

ICD

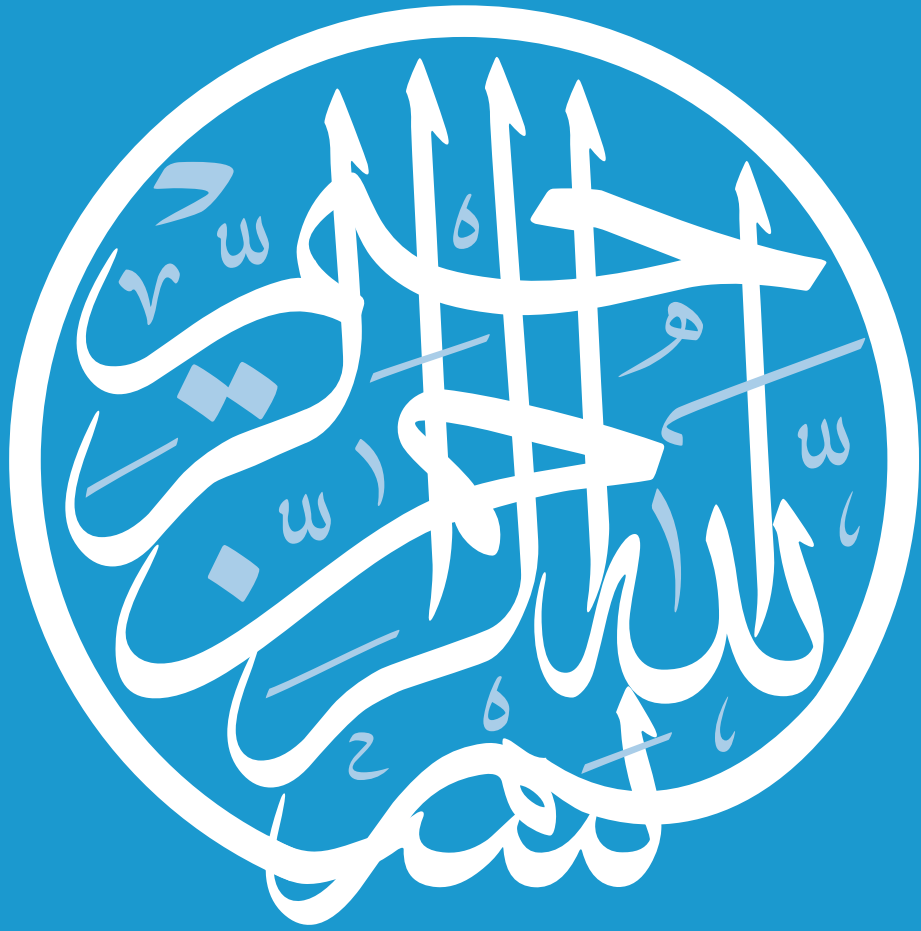
المؤسسة الإسلامية  
لتنمية القطاع الخاص

التقرير  
المالي  
2023



## تمكين الرخاء:

تجسير التمويل من  
أجل النمو الشامل  
والمستقبل  
المستدام





# الفهرس

1

## خدمات العملاء

- 02 نظرة عامة على الأعمال
- 03 نظرة عامة على العمليات
- 04 موجز لإنجازات عام 2023
- 06 معالم بارزة منذ تأسيس المؤسسة

3

## إدارة المخاطر

- 14 حوكمة المخاطر
- 15 سياسات المخاطر ومبادئها التوجيهية
- 16 مخاطر الائتمان والأسهم
- 17 مخاطر الائتمان والأسهم في محفظة العمليات
- 18 المخاطر الائتمانية في المشتقات المالية
- 20 مخاطر السوق

4

## ملخص النتائج المالية

- 22 2023 مقابل 2022

5

## الحوكمة والرقابة

26

2

## الموجودات السائلة وموارد التمويل

- 10 الموجودات السائلة
- 11 التمويل
- 11 أنشطة التمويل في 2023
- 13 أنشطة إصدار الكوك/الأنشطة الاستشارية في عام 2023
- 13 دور المدير الرئيسي المشترك ومساهمته
- 13 أنشطة التمويل المشترك





# 1 خدمات العملاء

ويعتبارها ذراع القطاع الخاص لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية، تسعى المؤسسة إلى تحقيق أهدافها مع الالتزام بمبادئ الشريعة الإسلامية، وتشمل هذه الأهداف ما يلي:

- تحديد الفرص والمبادرات في القطاع الخاص التي بإمكانها أداء دور محركات للنمو،
- تقديم مجموعة واسعة من المنتجات والخدمات المالية لتنمية القطاع الخاص،
- تعبئة موارد إضافية للقطاع الخاص في الدول الأعضاء،
- تشجيع تنمية الأسواق المالية وأسواق رأس المال الإسلامية.

اكتشف الدور المحوري للمؤسسة في تعزيز نمو القطاع الخاص من خلال خدمات العملاء، مع التركيز على الاستثمارات الاستراتيجية والملاح التشغيلية البارزة لعام 2023.

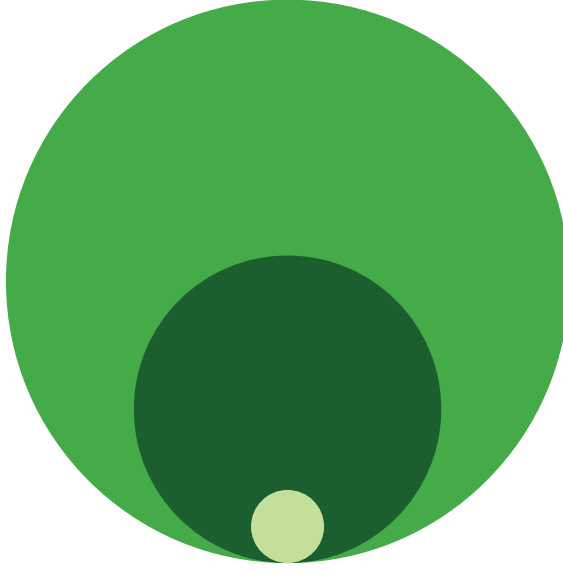
## نظرة عامة على الأعمال

المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص ("المؤسسة") منظمة مالية متعددة الأطراف تابعة للبنك الإسلامي للتنمية ("البنك"). يبلغ رأسمالها المصرح به 4 مليارات دولار أمريكي، منها رأسمال متاح للاكتتاب بقيمة 2 مليار دولار أمريكي. يتشكل هيكل المساهمين في المؤسسة من البنك الإسلامي للتنمية، و56 بلدا عضوا، وخمس مؤسسات مالية عامة. وقد أنشأت من قبل مجلس محافظي البنك الإسلامي للتنمية خلال اجتماعه السنوي الرابع والعشرين في جدة في رجب 1420هـ (نوفمبر 1999).

تتبنى المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص منذ تأسيسها في نوفمبر 1999 لعب دور رائد ومؤثر في تعزيز النمو الشامل والمستدام من خلال تركيزها على تطوير القطاع الخاص. وتمثل مهمة المؤسسة في استكمال الدور الذي يلعبه البنك الإسلامي للتنمية من خلال تطوير وتعزيز القطاع الخاص كوسيلة لتعزيز النمو والازدهار الاقتصادي، مع اعتماد رؤية تمكن المؤسسة من بلوغ مركز ريادي بفتحها مؤسسة مالية إسلامية متعددة الأطراف.

**تلتزم المؤسسة  
بوظيفها مؤسسة مالية  
إسلامية، متعددة الأطراف  
رائدة، بدعم الاقتحادات  
المستدامة والمزدهرة.**

## الاعتمادات حسب المنتجات: 2023



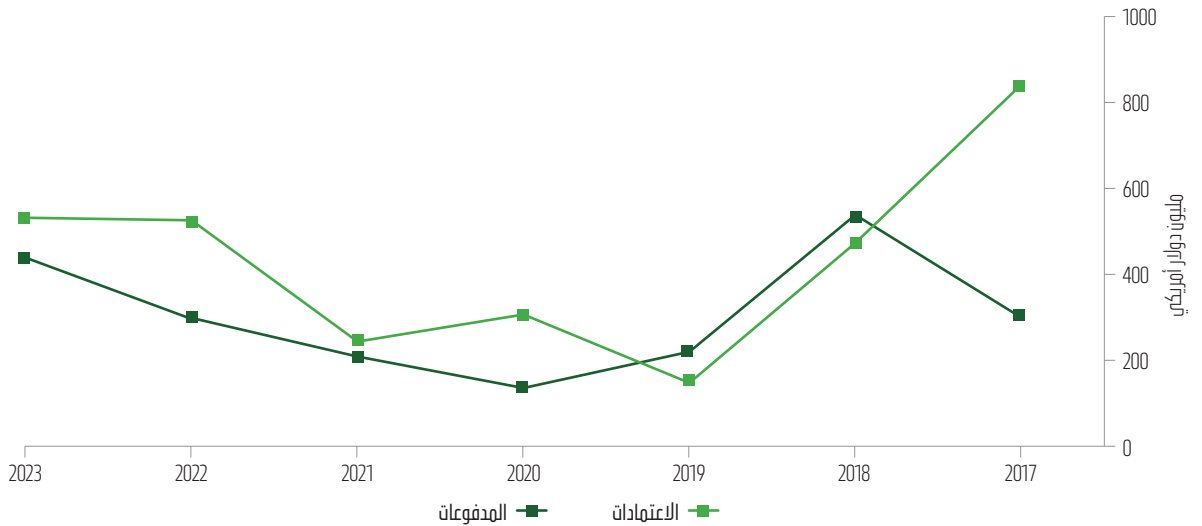
خطوط التمويل: **76.06%**  
 التمويل لأجل: **22.66%**  
 الأسهم: **1.28%**

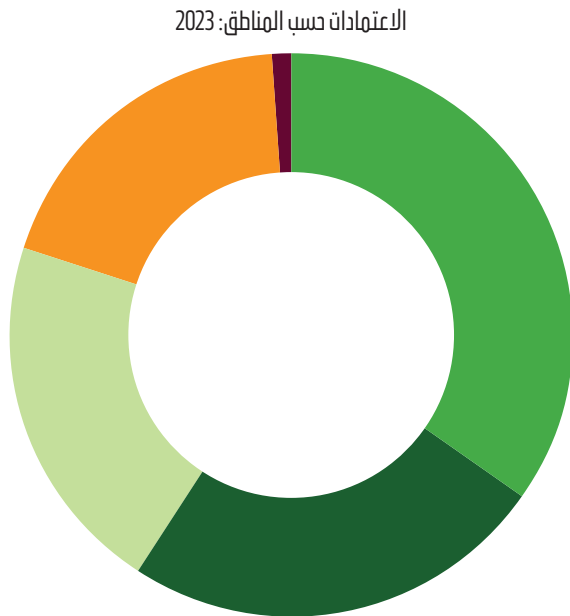
## نظرة عامة على العمليات

### موجز لإنجازات عام 2023

ينعكس التزام المؤسسة بتعزيز نمو القطاع الخاص، ومعالجة القضايا العالمية مثل الحصول على الطاقة والبنية التحتية في عملياتها وإجراءاتها. في عام 2023، بلغت اعتمادات المؤسسة 531.66 مليون دولار أمريكي، خصصت لتقديم الدعم المالي للمؤسسات الشريكة، والاستثمار في المبادرات. خصصت اعتمادات المؤسسة لهذا العام لخطوط التمويل بنسبة 76.06%، والتمويل لأجل بنسبة 22.66%، والأسهم بنسبة 1.28%، مما يبرز مساهمة التحول الاستراتيجي للمؤسسة نحو تمويل الائتمان. وبذلك، يكون اعتمادات المؤسسة قد بلغت 6.92 مليار دولار أمريكي منذ تأسيسها.

### توجهات اعتمادات ومدفوعات المؤسسة





إفريقيا جنوب الصحراء:  
**18.96%**  
إقليمي:  
**0.94%**

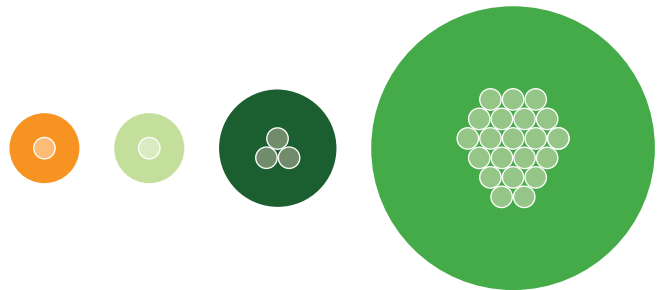
أوروبا وآسيا الوسطى:  
**34.86%**  
آسيا:  
**24.53%**  
الشرق الأوسط وشمال  
إفريقيا:  
**20.71%**

يكون اعتمادات  
المؤسسة قد بلغت

**6.92** مليار دولار أمريكي  
منذ تأسيسها.

فيما يتعلق بالقطاعات، خصت نسبة 77.34% من اعتمادات المشاريع الجديدة لهذا العام للقطاع المالي، تليها الاستثمارات في القطاع غير المالي التي تركز على القطاعات عالية التأثير مثل الصناعة والتعدين (13.24%) والنقل (4.72%) والطاقة (4.70%). من حيث التوزيع الإقليمي، تم تخصيص 34.86% من الاعتمادات لمنطقة أوروبا وآسيا الوسطى، تليها آسيا (24.53%)، والشرق الأوسط وشمال إفريقيا (20.71%)، وإفريقيا جنوب الصحراء (18.96%)، ومشروع إقليمي واحد في آسيا (0.94%).

الاعتمادات حسب القطاعات: 2023



الطاقة:  
**4.70%**  
● مشروع واحد

النقل:  
**4.72%**  
● مشروع واحد

الصناعة والتعدين:  
**13.24%**  
● 3 مشاريع

القطاع المالي:  
**77.34%**  
● 21 مشروعا

## المدفوعات حسب القطاعات: 2023

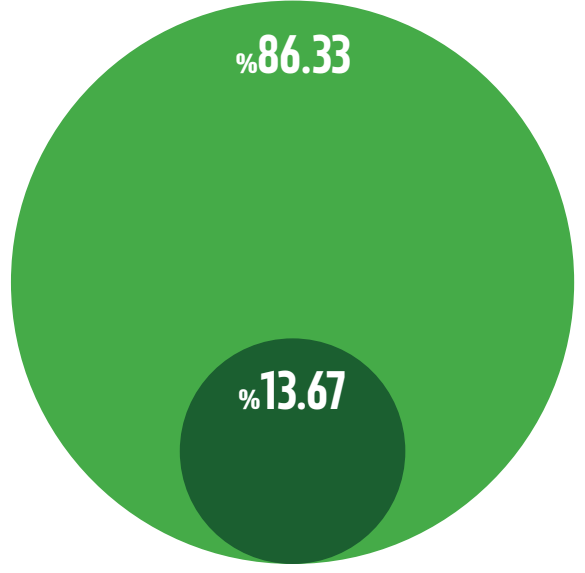
فيما يتعلق بالمدفوعات، شهدت عام 2023 زيادة كبيرة في الكفاءة، فقد بلغت 438.78 مليون دولار أمريكي بارتفاع كبير عن مستوى 2022 (310.53 مليون دولار أمريكي)، وخصّصت النسبة الكبرى منها للقطاع المالي (86.33%)، والصناعة والتعدين (13.67%). كما بلغت نسبة المدفوعات إلى الاعتمادات 82.53% (2022: 54.88%).

### معالم بارزة منذ تأسيس المؤسسة

اعتمدت المؤسسة، منذ تأسيسها في عام 1999، 451 مشروعاً بقيمة 6.9 مليار دولار أمريكي. وتشمل اعتمادات المؤسسة قطاعات مختلفة، منها القطاع المالي، والبنية التحتية، والزراعة، والتصنيع، والطاقة، ولها عمليات استثمارية في 50 بلداً عضواً. مما يبرز النطاق الواسع والتنوع القطاعي لعمليات المؤسسة.

#### وتشمل اعتماداتنا:

- 138 مشروعاً خطوط تمويل بقيمة 3.57 مليار دولار أمريكي
- 168 مشروعاً تمويل لأجل بقيمة 1.90 مليار دولار أمريكي
- 130 مشروعاً سهمياً بقيمة 922.63 مليون دولار أمريكي
- 15 مشروعاً صناديق بقيمة 532.85 مليون دولار أمريكي



القطاع المالي:  
**378.80** مليون دولار أمريكي

الصناعة والتعدين:  
**59.98** مليون دولار أمريكي

إجمالي قيمة المدفوعات  
**438.78** مليون دولار أمريكي



### الاعتمادات حسب المنتجات

مجموع الاعتمادات حسب المنتجات منذ تأسيس المؤسسة



خطوط التمويل: 51.55%

التمويل لأجل: 27.42%

الأسهم: 13.33%

المناديق: 7.70%

كُصفت الحصة الكبرى من اعتمادات المؤسسة منذ تأسيسها للقطاع المالي (باستثناء الصناديق)، مع التركيز بوجه خاص على تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة من خلال المؤسسات المالية الشريكة، بما يمثل 60.07% من إجمالي الاعتمادات (أكثر من 4.15 مليار دولار أمريكي). ويستحوذ قطاع الصناعة والتعدين على ثاني أكبر حصة (14.06%) باعتمادات إجمالية بلغت قيمتها 973.0 مليون دولار أمريكي. وتليه الصناديق بنسبة 7.70%، بينما خصص الباقي (17.25%) لقطاعات الطاقة، والتمويل العقاري، والصحة والخدمات الاجتماعية الأخرى، والنقل، والمعلومات والاتصالات، والتجارة. وكُصص مبلغ 63.78 مليون دولار أمريكي المتبقي، الذي يمثل 0.92% من الاعتمادات التراكمية، لقطاعات الزراعة، والتعليم، والمياه والصرف الصحي وإدارة النفايات.

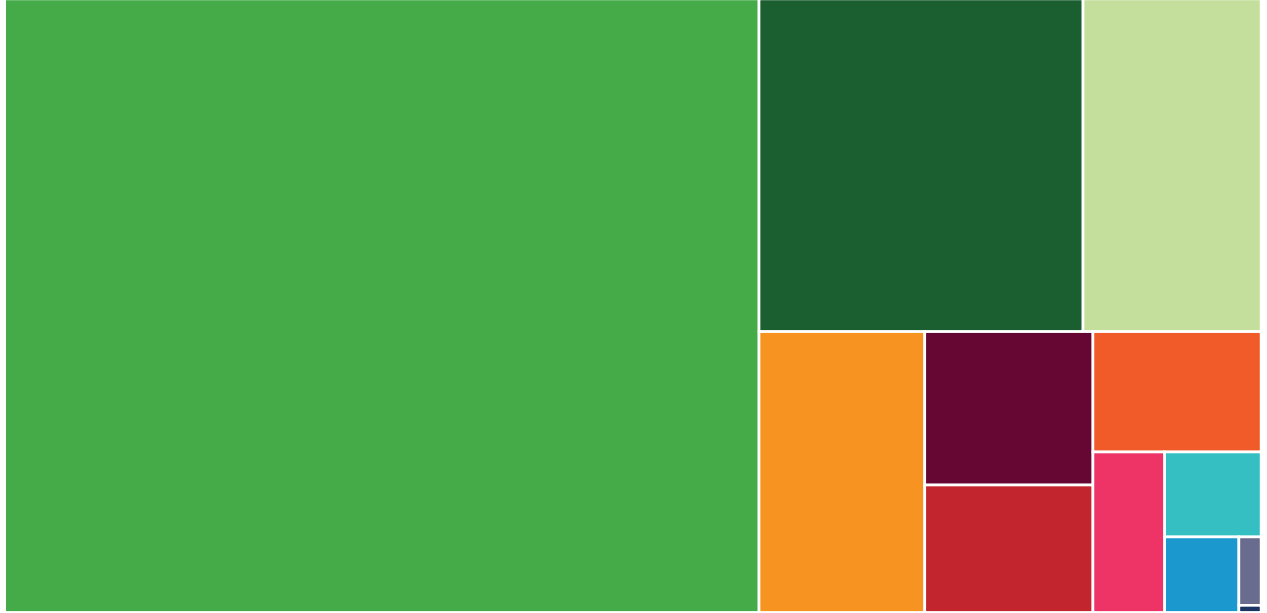
اعتمدت المؤسسة، منذ تأسيسها في عام 1999،

451 مشروعاً بقيمة 6.9 مليار دولار أمريكي.

وخصص ما نسبته 78.97% من الاعتمادات حتى الآن لتمويل الائتمان (التمويل لأجل وخطوط التمويل)، تليها المشاركة في الأسهم (الأسهم المؤسسية وأسهم الشركات) بنسبة 13.33%، والنسبة الباقية (7.70%) كُصفت للاستثمارات في الصناديق.

## الاعتمادات حسب القطاعات

مجموع الاعتمادات حسب القطاعات منذ تأسيس المؤسسة



الخدمة والخدمات الاجتماعية الأخرى:

**2.62%**

التجارة:

**1.52%**

المعلومات والاتصالات:

**1.03%**

الزراعة:

**0.71%**

التعليم:

**0.20%**

المياه، والهرف الصحي، وإدارة النفايات:

**0.02%**

القطاع المالي:

**60.07%**

الصناعة والتعدين:

**14.06%**

المناديق:

**7.70%**

الطاقة:

**6.02%**

العقارات:

**3.32%**

النقل:

**2.74%**

وتجسّد اعتماداتنا أيضًا مدى امتدادنا الجغرافي الواسع، فببطول نهاية عام 2023، شملت عمليات المؤسسة الاستثمارية 50 بلدا عضوا، إضافة إلى عدد من المشاريع الإقليمية والعالمية الممتدة عبر عدة اقتصادات. وتمثل منطقة أوروبا وآسيا الوسطى بنسبة 24.23%، تليها منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا بنسبة 23.85% من إجمالي الاعتمادات، وإفريقيا جنوب الصحراء الكبرى بنسبة 21.14%، ومنطقة آسيا بنسبة 15.85%. وتمثل حصة المشاريع الإقليمية/العالمية التي تغطي العديد من الدول في مناطق مختلفة 14.93% من إجمالي الاعتمادات.

### المدفوعات حسب المنتجات

مجموع المدفوعات حسب المنتجات منذ تأسيس المؤسسة



خطوط التمويل: **47.25%**  
 الأسهم: **13.29%**  
 التمويل لأجل: **33.18%**  
 الصناديق: **6.29%**

### الاعتمادات حسب المناطق

مجموع الاعتمادات حسب المناطق منذ تأسيس المؤسسة



أوروبا وأسيا الوسطى: **24.23%**  
 آسيا: **15.85%**  
 الشرق الأوسط وشمال أفريقيا: **23.85%**  
 إقليمي: **11.97%**  
 أفريقيا جنوب الصحراء: **21.14%**  
 عالمي: **2.96%**

وقد بلغت مدفوعات المؤسسة منذ تأسيسها ما مجموعه 4.51 مليار دولار أمريكي. وتختلف المدفوعات حسب المنتجات، إذ تمثل مشاريع خطوط التمويل والتمويل لأجل النسبة الكبرى (47.25% و33.18% على التوالي)، ومثلت عمليات الأسهم 13.29%، تليها الصناديق بنسبة 6.29%.



# 2 الموجودات السائلة وموارد التمويل

## التمويل

تتمثل المصادر الرئيسية لتمويل المؤسسة في إصدارات الحكوك والتمويل المصرفي. أنجزت المؤسسة خلال ديسمبر 2023، أربع إصدارات حكوك بلغ مجموعها 804.4 مليون دولار أمريكي مستحقة السداد، وهي (1) إصدار حكوك عامة بقيمة 600.0 مليون دولار أمريكي مستحقة في أكتوبر 2025، (2) إصدارا حكوك للاكتتاب الخاص بقيمة 100 مليون دولار أمريكي، و375 مليون ريال سعودي (100 مليون دولار أمريكي)، تستحق في مارس 2025، وديسمبر 2028 على التوالي، و (3) إصدار حكوك بالعملة المحلية بمبلغ 2.0 مليار ليرة كويتية (4.4 مليون دولار أمريكي).

علاوة على ذلك، تمتلك المؤسسة تمويلًا ثانيًا طويل الأجل وتمويلًا مشتركًا بقيمة 980.1 مليون دولار أمريكي. وهذه التسهيلات التمويلية، المضمونة من المطارف العاملة في مناطق جغرافية مختلفة، لها آجال استحقاق أولية تتراوح بين ثلاثة وسبعة سنوات.

ومن أجل الحفاظ على مطابقة للموجودات والمطلوبات، تسعى المؤسسة عادةً إلى التمويل بعملاتها الوظيفية - الدولار الأمريكي ومقايضة العائدات بعملات أخرى على النحو المطلوب من قبل وحدات الأعمال لإدارة مخاطر سعر الصرف. كما تقترض المؤسسة بعملات أخرى مثل اليورو والريال السعودي، وفق ما يقتضيه دعم الدول الأعضاء في المؤسسة.

يتطرق هذا القسم في الإدارة الإستراتيجية للمؤسسة لموارد التمويل المتنوعة في عام 2023، مع تسليط الضوء على استثماراتها المتوافقة مع الشريعة.

## الموجودات السائلة

تستثمر المؤسسة موارد موجوداتها السائلة عبر محفظة متنوعة من الاستثمارات عالية الجودة في منتجات ذات أسعار ثابتة ومتغيرة متوافقة مع الشريعة الإسلامية. وتشمل هذه المنتجات توظيفات قصيرة الأجل في أسواق المال مع المؤسسات المالية ذات التصنيف العالي، والمشاركة في التمويل المشترك، والاستثمار في حكوك المؤسسات المالية المصنفة، والحكومات / الوكالات الحكومية، والشركات ذات الجودة العالية.

تدير المؤسسة أخطار السوق المرتبطة بهذه الاستثمارات بواسطة تقنيات التحوط المناسبة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، عن طريق توظيف المشتقات، أو تحقيق التحوط الطبيعي عن طريق مواءمة الموجودات والمطلوبات بطريقة تجنب عوامل مخاطر السوق مثل الصرف المؤجل للعمليات الإسلامية، ومقايضة العملات الإسلامية المتقاطعة، ومبادلة معدل الربح الإسلامي.

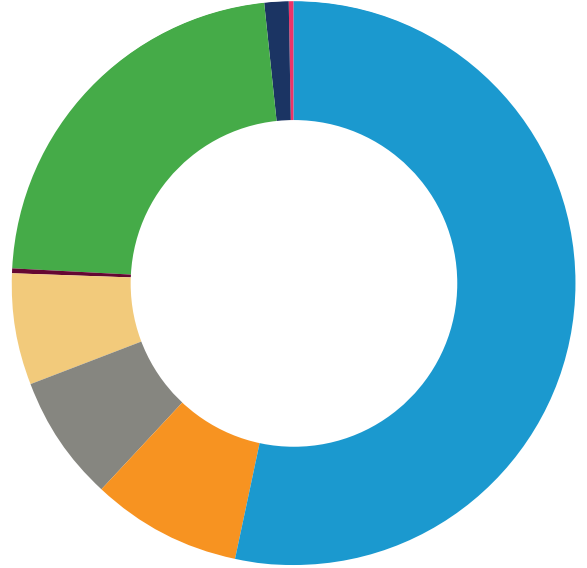
التوزيع الجغرافي للمحفظة السائلة  
(وتشمل النقد والتوظيفات النشطة  
والاستثمارات في الحكوك)



|                 |            |                          |
|-----------------|------------|--------------------------|
| ماليزيا         | الكويت     | الإمارات العربية المتحدة |
| <b>3%</b>       | <b>12%</b> | <b>21%</b>               |
| المملكة المتحدة | البحرين    | المملكة العربية السعودية |
| <b>2%</b>       | <b>11%</b> | <b>21%</b>               |
| أخرى            | فوق وطنية  | قطر                      |
| <b>4%</b>       | <b>7%</b>  | <b>12%</b>               |
|                 | إندونيسيا  |                          |
|                 | <b>7%</b>  |                          |

للمؤسسة محفظة موجودات سائلة متنوعة  
جغرافياً وموزعة على 15 دولة.

موزج تصنيفات المحفظة السائلة  
(وتشمل النقد والتوظيفات النشطة  
والاستثمارات في الحكوك)



|             |               |              |
|-------------|---------------|--------------|
| CCC+        | +B إلى -B     | +A إلى -A    |
| <b>1.5%</b> | <b>6.4%</b>   | <b>53.5%</b> |
| غير مهف     | +BB إلى -BB   | +AA إلى -AA  |
| <b>0.1%</b> | <b>0.3%</b>   | <b>8.5%</b>  |
|             | BBB- إلى -BBB | AAA          |
|             | <b>22.3%</b>  | <b>7.3%</b>  |

تستثمر المؤسسة جزءاً كبيراً من سيولتها في أدوات ذات جودة ائتمانية عالية، ونحو 91.7% من محفظة السيولة موزعة على موجودات من الدرجة الاستثمارية.

## دور المدير الرئيسي المشترك ومساهمته

واهلت المؤسسة دورها البارز بصفتها مديرا رئيسيا مشتركا لإصدارات الصكوك من قبل المؤسسات المالية الرائدة في الدول الأعضاء ذات التصنيف العالي، مما ساهم في نمو دخل المؤسسة القائم على رسوم الخدمات. في عام 2023، رتبت المؤسسة إصدارات صكوك لبنك قطر الإسلامي، وبنك دبي الإسلامي، وبنك أبو ظبي الأول، والبنك الإسلامي للتنمية.

## أنشطة التمويل المشترك

يشارك فريق التمويل المشترك التابع لقسم الخزنة في المؤسسة بنشاط في تعبئة الأموال خارج البيانات المالية للمؤسسة. وهذا ينطوي على تسهيل المعاملات الإسلامية المشتركة التي تفيد العملاء في قطاعي البنية التحتية وتمويل الشركات والمؤسسات المالية. إضافة إلى ذلك، يستحوذ الفريق على صفقات المؤسسة القائمة على السوق من بنوك أخرى في المنطقة.

وتؤدي الأنشطة المشتركة في المؤسسة دورا حاسما في دعم استراتيجية التمويل، مما يتيح تعبئة الأموال وتعزيز أساليب التمويل الإسلامي. ويتم ذلك من خلال تنفيذ شرائح إسلامية في تسهيلات مشتركة. في عام 2023، حصلت المؤسسة على تفويضين وشاركت في ثلاث تمويلات مشتركة، بالتعاون مع البنوك الرائدة الأخرى في المنطقة، من بينها أفريكسيم، بنك، تورك إكسپريم، بنك، ودينيرز بنك.

## واهلت المؤسسة دورها البارز بصفتها مديرا رئيسيا مشتركا لإصدارات الصكوك.

## أنشطة التمويل في عام 2023

في عام 2023، نجحت المؤسسة في جمع ما يقرب من 450.0 مليون دولار أمريكي من تسهيلات تمويل ثانوي وإصدار صكوك خاصة لتلبية المتطلبات التشغيلية. علاوة على ذلك، جمعت المؤسسة 2.0 مليار دينار كازاخستاني (4.4 مليون دولار أمريكي) من الإصدار الأول لصكوك مقومة بالدينار الكازاخستاني لدعم عملياتها في كازاخستان، وهو أول إصدار للصكوك المقومة بالدينار الكازاخستاني على مستوى العالم.

في عام 2024، تتطلع المؤسسة إلى تنويع طول التمويل لتشمل أيضا التسهيلات البديلة، والتسهيلات بين البنوك، وتسهيلات التمويل الجماعي / النادي، واتفاقيات إعادة الشراء. هذا بالإضافة إلى المنتجات القائمة التي استخدمتها المؤسسة التي تشمل التسهيلات الثنائية، والصكوك العامة والخاصة.

ونظرا لزيادة الاحتياجات، ستعمل المؤسسة على استكشاف إمكانية زيادة التمويل بالعملات المحلية، إما عن طريق إصدار الصكوك بالعملة المحلية أو التمويل الثنائي، لدعم نمو القطاع الخاص وتميئته الاقتصادية في البلدان الأعضاء فيه.

## أنشطة إصدار الصكوك/الأنشطة الاستشارية في عام 2023

كلف صندوق التضامن الإسلامي للتنمية في نوفمبر 2023، المؤسسة بتقديم خدمة استشارية لإنشاء برنامج إصدار شهادات ائتمان لتسهيل إصدار أول صكوك وقف نقدية.

علاوة على ذلك، هناك حاجة إلى بذل جهود متواصلة لزيادة التوعية بجمال الصكوك بين البلدان الأعضاء. في هذا الإطار، نظمت المؤسسة في عام 2023 ورش عمل بخصوص الصكوك لمشاركين من الأسواق المالية في الجزائر وتونس.





# 3 إدارة المخاطر

## حوكمة المخاطر

يمارس مجلس إدارة المؤسسة ولجان المجلس أعلى درجات الإشراف على المخاطر الكبرى في عمليات المؤسسة. وتشرف لجنة الإدارة للمؤسسة، التي يرأسها الرئيس التنفيذي والمدير العام، على المسائل المتعلقة بالمخاطر على مستوى المؤسسة كافة، كما تقرر جميع سياسات المخاطر ومبادئها التوجيهية وتقدمها إلى الرئيس التنفيذي ومجلس الإدارة لاعتمادها. وتعدّ لجنة الاستثمار أعلى هيئة لقرارات الاستثمار داخل المؤسسة، وتشمل مسؤولياتها المعاملات الجديدة والحالية، إضافة إلى التسويات. أما لجنة الموجودات والمطلوبات فتشرف على جميع المخاطر الخاصة بميزانية المؤسسة المالية وإدارة الموجودات السائلة وعمليات التمويل. تركز لجنة متابعة الأسهم على المتابعة، والتقييم، وإعداد التقارير (بما في ذلك قياس / تطيل الأداء) لاستثمارات الأسهم ومحفظة الصناديق.

يسلط هذا القسم الضوء على سياسات إدارة تديير المخاطر التي تدير عملية صنع القرارات الحكيمة داخل المؤسسة، كما يبرز التزام المؤسسة بالنزاهة المالية.

تتعرض المؤسسة خلال أداء مهمتها الإنمائية لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية والتشغيلية. ويتمثل الهدف الرئيسي من إطار إدارة المخاطر بالمؤسسة في تحديد هذه المخاطر، وقياسها، ورصدها، ومراقبتها. ويتألف هذا الإطار من حوكمة المخاطر، والسياسات، والمناهج، والعمليات.

يمارس مجلس إدارة المؤسسة  
ولجان المجلس أعلى درجات  
الإشراف على المخاطر الكبرى  
في عمليات المؤسسة.

## سياسات المخاطر ومبادئها التوجيهية

تتولى إدارة المخاطر مسؤولية إعداد وتحديث سياسات المؤسسة ومبادئها التوجيهية المتعلقة بالمخاطر. ويعتمد مجلس إدارة المؤسسة سياسات المخاطر كافة بعد أن تجيزها لجان مختلفة منبثقة عن المجلس وعن الإدارة، وتشمل لجنة المراجعة المنبثقة عن المجلس ولجنة الإدارة ولجنة إدارة المخاطر للمجموعة ولجنة الموجودات والمطلوبات. وتؤجر سياسات المخاطر ومبادئها التوجيهية الرئيسية على النحو التالي:

- **سياسة كفاية رأس المال:** تتطلب تغطية المخاطر المتعلقة بالموجودات في عمليات المؤسسة كافة حدّاً أدنى معقولاً من رأس المال. ويعرّف معدل كفاية رأس المال للمؤسسة بأنه مجموع حقوق الأعضاء (رأس المال المدفوع زائداً للاحتياطيات) مقسوماً على الموجودات المرجحة حسب المخاطر. وتشترط السياسة أن تحافظ المؤسسة على هذا المعدل عند 35% أو أعلى. ويبين الجدول على اليسار تفاصيل الموجودات المرجحة حسب المخاطر لدى المؤسسة ومعدل كفاية رأس المال (34%) في نهاية عام 2023.

- **سياسة السيولة:** يكون الحد الأدنى المعقول من السيولة للعام الواحد معادلاً للنقدية التي ينبغي للمؤسسة الاحتفاظ بها لتلبي جميع التزاماتها دون الحاجة إلى أموال إضافية على مدى الإثني عشر شهراً التالية. ويعرّف صافي النقدية المطلوبة بأنه التدفقات النقدية (الاستردادات، وسداد دفعات رأسمال المؤسسة، و صافي الدخل) ناقصاً النفقات النقدية (المسحوبات والاستردادات).

- **سياسة إدارة مخاطر الخزائنة:** تُدار جميع استثمارات الخزائنة وعمليات الاقتراض وفقاً لأحكام هذه السياسة، والتي تخرع حدوداً معقولة على مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر التركيز ومخاطر السيولة، والمقياس الأساسي للمخاطر السوقية هو المدة الزمنية، التي يبلغ أقطاها ثلاثة سنوات. وينبغي أن تحافظ المؤسسة أيضاً على متوسط تصنيف ائتماني لمحفظة السيولة عند A-/A3.

موجودات المؤسسة المرجحة حسب المخاطر ونسبة كفاية رأس المال في نهاية عام 2023  
(مليون دولار أمريكي)

| فئة الموجودات                            | التعرض (مليون دولار أمريكي) | الموجودات المرجحة حسب المخاطر |
|--|-----------------------------|-------------------------------|
| خطوط التمويل                             | 675.3                       | 1,145.9                       |
| تمويل لأجل                               | 388.1                       | 712.9                         |
| استثمارات في أسهم                        | 317.1                       | 886.0                         |
| موجودات سائلة                            | 1,701.8                     | 510.0                         |
| الموجودات المرجحة حسب المخاطر            | -                           | 3,254.9                       |
| إجمالي حقوق المساهمين                    | -                           | 1,106.1                       |
| <b>معدل كفاية رأس المال - نهاية 2023</b> | <b>-</b>                    | <b>34.0%</b>                  |

- **سياسة إدارة الموجودات والمطلوبات:** يوجب مبدأ مطابقة التمويل الوارد في هذه السياسة على المؤسسة أن تطابق الموجودات والمطلوبات من حيث العملات ومعدل العائدات. وعليه، تمول المؤسسة موجوداتها ذات المعدلات المتغيرة بمطلوبات ذات معدلات متغيرة، والعكس بالعكس بالنسبة للموجودات ذات المعدلات الثابتة. ولا تمول المؤسسة استثمارات الأسهم إلا باستخدام رأسمال المؤسسة دون استثناء. ولضمان المرونة في عمليات التمويل، تستخدم المؤسسة المشتقات المالية على أساس التحوط الكامل لتحويل أساس العملات ومعدلات الأرباح لمطلوباتها لتطابق موجوداتها. وبموجب سياسة إدارة الموجودات والمطلوبات، تكون أولوية التمويل من رأسمال حقوق الأعضاء كما يلي: (1) استثمارات الأسهم، و(2) الموجودات السائلة في محفظة السيولة الأساسية.

مناظرة لفئات وكالات التصنيف الدولية، وتدير المؤسسة ثلاثة مصادر رئيسية لمخاطر الائتمان: (1) خطوط التمويل (2) والتمويل لأجل (3) المعاملات مع المؤسسات المالية ذات الصلة بأنشطة إدارة السيولة والموجودات والمطلوبات. وتدار هذه المخاطر ضمن إطار متكامل من المبادئ التوجيهية لتقييم المخاطر التي تشمل تمويل المشروعات، وتمويل الشركات، والمؤسسات المالية، والمبادئ التوجيهية للاستثمار. ويعرض الجدول أدناه مخاطر الائتمان واستثمارات الاسهم الرئيسية في عمليات المؤسسة.

- **سياسة إدارة تعرض مخاطر الائتمان:** تُدار مخاطر الائتمان والتركز بواسطة مجموعة متنوعة من الحدود الاستراتيجية والصفيفة تشمل فئة الموجودات والدولة والقطاع والملتزم (الشركة) سواء وحده أو كمجموعة.
- **سياسة مكافحة تبييض الأموال والتحصلي لتمويل الإرهاب:** تدير المؤسسة مخاطر استغلالها ممراً لأنشطة تبييض الأموال وتمويل الإرهاب بواسطة وضع معايير ضرورية وتنفيذ وسائل حماية مصممة لدرء مثل هذه الأنشطة. وتُطبق هذه السياسة على جميع العمليات التجارية الخاصة بالمؤسسة. وقد نُفذ عدد من العمليات في هذا الصدد، بما في ذلك الحصول على معلومات "اعرف عميلك" من الطرف المقابل واستعراضها. وتلتزم المؤسسة المشورة من مكتب الالتزام لمجموعة البنك الاسلامي للتنمية وتنسق معه فيما يتعلق بأي مسائل ذات صلة بمكافحة تبييض الأموال ومعرفة العميل والنزاهة.

تعرض المؤسسة لمخاطر الائتمان والأسهم في نهاية عام 2023 (مليون دولار أمريكي)

| نوع المعاملة                     | التعرض          | النسبة المئوية لإجمالي التعرض |
|----------------------------------|-----------------|-------------------------------|
| خطوط تمويل للبنوك                | 635.0           | 21.0%                         |
| تمويل لأجل                       | 375.5           | 12.4%                         |
| سيولة                            | 1,701.8         | 56.2%                         |
| مجموع فرعي: تعرض لمخاطر ائتمانية | 2,712.3         | 89.5%                         |
| استثمارات في أسهم                | 282.3           | 9.3%                          |
| هناك                             | 34.6            | 1.1%                          |
| مجموع فرعي: تعرض لمخاطر أسهم     | 317.0           | 10.5%                         |
| <b>المجموع</b>                   | <b>3,029.30</b> | <b>100.0%</b>                 |

## مخاطر الائتمان والأسهم

مخاطر الائتمان هي مخاطر الخسارة التي تنجم في حالة تخلف مقترض أو طرف مقابل عن الوفاء بالتزاماته المالية للمؤسسة. أما مخاطر الأسهم فهي المخاطر التي تنجم عن تغيرات في سعر السوق أو التقييم العادل لأسهم المؤسسة. ويُعدّ هذا التقييم حساساً لجملة من العوامل تشمل مستجدات الاقتصاد الكلي وأداء الإدارة وديناميكية العرض والطلب والمخاطر السياسية والتقلبات في أسعار الصرف. ويتعيّن على المؤسسة إلحاق تصنيف ائتماني داخلي لكل معاملة تمويل، وأيضاً لكل طرف مقابل من أطراف الخزانة، إذا لم يتوفر تصنيف عام من أي من وكالات التصنيف الدولية الكبرى. وتستخدم المؤسسة منهجاً للتصنيف الائتماني جرى تطويره داخلياً وهو متواءم عموماً مع أساليب التصنيف التي تتبعها وكالات التصنيف الدولية الكبرى. وتتألف هذه المنهجية من أبرز نماذج لتصنيف التعرض للتمويل السيادي والمؤسسي وتمويل المؤسسات المالية وتمويل المشروعات. ويشمل مقياس المؤسسة الداخلي للتصنيف الائتماني 21 فئة

## مخاطر الائتمان والأسهم في محفظة العمليات

مخاطر الائتمان في محفظة العمليات حسب الدولة في نهاية عام 2023  
(مليون دولار أمريكي)

| الدولة                   | التعرض         | النسبة المئوية<br>لإجمالي التعرض |
|--------------------------|----------------|----------------------------------|
| أوزبكستان                | 184.0          | 13.9%                            |
| السنگال                  | 120.0          | 9.0%                             |
| بنغلادش                  | 114.8          | 8.6%                             |
| مهر                      | 101.0          | 7.6%                             |
| تركيا                    | 83.8           | 6.3%                             |
| كوت ديفوار               | 60.6           | 4.6%                             |
| باكستان                  | 59.0           | 4.4%                             |
| المملكة العربية السعودية | 55.0           | 4.1%                             |
| ماليزيا                  | 52.7           | 4.0%                             |
| موريتانيا                | 47.9           | 3.6%                             |
| نيجيريا                  | 39.0           | 2.9%                             |
| تونس                     | 34.7           | 2.6%                             |
| الكويت                   | 33.9           | 2.6%                             |
| كامرون                   | 29.4           | 2.2%                             |
| بوركينافاسو              | 29.2           | 2.2%                             |
| مالي                     | 26.1           | 2.0%                             |
| المالديف                 | 24.5           | 1.8%                             |
| الأردن                   | 21.2           | 1.6%                             |
| إندونيسيا                | 18.8           | 1.4%                             |
| إقليمي                   | 90.1           | 6.8%                             |
| أخرى                     | 101.9          | 7.7%                             |
| <b>المجموع</b>           | <b>1,327.5</b> | <b>100.0%</b>                    |

تخضع جميع المعاملات الجديدة للتمويل والاستثمارات في الأسهم لعملية الاعتماد الائتماني للمؤسسة، التي تتضمن جولتين للمراجعة تشارك فيهما إدارة المخاطر ولجنة الاستثمار: المراجعة الأولية والمراجعة النهائية. ففي مرحلة المراجعة الأولية، يتمثل الهدف الأساسي للتقييم في التأكد من توافق العملية بصورة عامة مع استراتيجية ومبادئ المؤسسة الإنمائية والتشغيلية والمالية والنزاهة وإدارة المخاطر. وعقب المراجعة الأولية والإجازة التي تظلم بهما لجنة الاستثمار، يُجرى فحص تفصيلي ناف للجاهة، وتُعرض النتائج على لجنة الاستثمار للمراجعة النهائية. كما تُعرض كل العمليات التي تزيد عن 30 مليون دولار أمريكي (50 مليون دولار أمريكي كحد أقصى) على اللجنة التنفيذية المنبثقة عن مجلس الإدارة لاعتمادها.

وعقب الاعتماد، تُرصد حالات التعرض وفقاً لعملية المؤسسة الخاصة بإدارة الائتمان ورصده. وتُراجع جميع المعاملات سنوياً، أو في حالة المعاملات تحت قائمة المراقبة أو المتعثرة، تكون المراجعة فعلية أو شهرية. وتقع مسؤولية رصد المعاملات على إدارة العمليات، إلى جانب الإشراف من إدارة المخاطر ولجنة الاستثمار. وفي هذه المراجعة، تقيم المؤسسة التقدم الذي يحرزه في التنفيذ والأثر الإنمائي وعوامل المخاطر الرئيسية وتحديث التصنيف الائتماني وتقييم الأسهم والمخصصات، حسب مقتضى الحال. ويبين الجدولان التاليان معلومات تفصيلية عن مخاطر الائتمان في محفظة العمليات حسب الدولة والقطاع وفئة تصنيف المخاطر.

## تخضع جميع المعاملات الجديدة للتمويل والاستثمارات في الأسهم لعملية الاعتماد الائتماني للمؤسسة.

استثمارات الأسهم حسب القطاع في نهاية عام 2023  
(مليون دولار أمريكي)

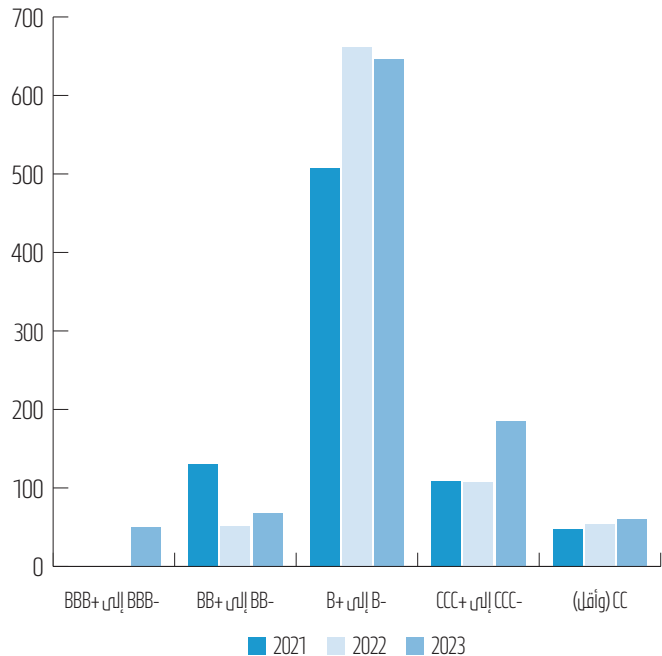
| القطاع           | التعرض       | النسبة المئوية لإجمالي التعرض |
|------------------|--------------|-------------------------------|
| مؤسسات مالية     | 224.8        | 70.9%                         |
| التمويل العقاري  | 39.0         | 12.3%                         |
| مناديق           | 34.6         | 10.9%                         |
| الصناعة والتعدين | 4.7          | 1.5%                          |
| مواد البناء      | 2.5          | 0.8%                          |
| الزراعة          | 2.3          | 0.7%                          |
| أخرى             | 8.9          | 2.8%                          |
| <b>المجموع</b>   | <b>317.0</b> | <b>100.0%</b>                 |

**محفظة التمويل:** في نهاية عام 2023، بلغ إجمالي محفظة المؤسسة للتمويل 1,010.5 مليون دولار أمريكي وتشمل خطوط التمويل (62.8%)، والتمويل لأجل (37.2%)، وبلغ متوسط تصنيف المخاطر المرجح لمحفظة التمويل B/B2 في نهاية عام 2023.

**محفظة استثمارات الأسهم المباشرة:** في نهاية عام 2023، بلغ إجمالي محفظة استثمارات الأسهم المباشرة 317.0 مليون دولار أمريكي شاملاً 39 عملية في قطاعات متنوعة منها المؤسسات المالية (81.9%)، والتمويل العقاري (12.3%)، والصناعة (1.5%)، ومواد البناء (0.8%)، والزراعة (0.7%)، وعمليات أخرى (2.8%).

**محفظة الاستثمار في الصناديق:** في نهاية عام 2023، بلغ إجمالي محفظة الاستثمار في الصناديق 34.6 مليون دولار أمريكي، شملت أساساً الصناديق التالية: صندوق لابوان لإدارة الموجودات (16.35 مليون دولار أمريكي)، وصندوق نمو التمويل الإسلامي (15.03 مليون دولار)، وصندوق ثمار للاستثمار (3.08 مليون دولار أمريكي)، والصندوق السعودي للشركات الصغيرة والمتوسطة (0.17 مليون دولار أمريكي).

مخاطر الائتمان في محفظة التمويل حسب فئة التصنيف



محفظة المؤسسة للسيولة حسب الدول في نهاية عام 2023  
(مليون دولار أمريكي)

| الدولة                   | المبلغ         | النسبة المئوية |
|--------------------------|----------------|----------------|
| الإمارات العربية المتحدة | 354.6          | 21%            |
| المملكة العربية السعودية | 322.0          | 19%            |
| قطر                      | 203.5          | 12%            |
| الكويت                   | 202.5          | 12%            |
| البحرين                  | 202.5          | 12%            |
| فوق وطنية                | 121.1          | 7%             |
| إندونيسيا                | 108.1          | 6%             |
| ماليزيا                  | 50.0           | 3%             |
| باكستان                  | 25.0           | 2%             |
| السنغال                  | 17.6           | 1%             |
| أخرى                     | 56.3           | 3%             |
| <b>المجموع</b>           | <b>1,663.1</b> | <b>100%</b>    |

## المخاطر الائتمانية في المشتقات المالية

بلغ إجمالي المعاملات المستحقة للمشتقات المتوافقة مع مبادئ الشريعة في نهاية عام 2023، والتي شملت العقود للعمليات الأجنبية، ومبادلات معدلات الأرباح، ومبادلات معدل الأرباح من العملات، 730 مليون دولار أمريكي. ومما يتسق مع سياسة إدارة الموجودات والمطلوبات، التي تشير إلى أن هذه المعاملات يجب تنفيذها للتحوط من مخاطر معدل الصرف ومعدل الأرباح في موجوداتها ومطلوبات المؤسسة. وتتضمن الأطراف المقابلة في السوق لهذه المعاملات: ستاندرد تشارترد بنك، وسي أي إم بي إسلاميك، والبنك الأهلي، وبنك الإمارات دبي الوطني، وإتش إس بي سي، وبنك الخليج الدولي.

**مخاطر الائتمان في عمليات الخزنة:** تستثمر المؤسسة في محفظة المؤسسة للسيولة وفقاً لهدف أساسي يتمثل في السلامة والسيولة. وفي نهاية عام 2023، بلغ حجم محفظة الاستثمار 1,663.1 مليون دولار أمريكي، وتشمل النقد (13.0%)، وودائع مصرفية (0.42%)، وحصوك (86.69%). وكان متوسط تصنيف المخاطر المرجحة لمحفظة السيولة في نهاية عام 2023 هي "A"، مما يتوافق مع السياسة المعتمدة لإدارة مخاطر الخزنة. ويستعرض الجدول على اليسار معلومات تفصيلية عن محفظة المؤسسة للسيولة عند نهاية عام 2023 حسب الدول.

تم تحديد حد التعرض الفردي للطرف المقابل الذي يغطي استثمارات الحصوك، وودائع أسواق المال، وصرف العملات الأجنبية ومعاملات المشتقات، عند أقل من 10% من محفظة السيولة المتوقعة للمؤسسة، أو 20% من رأس مال الطرف المقابل، أو 12.5% من إجمالي حقوق الملكية للمؤسسة للأطراف المقابليين المصنفيين A- أو أفضل. بالنسبة للأطراف المقابليين المصنفيين من BBB+ إلى BBB-، يكون أقل من 7.5% من محفظة السيولة المتوقعة للمؤسسة، أو 20% من رأس مال الطرف المقابل، أو 8.5% من إجمالي حقوق الملكية للمؤسسة.

## ويتعلق المصدر الرئيسي لمخاطر السوق في محفظة الخزنة للمؤسسة بالموجودات السائلة الممولة من صناديق الأسهم.

### مخاطر السوق

تتعلق مخاطر السوق بالخسائر المحتملة من تعرضات المؤسسة للمخاطر الناجمة عن تذبذبات في أسعار السوق أو تغيرات في التقييم العادل. وتشمل المصادر الرئيسية لمخاطر السوق في عمليات المؤسسة مخاطر معدل هامش الربح، ومخاطر أسعار العملات، ومخاطر الأسهم، وتقتضي سياسة إدارة الموجودات والمطلوبات، التي اعتمدها مجلس الإدارة، أن تلتزم المؤسسة بمبدأ التمويل المطابق في إدارة موجوداتها ومطلوباتها. وعليه، تتكفل المؤسسة بتطابق أساس أسعار السوق والعملات لجميع الموجودات الممولة بقروض مع تلك الملحقة بالمطلوبات التي تستند إليها. وبالإضافة إلى ذلك، لا تسمح هذه السياسة بأي وضع عملات مفتوحة في ميزانية المؤسسة. ويضمن مبدأ التمويل المطابق بقاء هامش دخل المؤسسة ثابتاً بصورة كبيرة بصرف النظر عن التقلبات في أسعار السوق وأسعار الصرف. وتظهر محفظتنا التمويل لأجل، والسيولة الممولة بقروض في الوقت الحالي تقيد المؤسسة التام بمبدأ التمويل المطابق.

ويتعلق المصدر الرئيسي لمخاطر السوق في محفظة الخزنة للمؤسسة بالموجودات السائلة الممولة من صناديق الأسهم. وتدير المؤسسة مخاطر أسعار السوق هذه بوضع حد زمني متحفظ يبلغ ثلاث سنوات.





# 4 ملخص النتائج المالية

تفصيل الأداء المالي للمؤسسة في عام 2023، يركز هذا القسم على كيفية نجاح نمو الإيرادات المستدام في مواجهة أثر ارتفاع تكاليف التمويل.

نما إجمالي إيرادات المؤسسة بنسبة 25.9% من 112.43 مليون دولار أمريكي في عام 2022 إلى 141.55 مليون دولار أمريكي في عام 2023، نتيجة زيادة الحجم وارتفاع العائدات. بلغ صافي الربح الموحد 9.31 مليون دولار أمريكي في عام 2023 مقارنة بـ 12.87 مليون دولار أمريكي المسجلة في 31 ديسمبر 2022. ويعزى انخفاض صافي الربح إلى تأثير ارتفاع تكلفة الأموال وزيادة انخفاض القيمة.

## 2023 مقابل 2022

### هامفي الدخل

حققت المؤسسة هامفي ربح بقيمة 9.31 مليون دولار أمريكي في عام 2023، مقارنة بهامفي ربح بقيمة 12.87 مليون دولار أمريكي في عام 2022. ويرجع انخفاض الدخل التشغيلي إلى ارتفاع تكاليف التمويل بمقدار 31.54 مليون دولار أمريكي وانخفاض القيمة بقيمة 5.22 مليون دولار أمريكي، مما خفض المكاسب من نمو الإيرادات في عام 2023. تقدم الفقرات التالية تحليلاً أكثر تفصيلاً لمكونات هامفي دخل المؤسسة:

### ودائع سلعية لدى البنوك والمؤسسات الأخرى

حققت المؤسسة إيرادات بقيمة 11.31 مليون دولار أمريكي من الودائع السلعية في عام 2023، بزيادة بنسبة 91.05% مقارنة مع إيرادات عام 2022 والتي بلغت 5.92 مليون دولار أمريكي. ويرجع ذلك إلى ارتفاع متوسط محفظة الاستثمار في عام 2023، إضافة إلى ارتفاع أسعار الفائدة.

### الدخل من الحكوك

انخفضت استثمارات الحكوك إلى 1,522.14 مليون دولار أمريكي في عام 2023 مقارنة مع 1,635.43 مليون دولار أمريكي في عام 2022. بالمقابل، ارتفعت الإيرادات من الحكوك من 36.90 مليون دولار أمريكي في عام 2022 إلى 39.45 مليون دولار أمريكي في عام 2023. ويرجع ذلك أساساً إلى تأثير ارتفاع العائدات.

### الدخل من الاستثمارات في الأسهم

انخفض الدخل من محفظة الاستثمار في الأسهم بنسبة 29.88% من 14.86 مليون دولار أمريكي في عام 2022 إلى 19.30 مليون دولار أمريكي في عام 2023. وتعزى هذه الزيادة إلى الأداء الإيجابي للشركات المستثمر فيها. يتم نقل نتائج تقييم حقوق الملكية من خلال احتياطات القيمة العادلة، باستثناء انخفاض القيمة العادلة بأكثر من 30% أو انخفاض القيمة المطول لأكثر من عام واحد، والتي تعتبر ضعيفة وتحمل على بيان الدخل.

| التغير 2023-2022 |                    | 2023               | 2022               | العمليات المستمرة  |
|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|
| %                | مليون دولار أمريكي | مليون دولار أمريكي | مليون دولار أمريكي | الدخل  |
|                  |                    |                    |                    | <b>الدخل من الاستثمار</b>  |
|                  |                    |                    |                    | دخل من ودائع سلعية   |
| 91.05%           | 5.39               | 11.31              | 5.92               | دخل من ودائع سلعية   |
| 6.91%            | 2.55               | 39.45              | 36.90              | استثمارات في الحكوك  |
| 63.26%           | 24.23              | 62.53              | 38.30              | دخل من موجودات تمويلية   |
| 29.88%           | 4.44               | 19.30              | 14.86              | دخل استثمارات في حقوق ملكية  |
| (45.59)%         | (7.50)             | 8.95               | 16.45              | إيرادات أخرى   |
|                  |                    |                    |                    | <b>إجمالي الدخل</b>  |
| 25.90%           | 29.12              | 141.55             | 112.43             | إجمالي الدخل   |
|                  |                    |                    |                    | تكلفة التمويل  |
| 73.37%           | (31.54)            | (74.53)            | (42.99)            | تكلفة التمويل  |
| 3.49%            | (2.42)             | 67.02              | 69.44              | <b>هامفي الدخل التشغيلي</b>  |
|                  |                    |                    |                    | <b>تكلفة التشغيل</b>   |
| 18.55%           | (7.95)             | (50.81)            | (42.86)            | هامفي الدخل التشغيلي قبل محمول الانخفاض في القيمة للعمليات المستمرة  |
| (39.04)%         | (10.38)            | 16.21              | 26.59              | هامفي الدخل التشغيلي قبل محمول الانخفاض في القيمة للعمليات المستمرة  |
|                  |                    |                    |                    | انخفاض القيمة (خسارة) / عكس (انخفاض القيمة)                          |
| 82.31%           | (5.21)             | (11.54)            | (6.33)             | انخفاض القيمة (خسارة) / عكس (انخفاض القيمة)                          |
|                  |                    |                    |                    | <b>هامفي الدخل التشغيلي قبل أداء الضرائب من العمليات المستمرة</b>    |
|                  |                    |                    |                    | الضرائب على الدخل  |
| 462.50%          | (0.74)             | (0.90)             | (0.16)             | الضرائب على الدخل  |
| (81.29)%         | (16.34)            | 3.76               | 20.10              | <b>هامفي الدخل التشغيلي بعد أداء الضرائب من العمليات المستمرة</b>    |
|                  |                    |                    |                    | <b>العمليات المتوقعة</b>   |
|                  |                    |                    |                    | <b>هامفي الربح / (الخسارة) بعد أداء الضرائب من العمليات المتوقعة</b> |
| (176.76)%        | 12.78              | 5.55               | (7.23)             | هامفي الربح / (الخسارة) بعد أداء الضرائب من العمليات المتوقعة        |
| (27.66)%         | (3.56)             | 9.31               | 12.87              | <b>هامفي الربح للعام</b>   |

### الدخل من الموجودات التمويلية

ارتفع الدخل من الموجودات التمويلية بنسبة 63.26% من 38.30 في عام 2022 إلى 62.53 في عام 2023. ويرجع هذا الارتفاع إلى متوسط حجم المحفظة التمويلية وارتفاع أسعار الفائدة.

### الدخل من مصادر أخرى

تتمثل مصادر الدخل الأخرى في رسوم الخدمات الاستشارية، ورسوم ترتيب التمويل، والرسوم الإدارية وغيرها من الرسوم والمكاسب أو الخسائر على المشتقات بعد خصم صرف العملة. وسجل الدخل من مصادر أخرى انخفاضاً بنسبة 45.59% نتيجة انخفاض رسوم الخدمات الاستشارية (بسبب انخفاض عدد العمليات المنفذة خلال السنة). بالإضافة إلى ذلك، في العام الماضي، كانت هناك حالات عكس انخفاض القيمة لمستحقات لم تعد مطلوبة، والتي رفعت إيرادات عام 2022.

### تكلفة عمليات التمويل

ارتفعت تكلفة تمويلات المؤسسة لعام 2023 بنسبة 73.37% مقارنة مع 2022 (74.53 مليون دولار أمريكي مقارنة بقيمة 42.99 مليون دولار أمريكي في عام 2022). ويعزى الارتفاع أساساً إلى ارتفاع أسعار الفائدة في عام 2023.

### مخصصات الخسائر المتعلقة بالتمويل لأجل، والمستحقات الأخرى، وحقوق الملكية

ارتفع مخصص الخسائر في التمويل لأجل، والمستحقات الأخرى وحقوق الملكية بنسبة 82.31% من 6.33 مليون دولار أمريكي في عام 2022 إلى 11.54 مليون دولار أمريكي في عام 2023، بسبب مخصص إضافي مأخوذ من محافظ قديمة معينة.

### نفقات التشغيل

ارتفع إجمالي نفقات التشغيل بنسبة 18.55% من 42.86 مليون دولار أمريكي في عام 2022 إلى 50.81 مليون دولار أمريكي في عام 2023.

### قائمة المركز المالي

ارتفع إجمالي الموجودات بنسبة 1.94% من 3.16 مليار دولار أمريكي في عام 2022 إلى 3.22 مليار دولار أمريكي في عام 2023. ويعزى ذلك إلى ارتفاع الاقتراض والأرباح.

| بيان المركز المالي  |                 | 2023<br>مليون دولار<br>أمريكي | 2022<br>مليون دولار<br>أمريكي |
|---|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>الموجودات</b>  |                 |                               |                               |
| نقد وما في حكمه   | 211.63          | 340.09                        |                               |
| ودائع مرابحة سلعية ووكالة                                     | 32.00           | 52.33                         |                               |
| استثمارات في الحكوك، والأسهم، وأوراق مالية أخرى               | 1,522.14        | 1,653.43                      |                               |
| تمويل مرابحة  | 377.58          | 84.88                         |                               |
| تمويل البيع الأجل   | 308.04          | 503.22                        |                               |
| الإجارة المنتهية بالتمليك                                     | 230.23          | 214.90                        |                               |
| موجودات استئجار   | 11.84           | 13.56                         |                               |
| استثمارات في رأسمال الشركات                                   | 168.61          | 150.47                        |                               |
| استثمارات عقارية  | 79.46           | 77.68                         |                               |
| موجودات أخرى  | 44.95           | 65.30                         |                               |
|   | <b>2,986.48</b> | <b>3,155.86</b>               |                               |
| الموجودات المحتفظ بها للبيع                                   | 231.75          | 1.15                          |                               |
| <b>مجموع الموجودات</b>  | <b>3,218.23</b> | <b>3,157.01</b>               |                               |
| <b>المطلوبات</b>  |                 |                               |                               |
| الحكوك المهدرة  | 806.46          | 701.17                        |                               |
| مطلوبات تمويل مرابحة سلعية                                    | 989.00          | 1,060.69                      |                               |
| مستحقات ومطلوبات أخرى   | 32.34           | 228.20                        |                               |
| التزامات منافع الموظفين                                       | 15.69           | 11.19                         |                               |
| المبالغ المستحقة لهندوق التضامن للمؤسسة                       | 1.19            | 1.19                          |                               |
|   | 1,844.68        | 2,002.44                      |                               |
| المطلوبات المرتبطة مباشرة بالموجودات المنفذة كاحتفظ بها للبيع | 220.15          | -                             |                               |
| <b>مجموع المطلوبات</b>  | <b>2,064.83</b> | <b>2,002.44</b>               |                               |
| حقوق أعضاء المؤسسة الأم                                       | 1,106.10        | 1,092.29                      |                               |
| حصة غير مسيطرة  | 47.30           | 62.28                         |                               |
| <b>مجموع حقوق الأعضاء</b>                                     | <b>1,153.40</b> | <b>1,154.57</b>               |                               |
| <b>مجموع المطلوبات وحقوق الأعضاء</b>                          | <b>3,218.23</b> | <b>3,157.01</b>               |                               |



# 5 الحوكمة والرقابة

## التغيرات في الإدارة العليا والوسطى

تنفيذاً للهيكل التنظيمي الجديد للمؤسسة والتعيينات الجديدة، أجريت التغييرات التالية في الإدارة العليا والوسطى للمؤسسة خلال عام 2023:

1. عين الأخ محمد عطاء شودري كمسؤول مكلف بإدارة الأسهم اعتباراً من 19 يناير 2023.
2. عين الأخ نزيه الناهر بصفة مستشار أول للرئيس التنفيذي اعتباراً من 7 فبراير 2023.
3. عين الدكتور منور نوبي مديرًا لإدارة الشؤون القانونية والامتثال اعتباراً من 9 يوليو 2023.

## الجمعية العمومية

الجمعية العمومية هي أعلى سلطة لاتخاذ القرار. ويمثل كل عضو فيها بممثل معين. وتتمثل وظائفها الرئيسية في وضع السياسات التي تنظم العمل، والإشراف العام على المؤسسة. ويجوز للجمعية العمومية أن تفوض إلى مجلس الإدارة ممارسة أي من صلاحياتها، باستثناء الصلاحيات المخصصة للجمعية العمومية بموجب اتفاقية التأسيس.

تلتزم المؤسسة باعتماد مبادئ الحوكمة الرشيدة. في هذا القسم، نوضح كيف أن المشاركة الاستراتيجية لمجلس الإدارة، والإدارة العليا، والموظفين الموهوبين، تشكل بشكل تعاوني مؤسسة تركز على تمكين القطاع الخاص في المستقبل.

## مجلس الإدارة

مجلس الإدارة مسؤول أساساً عن اعتماد السياسات، واستراتيجية العمليات، والموازنة، والسير العام لعمليات المؤسسة ضمن الصلاحيات المفوضة إليه من الجمعية العمومية. ويتألف مجلس الإدارة من 10 أعضاء (منهم الرئيس)، ويرأسه رئيس مجموعة البنك. أما الأعضاء الآخرون فهم ممثلو البنك، ومجموعات الدول الأعضاء من إفريقيا، وآسيا، ودول آسيا العربية، والمؤسسات المالية العامة، وعضو دائم من المملكة العربية السعودية (يمثل أكبر مساهم بعد البنك).

## أعضاء مجلس الإدارة حتى نهاية عام 2023

1. الدكتور محمد الجاسر (رئيس مجلس إدارة المؤسسة)
2. الدكتور حمد بن سليمان البازعي
3. الأستاذ إسماعيل علي مانيك
4. الدكتور راهي أحمد
5. الأستاذ تميرلان تاجيف
6. الأستاذ وسام جاسم العثمان
7. الأستاذة مفيدة جاب الله الحرارفي
8. الدكتور فهد التركي
9. الأستاذ عبد الرحمن عبد الله السكران
10. الأستاذ حمد ماضي الهاجري



الأستاذ تميرلان تاجيف



الدكتور راهي أحمد



الأستاذ إسماعيل علي مانيك



الدكتور حمد بن سليمان  
البازعي



الدكتور محمد الجاسر



الأستاذ حمد ماضي الهاجري



الأستاذ عبد الرحمن عبد الله  
السكران



الدكتور فهد التركي



الأستاذة مفيدة جاب الله  
الحرارفي



الأستاذ وسام جاسم  
العثمان

## اللجنة التنفيذية

يعيّن مجلس الإدارة لجنة تنفيذية من بين أعضائه تقوم بمقام هيئة سريعة لاتخاذ القرار، ولديها صلاحية اعتماد جميع عمليات التمويل والاستثمار، ومراجعة أداء الاستثمارات وعمليات التمويل الحالية، والتثبت من موافقتها للولاية الإنمائية للمؤسسة، وفحص التقدّم الذي أدرته المؤسسة في أداء ولايتها المتعلقة بالفعالية الإنمائية، وفحص خطط عمل المؤسسة والتوصية بها، وفحص الميزانية السنوية للمؤسسة والتوصية بها، إضافة إلى الصلاحيات الأخرى التي يوكلها مجلس الإدارة إلى اللجنة التنفيذية.

وتتألف اللجنة التنفيذية من أعضاء لا يزيد عددهم عن ستة، ويخصّص من هذه المقاعد مقعدان دائمان لرئيس مجلس الإدارة وممثل البلد العضو الذي يملك أكبر عدد من أسهم المؤسسة (المملكة العربية السعودية)، على التوالي. ويتناوب أعضاء اللجنة التنفيذية على أساس سنوي، مما يتيح لجميع أعضاء مجلس الإدارة فرصة العمل في اللجنة.

### أعضاء اللجنة التنفيذية حتى نهاية عام 2023

1. الدكتور محمد الجاسر (رئيس مجلس إدارة المؤسسة)
2. الدكتور فهد التركي
3. الدكتور حمد بن سليمان البازعي
4. الأستاذ إسماعيل علي مانيك
5. الأستاذ وسام جاسم العثمان

ووفقاً لاتفاقية التأسيس، يجتمع مجلس الإدارة عندما تقتضي أعمال المؤسسة ذلك، وتمثّل أغلبية أعضاء المجلس النصاب القانوني لأيّ اجتماع، بشرط أن تمثّل هذه الأغلبية على الأقل ثلثي مجموع القوة التصويتية للأعضاء. ويجوز أيضاً الدعوة إلى عقد اجتماع خاص في أي وقت من قبل رئيس مجلس الإدارة أو بناءً على طلب ثلاثة من أعضائه.

ويكون لأعضاء مجلس الإدارة الذين يعيّنهم البنك مقسّمة بالتساوي بينهم، ويحق لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة الإدلاء بعدد من الأصوات يعادل عدد الأصوات المحتسبة لانتخابه والمخوّلة لأعضاء المؤسسة المنتخبين.

ويخوّل مجلس إدارة المؤسسة وفقاً لنظامها الداخلي ممارسة جميع صلاحيات المؤسسة، ما عدا الصلاحيات المخصصة للجمعية العمومية، وكذلك وضع الشروط والإجراءات التي يجوز لرئيس مجلس الإدارة بموجبها تقديم وتنفيذ أنواع المسائل في إطار إجراء عاجل.



## لجنة الترشيحات والمكافآت

الغرض من لجنة الترشيحات والمكافآت هو مساعدة مجلس الإدارة في الوفاء بمسؤولياته الرقابية فيما يتعلق بمسائل المكافآت والموارد البشرية. تتكون لجنة الترشيحات والمكافآت من أربعة أعضاء من بينهم عضو مستقل واحد يتمتع بخبرة وتكوين في مجال إدارة الموارد البشرية. تعتمد عضوية المجلس على التناوب السنوي لأعضاء مجلس الإدارة.

### لجنة الترشيحات والمكافآت المنبثقة عن مجلس الإدارة حتى نهاية عام 2023

1. الأستاذ عبد الرحمن عبد الله السكران
2. الأستاذ حمد هادي الهاجري
3. الأستاذة مفيدة المرارفي

## لجنة المراجعة والمخاطر والامتثال

يعيّن مجلس الإدارة لجنة المراجعة والمخاطر والامتثال من بين أعضائه لمدة ثلاث سنوات. تتولى اللجنة مسؤوليات إشرافية على وظائف المراجعة، والمخاطر، والامتثال بالمؤسسة. وهي ترفع النتائج التي تتوصل إليها إلى مجلس الإدارة. وتتكون اللجنة من أربعة أعضاء: ثلاثة أعضاء من أعضاء مجلس الإدارة المعيّنين، وعضو خبير مستقل واحد يعينه مجلس الإدارة. يعمل أعضاء اللجنة لمدة ثلاث سنوات كاملة تتناسب مع مدة عضويتهم في مجلس الإدارة.

### أعضاء لجنة المراجعة والمخاطر والامتثال المنبثقة عن مجلس الإدارة حتى نهاية عام 2023

1. الدكتور فهد التركي (رئيساً)
2. الأستاذ تهمر لان تاجيبف
3. الأستاذ وسام جاسم العثمان
4. الأستاذ صالح مقبل الخلف (خبير مستقل)

تعتمد عضوية لجنة الترشيحات  
والمكافآت على التناوب  
السنوي لأعضاء مجلس الإدارة.





## الهيئة الشرعية لمجموعة البنك

في عام 2012، دُمجت الهيئة الشرعية للمؤسسة في الهيئة الشرعية للبنك فنشأ عن دمجهما الهيئة الشرعية لمجموعة البنك. والهيئة الشرعية مسؤولة عن تقديم المشورة لمجموعة البنك بشأن امتثال منتجاتها ومعاملاتها لأحكام الشريعة. وتتضمن أعمال الهيئة الشرعية ما يلي:

### أعضاء الهيئة الشرعية لمجموعة البنك حتى نهاية عام 2023:

1. الدكتور محمد علي إبراهيم القرني
2. الدكتور نظام محمد صالح يعقوبي
3. الدكتور أرناؤن دسن
4. الدكتور سعيد أدكنل ميكائيل
5. الشيخ مفتي محمد حسان كالم

## الرئيس التنفيذي

يدير الرئيس التنفيذي، تحت الإشراف العام لرئيس مجلس الإدارة، أعمال المؤسسة اليومية. والرئيس التنفيذي مسؤول أيضًا عن تعيين مسؤولي المؤسسة وموظفيها. ويعتمد تمويل المؤسسة واستثمارها بالقدر الذي يأذن له به مجلس الإدارة. وقد عين مجلس الإدارة المهندس هاني سنبل رئيسًا تنفيذيًا بالإنابة للمؤسسة في 16 صفر 1444هـ (12 سبتمبر 2022).

# التقرير السنوي للمؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص

المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص ©

جميع الحقوق محفوظة. ولا يجوز استنساخ أي جزء من هذا المنشور أو نقله بأي شكل أو بأي وسيلة، بما في ذلك التصوير والتسجيل، دون إذن كتابي من المؤسسة (حاصِب حقوق النشر). يجب أيضًا الحصول على هذا الإذن الكتابي قبل تخزين أي جزء من هذا المنشور في نظام استرجاع أياً كان نوعه.

ترسل طلبات الحصول على الإذن إلى [icd@isdb.org](mailto:icd@isdb.org)

تصميم، وإخراج Blackwood Creative Ltd  
([weareblackwood.com](http://weareblackwood.com))  
والمؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص.



## التطوير

تملك المؤسسة حقوق التأليف والنشر للصور التي تظهر في هذا التقرير ما لم يذكر خلاف ذلك.  
© Blackwood: الغلاف الأمامي، الصفحات 22 والغلاف الخلفي  
© شاترستوك: الصفحات 10, 14, 26

تمول المؤسسة المشاريع  
الرامية إلى إيجاد التنافسية  
والريادة وفرص العمل  
وإمكانيات التطوير.



التقرير السنوي      التقرير المالي

+966 12 644 1644

+966 12 644 4427

icd@isdb.org

www.icd-ps.org

@icd\_ps

icdps

icdps

icdps



المؤسسة الإسلامية  
للتنمية القطاع الخاص

ص.ب 54069

جدة 21514

المملكة العربية السعودية

عضو مجموعة البنك  
الإسلامي للتنمية

ISDB

50  
Cherishing our Past  
Charting our Future