

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



# التقرير السنوي 2020

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

**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:

1 - 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.

2 - المساهمة في زيادة الوعي العربي بقضايا الاستثمار والتصدير وصناعة الضمان من خلال مجموعة من الأنشطة المكملة والخدمات المساندة التي تساهم في تطوير بيئة ومناخ الاستثمار والتصدير، وإبراز الفرص الاستثمارية والتصديرية المتاحة وتمتية قدرات الكوادر العربية في هذا المجال.

وفي سبيل تحقيق أغراضها تقوم المؤسسة بتوفير التغطية التأمينية ضد عدد من المخاطر أهمها؛ المخاطر غير التجارية للاستثمارات العربية والأجنبية المباشرة 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% و100% من الخسارة حسب الخطر وخلال مدة تتراوح ما بين شهر وستة أشهر، فضلا عن التزامها بإعداد البحوث وتقديم الدعم الفني والاستشارات للجهات العربية العاملة في مجال تخصصها.

وفي مارس (أذار) 2021، صنفت وكالة ستاندرد أند بورز العالمية المؤسسة «AA-» مع تغيير النظرة المستقبلية من مستقرة إلى سلبية، حيث يعكس هذا التصنيف متانة المركز المالي للمؤسسة بكفاية رأسمالية قوية، وسيولة عالية تمكنها من مقابلة التزاماتها التأمينية، إضافة لقوة محفظتها التأمينية وتنوعها.

### المركز الرئيسي

المقر الدائم للمنظمات العربية

تقاطع شارع جمال عبد الناصر وطريق المطار

الشويخ، دولة الكويت

ص. ب 23568 - الصفاة 13096

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

البريد الإلكتروني: info@dhaman.org

الموقع الشبكي: www.dhaman.org

## أجهزة المؤسسة

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

### 1- مجلس المساهمين (الجمعية العمومية)

هو 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، وتعيين مديري الإدارات وتحديد مرتباتهم وكافة الاختصاصات الأخرى المنصوص عليها في اتفاقية إنشاء المؤسسة.

### أسماء السادة أعضاء مجلس الإدارة:

- |        |   |
|--------|---|
| رئيساً | 1. سعادة الدكتور/ نايف بن عبد الرحمن الشمري |
| عضواً  | 2. سعادة السفير/ جمال عبد الله فراج الغانم  |
| عضواً  | 3. سعادة الأستاذة/ مريم محمد الأميري        |
| عضواً  | 4. سعادة الدكتور/ مختار الهادي الطويل       |
| عضواً  | 5. سعادة الأستاذ/ خالد محمد السويدي         |
| عضواً  | 6. سعادة الأستاذة/ فائزة فراد               |
| عضواً  | 7. سعادة الدكتور/ على عبد القادر            |
| عضواً  | 8. سعادة الدكتور/ حسن حمدان                 |
| عضواً  | 9. سعادة الأستاذ/ انيس بن عوض باحارثه       |

### 3- المدير العام

سعادة الأستاذ/ عبد الله أحمد الصبيح

### 4- الموظفون الفنيون والإداريون

سعادة رئيس مجلس مساهمي

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار واأتمان الصادرات (ضمان)

في دور انعقاده الثامن والأربعين.

تحية طيبة وبعد،

يطيب لي أن أرفع لسعادتكم والمجلس الموقر تقرير مجلس الإدارة السنوي عن نشاط المؤسسة للعام 2020، وفقا لنص الفقرة (هـ) من المادة (1/12) من اتفاقية المؤسسة العربية لضمان الاستثمار واأتمان الصادرات (ضمان).

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،



الدكتور/ نايف بن عبد الرحمن الشمري

رئيس مجلس الإدارة

دولة الكويت  
مايو (أيار) 2021

## المحتويات

### الفصل الأول: لمحة عامة عن الأوضاع الاقتصادية العالمية والعربية

- 6 1-1 الاقتصاد العالمي  
6  
7 2-1 الاقتصاد العربي

### الفصل الثاني: عمليات التأمين

- 8 1.2 العمليات المؤمن عليها  
8 2.2 إجمالي العقود السارية والالتزامات القائمة  
11 3.2 إجمالي أقساط التأمين  
11 4.2 التعويض والاسترداد  
11 5.2 إعادة التأمين  
12 6.2 تسويق خدمات التأمين

### الجداول

- 14 جدول رقم (1): قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2020  
14  
15 جدول رقم (2): قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2020 موزعة حسب الدول المصدرة/المستفيدة من التأمين وحسب أنواع العقود  
16 جدول رقم (3): قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2020 موزعة حسب الدول المضيفة/المستوردة وحسب أنواع العقود  
17 جدول رقم (4): قيمة العقود السارية والالتزامات القائمة كما في 2020/12/31 حسب الدول المضيفة/المستوردة وحسب أنواع العقود

### الرسومات البيانية

- 18 رسم بياني (1): قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2020 موزعة حسب الدول المؤمن لها  
19 رسم بياني (2): قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2020 موزعة حسب الدول المضيفة/المستوردة  
20 رسم بياني (3): قيمة العقود السارية والالتزامات القائمة كما في 2020/12/31 حسب الدول المضيفة/المستوردة

### الفصل الثالث: الأنشطة المكملة والخدمات المساندة

- 21 1.3 الإصدارات والدراسات وأوراق العمل  
22 2.3 تطوير الموارد البشرية  
22 3.3 تقنية المعلومات  
23 4.3 الموقع الشبكي  
23 5.3 النشاط الإعلامي

### الفصل الرابع: التقرير المالي

- 24 تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
26 بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2020  
29 بيان الدخل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020  
30 بيان الدخل الشامل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020  
31 بيان التغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020  
32 بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020  
33 إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

## الفصل الأول: لمحة عامة عن الأوضاع الاقتصادية العالمية والعربية<sup>(1)</sup>

### 1.1 الاقتصاد العالمي وصناعة الضمان العالمية:

شهد الاقتصاد العالمي أسوأ موجة ركود منذ حقبة الثلاثينيات بسبب تفشي فيروس كورونا المستجد وإجراءات الإغلاق وتوقف الأنشطة الإنتاجية والخدمية في جميع أنحاء العالم. حيث أصاب الفيروس بنهاية أبريل عام 2021 أكثر من 145 مليون شخص وأودى بحياة أكثر من 3.1 ملايين، وتسبب بشكل مباشر في تدهور الأحوال المعيشية لعشرات الملايين من سكان العالم. ونتيجة لذلك انكمش الاقتصاد العالمي خلال العام 2020 بمعدل 3.3%، حسب تقديرات صندوق النقد الدولي الصادرة في أبريل 2021، مقارنة بمعدل نمو بلغ 2.8% عام 2019.

وقد طال الركود الغالبية العظمى من اقتصادات العالم، حيث سجل الناتج المحلي الاجمالي في مجموعة الدول المتقدمة انخفاضا بمعدل 4.7% كنتيجة مباشرة للانكماش التي شهدته كل اقتصادات المجموعة ومنها الولايات المتحدة بمعدل 3.5%، ومنطقة اليورو بمعدل 6.6%، واليابان بمعدل 4.8%، والمملكة المتحدة بمعدل 9.9%، وكندا بمعدل 5.4%، وبقية الدول المتقدمة بمعدل 2.1%، وفي السياق ذاته انكمش الناتج في مجموعة الدول الناشئة والنامية بمعدل 2.2% بسبب تراجع الناتج في جميع اقتصادات المجموعة الرئيسية (فيما عدا الصين التي شهدت نموا بمعدل 2.3%)، في مقابل انكماش اقتصادات دول أمريكا اللاتينية والكاريبي بمعدل 7%، ودول الشرق الأوسط وآسيا الوسطى بمعدل 2.9%، وإفريقيا جنوب الصحراء بمعدل 1.9%.

وقد ساهمت إجراءات مالية حكومية غير مسبوقة تضمنت برامج تحفيز للاقتصادات بالتركيز على القطاعات الأكثر تضررا من الجائحة عبر إنفاق إضافي لدعم السيولة أو تخفيضات ضريبية مؤقتة أو تيسيرات في سداد الالتزامات المالية في التخفيف من التداعيات السلبية للأزمة وتعزيز التوقعات الإيجابية للعام 2021، والتي ترجح حسب تقرير الصندوق أن يعاود الاقتصاد العالمي نموه بمعدل 6% مدفوعا بالتحسن المتوقع للنمو في الدول النامية والأسواق الصاعدة إلى 6.7% بقيادة الهند والصين بمعدل نمو متوقع 8.4% و12.2% على التوالي، وكذلك بفضل التعافي في الدول المتقدمة بمعدل 5.1% وذلك بقيادة الولايات المتحدة بنمو بلغ 6.4%، ومنطقة اليورو بمعدل 4.4%، واليابان بنسبة 3.3%، والمملكة المتحدة بمعدل 5.3%، وبقية الدول المتقدمة بمعدل 4.4%.

وفيما يخص التدفقات الرأسمالية، أشار آخر رصد لاتجاهات الاستثمار العالمي الصادر عن مؤتمر الأمم المتحدة للتجارة والتنمية (الأونكتاد) في يناير 2021، إلى تراجع حاد في تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر في العالم بمعدل 42% من 1.5 تريليون دولار عام 2019 إلى 859 مليار دولار خلال العام 2020. حيث تركز التراجع في البلدان المتقدمة وبنسبة 69% لتتخفف التدفقات إلى نحو 229 مليار دولار، إضافة إلى تراجع التدفقات الواردة إلى كل من الاقتصادات النامية بمعدل 12% إلى نحو 616 مليار دولار، والاقتصادات الانتقالية بنسبة 77% لتبلغ 13 مليار دولار.

وفي السياق ذاته انعكست القيود الصارمة المفروضة على الحركة في العالم سلبا على التجارة السلعية في العالم وانخفضت قيمتها حسب تقديرات منظمة التجارة العالمية في يناير 2021 بمعدل 8.2% خلال الشهور التسعة الأولى من العام 2020، بما يتماشى مع تقديرات الأونكتاد الصادرة في يناير 2021 والتي تتوقع هبوطا بمعدل 8% خلال العام 2020.

أما فيما يتعلق بصناعة الضمان، فحسب بيانات الاتحاد الدولي لهيئات ضمان ائتمان الصادرات والاستثمار (اتحاد بيرن)، الذي يضم أهم 84 جهة دولية وإقليمية ووطنية، شهد عام 2019 استقرارا في قيمة عمليات الضمان للتجارة والاستثمار في العالم لتبلغ نحو 2.52 تريليون دولار، وقد توزعت العمليات الجديدة لعام 2019 ما بين 2.45 تريليون دولار لضمان ائتمان الصادرات بحصة 98% من الإجمالي للالتزامات عبر الحدود، و50 مليار دولار للالتزامات الاعمال التجارية المحلية وبحصة 2% من الاجمالي. وقد بلغت قيمة التعويضات المدفوعة 7.2 مليارات دولار عام 2019، مقابل استرداد تعويضات بقيمة 5.6 مليارات دولار خلال عام 2019. إلا ان النشاط في النصف الأول من العام 2020 تأثر بتداعيات فيروس كورونا المستجد على قطاعي التجارة والاستثمار، وتراجعت قيمة العمليات الجديدة بمعدل 8.5% لتبلغ 1.72 تريليون دولار مقارنة مع 1.88 تريليون دولار خلال النصف الأول من العام 2019.

(1) أرقام الفصل الأول مصدرها الأساسي صندوق النقد الدولي والأونكتاد ومنظمة التجارة العالمية، وهي تقديرية وليست نهائية وتلتزم المؤسسة بتعديلها في تقاريرها اللاحقة تبعا للتعديلات التي يقوم بها المصدر، من هذا المنطلق من الطبيعي أن تكون الأرقام في هذا التقرير مختلفة نسبيا عن تقرير العام الماضي لنفس السنة المشار إليها.

## 2.1 الاقتصاد العربي - صناعة الضمان العربية؛

تأثر الاقتصاد العربي بشدة جراء جائحة كورونا وإجراءات الإغلاق الاحترازية المصاحبة لها، إضافة إلى الهبوط الحاد الذي شهدته أسعار وعائدات النفط، وهو ما نجم عنه انكماش في الناتج المحلي الإجمالي العربي حسب تقديرات صندوق النقد الدولي في أكتوبر 2020 بنسبة 5% مثلت خسارة 331 مليار دولار في قيمة الناتج العربي لينخفض إلى 2394 مليار دولار خلال العام 2020 وذلك كمحصلة لانكماش ناتج جميع الدول العربية بمعدلات ما بين 1 و66.7%، فيما عدا مصر التي حققت نمواً إيجابياً خلال العام بلغ معدله 3.5%.

أما على صعيد آفاق النمو لعام 2021، فتشير توقعات الصندوق إلى ارتفاع لمعدل نمو الناتج المحلي الإجمالي للمنطقة العربية بنسبة 3.2% ليبلغ 2557 مليار دولار.

وقد أسهم هبوط أسعار النفط بنسبة 31.1% إلى 41.7 دولاراً في المتوسط خلال العام 2020، إضافة إلى الأعباء الإضافية لمواجهة تفشي الفيروس بصورة كبيرة في تفاقم العجز الكلي في الموازنات الحكومية لجميع الدول العربية كنسبة من الناتج المحلي الإجمالي من 3.3% إلى 10.8%.

وفي السياق ذاته، ساءت المؤشرات الاجمالية للمديونية الخارجية للدول العربية، مع ارتفاع متوسط نسبة الدين الخارجي الإجمالي من الناتج المحلي الإجمالي من 53.5% عام 2019 إلى 64.4% خلال العام 2020، وذلك نتيجة ارتفاع نسبة الدين في 18 دولة عربية بمعدلات كبيرة وصلت في حدها الأقصى إلى 285%، وذلك رغم استمرار استقرارها حول الحدود الآمنة تحت مستوى الـ 50% في 7 دول عربية.

وواصلت الاحتياطيات الدولية من العملات الأجنبية في الدول العربية تراجعها بمعدل 13.2% وبقيمة 137 مليار دولار لتكسر حاجز التريليون دولار نزولاً، وتبلغ 897 مليار دولار خلال العام 2020، وذلك كنتيجة لتراجع احتياطيات 12 دولة، مقابل تحسنها في 3 دول واستقرارها في دولة واحدة.

وفيما يتعلق بالاستثمار الأجنبي المباشر، فقد شهدت تدفقاته الواردة إلى الدول العربية حسب الاونكتاد ارتفاعاً بنسبة 2.3% إلى 34.7 مليار دولار عام 2019، ولكن مع هبوط طفيف لحصة الدول العربية إلى 2.3% من الإجمالي العالمي البالغ 1540 مليار دولار، في مقابل ارتفاع حصة الدول العربية إلى 5.1% من إجمالي الدول النامية البالغ 685 مليار دولار عام 2019. أما خلال العام 2020 فتتوقع المؤسسة تراجع التدفقات الواردة إلى المنطقة بنسبة تتراوح ما بين 21 و51%، خصوصاً مع تراجع عدد مشروعات الاستثمار الأجنبي المباشر الجديدة خلال الشهور التسعة الأولى من العام 2020 بمعدل 54% إلى 215 مشروعاً، والتكلفة الاستثمارية بمعدل 47% إلى 17.5 مليار دولار مقارنة بالفترة المناظرة لها من العام 2019.

أما حركة التجارة العربية للسلع والخدمات، فقد تراجعت بشدة بنسبة 22% إلى 1804 مليارات دولار عام 2020، وذلك كمحصلة لتراجع الصادرات العربية من السلع والخدمات بنسبة 27.3% إلى 881 مليار دولار جراء هبوط أسعار النفط، في مقابل ارتفاع الواردات العربية من السلع والخدمات بنسبة بلغت 16.2% إلى 922.5 مليار دولار خلال نفس الفترة.

وعلى صعيد نشاط الضمان في الهيئات العربية والإقليمية، فمن غير المستبعد أن تشهد قيمة الضمانات التي وفرها أعضاء «اتحاد أمان»، (18 مؤسسة توافرت عنها بيانات) وغالبيتها لتغطية صادرات الدول العربية ارتفاعاً خلال العام 2020 متأثراً بتداعيات الجائحة، وذلك بعد أن ارتفعت بمعدل 10% لتبلغ 41.9 مليار دولار خلال عام 2019 مقابل 38.1 مليار دولار في عام 2018. في المقابل تراجعت قيمة عمليات التأمين على واردات السلع العربية من العالم (تأمين ائتمان الصادرات الموجهة إلى 12 دولة عربية كدول مستوردة للسلع) خلال الربع الأول من العام 2020، حسب آخر بيانات اتحاد بيرن بمعدل 5.8% إلى 179.4 مليار دولار، ثم واصلت التراجع بمعدل 0.5% إلى 166.5 مليار دولار خلال الربع الثاني من العام 2020، وذلك مقارنة بالربعين المناظرين من العام 2019. أما المؤسسة فقد واصلت نشاطها خلال العام 2020، وبلغت القيمة الإجمالية للعمليات المؤمن عليها نحو 1.42 مليار دولار، بمعدل تراجع 21% مقارنة مع 1.8 مليار دولار عام 2019، لتبلغ قيمة عملياتها التراكمية منذ بداية نشاطها وحتى نهاية العام 2020 نحو 21 مليار دولار.



## الفصل الثاني: عمليات التأمين

### 1.2 العمليات المؤمن عليها:

بلغت القيمة الإجمالية للعمليات المؤمن عليها 1.417.18 مليون دولار أمريكي (430.47 مليون د.ك.)<sup>(1)</sup> خلال العام 2020، مقارنة بمبلغ 1.833.9 مليون دولار أمريكي (556.68 مليون د.ك.)<sup>(2)</sup> عام 2019، أي بانخفاض نسبته 22.72% (انظر الجدول 1). وفيما يلي توزيع العمليات المؤمن عليها:

#### 1.1.2 تأمين الاستثمار:

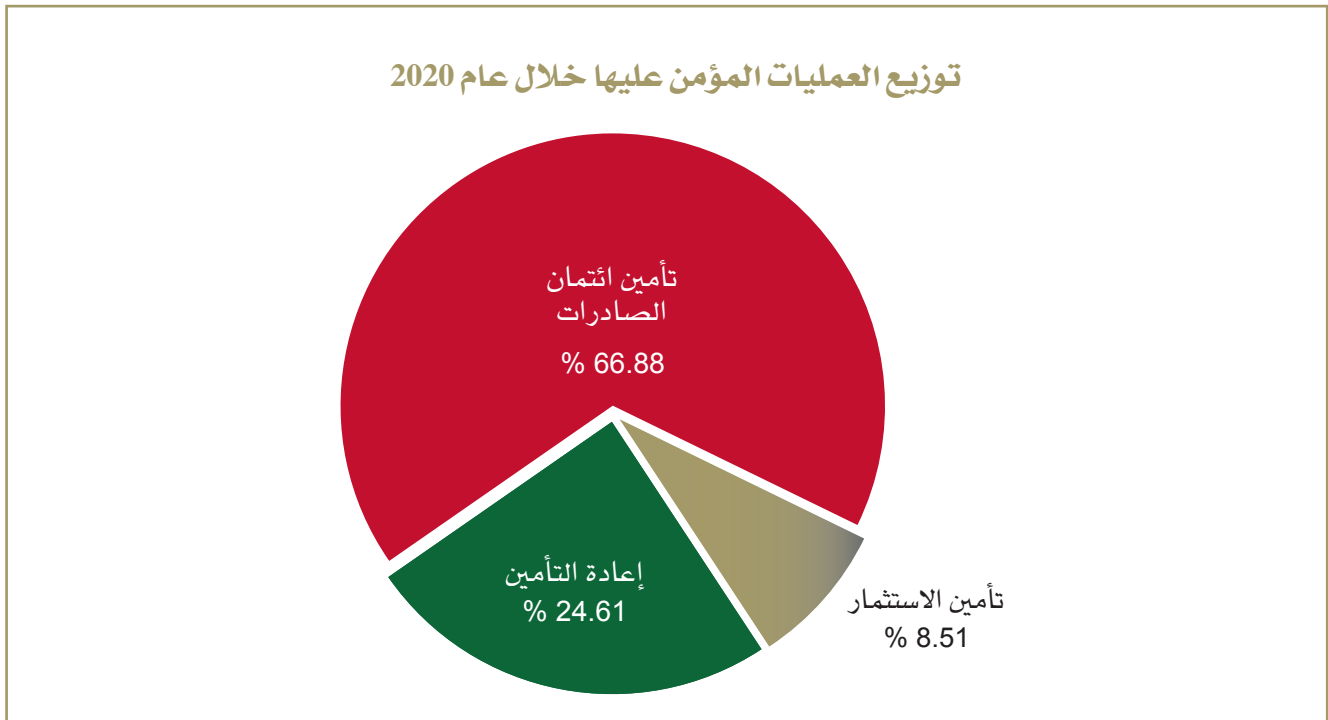
بلغت قيمة الاستثمارات المؤمن عليها 120.64 مليون دولار أمريكي (36.64 مليون د.ك.) تمثل ما نسبته 8.51% من القيمة الإجمالية للعمليات المؤمن عليها.

#### 2.1.2 تأمين ائتمان الصادرات:

بلغت قيمة عمليات ائتمان الصادرات المؤمن عليها 947.82 مليون دولار أمريكي (287.90 مليون د.ك.) تمثل ما نسبته 66.88% من القيمة الإجمالية للعمليات المؤمن عليها.

#### 3.1.2 إعادة التأمين الوارد:

بلغت قيمة العمليات المسندة إلى المؤسسة بموجب اتفاقيات إعادة التأمين الاختيارية والنسبية الواردة 348.72 مليون دولار أمريكي (105.93 ملايين د.ك.) تمثل ما نسبته 24.61% من القيمة الإجمالية للعمليات المؤمن عليها.

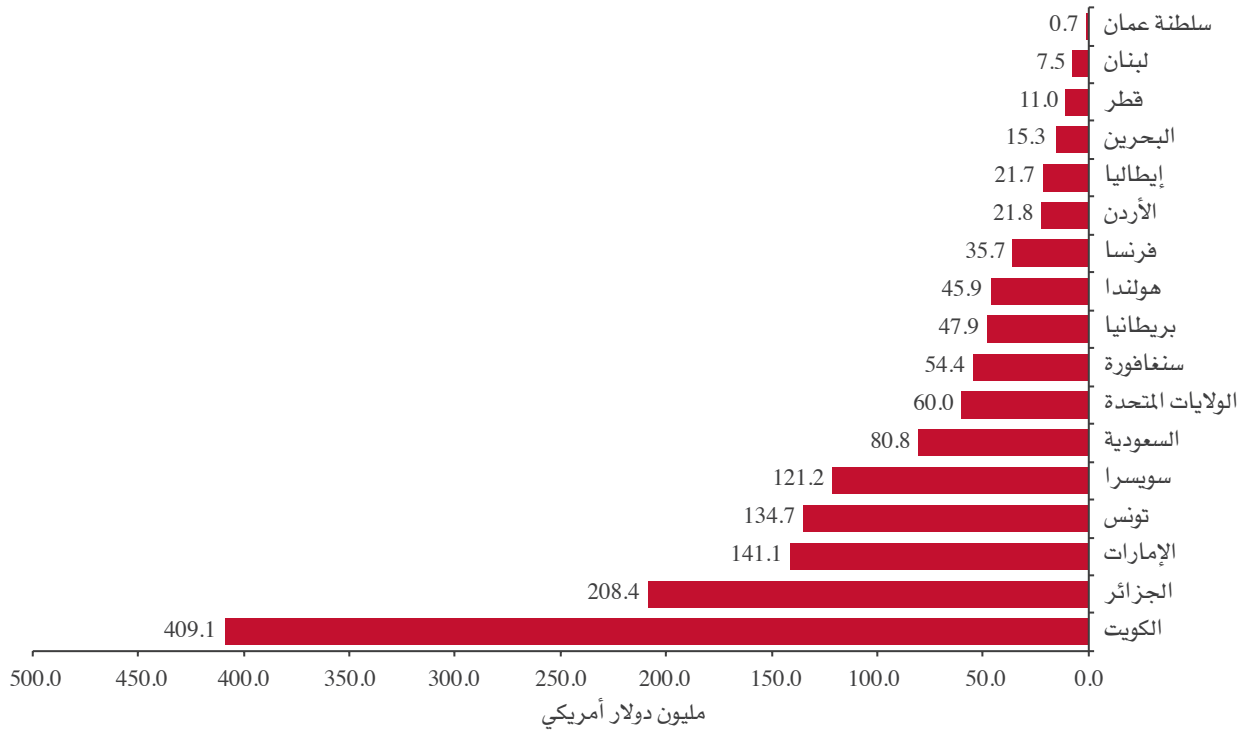


(1) دولار أمريكي واحد يعادل 0.30375 د.ك. كما في 2020/12/31

(2) دولار أمريكي واحد يعادل 0.30355 د.ك. كما في 2019/12/31

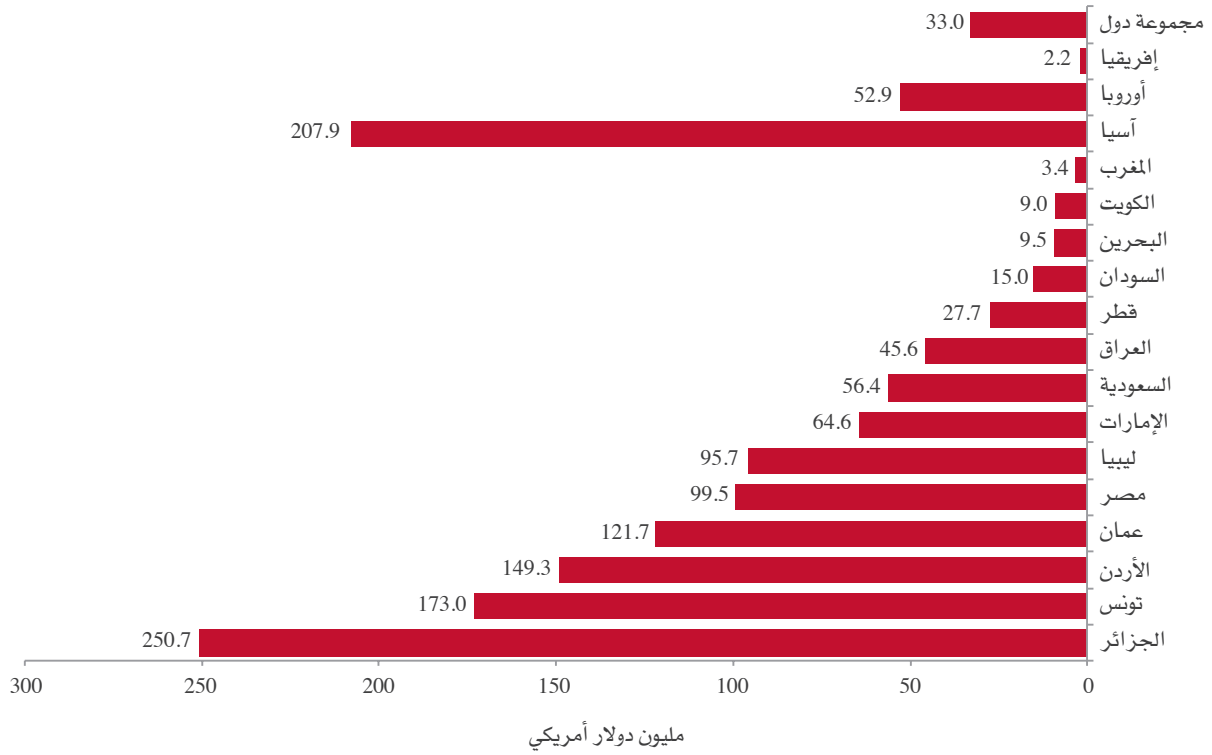
هذا وقد استفاد من تأمين المؤسسة خلال العام مستثمرون ومصدرون ومؤسسات مالية من 17 دولة عربية وغير عربية. جاء في مقدمتها دولة الكويت بنسبة (28.87%)، تليها الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية بنسبة (14.70%)، فدولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة (9.95%)، والجمهورية التونسية بنسبة (9.50%)، وسويسرا بنسبة (8.55%)، والمملكة العربية السعودية بنسبة (5.70%)، فالولايات المتحدة الأمريكية بنسبة (4.23%)، وسنغافورة بنسبة (3.84%)، والمملكة المتحدة بنسبة (3.38%)، وهولندا بنسبة (3.24%)، فالجمهورية الفرنسية بنسبة (2.52%)، والمملكة الأردنية الهاشمية بنسبة (1.54%)، وإيطاليا بنسبة (1.53%) ومملكة البحرين بنسبة (1.09%)، ودولة قطر بنسبة (0.78%) والجمهورية اللبنانية بنسبة (0.53%)، وسلطنة عمان بنسبة (0.05%) (انظر الجدول 2).

### قيمة العمليات المؤمن عليها حسب جنسية المستفيدين خلال عام 2020



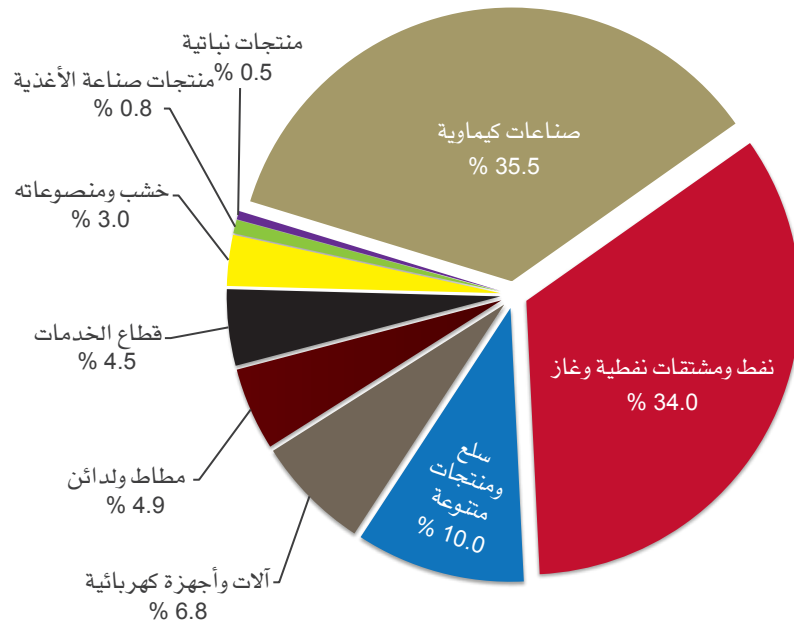
بلغ عدد الدول المضيفة للاستثمار و/أو المستوردة للسلع 49 دولة، منها 14 دولة عربية تصدرتها الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية بنسبة (17.69%)، تليها الجمهورية التونسية بنسبة (12.21%)، والمملكة الأردنية الهاشمية بنسبة (10.54%)، وسلطنة عمان بنسبة (8.59%)، وجمهورية مصر العربية بنسبة (7.02%)، وليبيا بنسبة (6.75%)، ودولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة (4.56%)، والمملكة العربية السعودية بنسبة (3.97%)، والجمهورية العراقية بنسبة (3.22%)، ودولة قطر بنسبة (1.95%)، وجمهورية السودان بنسبة (1.06%)، ومملكة البحرين بنسبة (0.67%)، ودولة الكويت بنسبة (0.64%)، والمملكة المغربية بنسبة (0.24%)، فيما توزعت بقية العقود على 35 دولة بما نسبته (20.89%) من قيمة العقود (انظر الجدول 3).

### قيمة العمليات المؤمن عليها حسب الدول المضيضة / المستوردة خلال عام 2020



أما على مستوى التوزيع القطاعي لعمليات التأمين فقد استحوذ قطاع الصناعات الكيماوية على نسبة (35.5%) من إجمالي قيمة العمليات، ثم قطاع النفط ومشتقاته بنسبة (34%)، ثم السلع والمنتجات المتنوعة بنسبة (10%)، ثم قطاع الآلات والأجهزة الكهربائية بنسبة (6.8%)، ثم قطاع المطاط واللدائن بنسبة (4.9%)، ثم قطاع الخدمات بنسبة (4.5%)، ثم قطاع الخشب ومصنوعاته بنسبة (3%)، وأخيرا قطاع المنتجات النباتية بنسبة (0.5%).

### قيمة عقود تأمين ائتمان الصادرات بحسب نوع السلع خلال عام 2020



## 2.2 إجمالي العقود السارية والالتزامات القائمة:

### 1.2.2 إجمالي العقود السارية:

بلغت القيمة الإجمالية لعقود التأمين السارية 1.374 مليون دولار أمريكي (417.30 مليون د.ك) كما في 2020/12/31، وذلك بانخفاض نسبته 2.76% عن قيمة العقود السارية كما في نهاية العام 2019. وتوزعت هذه القيمة بنسبة 10.92% لعقود ضمان الاستثمار و89.08% لعقود تأمين ائتمان الصادرات وإعادة التأمين (انظر الجدول 4).

### 2.2.2 إجمالي الالتزامات القائمة:

بلغت القيمة الإجمالية للالتزامات القائمة على المؤسسة تجاه الأطراف المضمونة كما في 2020/12/31 مبلغ 312.92 مليون دولار أمريكي (95.05 مليون د.ك) تمثل 22.77% من قيمة العقود السارية، وذلك مقارنة بمبلغ 467.80 مليون دولار أمريكي (142.0 مليون د.ك) في نهاية العام 2019 (انظر الجدول 4).

## 3.2 إجمالي أقساط التأمين:

بلغت القيمة الإجمالية لأقساط التأمين 5,719,791 دولاراً أمريكياً (1,737,387 د.ك) في نهاية العام 2020، وذلك بانخفاض نسبته 19.95% عن قيمة أقساط التأمين في نهاية العام 2019 البالغة 7,145,519 دولاراً أمريكياً (2,169,022 د.ك).

## 4.2 التعويض والاسترداد:

قامت المؤسسة بدفع تعويضين خلال العام 2020، بقيمة 7,399,295 دولاراً أمريكياً، الأول بقيمة 7,358,692 دولاراً أمريكياً نتيجة تحقق خطر عدم تحويل في إطار عقد تأمين استثمار مباشر في إحدى الدول الأعضاء، والثاني بقيمة 40.603 دولاراً أمريكياً عن تحقق خطر تجاري.

تم استرداد مبلغ 7,690,682 دولاراً أمريكياً خاص بالتعويض المدفوع بداية العام عن تحقق خطر عدم التحويل المذكور أعلاه.

## 5.2 إعادة التأمين:

تم خلال العام تجديد 9 اتفاقيات إعادة تأمين نسبية واردة مع هيئات تأمين ائتمان عربية وطنية، منها 5 اتفاقيات ائتمان صادرات و4 اتفاقيات تجارة داخلية.

وفيما يتعلق باتفاقيات إعادة التأمين الاختيارية الواردة، فقد تم إبرام وتجديد 35 اتفاقية، منها 31 اتفاقية لتغطية عمليات تصدير، و4 اتفاقيات لتغطية عمليات تجارة داخلية.

## 6.2 تسويق خدمات الضمان:

### 1.6.2 منتجات جديدة ومواد ترويجية وحملات تسويقية:

قامت المؤسسة في إطار سعيها لتسويق خدماتها التأمينية للمصدرين والمستثمرين والمؤسسات المالية وشركاء الأعمال في الدول العربية وفي مختلف دول العالم بما يلي:

- تنفيذ 85 زيارة تسويقية في كل من دولة المقر والإمارات والسعودية من خلال المكتب الإقليمي للمؤسسة بالرياض.
- اجتماع وفد من المؤسسة مع عدد من المصدرين ووسطاء التأمين في الإمارات بهدف تعريفهم بخدمات المؤسسة وسبل الاستفادة منها.
- التواصل مع عدد من المصدرين والمستثمرين والمؤسسات المالية ووسطاء التأمين وإصدار عدد من العروض التأمينية في كل من دولة المقر والإمارات والبحرين وقطر والأردن ولبنان ومصر وتونس والسعودية من خلال المكتب الإقليمي.
- نشر إعلان عن المؤسسة في دليل التجارة العالمي للعام 2020-2021 وفي الموقع الشبكي لدليل التجارة العالمي GTR -online وهو موقع متخصص في صناعة تأمين وتمويل التجارة الدولية.
- نشر إعلان عن المؤسسة في الكتاب السنوي لاتحاد بيرن Berne Union وهو بمثابة أكبر تجمع مهني عالمي لشركات تأمين ائتمان الصادرات والاستثمار في العالم.
- اصدار بروشور تعريفي عن أنشطة المؤسسة وخدماتها بعنوان «نبذة عن ضمان» باللغتين العربية والإنجليزية.
- التحديث الشهري لمحتوى الموقع الشبكي وتزويد النشرات الفصلية «ضمان الاستثمار» بحصر فصلي لعمليات المؤسسة التأمينية.
- تحديث الملفات التعريفية الرقمية لمختلف خدمات التأمين التي تقدمها المؤسسة.
- مخاطبة عدد من رجال الأعمال والشركات السعودية الكبرى المهتمة بالسوق العراقي لتعريفهم بخدمات المؤسسة في مجال ضمان الاستثمار، وتنفيذ حملة بريدية الكترونية لمجموعة من المستثمرين من المملكة.
- تنفيذ حملة بريدية الكترونية تستهدف عدداً من المصدرين من الشركات المهمة النشطة في قطاعات صناعة البتروكيماويات والأدوية والألمنيوم.

### 2.6.2 الأنشطة والفعاليات والمؤتمرات:

بهدف تسويق خدماتها والتعريف بدورها والتوعية بصناعة التأمين نظمت المؤسسة عدداً من الأنشطة والفعاليات أبرزها ما يلي:

- ورشة عمل حضورية في مجال تأمين ائتمان الصادرات، حضرها عدد من منتسبي الصندوق الوطني لرعاية وتممية المشروعات الصغيرة والمتوسطة في دولة الكويت، وذلك لتعريفهم بنظام تأمين ائتمان الصادرات والمزايا التي يتيحها للشركات المصدرة ولاسيما الصغرى منها والمتوسطة.

- ندوة افتراضية عن خدمات تأمين ائتمان الصادرات بالتعاون مع الصندوق الوطني لرعاية وتنمية المشروعات الصغيرة والمتوسطة في دولة الكويت.
  - ندوة افتراضية عبر منصات التواصل عن بعد بعنوان «تأثير جائحة الكوفيد 19 على شركات تأمين الائتمان والمخاطر السياسية» الأعضاء في اتحاد أمن، وذلك في إطار اضطلاع المؤسسة بمهام سكرتارية الاتحاد.
  - الاجتماع السنوي الحادي عشر للاتحاد عبر منصات التواصل عن بعد، إضافة الى ست ورش عمل فنية متخصصة، وكذلك تنظيم اجتماع المجلس التنفيذي واجتماع الجمعية العمومية للاتحاد، وذلك في إطار اضطلاع المؤسسة بمهام سكرتارية الاتحاد.
- كما شاركت المؤسسة في عدد من الأنشطة أبرزها ما يلي:
- المعرض التجاري الدولي السابع عشر لتقنيات الطباعة والتغليف، والمعرض السعودي للبلاستيك والصناعات البتروكيماوية، في العاصمة السعودية، الرياض.
  - معرض الخليج للأغذية «GULFOOD-2020»، في مدينة دبي الاماراتية.
  - ندوة افتراضية حول تأثير جائحة كوفيد 19 على تأمين الاستثمار وائتمان الصادرات في الدول الأعضاء في منظمة المؤتمر الإسلامي.
  - ندوة افتراضية حول نظم بيانات هيئات تأمين الائتمان والاستثمار الخاصة بأعضاء نادي براغ.

### 2.6.3 التعاون والاتصال الخارجي؛

- أبرمت المؤسسة مذكرة تفاهم مع اتحاد الصناعات الكويتية وذلك لتعزيز التعاون فيما بين الطرفين في مجالات تنمية وتطوير الاستثمارات الكويتية في الدول العربية والصادرات الكويتية إلى الدول العربية وغير العربية، والإحصائيات الاقتصادية والتجارية المتاحة للتبادل بين الطرفين.

**جدول رقم (1)  
قيمة العمليات المؤمن عليها خلال العام 2020**

العملية	دولار أمريكي	دينار كويتي
تأمين الاستثمار	120,636,580	36,643,361
تأمين ائتمان الصادرات	947,821,173	287,900,681
إعادة التأمين	348,717,935	105,923,073
<b>الإجمالي العام</b>	<b>1,417,175,688</b>	<b>430,467,115</b>





### جدول رقم (3)

## قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2020 موزعة حسب الدول المضيفة/المستوردة وحسب أنواع العقود (بالدولار الأمريكي والمعادل بالدينار الكويتي)

النسبة إلى الإجمالي العام %	الإجمالي		النسبة %	تأمين وإعادة تأمين الصلوات		النسبة %	تأمين الاستثمار		الدولة المضيفة/ المستوردة
	دينار كويتي	دولار امريكي		دينار كويتي	دولار امريكي		دينار كويتي	دولار امريكي	
%17.69	76,163,519	250,744,096	%19.34	76,163,519	250,744,096	%0.0	-	-	الجزائر
%12.21	52,549,262	173,001,686	%13.34	52,549,262	173,001,686	%0.0	-	-	تونس
%10.54	45,349,881	149,300,019	%11.52	45,349,881	149,300,019	%0.0	-	-	الأردن
%8.59	36,978,097	121,738,590	%4.76	18,753,097	61,738,590	%49.7	18,225,000	60,000,000	سلطنة عمان
%7.02	30,216,282	99,477,470	%7.67	30,216,282	99,477,470	%0.0	-	-	مصر
%6.75	29,059,498	95,669,131	%7.38	29,059,498	95,669,131	%0.0	-	-	ليبيا
%4.56	19,609,903	64,559,353	%4.98	19,609,903	64,559,353	%0.0	-	-	الإمارات
%3.98	17,124,232	56,376,072	%4.35	17,124,232	56,376,072	%0.0	-	-	السعودية
%3.22	13,862,111	45,636,580	%0.00	-	-	%37.8	13,862,111	45,636,580	العراق
%1.95	8,410,133	27,687,681	%2.14	8,410,133	27,687,681	%0.0	-	-	قطر
%1.06	4,556,250	15,000,000	%0.00	-	-	%12.4	4,556,250	15,000,000	السودان
%0.67	2,889,698	9,513,410	%0.73	2,889,698	9,513,410	%0.0	-	-	البحرين
%0.64	2,743,183	9,031,054	%0.70	2,743,183	9,031,054	%0.0	-	-	الكويت
%0.24	1,041,366	3,428,365	%0.26	1,041,366	3,428,365	%0.0	-	-	المغرب
<b>%79.11</b>	<b>340,553,415</b>	<b>1,121,163,507</b>	<b>%77.17</b>	<b>303,910,054</b>	<b>1,000,526,927</b>	<b>%100</b>	<b>36,643,361</b>	<b>120,636,580</b>	اجمالي الدول العربية
%14.67	63,152,308	207,908,834	%16.04	63,152,308	207,908,834	-	-	-	آسيا
%3.73	16,075,191	52,922,440	%4.08	16,075,191	52,922,440	-	-	-	أوروبا
%0.15	654,238	2,153,870	%0.17	654,238	2,153,870	-	-	-	أفريقيا
%2.33	10,031,962	33,027,037	%2.55	10,031,962	33,027,037	-	-	-	مجموعة دول
<b>%20.89</b>	<b>89,913,700</b>	<b>296,012,180</b>	<b>%22.83</b>	<b>89,913,700</b>	<b>296,012,180</b>	-	-	-	اجمالي الدول غير العربية
<b>%100</b>	<b>430,467,115</b>	<b>1,417,175,688</b>	<b>%100.00</b>	<b>393,823,754</b>	<b>1,296,539,108</b>	<b>%100</b>	<b>36,643,361</b>	<b>120,636,580</b>	اجمالي العام
<b>%100</b>				<b>%91.49</b>			<b>%8.51</b>		النسبة إلى الإجمالي %

## جدول رقم (4)

### قيمة العقود السارية والالتزامات القائمة كما في 2020/12/31 حسب الدولة المضيفة/المستوردة وحسب أنواع العقود (بالدولار الأمريكي والمعادل بالدينار الكويتي)

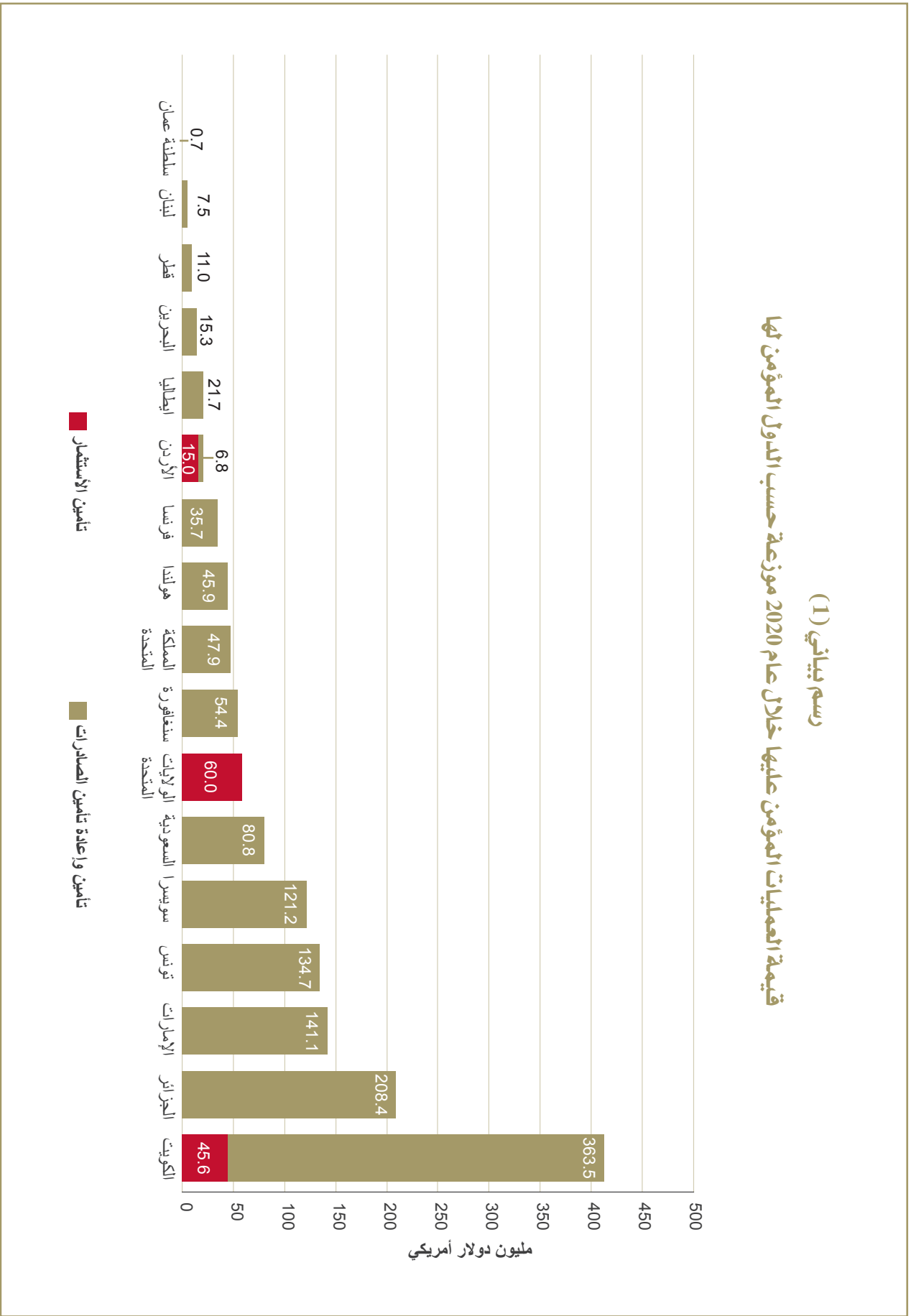
النسبة من الإجمالي %	الالتزامات القائمة		الالتزامات القائمة لعقود التأمين الصاربات		الالتزامات القائمة لعقود الاستمطر		العقود السارية		عقود الصاربات السارية		عقود الاستمطر السارية		الدولة المضيفة
	دينار	دولار	دينار	دولار	دينار	دولار	دينار	دولار	دينار	دولار	دينار	دولار	
%25.63	24,359,520	80,195,950	6,134,520	20,195,950	18,225,000	60,000,000	29,736,051	97,896,463	11,511,051	37,896,463	18,225,000	60,000,000	سلطنة عمان
%14.58	13,862,111	45,636,580	-	-	13,862,111	45,636,580	27,163,929	89,428,573	4,382,679	14,428,573	22,781,250	75,000,000	العراق
%10.26	9,748,404	32,093,510	9,748,404	32,093,510	-	-	52,242,338	171,991,237	52,242,338	171,991,237	-	-	تونس
%7.89	7,502,419	24,699,321	7,502,419	24,699,321	-	-	21,731,268	71,543,268	21,731,268	71,543,268	-	-	السعودية
%7.47	7,102,288	23,382,020	7,102,288	23,382,020	-	-	93,845,897	308,957,687	93,845,897	308,957,687	-	-	الجزائر
%5.73	5,442,278	17,916,963	5,442,278	17,916,963	-	-	16,077,942	52,931,495	16,077,942	52,931,495	-	-	الإمارات
%4.91	4,664,122	15,355,135	4,664,122	15,355,135	-	-	26,084,363	85,874,445	26,084,363	85,874,445	-	-	مصر
%4.79	4,556,250	15,000,000	-	-	4,556,250	15,000,000	4,556,250	15,000,000	-	-	4,556,250	15,000,000	السودان
%4.56	4,333,844	14,267,799	4,333,844	14,267,799	-	-	9,112,500	30,000,000	9,112,500	30,000,000	-	-	ليبيا
%4.03	3,831,248	12,613,163	3,831,248	12,613,163	-	-	70,891,609	233,388,014	70,891,609	233,388,014	-	-	أسيا
%3.21	3,052,280	10,048,657	3,052,280	10,048,657	-	-	560,470	1,845,168	560,470	1,845,168	-	-	لبنان
%1.90	1,806,345	5,946,816	1,806,345	5,946,816	-	-	14,232,236	46,855,099	14,232,236	46,855,099	-	-	الأردن
%1.29	1,227,062	4,039,711	1,227,062	4,039,711	-	-	9,261,021	30,488,957	9,261,021	30,488,957	-	-	قطر
%0.89	841,450	2,770,207	841,450	2,770,207	-	-	2,601,664	8,565,149	2,601,664	8,565,149	-	-	البحرين
%0.78	745,392	2,453,967	745,392	2,453,967	-	-	6,697,991	22,051,000	6,697,991	22,051,000	-	-	مجموعة دول
%0.66	623,720	2,053,399	623,720	2,053,399	-	-	5,451,649	17,947,817	5,451,649	17,947,817	-	-	الكويت
%0.63	597,648	1,967,564	597,648	1,967,564	-	-	12,984,020	42,745,745	12,984,020	42,745,745	-	-	أوروبا
%0.44	420,743	1,385,163	420,743	1,385,163	-	-	1,647,768	5,424,752	1,647,768	5,424,752	-	-	أفريقيا
%0.35	332,539	1,094,780	332,539	1,094,780	-	-	10,904,327	35,899,019	10,904,327	35,899,019	-	-	المغرب
%0.00	-	-	-	-	-	-	1,518,750	5,000,000	1,518,750	5,000,000	-	-	موريتانيا
<b>%100</b>	<b>95,049,664</b>	<b>312,920,704</b>	<b>58,406,303</b>	<b>192,284,124</b>	<b>36,643,361</b>	<b>120,636,580</b>	<b>417,302,043</b>	<b>1,373,833,887</b>	<b>371,739,543</b>	<b>1,223,833,887</b>	<b>45,562,500</b>	<b>150,000,000</b>	<b>الإجمالي</b>

العقد السارية هي العقود سارية المفعول سواء نفذت أو لم تنفذ

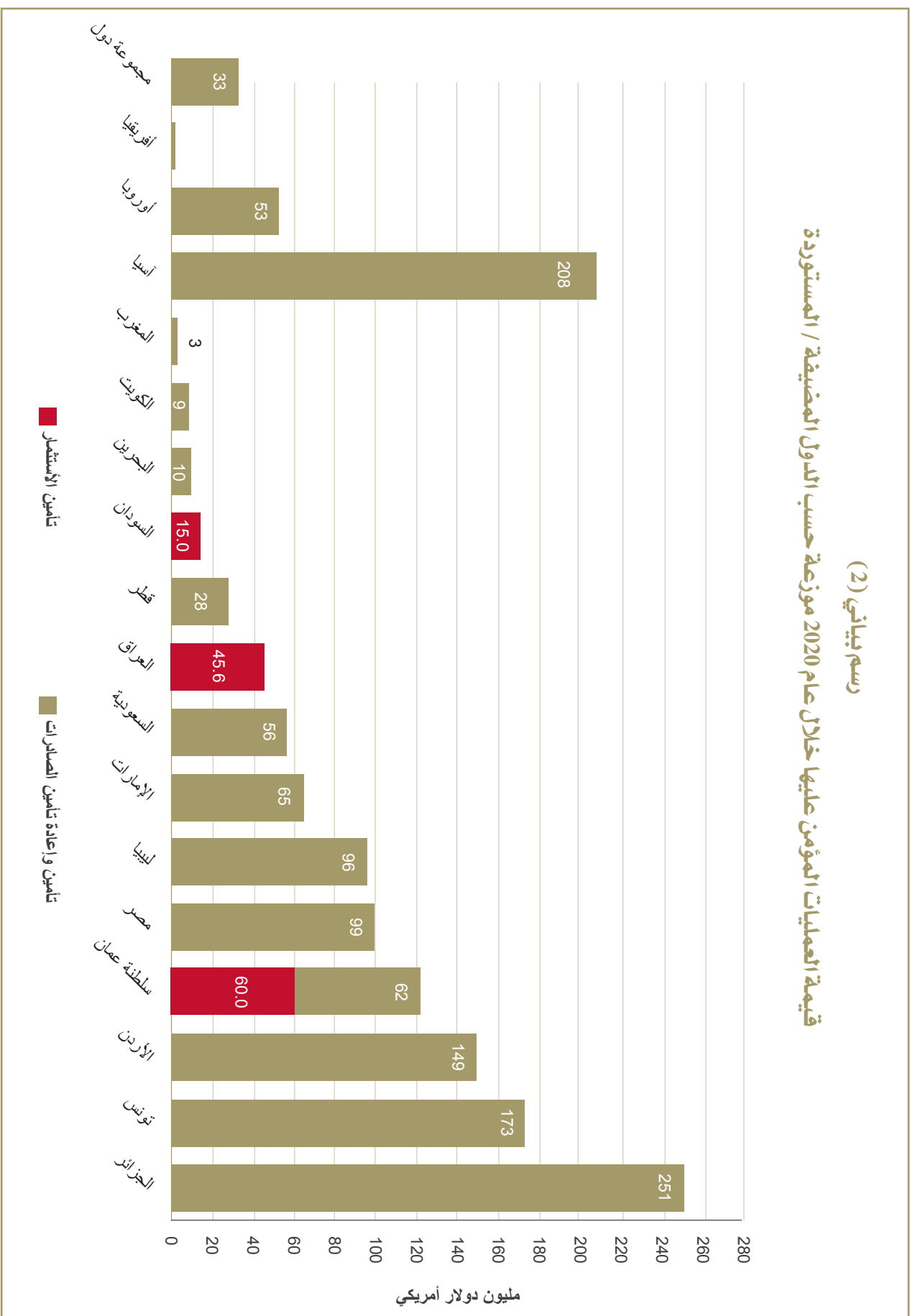
الالتزامات القائمة، بالنسبة لعقود تأمين الاستمطر هي قيمة ما نقت من استمطر، و بالنسبة لعقود تأمين الصاربات هي قيمة الصفحات المتفذة ولم تنفذ بعد. لا تعني هذه الالتزامات مبلغ ربحية التفح إلا أن يكون ذلك إلا بعد تحقق الخطر في أي مبلغ.



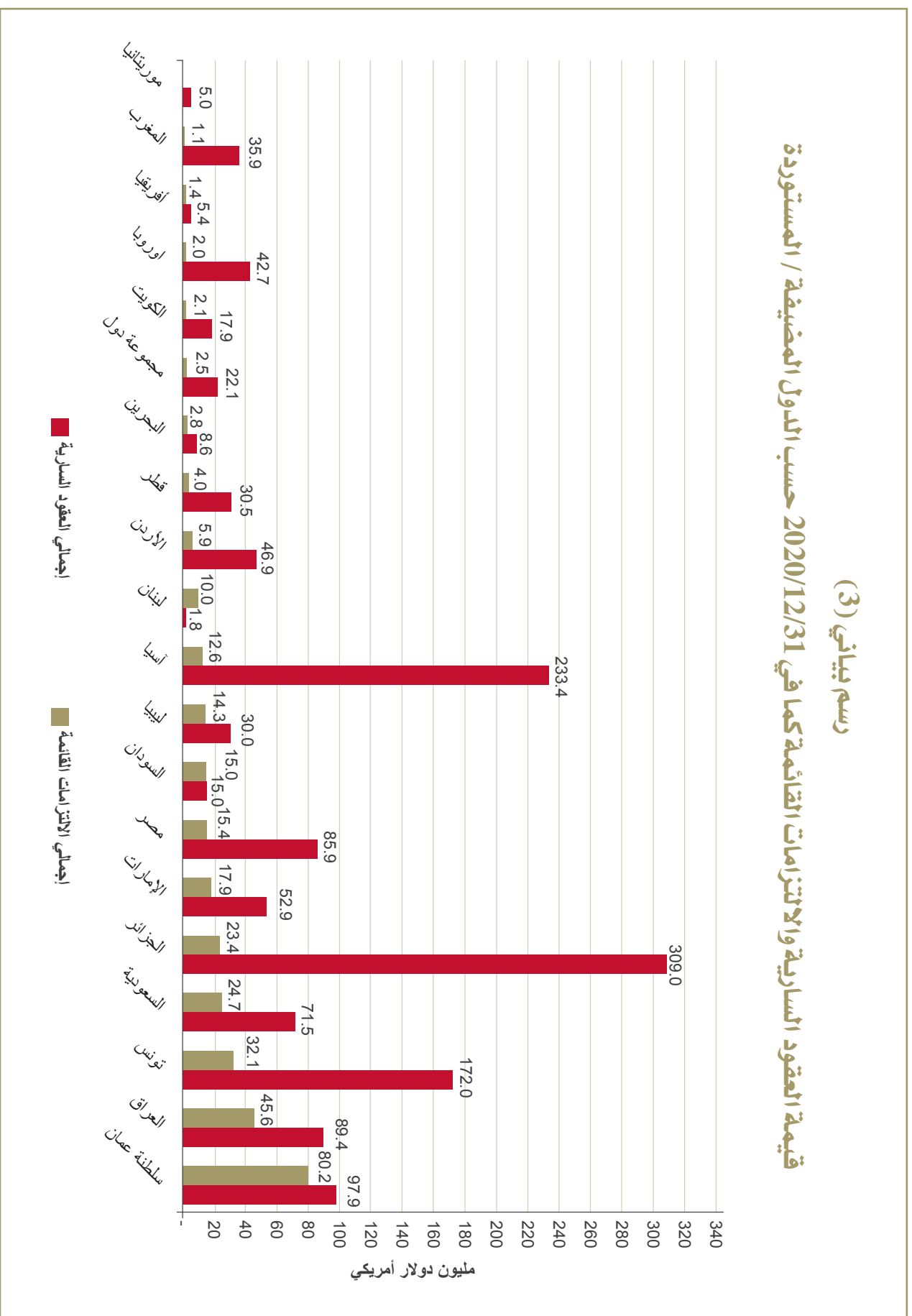
رسم بياني (1)  
قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2020 موزعة حسب الدول المؤمن لها



رسم بياني (2)  
قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2020 موزعة حسب الدول المضيفة / المستوردة



رسم بياني (3)  
قيمة العقود السارية والالتزامات القائمة كما في 2020/12/31 حسب الدول المضيفة / المستوردة



## الفصل الثالث: الأنشطة المكملة والخدمات المساندة

تستهدف الأنشطة المكملة والخدمات المساندة المساعدة في تطوير وتعزيز عمليات المؤسسة وزيادة الوعي بقضايا صناعة التأمين وتحسين مناخ الاستثمار، وتشجيع الصادرات في الدول العربية، وذلك من خلال مجموعة من الأنشطة تشمل الإصدارات والدراسات وقواعد البيانات وتقنية المعلومات والموارد البشرية وتعزيز وسائل التواصل الإعلامي والإلكتروني كما يلي:

### 1.3.3 الإصدارات والدراسات وأوراق العمل:

#### 1.1.3.1 التقرير السنوي لمناخ الاستثمار في الدول العربية لعام 2020:

- شهد العام إصدار النسخة الخامسة والثلاثين من التقرير السنوي «مناخ الاستثمار في الدول العربية 2020»، والتي شهدت تغيراً في المحاور والمحتوى بما يركز على توصيف وضع الاستثمارات في الدول العربية على صعيد التدفقات والأرصدة والمشاريع الجديدة، والتوقعات في ضوء جائحة كوفيد 19، وتأثير المخاطر السياسية.
- تواصل توزيع التقرير إلكترونياً على الجهات المختصة في الدول الأعضاء وعلى المؤسسات الإقليمية والجهات البحثية والمستثمرين ورجال الأعمال في المنطقة العربية وخارجها، وذلك بعدما تم تحميل النسختين العربية والإنجليزية من التقرير على الموقع الشبكي للمؤسسة بهدف إتاحة الفرصة للمتابعين والمهتمين للاطلاع عليه.

#### 2.1.3.2 التقرير السنوي لأداء المؤسسة لعام 2019:

- شهد العام إصدار التقرير السنوي لأداء المؤسسة خلال العام 2019، الذي جاء في أربعة فصول تضمنت عمليات المؤسسة التأمينية، وأدائها المالي، وأنشطتها المكملة وخدماتها المساندة، إضافة إلى نظرة على أداء الاقتصاد العالمي والعربي بالتركيز على قطاعات الاستثمار والتجارة وصناعة الضمان.
- طباعة 500 نسخة ورقية وتوزيع عدد منها على الجهات المختصة في الدول الأعضاء، مع تحميل نسخة إلكترونية على الموقع الشبكي للمتابعين والمهتمين.

#### 3.1.3.3 النشرة الفصلية «ضمان الاستثمار»:

- إصدار أربعة أعداد من النشرة الفصلية «ضمان الاستثمار». حيث تناولت قضايا وموضوعات وثيقة الصلة بعمل المؤسسة في مجالات التجارة الخارجية العربية بالتركيز على السمات والاتجاهات، ومشاريع الاستثمار الأجنبي المباشر الجديدة في الدول العربية في ظل جائحة كوفيد 19، وصناعة التأمين في المنطقة والعالم، وكذلك آفاق الاقتصادات العربية في ظل الجائحة، إضافة إلى الأبواب الثابتة التي تتناول أنشطة المؤسسة واجتماعات مجلس إدارتها ومجلس مساهميتها. حيث تناولت الافتتاحيات كلمات المدير العام للمؤسسة عن التجارة العربية بين الفرص والتحديات، ومشاريع الاستثمار الأجنبي في ظل الجائحة، وفرص وتحديات صناعة التأمين في ظل جائحة كوفيد 19، والاقتصاد العربي في ظل الجائحة.
- تواصل توزيع أعداد النشرة إلكترونياً عبر نحو 1400 بريد إلكتروني للجهات العربية المعنية، ووسائل الإعلام، والأفراد المهتمين بإصدارات المؤسسة، كما تم تحميل الأعداد على الموقع الشبكي للمؤسسة.

#### 4.1.3.3 النشرة الشهرية الداخلية

- إعداد 7 أعداد من النشرة الشهرية الداخلية باللغة الإنجليزية والخاصة بمتابعة التطورات في مجالات عمل المؤسسة وخصوصاً تمويل التجارة والتأمين وتقييم المخاطر السيادية والتجارية، وأثر جائحة كورونا على صناعة الضمان وعلى التدفقات الرأسمالية والتجارية وآليات التعاطي معها.

### 5.1.3 الدراسات وأوراق العمل والتكليفات والاستفسارات:

- اعداد تقريرين عن توقعات المؤسسة للاقتصادين العربي والدولي في ضوء تأثير جائحة كوفيد 19، إضافة الى تقرير مفصل عن إحصاءات التجارة والاستثمار في الدول العربية خلال الفترة 2011 - 2020.
- إعداد 12 تقريراً لتقييم المخاطر في بعض دول المنطقة والعالم.
- الرد على الاستفسارات وطلبات المعلومات من جهات وباحثين في الدول العربية.

### 6.1.3 قواعد البيانات والمعلومات:

- تحديث قواعد بيانات ومعلومات المؤسسة بشأن ما يلي: 1- الأداء الاقتصادي العام للدول العربية 2- نظام تقييم مخاطر الدول 3- صناعة التأمين في المنطقة والعالم، 4- الاستثمار الأجنبي المباشر في الدول العربية، 5- التجارة الخارجية للدول العربية، 6- بيئة أداء الأعمال، 7- إشارات الاستثمار في الدول العربية.
- تحديث الموقع الشبكي الداخلي للرقابة الاستراتيجية Strategic Watch والذي يتضمن إعداد تقارير متخصصة عن 20 دولة عربية في 4 مجالات رئيسية وإتاحتها عبر شبكة ربط داخلية لعدد من كوادر المؤسسة.

### 2.3 تطوير الموارد البشرية:

- شارك عدد من كوادر إدارة العمليات في دورة تدريبية متخصصة عن النمذجة المالية في معهد الدراسات المصرفية في الكويت خلال شهر يناير 2020.

### 3.3 تقنية المعلومات:

- في إطار التعامل مع تداعيات جائحة كورونا، تم إنجاز عدد من الأعمال الاعتيادية والاستثنائية كما يلي:
- توفير وتفعيل كافة متطلبات العمل عن بعد ومن بينها عقد الاجتماعات وذلك عبر تأهيل وإعداد البنى التحتية اللازمة وتوفير البرامج والأنظمة وتطويرها وتدريب المستخدمين على ذلك.
- إعداد نظام لوحدة إدارة المخاطر يتضمن لوحة تحكم تعطي المستخدم مؤشرات وتنبهات يومية.
- تطبيق نظام لسكترارية الإدارات وآخر للبريد الصادر.
- البدء بتصميم نظام لإدارة البحوث وتقييم مخاطر الدول.
- استحداث وظائف وتقارير جديدة لنظامي إدارة العمليات وإدارة الاستثمار المالي.
- تطوير شبكة الربط الداخلية، وتحديث نظام البريد الإلكتروني، وتحسين سياسات نظم المعلومات وحماية البيانات، وتحديث نظام وخوادم البيئية الافتراضية.
- تطوير عدد من أجهزة الكمبيوتر والطابعات والمساحات الضوئية ومعدات أنظمة الحماية وبرمجياتها.
- مواصلة توفير الدعم الفني لكافة الموظفين والنسخ الاحتياطي الدوري لقواعد البيانات والملفات.

### 4.3 الموقع الشبكي:

- التعاقد مع شركة متخصصة لتطوير الموقع الشبكي للمؤسسة، من حيث الشكل والمضمون باللغتين العربية والإنجليزية وذلك مع تواصل عملية التحديث المنتظم للمحتوى بهدف تعزيز قدرة المؤسسة على التواصل الإلكتروني مع دوائر اهتمامها.
- استقطب موقع المؤسسة خلال العام نحو 28 ألف زيارة من 146 دولة حول العالم تناقل خلالها الزائرون نحو 74 ألف صفحة ويب.

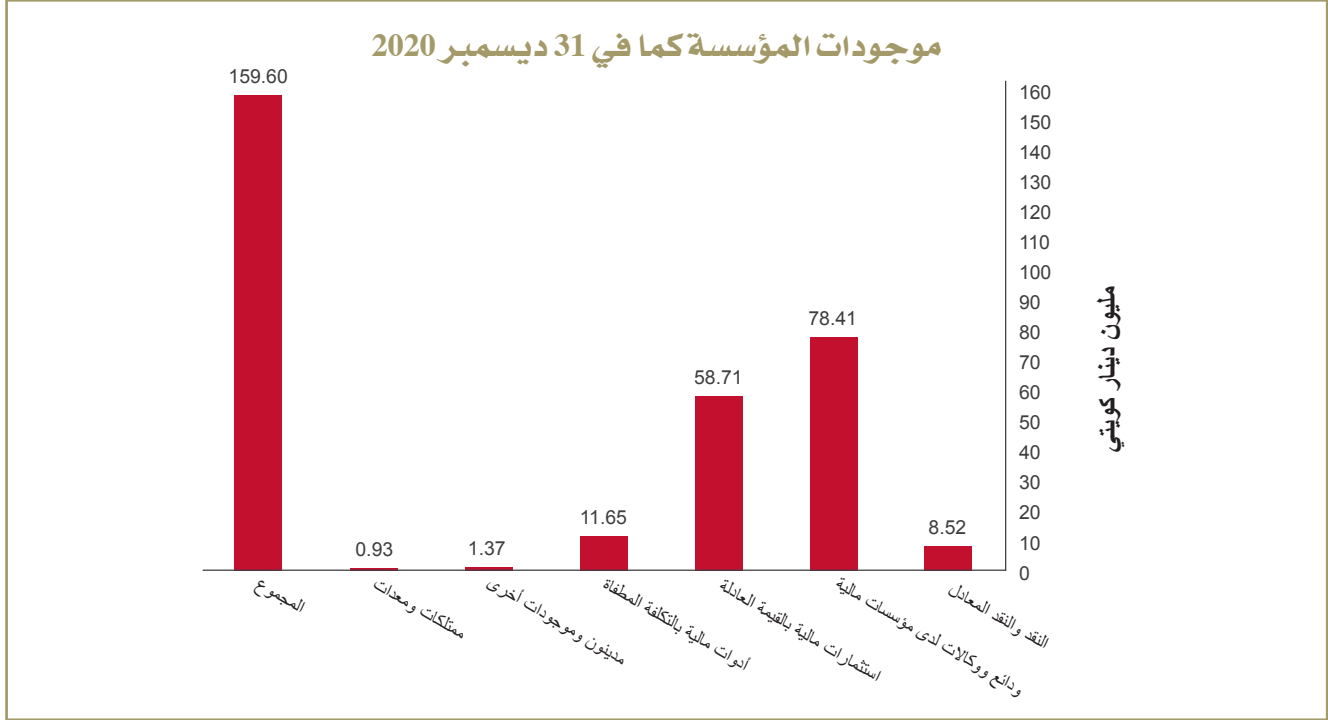
### 5.3 النشاط الإعلامي:

- واصلت المؤسسة تواجدها على الساحة الإعلامية الإقليمية، وأصدرت 9 بيانات ومقالات متنوعة للتعريف بأنشطتها ودورياتها والترويج لخدماتها عبر وسائل إعلام عربية مهمة، مما أثمر عن رصد أكثر من (600) نشرة بمساحات كبيرة في وسائل الإعلام ووكالات الأنباء المقروءة والمرئية، واسعة الانتشار.
- بتوجيه من مجلس إدارة المؤسسة تم إعداد تصور شامل لنشاط الإعلام الإلكتروني وحسابات التواصل الاجتماعي المختلفة تمهيدا للبدء في التنفيذ على أسس احترافية تساعد على تحقيق اهداف المؤسسة الخاصة بترويج خدماتها التأمينية ونشر المعرفة والوعي بصناعة الضمان وتحسين مناخ الاستثمار وتشجيع الصادرات العربية.

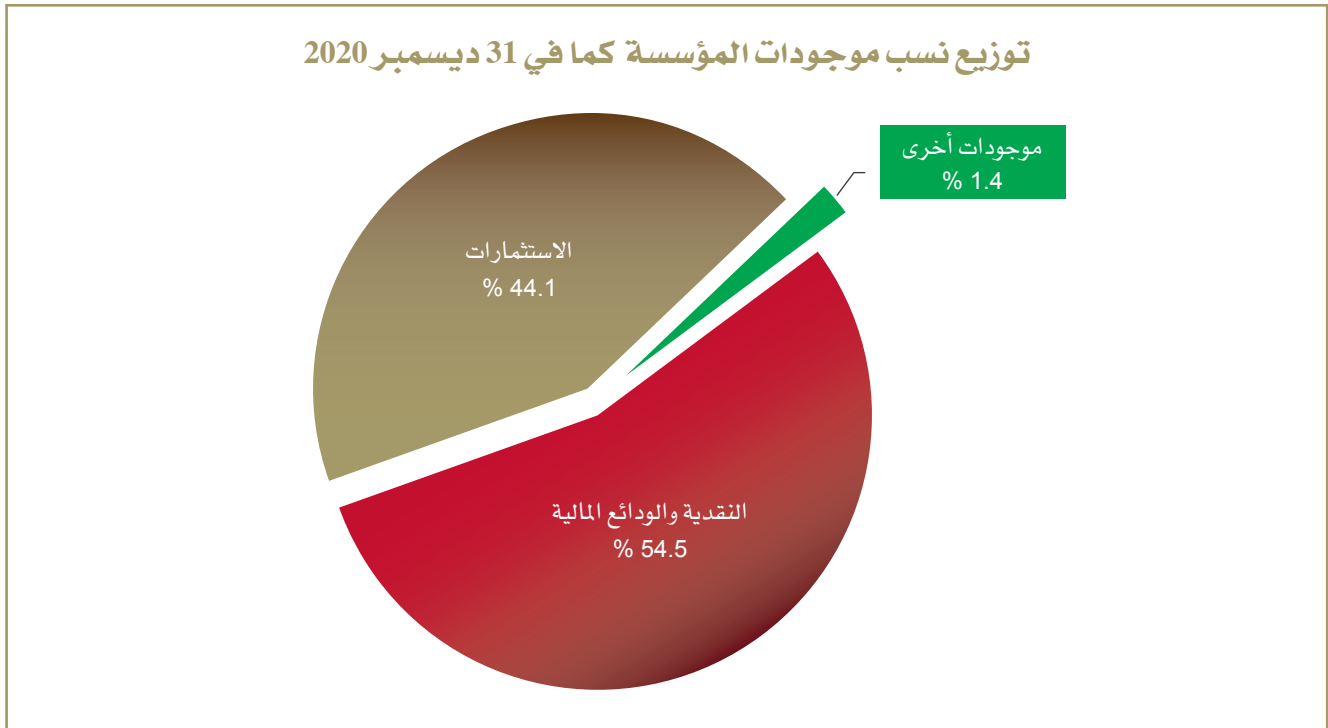


## الفصل الرابع: التقرير المالي

تظهر الميزانية العمومية كما في 31 ديسمبر 2020 أن إجمالي موجودات المؤسسة بلغ 159,598,665 ديناراً كويتياً (525,427,704 دولارات أمريكية) كما يظهره الشكل التالي:



ولقد توزعت نسب الموجودات بصورة أساسية بين الاستثمارات 44.1% والنقدية والودائع المالية 54.5% والموجودات الأخرى 1.4% كما يظهر بالشكل أدناه.





كما بلغت حقوق الملكية في 31 ديسمبر 2020 مبلغ 150,805,332 ديناراً كويتياً (496,478,459 دولاراً أمريكياً) وهي تتكون من رأس المال المدفوع وقدره 91,102,666 ديناراً كويتياً (299,926,472 دولاراً أمريكياً) والاحتياطي العام وقدره 59,702,666 ديناراً كويتياً (196,551,987 دولاراً أمريكياً).

وفيما يتعلق بالدخل والإنفاق كما في 31 ديسمبر 2020 فقد بلغ الدخل من نتائج الضمان والفوائد على السندات والودائع وحسابات تحت الطلب والإيرادات الأخرى وفرق العملة 5,427,886 ديناراً كويتياً (17,869,584 دولاراً أمريكياً).

كما بلغت إيرادات الاستثمار المحققة 1,354,853 ديناراً كويتياً (4,460,421 دولاراً أمريكياً)، وأظهرت نتائج تقييم الاستثمار انخفاضاً قدره (1,135,929) ديناراً كويتياً (3,739,684 دولاراً أمريكياً)، ليكون صافي إيرادات الاستثمار مبلغ 218,924 ديناراً كويتياً (720,737 دولاراً أمريكياً)، وعليه يكون مجموع إيرادات العام 5,646,810 ديناراً كويتياً (18,590,321 دولاراً أمريكياً).

وفيما يتعلق بالمصاريف العمومية والإدارية في 31 ديسمبر 2020 فقد بلغت 2,955,298 ديناراً كويتياً (9,729,376 دولاراً أمريكياً)، وهي أقل من التقديرات المحددة لها بالموازنة التقديرية لعام 2020.

وبذلك يكون صافي نتائج أعمال السنة 2020 ربحاً وقدره 2,691,512 ديناراً كويتياً (8,860,945 دولاراً أمريكياً) مقارنة بربح قدره 5,565,788 ديناراً كويتياً (18,323,582 دولاراً أمريكياً) خلال عام 2019.

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 2020

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

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة رئيس وأعضاء مجلس مساهمي المؤسسة

تقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية للمؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات ("المؤسسة") والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2020 وبيانات الدخل 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 2020 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 مسنولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بشكل أكثر تفصيلاً في فقرة "مسنوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية" والواردة ضمن تقريرنا. نحن مستقلون عن المؤسسة وفقاً للمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية في دولة الكويت، كما التزمنا بمسئولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات. باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا.

مسنوليات الإدارة والمسئولين 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 مسنولية 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 المسئولون عن الحوكمة مسنولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمؤسسة.

مسنوليات 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 مجتمّع على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية.

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات  
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 لرأينا. 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 مزاولة 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 مزاولة 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.

عبدالكريم عبدالله السمدان  
سجل مراقبي الحسابات رقم 208 فنة أ  
إرنست ويونغ  
العيان والعصيمي وشركاهم

2 مارس 2021  
الكويت



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

بيان الدخل الشامل

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2019	2020	ايضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
2,171,579	1,746,188		<b>الإيرادات</b>
20,293	(671,817)		إجمالي أقساط الضمان المكتتبه
			يخصم: صافي الأعباء الفنية
2,191,872	1,074,371		إجمالي أقساط الضمان
(632,231)	(413,635)		يخصم: أقساط ضمان محولة
1,559,641	660,736		<b>صافي أقساط الضمان</b>
(104,797)	122,397	3	الحركة في احتياطي أقساط غير مكتسبة
(507,999)	(120,726)	3	الحركة في احتياطي تعويضات تحت التسوية
946,845	662,407		صافي أقساط الضمان المكتسبة
(40,574)	(4,120)		إيرادات وعمولات أخرى
906,271	658,287		نتائج الضمان
4,956,616	4,214,777	4	إيرادات فوائد
2,873,034	218,924	5	صافي إيرادات الاستثمار من موجودات مالية
(38,716)	546,572		أرباح (خسائر) فروق عملة
2,200	8,250		إيرادات أخرى متنوعة
8,699,405	5,646,810		<b>مجموع الإيرادات</b>
(2,239,229)	(2,297,415)		<b>المصروفات:</b>
(763,723)	(540,412)		رواتب وأجور ومكافآت
(81,576)	(83,729)		مصروفات إدارية
(49,089)	(33,742)		مصروفات استهلاك
			مخصصات وأخرى
(3,133,617)	(2,955,298)		مجموع المصروفات
5,565,788	2,691,512		ربح السنة
-	-		دخل شامل آخر
5,565,788	2,691,512		<b>إجمالي الدخل الشامل للسنة</b>

■ إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

2019	2020	ايضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			<b>الموجودات</b>
1,771,753	8,521,259	6	النقد والنقد المعادل
83,798,257	78,410,269	7	ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية
59,645,332	58,712,574	8	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
8,828,018	11,648,086	9	أدوات مالية بالتكلفة المطفأة
2,118,836	1,372,570		مدينون وموجودات أخرى
972,269	933,907	10	ممتلكات ومعدات
<u>157,134,465</u>	<u>159,598,665</u>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
1,851,611	2,063,458		دائنون ومطلوبات أخرى
2,062,438	2,048,626	3	احتياطات تأمين فنية
1,570,834	1,501,175	10	التزامات بموجب عقد إيجار تمويلي
835,389	835,389		المستحق إلى شركات التأمين وإعادة التأمين
2,700,373	2,344,685		مدخرات العاملين ومكافأة نهاية الخدمة
<u>9,020,645</u>	<u>8,793,333</u>		<b>مجموع المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
91,102,666	91,102,666	11	رأس المال المدفوع
57,011,154	59,702,666	12	احتياطي عام
<u>148,113,820</u>	<u>150,805,332</u>		<b>مجموع حقوق الملكية</b>
<u>157,134,465</u>	<u>159,598,665</u>		<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

■ إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.



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

## بيان التغيرات في حقوق الملكية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

الإجمالي	احتياطي عام	رأس المال المدفوع	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
148,113,820	57,011,154	91,102,666	الرصيد كما في 1 يناير 2020
2,691,512	2,691,512	-	اجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
<b>150,805,332</b>	<b>59,702,666</b>	<b>91,102,666</b>	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2020
الإجمالي	احتياطي عام	رأس المال المدفوع	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
142,548,032	51,445,366	91,102,666	الرصيد كما في 1 يناير 2019
5,565,788	5,565,788	-	اجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
<b>148,113,820</b>	<b>57,011,154</b>	<b>91,102,666</b>	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2019

■ إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.



المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات - مؤسسة اقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة  
بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2019	2020	ايضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
5,565,788	2,691,512		<b>أنشطة التشغيل:</b>
			ربح السنة
			تعديلات ل:
(4,956,616)	(4,214,777)	4	إيرادات فوائد
(2,771,301)	(367,696)		صافي إيرادات استثمار من موجودات مالية
(2,200)	(8,250)		ربح من بيع ممتلكات ومعدات
81,576	83,729		مصروف استهلاك
114,516	109,958		مصروفات عقد إيجار تمويلي
652,567	452,665		مدخرات العاملين ومكافأة نهاية الخدمة
(1,315,670)	(1,252,859)		
			<b>التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:</b>
			صافي الحركة في موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
36,309,923	(102,726)		تعويضات قابلة للاسترداد
405,640	-		مدينون وموجودات أخرى
(556,025)	746,266		دائنون ومطلوبات أخرى
1,392,851	211,847		احتياطيات تأمين فنية
499,068	(13,812)		
36,735,787	(411,284)		المدفوع من مدخرات العاملين ومكافأة نهاية الخدمة
(804,598)	(808,353)		
35,931,189	(1,219,637)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التشغيل
			<b>أنشطة الاستثمار</b>
(42,995,645)	5,387,988		صافي الحركة في ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية
(5,950,244)	(2,820,068)		شراء أدوات مالية بالتكلفة المطفأة
2,641,589	-		متحصلات من بيع أدوات مالية بالتكلفة المطفأة
(10,957)	(37,117)		شراء بنود ممتلكات ومعدات
1,185,675	1,403,180		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
4,956,616	4,214,777		إيرادات فوائد مستلمة
(40,172,966)	8,148,760		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار
			<b>أنشطة التمويل</b>
(179,617)	(179,617)		سداد التزامات عقد إيجار تمويلي
(179,617)	(179,617)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
(4,421,394)	6,749,506		صافي الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل
6,193,147	1,771,753		النقد والنقد المعادل كما في 1 يناير
1,771,753	8,521,259	6	النقد والنقد المعادل كما في 31 ديسمبر

■ إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

## 1- معلومات حول المؤسسة والأنشطة

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 2 مارس 2021.

### 2.1 أساس الإعداد

#### بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية للمؤسسة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

#### أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الريح أو الخسارة التي تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي وهو العملة الرئيسية للمؤسسة.

### 2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

#### المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

إن السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية مماثلة لتلك المتبعة في إعداد البيانات المالية للمؤسسة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة التي تسري كما في 1 يناير 2020. لم تقم المؤسسة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل آخر تم إصداره ولكنه لم يسر بعد.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3: تعريف الأعمال

يوضح التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 13 أنه لكي يتم تصنيف أية مجموعة متكاملة من الأنشطة والموجودات كأعمال، لا بد وأن تتضمن كحد أدنى مدخلات وإجراء جوهري يجتمعان معاً لكي تتحقق قدرة الحصول على المخرجات. إضافة إلى ذلك، أوضح التعديل أن الأعمال قد تتحقق دون أن تشمل على كافة المدخلات والإجراءات المطلوبة للوصول إلى المخرجات. لم يكن لهذه التعديلات تأثير على البيانات المالية للمؤسسة ولكنها قد تؤثر على الفترات المستقبلية في حالة قيام المؤسسة بإبرام أي عمليات لدمج الأعمال.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 ومعيار المحاسبة الدولي 39: تعديل سعر الفائدة الأساسي

تقدم التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 ومعيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: الاعتراف والقياس بعض الإعفاءات التي تنطبق على جميع علاقات التحوط التي تتأثر بشكل مباشر بتعديل سعر الفائدة الأساسي. وتتأثر علاقة التحوط إذا نتج عن التعديل حالة عدم تيقن بشأن توقيت وقيمة التدفقات النقدية القائمة على سعر الفائدة الأساسي لبند التحوط أو أداة التحوط. لم ينتج عن هذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية للمؤسسة حيث أنه ليس لديها أي علاقات تحوط لأسعار الفائدة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 ومعيار المحاسبة الدولي 8: تعريف المعلومات الجوهرية

تقدم التعديلات تعريفاً جديداً للمعلومات يشير إلى أن «المعلومات تعتبر جوهرية إذا كان حذفها أو إخفاؤها من المتوقع بصورة معقولة أن يؤثر على القرارات المتخذة بناءً على تلك البيانات المالية من قبل المستخدمين الرئيسيين لها في إطار الغرض العام من هذه البيانات المالية وهو عرض معلومات مالية حول المنشأة التي قامت بإعدادها».

توضح التعديلات أن المعلومات الجوهرية ستستند إلى طبيعة أو حجم المعلومات، سواء بشكل فردي أو بالمشاركة بمعلومات أخرى، وذلك ضمن سياق البيانات المالية. يشكل وقوع الخطأ في المعلومات أمراً جوهرياً إذا كان من المتوقع بشكل معقول أن يؤثر على القرارات المتخذة من المستخدمين الأساسيين. لم ينتج عن هذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية، وليس من المتوقع أن يكون لها أي تأثير مستقبلي على المؤسسة.

## 2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

### المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات (تتمة)

الإطار المفاهيمي للتقارير المالية الصادر في 29 مارس 2018

لا يمثل الإطار المفاهيمي معياراً أو أي من المفاهيم الواردة فيه التي تتجاوز المفاهيم أو المتطلبات في أي معيار. إن الغرض من الإطار المفاهيمي هو مساعدة مجلس معايير المحاسبة الدولية في إعداد المعايير، ومساعدة القائمين على الإعداد على تطوير سياسات محاسبية متسقة حيث لا يوجد معيار ساري، وكذلك لمساعدة جميع الأطراف على فهم المعايير وتفسيرها. يتضمن الإطار المفاهيمي الذي تمت مراجعته بعض المفاهيم الجديدة، ويقدم تعريفات محدثة ومعايير الاعتراف بالموجودات والمطلوبات كما يوضح بعض المفاهيم الهامة. لم ينتج عن هذه التعديلات تأثير على البيانات المالية للمؤسسة.

### 2.3 معايير صادرة ولكن غير سارية المفعول بعد

فيما يلي المعايير والتفسيرات التي صدرت ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للمؤسسة. تعزم المؤسسة تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

### المعيار الدولي للتقارير المالية 17 عقود التأمين

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2017 المعيار الدولي للتقارير المالية 17 عقود التأمين (المعيار الدولي للتقارير المالية 17)، وهو معيار محاسبي جديد شامل لعقود التأمين يغطي الاعتراف والقياس والعرض والإفصاح، وما أن يسري، يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 17 محل المعيار الدولي للتقارير المالية 4 عقود التأمين (المعيار الدولي للتقارير المالية 4) الصادر في سنة 2005. ينطبق المعيار الدولي للتقارير المالية 17 على كافة أنواع عقود التأمين (أي التأمين على الحياة والتأمين العام والتأمين المباشر وإعادة التأمين) بغض النظر عن نوع المنشآت التي تصدر هذه العقود وكذلك بما يخضع لبعض الضمانات والأدوات المالية ذات مزايا المشاركة التقديرية. ويتم تطبيق استثناءات محدودة النطاق. والهدف الشامل للمعيار الدولي للتقارير المالية 17 هو تقديم نموذج محاسبي لعقود التأمين الأكثر إفادة وتناسقاً لشركات التأمين. على النقيض من المتطلبات الواردة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 4 والتي تستند بصورة كبيرة إلى السياسات المحاسبية المحلية السابقة، يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 17 نموذجاً شاملاً لعقود التأمين يغطي كافة جوانب المحاسبة ذات الصلة. يعتمد أساس المعيار الدولي للتقارير المالية 17 على النموذج العام والذي يسانده:

- تعديل محدد للعقود ذات مزايا المشاركة المباشرة (طريقة الأتعاب المتغيرة).
  - طريقة مبسطة (طريقة توزيع الأقساط) وتطبق بصورة رئيسية على العقود قصيرة الأجل.
- يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 17 على فترات البيانات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 مع ضرورة إدراج المبالغ المقارنة. ويسمح بالتطبيق المبكر ولكن شريطة أن تقوم المنشأة أيضاً بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 15 في أو قبل تاريخ قيامها بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 17 لأول مرة. سوف تقوم المؤسسة بتطبيق هذه التعديلات عندما تصبح سارية المفعول.

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

### الاعتراف بالإيرادات

#### صافي أقساط الضمان

تؤخذ الأقساط إلى الإيرادات على مدى الفترة المتعلقة بوثائق التأمين وذلك على أساس نسبي. تمثل الأقساط غير المكتسبة الجزء المتعلق بفترات التغطية غير المستفدة من الأقساط المكتسبة. يؤخذ التغيير في مخصص الأقساط غير المكتسبة إلى بيان الدخل الشامل لكي تتحقق الإيرادات على مدى فترة المخاطر.

#### عمولات مكتسبة ومدفوعة

يتم الاعتراف بالعمولات المكتسبة والمدفوعة عند الاعتراف بالأقساط المتعلقة بها.

#### رسوم ووثائق التأمين

يتحمل حاملو وثائق عقود التأمين والاستثمار رسوم الخدمات الإدارية للوثائق وخدمات إدارة الاستثمارات وخدمات إلغاء الوثائق وخدمات العقود الأخرى. يتم تسجيل هذه الرسوم كإيرادات على مدى الفترة التي يتم فيها تقديم الخدمات ذات الصلة. عندما تكون الرسوم مقابل خدمات يتم تقديمها في فترات مستقبلية، يتم تأجيلها ويتم الاعتراف بها على مدى تلك الفترات المستقبلية.

#### أرباح وخسائر محققة

يتضمن بند الأرباح والخسائر المحققة الأرباح والخسائر من الموجودات المالية ويتم احتسابه بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية، ويتم تسجيله عند وقوع معاملات البيع.

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### عقود الإيجار التمويلي

يتم رسملة الموجودات التي تم حيازتها بموجب عقد إيجار تمويلي في بيان المركز المالي، وتستهلك على مدى اعمارها الإنتاجية الاقتصادية. كما يسجل الالتزام المقابل في بيان المركز المالي تحت بند «عقد إيجار تمويلي». يتم توزيع مصروف الإيجار التمويلي على مدى فترة الإيجار بحيث تؤدي الى احتساب نسبة ثابتة من الفائدة على الالتزام المتبقي.

### التعويضات

يتم تسجيل التعويضات -التي تتضمن المبالغ المستحقة الى مالكي العقود والأطراف الأخرى ومصروفات تعديل الخسائر بالاصافي بعد المستفقات والأرصدة المدينة الأخرى- في بيان الدخل الشامل عند استحقاقها. تتكون التعويضات من المبالغ المستحقة فيما يتعلق بالتعويضات التي تم او لم يتم لم يتم الإبلاغ عنها للمؤسسة في تاريخ البيانات المالية.

تقوم المؤسسة بشكل عام بتقييم التعويضات المطلوبة بناء على خبرتها السابقة. يعتمد المخصص على أحكام الإدارة، في حين يتم الاستناد الى الخبرة السابقة للمؤسسة لغرض تقدير تكلفة سداد التعويضات المستحقة ولك يتم الإبلاغ عنها في تاريخ البيانات المالية.

### إعادة التأمين

لحد من التعرض للمخاطر المالية الناتجة من التعويضات الكبيرة، تقوم المؤسسة بإبرام اتفاقيات مع اطراف أخرى بغرض إعادة التأمين. يتم تقدير التعويضات المستحقة من معيدي التأمين بطريقة تتسق مع التزام التعويض ووفقا لعقد إعادة التأمين.

تسجل أقساط إعادة التأمين المقدرة كإيرادات بنفس طريقة تسجيلها في حالة التعامل مع عمليات إعادة التأمين كأعمال مباشرة.

تقوم المؤسسة في تاريخ كل بيانات مالية بتقييم ما إذا كان هناك أي مؤشر على احتمال انخفاض قيمة أصل إعادة التأمين. فإذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر تقوم المؤسسة باحتساب تقدير رسمي للمبلغ الممكن استرداده. إذا تجاوزت القيمة الدفترية لأصل إعادة التأمين المبلغ الممكن استرداده، فإن الأصل يعتبر انخفض في قيمته ويتم تخفيضه إلى مبلغه الممكن استرداده.

إن ترتيبات إعادة التأمين المحولة لا تعفي المؤسسة من التزاماتها تجاه حاملي الوثائق.

كما تتحمل المؤسسة مخاطر إعادة التأمين في سياق العمل الطبيعي لعقود التأمين على الحياة وعقود التأمين العامة متى أمكن ذلك. تسجل الأقساط والتعويضات على عمليات إعادة التأمين المقدرة كإيرادات ومصروفات بنفس طريقة تسجيلها في حالة التعامل مع عمليات إعادة التأمين كأعمال مباشرة، مع مراعاة تصنيف المنتج للنشاط المعاد التأمين عليه. تتمثل مطلوبات إعادة التأمين في الأرصدة المستحقة لشركات إعادة التأمين. يتم تقدير المبالغ المستحقة بطريقة متسقة مع عقد إعادة التأمين ذي الصلة.

يتم عرض الأقساط والتعويضات لكل من عمليات إعادة التأمين المحتملة والمحولة على أساس الإجمالي.

لا تدرج موجودات أو مطلوبات إعادة التأمين عند إطفاء الحقوق التعاقدية أو انتهائها أو عند تحويل العقد إلى طرف آخر.

### ممتلكات ومعدات

تدرج الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

يحتسب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات كما يلي:

- مباني 40 سنة
- سيارات 5 سنوات
- أثاث ومعدات سنة واحدة

يتم مراجعة القيم الدفترية للممتلكات والمعدات بغرض تحديد انخفاض القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ما ظهرت مثل تلك المؤشرات وعندما تتجاوز القيمة الدفترية مبلغها المقدر الممكن استردادها، تخفض الموجودات إلى مبلغها الممكن استردادها التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام أيهما أكبر.

يتم رسملة المصروفات المتكبدة لاستبدال جزء من الممتلكات والمعدات التي يتم المحاسبة عنها بصورة منفصلة ويتم شطب القيمة الدفترية للجزء المستبدل. ويتم رسملة المصروفات اللاحقة الأخرى فقط عندما تزيد من المنافع الاقتصادية المستقبلية لبند الممتلكات والمعدات المتعلقة بها. وتسجل كافة المصروفات الأخرى في بيان الدخل الشامل عند تكبدها.

إن بند الممتلكات والمعدات وأي جزء جوهري مسجل مبدئياً يتم إلغاء الاعتراف به عند البيع أو عند عدم توقع منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن إلغاء الاعتراف بالأصل (المحسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الدخل الشامل عند إلغاء الاعتراف بالأصل.

## المؤسسة العربية لضمان الاستثمار واتتمان الصادرات - مؤسسة اقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة إيضاحات حول البيانات المالية

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

### 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### ممتلكات ومعدات (تتمة)

تتم مراجعة القيم التخريدية والأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك للموجودات في نهاية كل سنة مالية وتعديلها على أساس مستقبلي متى كان ذلك ملائماً .

#### انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المؤسسة بتاريخ كل بيانات مالية بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصلاً ما قد تنخفض قيمته . إذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المؤسسة بتقدير المبلغ المقدر الممكن استرداده لهذا الأصل. إن القيمة الممكن استردادها للأصل هي القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة أثناء الاستخدام، أيهما أكبر، ويتم تحديدها لكل أصل فردي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية واردة مستقلة بشكل كبير عن تلك التي تنتجها الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما أو وحدة إنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها .

عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضرائب والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المرتبطة بالأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، تؤخذ المعاملات الحديثة في السوق في الاعتبار. في حالة عدم إمكانية تحديد مثل هذه المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. ويتم تأييد هذه الحسابات باستخدام مضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المعلنة للشركات المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

يستند احتساب المؤسسة لانخفاض القيمة على الموازنات التفصيلية والحسابات التقديرية التي يتم إعدادها بصورة منفصلة لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المؤسسة والتي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها. تغطي هذه الموازنات والحسابات التقديرية عادة فترة خمس سنوات. يتم حساب معدل نمو طويل الأجل ويتم تطبيقه لتوقع التدفقات النقدية المستقبلية بعد السنة الخامسة .

يتم إدراج خسائر انخفاض القيمة من العمليات المستمرة في بيان الدخل الشامل ضمن فئات المصروفات المتفقة مع وظيفة الأصل منخفضة. يتم إجراء تقييم في تاريخ البيانات المالية لتحديد ما إذا وجد أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة لم تعد موجودة أن انخفضت. فإذا ما وجد هذا المؤشر، تقوم المؤسسة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل أو وحدة إنتاج النقد. ويتم رد خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط في حالة وجود تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل منذ آخر خسارة تقييم مسجلة. إن الرد محدود بحيث ألا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمته الممكن استردادها ولا يتجاوز القيمة الدفترية التي كانت سيتم تحديدها بالصادفي بعد الاستهلاك في حالة عدم تسجيل خسائر الانخفاض في قيمة الأصل في سنوات سابقة. يدرج الرد في بيان الدخل الشامل ما لم يدرج الأصل بالمبلغ المعاد تقييمه، وفي هذه الحالة، يتم التعامل مع الرد كزيادة إعادة تقييم.

#### الأدوات المالية - الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق

الأداة المالية هي أي عقد ينشأ عنه أصل مالي لمنشأة والتزام مالي أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

#### 1) الموجودات المالية

##### الاعتراف المبدئي والقياس

يتم تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبدئي وتقاس لاحقاً وفقاً للتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يستند تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبدئي إلى خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي وإلى نموذج الأعمال المستخدم من قبل المؤسسة لإدارته. باستثناء الأرصدة المدينة التي لا تتضمن بند تمويل جوهري أو تلك التي قامت المؤسسة بتطبيق المبرر العملي لها، تقيس المؤسسة مبدئياً الأصل المالي وفقاً لقيمه العادلة زائداً تكاليف المعاملة في حالة الأصل المالي غير المدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وبالنسبة للأرصدة المدينة التي لا تتضمن بند تمويل جوهري أو تلك التي قامت المؤسسة بتطبيق المبرر العملي لها، فيتم قياسها وفقاً لسعر المعاملة المحدد طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 15 .

لغرض تصنيف الأصل المالي وقياسه بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، يجب أن يؤدي إلى تدفقات نقدية تمثل «مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط» على أصل المبلغ القائم. يشار إلى هذا التقييم باختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط ويتم إجراؤه على مستوى الأداة. يتم تصنيف وقياس الموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التي لا تتدرج ضمن مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط وفقاً للقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بغض النظر عن نموذج الأعمال.

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### الأدوات المالية - الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

#### 1) الموجودات المالية (تتمة)

##### الاعتراف المبدئي والقياس (تتمة)

يشير نموذج أعمال المؤسسة المتعلق بإدارة الموجودات المالية إلى كيفية إدارة المؤسسة لموجوداتها المالية من أجل إنتاج تدفقات نقدية. ويحدد نموذج الأعمال ما إذا كانت التدفقات النقدية سوف تنتج من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو بيع الموجودات المالية أو كليهما. يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالتكلفة المطفأة ضمن نموذج أعمال في يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية في حين يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في نموذج أعمال يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع.

إن مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عموماً وفقاً للنظم أو بالعرف في الأسواق (المتاجرة بالطريقة الاعتيادية) يتم تسجيلها على أساس تاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المؤسسة بشراء أو بيع الأصل.

##### القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم تصنيف الموجودات المالية إلى أربع فئات:

- موجودات مالية بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)
- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى مع إعادة ادراج الأرباح والخسائر المتراكمة (أدوات الدين)
- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دون إعادة ادراج الأرباح والخسائر المتراكمة عند الغاء الاعتراف (أدوات حقوق الملكية)
- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

##### موجودات مالية بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعالة، كما تتعرض هذه الموجودات لانخفاض القيمة. وتسجل الأرباح والخسائر في بيان الدخل الشامل عندما يتم إلغاء الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

تتضمن الموجودات المالية لدى المؤسسة النقد والنقد المعادل والودائع والوكالات لدى مؤسسات مالية والأدوات المالية بالتكلفة المطفأة والتعويضات المستردة، والمدينين والموجودات الأخرى والنقد والنقد المعادل.

##### موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تدرج الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة مع تسجيل صافي التغيرات في حقوق الملكية في بيان الدخل الشامل.

تتضمن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الموجودات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة أو الموجودات المالية المصنفة عند الاعتراف المبدئي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو الموجودات المالية التي ينبغي إلزامياً قياسها وفقاً للقيمة العادلة. يتم تصنيف الموجودات المالية كمحتفظ بها لغرض المتاجرة إذا تم حيازتها لغرض البيع أو إعادة الشراء على المدى القريب. كما يتم تصنيف المشتقات بما في ذلك المشتقات المتضمنة المنفصلة كمحتفظ بها لغرض المتاجرة ما لم يتم تصنيفها كأدوات تحوط فعالة. وبالنسبة للموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التي لا تتمثل في مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة فقط، فيتم تصنيفها وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بغض النظر عن نموذج الأعمال. بغض النظر عن المعايير المتعلقة بأدوات الدين التي يتم تصنيفها وفقاً للتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، كما هو موضح أعلاه، فقد يتم تصنيف أدوات الدين وفقاً للقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند الاعتراف المبدئي إذا كان ذلك من شأنه أن يستبعد أو يعد بصورة ملحوظة من أي عدم تباين محاسبي.

##### انخفاض قيمة الموجودات المالية

تعترف المؤسسة بمخصص لخسائر الائتمان المتوقعة عن كافة أدوات الدين غير المحتفظ بها وفقاً للقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة بموجب العقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المؤسسة استلامها، مخصومة بنسبة تقريبية لسعر الفائدة الفعالة الأصلي. سوف تتضمن التدفقات النقدية المتوقعة التدفقات النقدية الناتجة من بيع الضمان أو التعزيزات الائتمانية الأخرى التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

يتم تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة على مرحلتين. بالنسبة للانكشافات الائتمانية التي لم تحدث فيها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي، يتم احتساب مخصص خسائر الائتمان الناتجة عن أحداث التعثر المحتملة خلال الـ 12 شهراً القادمة (خسائر الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً). بالنسبة للانكشافات الائتمانية التي حدثت فيها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي، يجب احتساب مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر المتبقي للانكشاف، بصرف النظر عن توقيت التعثر (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة).

## المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات - مؤسسة اقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة إيضاحات حول البيانات المالية

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

### 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الأدوات المالية - الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

##### 1) الموجودات المالية (تتمة)

##### انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

بالنسبة للمدينين، فإن المؤسسة تطبق المنهج المبسط في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تتبع المؤسسة التغيرات في مخاطر الائتمان ولكنها بدلاً من ذلك تسجل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في تاريخ كل بيانات مالية. تعامل المؤسسة الأصل المالي كأصل متعثر إذا أشارت المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى عدم احتمالية استلام المؤسسة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل مراعاة أي تعزيزات ائتمانية محتفظ بها من قبل المؤسسة. ويتم شطب الأصل المالي عندما لا يوجد أي توقع معقول باسترداد التدفقات النقدية التعاقدية.

##### إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف (أي الاستبعاد من بيان المركز المالي للمؤسسة) بالأصل المالي (أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة حسبما ينطبق عليه ذلك) عندما:

- تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
  - تقوم المؤسسة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تتحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع"؛ وإما (أ) أن تقوم المؤسسة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) ألا تقوم المؤسسة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل، ولكنها فقدت السيطرة على الأصل.
- عندما تقوم المؤسسة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تقوم بالدخول في ترتيبات القبض والدفع، فإنها تقوم بتقييم ما إذا كانت تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية وإلى أي مدى ذلك. وإذا لم يتم بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو الاحتفاظ بها أو لم تفقد السيطرة على الأصل، يتم تسجيل الأصل بما يتناسب مع استمرار المؤسسة في السيطرة على هذا الأصل. في هذه الحالة، تقوم المؤسسة أيضاً بتسجيل الالتزام ذي الصلة. ويتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المؤسسة. يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية لذلك الأصل أو الحد الأقصى للمقابل المطلوب سداده من المؤسسة أيهما أقل.

##### 2) المطالبات المالية

##### الاعتراف المبدئي والقياس

تصنف المطالبات المالية، عند الاعتراف المبدئي، كمطالبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو قروض وسلف أو دائنين أو مشتقات مصنفة كأدوات تحوط في تحوط فعال متى كان ذلك مناسباً.

تدرج كافة المطالبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، بالصافي بعد تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة في حالة القروض والسلف والدائنين. تتضمن المطالبات المالية لدى المؤسسة الدائنين والمصرفيات المستحقة والمستحق إلى شركات التأمين وإعادة التأمين والتزامات بموجب عقد تأجير تمويلي.

##### القياس اللاحق

##### دائنون ومطلوبات أخرى

يدرج الدائنون والمطلوبات الأخرى عن مبالغ سيتم دفعها في المستقبل لقاء خدمات مستلمة، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

##### المستحق إلى شركات التأمين وإعادة التأمين

يسجل المبلغ المستحق إلى شركات التأمين وإعادة التأمين عند استحقاقه ويقاس عند الاعتراف المبدئي بالقيمة العادلة للمقابل المستلم ناقصاً التكاليف المتعلقة مباشرة بالمعاملة. لاحقاً للاعتراف المبدئي، يتم قياس المبلغ المستحق بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعالة.

##### إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالتزام مالي عندما يتم الإغفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم اعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالالتزام الجديد، ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل الشامل.

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي وذلك فقط عند وجود حق قانوني ملزم بإجراء المقاصة على المبالغ المسجلة وعندما تعتزم المؤسسة السداد على أساس الصافي لتحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

### تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى متداولة وغير متداولة

تقوم المؤسسة بإدراج الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي بعد تصنيفها إلى متداولة/غير متداولة. يكون الأصل متداولاً عندما:

- يكون من المتوقع تحقيقه أو هناك نية لبيعه أو استهلاكه خلال دورة التشغيل المعتادة،
- يتم الاحتفاظ به لغرض المتاجرة بصورة رئيسية،
- من المتوقع تحقيقه خلال اثني عشر شهراً من تاريخ البيانات المالية، أو
- يكون عبارة عن نقد أو نقد معادل ما لم يتم منع تبادله أو استخدامه لتسوية التزام لمدة لا تقل عن اثني عشر شهراً بعد البيانات المالية.

تُصنف كافة الموجودات الأخرى كموجودات غير متداولة.

يعتبر الالتزام متداولاً عندما:

- يكون من المتوقع تسوية الالتزام خلال دورة التشغيل المعتادة،
  - يتم الاحتفاظ به لغرض المتاجرة بصورة رئيسية،
  - يجب تسويته خلال اثني عشر شهراً بعد فترة البيانات المالية، أو
  - ليس هناك حق غير مشروط لتأجيل تسوية الالتزام لمدة لا تقل عن اثني عشر شهراً من فترة البيانات المالية.
- تقوم المؤسسة بتصنيف كافة المطلوبات الأخرى كمطلوبات غير متداولة.

### قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل ملكية التزام ما في معاملات منتظمة بين أطراف في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على 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 يكون بإمكان المؤسسة الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لتحقيق مصلحتهم الاقتصادية المثلى.

يراعي قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشاركين في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

تستخدم المؤسسة أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات المعروضة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير المعروضة لقياس القيمة العادلة ككل.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة؛
  - المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
  - المستوى 3: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة غير ملحوظاً.
- بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية على أساس متكرر، تحدد المؤسسة ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات ذي التأثير الجوهري على قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة بيانات مالية.



## المؤسسة العربية لضمان الاستثمار واتتمان الصادرات - مؤسسة اقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

### 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### تعويضات قابلة للاسترداد

طبقاً لميثاق المؤسسة، تسترد التعويضات المتكبدة والمدفوعة من قبل المؤسسة في تعويض المؤمنين من الأفراد والشركات ضد المخاطر غير التجارية من الدولة العضو ذات الصلة. وتقع مسؤولية التعويضات المدفوعة المتعلقة بالمخاطر التجارية على المستورد وتخضع لترتيبات إعادة التأمين. وبالتالي، يتم تسجيل التعويضات المستردة وفقاً لقيمتها الاسمية.

#### احتياطي تعويضات تحت التسوية

تتضمن التعويضات تحت التسوية التكلفة المقدرة للتعويضات المتكبدة والمبلغ عنها ولكن لم يتم تسويتها في تاريخ البيانات المالية. إن المخصصات للتعويضات المبلغ عنها والتي لم يتم دفعها كما في تاريخ البيانات المالية يتم احتسابها على أساس التقديرات لكل حالة على حدة. ويدرج أي فرق بين المخصصات في تاريخ البيانات المالية والتسويات والمخصصات في السنة التالية في حساب الاكتتاب لتلك السنة.

#### احتياطي اقساط غير مكتسبة

يتضمن احتياطي الاقساط غير المكتسبة الاقساط المستلمة لقاء مخاطر لم تنته بعد. بصورة عامة، يتم الإفراج عن الاحتياطي على مدى فترة العقد ويتحقق كإيرادات اقساط.

#### النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل من النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والودائع والوكالات لدى مؤسسات مالية ذات فترة استحقاق 3 أشهر أو أقل.

#### إيرادات فوائد

تسجل إيرادات الفوائد عند استحقاق الفائدة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعالة.

#### إيرادات توزيعات أرباح

تسجل إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المؤسسة في استلام المدفوعات ويتم ذلك عادة عند موافقة المساهمين على توزيعات الأرباح.

#### مدخرات العاملين

فيما يتعلق ببرامج ادخار مزايا العاملين تمثل مدخرات العاملين الحصة المقتطعة من رواتبهم إضافة الى المزايا المسجلة من قبل المؤسسة على صافي حقوق العاملين (رصيد المدخرات في نهاية مدة الخدمة) وفقاً للقرار التنفيذي رقم 10 لسنة 2005 المعتمد من المدير العام للمؤسسة.

#### مكافأة نهاية الخدمة

يتم احتساب مكافأة نهاية الخدمة للمدير العام اخذاً في الاعتبار المادة رقم 6 من القرار الصادر من وزراء المالية والاقتصاد العرب في أبو ظبي. وتستند مكافأة نهاية الخدمة للموظفين الآخرين الى رواتب الموظفين وفترات الخدمة التراكمية او على أساس عقود الموظفين اذا نص عقد التوظيف على تقديم مكافآت إضافية.

#### المخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون لدى المؤسسة التزام حالي قانوني او استدلالي ناتج من حدث وقع في السابق ومن المحتمل أن يتطلب تدفق موارد تنطوي على مزايا اقتصادية الى خارج المؤسسة لتسوية هذا الالتزام، كما يمكن تقدير الالتزام بصورة معقولة.

#### المطلوبات والموجودات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن بيان المركز المالي بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تدفق موارد متضمنة لمنافع اقتصادية إلى خارج المؤسسة أمراً مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن بيان المركز المالي بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تدفق الموارد المتضمنة لمنافع اقتصادية إلى داخل المؤسسة أمراً محتملاً.

#### العملات الأجنبية

تعرض البيانات المالية للمؤسسة بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للمؤسسة.

#### المعاملات والارصدة

تسجل المؤسسة المعاملات بعملات اجنبية مبدئياً بعملتها الرئيسية وفقاً لسعر الصرف السائد في تاريخ المعاملة.

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### العملات الأجنبية (تتمة)

#### العملات والأرصدة (تتمة)

ويعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بعملات أجنبية وفقاً للعملة الرئيسية مقابل سعر الصرف الفوري السائد في تاريخ البيانات المالية. وتؤخذ كافة الفروق إلى بيان الدخل الشامل. يتم تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام سعر الصرف في تاريخ المعاملات المبدئية. كما يتم تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بعملة أجنبية باستخدام سعر الصرف السائد في تاريخ تحديد القيمة العادلة. ويتم التعامل مع الربح أو الخسارة الناتجة من تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بنفس طريقة الاعتراف بالربح أو الخسارة الناتجة من التغير في القيمة العادلة لهذه البنود.

## 2.5 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية للمؤسسة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المرفقة والإفصاح عن المطلوبات المحتملة. إن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في الفترات المستقبلية.

### الأحكام

في إطار تطبيق السياسات المحاسبية للمؤسسة اتخذت الإدارة الأحكام التالية والتي لها التأثير الأكثر جوهرية على المبالغ المسجلة في البيانات المالية:

#### تصنيف الموجودات المالية

يتم تقييم نموذج الأعمال الذي يتم من خلاله الاحتفاظ بالموجودات وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي تتمثل فقط في مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ القائم.

#### التقديرات والافتراضات

يتم عرض الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية والتي لها مخاطر كبيرة تؤدي إلى إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة أدناه. تستند المؤسسة في افتراضاتها وتقديراتها إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية. على الرغم من ذلك، قد تختلف الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية بسبب التغيرات في السوق أو ظروف خارج نطاق سيطرة المؤسسة. تعكس مثل هذه التغيرات في الافتراضات وقت حدوثها.

#### الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمعدات

تحدد إدارة المؤسسة الأعمار الإنتاجية المقدره للممتلكات والمعدات لغرض احتساب الاستهلاك. يتحدد هذا التقدير بعد احتساب الاستخدام المتوقع للأصل أو عوامل التآكل والتلف المادي من الاستعمال. تراجع الإدارة القيمة التخريدية والأعمار الإنتاجية سنوياً ويتم تعديل مصروف الاستهلاك المستقبلي عندما ترى الإدارة أن الأعمار الإنتاجية تختلف عن التقديرات السابقة.

#### انخفاض قيمة الممتلكات والمعدات

إن الانخفاض في قيمة الممتلكات والمعدات قد يكون له تأثير كبير على المبالغ المسجلة في البيانات المالية. تقوم الإدارة بتقييم الانخفاض في قيمة الممتلكات والمعدات متى أشارت الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها.

تشمل العوامل التي تعد عوامل هامة والتي قد تؤدي إلى مراجعة انخفاض في القيمة ما يلي:

- انخفاض كبير في القيمة السوقية المتوقعة من مرور الزمن أو الاستعمال العادي
- تغيرات كبيرة في التكنولوجيا والبيئة التنظيمية.
- دليل من التقارير الداخلية والذي يشير إلى أن الأداء الاقتصادي للأصل أسوأ، أو سيكون أسوأ، من المتوقع.

#### انخفاض قيمة الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

تستند مخصصات انخفاض قيمة الموجودات المالية إلى الافتراضات حول مخاطر التعثر ومعدلات الخسائر المتوقعة. تستخدم المؤسسة أحكاماً لوضع هذه الافتراضات واختيار المدخلات لاحتساب انخفاض القيمة استناداً إلى تاريخ المؤسسة السابق وظروف السوق الحالية والتقديرات المستقبلية في نهاية كل فترة بيانات مالية.

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار واتتمان الصادرات - مؤسسة اقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة  
إيضاحات حول البيانات المالية

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

## 2.5 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة) التقديرات والافتراضات (تتمة)

### مطلوبات عقود الضمان

بالنسبة لعقود الضمان، يجب إجراء تقديرات للتكلفة النهائية المتوقعة للتعويضات التي تم إعداد تقارير عنها في تاريخ البيانات المالية ولاحتياطي التعويضات القائمة. قد يستغرق الأمر فترة زمنية طويلة قبل أن يتم تحديد تكلفة التعويضات النهائية بشكل مؤكد ولأنواع معينة من سياسات الضمان. يستند احتياطي التعويضات القائمة إلى تقديرات الخسائر التي ستكون مستحقة في النهاية على كل مطالبة غير مسددة، تضعها الإدارة في ضوء المعلومات المتوفرة واستناداً إلى الخبرة السابقة، كما يتم تعديلها للتغيرات في الظروف الحالية وزيادة التعرض وارتفاع تكلفة التعويضات وشدة وتكرار التعويضات الأخيرة متى كان ذلك مناسباً. على الرغم من أن إدارة المؤسسة تعتقد أن قيمة الاحتياطي كافية، إلا أن الالتزام النهائي قد يتجاوز أو يقل عن المبالغ التي تم تقديمها.

### قياس القيمة العادلة

تستخدم الإدارة أساليب تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية (عندما لا تتوفر لها أسعار سوق نشط). ويتضمن ذلك وضع تقديرات وافتراضات تتوافق مع الطريقة التي يتبعها المشاركون في السوق في تسعير الأداة المالية. لوضع هذه الافتراضات، تستند الإدارة إلى البيانات الملحوظة قدر الإمكان، إلا أن هذه البيانات قد لا تكون متوافرة بصورة مستمرة. وفي هذه الحالة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل المعلومات المتاحة. قد تختلف القيم العادلة المقدرة عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة متكافئة في تاريخ البيانات المالية.

## 3 احتياطات تأمين فنية

2019	2020
دينار كويتي	دينار كويتي
107,304 (212,101)	212,101 (89,704)
<u>(104,797)</u>	<u>122,397</u>
1,456,066 (113,728) (1,850,337)	1,850,337 (12,141) (1,958,922)
<u>(507,999)</u>	<u>(120,726)</u>
212,101 1,850,337	89,704 1,958,922
<u>2,062,438</u>	<u>2,048,626</u>

### الحركة في احتياطي أقساط غير مكتسبة:

احتياطي أقساط غير مكتسبة كما في بداية السنة  
احتياطي أقساط غير مكتسبة كما في نهاية السنة

### الحركة في احتياطي تعويضات تحت التسوية:

احتياطي تعويضات تحت التسوية كما في بداية السنة  
تعويضات مدفوعة خلال السنة  
احتياطي تعويضات تحت التسوية كما في نهاية السنة

### كما في 31 ديسمبر:

احتياطي أقساط غير مكتسبة  
احتياطي تعويضات تحت التسوية

كما في 13 ديسمبر، قامت المؤسسة بتقدير احتياطي التعويضات تحت التسوية بالنسبة للتعويضات التي حدثت خلال العام تبعاً لكل حالة على حدة، مع الأخذ في الاعتبار طبيعة المخاطر المؤمن عليها.

## 4 إيرادات فوائد

2019	2020
دينار كويتي	دينار كويتي
2,292,048	2,005,692
2,165,127	1,598,881
499,441	610,204
<u>4,956,616</u>	<u>4,214,777</u>

إيرادات فوائد من ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية  
إيرادات فوائد من أدوات مالية (سندات) بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
إيرادات فوائد من أدوات مالية (سندات) بالتكلفة المطفأة

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات - مؤسسة اقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة  
إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

5 صافي إيرادات (خسائر) الاستثمارات من الموجودات المالية

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,785,649	98,765	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
(1,119,464)	(1,134,249)	أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
1,185,675	1,403,180	خسائر غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(59,385)	(147,090)	إيرادات توزيعات أرباح
		أتعاب إدارة
<u>2,792,475</u>	<u>220,606</u>	
		الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة:
(29,083)	(21,700)	خسائر الائتمان المتوقعة
2,422	20,018	مخصص سندات إطفاء
107,220	-	أرباح محققة من بيع أدوات مالية بالتكلفة المطفأة
<u>80,559</u>	<u>(1,682)</u>	
<u>2,873,034</u>	<u>218,924</u>	

6 النقد والنقد المعادل

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,771,753	2,054,539	نقد في الصندوق وأرصدة لدى البنوك
-	6,466,720	ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية*
<u>1,771,753</u>	<u>8,521,259</u>	

\* هذه الودائع تمثل ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية ذات فترة استحقاق أقل من 3 أشهر ومحتفظ بها لدى بنوك محلية وأجنبية. يتراوح متوسط معدل الفائدة الفعالة لهذه الودائع من 0.4% إلى 1.2% كما في 31 ديسمبر 2020 (2019: لا شيء).

7 ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
83,833,485	78,448,386	ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية
(35,228)	(38,117)	خسائر ائتمان متوقعة
<u>83,798,257</u>	<u>78,410,269</u>	

هذا البند يمثل الودائع والوكالات لدى المؤسسات المالية لمدة تزيد عن ثلاثة أشهر والمحتفظ بها لدى بنوك محلية وأجنبية. يتراوح متوسط معدل الفائدة الفعالة من 1.2% إلى 3.7% كما في 31 ديسمبر 2020 (2019: 2.30% إلى 3.65%).

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات - مؤسسة اقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة  
إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

8 موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

2019	2020	
دينار كويتي 2,921,100	دينار كويتي 3,685,860	أسهم محلية مسعرة
19,078,990	28,723,607	صناديق إدارة
36,135,648	24,770,534	أدوات الدين (سندات)
861,264	861,264	استثمار في برنامج تمويل التجارة العربية
648,330	671,309	استثمار في الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية
<u>59,645,332</u>	<u>58,712,574</u>	

كما في 31 ديسمبر 2020، يتم قياس الأسهم وفقاً للقيمة العادلة. تم عرض إفصاح الجدول الهرمي للقيمة العادلة ضمن الإيضاح 15. يتراوح متوسط معدلات أسعار الفائدة الفعالة للسندات من 2% إلى 8.4% كما في 31 ديسمبر 2020 (2019: 2% إلى 8.40%). تمثل الاستثمارات في برنامج تمويل التجارة العربية نسبة 0.25% من رأسمال برنامج تمويل التجارة العربية (2019: 0.25%)، الذي تم إنشاؤه في إطار صندوق النقد العربي، لغرض تحفيز التجارة البنينة العربية. تمتلك المؤسسة نسبة 23.18% من رأسمال الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية. لا ترى إدارة المؤسسة أنها قادرة على ممارسة تأثير جوهري على المؤسسة التونسية حيث أن المساهم الرئيسي هي الحكومة التونسية وهي المسؤولة عن الإدارة.

9 أدوات مالية بالتكلفة المطفأة

2019	2020	
دينار كويتي 8,859,527	دينار كويتي 11,695,983	أدوات الدين (سندات)
(31,509)	(47,897)	خسائر الائتمان المتوقعة
<u>8,828,018</u>	<u>11,648,086</u>	

يتراوح متوسط أسعار الفائدة الفعالة للسندات بين 4.25% و 9.75% كما في 31 ديسمبر 2020 (2019: 4.25% إلى 9.75%).

10 ممتلكات ومعدات

تتمثل الممتلكات والمعدات بشكل كبير في القيمة الدفترية لمباني المؤسسة، التي تم حيازتها بموجب عقد إيجار تمويلي على أساس المساحة المخصصة للمؤسسة والتي حصلت عليها في المبنى المشترك للمنظمات العربية. يتم استهلاك المباني على مدى فترة التأجير لمدة 40 عاماً، وبلغت قيمة تكلفة الاستهلاك ذات الصلة للسنة 67,648 دينار كويتي (2019: 67,648 دينار كويتي). إن الالتزامات بموجب عقد الإيجار التمويلي تستحق كما يلي:

2019	2020	
دينار كويتي 179,617	دينار كويتي 179,617	خلال سنة
898,085	898,085	من سنة إلى خمس سنوات
1,436,936	1,257,319	أكثر من خمس سنوات
2,514,638	2,335,021	المستحق إلى الصندوق العربي للإنماء الاقتصادي والاجتماعي
(943,804)	(833,846)	يخصم: الأعباء المالية المخصصة للفترات المستقبلية
<u>1,570,834</u>	<u>1,501,175</u>	

## 11 رأس المال المدفوع

إن رأسمال المؤسسة كما في 31 ديسمبر وحصة كل دولة من الأقطار المساهمة والهيئات الأخرى مبينة أدناه:

المدفوع		المصدر		
2019	2020	2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
788,000	<b>788,000</b>	788,000	<b>788,000</b>	أ- الدول الأعضاء:
6,510,000	<b>6,510,000</b>	6,510,000	<b>6,510,000</b>	المملكة الأردنية الهاشمية
750,000	<b>750,000</b>	750,000	<b>750,000</b>	دولة الإمارات العربية المتحدة
1,875,000	<b>1,875,000</b>	1,875,000	<b>1,875,000</b>	مملكة البحرين
1,875,000	<b>1,875,000</b>	1,875,000	<b>1,875,000</b>	الجمهورية التونسية
200,000	<b>200,000</b>	300,000	<b>300,000</b>	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
8,610,000	<b>8,610,000</b>	8,610,000	<b>8,610,000</b>	جمهورية جيبوتي
1,826,931	<b>1,826,931</b>	1,826,932	<b>1,826,932</b>	المملكة العربية السعودية
500,000	<b>500,000</b>	750,000	<b>750,000</b>	جمهورية السودان
58,735	<b>58,735</b>	87,735	<b>87,735</b>	الجمهورية العربية السورية
750,000	<b>750,000</b>	750,000	<b>750,000</b>	جمهورية الصومال الديمقراطية
1,125,000	<b>1,125,000</b>	1,125,000	<b>1,125,000</b>	جمهورية العراق
750,000	<b>750,000</b>	750,000	<b>750,000</b>	سلطنة عمان
5,985,000	<b>5,985,000</b>	5,985,000	<b>5,985,000</b>	دولة فلسطين
7,485,000	<b>7,485,000</b>	7,485,000	<b>7,485,000</b>	دولة قطر
750,000	<b>750,000</b>	750,000	<b>750,000</b>	دولة الكويت
6,735,000	<b>6,735,000</b>	6,735,000	<b>6,735,000</b>	الجمهورية اللبنانية
1,875,000	<b>1,875,000</b>	1,875,000	<b>1,875,000</b>	دولة ليبيا
3,000,000	<b>3,000,000</b>	3,000,000	<b>3,000,000</b>	جمهورية مصر العربية
750,000	<b>750,000</b>	750,000	<b>750,000</b>	المملكة المغربية
1,000,000	<b>1,000,000</b>	1,500,000	<b>1,500,000</b>	الجمهورية الإسلامية الموريتانية
				الجمهورية اليمنية
53,198,666	<b>53,198,666</b>	54,077,667	<b>54,077,667</b>	
19,003,800	<b>19,003,800</b>	22,804,800	<b>22,804,800</b>	ب- هيئات مالية عربية:
10,148,000	<b>10,148,000</b>	12,177,000	<b>12,177,000</b>	الصندوق العربي للإنماء الاقتصادي والاجتماعي
7,659,960	<b>7,659,960</b>	7,659,960	<b>7,659,960</b>	صندوق النقد العربي
1,092,240	<b>1,092,240</b>	1,638,240	<b>1,638,240</b>	المصرف العربي للتنمية الاقتصادية في أفريقيا
				الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي
37,904,000	<b>37,904,000</b>	44,280,000	<b>44,280,000</b>	
91,102,666	<b>91,102,666</b>	98,357,667	<b>98,357,667</b>	

وفقا لقرار مجلس المساهمين في الاجتماع السنوي المنعقد يومي 2 - 3 أبريل 2013، تمت الموافقة على زيادة رأس المال المصدر بنسبة 50% على أن تقسم هذه الزيادة على الدول والهيئات الأعضاء كل بنسبة حصته في رأس المال المصدر كما في 31 ديسمبر 2012. على أن تسدد هذه الزيادة على خمس أقساط سنوية متساوية اعتبارا من تاريخ الاجتماع. بالإضافة إلى ذلك، تم إخطار مجلس المساهمين برغبة خمس دول أعضاء في إجراء زيادة اختيارية لأسهمهم بمبلغ 14,925,000 دينار كويتي في رأسمال المؤسسة من أجل الاحتفاظ بمقعد دائم لهم في مجلس الإدارة.

## 12 الاحتياطي العام

تنص المادة 24 من اتفاقية المؤسسة على أنه يتم «تراكم صافي الإيرادات المحققة من عمليات المؤسسة لإنشاء احتياطي يعادل ثلاثة أضعاف رأس المال»، وبعد ذلك يقرر المجلس طريقة استخدام أو توزيع الأرباح السنوية المحققة، بشرط ألا يزيد عن نسبة 10% من تلك الأرباح وأن يكون التوزيع بنسبة حصة كل عضو في رأسمال المؤسسة.

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات - مؤسسة اقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة  
إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

### 13 مطلوبات محتملة والتزامات رأسمالية

#### مطلوبات محتملة

كما في 31 ديسمبر 2020، بلغ إجمالي الالتزامات القائمة على عقود الضمان المنفذة 95,049,664 دينار كويتي (2019): 142,000,807 دينار كويتي).

ترى الإدارة وطبقاً لطبيعة نشاط المؤسسة أن جميع الالتزامات والمطالبات القضائية على المؤسسة من مسؤولية المستورد في حالة المخاطر التجارية، وهي من مسؤولية الدولة المساهمة المعنية في نهاية الأمر في حالة المخاطر غير التجارية. وفقاً لذلك لم يتم وضع أي مخصصات في البيانات المالية المرفقة فيما يتعلق بالأموال التي تمت مناقشتها أعلاه.

#### التزامات رأسمالية

كما في 31 ديسمبر 2020، لدى المؤسسة التزامات رأسمالية بمبلغ لاشيء (2019: 1,516,645 دينار كويتي).

### 14 معاملات مع أطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة الأقطار المساهمة. لم يتم استلام أي مبالغ خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020 خلال سياق الأعمال الطبيعي مقابل أتعاب الإدارة عن الموجودات بصفة الأمانة لصالح الأقطار المساهمة (2019: لا شيء). وبالنسبة للمخاطر غير التجارية المتعلقة بالضمانات الممنوحة من قبل المؤسسة، فهي مضمونة من قبل الأقطار المساهمة.

### 15 قياس القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي تحليل الموجودات المالية المسجلة بالقيمة العادلة ضمن مستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة:

#### قياس القيمة العادلة بواسطة

مدخلات جوهريّة غير ملحوظة (المستوى 3) دينار كويتي	مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 2) دينار كويتي	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1) دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي	تاريخ التقييم	31 ديسمبر 2020
-	-	3,685,860	3,685,860	31 ديسمبر 2020	أسهم محلية مسعرة
20,540,758	8,182,849	-	28,723,607	31 ديسمبر 2020	صناديق مدارة
13,580,530	11,190,004	-	24,770,534	31 ديسمبر 2020	أدوات الدين (سندات)
861,264	-	-	861,264	31 ديسمبر 2020	استثمار في برنامج تمويل التجارة العربية استثمار في الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية
671,309	-	-	671,309	31 ديسمبر 2020	
<u>35,653,861</u>	<u>19,372,853</u>	<u>3,685,860</u>	<u>58,712,574</u>		



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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

## 15 قياس القيمة العادلة (تتمة)

### قياس القيمة العادلة

مدخلات جوهريه غير ملحوظة (المستوى 3) دينار كويتي	مدخلات جوهريه ملحوظة (المستوى 2) دينار كويتي	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1) دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي	تاريخ التقييم	31 ديسمبر 2019
-	-	2,921,100	<b>2,921,100</b>	31 ديسمبر 2019	أسهم محلية مسعرة
9,509,506	9,569,484	-	<b>19,078,990</b>	31 ديسمبر 2019	صناديق مدارة
13,583,080	22,552,568	-	<b>36,135,648</b>	31 ديسمبر 2019	أدوات الدين (سندات)
861,264	-	-	<b>861,264</b>	31 ديسمبر 2019	استثمار في برنامج تمويل التجارة العربية
648,330	-	-	<b>648,330</b>	31 ديسمبر 2019	استثمار في الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية
<u>24,602,180</u>	<u>32,122,052</u>	<u>2,921,100</u>	<u><b>59,645,332</b></u>		

تم توضيح المنهجيات والافتراضات المستخدمة في تحديد القيمة العادلة للموجودات ضمن قسم القيمة العادلة بالإيضاح 2.4. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020، لم يكن هناك تحويلات بين المستوى 1 والمستوى 2 من قياسات القيمة العادلة ولم يكن هناك تحويلات إلى ومن المستوى 3 لقياس القيمة العادلة.



المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات - مؤسسة اقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة  
إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2020

15 قياس القيمة العادلة (تتمة)

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

يوضح الجدول التالي مطابقة المبلغ الافتتاحي والختامي للموجودات ضمن المستوى 3 والمسجلة وفقا للقيمة العادلة:

كما في 31 ديسمبر 2020 دينار كويتي	الحركات في أسعار الصرف دينار كويتي	التغير في القيمة العادلة دينار كويتي	استيعادات دينار كويتي	إضافات دينار كويتي	كما في 1 يناير 2020 دينار كويتي
--	---	---	--------------------------	-----------------------	--

موجودات مالية بالقيمة العادلة  
من خلال الربح أو الخسارة:

20,540,758	51,509	(359,802)	(2,028,455)	13,368,000	9,509,506	صناديق مدارة
13,580,530	-	(5,640)	(5,996,910)	6,000,000	13,583,080	أدوات الدين (سندات)
861,264	-	-	-	-	861,264	استثمار في برنامج تمويل التجارة العربية
671,309	22,979	-	-	-	648,330	استثمار في الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية
35,653,861	74,488	(365,442)	(8,025,365)	19,368,000	24,602,180	

كما في 31 ديسمبر 2019 دينار كويتي	الحركات في أسعار الصرف دينار كويتي	التغير في القيمة العادلة دينار كويتي	استيعادات دينار كويتي	إضافات دينار كويتي	كما في 1 يناير 2019 دينار كويتي
--	--	--	--------------------------	-----------------------	--

موجودات مالية بالقيمة العادلة  
من خلال الربح أو الخسارة:

9,509,506	14,874	(158,381)	-	6,335,364	3,317,649	صناديق مدارة
13,583,080	-	(5,640)	-	-	13,588,720	أدوات الدين (سندات)
861,264	-	-	-	-	861,264	استثمار في برنامج تمويل التجارة العربية
648,330	43,840	-	-	-	604,490	استثمار في الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية
24,602,180	58,714	(164,021)	-	6,335,364	18,372,123	

## 15 قياس القيمة العادلة (تمة)

### تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في تقييم الموجودات المالية:

تمثل الأسهم غير المسعرة الأوراق المالية غير المدرجة بسوق للأوراق المالية ويتم تقييمها استناداً إلى آخر أسعار متداولة لها مع تعديلها بما يعكس خسائر انخفاض القيمة الإضافية المسجلة على أساس حذر. والمؤسسة تثق من تحقيق المبلغ المتبقي وترى أنه يمثل تقديرات معقولة للقيمة العادلة.

يتم تحديد قيمة الصناديق المدارة غير المسعرة على أساس طريقة صافي قيمة الموجودات بواسطة أحدث بيانات مالية متاحة للصناديق التي يتم تحديد القيمة العادلة لموجوداتها ذات الصلة.

## 16 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

تكمن المخاطر في أنشطة المؤسسة لكن يتم إدارة هذه المخاطر بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المؤسسة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمؤسسة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به.

إن إدارة المؤسسة هي المسؤولة بالكامل عن الطريقة الشاملة لإدارة المخاطر واعتماد استراتيجيات ومبادئ المخاطر.

تتعرض المؤسسة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم). وتحظى الإدارة العليا بالمؤسسة بدعم مجلس الإدارة الذي يقدم لها الاستشارات حول المخاطر المالية وإطار حوكمة المخاطر المالية المناسبة. كما يضمن مجلس الإدارة للإدارة العليا بالمؤسسة أن أنشطة المخاطر المالية تخضع لسياسات وإجراءات مناسبة وأنه يتم تحديد المخاطر المالية وقياسها وإدارتها طبقاً للسياسات والأهداف الموضوعية عن المخاطر. يتولى مجلس الإدارة المراجعة والموافقة على سياسات إدارة كل نوع من هذه المخاطر الموضحة بإيجاز أدناه:

### 16.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عجز أحد أطراف الأداة المالية عن الوفاء بالتزام مما ينتج عنه تكبد خسارة مالية للطرف الآخر. يقتصر الحد الأقصى لمخاطر الائتمان على القيم الدفترية للموجودات المالية التي تظهر في بيان المركز المالي.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية هو القيمة الدفترية لكل فئة من الموجودات المالية كما يلي:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	أرصدة لدى البنوك
1,761,487	1,948,663	
83,798,257	84,876,989	ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية
36,135,648	24,770,534	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الريح أو الخسارة (سندات)
8,828,018	11,648,086	أدوات مالية بالتكلفة المطفأة
2,118,836	1,372,570	مدينون وموجودات أخرى
<u>132,642,246</u>	<u>124,616,842</u>	

إن مخاطر الائتمان الناتجة من الأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية محدودة حيث إن الأطراف المقابلة تتمثل في مؤسسات مالية حسنة السمعة ذات تصنيفات ائتمانية مناسبة محددة من قبل وكالات التصنيف الائتماني العالمية. إضافة إلى ذلك، فإن المبالغ الأساسية للودائع لدى البنوك المحلية (بما في ذلك حسابات الادخار والحسابات الجارية) مضمونة من قبل بنك الكويت المركزي طبقاً للقانون رقم 30 لسنة 2008 بشأن ضمان الودائع لدى البنوك المحلية في دولة الكويت والذي أصبح سارياً بتاريخ 3 نوفمبر 2008.

تم قياس انخفاض قيمة الأرصدة لدى البنوك والودائع والوكالات لدى المؤسسات المالية والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الريح أو الخسارة (السندات) والأدوات المالية بالتكلفة المطفأة على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً وعلى مدى عمر الأداة وتعكس الاستحقاقات قصيرة الأجل للانكشافات. ترى المؤسسة أن هذه الموجودات المالية ترتبط بمخاطر ائتمان منخفضة استناداً إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة وضمن بنك الكويت المركزي للودائع لدى البنوك المحلية.

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات - مؤسسة اقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة  
إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2020

16 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

16.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر أن تواجه المؤسسة صعوبات في توفير الأموال للوفاء بالالتزامات المرتبطة بالأدوات المالية. تحد المؤسسة من مخاطر السيولة من خلال التأكد من توفر السيولة لديها من البنوك للوفاء بالالتزامات المستقبلية. يلخص الجدول أدناه قائمة استحقاق المطلوبات المالية للمؤسسة في 31 ديسمبر، بناءً على التزامات السداد التعاقدية غير المخصومة:

المجموع دينار كويتي	أكثر من 3 سنوات دينار كويتي	1 إلى 3 سنوات دينار كويتي	6 إلى 12 شهرًا دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	
2,063,458	1,558,388	353,072	15,817	125,057	11,124	دائنون ومطلوبات أخرى
1,501,175	1,170,245	256,395	74,535	-	-	التزامات بموجب عقد إيجار تمويلي
835,389	-	835,389	-	-	-	المستحق إلى شركات التأمين وإعادة التأمين
<b>4,400,022</b>	<b>2,728,633</b>	<b>1,444,856</b>	<b>90,352</b>	<b>125,057</b>	<b>11,124</b>	<b>إجمالي المطلوبات</b>
المجموع دينار كويتي	أكثر من 3 سنوات دينار كويتي	1 إلى 3 سنوات دينار كويتي	6 إلى 12 شهرًا دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	
1,851,611	1,064,090	354,696	118,232	263,881	50,712	دائنون ومطلوبات أخرى
1,570,834	1,261,553	239,622	69,659	-	-	التزامات بموجب عقد إيجار تمويلي
835,389	-	835,389	-	-	-	المستحق إلى شركات التأمين وإعادة التأمين
<b>4,257,834</b>	<b>2,325,643</b>	<b>1,429,707</b>	<b>187,891</b>	<b>263,881</b>	<b>50,712</b>	

16.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار السوق. تضم مخاطر السوق ثلاث أنواع من المخاطر: مخاطر أسعار الفائدة، ومخاطر العملات الأجنبية، ومخاطر الأسعار الأخرى مثل مخاطر أسعار الأسهم. تدار مخاطر السوق عن طريق توزيعات الموجودات المحددة مسبقاً بين فئات الموجودات المتنوعة وتنوع الموجودات من حيث التوزيع الجغرافي وتركز قطاع الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

16.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

تشأ مخاطر أسعار الفائدة من احتمالية تأثر الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار الفائدة. تتعرض المؤسسة لمخاطر أسعار الفائدة على الموجودات التي تحمل أسعار فائدة متغيرة (الودائع والوكالات لدى المؤسسات المالية وأدوات الدين (السندات) والأدوات المالية بالتكلفة المطفأة). تم الإفصاح عن أسعار الفائدة بالإيضاحات 7 و8 و9.

يتم إجراء التحليل الوارد أدناه للحركات الممكنة بشكل معقول في المتغيرات الرئيسية مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة، مما يدل على التأثير على الأرباح. سينتج عن ارتباط المتغيرات تأثير كبير في تحديد التأثير النهائي على مخاطر أسعار الفائدة، ولكن لإثبات التأثير الناتج عن التعديلات في المتغيرات، يجب تعديل المتغيرات على أساس فردي. يجب ملاحظة أن الحركات في هذه المتغيرات تتم على أساس متوازي.

## 16 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### 16.3 مخاطر السوق (تتمة)

#### 16.3.1 مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

الحساسية لأسعار الفائدة

يوضح الجدول التالي مدى الحساسية للتغير المحتمل بصورة معقولة في أسعار الفائدة مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، ويتأثر ربح (خسارة) المؤسسة من خلال التأثير الناتج على الموجودات ذات أسعار الفائدة المتغيرة كما يلي:

التأثير على الربح (الخسارة)	الزيادة/النقص في النقاط الأساسية	2020	2019
دينار كويتي	100 +/-	1,148,289	1,287,619
	100 +/-		

تستند الحركة المقدره في النقاط الأساسية في إطار تحليل الحساسية لأسعار الفائدة إلى بيئة السوق الملحوظة حالياً. وأشكال الحساسية لأسعار الفائدة المبينة أعلاه توضيحية فقط وتستعين بسيناريوهات مبسطة. وهي تستند إلى موجودات تحمل أسعار فائدة بمبلغ 114,828,889 دينار كويتي (2019: 128,761,923 دينار كويتي). لا تتضمن الحساسية أي إجراءات قد يتم اتخاذها من قبل الإدارة للحد من تأثير الحركات في أسعار الفائدة.

#### 16.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

تسعى المؤسسة للحد من مخاطر العملات الأجنبية عن طريق مراقبة مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية المحفوظ بها بمختلف العملات وعن طريق التأكد من أن هذه المبالغ تتوافق مع مستوى العمليات بالعملات ذات الصلة. تقوم المؤسسة بتعديل تسعير منتجاتها وفقاً لحركة العملات في السوق.

يوضح الجدول أدناه الحساسية للحركات في معدلات صرف العملات الأجنبية في 31 ديسمبر، نتيجة لموجوداتها ومطلوباتها النقدية. يحتسب التحليل تأثير الحركة المحتملة بصورة معقولة في سعر صرف الدينار الكويتي مقابل العملات الأجنبية، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة (بسبب القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية ذات الحساسية للعملات):

العملة	التغير في أسعار العملات الأجنبية (+/-)	صافي التأثير على الربح (الخسارة) (+/-)	2020	2019
دولار أمريكي	5 %	دينار كويتي	2,638,056	4,127,169
جنية إسترليني	5 %	دينار كويتي	91,825	176,484
يورو	5 %	دينار كويتي	18,824	11,975

#### 16.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

تشأ مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم. وتدير المؤسسة هذه المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات من حيث التوزيع الجغرافي وتركزات قطاع الأعمال. يتم تحديد حساسية مخاطر أسعار الأسهم استناداً إلى الافتراضات التالية:

2020

مؤشرات السوق	التغير في أسعار الأسهم %	التأثير على الربح (الخسارة)
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (بورصة الكويت)	±5	دينار كويتي 231,205

2019

مؤشرات السوق	التغير في أسعار الأسهم %	التأثير على الأرباح
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (بورصة الكويت)	+5	دينار كويتي +191,332

## 17 موجودات بصفة الأمانة

إن الموجودات المدارة لصالح أطراف أخرى أو المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة لا يتم معاملتها كموجودات أو مطلوبات المؤسسة، وبالتالي لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية.

بلغ إجمالي الموجودات بصفة الأمانة التي تديرها المؤسسة 16,552,304 دينار كويتي (2019: 16,656,343 دينار كويتي).

بلغت أتعاب الإدارة المتعلقة بموجودات بصفة الأمانة لا شيء للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 (2019: لا شيء)

## 18 كوفيد - 19

في 11 مارس 2020، قامت منظمة الصحة العالمية بإجراء تقييم مفاده أن تفشي فيروس كورونا (كوفيد -19) يمكن وصفه بأنه جائحة. بالإضافة إلى ذلك، انخفضت أسعار النفط بشكل كبير بين شهر يناير وشهر مارس 2020 نظراً لعدة عوامل سياسية واقتصادية. ونتيجة لذلك، شهدت الأعمال التجارية انخفاضاً في حركة مرور العملاء، حيث قامت الحكومات بتعليق السفر بشكل مؤقت وإغلاق المرافق الترفيهية والعامة.

للحد من التأثير السلبي لجائحة كوفيد - 19، اتخذت الحكومة والبنك المركزي والهيئات المستقلة والجهات الرقابية تدابير وأصدرت توجيهات لدعم الأعمال والاقتصاد بشكل عام، بما في ذلك تمديد مواعيد السداد وتسهيل استمرار الأعمال عن طريق التباعد الاجتماعي وتخفيض الضغط على الائتمان والسيولة في البلاد.

يتم اعتبار هذه الظروف جوهرية حيث أنها قد أثرت بشكل ملحوظ على البيئة الاقتصادية وبيئة المخاطر التي تعمل فيها المؤسسة. ولا يزال هذا الوضع يتطور بشكل متسارع بما في ذلك الجهود التي تبذلها الحكومة والقطاع العام لمواجهة تلك التحديات.

استناداً إلى التقييم الذي أجرته الإدارة، ليس لكوفيد - 19 حتى الآن أي تأثير مادي خلاف ما تم تسجيله في البيانات المالية.

ولكن لا يزال من غير المؤكد تحديد مقدار تأثير جائحة كوفيد - 19 ويتوقف ذلك على التطورات المستقبلية التي لا يمكن التنبؤ بها بشكل دقيق في هذه المرحلة. وبالتالي لا يمكن تقدير هذا التأثير بصورة موثوق منها بعد تاريخ البيانات المالية في تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية.



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

