

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



عاماً من النجاح



التقرير السنوي

2024

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

المحتويات

2	أغراض المؤسسة
3	أجهزة المؤسسة
4	كلمة رئيس مجلس الإدارة
5	كلمة المدير العام

الفصل الأول: لمحة عامة عن الأوضاع الاقتصادية العالمية والعربية

6	1.1 النمو الاقتصادي والاستثمار والتجارة والتأمين في العالم
7	2.1 النمو الاقتصادي والاستثمار والتجارة والتأمين في الدول العربية

الفصل الثاني: عمليات التأمين

8	1.2 عمليات التأمين
11	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 2024
14	جدول رقم (2): قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2024 موزعة وفقاً للدول المصدرة/المستفيدة من التأمين ووفقاً لأنواع العقود
15	جدول رقم (3): قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2024 موزعة وفقاً للدول المضيفة/المستوردة ووفقاً لأنواع العقود
16	جدول رقم (4): قيمة العقود السارية والالتزامات القائمة كما في 2024/12/31 وفقاً للدولة المضيفة/المستوردة ووفقاً لأنواع العقود
17	

الرسومات البيانية

18	رسم بياني (1): قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2024 موزعة وفقاً للدول المؤمن لها
18	رسم بياني (2): قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2024 موزعة وفقاً للدول المضيفة/المستوردة
19	رسم بياني (3): قيمة العقود السارية والالتزامات القائمة كما في 2024/12/31 وفقاً للدول المضيفة/المستوردة

الفصل الثالث: البحوث وتنمية الاستثمار والخدمات المساندة

21	1.3 الإصدارات الاقتصادية
21	2.3 إصدارات وأعمال التعريف بالمؤسسة وخدماتها
22	3.3 إصدارات تقييم المخاطر (غير المنشورة)
23	4.3 تطوير الموارد البشرية
23	5.3 تقنية المعلومات

الفصل الرابع: التقرير المالي

24	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
27	بيان الدخل الشامل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024
29	بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2024
30	بيان التغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024
31	بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024
32	إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024
33	

أغراض المؤسسة:

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار واقتان 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، أربع هيئات مالية إقليمية عربية. وتتخذ المؤسسة من دولة الكويت مقراً دائماً لها، ولديها مكتب إقليمي في مدينة الرياض بالمملكة العربية السعودية.

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 لاقتان 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 المواد 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، فضلاً عن التزامها بإعداد البحوث وتقديم الدعم الفني والاستشارات للجهات العربية العاملة في مجال تخصصها.

وفي أبريل (نيسان) 2025، صنفت وكالة ستاندرد أند بورز العالمية المؤسسة A+ مع تأكيد النظرة المستقبلية مستقرة، 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: 24959555 (+965) - فاكس: 24959596/7 (+965)

البريد الإلكتروني: info@dhaman.org

الموقع الشبكي: www.dhaman.org

أجهزة المؤسسة

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

1- مجلس المساهمين (الجمعية العمومية)

هو أعلى سلطة في المؤسسة ويمثل جميع الأعضاء (دولاً وهيئات) وتتعدد 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

ويتألف 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 مدير عام المؤسسة 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 الدكتور/ محمد مسعود الدروقي |
| عضواً | 4. سعادة السيدة/ مريم محمد الأميري |
| عضواً | 5. سعادة السيد/ محسن صالح على محمد الباهلي |
| عضواً | 6. سعادة السيد/ محمد عبدالصمد الحمراوي |
| عضواً | 7. سعادة السيد/ نورالدين ولد حمران |
| عضواً | 8. سعادة الدكتور/ طارق محمد الشعراوي |
| عضواً | 9. سعادة السيد/ زاهر بن مرهون بن محمد العبري |

3- المدير العام

سعادة السيد/ راشد أحمد الهارون

4- الموظفون الفنيون والإداريون

كلمة رئيس مجلس الإدارة

بمناسبة انعقاد الدورة الثانية والخمسين لمجلس مساهمي المؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات (ضمان) في دولة الكويت، يطيب لي أن أرفع للمجلس الموقر تقرير مجلس الإدارة السنوي عن نشاط المؤسسة للعام 2024، وفقاً لنص الفقرة (هـ) من المادة (1/12) من اتفاقية المؤسسة.

وخلال هذا العام واصلت المؤسسة تنفيذ مهامها وجهودها لصالح الدول الأعضاء، حيث أظهر تقريرها تحسناً ملموساً في الأداء التشغيلي والمالي مقارنة بالعام 2023 وفق ما يلي:

- رغم العديد من التحديات في الأسواق العربية، حافظت المؤسسة على مستويات مرتفعة لعمليات تأمين الاستثمار والتجارة والتمويل ضد المخاطر السياسية والتجارية لتبلغ نحو 2.9 مليار دولار.
- تحسن الأداء المالي للمؤسسة حيث ارتفع صافي الأرباح بنسبة 11.5% إلى نحو 21 مليون دولار عام 2024، كما زادت الإيرادات إلى نحو 33.8 مليون دولار.
- عززت المؤسسة جهودها في مجال تحسين مناخ الاستثمار والتجارة والتمويل والأعمال في المنطقة، عبر تقديم خدمات البحوث والمعلومات والاستشارات والتدريب بالتنسيق الفعال مع المؤسسات الإقليمية والحكومية والخاصة ذات الصلة بعملها في المنطقة والعالم.

ونتيجة لما سبق حافظت المؤسسة في أبريل من العام 2025 على تصنيفها المرتفع بدرجة A+ مع نظرة مستقبلية مستقرة من وكالة التصنيف العالمية «ستاندرد اند بورز» وهو ما يعكس متانة وقوة مركزها المالي وقدرتها على الوفاء بالتزاماتها التأمينية، إلى جانب التزامها بمعايير الحوكمة المتبعة والخبرة الإدارية القائمة.

ومع احتفال المؤسسة بالذكرى الخمسين لإنشائها كأول مؤسسة متعددة الأطراف لضمان الاستثمار في العالم، بإجمالي حجم عمليات تراكمي بلغ 32 مليار دولار منذ بداية نشاطها، نؤكد اليوم عزمنا على مواصلة السير قدماً بنفس العزيمة والثبات. إننا ننظر إلى المستقبل بثقة وإيجابية، ونرى في الأفق بوادر تحول اقتصادي يتيح فرصاً جديدة للنمو. فالتطورات التقنية المتسارعة تفتح أبواباً واسعة لاستثمارات نوعية في الاقتصاد الرقمي والمعرفة، والتحول العالمي نحو الطاقة النظيفة يمنح منطقتنا فرصاً واعدة للاستثمار في مشاريع الطاقة المتجددة، والتغيرات في سلاسل الإمداد العالمية قد تجعل من دولنا مراكز جذب بديلة للصناعة والخدمات.

ومن هذا المنطلق، تعمل مؤسستنا على مواكبة هذه التحولات واستباق آثارها، عبر تطوير أدوات التأمين والضمان، وتوسيع نطاق خدماتها لتشمل مجالات واستثمارات جديدة، فتحول بذلك المخاطر إلى فرص، والتحديات إلى قصص نجاح، بما يؤدي إلى زيادة معدلات الإنجاز والأداء، وذلك عبر تكثيف الجهود على مختلف محاور العمل وأبرزها تعظيم أثر المؤسسة التأمينية والتموي عبر توسيع الانتشار الجغرافي والقطاعي، وطرح خدمات جديدة وتسويقها بفعالية للمستثمرين والمصدرين والمؤسسات المالية، مع تنويع التغطيات لتشمل دولاً وقطاعات ومشروعات ذات أثر إيجابي على النمو والتشغيل والاستدامة، مع تكثيف التواصل سعياً للمساهمة الفعالة في تحسين بيئة الاستثمار والتصدير وزيادة استفادة الدول الأعضاء وتوسيع قاعدة العملاء.

هذا إلى جانب تعزيز الاستدامة المالية ودعم التوسع المستقبلي من خلال أداء استثماري قوي واعتماد ذاتي في تغطية الأعباء المالية، مع الحفاظ على تصنيف ائتماني مرتفع ومواكبة المعايير الدولية في مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب والاستدامة، عبر تطوير السياسات وتنمية الكفاءات بما يرفع كفاءة الأداء المؤسسي.

ونحن على أعتاب العقد السادس من مسيرة المؤسسة وأمام التحديات المتسارعة والمستجدات، بات من الضروري أن تدخل المؤسسة مرحلة جديدة بفكر متطور ورؤى طموحة تبلورها استراتيجية مستقبلية شاملة ومدروسة تحقق طموحات وتطلعات الدول الأعضاء.

ختاماً، يسرني أن أتقدم باسم مجلسكم الموقر، وباسم مجلس الإدارة، بخالص الشكر والتقدير لسعادة مدير عام المؤسسة وذلك لما شهدته المؤسسة من إنجازات ملموسة على الصعيدين التشغيلي والمالي منذ توليه مهام منصبه في يونيو من العام 2024، ولاسيما التحسن الملحوظ في إيرادات أنشطة التأمين والأداء الإيجابي لمحفظة المؤسسة الاستثمارية فضلاً عن التطور في أنشطة البحوث والخدمات المساندة بشكل عام.

الدكتور/ نايف بن عبد الرحمن الشمري

دولة الكويت

أبريل (نيسان) 2025

كلمة المدير العام

شهدت مؤشرات أداء الاقتصاد العربي تبايناً خلال العام 2024. حيث ارتفع حجم تجارة السلع والخدمات في دول المنطقة بمعدل 3.6% إلى 3.3 تريليونات دولار في مقابل تراجع التكلفة الاستثمارية لمشاريع الاستثمار الأجنبي المباشر إلى 113 مليار دولار، أما حجم عمليات تأمين الاستثمار والتجارة والتمويل الوارد للمنطقة فقد استقر حول 4% من الإجمالي العالمي. وفي هذا السياق تمكنت المؤسسة من مواصلة دورها كداعم رئيسي لاقتصاد المنطقة بحجم عمليات مرتفع لتأمين الاستثمار والتجارة والتمويل ضد المخاطر السياسية والتجارية، تزامن مع ارتفاع ملحوظ بمعدل 40% في القيمة الإجمالية لأقساط التأمين لتبلغ 21.9 مليون دولار، كما ارتفع معدل العائد على المحفظة الاستثمارية للمؤسسة من 4.5% عام 2023 إلى 5.1% في العام 2024 وهو ما أدى إلى تحسن الأداء المالي للمؤسسة.

ومع توقعات صندوق النقد الدولي لنمو الاقتصاد العربي بمعدل يتجاوز 4% خلال العام 2025، خصوصاً إذا ما هدأت وتيرة الأحداث في المنطقة وتم استيعاب تداعيات القرارات الأمريكية الأخيرة وخصوصاً على حركة التجارة والاستثمار في المنطقة والعالم، تأمل المؤسسة ان تحافظ على حجم عمليات تأمينية مرتفعة لمواكبة هذا النمو المتوقع، لاسيما إذا ما عادت تدفقات الاستثمارات الأجنبية المباشرة الواردة إلى المنطقة إلى مستوياتها المرتفعة، وتحققت توقعات نمو التجارة العربية بمعدل 4.2% عام 2025. وعليه ستواصل الإدارة التنفيذية جهودها لتنفيذ توجهات مجلس الإدارة ومجلس المساهمين على صعيد تكثيف خدماتها التأمينية والاستشارية لخدمة اقتصادات الدول الأعضاء بالارتكاز على محاور خطتها الاستراتيجية الطموحة الممتدة حتى نهاية العام 2026. وذلك عبر تكثيف الجهود على مختلف محاور العمل وأبرزها ما يلي:

- زيادة حجم عمليات التأمين واستغلال الفرص الإضافية المتاحة في الأسواق الواعدة في المنطقة عبر تعزيز تواجدها الإقليمي وتواصلها الفعال مع الجهات ذات الصلة بعملها وطرح المزيد من الخدمات التأمينية المطلوبة.
 - تعزيز الدور التنموي للمؤسسة وجهود تحسين بيئة الاستثمار والتمويل والتصدير والأعمال وتويع خدماتها التأمينية والاستشارية لصالح جهات تشجيع الاستثمار والتصدير والتمويل في المنطقة.
 - تعزيز أداء المؤسسة الإيجابي في المجالين المالي والاستثماري بما يدعم خططها التوسعية المستقبلية.
 - المحافظة على تصنيف ائتماني مرتفع والسعي الدائم إلى تحسين هذا التصنيف رغم التحديات التي تواجهها المؤسسة في مختلف الأسواق.
 - مواكبة المستجدات والمعايير الدولية للحوكمة والإستدامة وتحديث السياسات واللوائح بما يعزز اتخاذ القرارات وفق أفضل وأحدث الممارسات ويرفع مستوى الكفاءة والفعالية في أعمال المؤسسة.
- وفي الختام، أتوجه بالشكر إلى مجلس إدارة المؤسسة ومجلس مساهميها على جهودهم ودعمهم المستمر لتوجهات وخطط التطوير التي برزت في حرص غالبية الدول الأعضاء على المساهمة في زيادة رأسمال المؤسسة ودعم ملاءتها المالية لمواكبة النمو المتزايد في حجم العمليات، كما أشكر زملائي العاملين في المؤسسة على جهودهم في تنفيذ الخطط والبرامج بما يعزز من قدرتنا على تحقيق تطلعات الدول الأعضاء.

راشد أحمد الهارون

دولة الكويت

أبريل (نيسان) 2025

الفصل الأول: لمحة عامة عن الأوضاع الاقتصادية العالمية والعربية⁽¹⁾

1.1 النمو الاقتصادي والاستثمار والتجارة والتأمين في العالم:

استقر معدل نمو الاقتصاد العالمي عند 3.3% عام 2024 وفق تقديرات صندوق النقد الدولي الصادرة في أبريل 2025، وذلك رغم تعطل إنتاج وشحن السلع الأولية خاصة النفط، واستمرار الصراعات والمخاطر الجيوسياسية في روسيا وأوكرانيا والشرق الأوسط ومناطق أخرى، واستمرار تضخم أسعار الخدمات في العديد من المناطق حول العالم.

وعلى صعيد الأداء حسب مجموعات الدول، ارتفع معدل نمو مجموعة الدول المتقدمة إلى 1.8% خلال عام 2024، مع تباين معدلات النمو في اقتصادات المجموعة، حيث ارتفع معدل نمو منطقة اليورو إلى 0.9%، بقيادة إسبانيا التي نما اقتصادها بمعدل نحو 3.2%، كما ارتفع معدل نمو المملكة المتحدة إلى 1.1% وبقية الاقتصادات المتقدمة إلى 2.2%، بينما استقر معدل نمو اقتصاد فرنسا عند 1.1% وإيطاليا عند 0.7%، وكندا عند 1.5%، وفي المقابل تراجع معدل نمو الولايات المتحدة إلى 2.8%، واليابان إلى 0.1%، كما هدأت وتيرة انكماش الاقتصاد الألماني إلى 0.2%.

أما مجموعة الأسواق الصاعدة والاقتصادات النامية فقد انخفض معدل نموها ليلعب 4.3% عام 2024، مقارنة مع 4.4% عام 2023، محصلة لتراجع معدل نمو الاقتصادات النامية والأسواق الصاعدة في آسيا إلى 5.3% بقيادة الصين التي تراجع معدل نموها إلى 5%، والهند إلى 6.5%، في مقابل ارتفاع معدل نمو الاقتصادات النامية والصاعدة في أوروبا إلى 3.4% بقيادة روسيا حيث نما اقتصادها بمعدل 4.1%، كما ارتفع معدل النمو في دول أفريقيا جنوب الصحراء إلى 4%، واقتصادات الشرق الأوسط وآسيا الوسطى إلى 2.4%، بينما استقر معدل نمو اقتصادات أمريكا اللاتينية والكاريبي عند 2.4%.

وبالنسبة لتوقعات الأداء خلال العام 2025، من المرجح أن ينمو الاقتصاد العالمي بمعدل 2.8%، محصلة لما يلي:

- تراجع معدل نمو مجموعة الاقتصادات المتقدمة إلى 1.4%، وذلك نتيجة لتراجع متوقع في معدل نمو منطقة اليورو ليلعب 0.8%، ولاسيما وإيطاليا إلى 0.4%، وفرنسا إلى 0.6%، وإسبانيا إلى 2.5%، بالإضافة إلى تراجع معدل نمو الولايات المتحدة إلى 1.8%، وكندا إلى 1.4%، وبقية اقتصادات المجموعة إلى 1.8%، بينما يتوقع استقرار معدل نمو المملكة المتحدة عند 1.1%، وارتفاع معدل نمو اقتصاد اليابان إلى 0.6%.
- تراجع متوقع لمعدل نمو الأسواق الصاعدة والاقتصادات النامية إلى 3.7%، نتيجة التراجع المتوقع لمعدل النمو في دول أفريقيا جنوب الصحراء إلى 3.8%، ومجموعة اقتصادات أمريكا اللاتينية والكاريبي إلى 2%، والاقتصادات النامية والأسواق الصاعدة في أوروبا إلى 2.1%، ومجموعة الاقتصادات النامية والصاعدة في آسيا إلى 4.5%، بينما يتوقع ارتفاع معدل نمو اقتصادات الشرق الأوسط وآسيا الوسطى إلى 3%.

وعلى صعيد التدفقات الرأسمالية، فمن المتوقع حسب الأونكتاد أن تتراجع تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر في العالم بمعدل 8% إلى 1.4 تريليون دولار عام 2024، مدفوعة بانخفاض التدفقات إلى الدول النامية بنسبة 2%، والانخفاض الحاد في التمويل الدولي مع استقرار عمليات الدمج والاستحواذ عبر الحدود، إلا أن التوقعات تشير إلى نمو معتدل في تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر خلال عام 2025، بسبب تحسن ظروف التمويل والزيادة المتوقعة في نشاط الدمج والاستحواذ، على الرغم من استمرار ارتفاع المخاطر وعدم اليقين لدى المستثمرين.

على صعيد متصل شهدت تجارة السلع في العالم نمواً بمعدل 2.9% خلال عام 2024، وذلك وفقاً لتقديرات منظمة التجارة العالمية الصادرة في أبريل 2025، مع توقعات بتراجع حجمها بمعدل 0.2% خلال عام 2025، نتيجة لارتفاع الرسوم الجمركية وعدم اليقين بشأن السياسات التجارية في ظل المخاطر المتعلقة بتطبيق الولايات المتحدة للرسوم الجمركية المتبادلة المعلقة حالياً.

وبالنسبة لقطاع التأمين، فحسب بيانات الاتحاد الدولي لهيئات ضمان ائتمان الصادرات والاستثمار (اتحاد بيرن)، الذي يضم أهم 86 جهة وطنية ودولية ومتعددة الأطراف، شهد عام 2023 نمواً في قيمة الالتزامات الجديدة لتأمين التجارة والاستثمار والتمويل في العالم بمعدل 8% لتتخطى 3.1 تريليونات دولار، وتجاوزت قيمة التزامات الأعمال التجارية عبر الحدود 3 تريليونات دولار توزعت ما بين 2.9 تريليون دولار لضمان ائتمان الصادرات بحصة 97% (تغطي أكثر من 12% من الصادرات السلعية العالمية)، بينما بلغت حصة التأمين ضد المخاطر السياسية نحو 3% (تشمل الاستثمار وأنشطة أخرى). وارتفعت قيمة التعويضات المدفوعة عالمياً بمعدل 25% إلى نحو 9.6 مليارات دولار، بينما ارتفعت قيمة التعويضات المستردة بمعدل 13% إلى أكثر من 3.1 مليارات دولار خلال نفس العام.

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

2.1 النمو الاقتصادي والاستثمار والتجارة والتأمين في الدول العربية:

نما الناتج المحلي الإجمالي للدول العربية بمعدل 1.8% خلال عام 2024 مقارنة مع 1.3% عام 2023، ليتجاوز 3.5 تريليونات دولار وذلك وفق تقديرات صندوق النقد الدولي، مدعوماً بتحسناً أداء التجارة العربية، وذلك رغم التأثيرات السلبية لاتساع دائرة الصراع في غزة واستمرار النزاع في السودان، وتخفيضات إنتاج النفط، واستمرار التشدد في السياسة النقدية، واستمرار أزمة المديونية.

وعلى صعيد الدول فقد تباين الأداء حيث تواصل انكماش 5 اقتصادات عربية وتراجع معدل النمو في 9 اقتصادات أخرى، بينما ارتفع معدل النمو في كل من السعودية والإمارات وقطر والبحرين وتونس والعراق وسوريا.

وفيما يتعلق بأفاق النمو لعام 2025، تشير توقعات الصندوق إلى ارتفاع معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي إلى 4.1% ليتجاوز حجمه 3.6 تريليونات دولار، ولكن هذا الارتفاع سيظل مرهوناً بعدة عوامل منها: نجاح سيناريوهات وقف الصراعات في المنطقة وخصوصاً غزة ولبنان واليمن، واستقرار حجم إنتاج النفط وأسعاره، ومستجدات السياسة الأمريكية وتأثيراتها، بجانب قدرة دول المنطقة على مواصلة الإصلاحات والتكيف مع المستجدات الدولية.

كما تراجع أداء الموازنات العربية خلال عام 2024، حيث تحول الفائض المجمع للموازنات العربية والبالغ 15 مليار دولار عام 2023 إلى عجز قيمته 68 مليار دولار عام 2024 (مثل نحو 1.6% من الناتج العربي)، وذلك محصلة لتراجع إنتاج النفط الخام وصادراته بمعدل 3.9% و6.5% على التوالي خلال عام 2024، مع توقعات بارتفاع العجز المجمع في الموازنات العربية ليتجاوز 72 مليار دولار خلال عام 2025 ليمثل 2% من الناتج العربي خلال العام نفسه.

وشهدت مؤشرات المديونية في الدول العربية تبايناً خلال عام 2024، حيث ارتفعت نسبة الدين الخارجي من الناتج العربي لتبلغ نحو 56% خلال عام 2024 مقارنة مع 55% عام 2023، مع توقعات بأن تتخفف إلى 54% عام 2025، في حين تراجعت نسبة الدين الحكومي من الناتج بشكل طفيف إلى 48.3%، مع توقعات باستمرار تراجعها إلى 47.6% خلال عام 2025.

أما الاحتياطيات العربية من العملات الأجنبية، فقد ارتفعت بنحو 4% خلال عام 2024 لتبلغ 1.1 تريليون دولار، حيث استطاعت 13 دولة عربية زيادة حجم احتياطياتها في مقابل تراجعها في 8 دول أخرى، مع توقعات بأن تواصل ارتفاعها بمعدل 1.2% إلى نحو 1.2 تريليون دولار خلال عام 2025 بما يكفي لتغطية الواردات العربية من السلع والخدمات لنحو 8 أشهر.

وعلى صعيد الاستثمار الأجنبي المباشر، شهدت تدفقاته الواردة للدول العربية تراجعاً بمعدل 12% لتبلغ نحو 68 مليار دولار خلال العام 2023 وفق تقديرات الأونكتاد، لتمثل 7.8% من مجمل التدفقات الواردة إلى الدول النامية والبالغة 867 مليار دولار ونحو 5.1% من مجمل التدفقات العالمية البالغة نحو 1.3 تريليون دولار لنفس العام.

واستناداً لقاعدة بيانات مشاريع الاستثمار الأجنبي المباشر في العالم FDI Markets، من المتوقع انخفاض التدفقات الواردة إلى المنطقة العربية خلال عام 2024 مقارنة بعام 2023، استناداً إلى تراجع التكلفة الاستثمارية لمشاريع الاستثمار الأجنبي المباشر الواردة إلى المنطقة بمعدل 41% إلى نحو 113 مليار دولار خلال عام 2024، وكذلك تراجع عدد المشاريع بنحو 0.4% إلى 2106 مشروعات.

وعلى مستوى التجارة الخارجية العربية في السلع والخدمات خلال عام 2024، فقد ارتفعت قيمتها بمعدل 3.6% لتبلغ نحو 3.3 تريليونات دولار وفق تقديرات صندوق النقد الدولي، كمحصلة لارتفاع قيمة الصادرات العربية بمعدل 1%، والواردات العربية بمعدل 7%، ليتراجع فائض الميزان التجاري بمعدل 33% إلى 177 مليار دولار خلال نفس العام، مع توقعات بأن تعاود تلك التجارة ارتفاعها بمعدل 4.2% عام 2025.

وفيما يتعلق بنشاط التأمين في الهيئات العربية والإقليمية وفق بيانات اتحاد بيرن، فقد شهدت التزامات التأمين الجديدة للتمويل والاستثمار والصادرات الموجهة للدول العربية ضد المخاطر التجارية والسياسية ارتفاعاً بنحو 17% لتتجاوز 121 مليار دولار تمثل 4% من الإجمالي العالمي خلال عام 2023، كما سجلت التعويضات المدفوعة عن التزامات التأمين في الدول العربية ارتفاعاً بمعدل 48% لتبلغ نحو 713 مليون دولار وتركزت جميعها في التعويضات المدفوعة عن عمليات تأمين أثمان الصادرات الموجهة للمنطقة، كما ارتفعت التعويضات المستردة بمعدل 23% لتصل إلى 457 مليون دولار عام 2023.

الفصل الثاني: عمليات التأمين:

1.2 عمليات التأمين:

بلغت القيمة الإجمالية لعمليات التأمين 2,923.21 مليون دولار أمريكي (900.64 مليون د.ك.)⁽²⁾ خلال العام 2024، مقارنة بمبلغ 3,063.75 مليون دولار أمريكي (941.34 مليون د.ك.) عام 2023، أي بانخفاض نسبته 4.59% (انظر الجدول 1)، وفيما يلي توزيع عمليات التأمين:

1.1.2 تأمين الاستثمار:

بلغت قيمة عمليات تأمين الاستثمار 649.79 مليون دولار أمريكي (200.20 مليون د.ك.) تمثل ما نسبته 22.23% من القيمة الإجمالية للعمليات المؤمن عليها.

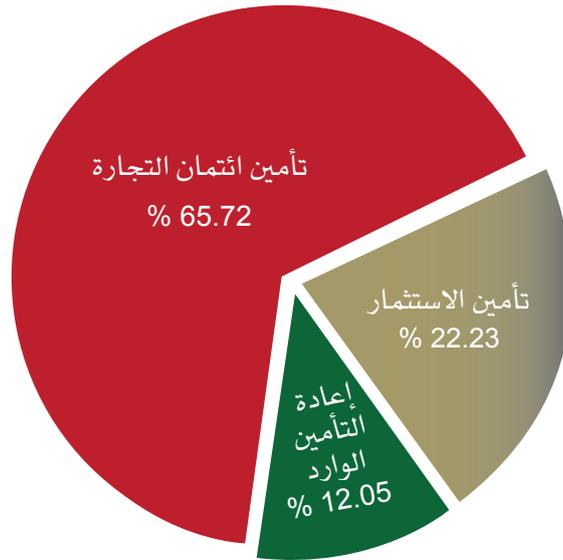
2.1.2 تأمين الائتمان (صادرات وتجارة داخلية):

بلغت قيمة عمليات تأمين الائتمان 1,921.21 مليون دولار أمريكي (591.92 مليون د.ك.) تمثل ما نسبته 65.72% من القيمة الإجمالية لعمليات التأمين.

3.1.2 إعادة التأمين الوارد:

بلغت قيمة عمليات التأمين المسندة إلى المؤسسة بموجب اتفاقيات إعادة التأمين الاختيارية والنسبية الواردة 352.21 مليون دولار أمريكي (108.52 ملايين د.ك.) تمثل ما نسبته 12.05% من القيمة الإجمالية لعمليات التأمين.

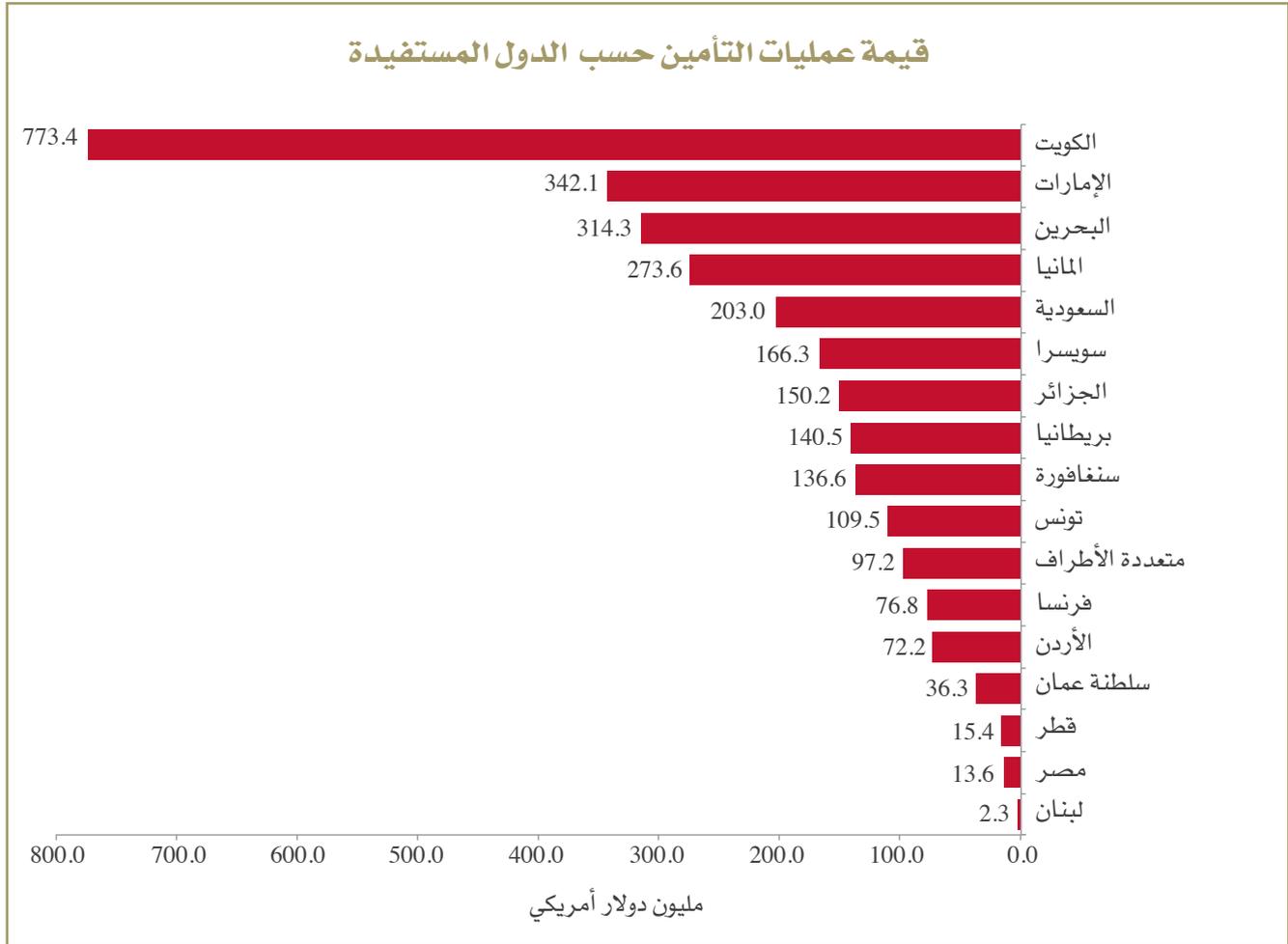
توزيع عمليات التأمين حسب أنواع العقود



(2) دولار أمريكي واحد يعادل 0.30810 د.ك. كما في 2024/12/31.

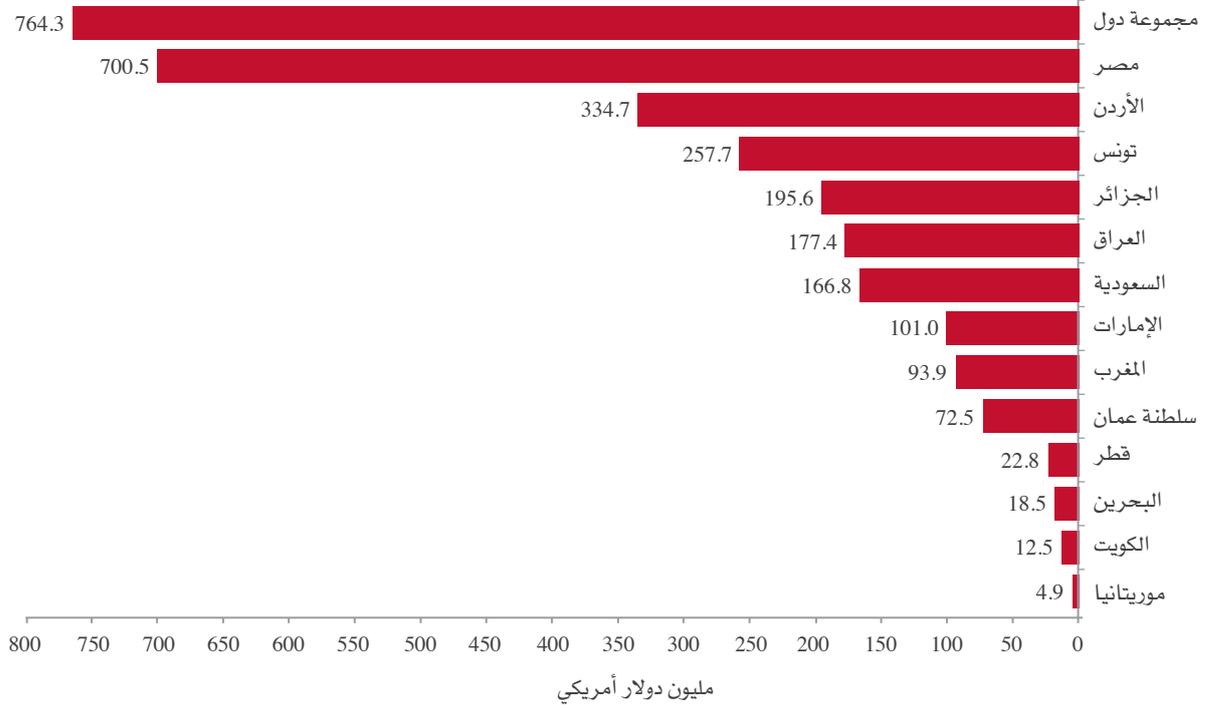
هذا وقد استفاد من تأمين المؤسسة خلال العام مستثمرون ومصدرون ومؤسسات مالية من 17 دولة عربية وغير عربية بالإضافة إلى مؤسسة متعددة الأطراف. جاء في مقدمة الدول المستفيدة من التأمين دولة الكويت بنسبة (26.46%) تليها دولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة (11.70%) فمملكة البحرين بنسبة (10.75%) وألمانيا بنسبة (9.36%) والمملكة العربية السعودية بنسبة (6.95%) وسويسرا بنسبة (5.69%) والجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية بنسبة (5.14%) والمملكة المتحدة بنسبة (4.80%) وسنغافورة بنسبة (4.67%) والجمهورية التونسية بنسبة (3.74%) ومؤسسة متعددة الأطراف بنسبة (3.32%) والجمهورية الفرنسية بنسبة (2.63%) والمملكة الأردنية الهاشمية بنسبة (2.47%) وسلطنة عمان بنسبة (1.24%) ودولة قطر بنسبة (0.53%) وجمهورية مصر العربية بنسبة (0.47%) والجمهورية اللبنانية بنسبة (0.08%) (انظر الجدول 2).

قيمة عمليات التأمين حسب الدول المستفيدة



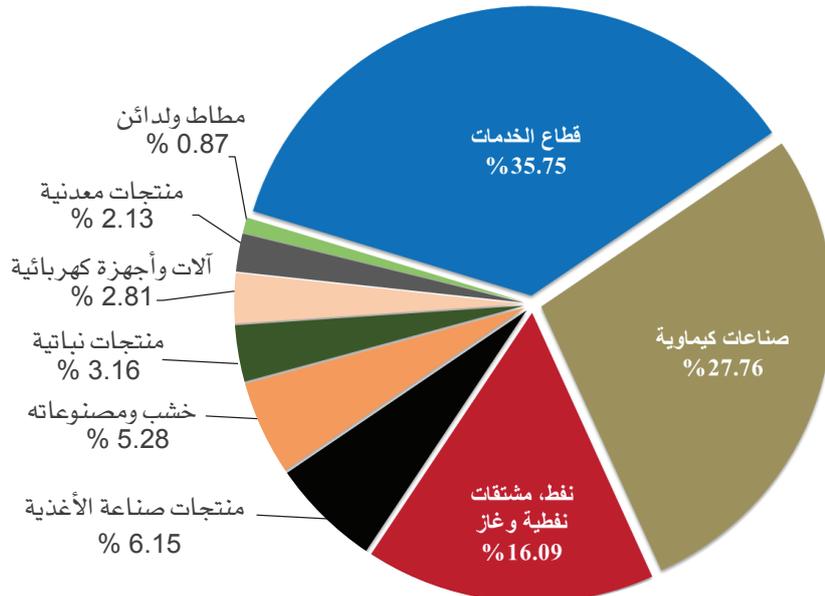
بلغ عدد الدول المضيفة للاستثمار و/أو المستوردة للسلع 49 دولة، منها 13 دولة عربية تصدرتها جمهورية مصر العربية بنسبة (23.96%) تليها المملكة الأردنية الهاشمية بنسبة (11.45%) والجمهورية التونسية بنسبة (8.82%) والجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية بنسبة (6.69%) والجمهورية العراقية بنسبة (6.07%) والمملكة العربية السعودية بنسبة (5.71%) ودولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة (3.45%) والمملكة المغربية بنسبة (3.21%) وسلطنة عمان بنسبة (2.48%) ودولة قطر بنسبة (0.78%) ومملكة البحرين بنسبة (0.63%) ودولة الكويت بنسبة (0.43%) والجمهورية الإسلامية الموريتانية بنسبة (0.17%) فيما توزع الباقي على 36 دولة بما نسبته (26.15%) (انظر الجدول 3).

قيمة عمليات التأمين حسب الدول المضيضة / المستوردة



أما على مستوى التوزيع القطاعي لعمليات التأمين فقد حل قطاع الخدمات في المرتبة الأولى بنسبة (35.75%) من إجمالي قيمة العمليات، ثم قطاع الصناعات الكيماوية بنسبة (27.76%) ثم قطاع النفط ومشتقاته بنسبة (16.09%) ثم قطاع المنتجات والصناعات الغذائية بنسبة (6.15%) ثم قطاع الخشب ومصنوعاته بنسبة (5.28%) ثم قطاع المنتجات النباتية بنسبة (3.16%) ثم قطاع الآلات والأجهزة الكهربائية بنسبة (2.81%) ثم منتجات معدنية بنسبة (2.13%) وأخيرا قطاع المطاط واللدائن بنسبة (0.87%).

التوزيع القطاعي لعمليات التأمين



2.2 إجمالي العقود السارية والالتزامات القائمة:

1.2.2 إجمالي العقود السارية:

بلغت القيمة الإجمالية لعقود التأمين السارية 2,033 مليون دولار أمريكي (626.21 مليون د.ك) كما في 2024/12/31 وذلك بانخفاض بلغت نسبته 7.04% عن قيمة العقود السارية كما في نهاية العام 2023. وتوزعت هذه القيمة بنسبة 41.83% لعقود تأمين الاستثمار و 58.17% لعقود تأمين الائتمان (صادرات وتجارة داخلية) وإعادة التأمين (انظر الجدول 4).

2.2.2 إجمالي الالتزامات القائمة:

بلغت القيمة الإجمالية للالتزامات القائمة على المؤسسة تجاه الأطراف المضمونة كما في 2024/12/31 مبلغ 1,084.44 مليون دولار أمريكي (334.12 مليون د.ك) تمثل 53.35% من قيمة العقود السارية وذلك مقارنة بمبلغ 1,085.28 مليون دولار أمريكي (333.45 مليون د.ك) في العام 2023 أي بانخفاض نسبته 0.08% (انظر الجدول 4).

3.2 إجمالي أقساط التأمين:

بلغت القيمة الإجمالية لأقساط التأمين في نهاية العام 21,882,268 دولار أمريكي (6,741,927 د.ك) وذلك بزيادة نسبتها 39.93% عن قيمة أقساط التأمين في العام 2023 البالغة 15,637,914 دولار أمريكي (4,804,749 د.ك).

4.2 التعويض والاسترداد:

قامت المؤسسة بدفع 3 تعويضات بقيمة إجمالية بلغت 12,117,714 دولار أمريكي، نتيجة تحقق خطر تجاري في إطار عقدين مختلفين وخطر غير تجاري في إطار عقد ثالث. وتوزعت هذه التعويضات على ثلاث دول أعضاء. كما تم استرداد مبلغ 12,019,332 دولار أمريكي عن ثلاثة تعويضات مدفوعة سابقا.

5.2 إعادة التأمين:

1.5.2 إعادة التأمين الوارد:

تم خلال العام تجديد 10 اتفاقيات إعادة تأمين نسبية واردة مع هيئات تأمين ائتمان عربية وطنية منها 5 اتفاقيات ائتمان صادرات و 5 اتفاقيات تجارة داخلية. أما فيما يتعلق بعقود إعادة التأمين الاختيارية الواردة فقد تم إبرام وتجديد 6 عقود مع هيئات تأمين ائتمان عربية وأجنبية، جميعها لتغطية عمليات تصدير.

2.5.2 إعادة التأمين الصادر:

تم تجديد اتفاقيتي إعادة التأمين الصادر بالحصص النسبية المبرمتين بين المؤسسة من جهة وشركات إعادة تأمين عالمية ذات تصنيف عال. تغطي الاتفاقية الأولى عمليات تأمين التجارة قصيرة الأجل في حين تشمل الثانية العمليات متوسطة وطويلة الأجل سواءً تعلقت بالتجارة أو الاستثمار.

6.2 تسويق خدمات التأمين:

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:

- التواصل مع مصدرين ومستثمرين ومؤسسات مالية ووسطاء تأمين وهيئات ضمان وطنية ودولية وشركاء أعمال.
- إصدار عدد من العروض التأمينية في كل من دولة المقر وعدد من الدول العربية والأجنبية.
- إدراج إعلانات عن المؤسسة في دليل التجارة العالمي وفي الكتاب السنوي لاتحاد بيرن.
- تحديث ونشر 6 نسخ رقمية لأدلة خدمات ووسطاء التأمين وضمان الاستثمار المباشر وتأمين تمويل التجارة وتأمين ائتمان الصادرات.
- تحديث محتوى الموقع الشبكي وحسابات التواصل الاجتماعي بالأدلة والنشرات والأنشطة والمواد التعريفية باللغتين العربية والإنجليزية.
- تنفيذ مهام تسويقية لخدمات التأمين في كل من الإمارات والسعودية وبريطانيا وسويسرا وهولندا ولقاء عدد من وسطاء التأمين والمؤسسات المالية بالإضافة إلى شركات عربية مصدرة.

2.6.2 الأنشطة والفعاليات والمؤتمرات:

نظمت المؤسسة بالتعاون مع اتحاد الصناعات الكويتية ورشة عمل حول تأمين ائتمان الصادرات الصناعية الكويتية» وذلك بمقر المؤسسة.

كما شاركت المؤسسة في عدد من الأنشطة أبرزها ما يلي:

- اجتماعات المجلس التنفيذي لاتحاد أمان في الرياض والجزائر.
- الاجتماع السنوي لاتحاد بيرن بمدينة هامبورغ الألمانية، ومشاركة مدير عام المؤسسة في جلسة حوارية مع رئيس الإتحاد.
- المؤتمر المصرفي العربي لعام 2024 الذي عُقد بالعاصمة القطرية الدوحة تحت شعار «متطلبات التنمية المستدامة ودور المصارف».
- ملتقى التجارة العالمية ومعرض الخليج للأغذية في فبراير 2024 بمدينة دبي الإماراتية.
- اجتماعات الربيع الدورية لـ «اتحاد بيرن» في أبريل 2024 بالعاصمة النرويجية أوسلو، والمشاركة في حلقة حوارية بعنوان «دور هيئات الضمان في دعم التنوع الاقتصادي والنمو في دول منطقة الشرق الأوسط».
- الاجتماعات السنوية للبنك الإسلامي للتنمية ومعرض «سعودي فود للتصنيع» في أبريل 2024 بالعاصمة السعودية الرياض.
- منتدى تونس للاستثمار في العاصمة التونسية تونس في يونيو 2024.
- الاجتماع السنوي لاتحاد أمان بالعاصمة الجزائر في شهر ديسمبر 2024 والمشاركة في جلسة بعنوان «دور التأمين في دعم التنمية المستدامة».
- المؤتمر العربي الأول لتنمية الصادرات الزراعية في ديسمبر 2024 في العاصمة المصرية القاهرة.
- القمة الاقتصادية العربية الفرنسية التي عقدت في العاصمة الفرنسية باريس في ديسمبر 2024.

3.6.2 التعاون والاتصال الخارجي؛

في إطار تسويق خدماتها التأمينية عقدت المؤسسة اجتماعات ثنائية وتواصلت مع كل من:

- وزير الصناعة الجزائري ووزيرة الاقتصاد والتخطيط التونسية ومحافظ البنك المركزي التونسي، ووكالة وزارة التجارة والصناعة وترويج الاستثمار في سلطنة عمان. وممثلي الوزارة الأولى الموريتانية ووزارة المالية الجزائرية والوكالة الجزائرية لترقية الاستثمار ووكالة النهوض بالاستثمار الخارجي بتونس.
- هيئات التأمين الوطنية في الأردن وسلطنة عمان وتونس والجزائر والإمارات إضافة إلى بنك التصدير والاستيراد السعودي وبنك قطر للتنمية وهيئة الضمان الوطنية في فرنسا وألمانيا وبولندا والنمسا وتركيا.
- المؤسسة الإسلامية لتأمين الاستثمار واقتان الصادرات والوكالة الدولية للضمان MIGA ومؤسسة التمويل الدولية IFC وبنك التنمية الألماني KfW والبنك الأوروبي لإعادة الإعمار والتنمية EBRD والمصرف العربي للتنمية الاقتصادية في أفريقيا والصندوق العربي للإنماء الاقتصادي والاجتماعي.
- بنك الجزائر وبنك البحرين للتنمية وشركة SOVEREIGN- CHUBB وعدد من معيدي التأمين العالميين على غرار Munich Re وAxa وAtradius Re وNavigator وعدد من البنوك وشركات التأمين الأخرى.
- اتحادي أمان وبيرن فيما يخص البيانات الفنية والإحصائيات ومساهمات المؤسسة في هذا المجال.

4.6.2 اتفاقيات التعاون؛

أبرمت المؤسسة اتفاقيات تعاون مع كلٍ من: الشركة الجزائرية لضمان وتأمين الصادرات، والهيئة الوطنية الفرنسية Bpifrance، والهيئة الوطنية البولندية KUKI، ومع الهيئة الوطنية النمساوية OeKB، بالإضافة إلى اتفاقية إعادة تأمين مع الهيئة الوطنية الألمانية: Euler Hermes Aktiengesellschaft.

5.6.2 الحوكمة والاستدامة؛

اعتمدت المؤسسة نظاماً للإدارة البيئية والاجتماعية يتضمن دمج مبادئ البيئة والمجتمع والحوكمة (ESG) في عملية اتخاذ القرار لتأمين عمليات التجارة والاستثمار متوسطة وطويلة الأجل، حيث يشمل ضوابط تقييم المخاطر ومراقبتها وإجراءات العناية الواجبة. وتقدمت المؤسسة بمبادرة لإنشاء منصة خاصة بأهداف التنمية المستدامة والإدارة البيئية والاجتماعية والحوكمة لصالح أعضاء اتحاد أمان، وتضمينها في أعمال لجنة التمويل المنظم للاتحاد.

جدول رقم (1) قيمة صهليات التأمين خلال العام 2024

القطاع	دولار أمريكي	دينار كويتي
تأمين الاستثمار	649,786,267	200,199,149
تأمين ائتمان الصادرات	1,921,212,087	591,925,444
إعادة التأمين	352,213,390	108,516,945
الإجمالي العام	2,923,211,744	900,641,538

جدول رقم (2)

قيمة عمليات التأمين خلال العام 2024 موزعة حسب الدول المصدرة المستفيدة من التأمين وحسب أنواع العقود (بالدولار الأمريكي والمعادل بالدينار الكويتي)

النسبة	الإجمالي		النسبة %	تأمين وإعادة تأمين الصلوات		النسبة %	تأمين الاستثمار		الدولة المصدرة/ المستفيدة
	دينار كويتي	دولار أمريكي		دينار كويتي	دولار أمريكي		دينار كويتي	دولار أمريكي	
%26.46	238,297,237	773,441,212	%34.02	238,297,237	773,441,212	-	-	-	الكويت
%11.70	105,386,782	342,053,819	%15.05	105,386,782	342,053,819	-	-	-	الإمارات
%10.75	96,837,145	314,304,267	%1.55	10,887,397	35,337,218	42.93%	85,949,748	278,967,049	البحرين
%9.36	84,306,336	273,633,027	-	-	-	42.11%	84,306,336	273,633,027	المالبا
%6.95	62,554,763	203,033,960	%8.93	62,554,763	203,033,960	-	-	-	السعودية
%5.69	51,227,889	166,270,332	%7.31	51,227,889	166,270,332	-	-	-	سويسرا
%5.14	46,265,290	150,163,226	%6.61	46,265,290	150,163,226	-	-	-	الجزائر
%4.80	43,273,303	140,452,136	%6.18	43,273,303	140,452,136	-	-	-	المملكة المتحدة
%4.67	42,078,942	136,575,597	%6.01	42,078,942	136,575,597	-	-	-	سنغافورة
%3.74	33,728,500	109,472,575	%4.82	33,728,500	109,472,575	-	-	-	تونس
%3.32	29,943,065	97,186,191	-	-	-	14.96%	29,943,065	97,186,191	مؤسسة متعددة الأطراف
%2.63	23,666,323	76,813,771	%3.38	23,666,323	76,813,771	-	-	-	فرنسا
%2.47	22,239,818	72,183,765	%3.18	22,239,818	72,183,765	-	-	-	الأردن
%1.24	11,177,282	36,278,097	%1.60	11,177,282	36,278,097	-	-	-	سلطنة عمان
%0.53	4,740,756	15,387,068	%0.68	4,740,756	15,387,068	-	-	-	قطر
%0.47	4,198,236	13,626,212	%0.60	4,198,236	13,626,212	-	-	-	مصر
%0.08	719,873	2,336,490	%0.10	719,873	2,336,490	-	-	-	لبنان
%100	900,641,538	2,923,211,744	100%	700,442,389	2,273,425,477	100%	200,199,149	649,786,267	الإجمالي العام
%100				%77.77			%22.23		النسبة من الإجمالي %

جدول رقم (3) قيمة عمليات التأمين خلال عام 2024 موزعة حسب الدول المضيفة/المستوردة وحسب أنواع العقود (بالدولار الأمريكي والمعادل بالدينار الكويتي)

النسبة من 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	
%23.96	215,814,830	700,470,074	%6.50	45,558,746	147,869,997	%85.04	170,256,084	552,600,076	مصر
%11.45	103,134,763	334,744,444	%14.72	103,134,763	334,744,444	-	-	-	الأردن
%8.82	79,411,338	257,745,336	%11.34	79,411,338	257,745,336	-	-	-	تونس
%6.69	60,260,768	195,588,340	%8.60	60,260,768	195,588,340	-	-	-	الجزائر
%6.07	54,661,283	177,414,096	%7.80	54,661,283	177,414,096	-	-	-	العراق
%5.71	51,388,487	166,791,583	%7.34	51,388,487	166,791,583	-	-	-	السعودية
%3.45	31,112,144	100,980,670	%4.44	31,112,144	100,980,670	-	-	-	الإمارات
%3.21	28,923,373	93,876,575	%2.34	16,377,045	53,154,966	%6.27	12,546,328	40,721,609	المغرب
%2.48	22,346,385	72,529,651	%0.71	4,949,648	16,065,069	%8.69	17,396,738	56,464,582	سلطنة عمان
%0.78	7,034,606	22,832,217	%1.00	7,034,606	22,832,217	-	-	-	قطر
%0.63	5,688,632	18,463,591	%0.81	5,688,632	18,463,591	-	-	-	البحرين
%0.43	3,854,791	12,511,492	%0.55	3,854,791	12,511,492	-	-	-	الكويت
%0.17	1,520,593	4,935,388	%0.22	1,520,593	4,935,388	-	-	-	موريتانيا
%26.15	235,489,546	764,328,288	%33.62	235,489,546	764,328,288	-	-	-	مجموعة دول
%100	900,641,538	2,923,211,744	%100	700,442,389	2,273,425,477	%100	200,199,149	649,786,267	الإجمالي العام
%100				%77.77			%22.23		النسبة إلى الإجمالي %

جدول رقم (4)

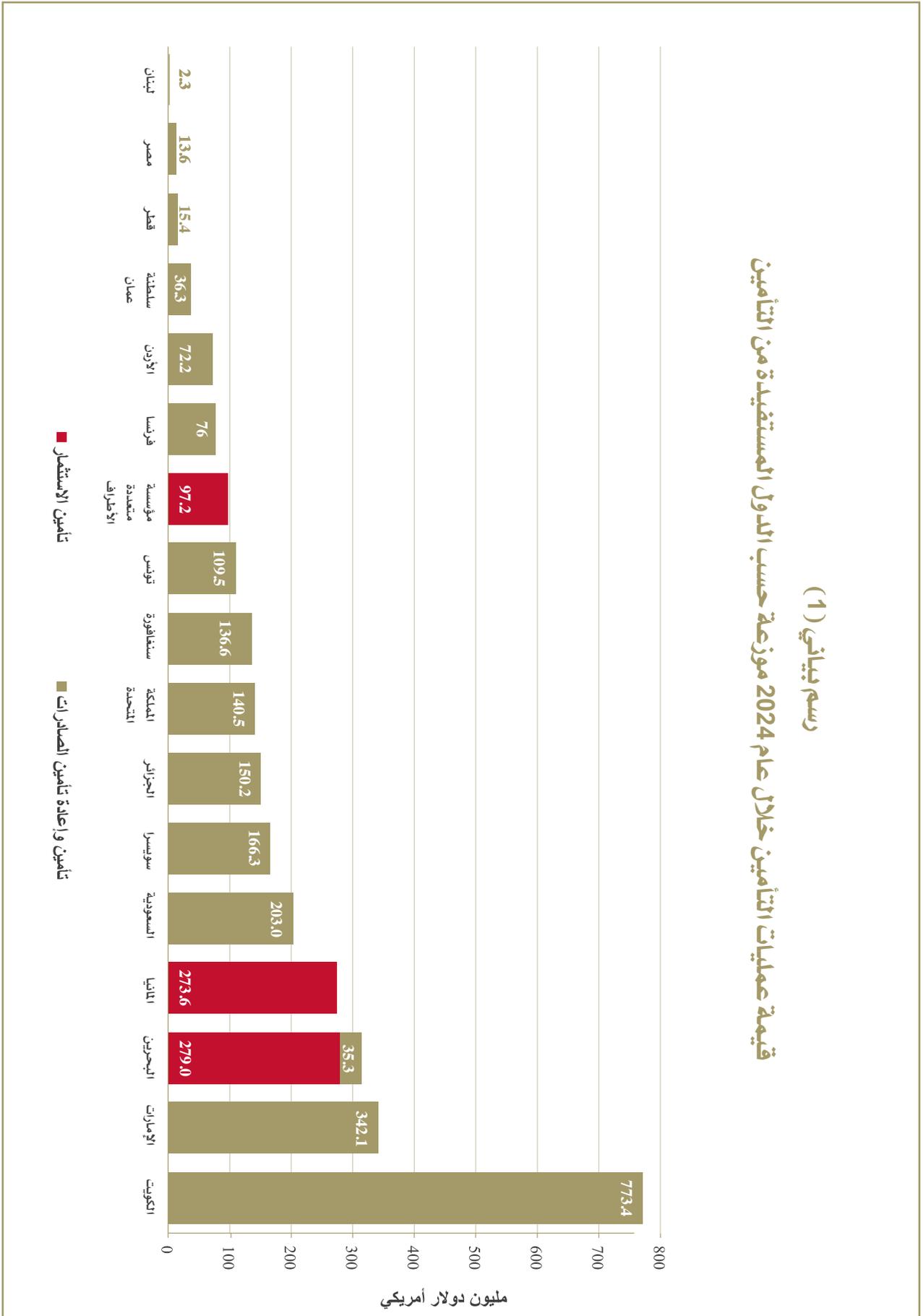
قيمة العقود السارية والالتزامات القائمة كما في 2024/12/31 حسب الدولة المضيفة/المستوردة وحسب أنواع العقود (بالدولار الأمريكي والمعادل بالدينار الكويتي)

النسبة من الإجمالي %	إجمالي الألتزامات القائمة		الألتزامات القائمة لعقود ائتمان الصادرات		الألتزامات القائمة لعقود الاستثمار		الألتزامات القائمة لعقود السارية		عقود الصادرات السارية		عقود الاستثمار السارية		الدولة المضيفة
	دينار	دولار	دينار	دولار	دينار	دولار	دينار	دولار	دينار	دولار	دينار	دولار	
%55.26	184,637,706	599,278,501	15,479,048	50,240,338	169,158,658	549,038,162	218,709,286	709,864,610	15,847,378	51,435,825	202,861,909	658,428,785	1 مصر
%4.34	14,502,096	47,069,446	14,502,096	47,069,446	-	-	64,378,077	208,951,889	64,378,077	208,951,889	-	-	2 آسيا
%3.80	12,682,391	41,163,228	12,682,391	41,163,228	-	-	50,316,382	163,311,853	50,316,382	163,311,853	-	-	3 الجزائر
%2.20	7,357,476	23,880,157	7,357,476	23,880,157	-	-	45,432,933	147,461,647	45,432,933	147,461,647	-	-	4 الأردن
%2.86	9,559,334	31,026,725	9,559,334	31,026,725	-	-	39,466,072	128,095,008	39,466,072	128,095,008	-	-	5 أوروبا
%4.21	14,060,630	45,636,580	-	-	14,060,630	45,636,580	35,431,500	115,000,000	12,324,000	40,000,000	23,107,500	75,000,000	6 العراق
%3.24	10,816,983	35,108,675	10,816,983	35,108,675	-	-	35,140,778	114,056,404	35,140,778	114,056,404	-	-	7 تونس
%4.14	13,843,290	44,931,160	13,843,290	44,931,160	-	-	29,782,215	96,664,120	29,782,215	96,664,120	-	-	8 السعودية
%6.41	21,418,900	69,519,313	4,022,163	13,054,731	17,396,738	56,464,582	26,474,881	85,929,507	7,988,881	25,929,507	18,486,000	60,000,000	9 سلطنة عمان
%3.83	12,789,290	41,510,193	12,789,290	41,510,193	-	-	25,496,397	82,753,640	25,496,397	82,753,640	-	-	10 الإمارات
%3.90	13,029,313	42,289,235	482,986	1,567,626	12,546,328	40,721,609	16,714,843	54,251,358	3,863,992	12,541,358	12,850,851	41,710,001	11 المغرب
%0.04	131,655	427,311	131,655	427,311	-	-	13,953,849	45,290,000	13,953,849	45,290,000	-	-	12 مجموعة دول
%0.90	3,022,923	9,811,501	3,022,923	9,811,501	-	-	11,873,642	38,538,273	11,873,642	38,538,273	-	-	13 قطر
%1.38	4,621,500	15,000,000	-	-	4,621,500	15,000,000	4,621,500	15,000,000	-	-	4,621,500	15,000,000	14 السودان
%0.43	1,450,222	4,706,983	1,450,222	4,706,983	-	-	3,698,816	12,005,245	3,698,816	12,005,245	-	-	15 البحرين
%0.25	836,297	2,714,367	836,297	2,714,367	-	-	3,252,038	10,555,139	3,252,038	10,555,139	-	-	16 الكويت
%0.03	110,791	359,594	110,791	359,594	-	-	1,471,178	4,775,003	1,471,178	4,775,003	-	-	17 أفريقيا
%0.01	49,027	159,126	49,027	159,126	-	-	-	-	-	-	-	-	18 لبنان
%2.75	9,195,091	29,844,503	9,195,091	29,844,503	-	-	-	-	-	-	-	-	19 ليبيا
%100	334,114,916	1,084,436,599	116,331,063	377,575,665	217,783,854	706,860,933	626,214,388	2,032,503,694	364,286,628	1,182,364,909	261,927,760	850,138,785	الإجمالي

العقود السارية: هي العقود سارية المفعول سواء نفذت أو لم تنفذ
 الألتزامات القائمة: بالنسبة لعقود ضمان الاستثمار هي قيمة ما نفذ من استثمار، و بالنسبة لعقود ضمان ائتمان الصادرات هي قيمة الشحكات المنفذة ولم تسدد بعد. لا تعني هذه الألتزامات مبالغ واجبة الدفع إذ لا يكون ذلك إلا بعد تحقق الخطر في أي منها.

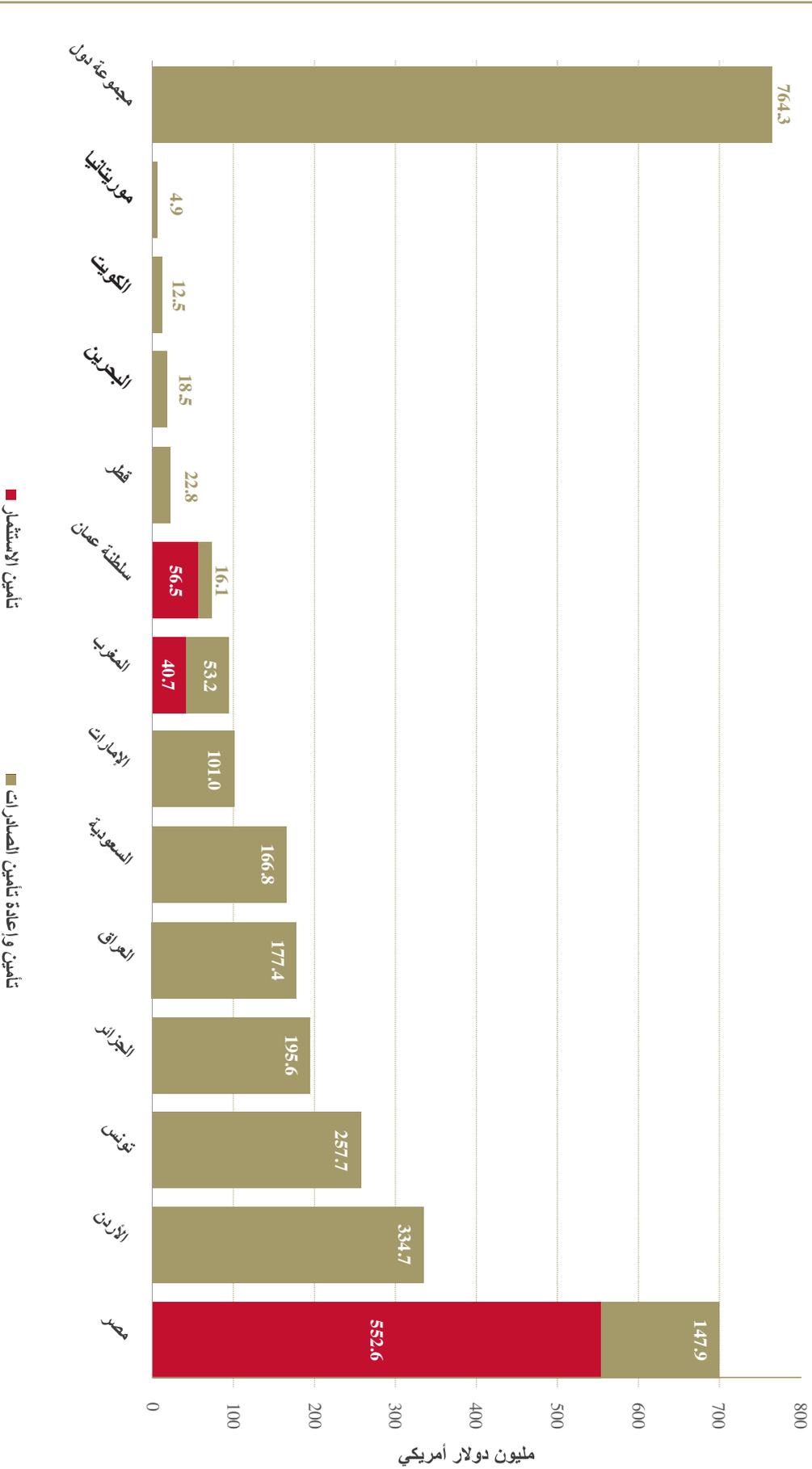


رسم بياني (1)
قيمة عمليات التأمين خلال عام 2024 موزعة حسب الدول المستفيدة من التأمين

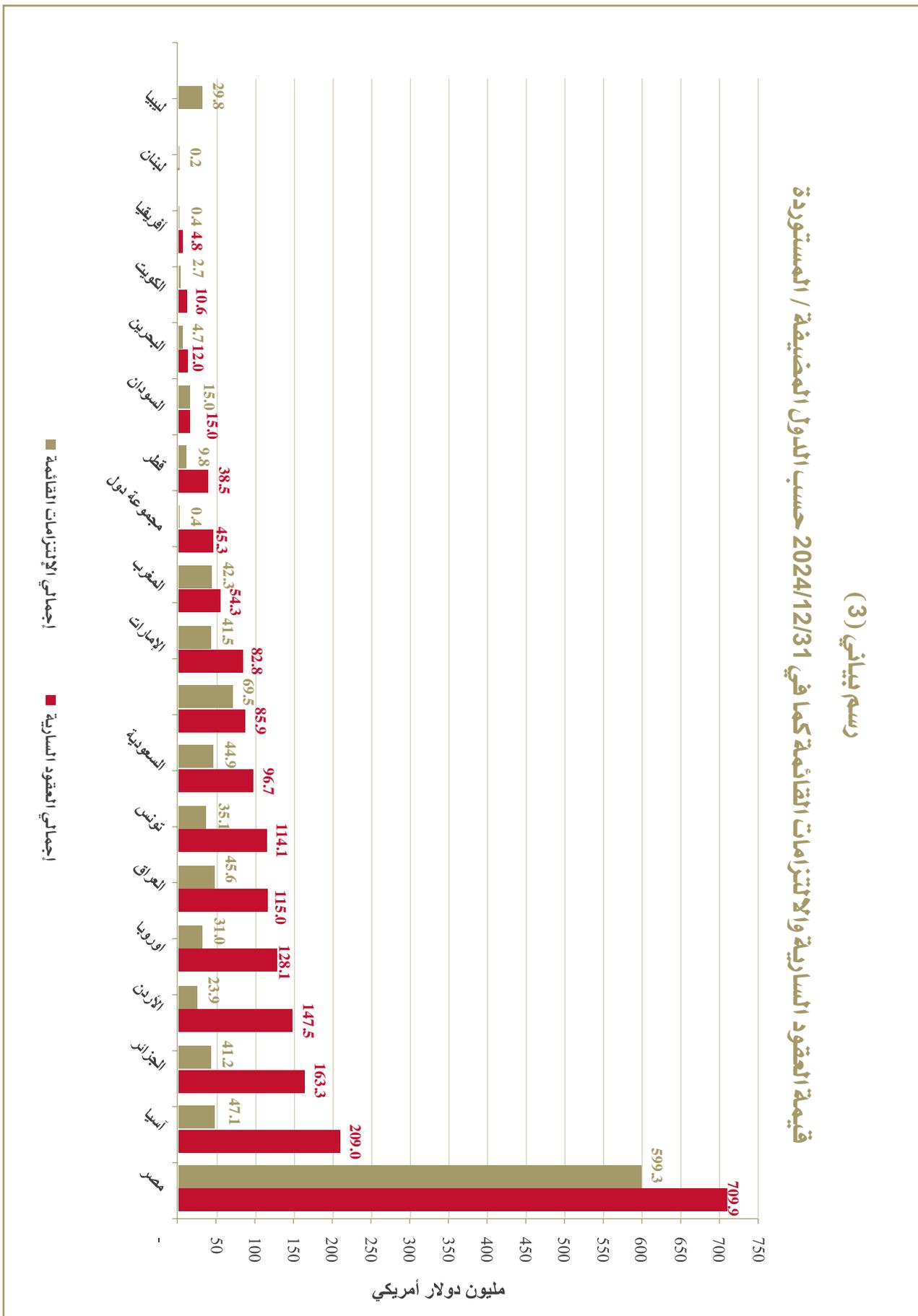


رسم بياني (2)

قيمة عمليات التأمين خلال عام 2024 موزعة حسب الدول المضيفة / المستوردة



رسم بياني (3)
 قيمة العقود السارية والالتزامات القائمة كما في 2024/12/31 حسب الدول المستوردة



الفصل الثالث: البحوث وتنمية الاستثمار والخدمات المساندة:

ضاعفت المؤسسة جهودها في مجال تنفيذ الشق الثاني لأهداف تأسيسها والتمثل في تنمية البحوث المتعلقة بمناخ وفرص الاستثمار والتصدير والتمويل والتأمين ضد المخاطر السياسية والتجارية، وكذلك أنشطة التدريب ونشر المعرفة والترويج المتعلقة بتلك الأنشطة المكتملة لغرضها الأساسي، وذلك بالاستعانة بكوادر بشرية مؤهلة تدعمها نظم وتقنيات معلومات متطورة كما يلي:

1.3 الإصدارات الاقتصادية:

1.1.3 تقرير مناخ الاستثمار في الدول العربية لعام 2024:

- إصدار النسخة التاسعة والثلاثين من التقرير السنوي «مناخ الاستثمار في الدول العربية 2024»، باللغتين العربية والإنجليزية. حيث شهد استحداث مؤشر مجمع لمكونات مناخ الاستثمار يتضمن نحو 190 من المؤشرات المركبة والفرعية الصادرة عن أكثر من 33 جهة دولية متخصصة تغطي في مجموعها أهم مكونات مناخ الاستثمار بهدف إجراء متابعة دقيقة وموضوعية لتطورات العوامل السياسية والاقتصادية والاجتماعية والمؤسسية المؤثرة في مناخ الاستثمار وبيئة أداء الأعمال في المنطقة العربية خلال العام 2023.
- قدم التقرير توصيات محددة للدول الأعضاء من واقع تحليل أداء الدول العربية في المؤشرات الدولية المختلفة ومن واقع الأداء الفعلي لتلك الدول في مجال جذب الاستثمار خلال عام 2023.

2.1.3 النشرة الفصلية «ضمان الاستثمار»:

- إصدار أربعة أعداد من النشرة الفصلية «ضمان الاستثمار»، باللغة العربية مع ملخص باللغة الإنجليزية. حيث تناولت قضايا وموضوعات وثيقة الصلة بعمل المؤسسة في أربعة مجالات هي: التقييمات السيادية ومؤشرات المخاطر السياسية والتجارية في الدول العربية، التجارة الخارجية للدول العربية وتوزيعها الجغرافي والقطاعي، وتأمين التجارة والاستثمار والتمويل في الدول العربية والعالم، ومؤشرات الأداء الاقتصادي في الدول العربية لعام 2024 وتوقعاتها لعام 2025.

3.1.3 النشرة الشهرية للمؤشرات الاقتصادية:

- إصدار 12 تحديداً للنشرة الشهرية لأهم عشرة مؤشرات اقتصادية في 144 دولة بنظام لوحة قيادة البيانات.

4.1.3 التقارير القطاعية:

- استحدثت المؤسسة بداية من يوليو 2024 سلسلة تقارير قطاعية عن الدول العربية وأصدرت 4 تقارير الأول عن «النفط والغاز»، والثاني عن «البتروكيماويات والمواد الكيميائية»، والثالث عن «البنية التحتية ونشاط البناء» والرابع عن «المركبات والسيارات». وتركز تلك التقارير على 4 محاور رئيسية هي: 1 - الإنتاج والمبيعات 2 - التجارة الخارجية 3 - الاستثمارات الأجنبية 4 - تقييم مخاطر الاستثمار والأعمال.

5.1.3 تقارير الدول:

- طورت المؤسسة نظاماً لإصدار تقارير شاملة عن 144 دولة بالتركيز على الدول العربية (Country Profile) يتناول 6 محاور رئيسية هي: تقييم مخاطر الدولة وتصنيفها السيادي، وأدائها في مجالات الأداء الاقتصادي والتجارة والاستثمار والتأمين، هذا إلى جانب ترتيبها العالمي في المؤشرات ذات الصلة بمناخ الاستثمار.

6.1.3 قواعد البيانات والمعلومات:

- تطوير وتحديث ونشر 7 قواعد بيانات ومعلومات تفصيلية بشأن ما يلي: 1 - الأداء الاقتصادي العام للدول العربية، 2 - التقييمات السيادية ومخاطر الدول، 3 - مشاريع الاستثمار الأجنبي المباشر في الدول العربية والمشاريع العربية البينية، 4 - تدفقات وأرصدة الاستثمار الأجنبي المباشر الصادرة والواردة الى الدول العربية، 5 - مؤشرات مناخ الاستثمار في الدول العربية، 6 - التجارة الخارجية للدول العربية، 7 - مؤشرات صناعة التأمين في الدول العربية.

7.1.3 الدراسات وأوراق العمل والتكليفات والاستفسارات:

- إنجاز التحديث السنوي لدراسة فرص تنمية عمليات المؤسسة التأمينية والإمكانات المتاحة في الدول الأعضاء.
- إنجاز تحديثين عن السقوف الائتمانية للدول المستوردة من المنطقة العربية وتوزيعها وفق المجموعات السلعية.
- إعداد ورقتي عمل: الأولى بعنوان «علاقات الاستثمار والتجارة بين الدول العربية وفرنسا»، والثانية بعنوان «تأمين ائتمان الصادرات الزراعية العربية».
- إنجاز 5 تكليفات لمتابعة وتحليل مستجدات أبرز القضايا في المنطقة.
- تلبية 21 استفساراً وطلباً للمعلومات من جهات حكومية وخاصة وباحثين من الدول العربية.

2.3 إصدارات وأعمال التعريف بالمؤسسة وخدماتها

1.2.3 التقرير السنوي لأداء المؤسسة لعام 2023:

- إصدار التقرير السنوي لأداء المؤسسة لعام 2023، الذي جاء في أربعة فصول تضمنت: عمليات المؤسسة التأمينية، وأدائها المالي، والبحوث وتنمية الاستثمار والخدمات المساندة، بالإضافة إلى رصد أداء الاقتصاديين الدولي والعربي بالتركيز على قطاعات الاستثمار والتجارة وصناعة الضمان.

2.2.3 الملف التعريفي:

- تحديث محتوى الملف التعريفي للمؤسسة Dhaman Profile باللغتين العربية والإنجليزية.

3.2.3 الفيلم الوثائقي:

- البدء في إنتاج فيلم وثائقي عن المؤسسة بمناسبة احتفالها باليوبيل الذهبي.

4.2.3 نشرة ضمان الاستثمار والتجارة الشهرية:

- استحداث نشرة ضمان الاستثمار والتجارة الشهرية اعتباراً من مايو 2024، والتي تركز على أبرز أنشطة المؤسسة ومجالات عملها، وتصدر باللغتين العربية والإنجليزية، وخلال العام تم إصدار 8 أعداد من النشرة كما تم نشرها إلكترونياً وإتاحتها على الموقع الشبكي للمتابعين والمهتمين.

5.2.3 الموقع الشبكي:

- إطلاق الموقع الإلكتروني الجديد للمؤسسة بعد تطويره تقنياً بالتعاون مع شركة متخصصة، كما تم تطوير المحتوى وتعزيزه باللغتين العربية والإنجليزية بما يشمل أبواب (أدلة التعريف بالخدمات - الإصدارات الشهرية والفصلية والسنوية وأوراق العمل وقواعد البيانات - الأخبار والأحداث).

6.2.3 النشاط الإعلامي:

- أصدرت المؤسسة 16 مادة إعلامية متنوعة للتعريف بأنشطتها وإصداراتها والترويج لخدماتها عبر وسائل الإعلام، مما أثمر عن رصد أكثر من (2000) منشور في صحف ومجلات ووكالات أنباء ومواقع إخبارية إقليمية ودولية مهمة باللغات العربية والإنجليزية والفرنسية.

7.2.3 حسابات التواصل الاجتماعي:

- إعداد خطة جديدة للتسويق الرقمي وإدارة حسابات التواصل الاجتماعي وبدء إجراءات التعاقد مع شركة متخصصة لتنفيذها.

8.2.3 إصدارات وأعمال أخرى:

- تحديث قاعدة بيانات توزيع إصدارات المؤسسة.
- نشر وتوزيع إصدارات المؤسسة الاقتصادية والتعريفية لقائمة الجهات ذات الصلة بعمل المؤسسة.
- إعداد 12 قائمة شهرية لأهم المشروعات الأجنبية الجديدة في الدول العربية.
- تحديث قوائم أهم المصدرين في 5 دول عربية.
- تحديث قوائم أهم المؤسسات المالية في الدول العربية.

3.3 إصدارات تقييم المخاطر (غير منشورة)

- إصدار 12 تحديثاً شهرياً لمؤشر «ضمان» للمخاطر السياسية لعدد 144 دولة، وأقساط التأمين المقترحة لتغطيتها.
- استحداث 3 مؤشرات دورية لتقييم المخاطر التجارية والمؤسسات المالية (FI) وامتنال الدول لإجراءات مكافحة غسيل الأموال وتمويل الإرهاب.
- إصدار 12 تحديثاً شهرياً لرصد التصنيفات السيادية ومؤشرات المخاطر من الوكالات العالمية لعدد 168 دولة.
- إصدار 4 تقارير فصلية لتقييم مخاطر الاستثمار والأعمال في 17 قطاعاً لعدد 174 دولة.
- إعداد 22 تقريراً لتقييم المخاطر في دول عربية وأجنبية.
- إنجاز 12 تحديثاً شهرياً بإجمالي 320 تقريراً ونشرة لشبكة المعلومات الداخلية Dhaman Risk Watch.

4.3 تطوير الموارد البشرية:

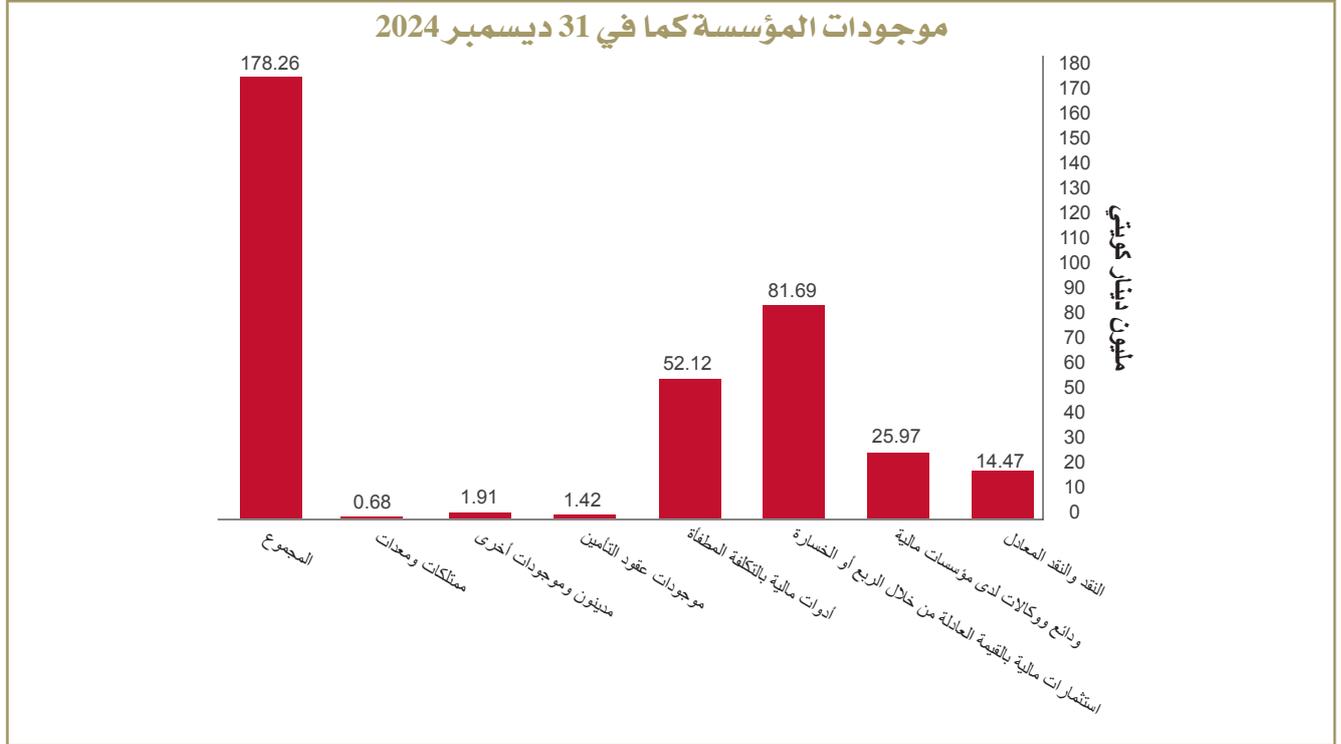
- شارك عدد من كوادر المؤسسة في 6 دورات تدريبية، منها دورتان في مجال الموارد البشرية، ودورتان في مجال الأوراق المالية، بالإضافة إلى دورة تدريبية متقدمة في مجال تحديثات اتفاقية بازل 3، ودورة في مجال التأمين بتنظيم من اتحاد أمان.

5.3 تقنية المعلومات:

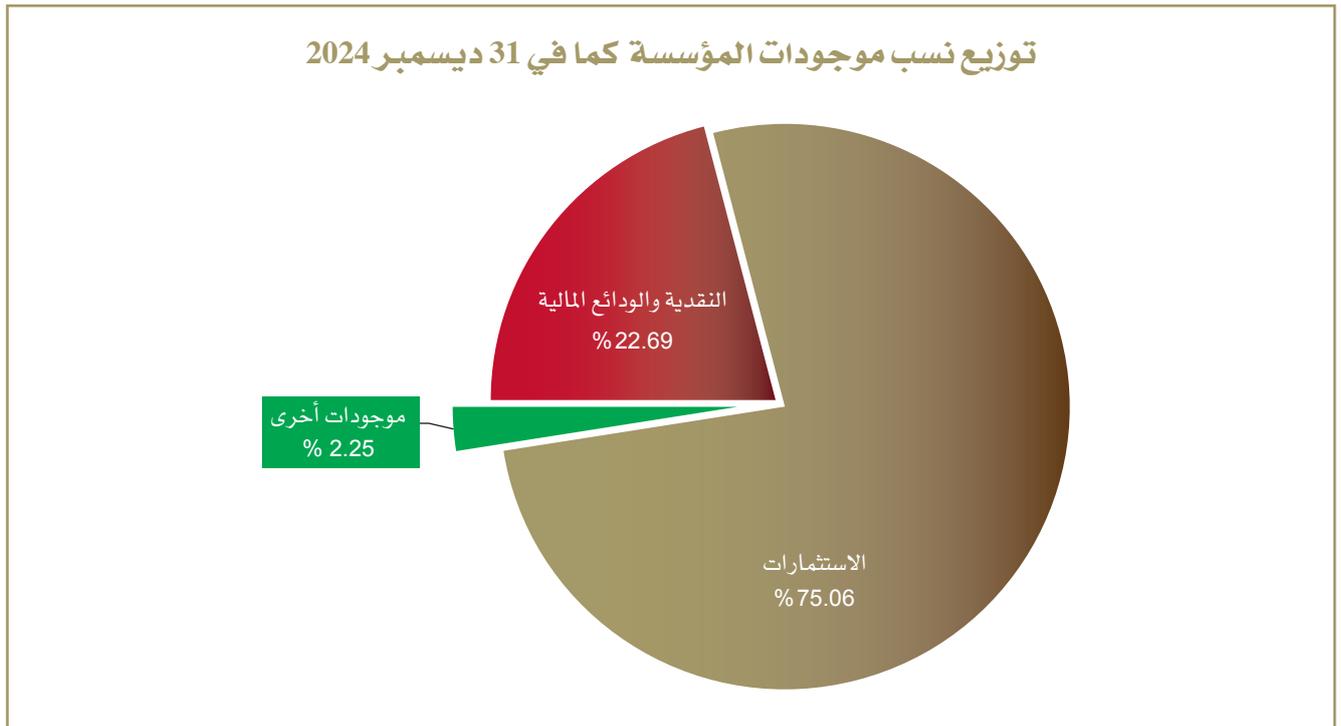
- تواصلت جهود المؤسسة الرامية لتعزيز الاستخدام الأمثل لتكنولوجيا المعلومات في تسهيل وتسريع وتدقيق الأعمال عبر تطوير الأنظمة المعلوماتية التي تؤمن الدعم الفني الفعال لمختلف إدارات المؤسسة من خلال ما يلي:
- استحداث نظام QR Code لوحدة الخدمات الإدارية للمساعدة على إجراء الجرد السنوي.
 - إصدار نسخ جديدة من نظامي الأرشفة وتقييم أداء الموظفين، واعتماد نظام آلي للتوقيع الإلكتروني.
 - استحداث نظام للمهام الرسمية والدورات التدريبية، وآخر لمتابعة امتثال الدول لإجراءات مكافحة غسيل الأموال.
 - إنشاء موقع رقمي حديث لاتحاد أمان وتحديثه.
 - تطوير عدد من أجهزة الكمبيوتر والطابعات والمساحات الضوئية ومعدات أنظمة الحماية وبرمجياتها.
 - تفعيل نظام مراقبة أنظمة النسخ الاحتياطي وأنظمة أخرى، واعتماد خطط استمرارية الأعمال والتعافي من الكوارث.
 - تطوير معدات الشبكة الداخلية للمؤسسة وأنظمة الحماية والبريد الإلكتروني.
 - ترقية وصيانة قواعد بيانات المؤسسة وتحديث رخص التشغيل والدعم وأنظمة ميكروسوفت وتراخيص أخرى.
 - استحداث آلية لإرسال البريد الإلكتروني المجمع، وصفحة لتسجيل الحضور في احتفالية المؤسسة بمرور خمسين عاماً.
 - توفير الدعم الفني للموظفين والمتابعة الدورية للبرامج وخوادم الشبكة والنسخ الاحتياطية.

الفصل الرابع: التقرير المالي

تظهر الميزانية العمومية كما في 31 ديسمبر 2024 أن إجمالي موجودات المؤسسة بلغ 178,261,732 ديناراً كويتياً (578,584,005 دولارات أمريكية) كما يظهره الشكل التالى:



ولقد توزعت نسب الموجودات بصورة أساسية بين الاستثمارات 75.06% والنقدية والودائع المالية 22.69% والموجودات الأخرى 2.25% كما يظهر بالشكل أدناه.



كما بلغت حقوق الملكية في 31 ديسمبر 2024 مبلغ 168,348,447 ديناراً كويتياً (546,408,462 دولاراً أمريكياً) وهي تتكون من رأس المال المدفوع وقدره 91,167,166 ديناراً كويتياً (295,901,220 دولاراً أمريكياً) والاحتياطي العام وقدره 77,181,281 ديناراً كويتياً (250,507,241 دولاراً أمريكياً).

وبلغت الإيرادات الإجمالية كما في 31 ديسمبر 2024 من نتائج عمليات الضمان وإيرادات الاستثمارات مجتمعة مبلغ 10,418,742 ديناراً كويتياً (33,816,105 دولارات أمريكية)، مقارنة بمبلغ 8,890,208 ديناراً كويتياً (28,854,943 دولاراً أمريكياً) كما في 31 ديسمبر 2023.

وفيما يتعلق بالمصاريف العمومية والإدارية كما في 31 ديسمبر 2024 فقد بلغت 3,953,074 ديناراً كويتياً (12,830,490 دولاراً أمريكياً).

وبذلك يكون صافي الأرباح للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31 مبلغاً وقدره 6,465,668 ديناراً كويتياً (20,985,615 دولاراً أمريكياً) مقارنة بربح قدره 5,796,430 ديناراً كويتياً (18,813,470 دولاراً أمريكياً) خلال عام 2023.



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

31 ديسمبر 2024

هاتف: +965 2245 2880 / 2295 5000
فاكس: +965 2245 6419
kuwait@kw.ey.com
ey.com

إرنست ويونغ
العيان والعصيمي وشركاهم

ص.ب. 74
برج الشايخ - الطابق 16 و 17
شارع السور - المرقاب
الصفحة 13001 - دولة الكويت



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 تتكون من بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2024 وبيانات الدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية، بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمؤسسة كما في 31 ديسمبر 2024 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية". ونحن مستقلون عن المؤسسة وفقاً للمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية في دولة الكويت، ولقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية

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

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

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

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول بأن 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 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 بصورة معقولة أن تؤثر بصورة فردية أو مجمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية.

إرنست ويونغ
العيان والعصيمي وشركاهم

EY
نبني المستقبل
بثقة

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

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية (تتمة)

مسئوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية (تتمة)

كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، اتخذنا أحكاماً مهنيةً وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- ◀ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
 - ◀ فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المؤسسة.
 - ◀ تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
 - ◀ التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المؤسسة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المؤسسة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
 - ◀ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
- إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

بدر عادل العبدالجادر

بدر عادل العبدالجادر

سجل مراقبي الحسابات رقم 207 فئة أ

إرنست ويونغ

العيان والعصيمي وشركاهم

5 مارس 2025

الكويت



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

بيان الدخل الشامل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2023	2024	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الإيرادات
4,648,259	8,227,678	3	إيرادات التأمين
(2,161,059)	(2,675,172)	3	مصروفات خدمة التأمين
			نتيجة خدمة التأمين قبل عقود إعادة التأمين المحتفظ بها
2,487,200	5,552,506		
(854,894)	(3,683,102)	4	صافي المصروفات من عقود إعادة التأمين المحتفظ بها
			نتيجة خدمة التأمين
1,632,306	1,869,404		
3,640,551	4,078,684	5	إيرادات فوائد
3,647,734	4,290,805	6	صافي إيرادات استثمار من موجودات مالية
(30,383)	167,149		أرباح (خسائر) فروق عملة
-	12,700		إيرادات أخرى
			صافي نتائج التأمين
8,890,208	10,418,742		
			المصروفات
(2,147,295)	(2,953,444)		رواتب وأجور ومكافآت
(821,288)	(830,716)		مصروفات إدارية
(87,458)	(96,192)		مصروفات استهلاك
(37,737)	(72,722)		مخصصات وأخرى
			مجموع المصروفات
(3,093,778)	(3,953,074)		
			ربح السنة
5,796,430	6,465,668		
-	-		دخل شامل آخر
			إجمالي الدخل الشامل للسنة
5,796,430	6,465,668		

■ إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 17 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

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

بيان المركز المالي

كما في 31 ديسمبر 2024

2023	2024	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
4,875,122	14,466,822	7	النقد والنقد المعادل
31,372,338	25,974,075	8	ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية
98,379,638	81,687,496	9	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
34,043,955	52,115,784	10	أدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
1,463,297	1,423,980	3	موجودات عقود التأمين
2,140,228	1,910,198		مدينون وموجودات أخرى
728,000	683,377	11	ممتلكات ومعدات
<u>173,002,578</u>	<u>178,261,732</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
564,063	665,019		دائنون ومطلوبات أخرى
5,294,812	5,615,137	3	مطلوبات عقود التأمين
1,606,584	-	4	مطلوبات عقود إعادة التأمين
1,261,553	1,170,245	11	التزامات بموجب عقد إيجار تمويلي
2,442,787	2,462,884		مدخرات العاملين ومكافأة نهاية الخدمة
<u>11,169,799</u>	<u>9,913,285</u>		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
91,117,166	91,167,166	12	رأس المال المدفوع
70,715,613	77,181,281	13	احتياطي عام
<u>161,832,779</u>	<u>168,348,447</u>		مجموع حقوق الملكية
<u>173,002,578</u>	<u>178,261,732</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

■ إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 17 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

الإجمالي	احتياطي عام	رأس المال المدفوع	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
161,832,779	70,715,613	91,117,166	الرصيد كما في 1 يناير 2024
50,000	-	50,000	الزيادة في رأس المال المدفوع
6,465,668	6,465,668	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
168,348,447	77,181,281	91,167,166	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024
الإجمالي	احتياطي عام	رأس المال المدفوع	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
156,021,849	64,919,183	91,102,666	الرصيد كما في 1 يناير 2023
14,500	-	14,500	الزيادة في رأس المال المدفوع
5,796,430	5,796,430	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
161,832,779	70,715,613	91,117,166	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023

■ إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 17 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 2024

2023	2024	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
5,796,430	6,465,668		أنشطة التشغيل
(3,640,551)	(4,078,684)	5	ربح السنة
(3,647,734)	(4,290,805)	6	تعديلات لـ: إيرادات فوائد
87,458	96,192		صافي إيرادات استثمار من موجودات مالية
94,282	88,309		مصروف استهلاك
394,085	490,489		مصروفات عقد إيجار تمويلي
(916,030)	(1,228,831)		مدخرات العاملين ومكافأة نهاية الخدمة
(1,183,923)	39,317		<i>التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:</i>
(26,054)	7,670		موجودات عقود التأمين
793,111	320,325		مدينون وموجودات أخرى
1,606,584	(1,606,584)		مطلوبات عقود التأمين
(235,990)	(719,052)		مطلوبات عقود إعادة التأمين
37,698	(3,187,155)		دائنون ومطلوبات أخرى
(724,730)	(470,392)		المدفوع من مدخرات العاملين ومكافأة نهاية الخدمة
(687,032)	(3,657,547)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل
(9,023,877)	(51,569)		أنشطة الاستثمار
(6,414,363)	5,398,263		صافي الحركة في ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية
11,815,753	(87,159)		شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(8,649,114)	18,035,218		متحصلات من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(14,470)	(19,939,239)		شراء أدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
1,212,666	2,118,617		شراء ممتلكات ومعدات
4,293,089	3,603,689		متحصلات من بيع أدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
2,938,504	4,301,044		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(3,841,812)	13,378,864		إيرادات فوائد مستلمة
			صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة الاستثمار
(179,617)	(179,617)		أنشطة التمويل
14,500	50,000		سداد التزامات عقد إيجار تمويلي
(165,117)	(129,617)		الزيادة في رأس المال المدفوع
(4,693,961)	9,591,700		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
9,569,083	4,875,122		صافي (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل
4,875,122	14,466,822	7	النقد والنقد المعادل كما في 1 يناير
			النقد والنقد المعادل كما في 31 ديسمبر

■ إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 17 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

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

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

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 والتمويل المرتبط بالتجارة بين الدول الأعضاء من الأخطار التجارية وغير التجارية المنصوص عليها في اتفاقية إنشائها. تعمل المؤسسة أيضاً على تشجيع الاستثمارات والتجارة بين الدول الأعضاء.

يقع مقر المؤسسة في دولة الكويت وعنوان مكتبها المسجل هو ص.ب. 23568، الصفاة 13096 - دولة الكويت.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية من قبل مجلس إدارة المؤسسة بتاريخ 19 فبراير 2025.

2 - أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

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

تم إعداد البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التي تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة.

يتم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للمؤسسة.

قامت المؤسسة بإعداد البيانات المالية استناداً إلى مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

قامت المؤسسة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2024. لم تقم المؤسسة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل صدر ولكن لم يسر بعد.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 - التزام التأجير في عمليات البيع وإعادة التأجير

تحدد التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 16 المتطلبات التي يستخدمها البائع-المستأجر في قياس التزام التأجير الناشئ عن معاملة البيع وإعادة التأجير، لضمان عدم اعتراف البائع-المستأجر بأي مبلغ من الأرباح أو الخسائر المتعلقة بحق الاستخدام الذي يحتفظ به.

لم يكن للتعديلات تأثير جوهري على البيانات المالية للمؤسسة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1: تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة

تحدد التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 متطلبات تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة. وتوضح التعديلات ما يلي:

● ما المقصود بحق تأجيل التسوية

● لا بد أن يتحقق حق التأجيل في نهاية فترة البيانات المالية

● لن يتأثر ذلك التصنيف باحتمالية ممارسة المنشأة لحق التأجيل

● يتحقق ذلك فقط إذا تمثلت الأداة المشتقة المضمنة في التزام قابل للتحويل في أداة حقوق ملكية وذلك في حالة ألا يؤثر الالتزام على تصنيفها

بالإضافة إلى ذلك، يتعين على المنشأة الإفصاح عندما يتم تصنيف المطلوبات الناشئة عن اتفاقية القرض على أنها غير متداولة ويكون حق المنشأة في تأجيل التسوية مشروطاً بالامتثال للاتفاقيات المستقبلية خلال اثني عشر شهراً.

لم يكن للتعديلات تأثير جوهري على البيانات المالية للمؤسسة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات (تتمة)

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 - ترتيبات تمويل الموردين

تحدد التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 بيان التدفقات النقدية والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات خصائص ترتيبات تمويل الموردين وتتطلب إفصاحاً إضافياً عن هذه الترتيبات. تهدف متطلبات الإفصاح في التعديلات إلى مساعدة مستخدمي البيانات المالية على فهم تأثيرات ترتيبات تمويل الموردين على التزامات المنشأة وتدفعاتها النقدية والتعرض لمخاطر السيولة.

لم يكن للتعديلات تأثير على البيانات المالية للمؤسسة.

إن التعديلات الأخرى على المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة التي تسري للفترة المحاسبية السنوية التي تبدأ اعتباراً من 1 يناير 2024 لم يكن لها أي تأثير مادي على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للمؤسسة.

2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي عدد من المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للمؤسسة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية العملات للتحويل

في أغسطس 2023، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 21 تأثيرات التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية لتحديد كيفية تقييم ما إذا كانت العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عند عدم القابلية. كما تتطلب التعديلات الإفصاح عن المعلومات التي تُمكن مستخدمي بياناتها المالية من فهم كيفية تأثير عدم قابلية العملات للتحويل إلى عملة أخرى على الأداء والمركز المالي والتدفقات النقدية للمنشأة أو كيفية توقع حدوث هذا التأثير.

ستسري التعديلات لفترات البيانات المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025. يُسمح بالتطبيق المبكر، ولكن يجب الإفصاح عنه. عند تطبيق التعديلات، لا يجوز للمنشأة إعادة إدراج المعلومات المقارنة.

ليس من المتوقع أن يكون للتعديلات تأثير جوهري على البيانات المالية للمؤسسة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 العرض والإفصاح في البيانات المالية

في أبريل 2024، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية 18 الذي يحل محل معيار المحاسبة الدولي 1 «عرض البيانات المالية». يستحدث المعيار الدولي للتقارير المالية 18 متطلبات جديدة للعرض في بيان الأرباح أو الخسائر، بما في ذلك القيم الإجمالية والإجمالية الفرعية المحددة. علاوة على ذلك، يتعين على المنشآت تصنيف جميع الإيرادات والمصروفات في بيان الأرباح أو الخسائر ضمن واحدة من خمس فئات: التشغيل والاستثمار والتمويل وضرائب الدخل والعمليات المتوقفة، حيث تعتبر الفئات الثلاثة الأولى فئات جديدة.

كما يتطلب المعيار الإفصاح عن مقياس الأداء التي حدتها الإدارة حديثاً، والتي تمثل قيم إجمالية فرعية للإيرادات والمصروفات، ويتضمن متطلبات جديدة لتجميع وتجزئة المعلومات المالية بناءً على «الأدوار» المحددة للبيانات المالية الأساسية والإيضاحات.

بالإضافة إلى ذلك، تم إجراء تعديلات محدودة النطاق على معيار المحاسبة الدولي 7 «بيان التدفقات النقدية»، والتي تتضمن تغيير نقطة البداية لتحديد التدفقات النقدية من العمليات وفقاً للطريقة غير المباشرة، من «الأرباح أو الخسائر» إلى «الأرباح أو الخسائر التشغيلية» وإلغاء الخيار بشأن تصنيف التدفقات النقدية من توزيعات الأرباح والفوائد. بالإضافة إلى ذلك، ثمة تعديلات مترتبة على العديد من المعايير الأخرى.

يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 18 والتعديلات الأخرى على المعايير لفترات البيانات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027 ويسمح بالتطبيق المبكر ولكن يجب الإفصاح عنه. سيتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 18 بأثر رجعي.

تعمل المؤسسة حالياً على تحديد كافة التأثيرات التي ستكون لهذه التعديلات على البيانات المالية الأساسية والإيضاحات حول البيانات المالية.

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة

2.4.1 عقود التأمين وإعادة التأمين

2.4.1.1 التعريف والتصنيف

عقود التأمين هي العقود التي تقبل بموجبها المؤسسة (جهة الإصدار) مخاطر تأمين جوهرية من حامل وثيقة التأمين بالموافقة على تعويض حامل وثيقة التأمين إذا كان هناك حدث مستقبلي محدد غير مؤكد يؤثر سلباً على حامل وثيقة التأمين. عقود إعادة التأمين هي عقود تأمين صادرة عن جهة إعادة التأمين لتعويض منشأة أخرى عن المطالبة الناشئة عن واحد أو أكثر من عقود التأمين الصادرة عن تلك المنشأة الأخرى (عقود التأمين ذات الصلة).

تقوم المؤسسة بإصدار عقود التأمين في سياق الأعمال العادية، والتي بموجبها تقبل مخاطر التأمين الهامة من حاملي وثائق التأمين. كمبدأ عام، تحدد المؤسسة ما إذا كانت لديها مخاطر تأمينية كبيرة أم لا، وذلك من خلال مقارنة المنافع مستحقة الدفع بعد وقوع الحدث المؤمن عليه مع المنافع مستحقة الدفع في حالة عدم وقوع هذا الحدث. يمكن لعقود التأمين أيضاً نقل المخاطر المالية. تقوم المؤسسة أيضاً بإصدار عقود إعادة التأمين في سياق الأعمال العادية لتعويض الكيانات الأخرى عن المطالبات الناشئة عن واحد أو أكثر من عقود التأمين الصادرة عن تلك الكيانات.

2.4.1.2 فصل العناصر عن عقود التأمين وإعادة التأمين

تقوم المؤسسة بتقييم منتجاتها المتعلقة بالتأمين وإعادة التأمين لتحديد ما إذا كانت تحتوي على عناصر مميزة يجب المحاسبة عنها في إطار معايير دولية للتقارير المالية أخرى بدلاً من المعيار الدولي للتقارير المالية 17. وبعد فصل أي عناصر متميزة، تطبق المؤسسة المعيار الدولي للتقارير المالية 17 على جميع العناصر المتبقية من عقد التأمين (الرئيسي). وفي الوقت الحالي، لا تتضمن منتجات المؤسسة أي عناصر مميزة تتطلب الفصل.

2.4.1.3 مستوى التجميع

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 17 من المؤسسة تحديد مستوى التجميع لتطبيق متطلباته. يتم تحديد مستوى التجميع بالنسبة للمؤسسة أولاً عن طريق تقسيم الأعمال المكتتبه إلى محافظ. وتتألف المحافظ من مجموعات من العقود ذات المخاطر المماثلة التي تدار معاً.

واعتمدت المؤسسة على طريقة التطبيق المعدل بأثر رجعي عند الاقتضاء للانتقال إلى المعيار الدولي للتقارير المالية 17. وتتقسم المحافظ بشكل أكبر حسب سنة الإصدار والربحية لأغراض الاعتراف والقياس. ومن ثم، تنقسم محافظ العقود خلال كل سنة من سنوات الإصدار إلى مجموعتين، على النحو التالي:

(1) أي عقود مجحفة عند الاعتراف المبدئي؛

(2) أي عقود متبقية في المحفظة.

يتم تقييم ربحية مجموعات العقود من خلال نماذج التقييم الإكتواري التي تأخذ في الاعتبار الأعمال التجارية القائمة والجديدة. وتفترض المؤسسة أنه لا توجد عقود مجحفة في المحفظة عند الاعتراف المبدئي ما لم تبين الوقائع والظروف خلاف ذلك. وبالنسبة للعقود غير المجحفة، تقدر المؤسسة، عند الاعتراف المبدئي، أنه لا توجد إمكانية كبيرة لأن تصبح مجحفة في وقت لاحق من خلال تقييم احتمال حدوث تغييرات في الوقائع والظروف ذات الصلة. وتتنظر المؤسسة في الوقائع والظروف لتحديد ما إذا كانت مجموعة من العقود مجحفة على أساس ما يلي:

● معلومات التسعير

● نتائج عقود مماثلة اعترفت بها

● العوامل البيئية، مثل التغير في الخبرة بالسوق أو الأنظمة

تقوم المؤسسة بتقسيم محافظ عقود إعادة التأمين المحتفظ بها مع تطبيق نفس المبادئ الموضحة أعلاه، باستثناء أن الإشارات إلى العقود المجحفة تشير إلى العقود التي يتحقق لها صافي ربح من الاعتراف المبدئي. بالنسبة لبعض مجموعات عقود إعادة التأمين المحتفظ بها، فيمكن أن تتكون المجموعة من عقد واحد.

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

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.1 عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

2.4.1.4 الاعتراف

تعترف المؤسسة بمجموعات عقود التأمين التي تصدرها في التواريخ التالية، أيهم أقرب:

- بداية فترة التغطية لمجموعة العقود
- تاريخ استحقاق الدفعة الأولى من حامل وثيقة التأمين في المجموعة أو تاريخ استلام الدفعة الأولى إذا لم يكن هناك تاريخ استحقاق.
- بالنسبة لمجموعة العقود المجحفة، إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى أن المجموعة مجحفة.
- تعترف المؤسسة بمجموعة عقود إعادة التأمين التي أبرمتها في أي من التاريخين أيهما أقرب:
- بداية فترة تغطية مجموعة عقود إعادة التأمين المحفوظ بها. (ومع ذلك، تؤخر المؤسسة الاعتراف بمجموعة عقود إعادة التأمين المحفوظ بها والتي توفر تغطية متناسبة حتى تاريخ الاعتراف مبدئياً بأي عقد تأمين أساسي، إذا كان ذلك التاريخ متأخراً عن بداية فترة التغطية لمجموعة عقود إعادة التأمين المحفوظ بها)،
- التاريخ الذي تعترف فيه المؤسسة بمجموعة مجحفة من عقود التأمين الأساسية إذا أبرمت المؤسسة عقد إعادة التأمين ذي الصلة المبرم في إطار مجموعة عقود إعادة التأمين المبرمة في ذلك التاريخ أو قبله.
- تضيف المؤسسة عقود جديدة إلى المجموعة في فترة البيانات المالية التي يستوفي فيها ذلك العقد أحد المعايير المبينة أعلاه.

2.4.1.5 حدود العقد

- تدرج المؤسسة في قياس مجموعة عقود التأمين جميع التدفقات النقدية المستقبلية داخل حدود كل عقد في المجموعة. وتدرج التدفقات النقدية ضمن حدود عقد التأمين إذا كانت ناشئة عن حقوق والتزامات جوهرية قائمة خلال فترة البيانات المالية التي يمكن للمؤسسة فيها أن تقوم بإجبار حامل وثيقة التأمين على دفع أقساط التأمين، أو عندما يقع على عاتق المؤسسة التزام جوهرى بتزويد حامل وثيقة التأمين بخدمات عقود التأمين. ينتهي الالتزام الجوهرى بتقديم خدمات عقود التأمين عندما:
- تتمتع المؤسسة بالقدرة العملية على إعادة تقييم المخاطر التي يتعرض لها حامل وثيقة التأمين، ويمكنها نتيجة لذلك تحديد سعر أو مستوى من المزايا يعكس بشكل تام تلك المخاطر.
- أو أن يتم استيفاء كلا المعيارين التاليين:
- أن يكون لدى المؤسسة القدرة العملية على إعادة تقييم مخاطر محفظة عقود التأمين التي تحتوي على العقد، وبالتالي يمكنها تحديد سعر أو مستوى للمزايا يعكس بشكل تام مخاطر تلك المحفظة.
- ألا يأخذ تسعير أقساط التأمين حتى تاريخ إعادة تقييم المخاطر في الاعتبار المخاطر المتعلقة بالفترات التي تلي تاريخ إعادة التقييم.
- لا يتم الاعتراف بمطلوبات أو موجودات تتعلق بأقساط أو تعويضات متوقعة خارج حدود عقد التأمين. وتعلق هذه المبالغ بعقود التأمين المستقبلية.

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.1 عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

2.4.1.6 عقود التأمين - القياس المبدئي والقياس اللاحق

2.4.1.6.1 القياس المبدئي

تطبق المؤسسة طريقة توزيع أقساط التأمين على جميع عقود التأمين التي تصدرها وعقود إعادة التأمين التي تحتفظ بها، على النحو التالي:

● تبلغ فترة تغطية كل عقد في المجموعة سنة واحدة أو أقل، بما في ذلك خدمات عقود التأمين الناشئة عن جميع الأقساط داخل حدود العقد. أو

● بالنسبة للعقود التي تزيد مدتها عن سنة واحدة، وضعت المؤسسة نموذجاً للسيناريوهات المحتملة في المستقبل، وتتوقع بشكل معقول ألا يختلف قياس الالتزام عن التغطية المتبقية للمجموعة التي تحتوي على تلك العقود طبقاً لطريقة توزيع الأقساط اختلافاً جوهرياً عن القياس الذي سينتج عند تطبيق النموذج العام. وعند تقييم الجوهرية، أخذت المؤسسة في الاعتبار أيضاً عوامل نوعية مثل طبيعة المخاطر وأنواع مجالات أعمالها.

فيما يتعلق بمجموعة العقود غير المحجفة عند الاعتراف المبدئي، تقيس المؤسسة الالتزام عن التغطية المتبقية على النحو التالي:

- الأقساط، إن وجدت، التي تم تلقيها عند الاعتراف المبدئي
- مطروحاً منها أي تدفقات نقدية لحيازة عقود التأمين في ذلك التاريخ، باستثناء العقود التي تبلغ مدتها سنة واحدة أو أقل حيث يتم تسجيلها كمصروفات،
- زائداً أو ناقصاً أي مبلغ ناتج عن إلغاء الاعتراف في ذلك التاريخ على الأصل المعترف به للتدفقات النقدية لحيازة عقود التأمين
- أي أصل أو التزام آخر تم الاعتراف به سابقاً للتدفقات النقدية المتعلقة بمجموعة العقود والذي تدفعه المؤسسة أو تستلمه قبل الاعتراف بمجموعة عقود التأمين.

2.4.1.6.2 القياس اللاحق

تقيس المؤسسة القيمة الدفترية للالتزام عن التغطية المتبقية في نهاية كل فترة من فترات البيانات المالية باعتباره الالتزام المتعلق بالتغطية المتبقية في بداية الفترة:

- زائداً الأقساط المستلمة في الفترة.
- ناقصاً التدفقات النقدية لحيازة عقود التأمين
- زائداً أي مبالغ تتعلق بإطفاء التدفقات النقدية لحيازة عقود التأمين المعترف بها كمصروفات في فترة البيانات المالية للمجموعة
- زائداً أي تعديل لعنصر التمويل، حيثما ينطبق ذلك
- ناقصاً المبلغ المعترف به كإيرادات تأمين للخدمات المقدمة في الفترة
- ناقصاً أي عنصر استثماري يتم سداه أو تحويله إلى الالتزام عن التعويضات المتكبدة.

تقدر المؤسسة الالتزام عن التعويضات المتكبدة على أنه التدفقات النقدية للوفاء بالتعويضات المتكبدة. وتشتمل التدفقات النقدية المتعلقة بالوفاء بالالتزامات، بطريقة غير متحيزة، جميع المعلومات المعقولة والمؤيدة المتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبرر بشأن مبلغ تلك التدفقات النقدية المقبلة وتوقيتها وعدم اليقين بشأنها، وهي تعكس التقديرات الحالية من وجهة نظر المؤسسة وتشتمل تعديلاً صريحاً للمخاطر غير المالية (تعديل المخاطر). لا تقوم المؤسسة بتعديل التدفقات النقدية المستقبلية للقيمة الزمنية للأموال وتأثير المخاطر المالية لقياس الالتزام عن التعويضات المتكبدة التي من المتوقع سداها خلال سنة واحدة من تكبدها. وحيثما تشير الوقائع والظروف، خلال فترة التغطية، إلى أن مجموعة عقود التأمين محجفة، تعترف المؤسسة بخسارة في الأرباح أو الخسائر عن صافي التدفق الصادر، مما يؤدي إلى أن تكافئ القيمة الدفترية للالتزام بالنسبة للمجموعة التدفقات النقدية الخاصة بالوفاء بالتزامات الأداء. وتتسبب المؤسسة عنصراً للخسارة يتعلق بالالتزام عن التغطية المتبقية لهذه المجموعة المحجفة والذي يبين الخسائر المعترف بها. يتم تخصيص التدفقات النقدية لحيازة التأمين على أساس القسط الثابت كجزء من قسط التأمين للأرباح أو الخسائر (من خلال إيرادات التأمين).

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

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.1 عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

2.4.1.7 عقود إعادة التأمين - القياس المبدئي والقياس اللاحق

2.4.1.7.1 القياس المبدئي

تقيس المؤسسة موجودات إعادة التأمين لمجموعة من عقود إعادة التأمين المحتفظ بها وفقاً لنفس الأساس لعقود التأمين الصادرة للمؤسسة. ومع ذلك، يتم تعديل هذه الموجودات لتعكس سمات عقود إعادة التأمين المحتفظ بها والتي تختلف عن عقود التأمين الصادرة، على سبيل المثال توليد المصروفات أو تخفيضها بدلاً من الإيرادات. عندما تعترف المؤسسة بخسارة عند الاعتراف المبدئي لمجموعة عقود التأمين الأساسية المجحفة أو عند إضافة المزيد من عقود التأمين الأساسية المجحفة إلى إحدى المجموعات، تقوم المؤسسة باحتساب عنصر استرداد خسائر للأصل عن التغطية المتبقية لمجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها والتي تعكس استرداد الخسائر. تحتسب المؤسسة عنصر استرداد الخسائر بضرب الخسارة المسجلة عن عقود التأمين الأساسية في نسبة التعويضات عن عقود التأمين الأساسية التي تتوقع المؤسسة استردادها من مجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها. تستخدم المؤسسة طريقة منهجية ومنطقية لتحديد جزء الخسائر المسجل عن المجموعة لعقود التأمين التي تغطيها مجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها حيث لا تكون بعض العقود في المجموعة الأساسية مغطاة بمجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها. ويقوم عنصر استرداد الخسائر بتعديل القيمة الدفترية للأصل وفق للتغطية المتبقية.

2.4.1.7.2 القياس اللاحق

يخضع القياس اللاحق لعقود إعادة التأمين المحتفظ بها لنفس مبادئ عقود التأمين الصادرة وتم تعديلها لتعكس السمات المحددة لإعادة التأمين المحتفظ بها. عندما تقوم المؤسسة بإعداد عنصر لاسترداد الخسائر، فإنها تقوم لاحقاً بتخفيض هذا العنصر إلى «صفر» بما يتماشى مع خفض مجموعة عقود التأمين الأساسية المجحفة لتعكس عنصر استرداد الخسائر الذي يجب ألا يتجاوز جزء من القيمة الدفترية لعنصر الخسارة المتكبدة لمجموعة من عقود التأمين الأساسية المجحفة والتي تتوقع المنشأة استردادها من مجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها.

2.4.1.8 التدفقات النقدية لحياسة عقود التأمين

تنشأ التدفقات النقدية لحياسة عقود التأمين من تكاليف بيع مجموعة عقود التأمين (الصادرة أو المتوقع إصدارها) المرتبطة مباشرة بمحفظة عقود التأمين التي تنتمي إليها المجموعة والاكتاب بها والشروع في تنفيذها. يجب تأجيل جميع تكاليف الحياسة. وتستعين المؤسسة بطريقة منهجية ومنطقية لتوزيع:

أ) التدفقات النقدية لحياسة عقود التأمين المرتبطة مباشرة بمجموعة من عقود التأمين والمقدمة إلى ما يلي:

- المجموعات ذاتها.
 - المجموعات التي تتضمن عقود التأمين التي من المتوقع أن تنشأ من تجديد عقود التأمين المصنفة ضمن تلك المجموعة.
 - (ب) التدفقات النقدية الناتجة عن حياسة عقود التأمين المنسوبة مباشرة لمحفظة عقود التأمين وغير المنسوبة مباشرة لمجموعة عقود، إلى مجموعات في المحفظة.
- عندما يتم سداد التدفقات النقدية لحياسة عقود التأمين أو تكبدها قبل الاعتراف بمجموعة عقود التأمين في بيان المركز المالي، يتم الاعتراف بأصل منفصل للتدفقات النقدية لحياسة التأمين لكل مجموعة ذات صلة.
- إذا تم الاعتراف بخسارة انخفاض في القيمة، يتم تعديل القيمة الدفترية للأصل ويتم الاعتراف بخسارة انخفاض القيمة في الأرباح أو الخسائر.

تعترف المؤسسة برد بعض أو كافة خسائر انخفاض القيمة المعترف بها سابقاً ضمن الأرباح أو الخسائر كما تقوم بزيادة القيمة الدفترية للأصل، وذلك إلى الحد الذي تنتفي فيه ظروف انخفاض القيمة أو في حال تحسنها.

2.4.1.9 معدلات الخصم

تتبنى المؤسسة نهجاً تصاعدياً في وضع معدلات الخصم المناسبة. ستُصبح نقطة البداية لمعدلات الخصم هي المنحنيات المرجعية السائلة الخالية من المخاطر، مع مراعاة خصائص العملات الخاصة بالعقود والتدفقات النقدية ذات الصلة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.1 عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

2.4.1.10 إدارة المخاطر

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 17 قياس عقود التأمين عند الاعتراف المبدئي بمجموع البنود التالية:

- التدفق النقدي المستقبلي والذي يتألف من القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مع هيكل الخصم المناسب،
- تعديل المخاطر بالنسبة للمخاطر غير المالية
- هامش الخدمة التعاقدية

يمثل تعديل المخاطر غير المالية التعويض الذي تطلبه المنشأة لتحمل حالة من عدم اليقين بشأن مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية التي تنتج عن المخاطر غير المالية.

استنباط تعديل المخاطر

قررت المؤسسة أن استنباط تعديل المخاطر يجب تنفيذه على المستوى التشغيلي باستخدام منهجية مناسبة بما يتماشى مع المبادئ التوجيهية للمعيار الدولي للتقارير المالية 17.

تم تقدير تعديل المخاطر بالنسبة لالتزام التعويضات المتكبدة استناداً إلى النهج الكمي الذي يتم تنفيذه على مثلثات المؤسسة مع مراعاة معايير السوق.

ستضع المؤسسة مستوى ثقة يتراوح نسبته من 75 إلى 85 في المائة، على أساس متنوع. تطبق المؤسسة أحكاماً معينة لتحديد تعديل المخاطر المناسب استناداً إلى المخاطر غير المالية المرتبطة بعددٍ من عقود التأمين وذلك لتحديد تعديل المخاطر المطلوب.

2.4.1.11 إيرادات التأمين

تمثل إيرادات التأمين للسنة المحددة مبلغ عائدات أقساط التأمين المتوقعة والموزعة على السنة (باستثناء أي عنصر استثماري). تخصص المؤسسة عائدات الأقساط المتوقعة لكل سنة من خدمات عقود التأمين على أساس الفترة الزمنية. ومع ذلك، إذا كان النمط المتوقع للإفراج عن المخاطر خلال سنة التغطية يختلف اختلافاً جوهرياً بمرور الوقت، فحينها يتم إجراء توزيع على أساس التوقيت المتوقع لمصروفات خدمة التأمين المتكبدة. تقوم المؤسسة بتغيير أساس التوزيع وفق الطريقتين المحددتين أعلاه، حسب الضرورة، وإذا تغيرت الحقائق والظروف. يتم احتساب التغيير بأثر مستقبلي كتغيير في التقدير المحاسبي. وبالنسبة للسنوات المعروضة، يتم الاعتراف بجميع الإيرادات بمرور الوقت.

2.4.1.12 إيرادات أو مصروفات تمويل التأمين

تتألف إيرادات أو مصروفات تمويل التأمين من التغيير في القيمة الدفترية لمجموعة عقود التأمين والذي ينشأ مما يلي:

- تأثير القيمة الزمنية للنقود والتغيرات في القيمة الزمنية للنقود.
- تأثير المخاطر المالية والتغيرات في المخاطر المالية.

تقوم المؤسسة بتوزيع إيرادات أو مصروفات تمويل التأمين على عقود التأمين الصادرة ضمن بيان الدخل الشامل. ينعكس تأثير التغيرات في أسعار الفائدة في السوق على قيمة موجودات ومطلوبات التأمين في الأرباح والخسائر للحد من عدم التطابق المحاسبي بين المحاسبة عن الموجودات المالية وموجودات ومطلوبات التأمين.

2.4.1.13 صافي الإيرادات أو المصروفات من عقود إعادة التأمين المحتفظ بها

تعرض المؤسسة بشكل منفصل في مقدمة بيان الدخل الشامل المبالغ المتوقعة استردادها من شركات إعادة التأمين بالصافي بعد توزيع أقساط إعادة التأمين المدفوعة. تعامل المؤسسة التدفقات النقدية لإعادة التأمين التي تستند إلى التعويضات المتعلقة بالعقود الأساسية كجزء من التعويضات المتوقعة سدادها بموجب عقد إعادة التأمين المحتفظ به وتستبعد عناصر الاستثمار والعمولات من توزيع أقساط إعادة التأمين المعروضة في مقدمة بيان الدخل الشامل.

2.4.2 عقود الإيجار التمويلي

يتم رسملة الموجودات التي تم حيازتها بموجب عقود إيجار تمويلي في بيان المركز المالي، وتستهلك على مدى أعمارها الإنتاجية الاقتصادية. كما يسجل الالتزام المقابل في بيان المركز المالي ضمن بند «عقد إيجار تمويلي». يتم توزيع مصروف التمويل على مدى فترة عقد الإيجار بحيث تؤدي إلى تحقيق معدل فائدة ثابت على الالتزام المتبقي.

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.3 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:

مياني	40 سنة
سيارات	5 سنوات
أثاث ومعدات	5 سنوات

يتم مراجعة القيمة 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 ذلك المؤشر وعندما تتجاوز القيمة الدفترية المبلغ المقدر الممكن استرداده، تخفض الموجودات إلى مبلغها الممكن استردادها الذي يمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام أيهما أعلى.

يتم رسملة المصروفات المتكبدة لاستبدال جزء من أحد بنود الممتلكات والمعدات التي يتم المحاسبة عنها بصورة منفصلة ويتم شطب القيمة الدفترية للجزء المستبدل. ويتم رسملة المصروفات اللاحقة الأخرى فقط عندما تزيد من المزايا الاقتصادية المستقبلية لبند الممتلكات والمعدات المتعلقة بها. تسجل 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 مزايا اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن إلغاء الاعتراف بالأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الدخل الشامل عند إلغاء الاعتراف بالأصل.

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

2.4.4 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. فإذا ما ظهر ذلك المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المؤسسة بتقدير المبلغ المقدر الممكن استرداده لهذا الأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة أثناء الاستخدام، أيهما أعلى. يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده لأصل فردي ما لم يكن الأصل غير منتج لتدفقات نقدية واردة مستقلة بشكل كبير عن تلك الناتجة عن الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل أو وحدة إنتاج نقد عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى مبلغه الممكن استرداده.

عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل خصم ما قبل الضريبة 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 هذه المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. يتم تأييد هذه الحسابات باستخدام مضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المعلنة للشركات المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

يستند احتساب المؤسسة لانخفاض القيمة إلى الموازنات التفصيلية والحسابات المتوقعة التي يتم إعدادها بصورة منفصلة لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المؤسسة والتي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها.

يتم إدراج خسائر انخفاض القيمة من العمليات المستمرة في بيان الدخل الشامل ضمن فئات المصروفات المتفقة مع وظيفة الأصل منخفض القيمة.

يتم إجراء تقييم في تاريخ كل بيانات مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد 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 تسجيل آخر خسائر انخفاض في القيمة. إن الرد محدود بحيث ألا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل مبلغه الممكن استرداده وألا يتجاوز القيمة الدفترية التي كانت سيتم تحديدها بالصادفي بعد الاستهلاك في حالة عدم تسجيل خسائر الانخفاض في قيمة الأصل في سنوات سابقة. يدرج هذا الرد في بيان الدخل الشامل ما لم يدرج الأصل بالمبلغ المعاد تقييمه، وفي هذه الحالة، يتم التعامل مع الرد كزيادة إعادة تقييم.

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

2.4.5 الأدوات المالية - الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق

إن 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 كموجودات مقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة والقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والقيمة 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 أرصدة المدينين 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 لأرصدة المدينين 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 تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط وفقاً للقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بغض النظر عن نموذج الأعمال.

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 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 للوائح أو الأعراف في الأسواق (المتاجرة بالطريقة الاعتيادية) يتم تسجيلها في 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 مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى مع إعادة ادراج الأرباح والخسائر المتراكمة (أدوات الدين)

- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دون إعادة ادراج الأرباح والخسائر المتراكمة عند الغاء الاعتراف (أدوات حقوق الملكية)

- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية، كما تتعرض لانخفاض القيمة. تسجل 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 المدرجة بالتكاليف المطفأة والتعويضات المستردة والمدينين والموجودات الأخرى.

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تقيد الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بيان المركز المالي وفقاً للقيمة العادلة. وتسجل التغيرات في القيمة العادلة في الربح أو الخسارة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.5 الأدوات المالية - الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

(1) الموجودات المالية (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين) (تتمة)

يتم تسجيل الفائدة المكتسبة على الموجودات المطلوب قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام سعر الفائدة التعاقدية. يتم تسجيل توزيعات الأرباح من أدوات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في الربح أو الخسارة كإيراد تشغيلي آخر عند إثبات الحق في الدفع.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تسجل المؤسسة مخصص خسائر 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 وفقاً للعقد وكافة التدفقات النقدية الذي تتوقع المؤسسة استلامها، مخصومة بنسبة تقريبية لمعدل الفائدة الفعلية الأصلي. سوف تتضمن التدفقات النقدية المتوقعة التدفقات النقدية الناتجة من بيع الضمانات المحتفظ بها أو التعزيزات الائتمانية الأخرى التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

يتم تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة على مرحلتين. بالنسبة لحالات التعرض لمخاطر الائتمان التي لم تحدث فيها زيادة كبيرة في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي، يتم احتساب مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لقاء خسائر الائتمان الناتجة عن أحداث التعثر المحتملة خلال الـ 12 شهراً القادمة (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً). بالنسبة لحالات التعرض لمخاطر الائتمان التي حدثت فيها زيادة كبيرة في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي، يجب احتساب مخصص خسائر مقابل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر المتبقي من التعرض، بصرف النظر عن توقيت التعثر (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة).

بالنسبة للمدينين، فإن المؤسسة تطبق منهج مبسط عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم المؤسسة بتتبع التغييرات 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

لا يتم 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) بصورة رئيسية 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 تقم 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 من مبلغ المقابل المطلوب سداده من المؤسسة أيهما أقل.

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.5 الأدوات المالية - الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

(2) المطلوبات المالية

الاعتراف المبدئي والقياس

تُصنف المطلوبات المالية، عند الاعتراف المبدئي، كمطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو قروض وسلف أو دائنين أو كمشتقات مصنفة كأدوات تحوط في عملية تحوط فعالة متى كان ذلك مناسباً. تدرج كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، وبالصافي بعد تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرةً في حالة القروض والسلف والدائنين.

تتضمن المطلوبات المالية لدى المؤسسة الدائنين والمصرفيات المستحقة والمبالغ المستحقة إلى شركات التأمين وإعادة التأمين والتزامات بموجب عقد إيجار 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.

مبالغ مستحقة إلى شركات التأمين وإعادة التأمين

تُسجل المبالغ المستحقة إلى شركات التأمين وإعادة التأمين عند استحقاقها وتُقاس عند الاعتراف المبدئي بالقيمة العادلة للمقابل المستلم ناقصاً تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة. لاحقاً للاعتراف المبدئي، يتم قياس المبالغ المستحقة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

إلغاء الاعتراف

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

(3) مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي عندما يكون هناك حق قانوني يلزم حالياً بإجراء المقاصة على المبالغ المسجلة وتوجد نية السداد على أساس الصافي لتحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

2.4.6 تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى متداولة مقابل غير متداولة

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

- يكون من المتوقع تحقيقه أو هناك نية لبيعه أو استهلاكه خلال دورة التشغيل العادية؛ أو
 - يتم الاحتفاظ به لغرض المتاجرة بصورة رئيسية؛ أو
 - 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.

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.6 تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى متداولة مقابل غير متداولة (تتمة)

يعتبر الالتزام متداولاً عندما:

- يكون من المتوقع تسوية الالتزام خلال دورة التشغيل العادية؛ أو
- يتم الاحتفاظ به لغرض المتاجرة بصورة رئيسية؛ أو
- 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. تصنف المؤسسة كافة المطلوبات الأخرى كمطلوبات غير متداولة.

2.4.7 قياس القيمة العادلة

إن 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 ببيع 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 مصالحهم الاقتصادية المثلى.

يراعي قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشاركين في السوق على إنتاج مزايا 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 تتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من استخدام المدخلات غير الملحوظة 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
- 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 فترة كل بيانات مالية.

2.4.8 النقد والنقد المعادل

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

2.4.9 أرباح وخسائر محققة

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.10 مدخرات العاملين

فيما يتعلق ببرامج مدخرات مزايا العاملين تمثل مدخرات العاملين الحصة المقطعة من رواتبهم، بالإضافة إلى المزايا المسجلة من قبل المؤسسة على صافي حقوق العاملين (رصيد المدخرات ومكافأة نهاية الخدمة) وفقاً للقرار التنفيذي رقم 10 لسنة 2005 المعتمد من المدير العام للمؤسسة.

2.4.11 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم احتساب مكافأة نهاية الخدمة للمدير العام اخذاً في الاعتبار المادة رقم 6 من القرار الصادر من وزراء المالية والاقتصاد العرب في أبو ظبي. تستند مكافأة نهاية الخدمة للموظفين الآخرين إلى رواتب الموظفين وفترات الخدمة التراكمية أو على أساس عقود الموظفين إذا نصت هذه العقود على تقديم مكافآت إضافية.

2.4.12 المخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون لدى المؤسسة التزام قانوني أو استدلالي حالي ناتج من حدث وقع في السابق ومن المحتمل أن يتطلب الأمر تدفق صادر للموارد المتضمنة لمزايا اقتصادية لتسوية هذا الالتزام، كما يمكن تقدير الالتزام بصورة موثوق منها.

2.4.13 المطلوبات والموجودات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن بيان المركز المالي، بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال التدفق الصادر للموارد المتضمنة لمزايا اقتصادية أمراً مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن بيان المركز المالي، بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون التدفق الوارد للمزايا الاقتصادية أمراً محتملاً.

2.4.14 العملات الأجنبية

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

المعاملات والأرصدة

تسجل المؤسسة المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً وفقاً لسعر صرف عملتها الرئيسية ذات الصلة السائد في تاريخ المعاملة. يعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية وفقاً لسعر صرف العملة الرئيسية الفوري السائد في تاريخ البيانات المالية. تُدرج كافة الفروق في بيان الدخل الشامل.

يتم تحويل البنود غير النقدية المقاسة وفقاً للتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف في تواريخ المعاملات المبدئية. كما يتم تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف في تاريخ تحديد القيمة العادلة. يتم التعامل مع الربح أو الخسارة الناتجة من تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بما يتوافق مع الاعتراف بالربح أو الخسارة الناتجة من التغيير في القيمة العادلة لهذا البند.

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 التي لها التأثير الأكثر جوهرية على المبالغ المسجلة في البيانات المالية:

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام (تتمة)

تصنيف الموجودات المالية

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

تحديد العملة الرئيسية

إن تحديد العملة الرئيسية له تأثير مباشر على نوعية المعاملات المشتملة على تحويل العملات الأجنبية والتي تؤدي إلى تحقق أرباح أو خسائر من تحويل العملات، وبالتالي، يكون له تأثير على النتائج المسجلة.

إن العملة الرئيسية للمؤسسة هي عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي تعمل فيها. وفي حالة تعدد مؤشرات البيئة الاقتصادية الرئيسية، تعتمد الإدارة على تقديرها في تحديد العملة الرئيسية التي تعبر بشكل حقيقي عن التأثير الاقتصادي للمعاملات والأحداث والظروف ذات الصلة. وتوصلت الإدارة إلى أن العملة الرئيسية للمؤسسة هي الدينار الكويتي حيث إن غالبية معاملات المؤسسة مدرجة بالدينار الكويتي.

التقديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمصادر المستقبلية والرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية والتي ترتبط بمخاطر كبيرة تسبب في إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة. تستند المؤسسة في افتراضاتها وتقديراتها إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية. ومع ذلك، قد تختلف الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية بسبب التغيرات في السوق أو الظروف الناتجة خارج نطاق سيطرة المؤسسة. تنعكس هذه التغيرات في الافتراضات وقت حدوثها.

عقود التأمين وإعادة التأمين

1 - تقييم أهلية طريقة توزيع الأقساط

قامت المؤسسة باحتساب الالتزام للتغطية المتبقية والأصل للتغطية المتبقية لتلك المجموعات من عقود التأمين المكتتب فيها وعقود إعادة التأمين المحتفظ بها على التوالي. تم إجراء هذا الاختبار على عقود التأمين وعقود إعادة التأمين ذات الصلة:

- تأمين الاستثمارات

- تأمين ائتمان الصادرات

- تأمين المؤسسات المالية

- وسطاء تأمين مخاطر الائتمان والمخاطر السياسية

- إعادة تأمين مخاطر الائتمان والمخاطر السياسية

بعد احتساب المطلوبات/ الموجودات وتطبيق طريقة توزيع الأقساط على التوالي، تتحقق المؤسسة بعد ذلك من وجود أي فروق جوهرية في العقود. وفي حال لاحظت المؤسسة أي فروق جوهرية، فحينها تتبع طريقة نموذج النموذج العام، أما في حال عدم تواجد فروق جوهرية، تُقرر المؤسسة اتباع طريقة توزيع الأقساط. تم إجراء الاحتساب باستخدام طرق مبسطة، مثل طريقة توزيع الأقساط. فيما يلي الحالات التي ينتج عنها اختلاف الالتزام عن التغطية المتبقية أو أصل التغطية المتبقية طبقاً لطريقة توزيع الأقساط عن الالتزام عن التغطية المتبقية أو أصل التغطية المتبقية المحتسب وفقاً لطريقة النموذج العام.

- عندما يتغير توقع الربحية للتغطية المتبقية في تاريخ تقييم معين خلال فترة التغطية لمجموعة من العقود.

- إذا تغيرت منحنيات العائد بشكل كبير عن تلك المتبعة عند الاعتراف المبدئي لمجموعة العقود.

- إذا اختلفت حدث التعويضات عن وحدات التغطية.

- يؤدي تأثير الخصم طبقاً لطريقة النموذج العام إلى فروق متأصلة، وتتضاعف هذه الفروق على مدى فترات العقود الطويلة.

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**2.5 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)****التقديرات والافتراضات (تتمة)****عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)****1 - تقييم أهلية طريقة توزيع الأقساط (تتمة)**

وعند تحليل الفروق المحتملة بين التزام التغطية المتبقية و/ أو أصل التغطية المتبقية الذي يطبق طريقة توزيع الأقساط وطريقة النموذج العام على التوالي، لاحظت المؤسسة فروق غير جوهرية في العقود خلال فترة التغطية لأكثر من سنة واحدة. وبالتالي، تُسجل المؤسسة جميع العقود باستخدام طريقة توزيع الأقساط لضمان استمرار التعامل المحاسبي المتناسق على ما تبقى من محفظة عقود التأمين الصادرة وعقود إعادة التأمين المحفوظ بها والتي تستمر فترة التغطية الخاصة بها لأكثر من سنة واحدة. تقوم المؤسسة بتقييم مدى الأهمية في كل مجموعة من العقود ومطلوبات عقود التأمين المجمعة/ على مستوى موجودات عقود إعادة التأمين باستخدام حدود كمية محددة مسبقاً للفروق التي تحدث في مجموعة العقود.

2 - الالتزام عن التغطية المتبقية**التدفقات النقدية للحيازة**

بالنسبة للتدفقات النقدية لحيازة عقود التأمين، فإن المؤسسة مؤهلة للاعتراف بالمدفوعات كمصروف على الفور (فترة التغطية لسنة واحدة أو أقل) وهي تختار ذلك.

يتمثل تأثير الاعتراف بالتدفقات النقدية لحيازة عقود التأمين كمصروف في الاعتراف المبدئي لمجموعة من عقود التأمين في زيادة الالتزام عن التغطية المتبقية في الاعتراف المبدئي وتقليل احتمالية حدوث أي خسارة عقود مجففة لاحقاً. سيكون هناك تحميل زائد على الربح أو الخسارة عند الاعتراف المبدئي، بسبب تسجيل التدفقات النقدية للحيازة كمصروفات ليتم مقاصتها مقابل الزيادة في الأرباح المفرج عنها خلال فترة التغطية.

بند التمويل الجوهري

قامت المؤسسة بتقييم الالتزام عن التغطية المتبقية والموجودات عن التغطية المتبقية وخلصت إلى أنه لا يوجد بند تمويل جوهري ضمن الالتزام عن التغطية المتبقية والموجودات عن التغطية المتبقية على التوالي. وبالتالي، لم تُعدل المؤسسة القيمة الدفترية للالتزام عن التغطية المتبقية والأصل عن التغطية المتبقية لتعكس القيمة الزمنية للأموال وتأثير المخاطر المالية باستخدام معدلات الخصم.

تعديل متحصلات الأقساط المتوقعة

سيتم تعديل إيرادات عقود التأمين بمبالغ تعديل متحصلات الأقساط المتوقعة المحسوبة على الأقساط التي لم يتم تحصيلها بعد كما في تاريخ بيان المركز المالي. يتم إجراء الاحتساب باستخدام المنهج المبسط للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 لاحتساب مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة. يُسجل تأثير هذا التعديل في الالتزام عن التغطية المتبقية.

3 - الالتزام عن التعويضات المتكبدة

الافتراض الرئيسي المرتبط بهذه الأساليب هو أن خبرة المؤسسة السابق بتطور المطالبات السابقة يمكنها استخدامها لتوقع تطور المطالبات المستقبلية وبالتالي التوقع بالتكاليف النهائية للمطالبات. هذه الأساليب تعمل على تقدير تطورات الخسائر المدفوعة والمتكبدة ومتوسط تكاليف التعويض الواحد (بما في ذلك تكاليف التعامل مع التعويضات) وأعداد التعويضات استناداً إلى التطورات الملحوظة خلال السنوات السابقة ومعدلات الخسارة المتوقعة. يتم تحليل تطور التعويضات التاريخية بصورة أساسية على أساس سنوات وقوع الحوادث، ويمكن تحليلها بشكل أكبر حسب المنطقة الجغرافية وقطاعات الأعمال الجوهرية وأنواع التعويضات. عادةً ما يتم التعامل مع التعويضات الكبيرة بصورة منفصلة إما عن طريق احتجازها بالقيمة الاسمية لتقدير خبير تقييم الخسائر أو يتم التوقع بها بصورة منفصلة لكي تعكس تطورها المستقبلي. في أغلب الأحوال، لا يتم وضع افتراضات صريحة فيما يتعلق بالمعدلات المستقبلية لتضخم التعويضات أو معدلات الخسائر. بدلاً من ذلك، يتم استخدام الافتراضات الضمنية في البيانات التاريخية لتطور التعويضات التي تستند إليها التوقعات. كما يتم استخدام أحكام نوعية إضافية لتقدير مدى عدم صلاحية تطبيق الاتجاهات السابقة في المستقبل (على سبيل المثال لتعكس الوقائع غير المتكررة أو التغييرات في العوامل الخارجية أو المحددة مثل التوجهات العامة حول التعويضات والظروف الاقتصادية ومستويات تضخم التعويضات والأحكام القضائية والتشريع، بالإضافة إلى العوامل الداخلية مثل مكونات المحفظة المالية وشروط وثيقة التأمين وإجراءات معالجة التعويضات) بهدف الوصول إلى التكلفة النهائية المقدرة للتعويضات التي تمثل النتيجة المحتملة من بين مجموعة النتائج المحتملة مع مراعاة كافة العوامل غير المؤكدة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2024

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقديرات والافتراضات (تتمة)

عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

3 - الالتزام عن التعويضات المتكبدة (تتمة)

تعتبر تقديرات استردادات المستفدات وتعويضات الإحلال بمثابة مخصص في قياس تكاليف التعويضات النهائية. وتشمل الظروف الرئيسية الأخرى التي تؤثر على موثوقية الافتراضات التغير في أسعار الفائدة والتأخير في التسوية والتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

4 - تحديد الإجحاف

بالنسبة للعقود المقاسة طبقاً لطريقة توزيع الأقساط، تفترض المؤسسة أنه لا توجد عقود مجحفة في المحفظة عند الاعتراف المبدئي ما لم تبين الوقائع والظروف خلاف ذلك. وتُنظر المؤسسة في الوقائع والظروف لتحديد ما إذا كانت مجموعة من العقود مجحفة على أساس ما يلي من المدخلات التالية:

- معلومات التسعير: نسب الاكتتاب المجمعة ونسب كفاية الأسعار.
- النسبة المجمعة التاريخية لمجموعات العقود المماثلة والقابلة للمقارنة.
- أي مدخلات ذات صلة من شركات التأمين؛
- عوامل خارجية أخرى مثل التضخم والتغير في تجربة مطالبات السوق أو التغير في اللوائح؛
- وللقياس اللاحق، تعتمد المؤسسة أيضاً على الخبرة الناشئة الفعلية المرجحة لنفس مجموعة العقود.

5 - إسناد المصروفات

تحدد المؤسسة المصروفات التي تتسبب مباشرة إلى الحصول على عقود التأمين (تكاليف الاستحواذ) والوفاء/المحافظة على (المصروفات الأخرى المنسوبة) تلك العقود والمصروفات التي لا تتسبب مباشرة إلى العقود المذكورة أعلاه (المصروفات غير المنسوبة). لم تعد تكاليف الاستحواذ، مثل تكاليف الاكتتاب بما في ذلك المصروفات الأخرى باستثناء العمولة الأولية المدفوعة، ويتم الاعتراف بها في بيان الدخل عند تكبدها وبدلاً من ذلك يتم توزيعها على مدى عمر مجموعة العقود بمرور الوقت. يتم تخصيص المصروفات المنسوبة الأخرى إلى مجموعات العقود باستخدام آلية المخصصات مع الأخذ في الاعتبار مبادئ تحديد التكلفة حسب النشاط. قامت المؤسسة بتحديد التكاليف المحددة مباشرة لمجموعات العقود، بالإضافة إلى التكاليف التي يتم فيها تطبيق التقدير لتحديد حصة المصروفات التي تنطبق على تلك المجموعة. ومن ناحية أخرى، يتم الاعتراف بالمصروفات والنفقات العامة غير المباشرة في بيان الدخل مباشرة عند تكبدها. إن نسبة التكاليف المنسوبة مباشرة وغير المنسوبة منذ البداية ستغير النمط الذي يتم به الاعتراف بالمصروفات.

6 - تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية

تستخدم المؤسسة في المقام الأول التوقعات الحتمية لتقدير القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية وبالنسبة لبعض المجموعات تستخدم تقنيات النمذجة العشوائية. النموذج العشوائي هو أداة لتقدير التوزيعات المحتملة للنتائج من خلال السماح بالتغير العشوائي في واحد أو أكثر من المدخلات مع مرور الوقت. يعتمد الاختلاف العشوائي عادةً على التقلبات الملحوظة في البيانات التاريخية لفترة محددة باستخدام تقنيات السلاسل الزمنية القياسية.

7 - معدلات الخصم

تبنى المؤسسة نهجاً تصاعدياً في وضع معدلات الخصم المناسبة. ستُصبح نقطة البداية لمعدلات الخصم هي المنحنيات المرجعية السائلة الخالية من المخاطر، مع مراعاة خصائص العملات الخاصة بالعقود والتدفقات النقدية ذات الصلة. إن المنحنى المرجعي الخالي من المخاطر هو منحنى وزارة الخزانة الأمريكية، وسيتم تحميل علاوة مخاطر الائتمان الخاصة بالدولة عند الاقتضاء.

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

التقديرات والافتراضات (تتمة)

7 - معدلات الخصم (تتمة)

تم استخدام النهج التصاعدي لاشتقاق معدل الخصم للتدفقات النقدية التي لا تختلف بناءً على عوائد البنود الأساسية في العقود المستخدمة. وطبقاً لهذا النهج، يتم تحديد معدل الخصم على أنه العائد الخالي من المخاطر المعدل للفروق في خصائص السيولة بين الموجودات المالية المستخدمة لاستخلاص العائد الخالي من المخاطر والتدفقات النقدية للمطلوبات ذات الصلة (المعروفة بعلاوة عدم السيولة). تم الحصول على العائد الخالي من المخاطر باستخدام أسعار المبادلة المتاحة في السوق والمقومة بنفس عملة المنتج الذي يتم قياسه. عندما لا تكون أسعار المقايضة متاحة، يتم استخدام السندات السيادية عالية السيولة ذات التصنيف الائتماني AAA. تستخدم الإدارة الأحكام لتقييم خصائص السيولة للتدفقات النقدية للمطلوبات. تعتبر عقود المشاركة المباشرة وعقود الاستثمار مع تمويل سياسات التنمية أقل سيولة من الموجودات المالية المستخدمة للحصول على عائد خالي من المخاطر. بالنسبة لهذه العقود، تم تقدير علاوة السيولة بناءً على علاوة السيولة الملحوظة في السوق في الموجودات المالية المعدلة لتعكس خصائص السيولة للتدفقات النقدية للمطلوبات.

8 - تعديلات المخاطر

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 17 قياس عقود التأمين عند الاعتراف المبدئي بمجموعة من البنود التالية:

- التدفق النقدي المستقبلي والذي يتألف من القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مع هيكل الخصم المناسب.
- تعديل المخاطر بالنسبة للمخاطر غير المالية.
- هامش الخدمة التعاقدية.

يمثل تعديل المخاطر غير المالية التعويض الذي تطلبه المنشأة لتتحمل حالة من عدم اليقين بشأن مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية التي تنتج عن المخاطر غير المالية.

استنباط تعديل المخاطر

قررت المؤسسة أن استنباط تعديل المخاطر يجب تنفيذه على المستوى التشغيلي للمؤسسة باستخدام منهجية مناسبة بما يتماشى مع المبادئ التوجيهية للمعيار الدولي للتقارير المالية 17.

تم تقدير تعديل المخاطر بالنسبة لالتزام التعويضات المتكبدة استناداً إلى النهج الكمي الذي يتم إجراؤه للقيم الثلاثية للمؤسسة مع مراعاة معايير السوق.

ستضع المؤسسة مستوى ثقة يتراوح نسبته من 75 إلى 85 في المائة، على أساس متنوع. تطبق المؤسسة أحكاماً معينة لتحديد تعديل المخاطر المناسب استناداً إلى المخاطر غير المالية المرتبطة بعددٍ من عقود التأمين وذلك لتحديد تعديل المخاطر المطلوب.

الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمعدات

تحدد إدارة المؤسسة الأعمار الإنتاجية المقدرّة للممتلكات والمعدات لغرض احتساب الاستهلاك. يتحدد هذا التقدير بعد مراعاة 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.

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

31 ديسمبر 2024

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

التقديرات والافتراضات (تتمة)

8 - تعديلات المخاطر (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

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

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 كيفية قيام المشاركون في السوق بتسعير الأداة. تستند الإدارة في افتراضاتها إلى البيانات الملحوظة قدر الإمكان، إلا أن هذه البيانات قد لا تكون متوفرة بصورة دائمة. وفي هذه الحالة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل المعلومات المتاحة. قد تختلف القيمة العادلة المقدرّة عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة متكافئة في تاريخ البيانات المالية.

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2024

3 موجودات / مطلوبات عقود التأمين

الإجمالي	التزام التعويضات المتكبدة	التزام التغطية المتبقية	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
			31 ديسمبر 2024
5,294,812	1,571,786	3,723,026	مطلوبات عقود التأمين كما في 1 يناير 2024
(1,463,297)	-	(1,463,297)	موجودات عقود التأمين كما في 1 يناير 2024
3,831,515	1,571,786	2,259,729	مطلوبات عقود التأمين كما في 1 يناير 2024
(8,227,678)	-	(8,227,678)	إيرادات التأمين
2,240,209	2,240,209	-	مصرفات خدمة التأمين
300,407	300,407	-	التغيرات في الالتزامات عن التعويضات المتكبدة
134,556	-	134,556	التعويضات المتكبدة والمصرفات الأخرى الخاصة بها بشكل مباشر
2,675,172	2,540,616	134,556	مصرفات خدمة التأمين
(5,552,506)	2,540,616	(8,093,122)	نتيجة خدمة التأمين
(5,552,506)	2,540,616	(8,093,122)	إجمالي المبالغ المسجلة في الربح أو الخسارة
8,405,708	-	8,405,708	التدفقات النقدية:
(2,359,004)	(2,359,004)	-	الأقساط المستلمة
(134,556)	-	(134,556)	التعويضات المتكبدة والمصرفات الأخرى الخاصة بها بشكل مباشر والمدفوعة
5,912,148	(2,359,004)	8,271,152	التدفقات النقدية لحيازة عقود التأمين
4,191,157	1,753,398	2,437,759	إجمالي التدفقات النقدية
5,615,137	1,753,398	3,861,739	مطلوبات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2024
(1,423,980)	-	(1,423,980)	الرصيد الختامي لمطلوبات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2024
4,191,157	1,753,398	2,437,759	صافي مطلوبات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2024

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2024

3 موجودات / مطلوبات عقود التأمين (تتمة)

الإجمالي	التزام التعويضات المتكبدة	التزام التغطية المتبقية	31 ديسمبر 2023
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
4,501,701	2,054,773	2,446,928	مطلوبات عقود التأمين كما في 1 يناير 2023
(279,374)	-	(279,374)	موجودات عقود التأمين كما في 1 يناير 2023
4,222,327	2,054,773	2,167,554	مطلوبات عقود التأمين كما في 1 يناير 2023
(4,648,259)	-	(4,648,259)	إيرادات التأمين
1,911,907	-	1,911,907	التعويضات المتكبدة والمصروفات الأخرى الخاصة بها بشكل مباشر
80,373	80,373	-	التغيرات في التزام التعويضات المتكبدة
168,779	-	168,779	تكاليف حيازة عقود التأمين المتكبدة
2,161,059	80,373	2,080,686	مصروفات خدمة التأمين
(2,487,200)	80,373	(2,567,573)	نتيجة خدمة التأمين
(2,487,200)	80,373	(2,567,573)	إجمالي المبالغ المسجلة في الأرباح أو الخسائر
4,648,259	-	4,648,259	التدفقات النقدية:
(2,475,267)	(563,360)	(1,911,907)	الأقساط المستلمة
(76,604)	-	(76,604)	التعويضات المتكبدة والمصروفات الأخرى الخاصة بها بشكل مباشر والمدفوعة
2,096,388	(563,360)	2,659,748	التدفقات النقدية لحيازة عقود التأمين
3,831,515	1,571,786	2,259,729	إجمالي التدفقات النقدية
5,294,812	1,571,786	3,723,026	مطلوبات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2023
(1,463,297)	-	(1,463,297)	الرصيد الختامي لمطلوبات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2023
3,831,515	1,571,786	2,259,729	الرصيد الختامي لموجودات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2023
			صافي مطلوبات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2023

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2024

4 موجودات / مطلوبات عقود إعادة التأمين

موجودات			
المبالغ القابلة للاسترداد عن التعويضات المتكبدة	الموجودات المتعلقة بالتغطية المتبقية	الإجمالي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	31 ديسمبر 2024
1,606,584	-	1,606,584	مطلوبات عقود إعادة التأمين كما في 1 يناير 2024
-	-	-	موجودات عقود إعادة التأمين كما في 1 يناير 2024
1,606,584	-	1,606,584	موجودات عقود إعادة التأمين كما في 1 يناير 2024
974,638	-	974,638	المبالغ المستردة من معيدي التأمين توزيع أقساط إعادة التأمين
(4,657,740)	(4,657,740)	-	التغيرات في المبالغ القابلة للاسترداد من معيدي التأمين عن التعويضات المتكبدة
(3,683,102)	(4,657,740)	974,638	صافي المصروفات من عقود إعادة التأمين المحتفظ بها
(3,683,102)	(4,657,740)	974,638	إجمالي المبالغ المسجلة في الربح أو الخسارة
(2,581,222)	-	(2,581,222)	التدفقات النقدية:
4,657,740	4,657,740	-	الأقساط المدفوعة التعويضات والاسترداد الأخرى
2,076,518	4,657,740	(2,581,222)	إجمالي التدفقات النقدية
-	-	-	مطلوبات عقود إعادة التأمين كما في 31 ديسمبر 2024
-	-	-	الرصيد الختامي لمطلوبات عقود إعادة التأمين كما في 31 ديسمبر 2024
-	-	-	الرصيد الختامي لموجودات عقود إعادة التأمين كما في 31 ديسمبر 2024
-	-	-	مطلوبات عقود إعادة التأمين كما في 31 ديسمبر 2024

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

31 ديسمبر 2024

4 موجودات / مطلوبات عقود إعادة التأمين (تتمة)

الإجمالي	التعويضات المتكبدة لإعادة التأمين	التغطية المتبقية لإعادة التأمين	31 ديسمبر 2023
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
-	-	-	مطلوبات عقود إعادة التأمين كما في 1 يناير 2023
-	-	-	موجودات عقود إعادة التأمين كما في 1 يناير 2023
-	-	-	موجودات عقود إعادة التأمين كما في 1 يناير 2023
(854,894)	-	(854,894)	المبالغ المستردة من معيدي التأمين مصرفات إعادة التأمين
(854,894)	-	(854,894)	صافي المصرفات من عقود إعادة التأمين المحتفظ بها
(854,894)	-	(854,894)	إجمالي المبالغ المسجلة في الأرباح أو الخسائر
2,461,478	-	2,461,478	التدفقات النقدية: الأقساط بالصافي بعد عمولات الإسناد والمصرفات الأخرى الخاصة بها بشكل مباشر والمدفوعة
2,461,478	-	2,461,478	إجمالي التدفقات النقدية
1,606,584	-	1,606,584	مطلوبات عقود إعادة التأمين كما في 31 ديسمبر 2023
1,606,584	-	1,606,584	الرصيد الختامي لمطلوبات عقود إعادة التأمين كما في 31 ديسمبر 2023
-	-	-	الرصيد الختامي لموجودات عقود إعادة التأمين كما في 31 ديسمبر 2023
1,606,584	-	1,606,584	مطلوبات عقود إعادة التأمين كما في 31 ديسمبر 2023

5 إيرادات فوائد

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,604,697	1,681,256	إيرادات فوائد من ووائح ووكالات لدى مؤسسات مالية
679,125	410,650	إيرادات فوائد من أدوات دين (سندات) مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
1,356,729	1,986,778	إيرادات فوائد من أدوات دين (سندات) مدرجة بالتكلفة المطفأة
3,640,551	4,078,684	

6 صافي إيرادات استثمار من موجودات مالية

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي
121,317	675,187
(288,479)	580,730
4,156,618	3,603,689
(464,909)	(820,008)
3,524,547	4,039,598
70,574	(4,407)
36,777	43,967
15,836	211,647
123,187	251,207
3,647,734	4,290,805

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

أرباح محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
أرباح (خسائر) غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
إيرادات توزيعات أرباح
أنعاب إدارة

أدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة:

(مخصص) رد خسائر الائتمان المتوقعة
مخصص إطفاء السندات
ربح محقق من بيع موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة

7 النقد والنقد المعادل

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي
4,260,622	2,019,492
-	9,293,299
614,500	3,270,250
-	(116,219)
4,875,122	14,466,822

نقد في الصندوق وأرصدة لدى البنوك
أذون خزانة*
ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية**
ناقصاً: مخصص الأرصدة لدى البنوك

* تتمثل هذه الأذون في أذون الخزانة الصادرة عن حكومة الولايات المتحدة ذات فترة استحقاق أقل من ثلاثة أشهر. ويتراوح متوسط سعر الفائدة الفعلي على هذه الأذون بين 4.51% إلى 4.79% كما في 31 ديسمبر 2024 (2023: لا شيء).

** تمثل هذه تلك الودائع والوكالات لدى المؤسسات المالية ذات فترة استحقاق أقل من 3 أشهر والمحفوظ بها لدى بنوك محلية وأجنبية. يتراوح متوسط معدل الفائدة الفعلية لهذه الودائع من 3% إلى 5.50% كما في 31 ديسمبر 2024 (2023: 2.80% إلى 5.69%).

8 ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي
31,372,338	25,974,075

ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية

تمثل هذه تلك الودائع والوكالات لدى المؤسسات المالية ذات فترة استحقاق أكثر من 3 أشهر والمحفوظ بها لدى بنوك محلية وأجنبية. يتراوح متوسط معدل الفائدة الفعلية من 4.20% إلى 6.50% كما في 31 ديسمبر 2024 (2023: 3.65% إلى 5.80%).

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

31 ديسمبر 2024

9 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
86,140,400	74,252,402	صناديق مدارة
10,782,752	5,998,970	أدوات دين (سندات)
1,456,486	1,436,124	أسهم غير مسعرة
98,379,638	81,687,496	

تم توضيح الجدول الهرمي للقيمة العادلة لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية وأساليب التقييم بالتفصيل في إيضاح 16. يتراوح متوسط أسعار الفائدة الفعلية للسندات بين 4.50% إلى 5.75% كما في 31 ديسمبر 2024 (2023: 4.75% إلى 7.36%). تتكون الأسهم غير المسعرة من استثمار المؤسسة في رأس مال «برنامج تمويل التجارة العربية» و«الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية». وفيما يلي تفاصيل الاستثمارات غير المدرجة:

- استثمارات في برنامج تمويل التجارة العربية ذات قيمة دفترية بمبلغ 861,264 دينار كويتي (2023: 861,264 دينار كويتي)، تمثل 0.25% (2023: 0.25%) من رأس المال المدفوع لبرنامج تمويل التجارة العربية، والذي تم إنشاؤه في إطار صندوق النقد العربي لتحفيز التجارة البينية العربية.
- استثمارات في الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية ذات قيمة دفترية بمبلغ 574,860 دينار كويتي (2023: 595,222 دينار كويتي) تمثل 23.18% (2023: 23.18%) من رأس المال المدفوع العادي للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية. يرى أعضاء مجلس إدارة المؤسسة أن المؤسسة لا تمارس تأثيراً كبيراً على الشركة المستثمر فيها.

10 أدوات مالية بالتكلفة المطفأة

2023 دينار كويتي	2024 دينار كويتي	
34,020,604	52,052,873	أدوات دين (سندات)
(10,324)	(14,731)	خسائر الائتمان المتوقعة
33,675	77,642	علاوة إصدار (خصم) غير مطفأة
34,043,955	52,115,784	

يتراوح متوسط أسعار الفائدة الفعلية للسندات ما بين 2.88% إلى 9.75% كما في 31 ديسمبر 2024 (2023: 2.88% إلى 9.75%).

11 ممتلكات ومعدات

تمثل الممتلكات والمعدات جزءاً كبيراً من القيمة الدفترية لمباني المؤسسة الواقعة في المباني المشتركة للمنظمات العربية، والذي تم الاستحواذ عليه بموجب اتفاقية إيجار تمويلي مع الصندوق العربي للإنماء الاقتصادي والاجتماعي. وقد تم تحديد تكلفة المباني على أساس المساحة المخصصة والتي تشغلها المؤسسة. يتم استهلاك المباني على مدى فترة عقد الإيجار لمدة 40 سنة، وقدر مصروف الاستهلاك ذي الصلة للسنة بمبلغ 67,648 دينار كويتي (2023: 67,648 دينار كويتي).

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2024

11 ممتلكات ومعدات (تتمة)

إن الالتزام بموجب عقد الإيجار التمويلي يستحق كما يلي:

2023	2024
دينار كويتي	دينار كويتي
179,617	179,617
898,085	898,085
718,468	538,851
1,796,170	1,616,553
(534,617)	(446,308)
1,261,553	1,170,245

خلال سنة
من سنة إلى خمس سنوات
أكثر من خمس سنوات

المستحق إلى الصندوق العربي للإنماء الاقتصادي والاجتماعي
يخصم: الأعباء المالية المخصصة للفترات المستقبلية

12 رأس المال المدفوع

إن رأسمال المؤسسة في 31 ديسمبر وحصة كل دولة من الدول الأعضاء والهيئات الأخرى مبينة أدناه:

المدفوع		المصدر		
2023	2024	2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
788,000	788,000	788,000	788,000	أ. الدول الأعضاء:
6,510,000	6,510,000	6,510,000	6,510,000	المملكة الأردنية الهاشمية
750,000	750,000	750,000	750,000	دولة الإمارات العربية المتحدة
1,875,000	1,875,000	1,875,000	1,875,000	مملكة البحرين
1,875,000	1,875,000	1,875,000	1,875,000	الجمهورية التونسية
200,000	250,000	300,000	300,000	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
8,610,000	8,610,000	8,610,000	8,610,000	جمهورية جيبوتي
1,826,931	1,826,931	1,826,932	1,826,932	المملكة العربية السعودية
500,000	500,000	750,000	750,000	جمهورية السودان
73,235	73,235	87,735	87,735	الجمهورية العربية السورية
750,000	750,000	750,000	750,000	جمهورية الصومال الديمقراطية
1,125,000	1,125,000	1,125,000	1,125,000	جمهورية العراق
750,000	750,000	750,000	750,000	سلطنة عمان
5,985,000	5,985,000	5,985,000	5,985,000	دولة فلسطين
7,485,000	7,485,000	7,485,000	7,485,000	دولة قطر
750,000	750,000	750,000	750,000	دولة الكويت
6,735,000	6,735,000	6,735,000	6,735,000	الجمهورية اللبنانية
1,875,000	1,875,000	1,875,000	1,875,000	دولة ليبيا
3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	جمهورية مصر العربية
750,000	750,000	750,000	750,000	المملكة المغربية
1,000,000	1,000,000	1,500,000	1,500,000	الجمهورية الإسلامية الموريتانية
				الجمهورية اليمنية
53,213,166	53,263,166	54,077,667	54,077,667	

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2024

12 رأس المال المدفوع (تتمة)

المدفوع		المصدر	
2023	2024	2023	2024
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
19,003,800	19,003,800	22,804,800	22,804,800
10,148,000	10,148,000	12,177,000	12,177,000
7,659,960	7,659,960	7,659,960	7,659,960
1,092,240	1,092,240	1,638,240	1,638,240
37,904,000	37,904,000	44,280,000	44,280,000
91,117,166	91,167,166	98,357,667	98,357,667

ب. هيئات مالية عربية:
الصندوق العربي للإنماء الاقتصادي والاجتماعي
صندوق النقد العربي
المصرف العربي للتنمية الاقتصادية في أفريقيا
الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي

في الاجتماع السنوي لمجلس الأعضاء المنعقد يومي 2 - 3 أبريل 2013، تم الموافقة على زيادة رأس المال المصدر بنسبة 50% على أن توزع بالتساوي مع نسبة ملكية كل عضو في رأس المال المصدر كما في 31 ديسمبر 2012. على أن تسدد هذه الزيادة على خمس أقساط سنوية متساوية اعتباراً 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.

13 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.

14 مطلوبات محتملة والتزامات رأسمالية

مطلوبات محتملة

كما في 31 ديسمبر 2024، قدر إجمالي الالتزامات القائمة على عقود الضمان المنفذة بمبلغ 334,757,325 دينار كويتي (2023): 333,451,880 دينار كويتي).

ترى الإدارة وطبقاً للممارسات التجارية للمؤسسة أن المستورد يتحمل المسؤولية الكاملة عن جميع الدعاوي القضائية والمطالبات في حالة المخاطر التجارية، والمسؤولية الكاملة عن الدولة العضو المعنية في حالة المخاطر غير التجارية. ووفقاً لذلك لم يتم احتساب أي مخصص في البيانات المالية المرفقة فيما يتعلق بالأموال التي تمت مناقشتها أعلاه.

كما في 31 ديسمبر 2024، تلقت المؤسسة مطالبة بقيمة 13.5 مليون دولار أمريكي (ما يعادل 4.16 مليون دينار كويتي) تتعلق بخسارة تتعلق بمصنع مؤمن عليه يقع في جمهورية السودان والذي يخضع حالياً للتقييم من قبل المؤسسة. وترى الإدارة أن استرداد المطالبة المحتملة مكفول بضمان حكومة السودان، وبالتالي، لن يكون له أي تأثير جوهري على البيانات المالية للمؤسسة.

التزامات رأسمالية

ليس لدى المؤسسة أي التزامات رأسمالية كما في 31 ديسمبر 2024 و31 ديسمبر 2023.

15 معاملات مع أطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة الدول الأعضاء. وبالنسبة للمخاطر غير التجارية المتعلقة بالضمانات الممنوحة من قبل المؤسسة، فهي مضمونة من قبل الدول الأعضاء.

وقد أوصى مجلس الإدارة في اجتماعه المنعقد بتاريخ 19 فبراير 2025 بحوافز للموظفين بمبلغ 355,120 دينار كويتي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 حسب قراره رقم (1/2) و (1/5) لعام 2025.

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2024

16 قياس القيمة العادلة

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

قياس القيمة العادلة بواسطة

مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 2) دينار كويتي	مدخلات جوهريّة غير ملحوظة (المستوى 3) دينار كويتي	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1) دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي	تاريخ التقييم	31 ديسمبر 2024
					موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
72,142,211	2,110,191	-	74,252,402	31 ديسمبر 2024	صناديق مدارة
5,998,970	-	-	5,998,970	31 ديسمبر 2024	أدوات دين (سندات)
1,436,124	-	-	1,436,124	31 ديسمبر 2024	أسهم غير مسعرة
79,577,305	2,110,191	-	81,687,496		

قياس القيمة العادلة بواسطة

مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 2) دينار كويتي	مدخلات جوهريّة غير ملحوظة (المستوى 3) دينار كويتي	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1) دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي	تاريخ التقييم	31 ديسمبر 2023
					موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
83,690,814	2,449,586	-	86,140,400	31 ديسمبر 2023	صناديق مدارة
7,724,201	3,058,551	-	10,782,752	31 ديسمبر 2023	أدوات دين (سندات)
1,456,486	-	-	1,456,486	31 ديسمبر 2023	أسهم غير مسعرة
92,871,501	5,508,137	-	98,379,638		

تم توضيح المنهجيات والافتراضات المستخدمة في تحديد القيمة العادلة للموجودات ضمن قسم القيمة العادلة بإيضاح 2.4. خلال السنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2024 و31 ديسمبر 2023، لم يتم إجراء أي تحويلات بين مستويات القيمة العادلة.

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

31 ديسمبر 2024

16 قياس القيمة العادلة (تمة)

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

يوضح الجدول التالي مطابقة المبلغ الافتتاحي والختامي للموجودات المسجلة بالقيمة العادلة ضمن المستوى 3:

كما في 31 ديسمبر 2024 دينار كويتي	الحركات في أسعار الصراف دينار كويتي	التغير في القيمة العادلة دينار كويتي	استبعادات دينار كويتي	إضافات دينار كويتي	كما في 1 يناير 2024 دينار كويتي
---	--	---	--------------------------	-----------------------	---------------------------------------

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
من خلال الربح أو الخسارة:

72,142,211	(6,420)	776,972	(12,406,314)	87,159	83,690,814	صناديق مدارة
5,998,970	-	-	(1,725,231)	-	7,724,201	أدوات دين (سندات)
1,436,124	(20,362)	-	-	-	1,456,486	أسهم غير مسعرة
79,577,305	(26,782)	776,972	(14,131,545)	87,159	92,871,501	

كما في 31 ديسمبر 2023 دينار كويتي	الحركات في أسعار الصراف دينار كويتي	التغير في القيمة العادلة دينار كويتي	استبعادات دينار كويتي	إضافات دينار كويتي	كما في 1 يناير 2023 دينار كويتي
---	--	---	--------------------------	-----------------------	---------------------------------------

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

83,690,814	303,860	97,527	(3,762,795)	4,707,203	82,345,019	صناديق مدارة
7,724,201	18,070	-	-	1,707,161	5,998,970	أدوات دين (سندات)
1,456,486	8,344	-	-	-	1,448,142	أسهم غير مسعرة
92,871,501	330,274	97,527	(3,762,795)	6,414,364	89,792,131	

16 قياس القيمة العادلة (تتمة)

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في تقييم الموجودات المالية:

تمثل الأوراق المالية غير المسعرة الأوراق المالية غير المدرجة بسوق الأوراق المالية التي يتم تقييمها استناداً إلى آخر الأسعار المتداولة المعدلة مقابل خسائر انخفاض القيمة الإضافية المسجلة على أساس حذر. إن المؤسسة على ثقة من تحقيق المبلغ المتبقي وترى أنه يمثل تقديرات معقولة للقيمة العادلة.

يتم قياس قيمة الصناديق المدارة غير المسعرة على أساس طريقة صافي قيمة الموجودات بواسطة أحدث بيانات مالية متاحة للصناديق التي يتم قياس موجوداتها ذات الصلة بالقيمة العادلة.

17 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 أو بها.

تتولى إدارة المؤسسة المسؤولية الكاملة عن وضع المنهج الشامل لإدارة المخاطر واعتماد استراتيجيات ومبادئ إدارة المخاطر. تتعرض المؤسسة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية). تحظى 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 لديها تخضع لسياسات وإجراءات مناسبة ويتم تحديد المخاطر المالية وقياسها وإدارتها طبقاً للسياسات والأهداف الموضوعية عن المخاطر لدى المؤسسة. يقوم مجلس الإدارة بمراجعة واعتماد سياسات إدارة كل نوع من هذه المخاطر الموضحة بإيجاز أدناه.

17.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر إخفاق أحد أطراف أداة مالية في الوفاء بالتزام مما يتسبب في تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. يقتصر الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان على القيمة الدفترية للموجودات المالية الواردة في بيان المركز المالي.

إن الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية يعادل القيمة الدفترية لكل فئة من الموجودات المالية كما يلي:

2023	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	أرصدة لدى البنوك
3,535,897	2,010,621	ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية
31,986,838	29,244,325	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (سندات)
10,782,752	5,998,970	أدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
34,043,955	52,115,784	مدينون وموجودات أخرى (باستثناء المدفوعات مقدماً)
2,005,731	1,763,959	موجودات عقود التأمين
1,463,297	1,423,980	
<u>83,818,470</u>	<u>92,557,639</u>	

إن مخاطر الائتمان الناتجة من الأرصدة لدى البنوك والودائع والوكالات لدى المؤسسات المالية محدودة حيث إن الأطراف المقابلة تمثل مؤسسات مالية حسنة السمعة ذات تصنيفات ائتمانية مناسبة محددة من قبل وكالات التصنيف الائتماني العالمية. علاوة على ذلك، فإن أصل مبالغ الودائع لدى البنوك المحلية (بما في ذلك حسابات الادخار والحسابات الجارية) مضمون 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 خسائر الائتمان المتوقعة للأرصدة لدى البنوك والودائع والوكالات لدى المؤسسات المالية والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (السندات) والأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة على أساس الخسائر المتوقعة على مدى 12 شهراً وعلى مدى عمر الأداة وتعكس الاستحقاقات القصيرة لحالات التعرض للمخاطر. ترى المؤسسة أن هذه الموجودات المالية ترتبط بمخاطر ائتمانية 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 2024

17 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

17.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر أن تواجه المؤسسة صعوبات في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالالتزامات المرتبطة بالأدوات المالية. تحدد المؤسسة من مخاطر السيولة لديها من خلال التأكد من توفر الأموال الكافية لدى البنوك للوفاء بالالتزامات المستقبلية. يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية للمؤسسة في 31 ديسمبر استناداً إلى التزامات سداد المدفوعات التعاقدية غير المضمومة:

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	في 31 ديسمبر 2024
665,019	19,755	267,954	23,900	-	353,410	دائنون ومطلوبات أخرى
5,615,137	3,861,304	664,395	221,465	639,714	228,259	مطلوبات عقود التأمين
1,170,245	736,464	336,081	97,700	-	-	التزامات بموجب عقد إيجار تمويلي
7,450,401	4,617,523	1,268,430	343,065	639,714	581,669	
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	في 31 ديسمبر 2023
564,063	19,754	281,373	106,664	146,346	9,926	دائنون ومطلوبات أخرى
5,294,812	4,026,070	688,353	229,451	197,462	153,476	مطلوبات عقود التأمين
1,606,584	-	-	-	-	1,606,584	مطلوبات عقود إعادة التأمين
1,261,553	856,150	314,095	91,308	-	-	التزامات بموجب عقد إيجار تمويلي
8,727,012	4,901,974	1,283,821	427,423	343,808	1,769,986	

17.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار السوق. تتضمن مخاطر السوق نوعين من المخاطر هي: مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيعات الموجودات المحددة مسبقاً على فئات الموجودات المتعددة وتوزيع الموجودات من حيث التوزيع الجغرافي وتركز قطاع الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

17.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر أسعار الفائدة من احتمالية أن تؤثر التغيرات في أسعار الفائدة على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. تتعرض المؤسسة لمخاطر أسعار الفائدة على الموجودات التي تحمل أسعار فائدة متغيرة (الودائع والوكالات لدى المؤسسات المالية وأدوات الدين «السندات» المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتكلفة المطفأة). تم الإفصاح عن أسعار الفائدة بالإيضاحات 7 و8 و9 و10.

يتم إجراء التحليل الوارد أدناه للحركات المحتملة بصورة معقولة 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 لتوضيح التأثير الناتج عن التعديلات في المتغيرات، يجب تعديل المتغيرات على أساس فردي. يجب ملاحظة أن الحركات في هذه المتغيرات غير متماثلة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2024

17 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

17.3 مخاطر السوق (تتمة)

17.3.1 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) دينار كويتي	الزيادة/النقص في النقاط الأساسية	
840,888	100 +/-	2024
761,990	100 +/-	2023

تستند الحركة المقدره في النقاط الأساسية مقابل تحليل الحساسية لأسعار الفائدة إلى بيئة السوق الملحوظة حالياً. إن معدلات الحساسية لأسعار الفائدة المبينة أعلاه تعتبر توضيحية فقط وتستعين بسيناريوهات مبسطة. تستند هذه إلى موجودات تحمل أسعار فائدة بمبلغ 84,088,829 دينار كويتي (2023: 76,199,045 دينار كويتي). لا تتضمن الحساسية إجراءات قد يتم اتخاذها من قبل الإدارة للحد من تأثير الحركات في أسعار الفائدة.

17.3.2 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 المحتفظ بها بعدة عملات وعن طريق التأكد من أن هذه المبالغ تتوافق مع مستوى العمليات بالعملات ذات الصلة. تقوم المؤسسة بتعديل تسعير منتجاتها وفقاً للحركة في العملات بالسوق.

يوضح الجدول أدناه الحساسية للحركات في أسعار صرف العملات الأجنبية في 31 ديسمبر، نتيجة لموجوداتها ومطلوباتها النقدية. يحتسب التحليل تأثير الحركة المحتملة بصورة معقولة في 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) (+/-)	2024 دينار كويتي	2023 دينار كويتي
دولار أمريكي	5 %		6,380,812	5,622,466
جنية إسترليني	5 %		10,841	19,312
يورو	5 %		116,277	143,871

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

