



20  
عاماً

من الإنجازات ومواصلة توطيدها في المستقبل

التقرير السنوي 2019





# المحتويات

4	خطاب رئيس مجلس الإدارة
6	خطاب الرئيس التنفيذي
8	<b>عن المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص</b>
9	- رسالتنا
9	- رؤيتنا
10	- النطاق الجغرافي لاستثمارنا
12	<b>المؤسسة في أرقام</b>
14	- السمات البارزة لعام 2019
18	<b>عملياتنا وأشطتنا وأداؤنا في عام 2019</b>
36	<b>20 عاما من التقدم</b>
36	تقرير الذكرى العشرين
37	- المؤسسة: من التأسيس إلى الآن
38	- أهم المراحل في تاريخ المؤسسة
42	- المعالم البارزة للمؤسسة إلى تاريخه
44	- 20 عاما من النتائج: تاريخنا، قصصنا، وتأثيرنا
86	- الجوائز والتقدير
88	<b>20 عاما ليست إلا بداية</b>
	المضي قدما وتعزيز قوة مؤسستنا
	<b>المرفقات</b>
108	جدول الاعتمادات والمدفوعات منذ تأسيس المؤسسة
109	الملاحج المالية الرئيسية
110	القوائم المالية وتقرير المراجع الخارجي
153	تقرير الهيئة التشريعية





# بسم الله الرحمن الرحيم

معالي رئيس الجمعية العمومية  
للمؤسسة الإسلامية لتنمية  
القطاع الخاص

سيدي الرئيس،

يسرني، بالنيابة عن مجلس إدارة المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص ووفقاً لأحكام اتفاقية تأسيسها ولوائحها، أن أقدم إلى الجمعية العمومية الموقرة التقرير السنوي العشرين للمؤسسة للعام المالي 2019م.

ويشتمل هذا التقرير على نبذة عن عمليات المؤسسة في عام 2019م، بما في ذلك أنشطة المؤسسة في مجال الأعمال، وأثرها في التنمية، والتحليل المالي. وأنا على ثقة بأن المؤسسة، بإذن الله، لن تألو جهداً لتلبية تطلعات أعضائها.

وتفضلوا، سيدي الرئيس، بقبول أسمي عبارات التقدير والاحترام.

د. بندر بن محمد حمزة حجار  
رئيس مجلس إدارة المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع  
الخاص





# رسالة من الرئيس التنفيذي

بسم الله الرحمن الرحيم  
يسعدني أن أقدم التقرير  
السنوي للمؤسسة لعام  
2019م، الذي يتزامن مع الذكرى  
العشرين لتأسيس المؤسسة.

كان عام 2019م عاما متميزا إذ شكل علامة بارزة في تاريخ المؤسسة: مر عقدان على التزام المؤسسة وسعيها لتطوير وتعزيز القطاع الخاص في دولها الأعضاء. منذ تأسيسها في عام 1999م، تعهدت المؤسسة، بصفتها مؤسسة مالية لتنمية القطاع الخاص، بدعم النمو الشامل، والحد من الفقر، وتحسين حياة الناس من خلال توفير التمويل والحلول الاستشارية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية.

وبناءً على إنجازاتنا السابقة، أعتقد أن لدى المؤسسة الفرصة للوصول إلى المزيد من الأفراد والمؤسسات في جميع أنحاء العالم في السنوات المقبلة، وبالتالي مواصلة إحداث التغيير الحقيقي. لقد قطعنا خطوات كبيرة في دولنا الأعضاء خلال 20 عامًا من العمليات، وأتوقع أن تكون هذه بداية لمزيد من الإنجازات. ولكون القطاع الخاص قاطرة للتنمية العالمية عبر مجموعة واسعة من القطاعات، يتوقع أن يواصل هذا القطاع تألقه وإن يكتسب قوة إضافية. من جانبها، ستظل المؤسسة على استعداد لتقديم الدعم لهذا القطاع بأفضل طريقة ممكنة.

شكل عام 2019م أيضًا مرحلة انتقالية للمؤسسة، حيث واصلنا التركيز على الاستقرار وإعادة الهيكلة المالية. لقد خصصنا عام 2019م كعام للتخفيف من التحديات المحددة التي أعاقنا أدائها في الآونة الأخيرة، ونتيجة لهذه الطريقة الصعبة، اعتمدت المؤسسة تمويلات بقيمة 147.5 مليون دولار أمريكي من الاستثمارات ودفعت 220 مليون دولار أمريكي محققة نسبة مدفوعات إلى اعتمادات قدرها 149٪ في عام 2019م. قد يبدو هذا الرقم أقل بكثير من السنوات السابقة، لكنني أعتقد أن مناخ الشركة في طريقة للتحسن. وقد ركزنا في عام 2019م على جهود التغيير التنظيمي الداخلي بشكل يضع الأساس الذي من شأنه أن يحول المؤسسة والطريقة التي تؤدي بها أعمالها.

طبقا لبرنامج مؤسسات التمويل الإسلامي، وقعنا اتفاقيات خدمات استشارية لتقديم المساعدة الفنية لصالح بنكين خاصين وأربعة بنوك مملوكة للدولة، في أوزبكستان. كما استمر برنامج بريف في تحقيق مكاسب، مما عزز قدرة القطاع الخاص في اليمن على الصمود، حيث تمكن من تقديم التدريب على استمرارية الأعمال لصالح 620 شركة، واستفادت 348 شركة من برنامج المنح المطابقة، ونجح في الحفاظ على 15,000 وظيفة، وإحداث 1,541 وظيفة جديدة. إضافة إلى ذلك، يسرني أن ابغفكم أنه في محاولة لتعزيز التواصل، وإدراج الشركات الصغيرة والمتوسطة ومتناهية الصغر المملوكة والمدارة من قبل النساء، توسع برنامج بريف لسيدات الأعمال في دولتين من بين ثلاث دول مستهدفة، وحقق نتائج مبهره.

ونحن مصممون على بذل قصارى جهودنا في الدول التي تغطيها عملياتنا. في الواقع، من شأن مراجعة وتقييم نجاحات وانتكاسات عملياتنا في العام الماضي، أن تمكننا من بناء

مرونة الشركات وإدارة التغيير ونحن نواصل عملياتنا. يقيم مجلس الإدارة وفريق الإدارة التنفيذية لدينا استراتيجيتنا بانتظام، مما يحدد أهدافنا وأولوياتنا، ويضمن نجاح جهودنا من أجل تحقيق قيمة مضافة مستدامة في دولنا الأعضاء.

لا ينبغي أن نظل مقتصرين على الأساليب التي كنا ننهجها في الماضي. منذ بداية عام 2019م، حددنا أهدافًا استراتيجية واضحة للسنوات العشر القادمة، والتي أطلق كل منها في نهاية عام 2019م. وكانت ضرورية للمساعدة في تحويل الاتجاه من هنا فصاعدًا. تستند استراتيجيتنا المحدثة على خمس ركائز أساسية:

- 1) إعادة تركيز عروضنا الأساسية للمؤسسات المالية على أساس تجزئة واضحة للعملاء؛
- 2) إطلاق منتجات مبتكرة وتمكينية وبناء منصات رقمية؛
- 3) تحويل جهودنا بعيداً عن المجالات غير الأساسية، والعمل على نهج قائم على نقاط القوة؛
- 4) خدمة أفضل للدول الأعضاء بناءً على احتياجاتها الإنمائية؛
- 5) تعميق تعاوننا مع مجموعة البنك الإسلامي للتنمية، والمؤسسات المالية والشركاء.

**بدعم من هذه الركائز الخمس الرئيسية، نتوقع حدوث تحول جريء، سيأخذنا إلى مستويات أعلى في السنوات القادمة.**

سيكون مفتاح نجاحنا على المدى الطويل هو تطوير الموهبة والقيادة التي ستوجه المؤسسة للمضي قدما نحو تحقيق الأهداف. لدينا فريق إدارة مكون من مهنيين ذوي خبرة كبيرة، كما يتمتع موظفونا بالمواهب والمعارف اللازمة للمضي قدماً.

وفي هذا العصر الرقمي، تسعى المؤسسة أيضًا إلى طرح العديد من مبادرات التقنية المالية التي ستساعدنا على خدمة دولنا الأعضاء بشكل أفضل، وستحدث ثورة في الطريقة التي تؤدي بها أعمالنا.

**العمل وفق أهداف محددة من أساسيات أعمالنا.** منذ تأسيس المؤسسة ونحن نواصل جهود تطوير أنفسنا، مما زاد من تركيزنا على الاستدامة. في ضوء ذلك، حددت المؤسسة المجالات الأساسية للمواءمة مع أهداف اتفاقية باريس، مع إعطاء الأولوية لأهداف الأمم المتحدة للتنمية المستدامة من خلال "نظرية التغيير" - الاستثمار، والمشاركة، والتأثير.

- هذا يعني أن المؤسسة ستعمل على:
- 1) استهداف أهداف التنمية المستدامة، بشكل مباشر وغير مباشر، من خلال استثماراتنا في الاقتصاد الحقيقي؛
  - 2) تمكين ومواصلة تحسين إنشاء بيئات تجارية مواتية، وتسهيل التفاعل والمشاركة بين أصحاب المصلحة الرئيسيين؛ و،
  - 3) تحقيق تأثير غير مباشر على اختيارهم أهداف التنمية المستدامة القائمة على أساس الاستثمار والمشاركة

وقد أبرز مسح التقرير السنوي لنتائج فعالية التنمية أن عمليات المؤسسة ساهمت بشكل كبير في إحداث تأثير تنموي كبير. في هذا الإطار، خلق عملاؤنا / شركاؤنا 16,405 وظيفة جديدة، وفتح 88,625 عميلا حسابات جديدة في فروع / بنوك إسلامية. علاوة على ذلك، استفادت 42,365 شركة صغيرة ومتوسطة من دعم أنشطتنا التمويلية. كما ساهمت المشاريع المدعومة من المؤسسة في توليد إيرادات ضريبية ناهزت 115.7 مليون دولار أمريكي في دولنا الأعضاء.

ونحن نمضي قدماً، سنواصل دعم جهودنا لدولنا الأعضاء للعمل على أهداف التنمية المستدامة التي تدعم هذه الأجندة، وتحويلها إلى أهداف وبرامج ومشاريع ذات معنى من القطاع الخاص. في عام 2019م، قدمنا نظام تسجيل النتائج لتصنيف المشروعات بناءً على مستوى مساهمتها في أهداف التنمية المستدامة، واعتماد آلية مساعدة تقنية جديدة لمساعدة عملائنا على اتخاذ الإجراءات المتعلقة بهذه الأهداف، من بين مبادرات أخرى. وانطلاقاً من روح اتفاقية باريس، سنستمر في بدل جهود أكبر لإعادة تصور تنمية القطاع الخاص. وسنطبق طرقاً للتوصل إلى حلول مبتكرة تعزز التنمية المستدامة في دولنا الأعضاء.

وأخيراً، أود أن أعرب عن تقديري وامتناني لمعالي الرئيس، الدكتور بندر محمد حجار، لتوجيهاته النبيرة، ولأعضاء مجلس الإدارة لأرائهم وملاحظاتهم القيمة، وثقتهم في شخصي وفي فريقتي. وأنا فخور للغاية بما قدمه فريق المؤسسة بأكمله في عام 2019م، على الرغم من التحديات التي واجهناها، وأشكرهم جميعاً على تفانيهم والتزامهم بخدمة المؤسسة.

**كما أنني واثق كل الثقة من قدرة المؤسسة على الاستجابة لتطلعات مجموعة البنك الإسلامي للتنمية الطموحة. لقد أمضينا 20 عامًا في الوفاء بالوعد، وسنعمل جاهدين للوفاء بالتزامنا بتحقيق المزيد من التقدم في المستقبل.**

**أيمن أمين سجينى**  
الرئيس التنفيذي  
المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص





# عن المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص

المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص منظمة  
متعددة الأطراف تابعة للبنك الإسلامي للتنمية. يوجد  
مقرها الرئيسي في مدينة جدة، وقد أنشأت من  
قبل مجلس محافظي البنك الإسلامي للتنمية خلال  
اجتماعه السنوي الرابع والعشرين في جدة في رجب  
1420 هـ (نوفمبر 1999م).

## رسالتنا:

تكملة الدور الذي يؤديه البنك الإسلامي للتنمية  
من خلال تطوير وتعزيز القطاع الخاص، وتعزيز النمو  
الاقتصادي والازدهار.

## رؤيتنا:

أن تصبح مؤسسة مالية إسلامية رائدة متعددة  
الأطراف لتنمية القطاع الخاص.

يبلغ رأسمالنا المصرح به 4.0 مليار دولار، منها 2.0 مليار دولار متاحة  
لاكتتاب المستثمرين. ويشمل هيكل المساهمين كل من البنك  
الإسلامي للتنمية، و55 دولة عضو، و5 مؤسسات مالية عامة.

تتمثل مهمة المؤسسة في دعم التنمية الاقتصادية لدولها الأعضاء  
من خلال تقديم المساعدة المالية لمشاريع القطاع الخاص وفقاً  
لمبادئ الشريعة الإسلامية. ونهدف على وجه التحديد إلى خلق  
فرص عمل وتعزيز القدرات التصديرية لدولنا الأعضاء. كما نعمل على  
تعبئة موارد إضافية للمشاريع، وتشجيع تطوير التمويل الإسلامي.  
إلى جانب جذب الممولين المشتركين، نقدم الخدمات الاستشارية  
للحكومات، وكيانات القطاع الخاص بشأن السياسات التي تشجع  
على إنشاء وتوسيع وتحديث المشاريع الخاصة.

واصلنا خلال 20 عامًا دعم تطوير أسواق رأس المال،  
واعتماد أفضل ممارسات الإدارة، وتعزيز دور اقتصاد السوق.  
وتعمل المؤسسة جاهدة من أجل استكمال أنشطة البنك  
الإسلامي للتنمية وأنشطة المؤسسات المالية الوطنية في  
الدول الأعضاء.



# النطاق الجغرافي لاستثماراتنا



- |                 |                           |                                 |
|-----------------|---------------------------|---------------------------------|
| 1. أفغانستان    | 20. اندونيسيا             | 39. قطر                         |
| 2. ألبانيا      | 21. إيران                 | 40. المملكة العربية<br>السعودية |
| 3. الجزائر      | 22. العراق                | 41. السنغال                     |
| 4. أذربيجان     | 23. الأردن                | 42. سيراليون                    |
| 5. البحرين      | 24. كازاخستان             | 43. الصومال                     |
| 6. بنغلاديش     | 25. الكويت                | 44. السودان                     |
| 7. بنين         | 26. جمهورية<br>فيرغيزستان | 45. سورينام                     |
| 8. بروناي       | 27. لبنان                 | 46. سوريا                       |
| 9. بوركينا فاسو | 28. ليبيا                 | 47. طاجيكستان                   |
| 10. الكاميرون   | 29. ماليزيا               | 48. توغو                        |
| 11. تشاد        | 30. جزر المالديف          | 49. تونس                        |
| 12. جزر القمر   | 31. مالي                  | 50. تركيا                       |
| 13. كوت ديفوار  | 32. موريتانيا             | 51. تركمانستان                  |
| 14. جيبوتي      | 33. المغرب                | 52. الإمارات العربية<br>المتحدة |
| 15. مصر         | 34. موزمبيق               | 53. أوغندا                      |
| 16. الغابون     | 35. النيجر                | 54. أوزبكستان                   |
| 17. غامبيا      | 36. نيجيريا               | 55. اليمن                       |
| 18. غينيا       | 37. باكستان               |                                 |
| 19. غينيا بيساو | 38. فلسطين                |                                 |



# المؤسسة في أرقام



# السهميات البارزة لعام 2019م

## الاعتمادات حسب المنتج

خطوط التمويل

63.4 مليون دولار



التمويل لأجل

65.0 مليون دولار



الأسهم المؤسسية

19.1 مليون دولار

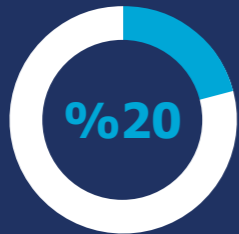


## الاعتمادات حسب المنطقة

الشرق الأوسط وشمال إفريقيا: %13



أوروبا وآسيا الوسطى: %20



أفريقيا جنوب الصحراء: %23



آسيا: %44



## الاعتمادات حسب القطاع

المالية



الطاقة



73%

من الاعتمادات استثمرت في القطاع المالي



الموافقة على 11 مشروعا



44%

من الاعتمادات في منطقة آسيا

اعتمادات بقيمة 147.5 مليون دولار أمريكي

استثمارات غطت 8 دول



## أداء المؤسسة لعام 2019م

كانت 2019م فترة انتقالية للمؤسسة حيث تباطأ التقدم في تنفيذ خطة أعمال جديدة وموجهة نحو التنمية، حيث بلغت اعتمادات المؤسسة 147.5 مليون دولار أمريكي.

وبذلك ترتفع قيمة الاعتمادات التراكمية للمؤسسة إلى 6.5 مليار دولار أمريكي منذ إنشائها. وعلى الرغم من هذا التباطؤ، نجحت المؤسسة في الوفاء بالتزاماتها السابقة البالغة 220.0 مليون دولار أمريكي، محققة نسبة مدفوعات / اعتمادات بلغت 149٪.

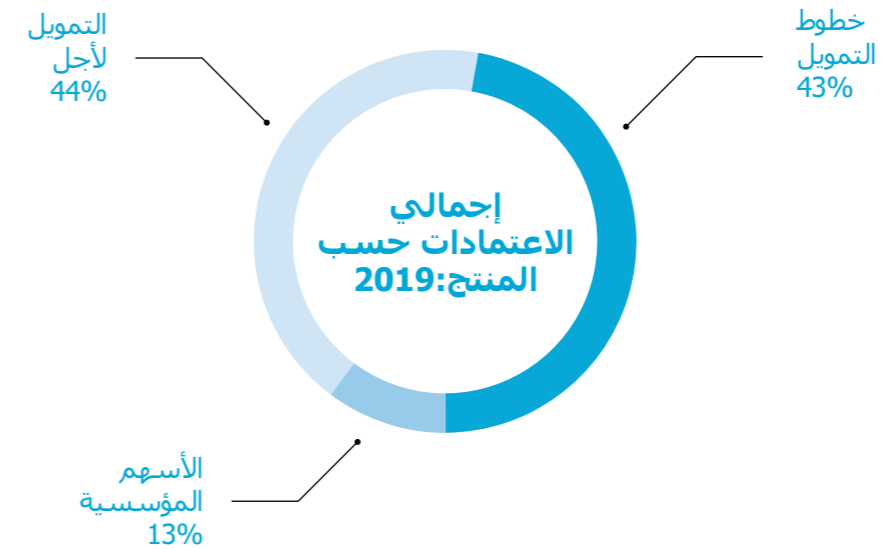
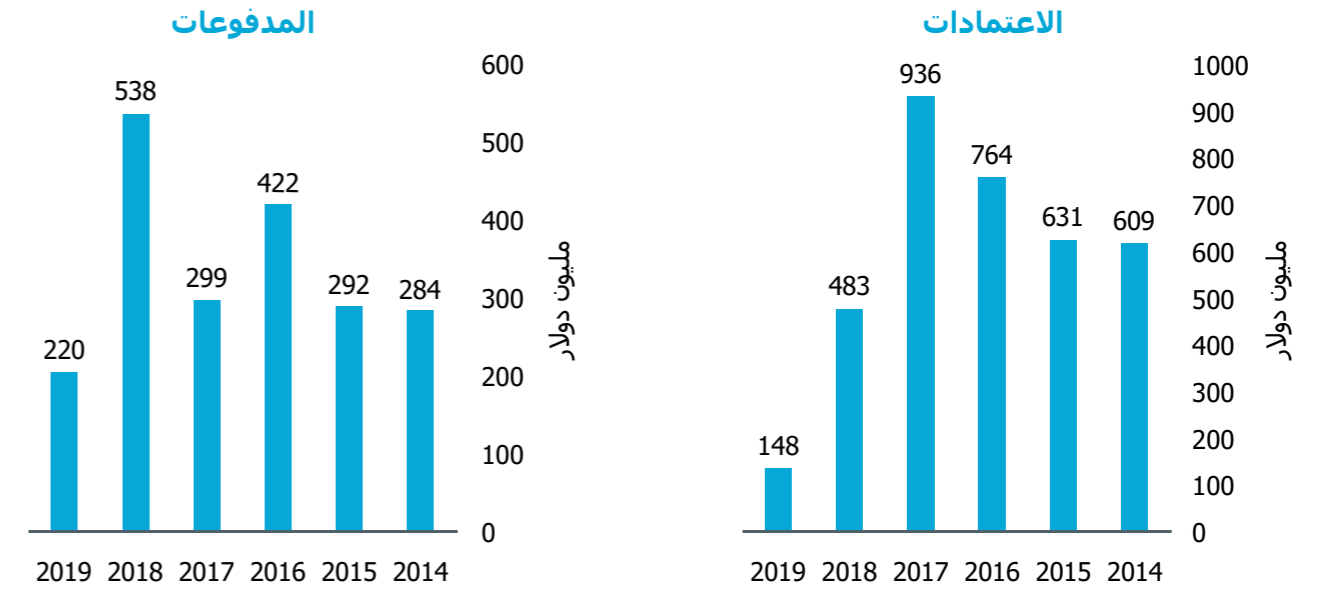
علاوة على ذلك، واصلت إدارة الأصول عملها كأداة مهمة تمكن المؤسسة من تحقيق رسالتها التنموية، حيث تدير إجمالي أصول تفوق قيمتها أكثر من 349.0 مليون دولار.

سائر التوزيع القطاعي لاعتمادات المؤسسة أولوياتها الاستراتيجية المتمثلة في التركيز على القطاعات المالية وذات التأثير الإنمائي العالي. اعتمدت المؤسسة حوالي 82.5 مليون دولار من الاستثمارات، 56٪ منها خصصت للقطاع المالي. كما ركزت معظم الاعتمادات الجديدة في قطاع الشركات على القطاعات ذات التأثير الإنمائي العالي مثل الطاقة.

من حيث التوزيع الإقليمي، خصصت المؤسسة 44٪ من اعتماداتها لمنطقة آسيا، و23٪ لأفريقيا جنوب الصحراء، و20٪ لأوروبا وآسيا الوسطى، و13٪ للشرق الأوسط وشمال إفريقيا.



## اعتمادات ومدفوعات: 2019



عند إنشاء قنوات جديدة للعمليات في الدول الأعضاء، اعتمدت المؤسسة 63.4 مليون دولار أمريكي لخطوط التمويل، في حين بلغ مجموع مدفوعاتها للمؤسسات المالية 96.2 مليون دولار أمريكي لخطوط تمويل، و22.7 مليون دولار أمريكي للأسهم في عام 2019م. فيما يخص القطاع الحقيقي، اعتمدت المؤسسة تمويلات بقيمة 65.0 مليون دولار أمريكي، وبلغت المدفوعات 100.9 مليون دولار أمريكي.





# عملياتنا وأنشطتنا وأداؤنا في عام 2019م



## 1.1.

### برنامج الصكوك وأسواق رأس المال

في عام 2019م، شاركت المؤسسة في ثلاث إصدارات صكوك مع دول من مجلس التعاون الخليجي، حيث أدت المؤسسة دور المرتب الرئيسي المشترك لإصدار صكوك البنك الإسلامي للتنمية (1.5 مليار دولار أمريكي). كما شاركت في إصدار صكوك بنك أبو ظبي الأول (225.0 مليون دولار أمريكي)، وإصدار صكوك بنك دبي الإسلامي الثاني (750.0 مليون دولار أمريكي).

ونتيجة لذلك، يساهم برنامج الصكوك وأسواق رأس المال في تحقيق ثلاثة من أهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة: الهدف 8: العمل اللائق والنمو الاقتصادي، والهدف 9: الصناعة والابتكار والبنية التحتية، والهدف 17: الشراكة من أجل تحقيق الأهداف. وتتضح مساهماتها في الإجراءات التالية:

- تمويل مشاريع البنية التحتية الكبيرة والمشاريع التنموية، وبالتالي زيادة فرص العمل؛
- تحديث وتحسين البنية التحتية للدول الأعضاء باستخدام عائدات الصكوك؛
- تعزيز تواصل الدول بالمنطقة والمستثمرين الدوليين عند إصدار الصكوك؛
- تطوير سوق رأس المال الإسلامي في دولنا الأعضاء؛
- بناء القدرات على الصكوك للدول الأعضاء.

## 1.2.

### برنامج مؤسسات التمويل الإسلامي

في عام 2019م، إضافة إلى تقديم التمويل الإسلامي للمؤسسات المالية الأوزبكية، وقعت المؤسسة اتفاقيات خدمات استشارية لتقديم المساعدة الفنية لبنكين خاصين:

• كابيتال بنك – 16 فرعا

• ترست بنك – 9 فروع

علاوة على ذلك، قدمت المؤسسة المساعدة التقنية للبنوك المملوكة للدول التالية:

• أكروبنك – 178 فرعا

• بنك قيشلوق قريليش – 46 فرعا

• البنك الأوزبكي للصناعة والبناء – 45 فرعا

• بنك آسيا أليانس – 7 فروع

## ساهمت المؤسسة بشكل فعال في تمكين التمويل الإسلامي من الازدهار في أوزبكستان، من خلال إطلاق نوافذ إسلامية مخصصة. وتركز المؤسسات المالية المشاركة في برنامج المؤسسات المالية الدولية على دعم القطاع الخاص في البلاد من خلال تقديم مجموعة متنوعة من الخدمات المصرفية.

يوفر إنشاء النوافذ الإسلامية فرصة للمؤسسات المالية في أوزبكستان للاستفادة من شبكات الفروع الحالية، وتقديم منتجات وخدمات متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية للوصول إلى عملاء جدد.

في عام 2019م، تواصلت الإنجازات المرحلية للمؤسسة من خلال الإطلاق التشغيلي الرسمي لتوحيد بنك، والذي تحول من بنك تقليدي إلى بنك إسلامي متكامل بمساعدة من المؤسسة، وهو يقدم نموذج للنجاح باعتباره أول بنك إسلامي يؤسس في طاجيكستان.





# تحويل أول بنك إسلامي في طاجيكستان

## توحيد بنك – طاجيكستان

### 1.3.

#### دعم قطاع الشركات

تهدف المؤسسة إلى تعظيم أثر عملياتها الرامية إلى دعم الأهداف الإنمائية لدولنا الأعضاء. ونحن نركز على العمليات في القطاعات التي يمكن أن تطلق فيها الاستثمارات آفاقاً جديدة لعمليات القطاع الخاص. ومن خلال اختيار شركات سليمة ومشاريع بنية تحتية قوية للاستفادة من التمويل، ستواصل المؤسسة المساهمة وإضافة قيمة للتقدم الاقتصادي والاجتماعي لدولنا الأعضاء.

#### الحصول على الطاقة

الحصول على الطاقة ضروري لتطور وازدهار البشرية، وقد تضمن اعتماد أهداف التنمية المستدامة في عام 2015م استهداف توفير طاقة موثوقة ومستدامة وحديثة وبأسعار معقولة للجميع. وقد تحقق ذلك لأول مرة على مستوى جديد من الاتفاق السياسي حول أهمية الوصول إلى خدمات الطاقة الحديثة.

تماشياً مع هذا الهدف، دعمت المؤسسة في عام 2019م تركيزها على الاستثمارات التي تساعد الدول الأعضاء في تلبية الطلب على الطاقة. علاوة على ذلك، نظراً لكون الطاقات المتجددة مثل الرياح البرية تلعب دوراً رئيسياً في التمكين من الحصول على الطاقة، وخفض انبعاثات الغازات، واستجابة للعمل الجماعي العالمي بخصوص تغير المناخ، استثمرت المؤسسة مشروعين للرياح في باكستان.

#### علاوة على المساعدة الاستشارية من المؤسسة، حصل توحيد بنك (صوحيكوربنك سابقاً) رخصته المصرفية الإسلامية من بنك طاجيكستان الوطني في 15 سبتمبر 2019م، ليصبح أول بنك إسلامي في البلاد.

بدأت رحلة التحويل في فبراير 2018م، عندما ساهمت المؤسسة بتيسير العملية من خلال معالجة العديد من المسائل ذات العلاقة وتشمل ثمان مكونات لعملية التحويل: الحوكمة الشرعية، وتطوير المنتجات، الدعم القانوني، الموارد البشرية، حلول تكنولوجيا المعلومات، المحاسبة، الخزنة، إدارة المخاطر، ودعم التسويق والاتصالات.

#### النتائج:

في بلد لا يزال فيه جزء كبير من السكان بدون خدمات بنكية، فإن توحيد بنك مستعد لزيادة الإدماج المالي وتعبئة رأس المال من أجل التطوير. سيقدم البنك أساليب جديدة للتمويل، ومنتجات مصرفية متوافقة مع الشريعة الإسلامية، وتساعد السكان غير المستفيدين من الخدمات البنكية. ويعكس نجاح العملية التزاماً قوياً من قبل قيادة البنك، ودعم الجهة الرقابية – بنك طاجيكستان الوطني – إضافة إلى دعم المؤسسة القوي.





# تيسير الحصول على الطاقة في المستقبل

## ماستر للطاقة الخضراء المحدودة

باكستان

### الرعاة:

يطور المشروع من قبل الكيانات والمساهمين في مجموعة ماستر للصناعات، وتشمل ماستر تكستايل ميلز المحدودة، وهولدينغ إن إم المحدودة، ونجيب هولدينغ، وهولدينغ نجيب المحدودة، وهولدينغ نظم مالك المحدودة (جماعيا، "الرعاة"). مجموعة ماستر للصناعات شركة خاصة محدودة، وهي مجموعة ديناميكية ومتنوعة من الشركات في باكستان، وهي رائدة في السوق لصناعة رغوة الإسفنج، مع نشاط متطور في قطاعات النسيج والسيارات والهندسة والطاقة.

### المشروع:

شركة ماستر للطاقة الخضراء المحدودة هي شركة ذات أغراض خاصة مقرها في باكستان أسست بهدف وحيد هو تطوير وتمويل وبناء وتشغيل مشروع طاقة الرياح بطاقة 50 ميغاوات بالقرب من منطقة جامشورو، السند، باكستان. يطور المشروع على أساس البناء والتملك والتشغيل، وسيبيع كل الطاقة المنتجة إلى الوكالة المركزية لشراء الطاقة بموجب اتفاقية شراء الطاقة لمدة 25 عامًا استنادًا إلى سياسة الطاقة لعام 2002 وسياسة الطاقة المتجددة لعام 2006. ستضمن حكومة باكستان جميع التزامات السداد لمشتري الطاقة بموجب الناشئة عن اتفاقية شراء الطاقة. تقدر التكلفة الإجمالية للمشروع بمبلغ 65.9 مليون دولار أمريكي، وسيمول وفق نسبة الدين إلى حقوق الملكية التي تبلغ 80:20. سيسدد رأس المال والربح على أساس ربع سنوي، مع معالجة موسمية الرياح وتقليل عدم تطابق المؤشرات المحتمل.

### مساهمة المؤسسة:

من إجمالي التسهيلات البالغة 52.7 مليون دولار، يبلغ التمويل المقترح من قبل المؤسسة 25.0 مليون دولار أمريكي بصيغة استئجار، مع مدة تصل إلى 14.5 عامًا.

تقدر التكلفة الإجمالية  
للمشروع بمبلغ 65.9 مليون  
دولار أمريكي



## شركة ناسدا كرين انرجي المحدودة

باكستان

### المشروع:

تأسست شركة ناسدا كرين انرجي المحدودة في باكستان بهدف تطوير وتمويل وبناء وتشغيل مشروع طاقة الرياح 50 ميغاواط في جهيمبير، باكستان. يطور المشروع على أساس البناء والتملك والتشغيل، وسيبيع كل الطاقة المنتجة إلى الوكالة المركزية لشراء الطاقة بموجب اتفاقية شراء الطاقة لمدة 25 عامًا. تقدر التكلفة الإجمالية للمشروع بمبلغ 63.7 مليون دولار أمريكي، وسيمول وفق نسبة دين إلى حقوق ملكية تبلغ 80:20.

### الرعاة:

رعاة المشروع هم عائلة سورتى: السيد شهيد سورتى والسيدة نرجس شهيد سورتى. تتمتع الشركة الرائدة في مجموعة عائلة سورتى، سورتى إنتربرايزز المحدودة، بمكانة رائدة في قطاع المنسوجات، باعتبارها واحدة من الشركات الرائدة في قطاع الدينيم في باكستان. مقر المجموعة في مدينة كراتشي الصناعية، وقد توسعت أيضًا إلى بنغلاديش، والإمارات العربية المتحدة، وتركيا، وهولندا. وهي تصدر إنتاجها بشكل مباشر وغير مباشر إلى العملاء بما في ذلك باعة العلامات التجارية والمحلات التجارية المعترف بها دوليًا. توظف سورتى إنتربرايزز المحدودة أكثر من 22,000 موظفًا في مناطق مختلفة من سلسلة القيمة.


### تأثيرنا التنموي:

يتلقى هذان المشروعان دعم حكومة باكستان، ويتوافقان تمامًا مع استراتيجية المؤسسة من حيث تعزيز النمو الاقتصادي من خلال زيادة الإمداد المتزايد للطاقة استجابةً لنقص الطاقة المتزايد في البلاد. علاوة على ذلك، ستخلق هذه المشروعات فرص عمل خلال مرحلة البناء ومرحلة التشغيل، مع إعطاء المواطنين المحليين الأولوية في التوظيف والتدريب.

وسيساعد التطوير الناجح للمشاريع على تخفيف النقص في الطاقة في باكستان، والذي يؤثر سلبًا على النمو الاقتصادي في البلاد، وعلى الجهود المبذولة للحد من الفقر. من شأن التنفيذ الناجح للمشاريع تعزيز الثقة بين المستثمرين والمقرضين المحتملين، مما يعزز المزيد من استثمارات القطاع الخاص في الطاقة المتجددة وقطاع الكهرباء في باكستان.

### مساهمة المؤسسة:

من أصل مبلغ التسهيل البالغ 51.0 مليون دولار أمريكي، تبلغ مساهمة المؤسسة المقترحة 25.0 مليون دولار أمريكي بصيغة استصناع إجارة، مع مدة تصل إلى 14.5 سنة.



# دعم مصادر الطاقة المتجددة لمستقبل أفضل



# تمويل تنمية الطاقة من أجل مستقبل أفضل

## شركة فيني لانكا المحدودة بنغلاديش

### المشروع:

أبرمت شركة فيني لانكا المحدودة، وهي شركة ذات غرض خاص تابعة لشركة لاكدانافي المحدودة اتفاقية شراء الطاقة في 19 مارس 2018م مع مجلس بنغلاديش لتطوير الطاقة، إضافة إلى اتفاقية التنفيذ مع حكومة جمهورية بنغلاديش الشعبية، وشركة باور كريد في بنغلاديش. والهدف هو تطوير محطة طاقة تعمل بالزيت الثقيل بقوة 114 ميجاوات في فيني، شيتاغونغ، بنغلاديش. تتولى الشركة بناء وتملك وتشغيل محطة توليد الكهرباء لمدة 15 عامًا. سيستند المشروع إلى الهياكل التعاقدية الرئيسية، مثل اتفاقية شراء الطاقة، واتفاقية التنفيذ، واتفاقية تزويد الوقود، وستدعمها حكومة بنغلاديش. وقد وقعت اتفاقية شراء الطاقة واتفاقية التنفيذ بطاقة 114 ميجاوات (صافي) مع مجلس بنغلاديش لتطوير الطاقة.

تقدر التكلفة الإجمالية للمشروع بحوالي 91.5 مليون دولار أمريكي، وسيمول على أساس 70:30. ويرتب التسهيلات من قبل شركة تطوير البنية التحتية المحدودة التي تشارك أيضا في التمويل بمبلغ 29.5 مليون دولار أمريكي، وصندوق أوبك للتنمية الدولية بمبلغ إضافي قدره 19.5 مليون دولار أمريكي.

### الرعاة:

#### شركة لاكدانافي المحدودة:

شركة تابعة لمزود خدمات المرافق المتنوعة المشهورة في سريلانكا ومشغل هولدينغ لاكدانافي المحدودة. ولديها سجل حافل وقوي كمطور لمشاريع الطاقة الحرارية وكمتعاقد مع EPC لمشاريع الطاقة.

#### شركة لانكا الدولية للطاقة المحدودة:

الشركة استثمارات في محطتي توليد الطاقة الحرارية في لاكدانافي في بنغلاديش، تحت RLPL وLBPL. وتظل كيانًا متنوعًا جيدًا ولديه استثمارات في مشاريع الطاقة المتجددة والحرارية في سريلانكا، وبنغلاديش، ونيبال.

#### شركة سيليكس إنجنيرينغ المحدودة:

مملوكة بالكامل لشركة إل تي إل أيرت المحدودة، وهي شركة متنوعة تأسست في سريلانكا، وتملك 27% في سيليكس إنجنيرينغ المحدود، وتعمل في مجال الهندسة والبناء في المشاريع التنموية الكبرى في قطاعات الطاقة، والمياه، والبنية التحتية.

### مساهمة المؤسسة:

من إجمالي التسهيلات البالغ 64.0 مليون دولار أمريكي، تبلغ مساهمة المؤسسة المقترحة 15.0 مليون دولار أمريكي بصيغة استصناع إجارة، مع مدة 12 سنة من تاريخ الصرف الأول.

### تأثيرنا التنموي

تؤدي المؤسسة دورًا رئيسيًا محفزًا إلى جانب شركة تطوير البنية التحتية المحدودة، وصندوق أوبك للتنمية الدولية، مما يساهم في تعزيز اهتمام المستثمرين بالمشاركة في مشاريع القطاع الخاص التي تشهد الحاجة إليها في المستقبل، وخاصة في قطاع الطاقة في بنغلاديش.

سيساعد المشروع في تحقيق أهداف التنمية المستدامة التالية:

الهدف 2 - القضاء على المجاعة

الهدف 8 - العمل اللائق والنمو الاقتصادي

الهدف 9 - الصناعة والابتكار والبنية التحتية

الهدف 11 - الشراكة من أجل الأهداف



# شراكة طويلة الأجل لدعم الشركات الصغيرة والمتوسطة

## بنك الدولة للشؤون الاقتصادية الخارجية لتركمانستان

### تركمانستان

في عام 2019م، وقعت المؤسسة اتفاقية خط تمويل بقيمة 10.0 ملايين دولار مع بنك الدولة للشؤون الاقتصادية الخارجية في تركمانستان الذي أنشئ في عام 1992م، وهو البنك التجاري للدولة ويعمل كوكيل رسمي لحكومة تركمانستان في أسواق رأس المال الدولية. وهو ينفذ أنشطة تجذب قروضًا متوسطة الأجل وطويلة الأجل لتمويل مشاريع التنمية داخل البلاد.

يستخدم خط التمويل المتوافق مع الشريعة الإسلامية بناءً على هيكل الوكالة من قبل بنك الدولة للشؤون الاقتصادية الخارجية في تركمانستان لتوفير الدعم المالي للقطاع الخاص في تركمانستان، بما في ذلك أساليب التمويل الإسلامية للشركات الصغيرة والمتوسطة. ويعتبر هذا الخط أول استثمار للمؤسسة في تركمانستان، وهي واحدة من أقل الدول الأعضاء استفادة من استثمارات المؤسسة.

لا يقتصر التأثير الاقتصادي والمالي والإيماني الرئيسي على تطوير القطاع الخاص وحده، بل يساعد أيضاً على توسيع نمو الاقتصاد الحقيقي على أساس القيمة وخلق فرص العمل، وتعزيز التمويل الإسلامي. من المتوقع أن يكون لخط التمويل تأثيراً على أهداف التنمية المستدامة رقم 8 - العمل اللائق والنمو الاقتصادي، و9 - الابتكار الصناعي والبنية التحتية، و17 - الشراكة من أجل الأهداف. من المتوقع أيضاً أن تؤدي قيادة المؤسسة للمشروع إلى تعبئة رأس مال إضافي بواسطة بنك الدولة للشؤون الاقتصادية الخارجية لتركمانستان، من مؤسسات تمويل التنمية الأخرى، ومن مجموعة البنك الإسلامي للتنمية.

## 1.4.

### تمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة من خلال الوسطاء المحليين

تعتبر الشركات الصغيرة والمتوسطة أساس النمو الاقتصادي والازدهار في دولنا الأعضاء. لذلك، يظل إنشاء وتعزيز الشركات الصغيرة والمتوسطة أحد أهم أولويات المؤسسة. وتفتقد بعض دولنا الأعضاء إلى منظومة مالية كافية، مما يجعلها غير قادرة على تلبية الاحتياجات المتنوعة للشركات الصغيرة والمتوسطة - خاصة عندما يتعلق الأمر بالتمويل. وتؤدي المؤسسة دوراً مهماً في تحفيز أسواق تمويل القطاع الخاص والشركات الصغيرة والمتوسطة.

في عام 2019م، واصلنا تقديم خطوط التمويل إلى المؤسسات الشريكة الجديدة وتجديد الشراكات مع البنوك الإسلامية والتقليدية القائمة. لقد وطينا أيضاً شراكات مع شركات الإجارة وشركات الاستثمار والمؤسسات المالية غير المصرفية الأخرى للوصول إلى المستفيدين النهائيين، وخاصة الشركات الصغيرة والمتوسطة.





# تمويل تاريخي للشركات الصغيرة والمتوسطة ومشاريع القطاع الخاص

في عام 2019م، قدمت المؤسسة تسهيلات مرابحة بقيمة 20.0 مليون دولار أمريكي لشركة لانكا بنغلا للتمويل المحدودة، وهي مؤسسة مالية بارزة غير بنكية في بنغلاديش. وخصص هذا التمويل لفائدة الشركات الصغيرة والمتوسطة العاملة داخل الدولة.

واستهدفت المؤسسة على الخصوص قطاع المؤسسات المالية غير المصرفية لكونه يؤدي دورًا حاسمًا في توفير خدمات مالية إضافية لا يمكن دائمًا تلبيتها من قبل البنوك التجارية.

ونظرًا لأن العديد من الشركات الصغيرة والمتوسطة تواجه صعوبات في الحصول على التمويل من البنوك التجارية، فإن المؤسسات المالية غير المصرفية توفر فرصًا كبيرة لمشاريع ذات تأثير إيجابي كاف. كان هذا التمويل تاريخيًا، حيث ولأول مرة تحصل فيها مؤسسة مالية غير بنكية في بنغلاديش على تسهيلات بالعملة الأجنبية مخصصة للشركات الصغيرة والمتوسطة.

## شركة لانكا بنغلا للتمول المحدودة

بنغلاديش



# تعزير أول بنك إسلامي في تركيا

## 1.5.

### أنشطة التمويل في عام 2019م

لتلبية متطلبات التشغيل والسيولة السنوية، نجحت المؤسسة في عام 2019م في تعبئة تمويلات بنحو 430.0 مليون دولار من البنوك الدولية والإقليمية. كما بدأنا العمل من أجل إصدار صكوك بالعملة المحلية في هذا العام مما دعم تطوير القطاع الخاص في الدول الأعضاء من خلال توفير حلول بالعملة المحلية لكل منها.

تعزز المؤسسة مواصلة تنوع حلولها التمويلية، وتتطلع إلى تضمين التسهيلات الاحتياطية، والتسهيلات بين البنوك، وتسهيلات التمويل المشترك، وإعادة الشراء علاوة على المنتجات الحالية مثل التسهيلات الثنائية، والصكوك العامة، وصكوك الاكتتابات الخاصة.

## زراعة كاتيليم بانكاسي

تركيا

ساهمت المؤسسة بمبلغ 11.0 مليون يورو كمرتب مشارك في تسهيلات تمويل مرابحة بالعملات لمدة عام واحد بقيمة 121.0 مليون يورو و118.0 مليون دولار أمريكي. وقاد هذا الترتيب بنك أي بي سي، وبنك دبي الإسلامي، وبنك الإمارات دبي الوطني كإيتال المحدود، وبنك ستاندرد تشارترد، وبنك أربا، مع توفير التسهيلات لأغراض التمويل العام والتمويل التجاري.

تأسس بنك زراعة كاتيليم بانكاسي في عام 2014م، وهو أول بنك إسلامي مملوك للدولة في تركيا. وبنهاية عام 2018م، امتلكت 80 فرعاً في جميع أنحاء البلاد، يعمل بها 1,042 موظفًا. لدى البنك رؤية ليصبح بنك مشاركة رائد في تركيا من خلال توسيع شبكة فروع، وذلك باستخدام قنوات التوزيع البديلة، وتنوع مخاطر الائتمان مع قاعدة التمويل وتحسين جودة الخدمة.



# 20 سنة من التقدم



## تقرير الذكرى العشرين

يمثل عام 2019م مرور عقدين من إنجازات المؤسسة التي أدت إلى تطور القطاع الخاص في دولها الأعضاء. وبحلول الذكرى العشرين لابد من إلقاء نظرة إلى الوراء وتفحص رحلتنا لاستكشاف مساهماتنا في تأمين برامج التنمية في الدول الأعضاء على مر السنين، ومن تقديم تحية امتنان لأولئك الذين ساهموا في صنع تاريخ المؤسسة.

**1.2.**

المؤسسة: من التأسيس إلى الآن

رأس المال المصرح به

1.0 مليار دولار

4.0 مليار دولار

رأس المال المدفوع

263.4 مليون دولار

1.4 مليار دولار

إجمالي الاعتمادات

100,000 دولار

6.5 مليار دولار

إجمالي المدفوعات

0 دولار

3.4 مليار دولار

عدد الموظفين

10 موظفين

195 موظفا

عدد الخدمات الاستشارية

0 → 68

2019

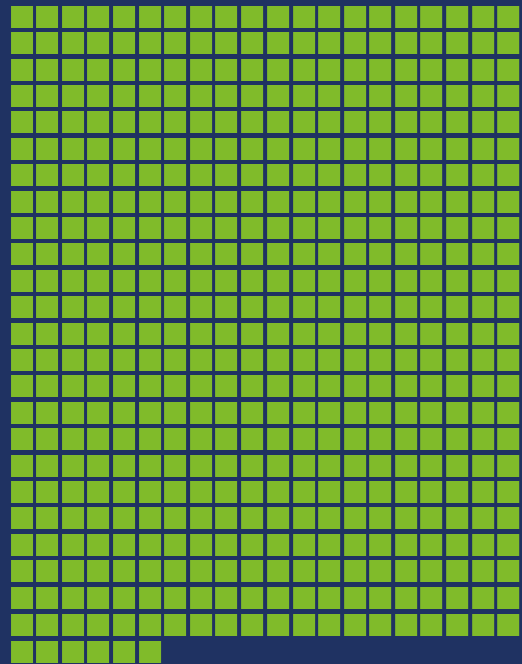
1999



العدد التراكمي للمشاريع

مشروع واحد

486 مشروعا





# أهم المراحل في تاريخ المؤسسة:

## إيضاح الألوان:

- خط تمويل
- الأجل المالية ومشاريع الأسهم
- مشروع بنكي
- مشروع غير بنكي
- خدمات استشارية
- التصنيفات
- استراتيجية تجارية جديدة
- صناديق
- جوائز
- التعليم
- الشراكات
- تصنيفات

2009

- الزيادة الأولى في رأسمال المؤسسة إلى 2.0 مليار دولار أمريكي
- شركة تمويل الرهن العقاري (بداية)، المملكة العربية السعودية
- شركة اسمنت بربر، السودان

2007

- منتجات الزيت النباتي العربي الماليزي
- البنك الدولي أذربيجان
- باكو بلازا، أذربيجان
- رحيمافروز، بنغلاديش

2005

- مجموعة التطويري للحديد والصلب المحدودة، باكستان

2001

- الشركة الأردنية لصناعة الأدوية (JPM)



2010

- الشركة الشرقية لصناعة السكر (النوران)، مصر

2008

- الشركة العربية للإجارة التمويلية، السودان

2006

- صناعات إتش أند دي، السنغال

2003

- المستشفى السعودي الألماني، اليمن
- محطة السائبة جيبوتي
- بنك رابيطا، أذربيجان

1999

- شركة الشرق الأوسط للرعاية الصحية، ميهكو، المملكة العربية السعودية
- رأس مال المؤسسة المصرح به



2012

برنامج تنمية المواهب  
في المالية الإسلامية

صندوق تونس  
للشركات الصغيرة  
والمتوسطة - ثمار

2014

جائزة أفضل بنك للتنمية

جائزة التميز في تطوير  
القطاع الخاص الإسلامي

اتفاقية استراتيجية كبرى مع  
صندوق أوبك للتنمية الدولية

اتفاقية تعاون مع بنك  
طوكيو ميتسوبيشي

خط تمويل عالمي، نيجيريا

خدمات استشارية لحكومة  
السنغال بشأن أول إصدار للصكوك:  
أول صكوك سيادية أفريقية

تصنيف من وكالة فيتش: AA/ F+1

2012

2014

2016

إطلاق برنامج بريف

بنك مصر

أول إصدار للصكوك الدولية للمؤسسة

اتفاقية مع بنك الوفاق - تونس

خدمات استشارية لحكومة توغو  
بشأن إصدار الصكوك السيادية

2018

تعيين السيد أيمن سجينى رئيساً  
تنفيذياً جديداً للمؤسسة

تحول بنك التوحيد ليصبح أول  
بنك إسلامي في طاجيكستان

تجاوزت الاعتمادات التراكمية  
6.0 مليار دولار

خط تمويل عالمي، ساحل العاج

2011

تمويل أفريقيا  
القابضة

2013

صندوق وحدات الاستثمار

مجموعة ماغنوس  
الصناعية، أوزبكستان

المؤسسة تصبح عضواً  
في منصة التنسيق  
بين المؤسسات المالية  
الدولية في شراكة دوفيل  
لمجموعة الثماني

2015

الزيادة الثانية في  
رأس المال المؤسسية: 4.0  
مليار دولار أمريكي

تصنيف من وكالة  
موديز: Aa3 / P-1

خدمات استشارية لحكومة  
كوت ديفوار بشأن أول  
إصدار للصكوك السيادية

جائزة أفضل عملية  
في أفريقيا

جائزة الاقتصاد الإسلامي

المؤسسة تصبح عضواً في  
نادي تمويل التنمية الدولي

جائزة ستاندرد أند  
بورز (S&P): AA

2017

بنك أفري إكزيم

شوبك ويند، الأردن

الغار سولار، مصر

منصور المساعيد للتجارة،  
المملكة العربية السعودية

إطلاق بنك وفاق الدولي

خدمات استشارية لحكومة مالي  
بشأن أول إصدار للصكوك

2019

ارتفاع عدد الدول الأعضاء في  
المؤسسة إلى 55 دولة

اعتماد ترقية استراتيجية  
المؤسسة ونموذج الأعمال الجديد

إطلاق المنصة العالمية  
الخاصة للمؤسسة

مشاريع الطاقة المتجددة، باكستان

بنك الدولة للأنشطة الاقتصادية  
الخارجية، تركمانستان -  
أول مشروع للمؤسسة  
في تركمانستان



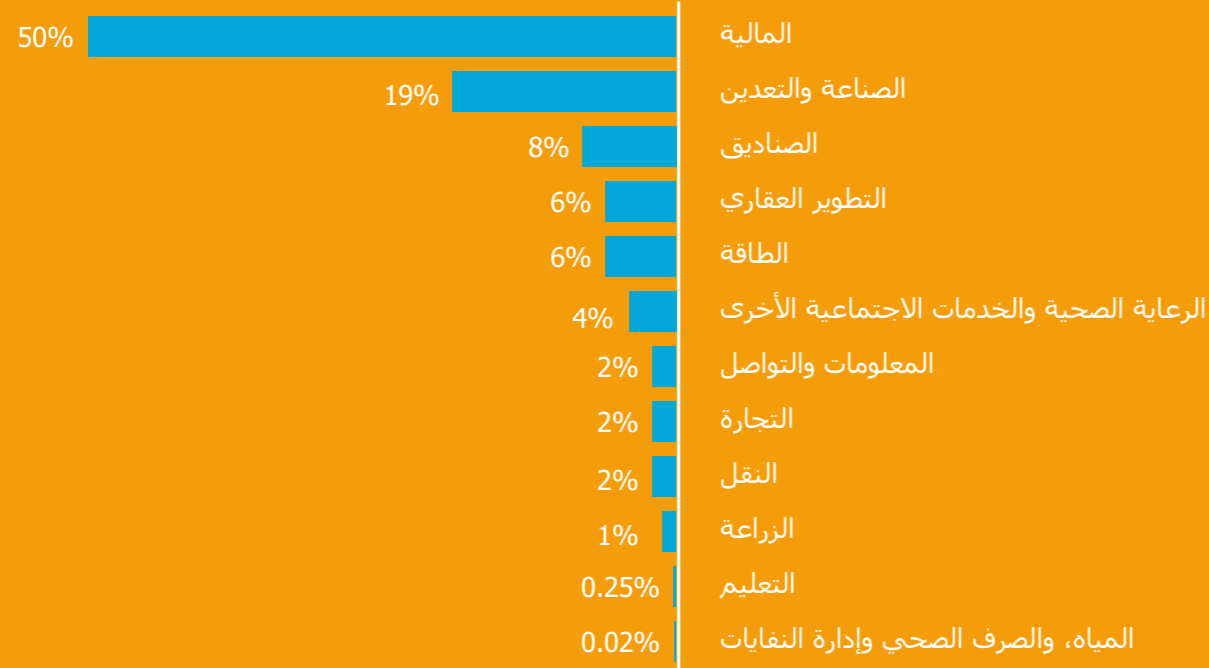
# المعالم البارزة للمؤسسة إلى تاريخه:

منذ تأسيسها، اعتمدت المؤسسة 486 مشروعًا بقيمة 6.5 مليار دولار أمريكي. وتدعم اعتمادات المؤسسة مجموعة واسعة من القطاعات وتشمل التمويل، والبنية التحتية، والزراعة، والتصنيع، والنفط والغاز. وتغطي استثمارات المؤسسة 50 دولة عضو.

## تشمل اعتمادات المؤسسة:

- أكثر من 100 مشروع خط تمويل بقيمة 2.7 مليار دولار أمريكي
  - 221 مشروع تمويل لأجل بقيمة 2.3 مليار دولار أمريكي
  - 143 مشروع مساهم في الأسهم بقيمة 1.0 مليار دولار أمريكي
  - 15 مشروع استثمار في الصناديق بقيمة 533.0 مليون دولار
- إلى تاريخه، خصصت 76% من الاعتمادات للتمويل لأجل وخطوط التمويل، و16% للمساهمة في الأسهم (الأسهم المؤسسية وأسهم الشركات)، والنسبة المتبقية 8% للصناديق.

## الاعتمادات: حسب القطاع إجمالي الاعتمادات حسب القطاع منذ التأسيس



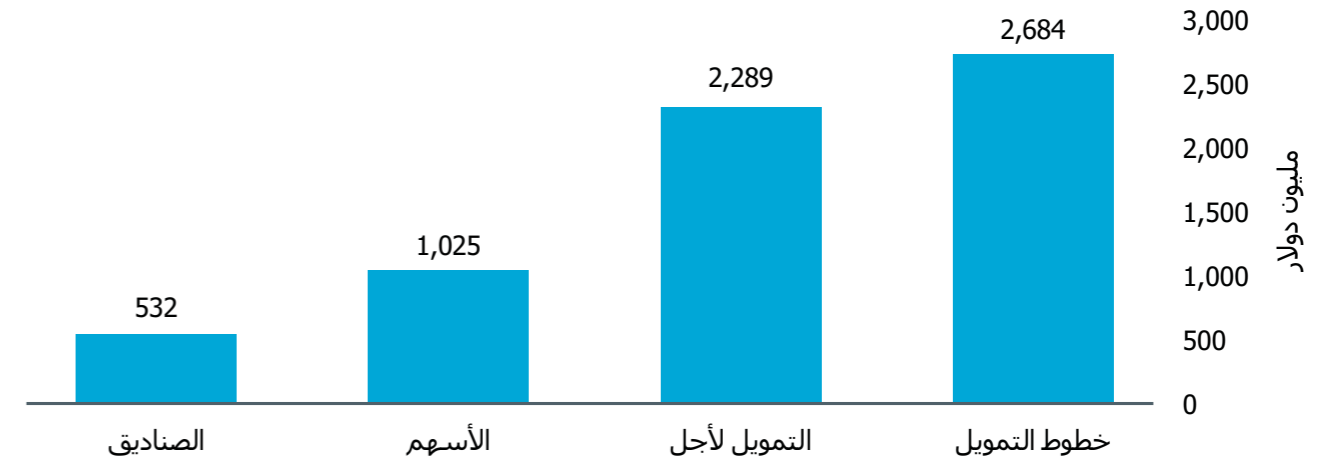
المشروعات الإقليمية / العالمية التي تغطي عدة دول ومناطق 4% من إجمالي الاعتمادات.

بلغت مدفوعات المؤسسة منذ إنشائها حوالي 3.4 مليار دولار أمريكي. وشملت المدفوعات عدة منتجات حيث تمثل مشاريع خطوط التمويل والتمويل لأجل أكبر نسبة (38% و36% على التوالي)، متبوعة بمشاريع الأسهم 17%، والصناديق بنسبة 8%.

تعكس اعتمادات المؤسسة مدى انتشارها الجغرافي الواسع، حيث تغطي استثمارات المؤسسة 50 دولة عضو، علاوة على عدد من المشروعات الإقليمية / العالمية التي تغطي العديد من الاقتصادات. وتشمل الاعتمادات الإقليمية منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا (31%)؛ أوروبا وآسيا الوسطى (22%)، وإفريقيا جنوب الصحراء الكبرى (19%)، ومنطقة آسيا والمحيط الهادئ (14%)، وتمثل

## الاعتمادات: حسب المنتج

### إجمالي الاعتمادات حسب المنتج منذ التأسيس

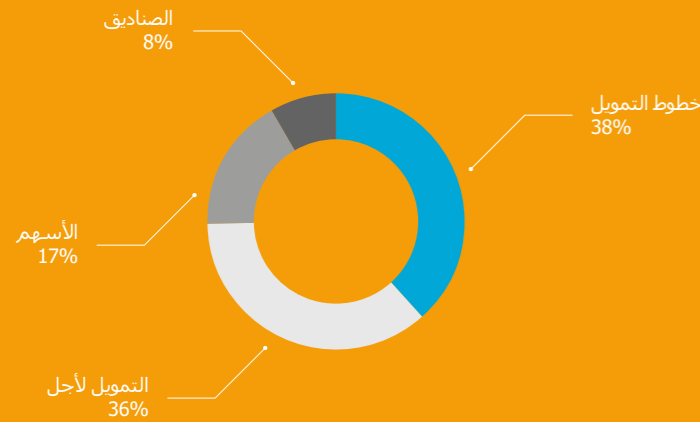


الصناديق، العقارات، الصحة والخدمات الاجتماعية الأخرى، المعلومات والاتصالات، الطاقة، التجارة، النقل، الزراعة، التعليم، المياه، الصرف الصحي وإدارة النفايات.

خصصت الحصة الأكبر من الاعتمادات للقطاع المالي الذي يمثل وسيطًا لتمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة، حيث استحوذ على 50% من إجمالي الاعتمادات إلى تاريخه. وحصل قطاع الصناعة والتعدين على ثاني أكبر حصة (19%) بقيمة إجمالية معتمدة قدرها 1.3 مليار دولار أمريكي. تشمل القطاعات الأخرى المستفيدة:

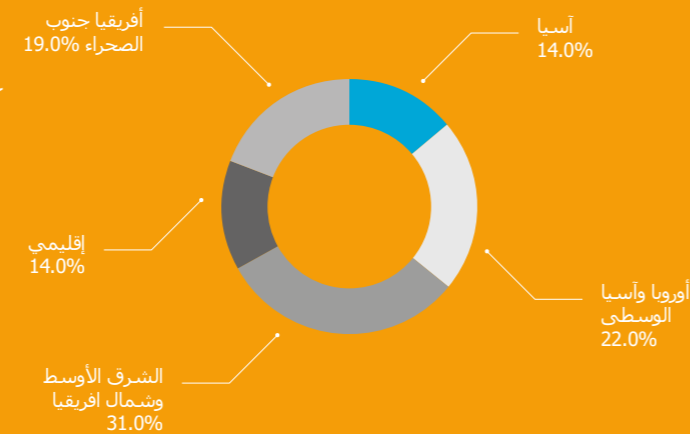
### المدفوعات: حسب المنتج

إجمالي المدفوعات حسب المنتج منذ التأسيس



### الاعتمادات: حسب المنطقة

إجمالي الاعتمادات حسب المنطقة منذ التأسيس





# 20 سنة من النتائج

## تاريخنا، قصصنا، وتأثيرنا

### 1.2.2.

## برنامج الصكوك وأسواق رأس المال (SCM)

طورت المؤسسة قدراتها الاستشارية الداخلية للإشراف على إصدارات الصكوك نتيجة للطلب المتزايد عليها من الدول الأعضاء. ويأتي هذا الطلب المتزايد رغبة في تمويل خطط تطوير البنية التحتية من خلال أسواق رؤوس أموال.

ومنذ تأسيسه في عام 2014م، أصدر برنامج الصكوك وأسواق رأس المال أول إصداري صكوك في غرب أفريقيا لصالح جمهورية السنغال وجمهورية كوت ديفوار. ومن خلال هذه الإصدارات، أنشأت المؤسسة سوقاً مناسباً للصكوك في غرب إفريقيا من خلال إرساء الأساس لتطوير سوق رؤوس أموال، علاوة على زيادة الوعي بين أصحاب المصلحة والمستثمرين. كما ساهمت المؤسسة إسهاماً مهماً في المساعدة في تطوير الإطار القانوني في الاتحاد الاقتصادي والنقدي لغرب إفريقيا مما جعل من الممكن تنفيذ مثل هذه العمليات.

في عام 2015م، طور فريق الصكوك وأسواق رأس المال بالمؤسسة حلاً استشارياً شاملاً يمكن حكومات الدول الأعضاء من إصدار صكوك قصيرة الأجل بالعملة المحلية، مما يتيح للبنوك الإسلامية إدارة السيولة الزائدة. يمكن تقديم هذا المنتج من تمهيد الطريق لبرنامج الصكوك وأسواق رأس المال من توقيع اتفاقية مع الوكالة اليابانية للتعاون الدولي (جيك) في العام نفسه، وتقديم الخدمات الاستشارية للحكومة الأردنية بشأن إصدار صكوك محلية. كانت هذه الشراكة الأولى من نوعها بالنسبة لجيكا، حيث قدمت حزمة مساعدة تقنية لتغطية التكلفة للعمليات ذات الصلة.

### في الماضي، أغلقت المؤسسة سبع إصدارات صكوك سيادية:

- في عام 2014م، قدمت المؤسسة خدمات استشارية لجمهورية السنغال بشأن صكوكها الأولى: صفقة تاريخية، كأول صكوك سيادية أفريقية.
- تلا ذلك إصدار لأول مرة من الصكوك السيادية لجمهورية كوت ديفوار في عام 2015م. وفاز كل من هذه الصكوك والصكوك السيادية السنغالية لأول مرة بصفقة أفضل صفقة لعام 2015م لمجموعة التمويل الإسلامي في أفريقيا لعامي 2014م و2015م على التوالي.
- كما قدمت المؤسسة خدمات استشارية لصالح جمهورية توجو بشأن أول إصدار للصكوك في عام 2016م، ولصالح كل من السنغال وكوت ديفوار لإصدارهما الثاني للصكوك في تلك السنة.
- قدمت المؤسسة خدمات استشارية لحكومة مالي لأول إصدار للصكوك في عام 2017م.
- في عام 2016م، قدمت المؤسسة خدمة استشارية للمملكة الأردنية الهاشمية لإصدار صكوك محلية متوسطة الأجل لأول مرة وذلك لإدارة السيولة في البنوك الإسلامية المحلية - وكانت هذه العملية الأولى من نوعها في المملكة. وقد فازت هذه العملية بجائزة أفضل عملية سيادية للعام 2016م من قبل مجموعة التمويل الإسلامي، وكذلك بجائزة رئيس جيكا.





## تطوير قطاع التمويل الإسلامي

2.2.2.

### برنامج المؤسسات المالية الإسلامية

نمت صناعة التمويل الإسلامي بسرعة خلال العقد الماضي، وازدادت أهميتها على مستوى العالم، وبشكل خاص في الدول الأعضاء في المؤسسة. وقد أدى النمو الأخير في الطلب على التمويل الإسلامي إلى زيادة الاهتمام بمجموعة واسعة من الحلول المالية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية والتي صممت لتلبية الاحتياجات المختلفة للمستهلكين والشركات في جميع الدول الأعضاء.

في ضوء ذلك، تشارك المؤسسة بدناميكية في بناء القدرات المؤسسية في بيئات صعبة من خلال برنامج المؤسسات المالية الإسلامية، الذي يقدم حلولاً استشارية بخصوص:

- إنشاء مؤسسات مالية إسلامية جديدة؛
- تحويل المؤسسات المالية التقليدية إلى مؤسسات مالية إسلامية؛
- إنشاء وحدات أعمال توفر المنتجات والخدمات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية (النوافذ الإسلامية) داخل المؤسسات المالية التقليدية؛
- تطوير الأطر التنظيمية للتمويل الإسلامي؛
- تنمية قدرات هيئات تنظيم التمويل الإسلامي والمؤسسات المالية.

## مساعدة الشركات على أخذ زمام المبادرة في مستقبلها

3.2.3.

### برنامج دعم مناخ الأعمال والصناعة

الجديد هو إطلاق مشروع بريف لدعم استمرارية الأعمال للشركات ذات القيمة المضافة في اليمن. صمم برنامج دعم مناخ الأعمال والصناعة سلسلة من المقترحات، في البداية لصالح اليمن، وقدمها بنجاح للحصول على التمويل إلى مجموعة من الدول المانحة الدولية. أطلق برنامج ملحق بالمشروع استهدف الشركات النسوية الصغيرة والمتوسطة ومتناهية الصغر في اليمن ونيجيريا، في الوقت الذي يجري فيه تأهيل دولة تالان حالياً. بلغت قيمة هذه الاعتمادات ما مجموعه 41.0 مليون دولار أمريكي.

تجدر الإشارة إلى أن مشروع بريف صمم ومول في إطار تعاون مشترك بين المؤسسة والبنك الإسلامي للتنمية من أجل الجمع بين مبادئ تصميم سلسلة القيمة ومفاهيم نظام مطابقة المنح والممارسات المصرفية في إطار متكامل. أطلق هذا المشروع استجابة للتحديات التي تواجه القطاع الخاص خلال النزاعات، مع التركيز بشكل رئيسي على القطاعات المختارة (مثل مصائد الأسماك، والأعمال التجارية الزراعية، وتجهيز الأغذية، والرعاية الصحية، والملابس الجاهزة).

لقد خالف برنامج بريف التدخلات التقليدية لتلبية الاحتياجات العاجلة التي يحتاجها وكلاء القطاع الخاص - وخاصة الشركات الصغيرة والمتوسطة - للحفاظ على أعمالهم أو إصلاح السلع الرأسمالية التالفة. وفق الإطار التقليدي، تتضمن المساعدة في مناطق النزاع أو في ظروف ما بعد النزاع عمليات صارمة: إنهاء النزاع، مفاوضات السلام، الحوار السياسي، بناء (إعادة بناء) البنية التحتية، والمساعدة الناعمة. وعلى الرغم من أن هذه التدخلات تبدو واعدة بإيجاد الحلول، فإنها غالباً ما تفشل في تلبية المتطلبات العاجلة لأعمال القطاع الخاص.

**لمواجهة إخفاقات السوق التي تشكل مشكلة حقيقية لا ينفج معها دوماً تدخل المانحين، ينبغي إطلاق مبادرات نمو المؤسسات على المستويات الوطنية والقطاعية وعلى مستوى المؤسسات. ومن شأن الجهود متعددة المستويات تنشيط أداء المؤسسات، وبناء الشراكات في القطاع الخاص، وتحويل مؤسسات السوق، وتحسين بيئة الأعمال.**

قد تعمل هذه التفاعلات بشكل متزامن أو متتابع، وفقاً لمستوى الاهتمام، والالتزام، والمشاركة. وتساعد مبادرات نمو المؤسسات بشكل رئيسي في مساعدة المؤسسات والقطاع الخاص ككل على تولي زمام القيادة في صياغة مستقبلهم.

أطلقت المؤسسة برنامج دعم مناخ الأعمال والصناعة في عام 2011م، وبالتعاون مع حكومات الدول الأعضاء فيه، تهدف المؤسسة إلى تحديد التحديات الحرجة التي تعوق نمو كل من الشركات والقطاع الخاص، والعمل بشكل وثيق مع الشركاء من القطاعين العام والخاص لتحديد الحلول. وهذا من شأنه أن يسمح لهم بتنفيذ تدخلات المساعدة التقنية اللازمة، وتعبئة الشراكات والخبرات والموارد اللازمة لتمكين تنفيذها.

ركز البرنامج الاستشاري: دعم مناخ الأعمال والصناعة على الموضوعات الأربعة التالية:

- (1) المناطق الاقتصادية الخاصة - المشاركة على المستوى المكاني
- (2) بيئة الأعمال - المشاركة على المستوى الوطني
- (3) سلاسل القيمة - المشاركة على مستوى القطاع
- (4) الإنتاجية القوية والابتكار - المشاركة على مستوى الشركة

استفاد البرنامج من عدة دروس منذ إنشائه قبل أكثر من ثمانية سنوات، استجابةً للحاجة المتزايدة بين الدول الأعضاء إلى تصميم حلول تجارية خاصة في سياق الهشاشة المتزايدة الناجمة عن آثار الحرب. في عام 2016م، بدأ برنامج دعم مناخ الأعمال والصناعة في التركيز على موضوعات كل من سلاسل القيمة والدعم على مستوى الشركة (أي الموضوعين الثالث والرابع) كما يطبق خلال حالات النزاعات.

وكان أحد العوامل المساعدة على بدء هذا التركيز الاستراتيجي

منذ أن أطلقنا برنامج المؤسسات المالية الدولية في عام 2012م، ساهم بشكل فعال في تنفيذ عمليات همت 40 مؤسسة مالية في 27 دولة عضو.



## إعطاء دفعة للصناعة التحويلية

أنشأت جيبوتي منطقة حرة في عام 2004م مما بعث آمالا اقتصادية واعدة للبلاد في أن يحقق المشروع أرباحًا من عبور البضائع عبر الميناء من أجل تطوير الأنشطة الصناعية. بعد مرور عشر سنوات، ساهم عبور البضائع في اقتصاد البلاد بشكل كبير، على الرغم من عدم وجود أثر مماثل على صناعتها.

تم الاتصال بالمؤسسة للمساعدة في وضع تصور لمنطقة إضافية، بهدف تعزيز التصنيع في المنطقة. قدم برنامج المساعدة التقنية لدى المؤسسة بديلاً يركز على المناطق الصناعية من خلال استخدام الأدوات القانونية والمؤسسية القائمة.

أجرى برنامج دعم مناخ الأعمال والصناعة تقييماً للبرنامج، وبيئته المؤسسية والتنظيمية، وقدم خطة للتطوير التدريجي شملت العديد من التوصيات الرئيسية التي من شأنها أن تكون محفزة، ومحورية لنجاح تحول هذا البلد نحو الأنشطة الصناعية.

كما شملت وضع لوائح لتطوير المناطق الصناعية؛ ومراجعة قانون الاستثمار لتشجيع تطوير أنشطة مختلفة في المنطقة؛ وخطة بقيمة 51.0 مليون دولار للتطوير التدريجي لـ 219 هكتار من المساحات الصناعية، بما في ذلك المرحلة الأولى بقيمة 12.0 مليون دولار لإصلاح المناطق الصناعية القائمة ذات الإمكانيات العالية لخلق فرص العمل،

وتعزيز الوكالة الوطنية للاستثمار من الناحية المؤسسية والتنظيمية ومن ناحية القدرات. نفذ البرنامج بتمويل من البنك الإسلامي للتنمية مع وكالة الأراضي الصناعية التونسية، وهي وكالة تابعة لوزارة الصناعة التونسية، والتي تخصصت في تخطيط وتطوير المناطق الصناعية.

## خلق نظام بيئي للتوسع في الصناعة

### سلطة منطقة نواذيبو الحرة

موريتانيا

قررت موريتانيا تحويل مدينة نواذيبو، ثاني أكبر مدنها، إلى مركز جذب اقتصادي يعمل كمحفز للتنمية في باقي أنحاء البلاد. ونظرًا لموقعها الجغرافي ووفرة مواردها الطبيعية، تعد البلاد موقعًا رئيسيًا لتوسيع موارد الصيد الكبيرة، والنفط والغاز، وقطاع السياحة. وافقت السلطات على إنشاء مناطق تنمية خاصة، بموجب أنظمة خاصة، لإنشاء الخدمات الصناعية والتجارية والموانئ البحرية والمطارات.

قدمت المؤسسة خدمة مساعدة فنية بدأت في عام 2011م، في ذروة تطوير خليج المنطقة الحرة في نواذيبو. وأشرفت

على تنسيق الإطار القانوني والمؤسسي للمنطقة، علاوة على دراسات الجدوى. أفرت لجنة وزارية نتائج التوصيات التقنية، واعتمدت المشروع كأولوية إنمائية للاقتصاد الوطني. وفي عام 2012م، أعلن البرلمان خليج نواذيبو منطقة حرة، وافتتح في عام 2013م.

استمرارًا لهذا المشروع، ساعد برنامج دعم مناخ الأعمال والصناعة لهيئة المنطقة الحرة في نواذيبو منذ 2014م وذلك من خلال برنامج لبناء القدرات تضمن تزويد الهيئة بهيكل تنظيمي جديد، وبأفضل الممارسات للإدارة المالية، وأنظمة تكنولوجيا المعلومات، علاوة على أنشطة

التدريب للموظفين الأساسيين. كان الهدف هو تمكين هيئة المنطقة الحرة في نواذيبو من تنفيذ مهمتها من حيث تخطيط، وتطوير، وإدارة المنطقة الحرة لتصبح ذات مستوى عالمي. نفذ البرنامج من خلال برنامج التبادل التقني ونقل المعرفة بين هيئة المنطقة الحرة في نواذيبو وسلطة منطقة العقبة الاقتصادية الخاصة في الأردن، بدعم من البنك الإسلامي للتنمية وجهات مانحة أخرى.





# تعزيز مرونة القطاع الخاص



## حكومة اليمن

اليمن

برنامج بريف  
لسيدات الأعمال -  
اليمن

515

شركة مستفيدة  
من التدريب على  
استمرارية العمل

شاركت

1,229

امرأة في أكثر  
من 30 ورشة  
عمل

صمم برنامج بريف في عام 2016م من قبل برنامج دعم مناخ الأعمال والصناعة بالشراكة مع البنك الإسلامي للتنمية، ويعمل بالتشاور الوثيق مع الحكومة اليمنية، ووكالة تنمية المنشآت الصغيرة ومتناهية الصغر (وهي وكالة تابعة للصندوق الاجتماعي للتنمية) وثلاثة مؤسسات مالية محلية رائدة.

والنظام الإيكولوجي الأوسع. غطت هذه المرحلة مناطق صنعاء، وعدن، وحضرموت، مع التركيز على القطاعات الحيوية للرعاية الصحية الخاصة، والأعمال التجارية الزراعية، وتجهيز الأغذية، والملابس الجاهزة ومصايد الأسماك. وبحلول ديسمبر 2018م، كان البرنامج قد خلق مجموعه 1,541 وظيفة جديدة.

وكان الهدف الإنمائي للبرنامج هو تعزيز قدرة القطاع الخاص على الصمود، مع التركيز على المنشآت الصغيرة والمتوسطة ومتناهية الصغر في القطاعات الحيوية. كان الهدف هو تقوية القطاع الخاص كمحرك للنمو المستدام والمزدهر على الرغم من النزاع المستمر. انتهت المرحلة الأولى (2017-2018)، والتي مولت من قبل صندوق مينا الانتقالي بقيمة 6.0 ملايين دولار أمريكي في عام 2018م، وساعدت 620 شركة بتقديم تدريب على استمرارية العمل. ومن بين هذه الشركات، استفادت 348 شركة من برنامج منح مطابقة، نشر بالتنسيق مع البنوك المحلية. وفرت هذه المنح رقابة مالية دقيقة، وحفزت الاستفادة من الخدمات البنكية إلى جانب استعادة ثقة الشركات الصغيرة والمتوسطة في البنوك

بدأت المرحلة الثانية في عام 2019م بتمويل إضافي قدره 3.0 ملايين دولار من صندوق التحول في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، وستستمر حتى يونيو 2020م. وتركز هذه المرحلة على تعميق دعم سلسلة القيمة في جميع أنحاء البلاد، حيث تصل إلى أكثر من 90 شركة رائدة وجمعيات / تعاونيات أعمال في نفس القطاعات ذات الأولوية. إلى تاريخه، قدمت تدريب على استمرارية العمل لمجموعه 620 شركة، واستفادت 348 شركة من برنامج منح مطابقة. وتمت المحافظة على 15,000 وظيفة وخلق 1,541 وظيفة في إطار برنامج بريف.

ولزيادة التوعية، وإدراج المنشآت النسوية الصغيرة، والمتوسطة، ومتناهية الصغر، استهدف برنامج بريف لسيدات أعمال في عام 2019م. وبدعم من الصندوق الاستثماري لمبادرة تمويل رائدات الأعمال (We-Fi) الذي منح منحة متعددة الدول لمدة خمس سنوات بقيمة 32.2 مليون دولار أمريكي، بدأ البرنامج في اليمن (مُنح 8.8 مليون دولار من إجمالي المنحة)، وهو قيد التنفيذ حاليًا من قبل وكالة تنمية المنشآت الصغيرة ومتناهية الصغر بالتنسيق مع البنوك الشريكة المحلية. أحرز تقدم كبير في مكونات تطوير القدرات في البرنامج في

محافظات صنعاء، وعدن، وإب، وحضرموت، وتغز في اليمن. كما قدم الدعم إلى قطاعي التعليم والخدمات الخاصين، حيث تنشط المشروعات الصغيرة والمتوسطة ومتناهية الصغر التي تقودها النساء في اليمن.

ويتوقع ان يتوسع البرنامج ليشمل بلدين آخرين، وقد بدأت الأعمال التحضيرية في نيجيريا، حيث يعمل البنك النيجيري للصناعة المحدود كوكالة تنفيذ محلية للبرنامج النيجيري الذي يهدف إلى الوصول إلى حوالي 600 منشأة صغيرة ومتوسطة ومتناهية الصغر من خلال التدريب المتخصص في مجال الأعمال التجارية، ومساعدة 500 من هذه المنشآت - إلى جانب مجموعة مختارة من 40 شركة رائدة و / أو جمعية سيدات أعمال - للتأهل للحصول على منح دعم مجمعة ومساعدة فنية.



برنامج بريف -  
اليمن

620

شركة مستفيدة  
من التدريب على  
استمرارية العمل

348

شركة مستفيدة  
من برامج المنح  
المتطابقة

15,000

وظيفة مستدامة

1,541

وظيفة جديدة



## 4.2.2.

### المؤسسات المالية غير المصرفية

على مدار العقد الماضي - وخاصة بعد الأزمة المالية الأخيرة - نما قطاع المؤسسات المالية غير المصرفية في دولنا الأعضاء. وقد انعكس هذا في الزيادة القوية في الحجم والترابط المتزايد مع التمويل، وخصوصاً مع القطاع المصرفي. نتيجة لذلك، زاد تركيز المؤسسة على فهم أعمق للدور الذي يؤديه قطاع المؤسسات المالية غير المصرفية، ومساهمته في تطوير القطاع المالي العام داخل دولنا الأعضاء.

تكمل مؤسسات التمويل غير المصرفية البنوك في تقديم الخدمات المالية للأفراد والشركات، ويمكن أن تخلق منافسة مع البنوك من خلال توفير نفس هذه الخدمات. على سبيل المثال، تقدم البنوك مجموعة من الخدمات المالية على شكل حزمة، بينما المؤسسات المالية غير المصرفية تفكك هذه الخدمات، وتهيئها لتلائم مجموعات محددة. علاوة على ذلك، قد تتخصص بعض المؤسسات المالية غير المصرفية في قطاع معين، والحصول على ميزة إعلامية. من خلال هذا التفكيك، والاستهداف، والتخصص، تعزز هذه المؤسسات المنافسة في صناعة الخدمات المالية. وهي توفر بدائل متعددة لتحويل المدخرات الاقتصادية إلى استثمارات رأسمالية، وبذلك تعمل كمرافق احتياطية في حالة فشل الشكل الرئيسي للوساطة.

ونتيجة لذلك، شكلت المؤسسة فريقاً للأسهم غير المصرفية لإنشاء و / أو تطوير المؤسسات المالية غير المصرفية، أو "القنوات"، لتلبية الاحتياجات التنموية المحددة للدول الأعضاء، مع الاستمرار في الامتثال للتوجه الاستراتيجي للمؤسسة. يُطلق فريق المؤسسات المالية غير المصرفية في المؤسسة الإجازة (التأجير)، والرهن العقاري، والاستثمار، والشركات المتخصصة المصممة خصيصاً لتلبية احتياجات دولنا الأعضاء.

وتتلخص الأهداف الرئيسية لأنشطة المؤسسات المالية غير المصرفية داخل المؤسسة في التالي:

- وضع وتنفيذ خطط خروج لاستثماراتها من خلال تحديد خيارات خروج واضحة، وقابلة للاستمرار، ووضع استراتيجيات خروج محددة سلفاً للاستثمار المحتمل؛
- دعم الشركات التابعة لنا لتحقيق نمو وربحية مستدامة أعلى من متوسط الصناعة؛
- توفير إمكانية الوصول إلى التمويل للشركات الصغيرة والمتوسطة من خلال شركائنا (أي شركات إجازة مستثمر فيها)، وتعزيز روح المبادرة في دولنا الأعضاء، وبالتالي توفير فرص عمل جديدة والحد من الفقر؛
- المراقبة الاستباقية للمحفظة، وتوفير الدعم الاستراتيجي في مجالس الشركات وخلق القيمة، وتقديم حل للقضايا الرئيسية، وتحسين حوكمة الشركات؛
- الالتزام باستراتيجيات الاستثمار التي تركز على الدولة والقطاع، بما يتماشى مع الهدف العام للمؤسسة، والاستثمار فقط كمستثمر استراتيجي حيث يضيف قيمة إلى الشركات المستثمر فيها؛
- تعزيز قيمة الشركات المستثمر فيها من خلال إدارة الاستثمار بشكل استباقي وتقديم الدعم والمساعدة الاستراتيجيين؛
- دعم التنمية الاقتصادية للدول الأعضاء من خلال الاستثمار في الأسهم في كل من الشركات والمشاريع، خلال المراحل المختلفة من دورة حياتها (المشاريع الجديدة، القائمة، بصدد والتوسع)؛
- تشجيع استخدام التمويل الإسلامي.

تبلغ قيمة محفظة أسهم المؤسسات المالية غير المصرفية بالمؤسسة 104.0 مليون دولار أمريكي، وهي موزعة على 18 استثماراً في 13 دولة عضو. وتبلغ قيمة استثماراتها في مشاريع الإجازة 46.9 مليون دولار أمريكي، في حين يستثمر المبلغ المتبقي وقدره 57.6 مليون دولار أمريكي في الرهن العقاري، والاستثمار، والشركات المتخصصة.

# تشجيع المنافسة في الخدمات المالية



## 5.2.2.

# التمويل لأجل: رحلة المؤسسة

تقريبًا، حيث اعتمدت تسهيلات تمويل لأجل لصالح 73 مشروعًا، بقيمة 631.0 مليون دولار أمريكي غطت 21 دولة. وخلال الفترة 2010-2014، وافقت المؤسسة على تقديم تمويل بقيمة 597.9 مليون دولار أمريكي لصالح 51 مشروعًا في 21 دولة.

وبين عامي 2015 و2019، شرعت المؤسسة في التركيز على مشاريع البنية التحتية الكبيرة، وخاصة في قطاعي الكهرباء والطاقة المتجددة، حيث اعتمدت المؤسسة تمويل 61 مشروعًا بقيمة 883.6 مليون دولار.

يعرض الرسم البياني أدناه اعتمادات ومدفوعات المؤسسة منذ إنشائها:

ذات القيمة المضافة العالية، والمجالات التي تؤدي مساهمتها فيها إلى تحقيق هدف مزدوج - تحقيق تأثير إنمائي على الدول المعنية وتحقيق إيرادات للمؤسسة.

أدت الحاجة إلى إنشاء سجل ذي سمعة جيدة مع تقليل المخاطر خلال المرحلة الأولى من العمليات إلى التركيز بشكل أكبر على الدول التي تقدم فرصًا يمكن استغلالها بسهولة وتحويلها إلى مشروعات ممولية.

ضمن الإطار الموضح أعلاه، وافق مجلس إدارة المؤسسة على 37 مشروع تمويل لأجل بقيمة إجمالية قدرها 189.8 مليون دولار أمريكي خلال السنوات الخمس الأولى من تشغيله (2000-2004) في 15 دولة. خلال السنوات الخمس التالية (2005-2009)، ضاعفت المؤسسة عمليات التمويل

بعد التمويل لأجل أحد أهم الأدوات المالية للمؤسسة، حيث يحدد فريق التمويل لأجل بالمؤسسة مشاريع القطاع الخاص، ومعالجتها من خلال إجراء العناية الواجبة قبل الموافقة على المشاريع وتمويلها.

خلال السنوات الخمس الأولى من تشغيله، تبنى فريق التمويل لأجل مقارنة ثلاثية الجوانب:

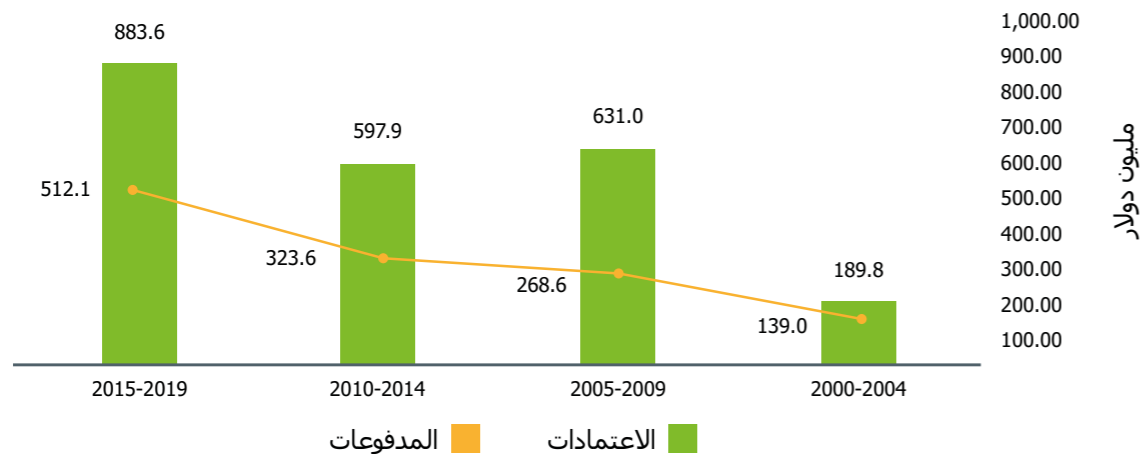
(1) التركيز على الأنشطة الأساسية، مع إعطاء الأولوية لتمويل المشاريع وتعبئة الموارد؛

(2) بناء القدرات الداخلية؛

(3) التمرکز في السوق.

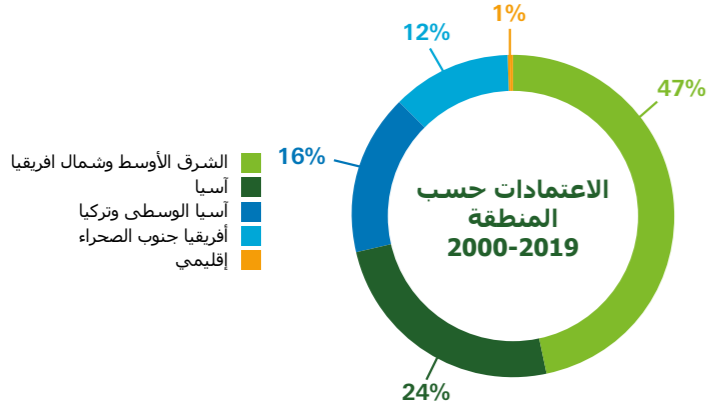
عند إعداد عمليات التمويل الخاصة بها، أعطت المؤسسة الأولوية للقطاعات

## الاعتمادات والمدفوعات



# تعزير المستقبل للجميع





وزعت عمليات التمويل لأجل على أربع مناطق حول العالم، مغطية 34 دولة. نالت منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا الحصة الأكبر من الاعتمادات بقيمة 1.1 مليار دولار أمريكي (46.8%)، تليها آسيا بقيمة 570.1 مليون دولار أمريكي (24.8%)، وآسيا الوسطى وتركيا بقيمة 373.3 مليون دولار أمريكي (16.2%) وأفريقيا جنوب الصحراء 273.0 مليون دولار (11.9%). علاوة على ذلك، مولت عمليات التمويل لأجل عددا من المشروعات الإقليمية بقيمة 10.0 ملايين دولار (0.4%).

يوضح الجدول أدناه اعتمادات التمويل لأجل عبر مناطق مختلفة.

المجموع	2015-2019	2010-2014	2005-2009	2000-2004	الاعتمادات حسب المنطقة
1,076.87	355.31	89.82	504.96	126.78	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
570.09	312.00	195.50	55.59	7.00	آسيا
372.30	164.07	149.10	46.13	13.00	آسيا الوسطى وتركيا
272.97	52.19	163.50	24.28	33.00	أفريقيا جنوب الصحراء
10.00	-	-	-	10.00	إقليمي
<b>2,302.23</b>	<b>883.56</b>	<b>597.92</b>	<b>630.95</b>	<b>189.78</b>	

(إتش إي بي سي، سيتي بنك، بنك ميزان الإسلامي، بنك الفلاح، إيدكول، إلخ) في العديد من عملياته المالية، مثل مشروع باور سيمنت، الطاقة الريحية الخضراء، نازدا للطاقة الريحية في باكستان، وتحالف آيس في بنغلاديش، وشركة أبو الخير للحديد والصلب، وشركة نومان تيري للمناشف والغزل في بنغلاديش.

وقد شارك فريق التمويل لأجل بالمؤسسة في تمويل عدد من العمليات بالتعاون مع المؤسسات المالية الإنمائية متعددة الأطراف على مستوى العالم مثل مؤسسة التمويل الدولية، والبنك الأوروبي للإنشاء والتعمير والمؤسسة الألمانية لتمويل التنمية، والصندوق العربي للتنمية الاقتصادية والاجتماعية. وقد اعتمد مؤخرا تمويل مشروعات سكاتيك، والفنار للطاقة المتجددة في مصر، ومشروع شوباك ويند في الأردن، ومستشفى مانيزا في تركيا، والباطروس أي بي بي في مالي.

علاوة على ذلك، شارك فريق التمويل لأجل بالمؤسسة مع مؤسسات مالية محلية

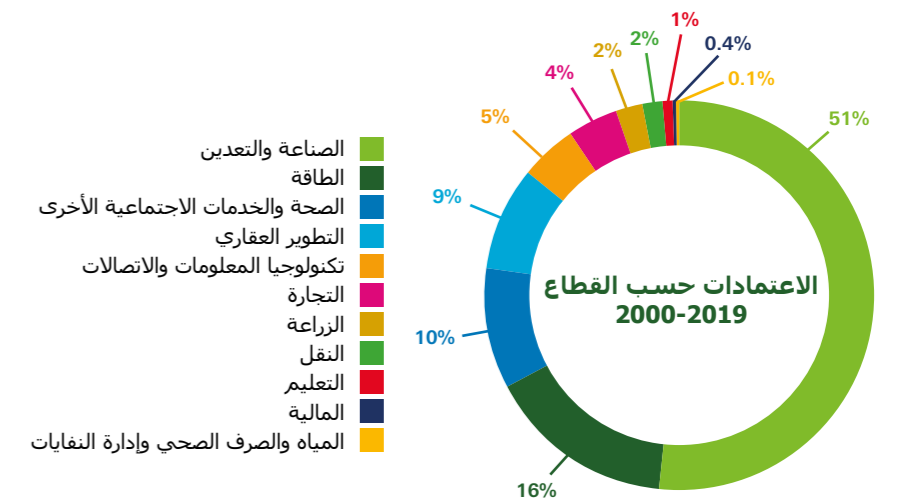
أدت المؤسسة دورًا مهمًا في تعبئة الموارد لعدد من المشاريع، بدءًا من شركة الشرق الأوسط للرعاية الصحية (ميهكو) في المملكة العربية السعودية، ومشروع الكلور القلوي في سوريا في السنوات الأولى من عملياتها. ويمثل مشروع ميهكو جهدًا رئيسيًا لتعبئة الموارد من قبل المؤسسة، حيث نجحت في أداء المرتب الرئيسي لتعبئة 49.0 مليون دولار أمريكي للمشروع، علاوة على مساهمتها الخاصة. أما فيما يتعلق بمشروع الكلور القلوي، بلغ مجموع تعبئة المؤسسة 7.5 مليون دولار (أي ما يعادل مساهمتها الخاصة) من محفظة البنوك الإسلامية التي يديرها البنك الإسلامي للتنمية.

الاعتمادات قطاعات التمويل العقاري، والمعلومات والتكنولوجيا، والتجارة، والزراعة، والنقل، والمياه والصرف الصحي وإدارة النفايات، والتعليم والتمويل.

إلى غاية الربع الرابع من عام 2019م، استهدفت عمليات التمويل لأجل للمؤسسة مجموعة واسعة من القطاعات، نال منها قطاعا الصناعة والتعدين بقيمة 1.2 مليار دولار أمريكي (51.8%)، متبوعين بقطاع الطاقة والبنية التحتية (بما في ذلك محطات توليد الطاقة المستقلة من زيت الوقود الثقيل، والطاقة المزدوجة زيت الوقود الثقيل / الغاز، ومشروعات الطاقة الشمسية الكهروضوئية ومشروعات الطاقة الريحية) بقيمة 360.4 مليون دولار أمريكي (15.7%)، ومشروع الرعاية الصحية بقيمة 227.0 مليون دولار (9.9%).

وشملت القيمة المتبقية: 522.7 مليون دولار (22.7%) من إجمالي

المجموع	2015-2019	2010-2014	2005-2009	2000-2004	الاعتمادات حسب القطاع
1,192.14	403.73	275.07	439.05	74.29	الصناعة والتعدين
360.36	311.36	45.00	-	4.00	الطاقة
227.00	11.28	34.50	52.20	29.02	الصحة والخدمات الاجتماعية الأخرى
197.74	47.19	91.85	48.70	10.00	التطوير العقاري
110.50	-	61.50	-	49.00	تكنولوجيا المعلومات والاتصالات
95.17	-	50.00	40.00	5.17	التجارة
52.50	-	40.00	12.50	-	الزراعة
39.00	-	-	37.00	2.00	النقل
16.60	-	-	1.50	15.10	التعليم
10.00	10.00	-	-	-	المالية
1.20	-	-	-	1.20	المياه والصرف الصحي وإدارة النفايات
<b>2,302.21</b>	<b>883.56</b>	<b>597.92</b>	<b>630.95</b>	<b>189.78</b>	





## مجموعة سيربا ديناميك

### ماليزيا

مجموعة سيربا ديناميك هي واحدة من الشركات الرائدة في ماليزيا تقدم خدمات هندسية متكاملة للصناعات النفطية والغاز، والبتروكيماويات، والمرافق. نوعت المجموعة منتجاتها وخدماتها لتغطي قطاعات مختلفة، وتشمل توليد الطاقة، والمياه والصرف الصحي. كما توفر حزمة حلول شاملة لمجالات مثل الإنشاءات، وعمليات التشغيل والصيانة، ودمج / حزم الأنظمة، وحلول تكنولوجيا المعلومات.

سهل الاتصالات مع المستثمرين المحليين والممولين الدوليين وأدى إلى فوز المجموعة بعقد خدمات هندسية ومشتريات وبناء وتكليف بقيمة مبلغ 70.0 مليون دولار أمريكي في تنزانيا. علاوة على ذلك، دعمت المؤسسة مجموعة سيربا ديناميك في الوفاء بالمعايير التي وضعتها بورصة ماليزيا للشركات المدرجة في البورصة والتي تتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية.

إضافة إلى دعم المؤسسة بقيمة 25.0 مليون دولار، تمكنت مجموعة سيربا ديناميك من تعبئة تمويل إضافي بقيمة 134.0 مليون دولار من الممولين الآخرين، مما أدى إلى إحداث أثر مضاعف 5.4 مرات. ساعدت حزمة التمويل الإجمالية البالغة 158.9 مليون دولار أمريكي سيربا ديناميك على تنفيذ عملياتها في الخارج.

وبناء على سجل المجموعة الجيد، عملت على تعبئة أموال الأسهم من خلال إدراج أسهمها في السوق الرئيسية لبورصة ماليزيا، مع إغلاق الاكتتاب العام في 8 فبراير 2017م. حقق الاكتتاب في أسهم المجموعة خمسة أضعاف الرقم المستهدف، مما أكد نجاح جهود سيربا ديناميك بشكل كبير. أدت المؤسسة أيضًا دورًا استشاريًا حاسمًا في تعريف المجموعة بالأسواق الأفريقية، مما

عندما بدأت المؤسسة شراكتها مع سيربا ديناميك في عام 2015م، كانت للشراكة ثلاثة أضعاف هي:

- دعم التوسع الإقليمي لسيربا ديناميك في الدول الأعضاء الأخرى؛
- تعزيز الاتصال بين الدول الأعضاء؛ و
- إقامة أرضية لتسويق عمليات المؤسسة المستقبلية.

### المساهمة في خمسة أهداف التنمية المستدامة:



### صنفت نتائج التطوير الشاملة للمشروع على أنها "ناجحة للغاية" بعد تقديم نتائج إيجابية إلى حد كبير:

- 600 وظيفة مباشرة أنشئت للعمل مع مجموعة سيربا ديناميك، وتشمل 52 مهندسًا. علاوة على ذلك، ارتفع عدد الموظفين بنسبة 56% بعد تمويل المؤسسة (216 وظيفة جديدة في 3 سنوات)
- 20% من الموظفين نساء.
- إجمالي 24.5 مليون ساعة عمل تراكمية دون إضاعة أي وقت بسبب الإصابات في كل من ماليزيا (10.8 مليون ساعة) وفي الخارج (13.7 مليون ساعة)
- يمثل التمويل الإسلامي 72% من إجمالي التمويل
- برنامج تدريبي معتمد من سيتي أند جيلدز للشركات الصغيرة والمتوسطة
- توسيع السوق لمنطقة الشرق الأوسط وأفريقيا

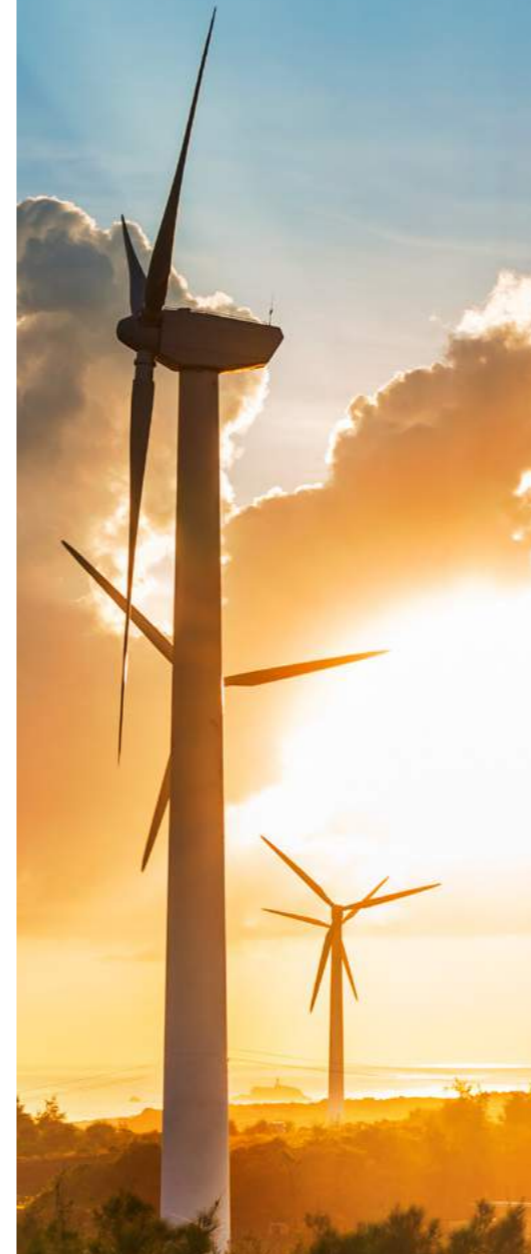
# ربط الأسواق الناشئة والأسواق الحدودية:

من ماليزيا إلى إفريقيا





# تنويع المزيج الطائقي في الأردن



## شوبك لطاقة الرياح - مشروع مزرعة للرياح

الأردن

شركة شوبك لطاقة الرياح هي شركة ذات أغراض خاصة في الأردن تهدف فقط إلى تطوير وتمويل وبناء وتشغيل مزرعة للرياح بقدرة 45 ميغاوات في المنطقة. صُممت مزرعة الرياح لتضم 13 مولداً كهربائياً لتوربينات الرياح كجزء من حل الطاقة الخضراء المستدامة.

تولت رعاية المشروع شركة الكازار المختصة في تطوير مشاريع للطاقة والتي تتخذ من الإمارات مقراً لها، وقد عقدت شراكة مع شركة هيكات إنبرجي ومقرها في الولايات المتحدة. بلغ إجمالي تكلفة المشروع 104.0 مليون دولار أمريكي، بتمويل من البنك الأوروبي للإنشاء والتعمير، والبنك العربي الأوروبي (EAB)، والمؤسسة التي ساهمت بقيمة 30.0 مليون دولار أمريكي.

# توريد كهرباء موثوقة في مالي

الباطروس للطاقة  
- مالي - مشروع  
محطة توليد كهرباء  
عالي الطاقة بقوة 90  
ميغاوات

مالي

تمويل إسلامي على الإطلاق من خلال  
صيغة الإجارة لمشروع خاص في منطقة  
فرنكوفونية وأفريقية جنوب الصحراء يحكمها  
القانون الفرنسي. ساعدت مساهمة  
المؤسسة في هذا المشروع على زيادة  
الطاقة الإنتاجية الإجمالية لمالي، مع ضمان  
توفير الكهرباء.

طورت شركة الباطروس للطاقة - مالي  
محطة جديدة للطاقة الحرارية بقدرة 90  
ميغاوات في مالي في عام 2017م، وشمل  
المشروع تطوير وتمويل وبناء وتشغيل  
محطة تحتوي على ست محركات كاتربيلر  
ترددية تنتج 578 جيغا وات ساعة كحد  
أدنى من الكهرباء التي تشتد الحاجة إليها  
سنوياً. بلغت التكلفة الإجمالية 122.0 مليون  
يورو، ساهمت منها المؤسسة بقيمة 20.0  
مليون يورو كتمويل كبير لهذا المشروع الذي  
شارك في تمويله بنك غرب إفريقيا للتنمية،  
وصندوق البنية التحتية الناشئة لأفريقيا،  
والبنك الإسلامي للتنمية، وصندوق أوبك  
للتنمية الدولية.

يمثل هذا المشروع مساهمة أخرى  
من المؤسسة التي قدمت أول حل



25%

طاقة الحمل  
الاساسية الحالية



تغطية

780.000

بيتا



+260

وظيفة  
جديدة



## 6.2.2.

### إدارة الأصول: رحلة المؤسسة

تغطي فرصنا الاستثمارية صناعات متنوعة على امتداد مساحة جغرافية واسعة، مع عروض منتجات مصممة خصيصاً لتحقيق أهداف عوائد كبيرة مع مخاطر قليلة في أكثر من 51 دولة. تتمتع فرق الاستثمار التابعة لإدارة الأصول بالمؤسسة بخبرة ودراية كبيرتين، ويعقدون شراكات مع مديري الصناديق في الدول الأعضاء في منظمة المؤتمر الإسلامي. وتستكمل أي شراكة بعمليات قوية ومواكبة لعوامل المخاطر المترابطة والمبادئ التوجيهية للاستثمار. تشمل منتجات إدارة الأصول أسواق المال، والصكوك، والأسهم العامة، والشركات الصغيرة والمتوسطة، والأسهم الخاصة.

يربط فريق إدارة أصول المؤسسة عملنا بالفرص الاستثمارية في الأسواق الناشئة والنامية، حيث يقدم لهؤلاء العملاء - بما في ذلك صناديق الثروة السيادية، والمؤسسات المالية، وشركات التأمين، والمؤسسات، والمكاتب العائلية والأفراد ذوي القيمة العالية - حلولاً لإدارة الصناديق تغطي مجموعة كاملة من فئات الأصول.



#### طلب قابل للاستمرار

حجم السوق المستهدفة، الفجوة بين العرض والطلب، وتوافر فرص قابلة للتطبيق تجارياً، ومشاريع قوية تحت الإعداد



#### شبهة المستثمر

وجود شبهة وطلب حقيقيين أو محتملين أو كامنين من جانب المستثمرين ينتظرون الاستجابة

#### توافر القدرات والخبرات

توفر مؤكد أو محتمل للموارد والقدرات اللازمة لتطوير المبادرات وإطلاقها ورفعها وإكمالها وإغلاقها بنجاح



إنشاء بيئات  
وأعدة بالنمو



تهدف إدارة الأصول في المؤسسة إلى تهيئة بيئة مناسبة لنمو التمويل الإسلامي، وعقد شراكات مع القطاع الخاص لتعزيز تعبئة الموارد. تستمد رؤية وفلسفة أعمال إدارة الأصول مباشرة من الركائز الأساسية لاستراتيجية المؤسسة، مع استهداف الأهداف الرئيسية التالية:

منذ تشكيل فريق إدارة الأصول في عام 2013م، أطلق حزمة منتجات مجزية تلبى رغبات المستثمرين، وتستهدف احتياجات السوق الأكثر ملاءمة. وهو يستفيد في المقام الأول من اتساع الفجوات في الطلب - أو "فرص المحيط الأزرق" - التي توفرها أسواق منظمة المؤتمر الإسلامي.

### صندوق الاستدامة العالمي للمؤسسة



تم إطلاق صندوق الاستدامة العالمي (GSF) في عام 2017م، كأول صندوق مستدام متوافق مع الشريعة الإسلامية من نوعه. نشأ الصندوق في ماليزيا، حيث استثمر في أسهم رأس المال العالمية التي التزمت بإطار بيئي واجتماعي وحكامي صارم، بهدف السعي إلى رفع قيمة رأس المال والإيرادات على المدى الطويل. تم إطلاق الصندوق برأسمال قدره 5.0 ملايين دولار أمريكي، وقد نما الصندوق بسرعة لتبلغ قيمته حاليا 43.0 مليون دولار أمريكي.

### صندوق وحدات الاستثمار للمؤسسة



كجزء من جدول أعماله لتعبئة الموارد، أنشأ البنك الإسلامي للتنمية صندوق وحدات الاستثمار على أساس المضاربة التعاقدية في عام 1989م. وبحلول عام 2008م، وتماشيا مع استراتيجية القطاع الخاص لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية، تم نقل إدارة صندوق وحدات الاستثمار من البنك الإسلامي للتنمية (بصفته مضارب) إلى المؤسسة. وأصبح صندوق وحدات الاستثمار بذلك ذراع القطاع الخاص لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية بموجب ترتيب مضاربة فرعية. في عام 2013م، اشترت المؤسسة جميع وحدات البنك الإسلامي للتنمية في صندوق وحدات الاستثمار، وبعد الحصول على موافقة جميع مالكي وحدات الصندوق، أعادت هيكلة الصندوق إلى شراكة محدودة المسؤولية مفتوحة بموجب قوانين لابوان، ماليزيا. وأعادت المؤسسة تسميته باسم صندوق وحدات الاستثمار للمؤسسة.

الهدف الرئيسي للصندوق هو تحقيق عوائد تنافسية دورية من خلال الاستثمار في فرص قابلة للاستمرار ومسؤولة اجتماعيا تتفق مع مبادئ الشريعة وسياسة الاستثمار في الصندوق. لتحقيق أهدافه الاستثمارية، استثمر الصندوق في الماضي، بشكل مباشر أو غير مباشر، من خلال مدير الصندوق، في معظم الدول الأعضاء ومع بعض التعرض لدول غير أعضاء في البنك الإسلامي للتنمية. في الوقت الحاضر، وصل الصندوق إلى الإغلاق من حيث أهدافه وعمره الطبيعي. ونتيجة لذلك، يخضع الصندوق للتصفية لصالح أصحاب الوحدات، مع توزيع الأصول على المستثمرين من الفترة الحالية / القادمة.

### صندوق كوربوريت بريميوم للمؤسسة



يستثمر الصندوق في عمليات تمويل الشركات القابلة للاستمرار بما يتماشى مع مبادئ الشريعة الإسلامية في الأسواق الناشئة ذات النمو المرتفع. تأسس الصندوق في عام 2016م برأسمال أولي قدره 74.0 مليون دولار أمريكي، واستثمر في سبعة مشاريع جديدة همت خمس قطاعات وغطت أربعة دول مختلفة في عام 2017م. وقد مكن هذا التوجه إلى جانب الاستثمار في مجموعة من المشاريع القوية صندوق كوربوريت بريميوم القدرة على تحقيق تأثير تنموي كبير في استثمارات الشركات في السنوات المقبلة.

### صندوق ترديد بريميوم للمؤسسة



أطلق صندوق ترديد بريميوم في عام 2016م وخصص للاستثمار بشكل أساسي في تمويل التجارة المهيكلية ذات العوائد الكبيرة مع التعرض لتمويلات تجارية سيادية ومضمونة من قبل البنوك. يهدف الصندوق إلى تحقيق عوائد أعلى من خلال اتباع الإرشادات الاستثمارية للمخصصات الاستراتيجية والتكتيكية. تشمل الميزات الجذابة الرئيسية والمبررات وراء القيمة المقترحة لصندوق ترديد بريميوم طلب "المحيط الأزرق"، بالتوفر على فئة أصول جذابة ذات نسبة عالية للعائد إلى المخاطر، ودوافع التأثير التنموي.

### رفع رأس مال الطرف الثالث:

يعبئ فريق إدارة الأصول رؤوس أموال كبيرة من طرف ثالث لمختلف الصناديق التي نديرها / نشارك في إدارتها، مما يؤدي إلى إحداث أثر مضاعف كبير على الموارد المستخدمة (الالتزام).

زيادة والحفاظ على العائدات المعدلة حسب المخاطر: نحن نعزز العائدات المعدلة حسب المخاطر للصناديق الأساسية لتحقيق الأهداف الاستراتيجية.

بناء عمق احتياطي لنصبح شريكا عامًا: ترعى "إدارة الأصول" وتطلق الصناديق التي تحمل العلامة التجارية المؤسسة من خلال توفير رأسمال الأولي وعقد شراكات مع الشركاء العامين المعنيين، بينما تعمل الشراكة مع الشركاء الآخرين على تعزيز القدرة الداخلية للإدارة.

## برنامج صناديق الدخل وأسواق رأس المال

- بلغ برنامج صناديق الدخل وأسواق رأس المال ذروته في عام 2017م بإجمالي أصول مدارة بلغت حوالي 540.0 مليون دولار أمريكي في الصناديق التالية:
- 1) صندوق أسواق المال
  - 2) صندوق وحدات الاستثمار
  - 3) صندوق بريميوم كوربوريت
  - 4) صندوق ترديد بريميوم
  - 5) الصندوق العالمي المستدام المدار من الخارج بواسطة ساتورنا لإدارة الأصول في ماليزيا.

يعمل برنامج صناديق الدخل وأسواق رأس المال على تطوير، ورعاية، وإطلاق، وإدارة الصناديق المصممة لتزويد المستثمرين بعوائد ثابتة ومعدلة حسب المخاطر، بما في ذلك جدول توزيع الأرباح على أساس شهري أو ربع سنوي أو نصف سنوي. وهذه الصناديق مفتوحة، ويمكن أن تشمل الدخل الثابت أو منتجات سوق رأس المال. توفر صناديق الدخل الثابت تقلبات منخفضة، ومدفوعات مستقرة وتنافسية، وتوفر عمومًا حلول سيولة متوسطة إلى عالية تلبى شهية المستثمر المعني. وفي الوقت نفسه، توجه منتجات سوق رأس المال للمستثمرين الذين يسعون إلى رفع قيمة رأس المال على المدى المتوسط إلى الطويل في الصناديق التي تستثمر في مجموعة من أدوات الدين و / أو الأسهم التي صممت لتتفوق على المؤشرات القياسية التنافسية.

### صندوق المؤسسة لأسواق المال



أنشئ صندوق أسواق المال كاستثمار أساسي قيمته 50.0 مليون دولار أمريكي من قبل المؤسسة في عام 2013م، وهو أول صندوق مدار داخليا. صنّف الصندوق كأفضل صندوق لأسواق المال ذي العائد المرتفع، في عام 2016م، وحصل على جائزة أفضل صندوق دخل عالي العائد ومتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، وحصل أيضًا على جائزة "أكثر شركة مبتكرة لإدارة الأصول 2016" من قبل المجلة الدولية للثروة والتمويل.



# جلب الأعمال القيمة إلى أسواق جديدة غنية

# دعم النمو في شركة القطاع الخاص الاستراتيجي

## شركة مملكة التقسيط

المملكة العربية السعودية

تأسست شركة مملكة التقسيط في عام 2001م، وهي تقدم خدمات تأجير السيارات، والسكن، والأراضي والمعدات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية. يقع مقر الشركة الرئيسي في الرياض، وتعمل من خلال ستة فروع في الرياض، وجدة، ومكة، والمدينة المنورة، والدمام / الخبر وينبع. تاريخياً، اعتمدت شركة مملكة التقسيط أساساً على الأرباح المحتجزة لتمويل أنشطتها، مما مكنها من ميزانية عمومية قوية مع إمكانية كبيرة لرفع القيمة. في عام 2013م، قدمت المؤسسة تمويلًا بقيمة 25.0 مليون دولار أمريكي، بالاشتراك مع صندوق وحدات الاستثمار، مما مكن شركة مملكة التقسيط من توسيع نطاق تغطيتها في المملكة العربية السعودية، وتقديم منتجات جديدة مثل تأجير اليخوت والطائرات بغرض اختراق السوق الاستهلاكية الراقية.

## شركة أنظمة الطاقة المتقدمة (أديس)

مصر، خليج السويس

تعد مصر أكبر منتج للنفط من خارج منظمة أوبك في إفريقيا، وثاني أكبر منتج للغاز الطبيعي الجاف في القارة بعد الجزائر. كما تعد مصر محطة عبور رئيسية للنفط الذي يشحن من الخليج العربي إلى أوروبا والولايات المتحدة. تؤدي البلاد دورًا حيويًا في أسواق الطاقة الدولية من خلال تشغيلها لقناة السويس وخط أنابيب السويس للبحر الأبيض المتوسط (سوميد).

شكلت تسهيلات صندوق كوربوريت برميوم التي اعتمدت ودفعت قيمتها في عام 2017م جزءًا من أكبر تمويل مشترك عرض على المستثمرين، وقد استخدمت لتمويل متطلبات رأس المال العامل ومنصات لشركة أديس - أكبر شركة حفر بحري مصرية من حيث عدد الحفارات في خليج السويس. تبلغ حصتها في السوق 46%، وتمتلك 6 من 13 وحدة خارجية في هذا القطاع.

بحلول عام 2015م، أكملت الشركة أعمال الحفر لأكثر من 2,000 بئر، بإضافة أكثر من مليوني قدم مربع إلى حسابات أكثر من 50 عميلًا. إضافة إلى الترويج لقطاع النفط المصري، هدفت هذه التسهيلات إلى تحقيق هدفين تنمويين: دعم شركة القطاع الخاص بنسبة 100% تابعة لمنظمة المؤتمر الإسلامي في القطاع الاستراتيجي، وخلق فرص عمل وتعزيز التمويل الإسلامي في البلاد.



# صناديق الشركات الصغيرة والمتوسطة والأسهم الخاصة

## صناديق الأسهم الخاصة

الأساسية في مجال الخدمات المصرفية الإسلامية. نفذ الإغلاق الأولي في مايو 2017م، حيث استثمر الصندوق في العديد من البنوك في جميع أنحاء العالم منذ ذلك الحين. ويوفر هذا الصندوق منصة فريدة للاستثمار لتطوير القطاع المصرفي الإسلامي في مختلف الدول، بهدف تحقيق عوائد مالية جذابة معدلة حسب المخاطر.

الطويل من خلال الخروج من الأسهم، وهي مصممة للمستثمر الأكثر مخاطرة. يمكن إدارة الصناديق من الخارج، في الحالات التي تتطلب خبرة إقليمية وقطاعية محددة، أو داخلياً في الحالات التي تملك فيها المؤسسة قدرات وخبرات داخلية قوية في هذا القطاع.

خلال عام 2015م، أطلقت المؤسسة صندوق نمو البنوك الإسلامية مع إغلاق أولي بقيمة 100.0 مليون دولار أمريكي. يستهدف هذا الصندوق الخدمات المصرفية للأفراد في الاقتصادات التي تتطلب قوة دفع عالية في التمويل الإسلامي، ويستفيد من خبرة المؤسسة الداخلية وكفاءتها

يتعرض نهج المؤسسة في الأسهم الخاصة لبيئات تقييم شديدة التقلب داخل منظمة المؤتمر الإسلامي، مما يتطلب فريق إدارة أصول خبير ومحنك. على غرار هيكل صناديق الشركات الصغيرة والمتوسطة، تعاونت المؤسسة مع شركات عالمية مشهورة تتمتع بخبرة قوية في قطاعاتها لتقديم إدارة الصناديق والخدمات الاستشارية.

كما في برنامج الشركات الصغيرة والمتوسطة، تمتد هذه الصناديق المقفلة لفترة تتراوح من 8 إلى 12 عاماً، وتوفر إمكانية تقدير رأس المال على المدى

## صناديق الشركات الصغيرة والمتوسطة

تمويل التنمية والصناديق المدعومة من الحكومة والمؤسسات. من المتوقع أن يكون هناك دور نشط في عملية تعبئة الأموال، وعلاقات المستثمرين للأدوات التي تركز على الشركات الصغيرة والمتوسطة تحت رعاية المؤسسة.

في الوقت الحاضر، تتوفر المؤسسة على صندوقين تشغيليين للشركات الصغيرة والمتوسطة: الصندوق السعودي للشركات الصغيرة والمتوسطة (أفاق)، وصندوق الشركات الصغيرة والمتوسطة التونسية (ثمار). يقترن الصندوق السعودي للشركات الصغيرة والمتوسطة من نهايته وهو في مرحلة التوزيع حالياً، في حين أن صندوق ثمار التونسي يواصل أعماله من خلال عمليات الخروج الناجحة من بعض عملياته الأساسية.

نجحت المؤسسة في إيجاد الحل. من خلال برنامج المؤسسة للشركات الصغيرة والمتوسطة، نحن نوفر إمكانية إيصال التمويل إلى قطاع الشركات الصغيرة والمتوسطة في المنطقة الذي تعاني من نقص الخدمات من خلال نشر رأس مال الميزانين في أعمال جيدة التخطيط، ومدروسة، ومدارة بشكل جيد. يتألف البرنامج من صناديق مقفلة تمتد لفترة تتراوح من 8 إلى 12 عاماً، مما يوفر زيادة في رأس المال على المدى الطويل من خلال الخروج عبر بيع الأسهم، وهي مصممة خصيصاً للمستثمر "الأكثر مخاطرة". تحدد الصناديق جغرافياً وتدار خارجياً، اعتماداً على التميز المحلي للمدير وخبرته في إدارة الشركات الصغيرة والمتوسطة طوال فترة الصندوق. تتمركز المنصة استراتيجياً كمؤسسة مرجعية بين المستثمرين من الشركات الصغيرة والمتوسطة، وتطور بنية شراكة متماسكة ونشطة مع مؤسسات

في الأسواق الناشئة والأسواق الحدودية، يواجه رواد وأصحاب الأعمال الذين يتطلعون إلى بدء أو تطوير أعمال الشركات الصغيرة والمتوسطة تحديات كبيرة. قد يكون من الصعب الوصول إلى التمويل الكافي والميسر، وإلى دعم خبراء الأعمال، وإلى روابط السوق اللازمة لتحقيق النجاح.

تعتبر الشركات الصغيرة والمتوسطة أيضاً كبيرة جداً مقارنة بالتمويل الأصغر، وصغيرة جداً بالنسبة للأسهم الخاصة التقليدية، كما أنها محفوفة بالمخاطر بالنسبة للمقرضين التقليديين الذين يشترطون ضمان تمويلاتهم، حيث إنهم في كثير من الأحيان منظمون بشكل غير رسمي بالمقارنة مع الشركات الكبيرة، يفتقرون إلى الضمان أو إلى سجل إنجازات. نتيجة لذلك، يجد الكثيرون أنفسهم محصورين في "الوسط المفقود".



# دعم رؤية أكبر لدولنا الأعضاء

عمليات الأسهم:  
شراكات قوية على مر السنين

## قصة نجاح

### أول استثمار سهمي للمؤسسة

الوكالة الإسلامية الدولية للتصنيف

شكلت الوكالة الإسلامية الدولية للتصنيف أول استثمار سهمي من نوعه في المؤسسة، وذلك في عام 2000م. وقد مثل ذلك بداية لأنشطة الاستثمار في المؤسسة، مستهلاً أهداف ومبادئ مساهمي المؤسسة في المساعدة على دعم القطاع الخاص في دولها الأعضاء. منذ البداية، لاحظت المؤسسة غياب وكالة تصنيف إسلامية تفهم ديناميات المؤسسات المالية الإسلامية. نتيجة لذلك، ساعدنا في إطلاق الوكالة الإسلامية الدولية للتصنيف بهدف أساسي وهو تقديم رأي مستقل للمؤسسات الإسلامية (المالية وغير المالية) ولإصدارات الصكوك.

تم تحليل هذا الاستثمار في البداية من خلال تركيز استراتيجي، بدلاً من التركيز المالي. اعتبر هذا الاستثمار استثماراً رمزياً من قبل المؤسسة، مما ساعد على إنشاء مؤسسة بإمكانها مساعدتنا أكثر في تحقيق أهدافنا الإستراتيجية. ومع وجود العديد من القيود والتحديات، لم تبدأ الوكالة الإسلامية الدولية للتصنيف عملياتها بالكامل إلا في يوليو 2005م في البحرين، ومنذ ذلك الحين وهي تقدم تصنيفات لأسواق المال والقطاع المصرفي.





## مساعدة المواطنين السعوديين على امتلاك منازلهم

بداية لتمويل المنازل

كجزء من استراتيجيتها لتطوير قطاع الإسكان في دولها الأعضاء، رعت المؤسسة وساعدت في إطلاق شركة بداية لتمويل المنازل في المملكة العربية السعودية، صممت الشركة لتكون المزود الرائد للتمويل العقاري في سوق العقارات السكنية سريعة التطور في المملكة العربية السعودية.

يقع المقر الرئيسي لشركة بداية لتمويل المنازل في الرياض، وهي شركة مساهمة برأس مال مدفوع قدره 900.0 مليون ريال سعودي. علاوة على المؤسسة، فالشركة تستفيد من دعم صندوق الاستثمارات العامة، الذي ساهم بنسبة 22% من إجمالي رأس مال الشركة، إلى جانب العديد من الأسماء التجارية البارزة في البلاد. من جانبها، استثمرت المؤسسة 100.0 مليون ريال سعودي في الشركة.

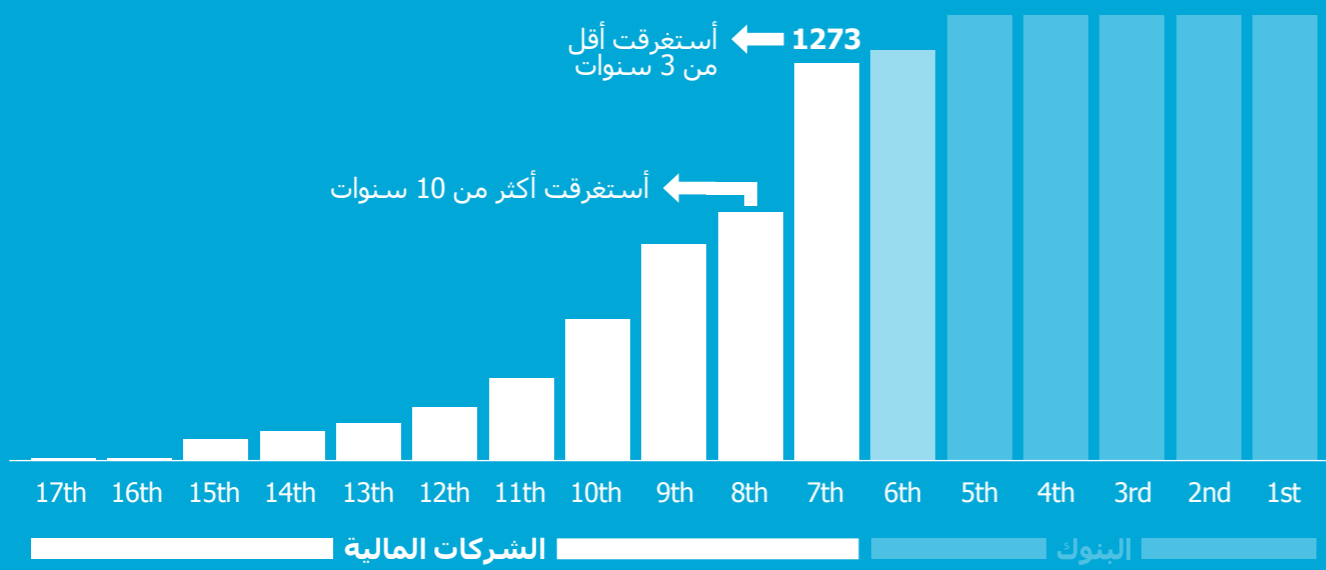
تتمثل ولاية شركة بداية في تمويل تطوير القطاع العقاري في المملكة العربية السعودية من خلال تمويل شراء وبناء الشقق والمنازل والمجمعات السكنية المتاحة والمباني لصالح المشترين المحليين. تقدر الحاجة إلى التمويل العقاري في المملكة العربية السعودية حالياً بأكثر من 1.3 تريليون ريال سعودي.

هناك طلب كبير على السكن في المملكة العربية السعودية إذ 70% من السكان يستأجرون منازلهم وتتشكل الأسر الجديدة بسرعة، علماً بأن 60% من السكان دون سن 30. ومما يضاعف من ذلك توسع المراكز الحضرية الرئيسية مثل جدة والرياض والدمام بسرعة، مما يرفع الحاجة لمساكن جديدة.

تتجلى بوضوح رؤية الشركة المتمثلة في تمكين ملكية المنازل للجميع في نهجها الموجه لخدمة العملاء، وفي حزمها الواسعة من حلول التمويل العقاري التي تقدمها. تعتقد الشركة اعتقاداً راسخاً أن بإمكانها الوصول إلى غالبية السعوديين غير القادرين على امتلاك منزل بسبب عدم وجود خيارات مناسبة لتمويل السكن.

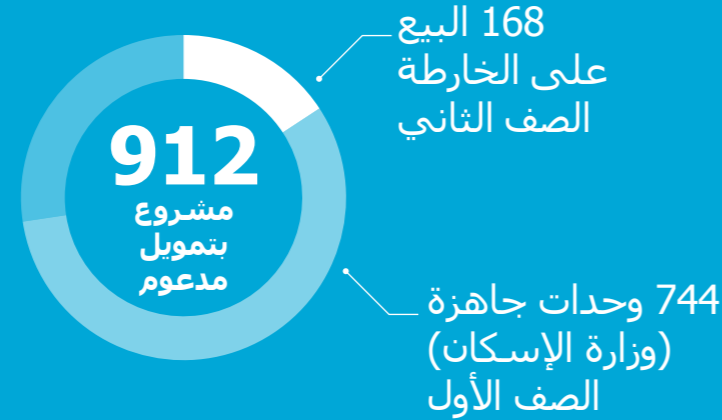
تتمثل مهمة الشركة في دعم رؤية 2030 وتقديم الجوانب الاستراتيجية الرئيسية لأعمالها. لقد أحدث تطورها في صناعة الإسكان أثراً إيجابياً على مستوى معيشة أكثر من 11,000 أسرة من خلال التمويل الإسلامي. ونحن نتوقع دوراً أكبر للشركة في المنظومة المالية السعودية.

## صحيفة بيانات شركة بداية لتمويل المنازل



### المدعوم الأول 29.5%

الثالث برنامج ضمان التمويل العقاري 9.5



11,777

منزل مستفيد إلى حد الان



2 مليار ريال

سعودي في أقل من 36 شهرا

قيادة حصة السوق





# دعم رؤية التمويل الإسلامي في مصر

شركة إنماء للإجارة

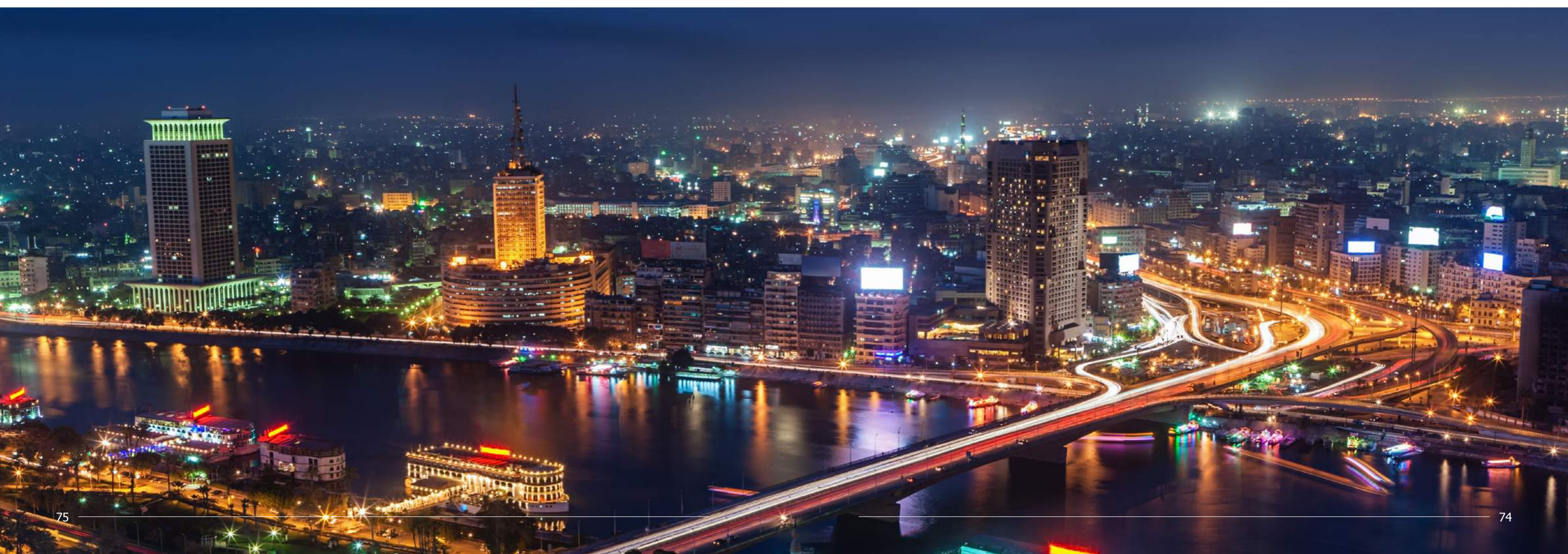
أحد أهداف المؤسسة هو الاستثمار في القطاع المالي الأفريقي وتطويره. في هذا الإطار طرحت في عام 2015م فكرة إنشاء شركة تأجير تعمل وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية، وتوفر إمكانية الوصول إلى تمويل إسلامي ميسور للشركات الصغيرة والمتوسطة في مصر.

تحققت رؤية إطلاق شركة تأجير متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية في مصر بتأسيس شركة إنماء للإجارة (إنماء) كشركة مساهمة، وبدأت عملياتها في عام 2016م برأس مال أولي مدفوع قدره 4.0 مليون جنيه. يبلغ رأس المال المدفوع حالياً 150.0 مليون جنيه مصري (21.0 مليون دولار أمريكي) مقسمة بين ثلاثة مساهمين، بما في ذلك المؤسسة.

توفر إنماء العديد من حلول التأجير المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، وتمول مجموعة متنوعة من الأصول الثابتة لكل من الشركات الكبيرة والشركات الصغيرة والمتوسطة. كما توفر منتجات التأجير التمويلي المباشر، والبيع وإعادة التأجير، تمويل الشركات الصغيرة

والمتوسطة، والتمويل التأجيري للبائعين. سجلت إنماء رقماً قياسياً جديداً من خلال تجاوز مؤشر القطاع عندما تخطت حاجز التعادل، وحققت أرباحاً صافية في عامها الأول. نجحت الشركة في حجز صفقات تأجير قروض عقارية بقيمة 500.0 مليون جنيه، في حين أنشأت شراكات رئيسية مع كبار رجال الأعمال في الأسواق المصرية على مدى السنوات الثلاث الماضية. كما

حققت إنماء معايير عالية من رضا العملاء في جميع جوانب أعمالها مع الامتثال للوائح هيئة الرقابة المالية المصرية، ومعايير حوكمة الشركات. ووفقاً لتقرير هيئة الرقابة المالية المصرية، احتلت الشركة المرتبة 14 من بين 30 شركة تأجير تمويلي تعمل في قطاع التأجير المصري بعد تسعة أشهر من إطلاقها.





# تحفيز قيمة الأعمال من خلال التحالفات المالية

## أنشطة التمويل المشترك منذ التأسيس

### 8.2.2.

يعمل فريق التمويل المشترك  
بالمؤسسة منذ نشأته على مجموعة  
من العمليات والهياكل لتحفيز، وتعبئة،  
وتوجيه التمويل من خارج المؤسسة  
لفائدة القطاع الخاص في دولنا  
الأعضاء.







## تسريع نمو "بنك" المواطن المفضل" في تركيا

فاكيف كاتيليم  
بانكاسي

تركيا

ساهمت المؤسسة بمبلغ 20.0 مليون يورو كمرتب رئيسي لتسهيل تمويل مرابحة مشتركة بقيمة 82.0 مليون يورو و145.0 مليون دولار أمريكي تسهيل تمويل مرابحة مشتركة بعملة مزدوجة في عام 2018م. وقد صمم هذا الترتيب لمدة عام لدعم التمويل العام وتمويل التجارة.

تأسس بنك فاكيف كاتيليم بانكاسي في 25 يونيو 2015 بهدف التمركز كبنك رائد في المساهمة في تركيا، ويعتزم تسريع هذه الخطة بدعم رأس المال الإضافي الذي توصل به خلال السنوات الأربع التالية. وبغية تحقيق هدفه، استهدف البنك الاستفادة من التقنيات الجديدة في الخدمات المصرفية الجماعية، وفي الخدمات المصرفية للأفراد بشكل خاص، ليصبح بنك المواطن المفضل. سيواصل البنك أيضاً جهوده لتمويل المشاريع الجديدة، ومواصلة دعم الاقتصاد الحقيقي بشكل نشط، مما يساعد على زيادة حصة السوق للبنوك المساهمة في تركيا إلى آفاق جديدة.



## المساعدة في بناء "الشركة" الأكثر ربحية" في إندونيسيا

شركة بي تي ماندالا  
مولتيفايننس

إندونيسيا

ساهمت المؤسسة بقيمة 10.0 ملايين دولار أمريكي بصفتها المرتب الرئيسي لتسهيل تمويل مرابحة مشترك بقيمة 25.0 مليون دولار أمريكي في عام 2011م، وبقيمة 25.0 مليون دولار أمريكي في تسهيل تمويل مرابحة مشترك بقيمة 45.0 مليون دولار أمريكي في عام 2013م. وكانت مدة التمويل لكلتا التسهيلات أربع سنوات، وذلك بهدف تمويل اقتناء السيارات الجديدة التي ستؤجر للشركات الصغيرة والمتوسطة في إندونيسيا. تأسست شركة بي تي ماندالا مولتيفايننس في عام 1983م، كشركة كبيرة في صناعة التمويل المتعدد الإندونيسي، واحتلت المرتبة 12 من حيث حجم أصولها في عام 2018م. والشركة مدرجة في البورصة الإندونيسية منذ عام 2005م، واحتلت المرتبة الثالثة كـ "أفضل شركة متعددة التمويلات" بموجودات تقدر قيمتها بـ 1.0 تريليون روبية أندونيسية - 5.0 تريليون روبية أندونيسية- من قبل جمعية الخدمات المالية الإندونيسية في عام 2018م. وفي نفس العام، حصلت الشركة أيضاً على جائزة "الشركة الأكثر ربحية" من مجلة إنفونيك.

# DeFacto

## دعم إمبراطورية ملايس متعددة القارات

ديفاكتو باراكندي  
تيكارت

تركيا

في عام 2017م، ساهمت المؤسسة بمبلغ 20.0 مليون دولار كمرتب رئيسي لتسهيل تمويل مرابحة سلعية مشتركة بقيمة 65.0 مليون دولار أمريكي. رتب التمويل لمدة ثلاث سنوات للمساعدة في تلبية متطلبات تمويل المشتريات والنفقات الرأسمالية في المشاريع الدولية والمحلية.

تأسست ديفاكتو وافتتحت أول متجر لها في عام 2004م. وخلال عقد من الزمان، أصبحت واحدة من العلامات التجارية الرائدة في مجال الملابس الجاهزة في تركيا. وهي اليوم ثاني أكبر شركة ملابس في البلاد، حيث تضم 283 متجراً محلياً، وشبكة من 45 متجراً دولياً، تغطي دول كازاخستان، ومصر، وكوسوفو، والمغرب.



# دعم الاستدامة المالية والبيئية والاجتماعية

## أنشطة خطوط التمويل

### 9.2.2.

إلى غاية إعداد هذا التقرير، ابرم فريق خطوط التمويل شراكات مهمة مع مؤسسات مالية إسلامية إضافة إلى بنوك تقليدية بما في ذلك البنوك التجارية، وبنوك التنمية، والمصارف الاستثمارية، وشركات الاستثمار القابضة، وشركات التأجير، وشركات التمويل الأصغر. وهذا يتماشى مع الجهود التي يبذلها الفريق لتمكين المؤسسة من تعزيز التمويل الإسلامي، ودعم تنمية القطاع الخاص، وتحسين الإدماج المالي في دولها الأعضاء مع التركيز بشكل خاص على المساهمة في أهداف الأمم المتحدة للتنمية المستدامة.

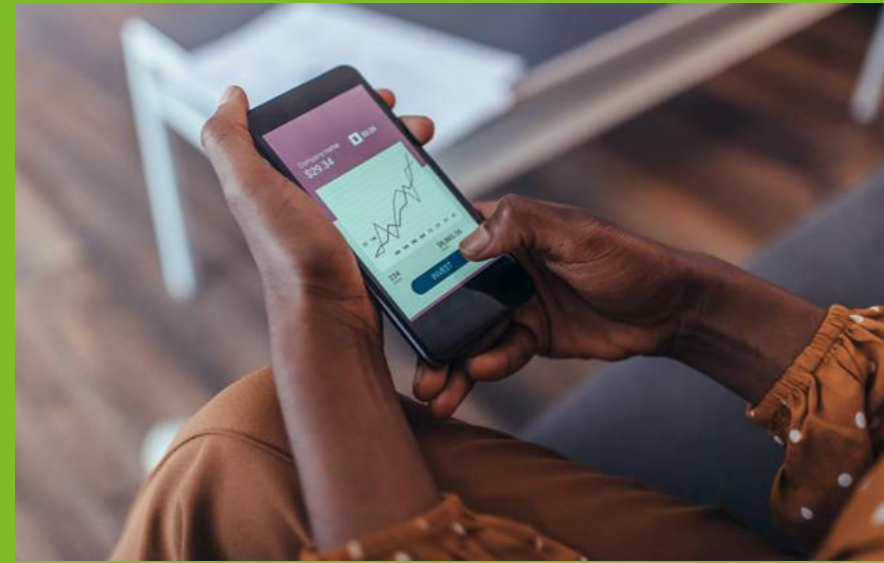


# مساعدة البنك الحكومي في تحقيق أهدافه التمنوية

## بنك مصر

مصر

في عام 2016م، وافقت اللجنة التنفيذية للمؤسسة على تقديم خط تمويل بقيمة 25.0 مليون دولار أمريكي لصالح بنك مصر. وكان هذا التمويل بمثابة جهد مشترك، حيث رتب كل من كريدي سويس، وبنك أبو طيبي الإسلامي أيضًا بترتيب ما يصل إلى 350.0 مليون دولار من التسهيلات لمدة 5 سنوات. واحتاج هذا التمويل لضمان من قبل البنك المركزي المصري، لصالح بنك مصر المملوك بالكامل للحكومة، والذي يعد ثاني أكبر بنك في مصر من حيث حجم الأصول.



المصرفية للشركات الصغيرة والمتوسطة، وأسواق رأس المال، والخدمات المصرفية الإسلامية. حصلت المؤسسة على التزام من بنك مصر، الذي وافق على استخدام تمويل المؤسسة فقط لدعم مشاريع القطاع الخاص. لضمان تنفيذ هذا الالتزام، أقيمت آلية للمتابعة وإعداد التقارير لمراقبة الاستخدام المناسب لتسهيل خط التمويل المقدم من المؤسسة.

قسم التمويل إلى شريحتين. شريحة "تقليدية"، وشريحة متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، واستخدم لأغراض تمويل التجارة وأغراض الإقراض الأخرى. وهدف هذا التمويل إلى تعزيز الموارد المالية طويلة الأجل لبنك مصر، ومساعدته على تحقيق أهدافه التمنية. وتم الدفع بصيغة تمويل مرابحة سلعية. تشمل خطوط أعمال البنك الخدمات المصرفية للشركات، والخدمات المصرفية للأفراد، والخدمات

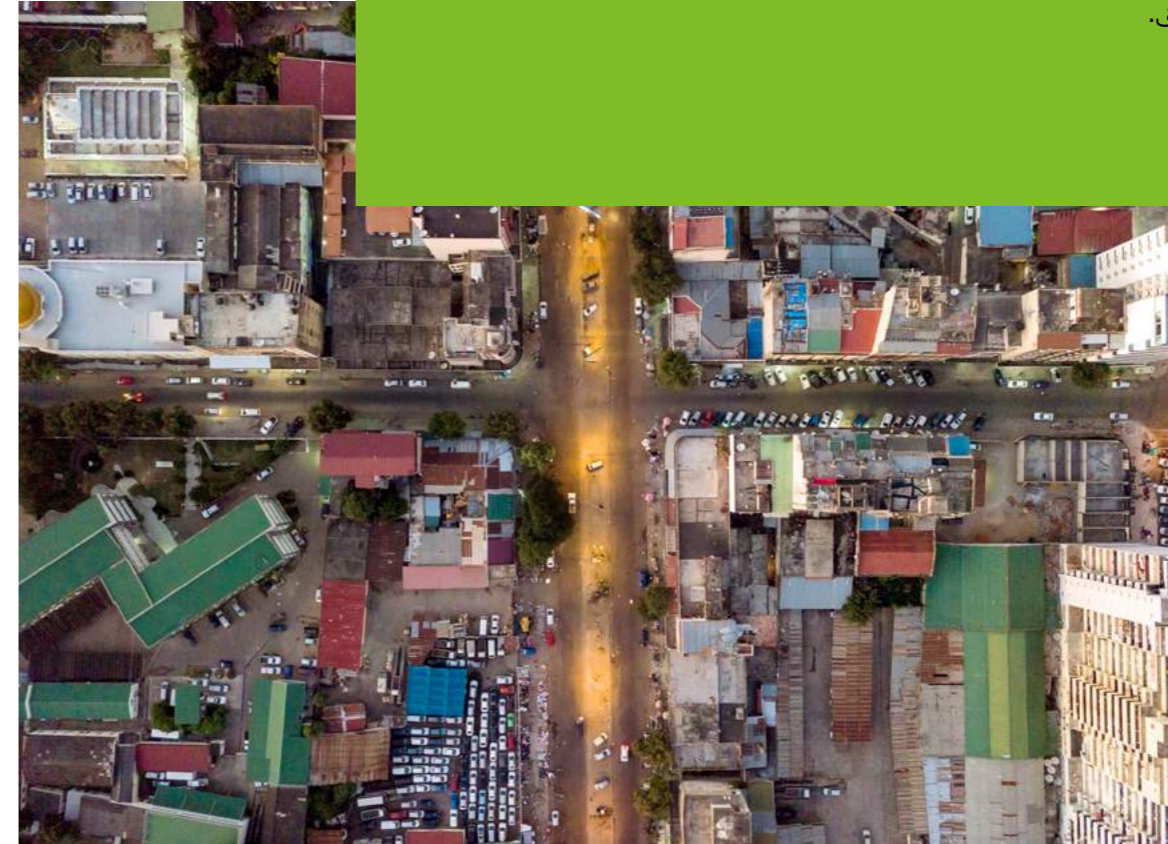
# تقديم الدعم لجمهورية موزمبيق

## البنك الوطني للاستثمار

موزمبيق

يمتد تسهيل خط التمويل على مدى خمس سنوات. ونظرًا لكون البنك الوطني للاستثمار بنك حكومي 100%، فإنه غير مؤهل للحصول على تمويل من المؤسسة وفقًا لمواد اتفاقية تأسيسها والمبادئ الإرشادية للاستثمار، فقد كان الخيار الوحيد المتاح هو هيكل الوكالة. وقد قدم خط التمويل بشكل أساسي لصالح الشركات المؤهلة، وتم استخدامه من قبل البنك الوطني للاستثمار بصفته وكيل المؤسسة.

في عام 2015م، وافقت اللجنة التنفيذية لمجلس إدارة المؤسسة على خط تمويل عالمي بقيمة 30.0 مليون دولار لجمهورية موزمبيق. ونظرًا لكونه أول بنك استثماري محلي مهمته تنمية ويعد من بين أكبر بنوك موزمبيق، قدم خط التمويل تسهيلات للبنك الوطني للاستثمار بقيمة 20.0 مليون دولار أمريكي في عام 2016م. وتتمثل مجالات نشاط البنك الرئيسية في البنية التحتية، والموارد الطبيعية، والزراعة، والشركات، وتمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة. يقدم البنك الوطني للاستثمار أيضًا خدمات استشارية، ويرتب تمويلات بنكية مشتركة، ويمنح قروضًا متوسطة إلى طويلة الأجل كجزء من تمويله المنظم للمشاريع التمنية الرئيسية في موزمبيق.





## قصة نجاح

# بنك البركة التركي (البركة ترك)

والشركات الصغيرة والمتوسطة / الشركات والخدمات المصرفية الاستثمارية عبر 215 فرعاً في جميع أنحاء تركيا وخارجها. سيستخدم هذا التسهيل لدعم شركات القطاع الخاص المؤهلة في البلاد، وسيساعد الشركات الصغيرة والمتوسطة في التغلب على الانكماش الاقتصادي، وسيفيد أيضاً المنتجات المصرفية التي تلتزم بمبادئ الشريعة الإسلامية.

تماشياً مع مهمتها في تعزيز الخدمات المصرفية الإسلامية ودعم تنمية القطاع الخاص في دولها الأعضاء، قدمت المؤسسة خط تمويل خط بقيمة 40.0 مليون دولار إلى بنك البركة التركي وسط الصعوبات التي تعوق الاقتصاد التركي، نتيجة الانخفاض الكبير في قيمة العملة التركية التي بدأت في عام 2018م، وأدى إلى انخفاض السيولة في السوق.

يُعرف بنك البركة ترك بأنه أول بنك مشارك في تركيا، حيث يقدم الخدمات المصرفية للأفراد،

alBaraka



# توفير إنتاج عالي الجودة

صافاليم للطباعة والتغليف  
بنك كوريس الدولي - مالي

حققت هذه العملية عدة نتائج إيجابية وتأثير إنمائي كبير، حيث ساهمت في إحداث أكثر من 200 فرصة عمل، ووسعت صافاليم قدرتها التصنيعية كدليل على تطور كفاءتها وخبرتها وقدرتها التكنولوجية. كما انتقل العديد من المهندسين من الشرك التكني لصافاليم مؤقتاً إلى مالي للعمل عن كثب مع موظفي الأعمال وتبادل المعرفة والخبرات. تغطي صافاليم عدة دول في منطقة غرب ووسط إفريقيا، وتشمل السنغال، وكوت ديفوار، وتوغو، وغانا، وغينيا، والكونغو. ونظراً للطلب المتزايد على منتجات التعبئة والتغليف عالية الجودة في المنطقة الفرعية، تخطط صافاليم لافتتاح مصنع ثانٍ لزيادة طاقتها الإنتاجية بشكل أكبر.

في عام 2017م، اعتمدت المؤسسة تسهيلات خط تمويل بقيمة 6.0 ملايين يورو مع فترة سداد مدتها 5 سنوات لبنك كوريس الدولي - مالي. جاء هذا التمويل نتيجة تجربة سابقة للمؤسسة مع شركة شقيقة للبنك: بنك كوريس الدولي - بوركينا فاسو، الذي حصل على جائزة أفضل عميل للمؤسسة خلال الاجتماع السنوي للبنك الإسلامي للتنمية في عام 2017م.

من بين المستفيدين النهائيين من هذا التمويل، تعد صافاليم للطباعة والتغليف مثلاً إيجابياً على التعاون من الجنوب -الي- الجنوب. تأسست صافاليم في 1960، وهي شركة مالية خاصة متخصصة في إنتاج المنتجات الغذائية والطباعة والتغليف. ولها إمكانات توسيع قدراتها التشغيلية والتقنية، وقد فتحت صافاليم رأسمالها لشركة الصفا للطباعة والتغليف.

كجزء من عمليات التمويل الإسلامي، وافق بنك كوريس الدولي - مالي على شراء آلة طباعة من أعلى مستوى لشركة صافاليم مباشرة من الشركة المصنعة - كوينينغ أند باور شيفيد -ألمانيا. بلغت قيمة شراء المعدات 1.5 مليون يورو، ومولت من خلال تسهيلات المؤسسة بصيغة تمويل مرابحة.



# الجوائز والتقدير

”جائزة التميز للمساهمة المتميزة في تطوير التمويل الإسلامي في القطاع الخاص“

قمة صكوك لندن 2015

”جائزة الاقتصاد الإسلامي – فئة المال والتمويل“

غرفة تجارة وصناعة دبي وطومسون روبرتز  
2015

”أفضل مطور للقطاع الخاص – الشرق الأوسط“

جوائز أي أي آر عن الاقتصاد العالمي والاستدامة 2014

”أفضل بنك إسلامي لعام 2014“

جوائز أي سي كيو العالمية 2014

أفضل عملية سيادية لعام 2016

أخبار التمويل الإسلامي 2017

المساهمة البارزة في الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات – الابتكار المالي العالمي المسؤول  
2019

كابيتال فايننس إنترناشونال 2019

”التميز في تطوير القطاع الخاص الإسلامي – الشرق الأوسط وشمال أفريقيا 2014“

مجلة التمويل الدولية 2014

”أفضل بنك تنمية“

سي بي أي فايننشال 2014

”أفضل مؤسسة للمساهمة في التمويل الإسلامي“

منتدى كوالالمبور للتمويل الإسلامي 2015

أفضل برنامج لتنمية رأس المال البشري لعام 2017

جوائز التمويل الإسلامي العالمية (GIFA)

”جائزة التميز في الأعمال المصرفية الإسلامية“

مجلة اكويزيشن الدولية 2014

”أفضل مقدم خدمات إجارة إسلامية“ و ”أفضل مستشار تمويل إسلامي“

منظمة سي إم أو 2014

”أفضل عملية عابرة للحدود“ لدورها في عملية مرابحة سلعية بقيمة 100 مليون دولار أمريكي مع بنك طوكيو-ميتسوبيشي

أخبار التمويل الإسلامي 2015 (IFN)

”أفضل عملية إفريقية للعام“ لدورها في إصدار صكوك سيادية بقيمة 100 مليار فرنك أفريقي في جمهورية السنغال

أخبار التمويل الإسلامي 2015 (IFN)

”جائزة التميز المؤسسي 2012“

المؤتمر العالمي للمصارف الإسلامية 2012

”أفضل مبادرة مالية إسلامية“

جوائز أكاديمية تتويج للتميز 2013

”أفضل بنك تنمية“

سي بي أي فايننشال 2015

جائزة أفضل مبادرة للتمويل الإسلامي

مجلة افريكان بانكر 2015



### 1.3.

## استراتيجية ونموذج أعمال جديدين

يستند هدفنا الاستراتيجي في أن نكون المحفز لتنمية القطاع الخاص في دولنا الأعضاء إلى خمس ركائز أساسية تركز على القطاع الخاص تماشياً مع اتفاقية تأسيس المؤسسة وإرشادات الاستثمار لديها. كما تركز استراتيجيتنا على خدمة القطاع الخاص في دولنا الأعضاء من خلال شبكة المؤسسات المالية، وتعبئة موارد القطاع الخاص الإضافية، ومضاعفة تأثيرنا الإنمائي.

# 01

## نحن نركز عروضنا الأساسية على المؤسسات المالية.

يركز عملنا المستقبلي على شبكتنا الواسعة من المؤسسات المالية وعلى عروض منتجاتنا الثابتة. من خلال مواصلتنا تطوير شبكة المؤسسات المالية، وإنشاء منظومة مالية أقوى في دولنا الأعضاء معززة بعروض منتجات مصممة لبلوغ الغرض، يمكننا مضاعفة تأثيرنا الإنمائي. علاوة على ذلك، سنؤسس منصة القطاع الخاص العالمية كعامل مساعد رئيسي في إنجاز أعمالنا، وكوسيلة لتعزيز التعاون داخل شبكتنا للمؤسسات المالية.

20 عاماً  
ليست إلا بداية  
المضي قدماً وتعزيز  
قوة منظماتنا



# 02

## نفذ منتجات وقنوات مبتكرة جديدة.

تحضيراً للنمو المستقبلي، وزيادة قدرتنا التنافسية في السوق، نقدم حلولاً جديدة تكمل عروضنا الحالية. تتضمن مجموعة منتجاتنا وخدماتنا الجديدة تعبئة الأصول للشركات والمنشآت الصغيرة والمتوسطة، مما يعزز قوة ونشاط القطاع الخاص (أي التمويل المشترك لأجل، وخدمات إدارة الأصول)، وستمكن شبكتنا المؤسسات المالية من زيادة تأثيرها في القطاع الحقيقي (أي تقديم وساطة وضمان متوافقان مع الشريعة). وكقناة جديدة ومبتكرة، سننشئ منصة القطاع الخاص العالمي لتعزيز التعاون داخل شبكتنا (انظر الركن 1).

# 04

## نحن نخدم الدول الأعضاء على أساس احتياجاتها الإنمائية.

يتطلب خلق تأثير إنمائي في الدول الأعضاء اتباع نهج هادف ومحكم التنظيم. ولتحقيق ذلك، سنصمم عروض منتجاتنا وخدماتنا، ونموذج تغطيتنا بالشكل الذي يمكن من تلبية الاحتياجات الإنمائية لدولنا الأعضاء. ومن شأن تطبيق فهم متعمق للأسواق المستهدفة تمكيننا من تقديم تأثير إنمائي مباشر في القطاع الحقيقي من خلال برامج مخصصة عالية التأثير. ولضمان المساءلة في المؤسسة، سنستمر في تتبع وقياس تأثيرنا الإنمائي على أساس سجل النتائج، والإعلام بمؤشرات الفعالية بشفافية عبر تقارير خارجية مخصصة.

# 03

## نطور أعمالنا بطريقة مستدامة مالياً.

حتى تتمكن من الوفاء بمهمتنا وضمان الاستدامة المالية مستقبلاً، سنولي المزيد من الاهتمام للاستدامة المالية ونركز جهودنا على أعمال مستدامة وفعالة تخدم الأهداف. سنوقف خطوط الأعمال غير المرهبة وغير الأساسية، ونزيد من تدفقات الدخل في الميزانية العمومية ونحسن كفاءتنا التشغيلية. ومن خلال ترشيد الإيرادات والمدفوعات، سننجز في تحقيق الاستدامة المالية لسنوات قادمة.

# 05

## نحن نعمق تعاوننا داخل مجموعة البنك الإسلامي للتنمية، ومع المؤسسات المالية والشركاء.

نعتبر في المؤسسة أن هناك إمكانيات هائلة لزيادة التعاون الذي من شأنه مساعدة كيانات مجموعة البنك الإسلامي للتنمية والمؤسسات المالية ضمن شبكتنا وغيرها من بنوك التنمية المتعددة الأطراف والمستثمرين الدوليين على زيادة كفاءتنا وفعاليتنا. علاوة على ذلك، يمكن أن تساعدنا هذه الشراكات في تعزيز قدراتنا وترسيخ مصداقية علامتنا التجارية في أسواق تمويل التنمية. كما سنسعى داخلياً إلى زيادة التعاون عبر أبعاد متعددة، من نهج السوق إلى منتجات التمويل المشترك. أما خارجياً، فسنبني شراكات أقوى مع المؤسسات المالية، ومصارف التنمية متعددة الأطراف ضمن شبكتنا من خلال فرص الخدمات الاستشارية والتمويل المشترك.



# الأهداف العشرية للمؤسسة [2020-2029]

متطلعة إلى أفق 2030، صاغت المؤسسة ثمانية أهداف شاملة ملموسة قابلة للقياس لتتمكن من تتبع تقدمها بشكل منهجي، سواء من حيث التأثير الإنمائي أو الاستدامة المالية.

الوصول إلى

**95,000**  
من الشركات الصغيرة والمتوسطة بتقديم مساعدة مالية و / أو تقنية

إحداث واستدامة

**550,000**  
وظيفة

توفير إمكانية الوصول إلى

توليد **11.5** مليار دولار  
من المدفوعات

التمويل الإسلامي لـ

**1,000,000**  
شخصاً

توليد عائد على حقوق  
المساهمين

**(4-5%)**

الحفاظ على التصنيف الائتماني  
وتحسينه

إنشاء وتوسيع منصة القطاع الخاص  
العالمية الرقمية

تحقيق نسبة تكلفة إلى الدخل

بنسبة **30%\***

\* باستثناء التمويل



## نتائج المسح السنوي لفعالية التنمية 2019



ملحوظة: شمل المسح السنوي لفعالية التنمية الذي تجريه المؤسسة أسئلة محددة تتعلق بمساهمة المشروعات المدعومة من المؤسسة في أهداف التنمية المستدامة. يمكن الاطلاع على مزيد من المعلومات في التقرير السنوي لفعالية التنمية لعام 2019م.

## الالتزام بأهداف التنمية المستدامة

يتطلب العالم تغييرات أساسية لتحقيق الاستدامة، وكمؤسسة مالية لتطوير القطاع الخاص، نعتقد أنه من المهم أن تكون الشركات جزءًا من الحل. نلتزم المؤسسة بأهداف الأمم المتحدة للتنمية المستدامة (SDGs)، ونحن نركز على تنفيذ وإدماج الاستراتيجيات والعمليات طويلة الأجل التي تمكن القطاع الخاص في دولنا الأعضاء من إحداث تأثير قابل للتطوير ومعرز للازدهار. نهدف إلى تعزيز فعاليتنا التنموية من خلال استهداف 10 من أهداف التنمية المستدامة التابعة للأمم المتحدة من خلال "نظرية التغيير" - الاستثمار، والالتزام، والتأثير.

### نظرية التغيير: الاستثمار، الالتزام، والتأثير



أهداف 2019 - 2029

1,000,000 مستفيداً من فرص الحصول على التمويل الإسلامي	95,000 شركات صغيرة ومتوسطة ومتناهية الصغر ممولة	550,000 وظائف جديدة محدثة
--	--	------------------------------



# التنظيم والحوكمة



## تعيين رئيس البنك الإسلامي للتنمية:

عقب تقاعد الدكتور أحمد محمد علي كرئيس للبنك الإسلامي للتنمية، انتخبت الجمعية العمومية الدكتور بندر بن محمد حمزة حجار رئيساً للبنك الإسلامي للتنمية لمدة خمس سنوات اعتباراً من 1 أكتوبر 2016.

## الجمعية العمومية

الجمعية العمومية هي أعلى هيئة في المؤسسة، وتمثل الأعضاء (دولاً ومؤسسات). وتتخلص المهام الرئيسة للجمعية في وضع السياسات التي تحكم عمل المؤسسة والإشراف العام على نشاطها.

تختار الجمعية العمومية خلال اجتماعها السنوي أحد ممثلي الدول الأعضاء ليكون رئيساً للجمعية العمومية، وممثلاً آخر لدولة عضو كنائب لرئيس الجمعية. يستمر الرئيس ونائب الرئيس في منصبيهما حتى انتخاب رئيس ونائب رئيس غيرهما في الاجتماع السنوي التالي للجمعية العمومية.

يكون لكل عضو صوت واحد عن كل سهم اكتتب فيه وسدد قيمته، وتقرر كل الأمور التي تعرض على الجمعية العمومية بالأغلبية العادية وهي أغلبية أصوات الأعضاء الممثلين في الاجتماع.

## مجلس الإدارة

مجلس الإدارة هو الهيئة المسؤولة أساساً عن اعتماد سياسات

واستراتيجية العمليات، والميزانية، والمسار العام لعمليات المؤسسة ضمن الصلاحيات المخولة لها من قبل الجمعية العمومية. يتألف المجلس من 10 أعضاء، ويرأسه رئيس مجموعة البنك الإسلامي للتنمية. ويتشكل الأعضاء الآخرون من الرئيس التنفيذي للمؤسسة إضافة إلى ممثلي البنك الإسلامي للتنمية، وممثلي مجموعات الدول الأعضاء من أفريقيا وآسيا والدول العربية الآسيوية، والمؤسسات المالية العامة، بالإضافة إلى عضو دائم يمثل المملكة العربية السعودية (لكونها أكبر المساهمين في رأسمال المؤسسة بعد البنك الإسلامي للتنمية).

وفقاً لاتفاقية تأسيس المؤسسة، يجتمع مجلس الإدارة كلما اقتضت أعمال المؤسسة ذلك، وفقاً لاكتمال النصاب القانوني لعقد أي اجتماع وهو حضور أغلبية لا تقل عن ثلثي إجمالي القوة التصويتية للأعضاء. كما يمكن عقد اجتماع خاص في أي وقت، أو بناء على دعوة من الرئيس أو طلب صادر عن ثلاثة من أعضاء المجلس.

أعضاء مجلس الإدارة المعينين من قبل البنك لديهم أصوات مقسمة بينهم بالتساوي ويكون لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة الحق في الإدلاء بعدد الأصوات التي توازي أصوات العضو الذي عينه، أو الأعضاء الذين انتخبوه.

بموجب القانون الداخلي للمؤسسة، يُفوض مجلس الإدارة لممارسة جميع صلاحيات المؤسسة مع استثناء الصلاحيات المخصصة للجمعية العمومية، فضلاً عن أحكام وإجراءات التأسيس والتي تخول لرئيس مجلس الإدارة تقديم قضايا داخلية مختلفة في إطار الإجراء المعجل.





## الرئيس التنفيذي:

يتولى الرئيس التنفيذي إدارة الأعمال اليومية للمؤسسة تحت الإشراف العام لرئيس مجلس الإدارة. ويعتبر الرئيس التنفيذي مسؤولاً عن تعيين مسؤولي المؤسسة وموظفيها. ويوافق الرئيس التنفيذي، في إطار الصلاحيات التي يخولها له المجلس، على عمليات التمويل والاستثمار التي تنجزها المؤسسة. وقد عين مجلس الإدارة تعيين السيد / أيمن أمين سجين في منصب الرئيس التنفيذي للمؤسسة في 23 ديسمبر 2018 لفترة ثلاث سنوات.

## الهيئة الشرعية

وعملات المجموعة لأحكام الشريعة الإسلامية، وتضم الهيئة فقهاء معروفين وهم كما يلي:

في عام 2018م، أدمجت الهيئة الشرعية للمؤسسة ضمن الهيئة الشرعية لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية، لتشكلا بذلك الهيئة الشرعية لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية. وتتولى الهيئة مسؤولية تقديم النصح لمجموعة البنك بشأن مطابقة منتجات

الدكتور عبد الستار  
أبو عده (نائب رئيس  
الهيئة)

الدكتور حسين حامد  
سيد حسن (رئيس  
الهيئة)

الشيخ محمد سيفي  
أنطونيو

الشيخ محمد الروكي

الشيخ محمد علي  
التسخيري

الشيخ محمد تقي  
العثماني

الشيخ عبد الله بن  
سليمان المنيع

## لجنة المراجعة

والداخلية للمؤسسة، والتزام المؤسسة بمهمتها، وتقديم تقرير عن النتائج إلى مجلس الإدارة.

يعين مجلس الإدارة من بين أعضائه لجنة المراجعة، وهي المسؤولة عن الإشراف على الجوانب المتعلقة بالرقابة المالية

السيد نبيل العبد  
الجليل

السيد فريدريك  
توسيم تابورا

الدكتور أبو بكر علي  
عمر باحابر

الدكتور فهد بن  
محمد التركي (رئيس  
اللجنة)

## أعضاء مجلس الادارة إلى نهاية 2019



السيد فريدريك  
توسيم تابورا



الدكتور فهد محمد  
التركي



الدكتور علي جناتي



الدكتور عبد الناصر  
محمد عمر أبو زقية



الدكتور بندر محمد  
حمزة حجار (رئيس  
مجلس الإدارة)



السيدة زينة زيد  
طوقان



السيد أولان أيلشيف



الدكتور رامي محمود  
سعيد أحمد



السيد نبيل العبد  
الجليل



السيد جاستين دامو  
بارو

## أعضاء اللجنة التنفيذية إلى نهاية 2019

والرئيس التنفيذي للمؤسسة، وممثل المملكة العربية السعودية. ويتناوب أعضاء اللجنة التنفيذية على أساس سنوي، مما يتيح لجميع أعضاء المجلس فرصة عضوية اللجنة.

يعين مجلس الإدارة لجنة تنفيذية من أعضائه لتولى مهمة الموافقة على جميع عمليات التمويل والاستثمار وممارسة كافة الصلاحيات الأخرى التي يفوضها لها المجلس. وتتكون اللجنة التنفيذية من ستة أعضاء، ثلاثة أعضاء دائمين وهم رئيس مجلس الإدارة،

د. عبد الناصر  
محمد عمر أبو  
زقية

الدكتور بندر محمد  
حمزة حجار (رئيس  
مجلس الإدارة)

السيدة زينة طوقان

د. فهد محمد التركي

الدكتور علي جناتي



## إدارة المؤسسة

السيد أيمن أمين سجينى، الرئيس التنفيذي



السيد طاهر نسيم، المستشار القانوني – مدير الإدارة القانونية المكلف



السيد محمد علي العماري، مدير إدارة المراجعة الداخلية



السيد إقبال داريديا، مستشار الرئيس التنفيذي، مدير إدارة الاستثمار والتمويل المباشر، ومدير إدارة الخزنة المكلف



السيد سيدي كيتا، مدير الإدارة المالية



السيد عبد الله خطيب، مدير إدارة الأصول



السيد عامر خان، مدير إدارة تطوير المؤسسات المالية



الدكتور محمد اليامي، مدير إدارة فعالية التنمية



السيد عثمان بويكموتلو، مدير إدارة الإستراتيجية والسياسة والبحوث، ومدير إدارة الدعم المؤسسي المكلف



السيد محمد حسن محمود، مدير إدارة المخاطر المكلف



\* الى غاية 31 ديسمبر 2019



# منتجات وعمليات المؤسسة وقياس نتائجها

## تشمل منتجات التمويل والاستثمار في المؤسسة:

### المشاركة (المساهمة في مشروع مشترك):

تتمثل المشاركة، وفق سياق الأعمال والتجارة، في عملية شراكة أو مشروع تجاري مشترك بهدف تحقيق أرباح. وتعتبر المشاركة أكثر أشكال التمويل الإسلامي مطابقة للشريعة، بحيث يساهم المستثمرون في تمويل مشروع مشترك، ويتفقون على توزيع الأرباح بنسب محددة مسبقاً، بينما يتم تقاسم الخسائر وفقاً لحصة كل مستثمر في رأس المال.

### المضاربة (تقاسم الأرباح):

هي نوع من الشراكة، حيث يقدم أحد الأطراف الأموال (رب المال)، بينما يقدم الطرف الآخر (المضارب) الخبرة والإدارة. ويتم تقاسم الأرباح بين الطرفين على أساس متفق عليه مسبقاً، بينما يتحمل رب المال خسارة رأس المال ويخسر المضارب الوقت والجهد المبذول في إدارة العملية.

### المرابحة (التكلفة زائد هامش الربح):

هي بيع سلع معينة بسعر محدد يضاف إليه هامش ربح متفق عليه بين الطرفين. ويحدد سعر البيع والشراء، والتكاليف الأخرى، وهامش الربح عند إبرام اتفاقية البيع.

### الوكالة:

هو عقد يطلب بمقتضاه الطرف الأول (الموكل) من طرف آخر (الوكيل) التصرف نيابة عنه لأداء مهمة محددة مقابل رسوم، وعادة ما يستخدم هذا العقد موازاة مع منتج آخر متوافق مع الشريعة الإسلامية.

### بيع السلم:

هو عملية بيع يسدد فيها المشتري مقدماً ثمن السلع التي تسلم إليه في المستقبل. وبموجب هذا الترتيب، يلتزم البائع بتوريد السلع

المحددة إلى المشتري في تاريخ لاحق مقابل الدفعة المقدمة عند توقيع العقد، ويتم تحديد جودة السلع التي سيتم شراؤها بدقة، ودون أي غموض من شأنه أن يؤدي إلى نزاع محتمل بين الطرفين. وغالباً ما يتم استخدام هذا النوع من التمويل عندما يحتاج أحد المزارعين إلى رأس مال ليزرع الأرض ويحصد المحصول.

### الاستصناع:

هو عقد لتمويل تصنيع منتج معين يوافق الطرف الأول بموجبه على تصنيع / بناء أصل على أساس طلب ومواصفات المشتري، حيث يتم دفع المبالغ على مراحل لتسهيل تقدم أعمال التصنيع / البناء.

### الإجارة:

هي صيغة من التمويل متوسط الأجل يستخدم عند بيع فائدة استخدام (الانتفاع) أو خدمة مقابل رسوم أو أجرة إجارة متفق عليه. وفقاً لهذا المفهوم، تقدم المؤسسة الأصول للعملاء وفق مدة ورسوم إجارة متفق عليها. على سبيل المثال، يمكن استئجار معدات مثل مصنع أو معدات تشغيل آلي أو سيارات لعميل، وخلال فترة التأجير، تحتفظ المؤسسة بملكية الأصل.

### البيع المؤجل (البيع الائتماني):

هو عقد بيع تباع المؤسسة بموجبه أحد الأصول / السلع بهامش ربح للمشتري حيث يتم دفع سعر البيع في تاريخ لاحق إما على شكل مبلغ مقطوع أو على دفعات. وينص العقد بوضوح بأنه تم الاتفاق المتبادل على تكلفة الأصل / السلعة وهامش الربح. ويسمى أيضاً "البيع مؤجل الدفع".

## منتجات المؤسسة



## 3.3.

### ثلاث حزمات أعمال عالمية:

تتفرد المؤسسة بتقديم ثلاث مجموعات من المنتجات والخدمات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية لعملائها من القطاع الخاص في الدول الأعضاء. تتميز هذه المنتجات العالمية بالترابط والتكامل:

### أ- منتجات التمويل والاستثمار

شراء المواد الأولية لفترات لا تتجاوز 24 شهراً. علاوة على ذلك، تقدم المؤسسة خطوط تمويل للبنوك التجارية ومؤسسات التمويل الوطنية في الدول الأعضاء لتمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة في هذه الدول بشكل غير مباشر. كما تقدم المؤسسة خدمات هيكلية، وترتيب، وإدارة التمويل المشترك، وعمليات التوريق.

تنفذ المؤسسة مهمتها في خدمة القطاع الخاص في دولها الأعضاء من خلال مجموعة متنوعة من المنتجات المختلفة. تقدم المؤسسة التمويل طويل الأجل والمساهمة في الأسهم للمشاريع الجديدة في القطاع الخاص أو تلك التي تخضع للتوسع أو التحديث. كما تقدم المؤسسة التمويل قصير الأجل لتغطية رأس المال العامل أو

### ب. الخدمات الاستشارية:

تقدم المؤسسة مجموعة متنوعة من الخدمات الاستشارية للحكومات وللشركات العامة والخاصة في الدول الأعضاء، وتشمل هذه الخدمات عدة مجالات مثل: تقييم بيئة الاستثمار والإرشاد إلى التدابير الإصلاحية المطلوبة. كما تقدم المؤسسة خدمات استشارية على مستوى المشروعات تتعلق بتمويل المشروع، وإعادة هيكلة وتأهيل الشركات، وبرامج تحويل المؤسسات إلى القطاع الخاص (الخصخصة)، وعمليات التوريق، وتوفير التمويل الإسلامي، وتنمية أسواق رأس المال الإسلامية، خاصة الصكوك.

### ج. إدارة الأصول:

ترعى المؤسسة وتدير (بوصفها مضاربا) وتشارك في الصناديق المشتركة وأدوات الاستثمار لأغراض خاصة والمصممة لتمويل واستثمار المشروعات المتوافقة مع رسالة المؤسسة.



## قياس النتائج

في ضوء الطلب المتزايد على استعراض النتائج من قبل المساهمين وموازة مع محاولات التوفيق بين نتائج التقارير المقدمة من بنوك التنمية المتعددة الأطراف الشريكة، اتخذت المؤسسة تدابير فعالة بخصوص ممارسة قياس النتائج داخليا. ونتيجة لذلك، وافق مجلس إدارة المؤسسة

### على سياسة فعالية التنمية وإطار فعالية التنمية.

وتبرز سياسة فعالية التنمية تفاصيل دور ومسؤوليات الرصد والتقييم، إضافة إلى المبادئ والقواعد والمعايير التوجيهية اللازمة لتسهيل تنفيذ نظام رصد وتقييم ذاتي للمؤسسة قائم على النتائج. بالمقابل، يهتم إطار فعالية التنمية بالتوجه

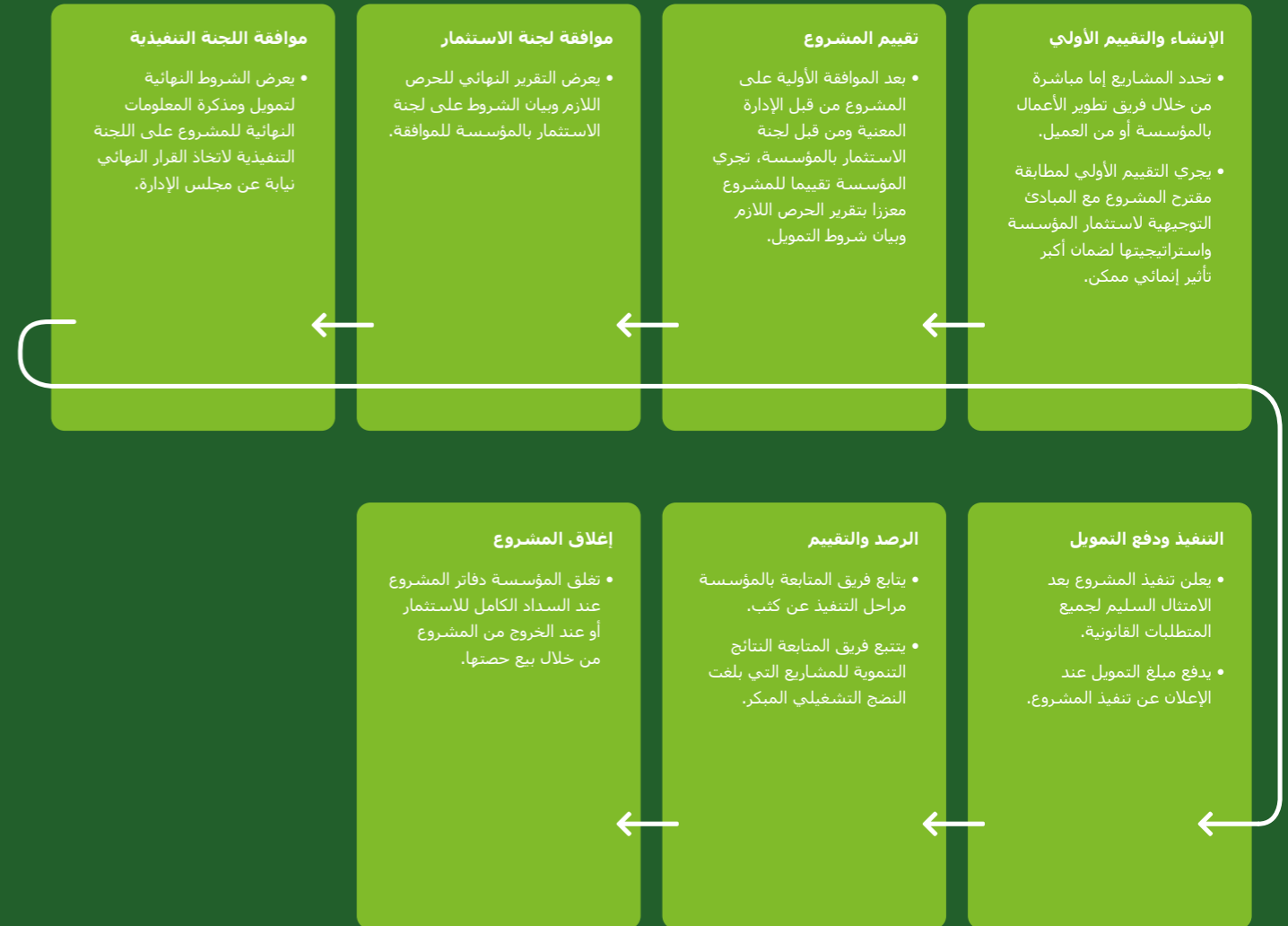
الاستراتيجي الجديد للمؤسسة، وقياس نتائج عمليات التنمية، ويوائم تقارير بنوك التنمية المتعددة الأطراف الأخرى، ويعزز عملية التعلم عبر جميع الوحدات التشغيلية للمؤسسة.

## الأبعاد الأربعة لفعالية التنمية

بشكل عام، فالنتائج التنموية لعمليات المؤسسة ذات أبعاد تتركز إلى حد كبير على مجموعة تقييم التعاون (ECG) لمعايير الممارسة الجيدة (GPS) بهدف تقييم عمليات القطاع الخاص. وقد ضمنت المؤسسة الفئة الرابعة لقياس نتائج المشاريع المتعلقة برسالتها وأهدافها الرئيسية بخصوص تنمية القطاع الخاص وتعزيز التمويل الإسلامي.

## دورة المشاريع

يوضح الجدول التالي دورة المشاريع المكون من سبع مراحل تمر منها المشاريع حتى تصبح مشاريع استثمارية معتمدة من المؤسسة.







## 5.3.

### فريقنا

على مدار 20 عامًا من التطوير، عمل بالمؤسسة موظفون من جغرافيات، ومناطق اقتصادية، ولغات مختلفة، ومع ذلك فإن عدد أفرادها قليل بشكل ملحوظ. تختار المؤسسة فقط موظفيها ذو الكفاءة والخبرة والانضباط، وتوفر لهم ظروف عمل مثالية، وتمكنهم من فرص التدريب والتطوير على مستوى عالمي.

في عام 2019م، عمل بالمؤسسة 195 موظفًا، 177 منهم (90%) – في مقرنا الرئيسي بجدة، والموظفون الآخرون في مكاتب بواباتنا الإقليمية والقطرية. وكجزء من استراتيجية اللامركزية لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية، نحن مستمرين في زيادة تمثيلنا الإقليميين والقطريين. في عام 2019م، عينت المؤسسة 12 موظفًا جديدًا، يمثلون 11 جنسية مختلفة، مما زاد من تنوع وتعزيز تمثيل الدول الأعضاء داخل فريقنا.

### التعليم والتطوير

تتيح المؤسسة لموظفيها فرص التعلم والتطور تفوق ما يتاح لموظفي المؤسسات المالية الإسلامية الأخرى. وهي بذلك تهدف إلى تعزيز مهارات موظفيها، ومهاراتهم، ومعارفهم حتى يتمكنوا من التميز والمساهمة في تطوير منتجات وخدمات المؤسسة.

#### برنامج تطوير المواهب في التمويل الإسلامي (ميراس)

في عام 2013م، أطلقت المؤسسة برنامج تطوير المواهب في التمويل الإسلامي (ميراس): وهو برنامج مدته عامان مصمم لتلبية احتياجات صناعة التمويل الإسلامي. من خلال ميراس، كونت المؤسسة مجموعة من المهنيين التنفيذيين الشباب في مجال التمويل الإسلامي مما يمكنهم من دعم قنوات المؤسسة، فضلاً عن متطلبات الأعمال الحالية والمستقبلية للمستثمرين.

صمم البرنامج لتزويد المشاركين بتجربة التمويل الإسلامي من خلال مجموعة من المهام التناوبية على رأس العمل، والتدريب في الفصول الدراسية، وحضور حصص تدريبية متخصصة. حصل المشاركون على درجة الماجستير في التمويل الإسلامي من جامعة أعمال أوروبية كبيرة. وقد نجح البرنامج في تخرج ستة أفواج منذ إنشائه، مما عزز صناعة التمويل الإسلامي بما يفوق 70 من المهنيين والقادة الموهوبين.

#### برنامج الماجستير في إدارة أعمال للشركات

أطلق فريق الموارد البشرية بالمؤسسة شهادة الماجستير في إدارة الأعمال. ونظرًا لنجاحها، عقدت المؤسسة شراكة مع كلية الأعمال آي إي: واحدة من أفضل كليات إدارة الأعمال في العالم، حيث تقدم برنامج دراسي يمتد على 15 شهرًا ينتهي بنيل شهاد الماجستير. يتلقى الطلاب دروسًا وتدريب في مجال الإدارة العامة مع التركيز على التمويل.

### فرص تعلم اللغات

في عام 2019م، وقعت المؤسسة اتفاقية مع مركز بيرلنز ومقره الولايات المتحدة – وهو مركز مرموق عالميًا – لتقديم برامج تعليم اللغات، وخاصة اللغتين العربية والإنجليزية. أدار فريق الموارد البشرية أقسام المستوى الأول من فصول اللغة العربية والإنجليزية في ذلك العام، مع خطط لإضافة فصول اللغة الفرنسية في المستقبل.

#### برنامج القدرات العالية (HIPO)

يعد برنامج القدرات العالية (HIPO) رحلة تعليمية موضوعية مدتها عام واحد. صمم البرنامج لاستخدام قوة الألعاب لتحفيز الطلاب والانخراط من خلال التعلم متعدد التخصصات، ويشمل التدريب في الفصول الدراسية، والتدريب القائم على الألعاب، والتدريب المرين، وجلسات التدريب والتوجيه.

الهدف من البرنامج هو تحديد وتطوير الفئة القادمة من القادة ذوي الإمكانيات

الكبيرة ضمن مؤسستنا، وتسريع وتبوع مسار التقدم للأفراد الذين يمتلكون مهارات استثنائية، ومساعدتنا في الحفاظ على أفضل المواهب والخبرات بالمؤسسة. أطلق البرنامج في أوائل عام 2019م، وشمل 14 من أبرز الموظفين في مجالات مختلفة من أعمال المؤسسة.

### تعزيز الثقافة والبيئة الإيجابية

ندرك في المؤسسة أن الاستثمار في موظفينا وتعزيز ثقافة إيجابية يؤدي إلى أفضل النتائج. تضمن إستراتيجية الأفراد لدينا توظيف أفضل المواهب، ووضعها في بيئة تمكنها من النمو والتطور. نحن نعزز ذلك من خلال توفير فرص ممتازة للتطوير الوظيفي حيث ندعم الأفراد من قبل مدراء كبار، في مكان عمل يعطي أهمية كبرى لنجاح موظفيه.

في عام 2019م، واصلنا تنفيذ مجموعة من مبادرات تطوير الموارد البشرية والتطوير التنظيمي لدعم تغيير الثقافة ووضع المؤسسة كرائد في ممارسة الموارد البشرية عبر صناعة بنوك التنمية المتعددة الأطراف. ترتبط هذه المبادرات في المقام الأول باستراتيجيتنا ورؤيتنا المتعلقة بالموارد البشرية، والتي شمل بعضها تطوير مجموعة من الأدوات التحفيزية، ومراجعة وتحسين فعالية إدارة الأداء، وتعزيز إطار كفاءة المؤسسة، وتحسين مهارات التدريب الإداري، وتنفيذ القيم المؤسسية للمؤسسة.



## الملحق 1: جدول الاعتمادات والمدفوعات منذ تأسيس المؤسسة

الدولة	الإعتمادات (مليون دولار)	المدفوعات (مليون دولار)
ألبانيا	4.3	4.1
الجزائر	33.0	-
أذربيجان	143.8	102.9
البحرين	83.8	18.2
بنغلاديش	338.4	247.3
بنين	13.2	-
بروناي	3.7	-
بوركينافاسو	43.9	18.8
الكاميرون	45.0	17.1
تشاد	28.2	5.5
كوت ديفوار	157.0	-
جيبوتي	4.0	4.0
مصر	261.5	200.9
الغابون	46.7	-
غامبيا	27.4	6.2
غينيا	2.8	3.0
اندونيسيا	170.8	60.8
إيران	164.9	36.3
العراق	25.0	-
الأردن	109.1	49.4
كازاخستان	242.8	34.0
الكويت	14.1	14.1
قيرغيزستان	49.9	22.1
لبنان	7.0	-
ليبيا	76.0	10.0
ماليزيا	109.7	100.5
جزر المالديف	33.4	31.4
مالي	80.8	55.6
موريتانيا	79.0	57.7
المغرب	20.4	20.4
موزمبيق	40.0	20.1
النيجر	21.4	13.2
نيجيريا	342.6	143.2
باكستان	274.9	82.0
فلسطين	7.0	4.0
قطر	46.2	-
المملكة العربية السعودية	596.0	360.1
السنغال	167.2	88.1
سيراليون	6.0	12.0
السودان	79.6	52.8
سورينام	2.0	-
سوريا	152.5	56.3
طاجيكستان	54.5	42.4
تونس	54.7	51.6
تركيا	555.9	289.6
تركمانستان	2.5	-
الإمارات العربية المتحدة	93.9	50.9
أوغندا	65.0	-
أوزبكستان	398.9	309.6
اليمن	177.3	99.7
إقليمي/دولي	975.7	618.5
المجموع	6533.4	3414.4

## الملحق 2: الملامح المالية الرئيسية

دولار أمريكي			
2019	2018	2017	
(52,287)	(281,666)	(61,943)	إجمالي الدخل
53,560	43,921	45,077	إجمالي تكاليف التشغيل
(105,847)	(325,587)	(107,020)	صافي الدخل
1,180,841	1,531,382	1,296,629	الأصول السائلة
1,258,498	1,450,485	1,572,531	صافي الأصول العاملة
89,756	88,961	131,500	أصول أخرى
2,529,095	3,070,828	3,000,660	إجمالي الأصول
1,481,973	2,019,553	1,877,475	القروض والدين طويل الأجل
966,890	1,003,990	1,062,508	حقوق المساهمين
			<b>المعدلات:</b>
-3.78%	-10.73%	-3.84%	العائد على متوسط الأصول
-10.74%	-31.51%	-10.26%	العائد على متوسط حقوق المساهمين
153.27%	201.15%	176.70%	نسبة الدين إلى حقوق المساهمين
38.23%	32.69%	35.41%	نسبة حقوق المساهمين إلى الأصول
46.69%	49.87%	43.21%	نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول



# القوائم المالية وتقرير المراجع الخارجي

للسنة المنتهية في 31/12/2019

## تقرير المراجع الخارجي

### أصحاب المعالي رئيس وأعضاء الجمعية العامة

المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص  
حده  
المملكة العربية السعودية

111	تقرير المراجع الخارجي
112	بيان المركز المالي
113	بيان الإيرادات
114	بيان التغيرات في حقوق الأعضاء
115	بيان تدفقات النقد
116 – 152	ملاحظات على القوائم المالية

#### تقرير بشأن القوائم المالية

لقد قمنا قائمة المركز المالي المرفقة للمؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص ("المؤسسة") كما في 31 ديسمبر 2019، وبيانات الدخل ذات الصلة، والتغيرات في حقوق ملكية الأعضاء والتدفقات النقدية للسنة التي انتهت في ذلك التاريخ. إن هذه القوائم المالية، وتعهّد المؤسسة بالعمل وفقاً للشريعة، هي مسؤولية إدارة المؤسسة. وتقتصر مسؤوليتنا على إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية بناءً على تدقيقنا.

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً لمعايير المراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية. وتتطلب هذه المعايير أن نقوم بتخطيط وإجراء التدقيق للحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية. ويتضمن التدقيق، بناءً على أسس اختيارية، فحص الأدلة الداعمة للمبالغ والإفصاحات الواردة في القوائم المالية. ويتضمن التدقيق أيضاً تقييم المبادئ المحاسبية المستخدمة والتقديرات الهامة التي أجرتها الإدارة، بالإضافة إلى تقييم العرض الشامل للبيانات المالية. ونعتقد أن تدقيقنا يوفر أساساً معقولاً لرأينا.

#### الرأي

في رأينا، أن القوائم المالية تعطي نظرة حقيقية وعادلة للمركز المالي للمؤسسة كما في 31 ديسمبر 2019، ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لقواعد الشريعة ومبادئها على النحو الذي حددتها المجلس الشرعي لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية ومعايير المحاسبة المالية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية.

لـ إيرنست أند يونغ

أحمد إ. رضا  
محاسب قانوني  
رخصة رقم 356

30 شعبان 1441هـ  
23 أبريل 2020

حده

تنويه: هذه الوثيقة مترجمة من النسخة الإنجليزية، وفي حالة وجود أي تناقض أو تضارب بين النسخة الإنجليزية من الوثيقة والنص المترجم، تعتمد النسخة الإنجليزية.



# بيان الإيرادات

للسنة المنتهية في 31/12/2019

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	ملاحظات	
<b>الإيرادات</b>			
<b>موجودات الخزانة</b>			
13,687,008	<b>15,733,670</b>		ودائع مرابحة سلعية و وكالة
12,235,176	<b>49,087,935</b>		استثمار الصكوك
25,922,184	<b>64,821,605</b>		
<b>صافي خسائر الاستثمار في الأسهم</b>			
(241,960,520)	<b>(107,188,397)</b>	11.4	
<b>موجودات الاستثمار</b>			
13,531,630	<b>11,614,705</b>		التمويل بالمرايحة
30,900,860	<b>26,225,042</b>		التمويل عن طريق البيع الآجل
8,622,865	<b>13,727,177</b>	21	صافي الإجارة المنتهية بالتملك
899,496	<b>1,169,074</b>		موجودات الاستصناع
53,954,851	<b>52,735,998</b>		
(79,332,297)	<b>(14,885,698)</b>	22	مخصص انخفاض القيمة للموجودات التمويلية
(58,194,136)	<b>(57,676,414)</b>		تكلفة التمويل
8,058,041	<b>4,988,477</b>	23	مكاسب القيمة العادلة للمشتقات الإسلامية بعد خصم خسائر الصرف
<b>إيرادات أخرى</b>			
7,611,180	<b>2,789,699</b>		رسوم إدارية
1,587,529	<b>365,395</b>		رسوم إدارة الأصول
687,379	<b>1,762,330</b>		رسوم استشارية
9,886,088	<b>4,917,424</b>		
(281,665,789)	<b>(52,287,005)</b>		<b>إجمالي الخسائر التشغيلية</b>
(34,908,363)	<b>(40,911,833)</b>		تكاليف الموظفين
(8,868,074)	<b>(12,530,921)</b>		نفقات إدارية أخرى
(144,629)	<b>(117,324)</b>		اضمحلال القيمة
(43,921,066)	<b>(53,560,078)</b>		<b>إجمالي الخسائر التشغيلية</b>
<b>صافي الخسائر</b>			
(325,586,855)	<b>(105,847,083)</b>		دخل غير متوافق مع أحكام الشريعة
63,107	<b>319,405</b>	17	المبالغ المحولة لصندوق التضامن في المؤسسة
(63,107)	<b>(319,405)</b>	17	
(325,586,855)	<b>(105,847,083)</b>		<b>إجمالي خسائر المعاملات المتوافقة مع الشريعة</b>

# بيان المركز المالي

كما في 31/12/2019

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	ملاحظات	الموجودات
662,847,206	<b>98,851,312</b>	5	النقد وما في حكم النقد
115,287,311	<b>283,203,398</b>	6	ودائع مرابحة سلعية و وكالة
753,247,701	<b>798,786,484</b>	7	استثمار الصكوك
293,594,682	<b>220,882,735</b>	8	التمويل بالمرايحة
509,563,471	<b>455,467,911</b>	9	التمويل عن طريق البيع الآجل
162,159,796	<b>211,538,075</b>	10	صافي الإجارة المنتهية بالتملك
22,882,095	<b>21,485,460</b>		موجودات الاستصناع
462,284,924	<b>349,124,109</b>	11	الاستثمار في الأسهم
88,754,570	<b>89,541,673</b>	12	موجودات أخرى
206,834	<b>214,509</b>		الممتلكات والمعدات
<b>3,070,828,590</b>	<b>2,529,095,666</b>		<b>إجمالي الموجودات</b>

## المطلوبات وحقوق الملكية

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	ملاحظات	المطلوبات
980,000,000	<b>300,000,000</b>	13	إصدار الصكوك
1,039,552,869	<b>1,181,972,921</b>	14	التمويل بالمرايحة السليمة
31,641,685	<b>47,557,563</b>	15	المستحقات والمطلوبات الأخرى
14,650,523	<b>31,425,453</b>	16	مستحقات تقاعد الموظفين
993,175	<b>1,249,356</b>	17	المبالغ المستحقة لصندوق التضامن في المؤسسة
<b>2,066,838,252</b>	<b>1,562,205,293</b>		<b>إجمالي المطلوبات</b>

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	ملاحظات	حقوق الملكية للأعضاء
1,310,932,808	<b>1,394,376,616</b>	18	المساهمة في رأس المال
(297,046,695)	<b>(402,893,778)</b>	19	الخسائر المتراكمة
(9,895,775)	<b>(24,592,465)</b>		الخسائر الاكتوارية
<b>1,003,990,338</b>	<b>966,890,373</b>		<b>إجمالي حقوق الملكية للأعضاء</b>

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	ملاحظات	إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية للأعضاء
<b>3,070,828,590</b>	<b>2,529,095,666</b>		



# بيان تدفقات النقد

## للسنة المنتهية في 31/12/2019

2018 دولار أمريكي	2019 دولار أمريكي	ملاحظة	أنشطة تشغيلية
(325,586,855)	(105,847,083)		صافي الخسائر للسنة
التسويات لـ:			
242,177,673	100,809,662	11	صافي خسارة القيمة العادلة للاستثمارات في حقوق الملكية
58,194,136	57,676,414		تكلفة التمويل
24,760,827	19,117,091		اضمحلال القيمة
79,332,297	14,885,698	22	مخصص انخفاض القيمة
3,503,716	5,952,077		مخصص التزامات التقاعد للموظفين الموجودات المشطوبة
13,392,946	(26,168,216)		القيمة العادلة/ (الربح) / الخسارة غير المحققة من استثمارات الصكوك
(8,058,041)	(4,988,477)	23	الأرباح من المشتقات الإسلامية بعد خسائر صرف العملات
87,716,699	163,870,099		
التغيرات في موجودات ومطالبات التشغيل:			
30,372,342	(170,944,431)		ودائع مرابحة سلعية ووكالة
(153,215,341)	(19,370,567)		استثمارات الصكوك، بعد خصم خسارة القيمة العادلة
399,228	52,387,740		التمويل بالمرابحة بعد انخفاض القيمة
(103,971,562)	37,868,091		التمويل عن طريق البيع الآجل بعد انخفاض القيمة
(45,130,223)	(75,531,706)		الإجارة المنتهية بالتملك بعد خصم انخفاض القيمة
(4,311,862)	1,396,635		موجودات الاستصناع
(9,432,215)	12,351,153		صافي الاستثمار في الأسهم
(658,379)	(68,963,525)		موجودات أخرى، صافي انخفاض القيمة
(8,601,083)	13,343,847		المستحقات والمطلوبات الأخرى
(46,346)	256,181		المبالغ المستحقة لصندوق التضامن في المؤسسة
(206,878,742)	(53,336,483)		النقد المستخدم في العمليات
(49,506,445)	(55,104,383)	11	تكلفة التمويل المدفوعة
(2,700,000)	(3,873,837)		مستحقات تقاعد الموظفين المدفوعة
(259,085,187)	(112,314,703)		صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل
أنشطة الاستثمار			
(5,066)	(124,999)		شراء ممتلكات ومعدات

# بيان التغيرات في حقوق الأعضاء

## للسنة المنتهية في 31/12/2019

الإجمالي دولار أمريكي	الخسائر الاكتوارية دولار أمريكي	صافي الخسائر دولار أمريكي	الخسائر المتراكمة دولار أمريكي	المساهمة في رأس المال دولار أمريكي	
1,062,507,917	(13,446,455)	-	28,540,160	1,047,414,212	الرصيد في 2017/12/31
263,518,596	-	-	-	263,518,596	المساهمات خلال السنة
(325,586,855)	-	(325,586,855)	-	-	صافي الخسائر للسنة
-	-	325,586,855	(325,586,855)	-	نقل للاحتياطي
3,550,680	3,550,680	-	-	-	المكسب الاكتواري للسنة من برنامج تقاعد الموظفين (إيضاح 16.3)
1,003,990,338	(9,895,775)	-	(297,046,695)	1,310,932,808	الرصيد في 2018/12/31
83,443,808	-	-	-	83,443,808	المساهمات خلال السنة
(105,847,083)	-	(105,847,083)	-	-	صافي الخسائر للسنة
-	-	105,847,083	(105,847,083)	-	نقل للاحتياطي
(14,696,690)	(14,696,690)	-	-	-	المكسب الاكتواري للسنة من برنامج تقاعد الموظفين (إيضاح 16.3)
966,890,373	(24,592,465)	-	(402,893,778)	1,394,376,616	الرصيد في 2019/12/31







**النقد وما في حكم النقد**

لأغراض قائمة التدفقات النقدية، يشمل النقد وما يعادله، الأرصدة لدى البنوك و ودائع المراجعة السلعية و الوكالة التي لها آجال استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل في تاريخ حيازتها.

**ودائع المراجعة السلعية و الوكالة**

تتم عمليات ودائع مراجعة سلعية ووكالة من خلال المؤسسات المالية وتستخدم في شراء وبيع السلع بربح ثابت. بيع وشراء السلع محدود بشروط الاتفاق بين المؤسسة والمؤسسات المالية الإسلامية والتقليدية الأخرى. يتم تسجيل استثمارات السلع مبدئيًا بسعر التكلفة بما في ذلك رسوم الحيازة المرتبطة بالاستثمارات ويتم قياسها لاحقًا بسعر التكلفة ناقصًا أي مخصص لانخفاض القيمة.

الوكالة هي اتفاقية يعين بموجبها طرف («الموكل» / «الرئيسي») وكيل استثمار («الوكيل» / «الوكيل») لاستثمار أموال الموكل («رأسمال الوكالة») على أساس عقد وكالة («الوكالة») مقابل مبلغ محدد. قد تكون رسوم الوكالة مبلغًا إجماليًا أو نسبة ثابتة من رأسمال الوكالة. يقرر الوكيل الاستثمارات التي يتم تنفيذها من رأسمال الوكالة، وفقًا لشروط اتفاقية الوكالة. بالمقابل، يتحمل الوكيل أي خسارة ناتجة عن خطأ أو إهمال أو خرق لأي من شروط اتفاقيات الوكالة.

**مراجعة**

مستحقات التمويل بالمراجعة هي اتفاقيات تبيع المؤسسة بموجبها للعميل سلعة أساسية أو موجودات، تشتريها المؤسسة وتحوزها بناء على وعد العميل بالشراء.

**التمويل عن طريق البيع الآجل**

تمويلات البيع بالتقسيط هي اتفاقيات تبيع المؤسسة بموجبها للعميل سلعة، بحيث يكون الدفع على أقساط خلال مدة متفق عليها. ويشمل سعر البيع التكلفة مضافًا إليها هامش ربح يتفق عليه.

**الإجارة المنتهية بالتملك**

هي موجودات تشتريها “المؤسسة” إما بصفة فردية أو بالاشتراك مع كيانات أخرى، وتؤجر لمستفيدين آخرين لاستخدامها في اتفاقيات إجارة منتهية بالتملك بحيث تنقل ملكية الموجودات المؤجرة للمستفيدين في نهاية فترة التأجير بعد سداد جميع الدفعات بموجب الاتفاقية.

**موجودات الاستصناع**

الاستصناع اتفاق بين “المؤسسة” وعميل، تبيع المؤسسة بموجبه للعميل موجودًا مصنعًا أو مقتنًا من قبل المشتري نيابة عن “المؤسسة” وفقًا لمواصفات وسعر يتفق عليهما.

وبعد انتهاء المشروع، ينقل موجود الاستصناع لحساب مستحقات الاستصناع.

**الاستثمارات**

تصنف استثمارات “المؤسسة” إلى الفئات التالية:

**(أ) شركات تابعة**

تصنف أي شركة على أنها شركة تابعة “للمؤسسة” إذا تمكنت “المؤسسة” من ممارسة حق السيطرة على هذه الشركة. والسيطرة هي صلاحية إدارة السياسات المالية والتشغيلية للشركة من أجل جني أرباح من عملياتها وتحقق السيطرة إذا استحوذت “المؤسسة”، استحوادًا مباشرًا أو غير مباشر بواسطة الشركات التابعة لها، على 50% أو أكثر من حقوق التصويت في الشركة مالم ينص على غير ذلك صراحة. وبخلاف ذلك، قد تتوفر للمؤسسة نفوذًا واسعه عن طريق التعاقد مع أصحاب الأسهم الآخرين في الكيان أو الكيان نفسه بغض النظر عن مستوى مساهمة المؤسسة في رأسمال الكيان.

وقد أعفى اعتماد “المؤسسة” تعديلات المعيار رقم 10 للتقارير المالية الدولية من توحيد قوائم الشركات التابعة. وتقيس “المؤسسة” أداء جميع الشركات التابعة بشكل أساسي وتقييمها على أساس القيمة العادلة الذي يفضي إلى مزيد من المعلومات ذات الصلة. ووفقًا للتعديلات، تقاس الاستثمارات في الشركات التابعة بالقيمة العادلة عن طريق قائمة الدخل. وتفيد أي أرباح أو خسائر غير محققة ناتجة عن قياس الشركات التابعة على أساس القيمة العادلة مباشرة في قائمة الدخل.

**(ب) شركات زميلة**

تصنف أي شركة على أنها شركة زميلة “للمؤسسة” إذا تمكنت “المؤسسة” من ممارسة نفوذ واسع على الشركة. ويفترض توفر النفوذ الواسع إذا استحوذت الشركة، استحوادًا مباشرًا أو غير مباشر، بواسطة الشركات التابعة لها، على 20% أو أكثر من حقوق التصويت في الشركة مالم ينص على غير ذلك صراحة. بخلاف ذلك، قد تتوفر “للمؤسسة” نفوذ واسع عن طريق التعاقد مع أصحاب الأسهم الآخرين في الكيان أو الكيان نفسه بغض النظر عن مستوى مساهمة المؤسسة في رأسمال الكيان.

ويتطلب اعتماد التعديلات أن تقاس الاستثمارات في الشركات الزميلة على أساس القيمة العادلة في قائمة الدخل. وتقاس هذه الاستثمارات في بادئ الأمر ولاحقًا على أساس القيمة العادلة. وتفيد أي أرباح أو خسائر غير محققة ناتجة عن قياس الشركات الزميلة على أساس القيمة العادلة مباشرة في قائمة الدخل.

**(ج) استثمارات أخرى**

تصنف الكيانات التي لا تملك فيها المؤسسة نفوذ كبيره أو سيطرة بأنها استثمارات أخرى.

**(د) استثمارات الصكوك**

الصكوك هي شهادات ذات قيمة متساوية ونصيب غير مقسم في الموجودات الملموسة أو منافع وخدمات أو (في ملكية) أصول مشروع معين، وتقاس بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

**(هـ) القياس المبدئي**

تفيد جميع الاستثمارات مبدئيًا في قائمة المركز المالي على أساس القيمة العادلة. وتسجل جميع تكاليف المعاملات مباشرة في قائمة الدخل.

**(و) القياس اللاحق**

بعد الإقرار المبدئي، تقاس جميع الاستثمارات على أساس القيمة العادلة. ويضاف أي ربح أو خسارة تنشأ عن تغيير في القيمة العادلة، إلى قائمة الدخل في الفترة التي تنشأ فيها.

**انخفاض القيمة وعدم قابلية تحصيل موجودات التمويل:**

يُجرى تقييم في موعد إعداد كل تقرير لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة أصل تمويل أو مجموعة أصول تمويل. وهناك عدة خطوات ضرورية لتحديد المستوى المناسب لانخفاض القيمة. وتخفض قيمة أصل تمويل، أو مجموعة أصول تمويل عندما يثبت الدليل الموضوعي أن الخسارة قد وقعت بعد الإقرار المبدئي بالأصل (أو الأصول) وأن واقعة الخسارة لها تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية للأصل (أو الأصول) ويمكن تقديرها تقديرًا موثوقًا.

ويمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي لانخفاض قيمة الأصول المالية صعوبة مالية كبيرة تواجه المقترض أو المصدر، أو تقصير من المقترض أو تأخير في السداد، أو إعادة هيكلة مستحقات للمؤسسة بشأن شروط لا تأخذها “المؤسسة” بعين الاعتبار في عملياتها الأخرى، أو مؤشرات بأن المقترض أو المصدر سوف يعلن الإفلاس، أو اختفاء سوق نشط للأوراق المالية لأداة مالية معينة، أو بيانات أخرى يمكن ملاحظتها تتعلق بمجموعة الأصول مثل التغييرات السلبية في حالة السداد للمقترضين أو المصدرين للمجموعة أو الظروف الاقتصادية المرتبطة بتعثر سداد المجموعة.

تدرس المؤسسة دليل انخفاض القيمة على مستوى الموجود المحدد ومستوى الموجودات مجتمعة. وتُقيم جميع أصول التمويل ذات الأهمية الفردية لتحديد انخفاض معين في قيمتها. ويمكن أن تستند المخصصات الجماعية لانخفاض القيمة إلى انخفاض التصنيف الداخلي أو التصنيف الائتماني الخارجي، للمقترض أو لمجموعة مقترضين، وإلى البيئة الاقتصادية الحالية التي يعمل فيها المقترضون والخبرة وأنماط التخلف عن السداد التاريخية المتضمنة في مكونات أصول التمويل.

وتقاس خسائر انخفاض قيمة موجودات التمويل بالفرق بين القيمة الدفترية لموجودات التمويل، والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية التقديرية التي تخصم على أساس معدل العائد الأصلي الساري للموجود.



ويجري الإقرار بخسائر الانخفاض في قيمة الموجودات المالية في قائمة الدخل، وتعكس في مخصص انخفاض القيمة. وتفيد التسويات على خصم الانخفاض في القيمة كمصروف أو ائتمان في قائمة دخل المؤسسة. ويخصم الانخفاض في القيمة من فئة موجودات التمويل ذات الصلة في قائمة المركز المالي.

وعندما يُقرر بأن موجود تمويل غير قابل للتحويل، فإنه يشطب مقابل مخصص انخفاض القيمة ذي الصلة، ويقر بأي خسارة إضافية في قائمة الدخل. ولا تشطب هذه الموجودات إلا بعد الانتهاء من جميع الإجراءات اللازمة وتحديد مبلغ الخسارة. وتفيد المبالغ المستردة اللاحقة للمبالغ المشطوبة سابقًا في بيان دخل المؤسسة.

#### أدوات مشتقات الأدوات المالية الإسلامية

تمثل أدوات المشتقات المالية الإسلامية عقود العملات الأجنبية الآجلة ومبادلات معدلات الربح. وتعتمد هذه الأدوات على نماذج السوق المالية الإسلامية الدولية والجمعية الدولية لمشتقات المبادلات. وتستخدم "المؤسسة" هذه الأدوات لاستراتيجيات التحوط فقط لتخفيف مخاطر تذبذب سوق العملات الأجنبية، وتكلفة التمويل للاستثمار لدى مؤسسات مالية، واستثمارات الصكوك، وموجودات التمويل، وإصدار الصكوك. وتدرج المشتقات الإسلامية مبدئيًا بالقيمة العادلة في تاريخ إبرام عقد المشتقات، وبعاد قياسها فيما بعد بقيمتها العادلة في نهاية كل تاريخ تقرير مالي. ويتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة عن إعادة القياس في قائمة الدخل. وتدرج المشتقات الإسلامية ذات القيمة العادلة الموجبة ضمن "الموجودات الأخرى"، وتدرج القيم العادلة السالبة ضمن "المستحقات والمطلوبات الأخرى" في قائمة المركز المالي.

#### الموجودات الائتمانية

لا تعامل الموجودات التي تحفظ في صندوق استثماري على أنها أصول "للمؤسسة"، لذلك لا تدرج في القوائم المالية.

#### الممتلكات والمعدات

تُفيد الممتلكات والمعدات على أساس التكلفة ناقصًا الاستهلاك التراكمي وأي انخفاض في القيمة. ويتم استهلاك التكلفة ناقص القيمة المتبقية المقدر للممتلكات والمعدات على أساس معدل ثابت وفقا للعمر الافتراضي التقديري للموجودات على النحو التالي:

- أثاث وتجهيزات 15%
- حواسيب آلية 33%
- مركبات 25%
- معدات أخرى 20%

ويعاد النظر في القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات لتحديد أي انخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث والتغيرات إلى أن القيمة الدفترية قد لا تكون قابلة للاسترداد. وإذا نشأت مثل هذه المؤشرات، وعندما تتجاوز القيم الدفترية قيمتها التقديرية القابلة للاسترداد، فإن الموجودات تُخفض إلى مبلغ يكون الأعلى من بين قيمتها العادلة ناقصًا تكاليف البيع وقيمة الاستخدام.

كما تدرج نفقات الإصلاح والصيانة في قائمة الدخل. وتُرسمل التحسينات التي تزيد القيمة المادية للموجودات أو تطيل عمرها الافتراضي إلى حد كبير.

#### المطلوبات المالية:

تدرج جميع إصدارات الصكوك. وتمويلات المرابحة السلعية، والمطلوبات الأخرى على أساس التكلفة ناقصاً رسوم المعاملة، بصرفها قيمة عادلة للمعاملة المستلمة. وفيما بعد، تقاس جميع المطلوبات المالية ذات العوائد، على أساس التكلفة المستهلكة مع الأخذ في الحسبان أي خصومات أو علاوات. فالعلاوات تستهلك، والخصومات تتراكم على أساس العائدات حسب أجل الاستحقاق وتدرج ضمن "تكلفة التمويل" في قائمة الدخل.

#### استبعاد الموجودات المالية والمطلوبات المالية:

الموجودات المالية

يستبعد الموجود المالي (أو جزء من الموجود المالي، أو جزء من مجموعة موجودات مالية مشابهة، حسب الاقتضاء) في إحدى الحالات التالية:

- ينتهي حق تلقي تدفقات نقدية من الموجود؛
- تنقل المؤسسة حقوقها لتلقي التدفقات النقدية من موجود، إما أن تكون (أ) نقلت بالفعل جميع المخاطر ومزايا الموجود، أو (ب) لم تنقل جميع مخاطر ومزايا الموجود ولم تحتفظ بالفعل بجميع مخاطر ومزايا الموجود ولكن نقلت السيطرة على الموجود؛ أو
- تحتفظ "المؤسسة" بحق تلقي التدفقات النقدية من الموجود، لكنها تحملت التزام بسداد التدفقات كاملة بدون تأخير كبير لطرف ثالث بموجب ترتيب "تمرير".

عندما تنقل المؤسسة حقوق تلقي التدفقات من موجود، أو دخلت في ترتيب تمرير، ولم تنقل أو تحتفظ بالفعل بجميع مخاطر الموجودات ومزاياها، ولم تنقل التحكم في الموجودات، يتم الإقرار بالموجودات إلى حد مشاركة المؤسسة المستمرة في الموجود.

#### المطلوبات المالية:

يستبعد المطلوب المالي عندما يسدد الالتزام المحدد في العقد، أو يلغى أو ينتهي سريانه.

#### المقاصة

تجرى المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وتفيد بقيمتها الصافية في قائمة المركز المالي عندما يكون هناك حق قابل للإنفاذ قانونيًا من إجراء المقاصة بين المبالغ المعترف بها وعندما تعتم "المؤسسة" السداد على أساس الصافي، أو الإقرار بالموجودات وسداد المطلوبات في الوقت نفسه. ولا تعرض الإيرادات والنفقات على أساس الصافي، إلا عندما يكون ذلك مسموحًا به ضمن الإطار المحاسبي وإعداد التقارير المعمول به، أو للأرباح والخسائر الناجمة عن مجموعة معاملات مماثلة.

#### إصدار الصكوك

أدرجت موجودات الصكوك في القوائم المالية "للمؤسسة" بوصفها وكيل خدمات، مع ملاحظة أن المؤسسة باعت هذه الموجودات بعبء إلى حاملي الصكوك من خلال شركة ذات اغراض خاصة بموجب عقد بيع صالح ينقل ملكية هذه الصكوك إلى حاملي الصكوك.

#### المخصصات

تفيد المخصصات عندما يكون لدى المؤسسة التزام (قانوني أو حكمي) ناشئ عن حادثة سابقة، وتكون تكلفة تسوية الالتزام مرجحة ويمكن قياسها قياساً موثوقًا.

#### مطلوبات تقاعد الموظفين

تملك المؤسسة برنامجين محددين لمزايا الموظفين المتقاعدين، وتشارك بشأنهما مع صندوق التقاعد لسائر مؤسسات مجموعة البنك الإسلامي للتنمية. ويتألف صندوق التقاعد من برنامج تقاعد الموظفين، وبرنامج الرعاية الطبية للمتقاعدين. وكلاهما يتطلبان اسهامات تسدد إلى صندوقين يدار كل واحد منهما على حدا.

ويذكر أن برنامج المزايا المحددة هو برنامج للتقاعد يحدد عدد من مزايا التقاعد التي يحصل عليها الموظف عند التقاعد، ويعتمد ذلك عادة على عامل واحد أو أكثر مثل السن، وسنوات الخدمة، والنسبة من إجمالي الراتب النهائي. ويحسب الخبراء الاكتواريون المستقلون التزام الميزات المحددة على أساس سنوي باستخدام أسلوب الائتمان المتوقع للوحدة لتحديد القيمة الحالية لبرنامج المزايا المحددة، وتكاليف الخدمة ذات الصلة. وتستخدم الافتراضات الاكتوارية الأساسية لتحديد التزامات المزايا المتوقعة. وتحدد القيمة الحالية للالتزامات المزايا المحددة المستحقة حتى تاريخ التقاعد بخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدر (المتعلقة بالخدمة المستحقة حتى تاريخ التقرير). باستخدام العائدات المتاحة على السندات المؤسسية العالية الجودة. وبالنسبة للسنوات الوسيطة، يكون تقدير التزام المزايا المحددة باستخدام تقنيات التقديم الاكتوارية التقريبية التي تسمح باستحقاق مزايا إضافية، وتدفقات نقدية فعلية وتغيرات في الافتراضات



الاكتوارية الأساسية. ويجري الإقرار بالمكاسب أو الخسائر الاكتوارية، إذا كانت ذات شأن، مباشرة في الاحتياطي ضمن حقوق ملكية الاعضاء في السنة التي تحدث فيها. وتفيد مطلوبات التقاعد من المطلوبات الأخرى في قائمة المركز المالي. ويمثل المطلوب، القيمة الحالية لالتزامات المزايא المحددة “للمؤسسة”، بعد خصم القيمة العادلة لموجودات البرنامج. وتُحدد لجنة التقاعد مساهمات “المؤسسة” في برنامج المزايא المحددة، مع تقديم المشورة من الخبراء الاكتواريين للبنك الإسلامي للتنمية، وتُحول المساهمات إلى الأمانء المستقلين لالتزامات برنامجي التقاعد والعلاج الطبي.

وتحدد التزامات التقاعد والعلاج الطبي والرسوم ذات الصلة عن الفترة باستخدام التقييمات الاكتوارية. ويشمل التقييم الاكتواري وضع افتراضات حول معدلات الخصم، والزيادة المستقبلية في الرواتب، إلخ، ونظرًا لطول أمد تلك الالتزامات، فإن هذه التقديرات يشوبها قدر كبير من عدم اليقين.

**تسجيل الموارد**

**(أ) ودائع المرابحة السلعية والوكالة**

يكون تحقق الإيرادات من ودائع مرابحة سلعية ووكالة على أساس زمني تناسبي طوال الفترة من الصرف الفعلي للأموال إلى حلول أجل الاستحقاق.

**(ب) دخل غير متوافق مع أحكام الشريعة**

لا تدرج أي دخل من النقد وما يعادله، و ودائع مرابحة سلعية ووكالة، والتمويل والاستثمارات الأخرى، التي تعتبرها الهيئة الشرعية لمجموعة “البنك” محرمة شرعًا، ضمن قائمة دخل “المؤسسة”، بل تفيد بصفتها مطلوبات تنفق في أوجه الخير.

**(ج) التمويلات بالمرابحة وتمويلات البيع بالتقسيط**

تفيد الإيرادات من مستحقات التمويلات بالمرابحة وتمويلات البيع بالتقسيط على أساس زمني تناسبي خلال الفترة من تاريخ الصرف الفعلي للأموال حتى التواريخ المجدولة لسداد الأقساط.

**(د) الاستصناع**

تستخدم “المؤسسة” أسلوب الأرباح المؤجلة لتسجيل إيرادات الاستصناع لموجودات الاستصناع، حيث يكون هناك تخصيص تناسبي للأرباح المؤجلة خلال الفترة المالية المستقبلية للتمويل.

**(هـ) الإجارة المنتهية بالتملك**

تفيد الإيرادات من الإجارة المنتهية بالتملك بالتناسب مع الفترات المالية المتعلقة بمدة عقد الإجارة.

**(و) أرباح الأسهم**

تدير المؤسسة عدة صناديق تحت الإدارة حيث تقدم خدمات إدارة المحافظ التي تتلقى مقابلها رسوم إدارية. تحتسب الرسوم الإدارية على أساس الاستحقاق عندما يتم تقديم الخدمات.

**(ز) رسوم إدارة الأصول**

تدير المؤسسة عدة صناديق تحت الإدارة حيث تقدم خدمات إدارة المحافظ التي تتلقى مقابلها رسوم إدارية. تحتسب الرسوم الإدارية على أساس الاستحقاق عندما يتم تقديم الخدمات.

**(ح) رسوم إدارية ورسوم استشارية**

تقدم المؤسسة خدمات استشارية تشمل إصدار الصكوك، وتحويل البنوك التقليدية إلى بنوك إسلامية، وإنشاء نوافذ بنكية إسلامية ، وإعادة الهيكلة ، وتطوير الأطر التنظيمية ، وبناء القدرات ، إلخ. كما أنها تفرض رسومًا لتغطية التكاليف المتكبدة أثناء تقييم طلبات التمويل. يتم تسجيل الإيرادات من الخدمات الإدارية والاستشارية على أساس تقديم الخدمات وفق الترتيب التعاقدِي.

**(ط) الاستثمار في الصكوك**

تفيد الإيرادات من الاستثمار في الصكوك على أساس زمني تناسبي على معدل عائد القسيمة وفقًا لشروط الاستثمار في الصكوك.

**الزكاة والضرائب**

لا تخضع المؤسسة، بوصفها مؤسسة مالية متعددة الأطراف، لأداء الزكاة أو الضرائب في الدول الأعضاء. وباعتبار حقوق ملكية الأعضاء في المؤسسة جزءًا من أموال بيت المال، فهي لا تخضع لأداء فريضة الزكاة والضرائب.

**التقارير القطاعية**

قررت الإدارة أن يكون مجلس إدارة “المؤسسة” هو صانع قرارات العمليات الرئيسية. فهو المسؤول عن القرارات العامة بشأن تخصيص الموارد للمبادرات الإنمائية داخل البلدان الأعضاء. وتنفذ المبادرات الإنمائية من خلال العديد من منتجات التمويل الإسلامي، كما هو مبين في قائمة المركز المالي، والتي يجري تمويلها مركزيًا من رأسمال المؤسسة وتمويلاتها. ولم تحدد الإدارة قطاعات منفصلة للعمليات ضمن تعريف معيار المحاسبة المالي رقم 22 “التقارير القطاعية”، طالما أن مجلس الإدارة يراقب الأداء والمركز المالي للمؤسسة عمومًا.

**4 الافتراضات والتفديرات المحاسبية**

تُقيّم المؤسسة تفديراتها وافتراضاتها وأحكامها باستمرار استناداً إلى تجاربها السابقة وإلى غيرها من العوامل، ومنها الاستعانة بالاستشارات الفنية، وتوقعات الأحداث المستقبلية التي يعتقد أنها معقولة في مثل هذه الظروف. وكانت المجالات الهامة التي استخدمت الإدارة تفديرات أو افتراضات أو أصدرت أحكام بشأنها وهي:

**(ي) الكيان الاستثماري**

تأخذ المؤسسة في الحسبان ما يلي، عند تحديد الكيان الاستثماري:

- تقدم المؤسسة خدمات إدارة استثمار لعدد من المستثمرين فيما يتعلق بالاستثمار في الصناديق التي تديرها؛
- تحقق المؤسسة دخلًا رأسماليًا وإيرادات من استثماراتها التي بدورها توزع على المستثمرين الحاليين والمحتملين؛
- تُقيّم المؤسسة أداءها الاستثماري على أساس القيمة العادلة، وفقًا للسياسات المنصوص عليها في هذه القوائم المالية. وترى الإدارة أن “المؤسسة” إذا سجلت موجودات التمويل على أساس قيمتها العادلة، فإن المبالغ لن تختلف كثيرًا عن قيمتها الدفترية.

واستنتج مجلس الإدارة أن “المؤسسة” تفي بتعريف الكيان الاستثماري. وسوف يعيد المجلس تقييم هذا الاستنتاج كل سنة.

**(ك) مخصص انخفاض قيمة الموجودات المالية**

تمارس المؤسسة حكمها في تقدير المخصص لانخفاض قيمة الموجودات المالية. وبين الإيضاح رقم 3 منهجية تقدير مخصص انخفاض قيمة الموجودات المالية تحت فقرة “انخفاض قيمة موجودات التمويل وعدم قابلية تحصيل تلك الموجودات”.

**(ل) تحديد القيمة العادلة**

تحدد المؤسسة القيمة العادلة لجميع موجوداتها في نهاية كل سنة مالية. ولا تدرج معظم الموجودات المالية “للمؤسسة” في أسواق نشطة. وتحدد القيمة العادلة للموجودات المالية غير المدرجة في أسواق نشطة باستخدام أساليب التقييم التي تعتبر ملائمة في مثل هذه الظروف، ولاسيما أساليب خصم التدفقات النقدية، ومضاعف القيمة الدفترية المقارن، والصفقات قريبة العهد (وصافي قيمة الموجودات متى ما كان ذلك مناسبًا). كما تستعين المؤسسة بخبراء تقييم مستقلين عند الاقتضاء. أما في حالة بعض الاستثمارات التي تتعلق بشركات مبتدئة، أو الشركات التي في طور الصرف الرأسمالي، فإن الإدارة تعتقد أن تكلفة مثل هذه الاستثمارات هي القيمة العادلة التقريبية.

وتتحقق الإدارة من صحة النماذج المستخدمة في تحديد القيم العادلة، كما تراجعها دوريًا. وتشمل نماذج المدخلات في خصم التدفقات النقدية، ومضاعفات القيمة الدفترية المقارنة، بيانات يمكن ملاحظتها، مثل أسعار الخصم، ومعدل النمو النهائي، ومضاعفات القيمة الدفترية المقارنة للشركات بمحافظ الشركات ذات الصلة، والبيانات غير الملحوظة، مثل الخصومات التي تقدم بسبب عدم قابلية التسويق وعلاوة السيطرة.

كما أخذت المؤسسة في الحسبان الظروف الجغرافية والسياسية في البلدان التي أنشئت فيها الشركات المستثمرة، كما اعتمدت خصم ملائم في قيمها العادلة.

**(م) مطلوبات تقاعد الموظفين**

وتحدد التزامات التقاعد والعلاج الطبية والرسوم ذات الصلة عن الفترة باستخدام التقييمات الاكتوارية. ويشمل التقييم الاكتواري وضع افتراضات حول معدلات الخصم، والزيادة المستقبلية في الرواتب، إلخ، ونظرًا لطول أمد تلك الالتزامات، فإن هذه التقديرات يشوبها قدر كبير من عدم اليقين.



## ن) استمرار النشاط

أجرت إدارة المؤسسة تقييماً لقدرة المؤسسة على الاستمرار في نشاطها، وهي مقتنعة بأن المؤسسة لديها الموارد التي تمكنها من الاستمرار في أعمالها في المستقبل القريب. وعلاوة على ذلك، ليست الإدارة على علم بأي وجه من أوجه عدم التيقن المادية التي ربما تلقي شكاً كبيراً في قدرة المؤسسة على الاستمرار في نشاطها. ولذلك جرى إعداد القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرار في النشاط.

## 5 النقد وما في حكم النقد

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	
108,852,233	<b>28,028,678</b>	نقد لدى البنوك
553,000,000	<b>69,586,684</b>	ودائع مرابحة سلعية ووكالة (إيضاح 6)
661,852,233	<b>97,615,362</b>	أرصدة بنكية متعلقة بصندوق التضامن للمؤسسة
994,973	<b>1,235,950</b>	
662,847,206	<b>98,851,312</b>	

هناك حسابات مصرفية معينة بمجموع 1,794,072 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2018: 4,709,427 دولار أمريكي) باسم البنك الإسلامي للتنمية. غير أن "المؤسسة" هي التي تملك حق الانتفاع بهذه الحسابات وهي التي تتولى إدارتها وتشغيلها.

الودائع السلعية المدرجة ضمن النقد وما في حكمه هي التوظيفات التي يقل أجل استحقاقها الأصلي عن ثلاثة أشهر. ويبين الإيضاح رقم 6 التوظيفات في الودائع السلعية التي يزيد أجل استحقاقها الأصلي عن ثلاثة أشهر.

وقد شملت ودائع مرابحة سلعية ووكالة 9,586,684 دولار أمريكي التي أودعت لدى طرف ذي صلة.

## 6. ودائع المرابحة السلعية والوكالة

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	
668,287,311	<b>352,790,082</b>	ودائع مرابحة سلعية ووكالة
(553,000,000)	<b>(69,586,684)</b>	ناقصاً: ودائع مرابحة سلعية ووكالة مع فترة استحقاق أصلية تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل (إيضاح رقم 5)
115,287,311	<b>283,203,398</b>	

تحتوي ودائع المرابحة السلعية والوكالة على مبلغ 5,914,955 دولار أمريكي (2018: مقابل مبلغ 1,498,865 دولار أمريكي) قدم لجهة ذات صلة بالمؤسسة وأدرت على المؤسسة أرباحاً بلغت 11,096 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2018: 34,534 دولار أمريكي).

## 7 استثمار الصكوك

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	
633,435,553	<b>753,247,701</b>	الرصيد الافتتاحي
270,594,991	<b>447,000,000</b>	الإضافات
(126,545,292)	<b>(427,626,160)</b>	الاسترداد
(326,153)	<b>(521,725)</b>	خسائر العملات الأجنبية
(13,392,946)	<b>26,168,216</b>	أرباح قيمة عادلة غير متحققة/ (خسائر)
(10,518,452)	<b>518,452</b>	عكس/ (رسوم) لانخفاض القيمة (إيضاح رقم 22)
753,247,701	<b>798,786,484</b>	
517,394,466	<b>412,744,947</b>	المؤسسات المالية
235,853,235	<b>365,940,987</b>	الحكومات
-	<b>20,100,550</b>	جهات أخرى
753,247,701	<b>798,786,484</b>	
82,896,850	<b>106,586,612</b>	AAA
-	<b>87,872,535</b>	AA+ إلى AA-
385,570,032	<b>371,414,680</b>	A+ إلى A-
255,650,190	<b>207,711,463</b>	BBB+ أو أقل
29,130,629	<b>25,201,194</b>	غير مصنف
753,247,701	<b>798,786,484</b>	

الاستثمارات في الصكوك بالقيمة العادلة				
الإجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	
<b>798,786,484</b>	<b>25,201,194</b>	-	<b>773,585,290</b>	<b>2019 دولار أمريكي</b>
753,247,701	29,130,629	-	724,117,072	2018 دولار أمريكي

احتوت الاستثمارات في الصكوك على مبلغ قدره 106,586,612 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2018: 82,896,850 دولار أمريكي) استثمرت في الصكوك التي أصدرها البنك الإسلامي للتنمية وأدرت على المؤسسة أرباحاً قدرها 2,103,404 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2018: 1,228,626 دولار أمريكي).



## 8 التمويل بالمراوحة

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	
316,539,255	<b>236,425,524</b>	التمويل بالمراوحة
(22,944,573)	<b>(15,542,789)</b>	ناقصاً مخصص انخفاض القيمة (إيضاح رقم 22)
293,594,682	<b>220,882,735</b>	

إن جميع السلع التي تشتري بغرض إعادة البيع بموجب التمويل بالمراوحة تكون على أساس سلعة محددة لإعادة البيع لاحقاً إلى العميل. ويكون وعد العميل بالشراء ملزماً. لذلك يتحمل العميل أي خسارة تتكبدها المؤسسة، نتيجة تخلف العميل عن السداد قبل بيع البضائع.

احتوت الاستثمارات في الصكوك على تمويل قدره 91,303,540 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2018: واستثمر مبلغ 100,914,418 دولار أمريكي) في الصكوك التي أصدرها البنك الإسلامي للتنمية وأدرت على المؤسسة أرباحاً قدرها 2,151,845 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2018: 2,612,831 دولار أمريكي).

## 9 التمويل عن طريق البيع الأجل

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	
524,792,926	<b>458,945,386</b>	التمويل عن طريق البيع الأجل
(15,229,455)	<b>(3,477,475)</b>	ناقصاً مخصص انخفاض القيمة (إيضاح رقم 22)
509,563,471	<b>455,467,911</b>	

إن جميع السلع التي تشتري بغرض إعادة البيع بموجب التمويل بالمراوحة تكون على أساس سلعة محددة لإعادة البيع لاحقاً إلى العميل. ويكون وعد العميل بالشراء ملزماً. لذلك يتحمل العميل أي خسارة تتكبدها المؤسسة، نتيجة تخلف العميل عن السداد قبل بيع البضائع.

احتوت الاستثمارات في الصكوك على تمويل قدره 5,208,532 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2018: 6,068,164 دولار أمريكي) استثمر في الصكوك التي أصدرها البنك الإسلامي للتنمية وأدرت على المؤسسة أرباحاً قدرها 208,579 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2018: 302,526 دولار أمريكي).

## 10 صافي الإجارة المنتهية بالتملك

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	
		<b>التكلفة:</b>
		موجودات لم تستخدم بعد:
45,130,223	<b>75,531,706</b>	إضافات محولة إلى موجودات مستخدمة
		موجودات مستخدمة
314,947,558	<b>360,077,781</b>	في بداية السنة
-	<b>(11,337,279)</b>	محولة إلى مستفيدين
-	<b>(18,180,040)</b>	مبالغ مشطوبة
314,947,558	<b>330,560,462</b>	
360,077,781	<b>406,092,168</b>	<b>إجمالي التكلفة</b>
		<b>الاستهلاك المتراكم</b>
		في بداية السنة
173,301,787	<b>197,917,985</b>	رسوم السنة
24,616,198	<b>18,999,767</b>	ما يتعلق بالموجودات المحولة للمستفيدين
-	<b>(11,337,279)</b>	ما يتعلق بموجودات مشطوبة
-	<b>(11,026,380)</b>	
197,917,985	<b>194,554,093</b>	<b>إجمالي الاستهلاك</b>
162,159,796	<b>211,538,075</b>	<b>صافي الإجارة المنتهية بالتملك</b>

تشمل الإجارة المنتهية بالتملك تمويل قدره 5,604,254 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2018: 6,607,279 دولار أمريكي) قدمت لأطراف ذات صلة بالمؤسسة وأدرت على المؤسسة أرباحاً قدرها 1,342,858 دولار أمريكي (31 ديسمبر 2018: 1,009,991 دولار أمريكي).

تمثل بعض الموجودات المذكورة أعلاه نصيب المؤسسة في اتفاقات الإجارة المنتهية بالتملك المشتركة.



## 11 الاستثمار في الأسهم

تمتلك "المؤسسة" استثمارات في أسهم إما مباشرة وإما عن طريق جهات وسيطة. وبناء على الحياة الفعلية للمؤسسة، كانت الاستثمارات في الأسهم تتألف في نهاية السنة مما يلي:

شركات تابعة (إيضاح 1-11)	2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي
شركات تابعة (إيضاح 1-11)	159,185,621	260,192,879
شركات زميلة (إيضاح 2-11)	113,353,106	115,595,141
استثمارات أخرى	76,585,382	86,496,904
	<b>349,124,109</b>	462,284,924

كانت حركة الاستثمارات خلال السنة على النحو التالي:

في بداية السنة	2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي
في بداية السنة	462,284,924	695,030,382
الإضافات	24,979,182	23,440,288
الاستعدادات	(37,330,335)	(14,008,073)
صافي خسائر القيمة العادلة	(100,809,662)	(242,177,673)
في نهاية السنة	<b>349,124,109</b>	462,284,924

## 11-1 استثمارات في شركات تابعة

في نهاية السنة قيد الاستعراض، كانت نسبة الاستحواذ الفعلي في الشركات التابعة والبلدان التي أسست فيها هذه الشركات وطبيعة أعمالها على النحو التالي:

اسم الكيان	بلد التأسيس	طبيعة الأعمال	نسبة الاستحواذ الفعلي	
			2019	2018
شركة أذربيجان للإجارة	أذربيجان	الإجارة	100	100
شركة إدارة أصول "المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص" المحدودة	ماليزيا	إدارة أصول	100	100
صندوق نمو البنوك الإسلامية	ماليزيا	صندوق أسهم خاصة	100	100
شركة سانتني السكندرا (إيضاح "ج")	مصر	تصنيع	-	100
طبية للإجارة	أوزبكستان	الإجارة	100	100
شركة تمويل أفريقيا القابضة	السنغال	صيرفة	100	100
بنك المالديف الإسلامي	المالديف	صيرفة	-	70
عصر للإجارة	طاجيكستان	إجارة	67	67
المجموعة الموريتانية	موريتانيا	عقارات	53	53
إيوان الفريدة للإسكان	السعودية	عقارات	50	50

(1) إضافة الى الاستثمارات المذكورة، هناك بعض الشركات التابعة المقيدة التي لا تحمل قيمة، والتي استثمرت فيها "المؤسسة" خلال السنوات السابقة وانخفضت قيمتها تماماً.

(2) لا توجد تدابير تنظيمية أو تعاقدية تقيد قدرة الشركات التابعة على تحويل أموال في شكل أرباح نقدية أو تسديد التمويلات أو السلف التي قدمتها لها "المؤسسة". وتقدم "المؤسسة" في بعض الأوقات مساعدات مالية في شكل سلف للشركات التابعة لها.

(3) قامت الشركة خلال العام ببيع حصتها بالكامل في "شركة سانتني ألكسندرا".

(4) قامت الشركة خلال العام ببيع حصتها من الملكية في "بنك المالديف الإسلامي" جزئياً مما أدى إلى إعادة تصنيف الشركة المستثمر فيها من شركات تابعة إلى شركات زميلة.

## 11-2 استثمارات في شركات زميلة

في نهاية السنة قيد الاستعراض، كانت نسبة الاستحواذ الفعلي في الشركات الزميلة والبلدان التي أسست فيها هذه الشركات وطبيعة أعمالها على النحو التالي:

اسم الكيان	بلد التأسيس	طبيعة الأعمال	نسبة الاستحواذ الفعلي	
			2019	2018
الأخضر بنك	المغرب	صيرفة	49	49
شركة إنماء للإجارة	مصر	الإجارة	47	47
صندوق ثمار للاستثمار	تونس	صندوق	40	41
شركة قرغيزستان للإجارة	قرغيزستان	الإجارة	37	37
شركة قرغيزستان للإجارة	قرغيزستان	الإجارة	36	36
شركة ألبانيا للإجارة	ألبانيا	الإجارة	36	36
بنك المالديف الإسلامي (إيضاح "د" أعلاه)	المالديف	صيرفة	36	-
شركة فلسطين للإجارة	فلسطين	إجارة	33	33
شركة هاليك للتأجير	تركيا	الإجارة	33	33
صندوق الفريدة للإسكان	السعودية	عقارات	33	33
بنك الوفاق الدولي	تونس	الإجارة	30	30
روبال أتلنتيك للسكن	غامبيا	العقارات	25	25
الصندوق السعودي للمنشآت الصغيرة والمتوسطة (أفاق)	السعودية	صندوق	25	25
الشرقية للسكر	مصر	تصنيع	22	22
الشركة الأردنية للصناعات الدوائية	الأردن	تصنيع	22	22
بنك سبأ الإسلامي	اليمن	صيرفة	20	20
الشركة العربية للإجارة	السودان	إجارة	20	20
تجاري برهاد	ماليزيا	إجارة	20	20
الشركة التركية لإدارة الأصول	تركيا	صندوق	20	20

(1) إضافة الى الاستثمارات المذكورة، هناك بعض الشركات الزميلة المقيدة التي لا تحمل قيمة، والتي استثمرت فيها "المؤسسة" خلال السنوات السابقة وانخفضت قيمتها تماماً.



### 11-3 القيمة العادلة للاستثمارات

يحدد معيار المحاسبة المالية 25 هيكلًا تسلسليًا لأساليب التقييم استنادًا لكون معلومات التقييم قابلة أو غير قابلة للملاحظة. وتعكس المعلومات القابلة للملاحظة بيانات السوق التي توفرها مصادر مستقلة؛ أما المعلومات غير القابلة للملاحظة، فتجسد افتراضات المؤسسة بشأن السوق. ونتج عن هذين النوعين من المعلومات الهيكل التسلسلي التالي للقيمة العادلة:

**المستوى الأول:** أسعار معلنة (غير معدلة) في الأسواق النشطة للاستثمارات المطابقة.

**المستوى الثاني:** معلومات أخرى غير الأسعار المعلنة المدرجة في المستوى الأول وهي معلومات استثمارية قابلة للملاحظة، سواء أكانت بطريقة مباشرة (مثل الأسعار) أو غير مباشرة (مثل مشتقات الأسعار)؛

**المستوى الثالث:** معلومات استثمارية لا تستند إلى بيانات سوق قابلة للملاحظة (معلومات غير قابلة للملاحظة).

ويتطلب هذا الهيكل استخدام بيانات سوق قابلة للملاحظة عندما تكون متاحة. وتأخذ "المؤسسة" في الحساب أسعار السوق الهامة والقابلة للملاحظة وقت التقييم، متى كان ذلك ممكنًا

القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم			2019 دولار أمريكي
الإجمالي	المستوى 2 و 3	المستوى 1	
349,124,109	306,396,898	42,727,211	
462,284,924	445,694,021	16,590,903	2018 دولار أمريكي

تم الإبلاغ عن الاستثمارات في حقوق الملكية غير المدرجة في سوق الأوراق المالية النشطة، بقيمتها العادلة المقدر باستخدام أسلوب واحد أو مجموعة أساليب تقييم تطبق مع مراعاة قطاع الصناعة وبيئة الأعمال للشركة المستثمر فيها. وشملت هذه الأساليب، في الغالب، السوق المتعدد، صافي القيمة السوقية المعدلة، والتدفقات النقدية المخصومة، والمعاملات الحديثة المقارنة، والأرباح الزائدة، ونهج الدخل المتبقي. حيث تؤخذ افتراضات ومدخلات أساليب التقييم العادلة من الأسواق القابلة للملاحظة متى ما كان ذلك ممكنًا، وإلا فيكون أسلوب التقدير مطلوبًا في تحديد القيمة العادلة ومستندًا إلى افتراضات. إن التغييرات في الافتراضات وحدها أو عوامل السوق الأخرى يمكن أن تؤثر بشكل كبير على القيمة العادلة المعلنة للاستثمارات. وتختبر هذه النماذج للتحقق من صلاحيتها عن طريق معايرة الأسعار من أي معاملات سوقية حالية يمكن ملاحظتها في الأداة نفسها (بدون تعديل أو إعادة تقديم) عندما تكون متاحة. ولتقييم أهمية مدخل معين للقياس بأكمله، تجري الإدارة تحليل الحساسية أو تقنيات اختبار حجم الإجهاد.

أخذت الإدارة بعين الاعتبار خصوصية الشركة المستثمر فيها وبيئتها الاقتصادية الكلية. وتضمنت المدخلات الخاصة بالشركة المستثمر فيها أساسًا مضاعفًا للسوق، والأداء الفعلي للأعمال مقارنة بما كان متوقعًا ومراجعات خطط الأعمال. وشملت مدخلات الاقتصاد الكلي معلومات محددة قطرية أو إقليمية وكذلك أسعار العملات الأجنبية. إضافة إلى ذلك، طبقت الإدارة بعض التحسينات على أساليب التقييم لتعكس بشكل مناسب الظروف والبيئة الاقتصادية المتغيرة بشكل مستمر. وتتمثل أساليب التقييم المستخدمة لقياس القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم المصنفة في المستويين 2 و 3 ليشكل قطاع مهم كما في 31 ديسمبر 2019 و 31 ديسمبر 2018 فيما يلي:

القطاع	أسلوب التقييم	2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي
خدمات مالية	الأسواق المقارنة صافي قيمة الأصول المعدلة التدفقات النقدية المخصومة أساليب أخرى	134,552,743 67,809,115 -	136,529,112 145,169,849 5,591,983 33,401,329
تصنيع وتعددين	صافي قيمة الأصول المعدلة التدفقات النقدية المخصومة أساليب أخرى	14,011,436 9,750,711 -	47,799,561 12,909,647 2,761,815
خدمات اجتماعية	صافي قيمة الأصول المعدلة التدفقات النقدية المخصومة	3,076,034 -	- 6,568,449
جهات أخرى	التدفقات النقدية المخصومة صافي قيمة الأصول المعدلة أساليب أخرى	48,255,047 - 1,150,000	45,721,129 8,091,147 1,150,000

الإجمالي	2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي
445,694,021	306,396,898	445,694,021

مطابقة بنود المستويين 2 و 3	2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي
في بداية السنة	445,694,021	665,177,031
الإضافات	18,017,728	23,440,288
الاستيعادات	(27,668,882)	(5,201,858)
محولة إلى المستوى 1	(25,228,975)	-
صافي خسائر القيمة العادلة	(104,416,994)	(237,721,440)

في نهاية السنة	2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي
445,694,021	306,396,898	445,694,021

### 11-4 صافي خسائر الاستثمار في الأسهم

مطابقة بنود المستويين 2 و 3	2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي
صافي خسائر القيمة العادلة	(100,809,662)	(242,177,673)
أرباح الأسهم	1,985,265	217,153
جهات أخرى	(8,364,000)	-
	(107,188,397)	(241,960,520)



## 12 موجودات أخرى

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	
96,028,770	<b>79,374,116</b>	مستحقات قبض أقساط إجارة منتهية بالتمليك
18,482,180	<b>21,062,510</b>	قيمة عادلة إيجابية لأدوات مشتقات مالية إسلامية (إيضاح أ)
28,940,492	<b>15,897,046</b>	مستحقات من أطراف ذات صلة (إيضاح 2-20)
12,566,515	<b>12,493,999</b>	دخل مستحق
8,691,835	<b>8,872,929</b>	مبالغ مدفوعة مسبقاً للموظفين
6,294,180	<b>2,414,066</b>	جزء غير مستهلك من تكلفة إصدارات صكوك
8,704,822	<b>4,581,316</b>	مستحقات أخرى
16,844,093	-	عائدات مستحقة من بيع أسهم (إيضاح "ب")
8,077,352	-	المتحصلات المستحقة عند استحقاق الشهادات الحكومية / الصكوك (الملاحظة "ب")
204,630,239 (115,875,669)	<b>144,695,982</b> <b>(55,154,309)</b>	ناقصاً مخصص انخفاض القيمة (إيضاح رقم 22)
88,754,570	<b>89,541,673</b>	

(1) تمثل الأدوات المالية الإسلامية المشتقة معاملات العملات الأجنبية الآجلة وعقود المبادلة وتتم العقود الآجلة للعملات الأجنبية ومبادلات معدلات أرباح بعملات أجنبية للتخفيف من مخاطر تقلبات أسعار العملات للأرصدة لدى مؤسسات مالية، واستثمارات الصكوك، وموجودات التمويل، وإصدارات الصكوك. وتتم مبادلات معدلات الربح للتخفيف من آثار التقلبات في التغيرات في تكلفة التمويل، عن طريق مطابقة الاقتراض بعائد متغير مع إيرادات بعائد متغير. ويوضح الجدول الآتي القيم العادلة الموجبة والسالبة للأدوات المالية الإسلامية المشتقة مع قيمها الاسمية:

أدوات المشتقات المالية الإسلامية	المبالغ الاسمية دولار أمريكي	القيمة العادلة الإيجابية دولار أمريكي	القيمة العادلة السالبة دولار أمريكي
مبادلات بعملات مختلفة	<b>302,305,661</b>	<b>6,793,911</b>	<b>413,450</b>
مبادلات معدلات الربح	<b>358,950,000</b>	<b>790,255</b>	<b>5,299,443</b>
عقود آجلة	<b>205,099,197</b>	<b>13,478,344</b>	-
<b>2019/12/31</b>	<b>866,354,858</b>	<b>21,062,510</b>	<b>5,712,893</b>
مبادلات بعملات مختلفة	302,305,661	2,266,006	3,579,188
مبادلات معدلات الربح	472,650,000	7,253,788	2,091,520
عقود آجلة	233,483,343	8,962,386	255,726
2018/12/31	1,008,439,004	18,482,180	5,926,434

بالإضافة إلى ما سبق، دخلت المؤسسة في مبادلات بعملات مختلفة نيابة عن المصرف العربي للتنمية الاقتصادية في إفريقيا من خلال اتفاقية نموذجية بتاريخ 2016/6/13 بقيمة 47.3 مليون دولار أمريكي (31 ديسمبر 2018: 56 مليون دولار أمريكي)

(2) خلال السنة، قامت المؤسسة بشطب بعض المستحقات مقابل مخصص انخفاض القيمة بنسبة 100% في السنوات السابقة (إيضاح 22).

## 13 إصدار الصكوك

تاريخ الإصدار	تاريخ الاستحقاق	عملة الاستحقاق	مبلغ الاستحقاق دولار أمريكي	المعدل	2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي
مدرج (إيضاح أ)						
2017-04-13	2021-04-13	دولار أمريكي	300,000,000	2.468% ثابت	<b>300,000,000</b>	300,000,000
غير مدرج (إيضاح ب)						
2018-12-28	2019-12-30	دولار أمريكي	80,000,000	بسعر الليبور عن 3 أشهر + 0.80%	-	80,000,000
2017-02-24	2024-02-24	دولار أمريكي	350,000,000	بسعر الليبور عن 3 أشهر + 0.55%	-	350,000,000
2017-07-19	2024-07-19	دولار أمريكي	250,000,000	بسعر الليبور عن 3 أشهر + 0.75%	-	250,000,000
980,000,000			980,000,000		<b>300,000,000</b>	980,000,000

(1) خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 قامت "المؤسسة" عن طريق شركة ذات أغراض خاصة وهي شركة مسجلة في جزر كايمان بإصدار صكوك بقيمة 300 مليون دولار أمريكي مدرجة في بورصة لندن وناسداك دبي. وتم تأمين هذه الصكوك مقابل موجودات محددة لدى "المؤسسة" تشمل موجودات مرابحة وموجودات إجارة، واستثمارات في الصكوك، واستثمارات مرخصة موافقة للشريعة الإسلامية وأي موجودات مستبدلة. وتخضع هذه الموجودات لسيطرة "المؤسسة".

(2) خلال السنة قامت الشركة بتسوية أدوات هذه الصكوك بمبلغ 600,000,000 دولار أمريكي.

## 14 التمويل بالمرابحة السلعية

يرد تمويل المرابحة السلعية من المؤسسات المالية بموجب اتفاقيات مرابحة سلعية. ويخضع هذا التمويل لفترات استحقاق أصلية تتراوح بين 3 إلى 4 سنوات (31 ديسمبر 2018: سنتين إلى 4 سنوات)

ويشمل ذلك مبلغ 15.000.000 دولار أمريكي مستحق لطرف ذي صلة تم تحميله تكاليف تمويل بقيمة 4,271 دولار أمريكي في عام 2019.

## 15 المستحقات والمطلوبات الأخرى

2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي	
<b>17,084,101</b>	11,747,750	أرباح مستحقة على التمويل بالمرابحة السلعية
<b>5,712,893</b>	5,926,434	قيمة عادلة سلبية للمشتقات الإسلامية (إيضاح 12(أ))
<b>4,108,563</b>	4,108,563	توزيع أرباح مستحقة (إيضاح 19)
<b>1,878,964</b>	441,553	مستحقات من أطراف ذات صلة (إيضاح 20.3)
<b>1,660,759</b>	4,425,079	أرباح مستحقة على إصدارات صكوك
<b>17,112,283</b>	4,992,306	مستحقات أخرى
<b>47,557,563</b>	31,641,685	



## 16 مطلوبات تقاعد الموظفين

### برنامج تقاعد الموظفين

برنامج تقاعد الموظفين هو خطة معاشية ذات مزايا محددة دخلت حيز النفاذ في 1 رجب 1399 هـ. ويحق لكل موظف يعمل متفرغاً لدى "المؤسسة"، باستثناء الموظفين المعيّنين بعقود محددة المدة، على النحو المحدد في سياسات التوظيف الخاصة بالمؤسسة، أن يشارك في برنامج تقاعد الموظفين، بعد إكمال الفترة التجريبية، وهي عمومًا سنة واحدة.

وتتولى لجنة التقاعد التي يشكلها رئيس مجموعة البنك، نيابة عن موظفي البنك، إدارة برنامج تقاعد الموظفين، بوصفه صندوقًا مستقلًا. كما تضطلع لجنة التقاعد بمسؤولية الإشراف على أنشطة الاستثمار، والأنشطة الاكتوارية لبرنامج تقاعد الموظفين. وتستثمر موجودات برنامج تقاعد الموظفين وفقًا للسياسات التي حدتها لجنة التقاعد. ويكتب "البنك" والمؤسسات التابعة له في المخاطر الاستثمارية والمخاطر الاكتوارية لبرنامج تقاعد الموظفين، ويتقاسمون النفقات الإدارية.

وتتمثل أهم سمات برنامج تقاعد الموظفين فيما يلي:

(أ) سن التقاعد الاعتيادي هو 62 سنة من تاريخ ميلاد الموظف؛

(ب) يحق للموظف المتقاعد المؤهل الحصول على نسبة 2.5% من أعلى متوسط للمستحقات (الراتب الأساسي زائدًا علاوة غلاء المعيشة) عن كل سنة من سنوات الخدمة التي يستحق عليها التقاعد.

وبموجب برنامج تقاعد الموظفين، يساهم الموظف بنسبة 11.1% (31 ديسمبر 2018: 9%) من الراتب السنوي الأساسي، في حين يساهم البنك الإسلامي للتنمية والمؤسسات التابعة له بنسبة 25.9% (31 ديسمبر 2018: 21%).

### البرنامج الطبي لتقاعد الموظفين

أنشأت مجموعة البنك الإسلامي للتنمية برنامج مزايا العلاج الطبي للموظفين المتقاعدين، اعتبارًا من 1 محرم 1421 هـ، بموجب قرار مجلس المديرين التنفيذيين الذي صدر بتاريخ 18 شوال 1418 هـ. وقد وسّع البرنامج ليشمل الموظفين المؤهلين في المؤسسات التابعة لمجموعة البنك. ويساهم البنك، والمؤسسات التابعة في برنامج تقاعد الموظفين بنسبة 1% بينما يساهم الموظفون بنسبة 0.5% من الراتب الأساسي.

والغرض من البرنامج الطبي لتقاعد الموظفين هو دفع مبلغ شهري للموظف المتقاعد المؤهل مقابل نفقات العلاج الطبي. ويدار البرنامج الطبي لتقاعد الموظفين بصورة مستقلة عن برنامج تقاعد الموظفين، وتستثمر المساهمات بطرق مماثلة لبرنامج تقاعد الموظفين تحت إشراف وإدارة لجنة التقاعد.

وتحسب المستحقات الشهرية المستحقة لكل موظف متقاعد وفقًا للمعادلة التالية:

(أعلى متوسط مستحقات X مدة المساهمة X 0.18%) / 12

وفيما يلي تفاصيل صافي مطلوبات المعاش التقاعدي للموظفين

2019		
الإجمالي	البرنامج الطبي لتقاعد الموظفين	برنامج تقاعد الموظفين
31 ديسمبر 2019 (دولار أمريكي)		
77,932,408	6,371,869	71,560,539
(46,506,955)	(2,061,284)	(44,445,671)
صافي التزامات تقاعد الموظفين		
31,425,453	4,310,585	27,114,868

2018

الإجمالي	البرنامج الطبي لتقاعد الموظفين	برنامج تقاعد الموظفين
31 ديسمبر 2018 (دولار أمريكي)		
53,936,828	3,761,453	50,175,375
(39,286,305)	(1,821,114)	(37,465,191)
صافي مطلوبات تقاعد الموظفين		
14,650,523	1,940,339	12,710,184

### 1.16 تتمثل حركة القيمة الحالية لموجودات البرنامج فيما يلي:

البرنامج الطبي لتقاعد الموظفين		برنامج تقاعد الموظفين		
2018/12/31	2019/12/31	2018/12/31	2019/12/31	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
4,341,968	3,761,453	50,622,358	50,175,375	الرصيد في 1 يناير
260,400	295,296	2,547,024	4,122,900	تكلفة الخدمات الحالية
182,322	168,000	2,061,591	2,229,000	تكلفة التزامات المزايا المحددة
61,000	51,837	1,100,000	1,441,074	مساهمات المشاركين في البرنامج
(982,968)	1,650,311	(3,524,451)	15,321,179	صافي العجز الاكتواري (مكسب)
(84,449)	(138,351)	(2,192,158)	(2,070,455)	المصرفات من موجودات البرنامج
(16,820)	583,323	(438,989)	341,466	جهات أخرى
3,761,453	6,371,869	50,175,375	71,560,539	

### 2.16 تتمثل حركة القيمة الحالية لموجودات البرنامج فيما يلي:

البرنامج الطبي لتقاعد الموظفين		برنامج تقاعد الموظفين		
2018/12/31	2019/12/31	2018/12/31	2019/12/31	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
1,701,561	1,821,114	35,598,339	37,465,191	الرصيد في 1 يناير
75,299	83,000	1,472,322	1,700,000	الدخل من موجودات البرنامج
(55,297)	(11,345)	(1,090,311)	2,286,222	العائد على موجودات البرنامج أكبر/ أقل من معدل الخصم
61,000	51,837	1,100,000	1,441,074	مساهمات المشاركين في البرنامج
123,000	250,122	2,577,000	3,362,513	مساهمة رب العمل
(84,449)	(138,351)	(2,192,159)	(2,070,455)	المصرفات من موجودات البرنامج
-	4,907	-	261,126	جهات أخرى
1,821,114	2,061,284	37,465,191	44,445,671	



3.16 استنادا للتقييم الاكتواري، تألفت نفقات مزاييا التقاعد والبرنامج الطبي للتقاعد للسنة قيد الاستعراض مما يلي:

برنامج تقاعد الموظفين		البرنامج الطبي لتقاعد الموظفين		
2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي	
4,464,366	2,547,024	873,711	260,400	التكلفة الإجمالية للخدمات الحالية
2,229,000	2,061,591	168,000	182,322	تكلفة التزامات المزاييا المحددة
(1,700,000)	(1,472,322)	(83,000)	(75,299)	الدخل من موجودات البرنامج
4,993,366	3,136,293	958,711	367,423	التكلفة المقيدة في قائمة الدخل
15,321,179	(3,524,449)	1,650,311	(982,969)	الخسائر/(الأرباح) الاكتوارية بسبب الافتراضات
(2,286,222)	(1,163,720)	11,422	(2,086)	العائد على موجودات البرنامج (أقل)/ أكبر من العائد على موجودات (أرباح) البرنامج أكبر من معدل الخصم
13,034,957	(4,688,169)	1,661,733	(985,055)	الخسائر/(الأرباح) الاكتوارية المقيدة في بيان التغيرات في حقوق الأعضاء

4.16 يعرض الجدول التالي موجودات البرنامج حسب الفئات الرئيسية:

برنامج تقاعد الموظفين		البرنامج الطبي لتقاعد الموظفين		
2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي	
15,085,516	14,296,060	1,033,020	1,008,025	الاستثمار في الصكوك
7,037,150	6,427,652	-	-	صناديق استثمارية مدارة وتمويلات بيع بالتقسيط
16,665,306	12,539,365	1,033,020	803,992	النقد وما في حكم النقد الودائع السلعية
4,213,387	4,396,985	-	-	أراضي
1,444,312	(194,871)	100,442	9,097	جهات أخرى
44,445,671	37,465,191	2,166,482	1,821,114	

5.16 تتمثل الافتراضات المستخدمة لحساب مطلوبات برنامج التقاعد فيما يلي:

برنامج تقاعد الموظفين		البرنامج الطبي لتقاعد الموظفين		
2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي	
%3.30	%4.50	%3.30	%4.50	صناديق مدارة وتمويلات بيع بالتقسيط
%3.30	%4.50	%3.30	%4.50	الاستثمار في الصكوك

يحتسب معدل الخصم المستخدم لتحديد التزام المزاييا بالرجوع الى عائدات السندات المؤسسية الطويلة الأمد بتصنيف AA.



## 17 المبالغ المحولة لصندوق التضامن "للمؤسسة"

يمثل صافي الإيرادات المتراكمة حتى 31 ديسمبر 2019 الناتجة من ودائع نقدية سائلة مع بعض البنوك التقليدية ومؤسسات مالية أوقفها "المؤسسة" بالإضافة إلى إيرادات أخرى ليست متوافقة لمبادئ الشريعة الإسلامية. وقد نصت توصية الهيئة الشرعية على أن تصرف هذه الإيرادات في أوجه الخير. ولذلك صنفت على أنها مطلوبات. وتقع مسؤولية التصرف في هذه المطلوبات على لجنة الأعمال الخيرية التي أنشئت في "المؤسسة". وكانت مصادر واستخدامات تمويل "صندوق التضامن للمؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص"، خلال السنة المنتهية قيد الاستعراض، على النحو التالي:

مصادر واستخدامات الدخل غير المطابق للشريعة				
2018/12/31		2019/12/31		
دولار أمريكي	عدد الأحداث	دولار أمريكي	عدد الأحداث	
1,039,521		993,175		في بداية السنة
الدخل خلال السنة:				
16,768	12	23,592	12	الدخل من صندوق التضامن
30	9	2	9	تقييم الفوركس
63,107	5	319,405	4	عقوبة العملاء على التقصير
		342,999		
79,905				المدفوع خلال السنة:
40,088	3	37,508	3	المصاريف الطبية
25,948	2	6,959	1	مصاريف التعليم
-	-	25,000	1	مصاريف البحث
15,000	1	15,000	1	إمدادات المياه
20,045	1	-	-	دعم ملجأ الأيتام
25,170	2	2,351	1	أخرى
		86,818		
		1,249,356		في نهاية العام
		993,175		

## 18 رأس المال

يتألف رأسمال "المؤسسة" في نهاية السنة أو الفترة قيد الاستعراض مما يلي:

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	
4,000,000,000	4,000,000,000	رأس المال المصرح به 400,000 سهم مصرح بها قيمة كل سهم منها 10,000 دولار أمريكي
2,000,000,000 (279,790,000)	2,000,000,000 (279,664,646)	رأس المال المكتتب به المتاح للاكتتاب 200,000 سهم مصرح بها قيمة كل سهم منها 10,000 دولار أمريكي أسهم رأس المال التي يكتتب فيها بعد
1,720,210,000 (409,277,192)	1,720,335,354 (325,958,738)	أقساط مستحقة، لم تدفع بعد
1,310,932,808	1,394,376,616	رأس المال المدفوع

يمثل رأسمال "المؤسسة" المدفوع مبالغ جرى استلامها من الأعضاء التالي ذكرهم:

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	
534,681,958	597,181,958	البنك الإسلامي للتنمية
101,205,000	101,205,000	صندوق الاستثمارات العامة السعودي
626,845,850	647,789,658	الدول الأعضاء
40,000,000	40,000,000	الشركة الإيرانية للاستثمار الأجنبي
6,000,000	6,000,000	بنك كيشا فارزي
2,000,000	2,000,000	بنك ملي
200,000	200,000	البنك الوطني الجزائري
1,310,932,808	1,394,376,616	رأس المال المدفوع

## 19 الاحتياطي وتوزيع الأرباح

وفقاً للفقرة 1 من المادة رقم 33 من "اتفاقية تأسيس المؤسسة"، تُحدد الجمعية العمومية جزءاً من صافي دخل "المؤسسة" وفائضها، بعد أفراد مخصص للاحتياطيات، من أجل توزيعه في شكل أرباح نقدية. وعلى أي حال، لن توزع أي أرباح قبل بلوغ الاحتياطي 12.5% من رأس المال المكتتب به.

## 20 معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة الشركات التابعة، والشركات الزميلة، ومديري "المؤسسة" والأعضاء الأساسيين في مجلس إدارتها، والمؤسسات التي تسيطر عليها هذه الأطراف أو تبسط عليها سيطرة مشتركة أو تؤثر فيها إلى حد كبير. وتعتمد إدارة "المؤسسة" سياسات وشروط تسعير هذه المعاملات.



1.20 فيما يلي تفاصيل معاملات أبرز الأطراف ذات العلاقة خلال السنة قيد الاستعراض:

الأطراف ذات العلاقة	طبيعة المعاملات	2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي
بنك المالديف الإسلامي	بيع أسهم	5,697,556	-
مجموعة البنك الإسلامي للتنمية	إيجار وتقاعد (إيضاح أ)	3,425,681	2,087,890
الدخل الثابت المحدود (المؤسسة)	رسوم إدارة الأصول	814,025	-
المؤسسة الدولية الإسلامية لتمويل التجارة	دفعة مقدمة	539,589	-
صندوق نمو البنوك الإسلامية	رسوم إدارة الأصول	448,630	-
طيبة تيتريزاسيون	دفعة مقدمة	290,665	197,433
مجموعة كاتاليسيت الدولية	دفعة مقدمة	-	540,453
طيبة للإجارة	دفعة مقدمة	-	222,517
شركة تمويل أفريقيا القابضة	دفعة مقدمة	-	217,222
سانتا ألكساندرا	دفعة مقدمة	-	190,553
شركة إدارة الإجارة	دفعة مقدمة	-	184,811
بنك الوفاق الدولي	دفعة مقدمة	-	44,255

(1) أفصح عن بعض المعاملات وأرصدة الأطراف ذات العلاقة في الإيضاحات من 5 إلى 10

2.20 اشتملت المستحقات من الأطراف ذات العلاقة على ما يلي:

2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي	
5,697,556	-	بنك المالديف الإسلامي
4,825,358	4,826,209	شركة تمويل أفريقيا القابضة
2,247,070	1,433,045	الدخل الثابت المحدود (المؤسسة)
1,000,000	1,724,127	طيبة تيتريزاسيون
778,692	604,254	شركة إدارة الإجارة
500,968	500,968	بنك الوفاق الدولي
330,006	330,005	المجموعة الموريتانية
254,633	254,633	طيبة للإجارة
50,422	590,011	المؤسسة الدولية الإسلامية لتمويل التجارة
-	6,754,151	سانتي ألكساندرا
-	4,803,102	مجموعة كاتاليسيت الدولية
-	2,863,024	شركة بداية تمويل الإسكان
-	2,144,660	فزون للإجارة
-	515,569	البنك الإسلامي للتنمية
-	448,630	صندوق نمو البنوك الإسلامية
212,341	1,148,104	جهات أخرى
15,897,046	28,940,492	

3.20 اشتملت المستحقات للأطراف ذات العلاقة على ما يلي:

2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي	
1,530,709	147,339	برنامج تقاعد موظفي البنك الإسلامي للتنمية
170,517	-	البنك الإسلامي للتنمية
145,878	145,878	رويال أتلنتيك
-	115,742	صندوق أسواق المال (المؤسسة)
31,861	32,594	جهات أخرى
1,878,965	441,553	

4.20 كان التعويض المدفوع أو مستحق الدفع لموظفي الإدارة الأساسيين على النحو التالي:

2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي	
2,244,717	3,222,907	رواتب ومزايا أخرى قصيرة المدى
347,013	348,067	مكافأة نهاية الخدمة
2,591,730	3,570,974	

21 صافي الإجارة المنتهية بالتمليك

2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي	
32,726,944	33,239,063	دخل من إجارة منتهية بالتمليك
(18,999,767)	(24,616,198)	اضمحلال القيمة
13,727,177	8,622,865	في نهاية السنة

22 مخصص انخفاض القيمة

2019/12/31 دولار أمريكي	2018/12/31 دولار أمريكي	
164,568,148	85,235,851	في بداية السنة
14,885,698	79,332,297	صافي رسوم السنة
(95,279,273)	-	مشطوب خلال السنة
84,174,573	164,568,148	في نهاية السنة



فيما يلي تفاصيل المخصص التراكمي لانخفاض القيمة:

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	
10,518,452	<b>10,000,000</b>	استثمار الصكوك (إيضاح 7)
22,944,573	<b>15,542,789</b>	التمويل بالمرايحة (إيضاح 8)
15,229,454	<b>3,477,475</b>	التمويل عن طريق البيع الأجل (إيضاح 9)
75,519,480	<b>55,154,309</b>	مستحقات الإجارة المنتهية بالتمليك (إيضاح 12)
40,356,189	-	موجودات أخرى (إيضاح 12)
	<b>84,174,573</b>	
164,568,148		

## 23 مكاسب القيمة العادلة للمشتقات الإسلامية بعد خصم خسائر الصرف

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	
23,312,566	<b>7,000,402</b>	أرباح من المشتقات الإسلامية
(15,254,525)	<b>(2,011,925)</b>	خسائر العملات الأجنبية
	<b>4,988,477</b>	
8,058,041		

## 24 الموجودات الائتمانية

### 1.24 صندوق حصص الاستثمار

أنشأ "صندوق حصص الاستثمار للمؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص (لبوان) وهو المعروف سابقاً بـ صندوق حصص الاستثمار للبنك الإسلامي للتنمية (اختصاراً "الصندوق"). بمقتضى المادة 22 من اتفاقية تأسيس البنك الإسلامي للتنمية (البنك) ومقره في جدة، المملكة العربية السعودية. بدأ الصندوق نشاطه في 1 يناير 1990 عملاً باتفاقية الشراكة الإسلامية ذات المسؤولية المحدودة ("الشراكة" أو "الاتفاقية") بتاريخ 3 نوفمبر 2015. كما سُجِّل المشروع بموجب قانون شركات لبوان 1990، ويقع مقره في ولاية لبوان الاتحادية، ماليزيا. ومن ثم تغير اسم "الصندوق" من "صندوق حصص الاستثمار للبنك الإسلامي للتنمية إلى "صندوق حصص الاستثمار للمؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص، (لبوان) ورقم تسجيل الصندوق هو LLP00181.

والغرض من "الصندوق" هو المشاركة في التنمية الاقتصادية للدول الأعضاء بتجميع مدخرات جهات مستثمرة مؤسسية وفردية، واستثمارها في مشاريع منتجة في تلك الدول وفقاً لاتفاقية الشراكة بتاريخ 3 نوفمبر 2015.

وفي نهاية ديسمبر 2019، بلغ صافي موجودات الصندوق 59.66 مليون دولار أمريكي (2018: 151.96 مليون دولار أمريكي) كانت تخضع لإدارة المؤسسة.

### 2.24 صندوق أسواق المال

صندوق أسواق المال التابع للمؤسسة (لبوان) هو شراكة إسلامية ذات مسؤولية محدودة سجلت في 22 يوليو 2014 في إطار شراكات لبوان المحدودة لعام 2010. والهدف من هذه الشراكة هو جني دخل دوري بالاستثمار في التوظيفات ومنتجات التمويل والاستثمار الموافقة للشريعة الإسلامية.

وفي نهاية ديسمبر 2019، بلغ صافي موجودات الصندوق 94.04 مليون دولار أمريكي (2018: 198.56 مليون دولار أمريكي) كانت تخضع لإدارة المؤسسة.

## 3.24 صندوق تمويل الشركات

صندوق تمويل الشركات (لبوان) التابع للمؤسسة ("الصندوق") هو صندوق استثماري ذو رأسمال مفتوح، أُسس بموجب اتفاقية الشراكة الإسلامية ذات المسؤولية المحدودة ("الشراكة" أو "الاتفاقية") المؤرخة في 17 نوفمبر 2015 ومقره في ولاية لبوان الاتحادية، ماليزيا. والهدف من هذه الشراكة هو تحقيق عائدات تنافسية دورية بتنفيذ استثمارات مُجدية في تمويل المؤسسات طبقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية ولسياسات الاستثمار المعتمدة.

وفي نهاية ديسمبر 2019، بلغ صافي موجودات الصندوق 26.52 مليون دولار أمريكي (2018: 56.66 مليون دولار أمريكي) كانت تخضع لإدارة المؤسسة.

## 4.24 صندوق تمويل التجارة

صندوق تمويل التجارة (لبوان) التابع للمؤسسة ("الصندوق") هو صندوق استثمار ذو رأسمال مفتوح، أُسس بموجب اتفاقية الشراكة الإسلامية ذات المسؤولية المحدودة ("الشراكة" أو "الاتفاقية") بتاريخ 17 نوفمبر 2015. ومقره في ولاية لبوان الاتحادية، ماليزيا. والهدف من هذه الشراكة هو تحقيق عائدات تنافسية دورية بتنفيذ استثمارات مُجدية قصيرة المدة ومحدودة المخاطر نسبياً في تمويل المؤسسات لتجارة طبقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية ولسياسات الاستثمار المعتمدة.

وفي نهاية ديسمبر 2019، بلغ صافي موجودات الصندوق 0.612 مليون دولار أمريكي (2018: 38.34 مليون دولار أمريكي) كانت تخضع لإدارة المؤسسة.

وتقوم المؤسسة بإدارة صندوق حصص الاستثمار، وصندوق أسواق المال، وصندوق تمويل الشركات وصندوق تمويل التجارة كمدير للأصول وتستحق رسوم أتعاب إدارة أصول، وهي تدرج في قائمة الدخل تحت رسوم إدارة أصول. وتدار هذه الأموال بالمشاركة مع شركة لبوان لإدارة الأصول، وهي شركة استثمارية ذات غرض خاص.

## 5.24 أخرى

وقد سُجِّلَت بعض الودائع السلعية، وموجودات التمويل، والاستثمارات في الأسهم، والاستثمارات في الصكوك باسم المؤسسة التي تملك كيانات مجموعة البنك الإسلامي للتنمية حق الانتفاع بها وتديرها وتشغلها الكيانات المعنية.

## 25 صافي الموجودات بالعملات الأجنبية

كانت تفاصيل صافي الموجودات بالعملات الأجنبية بالدولار الأمريكي في نهاية السنة على النحو التالي:

2018/12/31 دولار أمريكي	2019/12/31 دولار أمريكي	
230,728,209	<b>188,519,436</b>	اليورو
8,087,136	<b>6,899,762</b>	الروبية الباكستانية
7,925,326	<b>8,324,363</b>	التنغ الكازاخي
4,479,652	<b>20,232,144</b>	الدرهم المغربي
5,350,995	<b>2,715,821</b>	الدينار الأردني
3,648	<b>3,648</b>	الدرهم الإماراتي
104,443	<b>137,871</b>	الجنيه الإسترليني
(53,027)	<b>(121,066)</b>	الرنجيت الماليزي
556	<b>556</b>	الدينار الإسلامي
(62,288)	<b>(169,919)</b>	الفرنك الإفريقي
(82,101)	<b>(102,591)</b>	الليرة التركية
(58,364)	<b>38,243</b>	الروبية الإندونيسية
(217,519,925)	<b>(267,826,169)</b>	الريال السعودي
-	<b>5,643,322</b>	الروبية المالديفية
38,904,260	<b>(35,704,579)</b>	



26 تركيز الموجودات

2.26 يتم تحليل تركيزات الأصول حسب القطاع الاقتصادي في نهاية العام كما يلي:

الإجمالي دولار أمريكي	أخرى دولار أمريكي	خدمات اجتماعية دولار أمريكي	الصناعة والتعدين دولار أمريكي	الخدمات المالية دولار أمريكي	2019/12/31
98,851,312	-	-	-	98,851,312	النقد وما في حكمه
283,203,398	-	-	-	283,203,398	ودائع مرابحة سلعية ووكالة
798,786,484	-	251,888,487	-	546,897,997	استثمار الصكوك
220,882,735	14,393,811	8,354,445	74,712,015	123,422,464	التمويل بالمرابحة
455,467,911	-	-	-	455,467,911	التمويل عن طريق البيع الأجل
211,538,075	-	10,778,262	200,636,244	123,569	صافي الإجارة المنتهية بالتملك
21,485,460	-	21,485,460	-	-	أصول الاستصناع
349,124,109	50,969,621	5,232,709	23,762,147	269,159,632	الاستثمار في الأسهم
89,541,673	382,057	8,672,356	15,678,899	64,808,361	أصول أخرى
214,509	-	-	-	214,509	الممتلكات والمعدات
<b>2,529,095,666</b>	<b>65,745,489</b>	<b>306,411,719</b>	<b>314,789,305</b>	<b>1,842,149,153</b>	

الإجمالي دولار أمريكي	أخرى دولار أمريكي	خدمات اجتماعية دولار أمريكي	الصناعة والتعدين دولار أمريكي	الخدمات المالية دولار أمريكي	2018/12/31
662,847,206	-	-	-	662,847,206	النقد وما في حكمه
115,287,311	-	-	-	115,287,311	ودائع مرابحة سلعية ووكالة
753,247,701	-	284,889,234	-	468,358,467	استثمار الصكوك
293,594,681	18,241,076	56,732,063	99,179,948	119,441,594	التمويل بالمرابحة
509,563,472	-	-	4,778,344	504,785,128	التمويل عن طريق البيع الأجل
162,159,796	46,673,186	4,637,926	110,848,684	-	صافي الإجارة المنتهية بالتملك
22,882,095	-	22,882,095	-	-	أصول الاستصناع
462,284,924	56,683,503	8,723,262	63,471,023	333,407,136	الاستثمار في الأسهم
88,754,570	7,645,261	10,492,662	15,567,559	55,049,088	أصول أخرى
206,834	-	-	-	206,834	الممتلكات والمعدات
<b>3,070,828,590</b>	<b>129,243,026</b>	<b>388,357,242</b>	<b>293,845,558</b>	<b>2,259,382,764</b>	

1.26 كان تركيز الموجودات حسب المناطق الجغرافية في نهاية السنة قيد الاستعراض على النحو التالي:

الإجمالي دولار أمريكي	أستراليا دولار أمريكي	آسيا دولار أمريكي	إفريقيا دولار أمريكي	2019/12/31
98,851,312	-	91,680,822	7,170,490	النقد وما في حكمه
283,203,398	-	259,414,955	23,788,443	ودائع مرابحة سلعية ووكالة
798,786,484	-	773,585,290	25,201,194	استثمار الصكوك
220,882,735	-	213,855,352	7,027,383	التمويل بالمرابحة
455,467,911	-	183,786,401	271,681,510	التمويل عن طريق البيع الأجل
211,538,075	-	130,282,653	81,255,422	صافي الإجارة المنتهية بالتملك
21,485,460	-	21,485,460	-	أصول الاستصناع
349,124,109	-	154,907,936	194,216,173	الاستثمار في الأسهم
89,541,673	-	67,803,201	21,738,472	أصول أخرى
214,509	-	214,509	-	الممتلكات والمعدات
<b>2,529,095,666</b>	<b>-</b>	<b>1,897,016,579</b>	<b>632,079,087</b>	

الإجمالي دولار أمريكي	أستراليا دولار أمريكي	آسيا دولار أمريكي	إفريقيا دولار أمريكي	2018/12/31
662,847,206	123,000,000	531,807,274	8,039,932	النقد وما في حكمه
115,287,311	-	91,498,868	32,788,443	ودائع مرابحة سلعية ووكالة
753,247,701	-	723,598,621	29,649,080	استثمار الصكوك
293,594,682	-	251,532,683	42,061,999	التمويل بالمرابحة
509,563,471	-	151,637,756	357,925,715	التمويل عن طريق البيع الأجل
162,159,796	-	85,344,186	76,815,610	صافي الإجارة المنتهية بالتملك
22,882,095	-	22,882,095	-	أصول الاستصناع
462,284,925	-	233,702,239	228,582,868	الاستثمار في الأسهم
88,754,569	-	68,288,792	20,465,777	أصول أخرى
206,834	-	206,834	-	الممتلكات والمعدات
<b>3,070,828,590</b>	<b>123,000,000</b>	<b>2,160,499,348</b>	<b>787,329,242</b>	



## 27 الاستحقاقات التعاقدية للموجودات والمطلوبات

كانت الاستحقاقات التعاقدية لموجودات ومطلوبات المؤسسة حسب فترات الاستحقاق، أو الفترات المتوقعة لتحويلها إلى نقد في نهاية السنة قيد العرض على النحو التالي:

الإجمالي دولار أمريكي	ليست هنالك مدة استحقاق ثابتة دولار أمريكي	أكثر من 5 سنوات دولار أمريكي	سنة إلى 5 سنوات دولار أمريكي	3 شهور إلى 12 شهراً دولار أمريكي	أقل من ثلاثة شهور دولار أمريكي	2018/12/31
<b>الموجودات</b>						
662,847,206	-	-	-	-	662,847,206	النقد وما في حكمه
115,287,311	-	-	25,000,000	-	90,287,311	ودائع مربحة سلعية ووكالة
753,247,701	-	-	444,793,472	145,769,089	162,685,140	استثمار الصكوك
293,594,682	-	73,459,159	110,748,087	40,176,233	69,211,203	التمويل بالمربحة
509,563,471	-	-	220,329,740	197,602,601	91,631,130	التمويل عن طريق البيع الأجل
162,159,796	-	60,132,495	37,128,481	548,329	64,350,491	صافي الإجارة المنتهية بالتملك
22,882,095	-	17,622,831	4,451,025	808,239	-	موجودات الاستصناع
462,284,924	462,284,924	-	-	-	-	الاستثمار في الأسهم
88,754,570	-	2,492,332	10,672,525	68,395,869	7,193,844	أصول أخرى
206,834	-	-	-	206,834	-	الممتلكات والمعدات
3,070,828,590	462,284,924	153,706,817	853,123,330	453,507,194	1,148,206,325	

<b>المطلوبات</b>						
980,000,000	-	-	900,000,000	80,000,000	-	إصدار الصكوك
1,039,552,869	-	-	1,039,552,869	-	-	التمويل بالمربحة السلعية
31,641,685	-	-	-	31,641,685	-	المستحقات والمطلوبات الأخرى
14,650,523	14,650,523	-	-	-	-	مطلوبات تقاعد الموظفين
993,175	-	-	-	-	993,175	المبالغ المستحقة لصندوق التضامن للمؤسسة
2,066,838,252	14,650,523	-	1,939,552,869	111,641,685	993,175	

## 28 الرقابة الشرعية

وفقاً للمادة 29 (1) من "اتفاقية تأسيس المؤسسة"، يجب أن تكون للمؤسسة مجلس شرعي. وتستعين المؤسسة، بوصفها عضواً في مجموعة البنك الإسلامي للتنمية، بمجلس الشريعة لمجموعة البنك. ويبيد المجلس الرأي الشرعي بشأن توافق أي فئة من فئات الاستثمار مع الشريعة الإسلامية. كما ينظر في أي مسألة يعرضها عليه مجلس الإدارة أو اللجنة التنفيذية أو "إدارة المؤسسة".

## 29 إدارة المخاطر

تعرض "المؤسسة" للعديد من المخاطر (مخاطر ائتمان، ومخاطر سوق، ومخاطر سيولة) بسبب أنشطتها المرتبطة باستخدام الأدوات المالية. وتقوم الإدارة العليا، تحت إشراف المجلس، بمراقبة وإدارة المخاطر المرتبطة بالأدوات المالية.

الإجمالي دولار أمريكي	ليست هنالك مدة استحقاق ثابتة دولار أمريكي	أكثر من 5 سنوات دولار أمريكي	سنة إلى 5 سنوات دولار أمريكي	3 شهور إلى 12 شهراً دولار أمريكي	أقل من ثلاثة شهور دولار أمريكي	31/12/2019
<b>الموجودات</b>						
98,851,312	-	-	-	-	98,851,312	النقد وما في حكمه
283,203,398	-	-	26,498,865	12,566,534	244,137,999	ودائع مربحة سلعية ووكالة
798,786,484	-	112,836,895	549,564,346	79,049,953	57,335,290	استثمار الصكوك
220,882,735	-	70,039,546	36,992,929	78,231,202	35,619,058	التمويل بالمربحة
455,467,911	-	9,001,444	211,857,926	156,792,406	77,816,135	التمويل عن طريق البيع الأجل
211,538,075	-	104,757,177	57,711,999	14,511,065	34,557,834	صافي الإجارة المنتهية بالتملك
21,485,460	-	15,618,010	4,508,085	740,321	619,044	أصول الاستصناع
349,124,109	349,124,109	-	-	-	-	الاستثمار في الأسهم
89,541,673	-	-	-	-	89,541,673	أصول أخرى
214,509	-	-	214,509	-	-	الممتلكات والمعدات
2,529,095,666	349,124,109	312,253,072	887,348,659	341,891,481	638,478,345	

<b>المطلوبات</b>						
300,000,000	-	-	300,000,000	-	-	إصدار الصكوك
1,181,972,921	-	-	918,304,991	199,331,965	64,335,965	التمويل بالمربحة السلعية
47,557,563	-	-	-	47,557,563	-	المستحقات والمطلوبات الأخرى
31,425,453	31,425,453	-	-	-	-	مطلوبات تقاعد الموظفين
1,249,356	-	-	-	-	1,249,356	المبالغ المستحقة لصندوق التضامن للمؤسسة
1,562,205,293	31,425,453	-	1,218,304,991	246,889,528	65,585,321	



## مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر الناتجة عن عجز طرفي ما عن الوفاء بالتزاماته، مما يؤدي إلى تكبيد الطرف الآخر خسارة مالية.

وتتعرض المؤسسة لمخاطر ائتمان سواء في عملياتها التمويلية أو أنشطتها المتعلقة بالخزانة. وتنشأ مخاطر الائتمان لأن المستفيدين أو الأطراف الأخرى يمكن أن تتخلف عن السداد فتتخفف قيمة التزاماتها التعاقدية أو الموجودات المالية للمؤسسة.

وبالنسبة لجميع فئات الموجودات المالية التي تملكها المؤسسة، فإن أقصى، تعرض للمؤسسة لمخاطر الائتمان هو القيمة الحالية لتلك الموجودات التي تبينها قائمة المركز المالي. وتتألف الموجودات التي تعرض المؤسسة لمخاطر الائتمان أساساً من الأرصدة لدى البنوك، و ودائع المرابحة السلعية والوكالة واستثمارات الصكوك، والتمويل بالمرابحة، وتمويلات البيع بالتقسيط، وتمويلات الإجارة المنتهية بالتمليك، والموجودات الأخرى. ويمكن تقليل هذه المخاطر على النحو التالي:

تدير إدارة الخزانة في "المؤسسة" ودائع المرابحة السلعية والوكالة والاستثمارات في الصكوك. وقد وضعت "المؤسسة" ودائع سلعية لدى مؤسسات مالية بصيغة التمويل بالمرابحة. وتجري المؤسسة فحصاً نافيًا للجهاة قبل القيام بالاستثمارات. وفي نهاية الفترة، ترى إدارة "المؤسسة" أنه لا توجد مخاطر ائتمانية جوهرية تفرضها هذه الاستثمارات.

وتقيّم المؤسسة التمويل بالمرابحة، وتمويلات البيع بالتقسيط، والإجارة المنتهية بالتمليك، والتمويل بالاستصناع (موجودات التمويل). وتجري "المؤسسة" تقييماً داخلياً للائتمان، كما تستعين بخبراء خارجيين عند الاقتضاء. كما تجيز اللجنة التنفيذية لمجلس إدارة "المؤسسة" التمويلات كافة. وغالباً ما تحظى التمويلات بضمانات كافية مقابل تقديم التمويل. وبالنسبة لعقود الإجارة المنتهية بالتمليك، فالمؤسسة هي المالكة للموجودات ذات الصلة، التي لا تنقل ملكيتها إلى المستفيد إلا بعد سداد الأقساط المستحقة كاملة عند نهاية فترة الإجارة. كما يكون صافي القيمة الدفترية لموجودات الإجارة المنتهية بالتمليك بعد اعتماد مخصص انخفاض القيمة المبين في قائمة المركز المالي قابلاً للتحويل الكامل بناء على وجهة نظر إدارة المؤسسة.

وحتى تاريخ إعداد هذا التقرير، كانت أعمار الموجودات التمويلية للمؤسسة التي تأخر سدادها ونُظر في انخفاض قيمتها كما يلي:

المرابحة دولار أمريكي	البيع الأجل دولار أمريكي	مستحقات الإجارة المنتهية بالتمليك دولار أمريكي	
0-90 يوماً	-	1,939,916	1,444,550
91-180 يوماً	-	1,790,324	1,143,570
181 يوماً فأكثر	2,709,902	81,174,584	19,082,747
<b>2019/12/31</b>	<b>2,709,902</b>	<b>84,904,824</b>	<b>21,670,867</b>
0-90 يوماً	610,458	1,583,219	1,179,485
91-180 يوماً	200,296	637,159	747,946
181 يوماً فأكثر	2,472,694	81,631,606	18,796,015
2018/12/31	3,283,448	83,851,984	20,723,446

فيما يلي أعمار الموجودات المالية المستحقة للمؤسسة، التي لم تر الإدارة أن قيمتها انخفضت لأن جودة ائتمانها لم تتغير:

المرابحة دولار أمريكي	البيع الأجل دولار أمريكي	مستحقات الإجارة المنتهية بالتمليك دولار أمريكي	
0-90 يوماً	-	75,126	286
91-180 يوماً	525,352	917,495	1,269,727
181 يوماً فأكثر	50,428	4,025,679	413,792
<b>2019/12/31</b>	<b>575,780</b>	<b>5,018,300</b>	<b>1,683,805</b>
0-90 يوماً	3,442,353	2,275,386	1,162,868
91-180 يوماً	85,746	453,535	-
181 يوماً فأكثر	284,310	2,475,810	2,731,643
2018/12/31	3,812,409	5,204,731	3,894,511

وحتى 31 ديسمبر 2019، بلغ الجزء غير المستحق بعد من المستحقات المتأخرة المذكورة آنفاً 46.03 مليون دولار أمريكي (31 ديسمبر 2018: 93.2 مليون دولار أمريكي).

وإضافة إلى موجودات التمويل المذكورة آنفاً، احتوت بعض الموجودات الأخرى على أرصدة متأخرة السداد وسجل مخصص مناسب لها.

تحصل المؤسسة على الضمانات الكافية وتستخدم أساليب أخرى لتحسين الائتمان من شأنها حماية قيمة استثماراتها. وتشمل تلك الضمانات ضمانات بنكية، وضمانات مؤسسية، ورهن موجودات، وحيارة الموجودات التي تمولها، إلخ. وعموماً، فإن قيمة الضمانات، ومختلف طرق تعزيز الائتمان التي تحتفظ بها "المؤسسة" لضمان الموجودات حتى تاريخ إعداد هذا التقرير اعتبرت كافية لتغطية أي حالات تعرض محتملة. وعندما ترى الإدارة ولجنة وضع المخصصات أن قيمة المستحقات غير قابلة للاسترداد الكامل، تقوم المؤسسة بتسجيل تكلفة انخفاض للقيمة المناسبة. وتتمثل سياسة المؤسسة الخاصة بالأوراق المالية، وضمانات عمليات التمويل الأجل في أن يكون مجموع حزمة الأوراق المالية يساوي أو يتجاوز 125% من قيمة الموجودات الممولة.

## مخاطر السوق

تتعرض المؤسسة لمخاطر السوق من جراء استخدام الأدوات المالية، ولا سيما مخاطر تغيير أسعار الصرف ومخاطر معدل هامش الربح ومخاطر أسعار الأسهم.

## مخاطر العملة الأجنبية

تنشأ مخاطر التغير في العملات من التأثير الذي يمكن أن ينجم عن تغير أسعار صرف العملات الأجنبية على قيمة الموجودات المالية والمطلوبات المقومة بالعملات الأجنبية في حال لم تتحوط المؤسسة للتغير في أسعار الصرف بالاستعانة بأدوات التحوط.

وتتعرض المؤسسة لمخاطر العملات نظراً لأن قسمًا من محفظة استثمار الأموال السائلة والاستثمار في أسهم الشركات مقوم بعملات غير الدولار الأمريكي الذي يمثل عملة التقرير للمؤسسة. وعمدت المؤسسة إلى تقليل التعرض لمخاطر العملات على الأموال السائلة بتنفيذ عمليات الأموال السائلة كافة مقومة بالدولار الأمريكي، أو بعملات مرتبطة بالدولار الأمريكي. أما بشأن الموجودات والمطلوبات النقدية، فتدير المؤسسة المخاطر المحتملة للعملات الأجنبية عن طريق الموازنة بين الموجودات والمطلوبات المقومة بعملات أجنبية.

كما تتعرض المؤسسة لمخاطر سوق تنشأ من الآثار السلبية للعملات الأجنبية على معاملات الصكوك المقومة بعملات أجنبية. وتتحكم المؤسسة في هذه المخاطر بأساليب متنوعة مثل العقود الآجلة لتداول العملات الأجنبية.



### مخاطر هامش الربح

تنشأ مخاطر هامش الربح من إمكان تأثير التغير في معدلات هامش الربح على قيمة الأدوات المالية (مخاطر هامش الربح بالقيمة العادلة) أو التدفقات النقدية المستقبلية (مخاطر هامش ربح التدفقات النقدية) والإيرادات أو الخسائر الناجمة عنها. وتعرض المؤسسة للتغيرات في معدلات هامش الربح، ولاسيما في توظيفاتها، واستثماراتها في الصكوك، وتمويلها بالمراوحة، وتمويلات بيعها بالتقسيط، وإجارتها المنتهية بالتمليك، وتمويلها بالاستصناع، وإصدارات الصكوك والتمويل بالمراوحة السلعية الناجمة عن التغيرات في هوامش الربح السائدة في السوق.

ومن أجل إدارة مخاطر هامش ربح التدفقات النقدية، تشترط سياسة إدارة الموجودات والمطلوبات، التي اعتمدها مجلس إدارة المؤسسة، أن تتقيد المؤسسة بمبدأ التمويل الملائم في إدارة الموجودات والمطلوبات ومبادلات معدل الربح. وعليه، تحرص "المؤسسة" على توافق أساس هوامش الربح والعملات لجميع الموجودات الممولة مع تلك المطلوبات الأساسية. ويضمن هذا الأسلوب أن يظل هامش دخل "المؤسسة" من الاستثمارات ثابتاً إلى حد كبير بغض النظر عن تغير معدلات هامش الربح وأسعار الصرف.

وتتسم معظم الموجودات والمطلوبات المالية للمؤسسة بكونها ذات طبيعة قصيرة المدة. غير أن بعض المنتجات المالية والاستثمارات في الصكوك وإصدارات الصكوك ذات معدل ثابت وطبيعة طويلة الأمد وتعرض "المؤسسة" لمخاطر هامش الربح بالقيمة العادلة. وتقيم الإدارة، دورياً، معدلات السوق المعمول بها وتقيم القيمة الدفترية لهذه المنتجات التمويلية.

وحتى تاريخ إعداد قائمة المركز المالي، تعتقد الإدارة أن تحولاً تقديرياً قدره 25 نقطة أساسيه في هوامش الربح السوقية، لن يعرض "المؤسسة" كثيراً لمخاطر التدفقات النقدية أو هامش الربح بالقيمة العادلة.

### مخاطر الأسعار

تعرض المؤسسة لمخاطر أسعار الأسهم عن طريق استثمارات الأسهم على أساس القيمة العادلة. وللمؤسسة ثلاث استثمارات مدرجة في سوق المال، لذلك لا تتعرض "المؤسسة" لمخاطر سعر كبيرة.

### مخاطر السيولة

تنشأ مخاطر السيولة من عدم توفر السيولة النقدية الكافية للوفاء بالمصروفات والالتزامات المالية عند حلول أجل استحقاقها.

وللحماية من هذه المخاطر، تتبع المؤسسة نهجاً حذرًا من خلال الاحتفاظ بمستويات سيولة عالية تستثمر في النقد وما في حكم النقد، و ودائع مراوحة سلعية ووكالة والتمويل بالمراوحة بأجل استحقاق قصيرة تتراوح بين 3 شهور و12 شهرًا. يرجى الاطلاع على الإيضاح 27 بشأن فترات استحقاق الموجودات.

### مخاطر عدم الامتثال للشريعة

تعرف المؤسسة مخاطر عدم الامتثال للشريعة الإسلامية بأنها مخاطر الخسائر الناتجة عن عدم الالتزام بقواعد ومبادئ الشريعة الإسلامية على النحو الذي تحدده الهيئة الشرعية لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية. تحرص المؤسسة كثيراً على حماية عملياتها من مخاطر عدم الامتثال للشريعة، إذ يشكل الالتزام بالشريعة الإسلامية جزءاً لا يتجزأ من مهمة المؤسسة بما يتماشى مع مواد اتفاقية تأسيسها. وبناء عليه، تدير المؤسسة بفعالية مخاطر عدم الامتثال للشريعة من خلال الاستفادة من إطار الإجراءات والسياسات القوية لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية. تقوم وحدة الأعمال أو المخاطرة، كخط الدفاع الأول، بتضمين ثقافة الامتثال للشريعة، بينما تعمل وظيفة الامتثال للشريعة لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية كخط الدفاع الثاني لإدارة ومراقبة مخاطر عدم الامتثال للشريعة بشكل استراتيجي قبل التنفيذ للمعاملات / العمليات. توفر وظيفة المراجعة الشرعية الداخلية لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية ضماناً معقولاً ومستقلاً كخط الدفاع الثالث بعد تنفيذ المعاملات / العمليات التي تعتمد على منهجية التدقيق الشرعي الداخلي القائم على المخاطر.

### 30 القيمة العادلة

القيمة العادلة هي العوض الذي يقبض لبيع أصل أو يسدد لتحويل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ولذلك يمكن أن تنشأ فروق بين القيم الدفترية والقيم العادلة المقدره.

وبيين الإيضاح 11 التقييم العادل للاستثمارات.

وجميع المشتقات المالية الإسلامية للمؤسسة غير مدرجة. وتقدر قيمتها العادلة باستخدام أسلوب فني معين في التقييم. وبالتالي فهي من المستوى الثالث.

وتقارب القيمة الدفترية لجميع موجودات ومطلوبات "المؤسسة" الأخرى قيمها العادلة.

### 31 الالتزامات

في 31 ديسمبر 2019، بلغت الالتزامات غير المصروفة للاستثمار في عمليات "المؤسسة"، ولغيرها من الاستثمارات 167.45 مليون دولار أمريكي (2018: 248.36 مليون دولار أمريكي).

### 32 معايير صدرت لكن لم تدخل حيز التنفيذ بعد

صدرت معايير المحاسبة المالية الجديدة التالية باستثناء معيار المحاسبة المالية رقم 29 "إصدارات الصكوك" وهو في مرحلة المسودة المعروضة للمناقشة. ويتوقع صدوره قريباً. وتنوي "المؤسسة" اعتماد معايير التقارير المالية هذه عند دخولها حيز النفاذ وهي الآن بصدد تقييم تأثير هذه المعايير المحاسبية المالية الجديدة على قوائمها المالية وأنظمتها.

### معيار المحاسبة المالية- 29 "إصدارات الصكوك"

يرمي هذا المعيار إلى تقديم توجيهات بشأن محاسبة وتصنيف وعرض إصدارات الصكوك، القائمة أساساً على هيكل الصكوك، والتي قد تشمل العمليات المحاسبية الميزانية العمومية، وكذلك العمليات المحاسبية خارجها. وتعتمد هذه التصنيفات على السيطرة على تلك الموجودات التي تتكون من القدرة على السيطرة ومن طبيعة هذه السيطرة، أي المخاطر والمنافع وكذلك المنافع المتنوعة للمؤسسة أو المسؤولية الائتمانية التي تضطلع بها نيابة عن حملة الصكوك. وسوف يطبق هذا المعيار على عرض المعلومات المحاسبية المالية عن إصدار الصكوك في الدفاتر المحاسبية للجهة المصدرة.

### معيار المحاسبة المالية- 30 "انخفاض القيمة وخسائر الائتمان"

سوف يحل معيار المحاسبة المالية 30 محل معيار المحاسبة المالية 11 "المخصصات والاحتياطيات". وقد قامت صياغته على منهج جديد يرمي إلى تحديد وإدراج انخفاض القيمة وخسائر الائتمان، ولا سيما على منهج استشراف الخسائر المتوقعة، كما جاء ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 "الأدوات المالية". كما سوف يُطبق معيار المحاسبة المالية 30 على التعرضات خارج الميزانية العمومية.

وسوف يدخل هذا المعيار حيز النفاذ اعتباراً من 1 يناير 2020 أو بعد هذا التاريخ ويسمح بالاعتماد المبكر لهذا المعيار. وحتى تاريخ إعداد هذه القوائم المالية، تعمل الإدارة على تقدير أثر اعتماد هذا المعيار.

### معيار المحاسبة المالية- 31 "الوكالة بالاستثمار"

يهدف هذا المعيار إلى تحديد مبادئ المحاسبة ومتطلبات إعداد التقارير الخاصة بمعاملات وأدوات وكالة الاستثمار (الوكالة بالاعتماد) لتكون متوافقة مع أفضل الممارسات العالمية المتغيرة باستمرار، على يد كل من المدير والوكيل.

وسوف يطبق هذا المعيار على القوائم المالية للمؤسسة خلال الفترات التي تبدأ في 1 يناير 2020 أو بعد هذا التاريخ.

### معيار المحاسبة المالية-32- "الإجارة"

يهدف هذا المعيار إلى تحديد مبادئ التصنيف والإثبات والقياس والعرض والإفصاح عن معاملات الإجارة (إجارة الأصول بما في ذلك أشكال مختلفة من إجارة منتهية بالتمليك) التي دخلت فيها المؤسسات المالية الإسلامية على طرفي المعاملة أي المؤجر والمستأجر.

وسوف يطبق هذا المعيار على القوائم المالية للمؤسسة خلال الفترات التي تبدأ في 1 يناير 2021 أو بعد هذا التاريخ.

# الهيئة الشرعية لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية

## تقرير التدقيق الشرعي لعام ١٤٤٠ هـ / ١٤٤١ هـ

الحمد لله رب العالمين وصلى الله على سيدنا محمد وعلى آله وصحبه وسلم، وبعد:

**صاحب المعالي رئيس مجلس المحافظين،  
أصحاب المعالي أعضاء مجلس المحافظين**

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته...

فإنه تبعاً لما طلبتموه منا من تقديم تقرير تدقيق شرعي عن نشاط مجموعة البنك الإسلامي للتنمية لعام ١٤٤٠ هـ / ١٤٤١ هـ، فقد راقبنا المبادئ المستخدمة والعقود المتعلقة بالمعاملات والتطبيقات التي طرحها البنك الإسلامي للتنمية (الموارد المالية العادية)، وصندوق وقف موارد الحساب الخاص (صندوق الوقف)، والمؤسسة الإسلامية لتأمين الاستثمار وائتمان الصادرات، والمؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص، والمؤسسة الدولية الإسلامية لتمويل التجارة، وصندوق التضامن الإسلامي للتنمية، وصندوق الاستثمار في ممتلكات الأوقاف، والهيئة العالمية للوقف، وجميع الصناديق التي يديرها البنك للسنة المنتهية في: ٣١ كانون الأول (ديسمبر) ٢٠١٩م، الموافق: ٥ جمادى الأولى ١٤٤١ هـ. ولقد قمنا بالمراقبة الواجبة لإبداء رأينا عما إذا كانت مجموعة البنك التزمت بأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية وكذلك بالفتاوى والقرارات والإرشادات المحددة التي تم إصدارها من قبلنا ١.

تقع مسؤولية التأكد من أنّ مجموعة البنك تعمل وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية على الإدارة، أما مسؤوليتنا في إبداء رأي مستقل عن مراقبتنا لعمليات مجموعة البنك، وفي إعداد تقرير لكم.

لقد قمنا بمراقبتنا التي اشتملت على فحص التوثيق والإجراءات المتبعة من مجموعة البنك على أساس اختبار كل نوع من أنواع العمليات.

لقد قمنا بتخطيط وتنفيذ مراقبتنا من أجل الحصول على جميع المعلومات والتفسيرات التي اعتبرناها ضرورية لتزويدنا بأدلة تكفي لإعطاء تأكيد معقول بأن مجموعة البنك لم تخالف أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

**معيار المحاسبة المالية33- "الاستثمار في الصكوك والأسهم والأدوات المماثلة"**

يحسن هذا المعيار وينسخ معيار المحاسبة المالية 25 "للاستثمار في الصكوك والأسهم والأدوات المشابهة" الصادر عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية" في 2010. ويرمي هذا المعيار إلى وضع مبادئ التصنيف والإثبات والقياس والعرض والإفصاح عن الاستثمار في الصكوك والأسهم وغيرها من الأدوات المماثلة المتعلقة بالاستثمارات التي تصدر عن المؤسسات المالية الإسلامية.

ويحدد هذا المعيار أنواع أدوات الاستثمار الأساسية الموافقة للشريعة، ويحدد المعاملات المحاسبية الرئيسية بالتناسب مع سمات المؤسسة ومع نموذج عملها الذي يجري في إطاره تنفيذ تلك الاستثمارات وإدارتها والاحتفاظ بها.

وسوف يطبق هذا المعيار على القوائم المالية للمؤسسة خلال الفترات التي تبدأ في 1 يناير 2020 أو بعد هذا التاريخ.

**معيار المحاسبة المالية34- "التقارير المالية لحملة الصكوك"**

يرمي هذا المعيار إلى وصف مبادئ المحاسبة وشروط إعداد التقارير المالية عن الموجودات محل أداة الصكوك، والهدف من هذا المعيار هو وضع مبادئ المحاسبة وإعداد التقارير المالية عن الموجودات والأعمال محل الصكوك حرصاً على تقديم تقارير شفافة وعادلة لجميع الأطراف المعنية، ولاسيما لحملة الصكوك.

وسوف ينطبق هذا المعيار على الصكوك وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية الصادرة عن مؤسسة مالية إسلامية أو مؤسسة أخرى (تدعى "مُنشئاً") مباشرة أو عن طريق استخدام آلية ذات أغراض خاصة أو آلية مماثلة. وفيما يتعلق بالصكوك التي يحتفظ بها المنشئ في الميزانية العمومية طبقاً لشروط معيار المحاسبة المالية 29 "الصكوك الواردة في دفاتر المنشئ"، قد يختار المنشئ عدم تطبيق هذا المعيار. ويدخل هذا المعيار حيز النفاذ خلال الفترات التي تبدأ في 1 يناير 2020 أو بعد هذا التاريخ.

**معيار المحاسبة المالية35- "احتياطات المخاطر"**

الهدف من هذا المعيار هو وضع مبادئ المحاسبة وإعداد التقارير المالية عن احتياطات المخاطر التي تستحدث للتخفيف من مختلف المخاطر التي تواجهها الأطراف المعنية، ولا سيما المستثمرين الذين يحققون الأرباح وينكبون الخسائر، في المؤسسات المالية الإسلامية. وسوف يطبق هذا المعيار على احتياطات المخاطر التي يستحدثها كيان من كيانات المؤسسات المالية الإسلامية، من أجل التخفيف من مخاطر الائتمان أو السوق أو الاستثمار في الأسهم أو السيولة أو معدل العائد أو المخاطر التجارية المنقولة التي تواجهها الأطراف المعنية. ومن جهة أخرى، فإن المؤسسة المالية الإسلامية نفسها هي التي تتحمل مخاطر العمليات. ولذلك لن ينطبق هذا المعيار على أي احتياطي للمخاطر يستحدث للتخفيف من المخاطر التشغيلية.

ويكمل هذا المعيار معيار المحاسبة المالية 30 "انخفاض القيمة وخسائر الائتمان والالتزامات المرهقة" وسوف يعتمدان آتياً. وينسخ كل من معياري المحاسبة المالية 30 و35 معيار المحاسبة المالية 11 "المخصصات والاحتياطات" السابقه.

وينطبق هذا المعيار على القوائم المالية للبنك خلال الفترات التي تبدأ في 1 يناير 2021 أو بعد هذا التاريخ. ولا يسمح بالاعتماد المبكر لهذا المعيار إلا إذا قررت المؤسسة المالية الإسلامية اعتماد معيار المحاسبة المالية 30 "انخفاض القيمة وخسائر الائتمان والالتزامات المرهقة" في وقت مبكر.

### 33 الأحداث القادمة

يستمر انتشار فيروس كورونا المستجد (كوفيد-19-) بشكل يصعب معه توقع مدى تأثره على سير الأعمال والاقتصاد. كان لتفشي وباء كوفيد-19 تأثير على الطلب على النفط والمنتجات البترولية، كما تسببت التطورات العالمية الأخيرة في شهر مارس 2020 في المزيد من التقلبات في أسواق السلع.

لا يزال مدى ومدة هذه الآثار غير مؤكده ويعتمد على التطورات المستقبلية التي لا يمكن التنبؤ بها بدقة في هذا الوقت، مثل معدل انتقال فيروس كورونا ومدى فعالية إجراءات الاحتواء المتخذة. ونظراً للشكوك الاقتصادية المستمرة، لا يمكن إجراء تقدير موثوق للآثار في تاريخ التصريح بهذه البيانات المالية. ويتضح ان هذه التطورات قد تؤثر على نتائجنا المالية وتدفقاتنا النقدية ووضعنا المالي في المستقبل.

### 34 اعتماد القوائم المالية

اعتمد مجلس الإدارة القوائم المالية بتاريخ 1 أبريل 2020 (الموافق 8 شعبان 1441 هـ).



### في رأينا:

1. أن مجموعة البنك اتخذت الإجراءات اللازمة لتطبيق العقود التي تم إعدادها ومراجعتها من قبلنا.
  2. إن توزيع الأرباح وتحميل الخسارة على حسابات الاستثمار يتفق مع الأساس الذي تم اعتماده من قبلنا وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
  3. إن جميع المكاسب التي تحققت من مصادر أو بطرق تحرّمها الشريعة الإسلامية يتم تجنبها تمهيداً لصرفها في أغراض خيرية بمعرفتنا.
  4. إن مجموعة البنك لا تقوم بإخراج الزكاة: لأنّ مصادر موجوداتها إما من المال العام أو الوقف أو من مؤسسات لم يصدر عنها ما يخول البنك إخراج الزكاة عنها، ولذا فإنّ مسؤولية إخراجها تقع على المالكين.
- نسأل الله العليّ القدير أن يحقّق لمجموعة البنك الرشاد والسّداد لما فيه خير الأمة الإسلامية.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته، ، ،

**الأستاذ أبو بكر صالح كاتني**

المراجع الشرعي الداخلي لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية

**فضيلة الدكتور حسين حامد حسان**

رئيس الهيئة الشرعية

المدينة المنورة ٢٠ جمادى الآخرة ١٤٤١ هـ، الموافق ٤ شباط (فبراير) ٢٠٢٠م

١ أعضاء الهيئة الشرعية لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية هم أصحاب السعادة، والفضيلة، والسماحة، والمعالي، الدكتور حسين حامد حسان رئيساً، والدكتور عبد الستار أبو غدة نائباً للرئيس، والشيخ عبدالله بن سليمان المنيع عضواً، والشيخ محمد تقي العثماني عضواً، والدكتور محمد الروكي عضواً، والدكتور محمد الشافعي انطونيو عضواً، وآية الله الشيخ محمد علي تسخيرى عضواً.

المؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص  
ص.ب. 54069 النزلة اليمانية، جدة  
21514، المملكة العربية السعودية

البريد الإلكتروني: [icd@isdb.org](mailto:icd@isdb.org)  
هاتف: +966 12 6441644 أو +966 12 6361400  
فاكس: +966 12 6444427

[icd-ps.org](http://icd-ps.org) Our YouTube



[icd\\_ps#](#)