

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة محمد الصديق بن يحيى - جيجل -



كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم علوم العلوم المالية والمحاسبة

العنوان

دور نماذج التنقيط في التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية - دراسة تحليلية قياسية

مذكرة مقدمة استكمالاً لمتطلبات نيل شهادة الماستر في العلوم المالية والمحاسبة

تخصص: محاسبة وجباية معمقة

إشراف الأستاذ:

* عمران بوريب

إعداد الطالبتين:

✦ زينب زغاد

✦ حميدة بوزق

أعضاء لجنة المناقشة:

رئيسا	جامعة جيجل	الأستاذ: عبد الرزاق لعربوي
مشرفا ومقرار	جامعة جيجل	الأستاذ: عمران بوريب
مناقشا	جامعة جيجل	الأستاذ: احمية فاتح

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الشكر

بسم الله والصلاة والسلام على أشرف خلق الله الرحمة المهداة للعالمين
سيدنا محمد صلى الله عليه وسلم.

الحمد لله رب العالمين والشكر له والحمد سبحانه وتعالى أولاً وأخيراً بعد ما وهبنا من نعم وفقنا ليكتمل هذا
العمل المتواضع، وعملاً بقوله صلى الله عليه وسلم "من اصطنع إليكم معروفاً فجازوه، فإن عجزتم عن
مجازاته فادعوا له حتى تعلموا أنكم قد شكرتم، فإن الله يحب الشاكرين"
نتقدم بفائق الشكر والامتنان إلى الأستاذ المشرف الذي أعطانا من وقته وجهده ولم يبخل علينا بنصائحه
وإرشاداته لإكمال هذه المذكرة، كما نشكر له طول صبره في تحمل قراءتها وتصحيح فصولها بكل عناية
واهتمام وصبر وحكمة إلى أستاذي ومرشدي "عمران بوريب"
"جزاه الله على كل خير"

كما لا ننسى في هذا المقام كافة الأساتذة الذين تتلمذنا على أيديهم لبلوغ هذه الدرجة من التحصيل العلمي.
لكل هؤلاء نقول:

"لكم الشكر الجزيل والامتنان الكبير والعرفان الكثير"

رَبِّهِمْ حَمْدًا

إهداء

إلى الذين تعلمت منهما الصبر والشموخ وحب العلم، وزرعا في قلبي بذور الأمل،
وغمراني بعطفهما وحنانها

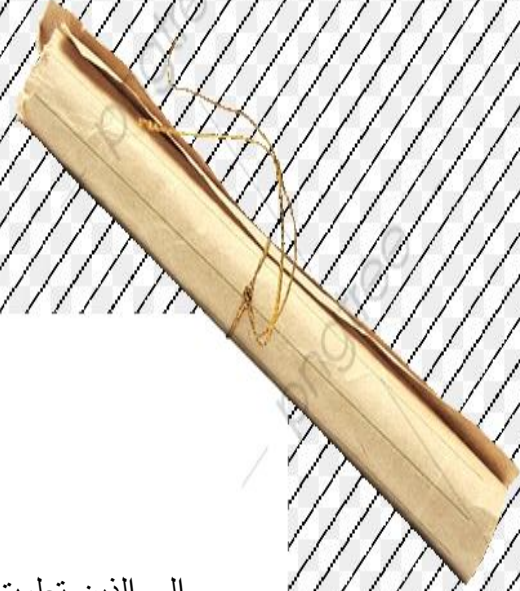
إلى من علماني معنى الحياة والطموح وشبعاني بالقيم والأخلاق،
إلى من ربياني فأحسننا تربيته، إلى اللذان تمنا رؤيتي في أعلى المراتب
أدامهما الله شمعة تنير دربي إلى الغالين

"الوالدان الكريمان"

إلى من أحس بالسعادة بينهم، ولا معنى لحياتي بدونهم، إلى من قدموا لي دعمهم
"أخواتي وإخوتي"

إلى جميع الأحباب والأقارب ومن تجمعنا بهم علاقة الصداقة والزمالة كل باسمه
إلى من وسعتهم قلوبنا ولم تسعهم حروف هذه الكلمات....

زينة وحملة



فهرس المحتويات

الصفحة	المحتويات
	شكر
	إهداء
I	فهرس المحتويات.....
IV	فهرس الجداول.....
VII	قائمة الملاحق.....
IX	قائمة الرموز والمختصرات.....
X	الملخص.....
أ	مقدمة.....
الفصل الأول: الأدبيات النظرية حول الفشل المالي في البنوك الإسلامية	
07	تمهيد.....
08	المبحث الأول: التعريف بمتغيرات الدراسة.....
08	المطلب الأول: مفهوم الفشل المالي.....
14	المطلب الثاني: مراحل وأسباب الفشل المالي في البنوك الإسلامية.....
17	المطلب الثالث: التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية.....
19	المطلب الرابع: نماذج التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية.....
24	المبحث الثاني: الدراسات السابقة.....
24	المطلب الأول: الدراسات السابقة باللغة العربية.....
26	المطلب الثاني: الدراسات السابقة باللغة الأجنبية.....
29	الخلاصة.....
الفصل الثاني: دراسة حالة	
31	تمهيد.....
32	المبحث الأول: طريقة وأدوات الدراسة.....
32	المطلب الأول: طريقة الدراسة.....
38	المطلب الثاني: الأدوات المستخدمة في الدراسة.....
40	المبحث الثاني: عرض مدخلات النماذج المستعملة في التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية المدروسة.....
40	المطلب الأول: عرض مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة بالبنوك الإسلامية المدروسة.....
46	المطلب الثاني: عرض مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة بالبنوك الإسلامية المدروسة.....
52	المطلب الثالث: عرض مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة بالبنوك الإسلامية المدروسة.....
58	المبحث الثالث: عرض نتائج الدراسة وتحليلها ومقارنتها.....

58	المطلب الأول: عرض نتائج الدراسة وتحليلها.....
64	المطلب الثاني: مقارنة نتائج النماذج الثلاثة.....
67	الخلاصة.....
69	الخاتمة.....
73	قائمة المراجع.....
	الملاحق

فهرس الجداول

الصفحة	العنوان	الرقم
21	مؤشرات المخاطرة الخاصة بنموذج Sherrod	01-01
22	الأوزان الخاصة بمؤشرات دالة نموذج Sherrod	02-01
33	جدول البنوك الإسلامية عينة الدراسة	01-02
34	جدول المتغيرات المستقلة للدراسة	02-02
41	مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك البركة	03-02
41	مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك الريان	04-02
42	مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك الإنماء	05-02
42	مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك أبوظبي	06-02
43	مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك الشارقة	07-02
43	مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك الراجحي	08-02
44	مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك دبي	09-02
44	مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك الأهلي	10-02
45	مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك صفوة	11-02
45	مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك السلام	12-02
46	مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك البركة	13-02
47	مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك الريان	14-02
47	مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك الإنماء	15-02
48	مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك أبوظبي	16-02
48	مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك الشارقة	17-02
49	مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك الراجحي	18-02
49	مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك دبي	19-02
50	مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك الأهلي	20-02
50	مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك صفوة	21-02
51	مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك السلام	22-02
52	مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك البركة	23-02
53	مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك الريان	24-02
53	مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك الإنماء	25-02
54	مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك أبوظبي	26-02
54	مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك الشارقة	27-02
55	مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك الراجحي	28-02
55	مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك دبي	29-02
56	مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك الأهلي	30-02

56	مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك صفوة	31-02
57	مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك السلام	32-02
59	دالة التنبؤ بالفشل المالي باستخدام نموذج Altman Z-Scoring	33-02
61	دالة التنبؤ بالفشل المالي باستخدام نموذج Sherrod Z-Scoring	34-02
63	دالة التنبؤ بالفشل المالي باستخدام نموذج Kida	35-02
64	ترتيب البنوك الإسلامية وفق درجة الفشل المالي	36-02

قائمة الملاحق

العنوان	الرقم
القوائم المالية لبنك البركة 2018-2019	01
القوائم المالية لبنك البركة 2019-2020	02
القوائم المالية لبنك الريان 2018-2019	03
القوائم المالية لبنك الريان 2019-2020	04
القوائم المالية لبنك الإنماء 2018-2019	05
القوائم المالية لبنك الإنماء 2019-2020	06
القوائم المالية لبنك أبوظبي 2018-2019	07
القوائم المالية لبنك أبوظبي 2019-2020	08
القوائم المالية لبنك الشارقة 2018-2019	09
القوائم المالية لبنك الشارقة 2019-2020	10
القوائم المالية لبنك الراجحي 2018-2019	11
القوائم المالية لبنك الراجحي 2019-2020	12
القوائم المالية لبنك دبي الإسلامي 2018-2019	13
القوائم المالية لبنك دبي الإسلامي 2019-2020	14
القوائم المالية لبنك الأهلي العراقي 2018-2019	15
القوائم المالية لبنك الأهلي العراقي 2019-2020	16
القوائم المالية لبنك صفوة الإسلامي 2018-2019	17
القوائم المالية لبنك صفوة الإسلامي 2019-2020	18
القوائم المالية لبنك السلام 2018-2019	19
القوائم المالية لبنك السلام 2019-2020	20

قائمة الرموز والمختصرات

قائمة الرموز والمختصرات

الرمز	المصطلح
Z	مؤشر الإفلاس
WC	رأس المال العامل
TA	إجمالي الأصول
RE	الأرباح المدورة
EBIT	الأرباح قبل الفوائد والضرائب
MVE	إجمالي حقوق المساهمين
TL	إجمالي الالتزامات
CA	الأصول المتداولة
SE	إجمالي حقوق المساهمين
BAB	بنك البركة
RAB	بنك الريان
IB	بنك الإنماء
FAB	بنك أبوظبي
SHB	بنك الشارقة
RB	بنك الراجحي
DIB	بنك دبي الإسلامي
NBI	بنك الأهلي العراقي
SIB	بنك صفوة
SB	بنك السلام

الملخص

تهدف هذه الدراسة إلى بيان كيفية التنبؤ بالفشل المالي التي يمكن أن يتعرض لها البنوك الإسلامية وذلك من خلال نماذج التنقيط بالاعتماد على القوائم المالية خاصة قائمة المركز المالي الموحد وقائمة الدخل الشامل.

من أجل تحقيق هذا الهدف تطرقنا في الجانب النظري إلى بعض الأدبيات المتعلقة بالفشل المالي في البنوك الإسلامية إضافة إلى أهم الأسباب التي أدت إلى حدوثه ومراحله، وكذا التطرق إلى أهم مؤشرات الكلية والجزئية، إضافة إلى نماذج التنقيط التي يمكن الاعتماد عليها في تحليل الفشل المالي وذلك بالاعتماد على قائمة المركز المالي الموحد وقائمة الدخل الشامل.

في الجانب التطبيقي أجرينا دراسة حالة على عشرة بنوك إسلامية بالاعتماد على قائمة المركز المالي الموحد وقائمة الدخل الشامل لهذه البنوك الإسلامية. وقد توصلنا إلى تباين في نتائج البنوك محل الدراسة بين بنوك فاشلة وبنوك غير فاشلة، كما توصلنا إلى أن نتائج النماذج المطبقة لم تكن متماثلة ما يعني أن النموذج الذي يتماشى مع بنك لا يتماشى بالضرورة مع بنك آخر.

الكلمات المفتاحية: الفشل المالي، التنبؤ بالفشل المالي، نماذج التنقيط، البنوك الإسلامية.

Abstract:

This study aims to predict the financial failure that Islamic banks can be exposed through drip models based on balance sheets, especially the Consolidated Financial Centre List and the Comprehensive Income List.

In order to achieve this goal, we have looked in the theoretical chapter at some of the literature on financial failure in Islamic banks, as well as the main reasons for its occurrence and stages. It also discusses its main macro and micro indicators, in addition to the drip models that can be relied upon for financial failure analysis. This is based on the Consolidated Financial Centre List and the Comprehensive Income List.

A case study of ten Islamic banks was conducted in the practical chapter. It is based on the Consolidated Financial Centre List and their Comprehensive income List. We found a variation in the results of the banks under study between failed and non- failed banks. We also found that the results of the results of the applied models were not same, which means that the model that fits a bank does not necessarily fit another bank.

Key words: financial failure, drip models, Islamic banks, predicting financial failure.

مقدمة

لقد عملت دول العالم على تشجيع إنشاء البنوك الخاصة والمساهمة في بناء المؤسسات المصرفية نظرا لأهميتها في تطوير الاقتصاد وإنعاش الاستثمار غير أن تعامل المؤسسات المالية بالفوائد الربوية وما تبع ذلك من خسائر لدى الدول والطبقات الوسطى والفقراء، بالإضافة إلى توالي الأزمات الاقتصادية العالمية، وميول الشعوب الإسلامية إلى العودة للتشريع الإسلامي في المعاملات المالية. كل هذه العوامل أدت إلى سن قوانين وتشريعات تتيح إنشاء بنوك ومؤسسات مصرفية على قواعد الشريعة الإسلامية وتكون تعاملاتها وفقا لمبادئها، وينجم عن هذا التحول مخاطر مالية كثيرة ومتنوعة، وهذه الأخطار قد تحول دون الوصول إلى الأهداف المسطرة للبنوك الإسلامية.

يعد الفشل المالي في البنوك الإسلامية من المشكلات الاقتصادية المتشابكة، لأن آثاره لا تقف عند البنك الفاشل والمقترضين وإنما قد تمتد لتشكل أزمة بنكية شاملة، تؤثر سلبا في أداء الجهاز البنكي ككل في حال ما إذا لم يتم الكشف المبكر عنه والتنبؤ باحتمال وقوعه.

حيث تعتبر أهمية التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية مهم جدا بالنسبة للجهات ذات العلاقة مع البنك سواء كانت هذه الجهات داخلية أو خارجية. وقد جاءت العديد من الدراسات بنماذج وأدوات خاصة بالتنبؤ بالفشل المالي قبل وقوعه وذلك بالاعتماد على القوائم المالية التي من خلالها يمكن استخراج النسب المالية التي من شأنها أن تساعد في الكشف المبكر والتنبؤ واحتمال وقوع الفشل المالي، فهذه النماذج والنسب المالية تساعدنا في التعرف على حالة البنك الحالية والتنبؤ بحالتها المستقبلية ومن ثم المساعدة في عملية اتخاذ القرارات داخل البنك الإسلامي.

1. إشكالية الدراسة

تأسيسا على ما سبق وعلى اعتبار أن كل البنوك الإسلامية قد تقع في أي وقت في مشاكل مالية تؤدي إلى فشلها ماليا، ولقد تم اختيار إجراء الدراسة التطبيقية على عشرة بنوك إسلامية، معتمدين على قوائمهم المالية خصوصا قائمة المركز المالي الموحد وقائمة الدخل الشامل، وعليه يمكن صياغة السؤال الرئيسي التالي:

ماهي حالة البنوك الإسلامية المدروسة من حيث الفشل المالي بالاعتماد على النماذج المستخدمة؟

ومن خلال الإشكالية الرئيسية نستخلص الأسئلة الفرعية التالية:

- ❖ ما المقصود بالفشل المالي في البنوك الإسلامية وما هي أسبابه ومراحلها؟
- ❖ ما هي أهم النسب المالية التي يمكن استخدامها في التحليل والتنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية؟
- ❖ هل تعتبر البنوك الإسلامية عينة الدراسة ناجحة وغير فاشلة ماليا وفق النماذج المستخدمة؟

❖ هل يوجد اختلاف في نتائج النماذج المستعملة في التنبؤ بالفشل المالي للبنوك الإسلامية عينة الدراسة؟

2. فرضيات الدراسة

للإجابة على التساؤلات السابقة نقترح الفرضيات التالية:

❖ تعتبر البنوك الإسلامية عينة الدراسة ناجحة وغير فاشلة ماليا وفق:

أ. تعتبر البنوك الإسلامية وفق دالة التنبؤ Altman ناجحة وغير فاشلة ماليا.

ب. تعتبر البنوك الإسلامية وفق دالة التنبؤ Sherrod ناجحة وغير فاشلة ماليا.

ت. تعتبر البنوك الإسلامية وفق دالة التنبؤ Kida ناجحة وغير فاشلة ماليا.

❖ لا يوجد اختلاف في النتائج من نموذج إلى آخر بالنسبة للنماذج المستعملة في التحليل والتنبؤ بالفشل

المالي للبنوك الإسلامية عينة الدراسة.

3. أهمية الدراسة

يمكن إبراز أهمية هذه الدراسة علميا وعمليا كما يلي:

أ. الأهمية العلمية: تستمد هذه الدراسة أهميتها العلمية من أهمية متغيراتها وهو ما سيتم توضيحه من خلال ما يلي:

❖ أهمية دراسة المخاطر بصفة عامة وأدبيتها، والمخاطر المالية بصفة خاصة ومخاطر الفشل المالي على وجه الخصوص، نظرا لارتباطهما بالبنوك الإسلامية.

❖ أهمية القوائم المالية التي تعتبر محصلة النشاط المحاسبي للبنك الإسلامي وأداة اتصال بينها وبين مختلف الأطراف ذات المصلحة بها، والتي من بينها قائمة المركز المالي الموحد وقائمة الدخل الشامل.

❖ أهمية التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية وتحليل الوضعية المالية للبنوك الإسلامية، من خلال استعمال نماذج التنقيط بالاعتماد على القوائم المالية.

ب. الأهمية العملية: تتمثل الأهمية العملية للدراسة في الاستفادة من نتائج الدراسة من أجل التنبؤ باحتمال فشل البنوك الإسلامية قبل حدوثه لاتخاذ الإجراءات التصحيحية المناسبة، ومن ثم تخفيض المخاطر التي تترتب على هذا الفشل سواء بالنسبة للمساهمين أو لغيرهم من الفئات الأخرى ممن لهم مصالح في تلك البنوك.

4. أهداف الدراسة

تسعى هذه الدراسة إلى تسليط الضوء على النقاط التالية:

- ❖ التعرف على أدبيات الفشل المالي من خلال مفهوما وأسبابها وغير ذلك.
- ❖ الإلمام بمفهوم الفشل المالي، ومختلف المفاهيم ذات الصلة وكذا أسبابه ومراحله.
- ❖ معرفة ما إذا كان يمكن التنبؤ بفشل البنك قبل حدوثه.
- ❖ إظهار أهمية النماذج الكمية المستخدمة في التنبؤ بالفشل المالي.
- ❖ تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي باستخدام النسب المالية.

5. دوافع اختيار الموضوع

أ. أسباب موضوعية: تتمثل الأسباب الموضوعية لاختيار هذا الموضوع فيما يلي:

- ❖ علاقة الموضوع والإشكالية بالتخصص الذي ندرسه.
- ❖ غياب الدراسات المتخصصة والمتعلقة بالفشل المالي لدى البنوك الإسلامية مقارنة بالبنوك التجارية.
- ❖ للمساهمة في الإضافة العلمية والإلمام بكل ما يخص الفشل المالي في البنوك الإسلامية.

ب. أسباب ذاتية: وتتمثل في:

- ❖ الاهتمام والرغبة في دراسة الموضوع المتعلقة بدور نماذج التنقيط في التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية.
- ❖ الرغبة في إثراء المكتبة بمرجع إضافي متعلق بالبنوك الإسلامية.

6. منهج الدراسة

في أي دراسة من الدراسات العلمية لا بد للباحث من اتباع منهج من المناهج العلمية المعتمدة عليه، فقد قمنا في الجانب النظري بالاعتماد على المنهج الوصفي والتحليلي للتطرق إلى أهم المفاهيم المتعلقة بالفشل المالي في البنوك الإسلامية ومراحله وأسبابه، كما قمنا بعرض نماذج التنقيط التي تسمح بالكشف عن الفشل المالي في البنوك الإسلامية، أما في الجانب التطبيقي فقد اعتمدنا فيه منهج أسلوب دراسة قياسية تحليلية مستخدمين فيه مجموعة من نماذج التنقيط على مجموعة من البنوك الإسلامية.

7. الحدود المكانية والزمانية

لكل دراسة حدود مكانية وزمانية، وكذلك بالنسبة لدراستنا هذه وهو ما سنوضحه فيما يلي:

- أ. الحدود المكانية: إجراء هذه الدراسة على عينة من البنوك الإسلامية تتمثل في عشرة بنوك إسلامية من مختلف بلدان العالم العربي.
- ب. الحدود الزمانية: إجراء الدراسة بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة، للفترة الممتدة من 2018 إلى 2020.

8. صعوبات الدراسة

من أهم الصعوبات التي واجهتنا في إنجاز هذه الدراسة ما يلي:

- ❖ قلة الدراسات التي تناولت الفشل المالي في البنوك الإسلامية مقارنة بتلك التي تناولتها في البنوك التجارية والمؤسسات المالية.
- ❖ فترة اعداد هذه الدراسة قصيرة نوعا ما وغير كافية للإلمام بكافة جوانب الموضوع.

9. تقسيمات الدراسة

من أجل الإحاطة بمضمون الدراسة والوصول إلى الأهداف المرجوة ينطلق البحث من مقدمة وفصلين الأول نظري والثاني تطبيقي، إضافة إلى الخاتمة، ويمكن توضيح ذلك على النحو التالي:

حيث كان الفصل الأول بعنوان الأدبيات النظرية حول الفشل المالي في البنوك الإسلامية مقسم إلى مبحثين، الأول بعنوان التعريف بمتغيرات الدراسة ويتناول مختلف المفاهيم المتعلقة بالفشل المالي في البنوك الإسلامية، كما تطرقنا إلى أهم مراحل وأسباب الفشل المالي، أما المبحث الثاني فيشمل الدراسات السابقة باللغة العربية والأجنبية.

أما الفصل الثاني فهو بعنوان دراسة حالة متعلقة بالتنبؤ بالفشل المالي انطلاقا من القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة، ويتناول مبحثين، الأول بعنوان طريقة وأدوات الدراسة، أما المبحث الثاني فيخص عرض نتائج الدراسة وتحليلها ومقارنتها.

**الفصل الأول: الأدبيات النظرية حول الفشل المالي
في البنوك الإسلامية**

المبحث الأول: التعريف بمتغيرات الدراسة

المبحث الثاني: الدراسات السابقة

تمهيد:

إن البنوك الإسلامية تمارس أنشطتها تبعا لقواعد التشريع الإسلامي وتكون تعاملاتها وفقا لمبادئها، لكن رغم مبدئها وتعاملاتها غير الربوية هناك عدة مخاطر تؤثر على سير وعمل هذه البنوك، ومن بين هذه المخاطر التي قد يتعرض لها البنك متعلقة بمخاطر الفشل المالي والإفلاس، إذ زاد اهتمام هذه البنوك بدراسة هذا الجانب من المخاطر وذلك لوجود عدة أساليب لمعالجته، ومن هذه الأساليب نماذج التنقيط التي تقوم على بعض النسب المالية اعتمادا على القوائم المالية وما تحتويه من معلومات تساهم في تشخيص وتحليل الوضعية المالية للبنوك.

ومن هذا المنطلق تأتي هذه الدراسة لتوضيح أهمية التنبؤ بالفشل المالي وكيفية تحليله من أجل اتخاذ القرارات المناسبة لمنع حدوثها أو التعامل معها، ولهذا انطلقا من القوائم المالية لهذه البنوك وخاصة قائمة المركز المالي الموحد وقائمة الدخل الشامل اللذان يعتبران من أهم القوائم نظرا لما يحتويانه من نسب مالية مكونة لنماذج التنقيط المطبقة مثل: نسب السيولة، نسب النشاط، نسب الربحية، نسب الهيكل المالي،....، وفي هذا الصدد من أجل الإحاطة بموضوع البحث نظريا يتم تقسيم هذا الفصل إلى مبحثين:

المبحث الأول: التعريف بمتغيرات الدراسة

المبحث الثاني: الدراسات السابقة

المبحث الأول: الإطار النظري للفشل المالي في البنوك الإسلامية

سيتم من خلال هذا المبحث التطرق إلى أهم الأسس النظرية لظاهرة الفشل المالي في البنوك الإسلامية، وذلك من خلال أهم المصطلحات والمفاهيم المتعلقة بالفشل المالي في البنوك الإسلامية، والإشارة إلى أهم مؤشرات وأسبابه ومراحله.

المطلب الأول: مفاهيم حول الفشل المالي في البنوك الإسلامية

يتم التطرق في هذا المطلب إلى مفهوم الفشل المالي في البنوك الإسلامية ومؤشراته، وإلى المفاهيم المتشابهة للفشل المالي في البنوك الإسلامية.

أولاً: مفهوم الفشل المالي في البنوك الإسلامية

سنتناول هنا تعريف الفشل المالي في البنوك الإسلامية وأهم مؤشرات الكلية والجزئية.

1. تعريف الفشل المالي في البنوك الإسلامية:

اختلف المختصون والباحثون في تقديم مفهوم واحد ومنفق عليه للفشل المالي، وجاء هذا الاختلاف نتيجة للصعوبات المتعددة التي يواجهها التحليل الخاص بالفشل المالي، وذلك لعدم وجود قواعد وأحكام نهائية تدل على الفشل المالي، لذلك سنتعرف على الفشل المالي من خلال التعاريف التالية¹:

عرف شيتي Shetty الفشل المالي بأنه: "إخلال مالي يصيب البنوك نتيجة قصور مواردها وإمكاناتها عن الوفاء بالتزاماتها في الأجل القصير، وأن هذا الاختلال ناجم أساساً عن عدم توازن بين موارد البنك المختلفة (الداخلية والخارجية) وبين التزاماتها في الأجل القصير التي استحققت السداد، وأن هذا الاختلال بين الموارد الذاتية وبين الالتزامات الخارجية يتراوح بين الاختلال المؤقت العارض وبين الاختلال الحقيقي الدائم، وكلما كان هذا الاختلال هيكلياً أو يقترب من الهيكلية كان من الصعب على البنك تجاوز الأزمة التي سببها هذا الاختلال".

وعرفه فاريبورز Fariborz بأنه: "الحالة التي تكون أصول البنك وإيراداتها أكثر من التزاماتها بمعنى أن صافي رأس المال أكثر من صفر. ولكن البنك غير قادر على الوفاء بالتزاماتها المالية، أو تكون خصوم والتزامات البنك أكثر من أصولها وإيراداتها أي أن صافي رأس المال أقل من صفر".

أما هوانغ Huang فعرف الفشل المالي للبنك بأنه: "عدم قدرة البنك على الوفاء بالتزاماته وذلك لكون إجمالي الأصول أقل من إجمالي الخصوم".

¹ Edwardi.Altman, *Corporate Financial Distress and Bankruptcy*, Third Edition, John Wiley Sons Inc, 2006, p6.

كما عرف ألتمان Altman الفشل المالي بأنه: "انخفاض معدل العائد المتحقق على رأس المال المستمر بشكل كبير ومستمر عن العوائد السائدة المتحققة من استثمارات أخرى مماثلة".

كما يؤكد كونستانتينيدس Constantinides بأنه "تحقق استمرارية الأعمال تعتمد وبشكل قوي على وعي ثلاث فئات التي تساهم في الوصول إلى تقديرات معقولة وهي المدققين وخبراء التصفية، والمصرفيون كونهم ذات ارتباط بمنح القروض والسلع وغيرها، إضافة إلى تأثير العوامل السلوكية على قرارات العاملين"¹.

يتضح من خلال التعاريف المقدمة للفشل المالي بأنه عدم قدرة البنك على مواجهة الالتزامات المالية الموجودة في ذمته من خلال عدم قدرته على سداد السندات وتوزيع الحقوق، كما يسبب الفشل لأي بنك تحميله تكلفة اقتصادية كبيرة نسبياً ودليل ذلك انخفاض قيمته السوقية كونه مهدد بالفشل المالي بشكل جوهري ومؤثر.

2. المؤشرات الكلية والجزئية للفشل المالي في البنوك الإسلامية

توجد عدة مؤشرات تبين لنا أن هناك فشل مالي أو امكانية حدوث فشل مالي في المستقبل القريب أو البعيد وهذه المؤشرات هي مؤشرات كلية ومؤشرات جزئية.

أ. نظام الإنذار المبكر: سنقوم بشرح هذا المؤشر فيما يلي²:

❖ **تعريف:** يمكن تعريف نظام الإنذار المبكر بأنه: "نظام يصمم لتحليل الإشارات المتعلقة باحتمال حدوث اضطرابات بنكية شاملة ورصدها، وذلك في محاولة لتقييم سلامة المراكز المالية للبنوك وتحليلها كل على حدا، منعا لوقوعها في الفشل المالي، ما يمكن من اتخاذ التدابير الضرورية لتجنبها".

❖ **المؤشرات المستخدمة للإنذار المبكر من الفشل المالي البنكي:** هناك عدة مؤشرات رقابية للإنذار المبكر تستخدم لقياس مدى سلامة الأداء البنكي، تستخدم كمؤشرات لتقييم أداء البنوك، واكتشاف أوجه الخلل في أدائها قبل وقت مبكر من وقوعها في مشكلات مالية، حيث يمكن تصنيف المؤشرات المستخدمة في بناء نظم الإنذار المبكر إلى مجموعتين:

¹ عبد الإله عزيز كرار، دور التنبؤ بالفشل المالي ومؤشرات التدفقات النقدية التشغيلية بالاستقرار المصرفي باستعمال نموذج Kida (دراسة تطبيقية في عينة من المصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية)، مجلة الغري للعلوم الاقتصادية والإدارية، جامعة الكوفة، العراق، العدد 30، 2014، المجلد 07، ص6.

² نرمين محمد غسان الحموي، نموذج مقترح للتنبؤ بالفشل المبكر بالفشل المالي في المصارف السورية الخاصة، رسالة ماجستير، جامعة دمشق، سوريا، 2015-2016، ص ص 35-38.

❖ مؤشرات حيطة اقتصادية كلية (Macro prudential)؛

❖ مؤشرات حيطة جزئية على مستوى الجهاز البنكي (Micro prudential).

حيث يشمل كل مؤشر من هذه المؤشرات مؤشرات تفصيلية تتفاوت وفقا لأوضاع كل دولة، والنظام البنكي والاقتصادي المتبع فيها، ومدى وفرة جودة الإفصاح عن البيانات المالية والاقتصادية المنشورة عن الاقتصاد والجهاز البنكي كاملا.

فبناء أي نظام للإنذار المبكر يتطلب إنشاء قاعدة بيانات، يتم تجميعها وتطويرها والتوسع فيها دوريا لإعداد تقارير عن هذه المؤشرات على نحو ربع سنوي وسنوي لدى المراكز المالية للبنك.

ب. مؤشرات الحيطة الكلية:

هي مؤشرات رقابية تستخدم في تقييم مدى تأثير النظام المصرفي بالصدمات والأزمات الاقتصادية الكلية، فهي تعمل أداة للإنذار المبكر في حالات تعرض الجهاز المصرفي للخطر، وذلك بمراقبة ورصد التقلبات الكبيرة في المتغيرات الاقتصادية الكلية واتخاذ الإجراءات الكفيلة بالتخفيف من تأثير هذه التقلبات في النشاط المصرفي والائتماني، كما يؤثر الجهاز البنكي ويتأثر بمجمل النشاط الاقتصادي، إذ أن بعض التطورات الاقتصادية الكلية تسبق الأزمات البنكية العامة، حيث تنذب المتغيرات الاقتصادية الكلية على نحو كبير قبيل وقوع الأزمات البنكية العامة، لذلك يجب مراقبة اتجاه ومدى تنذب هذه المتغيرات بشكل مستمر ومن هذه المؤشرات¹:

❖ **النمو الاقتصادي:** إن انخفاض معدل النمو الاقتصادي يضعف مقدرة المقترضين على خدمة قروضهم، ويساهم في رفع مخاطر الائتمان، كما يؤثر تدهور بعض القطاعات التي تتركز فيها القروض البنكية واستثماراتها مباشرة في قوة البنوك وقدرتها التنافسية، ومن ثم تؤدي إلى زعزعة وضع محافظها المالية؛

❖ **عجز الميزان التجاري:** إن ارتفاع عجز الميزان التجاري يعكس تراجع حجم الصادرات، وبالتالي تراجع إيرادات القطع الأجنبي المتولد عن عمليات التصدير على مستوى الاقتصاد كاملا وانخفاض حجم الناتج الاجمالي المحلي والتبادلات التجارية، ما قد يعطي مؤشرا على احتمال تعثر عملاء البنوك المقترضين أصحاب المشاريع ذات النشاط التجاري التصديري، وعدم قدرتهم على خدمة قروضهم والوفاء بها، وقد يؤثر هذا العجز في المستثمرين الأجانب، ما قد يضطرهم إلى سحب استثماراتهم وأموالهم إلى خارج البلاد، وخصوصا إذا كان عجز الميزان التجاري كبيرا، وبالتالي تراجع حجم الودائع البنكية؛

¹ Owen Evans and Others, **Macro Prudential Indicators Of Financial Soundness**, Occasional Paper 192, IMF, April, 2000, p3.

❖ **سياسة سعر الصرف وتقلباته:** بالنسبة لتقلبات أسعار الصرف فإن الارتفاع الكبير في قيمة العملة الوطنية يضعف قدرة المقترضين في قطاع الصادرات على خدمة الدين، بينما قد يحسن التخفيض الكبير قيمة العملة الوطنية قدرة المقترضين على خدمة الدين.

أما سياسة سعر الصرف فتؤدي دورا هاما في حدوث الأزمة البنكية العامة، حيث أن سعر الصرف المرن يزيد حدة المضاربة على العملة الوطنية، فتتأثر القيم السوقية للأصول البنكية، وخاصة تلك المقيمة بالعملة الأجنبية نتيجة انخفاض قيمة العملة المحلية، فإذا قامت البنوك في الدول النامية بمنح قروض بالقطع الأجنبي. وهبطت قيمة العملة المحلية فيكون من المكلف أكثر إعادة القرض بالقطع الأجنبي (بالنسبة للمقترضين)، وبالتالي قد يمتنعوا عن سداد القرض، ما يؤدي إلى ارتفاع نسبة القروض المتعثرة، وبالتالي انخفاض جودة محفظة الائتمان؛

❖ **التضخم:** إن درجة تذبذب التضخم تقلل مخاطر الائتمان والمخاطر السوقية، وذلك لارتباط التضخم بشكل مباشر بتذبذب مستوى الأسعار العام. الذي يزيد مخاطر المحافظ المالية. ويشوه المعلومات التي تعتمد عليها البنوك في تقييمها لمخاطر الائتمان والاستثمار، وفي المقابل إن انخفاض التضخم بشكل سريع وكبير قد يؤثر سلبا في مستوى السيولة ودرجة الإعسار المالي في المؤسسات المالية، كما يؤثر التغيير في التضخم في قيمة الضمانات. حيث أنه يخفض قيمتها مقابل القروض الممنوحة، وخصوصا عندما تكون نسبة القروض إلى الضمانات مرتفعة؛

❖ **التدفقات الرأسمالية والسياسات النقدية المتبعة:** تؤدي التدفقات الرأسمالية دورا كبيرا في المراحل المبكرة لحدوث الفشل المالي البنكي، وحدثت الأزمة البنكية العامة بعد ذلك، فالتقلبات في أسعار الفائدة العالمية تزيد تكلفة الإقراض وتقلل حوافز الاستثمار من جهة، كما تزيد التدفقات حجم الودائع البنكية، وتشجع البنوك على زيادة الائتمان بغض النظر عن جدوى الائتمان، وخاصة في فترات الازدهار الاقتصادي من جهة أخرى¹؛

❖ **عدم سلامة القطاع البنكي:** إن الفساد الإداري قد يؤدي إلى حصول عدد من الأفراد ذوي النفوذ على قروض كبيرة من دون مراعاة مدى سلامة المراكز المالية للمشاريع الممولة، مما يؤدي إلى إضعاف الموقف المالي للبنوك، ويترافق كل ذلك مع ضعف في النظم والإجراءات المحاسبية المتبعة، وجودة درجة الإفصاح عن المعلومات وخصوصا الإفصاح عن حجم القروض المتعثرة ونسبتها من المحفظة الائتمانية البنكية².

¹ أحمد طفلاح، مؤشرات الحيطة الكلية لتقييم سلامة القطاع المالي، المعهد العربي للتخطيط، الكويت، 2005، ص 11.

² Barry Jhonston, Jingqing chai and liliana Scumacher, *Assessing Financial System Vulnerability*, IMF Working Paper N.5, 2000, p 10.

ت. مؤشرات الحيطة الجزئية:

تعد مؤشرات الحيطة الجزئية من أهم المؤشرات المعتمدة في تحديد المخاطر البنكية التي تشكل نقاط الضعف في العمليات المالية والتشغيلية والإدارية للبنك، والتي تتطلب عناية رقابية خاصة لتقييم السلامة الكلية لأداء القطاع البنكي كاملاً، وهي تعتمد على ستة مؤشرات تجميعية أساسية تعرف بـ (CAMELS) ومؤشراته.

هذا المعيار عبارة عن مؤشرات سريعة للإلمام بمدى سلامة ومتانة المركز المالي البنكي، حيث يعد هذا المعيار أحد الرسائل الرقابية التي تستخدم في الإنذار المبكر بقرب وقوع الفشل المالي البنكي والتي تتم بالفحص الميداني (الرقابة الميدانية)، حيث يأخذ المعيار في الحسبان ستة عناصر رئيسية وهي¹:

❖ **كفاية رأس المال:** تحدد مؤشرات كفاية رأس المال صلابة البنوك في مواجهة الصدمات التي تواجه بنود الميزانية، وتكون أهمية مؤشرات كفاية رأس المال في أنها تأخذ في الحسبان أهم المخاطر المالية التي تواجه البنوك، مثل مخاطر أسعار الصرف، مخاطر الائتمان؛

❖ **جودة الأصول:** إن مخاطر الفشل المالي المصرفي تنتج في الغالب من الأصول وتحديدًا نوعية محفظة الائتمان، ومن هنا تأتي أهمية مراقبة مؤشرات جودة الأصول؛

❖ **سلامة الإدارة:** سلامة ورشد الإدارة هامة جدا في أداء البنوك الإسلامية إلا أن معظم هذه المؤشرات مؤشرات نوعية وليست كمية، ومعظمها يطبق ضمن مخاطر العمليات إلا أن هناك بعض المؤشرات الكمية التي يمكن الاعتماد عليها:

✓ **معدلات الإنفاق:** إن ارتفاع نسبة النفقات على الإيرادات يمكن أن يظهر البنوك الإسلامية لا تعمل بكفاءة، ويمكن أن يعود ذلك إلى عدم فاعلية الإدارة؛

✓ **نسبة الإيرادات لكل موظف:** بالمفهوم نفسه فإن انخفاض الإيرادات إلى عدد الموظفين يعكس عدم فاعلية البنوك الإسلامية، والذي من الممكن أن يعود إلى عدم فاعلية الإدارة بسبب الزيادة المفرطة في عدد العاملين.

❖ **مؤشرات الإيرادات والربحية:** إن انخفاض هذه النسب يمكن أن يعطي إشارة سياسة استثمارية في محافظ مالية محفوفة بالمخاطر، إذ يجب على إدارات البنوك الإسلامية الموازنة بين متطلبات الربحية ومتطلبات

¹ مالك الرشيد أحمد، مقارنة بين معياري CAMEL و CAEL كأدوات حديثة للمراقبة المصرفية، مجلة المصرفي، السودان، العدد 35، مارس 2005، ص 1-3.

السيولة مع ترجيح متطلبات السيولة بشكل أكبر، فعجز البنوك الإسلامية عن الوفاء بطلبات السحوبات في أي وقت قد يؤدي إلى وقوع زعر بنكي منذراً بحدوث الفشل المالي؛

❖ **مؤشرات السيولة:** في الكثير من الحالات يحدث الفشل المالي في البنوك الإسلامية بسبب سوء إدارة السيولة، إذ تشمل هذه المؤشرات الأصول والخصوم كما يجب على مؤشرات السيولة أن تأخذ عدم التطابق في الاستحقاق بين الأصول والخصوم في القطاع البنكي كاملاً؛

❖ **درجة الحساسية للمخاطر السوقية:** وتتمثل في المخاطر التالية:

✓ **مخاطر الحساسية للمخاطر السوقية:** هي المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة أو عدم رغبة العميل المفترض بالوفاء بالتزاماته اتجاه المصرف في الوقت المحدد والتي قد تؤدي إلى فشل المصرف؛

✓ **مخاطر أسعار الصرف:** تتعلق مباشرة بتغير القيم السوقية لسندات الخزينة للحكومة الأجنبية وبعض المشتقات المالية المكتتبة عليها، والقروض المقدمة بالعملة الأجنبية بسبب الاحتفاظ بمراكز عملات أجنبية غير متوازنة؛

✓ **مخاطر أسعار الأسهم:** إن تذبذب أسعار الأسهم، وانخفاض قيم أسهم البنوك السوقية مقارنة بمتوسط أسعار الأسهم في السوق يعطي انطباعاً سلبياً عن وضع المؤسسات المصرفية؛

✓ **مخاطر السيولة:** هي المخاطر الناتجة عن عدم القدرة على توفير الأموال السائلة عند الحاجة إليها.

ثانياً: مفاهيم متشابهة للفشل المالي في البنوك الإسلامية

يتوافق مفهوم الفشل المالي مع عدد من المصطلحات التي تشابهه في التعبير عن وضعية المنشأة التي تواجه خطر الفشل المالي والتصفية، حيث سنقوم بتقديم أهم هذه المصطلحات.

1. العسر المالي: عدم قدرة البنك الإسلامي على سداد الالتزامات المادية التي أو تستحق في الأجل القصير، ويمكن التمييز بين نوعين من العسر المالي كما يلي¹:

أ. العسر المالي الحقيقي أو القانوني legal insolvency: التي تعني عدم قدرة البنك الإسلامي على مواجهة وسداد التزاماته المستحقة للغير بكامل قيمتها؛

ب. العسر المالي الفني technical insolvency: تعتبر المقدمة الحقيقية لحالة الفشل المالي، حيث نقصد بحالة العسر المالي الفني عدم قدرة البنك الإسلامي على الوفاء بالتزاماته قصيرة الأجل، والتي تنشأ من الانخفاض الجوهرى في الرصيد النقدي المتاح للبنك.

¹ نبيل عبد السلام شاكر، الفشل المالي للمشروعات: التشخيص، التنبؤ، العلاج، كتب عربية للنشر، مصر، 1989، ص13.

2. **التعثر المالي:** مواجهة البنك الإسلامي لظروف طارئة وغير متوقعة، تؤدي إلى عدم قدرتها على توليد مردود اقتصادي أو فائض نشاط، يكفي لسداد التزاماتها في الأجل القصير¹.

3. **الفشل:** هو عبارة عن عدم قدرة البنك الإسلامي على دفع التزاماته عندما يأتي موعد استحقاقها، وهو حالة إذا استمرت تؤدي بالبنك الإسلامي إلى الإفلاس والتصفية القانونية، وتجدر الإشارة إلى أنه يجب التمييز بين الفشل المالي والاقتصادي²:

أ. **الفشل المالي financial failure:** في هذه الحالة لا يستطيع البنك الإسلامي سداد التزاماته للدائنين والوفاء بديونه؛

ب. **الفشل الاقتصادي economic failure:** في هذه الحالة لا يستطيع البنك الإسلامي أن يحقق عائد معقول أو معتدل على استثماراته، أو عندما يكون صافي رأس المال سالب وتكون القيمة الدفترية للمطلوبات وخصوم البنك أكثر من القيمة الدفترية لأصوله.

4. **الإفلاس:** يقصد به اللحظة التي يتقرر فيها تصفية البنك الإسلامي بالشكل القانوني، نتيجة لكونه يعاني من الفشل المالي بشكل شبه أكيد³.

المطلب الثاني: مراحل وأسباب الفشل المالي في البنوك الإسلامية

يتم التطرق في هذا المطلب إلى مراحل وأسباب الفشل المالي في البنوك الإسلامية.

أولاً: مراحل الفشل المالي في البنوك الإسلامية:

تمر عملية الفشل المالي في البنوك الإسلامية بالمراحل التالية⁴:

1. **مرحلة الحضانة (النشوء):** إن البنك الإسلامي لا يصبح متدهور فجأة أو بصورة غير متوقعة، وإنما توجد بعض المؤشرات التي تبين بوجود اختلالات من قبل الإدارة تتمثل في زيادة التكاليف غير المباشرة... إلخ، وغالباً ما تحدث خسارة اقتصادية في هذه المرحلة، ويفضل أن تكتشف المشكلة في هذه المرحلة، حيث أن إعادة التخطيط في هذه المرحلة قد تكون أكثر فاعلية؛

¹ سليم عماري، دور تقييم الأداء المالي في التنبؤ بالفشل المالي للشركات، رسالة ماجستير، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2014-2015، ص38.

² نوري موسى شقيري وآخرون، إدارة المخاطر، الطبعة الأولى، دار المسيرة للنشر، الأردن، 2016، ص127.

³ المرجع السابق، ص127.

⁴ المرجع السابق، ص29.

2. **مرحلة الضعف المالي (عجز السيولة):** تحدث هذه المرحلة عندما تلاحظ الإدارة حدوث تعثر مالي، ويكون ذلك عادة عندما يصبح البنك الإسلامي غير قادر على مواجهة احتياجاته النقدية الفورية، ربما تستمر هذه المرحلة لعدة شهور؛

3. **مرحلة التدهور المالي (الإعسار المالي):** تعكس هذه المرحلة عدم قدرة البنك الإسلامي في الحصول على الأموال الضرورية واللازمة لتغطية ديونه المستحقة، وهذه المرحلة يمكن معالجتها كالمرحلة الثانية، ولكن تأخذ هذه المعالجة فترة طويلة، ومعظم البنوك التي تمر في هذه المرحلة تعالج بنجاح إذا اكتشف الخلل وتمت معالجته في الوقت المناسب¹؛

4. **مرحلة الفشل الكلي (الإعسار الكلي):** تعتبر هذه المرحلة نقطة حرجة في فشل البنوك الإسلامية حيث يصبح هذا الفشل محققاً وتنتهي كل محاولات الإدارة للحصول على تمويلات إضافية، وفي هذه المرحلة تتجاوز الالتزامات الكلية قيمة أصول الوحدة ويصبح الفشل الكلي والإفلاس محققاً بالخطوات القانونية²؛

5. **مرحلة إعلان أو تأكيد الإفلاس:** تحدث عندما تتخذ الإجراءات القانونية لحماية حقوق المقرضين، وبذلك يكون البنك الإسلامي قد وصل إلى مرحلة الفشل³.

ثانياً: أسباب الفشل المالي في البنوك الإسلامية

تعددت الأسباب الموجبة التي تدفع إلى الوقوع بالفشل المالي، إلا أن المختصون قاموا بتقسيم هذه الأسباب وإيجازها بالآتي⁴:

1. الأسباب الإدارية: وهي مجموعة من الأسباب التي تتعلق بالجانب الإداري للبنك والتي تؤدي

في مجملها إلى حدوث فشل مالي، ومن بين أهم هذه الأسباب الآتي:

❖ عدم قدرة الإدارة على تقديم الدعم الكافي للموظفين حتى لو كانوا ذوو كفاءة عالية ومهارات ممتازة فسيجدون صعوبة لإتمام عملهم دون دعم من الإدارة؛

❖ الاختيار الخاطئ لمدير البنك الذي قد يساعد بإفشال المشروع؛

❖ غياب العناصر الإدارية والفنية المختصة التي تعتبر من العناصر الأساسية لإنجاح أي مشروع؛

¹ جهاد حمدي، اسماعيل مطر، نموذج مقترح للتنبؤ بتعثر المنشآت المصرفية العاملة في فلسطين، رسالة ماجستير، الجامعة الإسلامية، فلسطين، 2009-2010، ص ص 67-68.

² خير الدين قريشي، دور المعلومات المحاسبية المفصّل عنها وفق النظام المحاسبي المالي (SCF) في التنبؤ بخطر الإفلاس، رسالة ماجستير، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، الجزائر، 2011-2012، ص 41.

³ هلا بسام عبد الله الغصين، استخدام النسب المالية للتنبؤ بتعثر الشركات، رسالة ماجستير، الجامعة الإسلامية، فلسطين، 2003-2004، ص 54.

⁴ حيدر عباس الجنابي، مرجع سابق، ص ص 9-11.

❖ وجود الصراعات بين أعضاء الإدارة العليا التي تدفع إلى خلق نزاعات تشغل الإدارة فيها مع تجاهل المشروع؛

❖ تغليب المصالح الخاصة للمساهمين والملاك التي تعتبر الهدف الأوحد لهم مع العلم أن المشروع هو جزء من أموالهم ومساهماتهم؛

❖ التوجهات الخاطئة للإدارة أي الدخول بأمر بعيدة عن الهدف وبالتالي فقدان السيطرة.

2. **الأسباب المالية:** وهي مجموعة من الأسباب التي تتعلق بالجانب المالي للبنك، والتي تؤدي بمجملها إلى حدوث فشل مالي ومن بين أهم هذه الأسباب الآتي:

❖ الخلل في الهيكل التمويلي للمشروع من خلال عدم التناسب بين رأس المال والقروض مما يؤدي إلى تراكم ديون المشروع بصورة تؤثر بالسلب في نتائج أعماله وظهور مشاكل كبيرة مع فقدان للسيولة النقدية وعجز عن الوفاء بديونه اتجاه مختلف دائنيه؛

❖ المبالغة في الانفاق ببعض الجوانب والتي تساعد على تحقيق إيراد يوازي هذا الانفاق؛

❖ الأعباء الموجهة لمعاونة المشروع فنيا وإداريا، أي تحمل مصاريف أكبر مما مخطط لها؛

❖ التكاليف المبالغ فيها لأعضاء مجالس الإدارات؛

❖ تحميل التكلفة الاستثمارية للمشروع مبالغ إضافية غير مرتبطة بالمشروع.

3. **الأسباب التسويقية:** وهي مجموعة من الأسباب التي تتعلق بالجانب التسويقي للبنك، والتي تؤدي بمجملها إلى حدوث فشل مالي ومن بين أهم هذه الأسباب:

❖ قلة عدد المتعاملين في السوق المالي وقلة الأموال المتوفرة فيه مما يؤدي إلى صغر حجم السوق المالي؛

❖ ارتفاع التكاليف التسويقية؛

❖ عدم دراسة المشاريع بالشكل الصحيح للوقوف على نقاط الضعف والقوة وبالتالي عدم الاهتمام بالدراسات؛

❖ عدم اهتمام الإدارات بالدراسات الخاصة بالتسويق.

4. **أسباب فنية وإنتاجية:** وهي مجموعة من الأسباب التي تتعلق بالجانب الفني والإنتاجي للبنك، والتي تؤدي بمجملها إلى حدوث فشل مالي ومن بين أهم هذه الأسباب الآتي:

❖ وجود أخطاء في إعداد الدراسة الفنية منذ البداية؛

❖ وجود عيوب في عملية التشغيل؛

❖ استخدام وسائل تكنولوجية غير مناسبة أو ذات جودة منخفضة أو غير ملائمة مع قدرات العمالة.

5. أسباب خارجية: وهي مجموعة من الأسباب التي تتعلق بالبيئة الخارجية للبنك، والتي تؤدي بمجملها إلى حدوث فشل مالي ومن بين أهم هذه الأسباب الآتي:

❖ ارتفاع أسعار التكنولوجيا المستخدمة في إنتاج الخدمات البنكية مما يزيد التكلفة فتتخفص الربحية أو تزيد الخسائر؛

❖ التقلبات الحادة في أسعار الصرف وتعددتها والتي أدت إلى تصاعد قيمة مديونيات العديد من البنوك المقترضة بصورة أدت إلى اختلال في الهيكل التمويلي؛

❖ اختلاف الحصص السوقية وعدم مقدرة الإدارة أو العدالة للتعامل مع تلك التغييرات.

المطلب الثالث: التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية

سننطرق في هذا المطلب إلى تعريف التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية وأهميته، وكذا نماذج التتقيط التي سنستعملها في التحليل للتنبؤ بالفشل المالي.

أولاً: تعريف التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية

يعتبر التنبؤ أداة مهمة في يد المسير لتقييم وتحلل الوضعية الحالية والمستقبلية للبنك، وقد تعددت التعريفات التي تخص التنبؤ سنذكر منها ما يلي¹:

يعرف بأنه "عملية لتوقع ما سيحدث في المستقبل، والاعتماد على تلك النتائج سواء كانت ايجابية أم سلبية وقد تختلف تلك التنبؤات من حيث طريقة عرضها وكمية التفاصيل الناتجة عنها".

ويعرف بأنه "مجموعة من الإجراءات والطرق الذاتية والموضوعية المصممة أساسا لغرض التوقع بالأحداث المستقبلية المحتملة، ومعرفة النتائج التي ستحقق، والتي على أساسها تتم عملية التقييم واتخاذ القرار الملائم بالشكل الذي يقلل من إمكانية الانحرافات بين ما هو متوقع".

من خلال التعريفين السابقين يمكن أن نستخلص أن التنبؤ المالي ما هو إلا استعمال لطرق وإجراءات مختلفة من أجل توقع ما سيحدث في المستقبل، أي محاولة قياس وتقدير النتائج المستقبلية.

¹ سليم عماري، مرجع سابق، ص38.

ثانيا: أهمية التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية

إن التنبؤ بالفشل المالي يحقق العديد من المزايا الإيجابية لمن يتوقعه في الوقت المناسب حيث تعكس عملية التنبؤ المبكر بالفشل المالي من اتخاذ الإجراءات اللازمة لمعالجة الفشل المالي في مراحله المبكرة وتجنب الوصول إلى الإفلاس والتصفية.

كما يحظى التنبؤ بالفشل المالي في البنوك باهتمام عدة جهات، فإيجاد آلية تساعد في التنبؤ بإمكانية وقوع الفشل المالي في البنوك قبل حدوثه، وذلك لاتخاذ الإجراءات التي تحول دون تعثر البنوك، وفي الوقت الملائم، ومحاولة بناء نظام إنذار مبكر لرصد دلائل التعثر في بدايات ظهورها، ويحظى التنبؤ بالفشل المالي بأهمية كبيرة لدى الجهات المعنية بفشل البنوك، وهذه الجهات هي¹:

1. البنوك: حيث تهتم بالتنبؤ بالفشل المالي وتعثر القروض لتأثيره في:

❖ قروضها القائمة؛

❖ قروضها قيد الدراسة؛

❖ أسعار القروض وشروطها؛

❖ امكانية التعاون مع المقترضين لمعالجة المشكلات القائمة؛

❖ تحديد توقيت الانسحاب من السوق البنكية.

2. المودعون والمستثمرون في السندات البنكية: لتقويم سلامة المركز المالي للبنك وصحته، وقدرة البنك على استثمار وتشغيل الودائع البنكية وتحقيق عائد متلائم مع مستوى المخاطر مع مراعاة هدف الحفاظ على سيولة سريعة كافية لمواجهة طلبات السحوبات المحتملة.

3. الجهات الرسمية الرقابية: البنك المركزي والسلطات النقدية الرقابية، وذلك حفاظا على أموال المودعين والمساهمين، وتجنبنا لاحتمال وقوع أزمة بنكية شاملة².

4. المستثمرين: زيادة اهتمام المستثمرين بتقييم مدى سلامة استثماراتهم الحالية والمستقبلية معا يتطلب التميز بين الاستثمارات الجيدة والاستثمارات المحقوقة بالمخاطر. وعليه يعد التنبؤ بالفشل المالي أداة للإنذار المبكر ويمكن أن تقود إلى اتخاذ الإجراءات التي تقلل من الخسائر المحتمل حدوثها.

¹ نزمين محمد غسان الحمودي، مرجع سابق، ص 59.

² عمار أكرم الطويل، مدى اعتماد المصارف على التحليل المالي للتنبؤ بالتعثر -دراسة تطبيقية على المصارف التجارية الوطنية في قطاع غزة، رسالة ماجستير، الجامعة الإسلامية، فلسطين، 2007-2008، ص ص 63-64.

المطلب الرابع: نماذج التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية

سنتناول في هذا المطلب بعض النماذج التي تساعد في التنبؤ بالفشل المالي، والتي تتمثل في:

أولاً: نموذج Altman Z-Scoring

لقد جرى تعريف (z) وتحديد عدة نقاط في عام 1968 من قبل أستاذ علوم المالية في جامعة نيويورك (Edward Altman)، باستخدام أسلوب التحليل التمييزي الخطي متعدد المتغيرات لإيجاد أفضل النسب المالية القادرة على التنبؤ بالفشل المالي.

وقد أخذ النموذج بعين الاعتبار (22) نسبة مالية محتملة من واقع التقارير المالية لهذه الشركات خلال الفترة من (1964_1965)، تم تصنيفها إلى خمس فئات وهي: السيولة والربحية والرفع المالي والقدرة على سداد الالتزامات قصيرة الأجل والنشاط ووقع الاختيار على أفضل خمسة نسب للتنبؤ بالفشل المالي، ليظهر النموذج حسب الصيغة التالية¹:

$$Z = 1.2x_1 + 1.4x_2 + 3.3x_3 + 0.6x_4 + 1.0x_5$$

حيث قام ألتمان بتخفيض وزن نسبي بكل محتوى من محتويات النموذج يختلف عن الآخر، وكل نسبة لها قيمتها الخاصة حسب أهمية النسبة التي وجدها ألتمان من خلال الدراسة، وبين لنا درجة أهمية كل مكون من المحتويات بحسب الوزن النسبي المضروب بها النسب المالية، إذ أنه استخدمها كالتالي:

- ❖ معامل 1.2 مضروباً بنسبة x_1 وهي نسبة رأس المال العامل إلى مجموع الأصول؛
- ❖ معامل 1.4 مضروباً بنسبة x_2 وهي الأرباح المحتجزة إلى مجموع الأصول؛
- ❖ معامل 3.3 مضروباً بنسبة x_3 وهي الربح التشغيلي قبل الفوائد إلى مجموع الأصول؛
- ❖ معامل 0.6 مضروباً بنسبة x_4 وهي القيمة السوقية لحقوق المساهمين إلى مجموع الالتزامات؛
- ❖ معامل 1.0 مضروباً بنسبة x_5 وهي المبيعات إلى مجموع الأصول.

وصنف ألتمان النتائج إلى ثلاث أقسام كما يلي²:

- ❖ المنطقة الحمراء إذا كانت نتيجة النموذج أقل من 1.8 أي $(Z < 1.8)$ ؛
- ❖ المنطقة الضبابية إذا كانت النتيجة تتراوح من 1.9 أي $(2,9 < Z < 1,9)$ ؛
- ❖ المنطقة الخضراء إذا كانت النتيجة أكبر من 2.9 أي $(Z > 3,0)$.

وقد تمت مراجعة النموذج السابق عدة مرات بواسطة ألتمان (1984، 1993، 2005) حيث باستمرار بتحديث المعلومات وتكيف المؤشرات حسب عينات مختلفة. ففي 1995 تم إصدار نسخة أخرى من نموذج

¹ فهيمي مصطفى الشيخ، التحليل المالي، الطبعة الأولى، SME financial، فلسطين، 2008، ص ص 81-82.

² EDWARDI Altman, Corporate Financial Distress and Bankruptcy, op. citi, p6.

ألتمان، حيث قام ألتمان وزملائه بصياغة نموذج سمي بنموذج EMS حيث أن متغيرات النموذج هي نفسها الخاصة بالنموذج السابق مع استبعاد المتغير الخامس (إيرادات المبيعات/ إجمالي الأصول) وذلك من أجل البنوك والمؤسسات التي تقدم خدمات وليست لديها مبيعات والتي كانت موزونة على النحو التالي¹:

$$Z = 6.56 WC/TA + 3.26 RE/TE + 6.72 EBIT/TA + 1.05 MVE/TL$$

❖ WC/TA = رأس المال العامل/إجمالي الأصول؛

❖ RE/TA = الأرباح المحتجزة/إجمالي الأصول؛

❖ $EBIT/TA$ = الأرباح قبل الفوائد والضرائب/إجمالي الأصول؛

❖ MVE/TL = إجمالي حقوق المساهمين/إجمالي الالتزامات.

ثانياً: نموذج Sherrord

تم اشتقاق هذا النموذج والذي يعتبره البعض هو امتداداً لجهود الباحثين الذين سبقوه في اشتقاق نماذجهم الخاصة في التنبؤ بالتعثر المالي، ولكن يتميز هذا النموذج عن غيره بأنه أجود علاقة بين درجة المخاطر ونوع القرض وذلك ليتم تسعير فوائد القرض بناءً عليه، ومن جهة أخرى تقيم نوعية محفظة القروض في البنك ككل، ويجب الإشارة إلى عدة اختلافات بين هذا النموذج وغيره من النماذج الأخرى، ويجب التنبه بما يلي²:

❖ إن هذا النظام مبسط ويقوم بعمل غيره من الأنظمة الأكثر تعقيداً، فهو يهدف إلى تقييم مخاطر الائتمان المرتبطة بالعملاء، وذلك من خلال تقييم مراكزهم المالية؛

❖ يلغي هذا النموذج مجال الاجتهادات الشخصية لمدير الائتمان، مثل نوعية العمل، وكفاءة الإدارة والمنافسة وغيرها.

يتكون هذا النظام من خمس نسب مالية أيضاً، ولكن يختلف عن النماذج الأخرى بأن كل نسبة لها وزن نسبي ومعامل يختلف من وقت إلى آخر فهي ليست ثابتة، فهذه الأوزان النسبية يتم وضعها من قبل إدارة الائتمان، ويسمى مجموع هذه النسب بمؤشر المخاطرة، يتم من خلال تصنيف مخاطر البنوك المقترضة، ونتيجة لهذا المؤشر يتم من خلاله تصنيف البنوك إلى خمس فئات رئيسية، وهي كالتالي:

¹ رقية معلم، أحسن طيار، استخدام نموذج ألتمان للتنبؤ بالتعثر المالي لشركات التأمين في الجزائر، مجلة الباحث الاقتصادي، جامعة 20 أوت 1955، سكيكدة، العدد 11، 2019، المجلد 07، ص 197.

² هشام أحمد (محمد علي الرفاعي)، التنبؤ بتعثر الشركات باستخدام نموذج ألتمان: دراسة على الشركات الصناعية المدرجة في سوق بورصة عمان، رسالة ماجستير، جامعة الشرق الأوسط، الأردن، 2016-2017، ص 32.

الجدول رقم (01-01): مؤشرات المخاطرة الخاصة بنموذج Sherrod

قيمة Z الفاصلة	درجة المخاطرة	الفئة
$Z > 25$	(قروض عديمة المخاطر)	الفئة الأولى
$25 \geq Z > 20$	(قليلة المخاطر)	الفئة الثانية
$20 \geq Z > 5$	(متوسطة المخاطر)	الفئة الثالثة
$5 \geq Z > -5$	(مرتفعة المخاطر)	الفئة الرابعة
$-5 > Z$	(خطيرة جدا)	الفئة الخامسة

المصدر: هشام أحمد (محمد علي الرفاعي)، التنبؤ بتعثر الشركات باستخدام نموذج ألتمان: دراسة على الشركات الصناعية المدرجة في سوق بورصة عمان، رسالة ماجستير، جامعة الشرق الأوسط، الأردن، 2017، ص32.

ويصاغ هذا النموذج بموجب معادلة الارتباط التالية:

$$Z = 17 WC/TA + 9CA/TA + 3.5 SE/TA + 20 EBIT/TA + 1.2 TA/TL + 0.1 SE/TL$$

حيث أن:

❖ $Z =$ مؤشر الإفلاس؛

❖ $WC/TA =$ رأس المال العامل/إجمالي الأصول؛

❖ $CA/TA =$ الأصول المتداولة/إجمالي الأصول؛

❖ $SE/TA =$ إجمالي حقوق المساهمين/إجمالي الأصول؛

❖ $EBIT/TL =$ الأرباح قبل الفوائد والضرائب/إجمالي الالتزامات؛

❖ $TA/TL =$ إجمالي الأصول/إجمالي الالتزامات؛

❖ $SE/TL =$ إجمالي حقوق المساهمين/الأصول الثابتة.

وقد منح كل مؤشر من المؤشرات السابقة وزنا ترجيحيا حسب أهمية كل واحد منها وهذه الأوزان هي:

الجدول رقم (01-02): الأوزان الخاصة بمؤشرات دالة نموذج Sherrod

المؤشر	الوزن	نوع المؤشر
WC/TA	17	سيولة
CA/TA	9	سيولة
SE/TA	3.5	رفع
EBIT/TA	20	ربحية
TA/TL	1.2	رفع
SE/TL	0.1	رفع

المصدر: هشام أحمد (محمد علي الرفاعي)، التنبؤ بتعثر الشركات باستخدام نموذج ألتمان: دراسة على الشركات الصناعية المدرجة في سوق بورصة عمان، رسالة ماجستير، جامعة الشرق الأوسط، الأردن، 2017، ص32.

وبذلك تكون الأوزان النسبية للربحية للمؤشرات السابقة قد حققت الأوزان التالية¹:

❖ السيولة = 26

❖ الرفعية = 4.8

❖ الربحية = 20

ثالثاً: نموذج Kida

قدم العالم Kida هذا النموذج عام 1981، ويعد الباحثون النموذج من أهم نماذج التنبؤ بالفشل المالي، إن لم يكن أهمها على الإطلاق، وأكثرها شيوعاً واستخداماً.

يعتمد النموذج على خمس نسب مالية ونقسم نتيجة إلى منطقتين: إما أن يكون الناتج رقماً موجباً، والذي يشير إلى ابتعاد البنك عن الفشل المالي في المدى القريب، أما إذا كانت قيمة سالبة دل ذلك على أن المنطقة على مقربة من الفشل المالي، غير أن Alkhatib and Al Bzour أشار إلى أن قيمة Z أقل من 0.38 فإن خطر مواجهة الفشل المالي محتمل²، ويأخذ النموذج الصيغة الآتية:

$$Z = 1.042x_1 + 0.42x_2 + 0.461x_3 + 0.463x_4 + 0.271x_5$$

حيث³:

❖ Z = المؤشر الذي يتم بواسطته التنبؤ بفشل المنطقة المالية؛

¹ وليد ناجي الجبالي، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي، الطبعة الثانية، الأكاديمية العربية المفتوحة بالدمانمارك، دانمارك، 2007، ص ص 255-256.

² محمد فرج الصفراني وآخرون، إمكانية استخدام نموذج Kida في التنبؤ بالفشل المالي لشركة الانماء للاستثمارات المالية القابضة، مجلة البحوث الأكاديمية، العدد 16، يوليو 2020، ص ص 3-4.

³ حمزة محمود الزبيدي، التحليل المالي، دار الوراق للنشر والتوزيع، الأردن، 2000، ص 310.

❖ x_1 = صافي الدخل/إجمالي الأصول؛

❖ x_2 = إجمالي حقوق الملكية/إجمالي الالتزامات؛

❖ x_3 = إجمالي الأصول المتداولة/إجمالي الالتزامات المتداولة؛

❖ x_4 = الإيرادات/إجمالي الأصول؛

❖ x_5 = النقدية/إجمالي الأصول.

وقد منح كل مؤشر من المؤشرات السابقة وزناً: 1.042، 0.42، 0.461، 0.463، 0.271: تمثل أوزان متغيرات الدالة وتعبّر عن الأهمية النسبية لكل متغير في النموذج.

حيث يشير هنري لذلك، إن النسبة الأولى تقع ضمن مؤشرات الربحية، حيث تشير إلى قدرة المنظمة على توليد أرباح صافية عن كل دينار مستثمر في المنظمة، وارتفاع النسبة تعني ابتعاد أكثر عن الفشل المالي.

أما المؤشر الثاني فهو من مؤشرات التغطية، ويعني ما للبنك من حقوق ملكية لكل دينار واحد من مجموعة الالتزامات، ويبدو واضحاً أن زيادة النسبة تعني قدرة أكبر للبنك على تغطية التزاماتها، وبالتالي، يكون في مأمن عن الفشل المالي، ومن جهة أخرى زيادة النسبة تعني زيادة نسبة الأموال الممولة عن طريق حقوق الملكية وانخفاض نسبة الأصول الممولة عن طريق أموال الغير.

النسبة الثالثة فهي تقف ضمن نسب السيولة وتدل على البنك من أصول متداولة لكل دينار واحد من الالتزامات التي تحتاج لأن تكون مسددة خلال فترة أطولها سنة، وارتفاع النسبة يفسر على أنه زيادة قدرة المنظمة على تسديد التزاماتها قصيرة الأجل، وبالتالي زيادة قدرته على أن تتنبأ بنفسها عن مواجهة الفشل المالي.

النسبة الرابعة هي مؤشر من مؤشرات النشاط وهي دليل لمدى كفاءة المنظمة في استغلال الأصول، حيث زيادة النسبة تفسر على أساس صلابة الوضع المالي للمنظمة.

أما المؤشر الخامس يقع ضمن نسب السيولة، وارتفاع النسبة لحد معين تعني قدرة أكبر للبنك على تسديد التزاماته خاصة المتداولة منها، أما زيادتها عن حد معين فيعد وضع غير صحي.

المبحث الثاني: الدراسات السابقة

توجد عدة دراسات سابقة حول موضوع الدراسة سواء باللغة العربية أم الأجنبية من بينها ما يلي:

المطلب الأول: الدراسات السابقة باللغة العربية

من بين الدراسات العربية التي درست متغيرات الدراسة ما يلي:

أولاً: دراسة ماجدة عبد المجيد أحمد، هلال يوسف صلاح بعنوان: استخدام النماذج الكمية ومؤشرات التدفقات النقدية ودورها في التنبؤ بالفشل المالي، دراسة تطبيقية لعينة من المصارف التجارية السودانية للفترة (2012_2014) ، مجلة العلوم الاقتصادية، العدد (2)، 2016.

هدفت الدراسة إلى تزويد البنوك التجارية في السودان بمعلومات هامة حول ما ستكون عليه أوضاعها المستقبلية لاتخاذ السياسات والإجراءات اللازمة، اعتمدت الدراسة على المنهج الوصفي التحليلي من خلال تطبيق بعض النماذج الكمية ومؤشرات التدفقات النقدية. توصلت الدراسة إلى نتائج منها أن البنوك التجارية في السودان تواجه حالة من الفشل المالي وفقاً لنماذج Kida و Altman Mc Gough ومؤشرات التدفقات النقدية. وأن عملية التنبؤ بالفشل المالي قبل وقوعه يساهم في معالجة الخلل المالي وبالتالي يساهم في نمو البنوك وتطويرها واستمراريتها. وأوصلت الدراسة البنوك التجارية السودانية بضرورة الاستفادة من نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي مع بعض مؤشرات التدفقات النقدية للإنذار المبكر عن أية حالات تعثر قبل أن تؤثر سلباً عليها وتعرضها للفشل والتصفية.

هذه الدراسة تم إجراؤها في أحد البنوك التجارية من أجل التنبؤ بالفشل المالي باستخدام النماذج الكمية ومؤشرات التدفقات النقدية إلا أن دراستنا تختلف عنها في الجانب التطبيقي الذي يتم في البنوك الإسلامية كما أنها تتفق مع دراستنا في الاعتماد فقط على نموذج Kida و Altman من أجل التنبؤ بالفشل المالي، ففي دراستنا تم إضافة نموذج آخر وهو Sherrord.

ثانياً: دراسة عبد الفتاح العريبي، عصام ميلاد بعنوان: النسب المالية كأداة لتقييم الأداء والتنبؤ بالفشل المالي، دراسة تطبيقية على الشركة الليبية النرويجية لأسمدة خلال الفترة من (2013_2017)، مجلة التنمية الاقتصادية، جامعة الوادي، الوادي، العدد (1)، 2020.

هدفت هذه الدراسة إلى تقييم الأداء المالي للشركة الليبية النرويجية باستخدام النسب المالية وتطبيق بعض نماذج التنبؤ بالفشل المالي واختيار أثر حجم الاستثمارات على صافي الدخل للشركة الليبية النرويجية، حيث تم تجميع بيانات الدراسة من القوائم المالية المنشورة خلال فترة خمس سنوات. كما تبنت هذه الدراسة أسلوب تحليل السلاسل الزمنية، بينت نتائج الدراسة أن الشركة الليبية تعاني من صعوبات مالية من حيث

السيولة وانخفاض رأس المال العامل. كذلك فإن الشركة لديها مخاطر سداد نظرا لزيادة ديونها على حقوق الملكية. كذلك تبين أن جميع نسب الربحية كانت سالبة نتيجة الخسائر التي حققتها الشركة كما بينت النتائج أن الإدارة غير كفوءة في استخدام أصولها لتوليد الأرباح وذلك بحسب النسب المحسوبة. كما بينت جميع نتائج نماذج التنبؤ أن الشركة الليبية النرويجية للأسمدة مهددة بالفشل المالي خلال السنوات القادمة.

هذه الدراسة تم إجراؤها في عينة من الشركة باعتمادها على النسب المالية والنماذج لتقييم الأداء والتنبؤ بالفشل المالي إلا أن دراستنا تختلف عنها في الجانب التطبيقي الذي يتم في البنوك الإسلامية كما أنها تختلف عنها في نوعية النماذج المستخدمة في التنبؤ بالفشل المالي.

ثالثا: دراسة رشيد حفصي بعنوان: استخدام النماذج الحديثة في التنبؤ بالفشل المالي في المؤسسة الاقتصادية، دراسة حالة شركة بيوفارم الجزائر خلال الفترة (2017_2019)، مجلة التنظيم و العمل، جامعة ورقلة، ورقلة، العدد (1)، 2020.

تهدف الدراسة إلى محاولة إبراز أهمية عملية التنبؤ بالفشل المالي باستخدام نموذج Sherrord أظهر صعوبة في التنبؤ بالفشل المالي كون قيم Z وقعت في منطقة حرجة يصعب فيها الحكم على الوضع المالي للشركة، في حين أن نتائج نموذج Shirata قد أظهرت بأن الشركة في وضعية مالية جيدة ومستقرة وبعيدة كل البعد عن الفشل المالي كون أن القيم المتحصل عليها أكبر من قيمة $Z = 0,38$ حسب هذا النموذج، مما يدل بأن شركة بيوفارم الجزائر في وضعية مالية جيدة إجمالاً.

هذه الدراسة تم إجراؤها في شركة باعتماد نموذجين Sherrord و Shirata للتنبؤ بالفشل المالي إلا أن دراستنا تختلف عنها في الجانب التطبيقي الذي يتم في البنوك الإسلامية كما تختلف في نوعية وكمية النماذج المستخدمة، ففي هذه الدراسة تم الاعتماد على نموذجين فقط في حيث أن دراستنا تم اعتماد فيها ثلاث نماذج.

رابعا: دراسة عبد الله الغصين بعنوان: استخدام النسب المالية للتنبؤ بتعثر الشركات، دراسة تطبيقية على قطاع المقاولات في قطاع غزة، مذكرة ماجستير، الجامعة الإسلامية فلسطين، 2004.

هدفت هذه الدراسة إلى التوصل لأفضل مجموعة من النسب المالية التي يمكن استخدامها للتنبؤ بتعثر شركات قطاع المقاولات في قطاع غزة. فالتنبؤ بتعثر شركات المقاولات في وقت مبكر يعطي مؤشرات للجهات المعنية للتدخل واتخاذ الإجراءات التصحيحية المناسبة قبل أن تفشل الشركة نهائياً.

ولتحقيق ذلك تم احتساب اثنان وعشرون نسبة مالية لعينة من 10 شركات متعثرة و 7 شركات غير متعثرة، وتم تحليل هذه النسب باستخدام الأسلوب الإحصائي.

وتوصلت الدراسة إلى أنه يمكن استخدام النسب المالية للتنبؤ بوضع الشركة، كما أوصت الدراسة بزيادة الاهتمام بإعداد القوائم المالية، وبالاعتماد على تحليل النسب المالية لهذه القوائم. هذه الدراسة تم إجراؤها في أحد الشركات المقاولاتية من أجل التنبؤ بتعثر الشركات باستخدام النسب المالية، إلا أن دراستنا تختلف عنها في الجانب التطبيقي الذي يتم في البنوك الإسلامية كما أنها تختلف عنها في الطرق المستعملة للتنبؤ بالفشل المالي، ففي دراستنا تم الاعتماد على نماذج التنبؤ Altman و Sherrord و Kida ومقارنتنا النتائج ببعضها وتحديد النموذج الأكثر قابلية في التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية عكس دراسة الغصين التي تم فيها اعتماد العديد من النسب المالية التي تؤدي إلى نوع من التعقيد، وعكس دراستنا التي تم الاعتماد فيها على نماذج مخصصة للتنبؤ بالفشل المالي التي يتم فيها الاعتماد على معادلة بسيطة من أجل إعطاء معلومات حول الفشل المالي.

المطلب الثاني: الدراسات السابقة باللغة الأجنبية

من بين الدراسات السابقة الأجنبية ما يلي:

أولاً: دراسة Toton John:

John A. Tatom and Reza Houston, **Predicting failure in the commercial banking industry**, networks financial institute, ATI Ndiana state University, 2011.

هدفت هذه الدراسة إلى تكوين نموذج قادر على التنبؤ بتعثر المصارف التجارية في الولايات المتحدة الأمريكية.

يتكون النموذج من مجموعة من المتغيرات الاقتصادية، إضافة إلى متغيرات نموذج (CAMELS)، وقد استخدمت الدراسة أسلوب التحليل التطويقي للبيانات وهو أسلوب إحصائي لا معلمي، لقياس جودة قرارات الإدارة ونوعيتها.

وقد أثبتت النتائج قدرة النموذج المقترح على التنبؤ بالفشل المالي في المصارف التجارية بقدرة تنبؤية تتراوح بين (80%_70%)، كما تبين فعالية أسلوب التحليل التطويقي للبيانات في التنبؤ بالفشل المالي، كما أثبتت الدراسة عن معنوية بعض المتغيرات التي طرحت في الأدبيات المصرفية كمؤشرات للإنذار المبكر.

هذه الدراسة تم إجراؤها في أحد البنوك التجارية من أجل التنبؤ بالفشل المالي باستخدام أسلوب التحليل التطويقي للبيانات (DEA)، إلا أن دراستنا تختلف عنها في الجانب التطبيقي الذي يتم في البنوك الإسلامية كما أنها تختلف على الطريقة المعتمدة على التنبؤ، ففي هذه الدراسة يتم الاعتماد على المتغيرات الاقتصادية إضافة إلى متغيرات نموذج CAMELS للتنبؤ بالتعثر والفشل المالي، أما في دراستنا فيتم الاعتماد على نماذج التقطع للتنبؤ بالفشل المالي.

ثانيا: دراسة Curry, Elmer, Fissel:

Timothy J. Curry, and Others, **Can the Equity Markets Help predict Bank Failure**, Working Paper 03, July, 2004.

هدفت هذه الدراسة إلى اختبار قدرة متغيرات أداء السوق المالي على التنبؤ بالفشل المصرفي باختبار سلوك عدد من المتغيرات المتعلقة بالقيم الدفترية منسوبة للقيم السوقية للأسهم والعوائد عليها، ومخاطر الاستثمار في الأسواق المالية، إضافة إلى متغيرات متعلقة بحجم تداول الأسهم، وقد تم دراسة قدرة متغيرات أداء السوق المالي على التنبؤ بالفشل المصرفي خلال الفترات الزمنية الممتدة بين (1989_1995)، حيث لوحظ انخفاض القيم الدفترية للقيم السوقية للأسهم (BM)، وتراجع العوائد والتوزيعات النقدية، كما اتضح ازدياد وتيرة تذبذب العوائد خلال الفترات الممتدة بين (1995_2003)، ما يثبت قدرة هذه المتغيرات على الانذار المبكر بالفشل المالي.

كما هدفت هذه الدراسة إلى اختبار القدرة التفسيرية لنموذج الانحدار، الذي يجمع متغيرات الأداء المصرفي ومتغيرات الأسواق المالية، وقد أثبتت النتائج أن النموذج المقترح قادر على التمييز بين المصارف الفاشلة وغير الفاشلة قبل فترة زمنية سابقة لعام الأزمة، وقد بلغت دقة التنبؤ الخاصة بالنموذج 50%. هذه الدراسة تم إجراؤها في المصارف التجارية من أجل اختبار قدرة متغيرات أداء السوق المالي على التنبؤ بالفشل المالي المصرفي. إلا أن دراستنا تختلف عنها في الجانب التطبيقي الذي يتم في البنوك الإسلامية كما أنها تختلف في طريقة التنبؤ بالفشل المالي، ففي هذه الدراسة تم الاعتماد على أداء السوق المالي للتنبؤ، أما دراستنا فتعتمد على 3 نماذج مختلفة والمتمثلة في Kida و Sherrord و Altman على التنبؤ، حيث يتم دراسة دور هذه النماذج على التنبؤ ومقارنة النتائج ببعضها البعض وتقديم أفضل نموذج للتنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية.

مقارنة بين الدراسات السابقة و الدراسة الحالية

بعد استعراض الدراسات السابقة التي تم إجراؤها في مجال الدراسة نجد أن هناك أوجه تشابه وأوجه اختلاف في عدة جوانب بين هذه الدراسات ودراسنا الحالية، أهمها ما يلي:

من ناحية الهدف لقد اشتركت جل الدراسات حول هدف رئيسي واحد وهو المكاسب الممكن تحقيقها من أجل التنبؤ بالتعثر أو الفشل المالي انطلاقا من متغيرات مالية كمية (النسب المالية)، وهو ما تهدف له دراستنا، ولكن لكل طريقته الخاصة في صياغة هدفه وأسلوب معالجته. أما بالنسبة لعينة الدراسة فوجدت اختلاف بين الدراسات فالدراسة الأجنبية معظمها كونت عينة من البنوك التجارية على عكس الدراسات

العربية التي جُلها عينة من المؤسسات الاقتصادية، لذلك قررنا أن تكون دراستنا على عينة من البنوك الإسلامية.

بعد تتبع الدراسات السابقة لوحظ اختلاف في تحديد المتغير التابع فبعضها ينطلق من الإفلاس الذي هو حالة نهائية والبعض يعتمد على الفشل المالي أو التعثر، أما الدراسة الحالية اعتبرت التعثر والعسر والإفلاس كلها معبرة عن المتغير التابع.

الخلاصة:

تطرقنا في هذا الفصل إلى ظاهرة الفشل المالي ومختلف المفاهيم المتشابهة كالتعثر والعسر الماليين والإفلاس، والتي وجدنا أن جلها يعبر عن حالة عدم قدرة البنك على الوفاء بالتزاماته المالية المستحقة، أي أن البنوك التي تعاني الفشل المالي ليست بالضرورة أنها تعرضت للتوقف والتصفية، كما حاولنا تشخيص الأسباب الكامنة وراء هذه الظاهرة ومراحلها، وكان التركيز الأكبر على البنوك الإسلامية كما تطرقنا للأدوات التي تسمح بالتنبؤ بالفشل المالي والمتمثلة في مختلف النماذج التي توصل لها الباحثون مثل Altman ونموذج Sherrord، Kida، إذ أن هذه النماذج تلعب دورا هاما في التحليل المالي وإعطاء صورة عن الوضعية المالية والمستقبلية للبنوك الإسلامية.

أما في الجزء الأخير في هذا الفصل فعرجنا على أهم الدراسات السابقة التي تناولت موضوع الفشل المالي سواء باللغة العربية أو الأجنبية من خلال التطرق إلى أسلوب وأهداف كل دراسة وأهم النتائج المتوصل إليها.

الفصل الثاني: دراسة حالة

المبحث الأول: طريقة وأدوات الدراسة

**المبحث الثاني: عرض مدخلات النماذج المستعملة
في التنبؤ بالفشل المالي**

**المبحث الثالث: عرض نتائج الدراسة وتحليلها
ومقارنتها**

تمهيد:

بعد استيفائنا للجانب النظري سيتم في هذا الفصل إسقاط الدراسة النظرية على الواقع العملي، وبغرض تدعيم هذه الدراسة حاولنا إجراء دراسة ميدانية على مجموعة من البنوك الإسلامية وهذا من خلال التعرف على مدى إمكانية تعرض هذه البنوك الإسلامية إلى الفشل المالي وذلك من خلال تحليل قوائمهم المالية باستخدام نماذج التقيط للتنبؤ بالفشل المالي.

ويتطلب هذا البحث المتعلق بموضوع الدراسة مثله مثل أي بحث علمي بتحديد الإطار المنهجي للدراسة الميدانية، لأنه يعتبر أساس تنظيم الأفكار والمعلومات من أجل البحث عن الحقائق والوصول إلى النتائج، كما أنه يسمح بدراسة الموضوع بطريقة سهلة وواضحة، ولهذا تم تقسيم هذا الفصل إلى ثلاث مباحث:

المبحث الأول: طريقة وأدوات الدراسة**المبحث الثاني: عرض مدخلات النماذج المستعملة في التنبؤ بالفشل المالي****المبحث الثاني: عرض نتائج الدراسة وتحليلها ومقارنتها**

المبحث الأول: طريقة وأدوات الدراسة

سنتناول في هذا المبحث منهجية وطريقة إجراء الدراسة، وذلك من خلال عرض مجتمع الدراسة وعينة الدراسة، والأدوات المستعملة في ذلك.

المطلب الأول: طريقة الدراسة

سنتطرق في هذا المطلب إلى تعريف مجتمع وعينة الدراسة وتحديدهم في الدراسة التي سنقوم بها، وكذلك سنتطرق إلى متغيرات الدراسة التي تتمثل في أهم النسب المالية التي تحسب ضمن كل نموذج.

أولاً: مجتمع وعينة الدراسة

سنتطرق إلى تعريف مجتمع وعينة الدراسة¹، وتحديد مجتمع وعينة الدراسة التي نقوم بها.

1. تعريف مجتمع الدراسة:

يختلف تعريف مجتمع الدراسة عن تعريف عينة الدراسة، إذ يشير تعريف مجتمع الدراسة إلى "المجموعة الكلية من العناصر التي يسعى الباحث إلى أن يعمم عليها النتائج ذات العلاقة بالمشكلة المدروسة. وعليه يمكن تحديد مجتمع وعينة الدراسة فيما يلي: يتكون مجتمع الدراسة من مختلف البنوك الإسلامية على مستوى العالم العربي.

2. تعريف عينة الدراسة:

يشير تعريف عينة الدراسة إلى تلك العينة التي تتوزع فيها خصائص المجتمع بنفس النسب الواردة في المجتمع.

ووقع الاختيار في هذه الدراسة على عينة عشوائية من البنوك الإسلامية حيث بلغ عددها عشرة بنوك إسلامية، وذلك في الفترة الممتدة من 2018 إلى 2020، وهي ممثلة في الجدول التالي:

¹ لحسن عبد الله باشيوه وآخرون، البحث العلمي، مفاهيم، أساليب، تطبيقات، الطبعة الأولى، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، الأردن، 2010، ص ص 253-254.

الجدول رقم (02-01): يوضح البنوك الإسلامية عينة الدراسة

الرقم	اسم البنك	رمز البنك	تاريخ التأسيس	عدد الفروع	البلد
01	بنك البركة	BAB	1084/2/21	7	البحرين
02	بنك الريان	RAB	2006/1/4	17	قطر
03	بنك الإنماء	IB	2006/3/28	38	السعودية
04	بنك أبوظبي	FAB	1974/4/3	70	مصر
05	بنك الشارقة	SHB	2001/3/18	36	الإمارات
06	بنك الراجحي	RB	عام 1957	534	السعودية
07	بنك دبي الإسلامي	DIB	1975/03/12	90	الإمارات
08	بنك الأهلي العراقي	NBI	1995/01/02	09	العراق
09	بنك صفوة	SIB	عام 2008	38	الأردن
10	بنك السلام	SB	2006/01/19	10	البحرين

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية المدروسة لسنة 2020

ثانياً: متغيرات الدراسة

تتمثل متغيرات الدراسة في متغيرين متغير تابع والآخر مستقل.

1. المتغير التابع: يتمثل المتغير التابع في التنبؤ بالفشل المالي.

2. المتغير المستقل: في حين تتمثل المتغيرات المستقلة لهذه الدراسة في النسب المالية المعتمدة في بناء نماذج التتقيط للتنبؤ بالفشل المالي، التي سنعتمد عليها وهي موضحة في الجدول التالي بحسب كل نموذج:

ثالثاً: النسب المالية المستعملة في نماذج التتقيط

سنقوم هنا بعرض النسب المالية المستعملة في حساب نسب نماذج التتقيط وبيان نوع كل نسبة وفي

أي نموذج ستوظف، وشرح هدف كل نسبة.

1. عرض النسب المالية:

سنقوم بعرض النسب المالية المستعملة في كل نموذج:

الجدول رقم (02-02): يوضح المتغيرات المستقلة للدراسة

النموذج الذي استخدمها	نوع النسبة	النسبة
Altman, Sherrod	نسبة نشاط	رأس المال العامل / إجمالي الأصول
Altman	نسبة ربحية	الأرباح المدورة/ إجمالي الأصول
Altman	نسبة ربحية	الأرباح قبل الفوائد والضرائب/إجمالي الأصول
Altman, Kida	نسبة الهيكل المالي	حقوق المساهمين/إجمالي الالتزامات
Sherrod	نسبة ربحية	أرباح قبل الضرائب/إجمالي الالتزامات
Sherrod	نسبة نشاط	الأصول المتداولة/إجمالي الأصول
Sherrod	نسبة نشاط	حقوق المساهمين/إجمالي الأصول
Sherrod	نسبة سيولة	إجمالي الأصول/إجمالي الالتزامات
Sherrod	نسبة ربحية	حقوق المساهمين/الأصول الثابتة
Kida	نسبة ربحية	صافي الدخل/إجمالي الأصول
Kida	نسبة سيولة	إجمالي الأصول المتداولة/إجمالي الالتزامات المتداولة
Kida	نسبة نشاط	الإيرادات/إجمالي الأصول
Kida	نسبة سيولة	النقدية/إجمالي الأصول

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على الدراسات السابقة

2. شرح النسب المالية:

للتنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية عن طريق نماذج التنقيط (Altman، Sherrod، Kida)، توجد عدة نسب مالية مكونة لمعادلات هذه النماذج، كل نموذج وما يحتويه من نسب مالية، لهذا سنتطرق هنا إلى شرح بسيط لهذه النسب حسب نوعيتها:

أ. **نسب السيولة:** تهدف هذه المجموعة من النسب المالية إلى تحليل وتقييم الأصول المتداولة والالتزامات المتداولة بهدف الحكم على قدرة البنك على الوفاء بالتزاماته الحالية (المتداولة) وبما أن هذه الالتزامات يتم تسديدها من النقدية أو شبه النقدية أو خصم أوراق القبض لذلك يجب على البنك أن يحتفظ بمقادير كافية من

هذه الأصول (التي يسهل تحويلها إلى خصوم) تفوق وتزيد عن مقدار الخصوم المتداولة¹، ومن بين نسب السيولة التي سنستعملها في التحليل والتي تنتمي إلى هذه المجموعة هي:

<u>إجمالي الأصول</u>	<u>إجمالي الأصول المتداولة</u>	<u>النقدية</u>
إجمالي الالتزامات	إجمالي الالتزامات المتداولة	إجمالي الأصول

ب. **نسب النشاط:** تستخدم هذه النسب لتقييم مدى نجاح إدارة البنك في إدارة الأصول والالتزامات، وتقيس مدى كفاءتها في استخدام الموارد المتاحة للبنك في اقتناء الأصول ومدى قدرتها في الاستخدام الأمثل لهذه الأصول وتحقيق أعلى ربح ممكن²، ومن بين نسب النشاط التي سنستعملها في التحليل والتي تنتمي إلى هذه المجموعة هي:

<u>رأس المال العامل</u>	<u>الأصول المتداولة</u>	<u>حقوق المساهمين</u>	<u>الإيرادات</u>
إجمالي الأصول	إجمالي الأصول	إجمالي الأصول	إجمالي الأصول

ت. **نسب الربحية:** تركز نسب الربحية على قدرة البنك على توليد الأرباح فهذه النسب تعكس عادة الأداء التشغيلي والمخاطر المرافقة لذلك الأداء ودور الرفع في ذلك. يحسب الربح أو الدخل الإجمالي (إجمالي الربح أو الدخل Gross Income or Gross profit) ويعتبر إجمالي الربح مهما للبنك لأنه يمثل المبالغ المتبقية التي يعتمد عليها في سداد النفقات التشغيلية، ونفقات التمويل والباقي يمثل الربح الصافي³، ومن بين نسب الربحية التي سنستعملها في التحليل والتي تنتمي إلى هذه المجموعة هي:

<u>صافي الدخل</u>	<u>حقوق المساهمين</u>	<u>الأرباح قبل الضرائب</u>	<u>الأرباح المدورة</u>
إجمالي الأصول	الأصول الثابتة	إجمالي الأصول	إجمالي الأصول

ث. **نسب الرفع المالي:** إن نسب الرفع المالي تبين مدى اعتماد البنك (الاقتراض) في تمويل نشاطه، إن كمية الدين الذي يستخدمه البنك له تأثيرات ايجابية وسلبية، وكلما زادت المديونية كلما زادت احتمالية أن يواجه البنك صعوبات في الإيفاء بتلك الالتزامات المالية، لذلك كلما زادت احتمالية النكول بل كلما زادت

¹ الشريف عليان وآخرون، الإدارة والتحليل المالي، دار البركة للنشر والتوزيع، الأردن، 2008، ص ص 189-191.
² عبد الحليم كراجه وآخرون، الإدارة والتحليل المالي (أسس، مفاهيم، تطبيقات)، الطبعة الثانية، دار صفاء للنشر والتوزيع، الأردن، 2006، ص 195.
³ أسعد حميد العلي، الإدارة المالية (الأسس العلمية والتطبيقية)، الطبعة الأولى، دار وائل للنشر والتوزيع، الأردن، 2010، ص 88.

احتمالات الإفلاس، وهذا يؤدي بدوره إلى حدوث حالة من الصراع بين أصحاب المصالح Stake holders والذين لديهم ادعاءات (دائنة ومدينة) بالبنك.

رغم ذلك، فإن المديونية تعتبر مصدر رئيسي في تمويل نشاط البنك ذلك أنه يوفر ميزة ضريبية حيث أن الفوائد المدفوعة لخدمة المديونية تقطع قبل حساب الضريبة¹، ومن بين نسب الرفع المالي التي سنستعملها في التحليل والتي تنتمي إلى هذه المجموعة هي:

حقوق المساهمين

إجمالي الأصول

❖ تعريف مكونات النسب المالية:

سننظر هنا إلى شرح كل عنصر مكون للنسب المالية:

✓ **رأس المال العامل:** يعرف بأنه الفرق بين الأصول المتداولة والخصوم المتداولة، ويستخدم هذا المقياس من قبل الدائنين لمعرفة قوة البنك المالية وقدرتها على الوفاء بالالتزامات المترتبة عليها، فزيادة الأصول المتداولة على الخصوم المتداولة كان هذا مؤشرا على قدرة البنك والعكس صحيح إلا أن ذلك يتوقف أيضا على نوعية هذه الموجودات²؛

✓ **إجمالي الأصول (الموجودات):** هي موارد يراقبها ويسيطر عليها البنك (الكيان) نتيجة لأحداث ماضية، والتي ينتظر منها البنك الحصول على منافع اقتصادية مستقبلية لها. وتتمثل المنافع الاقتصادية المستقبلية في إمكانية أن يؤدي الأصول بصورة مباشرة وغير مباشرة إلى تدفقات نقدية أو ما يعادلها تكون لصالح البنك، وفي هذا السياق فإن عناصر الأصول التي يتم الحصول عليها بواسطة قرض إيجاري تستجيب لتعريف الأصل، لأن البنك يمارس رقابة وسيطرة عليه، وتستفيد من المنافع الاقتصادية المستقبلية له، ولا يشترط بالضرورة امتلاكه حتى يتم تسجيله ضمن الأصول. وهذا ما يعكس النظرة الواقعية الاقتصادية لجوهر العملية بعيدا عن شكلها القانوني³؛

✓ **إجمالي الالتزامات (الخصوم):** هي التزامات حالية للبنك ناتجة عن أحداث ماضية، والتي تتطلب عملية سدادها وتسويتها خروج تدفقات من الموارد التي يملك البنك مثل منافع اقتصادية، فهي أصلا مطالبات تتطلب

¹ أسعد حميد العلي، الإدارة المالية، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر، الأردن، 2012، ص 86.

² عبد الحلیم كراجه وآخرون، مرجع سابق، ص 123.

³ عاشور كتوش، المحاسبة العامة (أصول ومبادئ وآليات سير الحسابات وفقا للنظام المحاسبي المالي SCF)، الطبعة الثانية، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2013، ص 38.

الدفع من موارد البنك، وتنشأ عموماً نتيجة التزامات وعقود قابلة للتنفيذ قانوناً بواسطة الدائن مثل حسابات الدفع وأوراق الدفع... إلخ¹؛

✓ **الالتزامات المتداولة (المطلوبات أو الخصوم المتداولة):** ويمكننا تعريفها على أنها الالتزامات التي ستسدد خلال عام أو خلال فترة المشروع أو الدورة التشغيلية أيهما أطول. أو الالتزامات التي ستسدد باستخدام الأصول المتداول.

أي هي الديون المستحقة على البنك والتي تتطلب تصفيتهما أو سدادها أو تسويتها استخدام أصول متداولة أو نشأة أو التزام قصير الأجل فهي واجبة السداد خلال السنة المالية الجارية أو الدورة التشغيلية أيهما أطول²؛

✓ **الأصول المتداولة (الجارية):** فهي تلك الأصول التي تمثل موضوع عمل البنك والذي ينتظر منها إمكانية التحقيق ضمن إطار الدورة الاستغلالية العادية، وكذلك عندما يحتفظ بشكل رئيسي لأغراض المتاجرة، أو على المدى القصير ويتوقع أن يتحقق خلال الإثنا عشر شهراً، أو عندما يكون نقداً أو أصلاً معادلاً للنقد ولا توجد قيود استعماله، ويمثل كذلك هذا النوع من الأصول (الأصول الجارية) وفقاً لمدونة الحسابات المنبثقة عن هذا النظام المحاسبي المالي، كلاً من حسابات الصنف الثالث "المخزونات والمنتجات قيد التنفيذ" والحسابات المدينة للصنف الرابع "حسابات الغير" كالعملاء والمدينين الآخرين، وكذا الحسابات المدينة للصنف الخامس "الحسابات المالية" كالقيم المنقولة للتوظيف وحسابات النقدية والتحويلات الداخلية والأدوات المالية المشتقة³؛

✓ **الأصول الثابتة (الأصول غير الجارية):** هي تلك الأصول الموجهة للاستخدام الدائم لاحتياجات البنك، وكذا تلك المحتجزة لغايات استثمارية طويلة الأجل. بالإضافة إلى تلك التي لا يرغب البنك أو لا يستطيع تحقيقها خلال الـ 12 شهراً التالية لتاريخ نهاية سنتها المالية⁴؛

✓ **النقدية:** تشمل النقدية بخزينة البنك شريطة أن تكون متاحة للاستخدام الفوري كما تستثنى من حسابات النقدية قيمة الودائع في حسابات الادخار المحددة الأجل وشهادات الاستثمار التي لا يمكن صرفها أو

¹ عاشور كتوش، المرجع السابق، ص 39.

² فارس ناصيف الشيبيري، غسان سالم الطالب، مبادئ المالية **Principles of Finance**، الطبعة الأولى، دار وائل للنشر، الأردن، 2012، ص 65.

³ عاشور كتوش، مرجع سابق، ص 41.

⁴ المرجع السابق، ص 40.

تصفيتها خلال السنة المالية، مع ملاحظة أنه كانت هذه القيود تتعلق بأغراض طويلة الأجل فإنه يتم تبويبها ضمن الاستثمارات طويلة الأجل¹؛

✓ **حقوق المساهمين:** وهي حجم الأموال التي تبين مساهمة المالكين في رأس مال البنك²؛

✓ **الأرباح المدورة:** وهي الأرباح القابلة للتوزيع ولكنها تحتجز من قبل أصحاب البنك لغرض التوسع في الاستثمار الداخلي والخارجي³؛

✓ **الأرباح قبل الفوائد والضرائب:** هي الأموال التي يحتفظ بها البنك قبل خصم الأموال التي تدفع مقابل الضرائب⁴؛

✓ **الإيرادات:** تتمثل في زيادة المنافع الاقتصادية خلال السنة المالية في شكل تحصيلات أو زيادة في الأصول أو تناقص في الخصوم، والتي يترتب عنها الأموال الخاصة، ماعدا تلك المتعلقة بالزيادة في رؤوس الأموال الخاصة الناتجة عن الزيادة في المساهمات⁵؛

✓ **صافي الدخل:** ويمثل المبلغ المتبقي في البنك كأرباح وبالتالي فهو يمثل الأرباح القابلة للتوزيع في الظروف الاعتيادية⁶.

المطلب الثاني: الأدوات المستخدمة في الدراسة

يقوم أي بنك بإعداد مجموعة من القوائم المالية على فترات زمنية مختلفة تعكس صورة الوضع المالي للبنك خلال الفترة التي يغطيها، ويعتبر البنك نظاما دقيقا لذلك، حيث تنتهي العمليات المحاسبية بقوائم مالية رئيسية تحدد المركز المالي للبنك⁷، ومن بين هذه القوائم التي اعتمدها هي: قائمة المركز المالي وقائمة الدخل.

من أجل بلوغ هدف الدراسة وإظهار دور النسب المالية في التنبؤ بالفشل المالي سنعمد إلى تطبيق بعض نماذج التنقيط الخاصة والتي تم بناؤها بالاعتماد على النسب المالية المستخرجة من القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة.

¹ فارس ناصيف الشيبيري، غسان سالم الطالب، مرجع سابق، ص 62.

² فريد كامل آل شبيب، مقدمة في الإدارة المالية المعاصرة، الطبعة الأولى، دار المسيرة للنشر، الأردن، 2010، ص 72.

³ المرجع السابق، ص 74.

⁴ المرجع السابق، ص 75.

⁵ عاشور كتوش، مرجع سابق، ص 42.

⁶ عدنان تايه النعيمي وآخرون، الإدارة المالية النظرية والتطبيق، الطبعة الرابعة، دار المسيرة للنشر والتوزيع، الأردن، 2007، ص 80.

⁷ المرجع السابق، ص 69.

وبالتالي فإن أدوات الدراسة المستخدمة تتمثل في نماذج التنقيط للتنبؤ بالفشل المالي والتي توصل إليها الباحثون، حيث ستقتصر دراستنا على ثلاث نماذج وهي: Altman Z-Scoring، Sherrod Z-Scoring، Kida، وبما أننا تطرقنا إليها بالتفصيل في الفصل الأول فسنكتفي في هذا العنصر بعرض صيغها كمايلي:

أولاً: نموذج Altman

بما أن البنوك الإسلامية عينة الدراسة تعتبر مؤسسة خدمية، فإن ألتمان Altman أضاف ورقة عمل فيها نموذج درجة Z الأولي للمؤسسات الخدمية، تم تغيير معاملات المتغيرات جنبا إلى جنب مع حذف المتغير الخامس، لأن مؤسسات الخدمات ليس لديها مبيعات، ليظهر النموذج حسب الصيغة التالية¹:

$$Z = 6.56 WC/TA + 3.26 RE/TE + 6.72 EBIT/TA + 1.05 MVE/TL$$

حيث:

❖ WC/TA = رأس المال العامل/إجمالي الأصول؛

❖ RE/TA = الأرباح المحتجزة/إجمالي الأصول؛

❖ $EBIT/TA$ = الأرباح قبل الفوائد والضرائب/إجمالي الأصول؛

❖ MVE/TL = إجمالي حقوق المساهمين/إجمالي الالتزامات.

ثانياً: نموذج Sherrod

يتكون هذا النموذج من ستة نسب مالية، ولكن يختلف عن النماذج الأخرى بأن كل نسبة لها وزن نسبي ومعامل يختلف من وقت إلى آخر فهي ليست ثابتة، ويصاغ كما يلي²:

$$Z = 17 WC/TA + 9CA/TA + 3.5 SE/TA + 20 EBIT/TA + 1.2 TA/TL + 0.1 SE/TL$$

حيث:

❖ WC/TA = رأس المال العامل/إجمالي الأصول؛

❖ CA/TA = الأصول المتداولة/إجمالي الأصول؛

❖ SE/TA = إجمالي حقوق المساهمين/إجمالي الأصول؛

❖ $EBIT/TA$ = الأرباح قبل الفوائد والضرائب/إجمالي الالتزامات؛

❖ TA/TL = إجمالي الأصول/إجمالي الالتزامات؛

❖ SE/TL = إجمالي حقوق المساهمين/الأصول الثابتة.

¹ رقية معلم، أحسن طيار، مرجع سابق، ص 197.

² هشام أحمد (محمد علي الرفاعي)، مرجع سابق، ص 32.

ثالثاً: نموذج Kida

قدم هذا النموذج عام 1981، ويعتبر هذا النموذج من أهم نماذج التنقيط للتنبؤ بالفشل المالي، و1 يصاغ كمايلي:

$$Z = 1.042RN/TA + 0.42SE/TL + 0.461CA/PA + 0.463REV/TA + 0.271ES/TA$$

حيث:

❖ RN/TA = صافي الدخل/إجمالي الأصول؛

❖ SE/TL = إجمالي حقوق الملكية/إجمالي الالتزامات؛

❖ CA/PA = إجمالي الأصول المتداولة/إجمالي الالتزامات المتداولة؛

❖ REV/TA = الإيرادات/إجمالي الأصول؛

❖ ES/TA = النقدية/إجمالي الأصول.

المبحث الثاني: عرض مدخلات النماذج المستعملة في التنبؤ بالفشل المالي

سنتطرق في هذا المبحث إلى عرض مدخلات النماذج المستعملة في التنبؤ بالفشل المالي، وذلك من خلال عرض مدخلات النسب المالية الخاصة بكل نموذج من نماذج التنقيط المستعملة في التنبؤ بالفشل المالي الخاصة بكل بنك.

المطلب الأول: عرض مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة بالبنوك الإسلامية

سنتطرق في هذا المطلب إلى عرض النسب المالية الخاصة بنموذج Altman Z-Scoring الخاصة بالبنوك الإسلامية عينة الدراسة.

¹ حمزة محمود الزبيدي، مرجع سابق، ص 310.

الجدول رقم (02-03): مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك البركة

السنوات	2018	2019	2020
النسب المالية			
WC/TA	$\frac{213569}{822016}$ = 0.25	$\frac{162552}{834766}$ = 0.1947	$\frac{176503}{999796}$ = 0.1765
RE/TA	$\frac{0}{822016}$ = 0	$\frac{0}{834766}$ = 0	$\frac{0}{999796}$ = 0
EBIT/TA	$\frac{(6627)}{822017}$ = (0.008)	$\frac{2378}{834766}$ = 0.0028	$\frac{4442}{999796}$ = 0.0044
MVE/TA	$\frac{92037}{191526}$ = 0.4805	$\frac{100422}{187124}$ = 0.5366	$\frac{100822}{254383}$ = 0.3963

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-04): مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك الريان

السنوات	2018	2019	2020
النسب المالية			
WC/TA	$\frac{13484676}{97294213}$ = 0.1385	$\frac{3132792}{106396521}$ = 0.0294	$\frac{(2507578)}{121114880}$ = (0.0207)
RE/TA	$\frac{1808968}{97294213}$ = 0.0185	$\frac{2148999}{106396521}$ = 0.0201	$\frac{2206731}{121114880}$ = 0.0182
EBIT/TA	$\frac{2141941}{97294213}$ = 0.0220	$\frac{2188797}{106396521}$ = 0.0205	$\frac{2180594}{121114880}$ = 0.0180
MVE/TL	$\frac{13277315}{29520379}$ = 0.4497	$\frac{13919196}{34178724}$ = 0.4072	$\frac{14365305}{460970077}$ = 0.3116

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-05): مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك الإنماء

السنوات \ النسب المالية	2018	2019	2020
WC/TA	$\frac{71014119}{121537970}$ = 0.5842	$\frac{41589014}{131839441}$ = 0.3154	$\frac{41486741}{156876803}$ = 0.2644
RE/TA	$\frac{1990693}{121537970}$ = 0.0163	$\frac{2287302}{131839441}$ = 0.0173	$\frac{3760239}{156876803}$ = 0.0239
EBIT/TA	$\frac{2517433}{121537970}$ = 0.0207	$\frac{2816456}{131839441}$ = 0.0213	$\frac{2201760}{156876803}$ = 0.0140
MVE/TL	$\frac{21297708}{100240262}$ = 0.2124	$\frac{22444924}{109394517}$ = 0.2451	$\frac{24428787}{132448016}$ = 0.1844

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-06): مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك أبوظبي

السنوات \ النسب المالية	2018	2019	2020
WC/TA	$\frac{13742056}{49151503}$ = 0.2795	$\frac{3480557}{59718865}$ = 0.0582	$\frac{4949276}{72769372}$ = 0.0680
RE/TA	$\frac{1360681}{49151503}$ = 0.0276	$\frac{228611}{59718865}$ = 0.0038	$\frac{906808}{72769372}$ = 0.0124
EBIT/TA	$\frac{1270247}{49151503}$ = 0.0258	$\frac{1574186}{59718865}$ = 0.0263	$\frac{1698514}{72769372}$ = 0.0233
MVE/TL	$\frac{3036118}{46115385}$ = 0.0658	$\frac{3989977}{55728888}$ = 0.0715	$\frac{5158862}{67610510}$ = 0.0763

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-07): مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك الشارقة

السنوات \ النسب المالية	2018	2019	2020
WC/TA	$\frac{1177319}{44745487}$ = 0.0263	$\frac{2841438}{46390461}$ = 0.0612	$\frac{1307539}{53600753}$ = 0.0243
RE/TA	$\frac{955225}{44745487}$ = 0.0213	$\frac{1045261}{46390461}$ = 0.0225	$\frac{972993}{53600753}$ = 0.0181
EBIT/TA	$\frac{510379}{44745487}$ = 0.0114	$\frac{545525}{46390461}$ = 0.0117	$\frac{405831}{53600753}$ = 0.0075
MVE/TL	$\frac{5387632}{39357855}$ = 0.1368	$\frac{7529178}{38861274}$ = 0.1937	$\frac{7645258}{45955295}$ = 0.1663

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-08): مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك الراجحي

السنوات \ النسب المالية	2018	2019	2020
WC/TA	$\frac{87359764}{364030844}$ = 0.2399	$\frac{85756843}{384086576}$ = 0.2232	$\frac{50575303}{468824723}$ = 0.1078
RE/TA	$\frac{12499171}{364030844}$ = 0.0343	$\frac{868066}{384086576}$ = 0.0023	$\frac{8253246}{468824723}$ = 0.0287
EBIT/TA	$\frac{10135902}{364030844}$ = 0.0389	$\frac{11326358}{384086576}$ = 0.0295	$\frac{11813619}{468824723}$ = 0.0252
MVE/TL	$\frac{48305866}{315724978}$ = 0.1539	$\frac{51191657}{332894919}$ = 0.1548	$\frac{58118518}{410706205}$ = 0.1415

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-09): مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك دبي

السنوات	2018	2019	2020
النسب المالية			
WC/TA	$\frac{81213831}{223682159}$ = 0.3631	$\frac{87571664}{231795634}$ = 0.3778	$\frac{90911539}{289556453}$ = 0.3139
RE/TA	$\frac{8568606}{223682159}$ = 0.0383	$\frac{10131262}{231795634}$ = 0.0437	$\frac{9859636}{289556453}$ = 0.0340
EBIT/TA	$\frac{5046232}{223682159}$ = 0.0225	$\frac{5144877}{231795634}$ = 0.0221	$\frac{3205750}{289556453}$ = 0.0110
MVE/TL	$\frac{34126744}{18955415}$ = 0.1800	$\frac{34732071}{197063563}$ = 0.1762	$\frac{43130375}{246426078}$ = 0.1750

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-10): مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك الأهلي

السنوات	2018	2019	2020
النسب المالية			
WC/TA	$\frac{169582534}{524978213}$ = 0.3230	$\frac{88420845}{632037786}$ = 0.1398	$\frac{(1153917)}{893805652}$ = (0.0012)
RE/TA	$\frac{1515754}{524978213}$ = 0.0028	$\frac{980415}{632037786}$ = 0.0015	$\frac{52974864}{893805652}$ = 0.0593
EBIT/TA	$\frac{5670766}{524978213}$ = 0.0108	$\frac{11460932}{632037786}$ = 0.0181	$\frac{24707854}{893805652}$ = 0.0276
MVE/TL	$\frac{257766374}{267181839}$ = 0.9647	$\frac{256516942}{375520844}$ = 0.6830	$\frac{307294926}{585910726}$ = 0.5244

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-11): مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك صفوة

السنوات	2018	2019	2020
النسب المالية			
WC/TA	$\frac{344696185}{1121473515}$ = 0.3073	$\frac{548058421}{1556920583}$ = 0.3520	$\frac{257378823}{1820239203}$ = 0.1413
RE/TA	$\frac{17137611}{1121473515}$ = 0.0152	$\frac{18548199}{1556920583}$ = 0.0119	$\frac{27132236}{1820239203}$ = 0.0149
EBIT/TA	$\frac{13070652}{1121473515}$ = 0.0107	$\frac{17201876}{1556920583}$ = 0.0110	$\frac{15831020}{1820239203}$ = 0.0086
MVE/TL	$\frac{141294982}{189746347}$ = 0.7446	$\frac{144450298}{276618666}$ = 0.5222	$\frac{154617407}{338896708}$ = 0.4562

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-12): مدخلات النسب المالية لنموذج Altman Z-Scoring الخاصة ببنك السلام

السنوات	2018	2019	2020
النسب المالية			
WC/TA	$\frac{142780}{1710379}$ = 0.0834	$\frac{189986}{2038166}$ = 0.0932	$\frac{254881}{2261353}$ = 0.1127
RE/TA	$\frac{93901}{1710379}$ = 0.0549	$\frac{99910}{2038166}$ = 0.0490	$\frac{78921}{2261353}$ = 0.0349
EBIT/TA	$\frac{29181}{1710379}$ = 0.0171	$\frac{23740}{2038166}$ = 0.0116	$\frac{27395}{2261353}$ = 0.0121
MVE/TL	$\frac{304139}{1305796}$ = 0.2329	$\frac{314738}{1620253}$ = 0.1942	$\frac{281167}{754806}$ = 0.3725

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

مناقشة و تحليل النسب المالية الخاصة بنموذج Altman ل10 بنوك المدروسة:

يتضح من الجداول (02-02 إلى 12-02) الخاصة بمدخلات النسب المالية لنموذج Altman أن نسبة (WC/TA) المحققة لعينة الدراسة 2018، 2019، 2020، قد شهدت تذبذب وعدم استقرار في قيمها، وذلك راجع إلى التغير الحاصل في كل من رأس المال العامل (WC)، وإجمالي الأصول (TA)، وهو ما يفسر التذبذب الحاصل في هذه النسبة فكلما ارتفعت قيم (WC) بنسبة أكبر من (TA) ترتفع هذه النسبة والعكس صحيح كلما انخفضت قيم رأس المال العامل بنسبة أكبر من إجمالي الأصول تنخفض قيمة

(WC/TA)، أما في ما يخص نسبة (RE/TA) فهي تمثل الأرباح المحتجزة على إجمالي الأصول وهي الأخرى شهدت تذبذب في قيمها وذلك راجع إلى قيمة الأرباح المحتجزة التي تختلف من بنك إلى آخر ومن سنة إلى أخرى فالحساب الأرباح المحتجزة تحتاج إلى كل من الأرباح السابقة المحتجزة للبنك وصافي الدخل وأرباح الأسهم المدفوعة وهو ما يفسر التغير الحاصل في هذه النسبة، أما نسبة (EBIT/TA) والتغير الحاصل لها فهو راجع إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب فكلما حقق البنك ربح أكبر ترتفع هذه النسبة وكلما تنخفض قيمة الأرباح قبل الفوائد والضرائب تنخفض هذه النسبة، أما فيما يخص نسبة (MVE/TL) والتي تمثل حقوق المساهمين على إجمالي المطلوبات يلاحظ أيضا تذبذب في هذه النسبة وذلك راجع إلى قدرة كل بنك على تغطية مطلوباته بإجمالي حقوق المساهمين وذلك ما يفسر هذا التذبذب والاختلاف في بنوك عينة الدراسة.

المطلب الثاني: عرض مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة بالبنوك الإسلامية

سنتطرق في هذا المطلب إلى عرض النسب المالية الخاصة بنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة بالبنوك الإسلامية عينة الدراسة.

الجدول رقم (02-13): مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك البركة

السنوات	2018	2019	2020
النسب المالية			
WC/TA	$\frac{213569}{822016} = 0.2598$	$\frac{162552}{834766} = 0.1947$	$\frac{176503}{999796} = 0.1765$
CA/TA	$\frac{339189}{822016} = 0.4126$	$\frac{299517}{834766} = 0.3588$	$\frac{321323}{999796} = 0.3213$
SE/TA	$\frac{92037}{822016} = 0.1119$	$\frac{100422}{834766} = 0.1202$	$\frac{100822}{999796} = 0.1008$
EBIT/TA	$\frac{6627}{822016} = 0.008$	$\frac{2378}{834766} = 0.0028$	$\frac{4442}{999796} = 0.0044$
TA/TL	$\frac{822016}{191526} = 4.2919$	$\frac{834766}{187123} = 4.4610$	$\frac{999796}{254383} = 3.9302$
SE/TL	$\frac{92037}{482887} = 0.1905$	$\frac{100422}{535249} = 0.1876$	$\frac{100822}{678473} = 0.1486$

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-14): مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك الريان

السنوات النسب المالية	2018	2019	2020
WC/TA	$\frac{13484676}{97294213}$ = 0.1385	$\frac{3132792}{106396521}$ = 0.0294	$\frac{(2507578)}{121114880}$ = (0.0207)
CA/TA	$\frac{22761870}{97294213}$ = 0.2339	$\frac{29426656}{106396521}$ = 0.2765	$\frac{33963916}{121114880}$ = 0.2804
SE/TA	$\frac{13277315}{97294213}$ = 0.1364	$\frac{13919196}{106396521}$ = 0.1308	$\frac{14365305}{121114880}$ = 0.1186
EBIT/TA	$\frac{2141941}{97294213}$ = 0.0220	$\frac{2188797}{106396521}$ = 0.0205	$\frac{2180594}{121114880}$ = 0.1799
TA/TL	$\frac{97294213}{29520379}$ = 3.2958	$\frac{106396521}{341724}$ = 3.1129	$\frac{121114880}{46097007}$ = 2.6273
SE/TL	$\frac{13277315}{74532343}$ = 0.1781	$\frac{13919196}{76969865}$ = 0.1808	$\frac{14365305}{87150964}$ = 0.1648

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-15): مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك الإنماء

السنوات النسب المالية	2018	2019	2020
WC/TA	$\frac{71014119}{121537970}$ = 0.5842	$\frac{41589014}{131839441}$ = 0.3154	$\frac{41486741}{156876803}$ = 0.2644
CA/TA	$\frac{99542040}{121537970}$ = 0.8190	$\frac{102841146}{131839441}$ = 0.78	$\frac{111638561}{156876803}$ = 0.7117
SE/TA	$\frac{21297708}{121537970}$ = 0.1752	$\frac{22444924}{131839441}$ = 0.1702	$\frac{24428787}{156876803}$ = 0.7117
EBIT/TA	$\frac{2517433}{121537970}$ = 0.0207	$\frac{2816456}{131839441}$ = 0.0213	$\frac{2201760}{156876803}$ = 0.0140
TA/TL	$\frac{121537970}{100240262}$ = 1.2124	$\frac{131839441}{10934517}$ = 1.2051	$\frac{156876803}{132448016}$ = 1.1844
SE/TL	$\frac{21297708}{21995930}$ = 0.9682	$\frac{22444924}{28998295}$ = 0.7740	$\frac{24428787}{45238242}$ = 0.5400

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-16): مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك أبوظبي

السنوات النسب المالية	2018	2019	2020
WC/TA	13742056 49151503 = 0.2795	3480557 59718865 = 0.0582	4949276 72769372 = 0.0680
CA/TA	17205810 49151503 = 0.3500	19836999 59718865 = 0.3321	24556389 72769372 = 0.3374
SE/TA	3036118 49151503 = 0.0617	3989977 59718865 = 0.0668	5158862 72769372 = 0.0708
EBIT/TA	1270247 49151503 = 0.0258	1574186 59718865 = 0.0263	1698514 72769372 = 0.0233
TA/TL	49151503 46115385 = 1.0658	59718865 55728888 = 1.0715	72769372 67610510 = 1.0763
SE/TL	3036118 31945693 = 0.0950	3989977 39881866 = 0.1	5158862 43054121 = 0.1198

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-17): مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك الشارقة

السنوات النسب المالية	2018	2019	2020
WC/TA	1177319 44745487 = 0.0263	2841438 46390461 = 0.0612	1307539 53600753 = 0.0243
CA/TA	9548094 44745487 = 0.2133	10398863 46390461 = 0.2241	10123278 53600753 = 0.1888
SE/TA	5387632 44745487 = 0.1204	7529178 46390461 = 0.1623	7645358 53600753 = 0.1426
EBIT/TA	510379 44745487 = 0.0114	545525 46390461 = 0.0117	405834 53600753 = 0.0075
TA/TL	44745487 39357855 = 1.1368	46390461 38861264 = 1.1937	53600753 45955395 = 1.1663
SE/TL	5387632 43477475 = 0.1239	7529178 35991598 = 0.2091	7645358 35197393 = 0.2172

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-18): مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك الراجحي

السنوات النسب المالية	2018	2019	2020
WC/TA	$\frac{87359764}{364030844} = 0.2399$	$\frac{85756843}{384086576} = 0.2232$	$\frac{50575303}{468824723} = 0.1078$
CA/TA	$\frac{120141671}{364030844} = 0.3300$	$\frac{116082419}{384086576} = 0.3022$	$\frac{116579856}{468824723} = 0.2486$
SE/TA	$\frac{48305866}{364030844} = 0.1337$	$\frac{51191657}{384086576} = 0.1332$	$\frac{58118518}{468824723} = 0.1239$
EBIT/TA	$\frac{10135902}{315724978} = 0.0321$	$\frac{11326358}{332894919} = 0.0340$	$\frac{11813619}{410706205} = 0.0287$
TA/TL	$\frac{364030844}{315724978} = 1.1529$	$\frac{384086576}{332894919} = 1.1548$	$\frac{468824723}{410706205} = 1.1415$
SE/TL	$\frac{48305866}{243889173} = 0.1980$	$\frac{51191657}{268004157} = 0.1910$	$\frac{58118518}{418249420} = 0.1389$

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-19): مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك دبي

السنوات النسب المالية	2018	2019	2020
WC/TA	$\frac{81213831}{223682159} = 0.3631$	$\frac{87571664}{231795634} = 0.3778$	$\frac{154654007}{289556687} = 0.3139$
CA/TA	$\frac{127740198}{223682159} = 0.5710$	$\frac{128751861}{231795634} = 0.5554$	$\frac{150946328}{289556687} = 0.5340$
SE/TA	$\frac{34126744}{223682159} = 0.1525$	$\frac{34732071}{231795634} = 0.1498$	$\frac{43130375}{289556687} = 0.1489$
EBIT/TA	$\frac{5046232}{189555415} = 0.0266$	$\frac{5144877}{197063563} = 0.0261$	$\frac{3205750}{246426078} = 0.0130$
TA/TL	$\frac{223682159}{189555415} = 1.1800$	$\frac{231795634}{197063563} = 1.1762$	$\frac{289556687}{246426078} = 1.1750$
SE/TL	$\frac{34126744}{95941961} = 0.5034$	$\frac{34732071}{103043773} = 0.4967$	$\frac{43130375}{134912148} = 0.4307$

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-20): مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك الأهلي

السنوات النسب المالية	2018	2019	2020
WC/TA	$\frac{169582534}{524948213}$ = 0.3230	$\frac{88420845}{632037786}$ = 0.1398	$\frac{(1153917)}{893205652}$ = (0.0012)
CA/TA	$\frac{359512373}{524948213}$ = 0.5467	$\frac{338173578}{632037786}$ = 0.5350	$\frac{417347445}{893205652}$ = 0.4672
SE/TA	$\frac{257766374}{524948213}$ = 0.4910	$\frac{256516942}{632037786}$ = 0.4058	$\frac{307294926}{893205652}$ = 0.3440
EBIT/TA	$\frac{5670766}{267181839}$ = 0.0212	$\frac{11420931}{375520844}$ = 0.0304	$\frac{24707854}{585910726}$ = 0.0421
TA/TL	$\frac{524948213}{267181839}$ = 1.9647	$\frac{632037786}{375520844}$ = 1.6831	$\frac{893205652}{585910726}$ = 1.5245
SE/TL	$\frac{257766374}{16543584}$ = 1.5581	$\frac{256516942}{293864208}$ = 0.8729	$\frac{307294926}{475858207}$ = 0.6457

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-21): مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك صفوة

السنوات النسب المالية	2018	2019	2020
WC/TA	$\frac{344696185}{1121473515}$ = 0.3073	$\frac{548058421}{1556920583}$ = 0.3520	$\frac{257378823}{1820239203}$ = 0.1413
CA/TA	$\frac{488741051}{1121473515}$ = 0.4358	$\frac{730942299}{1556920583}$ = 0.4694	$\frac{510844491}{1820239203}$ = 0.2806
SE/TA	$\frac{141294982}{1121473515}$ = 0.1259	$\frac{144450298}{1556920583}$ = 0.0927	$\frac{154617407}{1820239203}$ = 0.0849
EBIT/TA	$\frac{13070652}{189746347}$ = 0.0688	$\frac{17201876}{276618666}$ = 0.0621	$\frac{15831020}{338896708}$ = 0.0467
TA/TL	$\frac{1121473515}{189746347}$ = 5.9103	$\frac{1556920583}{276618666}$ = 5.6284	$\frac{1820239203}{338896708}$ = 5.3710
SE/TL	$\frac{141294982}{632732464}$ = 0.2233	$\frac{144450298}{825978284}$ = 0.1748	$\frac{154617407}{1309394712}$ = 0.1180

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-22): مدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod Z-Scoring الخاصة ببنك السلام

السنوات النسب المالية	2018	2019	2020
WC/TA	142780 1710379 = 0.0834	189986 2038166 = 0.0932	254881 2261353 = 0.1127
CA/TA	608999 1710379 = 0.3560	700901 2038166 = 0.3438	735734 2261353 = 0.3253
SE/TA	304139 1710379 = 0.1778	314738 2038166 = 0.1544	281167 2261353 = 0.1243
EBIT/TA	29181 1305796 = 0.0223	23740 1620253 = 0.0146	27395 754806 = 0.0362
TA/TL	1710379 1305796 = 1.3098	2038166 1620253 = 1.2579	2261353 754806 = 2.9959
SE/TL	304139 1101380 = 0.2761	314738 1337265 = 0.2353	281167 1525619 = 0.1842

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

مناقشة وتحليل النسب المالية الخاصة بنموذج Sherrod لـ 10 بنوك المدروسة :

يتضح من الجداول رقم (02-13 إلى 02-22) الخاصة بمدخلات النسب المالية لنموذج Sherrod أن نسبة (WC/TA) المحققة لعينة الدراسة خلال الفترة 2018، 2019، 2020، وقد شهدت تذبذب وعدم استقرار في قيمها، وذلك راجع إلى التغير الحاصل في كل من رأس المال العامل (WC)، وإجمالي الأصول (TA) وهو ما يفسر التذبذب الحاصل في هذه النسبة فكلما ارتفعت قيم (WC) بنسبة أكبر من (TA) ترتفع هذه النسبة والعكس صحيح كلما انخفض رأس المال العامل بنسبة أكبر من إجمالي الأصول تنخفض قيمة (WC/TA)، أما فيما يخص نسبة (CA/TA) فهي تمثل الأصول المتداولة (CA) على إجمالي الأصول (TA) وهي الأخرى شهدت تذبذباً في قيمها وذلك راجع إلى مدى قدرة كل بنك على تغطية إجمالي الأصول بإجمالي الأصول المتداولة، وفيما يخص نسبة (SE/TA) والتي تمثل إجمالي حقوق المساهمين (SE) على إجمالي الأصول (TA) فهي تدل على مدى قدرة الحقوق على تغطية أصول البنوك وذلك ما يفسر التغير المستمر في النسب، أما نسبة (EBIT/TA) والتغير الحاصل لها فهو راجع إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب (EBIT) فكلما حقق البنك ربح أكبر ترتفع هذه النسبة وكلما تنخفض قيمة الأرباح قبل الفوائد والضرائب تنخفض هذه النسبة، أما نسبة (TA/TL) والتي تمثل نسبة إجمالي الأصول (TA) على إجمالي الالتزامات

(TL) وهي الأخرى شهدت تذبذب وذلك راجع إلى مدى قدرة كل بنك على تغطية الالتزامات الطويلة والقصيرة الأجل بأصوله الطويلة والقصرة الأجل، أما فيما يخص نسبة (SE/TL) والتي تمثل حقوق المساهمين (SE) على إجمالي الالتزامات (TL) يلاحظ أيضا تذبذب في هذه النسبة وذلك راجع إلى قدرة كل بنك على تغطية التزاماته بإجمالي حقوق المساهمين وذلك يفسر هذا التذبذب والاختلاف في البنوك عينة الدراسة.

المطلب الثالث: عرض مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة بالبنوك الإسلامية

سنتطرق في هذا المطلب إلى عرض النسب المالية الخاصة بنموذج Kida الخاصة بالبنوك الإسلامية عينة الدراسة.

الجدول رقم (02-23): مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك البركة

السنوات	2018	2019	2020
النسب المالية			
RN/TA	$\frac{(6474)}{822016}$ = (0.0083)	$\frac{1932}{834766}$ = 0.0023	$\frac{2859}{999796}$ = 0.0028
SE/TL	$\frac{92037}{191526}$ = 0.4805	$\frac{100422}{187124}$ = 0.5366	$\frac{100822}{254383}$ = 0.3963
CA/PA	$\frac{339189}{125620}$ = 2.7001	$\frac{299517}{136965}$ = 2.1868	$\frac{321323}{144820}$ = 2.2187
REV/TA	$\frac{33256}{822016}$ = 0.0441	$\frac{37058}{834766}$ = 0.0443	$\frac{39402}{999796}$ = 0.0394
ES/TA	$\frac{70622}{822016}$ = 0.0441	$\frac{129969}{834766}$ = 0.1556	$\frac{111168}{999796}$ = 0.1111

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-24): مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك الريان

السنوات النسب المالية	2018	2019	2020
RN/TA	2129509 <u>97294213</u> = 0.0218	1277109 <u>106396521</u> = 0.0204	2180593 <u>121114880</u> = 0.0180
SE/TL	13277315 <u>29520379</u> = 0.4497	13919196 <u>34178724</u> = 0.4072	14365305 <u>46097007</u> = 0.3116
CA/PA	22761870 <u>97294213</u> = 2.4535	29426656 <u>26293864</u> = 1.1191	33963916 <u>36471494</u> = 0.9312
REV/TA	4874278 <u>97294213</u> = 0.05	522970 <u>106396521</u> = 0.0049	5046274 <u>12114880</u> = 0.0416
ES/TA	3539859 <u>97294213</u> = 0.0363	8147950 <u>106396521</u> = 0.0765	13378082 <u>12114880</u> = 0.1104

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-25): مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك الإنماء

السنوات النسب المالية	2018	2019	2020
RN/TA	2856951 <u>121537970</u> = 0.0235	2534810 <u>131839441</u> = 0.0192	1965992 <u>156876803</u> = 0.0125
SE/TL	21297708 <u>100340262</u> = 0.2124	22444924 <u>109394517</u> = 0.2051	24428787 <u>12650744</u> = 0.1844
CA/PA	(99542040) <u>59829005</u> = (1.6637)	(102841146) <u>61252132</u> = (1.6789)	111638561 <u>70151820</u> = (1.5913)
REV/TA	4844922 <u>121537970</u> = 0.0398	51610161 <u>131839441</u> = 0.0425	5734285 <u>156876803</u> = 0.0365
ES/TA	15652890 <u>121537970</u> = 0.1287	10184017 <u>131839441</u> = 0.0772	12650744 <u>156876803</u> = 0.0806

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-26): مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك أبوظبي

السنوات النسب المالية	2018	2019	2020
RN/TA	803907 <u>49151503</u> = 0.0163	1102629 <u>59718865</u> = 0.0184	1101352 <u>72769372</u> = 0.0632
SE/TL	3036118 <u>46115385</u> = 0.0658	3989977 <u>55728888</u> = 0.0715	5158862 <u>67610510</u> = 0.0763
CA/PA	17205810 <u>3463754</u> = 4.9637	19836999 <u>16356442</u> = 1.2127	24556389 <u>19610510</u> = 1.2524
REV/TA	5749468 <u>49151503</u> = 0.1169	6889506 <u>59718865</u> = 0.1153	7167609 <u>72769372</u> = 0.0984
ES/TA	5844845 <u>49151503</u> = 0.1189	6327956 <u>59718865</u> = 0.1059	8343823 <u>72769372</u> = 0.1146

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-27): مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك الشارقة

السنوات النسب المالية	2018	2019	2020
RN/TA	510379 <u>44745487</u> = 0.0114	545525 <u>46390461</u> = 0.0117	405834 <u>53600753</u> = 0.0075
SE/TL	5387632 <u>39357855</u> = 0.1835	7529178 <u>38861274</u> = 0.1937	76453558 <u>45955395</u> = 0.1663
CA/PA	9548094 <u>8370775</u> = 1.1406	10398863 <u>7557425</u> = 1.3759	10123278 <u>8815739</u> = 1.1483
REV/TA	1701933 <u>44745487</u> = 0.038	1779214 <u>46390461</u> = 0.0383	1259102 <u>53600753</u> = 0.0234
ES/TA	244086 <u>44745487</u> = 0.0552	2450754 <u>46390461</u> = 0.0528	3391498 <u>53600753</u> = 0.0632

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-28): مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك الراجحي

السنوات	2018	2019	2020
RN/TA	376953 <u>364030844</u> = 0.0104	10158527 <u>384086576</u> = 0.0265	10595548 <u>468824723</u> = 0.0226
SE/TL	48305866 <u>315724978</u> = 0.1539	51191657 <u>332894919</u> = 0.1458	58118518 <u>410706205</u> = 0.1415
CA/PA	120141671 <u>32781907</u> = 3.6648	116082419 <u>30325576</u> = 3.8278	116579856 <u>65822553</u> = 1.7711
REV/TA	17319518 <u>364030844</u> = 0.0476	19484464 <u>384086576</u> = 0.0516	20721260 <u>468824723</u> = 0.0442
ES/TA	125633803 <u>364030844</u> = 0.2087	71352281 <u>384086576</u> = 0.1857	76017364 <u>468824723</u> = 0.1621

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-29): مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك دبي

السنوات	2018	2019	2020
RN/TA	5003818 <u>223682159</u> = 0.0223	5102611 <u>231795634</u> = 0.0220	3159687 <u>289556453</u> = 0.0109
SE/TL	34126744 <u>189555415</u> = 0.1801	34732071 <u>197063563</u> = 0.1762	43130375 <u>246426078</u> = 0.1750
CA/PA	127740198 <u>46526367</u> = 2.7455	128751861 <u>41180197</u> = 3.1265	154654007 <u>63742468</u> = 2.4262
REV/TA	11729762 <u>223682159</u> = 0.0524	13684355 <u>231795634</u> = 0.0590	13142331 <u>289556453</u> = 0.0453
ES/TA	23375258 <u>223682159</u> = 0.1378	83748668 <u>231795634</u> = 0.1187	35654179 <u>289556453</u> = 0.1231

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-30): مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك الأهلي

السنوات	2018	2019	2020
RN/TA	$\frac{7967064}{524948213}$ = 0.0151	$\frac{9117753}{632037786}$ = 0.0144	$\frac{19828039}{893405652}$ = 0.0221
SE/TL	$\frac{257766374}{267181839}$ = 0.9647	$\frac{256516942}{375520844}$ = 0.6830	$\frac{307294926}{585910726}$ = 0.5244
CA/PA	$\frac{359512373}{189929839}$ = 1.8928	$\frac{338173578}{249752733}$ = 1.3540	$\frac{417347495}{418501362}$ = 0.9972
REV/TA	$\frac{13973236}{524948213}$ = 0.0266	$\frac{34574962}{632037786}$ = 0.0547	$\frac{58105704}{893405652}$ = 0.0650
ES/TA	$\frac{378537562}{524948213}$ = 0.7210	$\frac{355361757}{632037786}$ = 0.5622	$\frac{441271772}{893405652}$ = 0.4939

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-31): مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك صفوة

السنوات	2018	2019	2020
RN/TA	$\frac{8350661}{1121473515}$ = 0.0074	$\frac{10016219}{1556920583}$ = 0.0064	$\frac{10167139}{1820239203}$ =0.0056
SE/TL	$\frac{141294982}{189746347}$ = 0.7446	$\frac{144450298}{276618666}$ =0.5222	$\frac{154617407}{338896708}$ =0.4562
CA/PA	$\frac{488741051}{144044866}$ =3.3929	$\frac{730942299}{182883878}$ =3.9967	$\frac{510844491}{253465668}$ =2.0154
REV/TA	$\frac{36728790}{1121473515}$ 0.0327	$\frac{42878371}{1556920583}$ =0.0275	$\frac{42398214}{1820239203}$ =0.0232
ES/TA	$\frac{132032281}{1121473515}$ = 0.1177	$\frac{685330095}{1556920583}$ =0.4401	$\frac{361364333}{1820239203}$ =0.1985

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

الجدول رقم (02-32): مدخلات النسب المالية لنموذج Kida الخاصة ببنك السلام

السنوات النسب المالية	2018	2019	2020
RN/TA	57094 1710379 =0.0333	53527 2208166 =0.0262	57420 2261353 =0.0253
SE/TL	304139 1305796 =0.2329	314738 1620353 =0.1942	281167 754806 =0.3725
CA/PA	608999 466219 =1.3062	700901 510915 =1.3718	735734 480853 =1.5301
REV/TA	84917 1710379 =0.0496	91706 2208166 =0.0415	96579 2261353 =0.0427
ES/TA	222561 1710379 =0.1310	334259 2208166 =0.1658	326231 2261353 =0.1274

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

مناقشة وتحليل النسب المالية الخاصة بنموذج Kida لـ 10 بنوك عينة الدراسة :

يتضح من الجداول (02-24 إلى 02-32) الخاصة بمدخلات النسب المالية لنموذج Kida أن نسبة (RN/TA) لعينة الدراسة لعام 2018، 2019، 2020، قد شهدت أيضا تذبذب وعدم استقرار في قيمها وفي بعض الأحيان تظهر هذه النسب سالبة وذلك راجع إلى صافي الأرباح المحققة من طرف هذه البنوك ففي بعض الأحيان تحقق خسارة مما يؤدي إلى ظهور هذه النسب سالبة أما فيما يخص التذبذب فذلك راجع إلى التغير الحاصل في كل من إجمالي الأصول وصافي الأرباح فأى تغيير في هذه القيم بنسبة أكبر من العنصر الثاني يؤدي إلى التذبذب في هذه النسب، وفيما يخص نسبة (SE/TL) والتي تمثل حقوق الملكية على إجمالي الالتزامات فهي تدل على مدى قدرة الحقوق على تغطية التزامات البنوك وذلك ما يفسر التغير المستمر في النسب، أما نسبة (CA/PA) فهي نسبة إجمالي الأصول المتداولة على إجمالي الالتزامات المتداولة وهي الأخرى شهدت تذبذب وذلك راجع إلى مدى قدرة كل بنك على تغطية الالتزامات المتداولة بإجمالي أصوله المتداولة، وفيما يخص نسبة (REV/TA) والتي تمثل الإيرادات على إجمالي الأصول ويلاحظ أيضا في هذه النسبة تذبذب واختلاف وذلك راجع إلى كل بنك وإيراداته فكلما ارتفعت إيرادات البنوك ترتفع معها هذه النسبة وكلما انخفضت إيراداته تنخفض، أما فيما يخص (ES/TA) والتي تمثل نسبة النقدية من إجمالي الأصول والاختلاف الحاصل في هذه النسبة راجع إلى قيمة النقدية من إجمالي الأصول فكلما

كانت حصة النقدية من إجمالي الأصول كبيرة تكون هذه النسبة مرتفعة وكلما انخفضت قيمة النقدية تنخفض هذه النسب.

المبحث الثالث: عرض نتائج الدراسة وتحليلها ومقارنتها

لغرض اختبار الفشل المالي في البنوك الإسلامية طبقنا نموذج **Sherrod Z-** و **Altman Z-Scoring** ونموذج **Kida Scoring**، وعلى البنوك الإسلامية عينة الدراسة، وتحليل أهم أسباب الفشل المالي للبنوك الإسلامية وستعرض نتائج النسب المالية المكونة لكل نموذج وفقا لكل بنك، وكذلك مقارنة نتائج النماذج الثلاثة لكل بنك.

المطلب الأول: عرض نتائج الدراسة وتحليلها

بالاعتماد على دالة التنبؤ ل **Altman** و **Sherrod**، ول **Kida**، وبالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة تم التوصل إلى النتائج الموضحة في الجدول التالي:

الجدول رقم (02-33): دالة التنبؤ بالفشل المالي باستخدام نموذج Altman Z-Scoring

المتوسط	Z	MVE/TL	EBIT/TA	RE/TA	WC/TA	السنة	البنك
1.8807	2.2429	0.485	0.0044	0	0.2598	2018	BAB
	1.8594	0.5366	0.0028	0	0.1947	2019	
	1.5399	0.3963	(0.0080)	0	0.1765	2020	
0.9277	1.5887	0.4497	0.0220	0.0185	0.1385	2018	RAB
	0.8230	0.4072	0.0205	0.0201	0.0294	2019	
	0.3716	0.3116	0.0180	0.0182	(0.0207)	2020	
2.9575	4.2473	0.2124	0.0207	0.0163	0.5842	2018	IB
	2.5257	0.2451	0.0213	0.0173	0.3154	2019	
	2.0996	0.1844	0.0140	0.0239	0.2644	2020	
1.1917	2.1908	0.0658	0.0258	0.0276	0.2795	2018	FAB
	0.6510	0.0715	0.0263	0.0038	0.0582	2019	
	0.7334	0.0763	0.0233	0.0124	0.0680	2020	
1.6721	2.8084	0.1368	0.0114	0.0213	0.0263	2018	SHB
	1.7621	0.1937	0.0117	0.0225	0.0612	2019	
	0.4456	0.1663	0.0075	0.1815	0.0243	2020	
1.6734	2.0692	0.1539	0.0389	0.0343	0.2339	2018	RB
	1.8324	0.1548	0.0295	0.0023	0.2232	2019	
	1.1186	0.1415	0.0252	0.0287	0.1078	2020	
2.7331	2.8469	0.1800	0.0225	0.0383	0.3631	2018	DIB
	2.9250	0.1762	0.0221	0.0437	0.3778	2019	
	2.4276	0.1750	0.0110	0.0340	0.3139	2020	
1.9799	3.2135	0.9647	0.0108	0.0028	0.3230	2018	NBI
	1.8047	0.6830	0.0181	0.0015	0.1398	2019	
	0.9215	0.5244	0.0276	0.0593	(0.0012)	2020	
1.6036	2.9192	0.7446	0.0107	0.0152	0.3073	2018	SIB
	2.9701	0.5222	0.0110	0.0119	0.3520	2019	
	1.5123	0.4562	0.0086	0.0149	0.1413	2020	
1.1566	1.0914	0.2329	0.0171	0.0549	0.0843	2018	SB
	1.0529	0.1942	0.0116	0.0490	0.0932	2019	
	1.3255	0.3725	0.0121	0.0349	0.1127	2020	

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

نلاحظ أن متوسط قيمة Z حسب نموذج Altman Z- Score لبنك الإنماء، بنك دبي الإسلامي والتي بلغت متوسطاتها: 2.95، 2.93، على التوالي وهي الفئة الخضراء، وهو ما يدل أن المصارف السابقة في وضعية سليمة ومستقرة مالياً، ويعزى هذا الاستقرار إلى الفوائض المعتبرة من رأس المال العامل بالإضافة إلى الأرباح المحققة والاستقلالية المالية المعتبرة، أي أن المصرف يمتلك الكفاءة في استعمال موجوداته لتحقيق التدفقات النقدية التشغيلية، إضافة إلى بقية المؤشرات التي توضح جودة أرباح المصرف وكفاءة أداءه القوية. كما نلاحظ أيضاً قيمة Z - Score لبنك الراجحي، بنك أبوظبي، بنك الأهلي، بنك صفوة، بنك السلام، بنك البركة قد بلغت متوسطاتها: 1.67، 1.19، 1.97، 1.60، 1.15، 1.88 على التوالي، وهي ضمن الفئة الضبابية أي هناك احتمال حدوث فشل مالي في هذه البنوك. كما أسفرت النتائج أيضاً أن بنك الريان وبنك الشارقة متعثران مالياً والذي حقق متوسطات: 0.92، 0.55 على التوالي ويعزى هذا التعثر إلى تحقيق رأس مال منخفض، بالإضافة إلى ضعف حصة حقوق المساهمين مقارنة بمجموعة مطلوبات البنكيين.

بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك الإسلامية عينة الدراسة، وبالاعتماد على دالة التنبؤ ل Sherrod تم التوصل إلى النتائج الموضحة في الجدول التالي:

الجدول رقم (02-34): دالة التنبؤ بالفشل المالي باستخدام نموذج Sherrod Z-Scoring

المتوسط	Z	SE/TL	TA/TL	EBIT/T A	SE/TA	CA/T A	WC/TA	السنة	البنك
12.5181	13.8798	0.1905	4.2919	0.0080	0.1119	0.4126	0.2598	2018	BAB
	12.6107	0.1876	4.4610	0.0028	0.1202	0.3588	0.1947	2019	
	11.0640	0.1486	3.9302	0.0044	0.1008	0.3213	0.1765	2020	
8.6058	9.3497	0.1781	3.2958	0.0220	0.1364	0.2339	0.1385	2018	RAB
	7.6095	0.1808	3.1129	0.0205	0.1308	0.2765	0.0294	2019	
	8.8285	0.1748	2.6273	0.1799	0.1186	0.2804	(0.0207)	2020	
15.9730	19.8812	0.9682	1.2124	0.0207	0.1752	0.8190	0.5842	2018	IB
	14.8715	0.7740	1.2051	0.0213	0.1702	0.7800	0.3154	2019	
	13.1664	0.5400	1.1844	0.0140	0.1557	0.7117	0.2644	2020	
7.3885	9.9218	0.0950	1.0658	0.0258	0.0617	0.3500	0.2795	2018	FAB
	6.0339	0.1000	1.0715	0.0263	0.0668	0.3321	0.0582	2019	
	6.2098	0.1198	1.0763	0.0233	0.0708	0.3374	0.0680	2020	
4.6293	4.3927	0.1239	1.1368	0.0114	0.1204	0.2133	0.0263	2018	SHB
	5.3126	0.2091	1.1937	0.0117	0.1623	0.2241	0.0612	2019	
	4.1826	0.2172	1.1663	0.0075	0.1426	0.1888	0.0243	2020	
8.8755	11.0915	0.1980	1.1529	0.0321	0.1337	0.3300	0.3299	2018	RB
	9.0742	0.1910	1.1548	0.0340	0.1332	0.3032	0.2232	2019	
	6.4609	0.1389	1.1415	0.0287	0.1239	0.2486	0.1078	2020	
13.3583	13.7991	0.5034	1.1800	0.0266	0.1525	0.5710	0.3631	2018	DIB
	13.9114	0.4967	0.1762	0.0261	0.1498	0.5393	0.3778	2019	
	12.3645	0.4307	0.1750	0.0130	0.1489	0.5213	0.3139	2020	
11.5061	15.0672	1.5581	1.9647	0.0212	0.4910	0.5467	0.3230	2018	NBI
	11.3269	0.8729	1.6831	0.0304	0.4058	0.5350	0.1398	2019	
	8.1243	0.6457	1.5245	0.0421	0.3440	0.4672	(0.0012)	2020	
16.4136	18.0776	0.2233	5.9103	0.0688	0.1259	0.4358	0.3073	2018	SIB
	18.5466	0.1748	5.6284	0.0621	0.0927	0.4694	0.3520	2019	
	12.6168	0.1180	5.3710	0.0467	0.0849	0.2806	0.1413	2020	
7.9722	7.2547	0.2761	1.3098	0.0223	0.1778	0.3560	0.0834	2018	SB
	7.0457	0.2353	1.2579	0.0146	0.1544	0.3438	0.0932	2019	
	9.6162	0.1842	2.9959	0.0362	0.1243	0.3253	0.1127	2020	

المصدر: من إعداد الطالبتين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

نلاحظ أن كل من بنك البركة، الريان، الإنماء، أبوظبي، الراجحي، دبي الإسلامي، الأهلي، صفوة، السلام، قد كانت ضمن المجال ($5 < Z\text{-Score} < 20$) حسب النموذج Sherrod Z-Score لبنك البركة، بنك الريان، بنك الإنماء، بنك أبو ظبي، بنك الراجحي، بنك دبي، بنك الأهلي، بنك صفوة، بنك السلام، التي كانت متوسطاتها: 12.51، 8.60، 15.97، 7.38، 8.87، 13.35، 11.50، 16.41، 7.97، على التوالي مما يشير إلى صعوبة التنبؤ بالفشل المالي أي أن درجة المخاطرة التي أعطتها هاته البنوك هي متوسطة المخاطرة، وهذا مؤشر يحتاج إلى المراجعة حول تدعيم مركزه المالي وإمكانيته على مواجهة التزاماته دون التعرض لأي عسر أو فشل مالي. وهذا يعني أن أصحابها سوف يتأخرون في التسديد عند تواريخ استحقاقها، وهذا يدل أن البنوك ليست في مأمن إذا لم تتحوط بشكل جيد من المخاطر المحيطة بهذه الصيغ الممنوحة وتكوين مخصص مناسب للقروض المشكوك فيها. أي أن هذه البنوك معرضة إلى خطر كبير عن التعرض لأي مطالبات مفاجئة من قبل المودعين أو عند التعرض لخسارة أي استثمار فإن هذه المخاطرة تعرض البنك إلى العسر المالي أو الفشل المالي. كما تبين أن بنك الشارقة يشير إلى درجة مخاطرة عالية ($Z\text{-Score} < 5$) وحقق متوسط قيمته 4.62، مما يدل أن البنك في وضعية حرجة وغير مستقل ماليا ومعرض للإفلاس.

بالاعتماد على مختلف القوائم المالية عينة الدراسة، وبالاعتماد على دالة التنبؤ ل **Kida** تم التوصل

إلى النتائج الموضحة في الشكل الموالي:

الجدول رقم (02-35): دالة التنبؤ بالفشل المالي باستخدام نموذج Kida

المتوسط	Z	ES/TA	REV/TA	CA/PA	SE/TL	RN/TA	السنة	البنك
1.8459	1.4815	0.0859	0.0441	2.7001	0.4805	(0.0083)	2018	BAB
	1.2983	0.1556	0.0443	2.1868	0.5366	0.0023	2019	
	2.7580	0.1111	0.0394	2.2187	0.3963	0.0028	2020	
0.9002	1.343	0.0363	0.0500	2.4535	0.4497	0.0218	2018	RAB
	0.7309	0.0765	0.0049	1.1191	0.4072	0.0204	2019	
	0.6269	0.1104	0.0416	0.9312	0.3116	0.0180	2020	
0.6077	0.9336	0.1287	0.0398	1.6637	0.2124	0.0235	2018	IB
	0.3709	0.0772	0.0425	1.6789	0.2051	0.0192	2019	
	0.5188	0.0806	0.0365	1,5913	0.1844	0.0125	2020	
0.7016	2.4190	0.1189	0.1169	4.9637	0.0658	0.0163	2018	FAB
	0.6900	0.1059	0.1153	1.2127	0.0715	0.0184	2019	
	0.7002	0.1146	0.0984	1.2524	0.0763	0.0151	2020	
0.6797	0.6461	0.0552	0.0380	1.1406	0.1835	0.0114	2018	SHB
	0.7585	0.0528	0.0383	1.3753	0.1937	0.0117	2019	
	0.6347	0.0632	0.0234	1.1483	0.1663	0.0075	2020	
1.5795	1.8435	0.2087	0.0476	3.6648	0.1539	0.0104	2018	RB
	1.9314	0.1857	0.0516	3.8278	0.1548	0.0265	2019	
	0.9638	0.1621	0.0442	1.7711	0.1415	0.0226	2020	
1.4868	1.6252	0.1378	0.0524	2.7455	0.1801	0.0223	2018	DIB
	1.5864	0.1187	0.0590	3.1265	0.1762	0.0220	2019	
	1.2489	0.1231	0.0453	2.4262	0.1750	0.0109	2020	
1.2046	1.4646	0.7210	0.0266	1.8928	0.9647	(0.0151)	2018	NBI
	1.0878	0.5622	0.0547	1.3540	0.6830	(0.0144)	2019	
	1.0617	0.4939	0.0650	0.9972	0.5244	0.0221	2020	
1.7689	1.9253	0.1177	0.0327	3.3929	0.7446	0.0074	2018	SIB
	2.1951	0.4401	0.0275	3.9967	0.5222	0.0064	2019	
	1.1865	0.1985	0.0232	2.0154	0.4562	0.0056	2020	
0.8349	0.7836	0.1310	0.0496	1.3062	0.2329	0.0333	2018	SB
	0.7870	0.1658	0.0415	1.3718	0.1942	0.0262	2019	
	0.9342	0.1274	0.0427	1.5301	0.3725	0.0253	2020	

المصدر: من إعداد الطالبين بالاعتماد على القوائم المالية للبنوك عينة الدراسة للفترة (2018-2020)

تشير قيم Z الموجبة حسب نموذج kida إلى ابتعاد البنوك عن الفشل المالي، أما فيما يخص البنوك التي تكون قيم Z أقل من 0.38 فإن خطر مواجهة الفشل المالي محتمل، حيث يتضح أن نتائج نموذج kida كانت كلها موجبة والمتمثلة في بنك البركة، بنك صفوة، بنك الراجحي، بنك الأهلي، بنك أبو ظبي، بنك الإنماء، بنك الشارقة، بنك السلام، بنك دبي الإسلامي، بنك الريان. والتي كانت نسبها 1.76، 1.57، 1.20، 0.70، 0.60، 0.67، 0.83، 1.48، 0.90 على التوالي، ما يدفع القول أن بنوك الدراسة بعيدة عن الفشل المالي خلال فترة الدراسة (2018_2020). وبالتمعن فيما قد يكون السبب في جعل قيمة النموذج موجبة، يمكن القول أن السبب يعود لقيمتي (SE/TA)، (CA/PA) وهي لنسبتي إجمالي حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول، وإجمالي الأصول المتداولة إلى إجمالي الالتزامات كما أن قيمة الأصول المتداولة خلال فترة الدراسة كانت أكبر من إجمالي قيمة الالتزامات المتداولة.

المطلب الثاني: المقارنة بين نتائج النماذج الثلاثة

سنتطرق في هذا المطلب إلى مقارنة نتائج النماذج الثلاثة المبينة في الجداول أعلاه رقم (02-33)، (02-34، 02-35) المطبقة على كل البنوك الإسلامية عينة الدراسة.

الجدول رقم (02-36): ترتيب البنوك الإسلامية وفق درجة الفشل المالي

البنوك	النماذج	Altman	Sherrod	Kida
BAB	4	4	1	1
RAB	9	6	6	6
IB	1	10	10	10
FAB	7	8	8	8
SHB	10	9	9	9
RB	5	3	3	3
DIB	2	4	4	4
NBI	3	5	5	5
SIB	6	2	2	2
SB	8	7	7	7

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على نتائج الجداول (02-33، 02-34، 02-35)

بنك BAB: يلاحظ في بنك البركة أن النموذجين altman، sherrod، قد حقق نفس الترتيب للبنك وهو 4 من 10 أما نموذج kida قد جعل البنك هو الأول وسبب هذا الاختلاف راجع إلى انخفاض نسب النشاط الخاصة بالنموذجين altman، sherrod أما نموذج Kida فقد حقق نسب مرتفعة في كل من نسبة السيولة ونسبة الهيكل المالي.

بنك RAB: يلاحظ في بنك الريان اختلاف في ترتيب هذا البنك حسب النماذج المعتمدة، فحسب نموذج altman رتب هذا البنك 9 وذلك بسبب انخفاض نسب النشاط ونسب الربحية أما sherrod فكان ترتيبه 7 و kida فرتبه 6 وهذا التقارب راجع إلى الارتفاع الحاصل في نسب السيولة ونسب الهيكل المالي المحقق في كل من النموذجين.

بنك IB: يلاحظ في بنك الإنماء أن ترتيب البنك حسب Altman، Sherrod مقارنة حيث كان كما يلي 1، 2 على التوالي أما نموذج Kida فكان ترتيبه 10 وهذا الاختلاف راجع إلى نسب النشاط ونسب السيولة الخاصة بالنموذجين altman، sherrod حيث كانت مرتفعة أما نموذج kida فكانت نسب النشاط والربحية الخاصة به منخفضة.

بنك FAB: يلاحظ من خلال نتائج النماذج المتبعة أن هناك اختلاف في ترتيب بنك أبو ظبي فحسب نموذج altman و kida كان ترتيبه 8، 7 على التوالي أما sherrod فترتيبه 9 وهذا راجع إلى اختلاف النسب المعتمدة في كل نموذج.

بنك SHB: يلاحظ في بنك الشارقة من خلال نتائج نماذج الدراسة أن هناك تقارب وتوافق في ترتيب هذا البنك فحسب نموذج altman و sherrod، كان ترتيب هذا البنك 10 أما نموذج kida فرتبه 9 وهذا راجع إلى انخفاض النسب المعتمدة في النماذج.

بنك RB: يلاحظ في بنك الراجحي اختلاف في ترتيب هذا البنك فحسب نموذج altman رتب هذا البنك 5 أما sherrod فكان ترتيبه 6 و kida فرتبه 3 وهذا الاختلاف راجع إلى النسب المعتمدة في كل نموذج فنسب السيولة الخاصة بنموذج kida كانت مرتفعة مما جعل البنك في ترتيب أفضل مقارنة بترتيب النماذج الأخرى.

بنك DIB: يلاحظ في بنك دبي الإسلامي اختلاف في ترتيبه فحسب نموذج altman رتب هذا البنك 2 أما sherrod فكان ترتيبه 3 و kida 4 وهذا الاختلاف راجع إلى نسب النشاط الخاصة بكل نموذج ففي kida كانت هذه النسب منخفضة مقارنة بنموذجين altman و sherrod.

بنك NBI: يلاحظ في بنك الأهلي أن ترتيب بنك دبي حسب altman و kida قد حقق نفس الترتيب للبنك حيث حصل على ترتيب 5 من 10 أما نموذج Sherrod فكان ترتيبه 3 وهذا الاختلاف راجع إلى نسب السيولة المحققة في نموذج Sherrod.

بنك SBI: يلاحظ في بنك صفوة اختلاف في ترتيب هذا البنك فحسب نموذج altman رتب هذا البنك 6 أما sherrod فكان 1 و Kida فرتبه 2 وهذا الاختلاف راجع إلى نسب السيولة والنشاط المرتفعة في كل من النموذجين kida و sherrod.

بنك SB: حيث يلاحظ في بنك السلام أن النموذجين altman و sherrod قد حقق نفس الترتيب حيث حصل على ترتيب 8 أما نموذج kida فرتبه 7 وهذا راجع إلى نسب السيولة المرتفعة في كل من النموذجين kida و sherrod.

ومن خلال النتائج المتوصل إليها في الجدول رقم (02-36) يتبين وجود اختلاف نوعا ما في ترتيب البنوك الإسلامية من عينة الدراسة وفق النماذج الثلاثة، وهذا الاختلاف يعود بالدرجة الأولى إلى طبيعة النسب الداخلة في بناء كل نموذج للتنبؤ فكل نموذج نسب مالية خاصة به وأوزان مضروبة في هذه النسب يعتمد عليها كل نموذج لدراسة الفشل المالي وهو ما يؤدي بالضرورة إلى اختلاف في نتائج الدراسة، إلا أنها تتفق في حالة البنوك التالية: BAB، SHB، NBI، SB، كما يلاحظ من هذه النتائج وجود تقارب في نتائج كل من النموذجين Altman، Sherrod.

الخلاصة:

يعتبر التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية انطلاقاً من القوائم المالية أمراً ضرورياً، والذي يمكن من خلاله التحليل والتنبؤ بوضعية البنك، حيث تم إجراء دراسة حالة على عشرة بنوك إسلامية، حيث تم عرض مدخلات النماذج المستعملة في التنبؤ بالفشل المالي، حيث تم استخراج أهم النسب المالية والمتمثلة في نسب السيولة ونسب النشاط ونسب الربحية ونسب الهيكل المالي والتي تدخل ضمن معدلات النماذج المستعملة في تحليل البنوك الإسلامية محل الدراسة بالاعتماد على القوائم المالية، وقد تم التوصل إلى وجود اختلاف في نتائج البنوك حيث هناك بنوك فاشلة وبنوك غير فاشلة مالياً، كما تم التوصل إلى أن نتائج النماذج الثلاثة المطبقة لا تتوافق مع بعضها البعض، مما يعني أن النموذج الذي يتماشى مع بنك لا يتماشى بالضرورة مع بنك آخر.

ما يعني عدم وجود توافق دائم بين النتائج المتوصل إليها عن نماذج التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية محل الدراسة.

الخاتمة

من أجل معالجة موضوع الدراسة الذي يختص بتحليل الفشل المالي اعتماداً على القوائم المالية، تم اللامام بالجانب النظري الذي تم فيه عرض الإطار المفاهيمي لمتغيرات الدراسة للفشل المالي في البنوك الإسلامية ومؤشراته ونماذج التنقيط للتنبؤ به، واستكمالاً لذلك تم إجراء دراسة حالة على عشرة بنوك إسلامية، حيث تم الاعتماد على معلومات القوائم المالية لهذه البنوك خاصة قائمة المركز المالي الموحد وقائمة الدخل الشامل من أجل التنبؤ بالفشل المالي فيهم، حيث تم التركيز على ثلاث نماذج للتنقيط Altman Z-Scoring، Sherrod Z-Scoring، Kida وذلك بالاعتماد على النسب المالية المكونة لهذه النماذج وهي نسب السيولة ونسب النشاط ونسب الربحية ونسب الهيكل المالي، وذلك من أجل تحليل وضعية البنوك الإسلامية محل الدراسة للكشف عن وقوعهم في الفشل المالي، وفي هذا الصدد فقد تم التوصل إلى مجموعة النتائج النظرية والتطبيقية وتقديم اقتراحات.

أولاً: النتائج النظرية

توصلت هذه الدراسة إلى نتائج مهمة في الجانب النظري أهمها:

1. التنبؤ بالفشل المالي هو عملية توقع أو تقدير لما سيحدث في المستقبل حيث أن عملية التوقع ترتبط بالمستقبل وهي فترة يحيطها عدم التأكد، وعليه فإن نتائج التنبؤات لا تكون كاملة الصحة والدقة.
2. يمكن التنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية باستعمال العديد من النماذج المصممة من أجل الوصول إلى نتائج أولية تساعد إدارة البنك في تشخيص نقاط القوة والضعف في الأداء واتخاذ الإجراءات التصحيحية المناسبة.
3. لا يعد الفشل المالي ظاهرة مفاجئة للبنوك الإسلامية وأصحاب المصالح فيه، إنما حدث يمر بمراحل متعددة ولكل مرحلة من هذه المراحل أعراض تؤدي في النهاية إلى الحدث الذي ينهي حياة البنك والذي يبدأ بتدهور الأداء ومن ثم الفشل الاقتصادي الذي يؤدي إلى الإعسار ثم الفشل والإفلاس والتصفية.

ثانياً: النتائج التطبيقية واختبار الفرضيات

من خلال القيام بدراسة الحالة للتنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية محل الدراسة وهذا باستخدام نماذج التنقيط للتنبؤ به خلال سنوات 2018 و 2019 و 2020 تم التوصل إلى نتائج متباينة يمكن عرضها فيما يلي:

- ❖ حقق بنك الإنماء وبنك دبي الإسلامي نسب عالية حسب نموذج Altman من خلال تواجدهما في المنطقة الخضراء أي أنهما بنكين ناجحين وغير فاشلين مالياً.

- ❖ حقق بنك الراجحي، أبو ظبي، الأهلي، صفوة، السلام، البركة حسب نموذج Altman نسب متوسطة المخاطرة تقع ضمن الفئة الضبابية أي هناك احتمال حدوث الفشل المالي.
- ❖ حقق بنك الريان والشارقة أقل نسبة حسب نموذج Altman وهي نسبة ضعيفة جدا وتقع ضمن الفئة الحمراء أي هما بنكين فاشلين ماليا.
- من خلال ما سبق فإنه يتم نفي الجزء الأول من الفرضية الأولى التي تقول أن "البنوك الإسلامية عينة الدراسة ناجحة وغير فاشلة ماليا حسب نموذج Altman" من خلال بنك الريان وبنك الشارقة اللذان حقق نسبة ضعيفة جدا ووقعا في المنطقة الحمراء وهذه النتائج أكدت أن هذان البنكين واقعين في حالة فشل مالي.
- ❖ حقق بنك الريان، البركة، الإنماء، أبو ظبي، الراجحي، دبي الإسلامي، الأهلي، صفوة، السلام نسب معتبرة حسب نموذج Sherrod أي هاته البنوك يصعب التنبؤ بالفشل المالي فيها وهذا دليل على نجاح وعدم فشل هذه البنوك الإسلامية.
- ❖ بنك الشارقة يشير إلى درجة مخاطرة عالية جدا، وهذا ما يدل أن البنك في وضعية حرجة وأنه غير مستقل ماليا ومعرض للإفلاس.
- من خلال ما سبق فإنه يتم نفي الجزء الثاني من الفرضية الأولى التي تقول أن "البنوك الإسلامية عينة الدراسة ناجحة وغير فاشلة ماليا حسب نموذج Sherrod" وذلك من جهة بنك الشارقة الذي أعطى نسبة ضعيفة جدا وتؤكد أنه في حالة فشل مالي وأنه معرض للإفلاس.
- ❖ حققت البنوك الإسلامية عينة الدراسة حسب نموذج Kida نسب موجبة وهذا دليل على ابتعاد كل البنوك الإسلامية عن خطر الفشل المالي.
- من خلال ما سبق فإنه يتم إثبات صحة الجزء الثالث من الفرضية الأولى التي تقول أن كل البنوك الإسلامية عينة الدراسة ناجحة وغير فاشلة ماليا حسب نموذج Kida وذلك لكون أن كل البنوك التي قمنا بدراستها أعطت نسب جيدة وموجبة وليست هناك نسب سالبة.
- ❖ من خلال المقارنة التي قمنا بها في الجدول (02-36) نجد أن نتائج نموذج Altman ونتائج نموذج Sherrod متقاربة جدا إلا أن الاختلاف يكون في بنك الريان الذي كان فاشلا حسب نموذج Altman لكن حسب نتائج نموذج Sherrod فهو ناجح ماليا.
- ❖ بمقارنة نتائج نموذج Altman ونموذج Kida تختلف نهائيا عن بعضها البعض لأن حسب نموذج Altman نجد بنك الشارقة وبنك الريان فاشلين ماليا ووقوعهما في المنطقة الحمراء أما حسب نموذج Kida نجد أن كل البنوك الإسلامية عينة الدراسة ناجحة وغير فاشلة ماليا.

❖ بمقارنة نتائج نموذج Sherrod مع نتائج نموذج Kida نجد أن النتائج المحققة حسب نموذج Sherrod تختلف نهائياً عن نتائج نموذج Kida فبنك الإنماء كان في المرتبة الثانية حسب نتائج Sherrod أما بالنسبة لنموذج Kida كان ترتيبه في المرتبة الأخيرة، لكن رغم وقوعه في المرتبة الأخيرة فهو ناجح وغير فاشل مالياً.

من خلال ما سبق فإنه يتم نفي الفرضية الثانية التي تقول أنه "لا يوجد اختلاف في النتائج من نموذج إلى آخر بالنسبة للنماذج المستعملة في التحليل والتنبؤ بالفشل المالي في البنوك الإسلامية عينة الدراسة".

ثالثاً: الاقتراحات

انطلاقاً من النتائج المتوصل إليها يتم تقديم اقتراحات على النحو التالي:

1. استحداث أقسام ووحدات لإدارة الخطر ومهمتها الأساسية تحليل واستكشاف مواقع الخطر ومعالجتها من الناحية المالية والإدارية في البنوك الإسلامية.
2. المتابعة المستمرة للمقرضين والتأكد من تمتعهم بالملاءمة المالية ومدى متانة مركزهم المالي وقدرتهم على الالتزام بتسديد أعباء الائتمان الممنوح لهم ضمن الجدول الزمني المحدد لسداد التزاماتهم تجاه البنوك.
3. ضرورة الاستفادة من تجارب البنوك التي مرت بخطر الفشل المالي والعمل على تفادي الوقوع بنفس الأخطاء.
4. ضرورة استخدام نماذج التنبؤ بالفشل المالي جنباً إلى جنب وعدم الاقتصار على نموذج واحد.
5. تطوير برامج الكترونية تتضمن أهم النسب التي لها القدرة على التنبؤ بالفشل المالي.
6. ضرورة قيام البنوك بعقد دورات تدريبية مستمرة في التحليل المالي وخاصة في مجال التنبؤ بالفشل المالي وتشجيع الموظفين على كيفية استخدام وتطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي.

قائمة المراجع

المراجع باللغة العربية:

أولاً: الكتب

1. آل شبيب فريد كامل، مقدمة في الإدارة المالية المعاصرة، الطبعة الأولى، دار المسيرة للنشر، الأردن، 2010.
2. باشيوة لحسن عبد الله وآخرون، البحث العلمي، مفاهيم، أساليب، تطبيقات، الطبعة الأولى، مؤسسة الورق للنشر والتوزيع، الأردن، 2010.
3. الجبالي وليد ناجي، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي، الطبعة الثانية، الأكاديمية العربية المفتوحة بالدانمارك، دانمارك، 2007.
4. الزبيدي حمزة محمود، التحليل المالي، دار الورق للنشر والتوزيع، الأردن، 2000.
5. شاكر نبيل عبد السلام، الفشل المالي للمشروعات: التشخيص، التنبؤ، العلاج، كتب عربية للنشر، مصر، 1989.
6. الشيخ فهمي مصطفى، التحليل المالي، الطبعة الأولى، SME financial، فلسطين، 2008.
7. الشبيري فارس ناصيف، غسان سالم الطالب، مبادئ المالية Principles of Finance، الطبعة الأولى، دار وائل للنشر، الأردن، 2012.
8. شقيري نوري موسى وآخرون، إدارة المخاطر، الطبعة الأولى، دار المسيرة للنشر، الأردن، 2016.
9. طفلاح أحمد، مؤشرات الحيطة الكلية لتقييم سلامة القطاع المالي، المعهد العربي للتخطيط، الكويت، 2005.
10. العلي أسعد حميد، الإدارة المالية (الأسس العلمية والتطبيقية)، الطبعة الأولى، دار وائل للنشر والتوزيع، الأردن، 2010.
11. العلي أسعد حميد، الإدارة المالية، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر، الأردن، 2012.
12. عليان الشريف وآخرون، الإدارة والتحليل المالي، دار البركة للنشر والتوزيع، الأردن، 2008.
13. كتوش عاشور، المحاسبة العامة (أصول ومبادئ وآليات سير الحسابات وفقاً للنظم المحاسبية المالي SCF)، الطبعة الثانية، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2013.
14. كراجه عبد الحليم وآخرون، الإدارة والتحليل المالي (أسس، مفاهيم، تطبيقات)، الطبعة الثانية، دار صفاء للنشر والتوزيع، الأردن، 2006.

15. النعيمي عدنان تايه وآخرون، الإدارة المالية النظرية والتطبيق، الطبعة الرابعة، دار المسيرة للنشر والتوزيع، الأردن، 2007.

ثانياً: المجالات العلمية

1. كرار عبد الإله عزيز، دور التنبؤ بالفشل المالي ومؤشرات التدفقات النقدية التشغيلية بالاستقرار المصرفي باستعمال نموذج Kida (دراسة تطبيقية في عينة من المصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية)، مجلة الغري للعلوم الاقتصادية والإدارية، جامعة الكوفة، العراق، العدد 30، 2014، المجلد 07.

2. أحمد مالك الرشيد، مقارنة بين معياري CAMEL و CAEL كأدوات حديثة للمراقبة المصرفية، مجلة المصرفي، العدد 35، مارس 2005.

3. حفصي رشيد، استخدام النماذج الحديثة في التنبؤ بالفشل المالي في المؤسسة الاقتصادية، دراسة حالة شركة بيوفارم الجزائر خلال الفترة (2017_2019)، مجلة التنظيم والعمل، جامعة ورقلة، ورقلة، العدد (1)، 2020.

4. الصفراني محمد فرج وآخرون، امكانية استخدام نموذج Kida في التنبؤ بالفشل المالي لشركة الانماء للاستثمارات المالية القابضة، مجلة البحوث الأكاديمية، الجامعة الزاوية، ليبيا، العدد 16، 2020.

5. العريبي عبد الفتاح، ميلاد عصام، النسب المالية كأداة لتقييم الأداء والتنبؤ بالفشل المالي، دراسة تطبيقية على الشركة الليبية النرويجية للأسمدة خلال الفترة من (2013_2017)، مجلة التنمية الاقتصادية، جامعة الوادي، الوادي، العدد (1)، 2020.

6. معلم رقية، طيار أحسن، استخدام نموذج ألتمان للتنبؤ بالتعثر المالي لشركات التأمين في الجزائر، مجلة الباحث الاقتصادي، جامعة 20 أوت 1955، سكيكدة، العدد 11، 2019، المجلد 07.

ثالثاً: الرسائل والأطروحات الجامعية

1. الحموي نرمين محمد غسان، نموذج مقترح للتنبؤ بالفشل المبكر بالفشل المالي في المصارف السورية الخاصة، رسالة ماجستير، جامعة دمشق، سوريا، 2015-2016.

2. أحمد هشام (محمد علي الرفاعي)، التنبؤ بتعثر الشركات باستخدام نموذج ألتمان : دراسة على الشركات الصناعية المدرجة في سوق بورصة عمان، رسالة ماجستير، جامعة الشرق الأوسط، الأردن، 2016-2017.

3. حمدي جهاد، مطر اسماعيل، نموذج مقترح للتنبؤ بتعثر المنشآت المصرفية العاملة في فلسطين، رسالة ماجستير، الجامعة الإسلامية، فلسطين، 2009-2010.
4. الطويل عمار أكرم، مدى اعتماد المصارف على التحليل المالي للتنبؤ بالتعثر-دراسة تطبيقية على المصارف التجارية الوطنية في قطاع غزة، رسالة ماجستير، الجامعة الإسلامية، فلسطين، 2007-2008.
5. عبد الله الغصين، استخدام النسب المالية للتنبؤ بتعثر الشركات، دراسة تطبيقية على قطاع المقاولات في قطاع غزة، مذكرة ماجستير، الجامعة الإسلامية، فلسطين، 2003-2004.
6. عماري سليم، دور تقييم الأداء المالي في التنبؤ بالفشل المالي للشركات، رسالة ماجستير، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2014-2015.
7. الغصين هلا بسام عبد الله، استخدام النسب المالية للتنبؤ بتعثر الشركات، رسالة ماجستير، الجامعة الإسلامية، فلسطين، 2003-2004.
8. قريشي خير الدين، دور المعلومات المحاسبية المفصح عنها وفق النظام المحاسبي المالي (SCF) في التنبؤ بخطر الإفلاس، رسالة ماجستير في المحاسبة والتمويل، الجامعة الإسلامية، جامعة ورقلة، ورقلة، 2011-2012.

رابعاً: القوائم المالية

1. القوائم المالية لبنك البركة لسنة 2018-2020.
2. القوائم المالية لبنك الريان لسنة 2018-2020.
3. القوائم المالية لبنك الإنماء لسنة 2018-2020.
4. القوائم المالية لبنك أبو ظبي لسنة 2018-2020.
5. القوائم المالية لبنك الشارقة لسنة 2018-2020.
6. القوائم المالية لبنك الراجحي لسنة 2018-2020.
7. القوائم المالية لبنك دبي الإسلامي لسنة 2018-2020.
8. القوائم المالية لبنك الأهلي العراقي لسنة 2018-2020.
9. القوائم المالية لبنك صفوة لسنة 2018-2020.
10. القوائم المالية لبنك السلام لسنة 2018-2020.

المراجع باللغة الأجنبية:

First: the books

1. Edwardi.Altman, **Corporate Financial Distress and Bankruptcy**, Third Edition, John Wiley Sons Inc, 2006.

Second: The Documents

1. Barry Jhonston, Jingqing chai and liliana Scumacher, **Assessing Financial System Vulnerability**, IMF Working Paper N.5, 2000.

2. Owen Evans and Others, **Macro Prudential Indicators Of Financial Soudness**, Occasional Peper 192, IMF, April, 2000.

3. Timothy J. Curry, and Others, **Can the Equity Markets Help redict Bank Failure**, Working Paper 03, July, 2004.

Third: Memoires


1. John A. Tatom and Reza Houston, **Predicting failure in the commercial banking industry**, networks financial institute, ATI Ndiana state University, 2011.

الملاحق

٢٠١٨	٢٠١٩	ايضاحات	
الف	الف		
دينار بحريني	دينار بحريني		
			الموجودات
٧٠,٦٢٢	١٢٩,٩٦٩	٣	نقد وأرصدة لدى بنوك ومؤسسات مالية
٢٦٨,٥٦٧	١٦٩,٥٤٨	٤	مبالغ مستحقة القبض
١٠٧,٣٣٠	١٠٦,٥٨٠	٥	إجارة منتهية بالتملك ودخل إجارة مستحق القبض
١٠٢,٥٠٢	٨٩,٥٣٥	٦	المشاركات
٢٠٥,٣٢٨	٢٨٠,٥١٥	٧	استثمارات
٥,٥٣١	٥,٥٤٨	٨	استثمار في مشروع مشترك
١,٩٧٥	٥,٧٩٠	٩	استثمارات عقارية
٢٠,٩٦٥	١٧,٨٣٠	١٠	ممتلكات ومعدات
٦,٠٩٦	٥,٤٦٧	١١	الشهرة
٣٣,١٠٠	٢٣,٩٨٤	١٢	موجودات أخرى
٨٢٢,٠١٦	٨٣٤,٧٦٦		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق حاملي حسابات الاستثمار وديون ثانوية وحقوق الملاك
			المطلوبات
٢١,٧٢٤	٣٢,٥٨٥		مبالغ مستحقة لبنوك ومؤسسات مالية
١٠٣,٨٩٧	١٠٤,٣٨٥		حسابات جارية
٢٣,٠٢٦	١٤,٧١٤		تمويل متوسط الأجل
٤٢,٨٧٩	٣٥,٤٤٠	١٣	مطلوبات أخرى
١٩١,٥٢٦	١٨٧,١٢٤		مجموع المطلوبات
٥٣١,٨٦٤	٥٤١,٦٩١	١٤	حقوق حاملي حسابات الاستثمار
٦,٥٨٩	٥,٥٢٩	١٥	ديون ثانوية
		١٦	حقوق الملاك
٤٦,١٦٧	٥١,٤٤٥		رأس المال
٤١,٤٧٠	٤١,٨٤٧		رأس المال الإضافي فئة ١
١,٨٠٥	(١,٥٣٦)		إحتياطيات
(٨,٢١٠)	(٧٥٥)		خسائر متراكمة
٨١,٢٣٢	٩١,٠٠١		الحقوق العائدة لمساهمي الشركة الأم
١٠,٨٠٥	٩,٤٢١		حقوق غير مسيطرة
٩٢,٠٣٧	١٠٠,٤٢٢		مجموع حقوق الملاك
٨٢٢,٠١٦	٨٣٤,٧٦٦		مجموع المطلوبات وحقوق حاملي حسابات الاستثمار وديون ثانوية وحقوق الملاك
			بنود غير مدرجة في الميزانية:
٣٢,٧٠٧	٢٤٢,٢١٢		حقوق حاملي حسابات الاستثمار
١١٣,٨٩٠	١٢٧,١٦٥	١٧	التزامات محتملة وارتباطات



حمد عبدالله العقاب
الرئيس التنفيذي



عدنان أحمد يوسف
نائب رئيس مجلس الإدارة



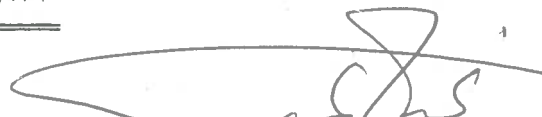
خالد راشد الزياني
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٣ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

٢٠١٨ الف دينار بحريني	٢٠١٩ الف دينار بحريني	ايضاحات	
٣٢,٨٦٥	٣٤,٣٣٥	١٨	دخل من موجودات ممولة بصورة مشتركة
٢,١١٦	٣,١٧٥	١٩	تمويلات الاستثمارات
٣٤,٩٨١	٣٧,٥١٠		دخل من موجودات ممولة بصورة مشتركة
(٢٢,٥٣٩)	(٢٨,٣٣٥)		عائد حقوق حاملي حسابات الاستثمار قبل حصة
٦,٢١٢	٣,٤٨٥		المجموعة كمضارب
(١٦,٣٢٧)	(٢٤,٨٥٠)		حصة المجموعة كمضارب
١٨,٦٥٤	١٢,٦٦٠		عائد حقوق حاملي حسابات الاستثمار
			حصة المجموعة كمضارب وكرب المال
٣,٢٢٢	٣,٨١٠	١٨	دخل من موجودات ممولة ذاتياً
٨,٣٢٣	١٤,٣٦٠	١٩	تمويلات الاستثمارات
١١,٥٤٥	١٨,١٧٠		دخل من موجودات ممولة ذاتياً
٤,٦٢٩	٣,٢٦٥	٢٠	دخل من الخدمات المصرفية ودخل آخر
١,٤٦٣	٢,٤٢١	٢١	ايرادات الخدمات المصرفية دخل آخر
٣٤	٥٤٢		حصة المجموعة كمضارب / رسوم الوكيل من حقوق حاملي حسابات الاستثمار غير المدرجة في الميزانية
٦,١٢٦	٦,٢٢٨		دخل من الخدمات المصرفية ودخل آخر
٣٦,٣٢٥	٣٧,٠٥٨		مجموع الدخل
(٣,٧١١)	(٣,٥٣٣)		تكاليف التمويل الأخرى
٣٢,٦١٤	٣٣,٥٢٥		مجموع الدخل التشغيلي
(١٢,٦٩٨)	(١١,٥٦٠)		المصروفات التشغيلية
(٢,١١٧)	(٢,١٣٢)	١٠	مصروفات الموظفين
(١٢,١٩١)	(١١,٦٦١)	٢٢	استهلاك مصروفات تشغيلية أخرى
(٢٧,٠٠٦)	(٢٥,٣٥٣)		مجموع المصروفات التشغيلية
٥,٦٠٨	٨,١٧٢		صافي الدخل التشغيلي
(١٢,٢٣٥)	(٦,٥٥٣)	٢٣	مخصص الاضمحلال - صافي
-	٧٥٩		استردادات من شطب التمويل
(٦,٦٢٧)	٢,٣٧٨		الدخل / (الخسارة) قبل الضرائب
(٢٤٧)	(٤٤٦)	٢٤	الضرائب
(٦,٨٧٤)	١,٩٣٢		الدخل / (الخسارة) للسنة
(٦,٩٨٣)	١,٩٩٩		العائد إلى:
١٠٩	(٦٧)		حقوق مساهمي الشركة الأم
(٦,٨٧٤)	١,٩٣٢		حقوق غير مسيطرة



حمد عبدالله العقاب
الرئيس التنفيذي



عدنان أحمد يوسف
نائب رئيس مجلس الإدارة



خالد راشد الزياني
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٣ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

٢٠١٩	٢٠٢٠	إيضاحات	
الف	الف		
دينار بحريني	دينار بحريني		
١٢٩,٩٦٩	١١١,١٦٨	٣	الموجودات
١٦٩,٥٤٨	٢١٠,١٥٥	٤	نقد وأرصدة لدى بنوك ومؤسسات مالية
١٠٦,٥٨٠	١٢١,٢١٠	٥	مبالغ مستحقة القبض
٨٩,٥٣٥	١٣٢,٠٥٥	٦	إجارة منتهية بالتمليك ودخل إجارة مستحق القبض
٢٨٠,٥١٥	٣٧٢,٥١٠	٧	المشاركات
٥,٥٤٨	٥,٥١٦	٨	استثمارات
٥,٧٩٠	٣,٧٠٠	٩	استثمار في مشروع مشترك
١٧,٨٣٠	١٧,٤٧٢	١٠	استثمارات عقارية
٥,٤٦٧	٥,٢٩٧	١١	ممتلكات ومعدات
٢٣,٩٨٤	٢٠,٧١٣	١٢	الشهرة
			موجودات أخرى
٨٣٤,٧٦٦	٩٩٩,٧٩٦		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق حاملي حسابات الاستثمار وديون ثانوية
			وحقوق الملاك
			المطلوبات
١٠٤,٣٨٥	١٤٤,٨٢٠		حسابات جارية
٤٧,٢٩٩	٦٩,٨٢٤		مرابحة ونعم دانة أخرى
٣٥,٤٤٠	٣٩,٧٣٩	١٣	مطلوبات أخرى
١٨٧,١٢٤	٢٥٤,٣٨٣		مجموع المطلوبات
٥٤١,٦٩١	٦٣٩,٧٣٤	١٤	حقوق حاملي حسابات الاستثمار
٥,٥٢٩	٤,٨٥٧	١٥	ديون ثانوية
		١٦	حقوق الملاك
٥١,٤٤٥	٥١,٤٤٥		رأس المال
٤١,٨٤٧	٤١,٨٤٧		رأس المال الإضافي فئة ١
(١,٥٣٦)	(٨٩٢)		إحتياطيات
(٧٥٥)	(١,٣١٧)		خسائر متراكمة
٩١,٠٠١	٩١,٠٨٣		الحقوق العائدة لمساهمي الشركة الأم
٩,٤٢١	٩,٧٣٩		حقوق غير مسيطرة
١٠٠,٤٢٢	١٠٠,٨٢٢		مجموع حقوق الملاك
٨٣٤,٧٦٦	٩٩٩,٧٩٦		مجموع المطلوبات وحقوق حاملي حسابات الاستثمار وديون ثانوية وحقوق الملاك
			بنود غير مدرجة في الميزانية:
٢٤٢,٢١٢	١٩٧,٢٤٩		حقوق حاملي حسابات الاستثمار
١٢٧,١٦٥	١٤٣,٨٦٦	١٧	التزامات محتملة وارتباطات

حمد عبدالله العقاب
الرئيس التنفيذي

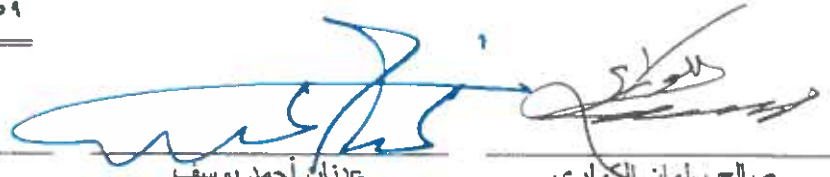
عدنان أحمد يوسف
نائب رئيس مجلس الإدارة

صالح سلمان الكواري
رئيس مجلس الإدارة

٢٠١٩	٢٠٢٠	إيضاحات	
الف	الف		
دينار بحريني	دينار بحريني		
٣٤,٢٣٥	٣٢,٤١٥	١٨	دخل من موجودات ممولة بصورة مشتركة
٣,١٧٥	٤,٤٣٨	١٩	تمويلات الاستثمارات
٣٧,٥١٠	٣٦,٨٥٣		دخل من موجودات ممولة بصورة مشتركة
(٣١,٠٨٧)	(٣٢,٩٦٤)		عائد حقوق حاملي حسابات الاستثمار قبل حصة
٣,٤٨٥	٨,٩٢٦		المجموعة كمضارب
(٢٧,٦٠٢)	(٢٤,٠٣٨)		حصة المجموعة كمضارب
٩,٩٠٨	١٢,٨١٥		عائد حقوق حاملي حسابات الاستثمار
			حصة المجموعة كمضارب وكرب المال
٣,٨١٠	٣,٥٨٢	١٨	دخل من موجودات ممولة ذاتياً
١٤,٣٦٠	١٦,٧٧٨	١٩	تمويلات الاستثمارات
١٨,١٧٠	٢٠,٣٦٠		دخل من موجودات ممولة ذاتياً
٣,٢٦٥	٣,٢٨٩	٢٠	دخل من الخدمات المصرفية ودخل آخر
٢,٤٢١	٢,٧١٧	٢١	إيرادات الخدمات المصرفية دخل آخر
٥٤٢	٢٢١		حصة المجموعة كمضارب / رسوم الوكيل من حقوق حاملي حسابات الاستثمار غير المدرجة في الميزانية
٦,٢٢٨	٦,٢٢٧		دخل من الخدمات المصرفية ودخل آخر
٣٤,٣٠٦	٣٩,٤٠٢		مجموع الدخل
(٧٨١)	(٨٤٦)		تكاليف التمويل الأخرى
٣٣,٥٢٥	٣٨,٥٥٦		مجموع الدخل التشغيلي
(١١,٥٦٠)	(١٢,٢٣٩)		المصروفات التشغيلية
(٢,١٣٢)	(١,٨٦٨)	١٠	مصروفات الموظفين
(١١,٦٦١)	(١١,٩٩٣)	٢٢	استهلاك مصروفات تشغيلية أخرى
(٢٥,٣٥٣)	(٢٦,١٠٠)		مجموع المصروفات التشغيلية
٨,١٧٢	١٢,٤٥٦		صافي الدخل التشغيلي
(٦,٥٥٣)	(٨,٠٥٢)	٢٣	مخصص الاضمحلال - صافي
٧٥٩	٣٨		استرداد من شطب التمويل
٢,٣٧٨	٤,٤٤٢		الدخل قبل الضرائب
(٤٤٦)	(١,٥٨٣)	٢٤	الضرائب
١,٩٣٢	٢,٨٥٩		الدخل للسنة
١,٩٩٨	٢,٢٧٤		العائد إلى:
(٦٦)	٥٨٥		حقوق مساهمي الشركة الأم
١,٩٣٢	٢,٨٥٩		حقوق غير مسيطرة



حمد عبدالله العقاب
الرئيس التنفيذي



عدنان أحمد يوسف
نائب رئيس مجلس الإدارة

صالح سلمان الكواري
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٤ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

بيان الدخل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر

ألف ريال قطري

٢٠١٨	٢٠١٩	إيضاحات	
٣,٥٣٨,٦٢٩	٣,٧١٠,٣٨٤	٢٣	إيرادات أنشطة التمويل
٨٣٨,٢٢٨	٩٣٠,٥٨٨	٢٤	إيرادات أنشطة الإستثمار
٤,٣٧٦,٨٥٧	٤,٦٤٠,٩٧٢		إجمالي إيرادات أنشطة التمويل والإستثمار
٣١٨,٧٣٤	٣٩١,٢١٨		إيراد رسوم وعمولات
(٣,٥٩٦)	(٣,١٣٥)		مصروف رسوم وعمولات
٣١٥,١٣٨	٣٨٨,٠٨٣	٢٥	صافي إيراد الرسوم والعمولات
١٥٢,٤٧٩	١٦٢,٣٨٠	٢٦	إيراد تحويل عملات أجنبية (بالصافي)
٢١,٩٠٤	١٩,٨٣٢	١٢	حصة من نتائج شركات زميلة
٧,٩٠٠	٩,٧٠٨	٢٧	إيرادات أخرى
٤,٨٧٤,٢٧٨	٥,٢٢٠,٩٧٥		إجمالي الإيرادات
(٣٧٤,٥٨٣)	(٣٩٥,٣٨٠)	٢٨	تكاليف موظفين
(١٤,٥٨٩)	(١٧,٥٧٨)	١٣	إستهلاك
(٢٧٩,٢٥١)	(٢٤٥,٦٨٥)	٢٩	مصروفات أخرى
(٧٥٩,٨٥٦)	(٨٣٧,٨٧٣)		مصروفات تمويل
(١,٤٢٨,٢٧٩)	(١,٤٩٦,٥١٦)		إجمالي المصروفات
٣٨٧	٢٣١		صافي رد مطلوبات من بنوك
١٤,٥٩١	(٥٤,٨٣٠)	١٠(ب)	صافي (خسائر تدني قيمة)/إسترداد و رد موجودات تمويل
(٩,٠١٤)	(١,١١٧)		صافي خسائر تدني قيمة إستثمارات في أوراق مالية
١٦,٠٩٢	١٠,٩٧٦		صافي رد من حسابات خارج الميزانية التي تخضع لمخاطر الإئتمان
٣,٤٦٨,٠٥٥	٣,٦٧٩,٧١٩		ربح السنة قبل العائد على حقوق ملكية أصحاب حسابات الإستثمار
(١,٢٢٦,١١٤)	(١,٤٩٠,٩٢٢)	٢٠(ج)	مطروحاً: العائد على حقوق ملكية أصحاب حسابات الإستثم ار
٢,١٤١,٩٤١	٢,١٨٨,٧٩٧		ربح السنة قبل الضريبة
(٢,٤٢٢)	(٦٨٨)		مصروف الضريبة
٢,١٣٩,٥٠٩	٢,١٨٨,١٠٩		صافي ربح السنة
			صافي ربح السنة العائد على:
٢,١٢٠,٤١٥	٢,١٧٨,٣٩٩		مساهمي البنك
٩,٠٩٤	٩,٧١٠		حقوق ملكية غير مسيطرة
٢,١٣٩,٥٠٩	٢,١٨٨,١٠٩		
٠,٢٨٤	٠,٢٩٠	٢٣	العائد الأساسي والمخفض على السهم (بالريال القطري) (معدل)

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٤٠ جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة ويجب أن تُقرأ بالتزامن معها.

بيان المركز المالي الموحد

كما في ٣١ ديسمبر

ألف ريال قطري

٢٠١٨	٢٠١٩	إيضاحات	
			الموجودات
٣,٠٢٦,٩٩٤	٣,١٢٢,٨٦٠	٨	نقد وأرصدة لدى مصرف قطر المركزي
١,٥١٢,٨٦٥	٦,٠٣٥,٠٩٠	٩	مطلوب من بنوك
٧٢,٥١٥,٢٨٦	٧٤,٨٣٧,٣٠٩	١٠	موجودات التمويل
١٩,٢٢٢,١١١	٢١,٣٧٨,٧٠٦	١١	إستثمارات مالية
٥٢٥,٨٥٩	٥٢٧,٣٩٨	١٢	إستثمارات في شركات زميلة
١٨٨,٩٧٩	٢٢٧,٧٣١	١٣	موجودات ثابتة
٣٠٢,١١٩	٢٦٧,٤٢٧	١٤	موجودات أخرى
٩٧,٢٩٤,٢١٣	١٠٦,٣٩٦,٥٢١		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق ملكية أصحاب حسابات الإستثمار وحقوق الملكية
			المطلوبات
١٦,٥٤٦,٠١٠	١٩,٣٦٧,١٩١	١٥	مطلوب إلى بنوك
٧,٢٦٨,٨١٦	٧,٥٢٦,٦٨٣	١٦	حسابات عملاء جارية
١,٧٢١,٣٣٩	٣,٣٣٣,٩٩٨	١٧	تمويل صكوك
٢,٠٥٢,٩٩٣	٢,٠٠٢,٠٠٣	١٨	تمويلات أخرى
١,٩٣١,٢٢١	١,٩٤٨,٨٤٩	١٩	مطلوبات أخرى
٢٩,٥٢٠,٣٧٩	٣٤,١٧٨,٧٢٤		إجمالي المطلوبات
٥٤,٣٠٠,٠٥١	٥٨,٠٨٥,٨٨٢	٢٠	حقوق ملكية أصحاب حسابات الإستثمار
			حقوق الملكية
٧,٥٠٠,٠٠٠	٧,٥٠٠,٠٠٠	٢١	رأس المال
٢,٢٧٨,٧٨٣	٢,٤٩٦,٦٢٣	٢١	إحتياطي قانوني
١,٥٧٤,٦٩٥	١,٦٣٦,٢٦٨	٢١	إحتياطي مخاطر
٩,٧٦٨	٢٣,٦٠٤	٢١	إحتياطي القيمة العادلة
(١٣,٨٠٩)	(٩,٧٠٣)	٢١	إحتياطي تحويل عملات أجنبية
١١٨,٩١٠	١٢٣,٤٠٥	٢١	إحتياطيات أخرى
١,٨٠٨,٩٦٨	٢,١٤٨,٩٩٩		أرباح مدورة
١٣,٢٧٧,٣١٥	١٣,٩١٩,١٩٦		إجمالي حقوق الملكية النسوبة لمساهمي البنك
١٩٦,٤٦٨	٢١٢,٧١٩	٢٢	حقوق ملكية غير مسيطرة
١٣,٤٧٣,٧٨٣	١٤,١٣١,٩١٥		إجمالي حقوق الملكية
٩٧,٢٩٤,٢١٣	١٠٦,٣٩٦,٥٢١		إجمالي المطلوبات وحقوق ملكية أصحاب حسابات الإستثمار وحقوق الملكية

لقد تمت الموافقة على هذه البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة وذلك في ٢٠ يناير ٢٠٢٠ وقد تم التوقيع عليها بالإنيابة عن المجلس من قبل:

ووقعها بالإنيابة عن المجلس كل من:

عادل مصطفى
الرئيس التنفيذي للمجموعة


د. حسين علي العبد الله
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٤٠ جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة ويجب أن تُقرأ بالتزامن معها.

٢٠١٩	٢٠٢٠	إيضاحات	الموجودات
٣,١٢٢,٨٦٠	٧,٠٧٠,٥٠٧	٨	نقد وأرصدة لدى مصرف قطر المركزي
٦,٠٣٥,٠٩٠	٦,٣٠٧,٥٧٥	٩	أرصدة لدى بنوك
٧٤,٨٣٧,٣٠٩	٨٥,٩٨٣,٤٣٧	١٠	موجودات التمويل
٢١,٣٧٨,٧٠٦	٢٠,٥٨٥,٨٣٤	١١	إستثمارات مالية
٥٢٧,٣٩٨	٥٣٤,١١٦	١٢	إستثمارات في شركات زميلة
٢٢٧,٧٣١	٢٧١,٤٠٦	١٣	موجودات ثابتة
٢٦٧,٤٢٧	٣٦٢,٠٠٥	١٤	موجودات أخرى
١٠٦,٣٩٦,٥٢١	١٢١,١١٤,٨٨٠		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق ملكية أصحاب حسابات الإستثمار وحقوق الملكية
			المطلوبات
١٩,٣٦٧,١٩١	٢٧,٩٧٩,٤٩٧	١٥	أرصدة لدى بنوك
٧,٥٢٦,٦٨٣	٨,٤٩١,٩٩٧	١٦	حسابات عملاء جارية
٣,٣٣٣,٩٩٨	٦,٠٢٣,١٨٠	١٧	تمويل صكوك
٢,٠٠٢,٠٠٣	١,٢٧٠,٧٧٥	١٨	تمويلات أخرى
١,٩٤٨,٨٤٩	٢,٣٣١,٥٥٨	١٩	مطلوبات أخرى
٣٤,١٧٨,٧٢٤	٤٦,٠٩٧,٠٠٧		إجمالي المطلوبات
٥٨,٠٨٥,٨٨٢	٦٠,٤٢٥,٩٠٢	٢٠	حقوق ملكية أصحاب حسابات الإستثمار
			حقوق الملكية
٧,٥٠٠,٠٠٠	٧,٥٠٠,٠٠٠	٢١	رأس المال
٢,٤٩٦,٦٢٣	٢,٧١٤,١٦٦	٢١	إحتياطي قانوني
١,٦٣٦,٢٦٨	١,٧٩٦,٦٠٠	٢١	إحتياطي مخاطر
٢٣,٦٠٤	٢٥,٢٠٤	٢١	إحتياطي القيمة العادلة
(٩,٧٠٣)	(٣,٦١٨)	٢١	إحتياطي تحويل عملات أجنبية
١٢٣,٤٠٥	١٢٦,٢٢٢	٢١	إحتياطيات أخرى
٢,١٤٨,٩٩٩	٢,٢٠٦,٧٣١		أرباح مدورة
١٣,٩١٩,١٩٦	١٤,٣٦٥,٣٠٥		إجمالي حقوق الملكية المنسوبة لمساهمي البنك
٢١٢,٧١٩	٢٢٦,٦٦٦	٢٢	حقوق ملكية غير مسيطرة
١٤,١٣١,٩١٥	١٤,٥٩١,٩٧١		إجمالي حقوق الملكية
١٠٦,٣٩٦,٥٢١	١٢١,١١٤,٨٨٠		إجمالي المطلوبات وحقوق ملكية أصحاب حسابات الإستثمار وحقوق الملكية

لقد تمت الموافقة على هذه البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة وذلك في ١٩ يناير ٢٠٢١ وقد تم التوقيع عليها بالإنيابة عن المجلس من قبل:


عادل مصطفى
الرئيس التنفيذي للمجموعة


علي بن أحمد الكواري
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

تم إعداد هذا البيان من قبل إدارة المجموعة وتم ختمه من قبل مدقق الحسابات لأغراض التعريف فقط

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٤٢ جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة ويجب أن تُقرأ بالتزامن معها.

٢٠١٩	٢٠٢٠	إيضاحات
٣,٧١٠,٣٨٤	٣,٦٨٠,٣٣٦	٢٣ إيرادات أنشطة التمويل
٩٣٠,٥٨٨	٩٢٥,٢٠٢	٢٤ إيرادات أنشطة الإستثمار
٤,٦٤٠,٩٧٢	٤,٦٠٥,٥٣٨	إجمالي إيرادات أنشطة التمويل والإستثمار
٣٩١,٢١٨	٢٦٣,٠١٠	إيراد رسوم وعمولات
(٣,١٣٥)	(٢,٢٨٠)	مصرف رسوم وعمولات
٣٨٨,٠٨٣	٢٦٠,٧٣٠	٢٥ صافي إيراد الرسوم والعمولات
١٦٢,٣٨٠	١٥٨,٢٢٧	٢٦ إيراد تحويل عملات أجنبية (بالصافي)
١٩,٨٣٢	١٧,٨٨٨	١٢ حصة من نتائج شركات زميلة
٩,٧٠٨	٣,٨٩١	٢٧ إيرادات أخرى
٥,٢٢٠,٩٧٥	٥,٠٤٦,٢٧٤	إجمالي الإيرادات
(٣٩٥,٣٨٠)	(٣٨٦,٤٠٨)	٢٨ تكاليف موظفين
(١٧,٥٧٨)	(٢٤,٨١٨)	١٣ إستهلاك
(٢٤٥,٦٨٥)	(٢٨٣,٢٣٠)	٢٩ مصروفات أخرى
(٨٣٧,٨٧٣)	(٦٧١,٩٩٢)	مصروفات تمويل
(١,٤٩٦,٥١٦)	(١,٣٦٦,٤٤٨)	إجمالي المصروفات
٢٣١	(١١٣)	صافي (خسائر تدني قيمة) / رد من أرصدة لدى بنوك
(٥٤,٨٣٠)	(٢٩٨,٧٦٤)	صافي خسائر تدني قيمة موجودات تمويل
(١,١١٧)	(٥٨,٢٢٧)	صافي خسائر تدني قيمة إستثمارات
١٠,٩٧٦	٥,٤١٥	صافي رد على التعرضات الأخرى التي تخضع لمخاطر الإئتمان
٣,٦٧٩,٧١٩	٣,٣٢٨,١٣٧	ربح السنة قبل العائد على حقوق ملكية أصحاب حسابات الإستثمار
(١,٤٩٠,٩٢٢)	(١,١٤٥,١٨٦)	٢٠(ج) مطروحاً: العائد على حقوق ملكية أصحاب حسابات الإستثمار
٢,١٨٨,٧٩٧	٢,١٨٢,٩٥١	ربح السنة قبل الضريبة
(٦٨٨)	(٢,٣٥٧)	مصروف الضريبة
٢,١٨٨,١٠٩	٢,١٨٠,٥٩٤	صافي ربح السنة
٢,١٧٨,٣٩٩	٢,١٧٥,٤٢٥	صافي ربح السنة العائد على:
٩,٧١٠	٥,١٦٩	مساهمي البنك
٢,١٨٨,١٠٩	٢,١٨٠,٥٩٤	حقوق ملكية غير مسيطرة
٠,٢٩٠	٠,٢٩٠	٣٣ العائد الأساسي والمخفف على السهم (بالريال القطري)

تم إعداد هذا البيان من قبل إدارة المجموعة وتم ختمه من قبل مدقق الحسابات لأغراض التعريف فقط

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٤٢ جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة ويجب أن تُقرأ بالتزامن معها.

2018	2019		قائمة المركز المالي الموحدة
بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	إيضاح	كما في 31 ديسمبر
الموجودات			
7,359,684	8,039,748	4	نقد وأرصدة لدى مؤسسة النقد العربي السعودي
8,293,206	2,144,269	5	أرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى، صافي
18,399,178	23,477,660	6	استثمارات، صافي
83,889,150	94,801,398	7	تمويل، صافي
1,896,679	2,413,893	8	ممتلكات ومعدات، صافي
1,700,073	962,473	9	موجودات أخرى
121,537,970	131,839,441		إجمالي الموجودات
المطلوبات وحقوق المساهمين			
المطلوبات			
6,318,336	3,289,844	10	أرصدة للبنوك والمؤسسات المالية الأخرى
90,128,138	102,062,835	11	ودائع العملاء
3,793,788	4,041,838	12	مطلوبات أخرى
100,240,262	109,394,517		إجمالي المطلوبات
حقوق المساهمين			
15,000,000	15,000,000	13	رأس المال
2,888,815	100,000	14	احتياطي نظامي
(22,377)	77,372		احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
54,085	83,725	15	احتياطيات أخرى
1,990,693	2,287,302		أرباح مبقاة
-	5,000,000	21, 13	أسهم منحة مقترح توزيعها
1,489,967	-	21	أرباح مقترح توزيعها
(103,475)	(103,475)	15	أسهم خزينة
21,297,708	22,444,924		إجمالي حقوق المساهمين
121,537,970	131,839,441		إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين

تعد الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 38 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

2018	2019		قائمة الدخل الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر
بآلاف الريالات السعودية (معدلة)	بآلاف الريالات السعودية	إيضاح	
4,893,617	5,608,762	17	الدخل من الاستثمارات والتمويل
(1,095,785)	(1,214,303)	17	عائدات على استثمارات لأجل
3,797,832	4,394,459	17	صافي الدخل من الاستثمارات والتمويل
986,755	1,127,259	18	دخل رسوم الخدمات المصرفية
(255,701)	(306,676)	18	مصاريف رسوم الخدمات المصرفية
731,054	820,583	18	رسوم الخدمات المصرفية، صافي
176,616	207,970		أرباح تحويل عملات، صافي
131,338	166,155		مكاسب استثمارات في أدوات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
-	8,916		مكاسب استثمارات في صكوك بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، صافي
4,204	9,136		توزيعات أرباح
3,878	2,942		دخل العمليات الأخرى
4,844,922	5,610,161		إجمالي دخل العمليات
939,583	1,001,641	19	رواتب ومزايا الموظفين
159,209	80,679		إيجارات ومصاريف مباني
178,192	273,258	8	استهلاك وإطفاء
578,719	720,985		مصاريف عمومية وإدارية أخرى
1,855,703	2,076,563		مصاريف العمليات قبل خصم مخصصات الائتمان والخسائر الأخرى
392,796	700,480		مخصص الانخفاض في قيمة التمويل
73,756	5,837		مخصص الانخفاض في قيمة الموجودات الأخرى
2,322,255	2,782,880		إجمالي مصاريف العمليات
2,522,667	2,827,281		صافي دخل العمليات
(5,234)	(10,825)	5.6,4.6	الحصة في خسائر الشركة الزميلة والمشروع المشترك
2,517,433	2,816,456		صافي دخل السنة قبل الزكاة
			الزكاة
(217,061)	(281,646)	22	- السنة الحالية
556,579	-	22	- السنوات السابقة
339,518	(281,646)		
2,856,951	2,534,810		صافي دخل السنة بعد الزكاة
1.92	1.70	20	الربح الأساسي والمخفض للسهم (بالريال السعودي)

تعد الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 38 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

قائمة المركز المالي الموحدة		إيضاحات	2020م	2019م
كما في 31 ديسمبر			بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية
الموجودات				
نقد وأرصدة لدى البنك المركزي السعودي	4	12,207,742	8,039,748	
أرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى، صافي	5	443,002	2,144,269	
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل	6	2,185,553	2,254,860	
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	6	4,516,121	3,628,656	
استثمارات بالتكلفة المستنفذة، صافي	6	22,743,302	17,517,860	
استثمارات في شركة زميلة ومشروع مشترك	6	80,818	76,284	
تمويل، صافي	7	111,195,559	94,801,398	
ممتلكات ومعدات وموجودات حق الاستخدام، صافي	8	2,365,286	2,413,893	
موجودات أخرى	9	1,139,420	962,473	
إجمالي الموجودات		156,876,803	131,839,441	
المطلوبات وحقوق المساهمين				
المطلوبات				
أرصدة للبنك المركزي السعودي والبنوك والمؤسسات المالية الأخرى	10	7,312,034	3,289,844	
ودائع العملاء	11	119,454,278	102,062,835	
مبالغ مستحقة لملاك وحدات في صناديق استثمارية	12	110,381	-	
مطلوبات أخرى	13	5,571,323	4,041,838	
إجمالي المطلوبات		132,448,016	109,394,517	
حقوق المساهمين				
رأس المال	14	20,000,000	15,000,000	
احتياطي نظامي	15	591,498	100,000	
احتياطيات أخرى	16	177,046	161,097	
أرباح مبقاة		3,760,239	2,287,302	
أسهم منحة مقترح إصدارها	22, 14	-	5,000,000	
أسهم خزينة	16	(99,996)	(103,475)	
إجمالي حقوق المساهمين		24,428,787	22,444,924	
إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين		156,876,803	131,839,441	

تعد الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 40 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

قائمة الدخل الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		إيضاحات	2020م	2019م
			بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية
	الدخل من الاستثمارات والتمويل	18	5,470,006	5,537,518
	عائدات على استثمارات لأجل	18	(822,183)	(1,214,303)
	صافي الدخل من الاستثمارات والتمويل	18	4,647,823	4,323,215
	دخل رسوم الخدمات المصرفية	19	1,312,336	1,198,503
	مصاريف رسوم الخدمات المصرفية	19	(323,631)	(306,676)
	رسوم الخدمات المصرفية، صافي	19	988,705	891,827
	أرباح تحويل عملات، صافي		219,938	207,970
	(خسارة)/ دخل استثمارات في أدوات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، صافي	1.6	(149,984)	166,155
	مكاسب استثمارات في صكوك بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، صافي		944	8,916
	توزيعات أرباح على استثمارات في حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		15,851	9,136
	دخل العمليات الأخرى		11,008	2,942
	إجمالي دخل العمليات		5,734,285	5,610,161
	رواتب ومصاريف الموظفين	20	1,042,258	1,001,641
	إيجارات ومصاريف مباني		52,081	80,679
	استهلاك وإطفاء	8	251,319	273,258
	مصاريف عمومية وإدارية أخرى		772,906	720,985
	مصاريف العمليات قبل خصم مخصصات الانخفاض في القيمة الائتمانية والخسائر الأخرى		2,118,564	2,076,563
	مخصص الانخفاض في قيمة التمويل، صافي بعد خصم المبالغ المستردة	2.7	1,419,182	700,480
	(عكس) / المحمل لمخصص الانخفاض في قيمة الموجودات المالية الأخرى		(685)	5,837
	إجمالي مصاريف العمليات		3,537,061	2,782,880
	صافي دخل العمليات		2,197,224	2,827,281
	الحصة في ربح / (خسارة) الشركة الزميلة والمشروع المشترك	6.6,5.6	4,536	(10,825)
	صافي دخل السنة قبل الزكاة		2,201,760	2,816,456
	الزكاة	23	(235,768)	(281,646)
	صافي دخل السنة بعد الزكاة		1,965,992	2,534,810
	الربح الأساسي والمخفض للسهم (بالريال السعودي)	21	0.99	معدلة 1.28

تعد الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 40 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

مصرف أبوظبي الإسلامي - مصر - شركة مساهمة مصرية

الميزانية المستقلة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	إيضاح رقم	
ألف جنيه مصري	ألف جنيه مصري		
			الأصول
٢,٦٥٥,٣٣٥	٥,٠٧٦,٦٥٣	١٦	نقدية وأرصدة لدى البنك المركزي
٣,١٨٩,٥١٠	١,٢٥١,٣٠٣	١٧	أرصدة لدى البنوك
٢٦٩,٤٣٨	١٨٠,٩١٨	١٨	تمويلات وتسهيلات للبنوك (بعد خصم خسائر الأضمحلال)
٢٢٣,٠٨٩	٨,٠٠٠	١٨	تمويلات تقليدية للعملاء (بعد خصم خسائر الأضمحلال)
٢٤,٢٠٧,٤٤١	٣٠,٩٥١,٨٤٢	١٨	تمويلات وتسهيلات للعملاء (بعد خصم خسائر الأضمحلال)
-	٢,٨١٦	٢٦	عقود صرف أجلية إسلامية
			استثمارات مالية
٥,٩٣٨,١٢٨	١٠,٠٢٧,٩٢٧	١/١٩	- بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
١٠,٨٧٩,١٥٦	١٠,٢٩١,٠٧٠	٢/١٩	- بالتكلفة المستهلكة
٢١٢,٢٧٥	٢٦٢,٢٦٢	٢٠	استثمارات في شركات تابعة وشقيقة (بالصافي)
٨٦	-	٢١	أصول غير ملموسة (بعد خصم مجمع الاستهلاك)
١,٠٤٤,٠١٢	١,٠٩٨,٥٠٤	٢٢	أصول أخرى
٥٣٣,٠٣٣	٥٦٧,٥٧٠	٢٣	أصول ثابتة (بعد خصم مجمع الإهلاك)
٤٩,١٥١,٥٠٣	٥٩,٧١٨,٨٦٥		إجمالي الأصول
			الإلتزامات وحقوق الملكية
			الإلتزامات
٢,٤٦٤,١٣٢	٢٨٢,٨٩٣	٢٤	أرصدة مستحقة للبنوك
٣٩,٩٤٧,٩٣٨	٥١,٢٨٤,٥٤٩	٢٥	ودائع العملاء
١,٥٧٢	٥	٢٦	عقود مبادلة عملات إسلامية
٨١٨,٥٠٨	١,٢٤٥,٦٥٩	٢٧	تمويلات مساندة
١,١١٥,١٣٧	١,٣٢٤,٥٩٣	٢٨	التزامات أخرى
١,٦٦١,٤١٤	١,٤٣٨,٤٥١	٢٩	مخصصات أخرى
٧٤,٩٩٨	٩٢,١٥٣	٣٧	التزامات مزايا التقاعد
٣١,٦٨٦	٦٠,٥٨٥	٣٠	التزامات ضريبية مؤجلة
٤٦,١١٥,٣٨٥	٥٥,٧٢٨,٨٨٨		إجمالي الإلتزامات
			حقوق الملكية
٢,٠٠٠,٠٠٠	٢,٠٠٠,٠٠٠	٢/٣١	رأس المال المدفوع
١,٨٦١,٤١٨	١,٨٦١,٤١٨	٣/٣١	مسدد تحت حساب زيادة رأس المال
٤٦٥,٥٣٢	٢٩٩,٤٢٩	٣٢	احتياطيات
٦٩,٨٤٩	٥٧,٧٤١		الفرق بين القيمة الاسمية و القيمة الحالية للتمويل المساند بدون عائد
(١,٣٦٠,٦٨١)	(٢٢٨,٦١١)	٣٣	الخسائر المتراكمة
٣,٠٣٦,١١٨	٣,٩٨٩,٩٧٧		إجمالي حقوق الملكية
٤٩,١٥١,٥٠٣	٥٩,٧١٨,٨٦٥		إجمالي الإلتزامات وحقوق الملكية
١١,٤١٠,٩٤٦	٩,٩٨١,٥١٣	١/٣٥	التزامات عرضية وارتباطات



محمد علي

الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب

تقرير مراقبي الحسابات "مرفق"
الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣٩) متممة لهذه القوائم المالية وتقرأ معها.



محمد السعيد

المراقب المالي

القاهرة في ١٣ فبراير ٢٠٢٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	إيضاح رقم	
ألف جنيه مصرية	ألف جنيه مصرية		
٥,٧٤٩,٤٦٨	٦,٨٨٩,٥٠٦		عائد المرابحات والمشاركات والمضاربات والإيرادات المشابهة
(٣,٢٢٥,٦٠٩)	(٣,٧٧٩,٣٥٨)		تكلفة الودائع والتكاليف المشابهة
٢,٥٢٣,٨٥٩	٣,١١٠,١٤٨	٧	صافي الدخل من العائد
٥٢٥,٥٥٥	٥٢٦,٠٩١		إيرادات الأتعاب والعمولات
(٩٧,٦١٩)	(١١٩,٥١٨)		مصروفات الأتعاب والعمولات
٤٢٧,٩٣٦	٤٠٦,٥٧٣	٨	صافي الدخل من الأتعاب والعمولات
٢,٠٩٠	٤,٢٢٩	٩	توزيعات الأرباح
١٥٣,٠٧٥	٢٢٢,٢٢٦	١٠	صافي دخل المتاجرة
(١,١١١,٩٢٧)	(١,٢٨٥,١٥٤)	١١	مصروفات إدارية
(٤٨٧,٩٥٨)	(٤٢٧,٠٦٤)	١٢	مصروفات تشغيل أخرى
(٢٣٦,٢٥٩)	(٤٦٣,٥٩١)	١٣	عبء الاضمحلال عن خسائر الائتمان
(٥٦٩)	٦,٨١٩	٣/١٩	أرباح (خسائر) استثمارات مالية
١,٢٧٠,٢٤٧	١,٥٧٤,١٨٦		صافي أرباح السنة قبل الضرائب
(٤٦٦,٣٤٠)	(٤٧١,٥٥٧)	١٤	مصروفات ضرائب الدخل
٨٠٣,٩٠٧	١,١٠٢,٦٢٩		صافي أرباح السنة
٤,٠٢	٥,٥١	١٥	نصيب السهم الاساسي في صافي أرباح السنة

الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣٩) متممة لهذه القوائم المالية وتقرأ معها.

مصرف أبوظبي الإسلامي - مصر - شركة مساهمة مصرية

قائمة المركز المالي المستقلة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	إيضاح رقم
ألف جنيه مصري	ألف جنيه مصري	
الأصول		
٥,٠٧٦,٦٥٢	٤,٦٣٠,٣٠٤	١٥
١,٢٥١,٣٠٢	٣,٧١٣,٥١٩	١٦
١٨٠,٩١٨	١١٨,٢٠٦	١٧
٨,٠٠٠	١٠,٤٣٤	١٨
٣٠,٩٥١,٨٤٢	٤٠,٢٢٤,٩٣٤	١٨
٢,٨١٦	٣	٢٦
استثمارات مالية		
١٠,٠٢٧,٩٢٧	٨,٠٨٥,٩٠٢	١٩
١٠,٢٩١,٠٧٠	١٣,٥٤٨,١٦٣	١٩
٢٦٢,٢٦٢	٣١٤,٤٥٠	٢٠
٦٠,٤٨٧	٢٥,٦٤٦	٢١
١,٠٩٨,٥٠٤	١,٥٥٩,٣٢٧	٢٢
٥٠٧,٠٨٣	٥٣١,٥٧٦	٢٣
-	٦,٩٠٨	٣٠
٥٩,٧١٨,٨٦٥	٧٢,٧٦٩,٣٧٢	
إجمالي الأصول		
الإلتزامات وحقوق الملكية		
الالتزامات		
٢٨٢,٨٩٣	٦٨٦,٧٣٨	٢٤
٥١,٢٨٥,٧١٤	٦٢,٨٢٥,٠٢٧	٢٥
٥	١,٢٩٦	٢٦
١,٢٤٥,٦٥٩	١,٣٠٧,١١٧	٢٧
١,١٤٨,٤١٥	١,٠٢٧,٦٨٤	٢٨
١٧٥,٠١٣	١٠١,٢٢١	
١,٤٣٨,٤٥١	١,٥٢٣,٤٦١	٢٩
٩٢,١٥٣	١٣٧,٩٦٦	٣٧
٦٠,٥٨٥	-	٣٠
٥٥,٧٢٨,٨٨٨	٦٧,٦١٠,٥١٠	
إجمالي الالتزامات		
حقوق الملكية		
٢,٠٠٠,٠٠٠	٢,٠٠٠,٠٠٠	٣١
١,٨٦١,٤١٨	١,٨٦١,٤١٨	٣١
٢٩٩,٤٢٩	٣٤٥,٨٦٩	٣٢
٥٧,٧٤١	٤٤,٧٦٧	
-٢٢٨,٦١١	٩٠٦,٨٠٨	
٣,٩٨٩,٩٧٧	٥,١٥٨,٨٦٢	
٥٩,٧١٨,٨٦٥	٧٢,٧٦٩,٣٧٢	
إجمالي حقوق الملكية		
إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية		

تقرير مر اقي الحسابات "مرفق"
الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣٩) متممة لهذه القوائم المالية وتقرأ معها.

محمد علي

الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب

جمال أبو سنة

رئيس القطاع المالي

القاهرة في ١٨ فبراير ٢٠٢١

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠٢٠	إيضاح رقم	
ألف جنيه مصرية	ألف جنيه مصرية		
٦,٨٨٩,٥٠٦	٧,١٦٧,٦٠٩		عائد المرابحات و المشاركات و المضاربات و الإيرادات المشابهة
-٣,٧٧٩,٣٥٨	-٤,٠٢٩,٢٤٥		تكلفة الودائع والتكاليف المشابهة
٣,١١٠,١٤٨	٣,١٣٨,٣٦٤	٦	صافي الدخل من العائد
٥٢٦,٠٩١	٦٠٣,٢٠٦		إيرادات الأتعاب والعمولات
-١١٩,٥١٨	-١٤٥,٤٢٣		مصروفات الأتعاب والعمولات
٤٠٦,٥٧٣	٤٥٧,٧٨٣	٧	صافي الدخل من الأتعاب والعمولات
٤,٢٢٩	١٣,٨٧٣	٨	توزيعات الأرباح
٢٢٢,٢٢٦	١٨٠,٣٢٣	٩	صافي دخل المتاجرة
-١,٢٨٥,١٥٤	-١,٢٥٩,٣٦٨	١٠	مصروفات إدارية
-٤٢٧,٠٦٤	-٤٠٩,٨٨٦	١١	مصروفات تشغيل أخرى
-٤٦٣,٥٩١	-٤٣٣,٨٧٦	١٢	عبء الاضمحلال عن خسائر الائتمان
٦,٨١٩	١١,٣٠١	١٩	أرباح استثمارات مالية
١,٥٧٤,١٨٦	١,٦٩٨,٥١٤		صافي أرباح السنة قبل الضرائب
-٤٧١,٥٥٧	-٥٤٧,١٦٢	١٣	مصروفات ضرائب الدخل
١,١٠٢,٦٢٩	١,١٥١,٣٥٢		صافي أرباح السنة
٥,٥١	٥,١١	١٤	نصيب السهم الاساسي في صافي أرباح السنة

الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣٩) متممة لهذه القوائم المالية وتقرأ معها.

مصرف الشارقة الإسلامي ش.م.ع

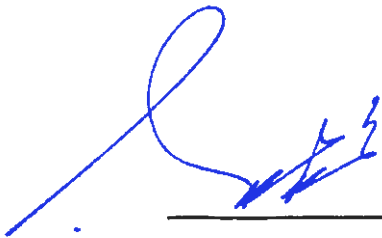
بيان المركز المالي الموحد

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

(العملة: آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٠١٨	٢٠١٩	إيضاحات	
			الموجودات
٢,٤٤٠,٨٦٨	٢,٤٥٠,٧٥٤	٥	نقد وأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية
٧,٢١٧,٢٢٦	٧,٩٤٨,١٠٩	٦	مرايحات وترتيبات وكالة مع مؤسسات مالية
٢٤,١٢٣,٧٦٠	٢٥,١٤٢,٨٩٢	٧	استثمارات في التمويل الإسلامي
٦,٢٢٠,٤٥٢	٥,٨٢٧,٢٣٩	٨	استثمارات في أوراق مالية
٢,٣١٨,١٢٩	٢,٦٩٩,٩٥٩	٩	استثمارات عقارية
٦٥٨,٤٦٠	٥٧٩,٤٧٨	١٠	عقارات محتفظ بها لغرض البيع
٩٠٧,٩٠٥	٨١٧,٨٠٩	١١	موجودات أخرى
٨٥٨,٦٨٧	٩٢٤,٢٢١	١٢	ممتلكات ومعدات
٤٤,٧٤٥,٤٨٧	٤٦,٣٩٠,٤٦١		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية للمساهمين
			المطلوبات
٢٦,٤٣٨,٢٧٥	٢٧,٣١٣,٠٥٧	١٣	ودائع العملاء
٦,٥٤٨,٧٨١	٥,١٢٨,٠٠٧	١٤	مبالغ مستحقة إلى البنوك
٥,٤٩٩,٦٠٣	٥,٥٠٣,١٣٩	١٥	صكوك مستحقة الدفع
٨٠٩,٦٠٧	٨٥٤,٦٣٦	١٦	مطلوبات أخرى
٦١,٥٨٩	٦٢,٤٣٥		زكاة مستحقة
٣٩,٣٥٧,٨٥٥	٣٨,٨٦١,٢٧٤		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية للمساهمين
٢,٩٣٤,٨٥٥	٢,٩٣٤,٨٥٥	١٧	رأس المال
-	١,٨٣٦,٥٠٠	١٨	صكوك الشق الأول
١,٤٢٩,٢٦٤	١,٤٦٧,٤٢٨	٢٠	احتياطي قانوني
٨٩,٠٠٨	٨٩,٠٠٨	٢٠	احتياطي نظامي
٦٦,٧١٧	١٣٢,٧٤٥	٢٠	احتياطي الانخفاض في القيمة العام
(٨٧,٥٣٧)	٢٣,٣٩٠	٢٠	احتياطي القيمة العادلة
٩٥٥,٣٢٥	١,٠٤٥,٢٦١		أرباح محتجزة
٥,٣٨٧,٦٣٢	٧,٥٢٩,١٨٧		مجموع حقوق الملكية للمساهمين
٤٤,٧٤٥,٤٨٧	٤٦,٣٩٠,٤٦١		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية للمساهمين

تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة في ٢٣ يناير ٢٠٢٠ ووقعها بالنيابة عن المجلس:



محمد أحمد عبد الله
الرئيس التنفيذي



عبد الرحمن محمد ناصر العويس
رئيس مجلس الإدارة

الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.
تقرير مدقق الحسابات الممثل مدرج على الصفحات من ٢ إلى ٧.

مصرف الشارقة الإسلامي ش.م.ع

بيان الدخل الشامل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

(العملة: آلاف الدراهم الإماراتية)

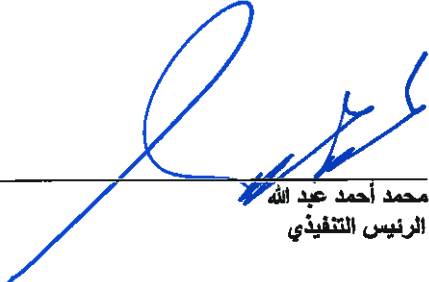
٢٠١٨	٢٠١٩	
٥١٠,٣٧٩	٥٤٥,٥٢٥	ربح العنة (العائدة إلى مساهمي المصرف)
(٣٥,٢٠٩)	٦٨,٧٦٩	الدخل/ (الخسارة) الشاملة الأخرى بنود سيعاد تصنيفها في الربح أو الخسارة صافي التغير في احتياطي القيمة العادلة لاستثمارات الصكوك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
(١٣,٠٢٣)	٣,٥٧٣	بنود لن يُعاد تصنيفها في الأرباح أو الخسائر صافي التغير في احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات في حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
٤٦٢,١٤٧	٦١٧,٨٦٧	مجموع الدخل الشامل للسنة (العائدة إلى مساهمي المصرف)

الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.
تقرير مدقق الحسابات المستقل مدرج على الصفحات من ٢ إلى ٧.

مصرف الشارقة الإسلامي ش.م.ع
بيان المركز المالي الموحد
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(العملة: آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٠١٩	٢٠٢٠	إيضاحات	
			الموجودات
٢,٤٥٠,٧٥٤	٣,٣٩١,٤٩٨	٥	نقد وأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية
٧,٩٤٨,١٠٩	٧,٨٣١,٧٨٠	٦	مرايبات وترتيبات وكالة مع مؤسسات مالية
٥,٨٢٧,٢٣٩	٧,٧٤٧,٤٠٦	٧	استثمارات في أوراق مالية
٢٥,١٤٢,٨٩٢	٢٩,٢٦٨,٥٥٩	٨	استثمارات في التمويل الإسلامي
٢,٦٩٩,٩٥٩	٢,٨٨٦,٠٤٤	٩	استثمارات عقارية
٥٧٩,٤٧٨	٦٥٣,٠٨٣	١٠	عقارات محتفظ بها لغرض البيع
٨١٧,٨٠٩	٨٩٧,٣٦١	١١	موجودات أخرى
٩٢٤,٢٢١	٩٢٥,٠٢٢	١٢	ممتلكات ومعدات
٤٦,٣٩٠,٤٦١	٥٣,٦٠٠,٧٥٣		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية للمساهمين
			المطلوبات
٢٧,٣١٣,٠٥٧	٣٣,٦٠٨,٣٠٨	١٣	ودائع العملاء
٥,١٢٨,٠٠٧	٥,٩٧٣,٠٦٣	١٤	مبالغ مستحقة إلى البنوك
٥,٥٠٣,١٣٩	٥,٥٠٠,٧٤٦	١٥	صكوك مستحقة الدفع
٨٥٤,٦٣٦	٨٠٦,٨٥٦	١٦	مطلوبات أخرى
٦٢,٤٣٥	٦٦,٤٢٢		زكاة مستحقة
٣٨,٨٦١,٢٧٤	٤٥,٩٥٥,٣٩٥		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية للمساهمين
٢,٩٣٤,٨٥٥	٣,٠٨١,٥٩٨	١٧	رأس المال
١,٨٣٦,٥٠٠	١,٨٣٦,٥٠٠	١٨	صكوك الشق الأول
١,٤٦٧,٤٢٨	١,٥٠٨,٥٠٨	٢٠	احتياطي قانوني
٨٩,٠٠٨	٨٩,٠٠٨	٢٠	احتياطي نظامي
١٣٢,٧٤٥	١١٢,٣٧١	٢٠	احتياطي الانخفاض في القيمة العام
٢٣,٣٩٠	٤٤,٣٨٠	٢٠	احتياطي القيمة العادلة
١,٠٤٥,٢٦١	٩٧٢,٩٩٣		أرباح محتجزة
٧,٥٢٩,١٨٧	٧,٦٤٥,٣٥٨		مجموع حقوق الملكية للمساهمين
٤٦,٣٩٠,٤٦١	٥٣,٦٠٠,٧٥٣		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية للمساهمين

تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة في ٢٠ يناير ٢٠٢١ ووقعها بالنيابة عن المجلس:


محمد أحمد عبد الله
الرئيس التنفيذي


عبد الرحمن محمد ناصر العويس
رئيس مجلس الإدارة

الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.
تقرير مدقق الحسابات المستقل مدرج على الصفحات من ٢ إلى ٧.

مصرف الشارقة الإسلامي ش.م.ع
بيان الدخل الشامل الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠
(العملة: آلاف الدراهم الإماراتية)

٢٠١٩	٢٠٢٠	
٥٤٥,٥٢٥	٤٠٥,٨٣٤	ربح السنة (العائد إلى مساهمي المصرف)
٦٨,٧٦٩	٣٤,٥٥٧	الدخل الشامل الآخر بنود سيُعاد تصنيفها في الأرباح أو الخسائر صافي التغير في احتياطي القيمة العادلة لاستثمارات الصكوك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٣,٥٧٣	(١٣,٩٧٨)	بنود لن يُعاد تصنيفها في الأرباح أو الخسائر صافي التغير في احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات في حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٦١٧,٨٦٧	٤٢٦,٤١٣	مجموع الدخل الشامل للسنة (العائد إلى مساهمي المصرف)

الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.
تقرير مدقق الحسابات المستقل مدرج على الصفحات من ٢ إلى ٧.

قائمة المركز المالي الموحدة

كما في 31 ديسمبر 2019م و 2018م

إيضاحات	2019م (آلاف الريالات السعودية)	2018م (آلاف الريالات السعودية) (معدلة - إيضاح 37)
الموجودات		
نقد وأرصدة لدى مؤسسة النقد العربي السعودي ("المؤسسة") والبنوك المركزية الأخرى	4	43,246,043
مطلوبات من البنوك والمؤسسات المالية الأخرى	5	32,387,760
استثمارات، صافي	6	43,062,565
تمويل، صافي	7	231,758,206
ممتلكات ومعدات، صافي	8	8,649,435
استثمارات عقارية، صافي	9	1,297,590
موجودات أخرى، صافي	10	3,629,245
إجمالي الموجودات	384,086,576	364,030,844
المطلوبات وحقوق المساهمين		
المطلوبات		
مطلوبات للبنوك والمؤسسات المالية الأخرى	11	7,289,624
ودائع العملاء	12	293,909,125
مطلوبات أخرى	13	14,526,229
إجمالي المطلوبات	332,894,919	315,724,978
حقوق المساهمين		
رأس المال	14	16,250,000
احتياطي نظامي	15	16,250,000
احتياطيات أخرى	15	(349,555)
أرباح مبقاة		12,499,171
أرباح مقترح توزيعها	23	3,656,250
إجمالي حقوق المساهمين	51,191,657	48,305,866
إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين	384,086,576	364,030,844

تشكل الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (38) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

قائمة الدخل الموحدة

للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2019م و 2018م

إيضاحات	2019م (آلاف الريالات السعودية)	2018م (آلاف الريالات السعودية) (معدلة - إيضاح 37)
الدخل		
إجمالي الدخل من التمويل والاستثمارات	17	14,993,709
عائد للعملاء والبنوك والمؤسسات المالية على إستثمارات لأجل	17	(506,724)
صافي الدخل من التمويل والاستثمارات	17	14,486,985
دخل من الخدمات المصرفية، صافي	18	1,867,034
دخل من صرف العملات - صافي		755,804
دخل العمليات الأخرى، صافي	19	209,695
إجمالي دخل العمليات	19,484,464	17,319,518
المصاريف		
رواتب ومزايا الموظفين	20	2,809,449
إيجارات ومصاريف متعلقة بالمباني		314,567
إستهلاك وإطفاء	8	603,136
مصاريف عمومية وإدارية أخرى	21	1,925,518
إجمالي مصاريف العمليات قبل الانخفاض	6,385,841	5,652,670
مخصص الانخفاض في قيمة التمويل وفي الموجودات المالية الأخرى، صافي	7	1,530,946
إجمالي مصاريف العمليات	8,158,106	7,183,616
الدخل قبل الزكاة		
زكاة	37 و 2	(6,367,949)
صافي الدخل للسنة	10,158,527	3,767,953
ربحية السهم الأساسي والمخفض (بالريال السعودي)	37 و 22	1,51

تشكل الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (38) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

رئيس مجلس الإدارة

الرئيس التنفيذي

المدير المالي

رئيس مجلس الإدارة

الرئيس التنفيذي

المدير المالي

(بآلاف الريالات السعودية)		إيضاح	كما في 31 ديسمبر 2020 و 2019	
2019	2020		2019	2020
الموجودات				
				نقد وأرصدة لدى البنك المركزي السعودي والبنوك المركزية الأخرى
39,294,099	47,362,522	4		مطلوبات من البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
32,058,182	28,654,842	5		استثمارات، صافي
46,842,630	60,285,272	6		تمويل، صافي
249,682,805	315,712,101	7		ممتلكات ومعدات، صافي
10,407,247	10,234,785	8		استثمارات عقارية، صافي
1,383,849	1,541,211	9		موجودات أخرى، صافي
4,417,764	5,033,990	10		
384,086,576	468,824,723			إجمالي الموجودات
المطلوبات وحقوق المساهمين				
المطلوبات				
				مطلوبات للبنوك والمؤسسات المالية الأخرى
2,219,604	10,764,061	11		ودائع العملاء
312,405,823	382,631,003	12		مطلوبات أخرى
18,269,492	17,311,141	13		
332,894,919	410,706,205			إجمالي المطلوبات
حقوق المساهمين				
				رأس المال
25,000,000	25,000,000	14		احتياطي نظامي
21,789,632	25,000,000	15		احتياطيات أخرى
(216,041)	(134,728)	15		أرباح مبقاة
868,066	8,253,246			إجمالي أرباح مقترح توزيعها
3,750,000	-	23		
51,191,657	58,118,518			إجمالي حقوق المساهمين
384,086,576	468,824,723			إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 39 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

رئيس مجلس الإدارة

الرئيس التنفيذي

المدير المالي

(بآلاف الريالات السعودية)		إيضاح	كما في 31 ديسمبر 2020 و 2019	
2019	2020		2019	2020
الدخل				
16,962,583	17,377,963	17		إجمالي الدخل من التمويل والاستثمارات
(534,860)	(464,946)	17		عائد للعملاء والبنوك والمؤسسات المالية على استثمارات لأجل
16,427,723	16,913,017	17		صافي الدخل من التمويل والاستثمارات
1,987,367	2,659,680	18		أتعاب من الخدمات المصرفية، صافي
774,096	783,894			دخل من صرف عملات، صافي
295,278	364,669	19		دخل العمليات الأخرى، صافي
19,484,464	20,721,260			إجمالي دخل العمليات
المصاريف				
2,794,046	2,977,344	20		رواتب ومزايا الموظفين
1,059,582	1,118,148	8 & 9		استهلاك وإطفاء
2,532,213	2,646,409	21		مصاريف عمومية وإدارية أخرى
6,385,841	6,741,901			مصاريف العمليات قبل خصص انخفاض الائتمان
1,772,265	2,165,740	7		مخصص الانخفاض في قيمة التمويل والموجودات المالية الأخرى، صافي
8,158,106	8,907,641			إجمالي مصاريف العمليات
11,326,358	11,813,619			دخل السنة قبل الزكاة
(1,167,831)	(1,218,071)	37		الزكاة للسنة
10,158,527	10,595,548			صافي دخل السنة
4.06	4.24	22		ربح السهم الأساسي والمخفض (بالريال السعودي)

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 39 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

رئيس مجلس الإدارة

الرئيس التنفيذي

المدير المالي

كما في 31 ديسمبر 2020 و 2019			(بالآلاف الريالات السعودية)	
إيضاح	2020	2019		
صافي دخل السنة				
الدخل الشامل الآخر				
بنود لا يمكن إعادة تصنيفها إلى قائمة الدخل الموحدة في الفترات اللاحقة				
صافي التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر				
15	254,222	178,773		
15 & 25	(179,605)	(51,630)		
- إعادة قياس التزامات منافع نهاية الخدمة للموظفين				
بنود يمكن إعادة تصنيفها إلى قائمة الدخل الموحدة في الفترات اللاحقة				
فروق صرف عملات ناتجة عن تحويل عمليات أجنبية				
15	6,696	6,371		
إجمالي الدخل الشامل للسنة				
	10,676,861	10,292,041		

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 39 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

المدير المالي

الرئيس التنفيذي

رئيس مجلس الإدارة

كما في 31 ديسمبر 2020 و 2019							(بالآلاف الريالات السعودية)			
إيضاح	رأس المال بالآلاف الريالات السعودية	احتياطي نظامي بالآلاف الريالات السعودية	احتياطيات أخرى بالآلاف الريالات السعودية	أرباح مبقاة بالآلاف الريالات السعودية	إجمالي أرباح مقترح توزيعها بالآلاف الريالات السعودية	الإجمالي بالآلاف الريالات السعودية				
2020										
الرصيد في 31 ديسمبر 2019										
	25,000,000	21,789,632	(216,041)	868,066	3,750,000	51,191,657				
صافي دخل السنة										
	-	-	-	10,595,548	-	10,595,548				
صافي التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر										
15	-	-	254,222	-	-	254,222				
صافي الحركة في احتياطي تحويل عملات أجنبية										
15	-	-	6,696	-	-	6,696				
إعادة قياس التزامات منافع نهاية الخدمة للموظفين										
15 & 25	-	-	(179,605)	-	-	(179,605)				
صافي الدخل الشامل الآخر المثبت مباشرة في حقوق المساهمين										
	-	-	81,313	-	-	81,313				
إجمالي الدخل الشامل للسنة										
	-	-	81,313	10,595,548	-	10,676,861				
محول إلى الاحتياطي النظامي										
23	-	3,210,368	-	(3,210,368)	-	-				
توزيعات أرباح عن النصف الثاني من عام 2019										
	-	-	-	-	(3,750,000)	(3,750,000)				
الرصيد في 31 ديسمبر 2020										
	25,000,000	25,000,000	(134,728)	8,253,246	-	58,118,518				
2019										
الرصيد المعدل في 31 ديسمبر 2018										
	16,250,000	16,250,000	(349,555)	12,499,171	3,656,250	48,305,866				
صافي دخل السنة										
	-	-	-	10,158,527	-	10,158,527				
صافي التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر										
15	-	-	178,773	-	-	178,773				
صافي الحركة في احتياطي تحويل عملات أجنبية										
15	-	-	6,371	-	-	6,371				
إعادة قياس التزامات منافع نهاية الخدمة للموظفين										
15 & 25	-	-	(51,630)	-	-	(51,630)				
صافي الدخل الشامل الآخر المثبت مباشرة في حقوق المساهمين										
	-	-	133,514	-	-	133,514				
إجمالي الدخل الشامل للسنة										
	-	-	133,514	10,158,527	-	10,292,041				
محول إلى الاحتياطي النظامي										
14	-	5,539,632	-	(5,539,632)	-	-				
أسهم منحة مصدرة										
	8,750,000	-	-	(8,750,000)	-	-				
توزيعات أرباح عن النصف الثاني من عام 2018										
	-	-	-	-	(3,656,250)	(3,656,250)				
توزيعات أرباح مرحلية عن النصف الأول من عام 2019										
23	-	-	-	(3,750,000)	-	(3,750,000)				
توزيعات أرباح نهائية مقترحة لعام 2019										
23	-	-	-	(3,750,000)	3,750,000	-				
الرصيد في 31 ديسمبر 2019										
	25,000,000	21,789,632	(216,041)	868,066	3,750,000	51,191,657				

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 39 جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

المدير المالي

الرئيس التنفيذي

رئيس مجلس الإدارة

بنك دبي الإسلامي ش.م.ع.

بيان المركز المالي الموحد

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٨	٢٠١٩	ايضاح	
ألف درهم	ألف درهم		
			الموجودات
٢٢,٥٤٥,٥٢٦	٢١,٢٦٨,٤٩٥	٧	النقد والأرصدة لدى البنوك المركزية
٨,٢٩٧,٠٣٢	٦,٢٤٨,١٧٣	٨	المستحق من البنوك والمؤسسات المالية
١٤٤,٧٣٨,٥٨٥	١٥٠,٩١٣,٤٢٨	٩	الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية، صافي
٣١,١٧٨,٥٢٥	٣٣,٢٤٣,٨٥٨	١٠	الاستثمارات في الصكوك الإسلامية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة
١,٦٨٧,٨٢٤	١,٢٦٦,٢٣٥	١١	استثمارات أخرى يتم قياسها بالقيمة العادلة
١,٩٢٨,٦٢٩	١,٩٧٦,٧١٨	١٢	الاستثمارات في الشركات الزميلة والاتلافات المشتركة
١,٤٤٨,٩٧٥	١,٣٣٦,٨٧٦	١٣	العقارات المحتفظ بها للتطوير والبيع
٤,٤٩٥,٠٥٤	٥,٢٠٨,٥٣٣	١٤	العقارات الاستثمارية
٦,٠٤٧,٧٧٠	٨,٧٤٢,٩٨٣	١٥	ذمم مدينة وموجودات أخرى
١,٣١٤,٢٣٩	١,٥٩٠,٣٣٥	١٦	الممتلكات والمعدات
٢٢٣,٦٨٢,١٥٩	٢٣١,٧٩٥,٦٣٤		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
١٥٥,٦٥٧,٣١٦	١٦٤,٤١٨,٤١٧	١٨	ودائع العملاء
١٣,٢٠٣,٢٢٨	٩,١٤٦,٧٤٧	١٩	المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية
١٢,٣٧٠,٩٦٨	١٤,٨٥١,٩٤٥	٢٠	صكوك مصدرة
٨,٠١٨,٧٠١	٨,٣١٩,٥٥٩	٢١	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
٣٠٥,٢٠٢	٣٢٦,٨٩٥	٢٣	زكاة مستحقة الدفع
١٨٩,٥٥٥,٤١٥	١٩٧,٠٦٣,٥٦٣		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
٦,٥٨٩,٥٨٥	٦,٥٨٩,٥٨٥	٢٤	رأس المال
٧,٣٤٦,٠٠٠	٦,٤٢٧,٧٥٠	٢٥	صكوك من الشق الأول
١٠,٨٦٠,٩٦٣	١١,١١٢,٩٦٣	٢٦	احتياطيات أخرى وأسهم خزينة
(٨٥٠,٣٦٢)	(١,١٧٤,٦٩٨)	٢٧	احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات
(١,٠٥١,٥١٥)	(١,٠٩٤,٧٤٥)	٢٨	احتياطي صرف العملات
٨,٥٦٨,٦٠٦	١٠,١٣١,٩٦٠		الأرباح المحتجزة
٣١,٤٦٣,٢٧٧	٣١,٩٩٢,٨١٥		حقوق الملكية المنسوبة إلى مالكي البنك
٢,٦٦٣,٤٦٧	٢,٧٣٩,٢٥٦	٣-١٧	الحصص غير المسيطرة
٣٤,١٢٦,٧٤٤	٣٤,٧٣٢,٠٧١		إجمالي حقوق الملكية
٢٢٣,٦٨٢,١٥٩	٢٣١,٧٩٥,٦٣٤		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية



د/ عدنان شلوان
الرئيس التنفيذي للمجموعة



عبد الله علي الهاملي
العضو المنتدب



معالي / محمد إبراهيم الشيباني
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ١٤ إلى ١٠٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان الدخل الشامل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٨	٢٠١٩	
ألف درهم	ألف درهم	
٥,٠٠٣,٨١٨	٥,١٠٢,٦١١	صافي أرباح السنة
بنود الإيرادات / (الخسائر) الشاملة الأخرى		
<i>البنود التي قد تتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر:</i>		
(٥٦٦,٩٠٠)	(٤٣,٢٣٠)	فروق أسعار الصرف الناتجة من تحويل العمليات الخارجية، صافي
<i>البنود التي لن تتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر:</i>		
(٢٣٦,٠٩١)	(٤١٤,٨٨٨)	خسائر القيمة العادلة لاستثمارات أخرى مسجلة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، صافي
(٨٠٢,٩٩١)	(٤٥٨,١١٨)	الخسائر الشاملة الأخرى للسنة
٤,٢٠٠,٨٢٧	٤,٦٤٤,٤٩٣	إجمالي الدخل الشامل للسنة
منسوبة إلى:		
٤,١١٤,٥٢٨	٤,٥٦٠,٠٢٠	مالكي البنك
٨٦,٢٩٩	٨٤,٤٧٣	الحصص غير المسيطرة
٤,٢٠٠,٨٢٧	٤,٦٤٤,٤٩٣	إجمالي الدخل الشامل للسنة

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ١٤ إلى ١٠٠ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان المركز المالي الموحد

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٠١٩	٢٠٢٠	ايضاح	
ألف درهم	ألف درهم		
			الموجودات
٢١,٢٦٨,٤٩٥	٢٩,٢٠٥,٥٨٨	٧	النقد والأرصدة لدى البنوك المركزية
٦,٢٤٨,١٧٣	٦,٤٤٨,٥٩١	٨	المستحق من البنوك والمؤسسات المالية
١٥٠,٩١٣,٤٢٨	١٩٦,٦٨٩,٠٣١	٩	الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية، صافي
٣٣,٢٤٣,٨٥٨	٣٥,٣٥٤,٩١٥	١٠	الاستثمارات في الصكوك الإسلامية
١,٢٦٦,٢٣٥	١,١١٠,٩٦٢	١١	استثمارات أخرى يمحاسنة بالقيمة العادلة
١,٩٧٦,٧١٨	١,٩٣٩,٠٤٣	١٢	الاستثمارات في الشركات الزميلة والائتلافات المشتركة
١,٣٣٦,٨٧٦	١,٣٩١,٠٣٨	١٣	العقارات المحتفظ بها للتطوير والبيع
٥,٢٠٨,٥٣٣	٥,٩٤٧,٠٢٣	١٤	العقارات الاستثمارية
٨,٧٤٢,٩٨٣	١٠,٠٣٩,٦٢٨	١٥	ذمم مدينة وموجودات أخرى
١,٥٩٠,٣٣٥	١,٤٣٠,٦٣٤	١٦	الممتلكات والمعدات
٢٣١,٧٩٥,٦٣٤	٢٨٩,٥٥٦,٤٥٣		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
١٦٤,٤١٨,٤١٧	٢٠٥,٩٢٥,٢١٨	١٨	ودائع المتعاملين
٩,١٤٦,٧٤٧	١٣,٤٩٦,٠٧٨	١٩	المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية
١٤,٨٥١,٩٤٥	١٨,٧٤٤,١٣١	٢٠	صكوك مصدرة
٨,٣١٩,٥٥٩	٧,٩١٤,٦٣٣	٢١	الالتزامات ومطلوبات أخرى
٣٢٦,٨٩٥	٣٤٦,٠١٨	٢٣	زكاة مستحقة السداد
١٩٧,٠٦٣,٥٦٣	٢٤٦,٤٢٦,٠٧٨		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
٦,٥٨٩,٥٨٥	٧,٢٤٠,٧٤٤	٢٤	رأس المال
٦,٤٢٧,٧٥٠	١١,٩٣٧,٢٥٠	٢٥	صكوك من الشق الأول
١١,١١٢,٩٦٣	١٣,٧٨٤,٦٦٨	٢٦	احتياطيات أخرى وأسهم خزينة
(١,١٧٤,٦٩٨)	(١,١٠٢,٤٥١)	٢٧	احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات
(١,٠٩٤,٧٤٥)	(١,١٧٦,٧٠٧)	٢٨	احتياطي صرف العملات
١٠,١٣١,٩٦٠	٩,٨٥٩,٦٣٦		الأرباح المحتجزة
٣١,٩٩٢,٨١٥	٤٠,٥٤٣,١٤٠		حقوق الملكية المنسوبة إلى مالكي البنك
٢,٧٣٩,٢٥٦	٢,٥٨٧,٢٣٥	٣-١٧	الحصص غير المسيطرة
٣٤,٧٣٢,٠٧١	٤٣,١٣٠,٣٧٥		إجمالي حقوق الملكية
٢٣١,٧٩٥,٦٣٤	٢٨٩,٥٥٦,٤٥٣		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية

على حد علمنا، فإن البيانات المالية الموحدة تظهر بصورة عادلة من جميع النواحي الجوهرية المركز المالي والأداء المالي والتدفقات النقدية للمجموعة كما في للفترات المعروضة فيها.

اعتمد أعضاء مجلس الإدارة المالية الموحدة وصرحوا بإصدارها بتاريخ ١٦ فبراير ٢٠٢١ ووقعها نيابة عنهم:



د/عدنان شلوان
الرئيس التنفيذي للمجموعة



عبد الله علي الهاملي
العضو المنتدب



معالي/ محمد إبراهيم الشيباني
رئيس مجلس الإدارة

بيان الدخل الشامل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠

٢٠١٩	٢٠٢٠	
ألف درهم	ألف درهم	
٥,١٠٢,٦١١	٣,١٥٩,٦٨٧	صافي أرباح السنة
<i>بنود الإيرادات / (الخسائر) الشاملة الأخرى</i>		
<i>البنود التي قد تتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر:</i>		
(٤٣,٢٣٠)	(٨١,٩٦٢)	فروق أسعار الصرف الناتجة من تحويل العمليات الخارجية، صافي
-	٣,١٦٤	ربح القيمة العادلة من استثمارات الصكوك
<i>البنود التي لن تتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر:</i>		
(٤١٤,٨٨٨)	(٣١٧,٩١٣)	خسائر القيمة العادلة لاستثمارات أخرى مسجلة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، صافي
(٤٥٨,١١٨)	(٣٩٦,٧١١)	الخسائر الشاملة الأخرى للسنة
٤,٦٤٤,٤٩٣	٢,٧٦٢,٩٧٦	إجمالي الدخل الشامل للسنة
عائدة إلى:		
٤,٥٦٠,٠٢٠	٢,٩٠١,٢٠٩	مالكي البنك
٨٤,٤٧٣	(١٣٨,٢٣٣)	الحصص غير المسيطرة
٤,٦٤٤,٤٩٣	٢,٧٦٢,٩٧٦	إجمالي الدخل الشامل للسنة



القوائم المالية الموحدة

قائمة المركز المالي الموحدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١٩

٣١ كانون الأول ٢٠١٨	٣١ كانون الأول ٢٠١٩	إيضاحات	
بآلاف الدينار العراقية	بآلاف الدينار العراقية		
			الموجودات
٢٠٥,٦٣٩,٤٧٠	١٦٠,٢٤٦,٤٥٥	٥	نقد وأرصدة لدى بنوك مركزية
١٧٢,٨٩٨,٠٩٢	١٩٥,١١٥,٣٠٢	٦	أرصدة لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
٧٦,٨٢٨,٤٤١	١٦٨,٩٦٤,١٧٢	٨	تسهيلات ائتمانية مباشرة - بالصافي
١,٦٤١,٧٥٨	٣٧,٢٤٣,٤٣٨	٧	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٢٤,٤٢٥,٤٤٦	٢٠,٩٠٢,٣٤٦	٩	موجودات مالية بالكلفة المطفأة
-	٥,٨٩٧		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
١٤,٩٢٩,٧٤٨	١٧,١٥٧,٦٩٢	١٠	ممتلكات ومعدات - بالصافي
٤,٢٩٥,٠٨٤	٨,٤٩٦,٩٠١	١١	موجودات غير ملموسة - بالصافي
-	١,٩٧٢,٣٤٠	١٣	حق استخدام البند المؤجر
٢٤,٢٩٠,١٧٤	٢١,٩٣٣,٢٤٣	١٢	موجودات أخرى
٥٢٤,٩٤٨,٢١٣	٦٣٢,٠٣٧,٧٨٦		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
٩٣٧,٨٩١	٨,٣٧٧	١٤	ودائع بنوك ومؤسسات مصرفية
١٨٨,٩٩١,٩٤٨	٢٤٩,٧٤٤,٣٥٦	١٥	ودائع عملاء
٤٦,٨١٤,٩٠٤	٨٩,٥٠٦,٤٣٩	١٦	تأمينات نقدية
٥,٢٠٠,٠٠٠	١٧,٠٤٢,٨٥٠	١٧	أموال مقترضة
-	٢,٠٥٨,١٧١	١٣	التزام عقود الإيجار
-	٤,١٢٦,٠٧٤	١٨	مخصصات متنوعة
٢,٢٩٦,٢٩٨	٢,١١١,٩٢٣	١٩	مخصص ضريبة الدخل
٢٢,٩٤٠,٧٩٨	١٠,٩٢٢,٦٥٤	٢٠	مطلوبات أخرى
٢٦٧,١٨١,٨٣٩	٣٧٥,٥٢٠,٨٤٤		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
			حقوق مساهمي البنك
٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٢١	رأس المال المكتتب به والمدفوع
٣,٩٨٧,١٨٩	٤,٤٤٥,٤٠٠	٢٢	الاحتياطي الاجباري
٤,٤١٢,٨٩٢	-		احتياطي مخاطر مصرفية عامة
١,٠٠٠,٠٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠		احتياطي توسعات
(١١٧,٩٥٣)	٩١,١٢٧		احتياطي القيمة العادلة
(١,٥١٥,٧٥٤)	٩٨٠,٤١٥	٢٣	أرباح مدورة
٢٥٧,٧٦٦,٣٧٤	٢٥٦,٥١٦,٩٤٢		مجموع حقوق الملكية
٥٢٤,٩٤٨,٢١٣	٦٣٢,٠٣٧,٧٨٦		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

رئيس مجلس الإدارة

المدير المفوض

المدير المالي

خضوعاً لتقريرنا المرقم م/ ص /٢٦/٢٠١٩
و المؤرخ في ٢٦/٢/٢٠٢٠

ريا عبد الأمير الكرناوي
المحاسب القانوني ومراقب الحسابات

وليد زغير كاظم المنصور
المحاسب القانوني ومراقب حسابات



قائمة الدخل الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٩

٣١ كانون الأول ٢٠١٨	٣١ كانون الأول ٢٠١٩	إيضاحات	
بآلاف الدينار العراقية	بآلاف الدينار العراقية		
٩,٦٧٨,٩٦٩	١٥,٩٦٣,٤٩٦	٢٤	إيرادات الفوائد
(٢,١١٧,٨٩٨)	(٣,٩٤٧,٥٤٦)	٢٥	مصروفات الفوائد
٧,٥٦١,٠٧١	١٢,٠١٥,٩٥٠		صافي إيرادات الفوائد
١٥,٣٤٠,٧٠٦	١٨,٨٤٦,٤٦٢	٢٦	صافي إيرادات العمولات
٢٢,٩٠١,٧٧٧	٣٠,٨٦٢,٤١٢		صافي إيرادات الفوائد والعمولات
(٩,٢٣٦,٧٨٤)	٢,٨٨٧,٨٦٠	٢٧	أرباح عملات أجنبية
-	(٥٣)		(خسائر) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٣٠٨,٢٤٣	٨٢٤,٧٤٣		إيرادات أخرى
١٣,٩٧٣,٢٣٦	٣٤,٥٧٤,٩٦٢		إجمالي الدخل
(٦,٤٨٤,٩٦٢)	(٧,٤١٥,٤٥٦)	٢٨	نفقات الموظفين
(٢,١٩٦,٣٣٥)	(٢,١٣٠,٥٤٨)	١٣ و ١٥	استهلاكات وإطفاءات
(١٣,٠٧٠,٦٤٦)	(١٣,٥٦٩,٤٨٣)	٢٩	مصاريف تشغيلية أخرى
١,٠٢٤,٣١٥	-		المسترد من مخصص خسائر ائتمان محمل
(١,٧٤٤,٦١٣)	(٣٨,٥٤٣)	١٢	التدني في قيمة الأصول المستملكة وفاء لديون
٢,٨٢٨,٢٣٩	-	٣٠	المسترد من مخصصات متنوعة
(١٩,٦٤٤,٠٠٢)	(٢٣,١٥٤,٠٣٠)		إجمالي المصروفات
(٥,٦٧٠,٧٦٦)	١١,٤٢٠,٩٣٢		الربح (الخسارة) قبل الضريبة
(٢,٢٩٦,٢٩٨)	(٢,٣٠٣,١٧٩)	١٩	ضريبة الدخل
(٧,٩٦٧,٠٦٤)	٩,١١٧,٧٥٣		الربح (الخسارة) للسنة
دينار	دينار		
(٠,٠٣٢)	٠,٠٣٦	٣١	الحصة الأساسية والمخفضة للسهم من ربح (الخسارة) السنة العائد لمساهمي البنك

قائمة الدخل الشامل الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول ٢٠١٩

٣١ كانون الأول ٢٠١٨	٣١ كانون الأول ٢٠١٩	
بآلاف الدينار	بآلاف الدينار	
(٧,٩٦٧,٠٦٤)	٩,١١٧,٧٥٣	صافي دخل للسنة
٢٨,٧٨٧	٢٠٩,٠٨٠	صافي التغيير في القيمة العادلة لأدوات الدين المدرجة ضمن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الأخر
(٧,٩٣٨,٢٧٧)	٩,٣٢٦,٨٣٣	مجموع بنود الدخل الشامل الأخرى للسنة بعد الضريبة
(٧,٩٣٨,٢٧٧)	٩,٣٢٦,٨٣٣	مجموع الدخل الشامل للسنة

قائمة المركز المالي الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الاول ٢٠٢٠

٣١ كانون الاول ٢٠١٩	٣١ كانون الاول ٢٠٢٠	إيضاحات	
بآلاف الدنانير	بآلاف الدنانير		
			الموجودات
١٦٠,٢٤٦,٤٥٥	٢٣٩,٠٦٣,٣٤٦	٤	نقد وأرصدة لدى بنوك مركزية
١٩٥,١١٥,٣٠٢	٢٠٢,٢٠٨,٤٢٦	٥	أرصدة لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
١٦٨,٩٦٤,١٧٢	٣١٧,٥٩٨,٦٣٦	٦	تسهيلات ائتمانية مباشرة - بالصافي
٣٧,٢٤٣,٤٣٨	٧١,٢٥٣,٢٣٩	٧	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
٢٠,٩٠٢,٣٤٦	-	٨	موجودات مالية بالكلفة المطفأة
٥,٨٩٧	٢٩,٢٤٠		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
١٧,١٥٧,٦٩٢	١٨,٠٤٧,١٠٥	٩	ممتلكات ومعدات - بالصافي
٨,٤٩٦,٩٠١	١١,٨٠٠,٠٢٧	١٠	موجودات غير ملموسة - بالصافي
١,٩٧٢,٣٤٠	٣,٥٦٢,٧٤٨	١٢	حق استخدام البند المؤجر
٢١,٩٣٣,٢٤٣	٢٩,٦٤٢,٨٨٥	١١	موجودات أخرى
٦٣٢,٠٣٧,٧٨٦	٨٩٣,٢٠٥,٦٥٢		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
٨,٣٧٧	١٧٦,٢٧٨	١٣	ودائع بنوك ومؤسسات مصرفية
٢٤٩,٧٤٤,٣٥٦	٤١٨,٣٢٥,٠٨٤	١٤	ودائع عملاء
٨٩,٥٠٦,٤٣٩	٧٤,١٠٦,٠٧٨	١٥	تأمينات نقدية
١٧,٠٤٢,٨٥٠	٦٦,٣٠٥,٠٧٤	١٦	أموال مقترضة
٢,٠٥٨,١٧١	٣,٥٤٨,٢٥٦	١٢	التزام عقود الإيجار
٤,١٢٦,٠٧٤	٥,٩٨٢,٨١٥	١٧	مخصصات متنوعة
٢,١١١,٩٢٣	٤,٤٣٦,٧٥٠	١٨	مخصص ضريبة الدخل
١٠,٩٢٢,٦٥٤	١٣,٠٣٠,٣٩١	١٩	مطلوبات أخرى
٣٧٥,٥٢٠,٨٤٤	٥٨٥,٩١٠,٧٢٦		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
			حقوق مساهمي البنك
٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠	رأس المال المكتتب به والمدفوع
٤,٤٤٥,٤٠٠	٥,٤٤٠,٧٧٦	٢١	الاحتياطي الاجباري
١,٠٠٠,٠٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠		احتياطي توسعات
٩١,١٢٧	(٢,١٢٠,٧١٤)		احتياطي القيمة العادلة
٩٨٠,٤١٥	٥٢,٩٧٤,٨٦٤	٢٢	أرباح مدورة
٢٥٦,٥١٦,٩٤٢	٣٠٧,٢٩٤,٩٢٦		مجموع حقوق الملكية
٦٣٢,٠٣٧,٧٨٦	٨٩٣,٢٠٥,٦٥٢		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

باسم خليل السالم
رئيس مجلس الادارة

ايمن عمران ابو دهيم
المدير المفوض

ماهر عزت عوالي
المدير المالي

ريا عبد الامير الزناوي
المحاسب القانوني ومراقب الحسابات
رقم الاجازة ٢٤٣

وليد زغير حاتم المنصور
محاسب قانوني ومراقب حسابات

خضوعاً لتقريرنا المرقم م/ص/٢٠٢٠/١٨ والمؤرخ في ٢٠٢١/٢/١٦



قائمة الدخل الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الاول ٢٠٢٠

٣١ كانون الاول ٢٠١٩	٣١ كانون الاول ٢٠٢٠	إيضاحات	
بآلاف الدنانير	بآلاف الدنانير		
١٠,٩٦٣,٤٩٦	٢٧,٠٧٦,٧١٣	٢٣	إيرادات الفوائد
(٣,٩٤٧,٠٤٥)	(٦,٩٥٩,٥٩٥)	٢٤	مصروفات الفوائد
١٢,٠١٥,٩٥١	٢٠,١١٧,١١٨		صافي إيرادات الفوائد
١٨,٨٤٦,٤٦٢	٢٦,٢١١,١٧٤	٢٥	صافي إيرادات العمولات
٣٠,٨٦٢,٤١٣	٤٦,٣٢٨,٢٩٢		صافي إيرادات الفوائد والعمولات
٢,٨٨٧,٨٦٠	٧,١٣٢,٤٢١	٢٦	أرباح عملات أجنبية
٨٢٤,٦٨٩	٦٤٤,٩٩١		إيرادات أخرى
٣٤,٥٧٤,٩٦٢	٥٤,١٠٥,٧٠٤		إجمالي الدخل
(٧,٤١٥,٤٥٦)	(٨,٠٧٦,٧٧١)	٢٧	نفقات الموظفين
(٢,١٣٠,٥٤٩)	(٣,٥٥٨,٤٤٨)	١٢ و ١٠ و ٩	استهلاكات وإطفاءات
(١٣,٥٦٩,٤٨٣)	(١٣,١٢٠,٨١٤)	٢٨	مصاريف تشغيلية أخرى
-	(٣,٦٢٣,٣٢٣)	٦	(المصرف) من مخصص الانخفاض والخسائر الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية
(٣٨,٥٤٣)	(١,٠١٨,٤٩٤)	١١	التدني في قيمة الأصول المستلمة و فاء لديون
(٢٣,١٥٤,٠٣١)	(٢٩,٣٩٧,٨٥٠)		إجمالي المصروفات
١١,٤٢٠,٩٣١	٢٤,٧٠٧,٨٥٤		الربح (الخسارة) قبل الضريبة
(٢,٣٠٣,١٧٩)	(٤,٨٧٩,٨١٥)	١٨	ضريبة الدخل
٩,١١٧,٧٥٢	١٩,٨٢٨,٠٣٩		صافي الربح بعد الضريبة
دينــــــــــــــــار	دينــــــــــــــــار		
٠.٠٣٦	٠.٠٧٩	٢٩	الحصة الأساسية و المخفضة للسهم من ربح (الخسارة) الفترة العائد لمساهمي البنك

قائمة الدخل الشامل الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الاول ٢٠٢٠

٣١ كانون الاول ٢٠١٩	٣١ كانون الاول ٢٠٢٠	
بآلاف الدنانير	بآلاف الدنانير	
٩,١١٧,٧٥٢	١٩,٨٢٨,٠٣٩	صافي دخل السنة
٢٠٩,٠٨٠	(٢,٢١١,٨٤١)	صافي التغير في القيمة العادلة لأدوات الدين المدرجة ضمن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الآخر
٩,٣٢٦,٨٣٣	١٧,٦١٦,١٩٨	مجموع بنود الدخل الشامل الأخرى للسنة بعد الضريبة
٩,٣٢٦,٨٣٣	١٧,٦١٦,١٩٨	مجموع الدخل الشامل للسنة



قائمة (أ)

٣١ كانون الأول		إيضاح	
٢٠١٨ دينار	٢٠١٩ دينار		
الموجودات			
١١٨,٧٦٧,٣٥٨	٣٧٨,٨١٦,٥٥٢	٤	نقد وأرصدة لدى البنك المركزي
١٣,٣٦٤,٩٣٣	٦,٥١٣,٥٤٣	٥	أرصدة لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
٥٦,٠٢٠,٨٥٦	٧٠,٧٩٠,٣٧٨	٦	استثمارات وكالة دولية - بالصافي
٦٨٨,٤٨٩	٣,٥٣٦,١٣٨	٧	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٤٤٨,٧٩٧,٨٩١	٦٤١,٣٨٨,٣٦٩	٨	ذمم البيوع المؤجلة والذمم الأخرى - بالصافي
٣٤٠,٥٠٠	-	٩	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال حقوق المساهمين - ذاتي
٢٨,١١٥,٧٩٨	٣٢,٨٥٦,٩٦٦	١٠	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال حقوق اصحاب حسابات الإستثمار المشترك - بالصافي
٩٢,١٩١,٠٠٠	٩٢,١٩١,٠٠٠	١١	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة - بالصافي
٣٧٦,٦١٨	٣٥٤,٠٢٢	١٢	إستثمار في شركة حليفة
٧٩,٧١٧	-		صافي الاستثمار في شركة تابعة تحت التصفية
٣٣٧,٢٥٢,٤٧٢	٣٨٢,٨٦٠,٢٩١	١٣	موجودات إجارة منتهية بالتملك - بالصافي
٥٠٩,٦٦٠	٥٠٩,٦٦٠		القرض الحسن
٢٤,٢٥١,٤٢٦	٢٣,٨٨٦,٠١٤	١٤	ممتلكات ومعدات - بالصافي
١,٦٠٠,٩٠٧	٢,٠٤٣,٣٧٩	١٥	موجودات غير ملموسة - بالصافي
-	٩,٧٠٢,٠٤٤	١٥/٤٨	موجودات حق الاستخدام
٧٣٣,٦٠٦	١,٦٦١,١٩٠	٢١/ج	موجودات ضريبية مؤجلة
٨,٤٩٢,٣٩٤	٩,٨١١,٣٣٧	١٦	موجودات أخرى
١,١٢١,٤٧٣,٥١٥	١,٥٥٦,٩٢٠,٥٨٣		مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق أصحاب حسابات الإستثمار المشترك وحقوق المساهمين			
المطلوبات			
٤٣٦,٢٨٣	١,٥٢٢,٣٩٢	١٧	حسابات البنوك والمؤسسات المصرفية
١٤٣,٦٠٨,٥٨٣	١٨١,٣٦١,٤٨٦	١٨	حسابات العملاء الجارية
١٢,٤٧٠,٢٦٤	٣٥,٨٧٥,٣٥٣	١٩	تأمينات نقدية
٤,٠٣١,٠٢٤	٦,٩٣٦,٢٨٤	٢١/أ	مخصص ضريبة الدخل
٣٨٠,٧٨٥	٤٢١,٧٨٥	٢٠	مخصصات أخرى
-	٩,٣٦٨,٢١٥	٤٨/ب	التزامات التأجير - طويلة الأجل
٢٨,٨١٩,٤٠٨	٤١,١٣٣,١٥١	٢٢	مطلوبات أخرى
١٨٩,٧٤٦,٣٤٧	٢٧٦,٦١٨,٦٦٦		مجموع المطلوبات
حقوق أصحاب حسابات الإستثمار المشترك			
٧٨٦,٩٨٦,٢٨٨	١,١٣٥,٠١٦,٣٤٣	٢٣	حسابات الإستثمار المشترك
(٥٥٢,٦٦٥)	٤٨,١٥٧	٢٥/ب	إحتياطي القيمة العادلة
٧٨٦,٤٣٣,٦٢٣	١,١٣٥,٠٦٤,٥٠٠		مجموع حقوق أصحاب حسابات الإستثمار المشترك
صندوق مواجهة مخاطر الإستثمار			
١,٩٤٥,٩٩٧	-	٢٤/ب	صندوق مواجهة مخاطر الإستثمار
٢,٠٥٢,٥٦٦	٧٨٧,١٤٩	٢٤/ج	مخصص ضريبة صندوق مواجهة مخاطر الإستثمار
حقوق المساهمين			
١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٦	رأس المال المدفوع
٢٤,١٨١,٨٨١	٢٥,٩٠٢,٠٦٩	٢٧	إحتياطي قانوني
(٣٤,٥١٠)	-	٢٥/أ	إحتياطي القيمة العادلة - ذاتي
١٧,١٣٧,٦١١	١٨,٥٤٨,١٩٩	٢٨	أرباح مدورة
١٤١,٢٩٤,٩٨٢	١٤٤,٤٥٠,٢٦٨		مجموع حقوق المساهمين
١,١٢١,٤٧٣,٥١٥	١,٥٥٦,٩٢٠,٥٨٣		مجموع المطلوبات وحقوق أصحاب حسابات الإستثمار المشترك وحقوق المساهمين
٩,٠٣٠,٧١٠	٧,٨١٥,٨٠٧	بيان (أ)	حسابات الإستثمار بالوكالة

تعتبر الايضاحات المرفقة من رقم (١) الى رقم (٥٨) جزء من هذه القوائم المالية الموحدة وتقرأ معها ومع تقرير مدقق الحسابات المستقل .

بنك صفوة الإسلامي
(شركة مساهمة عامة محدودة)
عمان - المملكة الاردنية الهاشمية
قائمة الدخل والدخل الشامل الموحد

قائمة (ب)

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول		إيضاح	
٢٠١٨ دينار	٢٠١٩ دينار		
٣٠,٩٣٤,٦٤٥	٤٠,٩٩٢,٣٤٥	٢٩	إيرادات البيوع المؤجلة
٢٦,٠٩٩,٠٩٥	٣٠,٤١٧,٧٢١	٣٠	إيرادات موجودات إجارة منتهية بالتمليك
١,٠٩١,٤٦٩	١,٩٦٠,٠٥٤	٣١	أرباح استثمارات وكالة دولية
١,٢٣٣,٥٧٩	١,٤٧٥,٢٥٨	٣٢	أرباح موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال حقوق اصحاب حسابات الاستثمار المشترك
٢٠,٣٣٥	١٢٣,٣٤٣	٣٣	أرباح موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٢,١٠٧,٧٣١	٤,١٢٦,٣٨٥	٣٤	أرباح موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
٨,٣٥٦	(١٢,٥٩٦)	١٢	صافي حصة الأموال المشتركة من الاستثمار في شركة حليفة
(٦٩٧)	٦,٢٦٧	٣٥	أرباح(خسائر) تقييم عملات اجنبية
٥٧٧,٠٧٠	٧٥٨,٤٠٩		إيرادات أخرى - مشتركة
٦٢,١٧١,٤٨٣	٧٩,٨٤٧,٧١٦		إجمالي إيرادات الاستثمار المشترك
-	(٨٤٧,٣٤٠)		رسوم ضمان الودائع حسابات الاستثمار المشترك
(٢٥,٢٧٠,٠٥٢)	(٣٦,٤٢٣,٤٢١)	٣٦	حصة أصحاب حسابات الاستثمار المشترك
-	(٥,٠٧٠,٧١٨)	١/٢٤	مصروف مخصص خسائر ائتمانية متوقعة للبنود المشتركة
(٦,٢١٧,١٤٨)	(٢,٤١٦,٩٠٢)	١/٢٤	حصة صندوق مواجهة مخاطر الاستثمار
٣٠,٦٨٤,٢٨٣	٣٥,٠٨٩,٣٣٥	٣٧	حصة البنك من إيرادات حسابات الاستثمار المشترك بصفته مضارباً ورب مال
٧١٥,١٠٢	١,١٠٤,٨٠٤	٣٨	إيرادات البنك الذاتية
١٨٢,٩٤٩	٢٨٣,٠٥٦	٣٩	حصة البنك من إيرادات الاستثمارات المقيدة بصفته وكيلا
٥١٠,٥٣٣	١,٠٧٥,٧٨٢	٤٠	أرباح العملات الاجنبية
٤,٣٤٣,٦٦٥	٥,٤٠٢,٩٦٤	٤١	إيرادات الخدمات المصرفية
٢٩٢,٢٥٨	٥٧٥,٤١٩	٤٢	إيرادات اخرى
-	(٦٥٢,٩٨٩)		رسوم ضمان الودائع - ذاتي
٣٦,٧٢٨,٧٩٠	٤٢,٨٧٨,٣٧١		إجمالي الدخل
(١٢,٤٦٨,٢٣٧)	(١٢,١٥١,٩٧٦)	٤٣	نفقات الموظفين
(٢,٥٢٣,٦٦٣)	(٣,٠٢٦,٢٦١)	١٤ و ١٥	استهلاكات وإطفاءات
(٤٦٢,٦٣١)	(٧٩٨,٨٤٧)	٣٠	استهلاك موجودات إجارة منتهية بالتمليك - ذاتي
(١٦٥,٠٨٥)	(٥١,٨٥٠)	٨	(مخصص) خسائر ائتمانية متوقعة للتمويلات - ذاتي
١٢٤,٧٣٣	(١٢٩,٦٨٨)	٢٢	(مخصص) المسترد من خسائر ائتمانية متوقعة لبنود خارج قائمة المركز المالي - ذاتي
-	(١,٣٣٣,٣٤٤)	١/٤٨	استهلاك موجودات حق الاستخدام
-	(٢٩٥,٣٠٥)	١/٤٨	تكاليف التمويل (خصم التزامات التأجير)
(١,٥٣٦,٣٤٩)	(٢٣٤,٢٦٦)		مصاريف الياجار
(٦,٦٣٦,٩٠٧)	(٦,٦٥٥,٣٥٨)	٤٤	مصاريف أخرى
(٢٣,٦٥٨,١٣٨)	(٢٥,٦٧٦,٤٩٥)		إجمالي المصروفات
١٣,٠٧٠,٦٥٢	١٧,٢٠١,٨٧٦		ربح السنة قبل الضريبة
(٤,٧١٩,٩٩١)	(٧,١٨٥,٦٥٧)	ب/٢١	مصروف ضريبة الدخل
٨,٣٥٠,٦٦١	١٠,٠١٦,٢١٩		ربح السنة
			بنود غير قابلة للتحويل لاحقاً لقائمة الدخل :
(٤,٧٤٨)	١٣٩,٠٦٧		أرباح(خسائر) بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال حقوق المساهمين ذاتي
(٢٣,٩٣٤)	-		صافي التغير في احتياطي القيمة العادلة للموجودات المالية
٨,٣٢١,٩٧٩	١٠,١٥٥,٢٨٦		اجمالي الدخل الشامل للسنة
٠/٠٨٤	٠/١٠٠	٤٥	الحصة الاساسية والمخفضة للسهم من ربح السنة

تعتبر الايضاحات المرفقة من رقم (١) الى رقم (٥٨) جزء من هذه القوائم المالية الموحدة وتقرأ معها ومع تقرير مدقق الحسابات المستقل.

قائمة (أ)

٣١ كانون الأول		إيضاح	
٢٠١٩	٢٠٢٠		
دينار	دينار		
الموجودات			
٢٧٨,٨١٦,٥٥٢	٣٥١,٦٩٤,٤٩٩	٤	نقد وأرصدة لدى البنك المركزي
٦,٥١٣,٥٤٣	٩,٦٦٩,٨٣٤	٥	أرصدة لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
٧٠,٧٩٠,٣٧٨	٧٨,٧١٧,٣٤٩	٦	استثمارات وكالة دولية - بالصافي
٣,٥٣٦,١٣٨	١,٥١٣,١٧٥	٧	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٦٤١,٣٨٨,٢٦٩	٧٥٤,٦٦٢,٣٩٦	٨	ذمم البيوع المؤجلة والذمم الأخرى - بالصافي
٣٢,٨٥٦,٩٦٦	٥٨,٤٨٨,٩٨٣	٩	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال حقوق اصحاب حسابات الإستثمار المشترك - بالصافي
٩٢,١٩١,٠٠٠	٩٢,١٩١,٠٠٠	١٠	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة - بالصافي
٣٥٤,٠٢٢	٣٤٩,٥٠٧	١١	إستثمار في شركة حليفة
٣٨٢,٨٦٠,٢٩١	٤٢٢,٠٦٧,٤٩٦	١٢	موجودات إجارة منتهية بالتمليك - بالصافي
٥٠٩,٦٦٠	٩٦٢,٠٢٢	بيان (أ)	القروض الحسنة - بالصافي
٢٣,٨٦٠,٠١٤	٢٢,٨٩٩,٣٤٥	١٣	ممتلكات ومعدات - بالصافي
٢,٠٤٣,٢٧٩	٢,٠٢٤,٨٦٦	١٤	موجودات غير ملموسة - بالصافي
٩,٧٠٢,٠٤٤	٨,٩٦٩,٣٧٢	أ/٤٧	موجودات حق الاستخدام
١,٦٦١,١٩٠	٥,٣١٣,٨٧٥	ج/٢٠	موجودات ضريبية مؤجلة
٩,٨١١,٢٣٧	١٠,٧٢٥,٤٢٤	١٥	موجودات أخرى
١,٥٥٦,٩٢٠,٥٨٣	١,٨٢٠,٢٣٩,٢٠٣		مجموع الموجودات
المطلوبات			
١,٥٢٢,٣٩٢	٢٥,٠٨٥,٥٧٩	١٦	حسابات البنوك والمؤسسات المصرفية
١٨١,٣٦١,٤٨٦	٢٢٨,٣٨٠,٠٨٩	١٧	حسابات العملاء الجارية
٣٥,٨٧٥,٣٥٣	٢٦,٨٥٦,٩٦٨	١٨	تأمينات نقدية
٦,٩٣٦,٢٨٤	٨,٢٩٨,٨٠٨	أ/٢٠	مخصص ضريبة الدخل
٤٢١,٧٨٥	٩٥٤,٥٩٧	١٩	مخصصات أخرى
٩,٣٦٨,٢١٥	٨,٨٩٨,٦٢٨	ب/٤٧	التزامات التأجير
٤١,١٣٣,١٥١	٤٠,٤٢٢,٠٣٩	٢١	مطلوبات أخرى
٢٧٦,٦١٨,٦٦٦	٣٣٨,٨٩٦,٧٠٨		مجموع المطلوبات
حقوق أصحاب حسابات الإستثمار المشترك			
١,١٣٥,٠١٦,٣٤٣	١,٣٢٦,٥٧٣,١٩٤	٢٢	حسابات الإستثمار المشترك
٤٨,١٥٧	١٥١,٨٩٤	ب/٢٤	احتياطي القيمة العادلة
١,١٣٥,٠٦٤,٥٠٠	١,٣٢٦,٧٢٥,٠٨٨		مجموع حقوق أصحاب حسابات الإستثمار المشترك
صندوق مواجهة مخاطر الإستثمار			
٧٧٧,١٤٩	-	ب/٢٣	مخصص ضريبة صندوق مواجهة مخاطر الإستثمار
حقوق المساهمين			
١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٥	رأس المال المدفوع
٢٥,٩٠٢,٠٦٩	٢٧,٤٨٥,١٧١	٢٦	احتياطي قانوني
١٨,٥٤٨,١٩٩	٢٧,١٣٢,٢٣٦	٢٧	أرباح مدورة
١٤٤,٤٥٠,٢٦٨	١٥٤,٦١٧,٤٠٧		مجموع حقوق المساهمين
١,٥٥٦,٩٢٠,٥٨٣	١,٨٢٠,٢٣٩,٢٠٣		مجموع المطلوبات وحقوق أصحاب حسابات الإستثمار المشترك وحقوق المساهمين
٧,٨١٥,٨٠٧	٧,٠٩٦,٣٠٥	بيان (ب)	حسابات الإستثمار بالوكالة

تعتبر الايضاحات المرفقة جزء من هذه القوائم المالية الموحدة وتقرأ معها ومع تقرير مدقق الحسابات المستقل.

بنك صفوة الإسلامي
(شركة مساهمة عامة محدودة)
عمان - المملكة الاردنية الهاشمية
قائمة الدخل و الدخل الشامل الموحدة

قائمة (ب)

للسنة المنتهية في ٣١ كانون الأول		إيضاح	
٢٠١٩	٢٠٢٠		
دينار	دينار		
٤٠,٩٩٢,٣٤٥	٤٧,٨٠٦,٥٩٩	٢٨	إيرادات البيوع المؤجلة
٣٠,٤١٧,٧٢١	٣١,٦٥٣,١٩٧	٢٩	إيرادات موجودات إجارة منتهية بالتمليك
١,٩٦٠,٥٨٤	٨٦٥,٠٦٤	٣٠	أرباح استثمارات وكالة دولية
١,٤٧٥,٢٥٨	١,٨١٠,٠٤٣	٣١	أرباح موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال حقوق اصحاب حسابات الاستثمار المشترك
١٢٣,٣٤٣	١٢٢,٧٥٩	٣٢	أرباح موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل
٤,١٢٦,٣٨٥	٤,١٣٧,٦٩٠	٣٣	أرباح موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
(١٢,٥٩٦)	٥,٤٨٥	١١	صافي حصة الأموال المشتركة من الاستثمار في شركة حليفة
٦,٢٦٧	٦٢,٨٩٢	٣٤	أرباح تقييم عملات اجنبية
٧٥٨,٤٠٩	٣٢,٢٠١		إيرادات أخرى مشتركة - بالصافي
٧٩,٨٤٧,٧١٦	٨٦,٤٩٥,٩٣٠		إجمالي إيرادات الاستثمار المشترك
(٨٤٧,٣٤٠)	(١,٥٨٠,٥٧١)		رسوم ضمان الودائع حسابات الاستثمار المشترك
(٣٦,٤٣٣,٤٢١)	(٣٨,٢٤٥,١٧٦)	٣٥	حصة أصحاب حسابات الاستثمار المشترك
(٥,٠٧٠,٧١٨)	(٩,٩٦٠,٦٧٤)	٢١ و ١٩ و ١٠	مصروف مخصص خسائر ائتمانية متوقعة للبنود المشتركة
(٢,٤١٦,٩٠٢)	-	١/٣٣	حصة صندوق مواجهة مخاطر الاستثمار
٣٥,٠٨٩,٣٣٥	٣٦,٧٠٩,٩٠٩	٣٦	حصة البنك من إيرادات حسابات الاستثمار المشترك بصفته مضارباً ورب مال
١,١٠٤,٨٠٤	٦٧١,٠٩٥	٣٧	إيرادات البنك الذاتية
٢٨٣,٠٥٦	١٢٩,٠٩٩	٣٨	حصة البنك من إيرادات الاستثمارات المقيدة بصفته وكيل
١,٠٧٥,٧٨٢	٩٢٢,٩١٦	٣٩	أرباح العملات الاجنبية
٥,٤٠٢,٩٦٤	٤,٩٤٦,٦٦٣	٤٠	إيرادات الخدمات المصرفية بالصافي
٥٧٥,٤١٩	١,٤١٥	٤١	إيرادات اخرى
(٦٥٢,٩٨٩)	(٩٨٢,٨٨٣)		رسوم ضمان الودائع - ذاتي
٤٢,٨٧٨,٣٧١	٤٢,٣٩٨,٢١٤		إجمالي الدخل
(١٣,١٥١,٩٧٦)	(١٣,١٢٣,٤٣١)	٤٢	نفقات الموظفين
(٣,٠٢٦,٢٦١)	(٣,١٨٢,٥٥٥)	١٤ و ١٣	استهلاكات وإطفاءات
(٧٩٨,٨٤٧)	(٣٩٥,٠٠٣)	٢٩	استهلاك موجودات إجارة منتهية بالتمليك - ذاتي
(١٨١,١٣٨)	(٨٤,٥٩٦)	٨ و ٢١ و بيان (أ)	مصروف مخصص خسائر ائتمانية متوقعة للبنود الذاتية
(١,٣٣٣,٣٤٤)	(١,٥١٣,٩٦٤)	١/٤٧	استهلاك موجودات حق الاستخدام
(٢٩٥,٣٠٥)	(٣٢٢,٤٦٧)	١/٤٧	تكاليف التمويل / خصم التزامات التأجير
(٢٣٤,٢٦٦)	(١٨٢,٨٨٩)		مصاريف الايجار
(٦,٦٥٥,٣٥٨)	(٧,٧٦٢,٢٨٩)	٤٣	مصاريف أخرى
(٣٥,٦٧٦,٤٩٥)	(٣٦,٥٦٧,١٩٤)		إجمالي المصروفات
١٧,٢٠١,٨٧٦	١٥,٨٣١,٠٢٠		ربح السنة قبل الضريبة
(٧,١٨٥,٦٥٧)	(٥,٦٢٣,٨١١)	ب/٢٠	مصروف ضريبة الدخل
١٠,٠١٦,٢١٩	١٠,١٦٧,١٣٩		ربح السنة
			بنود غير قابلة للتحويل لاحقاً لقائمة الدخل:
١٣٩,٠٦٧	-		أرباح بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال حقوق المساهمين ذاتي
١٠,١٥٥,٢٨٦	١٠,١٦٧,١٣٩		اجمالي الدخل الشامل للسنة
فلس/دينار	فلس/دينار		
./١٠٠	./١٠٢	٤٤	الحصة الاساسية والمخفضة للسهم من ربح السنة

تعتبر الايضاحات المرفقة جزء من هذه القوائم المالية الموحدة وتقرأ معها ومع تقرير مدقق الحسابات المستقل.

بيان المركز المالي الموحد

كما في 31 ديسمبر 2019

2018	2019	إيضاح	
ألف دينار بحريني	ألف دينار بحريني		
			الموجودات
82,257	219,456	4	نقد وأرصدة لدى البنوك والمصرف المركزي
377,216	340,950	5	صكوك سيادية وإيداعات لدى المصرف المركزي
140,304	118,615	6	إيداعات لدى مؤسسات مالية
9,222	21,880	7	صكوك الشركات
568,905	723,198	8	موجودات التمويل
256,892	348,488	9	موجودات الإيجارات التمويلية
107,508	108,991	11	استثمارات محتفظ بها لغرض غير المتاجرة
74,261	72,774	12	عقارات استثمارية
6,290	2,943	13	عقارات للتطوير
15,972	10,640	14	استثمار في شركات زميلة
45,581	44,260	15	موجودات أخرى
25,971	25,971	16	الشهرة
1,710,379	2,038,166		مجموع الموجودات
			المطلوبات، وحقوق حاملي حسابات الاستثمار، وحقوق الملكية، وحصّة غير مسيطرة
			المطلوبات
214,377	392,014	6	إيداعات من مؤسسات مالية
635,741	751,712	18	إيداعات من العملاء
251,842	289,456		حسابات جارية للعملاء
155,543	145,590	17	تمويل مرابحة لأجل
48,293	41,481	19	مطلوبات أخرى
1,305,796	1,620,253		مجموع المطلوبات
99,761	102,476	20	حقوق حاملي حسابات الاستثمار
			حقوق الملكية
214,093	221,586	21	رأس المال
(3,855)	(6,758)	21	أسهم الخزينة
93,901	99,910		احتياطيات وأرباح مستبقاة
304,139	314,738		مجموع حقوق الملكية
683	699		حصّة غير مسيطرة
1,710,379	2,038,166		مجموع المطلوبات، وحقوق حاملي حسابات الاستثمار، وحقوق الملكية، وحصّة غير مسيطرة



سعادة الشيخ خالد بن مستهيل المعشني

نائب رئيس مجلس الإدارة



خليفة بطي عمير المهيري

رئيس مجلس الإدارة



رفيق النايض

الرئيس التنفيذي للمجموعة

بيان الدخل الموحد

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

2018 ألف دينار بحريني	2019 ألف دينار بحريني	إيضاح	
الدخل التشغيلي			
49,384	59,712	24	دخل التمويل
16,767	17,066		دخل من الصكوك
(889)	2,633	25	دخل من استثمارات محتفظ بها لغرض غير المتاجرة
420	(1,442)	26	(خسارة) / دخل من العقارات
9,396	7,639	27	الرسوم والعمولات، صافي
375	1,209	14	حصة البنك من أرباح شركات زميلة
9,464	4,889	28	إيرادات أخرى
84,917	91,706		مجموع الدخل التشغيلي
(5,169)	(6,820)		مصروفات التمويل على إيداعات من مؤسسات مالية
(17,893)	(25,442)		مصروفات التمويل على إيداعات من العملاء
(4,515)	(5,583)		مصروفات التمويل على تمويل مرابحة لأجل
(492)	(1,904)		العائد على حقوق حاملي حسابات الاستثمار قبل حصة المجموعة كمضارب
246	1,570		حصة المجموعة كمضارب
(246)	(334)	20	حصة حاملي حسابات الاستثمار من الأرباح
57,094	53,527		صافي الدخل
المصروفات التشغيلية			
11,861	15,394	29	تكاليف الموظفين
2,019	2,269		تكلفة الممتلكات والمعدات
869	1,599		استهلاك
13,164	10,525		مصروفات تشغيلية أخرى
27,913	29,787		مجموع المصروفات التشغيلية
29,181	23,740		الربح قبل مخصص انخفاض القيمة
(10,661)	(2,610)	10	صافي مخصص انخفاض القيمة
18,520	21,130		صافي ربح السنة
المنسوب إلى:			
18,499	21,093		- مساهمي البنك
21	37		- حصة غير مسيطرة
18,520	21,130		
8.7	9.8	23	العائد على السهم الأساسي والمخفض (فلس)

سعادة الشيخ خالد بن مستهيل المعشني

نائب رئيس مجلس الإدارة

خليفة بطي عمير المهيري

رئيس مجلس الإدارة

رفيق النايض

الرئيس التنفيذي للمجموعة

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 46 جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان المركز المالي الموحد كما في 31 ديسمبر 2020

2019 ألف دينار بحريني (معدلة)	2020 ألف دينار بحريني	إيضاح	
			الموجودات
219,456	288,266	4	نقد وأرصدة لدى البنوك والمصرف المركزي
345,305	393,108	5	صكوك سيادية
114,803	37,965	6	إيداعات لدى مؤسسات مالية
22,162	16,395	7	صكوك الشركات
685,756	814,449	8	موجودات التمويل
389,742	469,363	9	موجودات الإيجارات التمويلية
108,991	98,034	11	استثمارات محتفظ بها لغرض غير المتاجرة
72,774	67,586	12	عقارات استثمارية
2,943	2,943	13	عقارات للتطوير
10,640	12,036	14	استثمار في شركات زميلة
44,260	35,237	15	موجودات أخرى
25,971	25,971	16	الشهرة
2,042,803	2,261,353		مجموع الموجودات
			المطلوبات، وحقوق حاملي حسابات الاستثمار، وحقوق ملكية المساهمين، وحصّة غير مسيطرة
			المطلوبات
211,459	116,883	6	إيداعات من مؤسسات مالية
289,456	363,970		حسابات جارية للعملاء
145,590	221,671	17	تمويل مرابحة لأجل
41,481	52,282	18	مطلوبات أخرى
687,986	754,806		مجموع المطلوبات
			حقوق حاملي حسابات الاستثمار
210,887	264,784	19	عقود وكالة من مؤسسات مالية
823,856	960,596	19	عقود وكالة ومضاربة من العملاء
1,034,743	1,225,380		مجموع حقوق حاملي حسابات الاستثمار
			حقوق ملكية المساهمين
221,586	230,450	20	رأس المال
(6,758)	(7,530)	20	أسهم الخزينة
104,547	57,846		احتياطات
319,375	280,766		مجموع حقوق ملكية المساهمين
699	401		حصّة غير مسيطرة
320,074	281,167		مجموع حقوق الملكية
2,042,803	2,261,353		مجموع المطلوبات، وحقوق حاملي حسابات الاستثمار، وحقوق ملكية المساهمين و حصّة غير مسيطرة



مطر محمد البلوشي
نائب رئيس مجلس الإدارة



رفيق النايض
الرئيس التنفيذي للمجموعة



سعادة الشيخ خالد بن مستهيل المعشني
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 45 جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان الدخل الموحد للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2019 ألف دينار بحريني (معدلة)	2020 ألف دينار بحريني	إيضاح	
			الدخل التشغيلي
59,712	74,863	23	دخل التمويل
17,066	19,481		دخل من الصكوك
2,633	(8,964)	24	(خسارة) / دخل من استثمارات محتفظ بها لغرض غير المتاجرة
(1,442)	(1,825)	25	خسارة من العقارات
7,639	7,406	26	الرسوم والعمولات، صافي
1,209	1,953	14	حصة الربح من شركات زميلة
4,889	3,665	27	إيرادات أخرى
91,706	96,579		مجموع الدخل التشغيلي
(4,171)	(4,265)		مصروفات التمويل على إيداعات من المؤسسات المالية
(5,583)	(5,559)		مصروفات التمويل على تمويل مرابحة لأجل
(50,271)	(60,186)		العائد على حقوق حاملي حسابات الاستثمار قبل حصة المجموعة كمضارب والوكالة
1,002	925		حصة المجموعة كمضارب
20,844	29,926		رسوم وكالة للمجموعة
(28,425)	(29,335)	19	حصة حاملي حسابات الاستثمار من الأرباح
53,527	57,420		صافي الدخل التشغيلي
			المصروفات التشغيلية
15,394	14,759	28.1	تكاليف الموظفين
2,269	2,293		تكلفة المباني
1,599	1,882		استهلاك
10,525	11,091	28.2	مصروفات تشغيلية أخرى
29,787	30,025		مجموع المصروفات التشغيلية
23,740	27,395		الربح قبل مخصصات انخفاض قيمة الموجودات
(2,531)	(17,136)	10	صافي مخصص انخفاض القيمة للتمويلات
(79)	(1,141)	10.1	مخصص انخفاض القيمة على الاستثمارات وأخرى
21,130	9,118		صافي ربح السنة
			العائد إلى:
21,093	9,142		- مساهمي المصرف
37	(24)		- حصة غير مسيطرة
21,130	9,118		
9.7	4.3	22	العائد على السهم الأساسي والمخفض (فلس)



مطر محمد البلوشي
نائب رئيس مجلس الإدارة



رفيق النايض
الرئيس التنفيذي للمجموعة



سعادة الشيخ خالد بن مستهيل المعشني
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 45 جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية الموحدة.