

القوائم المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007
وتقرير مراقبي الحسابات

الشركة العربية للاستثمارش.م.ع.
(شركة مساهمة عربية)
قائمة المركز المالي
كما في 31 ديسمبر 2007

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		إيضاح	
2006	2007		
الموجودات			
861,497	1,497,335	5	نقد وإيداعات لدى البنوك
إستثمارات:			
665,058	727,384	6	أوراق مالية
292,332	366,316	7	مساهمات
1,561,216	1,681,745	8	قروض وسلف، صافي
29,773	82,187	9	موجودات أخرى
18,596	18,419	10	ممتلكات ومعدات، صافي
3,428,472	4,373,386	21	إجمالي الموجودات
المطلوبات وحقوق المساهمين			
المطلوبات			
2,625,429	3,449,444	11	ودائع
33,608	51,185	12	مطلوبات أخرى
2,659,037	3,500,629		إجمالي المطلوبات
حقوق المساهمين			
500,000	500,000	13	رأس المال المدفوع
56,697	66,036	14	إحتياطي قانوني
76,423	133,999		أرباح مستبقة
111,315	147,722	15	إحتياطي القيمة العادلة - إستثمارات
25,000	25,000	16	أرباح مقترح توزيعها
769,435	872,757		مجموع حقوق المساهمين
3,428,472	4,373,386	21	إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

القوائم المالية

الشركة العربية للاستثمارش.م.ع.
(شركة مساهمة عربية)
قائمة الدخل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		إيضاح	
2006	2007		
الإيرادات التشغيلية			
142,655	213,597		إيرادات الفوائد
(96,092)	(127,844)		مصارييف الفوائد
46,563	85,753		صافي إيرادات الفوائد
14,927	12,477	17	صافي إيرادات الأتعاب والعمولات
4,858	5,491	18	صافي أرباح استثمارات المتاجرة
2,189	2,224		أرباح تحويل العملات الأجنبية
14,270	13,645		إيرادات توزيعات ارباح
14,568	1,983		أرباح بيع استثمارات المساهمات
2,601	2,820		إيرادات الإيجارات
5,531	524		إيرادات أخرى
105,507	124,917		مجموع إيرادات العمليات
المصروفات التشغيلية			
(19,983)	(28,124)	19	مصروفات عمومية وإدارية
(3,152)	(3,405)	20	مخصصات
(23,135)	(31,529)		إجمالي المصروفات التشغيلية
82,372	93,388		صافي الربح

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

الشركة العربية للاستثمارش.م.ع.
(شركة مساهمة عربية)
قائمة التغيرات في حقوق المساهمين
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)						إيضاح
الإجمالي	أرباح مقترح توزيعها	إحتياطي القيمة العادلة - استثمارات	أرباح مستبقة	إحتياطي قانوني	رأس المال المدفوع	
2007						
769,435	25,000	111,315	76,423	56,697	500,000	الرصيد في بداية السنة
93,388	-	-	93,388	-	-	صافي الربح
-	-	-	(9,339)	9,339	-	14 المحوّل إلى الإحتياطي القانوني
36,407	-	36,407	-	-	-	15 إحتياطي القيمة العادلة - استثمارات
(25,000)	(25,000)	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة
-	25,000	-	(25,000)	-	-	16 أرباح مقترح توزيعها
(1,473)	-	-	(1,473)	-	-	مكافآت مجلس الإدارة
872,757	25,000	147,722	133,999	66,036	500,000	الرصيد في نهاية السنة
2006						
683,963	22,500	84,407	78,597	48,459	450,000	الرصيد في بداية السنة
-	-	-	(50,000)	-	50,000	13 إصدار أسهم منحه
82,372	-	-	82,372	-	-	صافي الربح
-	-	-	(8,238)	8,238	-	14 المحوّل إلى الإحتياطي القانوني
26,908	-	26,908	-	-	-	15 إحتياطي القيمة العادلة - استثمارات
(22,500)	(22,500)	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة
-	25,000	-	(25,000)	-	-	16 أرباح مقترح توزيعها
(1,308)	-	-	(1,308)	-	-	مكافآت مجلس الإدارة
769,435	25,000	111,315	76,423	56,697	500,000	الرصيد في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

القوائم المالية

الشركة العربية للاستثمارش.م.ع.
(شركة مساهمة عربية)
قائمة التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية:		
82,372	93,388	صافي الربح
التعديلات لتسوية صافي الربح إلى صافي النقدية الناتجة من (المستخدمة في) النشاطات التشغيلية:		
(14,568)	(1,983)	أرباح بيع استثمارات المساهمات
974	701	استهلاك
3,152	3,405	مخصصات
تغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
(199,755)	(509,019)	ودائع لدى البنوك تستحق بعد تسعين يوماً من تاريخ الشراء (إيضاح 5)
(10,052)	(7,949)	استثمارات المتاجرة
(307,745)	(124,105)	قروض وسلف
(4,490)	(52,414)	موجودات أخرى
302,640	824,015	ودائع
(19,445)	17,577	مطلوبات أخرى
(166,917)	243,616	صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) النشاطات التشغيلية
التدفقات النقدية من نشاطات الاستثمار:		
41,607	(62,619)	(شراء) متحصلات بيع استثمارات أوراق مالية - صافي
(40,671)	(31,316)	إضافات استثمارات المساهمات
21,913	3,964	متحصلات استبعاد استثمارات المساهمات
(275)	(353)	إضافات الممتلكات والمعدات - صافي
22,574	(90,324)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من نشاطات الاستثمار
التدفقات النقدية من نشاطات التمويل:		
(1,308)	(1,473)	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة
(22,500)	(25,000)	توزيعات أرباح مدفوعة
(23,808)	(26,473)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في نشاطات التمويل
(168,151)	126,819	صافي الزيادة (النقص) في النقد وما يعادله
829,893	661,742	نقد وما يعادله في بداية السنة (إيضاح 5)
661,742	788,561	نقد وما يعادله في نهاية السنة (إيضاح 5)

تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية.

الشركة العربية للاستثمار ش.م.ع.
(شركة مساهمة عربية)
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

1 - عام

تأسست الشركة العربية للاستثمار ش.م.ع. وهي شركة مساهمة عربية، في يوليو 1974، وتمتلكها حكومات سبع عشرة دولة عربية. إن الغرض الرئيسي للشركة هو تشجيع الاستثمار والتنمية في الوطن العربي من خلال المساهمة في المشاريع الاستثمارية على أسس اقتصادية وتجارية سليمة. وتتمتع الشركة بكافة الضمانات والامتيازات الممنوحة للاستثمارات الوطنية والعربية والأجنبية التي تكفلها القوانين السارية في الدول الأعضاء، وعلى وجه الخصوص الحرية الكاملة لحركة الأموال وعدم خضوعها للتأميم والمصادرة وغير ذلك من المخاطر غير التجارية.

إن العنوان الرئيسي للشركة هو كما يلي:

ص.ب. 4009

الرياض 11491

المملكة العربية السعودية

تملك الشركة فرعاً في مملكة البحرين يعمل كبنك جملة بموجب ترخيص من مصرف البحرين المركزي. تعفى دولة المقر أرباح الشركة الإجمالية وتوزيعات أرباحها وإحتياطياتها من جميع الضرائب والرسوم والإتاوات خلال مدة (بقاء) الشركة. كذلك فإن فرع البحرين معفي أيضاً من هذه الضرائب والرسوم حسب القوانين السارية في مملكة البحرين.

2 - ملخص السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي ملخصاً بأهم السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد القوائم المالية، وقد تم تطبيق هذه السياسات بانتظام لجميع السنوات المعروضة، ما لم ينص على خلاف ذلك.

1.2 أسس العرض

تم إعداد القوائم المالية للشركة طبقاً للمعايير الدولية الخاصة بالتقارير المالية، وذلك وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة بالقيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع والموجودات المالية المقتناة لغرض المتاجرة وعقود الأدوات المشتقة.

إن إعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية الخاصة بالتقارير المالية يتطلب استخدام بعض التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة. كما يتطلب ذلك من الإدارة ممارسة حكمها في تطبيق السياسات المحاسبية التي تتبعها الشركة. إن النواحي الهامة التي تستخدم فيها الإدارة التقديرات والافتراضات تم الإفصاح عنها في إيضاح رقم (4).

القوائم المالية

تبنّت الشركة اعتباراً من 1 يناير 2007، معيار التقارير المالية الدولية رقم (7) - افصاحات الأدوات المالية، ومعيار المحاسبة الدولي رقم (1) المعدل - عرض القوائم المالية (افصاحات رأس المال)، وذلك بأثر رجعي، حيثما ينطبق ذلك. قدم معيار التقارير المالية الدولية رقم (7) إفصاحات جديدة تتعلق بمعلومات نوعية وكمية عن أهمية وطبيعة المخاطر الناتجة عن الأدوات المالية. كما قدم معيار المحاسبة الدولي رقم (1) المعدل إفصاحات عن مستوى رأس المال وكيفية ادارته من قبل الشركة.

2.2 تحويل العملات الأجنبية

أ - العملة التشغيلية وعملة عرض القوائم المالية

يتم قياس البنود الواردة في القوائم المالية للشركة باستخدام العملة الرئيسية للدولة التي يتم فيها نشاط الشركة (العملة التشغيلية). يتم عرض القوائم المالية بالدولار الأمريكي وهو العملة التشغيلية وعملة العرض للشركة.

ب - العمليات والأرصدة

تحوّل المعاملات التي تتم بعملات أجنبية إلى العملة التشغيلية للشركة باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ تلك المعاملات. يتم قيد الأرباح والخسائر الناتجة عن تسديد هذه المعاملات بالعملات الأجنبية وكذلك الناتجة عن تحويل أرصدة الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية حسب أسعار الصرف السائدة في نهاية السنة ضمن قائمة الدخل. يتم قيد الفروقات الناتجة عن تحويلات البنود غير النقدية مثل الاستثمارات في أسهم الشركات، والمصنفة كاستثمارات مقتناة لأغراض المتاجرة، ضمن قائمة الدخل، بينما يتم قيد الفروقات الناتجة عن تحويل البنود غير النقدية من الاستثمارات في أسهم الشركات، والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع، في احتياطي القيمة العادلة ضمن بنود حقوق المساهمين.

3.2 الموجودات المالية

تصنف الشركة موجوداتها المالية ضمن البنود التالية:

موجودات مالية يتم قيد التغيير في قيمتها العادلة ضمن قائمة الدخل، قروض وسلف، إستثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق وموجودات مالية متاحة للبيع. تحدد الإدارة تصنيف إستثماراتها بتاريخ القيد الأولي لها.

أ - موجودات مالية يتم قيد التغيير في قيمتها العادلة ضمن قائمة الدخل

يتضمن هذا البند نوعين: الموجودات المالية المقتناة لغرض المتاجرة والموجودات المالية الأخرى المصنفة عند قيدها الأولي كأدوات مالية يتم قيد التغيير في قيمتها العادلة ضمن قائمة الدخل. تصنف الأدوات المالية كأدوات مقتناة لأغراض المتاجرة عندما يتم اقتناؤها بشكل أساسي لغرض البيع أو إعادة الشراء خلال مدة قصيرة الأجل أو عندما تكون جزءاً من مجموعة من الأدوات المالية المدارة كمحفظة واحدة بغرض تحقيق الربح للمنشأة خلال فترة قصيرة الأجل. يتم كذلك تصنيف الأدوات المالية المشتقة كأدوات مقتناة لأغراض المتاجرة ما لم يتم تخصيصها كأدوات مقتناة من أجل عمليات تغطية المخاطر. تصنّف الموجودات والمطلوبات المالية كأدوات يتم إثبات التغيير في قيمتها العادلة ضمن قائمة الدخل عندما:

- يؤدي ذلك إلى التقليل بشكل كبير من التغيرات في عملية القياس والتي تنشأ عندما تكون الأدوات المالية المشتقة المرتبطة بها مصنفة لأغراض المتاجرة وتكون الأداة المالية الأساسية مقيّدة بالتكلفة المطفأة، مثال على ذلك، القروض والسلف للعملاء والبنوك وسندات الدين المصدّرة.
- عندما يتم إدارة وتقييم بعض الاستثمارات، مثل الاستثمارات في أسهم الشركات، بالقيمة العادلة وذلك وفقاً لإدارة مخاطر مدونة ولاستراتيجية استثمار يتم متابعتها من قبل الإدارة العليا على أسس محددة.
- تقيّد الأرباح والخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة للأدوات المشتقة المدارة والمرتبطة بموجودات مالية أو مطلوبات مالية محددة في قائمة الدخل.

ب - قروض وسلف

القروض والسلف هي موجودات مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو ممكن تحديدها ولا يتم تداولها في سوق نشط، باستثناء (أ) تلك التي تتوي المنشأة ببيعها مباشرة أو في المدى القصير، والمصنفة كأدوات مقنتاة لأغراض المتاجرة وتلك التي يتم قيد التغير في قيمتها العادلة ضمن قائمة الدخل عند القيد الأولي (ب) تلك التي تم تصنيفها عند القيد الأولي لها كأدوات متاحة للبيع، أو (ج) تلك المحتمل عدم إسترداد قيمتها بالكامل لأسباب أخرى غير تدني المستوى الائتماني للأداة المالية.

ج - موجودات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق

تمثل الموجودات المالية المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق موجودات مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو ممكن تحديدها وذات تواريخ استحقاق محددة، ولدى إدارة الشركة النية والقدرة على الاحتفاظ بها حتى تاريخ الإستحقاق. وفي حال قررت الشركة بيع جزء غير جوهري من هذه الموجودات فإنه سيتم إعادة تصنيف كافة الموجودات ضمن هذا البند إلى موجودات مالية متاحة للبيع.

د - موجودات مالية متاحة للبيع

تمثل الموجودات المالية المتاحة للبيع الاستثمارات التي تتوي الشركة الاحتفاظ بها لفترات غير محددة، والتي يمكن بيعها حسب الحاجة للسيولة أو التغيرات في معدلات الفائدة أو أسعار الصرف أو أسعار السوق.

بالنسبة للموجودات المالية غير المتداولة في سوق نشط، بما في ذلك الاستثمارات في المساهمات والتي يزيد حصة الشركة فيها عن 20% من حقوق الملكية في الشركة المستثمر فيها ولا يكون للشركة تأثير جوهري على عملياتها أو على آلية اتخاذ القرار فيها، فإنه يتم تقدير القيمة العادلة لها من خلال مقارنتها مع القيمة السوقية لاستثمارات مشابهة أو عن طريق خصم التدفقات النقدية المتوقعة أو من خلال تحديد قيمة صافي الأصول للجهة المستثمر بها.

يتم إثبات كافة عمليات الشراء والبيع الاعتيادية للموجودات المالية التي يتم قيد التغير في قيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل، والمقتناة حتى تاريخ الاستحقاق والمتاحة للبيع بقيمتها العادلة في تاريخ التعاقد، وهو التاريخ الذي تلتزم فيه الشركة بشراء أو بيع الأصل.

يتم إثبات الموجودات المالية عند القيد الأولي بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف الشراء وذلك لكافة الموجودات المالية غير المدرج التغير في قيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل. ويتم إثبات الموجودات المالية المدرج التغير في قيمتها العادلة من خلال قائمة الدخل عند القيد الأولي بالقيمة العادلة لها ويتم تحميل تكاليف الشراء المتعلقة بها على قائمة الدخل.

القوائم المالية

يتم إلغاء إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية المتعلقة باستلام التدفقات النقدية الخاصة بهذه الموجودات أو عندما تقوم الشركة بنقل كافة المخاطر والمكاسب المصاحبة لهذه الموجودات إلى طرف آخر. ويتم إلغاء إثبات المطلوبات المالية عند استنفادها، أي عندما يتم تنفيذ الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء مدته.

لاحقاً للإثبات الأولي، تقيّم الموجودات المالية المتاحة للبيع والموجودات المالية التي يدرج التغيير في قيمتها العادلة في قائمة الدخل بالقيمة العادلة، بينما تقيّم القروض والسلف والاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي.

بالنسبة للموجودات المالية التي يتم إدراج قيمتها العادلة في قائمة الدخل فإنه يتم قيد الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيير في قيمتها العادلة في قائمة الدخل خلال الفترة التي تنشأ فيها تلك التغييرات. بينما يتم قيد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع مباشرة ضمن حقوق المساهمين إلى أن يتم إلغاء إثبات هذه الموجودات أو خفض قيمتها. وعندئذ فإن كافة الأرباح أو الخسائر المتراكمة والتي تم قيدها سابقاً ضمن حقوق المساهمين يتم قيدها في قائمة الدخل. إلا أن أية فوائد محتسبة باستخدام طريقة العائد الفعلي وأية أرباح أو خسائر ناتجة عن فروقات العملات الأجنبية لموجودات نقدية مصنفة متاحة للبيع فإنه يتم قيدها مباشرة في قائمة الدخل.

يتم قيد توزيعات الأرباح من الاستثمارات في أسهم الشركات والمصنفة على أنها متاحة للبيع في قائمة الدخل عند الإعلان عنها.

تحدد القيمة العادلة للاستثمارات المتداولة في سوق نشط باستخدام أسعار العرض الحالية، وفي حال عدم توفر سوق نشط ل أحد الموجودات المالية تقوم الشركة بالنسبة للاستثمارات في صناديق الاستثمار باستخدام آخر تقييم لصافي الموجودات تم الحصول عليه من مدير الصندوق وباستخدام أساليب تقييم أخرى تتضمن معاملات مماثلة مع أطراف أخرى ليست بذات علاقة، وخصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة، ونماذج تسعير وأساليب تقييم أخرى يتم استخدامها من قبل المتعاملين في السوق.

4.2 مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي عند وجود حق نظامي ملزم وعندما يكون لدى الشركة نية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

5.2 الأدوات المالية المشتقة

يتم في الأصل قياس الأدوات المالية المشتقة بالقيمة العادلة لها بتاريخ التعاقد ويتم لاحقاً إعادة قياسها للأخذ بعين الاعتبار التغييرات في قيمتها العادلة. تحدد القيمة العادلة عادة بالرجوع إلى الأسعار المتداولة في سوق نشط وباستخدام طرق تقييم تتضمن خصم التدفقات النقدية المستقبلية ونماذج تسعير، حسبما هو ملائم. تقيّد كافة المشتقات ضمن الموجودات عندما تكون القيم العادلة لها إيجابية وتقيّد ضمن المطلوبات عندما تكون القيم العادلة لها سالبة.

6.2 إيرادات ومصاريف الفوائد

باستثناء الموجودات المالية المكتتة لأغراض المتاجرة وتلك المقيد التغيير في قيمتها العادلة في قائمة الدخل، يتم قيد إيرادات ومصاريف الفوائد للأدوات المالية التي تحمل فوائد ضمن بندي «إيرادات الفوائد» و «مصاريف الفوائد» في قائمة الدخل باستخدام طريقة العائد الفعلي.

بموجب طريقة العائد الفعلي، يتم احتساب التكلفة المطفأة للموجودات أو المطلوبات المالية وتوزيع إيرادات الفوائد أو مصروف الفوائد على المدة الزمنية الخاصة بها. ويمثل العائد الفعلي سعر الفائدة الفعلي المستخدم في خصم التدفقات النقدية المستقبلية المدفوعة أو المستلمة على مدى الفترة الزمنية للأداة المالية، أو المدى الزمني الأقصر لصافي القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المالي، حسبما هو ملائم. وعند تحديد سعر الفائدة الفعلي، تقوم الشركة بتقدير التدفقات النقدية استناداً إلى الشروط الواردة في العقد الخاص بالأداة المالية (على سبيل المثال خيارات الدفع)، إلا أنها لا تأخذ بعين الاعتبار خسائر الائتمان المستقبلية. ويؤخذ بعين الاعتبار كافة المبالغ المدفوعة أو المستلمة كأتعاب بين أطراف العقد والتي تعتبر جزءاً من سعر الفائدة الفعلي وتكاليف العملية وجميع العلاوات والخصومات.

عند تخفيض القيمة الدفترية لأصل مالي أو مجموعة من الأصول المالية نتيجة لحدوث خسائر في القيمة العادلة لها، فإن إيرادات الفوائد يتم قيدها باستخدام سعر الفائدة المستخدم في خصم التدفقات النقدية المستقبلية والذي تم استخدامه عند قياس خسائر الانخفاض في القيمة.

7.2 إيرادات العمولات والأتعاب

يتم إثبات إيرادات العمولات والأتعاب على أساس مبدأ الاستحقاق عند تقديم الخدمة. أما أتعاب الارتباطات لمنح قروض سيتم سحبها لاحقاً فيتم تأجيلها (مع التكلفة المباشرة المتعلقة بها) ويتم إثباتها كتعديل للعائد الفعلي على تلك القروض. يتم إثبات أتعاب القروض المشتركة عند استكمال القرض ولا تحتفظ الشركة بأية جزء من القرض لها أو تحتفظ بجزء من القرض بنفس الفوائد الفعلية كالمشاركين الآخرين.

8.2 توزيعات الأرباح

يتم قيد توزيعات الأرباح في قائمة الدخل عندما ينشأ للشركة حق استلام تلك الأرباح.

9.2 الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

أ - الموجودات المقيدة بالتكلفة المطفأة

تقوم الشركة بتاريخ كل قائمة مركز مالي بتقدير وجود أدلة موضوعية على انخفاض في الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية. يكون هناك انخفاض في الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية وتتحقق خسائر الانخفاض فقط في حالة وجود أدلة موضوعية لانخفاض كنتيجة حدث واحد أو أكثر يتم بعد الإثبات الأولي للأصل (حدث خسارة) وإن هذا الحدث (أو الأحداث) لها تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية التي يمكن تقديرها بشكل موثوق.

يتم تحديد الفترة المقدرة بين الخسارة الفعلية وما يماثلها من قبل الإدارة المحلية لكل محفظة محددة. وبشكل عام، إن الفترات المستخدمة تتراوح بين ثلاثة أشهر واثني عشر شهراً، وفي حالات استثنائية يسمح لفترة أطول من ذلك.

القوائم المالية

تقوم الشركة بتقدير وجود أدلة موضوعية على الانخفاض بشكل فردي للموجودات المالية والتي تعتبر جوهرية بصورتها الفردية، وبشكل فردي أو جماعي للموجودات المالية التي تعتبر غير جوهرية بصورتها الفردية، وإذا حددت الشركة عدم وجود دليل موضوعي على انخفاض الموجودات المالية المقيمة بشكل فردي، سواءً جوهرية أو غير جوهرية، تقوم الشركة بضم الأصل في مجموعة موجودات مالية ذات خصائص مخاطر ائتمان مماثلة له، ثم تقوم بتقدير قيمة الانخفاض بشكل جماعي لهذه المجموعة. لا يتم إدراج الموجودات التي يتم تقييم انخفاضها بشكل فردي والتي يقيّد أو يتم الاستمرار في قيد انخفاضها، ضمن تقديرات انخفاض مجموعة الموجودات المالية.

يتم قياس مبلغ الخسارة باحتساب الفرق بين مبلغ الموجودات الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة (باستثناء خسائر الائتمان المستقبلية التي لم تحدث بعد) مخصومة على أساس معدل الفائدة الفعلي الأصلي للموجودات المالية. يتم تخفيض المبلغ الدفترية للموجودات من خلال استخدام حساب مخصص ويتم قيد مبلغ الخسارة في قائمة الدخل.

إذا كان القرض أو الاستثمار المحتفظ به لتاريخ الاستحقاق يحمل معدل فائدة متغيرة، فإنه يتم استخدام معدل خصم يمثل معدل الفائدة الفعلي الحالي المحدد بالعقد وذلك لقياس أية خسارة انخفاض. وكإجراء عملي مناسب، يمكن للشركة قياس الانخفاض على أساس القيمة العادلة للأداة باستخدام سعر السوق السائد. يعكس احتساب القيمة الحالية للتدفقات النقدية المقدرة لموجودات مالية مضمونة التدفقات النقدية التي قد تنتج عن الاستحواذ على الأصل، مخصوماً منها تكلفة الحصول على الضمان وبيع الضمان سواءً كان الاستحواذ محتملاً أم لا.

لأغراض تقييم الانخفاض للموجودات بشكل جماعي، يتم تصنيف الموجودات المالية على أساس مخاطر الائتمان ذات الخصائص المماثلة (مثل نوعية الموجودات والصناعة).

يتم تقييم التدفقات النقدية المستقبلية لمجموعة من الموجودات المالية تم تقييم انخفاضها بشكل جماعي على أساس التدفقات النقدية التعاقدية لموجودات الشركة وخبرة الشركة حول الخسائر التاريخية للموجودات المرتبطة بمخاطر ائتمانية ذات خصائص مشابهة. تحدّث بيانات الخسارة التاريخية على أساس المعلومات التي يمكن ملاحظتها لتعكس آثار الظروف الحالية التي لم تؤثر على الفترة التي حدثت بها خبرة الخسارة التاريخية ولإزالة آثار الشروط في الفترة التاريخية التي لا توجد حالياً.

يتم شطب القرض عند عدم إمكانية تحصيله مقابل مخصص انخفاض القرض المتعلق به. ويتم شطب هذه القروض بعد نفاذ جميع الوسائل الممكنة لتحصيلها مع إمكانية تحديد مقدار الخسارة.

ب - الموجودات المصنفة كممتاحة للبيع

تقوم الشركة بتاريخ قائمة المركز المالي بتقدير وجود أدلة موضوعية على انخفاض في الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية. وفي حالة استثمارات الاسهم المصنفة كموجودات متاحة للبيع، فإن الانخفاض الجوهرية أو طويل المدى في القيمة العادلة للأصل والذي يقل عن تكلفته يتم أخذه بعين الاعتبار في تحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في الأصل. وفي حالة وجود أي دليل مماثل للموجودات المالية المتاحة للبيع، فإن الخسائر التراكمية - التي تم قياسها بالفرق بين تكلفة الشراء والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أي خسارة انخفاض في الموجودات المالية تم قيدها سابقاً في قائمة الدخل - يتم استبعادها من قائمة حقوق المساهمين وتقيّد في قائمة الدخل. ولا يتم عكس خسارة الانخفاض لاستثمارات الاسهم التي قيّدت في قائمة الدخل من خلال قائمة الدخل، وإذا ما زادت القيمة العادلة للأدوات المالية المصنفة

كمتاحة للبيع في الفترات اللاحقة وأن الزيادة ممكن ربطها بشكل موضوعي بحدث بعد قيد خسارة الانخفاض في قائمة الدخل، فإن خسارة الانخفاض يمكن عكسها من خلال قائمة الدخل.

ج - القروض المعاد جدولتها

إن القروض التي تخضع لتقييم الانخفاض بشكل جماعي أو جوهرية بشكل فردي والتي يتم إعادة جدولتها لا تعتبر متأخرة وتعامل كقروض جديدة. وفي السنوات اللاحقة، يعتبر الأصل متأخراً ويجب الإفصاح عنه فقط في حالة إعادة الجدولة.

10.2 الممتلكات والمعدات:

تظهر الممتلكات والمعدات باستثناء الأراضي، بالتكلفة التاريخية مطروحاً منها الاستهلاك المتراكم. تتضمن التكلفة التاريخية المصاريف التي ترتبط بشكل مباشر بامتلاك تلك الموجودات. يتم إدراج التكاليف اللاحقة ضمن القيمة الدفترية للأصل أو يتم قيدها كبنء مستقل، حسبما هو ملائم، وذلك فقط عندما يكون احتمال بأن المنافع الاقتصادية المستقبلية المرتبطة بهذا الأصل سوف تتدفق للشركة وأن التكلفة لهذا الأصل يمكن قياسها بشكل يمكن الاعتماد عليه. ويتم قيد جميع مصاريف الإصلاحات والصيانة كمصاريف تشغيلية خلال الفترة المالية التي يتم تكبيدها فيها. لا يتم احتساب استهلاك على الأراضي، بينما يتم احتساب الاستهلاك على الموجودات الأخرى بموجب طريقة القسط الثابت وذلك بتوزيع القيم المتبقية على العمر الإنتاجي المقدر لها كما يلي:

المباني وتحسيناتها	من 5 سنوات إلى 50 سنة
الأثاث والمعدات	من 3 سنوات إلى 5 سنوات

يتم بتاريخ قائمة كل مركز مالي مراجعة القيم المتبقية للموجودات وأعمارها الإنتاجية وتعديلها، حسب ما هو ملائم. ويتم مراجعة الموجودات الخاضعة للإطفاء للتأكد من وجود انخفاض عندما تشير الأحداث والتغيرات في الظروف بأن القيمة الدفترية لا يمكن استردادها. ويتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل مباشرة إلى المبلغ الممكن استرداده إذا كانت القيمة الدفترية للأصل أكثر من المبلغ المتوقع استرداده. يمثل المبلغ الممكن استرداده القيمة العادلة للأصل مطروحاً منها تكاليف البيع والقيمة الدفترية المستعملة، أيهما أعلى. يتم تحديد الأرباح والخسائر الناتجة على الاستبعادات بمقارنة المتحصلات مع القيمة الدفترية، وتقيد ضمن الإيرادات أو المصاريف التشغيلية الأخرى في قائمة الدخل.

11.2 نقد وما يعادله:

لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية، يتكون النقد وما يعادله من النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك التي تستحق خلال ثلاثة أشهر من تاريخ الشراء.

12.2 المخصصات:

يتم قيد مخصصات تكاليف إعادة الهيكلة والمطالبات القانونية عندما يكون لدى الشركة التزام قانوني حالي أو التزام ضمني نتيجة أحداث سابقة، ومن المحتمل بشكل كبير أن يتطلب استخدام الموارد المالية للشركة لسداد هذا الالتزام ويمكن تقدير المبلغ.

القوائم المالية

13.2 المطوبات المالية:

يتم تصنيف المطوبات المالية كمحتفظ بها للمتاجرة أو غير ذلك، وتصنف المطوبات كمحتفظ بها للمتاجرة إذا كانت لأغراض الحصول على أرباح من تقلبات في الأسعار على المدى قصير الأجل أو من عمولة التعامل في سوق المال.

14.2 محاسبة عقود الإيجارات:

أ - عندما تكون الشركة مستأجرة

إن جميع العقود المبرمة من قبل الشركة هي عقود تشغيلية. يتم تحميل المبالغ المدفوعة بموجب عقود الإيجار التشغيلية على قائمة الدخل على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقود الإيجار المتعلقة بها. وعندما يتم إنهاء أي عقد تشغيلي قبل انتهاء مدة العقد، فإن المبالغ المطلوب دفعها إلى المؤجر كغرامة تقيد كمصروف في الفترة التي يتم فيها إنهاء العقد.

ب - عندما تكون الشركة مؤجرة

عندما يتم بيع موجودات بموجب عقود تمويل رأسمالية، فإنه يتم قيد القيمة الحالية مدفوعات الإيجارات كذمم مدينة ويتم تصنيفها تحت بند «قروض وسلف». كما يتم قيد الفرق بين القيمة الإجمالية والقيمة الحالية للذمم المدينة كإيرادات تمويل غير محققة. ويتم قيد إيرادات العقود على مدى فترة العقود باستخدام طريقة صافي الاستثمارات والتي تعكس معدل العائد الثابت بشكل دوري. إن الموجودات الخاضعة لعقود الإيجار التشغيلية، يتم إدراجها في القوائم المالية كممتلكات ومعدات. يتم قيد إيرادات العقود التشغيلية على أساس طريقة القسط الثابت على مدى فترة عقود الإيجار المتعلقة بها.

3 - إدارة المخاطر المالية

تتعرض أنشطة الشركة للعديد من المخاطر المالية التي تستلزم التحليل والتقييم وقبول وإدارة بعض درجات المخاطر أو مجموعة من المخاطر. إن التعرض للمخاطر المالية يعتبر من أساسيات العمل في القطاع المالي ومن ثم فإن المخاطر التشغيلية هي أحد مستلزمات هذه الصناعة. إن سياسات إدارة المخاطر العامة في الشركة تأخذ بعين الاعتبار التوازن المناسب بين المخاطر والعوائد، وبالتالي تقليل الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالي للشركة.

إن السياسات المتبعة من قبل إدارة المخاطر بالشركة مصممة لتحديد وتحليل المخاطر، ووضع حدود ملائمة وأنظمة لضبط ومراقبة هذه المخاطر والالتزام بحدود استخدام أنظمة معلومات يمكن الاعتماد عليها ويتم تحديثها بانتظام.

تقوم الشركة بمراجعة أنظمة وسياسات إدارة المخاطر بصورة منتظمة حتى تعكس التغيرات التي تحدث في الأسواق والمنتجات وللتأكد من أتباع أفضل الأساليب المستخدمة.

تقوم إدارة المخاطر بعملها وفقا للسياسات المعتمدة من قبل مجلس الإدارة حيث تقوم إدارة المخاطر بتحديد وتقييم وإدارة المخاطر المالية بالتعاون الوثيق مع الإدارات المختلفة في الشركة. يقوم مجلس الإدارة باعتماد مبادئ مكتوبة حول إدارة المخاطر العامة وكذلك سياسات مكتوبة تغطي جوانب محددة، مثل مخاطر العملات الأجنبية، مخاطر أسعار الفائدة، مخاطر الائتمان، واستخدام الأدوات المالية المشتقة وغير المشتقة. بالإضافة إلى ذلك، فإن إدارة التدقيق الداخلي تعتبر مسؤولة عن المراجعة المستقلة لإدارة المخاطر وبيئة أنظمة الضبط للشركة. إن أهم أنواع المخاطر هي مخاطر الائتمان، مخاطر السيولة، مخاطر السوق والمخاطر التشغيلية الأخرى. إن مخاطر السوق تشمل مخاطر العملات الأجنبية، مخاطر أسعار الفائدة، ومخاطر التسعير الأخرى.

1.3 مخاطر الائتمان :

تتعرض الشركة لمخاطر الائتمان، والتي تتمثل في عدم مقدرة الطرف الآخر على الوفاء بالتزاماته، مما يؤدي إلى تكبد الشركة لخسارة مالية. تعتبر مخاطر الائتمان من أهم أنواع المخاطر التي تتعرض لها الشركة ولذلك تدير الشركة بعناية هذا النوع من المخاطر. تنشأ مخاطر الائتمان بشكل أساسي من أنشطة الإقراض المرتبطة بنشاط القروض والسلف ومن الأنشطة الاستثمارية التي يترتب عليها سندات دين، وسندات أخرى ضمن محفظة موجودات الشركة. كما أن هناك مخاطر ائتمانية تنتج عن الأدوات المالية خارج قائمة المركز المالي مثل الالتزامات لمنح الائتمان.

تقوم الشركة، لإدارة هذا النوع من المخاطر، بإتباع العديد من الإجراءات، والتي تشمل الآتي:

- يقوم فريق الائتمان والتسويق بصفة مستمرة ببحث، ومراجعة، ومراقبة كافة البنود التي تشكل خطراً ائتمانياً على اساس موحد.
 - تتم الموافقة على منح الائتمان بناءً على توصيات مقدمة من مسؤولي ائتمان محددين يتم مراجعتهم من قبل إدارة الشركة.
 - لدى الشركة نظاماً يتم بمقتضاه التأكد من وجود الضمانات الكافية لمنح الائتمان سواءً للمخاطر داخل أو خارج قائمة المركز المالي.
- ينتج التركيز في مخاطر الائتمان عند مزاوله عدد من الأطراف الاخرى لأنشطة مماثلة أو ممارسة أنشطتهم في نفس المنطقة الجغرافية. إن المخاطر المرتبطة بهذه التركيزات قد تكون مخاطر جوهرية في حالة وجود تأثير مشترك على الصناعة أو منطقة جغرافية معينة. تم بيان مخاطر التركيزات الجغرافية المتعلقة بالقروض والسلف في الإيضاح رقم 7.1.3.
- تقوم الشركة بالحد من مخاطر الائتمان من خلال توزيع مخاطرها، الى الحد الممكن، على عدة أنواع من الاطراف الاخرى. وفي حال وجود تركيز لا يمكن تفاديه، تقوم الشركة بإجراءات تحوطية لتخفيف هذه المخاطر الاضافية إلى الحد الأدنى المقبول.

1.1.3 قياس مخاطر الائتمان:

أ - القروض والسلف:

تقوم الشركة بمراجعة الملاءة الائتمانية للأطراف الأخرى التي تمنحها قروض وسلف وعلى مستوى فردي. كما تقوم الشركة باحتساب التدفقات النقدية المتوقعة لمحفظة القروض والسلف بشكل سنوي حسب متطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم 39.

تقوم الشركة بتصنيف الموجودات فقط في حال تعرض الموقوف المالي للمقترضين لأية مشاكل مالية متوقعة، ويتم عندئذ تصنيف الموجودات حسب فئات التقييم الداخلي للشركة. وعند انتظام المقترض بالسداد في المواعيد المحددة فإن الموجودات لا تخضع للتصنيفات التالية:

القوائم المالية

درجة التصنيف	وصف درجة التصنيف	التقييم الداخلي
أ	تحت المراقبة	يسرى هذا التصنيف على الموجودات التي تسدد في التواريخ المتفق عليها ولكن مع وجود تحليل معد بعناية للوضع المالي للمقترض يشير إلى وجود مشاكل محتملة أو ضعف في وضعه المالي والذي قد يؤثر على مقدرته المستقبلية بالوفاء بالتزاماته في المواعيد المحددة.
ب	إشارة خاصة	يسرى هذا التصنيف على الموجودات التي يتأخر سداد بعض أقساطها أو الفوائد المستحقة عليها لفترات حتى 90 يوماً. إن الموجودات التي يتم تصنيفها تحت هذه الفئة قابلة للتحويل بالكامل مع الفوائد المستحقة.
ج	خدمات معلقة	يسري هذا التصنيف على الموجودات التي يتوقف فيها المقترض عن دفع الأقساط والفوائد لمدة 90 يوماً أو أقل ولم يتم التأكد بعد فيما إذا كان المبلغ سيدفع في المستقبل أم لا.
د	دون المستوى	يسري هذا التصنيف على الموجودات التي يتأخر سداد أقساطها أو فوائدها لمدة 90 يوماً أو أقل وأن السداد بالكامل مشكوك فيه.
هـ	مشكوك في تحصيلها	يسري هذا التصنيف على الموجودات التي يتأخر سداد أقساطها أو المبالغ المترتبة عليها لمدة تزيد عن 90 يوماً وأن تحصيل هذه الموجودات مشكوك فيه.

تقوم الشركة بإتباع التصنيفات أعلاه حتى تتمكن من التقييم الداخلي لمخاطر الائتمان. إن عدم المقدرة على السداد الموضحة تحت كل تصنيف تختلف من عام لآخر وخصوصاً خلال كل فترة تشغيلية. إن تعرض الشركة إلى مخاطر عدم المقدرة على السداد يعتمد على المبالغ التي تتوقع الشركة أن لا يتم سدادها عند استحقاقها. وعلى سبيل المثال، بالنسبة إلى القرض فإنه يكون القيمة الاسمية. وبالنسبة إلى التعهد، فإنه يتضمن أي مبلغ مسحوب مسبقاً بالإضافة إلى أية مبالغ قد يتم سحبها وقت عدم القدرة على السداد.

ب - سندات الدين والسندات الأخرى

بالنسبة لسندات الدين والسندات الأخرى، فإنه يتم استخدام مؤشرات التصنيف الخارجي الصادرة من وكالات التصنيف الدولية المعروفة من قبل إدارة خزانة الشركة لإدارة مخاطر الائتمان. إن الاستثمارات في هذه السندات هو أحد السبل للحصول على نوعية ائتمان أفضل والمحافظة على مصدر الائتمان الموجود أصلاً لتلبية الحاجة إلى تمويل في نفس الوقت.

2.1.3 سياسات رقابة وتقليل المخاطر

تدير الشركة حدود سقف التعامل وتراقب تركيز المخاطر الائتمانية عند تحديدها، وبالأخص للأفراد والشركة والقطاعات المختلفة والدول. تقوم الشركة بتحديد مستويات مخاطر الائتمان من خلال القيام بوضع حدود لمستوى المخاطر المقبولة لمقترض واحد أو لمجموعة من المقترضين من الشركة وللمناطق الجغرافية والقطاعات الصناعية. تتم

مراجعة هذه المخاطر بصورة منتظمة وتخضع لمراجعة بشكل سنوي أو دوري أقل من سنة حسب الضرورة. إن حدود مستوى مخاطر الائتمان طبقاً للمنتج أو مجال الصناعة أو البلد يتم الموافقة عليه من قبل مجلس الإدارة. إن مخاطر الائتمان يتم إدارتها من خلال تحليل مستمر لقدرة المقترضين أو المقترضين المحتملين ليتمكنوا من سداد التزامات الفائدة وأصل القرض من خلال تغيير حدود الائتمان بشكل ملائم. إن بعض مقاييس الرقابة وتقليل المخاطر المحددة كالآتي:

أ - الضمانات

تستخدم الشركة العديد من السياسات والإجراءات التي تساعد في تقليل مخاطر الائتمان. إن الأكثر شيوعاً من هذه السياسات والإجراءات هي الحصول على ضمانات لسلف ممنوحة، وهذا النوع من الممارسات المتعارف عليها. تطبق الشركة إرشادات على مدى قابلية تصنيفات محددة من الضمانات أو تقليل مخاطر الائتمان.

ب - المشتقات

تدير الشركة مخاطر الائتمان للمشتقات المالية كجزء من حدود الائتمان الإجمالية للعملاء مع إمكانية التعرض لمخاطر الائتمان نتيجة التغيرات في السوق. لا تؤخذ ضمانات أو غيرها عادة على مخاطر الائتمان لهذه المشتقات المالية.

تظهر مخاطر السداد في أي وضع يتوقع فيه استلام دفعات نقدية أو أوراق مالية أو أسهم. يتم وضع حدود السداد اليومية لكل عميل لتغطي كافة مخاطر السداد من عمليات الشركة السوقية في أي يوم.

ج- ترتيبات مقاصة

تحدد الشركة أيضاً تعرض أنشطتها لمخاطر الائتمان وذلك بوضع ترتيبات مقاصة مع العملاء الذين لديهم معاملات جوهرية مع الشركة.

د - تعهدات منح الائتمان

الهدف الرئيسي من هذه الأدوات المالية هو التأكد من توفر المبالغ اللازمة للتعهدات في حال طلبها. إن خطابات الضمان والاعتمادات المستندية الاحتياطية تحمل نفس مخاطر ائتمان القروض. إن الاعتمادات المستندية التجارية بمثابة تعهدات مكتوبة من قبل الشركة بالنيابة عن العميل.

إن التفويض لطرف ثالث بسحب كمبيالات على الشركة إلى حد مبلغ متعاقد عليه تحت شروط محددة يكون مرفق بضمانات كشحنات البضائع والتي تكون المخاطر المتعلقة بها أقل من مخاطر القرض المباشر.

إن التعهدات لمنح الائتمان تمثل الأجزاء غير المستخدمة من حدود الائتمان الموافق عليها على شكل قروض، ضمانات أو خطابات اعتماد. وفيما يتعلق بمخاطر الائتمان للتعهدات لمنح الائتمان، فإن الشركة قد تتعرض لخسارة محتملة مساوية لمجموع التعهدات غير المستخدمة.

وبشكل عام، إن المبلغ المحتمل للخسارة هو أقل من مجموع التعهدات غير المستخدمة، حيث أن أغلب التعهدات لمنح الائتمان تحدث بشكل طارئ عندما يحافظ العملاء على معايير محددة للائتمان. تراقب الشركة مدة استحقاق تعهدات الائتمان لأن التعهدات طويلة الأجل يكون لديها عادة درجة أكبر من مخاطر الائتمان من التعهدات قصيرة الأجل.

3.1.3 سياسة مخصصات إنخفاض القيمة

إن أنظمة التصنيف الداخلي الموضح في إيضاح رقم 1.1.3، تركز بشكل أكبر على نوعية الائتمان منذ بداية منح الائتمان والأنشطة الاستثمارية. وفي المقابل، تؤخذ مخصصات انخفاض القيمة لأغراض التقارير المالية فقط لإظهار الخسائر المتكبدة في تاريخ المركز المالي عند وجود دليل على انخفاض القيمة. إن أغلب

القوائم المالية

مخصصات انخفاض القيمة تأتي من أدنى فئتين من فئات التصنيف. يوضح الجدول أدناه نسبة بنود قائمة المركز المالي داخلها وخارجها بما يتعلق بالقروض والسلف وما يتعلق بمخصص انخفاض القيمة لكل من فئات التصنيف الداخلي للشركة.

2006		2007		التصنيف
مخصص القروض والسلف (%)	قروض وسلف (%)	مخصص القروض والسلف (%)	قروض وسلف (%)	
-	96.69	-	97.16	قروض عاملة
-	0.56	-	0.22	تحت المراقبة
96	1.27	68	0.47	إشارة خاصة
100	1.38	100	1.24	خدمات معلقة
100	0.10	100	0.10	دون المستوى
-	-	100	0.81	مشكوك في تحصيلها
	<u>100.00</u>		<u>100.00</u>	

4.1.3 الحد الأقصى لمخاطر الائتمان الممكن التعرض لها قبل أي ضمانات أو أي تعزيزات ائتمانية أخرى

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		مخاطر ائتمان تتعلق بموجودات داخل قائمة المركز المالي هي كالآتي:	
الحد الأقصى للمخاطر	2006		2007
	861,497	1,497,335	نقدية وإيداعات لدى البنوك
	974,156	1,113,092	قروض وسلف للبنوك
	583,484	568,653	قروض وسلف لغير البنوك
	64,439	72,382	إستثمارات سندات المتاجرة
	486,876	540,240	إستثمارات سندات الدين
	2,970,452	3,791,702	
			مخاطر الائتمان المتعلقة ببنود خارج المركز المالي هي كالآتي:
	234,862	390,722	التزامات قروض والتزامات ائتمانية أخرى
	336,456	241,121	التزامات خطابات الاعتماد
	-	70,000	مشتقات ائتمانية - اتفاقيات تبادلية ائتمانية غير مدفوعة
	10,459	-	عقود شراء وبيع آجلة (سندات وأوراق مالية)
	3,552,229	4,493,545	كما في 31 ديسمبر

- يوضح الجدول أعلاه أسوأ وضع لمخاطر الائتمان التي يمكن أن تتعرض لها الشركة كما في 31 ديسمبر 2007 و 2006 وذلك قبل أخذ أي ضمانات أو تعزيزات ائتمانية أخرى بعين الاعتبار. تم تقييم مخاطر الموجودات داخل قائمة المركز المالي أعلاه بناءً على صافي القيمة الدفترية المسجلة في قائمة المركز المالي. كما هو موضح في الجدول أعلاه، فإن 44% من إجمالي الحد الأقصى من مخاطر البنود داخل قائمة المركز المالي تمثل قروض وسلف لبنوك وغير بنوك كما في 31 ديسمبر 2007 (2006 - 52%)، في حين تمثل الاستثمارات في سندات الدين 14% (2006 - 16%).
- تثق الإدارة في مقدرتها على الاستمرار في الرقابة والحفاظ على حد أدنى من مخاطر الائتمان الناتجة عن محفظة القروض والسلف والاستثمارات في سندات الدين بناءً على:
- إن 97% من محفظة القروض والسلف مصنفة تحت الدرجة الأولى من نظام التصنيف الداخلي - درجة القروض العامة كما في 31 ديسمبر 2007 (2006 - 97%).
 - إن 98% من إجمالي محفظة القروض والسلف تعتبر غير متأخرة السداد أو منخفضة القيمة كما في 31 ديسمبر 2007 (2006 - 97%).
 - أكثر من 48% من سندات الدين لديها على الأقل تصنيف ائتماني من الدرجة (أ) كما في 31 ديسمبر 2007.

5.1.3 قروض وسلف

تتلخص القروض والسلف كما في 31 ديسمبر بما يلي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)				
31 ديسمبر 2006		31 ديسمبر 2007		
قروض وسلف لغير البنوك	قروض وسلف للبنوك	قروض وسلف لغير البنوك	قروض وسلف للبنوك	
580,521	970,438	571,594	1,109,500	غير متأخرة السداد أو غير منخفضة القيمة
2,392	3,718	651	-	متأخرة السداد وغير منخفضة القيمة
<u>20,505</u>	<u>22,640</u>	<u>20,505</u>	<u>22,069</u>	منخفضة القيمة
603,418	996,796	592,750	1,131,569	الإجمالي
<u>(16,358)</u>	<u>(22,640)</u>	<u>(20,505)</u>	<u>(22,069)</u>	ناقصاً مخصص انخفاض القيمة
<u>587,060</u>	<u>974,156</u>	<u>572,245</u>	<u>1,109,500</u>	الصافي
1,561,216		1,681,745		مجموع البنوك وغير البنوك

بلغ إجمالي مخصص انخفاض القيمة للقروض والسلف كما في 31 ديسمبر 2007 مبلغ 42,574 ألف دولار أمريكي (2006: 38,998 ألف دولار أمريكي). توجد معلومات إضافية عن مخصص انخفاض القيمة للقروض والسلف لكل من البنوك والعملاء في إيضاح رقم 8.

تم زيادة مجموع القروض والسلف للشركة بحوالي 8% خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 نتيجة التوسع في عمليات الإقراض. عند الدخول في أسواق جديدة أو مجالات جديدة، لكي تخفض الشركة من إمكانية زيادة تعرضها لمخاطر الائتمان، تحرص الشركة بشكل أكبر في التعامل مع الشركات الكبرى أو البنوك ذات التصنيف الائتماني الجيد أو التي تمنح ضمانات كافية.

القوائم المالية

أ - قروض وسلف غير متأخرة السداد وغير منخفضة القيمة

إن نوعية الائتمان لمحفظة القروض والسلف والتي هي غير متأخرة السداد وغير منخفضة القيمة يمكن تصنيفهما وفقاً للتصنيف الداخلي المتبع لدى الشركة على النحو التالي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)			31 ديسمبر 2007
قروض وسلف			
الإجمالي	غير بنوك	بنوك	
1,675,043	565,543	1,109,500	قروض عاملة
3,428	3,428	-	تحت المراقبة
2,623	2,623	-	إشارة خاصة
1,681,094	571,594	1,109,500	الإجمالي

قروض وسلف			31 ديسمبر 2006
الإجمالي	غير بنوك	بنوك	
1,545,239	579,419	965,820	قروض عاملة
5,575	957	4,618	تحت المراقبة
145	145	-	إشارة خاصة
1,550,959	580,521	970,438	الإجمالي

ب - قروض وسلف متأخرة السداد وغير منخفضة القيمة

إن القروض والسلف متأخرة السداد لأقل من 90 يوم لا تعتبر منخفضة القيمة، إلا إذا كانت هناك معلومات أخرى تظهر عكس ذلك. إن مجموع القروض والسلف للعملاء والمصنفين كمتأخرة السداد ولكن غير منخفضة القيمة كما في 31 ديسمبر هي كالتالي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		بنوك
2006	2007	
-	-	متأخرة السداد حتى 30 يوماً
-	-	متأخرة السداد بين 30-60 يوماً
3,718	-	متأخرة السداد بين 60-90 يوماً
-	-	متأخرة السداد أكثر من 90 يوماً
3,718	-	الإجمالي

(بآلاف الدولارات الأمريكية)		غير البنوك
2006	2007	
1,235	-	متأخرة السداد حتى 30 يوماً
-	-	متأخرة السداد بين 30-60 يوماً
857	-	متأخرة السداد بين 60-90 يوماً
300	651	متأخرة السداد أكثر من 90 يوماً
2,392	651	الإجمالي

إن المبالغ المتأخرة السداد مغطاة بالكامل من خلال تغطية نقدية أو متحصلات بوالص تأمين وفي بعض الحالات من خلال امتلاك أصول ومعدات.

ج - قروض وسلف معاد جدولتها

تتضمن أنشطة إعادة جدولة القروض والسلف إجراءات تمديد فترات السداد، خطط إدارة خارجية موافق عليها، تعديل وتأجيل الدفعات. ويتبع إعادة الجدولة، حساب عميل متأخر سداده سابقاً يتم تعديله إلى الوضع الطبيعي ويتم إدارته مع حسابات أخرى مشابهة. إن سياسات وممارسات إعادة الجدولة تعتمد على مؤشرات أو معايير والتي حسب حكم الإدارة المحلية تشير إلى أن الدفعات على الأغلب سوف تستمر. يتم مراجعة هذه السياسات بشكل مستمر. إن إعادة الجدولة تنطبق غالباً على مدى القروض وخاصة قروض تمويل العملاء. بلغ إجمالي القروض المعاد جدولتها والتي كان من الممكن أن تكون متأخرة السداد أو منخفضة القيمة 11,819 ألف دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2007 (2006 - 13,127 ألف دولار أمريكي):

(بآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
3,755	2,000	القروض والسلف للبنوك - قروض لاجل
9,372	9,819	القروض والسلف لغير البنوك - قروض لاجل
13,127	11,819	الإجمالي

6.1.3 سندات الدين

يوضح الجدول أدناه تحليل لسندات الدين كما في 2007/12/31 حسب وكالات التصنيف العالمية وذلك حسب تصنيف ستاندرد آن بور أو ما يعادلها:

(بآلاف الدولارات الأمريكية)			التصنيف
الإجمالي	سندات استثمار	سندات متاجرة	
2,501	2,501	-	AAA
111,880	95,139	16,741	AA إلى +AA
180,951	135,001	45,950	A إلى +A
138,848	129,157	9,691	أقل من A
178,442	178,442	-	غير مصنفة
612,622	540,240	72,382	الإجمالي

القوائم المالية

7.1.3 تركيز مخاطر الموجودات المالية المعرضة لمخاطر الائتمان

أ - القطاعات الجغرافية

يوضح الجدول أدناه أهم مخاطر الائتمان بقيمتها الدفترية، كما هي مصنفة حسب المنطقة الجغرافية. قامت الشركة في هذا الجدول بتقسيم مخاطر الائتمان إلى مناطق حسب بلدان الأطراف الأخرى:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)								
الإجمالي	أخرى	دول افريقية أخرى	أوروبا الشرقية	أوروبا الغربية	آسيا	دول عربية أخرى	دول الخليج	
1,497,335	5,061	-	-	140,442	61,628	40,726	1,249,478	نقدية وإيداعات لدى البنوك
1,681,745	-	5,143	60,547	76,140	256,674	754,413	528,828	قروض وسلف
72,382	-	-	-	55,656	-	-	16,726	إستثمارات سندات المتاجرة
540,240	-	-	10,245	206,850	70,489	38,216	214,440	إستثمارات سندات الدين
3,791,702	5,061	5,143	70,792	479,088	388,791	833,355	2,009,472	كما في 2007/12/31
2,970,452	-	86,709	34,800	472,956	255,506	833,328	1,287,153	كما في 2006/12/31

ب - القطاعات الصناعية

يوضح الجدول أدناه أهم مخاطر الائتمان بقيمتها الدفترية، كما هي مصنفة حسب نوع الصناعة. قامت الشركة في هذا الجدول بتقسيم مخاطر الائتمان حسب نوع الصناعة للأطراف الأخرى:

الإجمالي	أخرى	قطاع عام	تجزئة وجملة	عقار	صناعة	بنوك	
1,497,335	-	-	-	-	-	1,497,335	نقدية وإيداعات لدى البنوك
1,681,745	375,124	-	98,894	10,000	84,515	1,113,212	قروض وسلف
72,382	-	-	-	-	2,849	69,533	إستثمارات سندات المتاجرة
540,240	-	59,429	-	-	213,560	267,251	إستثمارات سندات الدين
3,791,702	375,124	59,429	98,894	10,000	300,924	2,947,331	كما في 2007/12/31
2,970,452	614,606	116,751	-	14,050	156,108	2,068,937	كما في 2006/12/31

2.3 مخاطر السوق

تتعرض الشركة لمخاطر السوق، والتي تتمثل في المخاطر الناتجة عن تغير القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في القيمة السوقية. تظهر مخاطر السوق من المراكز المفتوحة لأسعار الفائدة، العملات، والأسهم، وجميعها معرض لتغيرات السوق العامة والخاصة والتغيرات في مستوى أسعار الفائدة، هامش الائتمان، أسعار تبادل العملات وأسعار الأسهم. تقوم الشركة بفصل مخاطر السوق إلى محافظ عمليات تجارية أو غير تجارية.

إن مخاطر السوق سواء كانت ناتجة عن أنشطة تجارية أو غير تجارية يكون إدارة تركيزها في خزينة الشركة. يتم رفع تقارير دورية بشأنها إلى مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.

تشمل محافظ العمليات التجارية المراكز الناتجة عن معاملات السوق عندما تعمل الشركة كطرف أساسي مع العملاء أو مع السوق. تنشأ محافظ العمليات غير التجارية بشكل أساسي من إدارة أسعار الفوائد المتعلقة بالموجودات والمطلوبات البنكية للمنشأة. كما تتضمن محافظ العمليات غير التجارية مخاطر أسعار تحويل العملات الأجنبية وأسعار الأسهم الناتجة من استثمارات الشركة المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق والمتاحة للبيع.

1.2.3 طرق قياس مخاطر السوق

تدخل الشركة في اتفاقيات تبادل أسعار الفائدة لتغطية مخاطر أسعار الفائدة الثابتة للأوراق المالية طويلة الأجل والذي يطبق فيه حق اختيار القيمة العادلة. إن أغلب طرق القياس المستخدمة لقياس ومراقبة مخاطر السوق هي كالآتي:

أ - مخاطر سعر الفائدة

تنشأ مخاطر أسعار الفائدة بسبب احتمال تأثير التغيرات في أسعار الفائدة على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية.

يبين الجدول التالي الحساسية للتغير المقبول في أسعار الفائدة في حال بقاء باقي العوامل دون تغيير، على قائمة الدخل. إن تحليل الحساسية يبين الأثر المتوقع على الدخل نتيجة التغير المفترض في أسعار الفائدة للموجودات والمطلوبات المالية غير التجارية ذات الفوائد العائمة كما في 31 ديسمبر. وعند زيادة أسعار الفائدة السوقية بالقيم المبينة في الجدول، سيؤدي ذلك إلى التأثير على صافي الدخل كما هو مبين أدناه. إن انخفاض مساوي لأسعار الفوائد سينتج عنه تأثير مساوي عكسي.

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)						مخاطر أسعار الفائدة 2007
الإجمالي	أخرى 25 نقطة أساس	ريال سعودي 20 نقطة أساس	ين ياباني 15 نقطة أساس	اليورو 30 نقطة أساس	دولار أمريكي 20 نقطة أساس	
موجودات مالية						
3,053	122	61	158	190	2,522	نقدية وإيداعات لدى البنوك
2,318	41	59	36	174	2,008	قروض وسلف
177	17	-	-	75	85	إستثمارات المتاجرة
511	-	-	-	273	238	إستثمارات متاحة للبيع
6,059	180	120	194	712	4,853	الأثر على الموجودات المالية
مطلوبات مالية						
(6,598)	(35)	(312)	(170)	(2,415)	(3,666)	ودائع مقبولة
(6,598)	(35)	(312)	(170)	(2,415)	(3,666)	الأثر على المطلوبات المالية
(539)	145	(192)	24	(1,703)	1,187	الأثر على نتائج أعمال الشركة

القوائم المالية

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)						مخاطر أسعار الفائدة 2006
الإجمالي	أخرى 25 نقطة أساس	ريال سعودي 20 نقطة أساس	ين ياباني 15 نقطة أساس	اليورو 30 نقطة أساس	دولار أمريكي 20 نقطة أساس	
موجودات مالية						
1,490	96	47	199	349	799	نقدية وإيداعات لدى البنوك
2,413	27	13	27	150	2,196	قروض وسلف
107	-	-	-	67	40	إستثمارات المتاجرة
331	-	-	-	98	233	إستثمارات متاحة للبيع
4,341	123	60	226	664	3,268	الأثر على الموجودات المالية
مطلوبات مالية						
(4,632)	(120)	(247)	(191)	(833)	(3,241)	ودائع مقبولة
(4,632)	(120)	(247)	(191)	(833)	(3,241)	الأثر على المطلوبات المالية
(291)	3	(187)	35	(169)	27	الأثر على نتائج أعمال الشركة

ب - مخاطر العملات

تقوم الشركة بإدارة آثار التغيرات في أسعار تحويل العملات الأجنبية السائدة بالسوق على مركزها المالي وتدفعاتها النقدية. وتقوم الشركة بوضع حدود لمستوى المخاطر المقبولة لكل عملية وبشكل إجمالي لمراكز العملات، ويتم مراقبتها يوميا.

وتمثل مخاطر العملات مخاطر التغير في قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. ويوضح الجدول التالي العملات ذات المخاطر الجوهرية على الشركة كما في 31 ديسمبر. إن التحليل يأخذ بعين الاعتبار تأثير التغيرات المقبولة الممكنة لأسعار صرف العملات مقابل الدولار الأمريكي، وصافي التأثير يظهر في قائمة الجدول.

2006		2007		
الأثر على قائمة الدخل (بالآلاف الدولارات الأمريكية)	التغيير في أسعار صرف العملات %	الأثر على قائمة الدخل (بالآلاف الدولارات الأمريكية)	التغيير في أسعار صرف العملات %	
(253)	+1	(194)	+1	دينار أردني
(149)	+1	(151)	+1	دينار سوداني
(274)	+3	(318)	+3	جنيه مصري

ج - مخاطر أسعار الأسهم

تشير مخاطر الأسهم إلى مخاطر انخفاض القيمة العادلة للأسهم في محفظة استثمارات الشركة نتيجة للتغيرات المحتملة المعقولة في مؤشرات أسعار الأسهم وقيمة الأسهم الفردية. ان التأثير على أسعار استثمارات الأسهم للشركة سواء كانت استثمارات متاجرة أو متاحة للبيع، بسبب التغيرات المعقولة في مؤشرات أسعار الأسهم، مع ثبات المتغيرات الأخرى هي كالآتي:

2006			2007			تصنيف الأسهم
الأثر على حقوق المساهمين الف دولار	الأثر على صافي الربح الف دولار	التغير في أسعار الأسهم %	الأثر على حقوق المساهمين الف دولار	الأثر على صافي الربح الف دولار	التغير في أسعار الأسهم %	
-	±1,110	±3	-	±1,677	±5	أسهم متاجرة
±5,226	-	±3	±11,526	-	±5	أسهم متاحة للبيع

2.2.3 مخاطر أسعار تبادل العملات

تتحمل الشركة مخاطر آثار التغيرات في أسعار الصرف السائدة في السوق على مركزها المالي وتدفقاتها النقدية. يعتمد مجلس إدارة الشركة حدوداً لمستوى المخاطر المقبولة لكل عملة وبشكل إجمالي لمراكز العملات بنهاية اليوم، ويتم مراقبتها من قبل الإدارة التنفيذية يومياً. يلخص الجدول التالي مخاطر العملات الأجنبية للشركة كما في 31 ديسمبر. ويتضمن الجدول الأدوات المالية للشركة بالقيمة الدفترية، مصنفة بالعملات الرئيسية. إن البنود الأخرى من الموجودات والمطلوبات غير مشمولة في هذا الجدول لأنها غير معرضة لمخاطر العملات.

القوائم المالية

تتلخص مخاطر العملات للادوات المالية داخل وخارج قائمة المركز المالي بما يلي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)							31 ديسمبر 2007
الإجمالي	أخرى	جنيه إسترليني	ين ياباني	يورو	ريال سعودي	دولار أمريكي	
1,497,335	29,081	10,234	105,471	58,027	32,062	1,262,460	نقدية وإيداعات لدى البنوك
115,458	31,224	464	2,065	29,261	-	52,444	استثمارات متاجرة
							استثمارات أوراق مالية
566,222	32,679	-	-	112,318	18,136	403,089	- متاحة للبيع
45,704	107	-	-	10,321	-	35,276	- محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق
366,316	179,705	-	-	-	104,156	82,455	استثمارات مساهمات
1,681,745	16,107	2,066	36,323	150,316	33,855	1,443,078	قروض وسلف
77,078	1,035	43	592	5,836	1,431	68,141	فوائد مستحقة
5,109	(28,768)	248,136	(29,770)	485,953	49,090	(719,532)	موجودات أخرى
4,354,967	261,170	260,943	114,681	852,032	238,730	2,627,411	إجمالي الموجودات المالية
147,723	-	-	-	-	-	147,723	إحتياطي القيمة العادلة
6,355	-	-	-	-	-	6,355	المشتقات المالية
3,449,444	24,658	261,138	114,311	850,102	173,323	2,025,912	ودائع مقبولة
22,663	88	2	339	2,016	1,379	18,839	فوائد مستحقة
22,168	2,403	-	-	120	-	19,645	مطلوبات أخرى
3,648,353	27,149	261,140	114,650	852,238	174,702	2,218,474	إجمالي المطلوبات المالية
706,614	234,021	(197)	31	(206)	64,028	408,937	صافي فجوة قائمة المركز المالي
712,534	6,452	1,695	76,884	45,603	9,406	572,494	تعهدات ائتمانية

31 ديسمبر 2006

3,409,876	74,518	32,748	129,422	578,495	106,490	2,488,203	إجمالي الموجودات المالية
2,770,351	11,611	33,018	129,372	578,245	92,027	1,926,078	إجمالي المطلوبات المالية
639,525	62,907	(270)	50	250	14,463	562,125	صافي فجوة قائمة المركز المالي
587,095	12,203	2,647	9,887	94,282	11,412	456,664	تعهدات ائتمانية

يظهر الجدول الآتي تحليلاً لأهم العملات ذات المركز المفتوح والتي تظهر في الجدول أعلاه بعملات أخرى:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
25,046	19,203	دينار أردني
14,725	14,907	دينار سوداني
10,747	8,994	درهم إماراتي
8,871	10,289	جنيه مصري

3.2.3 مخاطر أسعار الفائدة

ان مخاطر أسعار الفائدة للتدفقات النقدية هي مخاطر تغير التدفقات النقدية المستقبلية نتيجة للتغيرات في أسعار الفائدة السوقية. ان القيمة العادلة لمخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تغير قيمة الأدوات المالية بسبب التغير في أسعار الفائدة السوقية. تأخذ الشركة مخاطر لتأثير تغيرات أسعار الفائدة لكل من مخاطر القيمة العادلة والتدفقات النقدية. ان هامش الفائدة يمكن أن يرتفع نتيجة لهذه التغيرات وقد يساعد ذلك في تقليص الخسائر عند حدوث أي تحرك في الأسعار غير محسوب.

يعتمد مجلس الإدارة حدوداً للفجوات في أسعار الفائدة خلال فترات زمنية معينة وتقوم الشركة من خلال إدارة الخزينة بمراقبتها يومياً.

يوضح الجدول في الإيضاح رقم (21) مخاطر أسعار الفائدة للشركة. وتتضمن الأدوات المالية بقيمتها الدفترية، والتي يتم تصنيفها حسب الفترات المتبقية للإستحقاق.

3.3 مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم مقدرة الشركة على سداد ديونها والمتعلقة بالتزاماتها المالية عندما تصبح مستحقة، واستبدال هذه المبالغ عندما يتم سحبها. نتيجة لذلك، قد تكون الشركة غير قادرة على سداد الودائع المستحقة للمودعين في مواعيدها أو سداد ارتباطات القروض.

القوائم المالية

1.3.3 إدارة مخاطر السيولة

- عملية إدارة سيولة الشركة يقوم بها ويراقبها فريق مختص من إدارة الخزينة في الشركة وتشمل:
 - مراقبة التمويل يومياً وإدارته من خلال مراقبة التدفقات النقدية لضمان تحقيق المتطلبات المحتملة. يتضمن ذلك سد النقص في الأرصدة عند الاستحقاق أو عند الإقراض من العملاء. تحافظ الشركة على حضور نشط في الأسواق المالية العالمية تمكنها من تحقيق ذلك.
 - الحفاظ على محفظة من الموجودات المسوقة والتي يمكن تسيلها بسهولة كحماية مقابل أي مطالب غير متوقعة للتدفقات النقدية.
 - مراقبة نسب السيولة في قائمة المركز المالي حسب الأنظمة واللوائح الداخلية أو متطلبات الجهات النظامية.
 - إدارة التركيز واستحقاقات الديون.

تتضمن تقارير المتابعة قياس التدفقات النقدية المتوقعة لليوم، الأسبوع، والشهر على التوالي، لكونها أهم الفترات لإدارة السيولة. أن نقطة البداية لهذه التوقعات هي تحليل الاستحقاق التعاقدية للمطلوبات المالية والتاريخ المتوقع لتحصيل الموجودات المالية. كما تراقب إدارة الخزينة الموجودات متوسطة الأجل غير المتقابلة، مستوى ونوع تعهدات الإقراض، استخدامات التسهيلات وأثرها على مخاطر الالتزامات المحتملة مثل خطابات الاعتمادات الاحتياطية وخطابات الضمانات.

2.3.3 التدفقات النقدية لغير المشتقات المالية

يوضح الجدول التالي التدفقات النقدية المطلوبة من الشركة بالنسبة إلى المطلوبات المالية غير المشتقة بموجب الاستحقاقات التعاقدية المتبقية في تاريخ قائمة المركز المالي. إن المبالغ الموضحة في الجدول هي التدفقات النقدية غير المخصومة التعاقدية، حيث أن الشركة تدير مخاطر السيولة ذات العلاقة على أساس التدفقات النقدية المتوقعة وغير المخصومة.

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)			كما في 31 ديسمبر 2007
الإجمالي	12-3 شهر	3-1 شهور	
			المطلوبات
3,480,765	772,729	2,708,036	ودائع مقبولة
22,663	15,490	7,173	فوائد مستحقة
10,538	-	10,538	مخصصات المطلوبات
11,630	-	11,630	مطلوبات أخرى
3,525,596	788,219	2,737,377	إجمالي المطلوبات

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)			كما في 31 ديسمبر 2006
الإجمالي	12-3 شهر	3-1 شهور	
المطلوبات			
2,637,703	973,147	1,664,556	ودائع مقبولة
16,118	-	16,118	فوائد مستحقة
8,786	-	8,786	مخصصات المطلوبات
8,703	-	8,703	مطلوبات أخرى
2,671,310	973,147	1,698,163	إجمالي المطلوبات

إن الموجودات المتوفرة لدى الشركة تغطي جميع مطلوباتها، كما تغطي التزامات منح القروض، وتشمل النقدية، الودائع لدى البنوك، المبالغ تحت التحصيل، القروض والسلف للبنوك، القروض والسلف للعملاء. وكجزء من أعمال الشركة الاعتيادية، فإن جزءاً من قروض العملاء المتعاقد على تسديدها خلال عام واحد سوف يتم تسديدها. كما أن الشركة قادرة على مواجهة أي متطلبات نقدية غير متوقعة من خلال تسييل محفظة الأوراق المالية، أو توفير مصادر تمويل إضافية.

3.3.3 التدفقات النقدية للمشتقات المالية

إن المشتقات المالية التي سوف تسدد على الأساس الإجمالي، تشمل اتفاقيات تبادل العملات، وتبادل أسعار الفائدة. ويوضح الجدول التالي موجودات ومطلوبات الشركة التي سوف تسدد على أساس إجمالي، المتعلقة بتواريخ الإستحقاق على أساس الفترة المتبقية في قائمة المراكز المالي. إن المبالغ الموضحة في الجدول أدناه على أساس التدفقات النقدية غير المخصومة.

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)					كما في 31 ديسمبر 2007
الإجمالي	5-1 سنة	12-3 شهراً	3-1 شهراً	حتى شهر واحد	
					مشتقات لغرض التجارة
					مشتقات عملات أجنبية
912,632	-	-	422,340	490,292	تدفقات نقد خارجي
959,725	-	16,736	425,864	517,125	تدفقات نقد داخلي
					مشتقات أسعار الفوائد
7,451	5,574	1,877	-	-	تدفقات نقد خارجي
5,355	4,315	887	126	27	تدفقات نقد داخلي
920,083	5,574	1,877	422,340	490,292	إجمالي التدفق النقدي الخارجي
965,080	4,315	17,623	425,990	517,152	إجمالي التدفق النقدي الداخلي

القوائم المالية

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)					كما في 31 ديسمبر 2006
الإجمالي	5-1 سنة	12-3 شهراً	3-1 شهراً	حتى شهر واحد	
					مشتقات لغرض التجارة
					مشتقات عملات أجنبية
181,691	-	13,157	20,838	147,696	تدفقات نقد خارجي
160,384	-	12,610	20,945	126,829	تدفقات نقد داخلي
					مشتقات أسعار الفوائد
1,341	894	447	-	-	تدفقات نقد خارجي
1,134	602	398	-	134	تدفقات نقد داخلي
183,032	894	13,604	20,838	147,696	إجمالي التدفق النقدي الخارجي
161,518	602	13,008	20,945	126,963	إجمالي التدفق النقدي الداخلي

4.3.3 التعهدات والالتزامات الإحتماالية

أ - التزامات منح ائتمان

يوضح الجدول أدناه الالتزامات التعاقدية للادوات المالية خارج قائمة المركز المالي التي تعهدت الشركة بمنحها لعملائها حسب تواريخ استحقاقها.

ب - الضمانات المالية والتسهيلات المالية الأخرى

كما يوضح الجدول أدناه الضمانات المالية التي تعهدت الشركة بمنحها لعملائها حسب تواريخ استحقاقها.

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)				كما في 31 ديسمبر 2007
الإجمالي	أكثر من خمس سنوات	من 5-1 سنوات	أقل من سنة واحدة	
354,952	15,214	133,974	205,764	التزام منح ائتمان
276,892	-	35,771	241,121	ضمانات وتسهيلات مالية أخرى
80,690	-	-	80,690	أوراق مالية وعملات أجنبية
712,534	15,214	169,745	527,575	الإجمالي

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)				كما في 31 ديسمبر 2006
الإجمالي	أكثر من خمس سنوات	من 1-5 سنوات	أقل من سنة واحدة	
201,063	12,168	115,198	73,697	التزام منح ائتمان
370,255	-	33,799	336,456	ضمانات وتسهيلات مالية أخرى
15,777	-	-	15,777	أوراق مالية وعمليات أجنبية
587,095	12,168	148,997	425,930	الإجمالي

4.3 القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية:

إن القيمة العادلة المقدرة لموجودات الشركة ومطلوباتها الأخرى لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية.

5.3 إدارة رأس المال:

تهدف الشركة من إدارة رأس المال والذي يتعدى مفهوم «الملكية» إلى:

- ضمان مقدرة الشركة على الاستمرار في أعمالها والمحافظة على توفير عوائد للمساهمين ومنافع للأطراف الأخرى.
- الاحتفاظ بقاعدة رأسمالية قوية لدعم تطوير أعمال الشركة.

4 - التقديرات المحاسبية والأحكام الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية

تقوم الشركة بعمل تقديرات وافتراسات تؤثر على المبالغ المصحح عنها للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية المقبلة. يتم تقييم التقديرات والأحكام بشكل مستمر بناءً على الخبرة التاريخية والعوامل الأخرى، بما فيها توقعات الأحداث المستقبلية التي يعتقد أنها معقولة في ظل الظروف السائدة.

خسائر الانخفاض في القروض والسلف

تقوم الشركة على أساس نصف سنوي، على الأقل، بمراجعة محافظ القروض لتقدير خسائر انخفاض قيمتها، ولتحديد فيما إذا كان هناك خسارة انخفاض يجب أن تقيد في قائمة الدخل، تقوم الشركة بالحكم على وجود أية معلومات تفيد بوجود انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية. وقد تشمل هذه الأدلة معلومات يمكن ملاحظتها تشير إلى حدوث تغيير سلبي في وضع دفعات المقترض. تستخدم الإدارة التقديرات على أساس الخبرة التاريخية لخسائر الموجودات التي لها خصائص مخاطر ائتمانية وأدلة موضوعية على الانخفاض. إن المنهجية والافتراضات المستخدمة في تقدير كل من المبلغ والتوقيت للتدفقات النقدية المستقبلية يتم مراجعتها بشكل منتظم لتقليل الفروقات بين الخسائر المقدرة والخسائر الفعلية.

الانخفاض في استثمارات الأسهم المتاحة للبيع

تقوم الشركة بتحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في استثمارات الأسهم المتاحة للبيع عندما يكون هناك انخفاض جوهري أو طويل المدى في القيمة العادلة يقل عن تكلفتها. إن تحديد هذا الانخفاض فيما إذا كان جوهري أو طويل المدى يتطلب بعض الأحكام. ولعمل هذه الأحكام، تقوم الشركة بتقييم، من ضمن عوامل أخرى، فيما إذا كان هناك تدهور في الوضع الائتماني للشركة المستثمر بها، أداء الصناعة أو القطاع، تغيرات في التكنولوجيا والتدفقات النقدية التشغيلية والتمويلية.

القوائم المالية

5 - نقد وإيداعات لدى البنوك

يتلخص النقد والإيداعات لدى البنوك كما في 31 ديسمبر بما يلي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
		نقد وما يعادله:
1,833	30,956	نقد في الصندوق ولدى البنوك
659,909	757,605	ودائع لأجل تستحق خلال تسعين يوماً من تاريخ الشراء
661,742	788,561	
199,755	708,774	ودائع لأجل تستحق بعد تسعين يوماً من تاريخ الشراء
861,497	1,497,335	المجموع

6 - استثمارات الأوراق المالية

تتلخص استثمارات الأوراق المالية كما في 31 ديسمبر بما يلي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
107,509	115,458	أ - استثمارات المتاجرة
		ب - استثمارات متاحة للبيع
353,395	486,222	مدرجة
93,000	80,000	غير مدرجة
446,395	566,222	المجموع
		ج - استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
88,867	32,372	مدرجة
22,287	13,332	غير مدرجة
111,154	45,704	المجموع
665,058	727,384	مجموع استثمارات الأوراق المالية

7 - استثمارات المساهمات

تتلخص القيمة العادلة لاستثمارات المساهمات كما في 31 ديسمبر بما يلي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
174,167	227,796	مدرجة
118,165	138,520	غير مدرجة
292,332	366,316	المجموع

قائمة استثمارات المساهمات

تتلخص تفاصيل استثمارات المساهمات كما في 31 ديسمبر بما يلي:

نسبة المساهمة بالمائة	(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		2007		
	القيمة العادية للمساهمة	القيمة الأصلية للمساهمة	المساهمات المدرجة في أسواق المال	اسم المشروع أو الشركة	الدولة
27.3	11,285	17,567		شركة سليلوز المغرب	المملكة المغربية
27.5	341	302		شركة تربية وتصنيع الديك الرومي	
33.0	1,809	1,977		شركة رياض السوالم	
10.0	7,943	4,764	مدرجة	شركة إيجار المغرب	
	<u>21,378</u>	<u>24,610</u>			
20.0	5,333	5,855		الشركة السعودية للخدمات الفندقية	المملكة العربية السعودية
19.0	5,012	5,124		شركة مصنع المحاليل الطبية المحدودة	
12.5	3,369	5,000		شركة الأحساء للخدمات الطبية	
1.9	63,399	7,769	مدرجة	الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات	
11.4	2,000	2,000		الشركة العربية للكوابل البحرية المحدودة	
15.0	16,000	16,000		شركة الشرق الأوسط للاستثمارات المالية	
15.0	9,043	9,043		الشركة الوطنية للإنتاج الثلاثي للطاقة	
	<u>104,156</u>	<u>50,791</u>			
20.5	<u>330</u>	<u>2,273</u>		الشركة السورية العربية للفنادق والسياحة	الجمهورية العربية السورية
7.0	13,393	62,395		شركة سكر كنانة	جمهورية السودان
2.0	33,843	17,897	مدرجة	الشركة السودانية للاتصالات (سوداتل)	
17.6	6,759	3,085	مدرجة	بنك الاستثمار المالي	
15.0	8,285	10,500		شركة أسمنت بربر	
	<u>62,280</u>	<u>93,877</u>			
0.4	938	1,918	مدرجة	الشركة التونسية للبنك	الجمهورية التونسية
3.9	733	867		الشركة العربية للصناعات الصيدلانية	
20.0	1,642	1,881		الشركة العربية الدولية للإيجار المالي	
	<u>3,313</u>	<u>4,666</u>			

القوائم المالية

نسبة المساهمة بالمائة	(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		يتبع		
	القيمة العادلة للمساهمة	القيمة الأصلية للمساهمة	المساهمات المدرجة في أسواق المال	اسم المشروع أو الشركة	الدولة
10.0	256	306		شركة أليانز للتأمين - مصر	جمهورية مصر العربية
13.6	12,700	12,700		الشركة العربية الدولية للفنادق والسياحة	
5.5	1,002	5,081		الشركة العربية للصلب المخصوص	
4.2	16,626	13,251	مدرجة	البنك الأهلي المتحد	
10.0	90	138		شركة الشرفيون لصناعة البوليستر	
10.0	20,000	20,000		الشركة المصرية للبروبيلين والبولي بروبيلين	
10.0	3,780	7,901		الشركة الدولية للتأجير التمويلي-انكوليس	
	<u>54,454</u>	<u>59,377</u>			
10.0	3,271	3,171		المؤسسة العربية المصرفية - الجزائر	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
25.0	2,840	2,527		الشركة العربية للإيجار المالي	
	<u>6,111</u>	<u>5,698</u>			
10.3	28,693	11,849	مدرجة	بنك الاستثمار العربي الأردني	المملكة الأردنية الهاشمية
6.3	21,773	9,080	مدرجة	شركة مصفاة البترول الأردنية	
26.7	7,635	2,862	مدرجة	شركة مصانع الورق والكرتون الأردنية	
13.0	8,145	8,181		الشركة الهندية الأردنية للكيماويات	
8.4	7,919	7,049	مدرجة	الشركة العربية الدولية للفنادق	
	<u>74,165</u>	<u>39,021</u>			
6.0	-	6,955		الشركة العربية لكيماويات المنظفات	الجمهورية العراقية
12.4	-	6,891		الشركة العربية لصناعات المضادات الحيوية ومستلزماتها	
	-	<u>13,846</u>			
0.7	<u>18,327</u>	<u>8,534</u>	مدرجة	المؤسسة العربية المصرفية	مملكة البحرين
10.0	<u>2,188</u>	<u>1,765</u>	مدرجة	شركة يونيسيراميك	الجمهورية اللبنانية
18.0	<u>11,753</u>	<u>3,542</u>	مدرجة	شركة تأجير للتمويل	سلطنة عمان
1.7	3,663	3,559		الشركة العربية لتنمية الثروة الحيوانية - سورية	شركات مشتركة
1.1	2,198	2,156		الشركة العربية للتعدين - الأردن	
0.4	2,000	2,000		برنامج تمويل التجارة العربية - (أبوظبي)	
	<u>7,861</u>	<u>7,715</u>			
	366,316	315,715			مجموع استثمارات المساهمات

نسبة المساهمة بالمائة	(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		2006		
	القيمة العادلة للمساهمة	القيمة الأصلية للمساهمة	المساهمات المدرجة في أسواق المال	اسم المشروع أو الشركة	الدولة
27.3	10,267	17,567		شركة سليلوز المغرب	المملكة المغربية
27.5	834	1,476		شركة تربية وتصنيع الديك الرومي	
33.0	1,920	1,977		شركة رياض السوالم	
10.0	7,245	4,764	مدرجة	شركة إيجار المغرب	
	20,266	25,784			
20.0	5,333	5,855		الشركة السعودية للخدمات الفندقية	المملكة العربية السعودية
19.0	5,012	5,124		شركة مصنع المحاليل الطبية المحدودة	
12.5	3,311	5,000		شركة الأحساء للخدمات الطبية	
1.9	32,211	7,769	مدرجة	الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات	
11.4	2,500	2,500		الشركة العربية للكوابل البحرية المحدودة	
15.0	16,000	16,000		شركة الشرق الأوسط للاستثمارات المالية	
	64,367	42,248			
20.5	330	2,273		الشركة السورية العربية للفنادق والسياحة	الجمهورية العربية السورية
7.0	10,896	62,395		شركة سكر كنانة	جمهورية السودان
2.0	51,881	17,897	مدرجة	الشركة السودانية للإتصالات (سوداتل)	
17.6	6,069	3,085	مدرجة	بنك الاستثمار المالي	
15.0	7,500	7,500		شركة أسمنت بربر	
	76,346	90,877			
0.4	791	1,918	مدرجة	الشركة التونسية للبنك	الجمهورية التونسية
2.7	97	307		شركة المرجي لتربية الماشية وتنمية الزراعة	
3.9	534	717		الشركة العربية للصناعات الصيدلانية	
20.0	1,535	1,881		الشركة العربية الدولية للإيجار المالي	
	2,957	4,823			
10.0	248	306		شركة أليانز للتأمين - مصر	جمهورية مصر العربية
13.6	12,700	12,700		الشركة العربية الدولية للفنادق والسياحة	
5.5	673	5,081		الشركة العربية للصلب المخصوص	
5.0	15,400	13,251	مدرجة	البنك الأهلي المتحد	
10.0	88	138		شركة الشرقيون لصناعة البوليستر	
10.0	17,000	17,000		الشركة المصرية للبرولين والبولي بروبيلين	
	46,109	48,476			

القوائم المالية

نسبة المساهمة بالمائة	(بآلاف الدولارات الأمريكية)		يتبع		
	القيمة العادلة للمساهمة	القيمة الأصلية للمساهمة	المساهمات المدرجة في أسواق المال	اسم المشروع أو الشركة	الدولة
10.0	3,067	3,171		المؤسسة العربية المصرفية - الجزائر	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
25.0	<u>2,662</u>	<u>2,527</u>		الشركة العربية للإيجار المالي	
	5,729	5,698			
9.1	13,427	3,627	مدرجة	بنك الاستثمار العربي الأردني	المملكة الأردنية الهاشمية
6.3	13,822	9,080	مدرجة	شركة مصفاة البترول الأردنية	
26.7	8,745	2,862	مدرجة	شركة مصانع الورق والكرتون الأردنية	
13.0	8,126	8,181		الشركة الهندية الأردنية للكيماويات	
8.4	<u>7,723</u>	<u>7,049</u>	مدرجة	الشركة العربية الدولية للضادق	
	51,843	30,799			
6.0	-	6,955		الشركة العربية لكيماويات المنظفات	الجمهورية العراقية
12.4	-	<u>6,891</u>		الشركة العربية لصناعات المضادات الحيوية ومستلزماتها	
	-	13,846			
0.7	<u>8,418</u>	<u>8,534</u>	مدرجة	المؤسسة العربية المصرفية	مملكة البحرين
10.0	<u>2,053</u>	<u>1,765</u>	مدرجة	شركة يونيسيراميك	الجمهورية اللبنانية
18.0	<u>6,382</u>	<u>3,542</u>	مدرجة	شركة تأجير للتمويل	سلطنة عمان
1.7	3,458	3,559		الشركة العربية لتنمية الثروة الحيوانية - سورية	شركات مشتركة
1.1	2,074	2,156		الشركة العربية للتعددين - الأردن	
0.4	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>		برنامج تمويل التجارة العربية - أبو ظبي	
	7,532	7,715			
	292,332	286,380			مجموع استثمارات المساهمات

يتكون الفرق بين مجموع التكلفة الأصلية ومجموع القيمة العادلة لاستثمارات المساهمات المذكورين أعلاه مما يلي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
286,380	315,715	مجموع التكلفة الأصلية
(105,421)	(105,421)	صافي أرباح أو خسائر حتى نهاية عام 2000 تم تسجيلها على قائمة الدخل
111,373	156,022	صافي أرباح أو خسائر من عام 2001 حتى نهاية عام 2007 تم تسجيلها ضمن حقوق المساهمين بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم 39 (أنظر إيضاح 15)
292,332	366,316	مجموع القيمة العادلة

قامت الشركة ابتداءً من العام 2001 بتطبيق المعيار المحاسبي الدولي رقم (39) المتعلق باثبات وقياس الأدوات المالية بأثر مستقبلي والذي يقضي بتقييم الاستثمارات المتاحة للبيع على أساس أقيامها العادلة وتسجيل أية أرباح أو خسائر غير محققة تنتج عن عملية التقييم في حساب احتياطي القيمة العادلة ضمن حقوق المساهمين عوضاً عن قائمة الدخل كما كان متبع سابقاً.

8 - قروض وسلف - صافي

تتلخص القروض والسلف - صافي كما في 31 ديسمبر بما يلي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
415,799	538,882	تسهيلات قصيرة الأجل
127,586	120,167	أوراق تجارية مخصصة
<u>1,056,829</u>	<u>1,065,270</u>	قروض وسلف
1,600,214	1,724,319	إجمالي القروض والسلف
(38,998)	(42,574)	مخصص انخفاض القروض والسلف
1,561,216	1,681,745	قروض وسلف - صافي

القوائم المالية

فيما يلي حركة المخصص خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
64,173	38,998	الرصيد كما في بداية السنة
3,022	3,576	مخصص السنة (أنظر إيضاح 20)
(28,197)	-	شطب قروض وسلف
38,998	42,574	الرصيد كما في نهاية السنة

9 - موجودات أخرى

تتلخص الموجودات الأخرى كما في 31 ديسمبر بما يلي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
26,974	77,077	إيرادات مستحقة
2,799	5,110	مدينون آخرون
29,773	82,187	المجموع

10 - ممتلكات ومعدات - صافي

تتلخص الممتلكات والمعدات - صافي كما في 31 ديسمبر بما يلي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)				
المجموع	أثاث ومعدات	مباني وتحسيناتها	أراضي	
التكلفة أو إعادة التقييم:				
62,434	10,488	43,224	8,722	كما في 31 ديسمبر 2006
526	351	4	171	إضافات خلال السنة
(2)	(2)	-	-	استبعادات
<u>62,958</u>	<u>10,837</u>	<u>43,228</u>	<u>8,893</u>	كما في 31 ديسمبر 2007
الاستهلاك المتراكم:				
(43,838)	(9,902)	(33,936)	-	كما في 31 ديسمبر 2006
(701)	(318)	(383)	-	المحمل للسنة
<u>(44,539)</u>	<u>(10,220)</u>	<u>(34,319)</u>	<u>-</u>	كما في 31 ديسمبر 2007
صافي القيمة الدفترية:				
18,419	617	8,909	8,893	كما في 31 ديسمبر 2007
18,596	586	9,288	8,722	كما في 31 ديسمبر 2006

تتضمن إضافات الأراضي أعلاه خلال السنة زيادة في إعادة التقييم بمبلغ 171 ألف دولار أمريكي (2006) - نقص بمبلغ 130 ألف دولار أمريكي (أنظر إيضاح 20).

11 - ودائع

تتلخص الودائع كما في 31 ديسمبر بما يلي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
2,444,347	3,283,419	ودائع من بنوك
181,082	166,025	ودائع من غير البنوك
2,625,429	3,449,444	المجموع

القوائم المالية

12 - مطلوبات أخرى

تتلخص المطلوبات الأخرى كما في 31 ديسمبر بما يلي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
8,990	18,330	دائون ومصاريف مستحقة
1,044	1,219	إيرادات إيجارات مؤجلة
7,456	8,973	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
16,118	22,663	فوائد مستحقة
33,608	51,185	المجموع

13 - رأس المال المدفوع

وافقت الجمعية العمومية بتاريخ 10 يونيو 2006، على زيادة رأس المال المصرح به للشركة من 500 مليون دولار أمريكي إلى 600 مليون دولار أمريكي، وعلى زيادة رأس المال المدفوع من 450 مليون دولار أمريكي إلى 500 مليون دولار أمريكي من خلال رسملة 50 مليون دولار أمريكي من الأرباح المستبقاة. وعليه، تم إصدار 50,000 سهم منحة إلى المساهمين بالتناسب مع حصصهم في الشركة.

يتلخص رأس المال، البالغة قيمته الاسمية مبلغ 1,000 دولار أمريكي لكل حصة، كما في 31 ديسمبر 2007 و 2006 بما يلي:

رأس المال		
ألف دولار أمريكي	عدد الأسهم	
600,000	600,000	مصرح به
500,000	500,000	مدفوع بالكامل

14 - احتياطي قانوني

تحوّل الشركة سنوياً 10% من صافي الربح إلى الاحتياطي القانوني وفقاً للنظام الأساسي للشركة حتى يبلغ هذا الاحتياطي 100% من رأس المال المدفوع.

فيما يلي حركة الاحتياطي القانوني خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
48,459	56,697	الرصيد كما في بداية السنة
8,238	9,339	الإضافة خلال السنة
56,697	66,036	الرصيد كما في نهاية السنة

15 - احتياطي القيمة العادلة - استثمارات

تتلخص حركة احتياطي القيمة العادلة - استثمارات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر بما يلي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
		استثمارات المساهمات
80,780	111,373	الرصيد كما في بداية السنة
<u>30,593</u>	<u>44,649</u>	الحركة خلال السنة
<u>111,373</u>	<u>156,022</u>	الرصيد كما في نهاية السنة
		استثمارات الأوراق المالية المتاحة للبيع
3,627	(58)	الرصيد كما في بداية السنة
<u>(3,685)</u>	<u>(8,242)</u>	الحركة خلال السنة
(58)	(8,300)	الرصيد كما في نهاية السنة
111,315	147,722	إجمالي احتياطي القيمة العادلة - استثمارات

القوائم المالية

16 - أرباح مقترح توزيعها

قرر مجلس الإدارة في جلسته رقم 146 المنعقدة بتاريخ 12 يناير 2008 التوصية إلى الجمعية العمومية بالموافقة على توزيع أرباح عن عام 2007 بنسبة 5% من رأس المال المدفوع (2006 - 5%).

17 - صافي إيرادات الأتعاب والعمولات

يتلخص صافي إيرادات الأتعاب والعمولات للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر بما يلي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
15,208	12,950	إيرادات الأتعاب والعمولات
(281)	(473)	مصروفات الأتعاب والعمولات
14,927	12,477	صافي إيرادات الأتعاب والعمولات

18 - صافي أرباح إستثمارات المتاجرة

يتلخص صافي أرباح إستثمارات المتاجرة للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر بما يلي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
(289)	7,678	أسهم شركات
1,533	(7,693)	سندات دين
3,614	5,506	صناديق الاستثمار
4,858	5,491	المجموع

19 - مصروفات عمومية وإدارية

تتلخص المصروفات العمومية والإدارية للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر بما يلي:

(بآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
13,287	22,002	رواتب وما في حكمها
3,080	2,832	مالية واستشارات
810	816	مصاريف أعضاء مجلس الإدارة
2,806	2,474	أخرى
19,983	28,124	المجموع

20 - مخصصات

تتلخص المخصصات المحملة على قائمة الدخل للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر بما يلي:

(بآلاف الدولارات الأمريكية)		
2006	2007	
3,022	3,576	مخصصات خاصة لانخفاض قيمة القروض والسلف
130	(171)	أخرى
3,152	3,405	المجموع

القوائم المالية

21 - إدارة مخاطر أسعار الفوائد

إن مخاطر أسعار الفوائد هي المخاطر التي تؤثر على قيم الأدوات المالية نتيجة لتقلبات أسعار الفوائد في الأسواق المالية، وتنتج هذه المخاطر عند وجود تفاوت بين استحقاقات أو إعادة تسعير الموجودات والمطلوبات والأدوات المالية خارج قائمة المركز المالي. تقوم الشركة بإدارة هذه المخاطر بمقابلة إعادة تسعير الموجودات والمطلوبات من خلال استراتيجيات إدارة المخاطر. وفيما يلي ملخص بمخاطر أسعار الفوائد الخاصة بالشركة بتاريخ قائمة المركز المالي حسب تواريخ تعديل الأسعار التعاقدية أو تواريخ الاستحقاق أيهما يأتي أولاً:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)					2007
المجموع	غير خاضعة لمخاطر أسعار الفوائد	الفترة المتبقية إلى الاستحقاق			
		أكثر من سنة واحدة	3 - 12 شهر	خلال 3 أشهر	
الموجودات:					
30,956	-	-	-	30,956	نقد في الصندوق ولدى البنوك
1,466,379	-	-	708,774	757,605	ودائع لأجل لدى البنوك
727,384	130,755	-	180,473	416,156	استثمارات الأوراق المالية
366,316	366,316	-	-	-	استثمارات المساهمات
1,681,745	-	-	1,449,460	232,285	قروض وسلف - صافي
82,187	82,187	-	-	-	موجودات أخرى
18,419	18,419	-	-	-	ممتلكات ومعدات - صافي
4,373,386	597,677	-	2,338,707	1,437,002	مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق المساهمين:					
3,449,444	-	-	1,112,031	2,337,413	ودائع
51,185	51,185	-	-	-	مطلوبات أخرى
872,757	872,757	-	-	-	حقوق المساهمين
4,373,386	923,942	-	1,112,031	2,337,413	مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين
-	(326,265)	-	1,226,676	(900,411)	فجوة قائمة المركز المالي
مجموع الفجوة التراكمية لبنود قائمة المركز المالي					
-	-	326,265	326,265	(900,411)	

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)					2006
المجموع	غير خاضعة لمخاطر أسعار الفوائد	الفترة المتبقية إلى الاستحقاق			
		أكثر من سنة واحدة	3 - 12 شهر	خلال 3 أشهر	
الموجودات:					
1,833	1,833	-	-	-	نقد في الصندوق ولدى البنوك
859,664	-	-	199,755	659,909	ودائع لأجل لدى البنوك
665,058	128,559	-	158,708	377,791	استثمارات الأوراق المالية
292,332	292,332	-	-	-	استثمارات المساهمات
1,561,216	-	-	792,001	769,215	قروض وسلف - صافي
29,773	29,773	-	-	-	موجودات أخرى
18,596	18,596	-	-	-	ممتلكات ومعدات - صافي
3,428,472	471,093	-	1,150,464	1,806,915	مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق المساهمين:					
2,625,429	-	-	294,195	2,331,234	ودائع
33,608	33,608	-	-	-	مطلوبات أخرى
769,435	769,435	-	-	-	حقوق المساهمين
3,428,472	803,043	-	294,195	2,331,234	مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين
-	(331,950)	-	856,269	(524,319)	فجوة قائمة المركز المالي
-	-	331,950	331,950	(524,319)	مجموع الفجوة التراكمية لبنود قائمة المركز المالي

القوائم المالية

يمثل سعر الفائدة الفعلي (العائد الفعلي) للأدوات المالية النقدية السعر الذي إذا استخدم لاحتساب القيمة الحالية للأدوات المالية ينتج عنه قيمتها الدفترية. ويكون هذا السعر بالنسبة للأدوات المالية ذات الفائدة الثابتة هو السعر التاريخي للأدوات المالية بعد تعديلها لإيصالها إلى قيمتها الجارية، أما بالنسبة للأدوات المالية ذات الفائدة العائمة فإن السعر يكون هو سعر السوق أو القيمة العادلة للأدوات المالية. إن معدل أسعار الفوائد الفعلية على مختلف منتجات الشركة بالدولار الأمريكي وبالريال السعودي (أهم عملتين تتعامل فيهما الشركة) هي على النحو التالي:

2006		2007		
ريال سعودي %	دولار أمريكي %	ريال سعودي %	دولار أمريكي %	
				ودائع لأجل لدى البنوك
4.9	5.4	4.8	5.4	والمؤسسات المالية المماثلة
6.2	6.0	5.9	6.7	قروض وسلف
-	5.2	-	4.5	استثمارات الأوراق المالية
4.1	4.8	3.8	4.8	ودائع من بنوك
4.8	4.6	4.7	4.6	ودائع من غير البنوك

22 - القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية

إن القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن تبادل به أصل أو سداد التزام بين أطراف لديهم معرفة ورغبة في ذلك وتعامل بنفس المعاملات التي تتم مع أطراف آخرين، وبالتالي يمكن أن تنتج فروقات بين القيمة الدفترية والقيمة العادلة المقدرة.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية داخل قائمة المركز المالي، باستثناء السندات التي تمثل ديوناً مشتركة من المصدر، والاستثمارات المقتناة حتى تاريخ الاستحقاق، والقروض والسلف، والودائع، لا تختلف جوهرياً عن القيمة الدفترية المدرجة في القوائم المالية. تحدد القيمة العادلة المقدرة للسندات التي تمثل ديوناً محدثة، والاستثمارات المقتناة حتى تاريخ الاستحقاق، على أساس الأسعار المتداولة بالسوق عند توفرها.

تحدد القيمة العادلة للمشتقات والأدوات المالية الأخرى خارج قائمة المركز المالي على أساس الأسعار المتداولة بالسوق عند توفرها أو باستخدام أساليب التقييم الملائمة. يقيّد إجمالي التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الدخل.

23 - التعهدات والالتزامات المحتملة

تتضمن التعهدات الائتمانية التعهدات لمنح ائتمان، عقود تبادل عملات مؤجلة، خطابات اعتماد احتياطية، وخطابات الضمان والمعدة لتلبية متطلبات عملاء الشركة. تتلخص الفترات المتبقية إلى الاستحقاق المتعلقة بالائتمان العائد للتعهدات والالتزامات المحتملة كما في 31 ديسمبر بما يلي:

(بالآلاف الدولارات الأمريكية)					
المجموع		الفترة المتبقية إلى الاستحقاق			
2006	2007	أكثر من سنة واحدة	3 - 12 شهر	خلال 3 أشهر	
الأدوات المالية:					
تعهدات:					
196,604	350,044	161,054	100,467	88,523	التزامات لمنح ائتمان
15,318	80,689	80,689	-	-	عقود تبادل عملات مؤجلة
<u>211,922</u>	<u>430,733</u>	<u>241,743</u>	<u>100,467</u>	<u>88,523</u>	مجموع التعهدات
التزامات محتملة:					
339,374	245,214	-	-	245,214	خطابات الاعتماد
35,799	36,586	35,771	815	-	خطابات الضمان
375,173	281,800	35,771	815	245,214	مجموع الالتزامات المحتملة
587,095	712,533	277,514	101,282	333,737	مجموع التعهدات والالتزامات المحتملة

أ - تظهر الاستحقاقات الواردة في الجدول أعلاه على تاريخ تعديل الأسعار التعاقدية أو تاريخ الاستحقاق أيهما يأتي أولاً .

ب - تمثل التعهدات لمنح ائتمان التعهدات التعاقدية لمنح قروض وسلف دوارة، تشمل التعهدات بشكل عام على تواريخ انتهاء ثابتة وبنود فسخ أخرى وتتطلب عادة دفع أتعاب، وحيث أن التعهدات ممكن أن تنقضي بدون استخدامها، فإن إجمالي المبالغ التعاقدية لا تمثل بالضرورة الاحتياجات النقدية المستقبلية .

ج - تلزم خطابات الاعتماد الاحتياطية والضمانات الشركة على القيام بتسديد الالتزامات بالنيابة عن العملاء في حالة إخفاق العميل عن السداد وفقاً لبنود العقود . وقد يكون لخطابات الاعتماد الاحتياطية مخاطر سوقية إذا أصدرت أو تم تمديدها على أساس معدل فائدة ثابت . ومع ذلك، فإن معظم هذه العقود تتم على أساس معدل عائم .

24 - خدمات إدارة الاستثمار

تدير الشركة صندوقاً استثمارياً نيابة عن أحد المشاريع التي تساهم فيها . بلغت الأموال التي تحت الإدارة كما في 31 ديسمبر 2007 مبلغ 8.5 مليون دولار أمريكي (2006 - 9.7 مليون دولار أمريكي) . تم إدراج الأتعاب المحصلة في قائمة الدخل . إن الموجودات المحتفظ بها لدى الشركة كوصاية أو أمانة لا تعامل كموجودات للشركة، ووفقاً لذلك، لا يتم إدراجها في القوائم المالية المرفقة .

القوائم المالية

25 - أطراف ذات علاقة

تجري الشركة خلال دورة أعمالها العادية معاملات مع أطراف ذات علاقة، تتلخص بما يلي:
أ - بلغت الأرصدة الناتجة عن هذه المعاملات كما في 31 ديسمبر كما يلي:

بالآلاف الدولارات الأمريكية		
2006	2007	
		موظفو الإدارة التنفيذية:
292	75	قروض وسلف
1,894	1,791	مكافأة نهاية الخدمة

ب - بلغت التعويضات المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة التنفيذية خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر كما يلي:

بالآلاف الدولارات الأمريكية		
2006	2007	
810	816	مصاريف أعضاء مجلس الإدارة
1,308	1,473	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
2,393	4,296	رواتب ومزايا الموظفين قصيرة الأجل
1,404	1,718	مزايا أخرى طويلة الأجل (صندوق إيداع)
189	513	مكافأة نهاية الخدمة

يمثل موظفي الإدارة التنفيذية الأشخاص الذين لهم سلطة ومسؤولية لتخطيط وتوجيه ورقابة أنشطة الشركة بشكل مباشر أو غير مباشر.

26 - أرقام المقارنة

أعيد تبويب بعض أرقام القوائم المالية لعام 2006 لتتماشى مع التصنيفات المستخدمة لعام 2007.

27 - معايير التقارير المالية الدولية المصدرة وغير سارية المفعول

قامت لجنة معايير المحاسبة الدولية بنشر معيار التقارير المالية الدولية رقم 8 - القطاعات التشغيلية، ومعيار المحاسبة الدولي رقم 1 المعدل - عرض القوائم المالية، والتي يتعين على الشركة الالتزام بها اعتباراً من السنة المالية التي تبدأ في 1 يناير 2009. وقد ارتأت الشركة عدم تطبيق هذا المعيار بصورة مبكرة.

28 - الموافقة على القوائم المالية

تمت الموافقة على القوائم المالية المرفقة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 21 ربيع الأول 1429هـ (الموافق 29 مارس 2008).

تقرير مراقبي الحسابات

إلى السادة المساهمين
الشركة العربية للاستثمار ش.م.ع.
(شركة مساهمة عربية)

تقرير حول القوائم المالية

لقد راجعنا القوائم المالية المرفقة للشركة العربية للاستثمار ش.م.ع. (الشركة) والمكونة من قائمة المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2007 وقوائم الدخل والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخصاً بأهم السياسات المحاسبية والإيضاحات حولها.

مسؤولية الإدارة حول القوائم المالية

تعتبر الإدارة مسؤولة عن إعداد وعدالة القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية الخاصة بالتقارير المالية، وتتضمن هذه المسؤولية تصميم وتطبيق والاحتفاظ بنظام رقابة داخلي مناسب لإعداد وعرض قوائم مالية عادلة خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت هذه الأخطاء مقصودة أو غير مقصودة؛ وكذلك إختيار وتطبيق سياسات محاسبية ملائمة؛ وعمل تقديرات محاسبية معقولة وفقاً للظروف.

مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية إستناداً إلى المراجعة التي قمنا بها، لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الدولية والتي تتطلب الالتزام بمتطلبات أخلاقيات المهنة والتخطيط والقيام بأعمال المراجعة للحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية.

تتضمن المراجعة القيام بإجراءات للحصول على أدلة مؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية، وتعتمد الإجراءات التي يتم اختيارها على تقدير مراقبي الحسابات وتتضمن أيضاً تقييماً لمخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية سواءً كانت هذه الأخطاء مقصودة أو غير مقصودة، وعند القيام بهذا التقييم، على مراقبي الحسابات الأخذ بعين الاعتبار نظام الرقابة الداخلي المناسب لإعداد وعرض قوائم مالية عادلة للمنشأة لغرض تصميم إجراءات مراجعة ملائمة وفقاً للظروف، وليس الغرض من تقييم نظام الرقابة الداخلي هو إبداء الرأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلي للمنشأة، كما تتضمن المراجعة تقييماً ملائماً للسياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، بالإضافة إلى تقييم العرض العام للقوائم المالية، نعتقد أن أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها كافية ومناسبة يمكن الاعتماد عليها كأساس لإبداء رأينا.

الرأي

وفي رأينا، أن القوائم المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2007 ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية الخاصة بالتقارير المالية.



21 ربيع الأول 1429هـ
(29 مارس 2008)

الجريد وشركاه
أحد أعضاء برايس وترهاوس كوبرز

راشد سعود الرشود
ترخيص رقم 366

التوزيع الجغرافي والقطاعي لمشاريع الشركة
كما في 31 ديسمبر 2007



المشاريع الزراعية



مشاريع الخدمات



المشاريع الصناعية