.75	2,623,888	8,565,000	-	-	-	جمهورية مصر العربية
%0.08	323,538	1,056,107	%0.09	323,539	1,056,107	-	-	-	المملكة السويدية
%0.02	98,032	320,000	%0.03	98,032	320,000	-	-	-	فلسطين
%100	405,953,877	1,325,130,985	%100.00	350,946,624	1,145,574,096	%100.00	55,007,253	179,556,889	الإجمالي العام
%100						%86.45			النسبة إلى الإجمالي %

جدول رقم (3)

قيمة عقود الضمان المبرمة خلال عام 2016 موزعة حسب الأقطار المضيفة/المستوردة و حسب انواع العقود (بالدولار الأمريكي والمعادل بالدينار الكويتي)

النسبة إلى الإجمالي العام	الإجمالي		النسبة %	عقد الصالات		النسبة %	عقد الاستثمار		النسبة إلى الإجمالي
	دينار كويتي	دولار أمريكي		دينار كويتي	دولار أمريكي		دينار كويتي	دولار أمريكي	
%13.19	53,560,998	174,835,964	%13.08	45,902,248	149,835,964	%13.92	7,658,750	25,000,000	الجمهورية اللبنانية
%12.96	52,617,942	171,757,604	%14.99	52,617,942	171,757,604	-	-	-	جمهورية مصر العربية
%10.45	42,430,661	138,503,872	%12.09	42,430,661	138,503,872	-	-	-	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
%9.25	37,569,992	122,637,481	%10.14	35,581,281	116,145,851	%3.62	1,988,711	6,491,630	الجمهورية التونسية
%7.98	32,390,401	105,730,051	%9.23	32,390,401	105,730,051	-	-	-	المملكة العربية السعودية
%7.05	28,631,477	93,460,020	%0.78	2,738,775	8,940,020	%47.07	25,892,702	84,520,000	الجمهورية العراقية
%6.03	24,471,910	79,882,194	%6.97	24,471,910	79,882,194	-	-	-	دولة الإمارات العربية المتحدة
%3.22	13,053,880	42,611,000	%2.62	9,190,500	30,000,000	%7.02	3,863,380	12,611,000	ليبيا
%2.95	11,983,438	39,116,821	%3.41	11,983,438	39,116,821	-	-	-	المملكة المغربية
%2.66	10,800,227	35,254,536	-	-	-	%19.64	10,800,227	35,254,536	الجمهورية العربية السورية
%1.88	7,637,545	24,930,781	%2.18	7,637,545	24,930,781	-	-	-	المملكة الأردنية الهاشمية
%1.83	7,440,148	24,286,432	%2.12	7,440,148	24,286,432	-	-	-	سلطنة عمان
%1.71	6,942,924	22,663,371	%1.98	6,942,924	22,663,371	-	-	-	دولة الكويت
%1.26	5,127,022	16,735,830	%0.09	323,539	1,056,107	%8.73	4,803,483	15,679,723	جمهورية السودان
%1.04	4,238,339	13,834,956	%1.21	4,238,339	13,834,956	-	-	-	دولة قطر
%0.64	2,596,830	8,476,677	%0.74	2,596,830	8,476,677	-	-	-	مملكة البحرين
%0.38	1,531,750	5,000,000	%0.44	1,531,750	5,000,000	-	-	-	الجمهورية الإسلامية الموريتانية
%84.50	343,025,484	1,119,717,591	%82.07	288,018,231	940,160,702	%100.00	55,007,253	179,556,889	إجمالي الدول العربية
%9.57	38,843,889	126,795,785	%11.07	38,843,889	126,795,785	-	-	-	آسيا
%2.00	8,124,752	26,521,144	%2.32	8,124,752	26,521,144	-	-	-	أوروبا
%0.89	3,598,575	11,746,614	%1.03	3,598,575	11,746,614	-	-	-	أفريقيا
%3.04	12,361,177	40,349,851	%3.52	12,361,177	40,349,851	-	-	-	مجموعة دول
%15.50	62,928,393	205,413,394	%17.93	62,928,393	205,413,394	-	-	-	إجمالي الدول غير العربية
%100	405,953,877	1,325,130,985	%100.00	350,946,624	1,145,574,096	%100.00	55,007,253	179,556,889	الإجمالي العام
							%86.45	%13.55	النسبة إلى الإجمالي %

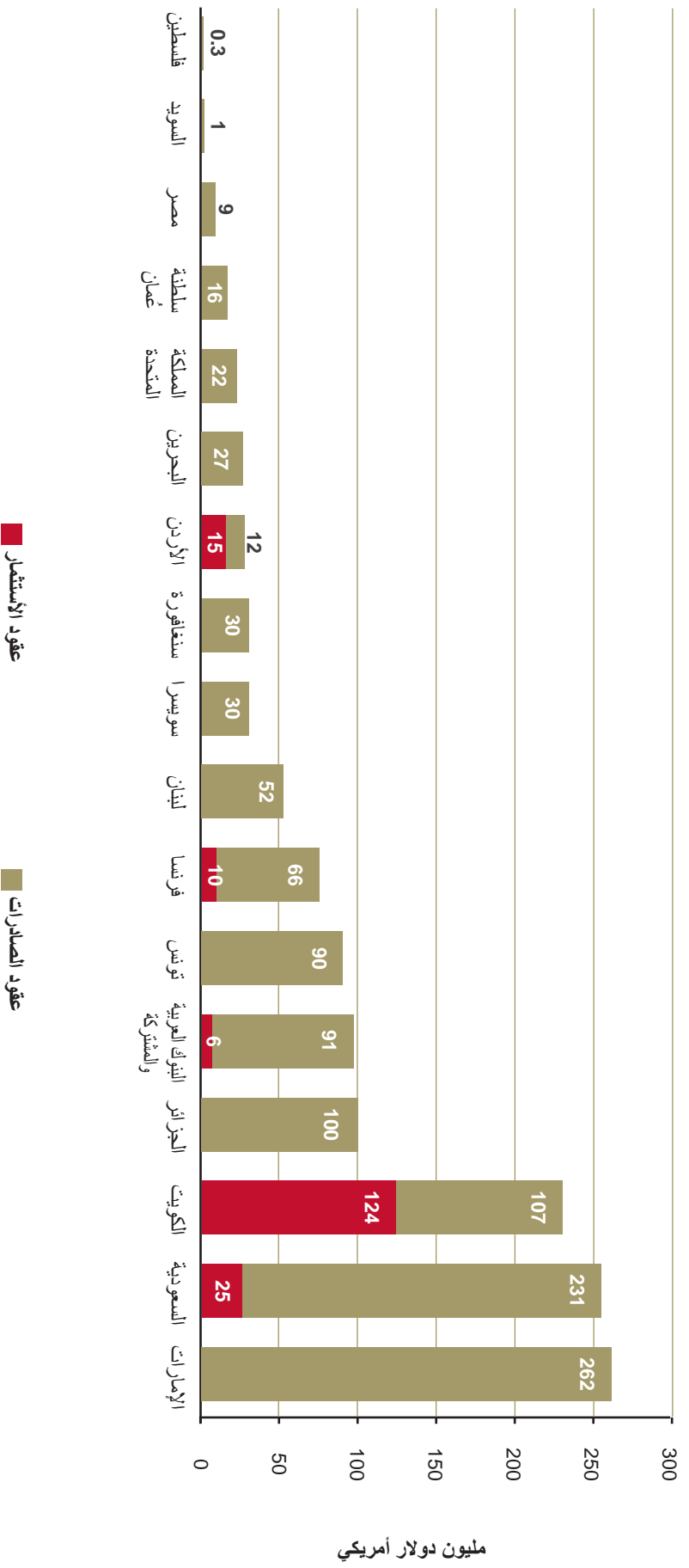
جدول رقم (4)
 قيمة العقود السارية والالتزامات القائمة كما في 31/12/2016 حسب القطر المضيف/المستورد وحسب أنواع العقود
 (بالدولار الأمريكي والمعادل بالدينار الكويتي)

النسبة من الإجمالي	إجمالي الالتزامات القائمة		إجمالي التزامات التمتع بالصلوات		الالتزامات القائمة لعقود الإستثمار		إجمالي العقود السارية		عقود الصلوات السارية		عقود الإستثمار السارية		القطر المضيف
	دينار	دولار	دينار	دولار	دينار	دولار	دينار	دولار	دينار	دولار	دينار	دولار	
%16.98	21,445,199	70,002,281	13,786,449	45,002,281	7,658,750	25,000,000	31,803,865	103,815,457	24,145,115	78,815,457	7,658,750	25,000,000	لبنان
%13.98	17,662,278	57,653,920	17,662,278	57,653,920	-	-	35,833,144	116,967,990	35,833,144	116,967,990	-	-	مصر
%12.22	15,435,131	50,383,977	15,435,131	50,383,977	-	-	59,278,822	193,500,318	59,278,822	193,500,318	-	-	الجزائر
%12.09	15,272,853	49,854,260	13,284,142	43,362,630	1,988,711	6,491,630	33,473,171	109,264,472	31,484,460	102,772,842	1,988,711	6,491,630	تونس
%8.55	10,800,227	35,254,536	-	-	10,800,227	35,254,536	10,800,227	35,254,536	-	-	10,800,227	35,254,536	سورية
%7.45	9,405,240	30,700,964	919,039	2,999,964	8,486,201	27,701,000	27,099,727	88,460,020	1,207,025	3,940,020	25,892,702	84,520,000	العراق
%4.90	6,187,597	20,197,803	6,187,597	20,197,803	-	-	36,143,880	117,982,309	36,143,880	117,982,309	-	-	أسيا
%4.04	5,097,200	16,638,486	1,233,820	4,027,486	3,863,380	12,611,000	13,053,880	42,611,000	9,190,500	30,000,000	3,863,380	12,611,000	ليبيا
%4.03	5,088,122	16,608,852	5,088,122	16,608,852	-	-	24,575,798	80,221,307	24,575,798	80,221,307	-	-	الإمارات
%3.72	4,698,779	15,337,944	-	-	4,698,779	15,337,944	5,127,022	16,735,830	323,539	1,056,107	4,803,483	15,679,723	السودان
%3.19	4,034,753	13,170,402	4,034,753	13,170,402	-	-	27,923,491	91,148,983	27,923,491	91,148,983	-	-	السعودية
%1.82	2,303,433	7,518,959	2,303,433	7,518,959	-	-	7,432,290	24,260,781	7,432,290	24,260,781	-	-	الأردن
%1.24	1,566,980	5,114,999	1,566,980	5,114,999	-	-	11,945,663	38,993,514	11,945,663	38,993,514	-	-	المغرب
%1.22	1,541,277	5,031,098	1,541,277	5,031,098	-	-	11,010,173	35,939,851	11,010,173	35,939,851	-	-	مجموعة دول
%1.17	1,473,792	4,810,811	1,473,792	4,810,811	-	-	4,364,450	14,246,614	4,364,450	14,246,614	-	-	أفريقيا
%0.93	1,176,567	3,840,597	1,176,567	3,840,597	-	-	12,958,039	42,298,154	12,958,039	42,298,154	-	-	عمان
%0.78	987,126	3,222,216	987,126	3,222,216	-	-	4,534,025	14,800,146	4,534,025	14,800,146	-	-	قطر
%0.62	781,247	2,550,179	781,247	2,550,179	-	-	1,531,750	5,000,000	1,531,750	5,000,000	-	-	موريتانيا
%0.49	613,376	2,002,208	613,376	2,002,208	-	-	8,071,141	26,346,144	8,071,141	26,346,144	-	-	أوروبا
%0.39	493,692	1,611,529	493,692	1,611,529	-	-	6,363,135	20,770,800	6,363,135	20,770,800	-	-	الكويت
%0.20	256,530	837,375	256,530	837,375	-	-	2,240,238	7,312,677	2,240,238	7,312,677	-	-	البحرين
%100	126,321,400	412,343,398	88,825,352	289,947,288	37,496,048	122,396,110	375,563,932	1,225,930,904	320,556,679	1,046,374,015	55,007,253	179,556,889	الإجمالي

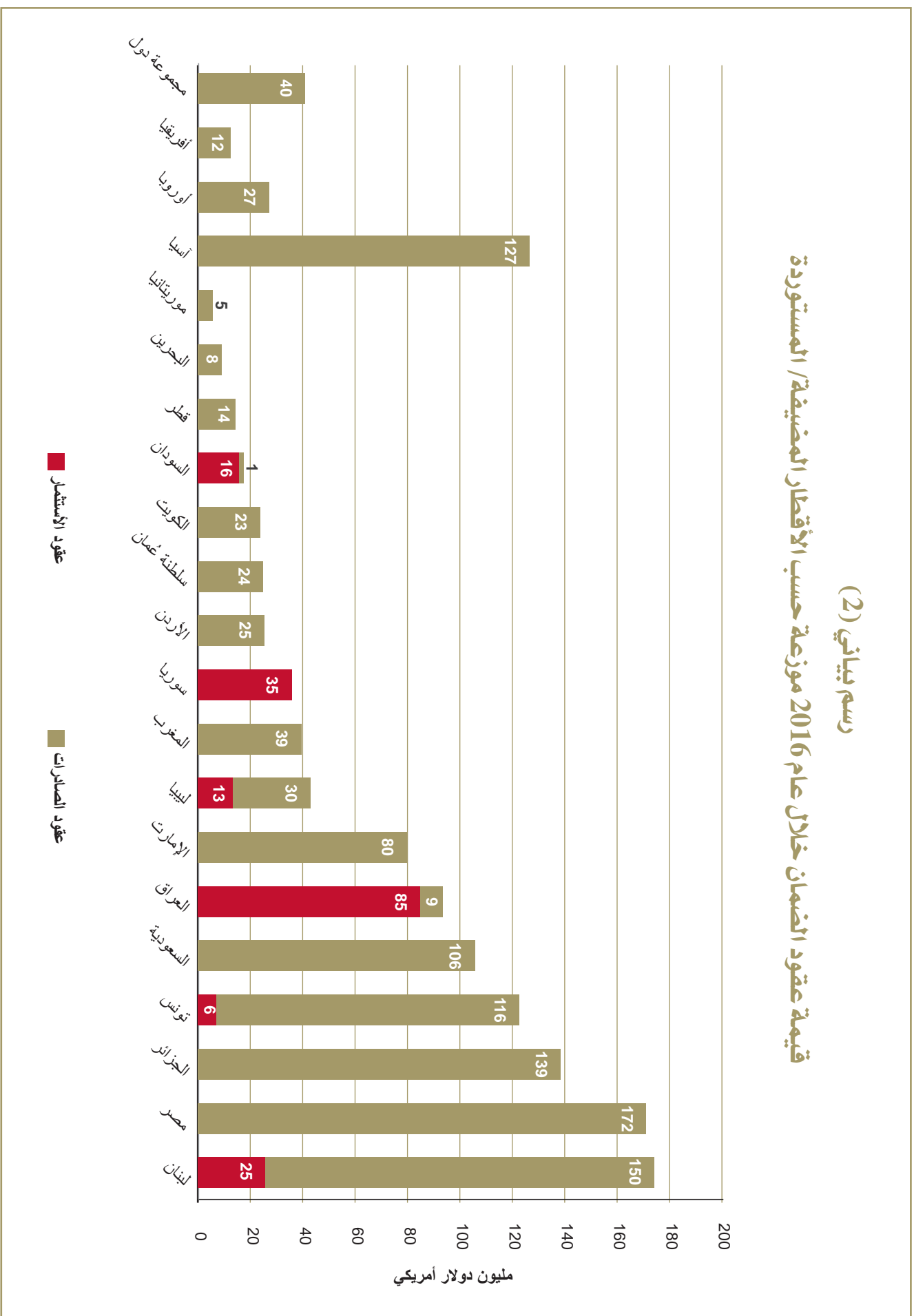
العقود السارية: هي العقود سارية المفعول سواء نفذت أو لم تنفذ

الالتزامات القائمة: بالنسبة لعقود ضمان الإستثمار هي قيمة ما نفذ من استثمار، و بالنسبة لعقود ضمان التمتع التمتع بالصلوات هي قيمة الشحكات المنفذة ولم تسدد بعد. لا تعني هذه الالتزامات مبالغ واجبة الدفع إذ لا يكون ذلك إلا بعد تحقق الخطر في أي منها.

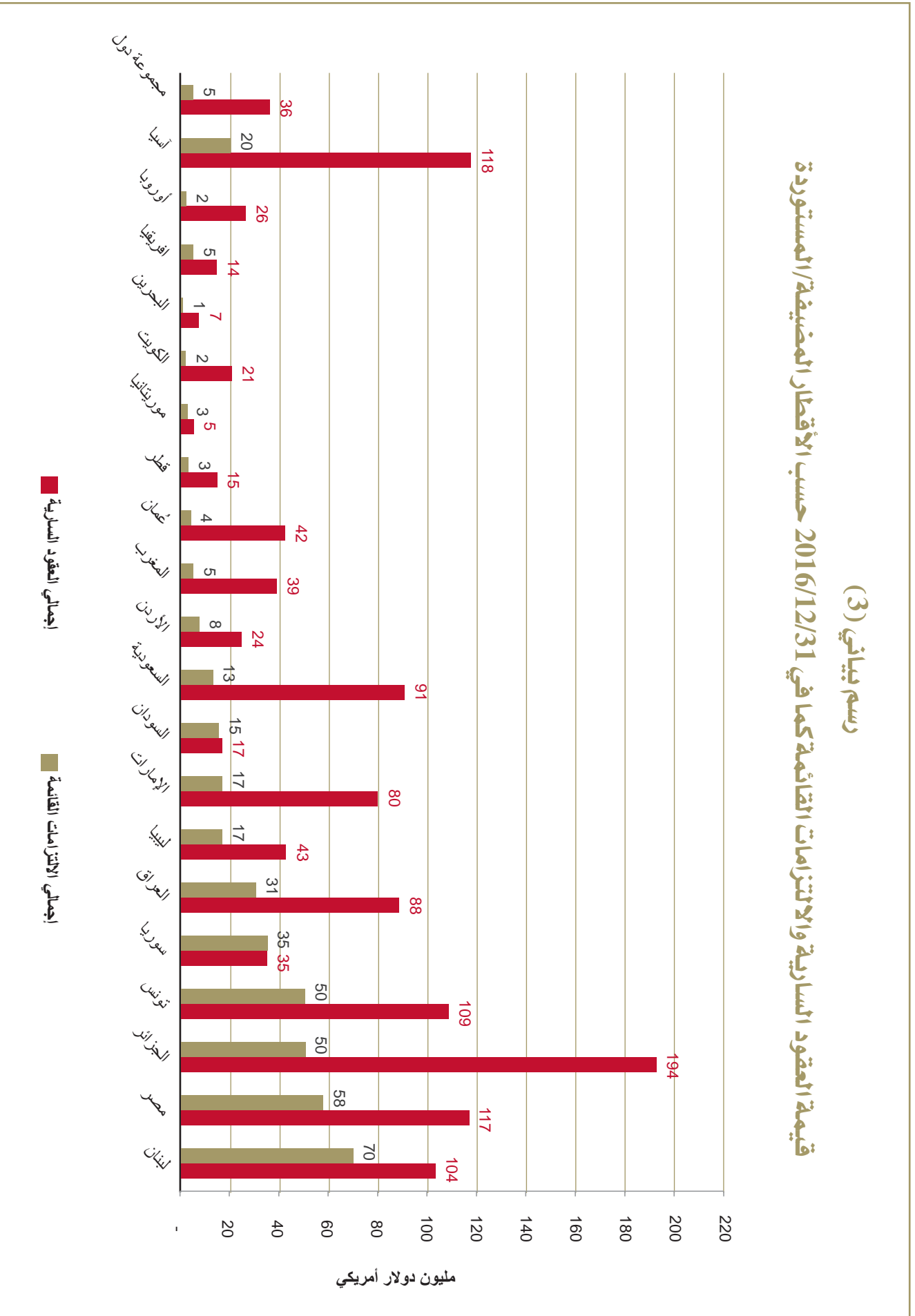
رسم بياني (1) قيمة عقود الضمان خلال عام 2016 موزعة حسب الأقطار المضمونة



رسم بياني (2)
قيمة عقود الضمان خلال عام 2016 موزعة حسب الأقطار المضيقة/ المستوردة



رسم بياني (3) قيمة العقود السارية والالتزامات القائمة كما في 2016/12/31 حسب الأقطار المضيفة/المستوردة



الفصل الثالث: الأنشطة المكملة والخدمات المساندة

1.3 المطبوعات والدراسات وأوراق العمل:

واصلت المؤسسة جهودها الرامية لبلوغ أحد أهداف إنشائها والمتمثل في نشر المعرفة والمساهمة في زيادة الوعي الاستثماري العربي ومستجدات صناعة الضمان من خلال مجموعة من الأنشطة المكملة والخدمات المساندة التي تساهم في تطوير مناخ الأعمال وتشجيع وجذب التدفقات التجارية والرأسمالية إلى الدول العربية على النحو التالي:

1.1.3 التقرير السنوي «مناخ الاستثمار في الدول العربية»:

- صدر عن المؤسسة خلال العام 2016 النسخة الحادية والثلاثين من التقرير السنوي «مناخ الاستثمار في الدول العربية 2016»، حيث شهد تقرير هذا العام مواصلة تطوير «مؤشر ضمان لجاذبية الاستثمار» الذي أصبح ضمن المؤشرات المهمة على المستويين الإقليمي والدولي، بشموله 109 دول عربية وأجنبية ورصده لعدد كبير من المتغيرات تعطي صورة دقيقة للمسؤولين وصناع القرار ومؤسسات القطاع الخاص عن جاذبية الدول للاستثمار الأجنبي، كذلك تم إصدار نسخة كاملة من التقرير باللغة الإنجليزية وذلك لتسهيل وتوسيع نطاق الاستفادة من المعلومات والاستنتاجات والمقترحات الواردة في التقرير.
- تم توزيع نحو 5000 نسخة ورقية وإلكترونية من التقرير على الجهات المختصة في الدول الأعضاء وعلى المؤسسات الإقليمية والجهات البحثية والمستثمرين ورجال الأعمال في المنطقة العربية وخارجها، كما تم تحميل التقرير باللغتين العربية والإنجليزية على الموقع الشبكي للمؤسسة بهدف إتاحة الفرصة للمتابعين والمهتمين للاطلاع عليه، والاستعانة بأرائهم، لإثراء جهود تحسينه وتطويره.

2.1.3 النشرة الفصلية «ضمان الاستثمار»:

- أصدرت المؤسسة خلال العام أربعة أعداد من النشرة الفصلية «ضمان الاستثمار». حيث تناولت قضايا وموضوعات وثيقة الصلة بعمل المؤسسة في مجالات الاستثمار وصناعة الضمان، إضافة إلى الأبواب الثابتة التي تتناول أنشطة المؤسسة واجتماعات مجلس إدارتها ومجلس مساهميها. حيث تناولت الافتتاحيات كلمات المدير العام للمؤسسة حول ضمان المخاطر وتشجيع الصادرات العربية، بيانات الاستثمار الأجنبي المباشر .. إشكاليات وحلول، ضمان المخاطر يزداد عربيا ويتراجع عالميا، والاقتصاد العربي.. إشارات تحسن في 2017. كما أدرجت النشرة ملفات ودراسات موسعة أعدتها المؤسسة عن مؤشرات أداء التجارة العربية وتطورها، والاستثمار الأجنبي في الدول العربية حسب التوزيع الجغرافي والشركات العاملة، وصناعة الضمان في الدول العربية والإسلامية والعالم والاقتصاد العربي ومؤشرات أدائه.
- تم توزيع نحو 4500 نسخة عبر البريد العادي و1000 نسخة إلكترونية من النشرة لكل عدد فصلي، فضلا عن إتاحتها عبر الموقع الشبكي للمؤسسة.

3.1.3 الدراسات وأوراق العمل:

- قدمت المؤسسة (7) دراسات وأوراق عمل وكلمات متخصصة خلال فعاليات اقتصادية مهمة عقدت على مدار العام في عدد من الدول العربية والأجنبية إلى جانب دولة المقر، سلطت بمجملها الضوء على مؤشر ضمان لجاذبية الدول للاستثمار وتطورات مناخ الاستثمار وبيئة أداء الأعمال في المنطقة ودور المؤسسة في تعزيز الاستثمارات والصادرات في العالم العربي في ضوء المستجدات الأخيرة.

4.1.3 المعلومات والبيانات:

- واصلت المؤسسة تحديث قاعدة بيانات متكاملة تضم نحو 300 الف بيان لتقييم جاذبية الدول للاستثمار الأجنبي في 109 دول عربية وأجنبية بسلاسل زمنية تمتد الى نحو 30 عاما في المتوسط.
- طورت المؤسسة قاعدة بيانات لعناوين توزيع إصداراتها ومطبوعاتها لتضم نحو 5 آلاف عنوان في الدول العربية وبعض الدول الأجنبية.

2.3 تطوير الموارد البشرية:

- واصلت المؤسسة تطوير الموارد البشرية والارتقاء بالمهارات الفنية المتخصصة، من خلال برامج ودورات تدريبية داخلية وخارجية، حيث شارك ممثلو المؤسسة في 9 دورات تدريبية: الأولى في مجال الشبكات برعاية شركة أوراكل ومايكروسوفت، والثانية عن تمويل تجارة السلع الاستراتيجية بالمعهد العربي للدراسات المصرفية، والثالثة بشأن قواعد بيانات أوراكل والنظم السحابية، والرابعة في قبرص عن محاربة عمليات غسيل الأموال وتمويل الإرهاب، والخامسة في مدينة جدة السعودية حول تحليل المخاطر، والسادسة عن إدارة الاستثمارات وعقدت في دبي بالإمارات، وذلك إضافة إلى ثلاث دورات في الكويت عن قواعد البيانات بتنظيم من شركة أوراكل.

3.3 تقنية المعلومات:

- تم خلال العام تعزيز الاستخدام الأمثل لتكنولوجيا المعلومات، في تسهيل وتسريع وتدقيق الأعمال عبر تطوير أنظمة تؤمن الدعم الفني الفعال لمختلف إدارات المؤسسة من خلال ما يلي:
- تحديث ورفع كفاءة أنظمة: الخدمات الذاتية، والتأمين الصحي، وإدارة الوثائق، وإعادة التأمين، والتعويض والاسترداد، والاستثمار.
 - تحديث وتطوير عدد من الأنظمة المستخدمة من قبل الشركات العالمية ومنها: أنظمة أوراكل لإدارة قواعد البيانات ومراقبة أدائها والمحرك الخاص بها، ونظام النماذج والتقارير وتجربته داخل المؤسسة، وخدمة السيرفر السحابي لأعضاء مجلس الإدارة.
 - إجراء دراسة للتقنيات المتوفرة في مجال الخدمات الافتراضية وتقديم مقترح لشراء وتركيب ونقل خوادم الشبكة والبنية التحتية إليها مما يؤهل المؤسسة لاستعمال الخدمات السحابية بالطريقة المثلى.
 - النسخ الاحتياطي لملفات وبرامج المؤسسة.
 - مواصلة تحديث أنظمة الحماية من الفيروسات والحائط الناري.
 - تحميل وتجربة عدة برمجيات بشأن الرقابة ومتابعة أداء الشبكة.
 - تغيير وتحديث عدد من الأجهزة والاستجابة لطلبات الدعم الفني.

4.3 الموقع الشبكي

تم خلال العام إطلاق موقع شبكي جديد للمؤسسة من حيث الشكل والمضمون باللغتين العربية والإنجليزية حيث تم استحداث العديد من العناصر بهدف تعزيز قدرة المؤسسة على التواصل الإلكتروني مع الخارج وأهم تلك العناصر ما يلي:

- استخدام لغة برمجة حديثة وأسلوب أرشفة واستدعاء وتصفح متطور يعزز من الإمكانيات الفنية للموقع الجديد وسهولة التعامل معه وانتشاره.
- مراجعة وتحديث المحتوى المعلوماتي للموقع في ضوء مستجدات المؤسسة على صعيد الخدمات الجديدة والتعديلات في نظم عملها وهيكلها والإصدارات والمطبوعات الصادرة عنها.
- استحداث العديد من الخدمات التأمينية الجديدة عبر الموقع وتسهيل خطوات تعامل العملاء إلكترونياً مع المؤسسة فضلاً عن استحداث آلية للتواصل المباشر مع وسطاء التأمين حول العالم.
- استحداث قاعدة بيانات إلكترونية جديدة تتضمن المعلومات والبيانات الاقتصادية والاستثمارية والتجارية لغالبية الدول العربية.

وقد ترتب على ذلك المزيد من الانتشار للموقع من خلال إحصاءاته التي بلغت نحو 12000 زيارة من ما يقرب من 120 دولة حول العالم تناقل خلالها الزائرون ما بين نحو 32000 صفحة ويب، وبما يعزز التعريف بدور المؤسسة على المستويين الإقليمي والدولي.

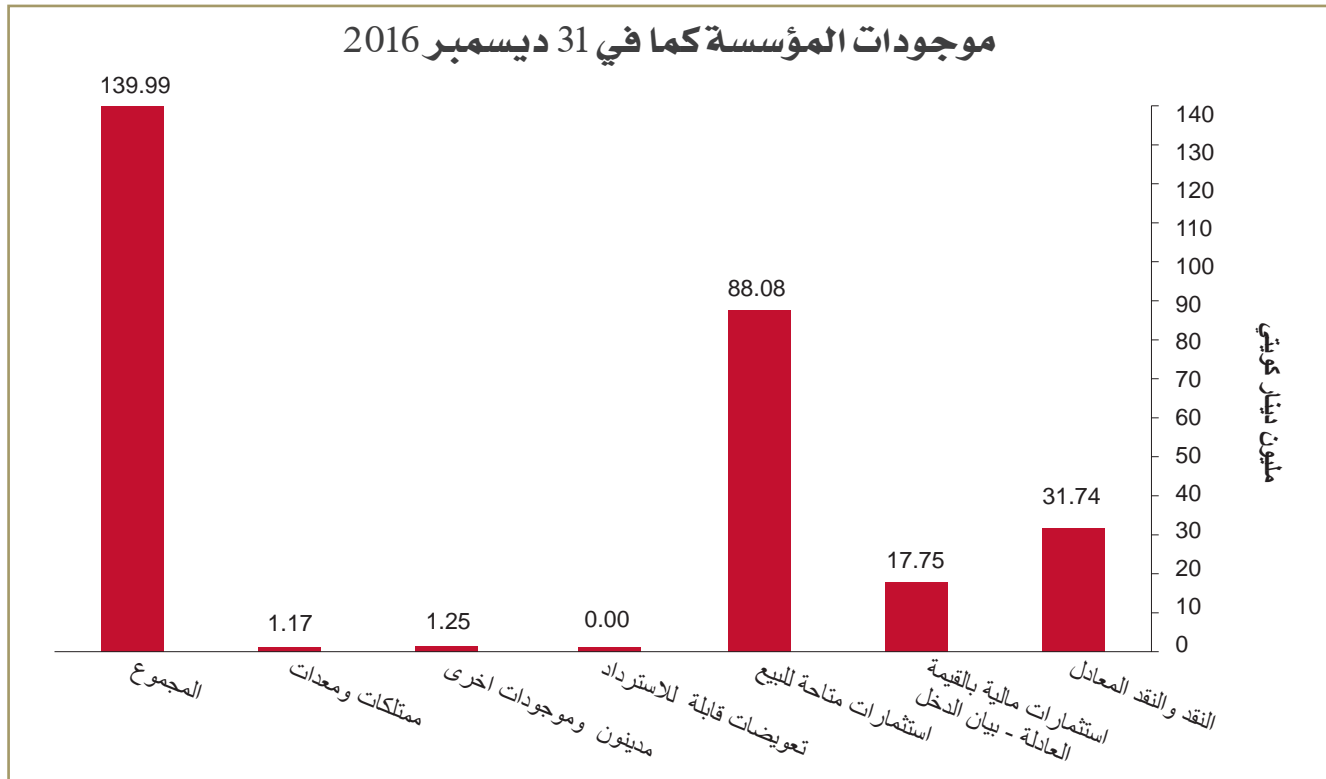
كذلك واصلت المؤسسة متابعة تحديث وتطوير الموقع الشبكي لاتحاد أمان، والعمل على مشروع قواعد البيانات المشتركة.

5.3 النشاط الإعلامي:

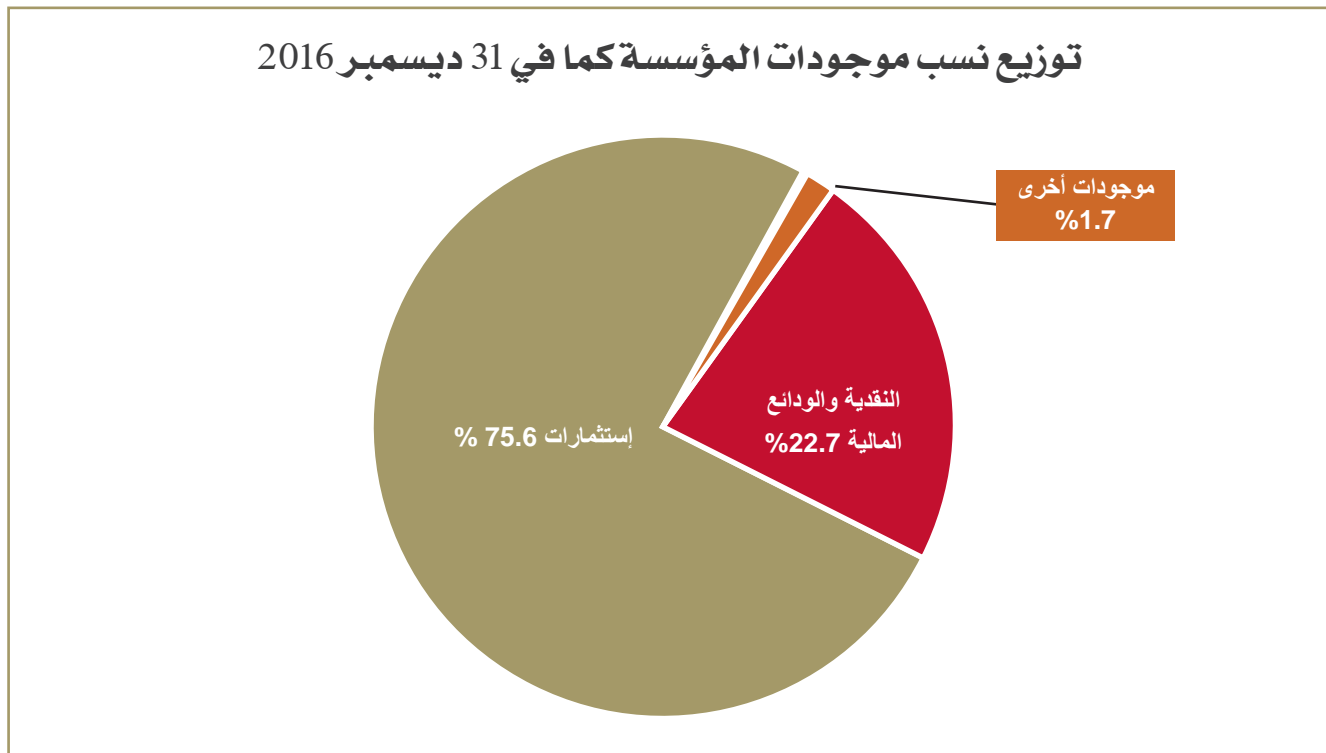
كنفت المؤسسة تواجدها على الساحة الإعلامية وساهمت بأكثر من 16 بياناً وتقريراً ولقاء مع وسائل إعلام إقليمية ودولية مهمة أثمرت عن رصد أكثر من (1000) خبر وموضوع في مختلف وسائل الإعلام ووكالات الأنباء المقروءة والمسموعة والمرئية الإقليمية والدولية وباللغات العربية والأجنبية، كما تم إفراة مساحات كبيرة لتلك المواد الإعلامية في وسائل الإعلام العربية والدولية الشهيرة والواسعة الانتشار وبما أسهم في تحقيق أهداف المؤسسة بنشر الوعي الاستثماري والترويج لخدمات الضمان بصورة أكثر فعالية.

الفصل الرابع : التقرير المالي

تظهر الميزانية العمومية كما في 31 ديسمبر 2016 أن إجمالي موجودات المؤسسة بلغ 139,991,854 ديناراً كويتياً (456,967,044 دولاراً أمريكياً) كما يظهره الشكل التالي:



ولقد توزعت نسب الموجودات بصورة أساسية بين الاستثمارات 75.6% والنقدية والودائع المالية 22.7% والموجودات الأخرى 1.7% كما يظهر بالشكل أدناه.



كما بلغت حقوق الملكية في 31 ديسمبر 2016 مبلغ 132,087,081 ديناراً كويتياً (431,163,966 دولاراً أمريكياً) وهي تتكون من رأس المال المدفوع وقدره 86,518,994 ديناراً كويتياً (282,418,782 دولاراً أمريكياً) والاحتياطي العام وقدره 46,352,620 ديناراً كويتياً (151,306,088 دولاراً أمريكياً) والتغيرات المتراكمة في القيمة العادلة وقدرها (784,533) ديناراً كويتياً ما يعادل (2,560,904 دولاراً أمريكياً)، وتجدر الإشارة إلى أن حقوق الملكية زادت هذا العام بمقدار 6.81 مليون دينار كويتي ما يعادل 22.23 مليون دولار أمريكي.

وفيما يتعلق بالدخل والإنفاق كما في 31 ديسمبر 2016 فقد بلغ الدخل من نتائج الضمان والفوائد على السندات والودائع وحسابات تحت الطلب والإيرادات الأخرى 3,118,118 ديناراً كويتياً (10,178,286 دولاراً أمريكياً).

كما أظهرت نتائج الاستثمار أرباحاً محققة قدرها 2,041,911 ديناراً كويتياً (6,665,288 دولاراً أمريكياً) من توزيعات أرباح وبيع عدد من الاستثمارات في سندات وصناديق مالية ومحافظ استثمارية، وبلغت فروق العملة (27,820) ديناراً كويتياً وبذلك يكون مجموع الأرباح التشغيلية 5,132,209 ديناراً كويتياً (16,752,763 دولاراً أمريكياً).

وفيما يتعلق بالمصاريف العمومية والإدارية في 31 ديسمبر 2016 فقد بلغت 2,982,584 ديناراً كويتياً (9,735,871 دولاراً أمريكياً)، وهي ما زالت أقل من التقديرات المحددة لها بالموازنة التقديرية لعام 2016.

وبذلك يكون صافي نتائج أعمال السنة 2016 ربحاً قدره 2,149,625 ديناراً كويتياً (7,016,892 دولاراً أمريكياً) مقارنة بمبلغ 3,691,450 ديناراً كويتياً (12,049,780 دولاراً أمريكياً) خلال عام 2015.

المؤسسة العربية لضمان
الإستثمار وائتمان الصادرات
The Arab Investment & Export
Credit Guarantee Corporation



المؤسسة العربية لضمان الإستثمار وائتمان الصادرات
مؤسسة أقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة

البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات مؤسسة أقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة رئيس وأعضاء مجلس مساهمي المؤسسة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة للمؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات ("المؤسسة") والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2016 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات المتعلقة بالبيانات المالية، والتي تتضمن ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

برأينا أن البيانات المالية المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمؤسسة كما في 31 ديسمبر 2016 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بشكل أكثر تفصيلاً في فقرة "مسئوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية" والواردة ضمن تقريرنا. نحن مستقلون عن المؤسسة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية الصادر عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين، كما التزمنا بمسئولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذا الميثاق. باعتبارنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا.

مسئوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وعن وضع نظم الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المؤسسة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية مع الإفصاح، متى كان ذلك مناسباً، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تعترض الإدارة تصفية المؤسسة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

يتحمل المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمؤسسة.

مسئوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد، إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع أن تؤثر بشكل فردي أو مجتمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية.

Deloitte.

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وانتمان الصادات
مؤسسة أقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة رئيس وأعضاء مجلس مساهمي المؤسسة (تتمة)

مسئوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية (تتمة)

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس أحكاماً مهنية ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. كما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تتناول تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لراينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ؛ حيث أن الغش قد يشمل التواطؤ أو التزوير أو الإهمال أو الحذف المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
 - تفهم أنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى المؤسسة.
 - تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.
 - استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المؤسسة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المؤسسة عن مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
 - تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.
- نقوم بالتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة، على سبيل المثال لا الحصر، فيما يتعلق بالنطاق المخطط لعملية التدقيق وتوقيتها ونتائجها الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في أنظمة الرقابة الداخلية والتي قد يتم تحديدها خلال عملية التدقيق.

بدن عبد الله الوزان

سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
الوزان وشركاه - ديلويت وتوش

الكويت في 5 مارس 2017

2015	2016	إيضاح	
			الموجودات
11,538,280	11,646,988	5	النقد والنقد المعادل
24,000,000	20,094,042	6	ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية
17,903,291	17,754,409	7	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
76,286,525	88,075,201	8	استثمارات متاحة للبيع
909,625	-		تعويضات قابلة للاسترداد
1,065,014	1,252,582		مدينون وموجودات أخرى
1,251,312	1,168,632	9	ممتلكات ومعدات
132,954,047	139,991,854		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
433,279	705,338		دائنون ومطلوبات أخرى
1,448,343	1,633,131	10	احتياطيات تأمين فنية
1,806,781	1,753,639	9	التزامات بموجب عقد إيجار تمويلي
1,267,363	835,389		المستحق إلى شركات التأمين وإعادة التأمين
2,717,092	2,977,276		مدخرات العاملين ومكافأة نهاية الخدمة
7,672,858	7,904,773		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
82,229,594	86,518,994	11	رأس المال المدفوع
44,252,995	46,352,620	12	احتياطي عام
(1,201,400)	(784,533)		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
125,281,189	132,087,081		إجمالي حقوق الملكية
132,954,047	139,991,854		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

■ إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات
مؤسسة اقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

بيان الدخل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

2015	2016	إيضاح	
			الإيرادات:
1,393,748	1,615,241		إجمالي أقساط الضمان المكتتبة
(540,594)	(367,748)		يخصم: صافي الأعباء الفنية
853,154	1,247,493		إجمالي أقساط الضمان
(347,982)	(450,616)		يخصم: أقساط ضمان محولة
505,172	796,877		صافي أقساط الضمان
18,393	(41,516)	10	احتياطي أقساط غير مكتتبة
(101,891)	(563,417)	10	احتياطي تعويضات تحت التسوية
421,674	191,944		صافي أقساط الضمان المكتتبة
(30,143)	1,879		إيرادات وعمولات أخرى
391,531	193,823		نتائج الضمان
2,224,436	2,914,268		إيرادات فوائد بنكية وسندات
3,932,852	2,041,911	13	صافي إيرادات استثمارات
106,956	(27,820)		(خسائر) / أرباح فروق عملة
5,687	10,027		إيرادات أخرى متنوعة
6,661,462	5,132,209		مجموع الإيرادات
			المصروفات:
(2,037,189)	(2,046,087)		رواتب وأجور ومكافآت
(802,916)	(819,628)		مصروفات إدارية
(87,823)	(85,291)		مصروفات استهلاك
(42,084)	(31,578)		مخصصات وأخرى
(2,970,012)	(2,982,584)		إجمالي المصروفات
3,691,450	2,149,625		صافي ربح السنة

■ إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

بيان الدخل الشامل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

2015	2016	
3,691,450	2,149,625	صافي ربح السنة
		بنود الدخل الشامل الأخرى
		بنود سوف يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل في فترات لاحقة
(496,095)	1,267,815	أرباح / خسائر (غير محققة من استثمارات متاحة للبيع
(1,853,748)	(850,948)	المحول إلى بيان الدخل من بيع استثمارات متاحة للبيع
409,039	-	خسارة انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
(1,940,804)	416,867	إجمالي بنود الدخل الشامل الأخرى
1,750,646	2,566,492	إجمالي الدخل الشامل للسنة

■ إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

بيان التغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

المجموع	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	احتياطي عام	رأس المال المدفوع	
116,634,016	739,404	40,611,545	75,283,067	الرصيد كما في 1 يناير 2015
3,691,450	-	3,691,450	-	صافي ربح السنة (إيضاح 12)
(1,940,804)	(1,940,804)	-	-	بنود الدخل الشامل الأخرى
6,896,527	-	(50,000)	6,946,527	زيادة رأس المال
125,281,189	(1,201,400)	44,252,995	82,229,594	الرصيد في 31 ديسمبر 2015
125,281,189	(1,201,400)	44,252,995	82,229,594	الرصيد كما في 1 يناير 2016
2,149,625	-	2,149,625	-	صافي ربح السنة (إيضاح 12)
416,867	416,867	-	-	بنود الدخل الشامل الأخرى
4,239,400	-	(50,000)	4,289,400	زيادة رأس المال (إيضاح 11)
132,087,081	(784,533)	46,352,620	86,518,994	الرصيد في 31 ديسمبر 2016

■ إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار واثمان الصادرات
مؤسسة اقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

2015	2016	إيضاح
		التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
3,691,450	2,149,625	صافي ربح السنة
		تعديلات لـ:
87,823	85,291	استهلاك
(4,002,167)	(2,068,980)	صافي إيرادات استثمارات
(2,224,436)	(2,914,268)	إيرادات فوائد بنكية وسندات
414,684	415,492	مدخرات العاملين ومكافأة نهاية الخدمة
348,577	-	مخصص انخفاض في قيمة تعويضات قابلة للاسترداد
129,951	126,475	مصروفات عقد إيجار تمويلي
(1,987)	(1,210)	أرباح بيع ممتلكات ومعدات
(1,556,105)	(2,207,575)	خسائر العمليات قبل التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل
944,497	(56,494)	مدينون وموجودات أخرى
34,939	(64,574)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة -بيان الدخل
681,195	909,625	تعويضات قابلة للاسترداد
1,815	272,059	دائنون ومطلوبات أخرى
62,397	184,788	احتياطيات تأمين فنية
92,249	(431,974)	المستحق إلى شركات التأمين وإعادة التأمين
260,987	(1,394,145)	النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة العمليات
(582,954)	(155,308)	المدفوع من مدخرات العاملين ومكافأة نهاية الخدمة
(321,967)	(1,549,453)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل
		التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
(4,750,000)	3,905,958	ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية
(49,994,070)	(38,191,616)	شراء استثمارات متاحة للبيع
39,327,360	27,885,767	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
(8,451)	(2,611)	شراء ممتلكات ومعدات
1,987	1,210	المحصل من بيع ممتلكات ومعدات
1,594,688	1,207,027	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
1,817,315	2,792,643	إيرادات فوائد بنكية وسندات مستلمة
(12,011,171)	(2,401,622)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار
		التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
(179,617)	(179,617)	سداد التزامات بموجب عقد إيجار تمويلي
6,896,527	4,239,400	زيادة رأس المال
6,716,910	4,059,783	صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل
(5,616,228)	108,708	التغير في النقد والنقد المعادل
17,154,508	11,538,280	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
11,538,280	11,646,988	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

■ إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

1. نشاط المؤسسة وطبيعة عملها

إن المؤسسة هي مؤسسة أقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة تأسست وفقاً للاتفاقية بين الأقطار العربية الأعضاء. إن الأغراض الأساسية للمؤسسة هي توفير الضمان للاستثمارات بين الأقطار العربية ضد المخاطر غير التجارية والائتمانات المرتبطة بالتجارة بين الأقطار المساهمة من الأخطار التجارية وغير التجارية المنصوص عليها في اتفاقية إنشائها. تعمل المؤسسة أيضاً على تشجيع الاستثمارات والتجارة بين الأقطار المساهمة. يقع مقر المؤسسة في دولة الكويت وعنوان مكتبها المسجل هو ص.ب. 23568، الصفاة 13096، دولة الكويت. تم الموافقة على إصدار البيانات المالية من قبل مجلس إدارة المؤسسة في 5 مارس 2017.

2. السياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. تم إعداد هذه البيانات المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات في بعض الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيم العادلة، كما هو مبين في السياسات المحاسبية أدناه.

2.2 تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

2.2.1 المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة دون تأثير جوهري على البيانات المالية

تم تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية في هذه البيانات المالية، وهي المعايير التي أصبحت واجبة التطبيق للفترات السنوية التي تبدأ اعتباراً من 1 يناير 2016 أو بعد ذلك التاريخ. وعلى الرغم من أنه لم يكن لتطبيق هذه المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة أي أثر مادي على المبالغ المفصّل عنها للسنة الحالية أو السنوات السابقة، إلا أنها قد تؤثر على محاسبة المعاملات أو الترتيبات التعاقدية المستقبلية.

- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 عرض البيانات المالية المتعلقة بمبادرة الإفصاح.
- تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 الترتيبات التعاقدية المشتركة المتعلقة بالمعالجة المحاسبية للاستحواذ على الحصص في العمليات المشتركة.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 16 الممتلكات، الآلات والمعدات ومعيار المحاسبة الدولي رقم 38 الموجودات غير الملموسة، وذلك بشأن إيضاح طرق الاستهلاك والإطفاء المقبولة.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 16 الممتلكات، الآلات والمعدات ومعيار المحاسبة الدولي رقم 41 الزراعة: النباتات في مرحلة الإثمار.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 27 البيانات المالية المنفصلة والمتعلقة بالمعالجة المحاسبية للاستثمارات في الشركات التابعة والمشاريع المشتركة والشركات الزميلة لتكون المحاسبة عنها اختيارياً باستخدام طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة.
- تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 البيانات المالية المجمعة، والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى، ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 الاستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة، وذلك فيما يتعلق بتطبيق استثناء التجميع على المنشآت الاستثمارية.
- التحسينات السنوية على دورة المعايير الدولية للتقارير المالية 2012 - 2014 والتي تشمل تعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية 5، والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7، ومعيار المحاسبة الدولي رقم 19 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 34.

2.2.2 المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة الصادرة ولكنها ليست واجبة التطبيق بعد

لم تقم المؤسسة بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية التي تم إصدارها ولكنها ليست واجبة التطبيق بعد:

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

- التحسينات السنوية على دورة المعايير الدولية للتقارير المالية 2014 - 2016 بتعديل المعيارين الدوليين للتقارير المالية رقمي 1 و12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28. يسري العمل بالتعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 1 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2018 أو بعدها، بينما يسري العمل بالتعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2017 أو بعدها.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 7 بيان التدفقات النقدية لتوفير الإفصاحات التي تمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم التغييرات في المطلوبات الناتجة عن أنشطة التمويل. يسري العمل بهذه التعديلات للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2017 أو بعدها.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 40 الاستثمارات العقارية: ترتبط تلك التعديلات بتعديل نص الفقرة رقم 57 لتتص على أن تقوم المنشأة بتحويل أي عقار إلى استثمار عقاري أو من استثمار عقاري فقط عند وجود دليل على التغيير في استخدامه. ويقع التغيير في استخدام العقار في حال استوفى العقار أو لم يستوف تعريف معنى الاستثمار العقاري. لا يعتبر تغيير الإدارة نيتها لاستخدام العقار في حد ذاته دليلاً على تغيير استخدامه. وقد تم تعديل الفقرة لتتص على أن قائمة الأمثلة التي تضمنتها هي قائمة غير شاملة. يسري العمل بهذه التعديلات للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2018 أو بعدها.
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 الأدوات المالية (النسخ المعدلة في 2009 و2010 و2013 و2014)
- تم إصدار النسخة النهائية للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 والتي تشمل متطلبات محاسبة الأدوات المالية، والتي تحل محل معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الأدوات المالية: الاعتراف والقياس. يتضمن المعيار متطلبات للأموال التالية:
 - **التصنيف والقياس:** يتم تصنيف الموجودات المالية بالرجوع إلى نموذج الأعمال والذي من خلاله تم الاحتفاظ بها وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية. تقدم نسخة 2014 من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 فئة «القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر» لبعض أدوات الدين. يتم تصنيف المطلوبات المالية بطريقة مماثلة ضمن معيار المحاسبة الدولي رقم 39، ولكن هناك اختلافات في متطلبات تطبيق قياس مخاطر الائتمان الخاصة بالمنشأة نفسها.
 - **انخفاض القيمة:** تقدم نسخة 2014 من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 نموذج «خسارة الائتمان المتوقعة» لقياس انخفاض قيمة الموجودات المالية، لذلك لم يعد ضرورياً وقوع حدث ائتماني قبل الاعتراف بخسارة الائتمان.
 - **محاسبة التحوط:** يقدم نموذج محاسبة تحوط جديد، تم تصميمه ليكون متماشياً بشكل أقرب مع أنشطة إدارة المخاطر لدى المنشآت عند التحوط للمخاطر المالية وغير المالية.
 - **إلغاء الاعتراف:** تم استخدام نفس متطلبات إلغاء الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39.
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء. صدر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 في مايو 2014، وهو واجب التطبيق على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018. أسس المعيار رقم 15 نموذجاً شاملاً واحداً تستعين به المنشآت في المحاسبة عن الإيرادات الناتجة من العقود المبرمة مع العملاء. سوف يحل المعيار رقم 15 محل الإرشادات السارية بشأن الاعتراف بالإيرادات بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي رقم 18 الإيرادات ورقم 11 عقود الإنشاءات وما يتصل بها من تفسيرات عندما يسري العمل به. ويقوم المبدأ الأساسي للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 على أنه يتعين على المنشأة الاعتراف بإيراداتها بطريقة تتماشى مع تحويل السلع أو الخدمات المتفق عليها للعملاء بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع المنشأة الحصول عليه لقاء تلك السلع أو الخدمات.
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 عقود الإيجار صدر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 في يناير 2016 على أن يتم العمل به للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2019 أو بعدها. حيث يتناول المعيار تفاصيل حول كيفية قيام المنشأة المعدة للتقارير وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية بالاعتراف بعقود الإيجار وقياسها وعرضها والإفصاح عنها. يقدم المعيار للمستأجر نموذج محاسبة واحداً بحيث يتعين بموجبه على المستأجر تسجيل موجودات ومطلوبات جميع عقود الإيجار إلا إذا كانت مدة عقود الإيجار 12 شهراً أو أقل، أو كانت قيمة الأصل المعني غير هامة. وفي ظل هذا المعيار، يستمر المؤجرون في تصنيف عقود الإيجار كعقود إيجار تشغيلي أو تمويلي، مع بقاء منهج المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 بشأن محاسبة المؤجر دون تغيير إلى حد كبير عن سلفه معيار المحاسبة الدولي رقم 17.
- تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 البيانات المالية المجمعة، وعلى معيار المحاسبة الدولي رقم 28 الاستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (2011)، وذلك بشأن معالجة بيع الموجودات أو مشاركتها بين المستثمر وشركته الزميلة أو مشروعها المشترك. تم تأجيل تاريخ سريان هذه التعديلات لأجل غير مسمى.
- تتوقع الإدارة تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة على البيانات المالية للمؤسسة عند دخولها حيز النفاذ. كما تتوقع ألا يكون لتطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات أي أثر مادي على بياناتها المالية في فترة التطبيق الأولى لها، وذلك باستثناء المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9.
- وقد ينتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 أثر مادي على المبالغ والإفصاحات الواردة ضمن البيانات المالية للمؤسسة فيما يتعلق بالموجودات والمطلوبات المالية للمؤسسة.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المطبقة:

2.3.1 الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالموجودات والالتزامات المالية عندما تصبح المؤسسة طرفاً للالتزامات التعاقدية لهذه الأدوات. يتم قياس جميع الموجودات المالية أو المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إضافة أو خصم التكاليف المتعلقة بالاقتناء أو الإصدار للأصل أو الالتزام المالي من القيمة العادلة للأصل أو الالتزام المالي عند الاعتراف المبدئي (باستثناء الأدوات المالية المصنفة بـ "القيمة العادلة من خلال بيان الدخل"). حيث يتم إدراج التكاليف المتعلقة بالاقتناء مباشرة في بيان الدخل.

الموجودات المالية

يتم تصنيف الموجودات المالية إلى تصنيفات محددة وهي موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وموجودات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق وموجودات مالية متاحة للبيع و«مدينون». تقوم المؤسسة بتحديد التصنيف المناسب لموجوداتها المالية في تاريخ الاعتراف المبدئي بناءً على الغرض من اقتناء تلك الموجودات المالية. يتم الاعتراف بكافة عمليات الشراء والبيع للموجودات المالية في تاريخ المتاجرة. تقوم المؤسسة بتصنيف موجوداتها المالية كما يلي:

موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

يتم تصنيف الموجودات المالية إلى موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل في حالة ما إذا تم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة أو تم تحديدها كذلك عند الاقتناء.

يتم الاعتراف بالموجودات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل بقيمتها العادلة، ويتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن إعادة القياس في بيان الدخل. تتضمن الأرباح المثبتة في بيان الدخل التوزيعات النقدية والفوائد المكتسبة من الأصل المالي. يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضح في إيضاح 3.4.

النقد والنقد المعادل

يتضمن النقد من نقد في الصندوق ولدى البنوك. ويتكون النقد المعادل من النقد والأرصدة لدى البنوك والودائع وتسهيلات الوكالة ذات فترة استحقاق لثلاثة أشهر أو أقل.

المدينون

هي موجودات مالية بخلاف المشتقات ذات استحقاق ثابت أو محدد، وهي غير مسعرة في أسواق نشطة. تثبت المدينين (المدينين الآخرين والنقد والنقد المعادل) بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل العائد الفعلي مخصوماً منها أي خسائر انخفاض في القيمة.

الموجودات المالية المتاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع ليست مشتقات، وهي التي لم يتم تصنيفها كـ (أ) مدينون أو (ب) محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو (ج) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

يتم إعادة قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضح في إيضاح 3.4. يتم إدراج التغيير في القيمة العادلة ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى وتتراكم ضمن احتياطي التغيير في القيمة العادلة. في حالة بيع أو انخفاض قيمة الموجودات «المتاحة للبيع»، يتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المتراكمة من قبل ضمن بند احتياطي التغيير في القيمة العادلة في بيان الدخل.

يتم إثبات الاستثمارات المتاحة للبيع غير المسعرة في سوق نشط والتي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق بها بالتكلفة بعد خصم الانخفاض في القيمة في نهاية كل فترة مالية.

يتم إثبات التوزيعات النقدية المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع في بيان الدخل عند ثبوت حق المؤسسة في استلام تلك التوزيعات، ويتم إثبات أرباح أو خسائر فروق العملة المتعلقة بها ضمن بنود بيان الدخل الشامل الأخرى.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

الانخفاض في القيمة

في نهاية كل فترة مالية، تقوم المؤسسة بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في القيمة للأصل المالي بخلاف الموجودات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل مباشرة عند وجود دليل إيجابي - نتيجة لوقوع حدث أو أكثر بعد الاعتراف المبدئي لهذه الموجودات - أن التدفقات النقدية المتوقعة من ذلك الأصل سوف تتأثر.

إن الانخفاض الهام أو الدائم في القيمة العادلة بالنسبة للاستثمارات المتاحة للبيع عن التكلفة يعتبر دليلاً موضوعياً على وجود انخفاض في القيمة.

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، تقدر خسائر الانخفاض في القيمة بمقدار الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة بعد خصمها باستخدام متوسط سعر الفائدة الفعلي المستخدم أساساً للأصل المالي.

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة فإن خسائر الانخفاض في القيمة تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية مخصومة طبقاً لمعدلات العائد السارية الفعلية في السوق على الأدوات المالية المشابهة.

يتم تخفيض القيمة الدفترية لكافة الموجودات بخسائر الانخفاض في القيمة مباشرة فيما عدا الذمم التجارية حيث يتم تخفيض قيمتها من خلال تكوين مخصص ديون مشكوك في تحصيلها. عند وجود دليل على أن الذمم التجارية لن يتم تحصيلها يتم إعداد تلك الذمم مقابل المخصص المكون. لاحقاً، وفي حالة تحصيل الذمم التي سبق إعدامها يتم إدراجها في بيان الدخل.

عند انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع، يتم إعادة تصنيف الأرباح والخسائر المتراكمة والتي سبق الاعتراف بها ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى إلى بيان الدخل للفترة.

بالنسبة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة فإنه في حالة حدوث تغير إيجابي في الفترة اللاحقة على خسائر الانخفاض في القيمة، والذي يمكن تحديده علاقته بأحداث تمت بعد الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة بشكل موضوعي، فإن خسائر الانخفاض التي تم الاعتراف بها سابقاً يتم ردها من خلال بيان الدخل وفي حدود القيمة الدفترية للدخل في تاريخ رد خسائر الانخفاض في القيمة وبما لا يتعدى التكلفة المطفأة لو لم يتم تسجيل خسائر انخفاض في القيمة سابقاً.

إن خسائر الانخفاض في القيمة للأسهم المصنفة كمحاولة للبيع لا يتم عكسها مرة أخرى على بيان الدخل، حيث يتم تسجيل أثر أي زيادة في القيمة العادلة لاحقاً ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى.

الاستبعاد

يتم حذف الأصل المالي من الدفاتر عندما ينتهي حق المؤسسة في استلام التدفقات النقدية من هذا الأصل أو عندما تقوم المؤسسة بتحويل كافة المخاطر والمنافع المرتبطة بملكيتهما في الأصل إلى طرف آخر.

يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية والمقابل المستلم والمدينين والأرباح أو الخسائر التراكمية، المعترف بها ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى والمتراكمة في بند حقوق الملكية، في بيان الدخل.

المطلوبات المالية

يتم الاعتراف المبدئي للمطلوبات المالية «متضمنة الدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى» بالقيمة العادلة بعد خصم تكلفة المعاملة المتكبدة ويتم إعادة قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي.

الاستبعاد

يتم حذف المطلوبات المالية فقط عند الوفاء بالالتزام أو انتهائه. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام والمقابل المدفوع والدائنين في بيان الدخل.

2.3.2 تعويضات قابلة للاسترداد

تقوم المؤسسة وفقاً للاتفاقية باسترداد التعويضات المتكبدة والمدفوعة من قبلها تعويضاً للأفراد والهيئات المؤمن لها ضد المخاطر غير التجارية من الدول المساهمة المعنية. إن التعويضات المدفوعة فيما يتعلق بالمخاطر التجارية هي مسئولية المستورد وتخضع لترتيبات إعادة التأمين. بالتالي فإن التعويضات الممكن استردادها تدرج بالقيمة الاسمية.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.3.3 الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. تتضمن التكلفة سعر الشراء وأي تكلفة مرتبطة مباشرة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. تدرج مصروفات الإصلاحات والصيانة والتجديد غير المادية في بيان الدخل للفترة التي يتم تكبد هذه المصروفات فيها. يتم رسملة هذه المصاريف في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أنها قد أدت إلى زيادة المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام هذه الموجودات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً.

يتم احتساب استهلاك الممتلكات والمعدات بطريقة القسط الثابت على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة باستثناء الأراضي كما يلي:

سيارات	5 سنوات
أثاث ومعدات	سنة واحدة
مباني	40 سنة

يتم تخفيض قيمة الممتلكات والمعدات إلى قيمتها الاستردادية وذلك حال زيادة القيمة الدفترية عن القيمة الاستردادية المقدرة. يتم مراجعة القيمة التخريدية والعمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك في نهاية كل فترة مالية، ويتم المحاسبة عن التغير في التقديرات اعتباراً من بداية السنة المالية التي حدث بها التغير. تدرج أرباح أو خسائر بيع الممتلكات والمعدات في بيان الدخل بمقدار الفرق بين القيمة البيعية وصافي القيمة الدفترية لهذه الموجودات.

2.3.4 انخفاض في قيمة الموجودات الملموسة

يتم مراجعة الموجودات الملموسة سنوياً لتحديد مدى وجود مؤشرات على انخفاض في قيمة تلك الموجودات. في حالة وجود مثل هذه المؤشرات، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد لتلك الموجودات بغرض تحديد مبلغ الانخفاض في القيمة، إن وجد. يتم اختبار الموجودات غير الملموسة التي ليس لها عمر إنتاجي محدد والموجودات غير الملموسة التي لم تتاح للاستخدام بعد من أجل تحديد الانخفاض في القيمة سنوياً على الأقل، وحينما يكون هناك مؤشر على وجود انخفاض في قيمة هذا الأصل.

ويتم تحديد صافي القيمة الاستردادية على أساس القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع أو قيمة الاستخدام أيهما أعلى. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل في السنة التي ظهرت فيها هذه الخسائر. في حال رد الانخفاض في القيمة، يتم عكس الانخفاض في القيمة في حدود صافي القيمة الدفترية للأصل فيما لو لم يتم إثبات الانخفاض في القيمة. يتم الاعتراف برد الانخفاض في القيمة في بيان الدخل مباشرة.

2.3.5 احتياطي الأقساط غير المكتسبة

إن الأقساط غير المكتسبة هي تلك الأجزاء من الأقساط المكتتية التي تتعلق بفترة مخاطر بعد تاريخ التقارير المالية. يتم تأجيل النسبة المتعلقة بفترة لاحقة ضمن احتياطي الأقساط غير المكتسبة.

2.3.6 احتياطي تعويضات تحت التسوية

يتم إجراء تقديرات للتكلفة النهائية المتوقعة للتعويضات المبلغ عنها كما في تاريخ التقارير المالية. يتم احتساب مخصص التعويضات تحت التسوية، الذي يستند إلى تقديرات الخسارة التي من المحتمل سدادها لكل من التعويضات التي لم يتم دفعها من قبل الإدارة في ضوء المعلومات المتوفرة واستناداً إلى الخبرة السابقة ويتم تعديله بالتغيرات في الظروف الحالية والتعرض المتزايد للمخاطر وتكلفة التعويضات الناتجة وخطورة وتكرار التعويضات الحديثة، متى كان ذلك مناسباً.

2.3.7 عقود الإيجار التمويلي

إن الموجودات المستأجرة بموجب عقد إيجار تمويلي يتم رسملتها في بيان المركز المالي واستهلاكها على مدى أعمارها الإنتاجية. يتم إدراج نفس المبلغ ضمن المطلوبات في بيان المركز المالي لقاء الالتزامات الإيجارية بموجب عقد التأجير التمويلي. وتحمل الفوائد المتضمنة ضمن الإيجارات في بيان الدخل على مدة فترة عقد الاستئجار والتي تمثل نسبة ثابتة من الالتزام المتبقي.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.3.8 إعادة التأمين

تقوم المؤسسة من خلال النشاط العادي بالعمل على الحد من الخسائر التي قد تنتج عن عمليات الضمان وذلك عن طريق إعادة تأمين بعض المخاطر مع شركات إعادة التأمين. إن عقود معيدي التأمين لا تعفي المؤسسة من التزاماتها نحو حاملي الوثائق؛ بالتالي، فإن عدم وفاء شركات إعادة التأمين بالتزاماتهم يمكن أن يتسبب في خسائر للمؤسسة. ترى الإدارة أن تعرض المؤسسة لتلك المخاطر ضئيل جدا حيث أن الخسائر المتكبدة في تعويض حاملي الوثائق هي في النهاية مسئولية الأطراف المقابلة أو الأقطار المساهمة. ويتم تقدير المبالغ المتوقع استردادها من شركات إعادة التأمين بصورة ثابتة وفقا للالتزام بالتعويضات المتعلقة بها. إن أقساط التأمين من إعادة التأمين التي تم تحملها يتم تسجيلها كإيرادات بنفس طريقة التسجيل كما لو اعتمدت إعادة التأمين من الأعمال المباشرة.

2.3.9 مكافأة نهاية الخدمة

يتم احتساب مكافأة نهاية الخدمة للمدير العام بناء على المادة رقم (6) من قرار السادة وزراء المال والاقتصاد العرب الصادر في أبو ظبي. وتحتسب مكافأة نهاية الخدمة للموظفين الآخرين على أساس رواتبهم وفترات الخدمة المتراكمة لكل منهم أو بناءً على شروط التعاقد للموظف إذا ما كانت هذه العقود توفر مزايا إضافية.

مدخرات العاملين

فيما يتعلق بنظام ادخار العاملين تتمثل مدخرات العاملين في الحصة المستقطعة من الموظفين بالإضافة الى العائد المقيم من المؤسسة على صافي حقوق الموظفين (رصيد مدخرات ومكافأة نهاية الخدمة) وذلك بناءً على القرار التنفيذي رقم 10 لسنة 2005 المعتمد من مدير عام المؤسسة.

2.3.10 العملات الأجنبية

عملة التشغيل والعرض

يتم قياس البنود المتضمنة في البيانات المالية باستخدام عملة البيئية الاقتصادية التي تقوم المؤسسة بممارسة أنشطتها فيها (عملة التشغيل). يتم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي.

المعاملات والأرصدة

يتم ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. يتم إعادة ترجمة البنود ذات الطبيعة النقدية القائمة بالعملات الأجنبية في تاريخ البيانات المالية. يتم إثبات أرباح أو خسائر فروق العملة الناتجة من تسوية تلك المعاملات وكذلك من ترجمة الموجودات والمطلوبات بعملات أجنبية في نهاية السنة في بيان الدخل.

2.3.11 تحقق الإيرادات

- يتحقق صافي أقساط الضمان كإيرادات سنويا على مدار فترة التغطية التأمينية على أساس نسبي.
- تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام الدفعة.
- تدرج فوائد الودائع الثابتة والسندات على أساس التوزيع الزمني باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

2.3.12 الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا يتم الاعتراف بالموجودات المحتملة كموجودات إلا عندما يكون تحقيقها مؤكداً بصورة كبيرة. لا يتم الاعتراف بالمطلوبات المحتملة إلا عندما يكون هناك احتمال نتيجة لأحداث اقتصادية سابقة وأن يكون من المطلوب تدفق المصادر الاقتصادية لسداد التزام قانوني حال أو متوقع وأن المبلغ يمكن تقديره بدرجة موثوق فيها.

2.3.13 مخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على المؤسسة التزامات قانونية حالية أو التزامات متوقعة نتيجة لأحداث سابقة، ومن المحتمل أن يتطلب ذلك تدفقات خارجة للموارد الاقتصادية لتسوية هذه الالتزامات ويمكن تقديرها بصورة موثوق فيها. يتم قياس المخصصات بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقع أن تكون مطلوبة لسداد الالتزام باستخدام معدل خصم يعكس تقديرات السوق والقيم الحالية للنقود والمخاطر المحددة للالتزام.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

3. إدارة المخاطر

تكمن المخاطر ضمن أنشطة المؤسسة ولكن يتم إدارة هذه المخاطر بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لقبود المخاطر والضوابط الأخرى.

إن المخاطر الرئيسية الناتجة عن الأدوات المالية للمؤسسة هي مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق حيث يتم تقسيم النوع الأخير إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار السهم.

تستخدم المؤسسة ضمن نشاطها العادي أدوات مالية أساسية مثل النقد والنقد المعادل والاستثمارات والمدنيين والفوائد المستحقة والدائنين. تتمثل هذه المخاطر فيما يلي:

3.1 مخاطر الائتمان

تكمن مخاطر الائتمان في احتمالية عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مما ينتج عنه تكبد خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية التي من المحتمل أن تعرض المؤسسة لمخاطر الائتمان تتكون بصورة رئيسة من الأرصدة لدى البنوك والودائع والوكالات لأجل والسندات و«المدينون» والأرصدة المدينة الأخرى. إن النقد مودع لدى مؤسسات مالية ذات تصنيف ائتماني عالٍ. يتم إصدار السندات إما من قبل مؤسسات مالية ذات تصنيف ائتماني عالي أو من قبل حكومات.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان دون احتساب أي ضمانات وأي تعزيزات ائتمانية أخرى

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان فيما يتعلق ببند بيان المركز المالي. يظهر الحد الأقصى للتعرض للمخاطر بالمجموع قبل تأثير التخفيف من خلال استخدام اتفاقيات المقاصة والضمانات الأساسية (إن وجدت).

2015	2016	
1,983,178	1,071,628	الأرصدة لدى البنوك
29,551,486	19,575,485	ودائع لأجل
4,003,616	11,093,917	وكالات استثمارية
33,926,834	41,844,290	استثمارات متاحة للبيع (سندات)
909,625	-	تعويضات قابلة للاسترداد
1,065,014	1,252,582	مدينون وموجودات أخرى
71,439,753	74,837,902	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

تري الإدارة أن الموجودات المالية المتعلقة بأعمال ضمان استثمارات المؤسسة لا تعرضها لمخاطر الائتمان حيث إن تلك الأعمال تساندها الدول الأعضاء.

3.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر أن تواجه المؤسسة صعوبات في توفير الأموال للوفاء بالتزامات المرتبطة بالأدوات المالية. ولإدارة هذه المخاطر، تستثمر المؤسسة في الودائع البنكية أو الاستثمارات الأخرى التي يسهل تحققها.

لقد تم تحديد قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات على أساس التاريخ الذي من المتوقع أن يتم فيه استردادها أو تسويتها. ويتم تحديد قائمة استحقاق الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع استناداً إلى تقدير الإدارة لتسييل تلك الموجودات المالية. إن الاستحقاقات الفعلية يمكن أن تختلف عن الاستحقاقات المبينة أدناه، حيث إنه يجوز للمقترضين الحق في سداد الالتزامات مبكراً مع غرامات على السداد المبكر أو دون ذلك.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المؤسسة في 31 ديسمبر:

المجموع	أكثر من 3 سنوات	1 إلى 3 سنوات	6 إلى 12 شهراً	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	في 31 ديسمبر 2016
835,389	-	835,389	-	-	-	المستحق إلى شركات التأمين وإعادة التأمين
705,338	-	-	268,083	-	437,255	دائنون ومطلوبات أخرى
1,753,639	1,501,175	195,602	56,862	-	-	التزامات بموجب عقد إيجار تمويلي
المجموع	أكثر من 3 سنوات	1 إلى 3 سنوات	6 إلى 12 شهراً	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	في 31 ديسمبر 2015
1,267,363	-	1,267,363	-	-	-	المستحق إلى شركات التأمين وإعادة التأمين
433,279	-	-	251,622	-	181,657	دائنون ومطلوبات أخرى
1,806,781	1,570,831	182,807	53,143	-	-	التزامات بموجب عقد إيجار تمويلي

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

3.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر احتمال تقلب قيمة أداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق، سواء كان السبب في تلك التغيرات عوامل محدده لأوراق مالية بمفردها أو الجهة المصدر لها أو بسبب عوامل تؤثر على جميع الأوراق المالية المتاجر بها في السوق. تتعرض المؤسسة لمخاطر السوق على استثماراتها. تحد المؤسسة من مخاطر السوق من خلال إدارة كافة استثماراتها من قبل شركات متخصصة في إدارة الاستثمارات.

مخاطر العملات الأجنبية

تتعرض المؤسسة لمخاطر العملات الأجنبية على المعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي. تحرص المؤسسة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملات الأجنبية عند المستوى المقبول، وذلك من خلال التعامل بعملات لا تتغير بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي.

2015			2016			العملة
التأثير على حقوق الملكية	التأثير على الأرباح	التغير في أسعار العملات بالنسبة السنوية	التأثير على حقوق الملكية	التأثير على الأرباح	التغير في أسعار العملات بالنسبة السنوية	
2,856,472	1,056,577	+5%	3,103,946	886,837	+5%	دولار أمريكي
152,632	2,429	+5%	113,967	142,723	+5%	جنيه استرليني
51,941	1,441	+5%	56,002	1,188	+5%	يورو

مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة بالسوق. تُعرض الأدوات ذات المعدلات المتغيرة المؤسسة لمخاطر أسعار الفائدة على التدفقات النقدية بينما تُعرض الأدوات المالية ذات أسعار الفائدة الثابتة المؤسسة لمخاطر أسعار الفائدة على القيمة العادلة.

تتطلب توجيهات إدارة المخاطر بالمؤسسة أن يتم إدارة مخاطر أسعار الفائدة من خلال المحافظة على الميزان المناسب من الأدوات المالية ذات أسعار الفائدة الثابتة والمتغيرة. كما تتطلب هذه التوجيهات أيضاً إدارة استحقاقات الموجودات والمطلوبات المالية التي تحمل فائدة.

تم إجراء التحليل التالي على أساس الحركات المحتملة بصورة معقولة في المتغيرات الرئيسية، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، حيث يوضح التأثير على الأرباح. إن ارتباط المتغيرات ببعضها البعض ينطوي على تأثير كبير من حيث تحديد التأثير النهائي على مخاطر أسعار الفائدة، ولكن توضيح التأثير نتيجة التغيرات في المتغيرات يحتاج إلى تغيير المتغيرات على أساس مستقل. يجب ملاحظة أن الحركات في هذه المتغيرات غير متماثلة.

2015		2016		العملة
التأثير على الأرباح	التغير في أسعار الفائدة	التأثير على الأرباح	التغير في أسعار الفائدة	
75,295	+5%	76,386	+5%	دولار أمريكي
2,209	+5%	3,916	+5%	يورو
33,692	+5%	65,279	+5%	دينار كويتي

مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. تدير المؤسسة هذه المخاطر من خلال توزيع الاستثمارات بالنسبة للقطاعات الجغرافية وتركز أنشطة قطاعات الأعمال. يتم تحديد حساسية مخاطر أسعار الأسهم استناداً إلى الافتراضات التالية:

2015			2016			استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
التأثير على حقوق الملكية	التأثير على الأرباح	التغير في أسعار الأسهم %	التأثير على حقوق الملكية	التأثير على الأرباح	التغير في أسعار الأسهم %	
-	895,165	+5%	-	887,720	+5%	استثمارات متاحة للبيع
2,040,772	-	+5%	2,237,428	-	+5%	

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

3.4 القيمة العادلة للأدوات المالية

تعرف القيمة العادلة بأنها المبلغ المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملات منتظمة بين أطراف في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
 - البيع أو النقل في غير السوق الرئيسي، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام. يجب أن تحظى المؤسسة بحق الولوج إلى السوق الرئيسي أو الأكثر ملاءمة.
- يتم قياس القيمة العادلة لأصل أو التزام باستخدام الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المساهمين في السوق يعملون وفقاً لأفضل مصالحهم الاقتصادية.
- كما في تاريخ التقارير المالية، لا تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية، باستثناء عدم إمكانية الحصول على قياسات موثوق منها للقيمة العادلة لبعض الاستثمارات المتاحة للبيع كما هو مبين في إيضاح 8.

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

تستخدم المؤسسة الجدول الهرمي التالي لتحديد القيمة العادلة للموجودات المالية والإفصاح عنها حسب أسلوب التقييم.

المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة؛

المستوى 2: أساليب أخرى تكون جميع مدخلاتها التي لها تأثير ملموس على القيمة العادلة المسجلة معروضة بشكل مباشر أو غير مباشر

المستوى 3: الأساليب التي تستخدم مدخلات ذات تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة والتي لا تستند إلى المعلومات المعروضة في السوق.

كما في 31 ديسمبر، احتفظت المؤسسة بالأدوات المالية التالية التي تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة:

الإجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1
71,386,003	880,864	35,918,859	34,586,280
17,754,409	-	16,148,105	1,606,304
89,140,412	880,864	52,066,964	36,192,584

31 ديسمبر 2016
استثمارات متاحة للبيع
استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

الإجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1
62,277,143	942,769	28,753,960	32,580,414
17,903,291	-	16,139,291	1,764,000
80,180,434	942,769	44,893,251	34,344,414

31 ديسمبر 2015
استثمارات متاحة للبيع
استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

4. التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة القيام بتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات خلال السنة المالية. وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

الأحكام المحاسبية

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمؤسسة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام التالية بغض النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات أخرى والتي لها أكبر الأثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية:

تصنيف الاستثمارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حياة استثمار معين سواء كان يجب تصنيفه كاستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو استثمارات متاحة للبيع.

يعتمد تصنيف الاستثمارات كاستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل على كيفية مراقبة الإدارة لأداء هذه الاستثمارات. وفي حالة توافر قيمة عادلة لها موثوق منها وكانت التغييرات في القيمة العادلة مدرجة كجزء من نتائج الفترة، فإن هذه الاستثمارات تصنف كاستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

يتم تصنيف كافة الاستثمارات الأخرى كاستثمارات متاحة للبيع.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقرير المالي والتي لها أثر كبير يؤدي إلى تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة

يستند تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة عادةً إلى أحد العوامل التالية:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحثة.
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير.
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة، أو نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديرات هامة.

انخفاض قيمة الاستثمارات

تقوم المؤسسة بمعاملة الاستثمارات المتاحة للبيع في أسهم كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يكون هناك دليل إيجابي آخر بوجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض «الكبير» أو «المتواصل» تتطلب قرارات أساسية. إضافة إلى ذلك، تقوم المؤسسة بتقييم العوامل الأخرى بما في ذلك التقلبات العادية في أسعار الأسهم بالنسبة للأسهم المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المسعرة.

مطلوبات عقد التأمين

بالنسبة لعقود التأمين، يجب وضع تقديرات لكل من التكلفة النهائية المتوقعة للمطالبات المدرجة كما في تاريخ التقرير المالي ومخصص المطالبات تحت التسوية. يمكن أن يستغرق التحديد المؤكد لتكاليف المطالبات النهائية وتكاليف بعض أنواع الوثائق فترة طويلة من الوقت.

يتم احتساب مخصص التعويضات تحت التسوية، الذي يستند إلى تقديرات الخسارة التي من المحتمل سدادها لكل من التعويضات التي لم يتم دفعها من قبل الإدارة في ضوء المعلومات المتوفرة واستناداً إلى الخبرة السابقة ويتم تعديله بالتغيرات في الظروف الحالية والتعرض المتزايد للمخاطر وتكلفة التعويضات الناتجة وخطورة وتكرار التعويضات الحديثة، متى كان ذلك مناسباً. بالرغم من اعتقاد إدارة المؤسسة أن قيمة الاحتياطي المكون كافية، إلا أنه من المحتمل أن يزيد الالتزام النهائي أو يقل عن المبالغ التي تم تكوينها.

5. النقد والنقد المعادل

2015	2016
1,983,178	1,071,628
5,551,486	2,726,435
4,003,616	7,848,925
11,538,280	11,646,988

نقد في الصندوق ولدى البنوك
ودائع لأجل
وكالات استثمارية لدى مؤسسات مالية

يتراوح معدل الفائدة على الودائع من 0.950 % إلى 1.125 % كما في 31 ديسمبر 2016 (0.625 % إلى 1.25 % - 2015).
يتراوح معدل الفائدة على الوكالات من 0.50 % إلى 1.125 % كما في 31 ديسمبر 2016 (1.38 % - 2015).

6. ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية

تتمثل في ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية لفترة أكثر من ثلاثة أشهر. يتراوح معدل الفائدة من 2.30 % إلى 2.90 % كما في 31 ديسمبر 2016 (2 % إلى 2.13 % - 2015).

7. استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

2015	2016
1,764,000	1,606,304
16,139,291	16,148,105
17,903,291	17,754,409

استثمارات في محافظ أوراق مالية مسعرة
استثمارات في وحدات صناديق

تم تقييم الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل وفقاً لأسس التقييم المبينة في إيضاح 3.4.

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار واثمان الصادرات
مؤسسة اقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

8. استثمارات متاحة للبيع

2015	2016
33,926,834	41,844,290
40,815,429	44,748,554
601,493	601,493
942,769	880,864
76,286,525	88,075,201

سندات
صناديق مدارة
استثمار في برنامج تمويل التجارة العربية
استثمار في المؤسسة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

- تم تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع وفقاً لأسس التقييم المبينة في إيضاح 3.4.
- تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع استثمارات بلغت قيمتها 16,689,198 ديناراً كويتياً كما في 31 ديسمبر 2016 (14,009,382 دينار كويتياً - 2015) مسجلة بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة، نظراً لعدم توفر طرق مناسبة للتوصل إلى قياس موثوق به للقيمة العادلة لهذه الاستثمارات.
- تتراوح معدلات الفائدة للسندات بين 2% إلى 9.75% كما في 31 ديسمبر 2016 (2% إلى 9.75% - 2015).
- تمثل الاستثمارات في برنامج تمويل التجارة العربية نسبة 0.25% من رأس مال برنامج تمويل التجارة العربية (0.25% - 2015)، الذي تم إنشاؤه في إطار صندوق النقد العربي بهدف تنشيط التجارة بين الأقطار العربية. نظراً لطبيعة التدفقات النقدية المستقبلية التي لا يمكن التنبؤ بها ونظراً لعدم توفر طرق مناسبة أخرى للتوصل إلى قياس موثوق به للقيمة العادلة، فإن الاستثمار يدرج بالتكلفة.

9. ممتلكات ومعدات

تتمثل الممتلكات والمعدات بصورة أساسية في القيمة الدفترية لمقر المؤسسة الذي تم إنشاؤه بموجب عقد إيجار تمويلي على الأرض المخصصة للمؤسسة في المبنى المملوك بصفة مشتركة مع منظمات عربية. يتم استهلاك هذا المقر على مدار فترة عقد الإيجار التمويلي والتي تبلغ 40 عاماً ويبلغ الاستهلاك المحمل للسنة 67,648 ديناراً كويتياً (67,648 ديناراً كويتياً - 2015). إن الالتزامات بموجب عقد الإيجار التمويلي تستحق كما يلي:

2015	2016
179,617	179,617
898,085	898,085
2,155,404	1,975,787
3,233,106	3,053,489
(1,426,325)	(1,299,850)
1,806,781	1,753,639

أقل من سنة
من سنة إلى خمس سنوات
أكثر من خمس سنوات
المستحق للصندوق العربي للإنماء الاقتصادي والاجتماعي
ناقصاً: الأعباء المالية المخصصة للفترة المستقبلية

10. احتياطات تأمين فنية

2015	2016
210,133	191,740
(191,740)	(233,256)
18,393	(41,516)
1,175,813	1,256,603
(21,101)	(420,145)
(1,256,603)	(1,399,875)
(101,891)	(563,417)
191,740	233,256
1,256,603	1,399,875
1,448,343	1,633,131

الحركة في احتياطي الأقساط غير المكتسبة:
احتياطي الأقساط غير المكتسبة في بداية السنة
احتياطي الأقساط غير المكتسبة في نهاية السنة

الحركة في احتياطي تعويضات تحت التسوية:
احتياطي تعويضات تحت التسوية في بداية السنة
تعويضات مدفوعة خلال السنة
احتياطي تعويضات تحت التسوية في نهاية السنة

كما في 31 ديسمبر:

احتياطي الأقساط غير المكتسبة
احتياطي تعويضات تحت التسوية

تقوم المؤسسة بتقدير احتياطي التعويضات تحت التسوية للتعويضات القائمة كما في 31 ديسمبر 2016 على أساس كل حالة على حدة، مع الأخذ في الحسبان طبيعة المخاطر المؤمن عليها.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

11. رأس المال المدفوع

- وفقاً لقرار مجلس المساهمين في الاجتماع السنوي في 2 - 3 أبريل 2013، تمت الموافقة على زيادة رأس المال المصدر بنسبة 50% على أن تقسم هذه الزيادة على الدول والهيئات الأعضاء بالمؤسسة كل بنسبة حصته في رأس مال المؤسسة كما في 31 ديسمبر 2012. على أن تسدد هذه الزيادة على خمس دفعات سنوية متساوية اعتباراً من تاريخ الاجتماع. كما قام مجلس المساهمين بأخذ العلم برغبة 5 دول أعضاء بزيادة اختيارية لرأس مالها في المؤسسة للحفاظ على مقعد دائم في مجلس الإدارة بمبلغ 14,925,000 دينار كويتي.
- خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، تم تحصيل مبلغ 4,239,400 دينار كويتي نقداً من زيادة رأس المال. وبناءً على قرار مجلس الإدارة رقم 3/5 بتاريخ 19 يونيو 2014 تم زيادة حصة دولة فلسطين بمبلغ 50,000 دينار كويتي خصماً من الاحتياطي العام خلال عام 2016 (50,000 دينار كويتي - 2015).
- فيما يلي بيان برأس المال المصدر والمدفوع كما في 31 ديسمبر 2016 موزعاً على الدول الأعضاء والهيئات:

المدفوع		المصدر	
2015	2016	2015 / 2016	
			أ- الدولة العضو:
682,800	735,400	788,000	المملكة الأردنية الهاشمية
5,805,000	6,040,000	6,510,000	دولة الإمارات العربية المتحدة
650,000	700,000	750,000	مملكة البحرين
1,625,000	1,750,000	1,875,000	الجمهورية التونسية
1,625,000	1,750,000	1,875,000	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
200,000	200,000	300,000	جمهورية جيبوتي
7,860,000	8,235,000	8,610,000	المملكة العربية السعودية
1,592,659	1,592,659	1,826,932	جمهورية السودان
500,000	500,000	750,000	الجمهورية العربية السورية
58,735	58,735	87,735	جمهورية الصومال الديمقراطية
650,000	700,000	750,000	جمهورية العراق
900,000	975,000	1,125,000	سلطنة عمان
600,000	650,000	750,000	دولة فلسطين
5,585,000	5,785,000	5,985,000	دولة قطر
6,885,000	7,185,000	7,485,000	دولة الكويت
500,000	700,000	750,000	الجمهورية اللبنانية
6,235,000	6,485,000	6,735,000	دولة ليبيا
1,625,000	1,750,000	1,875,000	جمهورية مصر العربية
2,600,000	2,800,000	3,000,000	المملكة المغربية
500,000	700,000	750,000	الجمهورية الإسلامية الموريتانية
1,000,000	1,000,000	1,500,000	الجمهورية اليمنية
47,679,194	50,291,794	54,077,667	
			ب- هيئات مالية عربية:
17,483,400	18,243,600	22,804,800	الصندوق العربي للإنماء الاقتصادي والاجتماعي
9,336,000	9,742,000	12,177,000	صندوق النقد العربي
6,638,760	7,149,360	7,659,960	المصرف العربي للتنمية الاقتصادية في إفريقيا
1,092,240	1,092,240	1,638,240	الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي
82,229,594	86,518,994	98,357,667	

- بلغ الجزء غير المحصل من الأقساط المطلوبة مبلغ 6,276,473 ديناراً كويتياً كما في 31 ديسمبر 2016 (5,003,401 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2015).

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار واقتان الصادرات
مؤسسة اقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

12. احتياطي عام

تنص المادة (24) من اتفاقية المؤسسة على «تجميع الأرباح بعد خصم المخصصات التي تتحقق من أعمالها لتكوين احتياطي إلى أن يبلغ ما يساوي ثلاثة أمثال رأس المال» وبعد ذلك يقرر المجلس كيفية توزيع واستخدام الأرباح السنوية المحققة بشرط ألا يجاوز التوزيع 10 % من تلك الأرباح وأن يكون التوزيع بنسبة حصة كل عضو في رأس مال المؤسسة.

13. صافي إيرادات استثمارات

2015	2016	
		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل:
		خسائر غير محققة
(251,394)	(213,456)	أرباح محققة عن بيع استثمارات
975,127	-	توزيعات أرباح نقدية
63,000	66,150	أتعاب إدارة محفظة
(6,538)	(1,065)	
780,195	(148,371)	
		استثمارات متاحة للبيع:
		أرباح محققة عن بيع استثمارات
2,092,785	1,065,960	توزيعات أرباح نقدية
1,531,688	1,150,326	خسائر الانخفاض في القيمة
(409,039)	-	أتعاب إدارة صناديق
(62,777)	(26,004)	
3,152,657	2,190,282	
3,932,852	2,041,911	

14. الالتزامات المحتملة وغير المسجلة / الارتباطات الرأسمالية

الالتزامات محتملة

كما في 31 ديسمبر 2016، بلغت جملة عقود الضمان المنفذة 126,321,400 دينار كويتي (132,762,104 دينار كويتي - 2015). ترى الإدارة، طبقاً لطبيعة نشاط المؤسسة، إن جميع الالتزامات والمطالبات القضائية القائمة على المؤسسة من مسؤولية المستورد في حالة المخاطر التجارية وهي من مسؤولية الدولة المساهمة المعنية في نهاية الأمر في حالة الخطر غير التجاري. وبالتالي، لم يتم أخذ أي مخصص في البيانات المالية فيما يتعلق بالأمور التي تم بحثها أعلاه.

الارتباطات الرأسمالية

2015	2016	
-	3,489,054	ارتباطات رأسمالية

15. المعاملات مع أطراف ذات الصلة

تمثل الأطراف ذات العلاقة الدول الأعضاء في سياق الأعمال الطبيعي. تم استلام مبلغ 1,535 ديناراً كويتياً خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016 مقابل أتعاب إدارة موجودات بصفة الأمانة لصالح الدول الأعضاء (2,137 ديناراً كويتياً - 2015). إن المخاطر غير التجارية المتعلقة بالضمانات الممنوحة من قبل المؤسسة مضمونة من قبل الدول الأعضاء.

16. الموجودات بصفة الأمانة

إن الموجودات المدارة لصالح أطراف أخرى أو المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة لا يتم معاملتها على أنها من موجودات أو مطلوبات المؤسسة، وبالتالي لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية. بلغ إجمالي الموجودات بصفة الأمانة التي تديرها المؤسسة 25,354,666 ديناراً كويتياً كما في 31 ديسمبر 2016 (29,681,563 ديناراً كويتياً - 2015).

المؤسسة العربية لضمان
الاستثمار وائتمان الصادرات
The Arab Investment & Export
Credit Guarantee Corporation



Annual Report 2016



The Arab Investment and Export Credit Guarantee Corporation (Dhaman) is an autonomous Arab regional organization, established in 1974, in accordance with a multilateral convention signed by 21 Arab states, deposited with the Ministry of Foreign Affairs in the State of Kuwait. Current shareholding membership comprises of all Arab states and four Arab international organizations. Dhaman commenced its operations in mid-1975 through its Headquarters in Kuwait and its regional office in Riyadh –Saudi Arabia.

OBJECTIVES:

In accordance with its establishment convention, Dhaman's two key objectives are:

- To provide insurance coverage against non-commercial risks for inter-Arab and foreign investments in development projects, in the Arab countries. Furthermore, Dhaman provides insurance against commercial and non-commercial risks, for inter-Arab and worldwide Arab export credits.
- To raise awareness of investments in Arab countries by means of a group of complementary activities and ancillary services, aiming at enhancing the business environment & investment climate; identifying available investment opportunities, and developing human capital in Arab countries.

In order to meet its objectives, Dhaman provides cover against non-commercial risks for new and existing foreign direct investments in Arab countries. Both Arab and non-Arab investors are eligible for coverage. Dhaman also provides trade credit insurance products to protect Arab companies exporting worldwide against both non-commercial and commercial risks. Domestic sales are also eligible to cover against commercial risks. Non-Arab companies selling commodities, equipment and strategic goods to Arab countries can also apply for Dhaman's cover against political and commercial risks. Depending on the covered risk, Dhaman pays compensation varying between 80% and 100% of the loss within one to four months from the date of such loss. Dhaman also carries out research and studies, provides technical assistance and consultancy services in the fields of its competence.

In March 2017, Standard & Poor's Rating Services reaffirmed its "AA" rating of Dhaman with Stable Outlook, with respect to Dhaman's counterparty credit rating as well as its financial strength rating as an insurer, reflecting both Dhaman's very strong business profile and very strong financial profile. Dhaman has obtained the same long-term rating originally in 2008.

Headquarters

Arab Organizations Headquarters Building
Jamal Abdul Nasser Street and Airport Road Intersection,
Shuwaikh, Kuwait
P.O.Box: 23568 - Safat 13096
Tel: (+965) 24959555, Fax: (+965) 249595967/
E-mail: info@dhaman.org
Website: www.dhaman.org



Dhaman's Structure

The Arab Investment and Export Credit Guarantee Corporation (Dhaman) consists of the following organizational structure:

1. The Shareholders' Council (General Assembly)

The Shareholders Council is the highest authority of Dhaman. It represents all members (states and entities) and fully entitled to achieve Dhaman's objectives. The Council, among other things, formulates general policies governing Dhaman's activities, interprets and amends provisions of the establishment Convention, and appoints members of the Board of Directors and the Director-General.

2. The Board of Directors

The Board of Directors consists of eight part-time members, appointed by the Shareholders Council for a three-year term. The Board elects its Chairman from among its members.

Within its authorities provided in the Convention, the Board prepares the financial and administrative rules for Dhaman, approves the operations and research programs suggested by the Director-General, and pursues its implementation. It determines utilization of Dhaman's capital. It also sets the annual budget and presents the annual report including Dhaman's activities to the Shareholders' Council.

The current members of the Board of Directors:

1.	H.E. Mr. Ahmed Mohammed H. Al-Ghannam	Chairman
2.	H.E. Mr. Ishaq A.M. Abdul karim	Member
3.	H.E. Mr. Abdulmagid Mohamed R.Emhamed	Member
4.	H.E. Mr. Khalid Ali AbdulReda Al Bustani	Member
5.	H.E. Mr. Ahmad Ali I. M. Bokshaisha	Member
6.	H.E. Mr. Adel Ahmad Ismail Al Sharkas	Member
7.	H.E. Mr. Sayed Mohamed Ahmed Hamadani	Member
8.	H.E. Mr. Atif Abdul-Khaleq Abdul-Hussen Al Yaseen	Member
9.	H.E. Dr. Mohamed El Gholabzouri	Member

3. The Director-General

H.E. Mr. Fahad Rashid Al Ibrahim

4. Professional and Administrative Staff



His Excellency the Chairman of the 44th Session of the Shareholders' Council of the Arab Investment and ,
Export Credit Guarantee Corporation (Dhaman)

In accordance with Article (121/) (e) of the Arab Investment and Export Credit Guarantee Corporation's
Convention, it is my pleasure to submit to your honorable Council for consideration the Annual Report of
the Board of Directors on the activity of Dhaman for the year 2016

Please accept my highest consideration

Ahmed Mohammed H. Al-Ghannam

Chairman of the Board of Directors

Kingdom of Morocco, April 2017



Table of contents

Independent Auditor's Report.....	7
Statement of Financial Position	9
Statement of Income	10
Statement of Comprehensive Income	11
Statement of Changes in Equity	12
Statement of Cash Flows.....	13
Notes To The financial Statements.....	14

Note: The complete English version of this Annual Report is downloadable from our website at:

www.dhaman.org



المؤسسة العربية لضمان
الإستثمار وائتمان الصادرات
The Arab Investment & Export
Credit Guarantee Corporation



The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation
An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Financial Statements and Independent Auditor's Report
For the year ended 31 December 2016



Deloitte®

**Deloitte & Touche
Al-Wazzan & Co.**

Ahmed Al-Jaber Street, Sharq
Dar Al-Awadi Complex, Floors 7 & 9
P.O. Box 20174, Safat 13062 or
P.O. Box 23049 Safat 13091
Kuwait

Tel : +965 22408844, 22438060
Fax: +965 22408855, 22452080

www.deloitte.com

The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation

An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Independent Auditor's Report to the Chairman and Members of the Corporation's Shareholders Council

Opinion

We have audited the financial statements of The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation ("the corporation"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2016, and the statement of income, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the corporation as at 31 December 2016, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Corporation in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Corporation's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Corporation or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Corporation's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.



Deloitte.

The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation

An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Independent Auditor's Report to the Chairman and Members of the Corporation's Shareholders Council (continued)

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Corporation's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Corporation's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Corporation to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.



Bader A. Al-Wazzan

License No. 62A

Deloitte & Touche - Al Wazzan & Co.

Kuwait, 5 March 2017



The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation
An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Statement of Financial Position as at 31 December 2016

(All amounts are in Kuwaiti Dinars)

	Note	2016	2015
Assets			
Cash and cash equivalents	5	11,646,988	11,538,280
Deposits and Wakala with financial institutions	6	20,094,042	24,000,000
Investments at fair value through profit or loss	7	17,754,409	17,903,291
Available for sale investments	8	88,075,201	76,286,525
Recoverable claims		-	909,625
Accounts receivable and other assets		1,252,582	1,065,014
Property and equipment	9	1,168,632	1,251,312
Total assets		139,991,854	132,954,047
Liabilities and equity			
Liabilities			
Payables and other liabilities		705,338	433,279
Insurance technical reserves	10	1,633,131	1,448,343
Obligations under finance lease	9	1,753,639	1,806,781
Due to insurance and reinsurance companies		835,389	1,267,363
Employee savings and end of service benefits		2,977,276	2,717,092
Total liabilities		7,904,773	7,672,858
Equity			
Paid-up capital	11	86,518,994	82,229,594
General reserve	12	46,352,620	44,252,995
Cumulative changes in fair value		(784,533)	(1,201,400)
Total equity		132,087,081	125,281,189
Total liabilities and equity		139,991,854	132,954,047

■ The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation
An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Statement of Income for the year ended 31 December 2016

(All amounts are in Kuwaiti Dinars)

	Note	2016	2015
Revenue:			
Gross guarantee premiums subscribed		1,615,241	1,393,748
Less: net technical charges		(367,748)	(540,594)
Gross guarantee premiums		1,247,493	853,154
Less: guarantee premiums ceded		(450,616)	(347,982)
Net guarantee premiums		796,877	505,172
Unearned premiums reserve	10	(41,516)	18,393
Outstanding claims reserve	10	(563,417)	(101,891)
Net guarantee premiums earned		191,944	421,674
Revenues and other commissions		1,879	(30,143)
Guarantee results		193,823	391,531
Banks and bonds interest income		2,914,268	2,224,436
Net investments income	13	2,041,911	3,932,852
(Losses)/ gains from foreign currency differences		(27,820)	106,956
Other miscellaneous income		10,027	5,687
Total revenue		5,132,209	6,661,462
Expenses:			
Salaries, wages and benefits		(2,046,087)	(2,037,189)
Administration expense		(819,628)	(802,916)
Depreciation expense		(85,291)	(87,823)
Provisions and others		(31,578)	(42,084)
Total expenses		(2,982,584)	(2,970,012)
Net profit for the year		2,149,625	3,691,450

■ The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation
An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2016 (All amounts are in Kuwaiti Dinars)

	2016	2015
Net profit for the year	2,149,625	3,691,450
Other comprehensive income items		
<i>Items that may be reclassified subsequently to statement of income:</i>		
Unrealized gains/ (losses) on available for sale investments	1,267,815	(496,095)
Transferred to statement of income on sale of available for sale investments	(850,948)	(1,853,748)
Impairment loss on available for sale investments	-	409,039
Total other comprehensive income items	416,867	(1,940,804)
Total comprehensive income for the year	2,566,492	1,750,646

■ The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation
An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2016 (All amounts are in Kuwaiti Dinars)

	Paid-up capital	General reserve	Cumulative changes in fair value	Total
Balance as at 1 January 2015	75,283,067	40,611,545	739,404	116,634,016
Net profit for the year (note 12)	-	3,691,450	-	3,691,450
Other comprehensive income items	-	-	(1,940,804)	(1,940,804)
Share capital increase	6,946,527	(50,000)	-	6,896,527
Balance at 31 December 2015	82,229,594	44,252,995	(1,201,400)	125,281,189
Balance as at 1 January 2016	82,229,594	44,252,995	(1,201,400)	125,281,189
Net profit for the year (note 12)	-	2,149,625	-	2,149,625
Other comprehensive income items	-	-	416,867	416,867
Share capital increase (note 11)	4,289,400	(50,000)	-	4,239,400
Balance at 31 December 2016	86,518,994	46,352,620	(784,533)	132,087,081

■ The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation
An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Statement of Cash Flows for the year ended 31 December 2016

(All amounts are in Kuwaiti Dinars)

Note	2016	2015
Cash flows from operating activities		
Net profit for the year	2,149,625	3,691,450
Adjustments for:		
Depreciation	85,291	87,823
Net investments income	(2,068,980)	(4,002,167)
Banks and bonds interest income	(2,914,268)	(2,224,436)
Employees savings and end of service benefits	415,492	414,684
Allowance for impairment of recoverable claims	-	348,577
Finance lease charges	126,475	129,951
Gains from sale of property and equipment	(1,210)	(1,987)
Operating losses before changes in operating assets and liabilities	(2,207,575)	(1,556,105)
Accounts receivable and other assets	(56,494)	944,497
Investments at fair value through profit or loss	(64,574)	34,939
Recoverable claims	909,625	681,195
Payables and other liabilities	272,059	1,815
Insurance technical reserves	184,788	62,397
Due to insurance and reinsurance companies	(431,974)	92,249
Cash (used in)/ generated from operations activities	(1,394,145)	260,987
Paid of employees savings and end of service benefits	(155,308)	(582,954)
Net cash flows used in operating activities	(1,549,453)	(321,967)
Cash flows from investing activities		
Deposits and Wakala with financial institutions	3,905,958	(4,750,000)
Purchase of available for sale investments	(38,191,616)	(49,994,070)
Proceeds from sale of available for sale investments	27,885,767	39,327,360
Purchase of property and equipment	(2,611)	(8,451)
Proceeds from sale of property and equipment	1,210	1,987
Dividends income received	1,207,027	1,594,688
Banks and bonds interest income received	2,792,643	1,817,315
Net cash flows used in investing activities	(2,401,622)	(12,011,171)
Cash flows from financing activities		
Payment of finance lease obligations	(179,617)	(179,617)
Share capital increase	4,239,400	6,896,527
Net cash flows generated from financing activities	4,059,783	6,716,910
Change in cash and cash equivalents	108,708	(5,616,228)
Cash and cash equivalents at beginning of the year	11,538,280	17,154,508
Cash and cash equivalents at end of the year	11,646,988	11,538,280

■ The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2016

(All amounts are in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

1. Corporate activity and its nature

The corporation is an Arab corporation with a special independent legal status that was incorporated in accordance with a convention between Arab member states. The main objectives of the corporation are to provide guarantee for Inter-Arab investments against non-commercial risks and trade financing among member countries for both commercial and non-commercial risks as defined in its convention. The corporation also promotes investments and trade among its member states.

The corporation is located in Kuwait and its registered address is at P.O. Box 23568 Safat, 13096 – State of Kuwait.

The financial statements were authorised for issue by the corporation's Board of directors on 5 March 2017.

2. Significant accounting policies

2.1 Basis of preparation

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards.

The financial statements are prepared under the historical cost convention except of certain financial instruments that are measured at fair values, as explained in the accounting policies below.

2.2 Application of new and revised International Financial Reporting Standards (IFRS)

2.2.1 New and revised IFRSs applied with no material effect on the financial statements

The following new and revised IFRSs, which became effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016, have been adopted in these financial statements. The application of these revised IFRSs has had no any material impact on the amounts reported for the current and prior years but may affect the accounting for future transactions or arrangements.

- Amendments to IAS 1 *Presentation of Financial Statements* relating to Disclosure initiative
- Amendments to IFRS 11 *Joint arrangements* relating to accounting for acquisitions of interests in joint operations
- Amendments to IAS 16 *Property, Plant and Equipment* and IAS 38 *Intangible Assets* relating to clarification of acceptable methods of depreciation and amortisation
- Amendments to IAS 16 *Property, Plant and Equipment* and IAS 41 *Agriculture: Bearer Plants*
- Amendments to IAS 27 *Separate Financial Statements* relating to accounting investments in subsidiaries, joint ventures and associates to be optionally accounted for using the equity method in separate financial statements
- Amendments to IFRS 10 *Consolidated Financial Statements*, IFRS 12 *Disclosure of Interests in Other Entities* and IAS 28 *Investment in Associates and Joint Ventures* relating to applying the consolidation exception for investment entities
- Annual Improvements to IFRSs 2012 – 2014 Cycle covering amendments to IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 and IAS 34

2.2.2 New and revised IFRS in issue but not yet effective

The corporation has not yet applied the following new and revised IFRSs that have been issued but are not yet effective:

New and revised IFRSs

- Annual Improvements to IFRS Standards 2014 – 2016 Cycle amending IFRS 1, IFRS 12 and IAS 28. The amendments to IFRS 1 and IAS 28 are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, the amendment to IFRS 12 for annual periods beginning on or after 1 January 2017.
- Amendments to IAS 7 *Statement of Cash Flows* to provide disclosures that enable users of financial statements to evaluate changes in liabilities arising from financing activities. Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017.



The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2016

(All amounts are in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

- Amendments to IAS 40 Investment Property: Amends paragraph 57 to state that an entity shall transfer a property to, or from, investment property when, and only when, there is evidence of a change in use. A change of use occurs if property meets, or ceases to meet, the definition of investment property. A change in management's intentions for the use of a property by itself does not constitute evidence of a change in use. The paragraph has been amended to state that the list of examples therein is non-exhaustive. Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018.
- IFRS 9 Financial Instruments (revised versions in 2009, 2010, 2013 and 2014)
- The IFRS 9 in its final form is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. IFRS 9 contains accounting requirements for financial instruments and replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. The standard contains requirements in the following areas:
 - **Classification and measurement:** Financial assets are classified by reference to the business model within which they are held and their contractual cash flow characteristics. The 2014 version of IFRS 9 introduces a 'fair value through other comprehensive income' category for certain debt instruments. Financial liabilities are classified in a similar manner to under IAS 39, however there are differences in the requirements applying to the measurement of an entity's own credit risk.
 - **Impairment:** The 2014 version of IFRS 9 introduces an 'expected credit loss' model for the measurement of the impairment of financial assets, so it is no longer necessary for a credit event to have occurred before a credit loss is recognised
 - **Hedge accounting:** Introduces a new hedge accounting model that is designed to be more closely aligned with how entities undertake risk management activities when hedging financial and non-financial risk exposures.
 - **Derecognition:** The requirements for the derecognition of financial assets and liabilities are carried forward from IAS 39.
- IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers
IFRS 15 was issued in May 2014, effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. IFRS 15 establishes a single comprehensive model for entities to use in accounting for revenue arising from contracts with customers. IFRS 15 will supersede the current revenue recognition guidance including IAS 18 Revenue, IAS 11 Construction Contracts and the related interpretations when it becomes effective. The core principle of IFRS 15 is that an entity should recognize revenue to depict the transfer of promised goods or services to customers in an amount that reflects the consideration to which the entity expects to be entitled in exchange for those goods or services.
- IFRS 16 Leases
IFRS 16 was issued on January 2016 with an effective date of annual periods beginning on or after 1 January 2019. IFRS 16 specifies how an IFRS reporter will recognise, measure, present and disclose leases. The standard provides a single lessee accounting model, requiring lessees to recognise assets and liabilities for all leases unless the lease term is 12 months or less or the underlying asset has a low value. Lessors continue to classify leases as operating or finance, with IFRS 16's approach to lessor accounting substantially unchanged from its predecessor, IAS 17.
- Amendments to IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (2011) relating to the treatment of the sale or contribution of assets from and investor to its associate or joint venture. The effective date of these amendments are deferred indefinitely.

Management anticipates that these new standards, interpretations and amendments will be adopted in the Corporation's financial statements as and when they are applicable and adoption of these new standards, interpretations and amendments, except for IFRS 9, may have no material impact on the financial statements of the Corporation in the period of initial application.

The application of IFRS 9 may have significant impact on amounts reported and disclosures made in the Corporation's financial statements in respect of the Corporation's financial assets and financial liabilities.



The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2016

(All amounts are in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

2.3 Significant Accounting Policies

The significant accounting policies adopted are set out below:

2.3.1 Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the corporation becomes a party to the contractual obligations of these instruments.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities (other than financial instruments at fair value through profit or loss) on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition are recognised immediately in profit or loss.

Financial assets

Financial assets are classified into the following specified categories: financial assets 'at fair value through profit or loss' (FVTPL), held to maturity, 'available-for-sale' (AFS) financial assets and 'receivables'. The classification depends on the nature and purpose of the financial assets and is determined at the time of initial recognition. All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. The corporation has determined the classification of its financial assets as follows:

Financial assets at FVTPL

Financial assets are classified as at FVTPL when the financial asset is either held for trading or it is designated as at FVTPL.

Financial assets at FVTPL are stated at fair value, with any gains or losses arising on remeasurement recognised in profit or loss. The net gain or loss recognised in profit or loss incorporates any dividends or interest earned on the financial asset. Fair value is determined in the manner described in note 3.4.

Cash and cash equivalents

Cash includes cash in hand and at banks. Cash equivalents include cash and bank balances, deposits and wakala with maturity period of three months or less.

Receivables

Receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Receivables (including other receivable, cash and cash equivalent) are measured at amortised cost using the effective interest method, less any impairment.

Available for sale (AFS)

AFS financial assets are non-derivatives and are not classified as (a) receivables, (b) held-to-maturity investments or (c) financial assets at fair value through profit or loss.

The financial assets available for sale is re-measured at fair value. The fair value is determined in the manner described in note 3.4.

Changes in the fair value of available-for-sale financial assets are recognised in other comprehensive income and accumulated under the heading of changes in fair value reserve. Where the investment is disposed of or is determined to be impaired, the cumulative gain or loss previously accumulated in the investments revaluation reserve is reclassified to profit or loss.

AFS investments that do not have a quoted market price in an active market and whose fair value cannot be reliably measured are measured at cost less any identified impairment losses at the end of each reporting period.

Dividends on AFS equity instruments are recognised in profit or loss when the corporation's right to receive the dividends is established. Foreign exchange gains and losses are recognised in other comprehensive income.



The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation
An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2016

(All amounts are in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

Impairment

Financial assets, other than those at FVTPL, are assessed for indicators of impairment at the end of each reporting period. Financial assets are considered to be impaired when there is objective evidence that, as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset, the estimated future cash flows of the investment have been affected.

For AFS equity investments, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered to be objective evidence of impairment.

For financial assets carried at amortised cost, the amount of the impairment loss recognised is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, after discounted by the financial asset's original effective interest rate.

For financial assets carried at cost, the amount of the impairment loss is represented as the difference between the asset's carrying amount and the present value of the estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset.

The carrying amount of the financial asset is reduced by the impairment loss directly for all financial assets with the exception of trade receivables, where the carrying amount is reduced through provision for doubtful debts. When a trade receivable is considered uncollectible, it is written off against the allowance account. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited to the income statement.

When an AFS financial asset is considered to be impaired, cumulative gains or losses previously recognised in the statement other comprehensive income are reclassified to the statement of income for the period.

For financial assets measured at amortised cost, if, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is reversed through profit or loss to the extent that the carrying amount of the investment at the date the impairment is reversed does not exceed what the amortised cost would have been had the impairment not been recognised.

In respect of AFS equity securities, impairment losses previously recognised in profit or loss are not reversed through the statement of income. Any increase in fair value subsequent to an impairment loss is recognised in other comprehensive income.

Derecognition

The corporation derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another party.

On derecognition of a financial asset in its entirety, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable and the cumulative gain or loss that had been recognised in other comprehensive income and accumulated in equity is recognised in the statement of income.

Financial liabilities

Financial liabilities (including payables and other credit balances) are recognised initially at fair value, net of transaction costs incurred and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

Derecognition

The corporation derecognises financial liabilities when, and only when, the corporation's obligations are discharged or expired. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable is recognised in the statement of income.

2.3.2 Recoverable claims

In accordance with the corporation's convention, claims incurred and paid by the corporation in compensating insured individuals and entities against non-commercial risks are reimbursable from the respective member state. The paid claims related to the commercial risks are the responsibility of the importer and subject to reinsurance arrangements. Therefore, the recoverable claims are recognized at nominal value.



The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2016

(All amounts are in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

2.3.3 Property and equipment

Property and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost includes the purchase price and directly associated costs of bringing the asset to a working condition for its intended use. Maintenance and repairs, replacements and improvements of minor importance are expensed as incurred. In situations, where it is clearly demonstrated that the expenditure has resulted in an increase in the future economic benefits expected to be obtained from the use of an item of property and equipment beyond its originally assessed standard of performance, the expenditure is capitalized.

Depreciation is computed on a straight-line basis over the estimated useful lives of items of property and equipment as follows:

Motor vehicles	5	years
Furniture and equipment	1	years
Buildings	40	years

Property and equipment carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount.

The assets' residual values, useful lives and depreciation method are reviewed at the end of each reporting period, and the effect of any changes in estimates is accounted for as of the beginning of fiscal year.

Gains or losses on disposals are determined by the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognized in the income statement.

2.3.4 Impairment of tangible assets

At the end of each reporting period, the corporation reviews the carrying amount of its tangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the value of impairment loss (if any). Intangible assets with indefinite useful lives and intangible assets not yet available for use are tested for impairment at least annually, and whenever there is an indication that the asset may be impaired. Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell or value in use.

Impairment losses are recognised in the income statement for the period in which they arise. When an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset is increased to the extent that it does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. A reversal of an impairment loss is recognized immediately in the statement of income.

2.3.5 Unearned premiums reserve

Unearned premiums are those portions of the subscribed premiums related to the periods of risks after the reporting date. The pro-rata portion related to the subsequent periods is deferred under unearned premiums reserve.

2.3.6 Outstanding claims reserve

Estimates are made for the expected ultimate cost of claims reported at the reporting date. The provision for outstanding claims is based on estimates of the loss which will eventually be payable on each unpaid claim, established by management in the light of available information and on past experience and modified for changes in current conditions, increased exposure, rising claims cost and the severity and frequency of recent claims as appropriate.

2.3.7 Finance leases

Assets acquired under finance lease agreements are capitalised in the statement of financial position and are depreciated over their useful economic lives. A corresponding liability is recorded in the statement of financial position for rental obligations under the finance lease. The finance charge is allocated over the period of the lease so as to produce a constant rate of interest on the remaining obligation.

2.3.8 Reinsurance

In the normal course of business, the corporation cedes certain levels of risk in various areas of exposure with reinsurance companies. Reinsurance contracts do not relieve the corporation from its obligations to policy-holders; accordingly, failure of reinsurance companies to honour their obligations could result in losses to the corporation. In the opinion of management, the corporation's exposure to such losses is minimal since losses incurred in compensating policyholders are the ultimate responsibility of counter parties or member states. Amounts recoverable from reinsurance companies are estimated in a manner consistent with the related claim liability.

Premiums on reinsurance assumed are recognised as revenue in the same manner as they would be if the reinsurance were considered direct business.



The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2016

(All amounts are in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

2.3.9 End of service indemnity

The end of service indemnity for the General Manager is calculated in accordance with article No. 6 of the resolution made by the Arab Ministers of Finance and Economy in Abu Dhabi. The end of service indemnity for other employees is based on employees' salaries and accumulated periods of service or on the basis of the employment contracts, where such contracts provide extra benefits.

Employee benefits savings

As for the employee benefit savings plan, the employees' savings represent the share deducted from their salaries in addition to the benefits recorded by the corporation on the net employees' rights (savings balance and end of service indemnity) in accordance with the executive resolution no. 10 of 2005 approved by the General Manager of the corporation.

2.3.10 Foreign currencies

Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of each of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). The financial statements are presented in 'Kuwaiti Dinars' (KD).

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into Kuwaiti Dinars using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. At the end of each reporting period, monetary items denominated in foreign currencies are re-translated at the rates prevailing at that date.

Foreign exchange gains and losses are resulted from the settlement of such transactions and from the translation at year-end in the income statement.

2.3.11 Revenue recognition

- Net guarantee premiums is recorded as income over the terms of the policies to which they relate on a pro-rata basis.
- Dividends income is recognised when the right to receive payments is established.
- Interest income on deposits and bonds is accrued on a time proportion basis using the effective yield method.

2.3.12 Contingent assets and liabilities

Contingent assets are not recognised as an asset till realization becomes virtually certain. Contingent liabilities are not recognized as a liability unless as a result of past events it is probable that an outflow of economic resources will be required to settle a present, legal or constructive obligation; and the amount can be reliably estimated.

2.3.13 Provisions

Provisions are recognized when the corporation has a present legal or constructive obligation as a result of past events; it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount has been reliably estimated. Provisions are measured at the present value of the consideration expected to be required to settle the obligation using a discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the obligation.

3. Risk management

Risk is inherent in the corporation's activities but it is managed through a process of ongoing identification, measurement and monitoring, subject to risk limits and other controls.

The main risks arising from the corporation's financial instruments are credit risk, liquidity risk and market risk, the latter being subdivided into interest rate risk, foreign currency risk and equity price risk.

In the normal course of business, the corporation uses primary financial instruments such as cash and cash equivalents, investments, accounts receivable, accrued interest and payables and as a result, the corporation is exposed to the following risks:



The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation
An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2016

(All amounts are in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

3.1 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. Financial assets, which potentially subject the corporation to credit risk, consist principally of bank balances, deposits and Wakala bonds, receivables and other debit balances. Cash is placed with high credit rating financial institutions. Bonds are issued by either high credit rating financial institutions or governments.

Maximum exposure to credit risk without taking account of any collateral and other credit enhancements

The table below shows the maximum exposure to credit risk for the components of the statement of financial position. The maximum exposure is shown gross, before the effect of mitigation through the use of master netting and collateral agreements (if any).

	2016	2015
Bank balances	1,071,628	1,983,178
Time deposits	19,575,485	29,551,486
Wakala investments	11,093,917	4,003,616
Available for sale investment (Bonds)	41,844,290	33,926,834
Recoverable claims	-	909,625
Accounts receivable and other assets	1,252,582	1,065,014
Total credit risk exposure	74,837,902	71,439,753

In the opinion of management, financial assets related to the corporation's investment guarantee business do not expose the corporation to credit risk since such business is supported by the member states.

3.2 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the corporation will encounter difficulty in raising funds to meet commitments associated with financial instruments. To manage this risk, the corporation invests in bank deposits or other investments that are readily realisable.

The maturities of liabilities have been determined according to when they are expected to be recovered or settled. The maturity profile for investments at fair value through profit or loss and available for sale investments is determined based on management's estimate of liquidation of those financial assets. The actual maturities may differ from the maturities shown below since borrowers may have the right to prepay obligations with or without prepayment penalties.

The table below summarises the maturity profile of the corporation's liabilities at 31 December :

	Within 3 months	3 to 6 Months	6 to 12 Months	1 to 3 years	Over 3 years	Total
At 31 December 2016						
Due to insurance and reinsurance companies	-	-	-	835,389	-	835,389
Payables and other liabilities	437,255	-	268,083	-	-	705,338
Obligations under finance lease	-	-	56,862	195,602	1,501,175	1,753,639
At 31 December 2015						
Due to insurance and reinsurance companies	-	-	-	1,267,363	-	1,267,363
Payables and other liabilities	181,657	-	251,622	-	-	433,279
Obligations under finance lease	-	-	53,143	182,807	1,570,831	1,806,781

3.3 Market risk

Market risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices, whether those changes are caused by factors specific to the individual security, or its issuer, or factors affecting all securities traded in the market.

The corporation is exposed to market risk with respect to its investments.

The corporation limits market risk by having substantially all of its investments managed by specialized investment management companies.

The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation
An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2016

(All amounts are in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

Foreign currency risk

The corporation incurs foreign currency risk on transactions that are denominated in a currency other than the Kuwaiti Dinar. The corporation ensures that the net exposure is kept to an acceptable level, by dealing in currencies that do not fluctuate significantly against the Kuwaiti Dinar.

Currency	2016			2015		
	Change in currency rate %	Effect on profit	Effect on equity	Change in currency rate %	Effect on profit	Effect on equity
USD	+5%	886,837	3,103,946	+5%	1,056,577	2,856,472
GBP	+5%	142,723	113,967	+5%	2,429	152,632
Euro	+5%	1,188	56,002	+5%	1,441	51,941

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.

Floating rate instruments expose the corporation to cash flow interest risk, whereas fixed interest rate instruments expose the corporation to fair value interest risk.

The corporation's interest risk guideline requires it to manage interest rate risk by maintaining an appropriate mix of fixed and variable rate instruments. The guideline also requires it to manage the maturities of interest bearing financial assets and interest bearing financial liabilities.

The analysis below is performed for reasonably possible movements in key variables with all other variables held constant, showing the impact on profit. The correlation of variables will have a significant effect in determining the ultimate impact on interest rate risk, but to demonstrate the impact due to changes in variables, variables had to be changed on an individual basis. It should be noted that movements in these variables are non-linear.

Currency	2016		2015	
	Change in interest rate	Impact on profit	Change in interest rate	Impact on profit
USD	+5%	76,386	+5%	75,295
Euro	+5%	3,916	+5%	2,209
KD	+5%	65,279	+5%	33,692

Equity price risk

Equity price risk arises from the change in the fair values of equity investments. The corporation manages this risk through diversification of investments in terms of geographical distribution and industry concentrations.

The equity price risk sensitivity is determined on the following assumptions:

	2016			2015		
	Change in equity price %	Effect on profit	Effect on equity	Change in equity price %	Effect on profit	Effect on equity
Investment at fair value through profit or loss	+5%	887,720	-	+5%	895,165	-
Available for sale investments	+5%	-	2,237,428	+5%	-	2,040,772

3.4 Fair value of financial instruments

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability, or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the corporation.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

At the reporting date, the fair values of financial instruments approximate their carrying amounts, except that it was not possible to reliably measure the fair value of certain available for sale investments as indicated in note 8.



The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation
An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2016

(All amounts are in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

Fair value hierarchy

The corporation uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation technique:

- Level 1: quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities
- Level 2: other techniques for which all inputs which have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly
- Level 3: techniques which use inputs which have a significant effect on the recorded fair value that is not based on observable market data.

As at 31 December, the corporation held the following financial instruments measured at fair value:

31 December 2016	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Available for sale investments	34,586,280	35,918,859	880,864	71,386,003
Investments at fair value through profit or loss	1,606,304	16,148,105	-	17,754,409
	36,192,584	52,066,964	880,864	89,140,412
31 December 2015	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Available for sale investments	32,580,414	28,753,960	942,769	62,277,143
Investments at fair value through profit or loss	1,764,000	16,139,291	-	17,903,291
	34,344,414	44,893,251	942,769	80,180,434

4. Critical accounting estimates and assumptions

The preparation of financial statements in conformity with International Financial Reporting Standards requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the financial year. Actual results could differ from those estimates.

Accounting estimates

In the process of applying the corporation's accounting policies, management has made the following significant judgments, apart from those involving estimations, which have the most significant effect in the amounts recognized in the financial statements:

Classification of investments

Management decides on acquisition of an investment whether it should be classified as, at fair value through profit or loss, or available for sale.

Classification of investments as fair value through profit or loss depends on how management monitors the performance of these investments. When they have readily available reliable fair values and the changes in fair values are reported as part of the results for the period, they are classified as at fair value through profit or loss. All other investments are classified as available for sale investments.

Estimation uncertainty

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below:

Valuation of unquoted equity investments

Valuation of unquoted equity investments is normally based on one of the following:

- recent arm's length market transactions;
- current fair value of another instrument that is substantially the same ; or
- the expected cash flows discounted at current rates applicable for items with similar terms and risk characteristics; or
- Other valuation models.

The determination of the cash flows and discount factors for unquoted equity investments requires significant estimation.

Impairment of investments

The corporation treats available for sale equity investments as impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below its cost or where other objective evidence of impairment exists. The determination of what is "significant" or "prolonged" requires considerable judgment. In addition, the corporation evaluates other factors, including normal volatility in share price for quoted equities and the future cash flows and the discount factors for unquoted equities.

The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation
An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2016

(All amounts are in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

Guarantee contract liabilities

For guarantee contracts, estimates have to be made for the expected ultimate cost of claims reported at the reporting date, outstanding claims reserve. It can take a significant period of time before the ultimate claims cost can be established with certainty and for some type of guarantee policies.

The outstanding claims reserve is based on estimates of the loss which will eventually be payable on each unpaid claim, established by management in the light of available information and on past experience and modified for changes in current conditions, increased exposure, rising claims cost and the severity and frequency of recent claims as appropriate. Although the corporation's Management believes that the value of the reserve is sufficient, the final liability may be exceed or reduced below the amounts which have been provided.

5. Cash and cash equivalents

	2016	2015
Cash on hand and at banks	1,071,628	1,983,178
Time deposits	2,726,435	5,551,486
Wakala investment with financial institutions	7,848,925	4,003,616
	11,646,988	11,538,280

The average interest rate on deposits range between 0.950% to 1.125% as at 31 December 2016 (0.625% to 1.25% - 2015).

The average interest rate on wakala deposits is between 0.50% to 1.125% as at 31 December 2016 (1.38% - 2015).

6. Deposits and Wakala with financial instruments

Represents in deposits and Wakala with financial institutions for periods more than three month. Interest rate range between 2.30% to 2.90% as at 31 December 2016 (2% to 2.13% - 2015).

7. Investments at fair value through profit or loss

	2016	2015
Investments in managed portfolios of quoted securities	1,606,304	1,764,000
Investments in funds units	16,148,105	16,139,291
	17,754,409	17,903,291

Fair value of investments at fair value through profit or loss has been determined based on valuation basis (note 3.4).

8. Available for sale investments

	2016	2015
Bonds	41,844,290	33,926,834
Managed funds	44,748,554	40,815,429
Investment in Arab Trade Finance Program	601,493	601,493
Investment in Tunisian External Trade Insurance Company	880,864	942,769
	88,075,201	76,286,525

- Fair value of available for sale investments has been determined based on valuation basis (note 3.4).
- Available for sale investments include investments of KD 16,689,198 as at 31 December 2016 (KD 14,009,382 - 2015) carried at cost less impairment in value, due to unavailability of appropriate methods to reliably measure the fair value of such investments.
- Bonds interest rate ranges between 2% to 9.75% as at 31 December 2016 (2% to 9.75% - 2015).
- Investments in Arab Trade Finance Program represent 0.25% of the capital of the Arab Trade Finance Program (0.25% - 2015), which was established within the framework of the Arab Monetary Fund, to stimulate inter-Arab trade. Due to the unpredictable nature of future cash flows and the lack of suitable other methods for arriving at reliable measure of fair value, the investment is carried at cost.



The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation
An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2016

(All amounts are in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

9. Property and equipment

Property and equipment are substantially represented in the carrying amount of the corporation's premises, which were acquired under a finance lease based on the space allocated to and occupied by the corporation in the Joint Building of the Arab Organisations. The premises are being depreciated over the 40-year lease term and the related depreciation charge for the year amounted to KD 67,648 (KD 67,648 - 2015).

The obligations under the finance lease are mature as follows:

	2016	2015
Within one year	179,617	179,617
From one year to five years	898,085	898,085
Over five years	1,975,787	2,155,404
Due to Arab Fund For Economic and Social Development	3,053,489	3,233,106
Less: Finance charges allocated to future periods	(1,299,850)	(1,426,325)
	1,753,639	1,806,781

10. Insurance technical reserves

	2016	2015
<u>Unearned premiums reserve movement:</u>		
Unearned premiums reserve at the beginning of the year	191,740	210,133
Unearned premiums reserve at the end of the year	(233,256)	(191,740)
	(41,516)	18,393
<u>Outstanding claims reserve movement:</u>		
Outstanding claims reserve at the beginning of the year	1,256,603	1,175,813
Claims paid during the year	(420,145)	(21,101)
Outstanding claims reserve at the end of the year	(1,399,875)	(1,256,603)
	(563,417)	(101,891)
<u>As at 31 December:</u>		
Unearned premiums reserve	233,256	191,740
Outstanding claims reserve	1,399,875	1,256,603
	1,633,131	1,448,343

As at 31 December 2016, the corporation estimates the outstanding claims reserve for the claims occurred during the year based on a case by case basis, taking into consideration the nature of the insured risk.

11. Paid-up capital

- As per the decision of the council of the shareholders in the annual meeting held on 2-3 April 2013, it has been approved to increase the issued share capital by 50% to be allocated over the member states and authorities on a pro-rata basis, each as per his share as at 31 December 2012. Such increase shall be settled in five equal annual installments starting from the date of the meeting. In addition, the council of the shareholders has been notified of the desire of five member states to make an optional increase of their shares by KD 14,925,000 in the corporation's capital in order to maintain a permanent seat for them in the Board of Directors.
- During the year ended 31 December 2016, an amount of KD 4,239,400 was collected in cash out of the share capital increase. During the current year, and based on the Board of Directors' decision No. 5/3 dated 19 June 2014, the State of Palestine's share has been increased by KD 50,000 through deduction from the general reserve during 2016 (KD 50,000 – 2015).

The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation
An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2016

(All amounts are in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

- At 31 December 2016, the capital of the corporation and the share of each member state and other authorities are as follows:

	Issued	Paid	
	2016/2015	2016	2015
A. Member State:			
The Hashemite Kingdom of Jordan	788,000	735,400	682,800
United Arab Emirates	6,510,000	6,040,000	5,805,000
Kingdom of Bahrain	750,000	700,000	650,000
Republic of Tunisia	1,875,000	1,750,000	1,625,000
Peoples' Democratic Republic of Algeria	1,875,000	1,750,000	1,625,000
Republic of Djibouti	300,000	200,000	200,000
Kingdom of Saudi Arabia	8,610,000	8,235,000	7,860,000
Republic of Sudan	1,826,932	1,592,659	1,592,659
Syrian Arab Republic	750,000	500,000	500,000
Somali Democratic Republic	87,735	58,735	58,735
Republic of Iraq	750,000	700,000	650,000
Sultanate of Oman	1,125,000	975,000	900,000
State of Palestine	750,000	650,000	600,000
State of Qatar	5,985,000	5,785,000	5,585,000
State of Kuwait	7,485,000	7,185,000	6,885,000
Republic of Lebanon	750,000	700,000	500,000
State of Libya	6,735,000	6,485,000	6,235,000
Arab Republic of Egypt	1,875,000	1,750,000	1,625,000
Kingdom of Morocco	3,000,000	2,800,000	2,600,000
The Islamic Republic of Mauritania	750,000	700,000	500,000
The Republic of Yemen	1,500,000	1,000,000	1,000,000
	54,077,667	50,291,794	47,679,194
B. Arab Financial Authorities:			
Arab Fund for Economical and Social Development	22,804,800	18,243,600	17,483,400
Arab Monetary Fund	12,177,000	9,742,000	9,336,000
BADEA	7,659,960	7,149,360	6,638,760
Arab Authority for Agricultural Investment and Development	1,638,240	1,092,240	1,092,240
	98,357,667	86,518,994	82,229,594

- As at 31 December 2016, the uncollected portion of required installments was amounted to KD 6,276,473 (KD 5,003,401 as at 31 December 2015).

12. General reserve

Article (24) of the corporation's convention states that "income realized after deduct provisions from the corporation's operations is to be accumulated to establish a reserve equal to three times the capital", after that, the council shall decide the manner of utilisation or distribution of the realized annual profits, provided that no more than 10 % of such profits shall be distributed and that the distribution shall be made in proportion to the share of each member in the capital of the corporation.

13. Net investments income

	2016	2015
Investments at fair value through profit or loss:		
Unrealized losses	(213,456)	(251,394)
Realized gains on sale of investments	-	975,127
Cash dividends	66,150	63,000
Portfolio management fees	(1,065)	(6,538)
	(148,371)	780,195
Available for sale investments:		
Realized gains on sale of investments	1,065,960	2,092,785
Cash dividends	1,150,326	1,531,688
Impairment losses	-	(409,039)
Funds management fees	(26,004)	(62,777)
	2,190,282	3,152,657
	2,041,911	3,932,852



The Arab Investment & Export Credit Guarantee Corporation
An Arab Corporation with a Special Independent Legal Status

Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2016

(All amounts are in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

14. Contingent and unrecorded liabilities/ capital commitments

Contingent liabilities

As at 31 December 2016, the total executed guarantee contracts were amounted to KD 126,321,400 (KD 132,762,104 - 2015).

In the opinion of management and in accordance with the corporation's business practices, all obligations and judicial claims are the ultimate responsibility of the importer in the case of commercial risks and the ultimate responsibility of the respective member state in the case of non-commercial risks. Accordingly, no provision has been provided in the accompanying financial statements in respect of the matters discussed above.

Capital commitments

	2016	2015
Capital commitments	3,489,054	-

15. Related parties' transactions

Related parties represent member states. In the normal course of business an amount of KD 1,535 was received during the financial year ended 31 December 2016 against management fees of fiduciary assets in favour of member states (KD 2,137 - 2015). Non commercial risks related to guarantees granted by the corporation are guaranteed by member states.

16. Fiduciary assets

Assets managed for third parties or held in trust or in a fiduciary capacity are not treated as assets or liabilities of the corporation and accordingly are not included in these financial statements.

Total fiduciary assets managed by the corporation is KD 25,354,666 as at 31 December 2016 (KD 29,681,563 - 2015).



المؤسسة العربية لضمان
الإستثمار وائتمان الصادرات
The Arab Investment & Export
Credit Guarantee Corporation

