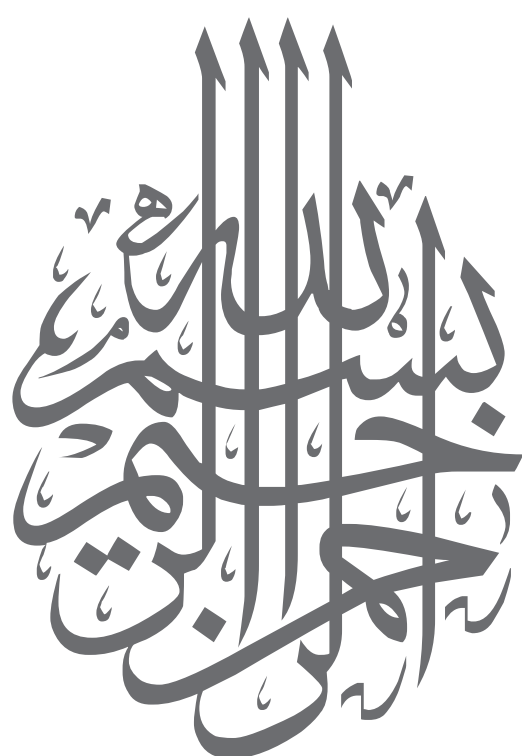


المؤسسة العربية لضمان
الاستثمار وائتمان الصادرات
The Arab Investment & Export
Credit Guarantee Corporation



التقرير السنوي 2025



المحتويات

2	أغراض المؤسسة
3	أجهزة المؤسسة
4	كلمة رئيس مجلس الإدارة
5	كلمة المدير العام
6	الفصل الأول: لمحة عامة عن الأوضاع الاقتصادية العالمية والعربية
6	1.1 النمو الاقتصادي والاستثمار والتجارة والتأمين في العالم
7	2.1 النمو الاقتصادي والاستثمار والتجارة والتأمين في الدول العربية
8	الفصل الثاني: عمليات التأمين
8	1.2 عمليات التأمين
11	2.2 إجمالي العقود السارية والالتزامات القائمة
11	3.2 إجمالي أقساط التأمين
11	4.2 إعادة التأمين
11	5.2 التعويض والاسترداد
12	6.2 تسويق خدمات التأمين
14	الجدول
14	جدول رقم (1): قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2025
15	جدول رقم (2): قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2025 موزعة وفقاً للدول المصدرة/المستفيدة من التأمين ووفقاً لأنواع العقود
16	جدول رقم (3): قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2025 موزعة وفقاً للدول المضيفة/المستوردة ووفقاً لأنواع العقود
17	جدول رقم (4): قيمة العقود السارية والالتزامات القائمة كما في 2025/12/31 وفقاً للدولة المضيفة/المستوردة ووفقاً لأنواع العقود
18	الرسومات البيانية
18	رسم بياني (1): قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2025 موزعة وفقاً للدول المؤمن لها
19	رسم بياني (2): قيمة العمليات المؤمن عليها خلال عام 2025 موزعة وفقاً للدول المضيفة/المستوردة
20	رسم بياني (3): قيمة العقود السارية والالتزامات القائمة كما في 2025/12/31 وفقاً للدول المضيفة/المستوردة
21	الفصل الثالث: البحوث وتنمية الاستثمار والخدمات المساندة
21	1.3 الإصدارات الاقتصادية
22	2.3 إصدارات وأعمال التعريف بالمؤسسة وخدماتها
23	3.3 إصدارات تقييم المخاطر (غير المنشورة)
23	4.3 النظم الإدارية والموارد البشرية
23	5.3 تقنية المعلومات
24	الفصل الرابع: التقرير المالي
27	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
29	بيان الدخل الشامل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
30	بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2025
31	بيان التغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
32	بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
33	إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

أغراض المؤسسة:

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار واأتمان الصادرات (ضمان) هي مؤسسة عربية إقليمية ذات كيان قانوني مستقل، أُسست عام 1974 بموجب اتفاقية متعددة الأطراف، وقعتها 21 دولة عربية، ومودعة لدى وزارة الخارجية في دولة الكويت. وقد باشرت أعمالها في مطلع إبريل عام 1975، وتضم في عضويتها، إلى جانب جميع الأقطار العربية، أربع هيئات مالية إقليمية عربية. وتتخذ المؤسسة من دولة الكويت مقرا دائما لها، ولديها مكتب إقليمي في مدينة الرياض بالمملكة العربية السعودية.

وفق اتفاقية إنشائها تعمل المؤسسة على تحقيق هدفين رئيسيين:

1 - توفير خدمات الضمان ضد المخاطر غير التجارية للاستثمارات العربية البينية والأجنبية في الدول العربية، وضد المخاطر التجارية وغير التجارية لأأتمان صادرات الدول العربية فيما بينها ولمختلف دول العالم.

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

وفي سبيل تحقيق أغراضها تقوم المؤسسة بتوفير التغطية التأمينية ضد عدد من المخاطر أهمها؛ المخاطر غير التجارية للاستثمارات العربية والأجنبية المباشرة القائمة والجديدة المنفذة في الدول العربية، والتغطية التأمينية ضد المخاطر التجارية وغير التجارية للصادرات العربية إلى مختلف دول العالم وكذلك واردات السلع الرأسمالية والاستراتيجية، إلى جانب تغطية المخاطر التجارية للمبيعات المحلية. كما تلتزم المؤسسة بدفع التعويض عن الخسائر المحققة بنسب تتراوح بين 80% و100% من الخسارة حسب الخطر وخلال مدة تتراوح ما بين شهر وستة أشهر، فضلا عن التزامها بإعداد البحوث وتقديم الدعم الفني والاستشارات للجهات العربية العاملة في مجال تخصصها.

وفي أبريل 2026، أكدت وكالة ستاندرد أند بورز العالمية تصنيف المؤسسة بمستوى A+ مع تأكيد النظرة المستقبلية المستقرة، حيث يعكس هذا التصنيف متانة المركز المالي للمؤسسة بكفاية رأسمالية قوية، وسيولة عالية تمكنها من مقابلة التزاماتها التأمينية، إضافة لقوة محفظتها التأمينية وتنوعها.

المركز الرئيسي

المقر الدائم للمنظمات العربية

تقاطع شارع جمال عبد الناصر وطريق المطار

الشويخ، دولة الكويت

ص.ب 23568 - الصفاة 13096

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

البريد الإلكتروني: info@dhama.org

الموقع الشبكي: www.dhama.org

أجهزة المؤسسة

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

1- مجلس المساهمين (الجمعية العمومية)

هو أعلى سلطة في المؤسسة ويمثل جميع الأعضاء (دولاً وهيئات) وتتعدد له كافة الصلاحيات اللازمة لتحقيق أغراضها. ومن المهام التي يتولاها ضمن صلاحيات أخرى: وضع السياسة العامة التي تحكم عمل المؤسسة وتفسير نصوص الاتفاقية وتعديلها وتعيين أعضاء مجلس الإدارة والمدير العام.

2- مجلس الإدارة

يتألف مجلس الإدارة من تسعة أعضاء غير متفرغين يتم اختيارهم لمدة ثلاث سنوات وينتخب من بين أعضائه رئيساً. ويتولى المجلس إدارة أعمال المؤسسة ضمن الصلاحيات المنصوص عليها في اتفاقية المؤسسة أو المخولة له من قبل مجلس المساهمين، وتتضمن تلك الصلاحيات ضمن مهام أخرى: إقرار النظم واللوائح المالية والإدارية، وإقرار برامج العمليات والبحوث المقترحة من المدير العام للمؤسسة ومتابعة تنفيذها، وتحديد الأوجه التي توظف فيها أموال المؤسسة، واعتماد الموازنة التقديرية وتقديم تقرير سنوي عن نشاط المؤسسة لمجلس المساهمين، وتعيين مديري الإدارات وتحديد مرتباتهم وكافة الاختصاصات الأخرى المنصوص عليها في اتفاقية إنشاء المؤسسة.

أسماء السادة أعضاء مجلس الإدارة:

- | | |
|--------|--|
| رئيساً | 1. سعادة الدكتور/ نايف بن عبد الرحمن الشمري |
| عضواً | 2. سعادة السفير/ جمال عبد الله فراج الغانم |
| عضواً | 3. سعادة الدكتور/ محمد مسعود الدروقي |
| عضواً | 4. سعادة السيدة/ مريم محمد الأميري |
| عضواً | 5. سعادة السيد/ محسن صالح على محمد الباهلي |
| عضواً | 6. سعادة السيد/ محمد عبدالصمد الحمراوي |
| عضواً | 7. سعادة السيد/ نورالدين ولد حمران |
| عضواً | 8. سعادة الدكتور/ طارق محمد الشعراوي |
| عضواً | 9. سعادة السيد/ زاهر بن مرهون بن محمد العبري |

3- المدير العام

سعادة السيد/ راشد أحمد الهارون

4- الموظفون الفنيون والإداريون

كلمة رئيس مجلس الإدارة

يصدر هذا التقرير في لحظة فارقة من تاريخ الاقتصاد العالمي؛ لحظة تتشابك فيها التحولات الجيوسياسية مع الضغوط التجارية وتسارع المتغيرات التقنية، لتعيد رسم ملامح البيئة التي تعمل فيها مؤسسات التنمية والتمويل. في هذا السياق تحديداً، يكتسب ما حققته «ضمان» خلال عام 2025 دلالة تتجاوز الأرقام إلى ما تعكسه من جاهزية مؤسسية ووضوح في الرسالة.

لم يكن عام 2025 عاماً عادياً بأي مقياس، فقد جمع بين تباطؤ اقتصادي متعدد المصادر، وتساعد حاد في مستويات عدم اليقين، وتضاعف في القيود التجارية التي امتدت لتطال نحو سدس الصادرات العالمية، مع انكماش ملحوظ في تدفقات الاستثمار المنتج. وفي مثل هذه الظروف، لا يكفي دور المؤسسات التنموية بالاستجابة للواقع، بل يمتد ليكون عاملاً فاعلاً في إعادة تشكيله؛ وذلك تحديداً ما انتهجته «ضمان» وحققته.

على صعيد النشاط التأميني، حققت المؤسسة نمواً بلغ 16%، لترتفع قيمة عملياتها إلى نحو 3.4 مليارات دولار بنهاية العام، وتتجاوز قيمتها التراكمية منذ التأسيس حاجز 35.4 مليار دولار. ليست هذه مجرد أرقام؛ إنها مرآة لثقة الشركاء، وشهادة على قدرة «ضمان» على تقديم حلول قادرة على التأثير في الأوقات التي تشتد فيها الحاجة إليها أكثر من غيرها.

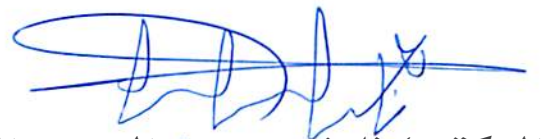
وجاء الأداء المالي ليرسخ هذه الصورة بمستوى من الثقة يفوق التوقع. ارتفع صافي الأرباح بنسبة 17.5% ليلعب نحو 25 مليون دولار، وتجاوزت الإيرادات 37 مليون دولار، في حين احتفظت المؤسسة بتصنيفها الائتماني A+ من وكالة S&P مع نظرة مستقبلية مستقرة. إن الجمع بين النمو في العمليات والمثانة في الميزانية والثبات في التصنيف لا يأتي مصادفة؛ بل هو حصيلة منظومة متكاملة من الحوكمة وإدارة المخاطر بنضج مؤسسي حقيقي.

غير أن الرقم وحده لا يقيس الأثر، لذلك عمقت «ضمان» استثمارها في خدمات البحوث والمعلومات والاستشارات، ووسعت برامجها في التدريب وبناء القدرات، وطورت أدواتها التحليلية لتكون سنداً حقيقياً لمتخذي القرار في الدول الأعضاء، وبالتوازي رسخت شبكة تحالفاتها مع مؤسسات التأمين وإعادة التأمين والتمويل والاستثمار إقليمياً ودولياً، مما وسع دائرة المستفيدين وفتح آفاقاً للمشاركة مع القطاع الخاص والمؤسسات المالية.

وعلى صعيد البنية التأسيسية، أقر مجلس الإدارة مراجعة عدد من أحكام الاتفاقية التأسيسية، بهدف توسيع نطاق عمليات المؤسسة ومواكبة تطور أسواق التأمين والتمويل والاستثمار، وفق الأطر المؤسسية المعتمدة.

أما على صعيد الأفق المقبل، فقد أطلقت «ضمان» استراتيجية طموحة وواضحة المعالم للفترة 2026-2031، تركز على خمسة محاور متكاملة: الاستشراف لرصد التحولات الجيوسياسية والتقنية واستباقها، والتطور المؤسسي والحوكمة وتسريع التحول الرقمي والابتكار، وتنويع الخدمات مع تركيز خاص على المنشآت الصغيرة والمتوسطة باعتبارها محركاً رئيسياً للتنمية، والاستدامة المالية عبر أداء استثماري متين واعتماد ذاتي متزايد مع الحفاظ على التصنيف الائتماني، وتعزيز الأثر التنموي عبر أنشطة تأمينية وبحثية واستشارية وتدريبية متكاملة. إنها استراتيجية لا تكتفي بالنمو رقماً، بل تسعى إلى أن يكون لـ«ضمان» حضور أعمق وأثر أوضح في المسيرة التنموية للدول الأعضاء. ما تحقق في 2025 لم يكن وليد الظروف، بل كان وليد القناعة والعمل المؤسسي المتراكم وما هو آتٍ بإذن الله أكبر وأوسع.

وفي الختام، أعرب عن خالص الشكر والتقدير لمجلس المساهمين الموقر على توجيهاتهم ودعمهم المستمر، وللدول الأعضاء على مساندتها، ولأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وموظفي المؤسسة على كفاءتهم والتزامهم. معاً، وبعزم واضح، سنواصل تعزيز قدرة «ضمان» على خدمة الدول الأعضاء والمساهمة في تحقيق أهدافها الاقتصادية والتنموية.



الدكتور/ نايف بن عبد الرحمن الشمري

أبو ظبي، دولة الامارات العربية المتحدة

مايو (آيار) 2026

كلمة المدير العام

في ظل ما شهده العالم والمنطقة خلال العام 2025 من تطورات سياسية واقتصادية متسارعة، انعكست بشكل مباشر على قطاعات الاستثمار والتجارة والتمويل والتأمين، تمكنت المؤسسة بفضل توجيهات مجلسي المساهمين والإدارة، ودعم الدول الأعضاء، وخطط وبرامج تطوير الأداء ومواكبة المستجدات، وجهود الكوادر البشرية من الاستثمار في تحقيق أهداف تأسيسها لمصلحة الدول العربية الأعضاء مع الحفاظ على النمو في أدائها التشغيلي والمالي كما يتضح من المحاور التالية:

- تطوير البيئة المؤسسية بالتركيز على سياسات وإجراءات وضوابط عمليات التأمين والاستثمار والرقابة والحوكمة والالتزام وتقييم وإدارة المخاطر، كما تم تحديث الأوصاف الوظيفية ونظم تقييم الأداء واستحداث ميثاق للسلوك المهني واستمرارية الأعمال، الى جانب وضع خطة طوارئ لمواجهة الأزمات واستمرارية الأعمال في مختلف الأوضاع.
- تحقيق نمو قوي في الأداء التشغيلي، بارتفاع القيمة الإجمالية للعمليات المؤمن عليها لتصل الى 3.4 مليارات دولار للمرة الأولى في تاريخها، مع ارتفاع صافي أرباح عمليات التأمين بنسبة 40% لأكثر من 8.6 ملايين دولار، وذلك على الرغم من سداد المؤسسة لتعويضات بقيمة 13.8 مليون دولار ناجمة عن تحقق مخاطر سياسية وتجارية في أربع دول عربية خلال أربعة أشهر فقط.
- تحسن أداء المحفظة الاستثمارية للمؤسسة وارتفاع صافي الأرباح بفضل تطوير السياسات والاجراءات والبدء في تغيير التوزيع الاستراتيجي للأصول بما يوازن ما بين العائد والمخاطر.
- تحقيق قفزة كمية ونوعية في أنشطة البحوث بإصدار 120 تقريراً ومؤشراً ونشرة وورقة عمل عن تحسين مناخ الاستثمار والتجارة والأعمال، وتقييم مخاطر الدول والقطاعات في دول المنطقة والعالم.
- تعزيز حضور المؤسسة الإقليمي والدولي باحتفالها في الرياض باليوبيل الذهبي لتأسيسها والمشاركة في 30 مؤتمراً وفعالية في 25 دولة من أبرزها حضور المؤتمر السنوي لصندوق النقد والبنك الدوليين في واشنطن بصفة مراقب.
- تكثيف أنشطة الترويج والتسويق بعقد لقاءات مع ممثلي 22 جهة استثمار وتجارة وتأمين وتمويل في المنطقة والعالم، فضلاً عن إصدار العديد من المواد الإعلامية والتعريفية عن المؤسسة وخدماتها.
- في إطار الحرص على المسؤولية المجتمعية، كثفت المؤسسة أنشطتها التدريبية عبر أكاديميتها الجديدة، إلى جانب رعايتها لأنشطة وفعاليات في مجالات عملها.

ويسعدني في الختام، أن أتوجه بالشكر الجزيل إلى السادة أعضاء مجلسي المساهمين والإدارة على جهودهم ودعمهم المستمر لتوجيهات وخطط تطوير الأداء ومواكبة المستجدات الإقليمية والدولية، كما أشكر زملائي العاملين في المؤسسة على جهودهم وتفانيهم في العمل بكفاءة وفعالية بما يعزز من قدرة المؤسسة على تحقيق أهدافها وتنفيذ خططها وتحقيق تطلعات الدول الأعضاء.



راشد أحمد الهارون

أبو ظبي، دولة الامارات العربية المتحدة

مايو (آيار) 2026

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

1.1 النمو الاقتصادي والاستثمار والتجارة والتأمين في العالم؛

رغم التوترات التجارية والمالية العالمية نما **الاقتصاد العالمي** بمعدل 3.4% عام 2025 وفق تقديرات صندوق النقد الدولي الصادرة في أبريل 2026، ويعزو ذلك لعدة عوامل أبرزها تباطؤ معدلات التضخم وسرعة تكيف القطاع الخاص استباقاً لتطبيق الرسوم الجمركية، فضلاً عن انتعاش الاستثمار والتوسع في الإنفاق العام في عدة دول أبرزها الصين.

أما على صعيد الأداء وفق مجموعات الدول، فقد إرتفع معدل نمو **مجموعة الدول المتقدمة** إلى 1.9% خلال عام 2025، مع تباين معدلات النمو في اقتصادات المجموعة، حيث تراجع معدل نمو اقتصاد الولايات المتحدة إلى 2.1%، في مقابل ارتفاع معدل نمو اقتصاد منطقة اليورو إلى 1.4%، والمملكة المتحدة إلى 1.3%، واليابان بمعدل 1.2%، وبقية الاقتصادات المتقدمة إلى 2.5%.

وبالنسبة لمجموعة الأسواق الصاعدة والاقتصادات النامية، فقد شهدت تراجعاً طفيفاً في معدل النمو إلى 4.4% عام 2025، رغم ارتفاع معدل النمو في آسيا إلى 5.5% بقيادة الصين (5%)، والهند (7.6%)، وكذلك دول أفريقيا جنوب الصحراء إلى 4.5%، واقتصادات الشرق الأوسط وآسيا الوسطى إلى 3.6%، إضافة إلى استقرار معدل نمو اقتصادات أمريكا اللاتينية والكاريبي عند 2.4%، في مقابل تراجع معدل نمو الاقتصادات النامية والصاعدة في أوروبا إلى 2% تأثراً بتراجع معدل نمو الاقتصاد الروسي.

وبالنسبة لتوقعات الأداء خلال العام 2026، من المرجح أن يتباطأ معدل نمو الاقتصاد العالمي إلى 3.1%، كنتيجة لما يلي:

- هبوط معدل نمو مجموعة الاقتصادات المتقدمة إلى 1.8%، محصلة لتراجع نمو اقتصاد منطقة اليورو إلى 1.1%، وكذلك اليابان إلى 0.7%، والمملكة المتحدة إلى 0.8% وبقية الدول المتقدمة إلى 2.1%، رغم ارتفاع معدل نمو الولايات المتحدة إلى 2.3%.

- تراجع معدل نمو الأسواق الصاعدة والاقتصادات النامية إلى 3.9%، مدفوعاً بالتراجع المتوقع في معدل نمو الاقتصادات الصاعدة في آسيا إلى 4.9%، ومجموعة اقتصادات أمريكا اللاتينية والكاريبي إلى 2.3%، ودول أفريقيا جنوب الصحراء إلى 4.3%، واقتصادات الشرق الأوسط وآسيا الوسطى إلى 1.9%، واستقرار معدل نمو الاقتصادات الصاعدة في أوروبا عند 2%.

وبالنسبة للتدفقات الرأسمالية العالمية، تشير تقديرات الأونكتاد الصادرة في يناير 2026 إلى ارتفاع في تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر العالمي بمعدل 14% إلى 1.6 تريليون دولار عام 2025، كنتيجة لارتفاع تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر إلى الاقتصادات المتقدمة بمعدل 43% لتبلغ 728 مليار دولار، في مقابل انخفاض التدفقات الواردة إلى الاقتصادات النامية بمعدل 2% فقط لتصل إلى نحو 877 مليار دولار، وما زالت توقعات عام 2026 تتسم بعدم اليقين في ظل استمرار التوترات الجيوسياسية، والنزاعات الإقليمية، وعدم اليقين في السياسات، واتجاهات التجزئة الاقتصادية.

وعلى صعيد **تجارة السلع في العالم** وفق تقديرات منظمة التجارة العالمية الصادرة في مارس 2025، من المتوقع نموها بمعدل 4.6% في عام 2025 مدفوعة بزيادة الطلب وخصوصاً على المنتجات المتعلقة بالذكاء الاصطناعي، مع توقعات بتباطؤ معدل نمو تلك التجارة إلى 1.9% عام 2026، تأثراً بزيادة الرسوم الجمركية واستمرار حالة عدم اليقين بشأن التوترات السياسية والسياسات التجارية خلال عام 2026.

أما **قطاع التأمين**، واستناداً لبيانات الاتحاد الدولي لهيئات ضمان ائتمان الصادرات والاستثمار (اتحاد بيرن)، الذي يضم أهم 86 جهة وطنية ودولية ومتعددة الأطراف، تجاوزت قيمة التزامات الأعمال التجارية عبر الحدود 3.2 تريليونات دولار توزعت ما بين 3.1 تريليونات دولار لضمان ائتمان الصادرات بحصة 98% (تغطي نحو 13% من الصادرات السلعية العالمية)، بينما بلغت حصة التأمين ضد المخاطر السياسية نحو 2% (تشمل الاستثمار وأنشطة أخرى). وارتفعت قيمة التعويضات المدفوعة عالمياً بمعدل 4% إلى نحو 10 مليارات دولار، بينما تراجعت قيمة التعويضات المستردة بمعدل 9% إلى نحو 3 مليارات دولار خلال نفس العام.

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

2.1 النمو الاقتصادي والاستثمار والتجارة والتأمين في الدول العربية:

ارتفع الناتج المحلي الإجمالي للدول العربية بمعدل 1.7% ليبلغ نحو 3.8 تريليونات دولار عام 2025، وذلك وفق تقديرات صندوق النقد الدولي الصادرة في أكتوبر 2025، مدعوماً بتراجع متوسط معدل التضخم، وزيادة حجم الاستثمارات الإجمالية على الرغم من استمرار التوترات الجيوسياسية في المنطقة.

وعلى صعيد معدلات النمو وفق الدول، فقد تباين الأداء حيث ارتفعت معدلات النمو في 15 دولة تصدرتها ليبيا، بينما تواصل الانكماش الاقتصادي في فلسطين واليمن وتراجع معدل النمو في 4 اقتصادات أخرى هي الجزائر وجيبوتي والصومال وموريتانيا. وفيما يتعلق بأفاق النمو لعام 2026، تشير توقعات الصندوق إلى ارتفاع قيمة الناتج المحلي الإجمالي بمعدل 5.6% ليبلغ نحو 4 تريليونات دولار، مدفوعاً بتوقعات زيادة قيمة الناتج في 19 دولة عربية، ولكن سيظل هذا الارتفاع مرهوناً بتطورات الأحداث في المنطقة والعالم وتأثيرها على حركة التجارة وأسعار النفط العالمية.

هذا وتراجع أداء الموازنات العربية خلال عام 2025، حيث ارتفع العجز المجمع الافتراضي للموازنات العربية بمعدل 53% ليبلغ نحو 95 مليار دولار عام 2025 (لتمثل قيمته 2.5% من الناتج العربي)، محصلة لتراجع متوسط أسعار النفط العالمية بمعدل 13% عام 2025 لتبلغ نحو 69 دولاراً للبرميل، مع توقعات بتراجع طفيف في العجز المجمع في الموازنات العربية بمعدل 0.3% ليبلغ 94.5 مليار دولار عام 2026.

وبالنسبة لمؤشرات المديونية في الدول العربية، فقد ارتفعت نسبة الدين الحكومي إلى الناتج إلى 46.2% عام 2025، مع توقعات بأن تواصل ارتفاعها إلى أكثر من 47% عام 2026، كما ارتفعت نسبة الدين الخارجي للدول العربية إلى 54.6% من الناتج العربي خلال 2025 مع توقعات باستقرارها عند تلك النسبة 2026.

في المقابل ارتفعت الاحتياطيات العربية من العملات الأجنبية بمعدل 3.4% إلى نحو 1.2 تريليون دولار عام 2025، حيث استطاعت 12 دولة عربية زيادة حجم احتياطياتها، في مقابل تراجع تلك الاحتياطيات في 9 دول أخرى خلال العام نفسه، مع توقعات بأن تشهد تلك الاحتياطيات ارتفاعاً بمعدل 2.5% عام 2026 بما يكفي لتغطية الواردات العربية من السلع والخدمات لنحو 6 أشهر.

ووفق قاعدة بيانات مشاريع الاستثمار الأجنبي المباشر في العالم FDI Markets، من المتوقع انخفاض تدفقات الاستثمار الأجنبي الوارد إلى المنطقة العربية خلال عام 2025 مقارنة بعام 2024، استناداً إلى تراجع التكلفة الاستثمارية لمشاريع الاستثمار الأجنبي المباشر الواردة إلى المنطقة بمعدل 19% إلى نحو 97 مليار دولار خلال عام 2025، وذلك رغم ارتفاع عدد المشاريع الواردة بنحو 8% إلى 2374 مشروعاً خلال نفس العام.

وعلى صعيد التجارة الخارجية العربية في السلع والخدمات خلال عام 2025، فقد ارتفعت قيمتها بنحو 6% لتتجاوز 3.5 تريليونات دولار، كمحصلة لارتفاع قيمة الصادرات العربية بمعدل 3%، والواردات العربية بمعدل 8%، ليتراجع فائض الميزان التجاري بمعدل 37% إلى 122 مليار دولار خلال نفس العام، مع توقعات بأن تواصل تلك التجارة ارتفاعها بمعدل 6% لتبلغ نحو 3.7 تريليونات دولار عام 2026.

أما بالنسبة لنشاط التأمين في المنطقة العربية عام 2024 وفق بيانات اتحاد بيرن، فقد شهدت التزامات التأمين الجديدة للتمويل والاستثمار والصادرات الموجهة للدول العربية ضد المخاطر التجارية والسياسية ارتفاعاً طفيفاً لتبلغ نحو 126 مليار دولار لتمثل نحو 4% من الإجمالي العالمي خلال عام 2024، كما سجلت التعويضات المدفوعة عن التزامات التأمين في الدول العربية تراجعاً بمعدل 25% لتبلغ نحو 534 مليون دولار وتركز نحو 97% منها في عمليات تأمين ائتمان الصادرات الموجهة للمنطقة، كما ارتفعت التعويضات المستردة بمعدل 9% لتبلغ نحو 500 مليون دولار.

الفصل الثاني: عمليات التأمين؛

1.2 عمليات التأمين؛

بلغت القيمة الإجمالية لعمليات التأمين 3,393.71 ملايين دولار أمريكي (1,036.44 مليون د.ك.)⁽¹⁾ خلال العام 2025، مقارنة بمبلغ 2,923.21 مليون دولار أمريكي (900.64 مليون د.ك.) عام 2024، أي بزيادة نسبتها 16.10%.

1.1.2 تأمين الاستثمار؛

بلغت قيمة عمليات تأمين الاستثمار 706.38 ملايين دولار أمريكي (215.73 مليون د.ك.) تمثل ما نسبته 20.81% من القيمة الإجمالية للعمليات المؤمن عليها، مسجلة بذلك زيادة نسبتها 8.71% مقارنة بالعام السابق.

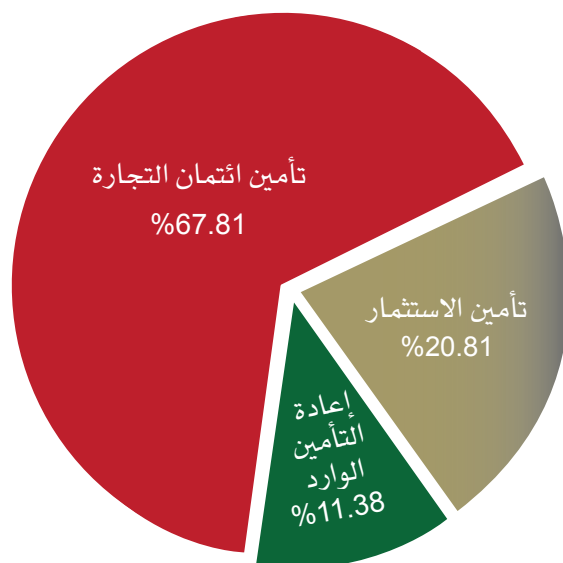
2.1.2 تأمين الائتمان (صادرات وتجارة داخلية)؛

بلغت قيمة عمليات تأمين الائتمان 2,301.14 مليون دولار أمريكي (702.77 مليون د.ك.) تمثل ما نسبته 67.81% من القيمة الإجمالية لعمليات التأمين، بزيادة نسبتها 19.78% عما كانت عليه خلال العام السابق.

3.1.2 إعادة التأمين الوارد؛

بلغت قيمة عمليات التأمين المسندة إلى المؤسسة بموجب اتفاقيات إعادة التأمين الاختيارية والنسبية الواردة 386.19 مليون دولار أمريكي (117.94 مليون د.ك.) تمثل ما نسبته 11.38% من القيمة الإجمالية لعمليات التأمين، وذلك بزيادة نسبتها 9.65% مقارنة بالعام السابق مرتبطة أساساً بزيادة قيمة عمليات تأمين شركات تأمين الائتمان العربية التي تقوم المؤسسة بتوفير إعادة التأمين لصالحها.

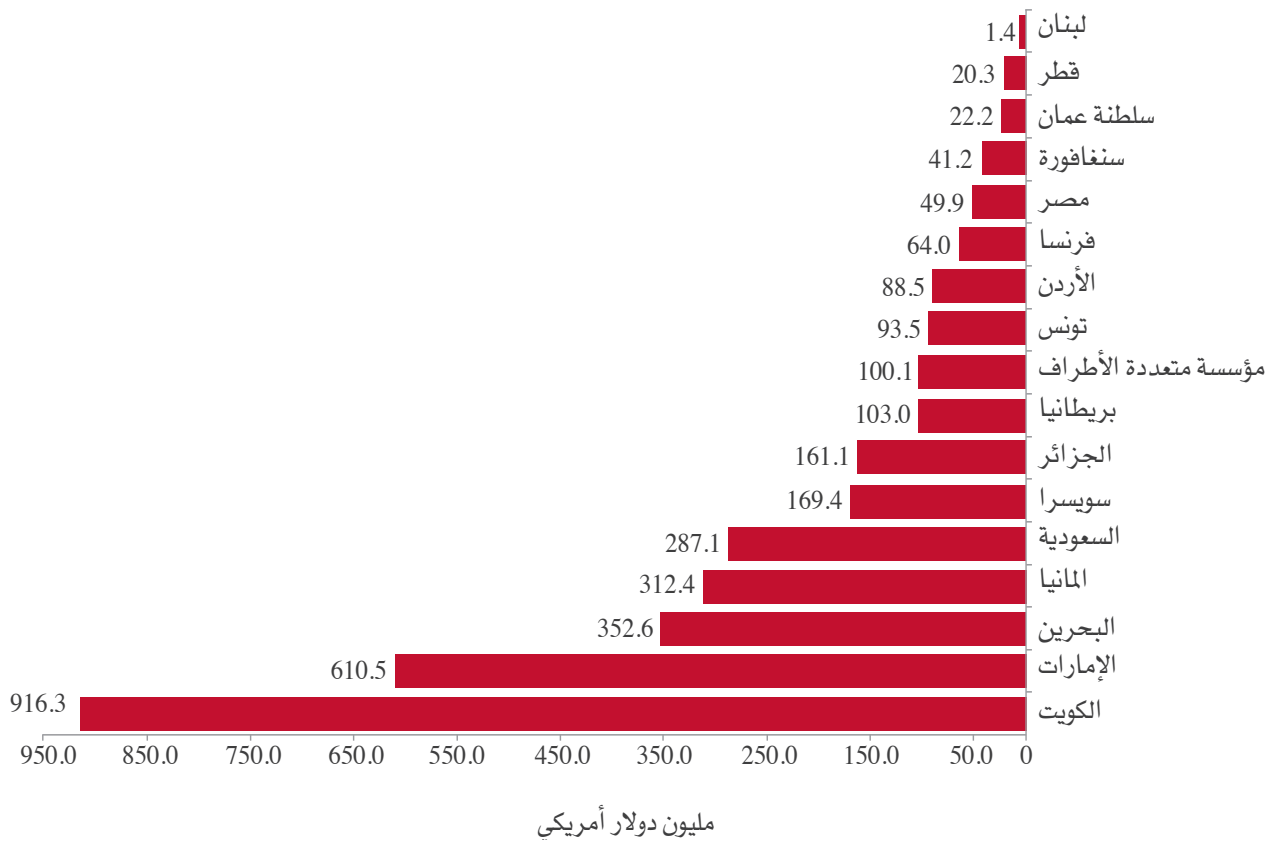
توزيع عمليات التأمين حسب أنواع العقود



(1) دولار أمريكي واحد يعادل 0.30540 د.ك. كما في 2025/12/31.

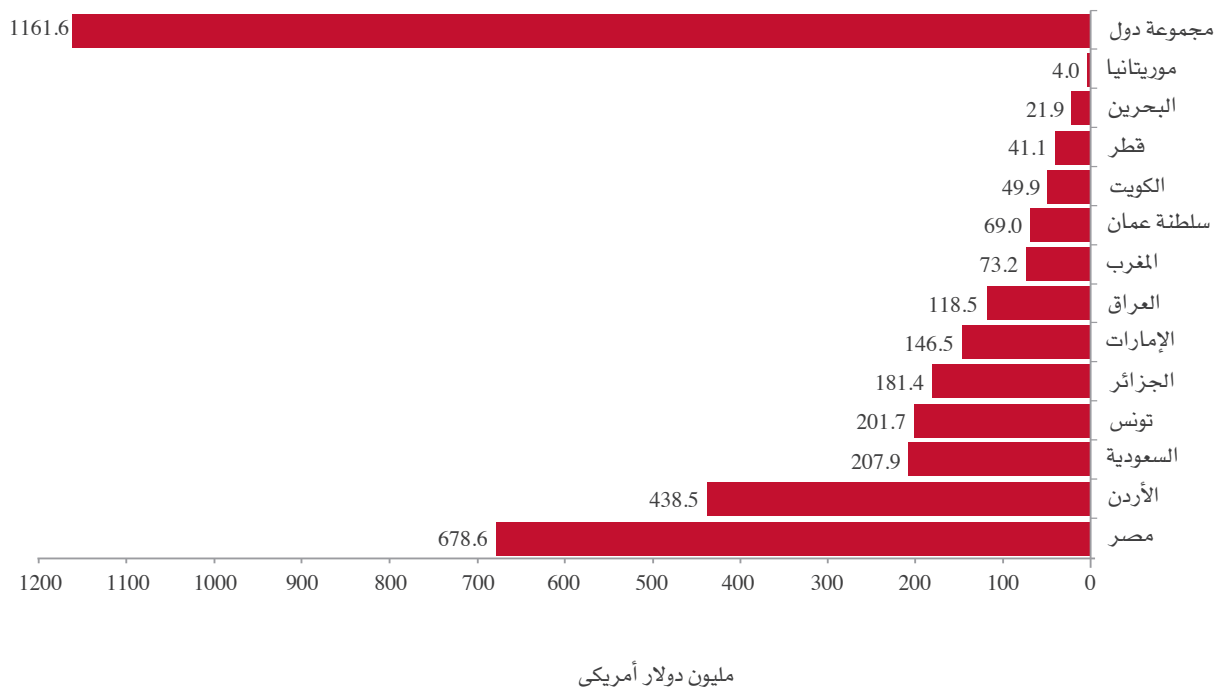
هذا وقد استفاد من تأمين المؤسسة خلال العام مستثمرون ومصدرون ومؤسسات مالية من 16 دولة عربية وغير عربية بالإضافة إلى مؤسسة متعددة الأطراف. جاء في مقدمة الدول المستفيدة من التأمين: دولة الكويت بنسبة (27.00%) تليها دولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة (17.99%) فمملكة البحرين بنسبة (10.39%) وألمانيا بنسبة (9.21%) والمملكة العربية السعودية بنسبة (8.46%) وسويسرا بنسبة (4.99%) والجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية بنسبة (4.75%) والمملكة المتحدة بنسبة (3.04%) ومؤسسة متعددة الأطراف بنسبة (2.95%) والجمهورية التونسية بنسبة (2.76%) والمملكة الأردنية الهاشمية بنسبة (2.61%) والجمهورية الفرنسية بنسبة (1.89%) وجمهورية مصر العربية بنسبة (1.47%) وسنغافورة بنسبة (1.21%) وسلطنة عمان بنسبة (0.65%) ودولة قطر بنسبة (0.60%) والجمهورية اللبنانية بنسبة (0.04%) (الرسم البياني رقم 2).

قيمة عمليات التأمين حسب الدول المستفيدة



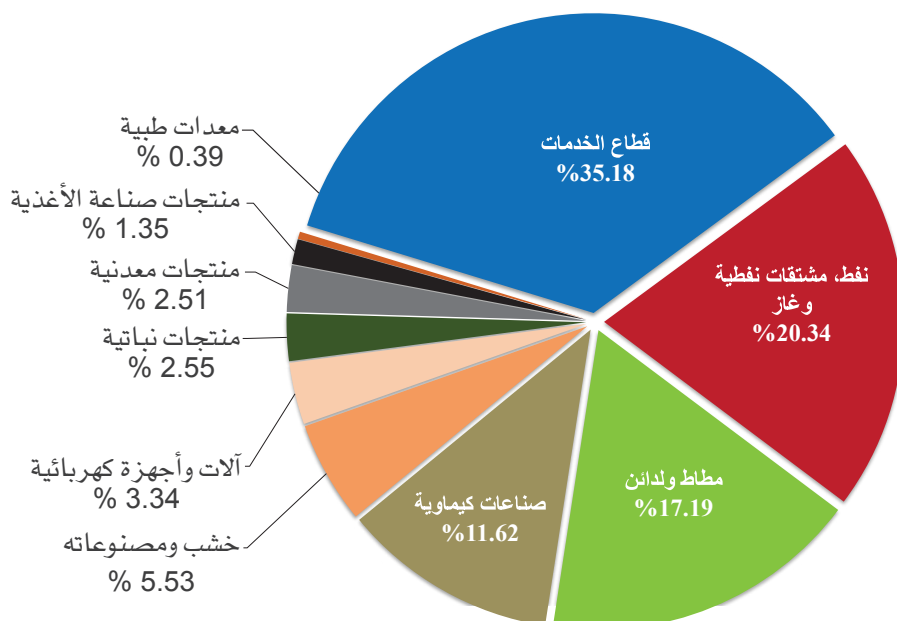
بلغ عدد الدول المضيفة للاستثمار و/أو المستوردة للسلع 55 دولة، منها 13 دولة عربية تصدرتها جمهورية مصر العربية بنسبة (20%) تليها المملكة الأردنية الهاشمية بنسبة (12.92%) والمملكة العربية السعودية بنسبة (6.13%) والجمهورية التونسية بنسبة (5.94%) والجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية بنسبة (5.34%) ودولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة (4.32%) والجمهورية العراقية بنسبة (3.49%) والمملكة المغربية بنسبة (2.16%) وسلطنة عمان بنسبة (2.03%) ودولة الكويت بنسبة (1.47%) ودولة قطر بنسبة (1.21%) ومملكة البحرين بنسبة (0.65%) والجمهورية الإسلامية الموريتانية بنسبة (0.12%) فيما توزع الباقي على 42 دولة بما نسبته (34.23%) (الرسم البياني رقم 3).

قيمة عمليات التأمين حسب الدول المضيفة / المستوردة



أما على مستوى التوزيع القطاعي لعمليات التأمين فقد حل قطاع الخدمات في المرتبة الأولى بنسبة (35.18%) من إجمالي قيمة العمليات، ثم قطاع النفط ومشتقاته بنسبة (20.34%) ثم قطاع المطاط واللدائن بنسبة (17.19%) ثم قطاع الصناعات الكيماوية بنسبة (11.62%) ثم قطاع الخشب ومصنوعاته بنسبة (5.53%) ثم قطاع الآلات والأجهزة الكهربائية بنسبة (3.34%) ثم قطاع المنتجات النباتية بنسبة (2.55%) ثم منتجات معدنية بنسبة (2.51%) ثم قطاع المنتجات الغذائية بنسبة (1.35%) وأخيرا قطاع معدات طبية بنسبة (0.39%).

التوزيع القطاعي لعمليات التأمين



2.2 إجمالي العقود السارية والالتزامات القائمة:

1.2.2 إجمالي العقود السارية:

بلغت القيمة الإجمالية لعقود التأمين السارية 2,533 مليون دولار أمريكي (773.68 مليون د.ك) كما في 2025/12/31 وذلك بزيادة نسبتها 24.59% عن قيمة العقود السارية كما في نهاية العام 2024. وتوزعت هذه القيمة بنسبة 37.51% لعقود تأمين الاستثمار و62.49% لعقود تأمين الائتمان (صادرات وتجارة داخلية) وإعادة التأمين.

2.2.2 إجمالي الالتزامات القائمة:

بلغت القيمة الإجمالية للالتزامات القائمة على المؤسسة تجاه الأطراف المضمونة كما في 2025/12/31 مبلغ 1,257.23 مليون دولار أمريكي (383.96 مليون د.ك) تمثل 49.63% من قيمة العقود السارية وذلك مقارنة بمبلغ 1,084.44 مليون دولار أمريكي (334.12 مليون د.ك) في العام 2024 أي بزيادة نسبتها 15.93%.

3.2 إجمالي أقساط التأمين:

بلغت القيمة الإجمالية لأقساط التأمين في نهاية العام 22,652,346 دولار أمريكي (6,918,026 د.ك) وذلك بزيادة نسبتها 3.52% عن قيمة أقساط التأمين في العام 2024 البالغة 21,882,268 دولار أمريكي (6,741,927 د.ك).

4.2 إعادة التأمين:

1.4.2 إعادة التأمين الوارد:

تم خلال العام تجديد 10 اتفاقيات إعادة تأمين نسبية واردة مع هيئات تأمين ائتمان عربية وطنية منها 5 اتفاقيات ائتمان صادرات و5 اتفاقيات تجارة داخلية. أما فيما يتعلق بعقود إعادة التأمين الاختيارية الواردة فقد تم إبرام وتجديد 6 عقود مع هيئات تأمين ائتمان عربية وأجنبية، جميعها لتغطية عمليات تصدير.

2.4.2 إعادة التأمين الصادر:

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

5.2 التعويض والاسترداد:

قامت المؤسسة بدفع 4 تعويضات بلغت قيمتها الإجمالية 13,842,268 دولار أمريكي، من بينها تعويض واحد بقيمة 13,500,000 دولار أمريكي، ناتج عن تحقق خطر الحروب والاضطرابات الأهلية وذلك في إطار عقد استثمار مباشر في إحدى الدول الأعضاء. أما باقي المبلغ، فكان نتيجة تحقق خطر تجاري في إطار عقدين مختلفين. وقد توزعت هذه التعويضات على أربع دول أعضاء.

كما تم استرداد مبلغ 39,311 دولاراً أمريكياً عن تعويض سبق سداده.

6.2 تسويق خدمات التأمين؛

1.6.2 منتجات جديدة ومواد ترويجية وحملات تسويقية؛

قامت المؤسسة في إطار سعيها لتسويق خدماتها التأمينية في عدد من دول المنطقة والعالم بما يلي:

- التواصل مع مصدريين ومستثمرين ومؤسسات مالية ووسطاء تأمين وهيئات ضمان وطنية ودولية وشركاء أعمال.
- إصدار عدد من عروض التأمين في كل من دولة المقر وعدد من الدول العربية والأجنبية.
- إدراج إعلانات عن المؤسسة في دليل التجارة العالمي والكتاب السنوي لاتحاد بيرن.
- تحديث ونشر 7 نسخ رقمية لأدلة خدمات ووسطاء التأمين وضمان الاستثمار وتأمين المؤسسات المالية وائتمان التجارة.
- تحديث محتوى الموقع الشبكي وحسابات التواصل الاجتماعي بالأدلة والأنشطة والمواد التعريفية باللغتين العربية والانجليزية.
- تنفيذ مهام تسويقية في كل من الامارات والسعودية وفرنسا وسويسرا والمملكة المتحدة والمغرب.

2.6.2 الأنشطة والفعاليات والمؤتمرات؛

نظمت المؤسسة وشاركت في تنظيم ورعاية عدد من الفعاليات أبرزها:

- الاحتفال باليوبيل الذهبي للمؤسسة بحضور ممثلي الدول الاعضاء والجهات ذات الصلة (الرياض- فبراير 2025).
- ورشة عمل قياس وإدارة الأثر الإنمائي بالتعاون مع UNDP (الكويت- فبراير 2025).
- ورشة عمل عن خدمات المؤسسة التأمينية والاستشارية بحضور مسؤولي الاستثمار في الدول العربية (الكويت فبراير 2025).
- عبر شبكة الانترنت، ورشة عمل تطوير تأمين ائتمان التجارة بالتعاون مع «كريدت عمان (الكويت- فبراير 2025).
- ترؤس اجتماعات المجلس التنفيذي لاتحاد أمان في دورتيه الـ 29 و30 (الجزائر والسعودية - مايو ونوفمبر 2025).
- ورشتا عمل دور الضمان في المشاريع المستدامة والتمويل المختلط (الكويت - مايو 2025).
- رعاية فضية لمؤتمر ASIA GTR وتقديم ورقة عمل من قبل المدير العام (سنغافورة - سبتمبر 2025).

شاركت المؤسسة في عدد من الفعاليات والأنشطة أبرزها ما يلي:

- المنتدى الاقتصادي العربي - الايطالي (روما - يناير 2025).
- مؤتمر اكس كريد عن تطورات صناعة تأمين الائتمان والاستثمار (لندن- فبراير 2025).
- مؤتمر GTR عن اتجاهات التجارة الدولية ودور البنوك في التمويل وأهمية الرقمنة (دبي- فبراير 2025).
- اجتماعات اتحاد بيرن الذي يضم 86 جهة تأمين دولية (كرواتيا - مايو 2025).
- الاجتماعات السنوية لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية (الجزائر - مايو 2025).
- المنتدى الاقتصادي القطري الخامس (الدوحة - مايو 2025).
- منتدى Loans, Bonds & Sukuk (الامارات - مايو 2025).
- المنتدى السنوي للتنمية (فيينا - يونيو 2025).

- معرض فودكس 2025 والمعرض الزراعي السعودي (الرياض - سبتمبر 2025).
- المجلس الاقتصادي والاجتماعي لجامعة الدول العربية (القاهرة - أغسطس 2025).
- المشاركة بصفة مراقب في الاجتماعات السنوية لصندوق النقد والبنك الدوليين (واشنطن - أكتوبر 2025).
- النسخة التاسعة من مبادرة مستقبل الاستثمار (FII9) (الرياض - أكتوبر 2025).
- يوم هيئات الضمان الوطنية «Standard Chartered ECA Day» (لندن - أكتوبر 2025).
- مؤتمر Conference Beirut One (بيروت - نوفمبر 2025).
- دورة Swiss Re التدريبية (مرئية/ عن بُعد) عن تطبيق معايير الاستدامة والحوكمة في تأمين المخاطر (أكتوبر 2025).
- المنتدى العالمي لشركاء بنك التصدير والاستيراد السعودي (السعودية - نوفمبر 2025).
- يوم شركات التأمين وهيئات الضمان الوطنية Insurer & ECA Day (المغرب - نوفمبر 2025).
- ملتقى التمويل المُدمج لدعم الشراكات بين القطاعين العام والخاص (الأردن - نوفمبر 2025).
- ملتقى مارش عن ائتمان التجارة والمخاطر السياسية (دبي - نوفمبر 2025).
- ندوة تأمين الائتمان التجاري (الرياض - نوفمبر 2025).
- ملتقى ييبان 2025 عن تأمين ائتمان التجارة (الرياض - نوفمبر 2025).
- ورشة عمل تأمين ائتمان التجارة ومعرض صنع في السعودية (السعودية - ديسمبر 2025).
- حضور حفل افتتاح البعثة التجارية القطرية في دولة الكويت (الكويت - ديسمبر 2025).

3.6.2 التعاون والاتصال الخارجي:

- في إطار سعي المؤسسة لتعزيز تعاونها مع الجهات ذات الصلة بعملها عقدت اجتماعات ثنائية وتواصلت مع كل من:
- وكالات وهيئات تأمين وإعادة تأمين في فرنسا وألمانيا والمملكة المتحدة وإيطاليا والصين واليابان ودول أخرى.
 - هيئات تنمية الصناعة وتمويل التجارة في عدة دول منها: السعودية وقطر والكويت.
 - مؤسسات اقليمية ودولية أبرزها ICIEC و MIGA و IFC و UNDP والمصرف العربي للتنمية الاقتصادية في افريقيا والصندوق العربي للإنماء الاقتصادي والاجتماعي.
 - بنوك عالمية واقليمية من دول مختلفة منها: المملكة المتحدة وموريتانيا.

4.6.2 اتفاقيات التعاون:

- أبرمت المؤسسة اتفاقية تعاون مشترك مع بنك التصدير والاستيراد السعودي في مجال بناء القدرات وتبادل الخبرات المهنية، حيث تشمل مجالات تعاون متعددة من بينها آليات التأمين.

جدول رقم (1) قيمة عمليات التأمين خلال العام 2025

القطاع	دولار أمريكي	دينار كويتي
تأمين الاستثمار	706,379,580	215,728,324
تأمين ائتمان الصادرات	2,301,141,181	702,768,517
إعادة التأمين	386,185,535	117,941,062
الإجمالي العام	3,393,706,296	1,036,437,903



جدول رقم (2)

قيمة عمليات التأمين خلال العام 2025 موزعة حسب الدول المصدرة/ المستثمرة المستقبلية من التأمين وحسب أنواع العقود
(بالدولار الأمريكي والمعادل بالدينار الكويتي)

الدولة المصدرة المستثمرة	تأمين الاستثمار	النسبة %	تأمين وإعادة تأمين الصلوات	النسبة %	الإجمالي	النسبة	إلى الإجمالي %
دولار أمريكي	دينار كويتي	دولار أمريكي	دينار كويتي	دولار أمريكي	دينار كويتي	دولار أمريكي	دينار كويتي
1 الكويت	20,000,000	6,108,000	%2.83	273,729,707	896,298,977	%33.35	279,837,707
2 الإمارات	-	-	-	186,437,781	610,470,796	%22.72	186,437,781
3 البحرين	273,787,946	83,614,839	%38.76	24,083,314	78,858,264	%2.93	107,698,153
4 ألمانيا	312,448,990	95,421,922	%44.23	-	-	-	95,421,922
5 السعودية	-	-	-	87,674,492	287,080,852	%10.68	87,674,492
6 سويسرا	-	-	-	51,743,729	169,429,367	%6.30	51,743,729
7 الجزائر	-	-	-	49,194,786	161,083,125	%5.99	49,194,786
8 بريطانيا	-	-	-	31,461,788	103,018,296	%3.83	31,461,788
9 مؤسسة متعددة الأطراف	100,142,644	30,583,563	%14.18	-	-	-	30,583,563
10 تونس	-	-	-	28,565,208	93,533,754	%3.48	28,565,208
11 الأردن	-	-	-	27,029,507	88,505,263	%3.29	27,029,507
12 فرنسا	-	-	-	19,543,792	63,994,081	%2.38	19,543,792
13 مصر	-	-	-	15,246,595	49,923,363	%1.86	15,246,595
14 سنغافورة	-	-	-	12,578,901	41,188,280	%1.53	12,578,901
15 سلطنة عمان	-	-	-	6,786,478	22,221,604	%0.83	6,786,478
16 قطر	-	-	-	6,207,894	20,327,092	%0.76	6,207,894
17 لبنان	-	-	-	425,606	1,393,602	%0.05	425,606
الإجمالي العام	706,379,580	215,728,324	%100	2,687,326,716	820,709,579	%100	1,036,437,903
النسبة من الإجمالي %	20.81	79.19					

جدول رقم (3) قيمة عمليات التأمين خلال عام 2025 موزعة حسب الدول المضيفة / المستوردة وحسب أنواع العقود (بالدولار الأمريكي والمعادل بالدينار الكويتي)

النسبة من الإجمالي العام %	الإجمالي		النسبة	تأمين وإعادة تأمين الصلوات		النسبة	تأمين الاستثمار		الدولة المضيفة/المستوردة
	دينار كويتي	دولار أمريكي		دينار كويتي	دولار أمريكي		دينار كويتي	دولار أمريكي	
%20.00	207,239,904	678,585,147	%5.00	41,060,723	134,448,994	%77.03	166,179,181	544,136,153	مصر
%12.92	133,902,801	438,450,560	%16.32	133,902,801	438,450,560	-	-	-	الأردن
%6.13	63,492,559	207,899,668	%7.74	63,492,559	207,899,668	-	-	-	السعودية
%5.94	61,597,107	201,693,212	%7.51	61,597,107	201,693,212	-	-	-	تونس
%5.34	55,385,867	181,355,165	%6.75	55,385,867	181,355,165	-	-	-	الجزائر
%4.32	44,730,064	146,463,863	%5.45	44,730,064	146,463,863	-	-	-	الإمارات
%3.49	36,188,103	118,494,117	%2.10	17,222,524	56,393,334	%8.79	18,965,579	62,100,783	العراق
%2.16	22,361,302	73,219,720	%1.05	8,589,180	28,124,362	%6.38	13,772,122	45,095,358	المغرب
%2.03	21,076,997	69,014,398	%0.52	4,265,556	13,967,112	%7.79	16,811,441	55,047,286	سلطنة عمان
%1.47	15,232,151	49,876,067	%1.86	15,232,151	49,876,067	-	-	-	الكويت
%1.21	12,556,908	41,116,267	%1.53	12,556,908	41,116,267	-	-	-	قطر
%0.65	6,693,024	21,915,599	%0.82	6,693,024	21,915,599	-	-	-	البحرين
%0.12	1,220,121	3,995,158	%0.15	1,220,121	3,995,158	-	-	-	موريتانيا
%34.23	354,760,994	1,161,627,355	%43.23	354,760,994	1,161,627,355	-	-	-	مجموعة دول
%100	1,036,437,903	3,393,706,296	%100	820,709,579	2,687,326,716	%100	215,728,324	706,379,580	الإجمالي العام
%100				%79.19			%20.81		النسبة إلى الإجمالي %

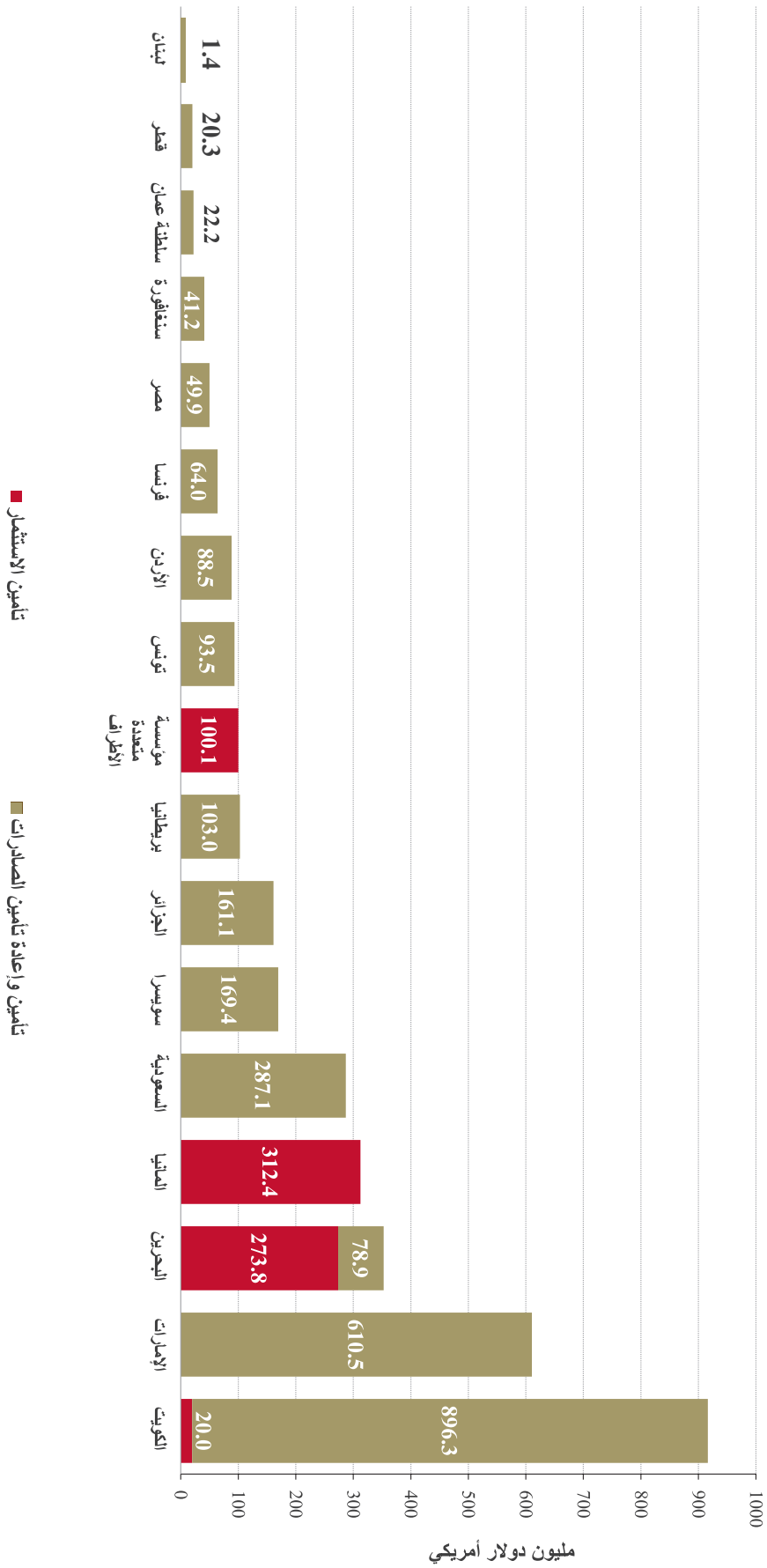
جدول رقم (4) قيمة العقود المسارية والالتزامات القائمة كما في 2025/12/31 حسب الدولة المضيضة/المستوردة وحسب أنواع العقود (بالدولار الأمريكي والمعادل بالدينار الكويتي)

الدولة	عقود الاستثمار المسارية	عقود الصلوات المسارية	إجمالي العقود المسارية	الالتزامات القائمة لعقد الاستثمار	الالتزامات القائمة لعقد ائتمان الصادرات	إجمالي الالتزامات القائمة	النسبة من الإجمالي %
المضيضة	دولار	دولار	دولار	دينار	دولار	دينار	دينار
1 مصر	658,428,785	201,084,151	145,749,544	44,511,911	81,771,892	267,753,412	37,811,277
2 آسيا	-	-	-	-	-	-	123,809,028
3 العراق	169,829,191	51,865,835	35,406,636	10,813,186	205,235,826	62,679,021	84,107,874
4 أفريقيا	-	-	76,461,628	23,351,381	23,351,381	66,749,870	20,385,410
5 سلطنة عمان	60,000,000	18,324,000	16,639,871	5,081,816	23,405,816	16,811,441	63,159,241
6 السعودية	-	-	121,769,883	37,188,522	37,188,522	16,967,610	55,558,644
7 أوروبا	-	-	167,808,922	51,248,845	167,808,922	49,253,817	15,042,116
8 الإمارات	-	-	139,770,072	42,685,780	42,685,780	14,823,173	48,536,911
9 المغرب	46,982,800	14,348,547	15,111,094	4,614,928	62,093,895	18,963,475	48,424,953
10 الجزائر	-	-	187,903,654	57,385,776	187,903,654	14,303,462	46,835,174
11 الأردن	-	-	160,451,162	49,001,785	160,451,162	30,065,748	9,182,079
12 تونس	-	-	123,119,130	37,600,582	123,119,130	29,674,390	9,062,559
13 مجموعة دول	-	-	45,986,642	14,044,321	45,986,642	15,077,833	4,604,770
14 السودان	15,000,000	4,581,000	-	-	4,581,000	-	15,000,000
15 البحرين	-	-	13,422,365	4,099,190	13,422,365	4,528,344	1,382,956
16 قطر	-	-	47,429,804	14,485,062	47,429,804	4,057,511	1,239,164
17 الكويت	-	-	14,330,330	4,376,483	14,330,330	3,778,046	1,153,815
18 موريتانيا	-	-	4,000,000	1,221,600	4,000,000	1,126,950	3,690,080
19 لبنان	-	-	-	-	-	159,126	48,597
الإجمالي	950,240,776	290,203,533	1,583,114,149	204,878,012	586,373,747	1,257,225,129	383,956,555

العقود المسارية: هي العقود سارية المفعول سواء نفذت أو لم تنفذ
الالتزامات القائمة: بالنسبة لعقود ضمان الاستثمار هي قيمة ما نفذ من استثمار
والنسبة لعقود ضمان الصلوات هي قيمة الشحنات المنفذة ولم تسدد بعد. لا تعني هذه الالتزامات مبالغ واجبة الدفع إذ لا يكون ذلك إلا بعد تحقق الخطر في أي منها.

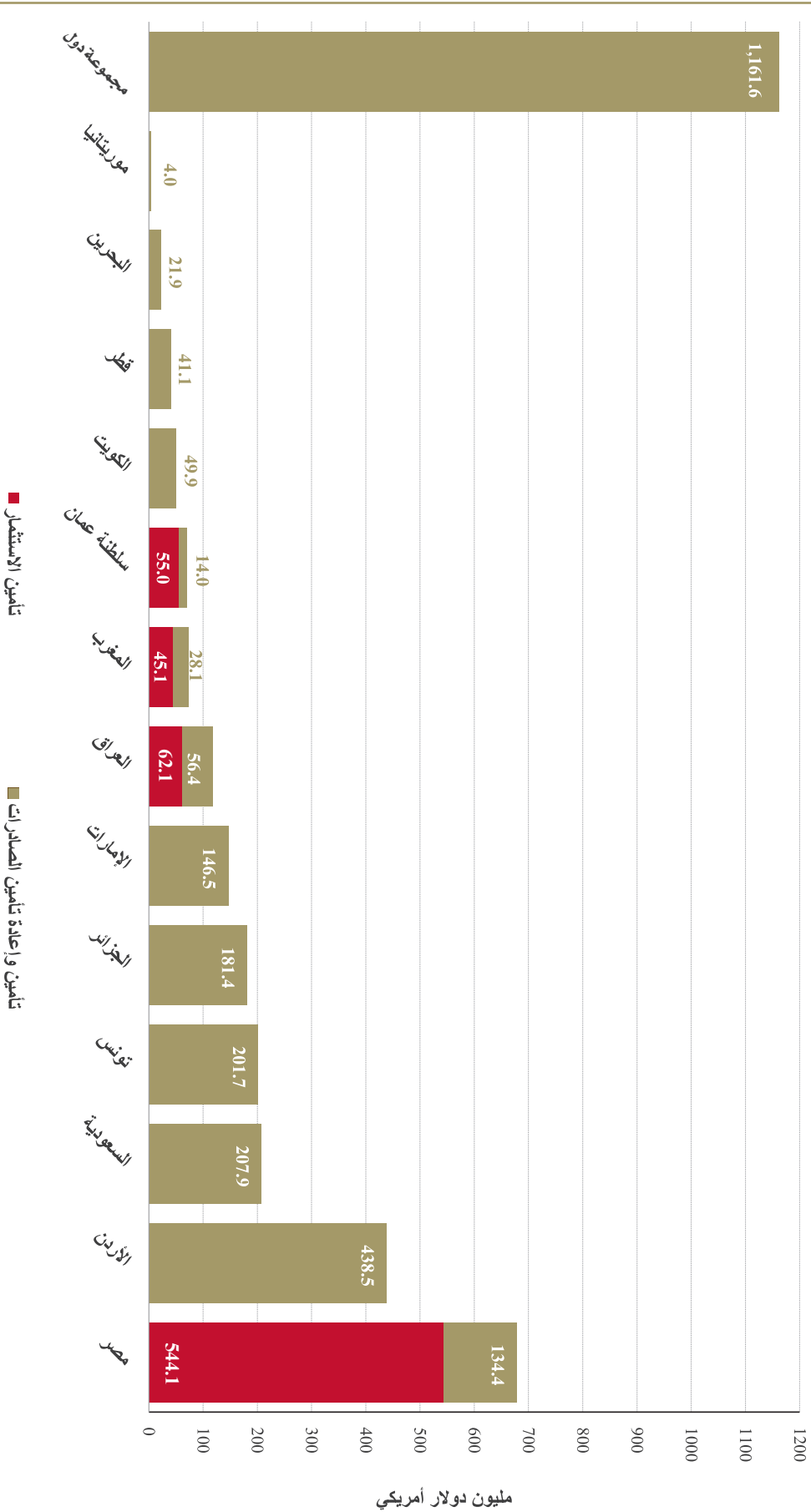


رسم بياني (1) قيمة عمليات التأمين خلال عام 2025 موزعة حسب الدول المستفيدة من التأمين



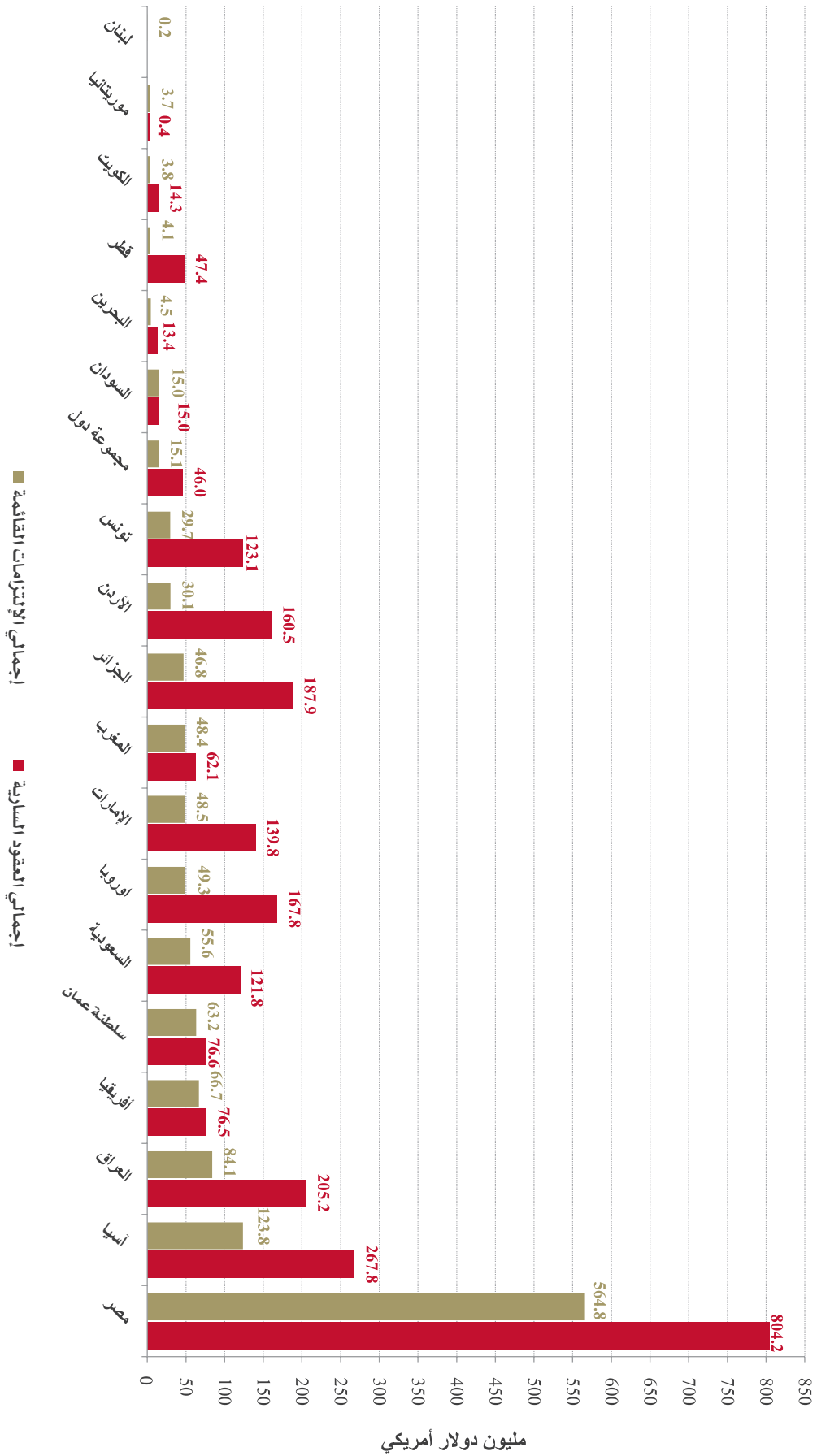


رسم بياني (2)
قيمة عمليات التأمين خلال عام 2025 موزعة حسب الدول المضيفة / المستوردة



رسم بياني (3)

قيمة العقود السارية والالتزامات القائمة كما في 2025/12/31 حسب الدول المستوردة



الفصل الثالث: البحوث وتنمية الاستثمار والخدمات المساندة:

واصلت المؤسسة جهودها في مجال تنمية البحوث المتعلقة بمناخ وفرص الاستثمار والتصدير والتأمين، وكذلك أنشطة التدريب ونشر المعرفة والترويج كما يلي:

1.3 الإصدارات الاقتصادية:

1.1.3 تقرير مناخ الاستثمار في الدول العربية لعام 2025:

- إصدار النسخة الأربعين من التقرير السنوي «مناخ الاستثمار في الدول العربية 2025»، باللغة العربية مع ملخص باللغة الإنجليزية، لرصد تغييرات مناخ الاستثمار في الدول العربية، وذلك من خلال مؤشر مجمع لنحو 217 من المؤشرات المركبة والفرعية الصادرة عن 35 جهة دولية متخصصة.
- قدم التقرير توصيات محددة للدول العربية الأعضاء لتحسين ترتيبها وقدرتها على جذب الاستثمار.

2.1.3 النشرة الفصلية «ضمان الاستثمار»:

- إصدار أربعة أعداد من النشرة الفصلية «ضمان الاستثمار»، في أربعة مجالات هي:
 1. التقييمات السيادية ومؤشرات المخاطر السياسية والتجارية في الدول العربية.
 2. التجارة الخارجية للدول العربية وتوزيعها الجغرافي والقطاعي.
 3. تأمين التجارة والاستثمار والتمويل في الدول العربية.
 4. الأداء الاقتصادي في الدول العربية.

3.1.3 النشرة الشهرية للمؤشرات الاقتصادية:

- إصدار 12 تحديثاً يضم أهم 10 مؤشرات اقتصادية في 144 دولة بنظام لوحة قيادة البيانات.

4.1.3 التقارير القطاعية:

- إصدار 4 تقارير قطاعية عن الدول العربية: الأول عن «الأدوية»، والثاني عن «الكهرباء والطاقة المتجددة»، والثالث عن «الأغذية والمشروبات» والرابع عن «النقل البحري». بالتركيز على 4 محاور رئيسية هي: 1 - الإنتاج أو المبيعات 2 - التجارة الخارجية 3 - الاستثمارات الأجنبية 4 - تقييم مخاطر وحواجز الاستثمار والأعمال.

5.1.3 تقارير الدول:

- إصدار تقارير عن 144 دولة عربية وأجنبية (Country Profile) ونشر تقارير 22 دولة عربية على الموقع الشبكي. حيث تناولت 6 محاور هي: تقييم مخاطر الدولة وتصنيفها السيادي، وأدائها الاقتصادي والتجاري والاستثماري والتأميني، وترتيبها في المؤشرات الدولية.

6.1.3 قواعد البيانات والمعلومات:

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

7.1.3 الدراسات وأوراق العمل والتكليفات والاستفسارات:

- إنجاز التحديث السنوي لدراسة فرص تنمية عمليات المؤسسة التأمينية والإمكانات المتاحة في الدول الأعضاء.
- إنجاز تحديثين عن السقوف الائتمانية للدول المستوردة من المنطقة العربية وتوزيعها وفق المجموعات السلعية.
- إعداد 3 أوراق عمل: الأولى عن دور المؤسسة في تشجيع الاستثمار في الدول العربية، والثانية عن علاقات الاستثمار والتجارة بين الدول العربية وإيطاليا، والثالثة عن علاقات الاستثمار والتجارة بين الدول العربية والولايات المتحدة.
- ساهمت المؤسسة بـ 3 أوراق بحثية في الكتاب السنوي لاتحاد أمان 2025.
- الرد على 27 طلب معلومات من جهات حكومية وخاصة وباحثين من الدول العربية.

2.3 إصدارات وأعمال التعريف بالمؤسسة وخدماتها

1.2.3 التقرير السنوي لأداء المؤسسة لعام 2024:

- إصدار التقرير السنوي لأداء المؤسسة لعام 2024، الذي جاء في أربعة فصول بجانب كلمتي رئيس مجلس الإدارة والمدير العام وتضمنت: عمليات المؤسسة التأمينية، وأدائها المالي، والبحوث وتنمية الاستثمار والخدمات المساندة، بالإضافة إلى رصد أداء الاقتصاديين الدولي والعربي بالتركيز على قطاعات الاستثمار والتجارة وصناعة التأمين.

2.2.3 المواد التعريفية:

- تحديث محتوى الملف التعريفي للمؤسسة Dhaman Profile باللغتين العربية والإنجليزية.
- إنتاج فيلم وثائقي عن المؤسسة بمناسبة احتفالها باليوبيل الذهبي.
- تحديث 6 ملفات تعريفية عن خدمات المؤسسة التأمينية إضافة إلى دليل وسطاء التأمين.
- إنتاج عدد 34 فيديو باللغتين العربية والإنجليزية للتعريف بالمؤسسة، وأنشطتها، وخدماتها التأمينية والبحثية.
- أعداد عرض تفصيلي للتعريف بالمؤسسة، وهيكلها، وأنشطتها، وخدماتها.

3.2.3 نشرة ضمان الاستثمار والتجارة الشهرية:

- إصدار ونشر 12 عدداً من نشرة ضمان الشهرية الإلكترونية باللغتين والتي تركز على أبرز أنشطة المؤسسة ومجالات عملها.

4.2.3 الموقع الشبكي:

- متابعة تطوير وتحديث محتوى الموقع الإلكتروني الجديد للمؤسسة باللغتين العربية والإنجليزية بما يشمل أبواب أدلة التعريف بالخدمات، والإصدارات الشهرية والفصلية والسنوية وأوراق العمل وقواعد البيانات، والأخبار والأحداث.

5.2.3 النشاط الإعلامي:

- إصدار 11 مادة إعلامية ورصد أكثر من (2000) منشور في وسائل الإعلام إقليمية ودولية مهمة عن المؤسسة بعدة لغات.

6.2.3 حسابات التواصل الاجتماعي:

- تحديث حسابات المؤسسة على وسائل التواصل الاجتماعي بنحو 260 مادة متنوعة، بالتنسيق مع شركة متخصصة.

7.2.3 إصدارات وأعمال أخرى:

- تحديث قاعدة بيانات توزيع إصدارات المؤسسة.
- إعداد 12 قائمة شهرية لأهم المشروعات الأجنبية الجديدة المعلن عنها في الدول العربية.

3.3 إصدارات تقييم المخاطر

- إصدار 12 تحديثاً شهرياً لملف «Dhaman country risk fact sheet»، والذي يتضمن مختلف تقييمات المؤسسة للمخاطر المركبة السياسية والتجارية والمؤسسات المالية، والامتثال، بجانب تقديرات السقوف الائتمانية للدول ومقترحات أقساط التأمين لعدد 144 دولة منها 21 دولة عربية.
- إصدار 12 تحديثاً شهرياً لرصد التصنيفات السيادية ومؤشرات المخاطر من الوكالات العالمية لعدد 168 دولة.
- إصدار 4 تقارير فصلية لتقييم مخاطر الاستثمار والأعمال في 17 قطاعاً لعدد 174 دولة.
- تلبية 44 طلباً لتقييم مخاطر الدول والقطاعات في دول عربية وأجنبية.

4.3 النظم الإدارية والموارد البشرية:

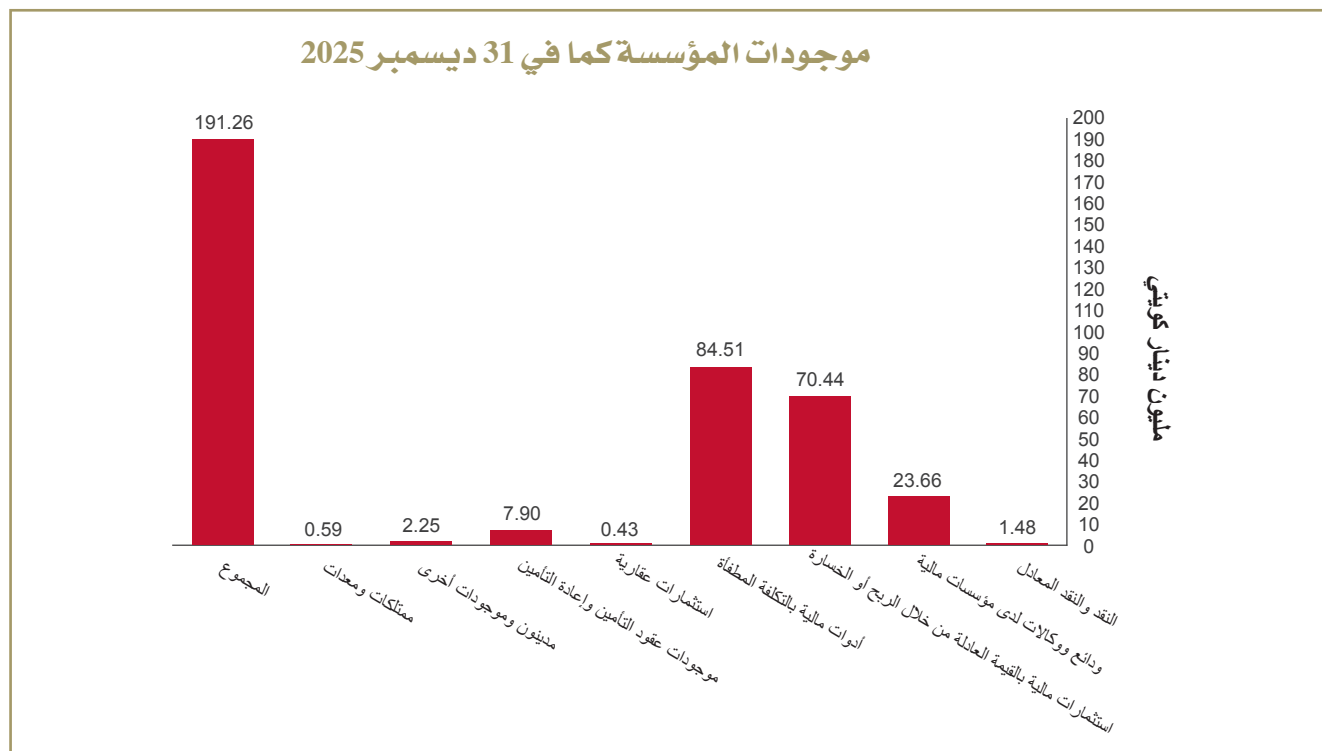
- تحديث المرشد الإداري ولائحة نظام العاملين وإصدار ميثاق السلوك المهني.
- تحديث الأوصاف الوظيفية وسياسات وإجراءات العمل في جميع إدارات المؤسسة.
- تطوير نظام تقييم أداء العاملين، واستحداث خطة التعاقب الوظيفي.
- اعداد خطة طوارئ لمواجهة الأزمات.
- تدشين (أكاديمية ضمان) وتنظيم أولى دوراتها بالتعاون مع عدد من الجامعات والمؤسسات الأكاديمية وبمشاركة عدد من المتدربين.
- مشاركة عدد من كوادر المؤسسة في 3 دورات تدريبية في مجالات التأمين واعداد التقارير المالية ونمذجة القوائم المالية.

5.3 تقنية المعلومات:

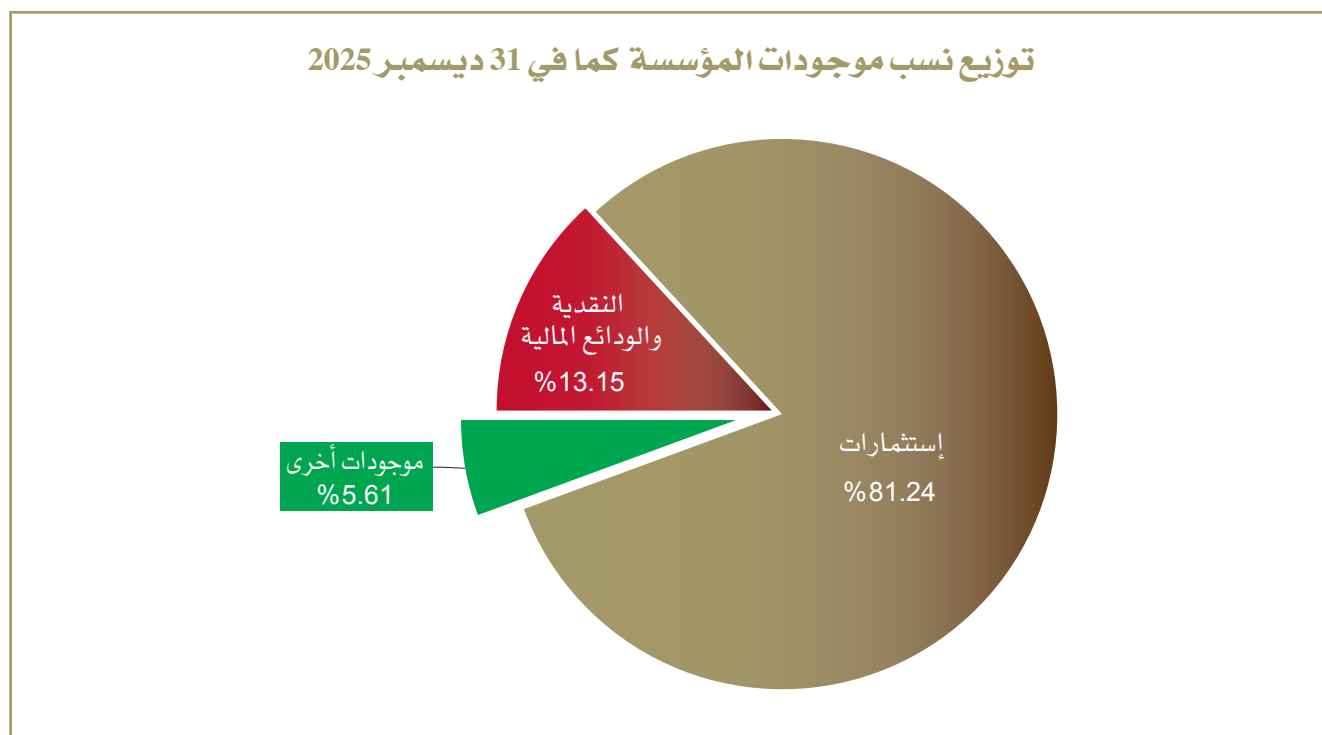
- واصلت المؤسسة جهودها لتعزيز الاستخدام الأمثل لتكنولوجيا المعلومات في تسهيل وتسريع وتدقيق الأعمال عبر تطوير الأنظمة المعلوماتية التي تؤمن الدعم الفني الفعال لمختلف إدارات المؤسسة من خلال ما يلي:
- تحديث أنظمة الموارد البشرية والخدمة الذاتية وتقييم أداء الموظفين.
- استحداث نظام يمكن الإدارة العامة من متابعة مؤشرات الأداء التشغيلي والمالي.
- توفير الدعم الفني للموظفين والمتابعة الدورية للبرامج وخوادم الشبكة والنسخ الاحتياطية.
- استحداث نظام نسخ احتياطية سحابي كإجراء احترازي للتعافي من الكوارث.
- متابعة تجديد تراخيص البرامج والأنظمة وتعزيز نظم الحماية للموقع الشبكي وأجهزة الموظفين والشبكة.

الفصل الرابع: التقرير المالي

تظهر الميزانية العمومية كما في 31 ديسمبر 2025 أن إجمالي موجودات المؤسسة بلغ 191,262,822 ديناراً كويتياً (626,269,882 دولاراً أمريكياً) كما يظهره الشكل التالي:



ولقد توزعت نسب الموجودات بصورة أساسية بين الاستثمارات 81.24% والنقدية والودائع المالية 13.15% والموجودات الأخرى 5.61% كما يظهر بالشكل أدناه.



كما بلغت حقوق الملكية في 31 ديسمبر 2025 مبلغ 175,946,224 ديناراً كويتياً (576,117,302 دولاراً أمريكياً) وهي تتكون من رأس المال المدفوع وقدره 91,167,166 ديناراً كويتياً (298,517,243 دولاراً أمريكياً) والاحتياطي العام وقدره 84,779,058 ديناراً كويتياً (277,600,059 دولاراً أمريكياً).

كما بلغت الإيرادات الاجمالية كما في 31 ديسمبر 2025 من نتائج عمليات الضمان وايرادات الاستثمارات مجتمعة مبلغ 11,305,020 ديناراً كويتياً (37,017,092 دولاراً أمريكياً)، مقارنة بمبلغ 10,418,742 ديناراً كويتياً (34,115,069 دولاراً أمريكياً) كما في 31 ديسمبر 2024.

وفيما يتعلق بالمصاريف العمومية والإدارية كما في 31 ديسمبر 2025 فقد بلغت 3,707,243 ديناراً كويتياً (12,138,975 دولاراً أمريكياً).

وبذلك يكون صافي الأرباح للسنة المالية المنتهية في 2025/12/31 مبلغاً وقدره 7,597,777 ديناراً كويتياً (24,878,117 دولاراً أمريكياً) مقارنة بربح قدره 6,465,668 ديناراً كويتياً (21,171,146 دولاراً أمريكياً) خلال عام 2024.

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



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

البيانات المالية

31 ديسمبر 2025

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

إرنست ويونغ
العيان والعصيمي وشركاهم
ص.ب. 74
برج الشايخ - الطابق 16 و 17
شارع السور - المرقاب
الصفحة 13001 - دولة الكويت

EY
نبني المستقبل
بثقة

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

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة رئيس وأعضاء مجلس مساهمي المؤسسة

تقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية للمؤسسة العربية لضمان الاستثمار وائتمان الصادرات ("المؤسسة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2025 وبيانات الدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية، بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمؤسسة كما في 31 ديسمبر 2025 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

أساس الرأي

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

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية

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

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

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

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن تؤثر بصورة فردية أو مجمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية.

إرنست ويونغ
العيان والعصيمي وشركاهم

EY
بنني المستقبل
بثقة

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

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

تقرير حول تدقيق البيانات المالية (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية (تتمة)
كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، اتخذنا أحكاماً مهنية وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

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

شبكة عدنان الفليح

شبكة عدنان الفليح

شبكة عدنان الفليح

سجل مراقبي الحسابات رقم 289 فئة أ

إرنست ويونغ

(العيان والعصيمي وشركاهم)

6 أبريل 2026

الكويت



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

بيان الدخل الشامل

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	إيضاحات	الإيرادات
8,227,678	8,174,155	3	إيرادات التأمين
(2,675,172)	(1,875,932)	3	مصرفوات خدمة التأمين
5,552,506	6,298,223		نتيجة خدمة التأمين قبل عقود إعادة التأمين المحتفظ بها
(3,683,102)	(3,677,855)	4	صافي المصروفات من عقود إعادة التأمين المحتفظ بها
1,869,404	2,620,368		نتيجة خدمة التأمين
4,078,684	4,996,489	5	إيرادات فوائد
4,290,805	4,080,993	6	صافي إيرادات استثمار من موجودات مالية
167,149	(392,930)		(خسائر) أرباح تحويل عملات أجنبية
12,700	100		إيرادات أخرى
10,418,742	11,305,020		صافي نتائج التأمين
			المصروفات
(2,953,444)	(2,613,661)		رواتب وأجور ومكافآت
(830,716)	(956,625)		مصرفوات إدارية
(96,192)	(96,707)		مصرفوات استهلاك
(72,722)	(40,250)		مخصصات وأخرى
(3,953,074)	(3,707,243)		مجموع المصروفات
6,465,668	7,597,777		ربح السنة
-	-		دخل شامل آخر
6,465,668	7,597,777		إجمالي الدخل الشامل للسنة

■ إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

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

بيان المركز المالي

كما في 31 ديسمبر 2025

2024	2025	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
14,466,822	1,482,491	7	النقد والنقد المعادل
25,974,075	23,661,581	8	ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية
81,687,496	70,444,344	9	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
52,115,784	84,510,803	10	أدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
211,584	4,435,059	3	موجودات عقود التأمين
1,212,396	3,461,379	4	موجودات عقود إعادة التأمين
1,910,198	2,251,932		مدينون وموجودات أخرى
-	425,988		عقارات استثمارية
683,377	589,245	11	ممتلكات ومعدات
178,261,732	191,262,822		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
665,019	774,133		دائنون ومطلوبات أخرى
5,615,137	10,408,302	3	مطلوبات عقود التأمين
-	329,835	4	مطلوبات عقود إعادة التأمين
1,170,245	1,072,545	11	التزامات بموجب عقد إيجار تمويلي
2,462,884	2,731,783		مدخرات العاملين ومكافأة نهاية الخدمة
9,913,285	15,316,598		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
91,167,166	91,167,166	12	رأس المال المدفوع
77,181,281	84,779,058	13	احتياطي عام
168,348,447	175,946,224		مجموع حقوق الملكية
178,261,732	191,262,822		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

■ إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

الإجمالي	احتياطي عام	رأس المال المدفوع	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
168,348,447	77,181,281	91,167,166	الرصيد كما في 1 يناير 2025
7,597,777	7,597,777	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
175,946,224	84,779,058	91,167,166	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2025
161,832,779	70,715,613	91,117,166	الرصيد كما في 1 يناير 2024
50,000	-	50,000	إجمالي الدخل الشامل للسنة
6,465,668	6,465,668	-	الزيادة في رأس المال المدفوع
168,348,447	77,181,281	91,167,166	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024

■ إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

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

بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024	2025	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
6,465,668	7,597,777		أنشطة التشغيل
(4,078,684)	(4,996,489)	5	ربح السنة
(4,290,805)	(4,080,993)	6	تعديلات لـ:
96,192	96,707		إيرادات فوائد
88,309	81,917		صافي إيرادات استثمار من موجودات مالية
-	(100)		مصروف استهلاك
490,489	451,891		مصروفات عقد إيجار تمويلي
			ربح من بيع ممتلكات ومعدات
			مدخرات العاملين ومكافأة نهاية الخدمة
(1,228,831)	(849,290)		
39,317	(4,223,475)		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
-	(2,248,983)		موجودات عقود التأمين
7,670	24,296		موجودات عقود إعادة التأمين
320,325	4,793,165		مدينون وموجودات أخرى
(1,606,584)	329,835		مطلوبات عقود التأمين
100,957	109,114		مطلوبات عقود إعادة التأمين
			دائنون ومطلوبات أخرى
(2,367,146)	(2,065,338)		
(470,392)	(182,992)		المدفوع من مدخرات العاملين ومكافأة نهاية الخدمة
(2,837,538)	(2,248,330)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل
(51,569)	(2,575)		أنشطة الاستثمار
-	100		شراء ممتلكات ومعدات
-	(27,977)		متحصلات من بيع ممتلكات ومعدات
5,398,263	2,312,494		شراء عقار استثماري
(87,159)	(3,088,566)		صافي الحركة في ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية
18,035,218	15,916,638		شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(19,939,239)	(32,692,970)		متحصلات من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
2,118,617	4,108		شراء أدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
3,603,689	3,173,056		متحصلات من بيع أدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
(820,009)	(781,151)		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
4,301,044	4,630,459		أنعاب إدارة مدفوعة
			إيرادات فوائد مستلمة
12,558,855	(10,556,384)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة الاستثمار
(179,617)	(179,617)		أنشطة التمويل
50,000	-		سداد التزامات عقد إيجار تمويلي
(129,617)	(179,617)		الزيادة في رأس المال المدفوع
9,591,700	(12,984,331)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
4,875,122	14,466,822		صافي (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل
14,466,822	1,482,491	7	النقد والنقد المعادل كما في 31 ديسمبر
-	(401,689)		المعاملات غير النقدية المستبعدة من بيان التدفقات النقدية:
-	401,689		شراء عقار استثماري
-	-		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	-		

■ إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

1 - معلومات حول المؤسسة والأنشطة

إن المؤسسة هي مؤسسة أقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة تأسست وفقاً للاتفاقية بين الأقطار العربية الأعضاء. إن الأغراض الأساسية للمؤسسة هي توفير الضمان للاستثمارات بين الأقطار العربية ضد المخاطر غير التجارية والتمويل المرتبط بالتجارة بين الدول الأعضاء من الأخطار التجارية وغير التجارية المنصوص عليها في اتفاقية إنشائها. تعمل المؤسسة أيضاً على تشجيع الاستثمارات والتجارة بين الدول الأعضاء.

يقع مقر المؤسسة في دولة الكويت وعنوان مكتبها المسجل هو ص.ب. 23568، الصفاة 13096 - دولة الكويت. تم التصريح بإصدار البيانات المالية من قبل مجلس إدارة المؤسسة بتاريخ 12 مارس 2026.

2 - أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية للمؤسسة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية. تم إعداد البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التي تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة.

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

قامت المؤسسة بإعداد البيانات المالية على أساس أنها ستواصل أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

تم إعادة تصنيف بعض المعلومات المقارنة في بيان الدخل الشامل وبيان المركز المالي لتتوافق مع عرض السنة الحالية. لم يكن لعمليات إعادة التصنيف هذه أي تأثير على إجمالي حقوق الملكية كما في 31 ديسمبر 2024 والأرباح للسنة المنتهية بذلك التاريخ المدرجة سابقاً.

2.2 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

قامت المؤسسة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025. لم تقم المؤسسة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل صادر ولكن لم يسر بعد.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية العملات للتحويل

بالنسبة لفرات البيانات المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025، فإن معيار عدم قابلية العملات للتحويل - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 تأثيرات التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية يحدد كيفية قيام منشأة بتقييم ما إذا كانت العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر صرف فوري عند عدم القابلية للتحويل. كما تتطلب التعديلات الإفصاح عن المعلومات التي تمكن مستخدمي البيانات المالية للمنشأة من فهم كيفية تأثير عدم قابلية العملات للتحويل إلى عملة أخرى على الأداء والمركز المالي والتدفقات النقدية للمنشأة أو كيفية توقع حدوث هذا التأثير.

لم يكن لهذه التعديلات تأثير مادي على البيانات المالية للمؤسسة.

2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

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

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 - تصنيف وقياس الأدوات المالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في 30 مايو 2024 تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 - تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية ("التعديلات"). وتتضمن هذه التعديلات ما يلي:

- توضيح أن الالتزام المالي يتم إلغاء الاعتراف به في "تاريخ التسوية"، مع إدخال أحد خيارات السياسات المحاسبية (إذا تم استيفاء شروط محددة) لإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية التي تم تسويتها باستخدام نظام سداد إلكتروني قبل تاريخ التسوية.
- تقديم إرشادات إضافية حول كيفية تقييم التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية المقترنة بخصائص الممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات والخصائص المماثلة.

- توضيحات حول ما يشكل "خصائص عدم الرجوع" وخصائص الأدوات المترابطة تعاقدياً

- تقديم متطلبات الإفصاحات عن الأدوات المالية ذات الخصائص المحتملة ومتطلبات الإفصاحات الإضافية عن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعدادات ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 - تصنيف وقياس الأدوات المالية (تتمة)

تسري التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2026، مع السماح بالتطبيق المبكر لتصنيف الموجودات المالية والإفصاحات ذات الصلة فقط. يُسمح بالتطبيق المبكر، مع خيار التطبيق المبكر للتعديلات المتعلقة بتصنيف الموجودات المالية والإفصاحات ذات الصلة فقط.

من غير المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير مادي على البيانات المالية للمؤسسة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 - العرض والإفصاح في البيانات المالية

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

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

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

يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 18 والتعديلات على المعايير الأخرى على فترات البيانات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027، ولكن يُسمح بالتطبيق المبكر ويجب الإفصاح عنه. وسوف يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 18 بأثر رجعي.

تعمل المؤسسة حالياً على تحديد كافة التأثيرات المترتبة على التعديلات على البيانات المالية الأساسية والإيضاحات حول البيانات المالية.

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية: معايير المحاسبة - المجلد 11

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في يوليو 2024 تسعة تعديلات محدودة النطاق كجزء من تحديثاته الدورية للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة. تشمل هذه التعديلات توضيحات أو تبسيطات أو تصحيحات أو تغييرات لتحسين الاتساق في المعيار الدولي للتقارير المالية 1: تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة، والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 - الأدوات المالية: الإفصاحات والإرشادات المرفقة به بشأن تطبيق المعيار، والمعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية، والمعيار الدولي للتقارير المالية 10: البيانات المالية المجمعة، ومعيار المحاسبة الدولي 7: بيانات التدفقات النقدية.

ستسري التعديلات على فترات البيانات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2026. يسمح بالتطبيق المبكر ويجب الإفصاح عنه.

من غير المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير مادي على البيانات المالية للمؤسسة.

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة

2.4.1 عقود التأمين وإعادة التأمين

2.4.1.1 التعريف والتصنيف

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

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.1 عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

2.4.1.1 التعريف والتصنيف (تتمة)

تقوم المؤسسة أيضاً بإصدار عقود إعادة التأمين في سياق الأعمال العادية لتعويض الكيانات الأخرى عن المطالبات الناشئة عن واحد أو أكثر من عقود التأمين الصادرة عن تلك الكيانات.

2.4.1.2 فصل العناصر عن عقود التأمين وإعادة التأمين

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

2.4.1.3 مستوى التجميع

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

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

(1) أي عقود مجحفة عند الاعتراف المبدئي

(2) أي عقود متبقية في المحفظة.

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

● معلومات التسعير

● نتائج عقود مماثلة اعترفت بها

● العوامل البيئية، مثل التغير في الخبرة بالسوق أو الأنظمة

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

2.4.1.4 الاعتراف

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

● بداية فترة التغطية لمجموعة العقود

● تاريخ استحقاق الدفعة الأولى من حامل وثيقة التأمين في المجموعة أو تاريخ استلام الدفعة الأولى إذا لم يكن هناك تاريخ استحقاق.

● بالنسبة لمجموعة العقود المجحفة، إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى أن المجموعة مجحفة.

تعترف المؤسسة بمجموعة عقود إعادة التأمين التي أبرمتها في أي من التاريخين أيهما أقرب:

● بداية فترة تغطية مجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها. (ومع ذلك، تؤخر المؤسسة الاعتراف بمجموعة عقود إعادة التأمين

المحتفظ بها والتي توفر تغطية متناسبة حتى تاريخ الاعتراف مبدئياً بأي عقد تأمين أساسي، إذا كان ذلك التاريخ متأخراً عن

بداية فترة التغطية لمجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها)،

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.1 عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

2.4.1.4 الاعتراف (تتمة)

● التاريخ الذي تعترف فيه المؤسسة بمجموعة محفظة من عقود التأمين الأساسية إذا أبرمت المؤسسة عقد إعادة التأمين ذي الصلة المبرم في إطار مجموعة عقود إعادة التأمين المبرمة في ذلك التاريخ أو قبله.

تضيف المؤسسة عقود جديدة إلى المجموعة في فترة البيانات المالية التي يستوفي فيها ذلك العقد أحد المعايير المبينة أعلاه.

2.4.1.5 حدود العقد

تدرج المؤسسة في قياس مجموعة عقود التأمين جميع التدفقات النقدية المستقبلية داخل حدود كل عقد في المجموعة. وتدرج التدفقات النقدية ضمن حدود عقد التأمين إذا كانت ناشئة عن حقوق والتزامات جوهرية قائمة خلال فترة البيانات المالية التي يمكن للمؤسسة فيها أن تقوم بإجبار حامل وثيقة التأمين على دفع أقساط التأمين، أو عندما يقع على عاتق المؤسسة التزام جوهرى بتزويد حامل وثيقة التأمين بخدمات عقود التأمين. ينتهي الالتزام الجوهرى بتقديم خدمات عقود التأمين عندما:

● تتمتع المؤسسة بالقدرة العملية على إعادة تقييم المخاطر التي يتعرض لها حامل وثيقة التأمين، ويمكنها نتيجة لذلك تحديد سعر أو مستوى من المزايا يعكس بشكل تام تلك المخاطر.

أو أن يتم استيفاء كلا المعيارين التاليين:

● أن يكون لدى المؤسسة القدرة العملية على إعادة تقييم مخاطر محفظة عقود التأمين التي تحتوي على العقد، وبالتالي يمكنها تحديد سعر أو مستوى للمزايا يعكس بشكل تام مخاطر تلك المحفظة.

● ألا يأخذ تسعير أقساط التأمين حتى تاريخ إعادة تقييم المخاطر في الاعتبار المخاطر المتعلقة بالفترات التي تلي تاريخ إعادة التقييم. لا يتم الاعتراف بمطلوبات أو موجودات تتعلق بأقساط أو تعويضات متوقعة خارج حدود عقد التأمين. وتعلق هذه المبالغ بعقود التأمين المستقبلية.

2.4.1.6 عقود التأمين - القياس المبدئي والقياس اللاحق

2.4.1.6.1 القياس المبدئي

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

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

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

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

● الأقساط، إن وجدت، التي تم تلقيها عند الاعتراف المبدئي، و

● مطروحاً منها أي تدفقات نقدية لحيازة عقود التأمين في ذلك التاريخ، باستثناء العقود التي تبلغ مدتها سنة واحدة أو أقل حيث يتم تسجيلها كمصروفات، و

● زائداً أو ناقصاً أي مبلغ ناتج عن إلغاء الاعتراف في ذلك التاريخ على الأصل المعترف به للتدفقات النقدية لحيازة عقود التأمين، و

● أي أصل أو التزام آخر تم الاعتراف به سابقاً للتدفقات النقدية المتعلقة بمجموعة العقود والذي تدفعه المؤسسة أو تستلمه قبل الاعتراف بمجموعة عقود التأمين.

2.4.1.6.2 القياس اللاحق

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

● زائداً الأقساط المستلمة في الفترة.

● ناقصاً التدفقات النقدية لحيازة عقود التأمين

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار واثنان الصادات - مؤسسة اقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.1 عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

2.4.1.6 عقود التأمين - القياس المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

2.4.1.6.2 القياس اللاحق (تتمة)

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

تقدر المؤسسة الالتزام عن التعويضات المتكبدة على أنه التدفقات النقدية للوفاء بالتعويضات المتكبدة. وتشتمل التدفقات النقدية المتعلقة بالوفاء بالالتزامات، بطريقة غير متحيزة، جميع المعلومات المعقولة والمؤيدة المتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبرر بشأن مبلغ تلك التدفقات النقدية المقبلة وتوقيتها وعدم اليقين بشأنها، وهي تعكس التقديرات الحالية من وجهة نظر المؤسسة وتشمل تعديلاً صريحاً للمخاطر غير المالية (تعديل المخاطر). لا تقوم المؤسسة بتعديل التدفقات النقدية المستقبلية للقيمة الزمنية للأموال وتأثير المخاطر المالية لقياس الالتزام عن التعويضات المتكبدة التي من المتوقع سدادها خلال سنة واحدة من تكبدها.

وحيثما تشير الوقائع والظروف، خلال فترة التغطية، إلى أن مجموعة عقود التأمين مجحفة، تعترف المؤسسة بخسارة في الأرباح أو الخسائر عن صافي التدفق الصادر، مما يؤدي إلى أن تكافئ القيمة الدفترية للالتزام بالنسبة للمجموعة التدفقات النقدية الخاصة بالوفاء بالالتزامات الأداء. وتتسبب المؤسسة عنصراً للخسارة يتعلق بالالتزام عن التغطية المتبقية لهذه المجموعة المجحفة والذي يبين الخسائر المعترف بها. يتم تخصيص التدفقات النقدية لحيازة التأمين على أساس القسط الثابت كجزء من قسط التأمين للأرباح أو الخسائر (من خلال إيرادات التأمين).

2.4.1.7 عقود إعادة التأمين - القياس المبدئي والقياس اللاحق

2.4.1.7.1 القياس المبدئي

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

2.4.1.7.2 القياس اللاحق

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

2.4.1.8 التدفقات النقدية لحيازة عقود التأمين

تتشأ التدفقات النقدية لحيازة عقود التأمين من تكاليف بيع مجموعة عقود التأمين (الصادرة أو المتوقع إصدارها) المرتبطة مباشرة بمحفظة عقود التأمين التي تنتمي إليها المجموعة والاكتتاب بها والشروع في تنفيذها. يجب تأجيل جميع تكاليف الحيازة. وتستعين المؤسسة بطريقة منهجية ومنطقية لتوزيع ما يلي:

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعدادات ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.1 عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

2.4.1.8 التدفقات النقدية لحيازة عقود التأمين (تتمة)

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

● المجموعة ذاتها؛ و

● المجموعات التي تتضمن عقود التأمين التي من المتوقع أن تنشأ من تجديد عقود التأمين المصنفة ضمن تلك المجموعة.

(ب) التدفقات النقدية الناتجة عن حيازة عقود التأمين المنسوبة مباشرة لمحفظه عقود التأمين وغير المنسوبة مباشرة لمجموعة عقود، إلى مجموعات في المحفظة.

عندما يتم سداد التدفقات النقدية لحيازة عقود التأمين أو تكبدها قبل الاعتراف بمجموعة عقود التأمين في بيان المركز المالي، يتم الاعتراف بأصل منفصل للتدفقات النقدية لحيازة التأمين لكل مجموعة ذات صلة.

إذا تم الاعتراف بخسارة انخفاض في القيمة، يتم تعديل القيمة الدفترية للأصل ويتم الاعتراف بخسارة انخفاض القيمة في الأرباح أو الخسائر.

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

2.4.1.9 معدلات الخصم

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

2.4.1.10 تعديل المخاطر

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

● التدفق النقدي المستقبلي والذي يتألف من القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مع هيكل الخصم المناسب،

● تعديل المخاطر المتعلق بالمخاطر غير المالية

● هامش الخدمات التعاقدية

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

استنباط تعديل المخاطر

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

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

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

2.4.1.11 إيرادات التأمين

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعدادات ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.1 عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

2.4.1.12 إيرادات ومصروفات تمويل التأمين

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

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

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

2.4.1.13 صافي الإيرادات أو المصروفات من عقود إعادة التأمين المحتفظ بها

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

2.4.2 عقود الإيجار التمويلي

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

2.4.3 عقارات استثمارية

يتم مبدئياً قياس العقارات الاستثمارية بالتكلفة، بما في ذلك تكاليف المعاملات. تتضمن القيمة الدفترية تكلفة استبدال جزء من العقار الاستثماري القائم عند تكبد هذه التكلفة، إذا تم الاستيفاء بمعايير الاعتراف؛ وتستبعد تكاليف الصيانة اليومية للعقار الاستثماري. لاحقاً للاعتراف المبدئي، يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالتكلفة المستهلكة ناقصاً مخصص انخفاض القيمة. تتكون العقارات الاستثمارية من أراضي ملك حر، وبالتالي، لا يتم استهلاكها. يتم مراجعة القيمة الدفترية في كل تاريخ بيانات مالية لتقييم ما إذا كانت مسجلة بما يزيد عن مبلغها الممكن استرداده، وفي حال كانت القيمة الدفترية تزيد عن مبلغها الممكن استرداده، يتم تخفيض قيمة العقارات إلى مبلغها الممكن استرداده.

يتم إلغاء الاعتراف بالعقار الاستثماري عند بيعه أو سحبه بصفة دائمة من الاستخدام ولايتوقع أي مزايا اقتصادية مستقبلية من بيعه. يدرج الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في بيان الدخل الشامل في فترة إلغاء الاعتراف. لا تتم التحويلات من أو إلى العقار الاستثماري إلا عند وقوع التغير في الاستخدام. في حالة التحويل من عقار استثماري إلى عقار يشغله المالك، فإن التكلفة التقديرية للمحاسبة اللاحقة تمثل القيمة العادلة في تاريخ التغير في الاستخدام. إذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، فإن المؤسسة تقوم بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المنصوص عليها في بند «ممتلكات ومعدات» حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

2.4.4 ممتلكات ومعدات

تدرج الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. يحسب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات كما يلي:

مباني	40 سنة
سيارات	5 سنوات
أثاث ومعدات	5 سنوات

يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات بفرض تحديد انخفاض القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ما ظهرت ذلك المؤشر وعندما تتجاوز القيمة الدفترية المبلغ المقدر الممكن استرداده، تخفض الموجودات إلى مبلغها الممكن استردادها الذي يمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام أيهما أعلى.

أساس الإعدادات ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.4 ممتلكات ومعدات (تتمة)

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

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

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

2.4.5 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

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

عند تقدير القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل خصم ما قبل الضريبة يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المرتبطة بالأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، تؤخذ المعاملات الحديثة في السوق في الاعتبار. في حالة عدم إمكانية تحديد هذه المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. يتم تأييد هذه الحسابات باستخدام مضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المعلنة للشركات المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى. يستند احتساب المؤسسة لانخفاض القيمة إلى الموازنات التفصيلية والحسابات المتوقعة التي يتم إعدادها بصورة منفصلة لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المؤسسة والتي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها.

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

يتم إجراء تقييم في تاريخ كل بيانات مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما وجد هذا المؤشر، تقوم المؤسسة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل أو وحدة إنتاج النقد. ويتم رد خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط في حالة وجود تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل منذ تسجيل آخر خسائر انخفاض في القيمة. إن الرد محدود بحيث ألا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل مبلغه الممكن استرداده وألا يتجاوز القيمة الدفترية التي كانت سيتم تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك في حالة عدم تسجيل خسائر الانخفاض في قيمة الأصل في سنوات سابقة. يدرج هذا الرد في بيان الدخل الشامل ما لم يدرج الأصل بالمبلغ المعاد تقييمه، وفي هذه الحالة، يتم التعامل مع الرد كزيادة إعادة تقييم.

2.4.6 الأدوات المالية - الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق

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

(1) الموجودات المالية

الاعتراف المبدئي والقياس

يتم تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبدئي كموجودات مقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة والقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2

أساس الإعدادات ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.6 الأدوات المالية - الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

(1) الموجودات المالية (تتمة)

الاعتراف المبدئي والقياس (تتمة)

لغرض تصنيف الأصل المالي وقياسه بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، يجب أن يؤدي إلى تدفقات نقدية تمثل «مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط» على أصل المبلغ القائم. يشار إلى هذا التقييم باختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط ويتم إجراؤه على مستوى الأداة. يتم تصنيف وقياس الموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التي لا تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط وفقاً للقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بغض النظر عن نموذج الأعمال. يشير نموذج أعمال المؤسسة المتعلق بإدارة الموجودات المالية إلى كيفية إدارة المؤسسة لموجوداتها المالية من أجل إنتاج تدفقات نقدية. ويحدد نموذج الأعمال ما إذا كانت التدفقات النقدية سوف تنتج من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو بيع الموجودات المالية أو كليهما. يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالتكلفة المطفأة ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية في حين يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في نموذج أعمال يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع.

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

القياس اللاحق

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

- موجودات مالية بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)
 - موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى مع إعادة ادراج الأرباح والخسائر المتراكمة (أدوات الدين)
 - موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دون إعادة ادراج الأرباح والخسائر المتراكمة عند إلغاء الاعتراف (أدوات حقوق الملكية)
 - موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
- موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)
- يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، كما تتعرض لانخفاض القيمة. تسجل الأرباح والخسائر في بيان الدخل الشامل عندما يتم إلغاء الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.
- تتضمن الموجودات المالية لدى المؤسسة النقد والنقد المعادل والودائع والوكالات لدى مؤسسات مالية والأدوات المالية المدرجة بالتكاليف المطفأة والتعويضات المستردة والمدينين والموجودات الأخرى.

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تقيد الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بيان المركز المالي وفقاً للقيمة العادلة. وتسجل التغيرات في القيمة العادلة في الربح أو الخسارة. يتم تسجيل الفائدة المكتسبة على الموجودات المطلوب قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة باستخدام سعر الفائدة التعاقدية. يتم تسجيل توزيعات الأرباح من أدوات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في الربح أو الخسارة كإيراد تشغيلي آخر عند إثبات الحق في الدفع.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تسجل المؤسسة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة عن كافة أدوات الدين غير المحتفظ بها وفقاً للقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقاً للعقد وكافة التدفقات النقدية الذي تتوقع المؤسسة استلامها، مخصومة بنسبة تقريبية لمعدل الفائدة الفعلي الأصلي. سوف تتضمن التدفقات النقدية المتوقعة التدفقات النقدية الناتجة من بيع الضمانات المحتفظ بها أو التعزيزات الائتمانية الأخرى التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2

أساس الإعدادات ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.6 الأدوات المالية – الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

(1) الموجودات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

يتم تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة على مرحلتين. بالنسبة لحالات التعرض لمخاطر الائتمان التي لم تحدث فيها زيادة كبيرة في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي، يتم احتساب مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لقاء خسائر الائتمان الناتجة عن أحداث التعثر المحتملة خلال الـ 12 شهراً القادمة (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً). بالنسبة لحالات التعرض لمخاطر الائتمان التي حدثت فيها زيادة كبيرة في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي، يجب احتساب مخصص خسائر مقابل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر المتبقي من التعرض، بصرف النظر عن توقيت التعثر (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة). بالنسبة للمدينين، فإن المؤسسة تطبق منهج مبسط عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم المؤسسة بتتبع التغيرات في مخاطر الائتمان ولكنها بدلاً من ذلك تسجل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في تاريخ كل بيانات مالية.

تعامل المؤسسة الأصل المالي كأصل متعثر إذا أشارت المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى عدم احتمالية استلام المؤسسة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل مراعاة أي تعزيزات ائتمانية محتفظ بها من قبل المؤسسة. ويتم شطب الأصل المالي عندما لا يوجد أي توقع معقول باسترداد التدفقات النقدية التعاقدية.

إلغاء الاعتراف

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

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

يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية لذلك الأصل أو الحد الأقصى من مبلغ المقابل المطلوب سداده من المؤسسة أيهما أقل.

(2) المطلوبات المالية

الاعتراف المبدئي والقياس

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

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

القياس اللاحق

دائنون ومطلوبات أخرى

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.6 الأدوات المالية - الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

(2) المطلوبات المالية (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

مبالغ مستحقة إلى شركات التأمين وإعادة التأمين

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

إلغاء الاعتراف

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

(3) مقاصة الأدوات المالية

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

2.4.7 تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى متداولة مقابل غير متداولة

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

- يكون من المتوقع تحقيقه أو هناك نية لبيعه أو استهلاكه خلال دورة التشغيل العادية؛ أو
 - يتم الاحتفاظ به لغرض المتاجرة بصورة رئيسية؛ أو
 - من المتوقع تحقيقه خلال اثني عشر شهراً من تاريخ البيانات المالية؛ أو
 - يكون عبارة عن نقد أو نقد معادل ما لم يتم منع تبادله أو استخدامه لتسوية التزام لمدة لا تقل عن اثني عشر شهراً بعد البيانات المالية. تُصنف كافة الموجودات الأخرى كموجودات غير متداولة.
- يكون الالتزام متداولاً عندما:

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

2.4.8 قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل ملكية التزام ما في معاملات منظمة بين أطراف في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام؛ أو
 - البيع أو النقل في غير السوق الرئيسي، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.
- يجب أن يكون بإمكان المؤسسة الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة.

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2

أساس الإعدادات ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4. معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.6. الأدوات المالية – الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

2.4.8. قياس القيمة العادلة (تتمة)

يراعي قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشاركين في السوق على إنتاج مزايا اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له. تستخدم المؤسسة أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من استخدام المدخلات غير الملحوظة لقياس القيمة العادلة ككل.

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

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

2.4.9. النقد والنقد المعادل

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

2.4.10. أرباح وخسائر محققة

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

2.4.11. مدخرات العاملين

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

2.4.12. مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

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

2.4.13. المخصصات

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

2.4.14. الموجودات والمطلوبات المحتملة

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

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

2.4.15. العملات الأجنبية

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعدادات ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.6 الأدوات المالية - الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

2.4.15 العملات الأجنبية (تتمة)

المعاملات والأرصدة

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

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

2.5 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

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

الأحكام

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

تصنيف الموجودات المالية

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

تحديد العملة الرئيسية

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

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

التقديرات والافتراضات

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

عقود التأمين وإعادة التأمين

1. تقييم أهلية طريقة توزيع الأقساط

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

- تأمين الاستثمارات

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعدادات ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقديرات والافتراضات (تتمة)

عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

1. تقييم أهلية طريقة توزيع الأقساط (تتمة)

- تأمين ائتمان الصادرات

- تأمين المؤسسات المالية

- وسطاء تأمين مخاطر الائتمان والمخاطر السياسية

- إعادة تأمين مخاطر الائتمان والمخاطر السياسية

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

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

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

- إذا اختلفت حدث التعويضات عن وحدات التغطية.

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

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

2. الالتزام عن التغطية المتبقية

التدفقات النقدية للحيازة

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

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

بند التمويل الجوهري

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

تعديل متحصلات الأقساط المتوقعة

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقديرات والافتراضات (تتمة)

عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

3. الالتزام عن التعويضات المتكبدة

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

4. تحديد الإجحاف

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

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

5. إسناد المصروفات

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقديرات والافتراضات (تتمة)

عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

6. تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية

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

7. معدلات الخصم

تتبنى المؤسسة نهجاً تصاعدياً في وضع معدلات الخصم المناسبة. ستصبح نقطة البداية لمعدلات الخصم هي المنحنيات المرجعية السائلة الحالية من المخاطر، مع مراعاة خصائص العملات الخاصة بالعقود والتدفقات النقدية ذات الصلة. إن المنحنى المرجعي الخالي من المخاطر هو منحني وزارة الخزانة الأمريكية، وسيتم تحميل علاوة مخاطر الائتمان الخاصة بالدولة عند الاقتضاء. تم استخدام النهج التصاعدي لاشتقاق معدل الخصم للتدفقات النقدية التي لا تختلف بناءً على عوائد البنود الأساسية في العقود المستخدمة. وطبقاً لهذا النهج، يتم تحديد معدل الخصم على أنه العائد الخالي من المخاطر المعدل للفروق في خصائص السيولة بين الموجودات المالية المستخدمة لاستخلاص العائد الخالي من المخاطر والتدفقات النقدية للمطلوبات ذات الصلة (المعروفة بعلاوة عدم السيولة). تم الحصول على العائد الخالي من المخاطر باستخدام أسعار المبادلة المتاحة في السوق والمقومة بنفس عملة المنتج الذي يتم قياسه. عندما لا تكون أسعار المقايضة متاحة، يتم استخدام السندات السيادية عالية السيولة ذات التصنيف الائتماني AAA. تستخدم الإدارة الأحكام لتقييم خصائص السيولة للتدفقات النقدية للمطلوبات. تعتبر عقود المشاركة المباشرة وعقود الاستثمار مع تمويل سياسات التنمية أقل سيولة من الموجودات المالية المستخدمة للحصول على عائد خالي من المخاطر. بالنسبة لهذه العقود، تم تقدير علاوة السيولة بناءً على علاوة السيولة الملحوظة في السوق في الموجودات المالية المعدلة لتعكس خصائص ضعف السيولة للتدفقات النقدية للمطلوبات.

8. تعديلات المخاطر

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

- التدفق النقدي المستقبلي والذي يتألف من القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مع هيكل الخصم المناسب
- تعديل المخاطر المتعلقة بالمخاطر غير المالية
- هامش الخدمات التعاقدية

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

استتباط تعديل المخاطر

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

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

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

الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمعدات

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

انخفاض قيمة الممتلكات والمعدات والعقارات الاستثمارية

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقديرات والافتراضات (تتمة)

عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

8. تعديلات المخاطر (تتمة)

انخفاض قيمة الممتلكات والمعدات والعقارات الاستثمارية (تتمة)

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

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

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

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

قياس القيمة العادلة

تستخدم الإدارة أساليب تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية (عندما لا تتوفر لها أسعار سوق نشط). ويتضمن ذلك وضع تقديرات وافتراضات تتوافق مع كيفية قيام المشاركين في السوق بتسعير الأداة. تستند الإدارة في افتراضاتها إلى البيانات الملحوظة قدر الإمكان، إلا أن هذه البيانات قد لا تكون متوفرة بصورة دائمة. وفي هذه الحالة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل المعلومات المتاحة. قد تختلف القيمة العادلة المقدرة عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة تجارية بشروط متكافئة في تاريخ البيانات المالية.

3 موجودات / مطلوبات عقود التأمين

31 ديسمبر 2024

التزام التعويضات	التزام التغطية	
الاجمالي	المتكبدة	المتكبدة
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
5,615,137	1,753,398	3,861,739
(211,584)	-	(211,584)
5,403,553	1,753,398	3,650,155
(8,174,155)	-	(8,174,155)
1,252,679	1,252,679	-
110,700	110,700	-
344,979	344,979	-
167,574	-	167,574
1,875,932	1,708,358	167,574
(6,298,223)	1,708,358	(8,006,581)
(6,298,223)	1,708,358	(8,006,581)
12,421,077	-	12,421,077
(4,122,900)	-	(4,122,900)
(1,262,690)	(1,262,690)	-
(167,574)	-	(167,574)
6,867,913	(1,262,690)	8,130,603
5,973,243	2,199,066	3,774,177
10,408,302	2,199,066	8,209,236
(4,435,059)	-	(4,435,059)
5,973,243	2,199,066	3,774,177

مطلوبات عقود التأمين كما في 1 يناير 2025

موجودات عقود التأمين كما في 1 يناير 2025

مطلوبات عقود التأمين كما في 1 يناير 2025

إيرادات التأمين

مصرفات خدمات التأمين

تعويضات متكبدة ومصرفات أخرى منسوبة مباشرة

تغيرات متعلقة بالالتزامات عن التعويضات المتكبدة

تغيرات في الالتزامات عن التعويضات المتكبدة المتعلقة بتعديل المخاطر

تكاليف حيازة عقود التأمين المتكبدة

مصرفات خدمات التأمين

نتيجة خدمات التأمين

إجمالي المبالغ المسجلة في الربح أو الخسارة

التدفقات النقدية:

أقساط مستلمة

تعويضات قيد الاسترداد

تعويضات ومصرفات أخرى منسوبة مباشرة مدفوعة

التدفقات النقدية لحيازة عقود التأمين

إجمالي التدفقات النقدية

مطلوبات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2025

مطلوبات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2025

موجودات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2025

صافي مطلوبات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2025

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2024

3 موجودات / مطلوبات عقود التأمين (تمة)

الإجمالي	الالتزام عن التعويضات المتكبدة	الالتزام عن التغطية المتبقية
دينار كويتي 5,294,812 (1,463,297)	دينار كويتي 1,571,786 -	دينار كويتي 3,723,026 (1,463,297)
3,831,515	1,571,786	2,259,729
(8,227,678)	-	(8,227,678)
2,240,209 300,407 134,556	2,240,209 300,407 -	- - 134,556
2,675,172	2,540,616	134,556
(5,552,506)	2,540,616	(8,093,122)
(5,552,506)	2,540,616	(8,093,122)
9,618,104 (2,359,004) (134,556)	- (2,359,004) -	9,618,104 - (134,556)
7,124,544	(2,359,004)	9,483,548
5,403,553	1,753,398	3,650,155
5,615,137 (211,584)	1,753,398 -	3,861,739 (211,584)
5,403,553	1,753,398	3,650,155

31 ديسمبر 2024
مطلوبات عقود التأمين كما في 1 يناير 2024
موجودات عقود التأمين كما في 1 يناير 2024

مطلوبات عقود التأمين كما في 1 يناير 2024

إيرادات التأمين
مصروفات خدمة التأمين
تغيرات في الالتزامات عن التعويضات المتكبدة
تعويضات متكبدة ومصروفات أخرى منسوبة مباشرة
تكاليف حيازة عقود التأمين المتكبدة

مصروفات خدمة التأمين

نتيجة خدمة التأمين

إجمالي المبالغ المسجلة في الربح أو الخسارة

التدفقات النقدية:
أقساط مستلمة
تعويضات ومصروفات أخرى منسوبة مباشرة مدفوعة
التدفقات النقدية لحيازة عقود التأمين

إجمالي التدفقات النقدية

مطلوبات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2024

مطلوبات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2024
موجودات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2024

صافي مطلوبات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2024

4 موجودات / مطلوبات عقود إعادة التأمين

موجودات المبالغ القابلة للاسترداد عن التعويضات	الموجودات المتعلقة بالتغطية	الموجودات المتبقية
الإجمالي دينار كويتي	المتكبدة دينار كويتي	دينار كويتي
1,212,396	-	1,212,396
1,212,396	-	1,212,396
(4,731,628) 1,053,773	- 1,053,773	(4,731,628) -
(3,677,855)	1,053,773	(4,731,628)
(3,677,855)	1,053,773	(4,731,628)
6,478,286 (881,283)	- (881,283)	6,478,286 -
5,597,003	(881,283)	6,478,286
3,131,544	172,490	2,959,054
(329,835) 3,461,379	- 172,490	(329,835) 3,288,889
3,131,544	172,490	2,959,054

31 ديسمبر 2025

مطلوبات عقود إعادة التأمين كما في 1 يناير 2025
موجودات عقود إعادة التأمين كما في 1 يناير 2025

موجودات عقود إعادة التأمين كما في 1 يناير 2025

المبالغ المستردة من معيدي التأمين
توزيع أقساط إعادة التأمين
تغيرات في المبالغ المستردة من معيدي التأمين عن التعويضات المتكبدة

صافي المصروفات من عقود إعادة التأمين المحتفظ بها

إجمالي المبالغ المسجلة في الربح أو الخسارة

التدفقات النقدية:
أقساط مدفوعة
تعويضات واستردادات أخرى

إجمالي التدفقات النقدية

مطلوبات عقود إعادة التأمين كما في 31 ديسمبر 2025

مطلوبات عقود إعادة التأمين كما في 31 ديسمبر 2025
موجودات عقود إعادة التأمين كما في 31 ديسمبر 2025

مطلوبات عقود إعادة التأمين كما في 31 ديسمبر 2025

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2025

4 موجودات / مطلوبات عقود إعادة التأمين (تتمة)

31 ديسمبر 2024	الموجودات المتعلقة بالتغطية المتبقية	الموجودات المتعلقة بالتعويضات المتكبدة	المبالغ القابلة للاسترداد عن التعويضات المتكبدة	الإجمالي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
مطلوبات عقود إعادة التأمين كما في 1 يناير 2024	1,606,584	-	-	1,606,584
موجودات عقود إعادة التأمين كما في 1 يناير 2024	-	-	-	-
موجودات عقود إعادة التأمين كما في 1 يناير 2024	1,606,584	-	-	1,606,584
المبالغ المستردة من معيدي التأمين	974,638	-	-	974,638
توزيع أقساط إعادة التأمين	-	(4,657,740)	(4,657,740)	(4,657,740)
تغيرات في المبالغ المستردة من معيدي التأمين عن التعويضات المتكبدة	974,638	(4,657,740)	(4,657,740)	(3,683,102)
صافي المصروفات من عقود إعادة التأمين المحتفظ بها	974,638	(4,657,740)	(4,657,740)	(3,683,102)
إجمالي المبالغ المسجلة في الربح أو الخسارة	974,638	(4,657,740)	(4,657,740)	(3,683,102)
التدفقات النقدية:	(1,368,826)	-	-	(1,368,826)
أقساط مدفوعة	-	4,657,740	4,657,740	4,657,740
تعويضات واستردادات أخرى	(1,368,826)	4,657,740	4,657,740	3,288,914
إجمالي التدفقات النقدية	1,212,396	-	-	1,212,396
مطلوبات عقود إعادة التأمين كما في 31 ديسمبر 2024	1,212,396	-	-	1,212,396
مطلوبات عقود إعادة التأمين كما في 31 ديسمبر 2024	1,212,396	-	-	1,212,396
موجودات عقود إعادة التأمين كما في 31 ديسمبر 2024	1,212,396	-	-	1,212,396
مطلوبات عقود إعادة التأمين كما في 31 ديسمبر 2024	1,212,396	-	-	1,212,396

5 إيرادات فوائد

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,681,256	1,388,821	إيرادات فوائد من ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية
410,650	279,228	إيرادات فوائد من أدوات دين (سندات) مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
1,986,778	3,328,440	إيرادات فوائد من أدوات دين (سندات) مدرجة بالتكلفة المطفأة
4,078,684	4,996,489	

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار واأتمان الصادرأ - مؤسسه أقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2025

6 صافي إيرادات استثمار من موجودات مالية

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي
675,187	178,071
431,082	1,808,539
3,603,689	3,173,056
(820,008)	(781,151)
3,889,950	4,378,515
(4,967)	(10,235)
74,104	102,116
182,070	4,108
149,648	(389,833)
400,855	(293,844)
-	(3,678)
-	(3,678)
4,290,805	4,080,993

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

أدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة:
(تحميل) رد مخصص خسائر الأتمان المتوقعة
مخصص إطفاء السندات
أرباح محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
(خسائر) أرباح تحويل عملات أجنبية

العقارات الاستثمارية
تعديل تحويل عملات أجنبية

7 النقد والنقد المعادل

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي
2,019,492	1,597,862
9,293,299	-
3,270,250	-
(116,219)	(115,371)
14,466,822	1,482,491

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

* تتمثل هذه الأذون في أذون الخزانة لدى حكومة الولايات المتحدة ذات فترة استحقاق أقل من ثلاثة أشهر. ويتراوح متوسط معدل الفائدة الفعلي على هذه الأذون ما بين 4.51% و 4.47% سنوياً كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 4.51% و 4.79% سنوياً).
** تمثل هذه تلك الودائع والوكالات لدى المؤسسات المالية ذات فترة استحقاق أقل من 3 أشهر المحتفظ بها لدى بنوك محلية وأجنبية. يتراوح متوسط معدل الفائدة الفعلي لهذه الودائع ما بين 2.75% و 4.40% كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 3% و 5.50%).

8 ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي
25,974,075	23,661,581

ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية

يتم الاحتفاظ بالودائع والوكالات لدى المؤسسات المالية بالبنوك المحلية والأجنبية ولها فترة استحقاق تزيد عن 3 أشهر. يتراوح متوسط معدل الفائدة الفعلي ما بين 2.5% و 5.72% كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 4.20% و 6.50% سنوياً).

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2025

9 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
74,252,402	68,954,967	صناديق مدارة
5,998,970	-	أدوات دين (سندات)
1,436,124	1,489,377	أسهم غير مسعرة
81,687,496	70,444,344	

إن الجدول الهرمي للقيمة العادلة لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية وأساليب التقييم مبين بالتفصيل في إيضاح 16. يتراوح متوسط أسعار الفائدة الفعلية للسندات ما بين 4.50% و 5.75%. كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 4.50% و 5.75%). تتكون الأسهم غير المسعرة من استثمار المؤسسة في رأس مال «برنامج تمويل التجارة العربية» و «الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية». وفيما يلي تفاصيل الاستثمارات غير المدرجة:

- استثمارات في برنامج تمويل التجارة العربية بقيمة دفترية قدرها 861,264 دينار كويتي (2024: 861,264 دينار كويتي)، مما تمثل نسبة 0.25% (2024: 0.25%) من رأس المال المدفوع لبرنامج تمويل التجارة العربية، والذي تم إنشاؤه في إطار صندوق النقد العربي لتحفيز التجارة البينية العربية.
- استثمارات في الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية بقيمة دفترية قدرها 628,113 دينار كويتي (2024: 574,860 دينار كويتي)، مما تمثل نسبة 23.18% (2024: 23.18%) من رأس المال المدفوع العادي للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية. يرى أعضاء مجلس إدارة المؤسسة أن المؤسسة لا تمارس تأثيراً ملموساً على الشركة المستثمر فيها.

10 أدوات مالية بالتكلفة المطفأة

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
52,052,873	84,356,859	أدوات دين (سندات)
(14,731)	(24,966)	خسائر الائتمان المتوقعة
77,642	178,910	علاوة إصدار (خصم) غير مطفأة
52,115,784	84,510,803	

يتراوح متوسط أسعار الفائدة الفعلية للسندات ما بين 2.69% و 9.75% كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 2.88% و 9.75%).

11 ممتلكات ومعدات

تتمثل الممتلكات والمعدات بصورة كبيرة في القيمة الدفترية لمباني المؤسسة التي تقع في المبنى المشترك للمنظمات العربية، والذي تم حيازته بموجب اتفاقية إيجار تمويلي مع الصندوق العربي للإنماء الاقتصادي والاجتماعي. وقد تم تحديد تكلفة المباني على أساس المساحة المخصصة والتي تشغلها المؤسسة. يتم استهلاك المباني على مدى فترة عقد الإيجار التي تبلغ 40 سنة، وقدر مصروف الاستهلاك ذي الصلة للسنة بمبلغ 67,648 دينار كويتي (2024: 67,648 دينار كويتي). إن الالتزام بموجب عقد الإيجار التمويلي يستحق كما يلي:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
179,617	179,617	خلال سنة
898,085	898,085	من سنة إلى خمس سنوات
538,851	359,234	أكثر من خمس سنوات
1,616,553	1,436,936	المستحق إلى الصندوق العربي للإنماء الاقتصادي والاجتماعي
(446,308)	(364,391)	يخصم: الأعباء المالية المخصصة للفترات المستقبلية
1,170,245	1,072,545	

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2025

12 رأس المال المدفوع

في 31 ديسمبر، كان رأسمال المؤسسة وحصة كل دولة من دول الأعضاء والهيئات الأخرى كما يلي:

المدفوع		المصدر		
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
788,000	788,000	788,000	788,000	أ. الدول الأعضاء:
6,510,000	6,510,000	6,510,000	6,510,000	المملكة الأردنية الهاشمية
750,000	750,000	750,000	750,000	دولة الإمارات العربية المتحدة
1,875,000	1,875,000	1,875,000	1,875,000	مملكة البحرين
1,875,000	1,875,000	1,875,000	1,875,000	الجمهورية التونسية
250,000	250,000	300,000	300,000	الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
8,610,000	8,610,000	8,610,000	8,610,000	جمهورية جيبوتي
1,826,931	1,826,931	1,826,932	1,826,932	المملكة العربية السعودية
500,000	500,000	750,000	750,000	جمهورية السودان
73,235	73,235	87,735	87,735	الجمهورية العربية السورية
750,000	750,000	750,000	750,000	جمهورية الصومال الديمقراطية
1,125,000	1,125,000	1,125,000	1,125,000	جمهورية العراق
750,000	750,000	750,000	750,000	سلطنة عمان
5,985,000	5,985,000	5,985,000	5,985,000	دولة فلسطين
7,485,000	7,485,000	7,485,000	7,485,000	دولة قطر
750,000	750,000	750,000	750,000	دولة الكويت
6,735,000	6,735,000	6,735,000	6,735,000	الجمهورية اللبنانية
1,875,000	1,875,000	1,875,000	1,875,000	دولة ليبيا
3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	جمهورية مصر العربية
750,000	750,000	750,000	750,000	المملكة المغربية
1,000,000	1,000,000	1,500,000	1,500,000	الجمهورية الإسلامية الموريتانية
				الجمهورية اليمنية
53,263,166	53,263,166	54,077,667	54,077,667	
				ب. هيئات مالية عربية:
19,003,800	19,003,800	22,804,800	22,804,800	الصندوق العربي للإنماء الاقتصادي والاجتماعي
10,148,000	10,148,000	12,177,000	12,177,000	صندوق النقد العربي
7,659,960	7,659,960	7,659,960	7,659,960	المصرف العربي للتنمية الاقتصادية في أفريقيا
1,092,240	1,092,240	1,638,240	1,638,240	الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي
37,904,000	37,904,000	44,280,000	44,280,000	
91,167,166	91,167,166	98,357,667	98,357,667	

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

13 الاحتياطي العام

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2025

14 مطلوبات محتملة والتزامات رأسمالية

مطلوبات محتملة

كما في 31 ديسمبر 2025، قدر إجمالي الالتزامات القائمة لعقود الضمان المنفذة بمبلغ 383,956,555 دينار كويتي (2024: 334,757,325 دينار كويتي).

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

كما في 31 ديسمبر 2025، قامت المؤسسة بدفع مطالبة بقيمة 13.5 مليون دولار أمريكي (ما يعادل مبلغ 4.12 مليون دينار كويتي) تتعلق بحادث خسارة يشمل مصنع مؤمن عليه يقع في جمهورية السودان. وترى الإدارة أن استرداد مبلغ المطالبة المتكبدة مضمون من قبل حكومة السودان وقابل للاسترداد بالكامل، ولذلك، تم تسجيل المطالبة ضمن موجودات عقود التأمين (مطالبة قيد الاسترداد).

التزامات رأسمالية

ليس لدى المؤسسة أي التزامات رأسمالية كما في 31 ديسمبر 2025 و31 ديسمبر 2024.

15 معاملات مع أطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة الدول الأعضاء. إن المخاطر غير التجارية المتعلقة بالضمانات الممنوحة من قبل المؤسسة مضمونة من قبل الدول الأعضاء.

أوصى مجلس الإدارة في اجتماعه المنعقد بتاريخ 12 مارس 2026 بصرف مكافآت الموظفين بمبلغ 364,661 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 وفقاً لقراراته رقم (1/2) و(1/6) لسنة 2026.

16 قياس القيمة العادلة

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

قياس القيمة العادلة بواسطة			
مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 2) دينار كويتي	مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 3) دينار كويتي	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1) دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
66,864,677	2,090,290	-	68,954,967
1,489,377	-	-	1,489,377
68,354,054	2,090,290	-	70,444,344

قياس القيمة العادلة بواسطة			
مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 2) دينار كويتي	مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 3) دينار كويتي	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1) دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
72,142,211	2,110,191	-	74,252,402
5,998,970	-	-	5,998,970
1,436,124	-	-	1,436,124
79,577,305	2,110,191	-	81,687,496

تم توضيح المنهجيات والافتراضات المستخدمة في تحديد القيمة العادلة للموجودات ضمن قسم القيمة العادلة في إيضاح 2.4. خلال السنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2025 و31 ديسمبر 2024، لم يتم إجراء أي تحويلات بين مستويات القيمة العادلة.

المؤسسة العربية لضمان الاستثمار واكتفاء الصادات - مؤسسة اقطار عربية ذات شخصية قانونية مستقلة

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2025

16 قياس القيمة العادلة (تتمة)

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

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

كما في 1 يناير 2025 دينار كويتي	إضافات دينار كويتي	استبعادات دينار كويتي	التغير في القيمة العادلة دينار كويتي	كما في 31 ديسمبر 2025 دينار كويتي
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:				
72,142,211	3,088,566	(10,141,428)	1,775,328	66,864,677
5,998,970	-	(5,998,970)	-	-
1,436,124	-	-	53,253	1,489,377
79,577,305	3,088,566	(16,140,398)	1,828,581	68,354,054
صناديق مدارة				
أدوات دين (سندات)				
أسهم غير مسعرة				
كما في 1 يناير 2024 دينار كويتي	إضافات دينار كويتي	استبعادات دينار كويتي	التغير في القيمة العادلة دينار كويتي	كما في 31 ديسمبر 2024 دينار كويتي
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:				
83,690,814	87,159	(12,406,314)	770,552	72,142,211
7,724,201	-	(1,725,231)	-	5,998,970
1,456,486	-	-	(20,362)	1,436,124
92,871,501	87,159	(14,131,545)	750,190	79,577,305
صناديق مدارة				
أدوات دين (سندات)				
أسهم غير مسعرة				

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2025

16 قياس القيمة العادلة (تتمة)

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في تقييم الموجودات المالية:

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

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

17 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

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

تتولى إدارة المؤسسة المسؤولية الكاملة عن وضع المنهج الشامل لإدارة المخاطر واعتماد استراتيجيات ومبادئ إدارة المخاطر. تتعرض المؤسسة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية). تحظى الإدارة العليا بالمؤسسة بدعم مجلس الإدارة الذي يقدم لها الاستشارات حول المخاطر المالية وإطار حوكمة المخاطر المالية المناسبة. كما يضمن مجلس الإدارة للإدارة العليا بالمؤسسة أن أنشطة المخاطر المالية لديها تخضع لسياسات وإجراءات مناسبة ويتم تحديد المخاطر المالية وقياسها وإدارتها طبقاً للسياسات والأهداف الموضوعية عن المخاطر لدى المؤسسة. يقوم مجلس الإدارة بمراجعة واعتماد سياسات إدارة كل نوع من هذه المخاطر الموضحة بإيجاز أدناه.

17.1 مخاطر الائتمان

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

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

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
14,466,822	1,482,491	النقد والنقد المعادل
25,974,075	23,661,581	ودائع ووكالات لدى مؤسسات مالية
5,998,970	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (أوراق دين مالية)
52,115,784	84,510,803	أدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
1,763,959	2,117,523	مدينون وموجودات أخرى (باستثناء المدفوعات مقدماً)
211,584	4,435,059	موجودات عقود التأمين
100,531,194	116,207,457	

إن مخاطر الائتمان الناتجة من النقد والنقد المعادل والودائع والوكالات لدى المؤسسات المالية والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (السندات) والأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة محدودة حيث إن الأطراف المقابلة تمثل مؤسسات مالية حسنة السمعة ذات تصنيفات ائتمانية مناسبة محددة من قبل وكالات التصنيف الائتماني العالمية. علاوة على ذلك، فإن أصل مبالغ الودائع لدى البنوك المحلية (بما في ذلك حسابات الادخار والحسابات الجارية) مضمون من قبل بنك الكويت المركزي طبقاً للقانون رقم 30 لسنة 2008 بشأن ضمان الودائع لدى البنوك المحلية في دولة الكويت والذي أصبح سارياً بتاريخ 3 نوفمبر 2008. تم قياس خسائر الائتمان المتوقعة للنقد والنقد المعادل والودائع والوكالات لدى المؤسسات المالية والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (السندات) والأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة على أساس الخسائر المتوقعة على مدى 12 شهراً وعلى مدى عمر الأداة وتعكس الاستحقاقات القصيرة لحالات التعرض للمخاطر. ترى المؤسسة أن هذه الموجودات المالية ترتبط بمخاطر ائتمانية منخفضة استناداً إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة وضمان بنك الكويت المركزي للودائع لدى البنوك المحلية.

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2025

17 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

17.2 مخاطر السيولة

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

في 31 ديسمبر 2025	خلال 3 أشهر	3 إلى 6 أشهر	6 إلى 12 شهراً	1 إلى 3 سنوات	أكثر من 3 سنوات	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
دائنون ومطلوبات أخرى	450,904	-	5,497	281,719	36,013	774,133
مطلوبات عقود التأمين	1,557,389	564,517	183,453	2,932,860	5,170,083	10,408,302
مطلوبات عقود إعادة التأمين	10,555	-	10,687	95,256	213,337	329,835
التزامات بموجب عقد إيجار تمويلي	-	-	179,617	538,851	718,468	1,436,936
	2,018,848	564,517	379,254	3,848,686	6,137,901	12,949,206

في 31 ديسمبر 2024	خلال 3 أشهر	3 إلى 6 أشهر	6 إلى 12 شهراً	1 إلى 3 سنوات	أكثر من 3 سنوات	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
دائنون ومطلوبات أخرى	353,410	-	23,900	267,954	19,755	665,019
مطلوبات عقود التأمين	228,259	639,714	221,465	664,395	3,861,304	5,615,137
التزامات بموجب عقد إيجار تمويلي	-	-	179,617	538,851	898,085	1,616,553
	581,669	639,714	424,982	1,471,200	4,779,144	7,896,709

17.3 مخاطر السوق

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

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

17.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر أسعار الفائدة من احتمالية أن تؤثر التغيرات في أسعار الفائدة على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. تتعرض المؤسسة لمخاطر أسعار الفائدة على الموجودات التي تحمل أسعار فائدة متغيرة (الودائع والوكالات لدى المؤسسات المالية وأدوات الدين «السندات» المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتكلفة المطفأة). تم الإفصاح عن أسعار الفائدة بالإيضاحات 7 و 8 و 9 و 10.

يتم إجراء التحليل الوارد أدناه للحركات المحتملة بصورة معقولة في المتغيرات الرئيسية مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة، مما يدل على التأثير على الأرباح. سينتج عن ارتباط المتغيرات تأثير كبير في تحديد التأثير النهائي على مخاطر أسعار الفائدة، ولكن لتوضيح التأثير الناتج عن التعديلات في المتغيرات، يجب تعديل المتغيرات على أساس فردي. يجب ملاحظة أن الحركات في هذه المتغيرات غير متماثلة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2025

17 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

17.3 مخاطر السوق (تتمة)

17.3.1 مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

الحساسية لأسعار الفائدة

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

التأثير على الربح (الخسارة)	الزيادة/النقص في النقاط الأساسية	
دينار كويتي	100 +/-	2025
1,081,724	100 +/-	2024
840,888		

تستند الحركة المقدرة في النقاط الأساسية مقابل تحليل الحساسية لأسعار الفائدة إلى بيئة السوق الملحوظة حالياً. إن معدلات الحساسية لأسعار الفائدة المبينة أعلاه تعتبر توضيحية فقط وتستعين بسيناريوهات مبسطة. تستند هذه إلى موجودات تحمل فائدة بمبلغ 108,172,384 دينار كويتي (2024: 84,088,829 دينار كويتي). لا تتضمن الحساسية إجراءات قد يتم اتخاذها من قبل الإدارة للحد من تأثير الحركات في أسعار الفائدة.

17.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

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

تسعى المؤسسة للحد من مخاطر العملات الأجنبية عن طريق مراقبة مبالغ الموجودات المالية والمطلوبات المالية المحتفظ بها بعدة عملات وعن طريق التأكد من أن هذه المبالغ تتوافق مع مستوى العمليات بالعملات ذات الصلة. تقوم المؤسسة بتعديل تسعير منتجاتها وفقاً للحركة في العملات بالسوق.

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

العملة	التغير في أسعار العملات الأجنبية (+/-)	صافي التأثير على الربح (الخسارة) (+/-)
دولار أمريكي	5 %	2025 دينار كويتي 7,444,045
جنية إسترليني	5 %	2024 دينار كويتي 6,380,812
يورو	5 %	10,841
		116,277
		564
		182,503

18 إدارة رأس المال

إن أهداف المؤسسة من إدارة رأس المال هي:

- التحقق من قدرة المؤسسة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، و
- تقديم العائد المناسب للمؤسسة من خلال تسعير المنتجات والخدمات بما يعكس مستوى المخاطر المرتبطة بتقديم تلك البضاعة والخدمات.

لا تخضع المؤسسة لأي متطلبات رأسمالية مفروضة خارجياً.

لغرض إدارة رأسمال المؤسسة والأرباح المرحلة، فالهدف الأساسي لإدارة رأسمال المؤسسة هو تحقيق أعلى قيمة للمساهمين.

18 إدارة رأس المال (تتمة)

تدير المؤسسة هيكل رأس مالها وتقوم بإجراء التعديلات في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية ومتطلبات التعهدات المالية، إن وجدت. تراقب المؤسسة رأس المال باستخدام معدل الاقتراض، وهو «صافي الدين» مقسوماً على إجمالي رأس المال زائداً صافي الدين.

كما في تاريخ البيانات المالية، لا يوجد لدى المؤسسة أي مطلوبات مالية تحمل فوائد أو قروض خارجية. وفقاً لذلك، لا يوجد صافي دين ولا يمكن تطبيق معدل الاقتراض على فترات البيانات المالية الحالية والمقارنة. يستمر تمويل المؤسسة من خلال حقوق المساهمين فقط وتحافظ المؤسسة على وضع رأسمالي جيد.

19 أحداث وقعت بعد تاريخ البيانات المالية

لاحقاً لتاريخ البيانات المالية، تصاعدت حدة التوترات الجيوسياسية بصورة جوهرية في منطقة الشرق الأوسط، مما أثر على دول مجلس التعاون الخليجي، بما في ذلك دولة الكويت. وفي أواخر فبراير 2026، تسبب هذا الصراع في اضطرابات إقليمية شملت إغلاق المجال الجوي وإلغاء الرحلات الجوية واضطرابات في سلاسل التوريد وتفاقم حالة عدم التأكد الجيوسياسي، مما أدى إلى ظهور عوامل عدم التأكد على الصعيدين التجاري والاقتصادي. ومن المتوقع أن تستمر التأثيرات الحالية والمتوقعة لهذا الصراع الجيوسياسي في التطور.

نشأت هذه التطورات بعد تاريخ البيانات المالية للمؤسسة في 31 ديسمبر 2025. ووفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 10 - أحداث وقعت بعد فترة البيانات المالية، فإن هذه الأحداث تعتبر أحداثاً لاحقة غير معدلة، وذلك نظراً لأنها تتعلق بظروف لم تكن قائمة كما في تاريخ البيانات المالية. وعلى الرغم من أن المركز المالي للمؤسسة في 31 ديسمبر 2025 لم يتأثر، إلا أنه أدى إلى حالة من عدم التأكد الجوهرية بشأن عمليات المؤسسة المستقبلية وسلسلة التوريد وطلب العملاء والظروف الاقتصادية العامة في المنطقة. تواصل الإدارة تقييم التأثيرات المحتملة على ظروف التداول المستقبلية، بما في ذلك التأثير المحتمل على الخدمات اللوجستية ونشاط العملاء وأنماط الطلب الإقليمي. وكما في تاريخ التصريح بهذه البيانات المالية، لا يمكن تقديم تقدير موثوق به للتأثير المالي لهذا الحدث، وذلك نظراً لأن الوضع لا يزال قيد التطور. كما تواصل المؤسسة مراقبة الوضع والتطورات عن كثب خلال سنة 2026.

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

