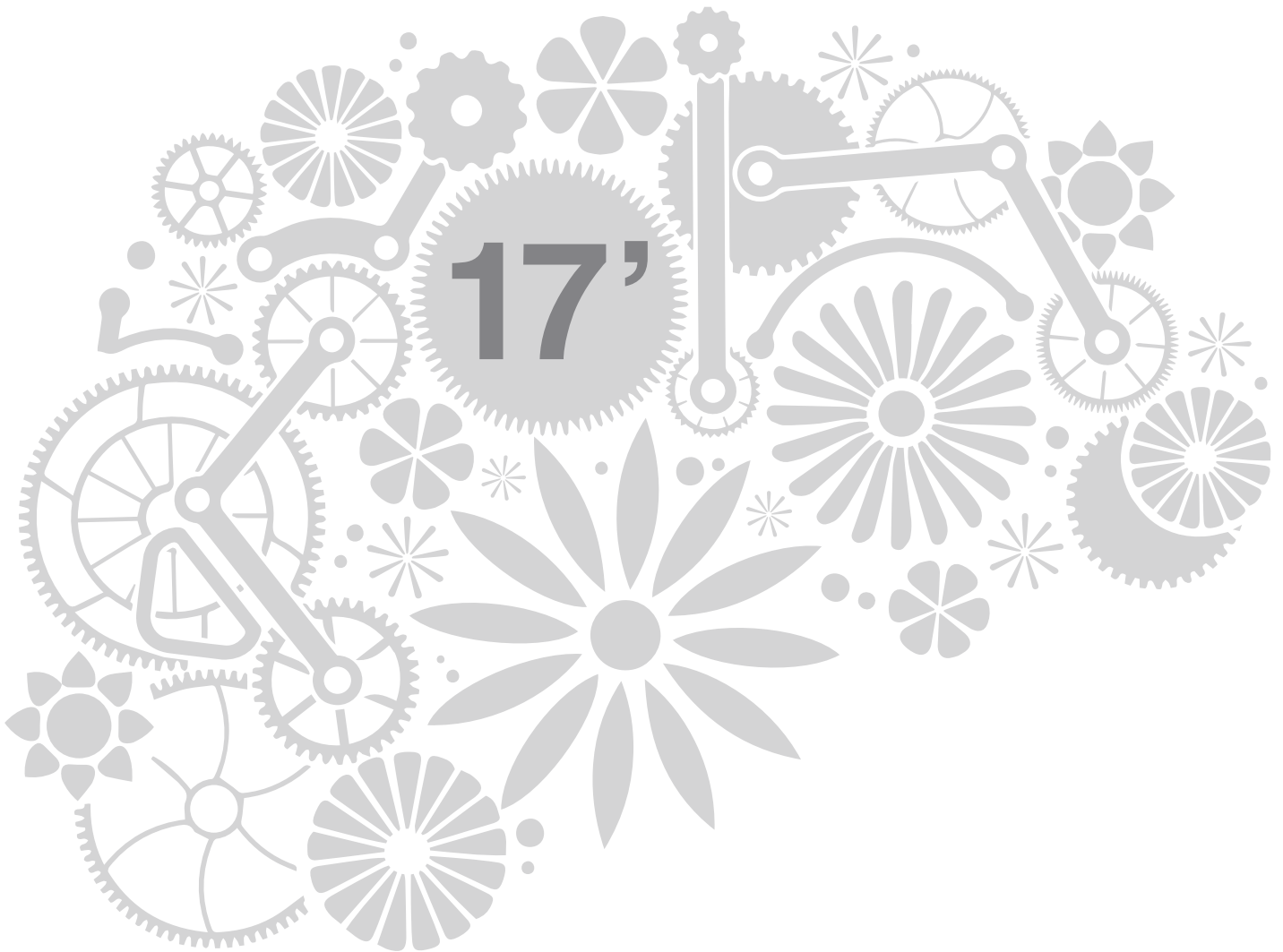


THE WHOLE IS
GREATER
THAN PARTS



2017 ANNUAL REPORT



Bahrain Commercial Facilities Company BSC was established on August 29, 1983 under Bahrain's Commercial Companies Law 1975 (Legislative Decree No 28 of 1975), as a closed company with an authorized capital of BD 10,000,000 and issued capital of BD 5,000,000 with an objective to act as a specialist finance company in Bahrain. In April 1993, the Company was registered as a Public Shareholding Company. In 2003, the Company's Memorandum and Articles of Association were amended in accordance with the Commercial Companies Law (21) of 2001 and its duration became indefinite, following a resolution of the shareholders passed at the Extraordinary General Assembly Meeting on 10 March 2003. The Company has an authorized capital of BD 50,000,000 and an issued capital of BD 16,335,000. Effective 26 June 2005, the Company became licensed and regulated by the Central Bank of Bahrain to operate as a financial institution.

Consumer Finance

Bahrain Credit is the leading provider of short, medium and long-term consumer finance for residents of the Kingdom of Bahrain, including vehicle finance, personal finance, mortgage finance and credit card.

Automotive

National Motor Company W.L.L. (NMC) is one of the leading companies in Bahrain for the sale and service of vehicles. The Company has the exclusive national franchises for Honda, General Motors (Chevrolet, GMC and Cadillac) and Mack Defense. In 2013, the company's wholly-owned subsidiary Tasheelat for General Trading and Cars W.L.L. (TGTC) was incorporated in Kurdistan, Iraq with the purpose of selling Honda vehicles in Erbil, Kurdistan Region.

Tasheelat Automotive Company S.P.C. (TAC) was established in 2015 to introduce GAC Motor brand to Bahrain market.

Tasheelat Car Leasing Company W.L.L. (TCL) was established during 2017 to introduce car leasing and rental services.

Insurance

Tasheelat Insurance Service Company W.L.L. (TISCO) was established in 1997 to arrange a wide range of insurance products and services that include motor, home, life and travel insurance.

Real Estate

Tasheelat Real Estate Services Company S.P.C. (TRESKO) was established in 2002, and is actively involved in the acquisition, sales, marketing, valuation, rental and brokerage services of land and properties within the Kingdom of Bahrain.

CONTENTS

Operational Highlights	6
Financial Highlights	7
Chairman's Report	8-9
Board of Directors	10-13
Corporate Governance	14-21
Executive Management	22-25
Organization Chart	26
Management's Review of Operations	27-35
Corporate Social Responsibility	36-37
A Year in Photos	38-39
General Information	40
Consolidated Financial Statements	41-84



**His Royal Highness Prince
Khalifa Bin Salman Al Khalifa**
The Prime Minister of the
Kingdom of Bahrain



**His Majesty King Hamad
Bin Isa Al Khalifa**
The King of the
Kingdom of Bahrain



**His Royal Highness Prince
Salman Bin Hamad Al Khalifa**
The Crown Prince, Deputy Supreme
Commander and First Deputy Prime
Minister of the Kingdom of Bahrain

OUR VISION

“Through creating delightful social mobility, we shall be the most respected and admired company in the eyes of all we serve.”





OPERATIONAL HIGHLIGHTS

BCFC Group has achieved yet again its highest net profit and maintained a strong financial position in a very challenging operating environment. The Company continued its successful implementation of the key strategic initiatives identified in its 3-year Strategic Plan 2016-2018.

The Company has earned a net profit of BD 20.7 million for the year ended 31 December 2017, an increase of 4% on the BD 19.9 million reported for the year 2016.

Credit: Bahrain Credit has recorded a net profit of BD 17.5 million (2016: BD 14.5 million) and provided new credit facilities of BD 161 million (2015: BD 158 million). The Company remained focused on the quality of its underwriting and managed to control the non-performing loans at 3.49% of the total loans portfolio.

Automotive: National Motor Company W.L.L. (NMC) has recorded a net profit of BD 2.2 million (2016: BD 1.9 million). The Company was able to retain its market share despite the decline in new vehicle sales volumes for both General Motors and Honda brands. The Company has continued to refine its business model to enrich the customer's overall car ownership experience.

The Company has completely ceased its operations for its wholly owned subsidiary Tasheelat for General Trading and Cars W.L.L. in Erbil, Kurdistan as the situation continues to be volatile and unstable in the region.

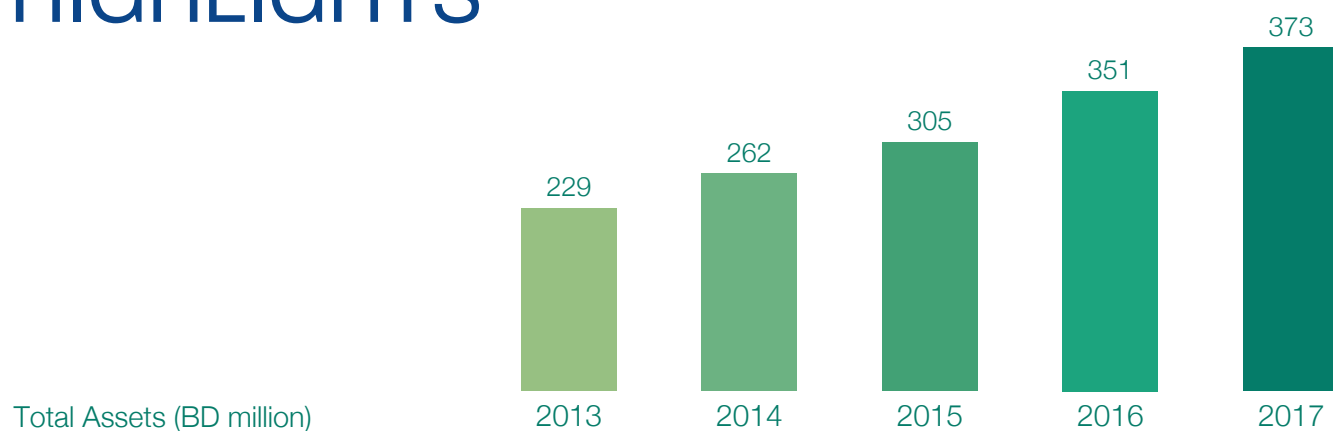
Tasheelat Automotive Company S.P.C. (TAC) in its second full year of operations has managed to breakeven and reported a profit of BD 54 thousand for its GAC operations. The Company was able to position itself as leader amongst all the Chinese automotive with around 1,000 of GAC cars sold since inception.

During the year, the BCFC Group has incorporated Tasheelat Car Leasing Company W.L.L. (TCL). The Company is formed to provide customers with full range of lease products.

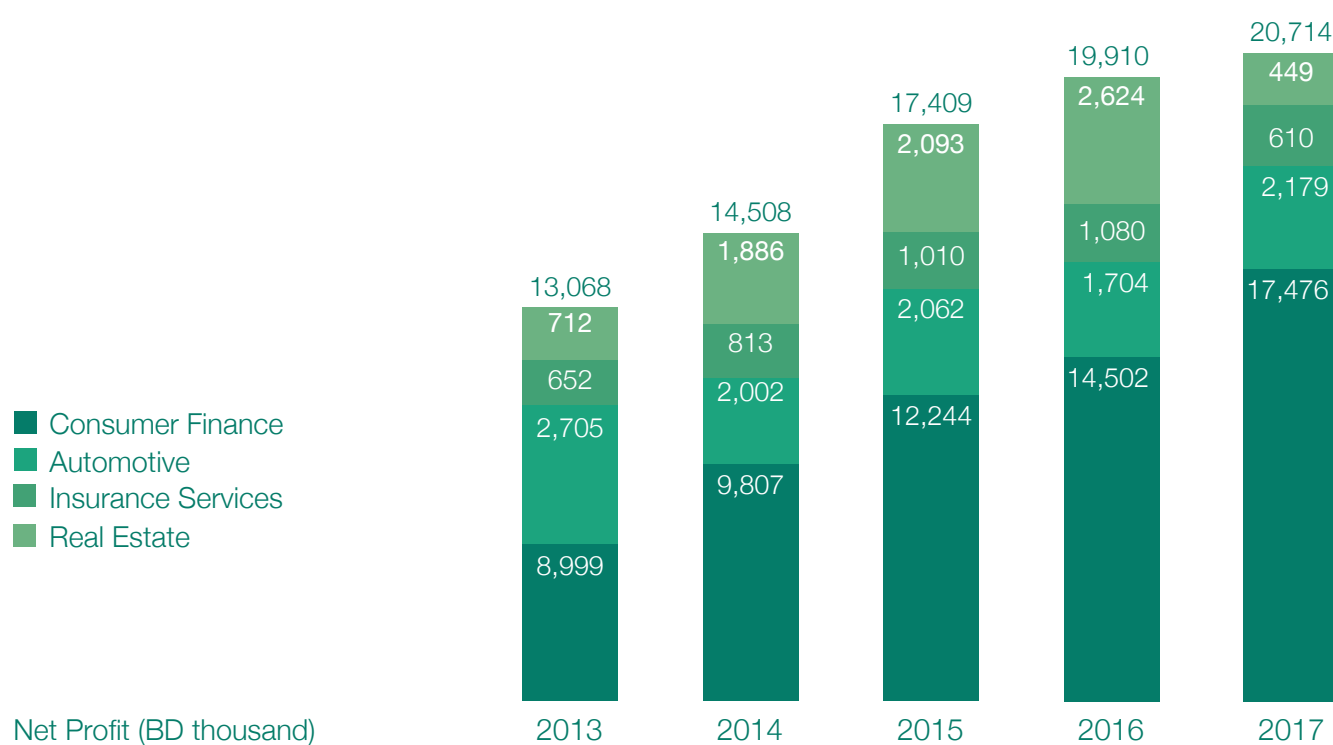
Insurance: Tasheelat Insurance Services Company W.L.L. (TISCO) has registered a net profit of BD 0.6 million (2016: BD 1.1 million). The decline in the automotive sales industry and cut throat competition has resulted in decline in the Company's profitability. Despite this, TISCO continued to be amongst the largest insurance brokers and has arranged more than twenty three thousand motor insurance policies during the year.

Real Estate: Tasheelat Real Estate Company S.P.C. (TRESKO) had a very challenging year and reported a net profit of BD 0.4 million (2016: BD 2.6 million). The Company's performance was significantly affected due to delay in regulatory approvals on its Tasheelat Al Muharraq project. The Company's investment property portfolio catering to middle income expatriates uniquely providing affordable luxury continue to perform well and maintained healthy occupancy rates.

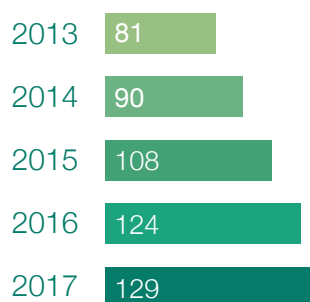
FINANCIAL HIGHLIGHTS



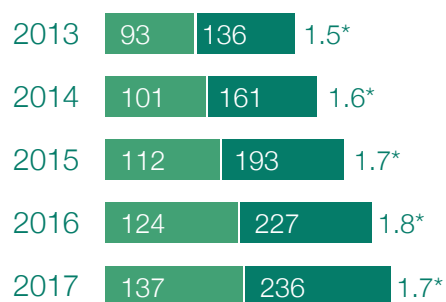
Total Assets (BD million)



Net Profit (BD thousand)



Earnings per share (fils)



Debt Equity (BD million)

*Leverage

■ Equity
■ Liabilities

CHAIRMAN'S REPORT



On behalf of the Board of Directors, it gives me immense pleasure to present to you the Annual Report of Bahrain Commercial Facilities Company BSC, for the financial year ended 31 December 2017. The annual report includes the consolidated financial statements of Bahrain Credit and the Company's subsidiaries: National Motor Company S.P.C., Tasheelat for General Trading and Cars W.L.L. (Kurdistan), Tasheelat Insurance Services Company W.L.L., Tasheelat Real Estate Services Company S.P.C., Tasheelat Automotive Company S.P.C. and newly incorporated Tasheelat Car Leasing Company W.L.L.

Your Company continued its remarkable performance and yet again recorded its highest profit. These results were achieved despite the year 2017 was a challenging year for the Middle East and our beloved country is not excluded. The Company has earned a net profit of BD 20.7 million for the year ended 31 December 2017, 4% ahead of last year (2016: BD 19.9 million). The results are testament of the Company's strong business model, efficient business processes, innovative approach to product offerings and fine execution of initiatives as identified in its 2016-2018 Strategic Plan. These earnings translate into an outstanding return on equity of 15%. Your Board recommends a cash dividend to shareholders at the rate of 50 fils per share (50% of paid up capital) (2016: 50 fils per share).

2017 would be mostly recalled as a year of stark contrast. Whereas major economies experienced growth acceleration, alongside political fragmentation, polarization and tension, our region's economic conditions remained stressed. Oil prices continued to be lower than the breakeven points of many GCC countries. Bahrain economy was not insulated from these painful realities and had witnessed increase in country's deficit prompting reduction in its credit rating. To improve fiscal health, our Government has introduced wide range of measures which have affected household disposable income. However, the business community remained by and large resilient.

Bahrain Credit has performed remarkably well and has achieved net profits of BD 17.5 million (2016: BD 14.5 million). During 2017, the Company continued its conservative underwriting policies and advanced new loans of BD 161 million (2016: BD 158 million). The Company has undertaken various initiatives focusing on refining the business operations to better enhance customer experience and introduced new products to reach wider range of customers. The Company has continued to invest to bolster the security and efficiency of its information technology environment.

During the year, new vehicle sales in Bahrain experienced a further contraction. Operating in such a difficult market, Bahrain Credit has maintained its leadership in its core product vehicle finance through strengthening its relations with auto dealers and sub dealers. The demand for mortgage loans remained strong with real estate market continue to perform well. The personal loan product continues to attract wider profiles of customers thanks to the Company's strong reach through its strategically located branch network. Our Imtiaz credit card has continued its enviable growth story and registered a substantial growth in its number of cards, receivables and foreign

currency spent. The introduction of new products and the addition of unique benefits and merchant tie-ups have captured the excitement of many new customers and improved the brand equity under the flagship of Imtiaz.

The Company remained extremely cautious in the current market realities and continue to enhance its risk management framework by observing and learning from customers payments patterns. The Company has continued to promote active deliberations between underwriters and recovery and collection agents to instantly create a feedback loop that spot emerging trends in the dynamics of major economic sectors and align the underwriting guidelines. The nonperforming loans were controlled at 3.49% of the total loans portfolio.

National Motor Company has earned a net profit of BD 2.2 million (2016: BD 1.9 million). The results are outstanding, considering that Bahrain market has witnessed continuation of contraction in the new car sales. The reduction in sales have resulted in overall inventory built-up and erosion of margins. The Company was able to arrest this trend by taking timely decisions pertaining to inventory management. The extensive effort placed by the Company towards becoming lean and efficient has made the operations more agile and dynamic. Despite decrease in new vehicle sales volume for both General Motors and Honda, National Motor Company was able to retain its market share. It is encouraging to note that our customers have responded positively to the new model range of vehicle launched by both General Motors and Honda. In aftersales, the Company continued its focus on customer retention through providing superior customer service at reasonable cost to further enhance its customer base.

Tasheelat Insurance Services Company achieved a net profit of BD 610 thousand (2016: BD 1.1 million). The year 2017 was unprecedented with respect to the dynamics of competition leading to reduction of insurance commissions. This happened at a time when the overall motor insurance declined as a result of contracting automotive sales. Despite these challenges, the Company has arranged more than twenty-three thousand motor insurance policies and maintained its leadership in motor insurance through providing unique products and strong follow up with dealers and sub-dealers. The Company has also introduced new products to diversify its sources of revenue.

Tasheelat Real Estate Services Company had a challenging year and registered a net profit of BD 0.4 million (2016: BD 2.6 million). The Company's performance was significantly affected due to delay in regulatory approvals on its Tasheelat Al Muharraa project. This delay has left the Company with inadequate land inventory available for sales. It is pleasing to note that the Company has received all the approvals in the last week of the year. The new project has received an encouraging response from the market and the Company has liquidated 25% of the plots in such a short period of time. All the Company's investment properties for rental income are maintaining healthy occupancy rates and have generated steady and reliable yields.

Tasheelat Automotive Company has successfully completed its second full year of operations and has reported profit for its GAC Motor business. It is pleasing to note that the seed sown two years back is developing into a full-fledged distributorship. The Company in such a short period has sold around 1000 GAC cars leading to a higher brand visibility and equity. What is of a great source of pride and encouragement is the fact that many customers switched from well-established automotive brands to GAC brand. This has positioned the GAC as an undisputed leading brand among all the Chinese brands. GAC cars are packed with futuristic technologies, safety features, fuel efficiency and very attractive price points. Your Board will continue to invest into this business to introduce and fully optimise the value offered by the new brands.

Tasheelat Car Leasing is the youngest member in the BCFC Group formed in July 2017. The new company is expected to address emerging lifestyles and new forms of mobility. The Company since its inception has worked diligently to increase BCFC Group's footprint in the car rentals and leasing segment of the market. The new Company has already a fleet of more than 700 vehicles and an advantage of the largest branch network. Your Board is committed to expanding this business into one of the largest car leasing and rental companies in the country.

The Company continued to remain in a strong and healthy liquidity position. The Company has a well-defined maturity profile for its borrowings which is spread over years to avoid any concentration. During the year, the Company had successfully arranged a USD 125 million syndicated loan to repay maturing USD 55 million loan. Remaining USD 70 million from the new loan was used to fund the Company's business expansion. The transaction was oversubscribed and had received strong support from local and regional banks. The Group is currently operating at a low

leverage of 1.7 which bodes well for the Company's future expansion and growth plans.

In the composition of the Board of directors during the year the only change was resignation of Mr. Abdulkarim Ahmed Bucheery. Mr Bucheery had served initially from March 2008 to March 2016 as nominee of BBK. Later he was retired as Vice Chairman from the Board in March 2016 and was reappointed as independent, non-executive director in April 2016. The Board places on record its sincere thanks and appreciation to Mr. Bucheery for his valuable contributions over the years.

In accordance with the requirement of Bahrain's Commercial Company Law 2001, we report the aggregate amount paid to directors during 2017 was BD 625 thousand (2016: BD 527 thousand) in respect of fees and subsidiary Board and Committees' attendance allowances. The total shareholding of the directors (Elected and Nominee) in the Company is 109.8 million shares (67.24% of paid up capital).

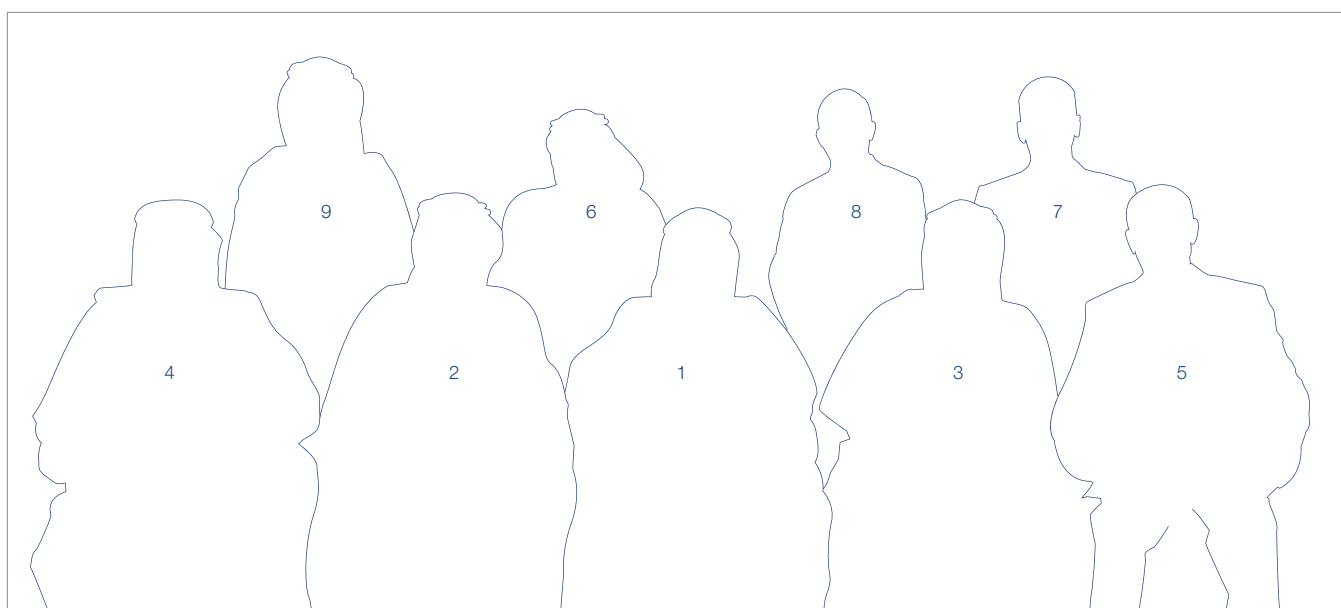
On behalf of the Board, I express our appreciation to our customers, shareholders for their continuing loyal support and to all our employees for their commitment and hard work that has resulted in this excellent performance.

Finally, we also gratefully acknowledge the guidance of our nation's wise leadership and the continuing support and co-operation received from the government ministries and organizations of Bahrain, most particularly the Central Bank of Bahrain and the Ministry of Industry, Commerce and Tourism.

Abdulrahman Yusuf Fakhro
Chairman

27 February 2018

BOARD OF DIRECTORS



1. Abdulrahman Yusuf Fakhro

Chairman of the Board and Chairman of the Remuneration and Nomination Committee

Director since 12 November 1989 (Independent and Non-executive); has more than 53 years of extensive and diversified experience in business, trade, investment and insurance. Member of the Institute of Directors, London, 2016.

- Chairman of Yusif Bin Yusif Fakhro B.S.C. (c), Bahrain
- Deputy Chairman of Bahrain Telecommunications Company (Batelco), Bahrain
- Deputy Chairman of Social Insurance Organisation (SIO), Bahrain
- Deputy Chairman of Osool Asset Management (c) (Osool), a subsidiary of SIO, Bahrain
- Chairman of Amlak and Bahrain Marina (c), subsidiaries of SIO, Bahrain
- Chairman of the Remuneration and Nomination Committee of Bahrain Commercial Facilities Company B.S.C. (BCFC), Bahrain

2. Reyadh Yusuf Hasan Sater

Vice Chairman of the Board and Vice Chairman of the Executive Committee - Nominee of Bank of Bahrain and Kuwait B.S.C.

Director since 18 March 2014 (Executive in shareholder bank "BBK"); has more than 39 years of extensive and diversified experience in banking and auditing; holds an Executive Management Diploma from University of Bahrain, 1996; an MBA in Business Administration from University of Glamorgan, UK, 2001; CIA from the Institute of Internal Auditors, USA, 2002; fulfilled the requirements of The Gulf Executive Development Program at University of Virginia - Darden-USA, 2003. Member of the Institute of Directors, London, 2016.

- Chief Executive – BBK B.S.C., Bahrain
- Chairman of Credimax B.S.C. (c), Bahrain
- Member of the Executive Committee of BBK B.S.C.
- Vice Chairman of the Executive Committee of Bahrain Commercial Facilities Company B.S.C. (BCFC), Bahrain

3. Khalid Mohammed Ali Mattar

Board Member and Chairman of the Executive Committee and Automotive Board

Director since 15 May 1996 (Independent and Non-executive); has more than 36 years of extensive and diversified experience in business, trade, investment, manufacturing, marine services and contracting; holds a BSc in Economics and Business Administration from the Arab University of Beirut, Lebanon, 1975. Member of the Institute of Directors, London, 2016.

- Chairman and Managing Director of Awal Contracting and Trading Co. W.L.L. (AWALCO), Bahrain
- Chairman and Managing Director of Awal Marine Services Est. W.L.L., Bahrain
- Chairman of Awalco Investment Co. W.L.L., Bahrain
- Board Member of Awal Gulf Manufacturing Co. B.S.C. (c), Bahrain
- Chairman of the Executive Committee of Bahrain Commercial Facilities Company B.S.C. (BCFC), Bahrain
- Chairman of the Automotive Board for National Motor Company W.L.L. (NMC), Tasheelat Automotive Company S.P.C. (TAC), Tasheelat Car Leasing Company W.L.L. (TCL), Bahrain; and Tasheelat for General Trading and Cars W.L.L. (TGTC), Erbil- Kurdistan, Republic of Iraq
- Vice Chairman of Al Sanabel Orphans Care Society, Bahrain

4. Ebrahim Abdulla Buhindi

Board Member and Chairman of the Audit Committee

Director from 15 March 1988 to July 2004 (Executive in shareholder bank "BBK" then); subsequently reappointed as Director since March 2007 (Independent and Non-executive); has more than 42 years of extensive and diversified experience in banking; holds an MBA in Management Consultancy from Sheffield Hallam University, UK, 1999. Member of the Institute of Directors, London, 2016.

- Board Member and Chairman of the Audit Committee of Bahrain Middle East Bank B.S.C., Bahrain
- Chairman of the Audit Committee of Bahrain Commercial Facilities Company B.S.C. (BCFC), Bahrain

BOARD OF DIRECTORS

(Continued)

5. Sayed Abdulghani Hamza Qarooni

Board Member and Member of the Executive Committee

Director since 15 March 2008 (Independent and Non-executive); has more than 52 years of extensive and diversified experience in the field of law as a Lawyer, Legal Advisor and Accredited Arbitrator in GCC Commercial Arbitration Centre; holds an LL.B. in Law from Damascus University, 1965. Member of the Institute of Directors, London, 2016.

- Legal Advisor – A.Ghani Qarooni and Associates Attorneys and Legal Consultants, Bahrain
- Chairman of Strand Property Management and Maintenance S.P.C., Bahrain
- Member of the Executive Committee of Bahrain Commercial Facilities Company B.S.C. (BCFC), Bahrain

6. Abdulaziz Abdulla A.Aziz Al-Ahmed

Board Member and Vice Chairman of the Remuneration and Nomination Committee and Automotive Board - Nominee of National Bank of Bahrain B.S.C.

Director since 28 March 2011 (Executive in shareholder bank “NBB”); has more than 44 years of extensive and diversified experience in Management and Banking; fulfilled the requirements of The Gulf Executive Development Program at University of Virginia - Darden-USA, 2001 - 2002; attended numerous management and business-related courses held locally and internationally. Member of the Institute of Directors, London, 2016.

- Chief Executive, Retail, Commercial & SMEs – National Bank of Bahrain B.S.C., Bahrain
- Vice Chairman of the Remuneration and Nomination Committee of Bahrain Commercial Facilities Company B.S.C. (BCFC), Bahrain
- Vice Chairman of the Automotive Board for National Motor Company W.L.L. (NMC), Tasheelat Automotive Company S.P.C. (TAC), Tasheelat Car Leasing Company W.L.L. (TCL), Bahrain; and Tasheelat for General Trading and Cars W.L.L. (TGTC), Erbil- Kurdistan, Republic of Iraq

7. Mohammed Ahmed Al-Khaja

Board Member and Member of the Executive Committee

Director from 18 March 2014; (Non-executive); has more than 18 years of extensive and diversified experience in financial services, credit control, wealth management, risk and compliance, sales, marketing and operations in domestic and international banking; holds a B.Sc. in Accounting from University of Bahrain, 2000. Member of the Institute of Directors, London, 2016.

- Head of Strategic Initiatives and Business Development at Osool Asset Management Company B.S.C.(c) (Osool), a subsidiary of SIO, Bahrain
- Board Member, Chairman of the Nomination and Remuneration Committee and Member of the Audit Committee of The Mediterranean and Gulf Insurance and Reinsurance Company B.S.C. (c) (MEDGULF), Bahrain
- Board Member and Member of the Executive Committee of Bahrain Islamic Bank B.S.C., Bahrain
- Board Member of Aegila Capital Management Limited, London, UK
- Member of the Executive Committee of Bahrain Commercial Facilities Company B.S.C. (BCFC), Bahrain

8. Dr. Abdulrahman Ali Saif

Board Member and Member of the Automotive Board - Nominee of Bank of Bahrain and Kuwait B.S.C.

Director since 24 April 2016 (Executive in shareholder bank “BBK”); has more than 35 years of extensive and diversified experience in economics, finance, treasury operations, investment, corporate and international business; holds a Ph.D. in Economics from University of Leicester, UK, 1992; an MSc. in Economics from University of Lancaster, UK, 1986; a Post-graduate Diploma in Economics from University of Warwick, UK, 1985; a BSc in Economics from University of Poona, India, 1982. Member of the Institute of Directors, London, 2016.

- Deputy Chief Executive, Wholesale Banking Group, BBK B.S.C.
- Board Member of the Automotive Board for National Motor Company W.L.L. (NMC), Tasheelat Automotive Company S.P.C. (TAC), Tasheelat Car Leasing Company W.L.L. (TCL), Bahrain; and Tasheelat for General Trading and Cars W.L.L. (TGTC), Erbil- Kurdistan, Republic of Iraq
- Chairman of BBK Geojit Securities KSC, Kuwait
- Board Member of Bahrain Kuwait Insurance Company B.S.C. (BKIC), Bahrain
- Deputy Chairman of Aegila Capital Management Limited, London, UK

9. Abdulla Mohamed Al-Mahmood

Board Member and Member of the Audit Committee and Remuneration and Nomination Committee - Nominee of Social Insurance Organization, Bahrain

Director from 18 March 2014 (Non-executive); has more than 29 years of extensive and diversified experience in information technology, human resources and administration, accounting and finance, benefits and customer services; holds a Diploma in Actuarial Science from Mohanna Foundation, Cyprus, 1998; an MSc in Management Technology from Arabian Gulf University, Bahrain, 1997; BSc in Statistics from Kuwait University, Kuwait, 1988. Member of the Institute of Directors, London, 2016.

- Executive Director of Customer Service Department – Social Insurance Organisation (SIO), Bahrain
- Member of the Audit Committee and Remuneration and Nomination Committee of Bahrain Commercial Facilities Company B.S.C. (BCFC), Bahrain

Sayed Jalal Jaafar Al-Mousawi

Secretary to the Board - Bahrain Commercial Facilities Company B.S.C.

Joined on 2 May 2007; has more than 17 years of accumulated and diversified experience in corporate affairs and administration within Board Secretariat as company secretary, compliance and corporate governance, law and legal drafting; undertaking group corporate affairs' registration and authorisation formalities including review of companies' constitutions and implementing necessary alterations, formation of companies, registration of trademarks and commercial agencies, authorization of lawyers to represent group companies; representing all group companies before all authorities; specialised translations, public and media relations and journalistic and general writing; holds a BA in English Literature and Translation from University of Bahrain, 2002; attended a number of courses in accounting and corporate governance; and still pursuing an LLB in Law.

CORPORATE GOVERNANCE

Bahrain Commercial Facilities Company BSC is committed to the best practices of corporate governance in line with legal and regulatory requirements. Maintenance of high standards in corporate governance is an intrinsic part of the Company's pursuit of its business activities. These Guidelines cover the high level controls aspects of corporate governance of the Company. They highlight the areas with which the Company complies in relation to the corporate governance and disclosure requirements, particularly in compliance with the approved Corporate Governance Code Principles of the Ministry of Industry, Commerce and Tourism and the updated regulatory requirements and in particular the High-Level Controls of the Central Bank of Bahrain.

A. Shareholder Information

Details of the Company's capital, shareholders and distribution of equity shares are disclosed under Note 15 to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2017.

B. Board of Directors Information

The Board is constituted of ten directors, divided into independent, non-executive and executive members. The members are appointed and elected for a three-year term and terminated as per the Company's Memorandum and Articles of Association and the Board of Directors Charter. The Board represents a mix of high-caliber professional skills and expertise. An executive director refers to any director, who sits on board, without executive responsibilities in the Company, and represents a shareholder with a controlling interest in the Company, while directors who are nominees of a governmental body are considered non-executive. Any newly appointed/elected director undergoes a comprehensive, formal and tailored induction to ensure the director's fiduciary responsibilities are well understood and appreciated. In this regard, it is worth mentioning that training of the Board Members, as approved persons holding controlled functions in the Company, has always been at the forefront of the responsibilities of the company, which ensures proper Continuous Professional Development ("CPD") Training is extended to all Directors as per the CBB Training and Competency Module. In addition, all the Board Members are Members of the Institute of Directors, a United Kingdom-based professional institute. To fulfill some of its responsibilities, the Board has in place an Executive Committee, a Board Audit Committee and a

Remuneration and Nomination Committee, whose compositions consist of members with adequate professional background and experience. The Board annually reviews its own composition and Charter and conducts an evaluation of its performance, the performances and contributions of all Committees vis-à-vis their respective charters and the performance, effectiveness and contribution of each board member. The performance appraisals are in the form of written forms or reports made at the last scheduled meeting of the calendar year. The final performance appraisal report is recommended by the Remuneration and Nomination Committee and approved by the BCFC Board of Directors at the first meeting of the calendar year where the Company's year-end results are approved for publication.

The Board is responsible for the preparation and fair representation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal controls as the Board determines is necessary to enable the preparation of the consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

The Board of Directors of Bahrain Commercial Facilities Company BSC exercise their individual and collective business judgment objectively, transparently and in good faith in what they reasonably believe to be in the best interest of the Company, its shareholders and stakeholders. The Board of Directors oversees the process of disclosure and communications to internal and external stakeholders. The Board of Directors ensures that disclosure is fair, transparent, and comprehensive; and reflects the character of the Company and the nature and complexity of risks inherent in the business activities of the Company. The Board of Directors and Senior Management oversee and ensure that information and cyber security controls are periodically evaluated for adequacy.

In compliance with the local statutory requirements, the Board of Directors oversees the exercise of corporate powers and ensures that the Company's business and affairs are well managed to meet its stated goals and objectives. Maintenance of the highest standards

of corporate conduct, including compliance with applicable laws, regulations, business and ethical standards, receives considerable attention by the Board of Directors.

The types of material transactions that require the Board of Directors approval cover a wide area ranging from credit approvals, approval of policies, strategies, donations to signing and investment authorities.

The Company strives to promote the highest standard of professional ethical norms and values towards its stakeholders (i.e. customers, employees, regulators and the community). The Board has approved a Code of Conduct that applies to the Directors and another one dedicated for the Executive Management and staff that includes "whistle-blowing" procedures. It is in the best interest of the Company and shareholders to bind all the concerned to the highest standards of professionalism and due diligence in discharging their duties. The codes include areas pertaining to conflict of interest, obligations of integrity and loyalty, confidentiality and the responsibilities of all those concerned to adhere to best practices and high standards in ethical norms and values.

Furthermore, directors as approved persons abide by their fiduciary duties of care and owe loyalty not to use property of the Company for

their personal needs as though it was their own property, not to disclose confidential information or use it for their personal profit, not to take business opportunities for themselves that constitute direct and material conflicts of interest, not to compete in business with the Company; and to serve the Company's interest in any transaction with a company in which they have personal interests.

In compliance with the regulatory requirements, below is the number of shares held by the Company's directors, in their capacity as approved persons, and the connected persons as at 31st December 2017 as follows:

Directors *	Type of Shares	31 December 2017	31 December 2016
Abdulrahman Yusuf Fakhro	Ordinary	566,374	466,374
Reyadh Yusuf Hasan Sater	Ordinary	Nil	Nil
Khalid Mohammed Ali Mattar	Ordinary	1,254,891	1,254,891
Ebrahim Abdulla Buhindi	Ordinary	Nil	Nil
Mohammed Ahmed Abdulla Al Khaja	Ordinary	Nil	Nil
Abdulaziz Abdulla Al-Ahmed	Ordinary	Nil	Nil
Sayed Abdughani Hamza Qarooni	Ordinary	1,529,910	1,529,910
Dr. Abdulrahman Ali Saif	Ordinary	Nil	Nil
Abdulla Mohamed Al Mahmood	Ordinary	Nil	Nil
Abdulkarim Ahmed Bucheery **	Ordinary	Nil	Nil

* The Board of Directors and their connected persons, with the exception of Mr. Abdulrahman Yusuf Fakhro, did not trade in the shares of the Company during the financial year ended 31st December 2017.

** Resigned from the Board due to Conflict of Interest effective from 7th September 2017.

CORPORATE GOVERNANCE

(Continued)

The Board of Directors meets at least four times in each financial year upon the summons of the Chairman of the Board or his Deputy (in case of absence or disability) or at least two of its

members. A quorum shall be attained if one half of the members are present. In 2017, the Board of Directors convened five ordinary meetings and one unscheduled meeting. The meetings were attended as follows:

Board of Directors	28 Feb.	26 Mar. ⁽¹⁾	28 Mar.	25 Jul.	31 Oct.	25 Dec.	Total
Abdulrahman Yusuf Fakhro, <i>Chairman</i>	✓	✓	✓	✓	By phone	✓	6
Reyadh Yusuf Hasan Sater, <i>Vice Chairman</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6
Khalid Mohammed Ali Mattar, <i>Director</i>	✓	✓	✓	By phone	✓	✓	6
Ebrahim Abdulla Buhindi, <i>Director</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6
Abdulkarim Ahmed Bucheery, <i>Director</i> ⁽²⁾	✓	✓	✓	✓	-	-	4
Sayed Abdughani Hamza Qarooni, <i>Director</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6
Abdulaziz Abdulla Al-Ahmed, <i>Director</i>	⁽³⁾	✓	✓	✓	✓	✓	5
Dr. Abdulrahman Ali Saif, <i>Director</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6
Abdulla Mohamed Al Mahmood, <i>Director</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6
Mohammed Ahmed Abdulla Al Khaja, <i>Director</i>	✓	✓	✓	By phone	✓	By phone	6

1. An unscheduled meeting of the Board held to consider and approve the establishment of Tasheelat Car Leasing Company W.L.L.

2. Resigned from the Board due to Conflict of Interest effective from 7th September 2017.

3. An apology was received due to bereavement.

Additionally, where there is a potential for conflict of interest, or there is a need for impartiality in relation to a subject or proposed transaction where a conflict of interest exists, the Board shall form ad hoc Board sub-committees, comprising of a sufficient number of non-banking Board members capable of exercising independent, objective judgment. This is to ensure that the Board members discharge their duties with a high degree of integrity and loyalty, taking into account applicable laws, codes and regulations. Therefore, in order to avoid conflicts of interest, a Board Sub-Committee meeting was held to consider proposals for a syndicated loan in 2017. The meeting was attended as follows:

Board Sub-committee	26 March
<i>(To consider proposals for a syndicated loan)</i>	
Abdulrahman Yusuf Fakhro	✓
Khalid Mohammed Ali Mattar	✓
Ebrahim Abdulla Buhindi	✓
Mohammed Ahmed Abdulla Al Khaja	✓

C. Key Persons Dealing Policy

The Company has in place a Key Persons Dealing Policy to ensure that insiders are fully aware of the regulatory requirements regarding dealing with BCFC shares, with the objective of preventing abuse of inside information. A Key Person is defined as a natural person or a juristic person that possesses or has access to

price-sensitive information, from time to time, by nature of their duties performed. Key persons are Board of Directors, senior management and other persons or third parties as decided by the Company's Board. The Group's Head of Compliance maintains at all times an updated Register of Key Persons and makes immediate notification to Bahrain Bourse of their dealings in the Company's shares.

D. Board of Directors Committees

1. Executive Committee

In accordance with Article (19) of the Company's Articles of Association and Article (1.6) Paragraph (1) of the Board of Directors Charter, the Executive Committee is delegated with a defined scope of duties and authorities in relation to Bahrain Credit, TRESKO and TISCO and to review and make recommendations to the whole Board on pre-defined matters as per the Executive Committee Charter.

The Committee is comprised of a minimum of three members, who are not members of the Board Audit Committee, appointed by the Board of Directors for a three-year term. At least one

member shall be independent. In accordance with its charter, the Executive Committee has the role of reviewing reports and activities, taking decisions on issues within its defined authorities and recommending to the Board of Directors on other issues that are above its authorities, where applicable. These responsibilities and authorities cover a wide area ranging from credit approvals, write-offs, strategy, business planning, the Company's operational policies and practices, donations, signing and investment authorities.

To ensure full discharge of duties, the Executive Committee shall convene its meetings regularly as required, but with a minimum of four meetings per annum. In 2017, the Executive Committee held seven ordinary meetings, and one unscheduled meeting. The meetings were attended as follows:

Committee Member	24 Jan.	28 Mar.	25 Apr.	23 May	20 Jun.	26 Sep.	28 Nov.	11 Dec. <1>	Total
Khalid Mohammed Ali Mattar, <i>Chairman</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8
Reyadh Yusuf Hasan Sater, <i>Vice Chairman</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8
Sayed Abdulghani Hamza Qarooni, <i>Member</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8
Mohammed Ahmed Abdulla Al Khaja, <i>Member</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8

1. An unscheduled meeting of the Committee held to continue reviewing the Company's Operational Policies and making a recommendation to the Board for final approval.

2. Board Audit Committee

The Board Audit Committee assists the Board of Directors in overseeing the responsibilities for the financial reporting process, the system of internal control, the audit process, monitoring compliances with the Group's risk management policies and procedures and the process for monitoring compliance with laws and regulations and the Company's code of conduct. Consistent with this function, the Committee encourages continuous improvement of, and fosters adherence to, the Company's policies, procedures and sound practices at all levels.

CORPORATE GOVERNANCE

(Continued)

The Board Audit Committee consists of at least three members appointed by the Board of Directors for a three-year term. All the members are financially literate and independent of the Management and free of any business or other relationships (including, without limitations, day to day involvement in the management of the business) which could interfere with the exercise of their independent judgment. The Committee directs the role and assesses the performance of the Internal Audit Department and the Risk Management, Compliance and Anti-Money Laundering Departments and is responsible for developing and recommending to the Board corporate governance guidelines and the Company's risk management framework, reviewing those guidelines at least once a year in compliance with the regulatory requirements.

The Board Audit Committee has the authority to conduct or authorize investigations into any matters within its scope of responsibility and has full access to all information required to discharge its functions.

The Committee shall hold a minimum of 4 meetings a year, with authority to convene additional meetings, as circumstances require. On each occasion, the Board Audit Committee will meet on a quarterly basis with the External Auditor in the presence of members of management of the parent company and its subsidiaries, Internal Auditors, Head of Compliance and Money Laundering Reporting Officer, Head of Risk Management or others, as necessary. During 2017, the Board Audit Committee held six ordinary meetings and one unscheduled meeting. The meetings were attended as follows:

Committee Member	29 Jan.	27 Feb.	24 Apr.	24 Jul.	24 Sep.	8 Oct. <1>	30 Oct.	Total
Ebrahim Abdulla Buhindi, <i>Chairman</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	7
Abdulkarim Ahmed Bucheery, <i>Vice Chairman <2></i>	✓	✓	By phone	✓	-	-	-	4
Abdulla Mohamed Al Mahmood, <i>Member</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	7

1. An unscheduled meeting of the Committee held to meet with the shortlisted candidates for the position of the Chief Internal Auditor.
2. Quit as Vice Chairman of the Committee following his resignation from the Board effective from 7 September 2017.

During the year, the Company has paid a fine of BD 800 for a four-day delay in submitting a single report.

3. Remuneration and Nomination Committee

Comprised of at least three directors, appointed by the Board for a three-year term, the Remuneration and Nomination Committee provides advice and makes recommendations to the Board on matters related to the nomination and appointment of Directors, Directors to the Boards of the Company's subsidiaries; membership to all Committees of the Board, the Chief Executive Officer, the General Manager of National Motor Company W.L.L. and the Secretary to the Board.

The Committee reviews and makes recommendations to the Board on all matters of remuneration and compensation of Directors and the remuneration of the Chief Executive Officer,

Additionally, the Chief Executive Officer and Group Head of Finance shall certify in writing to the Audit Committee and the Board as a whole the Company's interim and annual financial information / statements.

the General Manager of National Motor Company W.L.L. and the Secretary to the Board, the bonus, share option, redundancy and termination payment policies of the Company. The Committee assesses the roles of the Chief Executive Officer, General Manager of National Motor Company W.L.L. and Secretary to the Board. Moreover, the Committee reviews and approves the salary and bonus payments for the CEO's Direct Reports. The Committee also ensures that failure is not rewarded and that the duty to mitigate loss is fully recognized. Additionally, the Committee determines the policy for the disclosure of Directors and Executive Management's remuneration.

The Committee shall meet as necessary to ensure full discharge of duties based upon a request of the Chairman, Vice-Chairman or the Chief Executive Officer. The Committee shall convene not less than two meetings each year. The Remuneration and Nomination

Committee convened three meetings during 2017. The meetings were attended as follows:

Committee Member	27 Feb.	26 Mar.	24 Dec.	Total
Abdulrahman Yusuf Fakhro, <i>Chairman</i>	✓	✓	✓	3
Abdulaziz Abdulla Al-Ahmed, <i>Vice Chairman</i>	1	✓	✓	2
Abdulla Mohamed Al Mahmood, <i>Member</i>	✓	✓	✓	3

1. An apology was received due to bereavement.

E. Risk Management, Compliance and Anti-Money Laundering

Bahrain Commercial Facilities Company BSC is fully aware of its responsibilities in observing all regulatory provisions and best international practices in relation to its functioning. It is committed to complying with international best practices on risk management, compliance and anti-money laundering as reflected by the requirements of the Central Bank of Bahrain.

The Company has a Head of Compliance and Money Laundering Reporting Officer (MLRO) and a Head of Risk Management. These functions are independent of business lines and the day-to-day running of the various business areas and are separate from the Internal Audit function.

In addition, the Head of Compliance and Money Laundering Reporting Officer and the Head of Risk Management report directly to the Chief Executive Officer and Board Audit Committee and have full access to the Board of Directors.

The Company has in place a clear strategy and framework for both risk management and compliance to identify and monitor risks and put right controls on a regular basis. The Company also retains an approved Anti-Money Laundering Policy, which contains Customer Due Diligence measures, procedures for identifying and reporting suspicious transactions, an annual awareness programme for staff training, record keeping requirements and documentation. The Internal Audit Department and External Auditors regularly carry out an independent review of Anti-Money Laundering controls for the attention of the Central Bank of Bahrain.

F. Management Committees:

1. The Assets and Liabilities Committee ("ALCO") shall be comprised of at least three members appointed by the Chief Executive Officer who will also designate a Chairman. The Head of Compliance and Money Laundering Reporting Officer (MLRO) and the Head of Risk Management shall attend ALCO meetings as non-voting members. ALCO is mandated to fulfill oversight responsibilities for the Group with regard to (1) asset and liability management; (2) capital planning; (3) liquidity adequacy; and (4) contingency planning with respect to the foregoing. It is also mandated to fix and review the overall portfolio yield, periodically review the provisioning and write off policies, reviews and take appropriate action with regard to the

CBB consultation papers, guidelines and rules and follow up on all matters reported in regulatory inspection reports, review and approve rates, administration charges, business terms, and acceptance criteria of existing and new loan products. ALCO shall meet at least once a quarter or more frequently as circumstances dictate. A resolution is deemed passed if more than half the members present at the meeting vote "for" such a resolution. The Management Secretary will take minutes of ALCO meetings. The Committee periodically reviews its own composition and Charter and conducts an evaluation of its performance and the performances of its members.

2. The Credit Committee is set up with the objective of overseeing all aspects of credit exposures within its limits or above so as to ensure that proper due diligence is established before sanctioning

CORPORATE GOVERNANCE

(Continued)

any credit exposure and that credit risk arising from a credit exposure is closely monitored throughout the tenor. To fulfill this objective, the Credit Committee is delegated with a defined scope of responsibilities and authorities. To ensure that the Credit Committee possesses the right skills and expertise to professionally discharge its responsibilities, membership to this Committee is not appointed based on seniority but exclusively based on the skills of the appointed member. The credit approval authorities of the Credit Committee are arranged into two tiers, each of which is delegated with a definite credit authority level. The members of Tier 1 and Tier 2 of the Credit Committee are appointed by the BCFC Board upon the recommendation of the Chief Executive Officer.

G. Remuneration Policy

a. Board Remuneration:

The Company has in place policies and guidelines for the attendance and sitting fees payable to all the Directors in consideration of attending one or more of Board and Committee meetings in a financial year. The Policy reflects the Company's commitment to the best practices of corporate governance in line with the legal and regulatory requirements and is intended to remunerate its Board and Committee members fairly and responsibly. The Policy ensures that the remuneration of Board and Committee members are sufficient to attract, retain and motivate persons of the quality competencies needed to run the Company successfully.

The Remuneration Policy of the Company applies to all the Boards of Directors of the Parent Company, its Committees, the Boards of its Subsidiaries and any other Committee of a subsidiary formed from time to time.

The structure and level of the compensation for the Board and Committee Members are as follows:

- A fixed amount representing an annual remuneration fee approved by the Shareholders at the AGM; and
- Attendance fees payable to members attending different Board - related committees' meetings.

b. CEO and Management Remuneration:

The performance and remuneration of the CEO is reviewed by the Remuneration and Nomination Committee and approved by the Board. The remuneration of the Chief Executive Officer's Direct Reports is reviewed and approved by the Remuneration and Nomination Committee. Furthermore, the Board takes into consideration the following dimensions to remunerate the Chief Executive Officer:

1. *The bonus is discretionary and decided by the board depending on the profitability of the Company, i.e. the bottom line not the top line.*
2. *The strength of internal controls and risk management practices.*
3. *Lending growth in each product.*
4. *Meeting all the funding requirement needed to ensure the growth of the Company.*
5. *Quality of loan portfolio and levels of non-performing loans.*
6. *Meeting agreed upon strategic objectives both financial and non-financial objectives.*

H. Policy on Related Party Transactions

Controlling relations with related party transactions are enshrined in various policies, charters and agreements. The Company's dealings with its shareholders are conducted on an arms-length basis in respect of borrowings received from them. If loans are extended to related parties, these are approved on the basis of authorities delegated by the Board of Directors to the CEO. If the loans exceed these authorities, then further approval from the Executive Committee or the Board is requested.

All loans to management members and staff of the Company, are governed by the policies applicable to staff. These policies are reviewed by the Board regularly. The maximum interest-free loan advanced to a staff member is BD 10,000 regardless of his status.

I. Approved Persons Policy

The Company adheres to all the CBB requirements regarding "approved persons". Approval of the CBB is obtained prior to the appointment for controlled functions. Controlled functions are those of:

1. Board Member;
2. Chief Executive Officer or General Manager;
3. Head of Function;
4. Compliance Officer; and
5. Money Laundering Reporting Officer.

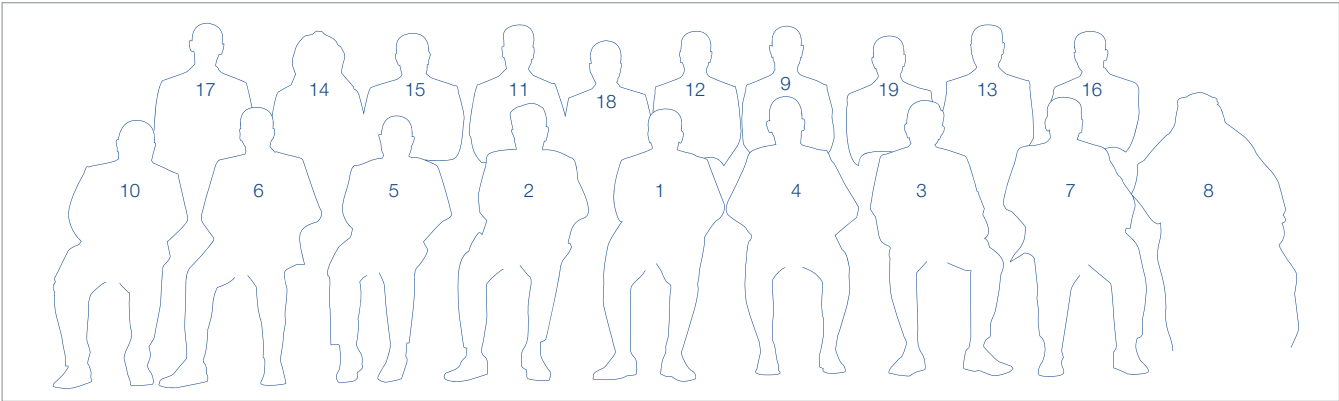
a. Employment of Relatives

The Company has in place a board approved policy on the employment of relatives of approved persons that are embedded in various policies. The Chief Executive Officer of the Company shall disclose to the Board of Directors on an annual basis relatives of any approved persons occupying controlled functions within the Company, if any.

J. Communication Strategy

The Company has a clear policy in relation to communication with its stakeholders, shareholders, employees, customers, Government bodies, Regulator and society and has approved Corporate Communication Policy Guidelines. Shareholders are invited by the Chairman of the Board to attend the Annual General Meeting in the presence of the Chairman and other directors including the Executive Committee Chairman, the Audit Committee Chairman, the Remuneration and Nomination Chairman, the Chairmen of subsidiaries' boards and the External Auditors, who are available to answer any questions raised by shareholders or media representatives with regard to the operations and performance of the Company. Additionally, the Company is cognizant and fully aware of its regulatory and statutory obligations regarding dissemination of information to its stakeholders. Without prejudice to the disclosure standards, guidelines on key persons and other requirements of the relevant statutory bodies, financial and non-financial corporate information is provided by the Company on all events that merit announcement, either on its website: www.bahraincredit.com.bh or through local newspapers or other means of communication. The financials and annual reports of the Company; the Charters of the Board and its Committees are made available on the Company's website. Internally, electronic mail and departmental portals are used for communicating with the Company's staff on general matters, and sharing information of common interest and concern. At board level, there is an easy-to-use electronic web-based portal that is aimed at automating all board works and providing Board Members with secure, real-time access to the Board's archive.

EXECUTIVE MANAGEMENT



1. Dr. Adel Hubail**Chief Executive Officer - Bahrain Commercial Facilities Company B.S.C.**

Joined on 1 September 2004; has more than 19 years of extensive and diversified experience in financial services, automotive business, real estate business, insurance brokerage business, corporate and business strategies, product development, human resources, marketing and sales and business processes; holds a PhD in Management Studies from University of Aberdeen, UK, 2005. Member of the Institute of Directors, London, 2016.

- Chairman of Tasheelat Insurance Services Company W.L.L. (TISCO), Bahrain
- Board Member of the Automotive Board for National Motor Company W.L.L. (NMC), Tasheelat Automotive Company S.P.C. (TAC), Tasheelat Car Leasing Company W.L.L. (TCL), Bahrain; and Tasheelat for General Trading and Cars W.L.L. (TGTC), Erbil- Kurdistan, Republic of Iraq
- Chairman of the Executive Committee of Tasheelat for General Trading and Cars W.L.L. (TGTC), a subsidiary of NMC in Erbil – Kurdistan, Republic of Iraq
- Chairman of the Executive Committee of Tasheelat Automotive Company S.P.C. (TAC), Bahrain
- Chairman of the Executive Committee of National Motor Company W.L.L. (NMC), Bahrain
- Chairman of the Executive Committee of Tasheelat Car Leasing Company W.L.L. (TCL), Bahrain

2. Fadhel Al Mahoozi**Senior Vice President, Head of Credit and Marketing - Bahrain Credit**

Joined on 1 January 1993; has more than 37 years of extensive and diversified experience in financial and banking services, credit and recoveries, Information Technology, marketing and strategic branding and human resources. Attended a number of executive education / training programs at well-known, top business schools such as: Powerful Communication for Business at Cranfield School of Management, 2013; and Strategic Branding at London Business School, 2015. Member of the Institute of Directors, London, 2016.

- Board Member of the Automotive Board for National Motor Company W.L.L. (NMC), Tasheelat Automotive Company S.P.C. (TAC), Tasheelat Car Leasing Company W.L.L. (TCL), Bahrain; and Tasheelat for General Trading and Cars W.L.L. (TGTC), Erbil- Kurdistan, Republic of Iraq
- Vice Chairman of the Executive Committee of Tasheelat for General Trading and Cars W.L.L. (TGTC), Erbil – Kurdistan, Republic of Iraq
- Vice Chairman of the Executive Committee of Tasheelat Automotive Company S.P.C. (TAC), Bahrain
- Vice Chairman of the Executive Committee of National Motor Company W.L.L. (NMC), Bahrain
- Vice Chairman of the Executive Committee of Tasheelat Car Leasing Company W.L.L. (TCL), Bahrain

3. Vishal Purohit**Vice President, Group Head of Finance - Bahrain Commercial Facilities Company B.S.C.**

Joined on 16 September 2007; has more than 19 years of extensive and diversified experience in finance, audit, corporate and business strategies and treasury operations; has a Bachelor of Commerce and holds a Chartered Accountant Degree from the Institute of Chartered Accountants of India. Attended a number of executive education / training programs at well-known, top business schools such as: Strategy-Building and Sustaining Competitive Advantage, 2012; and Authentic Leadership Development, 2014 at Harvard Business School; and Scenarios Programme at University of Oxford, 2015. Member of the Institute of Directors, London, 2016.

- Member of the Executive Committee of Tasheelat Automotive Company S.P.C. (TAC), Bahrain
- Member of the Executive Committee of National Motor Company W.L.L. (NMC), Bahrain
- Member of the Executive Committee of Tasheelat Car Leasing Company W.L.L. (TCL), Bahrain

4. Ramzi Barakat**General Manager - National Motor Company W.L.L.**

Joined on 1 February 2016; has more than 19 years of extensive and diversified experience in the motor industry in which time he has fulfilled a number of roles. Prior to NMC, he has worked in different Brands holding various senior positions; holds a BSc. in Business Administration (Management) from University of Texas at Arlington, USA, 1997. Attended a number of executive education / training programs at well-known, top business schools such as: Applied Neuroscience and Creating High Velocity Organisations at Massachusetts Institute of Technology, 2016.

- Member of the Executive Committee of Tasheelat for General Trading and Cars W.L.L. (TGTC), Erbil – Kurdistan, Republic of Iraq
- Member of the Executive Committee of Tasheelat Automotive Company S.P.C. (TAC), Bahrain
- Member of the Executive Committee of Tasheelat Car Leasing Company W.L.L. (TCL), Bahrain
- Board Member of Tasheelat Insurance Services Company W.L.L. (TISCO), Bahrain

EXECUTIVE MANAGEMENT

(Continued)

5. Ali Al Daylami

General Manager - Tasheelat Insurance Services Company W.L.L.

Joined on 1 January 1993; has more than 32 years of extensive and diversified experience in insurance; holds a Post Graduate Diploma in Business & Management from Sheffield University, UK, 1999. Attended a number of executive education / training programs at well-known, top business schools and obtained a Diploma in Life Health Institute from Life Office Management Association, 2016. Member of the Institute of Directors, London, 2016.

- Board Member of the Automotive Board for National Motor Company W.L.L. (NMC), Tasheelat Automotive Company S.P.C. (TAC), Tasheelat Car Leasing Company W.L.L. (TCL), Bahrain; and Tasheelat for General Trading and Cars W.L.L. (TGTC), Erbil - Kurdistan, Republic of Iraq.

6. Hussain Ali Salman

Vice President, Head of Human Resources - Bahrain Credit

Joined on 17 April 2004; has more than 16 years of extensive and diversified experience in human resources training and development, procurement and administration, project management and public relations; holds a BSc. in Business Information Systems and an Associated Diploma in Civil Engineering, University of Bahrain, 2001; and a Master's Degree in Human Resource Management from DePaul University, Chicago, USA, 2010. Member of The Chartered Institute of Personnel and Development (CIPD), UK. Member of The Society for Human Resource Management (SHRM), USA. Attended a number of executive education / training programs at well-known, top business schools such as: Authentic Leadership Development at Harvard Business School, 2014; Customer Focused Innovation Programme at Stanford Business School, 2015; and Building Game-Changing Organizations and Negotiation for Executives at MIT, 2017.

7. Hussain Al-Madhi

Vice President, Head of Branch Network - Bahrain Credit

Joined on 3 May 1997; has more than 21 years of extensive and diversified experience in financial and banking services; holds a BSc in Banking and Finance, University of Bahrain, 2004. Attended a number of executive education / training programs at well-known, top business schools such as: Strategy-Building and Sustaining Competitive Advantage at Harvard Business School, 2015; and General Management Programme at Cambridge Judge Business School, 2016. Member of the Institute of Directors, London, 2016.

- Board Member of Tasheelat Insurance Services Company W.L.L. (TISCO), Bahrain.
- Member of the Executive Committee of Tasheelat Automotive Company S.P.C. (TAC), Bahrain.
- Member of the Executive Committee of National Motor Company W.L.L. (NMC), Bahrain.

8. Majeed Hussain

Vice President, Head of Collection and Legal – Bahrain Credit

Joined on 1 April 2010; has more than 21 years of extensive and diversified experience in collection, recoveries and legal affairs management. Prior to his current post he was an Acting Principal at Ministry of Education; holds a B.A. in Education from University of Bahrain, 1996; attended a number of management, leadership, strategic thinking and planning and business-related courses.

9. Abdulla Al-Wedaei

Head of Honda and GM Brands - National Motor Company W.L.L.

Joined in October 1991; has more than 26 years of extensive and diversified experience in the motor industry. Performed a number of roles during the service with NMC from Honda Sales Manager, Head of Sales of Honda, GM and Used Cars and now holds the position of Head of Brands, Honda and General Motors responsible for all the business aspect of Sales, Service and Spare Parts; holds a Diploma in Executive Management from University of Bahrain, 1999; and a Master's Degree in Business Administration from University of Hull, 2001. Board member in Car Dealer Association, Bahrain. Attended a number of executive education / training programs at well-known, top business schools such as: Aligning Strategy and Sales at Harvard Business School, 2012.

- Board Member of Tasheelat Insurance Services Company W.L.L. (TISCO), Bahrain

10. Ali Ebrahim Al Marzooq

Vice President, Head of Information Technology - Bahrain Credit

Joined on 4 June 2006; has more than 25 years of extensive and diversified experience in IT; holds an MBA in Information Technology Management from Sunderland University, UK, 2010. Attended a number of executive education / training programs at well-known, top business schools such as: Competing on Business Analytics and Big Data at Harvard Business School, 2014; and Making Your Organisation Innovative at Cambridge Judge Business School, 2015.

11. Manaf Ghareeb

Assistant Vice President, Head of Corporate and Mortgage Lending, Bahrain Credit

Joined Bahrain Credit in July 2002; has more than 22 years of extensive and diversified experience in financial and banking services; holds a BSc in Information Systems and Management from University of Bahrain, 2004; and a Master in Business Administration from University of Strathclyde, Glasgow, UK, 2013. Attended a number of executive education / training programs at well-known, top business schools such as: Wind River Wilderness Outdoor Leadership at National Outdoor Leadership School, 2015.

12. Jaffar Al Oraibi

Assistant Vice President, Head of Real Estate, Tasheelat Real Estate Services Company S.P.C.

Joined on 1 October 2011; has more than 12 years of extensive and diversified experience in real estate investment and development, real estate brokerage business, property management and facilities management and building services; holds a BEng (Hons) in Building Services Engineering from Northumbria University, Newcastle Upon Tyne, United Kingdom, 2005. Fulfilled the requirements of The Leadership Development Programme VI at University of Virginia - Darden-USA, 2015; and General Management Programme at Cambridge Judge Business School, November 2017.

13. A. Rasool Al A'ali

Assistant Vice President, Head of Credit Card – Bahrain Credit

Joined on 1 June 2009; has more than 22 years of extensive and diversified experience in credit card business in financial institutions; holds a Diploma in Commercial Studies from University of Bahrain, 1994; attended a number of management, sales and marketing and business-related courses. Attended a number of executive education / training programs at well-known, top business schools such as: Sales Directors' Programme at Cranfield School of Management, 2015.

14. Bareer Jassim

GAC Motor Brand Manager - Tasheelat Automotive Company S.P.C.

Joined in May 2015; has more than 6 years of extensive and diversified experience in the motor industry as well as more than 9 years of experience in Industrial Engineering and Maintenance; holds a Diploma in Electronic Communications, College of Technological Studies, Kuwait, 2001; HND Electrical and Electronics, Bahrain Training Institute, 2009; and a BEng (Hons) in Electrical and Electronic Engineering – Teesside University, UK, 2010. Attended a number of executive education / training programs at well-known, top business schools such as: The 5 Day MBA at IIR Middle East, 2013; Level 3 Award in Leadership and Management at Institute of Leadership and Management, 2014; and Negotiating and Influencing Skills for Senior Managers Programme at London Business School, 2016.

15. Hamza Shehab

Assistant Vice President, Head of Collection – Bahrain Credit

Joined on 24 December 2005; has more than 12 years of extensive and diversified experience in collection, recoveries and market research to set up companies; holds a BSc. in Marketing from Applied Science University, Jordan, 2004. Attended a number of executive education / training programs at well-known, top business schools such as fulfilled the requirements of The Leadership Development Programme VI at University of Virginia - Darden-USA, 2015; and Negotiation and Influencing Skills for Senior Managers at London Business School, 2016.

16. Ali Aburwais

Head of Compliance and Money Laundering Reporting Officer (MLRO) - Bahrain Commercial Facilities Company B.S.C.

Joined on 1 August 1995; has more than 26 years of extensive and diversified experience in finance, risk management, compliance and anti-money laundering; holds an MBA in Business Administration from Strathclyde University, UK, 2006 and has an International Diploma in Compliance (ICA), UK. Member of the International Compliance Association (ICA), UK. Attended a number of executive education / training programs at well-known, top business schools such as: High Performance People Skills for Leaders at London Business School, 2016; and obtained a Certified Anti-money Laundering Officer Certificate from The Global Academy of Finance and Management, 2016.

17. Ali Malalla

Head of Risk Management – Bahrain Commercial Facilities Company B.S.C.

Joined in September 2016, has more than 15 years of extensive and diversified experience in risk management in both Conventional and Islamic sectors with specialty in credit risk; holds a Master's Degree in Business Administration from AMA International University, Bahrain, 2008; has an Associate Professional Risk Manager (APRM) Certificate and is a Member of the Professional Risk Manager's International Association (PRMIA), USA.

18. Ripin Mehta

General Manager – Tasheelat Car Leasing Company W.L.L.

Joined on 1 July 2017; has more than 24 years of extensive and diversified experience with 17 years in automotive sales and leasing. Prior to that, he has worked with leading automobile brands within GCC; holds a certificate in Cost Accountant Intermediate, 1990; and a post-graduate degree specializing in Marketing Management-MBA from University of Delhi, India, 1994.

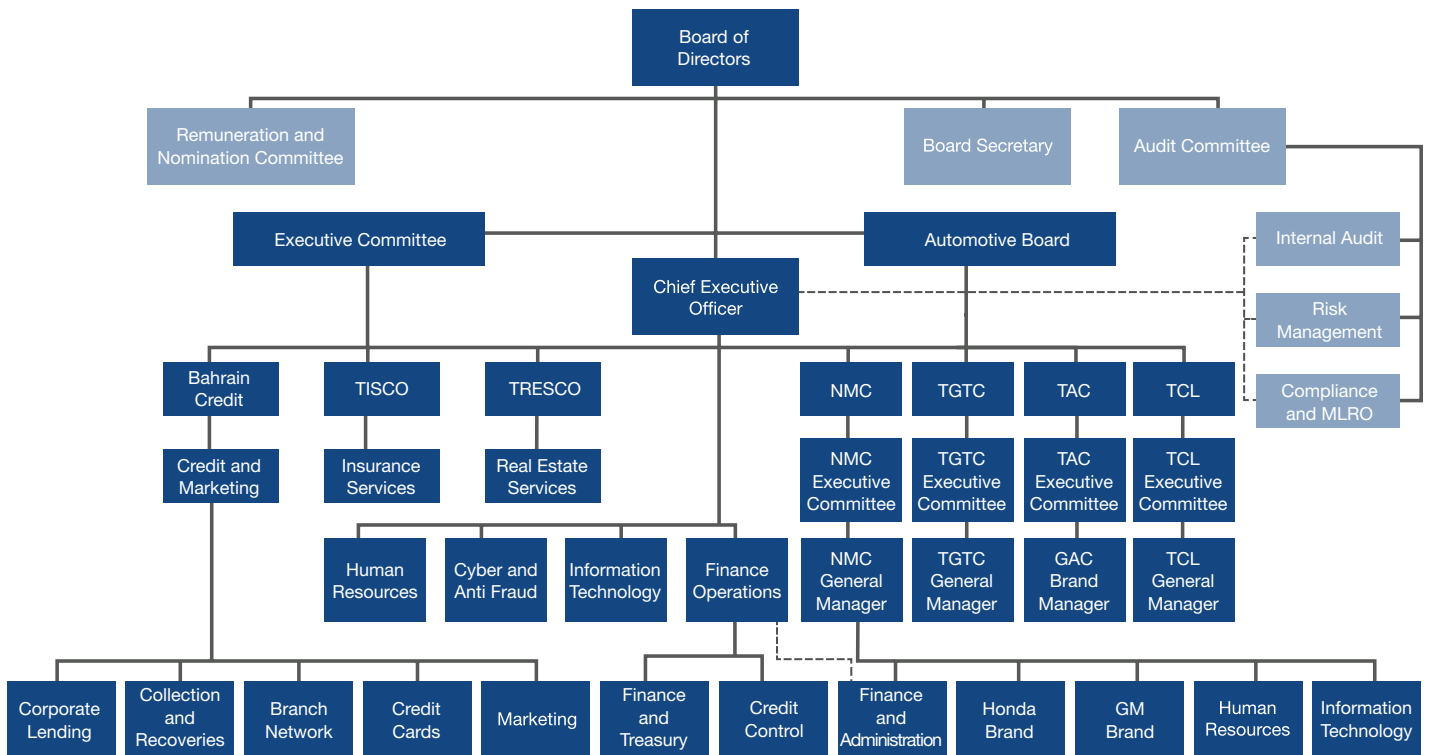
19. Jamal Salman

Senior Manager, Human Resources, Health and Safety – National Motors Company W.L.L.

Joined in July 2007; has more than 22 years of extensive and diversified experience in automotive, heavy vehicles and construction heavy equipment industry as well as more than 6 years of experience in Aviation Maintenance and more than 7 years in human resources training and development, health and safety; holds a BEng (Hons) in Electrical and Electronic Engineering from Teesside University, UK, 2009.

** Executive Management Members and their connected persons did not hold or trade in the shares of the Company during the financial year ended 31st December 2017.*

ORGANIZATION CHART



MANAGEMENT'S REVIEW OF OPERATIONS

The global economy has entered into what appears to be a broad-based recovery. 2017 represented the recent peak in economic growth. The recovery was supported by low inflation, reduction of quantitative easing, notable pickup in the investment, trade, and industrial production, coupled with stronger business and consumer confidence.

In the Middle East region, widespread security threats and political unrest continued to pose a sustained risk to the region's economic performance. The GCC region continued to adjust to the new oil market and fiscal realities. Although oil prices regained their upward momentum against the backdrop of stronger global demand growth and OPEC determination to control output, such prices remained far from breakeven points of many regional governments. Further steps toward fiscal consolidation has been taken by UAE and Saudi Arabia through the implementation of the excise duty and introduction of Value Added Tax from the period starting January 2018. Bahrain government has followed the same path and introduced excise duty on carbonated drinks and tobacco products. The government has also taken various initiatives to instill fiscal discipline through further withdrawal of subsidies and increase in prices of utilities which has negatively impacted the disposable income of citizens. Despite these measures, non-oil sectors generally remain resilient.

The BCFC Group operating in such a challenging environment has achieved a net profit of BD 20.7 million, 4% higher than BD 19.9 million earned in 2016. Such performance translates into a return on equity of 15%.

2017 was the second year of the Company's 3-year strategic plan for the year 2016 to 2018. Over last two years, the BCFC Group has implemented a wide range of initiatives to strengthen its core competencies and bolster its business model. Several of these initiatives are qualitative in nature and have contributed significantly in the Company's remarkable performance. One such important initiative is the relocation to a state of the art new Headquarter

Building. The new corporate head office was inaugurated by His Excellency Mr. Rasheed Al Maraj, Governor of the Central Bank of Bahrain on 26th April 2017. The new building is a hallmark of the Company's successful achievements over the years. Within the mandate of the strategic plan, Tasheelat Car Leasing was incorporated during the year to enhance the Company's service provisions under automotive space. During the year the Company has also completed comprehensive review of its policy and procedures further upgrading its corporate governance framework.

The new accounting standard IFRS 9 will take effect from the annual reporting period commencing from 1st of January 2018. The new standard is introduced to replace the current incurred loss model for impairment provisioning promulgated under IAS 39. The new standard is built on the expected credit loss model. Whilst, the new standard is expected to integrate risk management with business model with the purpose of improving data warehousing, better regulatory oversight to harmonize risk and financial system. It is expected to significantly increase provisioning requirements of financial institutions. The Group has completed the assessment and implementation of the new standard. The expected impact is presented in the notes to the consolidated financial statements.

During the year, the Company has successfully issued a new USD 125 million syndicated loan with dual maturities of 2 and 5 years. The new loan was raised at very competitive pricing to replace maturing USD 55 million term loan facility and to fund business expansion. The Company has a well thought of staggered maturity profile of long term borrowings with no concentration of significant maturities. The Company is currently operating at a low leverage of 1.7 which augurs well to consider any new strategic expansion plans.

MANAGEMENT'S REVIEW OF OPERATIONS (Continued)

PARENT COMPANY

- *Vehicle loans*
- *Personal loans*
- *Mortgage loans*
- *Corporate loans*
- *Credit cards*
- *Cheque discounting*

Bahrain Credit has performed exceedingly well. The Company has recorded a net profit of BD 17.5 million, 21% ahead of results achieved last year (2016: BD 14.5 million). During this period, the Company has advanced BD 161 million of new loans (2016: BD 158 million) which has resulted in 9% growth in the loan portfolio. At 31 December 2017 the loan portfolio, net of impairment provisions stands at BD 294 million.

The performance achieved is a reflection of the Company's successful strategies of differentiating itself from the competition. The Company's core competencies have been developed through the state of art information technology infrastructure, focused human resources, customized products and dynamic and efficient processes. The new business volume achieved has strengthened the Company's market share in the vehicle, mortgage and personal loans and help the Company to emerge as a key player in the credit card market. All the achievements were without compromising the Company's risk management culture.



* Bahrain Credit's new ladies credit card 'imtiaz for her'

2017 witnessed continuation of contraction in the vehicle sales. Despite that the Company has reinforced its leadership position in its flagship product vehicle loans. The Company has further strengthened its relationship with car dealers and sub dealers by introducing various mutually beneficial initiatives to provide innovative products to customers.

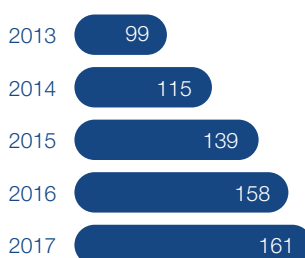
The real estate market had shown remarkable resilience during 2017 despite prevailing lower oil prices. The Company remained cautious and funded mortgage loans to customers with regular income shying away from owners occupied business. The mortgage loan underwriting is done predominantly towards customers with income independent of the property, limiting the financed amount to 70% of the collateral value.

The Company has continued to win new customer segments under personal loans thanks to its comprehensive lending guidelines and extended reach through its countrywide branch network. The detailed underwriting procedures have helped the Company to advance loans to creditworthy customers through customizing products addressing their needs without compromising on its risk appetite.

During the year, the Company has introduced Cheques Discounting as a new product to address the trading cycle cash flow requirements of small and medium size enterprises. The new product has generated good demand and customers' wider acceptance.

It is a matter of pride that the Imtiaz has established itself as an iconic credit card brand surpassing important milestone of seventy thousand cards in issuance. During 2017, the customers have used their Imtiaz credit cards for transactions more than BD 100 million. During the year the Company has introduced 'Imtiaz for Her', a product focused on providing unique benefits to women. The new product has been well received by Bahraini women and has won accolades from MasterCard for its unique differentiation strategy.

Monitoring the quality of the portfolio remained a key priority. The Company remained focused on quality of underwriting and dealt with customers with genuine repayment capacity. The non-performing loans were controlled at 3.49% of the total loans portfolio. It is worth mentioning that most of the Company's new lending is made on a partially or fully secured basis and all past due loans are well covered by impairment provisions.



■ Bahrain Credit new lending (BD million)

MANAGEMENT'S REVIEW OF OPERATIONS (Continued)

NATIONAL MOTOR COMPANY

- *Honda • Chevrolet • GMC • Cadillac*
- *Mack Defence*

National Motor Company achieved a consolidated net profit of BD 2.26 million for the year ended 31 December 2017 (2016: BD 1.85 million). The results are achieved in an automotive market which is on downward spiral. In Bahrain operations, the Company closely monitored its vehicle inventory by focusing on fast moving cars, controlled expenses and increased productivity through taking companywide initiatives to be a lean and agile organization. These efforts have translated into outstanding results and Bahrain operations achieved a net profit of BD 2.5 million (2016: BD 2.73 million).

2017 witnessed a double-digit contraction in the new car sales. The lack of preparation from both auto manufacturers and dealers network throughout the GCC has further exasperated the situation as both entities went into panic mode. Manufacturers slashed support levels on vehicles and increased costing on both vehicles and parts to compensate for lower sales which had a further adverse effect on the sales volumes. Lack of preparation and mismanagement of inventory throughout the dealer network has added fuel to the fire as dealers slashed prices to alleviate inventory levels. This has led to an abnormal quantity of cross border selling throughout the region and a disruption of the "traditional" methods of purchasing and selling from country to country.

Bahrain Operations

Automotive sales in Bahrain have been the hardest hit in the region. Customers purchasing power has taken a beating as disposable income has declined due to price rise of consumables, utilities and petrol to name a few. Inventory levels remain high, leading dealers throughout the country to struggle managing their inventory buildup. This resulted in most dealers running very aggressive marketing campaigns in an effort to bring down inventory levels which have adversely affected the retained margins on the new car sales. The market also experienced a shift in consumer purchasing from the large SUV's to mid-size SUV's and compact vehicles. This trend is expected to continue as petrol prices are still on the rise. Operating in such an environment, the Company has reorganized its resources and streamlined its operations to control its cost structure and be more customer focused business.

The General Motors which include Chevrolet, GMC and Cadillac marques had registered a decline in its sales volume in 2017. The decrease is the result of overall contraction in the market. Nevertheless, the future of GM is exciting with new lineup of a number of key models recently introduced including Traverse, Equinox and Trax, which received enthusiastic response from the customers. In order to improve customers buying experience, the Company has completed full renovation and refurbishment of its GM facility to serve them better.

The new vehicles from Honda also witnessed decline in sales during 2017. The strategy of Honda to price its cars higher than competing brands in the same segment has affected our volume aspirations. On a positive note, the Company has launched new Civic and CRV after their complete model change. Both the new models have received rave reviews from the customers. Moreover, the Accord which is the flagship vehicle for Honda will be released in March 2018 with an all new design. The complete new lineup of cars from Honda shall propel sales and higher retain margins for the Company.

The Aftersales operations continued to be the largest contributor to the overall income of the Company. All the departments including service, spare parts and bodyshop have registered increase in profit thanks to better customer engagement and increased productivity. The focus remained on increasing customers retention by providing them superior services at all levels of the organization.

**THE ALL NEW CRV
FROM HONDA**



MANAGEMENT'S REVIEW OF OPERATIONS (Continued)

Erbil Operations

The Company has completely ceased its operations in Erbil as the situation continues to be volatile and unstable with no change forecasted anytime in the near future. The Company is working diligently to collect the remaining receivables. The Company currently has no exposure towards inventory of vehicles or fixed assets in Erbil.

TASHEELAT INSURANCE SERVICES COMPANY

- *Motor insurance* • *Home insurance*
- *Life insurance* • *Travel insurance*

2017 proved to be a challenging year for Tasheelat Insurance Services Company. The Company has registered a net profit of BD 610 thousand (2016: BD 1,080 thousand). The performance was severely affected due to decline in new car sales, pressure on its margins as a result of cut throat competition and increase in its cost structure.

However, on the foundation of its strong brand, largest branch network amongst insurance brokers and BCFC Group synergies, the Company has maintained its leadership in the motor insurance market. During the year, the Company arranged for more than 23 thousand motor insurance policies. The Company has taken prudent steps to diversify its portfolio and income streams by introducing new innovative products.

The Company shall continue persistently to improve upon its market presence by enhancing customer experience. To improve its penetration and target new customer segments, the Company in partnership with selected insurance companies is working towards providing customized insurance products to target certain unserved market segments. Such new products would be exclusively available through the Company's branch network.

TASHEELAT REAL ESTATE SERVICES COMPANY

- *Rental and brokerage services* • *Valuation*
- *Property management* • *Investment*

Tasheelat Real Estate Services Company has achieved a net profit of BD 449 thousand in 2017. During the year, the Company's performance was severely affected by the delay in receiving regulatory approvals on its BD 9.5 million Tasheelat Al Muharraq Project, which left the Company with very limited inventory of lands available to sell. The Company managed to receive all such approvals in the last month and liquidated 25% of the project. During the year, the Company has exited Saint Christopher and Abo Saiba projects after the complete sale of all the land plots. The Company has also launched a new land project in Saar. The Company shall continue its business model of acquiring large land plots in prime locations aiming to subdivide it in order to offer it to local citizens looking for affordable housing.

The Company's portfolio of investment properties continued to provide annuity type returns. All the buildings in the portfolio have maintained high occupancy rate and provided healthy returns.

**THE ALL NEW TRAVERSE
FROM CHEVROLET**



MANAGEMENT'S REVIEW OF OPERATIONS (Continued)

TASHEELAT AUTOMOTIVE COMPANY

Tasheelat Automotive Company has performed remarkably well. The Company in its second full year of operations has managed to breakeven and reported a profit of BD 54 thousand for its GAC operations. The Company in such a short period of time has established GAC as most promising and fastest growing automotive brand in the country. Since inception the Company has sold approx. 1,000 cars and positioned GAC as an undisputed leader amongst all the Chinese automotive brands. GAC continue to provide innovatively designed, beautifully sculpted, fuel efficient and very competitively priced vehicles. The reliability of cars established through provision of excellent servicing is winning customers from all the segments of the society. During last month of the year, the Company has launched GS8 multi-utility SUV in front of more than fifteen thousand customers. The new car with predominantly all the luxury and safety features has received extremely positive customers response. The new brand with promising lineup of GS3 (Small SUV), GS7 (Medium SUV) and GM8 (Full size MPV) is well placed to increase its market penetration in all the important segments of the market. The Company is discreetly monitoring the quality of its after sales services and availability of parts to meet and surpass customers' expectations.

TASHEELAT CAR LEASING COMPANY

Tasheelat Car Leasing Company commenced its operations on 1st July 2017 to further expand and develop the Company's core competencies in the automotive business. The new company is a spin-off of the existing fleet of cars operated as part of automotive distributorship businesses. The Company is formed to provide customers with full range of lease products. The Company - with the advantage of efficient sourcing and servicing of cars from its exclusive dealerships, strong equity and professional management team - is well placed to provide customers with wide range of vehicles for various lease tenors at reasonable prices. In short period of six months since its inception, the Company has established a branch network of 6 branches which is amongst largest in the country. The Company is currently operating more than 700 cars to provide vehicles to customers on a daily, monthly and long-term lease contracts. In its first six months of operations, the Company has reported a net loss of BD 80 thousand.

2018 OUTLOOK

The worldwide upswing in economic activities have shown positive momentum with global growth projected to rise to 3.8% in 2018. All the regional economies would readjust to the new norm in the oil prices as the current prices appears to be the new peak. The introduction of excise duty and VAT by some regional governments can be viewed directionally as the start of fiscal consolidation by the regional governments to reduce their reliance on oil revenue. Bahrain Government may strive for more cuts in its spending with some knock-on effects on private consumption. These measures of reduction in subsidies and increase in fees across wide spectrum of services would increase cost of living and reduce customers disposable income. The Company is cautiously optimistic and will continue to look for investments in line with its strategic plan that will increase shareholders value in the existing businesses, within Bahrain and outside, as and when such opportunities present themselves.

**ELEGANT
BUT TOUGH**



CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Bahrain Commercial Facilities Company B.S.C (“BCFC”) is a leader in Corporate Social Responsibility (“CSR”) and is one of the largest and most renowned corporations practicing CSR all the way down the line in its business model. As the largest financing company on the island, and aside from its mission to be “a dynamic and innovative Company that embodies the spirit of entrepreneurship”, BCFC is geared with its vision to create “delightful social mobility” and undertakes a tremendous responsibility to give back to those who have helped it become a powerhouse in the financial, automotive, insurance and real estate services industry.

BCFC’s strong and sincere-sounding belief in Corporate Social Responsibility is an accurate interpretation of its pivotal social and philanthropic role in the local society. BCFC believes that CSR is not just about building reputations and corporate relations, but about establishing a business that matters and cares about its surroundings. It is indeed a way of living to benefit ourselves and the society at large. We believe that undertaking socially-responsible

initiatives is truly a win-win effort that enable BCFC to focus, with determination, on creating value not only in financial terms but also in ecological and social terms.

With over 34 years, our commitment to supporting our country’s social welfare and contributing to the betterment of people’s lives has continued undiminished and we have been able to translate our words into actions throughout the country. It is both our duty and our privilege to be serving the community beyond business. In 2017, we worked hard to double our contributions to Bahraini community and continued focusing on measurable, worthwhile causes with social, economic, environmental, educational, volunteerism, health and cultural impacts.

BCFC plays an active role in assisting local communities to achieve their aspirations and goals and creating a solid platform conducive to the growth of great paramount and in addressing a key pillar of social corporate responsibility and commitment towards building a better nation. This is done through a combination of volunteer work and financial assistance wherever required. BCFC remains committed to the fact that business needs to be developed in a socially responsible manner by encompassing every individual of the community through enhancing employee career development and empowering our people with greater responsibilities.



* Celebrating Eid with patients of Salmaniya Medical Complex



* Teaching kids in Hidd Rehabilitation Centre for Special Needs

During 2017, the Company continued to give to charity, with an increased focus on strengthening our community partnerships and active participation of our involvement with officially-registered not-for-profit organizations, charity societies and other governmental entities that address the special requirements of Bahraini citizens and are actively involved in helping a larger segment of needy families in the society.

Moreover, volunteerism is a major focus for BCFC and that is why we have carried on with our "Social Responsibility Placement" initiative with the help of the BCFC Social Team for the 4th year in a row to undertake field visits to all the charitable institutions and societies supported by the company and spend few days of volunteer service, with the aim of closely observing their activities, understanding their bare necessities and needs and servicing efforts to volunteer in their communities. Besides, we handled and scrutinized numerous applications for donations and sponsorships with a high sense of responsibility, objectivity and integrity.

Supporting the society reached an important milestone in 2017, by contributing towards the remodeling of the Graves Hall of the National Museum of Bahrain to restore historic facilities; continuing to finance the cultural activities of the Sheikh Ebrahim Bin Mohammed Al-Khalifa Centre for Culture and Research and procuring smart tablet devices for the Training and Planning Directorate at the Ministry of Health. These devices are intended to be used by new graduates of medical colleges when they sit their regular and final examinations or as part of their continuous educational and career development programs. This year also marked the official opening of the newly constructed second floor of The UCO Parents Care Centre in Hidd in the presence of the Board of Directors and other dignitaries. Additionally, we are pleased to report the completion of the construction work of the extension to the premises of Bahrain Mobility International in Isa Town, which is due to be opened soon in the presence of the Board of Directors. We trust these new facilities would fulfill the special needs of the elderly and children with physical disabilities.

BCFC maintains the highest ethical standards and takes its corporate social responsibility seriously and with a great amount of pride. Notwithstanding its acts of great generosity to its community, BCFC is as well determined to make further contributions and seek to engage more in philanthropic activities to serve our people and our beloved homeland.

A YEAR IN PHOTOS

APRIL 2017

BCFC Headquarter
Official Opening



JULY 2017

Supporting Dialysis
Patients



JUNE 2017

Grand Launch of
'Imtiaz for Her'



AUGUST 2017

Celebrating Eid Al Adha
with Customers

SEPTEMBER 2017

Launching Tasheelat
Car Leasing Company



OCTOBER 2017

UCO Parents Care Centre
New Extension Opening

DECEMBER 2017

Imtiaz Grand Raffle



DECEMBER 2017

Cars Biggest
Discount Week

GENERAL INFORMATION

Bahrain Commercial Facilities Company B.S.C. is a Bahraini Public Shareholding Company. Initially the Company was registered on 29 August 1983 as a B.S.C. (closed). In April 1993, the Company was registered as a Public Shareholding Company following the public offering of its shares.

The Company wholly own National Motor Company W.L.L., which was established in March 1988, Tasheelat Insurance Services Company W.L.L., which was established in 1997, Tasheelat Real Estate Service Company S.P.C., which was established in May 2002. In December 2013, the Group geographically expanded its presence and established Tasheelat for General Trading Company W.L.L. in Erbil, Kurdistan, Iraq, to act as an exclusive distributor for Honda vehicles in Erbil, Kurdistan, Iraq. The Company has incorporated wholly own Tasheelat Automotive Company S.P.C. in March 2015 and Tasheelat Car Leasing Company W.L.L. in April 2017.

CR Number : 13444

P.O. Box : 1175, Manama, Kingdom of Bahrain

Tel : 17 786 000

Toll Free : 8000 8000

Fax : 17 786 010

E-Mail : bcredit@bahraincredit.com.bh

Office : Bahrain Credit Building, Building 290, Road 111, Tubli 701

Website : www.bahraincredit.com.bh

Banks	BBK BSC	National Bank of Bahrain BSC
	Ahli United Bank BSC	BNP Paribas
	Gulf International Bank	Standard Chartered Bank
	Arab Banking Corporation (BSC)	Arab Bank PLC
	Ahli United Bank SAOG	Al Salam Bank
	HSBC Bank	IDBI Bank Limited
	Mashreq Bank	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP
	Ahli United Bank Limited	Canara Bank
	IBL Bank, Erbil, Kurdistan	Bank of Baghdad, Erbil, Kurdistan
	Al Baraka Bank, Erbil, Kurdistan	The National Bank of Ras Al-Khaimah

Auditors : KPMG Fakhro

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2017

CONTENTS

Independent auditors' report to the shareholders	42-46
Consolidated statement of financial position	47
Consolidated statement of profit or loss	48
Consolidated statement of comprehensive income	49
Consolidated statement of changes in equity	50-51
Consolidated statement of cash flows	52
Notes to the consolidated financial statements	53-84



INDEPENDENT AUDITORS'

REPORT TO THE SHAREHOLDERS

Bahrain Commercial Facilities Company BSC | Kingdom of Bahrain

Report on the audit of the consolidated financial statements

Opinion

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Bahrain Commercial Facilities Company BSC (the "Company") and its subsidiaries (together the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2017, the consolidated statements of profit or loss, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2017, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' responsibilities for the audit of the consolidated financial statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2017. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Impairment of loans and advances

(refer to the use of estimate and management judgement in note 6 impairment policy in note 3(e) and note 4 on disclosure of credit risk in the financial statements).

Description

We focused on this area because:

- of the significance of loans and advances (representing 79% of total assets) and the related estimation of uncertainty to the financial statements; and
- the Group makes complex and significant judgments over both timing of recognition of impairment and the estimation of the amount of such impairment;

How the matter was addressed in our audit

We understood and tested key controls and focused on:

- past due ageing of the Group's loans;
- the identification of impairment events;
- the review and approval process that the Group has in place for the outputs of the Group's impairment model.

Specific impairment provision:

Our procedures included the following where specific impairment is calculated for individual loans:

- understanding, assessing and challenging the key events and triggers used by the Group for identifying customers within the loan portfolio for specific impairment assessment; and
- for a sample of exposures that were subject to specific impairment assessment and focusing on those with the most significant potential impact on the consolidated financial statements, specifically challenging the Group's assumptions on the expected future cash flows, including the value of the realizable collateral based on our own understanding and available market information.

Collective impairment provision:

Our procedures included the following where impairment is calculated on a collective basis for portfolio of loans:

- understanding and assessing the appropriateness of the provisioning model for the Group's portfolio;
- testing the inputs sourced from underlying systems that are used in the model;
- testing ageing and credit classification of the loans on a sample basis;
- where modelling assumptions were based on prior historic data, we evaluated whether the output of the models are consistent with the historical payment performance. We then challenged the appropriateness of the Group's adjustments to reflect current market conditions, with reference to our own knowledge and to market and economic conditions.

We also assessed the adequacy of the Group's disclosure in relation to impairment of loans and advances by reference to the requirements of relevant accounting standards.



INDEPENDENT AUDITORS'

REPORT TO THE SHAREHOLDERS (Continued)

Provision on inventory (vehicles and spare parts) (Refer to Note 10 to the consolidated financial statements)

Description

We focused on this area because:

- the Group has significant amount of inventory, and a broad range of car models and spare parts; and
- significant judgement and estimation is involved in the determination of the level of impairment needed to record the value of inventory at net realizable value, where such value is lower than cost.

How the matter was addressed in our audit

Our audit procedures included:

- testing the design and operating effectiveness of controls over the process of identification of slow moving items;
- testing the ageing of cars and spare parts inventory on a sample basis;
- testing sales subsequent to the year-end to check whether sale proceeds were sufficient to cover the net realisable value;
- challenging the Group's assumptions to arrive at net realisable value by assessing historical data and available market information; and
- evaluating the adequacy of the Group's disclosures related to provision on inventory by reference to the requirements of relevant accounting standards.

Impairment of trade receivables (Refer to Note 9 to the consolidated financial statements)

Description

We focused on this area because:

- the Group has significant receivables from customers in the automotive industry; and
- estimation of the recoverable amount and determining the level of impairment allowance involves judgement and estimation of uncertainty.

How the matter was addressed in our audit

Our audit procedures included:

- testing the design and operating effectiveness of controls over the process of collection of receipts and identification of doubtful debts;
- testing the ageing of receivables on a sample basis;
- focusing on those accounts with the most significant potential impact on the consolidated financial statements, and seeking confirmations, reconciliation of statement of accounts and testing receipts subsequent to the year-end;
- challenging the Group's assumptions on the expected future cash flows considering the historical cash collection trends and available market information; and
- evaluating the adequacy of the Group's disclosures related to impairment allowance in the consolidated financial statements.

Other information

The board of directors is responsible for the other information. The other information comprises the annual report but does not include the consolidated financial statements and our auditors' report thereon. Prior to the date of this auditors' report, we obtained the Chairman's report which forms part of the annual report, and the remaining sections of the annual report are expected to be made available to us after that date.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not and will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed on the other information that we have obtained prior to the date of this auditors' report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the board of directors for the consolidated financial statements

The board of directors is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS, and for such internal control as the board of directors determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the board of directors is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the board of directors either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditors' responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the board of directors.



INDEPENDENT AUDITORS'

REPORT TO THE SHAREHOLDERS (Continued)

- Conclude on the appropriateness of the board of directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the board of directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the board of directors with a statement that we have complied with relevant

ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the board of directors, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2017 and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on other regulatory requirements

As required by the Bahrain Commercial Companies Law and Volume 5 of the Central Bank of Bahrain (CBB) Rule Book, we report that:

- a. the Company has maintained proper accounting records and the consolidated financial statements are in agreement therewith;
- b. the financial information contained in the chairman's report is consistent with the consolidated financial statements;
- c. we are not aware of any violations during the year of the Bahrain Commercial Companies Law, the Central Bank of Bahrain and Financial Institutions Law, the CBB Rule Book (Volume 5, applicable provisions of Volume 6 and CBB directives), the CBB Capital Markets Regulations and associated resolutions, the Bahrain Bourse rules and procedures or the terms of the Company's memorandum and articles of association that would have had a material adverse effect on the business of the Company or on its financial position; and
- d. satisfactory explanations and information have been provided to us by management in response to all our requests.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditors' report is Jaafar AlQubaiti.

KPMG Fakhro
Partner Registration No. 83
27 February 2018

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

as at 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

	Note	31 December 2017	31 December 2016
Assets			
Cash and balances with banks		5,637	2,313
Loans and advances to customers	8	294,718	270,126
Trade receivables	9	7,111	8,642
Inventories	10	29,716	35,596
Investment properties	11	6,939	7,054
Property and equipment	12	25,343	24,424
Other assets		3,608	2,607
Total assets		373,072	350,762
Liabilities and equity			
Liabilities			
Bank overdrafts		73	1,073
Trade and other payables		17,988	15,363
Bank term loans	13	177,703	170,204
Bonds issued	14	39,900	39,829
Total liabilities		235,664	226,469
Equity			
Share capital	15	16,335	16,335
Treasury shares	15	(599)	(599)
Statutory reserve		33,542	33,542
Other reserves		25,112	22,854
Retained earnings		63,018	52,161
Total equity (page 50-51)		137,408	124,293
Total liabilities and equity		373,072	350,762

The Board of Directors approved the consolidated financial statements consisting of pages 47 to 84 on 27 February 2018 and signed on its behalf by:

Abdulrahman Yusuf Fakhro
Chairman

Reyadh Yusuf Hasan Sater
Vice Chairman

Dr. Adel Hubail
Chief Executive Officer

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

	Note	2017	2016
Interest income		34,137	30,020
Interest expense		(10,287)	(8,162)
Net interest income		23,850	21,858
Automotive revenue		57,117	60,900
Cost of sales		(50,745)	(54,172)
Gross profit on automotive revenue		6,372	6,728
Fee and commission income	16	10,613	8,501
Profit from sale of land inventory	17	1,151	2,599
Rental and evaluation income		751	710
Total operating income		42,737	40,396
Salaries and related costs		(7,646)	(7,385)
Other operating expenses	19	(10,966)	(10,027)
Impairment allowance on loans and receivables, net of recoveries		(4,394)	(4,027)
Other income	18	983	953
Profit for the year		20,714	19,910
Basic and diluted earnings per 100 fils share	24	129 fils	124 fils
Proposed cash dividend per 100 fils share	27	50 fils	50 fils

Abdulrahman Yusuf Fakhro
Chairman

Reyadh Yusuf Hasan Sater
Vice Chairman

Dr. Adel Hubail
Chief Executive Officer

The consolidated financial statements consist of pages 47 to 84.

CONSOLIDATED STATEMENT OF
COMPREHENSIVE INCOME

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

	2017	2016
Profit for the year	20,714	19,910
Other comprehensive income		
<i>Items that are or may be reclassified to profit or loss</i>		
Net change in cash flow hedge reserve	869	537
Total other comprehensive income for the year	869	537
Total comprehensive income for the year	21,583	20,447

The consolidated financial statements consist of pages 47 to 84.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

	Share capital		Reserves and retained earnings					Total equity
	Share capital	Treasury shares	Statutory reserve*	Cash flow hedge reserve	Donation reserve	General reserve	Retained earnings	
2017								
At 1 January 2017	16,335	(599)	33,542	313	791	21,750	52,161	124,293
2016 appropriations								
(approved by shareholders):								
- Donation declared for 2016	-	-	-	-	300	-	(300)	-
- Transfer to general reserve for 2016	-	-	-	-	-	1,500	(1,500)	-
Balance after 2016 appropriations	16,335	(599)	33,542	313	1,091	23,250	50,361	124,293
Comprehensive income for the year								
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	20,714	20,714
Other comprehensive income:								
- Net changes in cash flow hedge reserve	-	-	-	869	-	-	-	869
Total comprehensive income for the year	-	-	-	869	-	-	20,714	21,583
Transactions with equity holders, recognised directly in equity								
Dividend declared for 2016	-	-	-	-	-	-	(8,057)	(8,057)
Total distributions to shareholders	-	-	-	-	-	-	(8,057)	(8,057)
Utilisation of donation	-	-	-	-	(411)	-	-	(411)
At 31 December 2017	16,335	(599)	33,542	1,182	680	23,250	63,018	137,408

*Includes BD 25,292 of share premium.

The consolidated financial statements consist of pages 47 to 84.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

	Share capital		Reserves and retained earnings					Total equity
	Share capital	Treasury shares	Statutory reserve*	Cash flow hedge reserve	Donation reserve	General reserve	Retained earnings	
2016								
At 1 January 2016	16,335	(599)	33,542	(224)	814	20,250	41,302	111,420
2015 appropriations (approved by shareholders):								
- Donation declared for 2015	-	-	-	-	300	-	(300)	-
- Transfer to general reserve for 2015	-	-	-	-	-	1,500	(1,500)	-
Balance after 2015 appropriations	16,335	(599)	33,542	(224)	1,114	21,750	39,502	111,420
Comprehensive income for the year								
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	19,910	19,910
Other comprehensive income:								
- Net changes in cash flow hedge reserve	-	-	-	537	-	-	-	537
Total comprehensive income for the year	-	-	-	537	-	-	19,910	20,447
Transactions with equity holders, recognised directly in equity								
Dividend declared for 2015	-	-	-	-	-	-	(7,251)	(7,251)
Total distributions to shareholders	-	-	-	-	-	-	(7,251)	(7,251)
Utilisation of donation	-	-	-	-	(323)	-	-	(323)
At 31 December 2016	16,335	(599)	33,542	313	791	21,750	52,161	124,293

*Includes BD 25,292 of share premium.

The consolidated financial statements consist of pages 47 to 84.

CONSOLIDATED STATEMENT OF

CASH FLOWS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

	2017	2016
Cash flow from operating activities		
Loan repayments, interest received and credit card related receipts	273,903	230,566
Receipts from automotive sales	59,573	60,878
Insurance commission received	1,248	1,325
Proceeds from sale of land inventory	6,162	9,122
Rental received	750	697
Loans and advances to customers disbursed	(259,167)	(237,066)
Payments to automotive suppliers	(41,325)	(58,320)
Payment for land held as inventory	(4,931)	(10,500)
Payments for operating expenses	(17,057)	(13,881)
Directors' fees paid	(393)	(350)
Interest paid	(10,998)	(8,711)
Net cash generated from /(used in) operating activities	7,765	(26,240)
Cash flow from investing activities		
Capital expenditure on property and equipment	(3,483)	(5,899)
Addition to / purchase of investment properties	(226)	(1,446)
Proceeds from sale of property and equipment	829	769
Proceeds from sale of an investment property	-	822
Net cash used in investing activities	(2,880)	(5,754)
Cash flow from Financing activities		
Bank term loans availed	79,486	93,471
Bank term loan repaid	(71,527)	(52,829)
Dividends paid	(7,994)	(7,250)
Donations paid	(411)	(323)
Net cash (used in) / generated from financing activities	(446)	33,069
Net increase in cash and cash equivalents	4,439	1,075
Cash and cash equivalents at 1 January	917	(158)
Cash and cash equivalents at 31 December	5,356	917
Cash and cash equivalents comprise:		
Cash and balances with banks	5,637	2,313
Less:		
Restricted cash	(208)	(323)
Bank overdrafts	(73)	(1,073)
	5,356	917

The consolidated financial statements consist of pages 47 to 84.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

1. REPORTING ENTITY

Bahrain Commercial Facilities Company B.S.C. ("the Company") is a public shareholding company incorporated and registered in Kingdom of Bahrain. It provides short-term, medium-term, long-term loans and issue credit card. Since 26th June 2005, the Company has been licensed and regulated by the Central Bank of Bahrain ("the CBB"). The consolidated financial statements of the Company as at and for the year ended 31 December 2017 comprise the Company subsidiaries and branches (together referred to as "the Group").

The consolidated financial statements of the Group comprise the financial statements of the Company and its fully owned subsidiaries mentioned below:

Name of subsidiary	Country of incorporation	% holding by Group	Principal activities
National Motor Company W.L.L.	Bahrain	100%	Exclusive distributor for General Motors (GMC, Chevrolet and Cadillac), Honda and Mack Defence vehicles in the Kingdom of Bahrain
Tasheelat Real Estate Company S.P.C.	Bahrain	100%	Real estate related services
Tasheelat Insurance Services Company W.L.L.	Bahrain	100%	Insurance brokerage services
Tasheelat for General Trading Company W.L.L.	Kurdistan, Iraq	100%	Exclusive distributor for Honda vehicles in Erbil, Kurdistan, Iraq (established through NMC)
Tasheelat Automotive Company S.P.C.	Bahrain	100%	Exclusive distributor for GAC vehicles
Tasheelat Car Leasing Company W.L.L.	Bahrain	100%	Car rental and leasing services

2. BASIS OF PREPARATION*a. Statement of compliance*

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") and the requirements of the Bahrain Commercial Companies Law 2001.

b. Basis of measurement

The consolidated financial statements have been prepared on the historical cost basis except for derivative financial instruments which are carried at fair value.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

2. BASIS OF PREPARATION (Continued)*c. Functional and presentation currency*

The consolidated financial statements are presented in Bahraini Dinars ("BD"), which is also the Group's functional currency. All financial information presented in BD has been rounded to the nearest thousand, except when otherwise indicated.

d. New standards, amendments and interpretations effective from 1 January 2017

The following standards, amendments and interpretations, which became effective as of 1 January 2017, are relevant to the Group:

1) Disclosure Initiative (Amendments to IAS 7)

The amendments require disclosures that enable users of consolidated financial statements to evaluate changes in liabilities arising from financing activities, including both changes arising from cash flow and non-cash changes.

The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017 on prospective basis.

The new disclosure requirements have been included in these consolidated financial statements in note 26, where the Group has presented a reconciliation between the opening and closing balances for liabilities with changes arising from financing activities.

2) Annual Improvements to IFRSs 2012–2014 Cycle – various standards.

The annual improvements to IFRSs to 2014–2016 cycles include certain amendments to various IFRSs. Earlier application is permitted (along with the special transitional requirement in each case), in which case the related consequential amendments to other IFRSs would also apply.

The adoption of these amendments had no significant impact on the consolidated financial statements

e. New standards, amendments and interpretations issued but not yet effective

A number of new standards and amendments to standards are effective for annual periods beginning after 1 January 2018 and earlier application is permitted; however, the Group has not early applied the following new or amended standards in preparing these consolidated financial statements.

The following Standards are expected to have a material impact on the Group consolidated financial statements in the period of initial application.

(i) IFRS 9 Financial Instruments

In July 2014, the International Accounting Standards Board issued the final version of IFRS 9 Financial Instruments.

IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, with early adoption permitted. The Group will adopt IFRS 9 on 1 January 2018 and will not restate the comparative information. IFRS 9 will replace IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and introduces new requirements for the classification and measurement of financial assets and financial liabilities, a new model based on expected credit losses for recognising loan loss provisions and provides for simplified hedge accounting by aligning hedge accounting more closely with an entity's risk management methodology.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

The Group has assessed the estimated impact on initial application of IFRS 9 as at 1 January 2018 on its consolidated financial statements as below.

	Retained Earning
Closing balance under IAS 39 (31 December 2017)	63,018
<i>Impact on recognition of Expected Credit Losses</i>	
Expected credit losses under IFRS 9 for due from banks and debt securities at amortised cost	-
Expected credit losses under IFRS 9 for loan and advances at amortised cost, including undrawn commitments.	(5,571)
Expected credit losses under IFRS 9 for debt securities at fair value through other comprehensive income	-
Estimated adjusted opening balance under IFRS 9 on date of initial application of 1 January 2018	57,447

(a.1) Classification and measurement

IFRS 9 contains a new classification and measurement approach for financial assets that reflects the business model in which financial assets are managed and the underlying cash flow characteristics. IFRS 9 contains three principal classification categories for financial assets: (a) measured at Amortised Cost (AC), Fair Value through Other Comprehensive Income (FVTOCI) and Fair Value through Profit or Loss (FVTPL). Under IFRS 9, derivatives embedded in contracts where the host is a financial asset are no longer bifurcated. Instead, the hybrid financial instrument as a whole is assessed for classification.

Based on the Group's assessment, the new IFRS 9 classification requirements is expected not to have a material impact on its accounting for loans and advances to customers.

(a.2) Expected credit losses

IFRS 9 replaces the 'incurred loss' model in IAS 39 with a forward-looking 'expected credit loss' (ECL) model. The new impairment model will apply to financial assets measured at amortised cost or FVTOCI, except for investments in equity instruments. A number of significant judgements are also required in applying the accounting requirements for measuring ECL, such as:

- Determining criteria for significant increase in credit risk (SICR);
- Choosing appropriate models and assumptions for the measurement of ECL;
- Establishing groups of similar financial assets for the purposes of measuring ECL; and
- Establishing the number and relative weightings of forward-looking scenarios for each type of product/market and the associated ECL.

(a.3) Financial liabilities

Most of the requirements in IAS 39 for classification and measurement of financial liabilities were carried forward unchanged to IFRS 9. The key change is that an entity will be required to present the effects of changes in own credit risk of financial liabilities designated at fair value through profit or loss in other comprehensive income. No significant changes are expected for financial liabilities, other than changes in the fair value of financial liabilities designated at FVTPL that are attributable to changes in the instrument's credit risk, which will be presented in other comprehensive income.

(a.4) Hedge accounting

IFRS 9's hedge accounting requirements are designed to align the accounting more closely to the risk management framework; permit a greater variety of hedging instruments; and remove or simplify some of the rule-based requirements in IAS 39. The elements of hedge accounting: fair value, cash flow and net investment hedges are retained.

When initially applying IFRS 9, the Group has the option to continue to apply the hedge accounting requirements of IAS 39 instead of the requirements in IFRS 9.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

2. BASIS OF PREPARATION (Continued)**(a.5) Disclosure**

IFRS 9 also introduces expanded disclosure requirements and changes in presentation. These are expected to change the nature and extent of the Group's disclosures about its financial instruments particularly in the year of the adoption of IFRS 9.

This assessment is preliminary because the Group is in the process of finalizing the transition work. The actual impact of adopting IFRS 9 on 1 January 2018 may change because:

- ECL Calculation model refinement and finalization is in progress.
- The new accounting policies, assumptions, judgements and estimation techniques employed are subject to change until the Group presents its first financial statements that include the date of initial application.

(ii) IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 establishes a comprehensive framework for determining whether, how much and when revenue is recognised. It replaces existing revenue recognition guidance, including IAS 18 Revenue, IAS 11 Construction Contracts and IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes.

IFRS 15 is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2018, with early adoption permitted. The Group does not have a significant impact on its consolidated financial statements.

(iii) IFRS 16 Leases

IFRS 16 introduces a single, on balance sheet lease accounting model for lessees. A lessee recognises a right-of-use asset representing its right to use the underlying asset and a lease liability representing its obligation to make lease payments. There are optional exemptions for short-term leases and leases of low value items. Lessor accounting remains similar to the current standard- i.e. lessors continue to classify leases as finance or operating leases.

IFRS 16 replaces existing leases guidance including IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases-Incentives and SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease.

The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Early adoption is permitted for entities that apply IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers at or before the date of initial application of IFRS 16.

The Group has started an initial assessment of the potential impact on its consolidated financial statements. The Group has not yet decided whether it will use the optional exemptions.

f) Early adoption of standards

The Group did not early adopt new or amended standards in 2017.

g) Use of estimates and judgements

The preparation of these consolidated financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised and in any future periods affected. In particular, information about significant areas of estimation, uncertainty and critical judgements in applying accounting policies that have the most significant effect on the amount recognised in the consolidated financial statements are described in note 6.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these consolidated financial statements, and have been applied consistently by Group entities.

a. Basis of consolidation.**(i) Subsidiaries:**

'Subsidiaries' are investees controlled by the Group. The Group 'controls' an investee if it is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date on which control commences until the date when control ceases.

(ii) Loss of control:

When the Group loses control over a subsidiary, it derecognises the assets and liabilities of the subsidiary, and any related non-controlling interest and other components of equity. Any resulting gain or loss is recognised in profit or loss. Any interest retained in the former subsidiary is measured at fair value when control is lost.

(iii) Transactions eliminated on consolidation:

Intra-group balances and transactions, and any unrealised income and expenses (except for foreign currency transaction gains or losses) arising from intra-group transactions, are eliminated in preparing the consolidated financial statements. Unrealised losses are eliminated in the same way as unrealised gains, but only to the extent that there is no evidence of impairment.

b. Revenue recognition**(i) Interest income and expense**

Interest income and expense is recognised on an accrual basis, using the effective interest rate method.

The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash flows through the expected life of the financial asset or liability or, where appropriate, a shorter period, to the net carrying amount of the financial asset or liability. The application of the effective interest rate method has the effect of recognizing interest income and interest expense evenly in proportion to the amount outstanding over the period to maturity or repayment. In calculating the effective interest rate, cash flows are estimated taking into consideration all contractual terms of the financial instrument but excluding future credit losses.

(ii) Income from sale of goods and provision of services

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable, net of discounts, and represents amounts receivable for goods supplied or services performed. The Group recognises revenues when significant risk and rewards of ownership have been transferred to the customer, recovery of the consideration is probable, the associated costs and possible return of goods can be estimated reliably, there is no continuing management involvement with the goods, and the amount of revenue can be measured reliably. Specific criteria for each of the Group's activities are as follows:

- a) income from sales of motor vehicles and spare parts is recognised when an invoice is raised and the customer becomes entitled to take possession of the goods;
- b) income from maintenance and repair services is recognised when the service is rendered; and
- c) revenue from warranty claims is recognised when these services have been rendered to the customers under warranty obligations.
- d) rental income from car hire is recognised on a straight-line basis over the term of the lease.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)*(iii) Fee and commission*

Fees and commission income and expense that are integral to the effective interest rate on a financial asset or financial liability are included in the measurement of the effective interest rate.

Other fees and commission income – including loan administration and account servicing fees – are recognised as the related services are performed.

Insurance commission income is recognised when the insurance cover note is issued and the customer becomes entitled to the insurance policy.

(iv) Sale of land

Income from sale of land inventory is recognised when the customer becomes entitled to take possession of the land which is normally when the title deed passes to him.

(v) Rental income

Rental income from investment property is recognised as revenue on a straight line basis over the term of the rental agreement.

c. Foreign currencies transactions

Transactions in foreign currencies are translated to Bahraini Dinars at exchange rates at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at reporting date are retranslated to Bahraini Dinars at the exchange rate at that date. The foreign currency gain or loss on monetary items is the difference between amortized cost in the functional currency at the beginning of the year adjusted for the effective interest and payments during the year and the amortized cost in foreign currency translated at the exchange rate at the end of the year.

Non-monetary assets and liabilities that are measured at fair value in a foreign currency are retranslated to the functional currency at the exchange rate at the date that the fair value was determined. Non-monetary items that are measured based on historical cost in foreign currency are translated using the exchange rate at the date of transaction.

Foreign currency differences arising on retranslation are generally recognized in profit or loss.

*d. Financial assets and financial liabilities**(i) Recognition*

The financial instruments of the Group consist primarily of balances with banks, loans and advances to customers, trade and other receivables, derivative financial instruments, bank overdrafts, trade and other payables, bonds issued and bank term loans. The Group initially recognises loans and advances on the date on which they are originated. All other financial assets and liabilities are initially recognised on the trade date, which is the date the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

A financial asset or financial liability is measured at fair value plus, for an item not at fair value through profit or loss, transaction costs that are directly attributable to its acquisition or issue.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

(ii) Classification

The Group classifies its financial assets as 'loans and advances' and are measured at amortised cost. The Group classifies its financial liabilities as measured at amortised cost except derivatives, which are measured at fair value and categorised as at fair value through profit or loss.

(iii) De-recognition

The Group derecognises a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows on the financial asset in a transaction in which substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred. The Group derecognises a financial liability when its contractual obligations are discharged or cancelled or expired.

(iv) Offsetting

Financial assets and liabilities are set off and the net amount presented in the statement of financial position, when and only when, the Group currently has a legally enforceable right to set off the amounts and intends either to settle on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

(v) Amortised cost measurement

The amortised cost of a financial asset or liability is the amount at which the financial asset or liability is measured at initial recognition, minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortisation using the effective interest method. The calculation includes all fees and points paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate.

(vi) Identification and measurement of impairment

At each reporting date and periodically during the year, the Group assesses whether there is objective evidence that financial assets carried at amortised cost are impaired. A financial asset is impaired when objective evidence indicates that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset, and that the loss event has an impact on the future cash flows of the asset that can be estimated reliably.

e. Loans and advances to customers**Classification**

Loans and advances to customers are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and the Group does not intend to sell immediately or in the near term. Loans and advances are initially recognised at fair value plus incremental direct transaction costs, and subsequently measured at their amortised cost using the effective interest rate method, less provision for impairment.

Recognition

Loans and advances are recognised when cash is advanced to a borrower.

Impairment

The Group regards a loan and advance as impaired when there is objective evidence that a loss event has occurred since initial recognition and the loss event has an impact on future estimated cash flows from the asset. Objective evidence that loans and advances are impaired can include significant financial difficulty of a borrower, default or delinquency by a borrower, restructuring of a loan and indications that a borrower will enter into a bankruptcy.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

The Group considers evidence of impairment for loans and advances both at specific asset and collective level. All individually significant loans and advances are assessed for specific impairment.

Those found not to be specifically impaired are then collectively assessed for any impairment that has been incurred but not identified.

Loans and advances that are not individually significant are collectively assessed for impairment by grouping together loans and advances with similar credit risk characteristics.

In assessing collective impairment, the Group uses modelling of historical trends of the probability of default, timing of recovery and amount of loss incurred, adjusted for management's judgement as to whether current economic credit conditions are such that actual losses are likely to be greater or less than suggested by historical modelling. Default rates, loss rates and the expected timing of future recoveries are regularly benchmarked against actual outcomes to ensure they remain appropriate.

Impairment losses on loans and advances are measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and present value of estimated future cash flows discounted at the asset's original effective interest rates. Impairment losses are recognised in profit or loss and reflected in an allowance against loans and advances.

When there is no longer a realistic prospect of recovery, the loan is written off against the related allowance for loan impairment. If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is reversed by adjusting the allowance account. The amount of the reversal is recognised in the profit or loss.

f. Trade and other receivables

Trade receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost, less provision for impairment. Specific impairment allowance for losses is made based on a review of individual balances.

g. Inventories

Vehicle inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost is determined on a weighted average basis for spare parts and on a specific identification basis for motor vehicles. Cost includes purchase price, freight, customs duty and other incidental expenditure incurred in acquiring the inventories and bringing them to their existing location and condition.

Land inventory is stated at the lower of cost and net realisable value. A property is subsequently reclassified from inventory to investment property if there is an actual change in use and reclassified from inventory to property and equipment upon change in intention of use.

h. Property and equipment***Recognition:***

Items of property and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses, if any. The assets' residual values and useful lives are reviewed and adjusted, if appropriate, at each reporting date. An asset's carrying amount is written down immediately to its residual amount if the carrying amount of the asset is greater than its estimated recoverable amount.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

Depreciation:

Depreciation is charged to the profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of items of property and equipment. No depreciation is charged on freehold land. The estimated useful lives are as follows:

Buildings	15 to 20 years
Furniture, fixture and equipment	3 to 6 years
Owned Vehicles	4 years
Leased Vehicles	4 to 6 years

i. Investment properties

Investment property is property held either to earn rental income or for capital appreciation or for both, but not for sale in the ordinary course of business, use in the production or supply of goods or services or for administrative purposes. Investment property is measured at cost less depreciation.

Depreciation:

Depreciation on investment property is charged to the profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of property. The land component is not depreciated. The estimated useful life of the investment is as follows:

Buildings	20 years
Furniture, fixture and equipment	4 years

j. Borrowing costs

Borrowing cost directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset is capitalised. Other borrowing cost is recognised in the profit or loss in the year in which it arises.

k. Dividends

Dividends and other proposed appropriations are recognised as a liability in the period in which they are approved by the shareholders.

l. Statutory reserve and share premium

In accordance with the parent company's Articles of Association and in compliance with the Bahrain Commercial Companies Law 2001, a minimum of 10% of the net profit is appropriated to a statutory reserve, until it reaches 50% of the paid-up share capital (excluding share premium). This reserve is not normally distributable except in certain circumstances.

In accordance with the Bahrain Commercial Companies Law 2001 the share premium of BD 4,282 collected as part of public floatation in 1993 and BD 21,010 net of expenses collected as a part of rights issues in October 2009, had been merged with statutory reserve.

m. General reserve

In accordance with the parent company's Articles of Association and the recommendations of the Board of Directors, specific amounts are transferred to the general reserve. The reserve carries no restriction on its distribution.

The appropriations are subject to the approval of the shareholders at the Annual General Meeting.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)*n. Donations reserve*

Based on the recommendations of the Board of Directors, an amount is transferred from the profit for the year to this reserve. The reserve represents the uncommitted amount of the donations and charities approved by the Shareholders.

*o. Share capital**Ordinary shares*

Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of ordinary shares are recognized as a deduction from equity.

Treasury shares

Where the Company purchases its own equity share capital, the consideration paid, including any attributable transaction costs, are deducted from total equity and recorded as treasury shares until they are cancelled. Where such shares are subsequently sold or reissued, any gain or loss is included in equity.

p. Cash flow hedges

The Group uses interest rate swaps to hedge its exposures to the variability of future cash flows. Derivative financial instruments are contracts, the value of which, are derived from one or more underlying financial instruments or indices, and include foreign exchange contracts, forwards and swaps in the interest rate and foreign exchange markets. All derivative financial instruments are initially recognised at cost, being the fair value at contract date, and are subsequently re-measured at their fair values. Changes in the fair value of the derivative financial instruments that are designated and qualify as cash flow hedges and that prove to be highly effective in relation to the hedged risk are recognised in other comprehensive income and presented in a hedge reserve as a separate component of equity. The corresponding effect of the unrealised gains or losses recognised in other comprehensive income is recognised as other assets or other liabilities in the statement of financial position. The effective portion of the gain or loss on derivative instruments recognised in other comprehensive income is removed and included in profit or loss in the same period as the hedged cash flows affect profit or loss under the same line item in the statement of comprehensive income as the hedged item. Any gains or losses arising from changes in fair value on derivative instruments that do not qualify for hedge accounting or are determined to be ineffective are recognised directly in the profit or loss. Fair value gains and losses on trading derivatives are recognised in the profit or loss.

If the hedging instrument no longer meets the criteria for hedge accounting, expires or is sold, terminated, exercised, or the designation is revoked, then hedge accounting is discontinued prospectively. The cumulative gain or loss previously recognised in other comprehensive income and presented in the hedging reserve in equity remains there until the forecast transaction affects profit or loss. When the hedged item is a non-financial asset, the amount recognised in other comprehensive income is transferred to the carrying amount of the asset when the asset is recognised.

If the forecast transaction is no longer expected to occur, then the balance in other comprehensive income is recognised immediately in profit or loss. In other cases the amount recognised in other comprehensive income is transferred to profit or loss in the same period that the hedged item affects profit or loss.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

q. Impairment of non-financial assets

The carrying amounts of the Group's assets other than financial assets (note 3e) are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated and an impairment loss is recognised whenever the carrying amount exceeds the recoverable amount. Impairment losses are recognised in the profit or loss.

r. Retirement benefits cost

Pensions and other social benefits for Bahraini employees are covered by the Social Insurance Organization scheme to which employees and the Group contribute monthly on a fixed-percentage-of salaries basis. The Group's contribution to this scheme, which represents a defined contribution scheme under International Accounting Standard 19 – Employee Benefits, is expensed as incurred.

Expatriate employees on limited-term contracts are entitled to leaving indemnities payable under the Bahrain Labour Law, based on length of service and final remuneration. Provision for this unfunded commitment which represents a defined benefit plan under International Accounting Standard 19 – Employee Benefits, has been made by calculating the notional liability had all such employees left at the reporting date.

s. Employee saving plan

The Group provides a voluntary saving plan for its Bahraini employees that meet certain criteria. The Group contributes a matching amount limited to 8% of the employee salary to each employee's savings contribution. Annual interest rate of 4% is currently accrued on cumulative savings amount. In case of leaving, retirement or death, an employee receives his/her full contribution and the share of Group's contribution and all earned interest based on years of service.

t. Trade and other payable

Trade and other payables are initially recognised at fair value and subsequently measured at amortised cost.

u. Bank term loans and bonds issued

Interest bearing bank term loans and bonds are initially measured at fair value plus any transaction costs and subsequently measured at their amortised cost using the effective interest rate method.

v. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash on hand, unrestricted balances and deposits with banks with original maturities of three months or less from the acquisition date that are subject to an insignificant risk of changes in their fair value. For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents are presented net of restricted cash and bank overdrafts.

w. Earnings per share

The Group presents basic earnings per share (EPS) data for its ordinary shares. Basic EPS is calculated by dividing the profit or loss attributable to ordinary shareholders of the parent company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year. Diluted earnings per share is determined by adjusting the profit or loss attributable to ordinary shareholders and the weighted average number of ordinary shares outstanding for the effects of all dilutive potential ordinary shares.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)*x. Segment reporting*

An operating segment is a component of the Group that engages in business activities from which it may earn revenue and incur expenses, including revenues and expenses that relate to transactions with any of the other components of the Group. All operating results of the operating segments are regularly reviewed by the Chief Executive Officer to make decisions about resource allocation and assess its performance, and for which discrete financial information is available.

y. Provision

A provision is recognised if, as a result of a past event, the Group has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation.

z. Repossessed property

In certain circumstances, property is repossessed following the foreclosure on loans and advances that are in default. Repossessed properties are measured at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell and reported within 'other assets'.

4. FINANCIAL RISK MANAGEMENT*Introduction and overview*

The Group has exposure to the following risks from its use of financial instruments:

- credit risk
- liquidity risk
- market risk
- operational risk

This note presents information about the Group's exposure to each of the above risks, the Group's objectives, policies and processes for measuring and managing risk.

Risk management framework

The Group's risk management policies are established to identify and analyse the risks faced by the Group, to set appropriate risk limits and controls, and to monitor risks and adherence to limits.

Risk management policies and systems are reviewed regularly, on an ongoing basis, to reflect changes in market conditions, products and services offered.

The Group Audit Committee is responsible for monitoring compliance with the Group's risk management policies and procedures, and for reviewing the adequacy of the risk management framework. The Group Audit Committee is assisted in these functions by the Internal Audit and Risk Management Department, which undertakes both regular and ad hoc reviews of risk management control and procedures, the results of which are reported to the Audit Committee and the management.

a. Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Group if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligation. The Group is principally exposed to credit risk on cash and cash equivalents, loans and advances to customers, trade receivables and other assets. The maximum credit risk is the carrying value of the assets.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

Management of credit risk

The Group's credit risk management framework includes:

- Establishment of authorisation structure and limits for the approval and renewal of credit facilities;
- Reviewing and assessing credit exposures in accordance with authorisation structure and limits, prior to facilities being committed to customers. Renewals and reviews of facilities are subject to the same review process;
- Diversification of lending activities;
- Reviewing compliance, on an ongoing basis, with agreed exposure limits relating to counterparties and reviewing limits in accordance with risk management strategy and market trends.

All loans and advances are with local individuals and locally incorporated entities. The credit risk on these loans and advances is actively managed and rigorously monitored in accordance with well-defined credit policies and procedures. The creditworthiness of each borrower is evaluated prior to lending and with a comprehensive review of information which includes the Credit Bureau report. The Group is also subject to single obligor limits as specified by the Central Bank of Bahrain. Credit review procedures are in place to identify at an early stage exposures which require more detailed monitoring and review. Appropriate procedures for follow-up and recovery (including recourse to legal action) are in place to monitor the credit risk on loans and advances.

Exposure to credit risk

The Group is not exposed to any significant concentration of credit risk arising from exposures to a single debtor or debtors having similar characteristics such that their ability to meet their obligations is expected to be affected similarly by changes in economic or other conditions. Regular audits of business units and Group credit processes are undertaken by the Internal Audit department.

The Group measures its exposure to credit risk by reference to the gross carrying amount of financial assets less, interest suspended and impairment losses, if any. The maximum credit risk exposure of the loans and advances is the carrying value amount net of the deferred income and net of impairment allowance reported at year end.

	31 December 2017	31 December 2016
Specifically provided loans		
Gross amount	661	1,055
Impairment allowance	(460)	(632)
Net amount	201	423
Collectively provided loans and advances		
Current	247,219	230,718
Past due but not impaired	47,095	39,412
Past due and impaired	10,543	7,956
Impairment allowance	(10,340)	(8,383)
Net amount	294,517	269,703
Net loans and advances to customers	294,718	270,126

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

4. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)*Specific impairment*

The Group considers evidence of impairment for all individually significant loans and advances which are assessed for impairment on a specific basis.

Collective impairment

A collective loan loss allowance is established for groups of homogeneous assets which have not been specifically assessed for impairment or assessed individually and found not to be impaired; in respect of losses that have been incurred but have not been identified,

Past due but not impaired loans and advances include those for which contractual interest and principal payments are past due but the Group believes that impairment is not appropriate on the basis of level of security and collateral available and/ or in the process of collecting the amounts owed to the Group.

Aging analysis of past due loans and advances to customers as follows:

2017	Past due but not impaired		Past due and impaired		Total past due loans 2017
	Retail	Corporate	Retail	Corporate	
1-30 days	19,797	1,088	-	-	20,885
31-60 days	14,531	883	-	-	15,414
61-89 days	9,843	953	-	-	10,796
90 days – 1 year	-	-	7,755	135	7,890
1 year – 3 years	-	-	2,148	115	2,263
More than 3 years	-	-	683	-	683

2016	Past due but not impaired		Past due and impaired		Total past due loans 2016
	Retail	Corporate	Retail	Corporate	
1-30 days	16,880	1,126	-	-	18,006
31-60 days	11,926	474	-	113	12,513
61-89 days	8,231	775	294	-	9,300
90 days – 1 year	-	-	5,834	289	6,123
1 year – 3 years	-	-	1,433	86	1,519
More than 3 years	-	-	859	-	859

2017	Bahrain	Kurdistan	2017
1-30 days	20,885	-	20,885
31-60 days	15,414	-	15,414
61-89 days	10,795	1	10,796
90 days – 1 year	7,872	18	7,890
1 year – 3 years	2,108	155	2,263
More than 3 years	683	-	683

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

2016	Bahrain	Kurdistan	2016
1-30 days	18,004	2	18,006
31-60 days	12,507	6	12,513
61-89 days	9,290	10	9,300
90 days – 1 year	5,884	239	6,123
1 year – 3 years	1,468	51	1,519
More than 3 years	859	-	859

At 31 December 2017, the total gross amount of non-performing loans as defined by the CBB was BD 10,836 (2016: BD 8,501) against which BD 6,965 (2016: BD 5,438) was the impairment allowance. In compliance with the CBB requirements, interest on non-performing loans is suspended and is accounted for on a cash basis. Suspended interest income relating to such past due loans is not material to the Group's net income.

During the year ended 31 December 2017, the average gross credit exposure for cash and balances with banks is BD 3,918 (2016: BD 3,099), loans and advances to customers is BD 285,096 (2016: BD 257,902), trade and other receivables is BD 7,909 (2016: BD 8,747) and unutilised credit limit is BD 25,857 (2016: BD 18,625). Such amounts are calculated based on the average of last four quarterly results.

At the reporting date, the loans and advances to customers represent 51% vehicle (2016: 53%), 20% mortgage (2016: 21%), 20% unsecured lending (2016: 18%) and 9% credit card lending (2016: 8%).

The below table shows the geographic distribution of maximum exposure to credit risk without considering collateral and other credit enhancements as of 31 December:

2017	Bahrain	Kurdistan	Total
Balances with banks	5,607	9	5,616
Loans and advances to customers	294,545	173	294,718
Trade receivables	6,855	256	7,111
Other assets	622	4	626
Total	307,629	442	308,071
Unutilised credit limit	26,119	-	26,119

2016	Bahrain	Kurdistan	Total
Balances with banks	2,286	13	2,299
Loans and advances to customers	269,886	240	270,126
Trade receivables	8,292	350	8,642
Other assets	252	-	252
Total	280,716	603	281,319
Unutilised credit limit	21,303	-	21,303

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

4. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)*Impaired loans and advances*

Impaired loans and advances are financial assets for which the Group determines that it is probable that it will be unable to collect all principal and interest due according to the contractual terms of the agreements. The Group's exposure to credit risk from loans and trade receivables is influenced mainly by the individual characteristics of each customer. Loans which are past due 90 days are considered as non-performing.

The Group has established policies and procedures under which each customer is analyzed individually for creditworthiness. At the year end, trade receivables of BD 1,567 (2016: BD 3,230) were past due against which BD 585 (2016: BD 494) was the impairment allowance. Substantially all commercial past due receivables are less than one year.

Loans with renegotiated terms and the Group's forbearance policy

Loans with renegotiated terms are loans that have been restructured due to deterioration in the borrower's financial position, where the Group has made concessions by agreeing to terms and conditions that are more favourable for the borrower than the Group has provided initially. The Group implements forbearance policy in order to maximise collection opportunities and minimise the risk of default. Under the Group's forbearance policy, loan forbearance is granted on a selective basis in situation where the debtor is currently in default on its debt, or where there is a high risk of default, there is evidence that the debtor made all the reasonable effort to pay under the original contractual terms and it is expected to be able to meet the revised terms.

The revised terms usually include extending maturity, changing timing of interest payments and amendments to the terms of loan covenants. Both retail and corporate loans are subject to the forbearance policy. The Group Audit Committee regularly review reports on forbearance activities. During the year ended 31 December 2017, loans and advances amounting to BD 406 (2016: BD 1,929) were restructured.

Write-off policy

The Group writes off any loans (and any related allowances for impairment) when the loans are deemed to be uncollectible.

Collateral

The Group generally holds collateral against loans which may be in the form of mortgage interests over property with custody of title deeds, joint registration of vehicles and/or additionally post dated cheques/promissory notes and personal guarantees.

As at 31 December 2017, loans amounting to BD 178,412 (2016: BD 185,986) were fully collateralized and loans amounting to BD 32,194 (2016: BD 20,274) was partly collateralized with a collateral value of BD 28,139 (2016: BD 18,285).

Management estimates the fair value of collaterals and other security enhancements held against individually impaired loans are reasonably sufficient to cover the value of such loans at the reporting date. The Group monitors concentrations of credit risk by product. As at 31 December 2017, the Group obtained assets of BD 1,521 (2016: BD 784) by taking possession of collateral held as security against loans and advances.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

Credit risk concentration

All loans are made to borrowers that are Bahraini residents. Credit risk concentration of loans at the reporting date represents 90% retail loans and 10% to corporate customers and trade receivables represent mainly corporate customers.

Settlement risk

The Group's activities may give rise to risk at the time of settlement of transactions and trades. Settlement risk is the risk of loss due to the failure of a counter party to honour its obligations to deliver cash, securities or other assets as contractually agreed.

Derivative related credit risk

Credit risk in respect of derivative financial instruments arises from the potential for a counterparty to default on its contractual obligations and is limited to the positive market value of instruments that are favourable to the Group which are included in other assets. The positive market value is also referred to as the "replacement cost" since it is an estimate of what it would cost to replace transactions at prevailing market rates if a counterparty defaults. The Group's derivative contracts are entered into with other financial institutions.

Credit risk related to trade receivables

Credit risk related to trade receivables arises from the potential for a counterparty to default from repayment of their dues. The Group has established an appropriate authorisation structure with limits for the approval and renewal of credits.

b. Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in meeting obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset. Liquidity risk management ensures that funds are available at all times to meet the funding requirements of the Group.

Management of liquidity risk

The Group's approach to managing liquidity risk is to ensure that the Group secures funding significantly larger than present and future requirements. The Group continuously monitors the extent to which contractual receipts exceed contractual payments and the levels of new advances are correlated to the levels of liquidity.

The residual future contractual maturity of financial assets and liabilities are summarised in the table in the following page. The future contractual undiscounted cash flows of financial assets and financial liabilities have been disclosed at the carrying value and prevailing interest rates at the reporting date until their final maturities.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

4. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

	Carrying amount	Gross contractual cash flows	Within 1 Year	1 year to 5 years	Over 5 years
2017					
Assets					
Cash and balances with banks	5,637	5,637	5,637	-	-
Loans and advances to customers	294,718	395,919	125,911	219,804	50,204
Trade receivables	7,111	7,111	7,111	-	-
Other assets	626	626	626	-	-
	308,092	409,293	139,285	219,804	50,204
Liabilities					
Bank overdrafts	73	73	73	-	-
Trade and other payables	14,042	14,042	14,042	-	-
Bank term loans	177,703	202,237	40,986	161,251	-
Bonds	39,900	42,647	21,936	20,711	-
	231,718	258,999	77,037	181,962	-
Unutilised credit limits	26,119	26,119	26,119	-	-

	Carrying amount	Gross contractual cash flows	Within 1 Year	1 year to 5 years	Over 5 years
2016					
Assets					
Cash and balances with banks	2,313	2,313	2,313	-	-
Loans and advances to customers	270,126	365,253	111,350	206,711	47,192
Trade receivables	8,642	8,642	8,642	-	-
Other assets	252	252	252	-	-
	281,333	376,460	122,557	206,711	47,192
Liabilities					
Bank overdrafts	1,073	1,079	1,079	-	-
Trade and other payables	12,230	12,230	12,230	-	-
Bank term loans	170,204	190,700	87,166	103,534	-
Bonds	39,829	43,969	1,678	42,291	-
	223,336	247,978	102,153	145,825	-
Unutilised credit limits	21,303	21,303	21,303	-	-

c. Market risks

Market risk is the risk that the Group's income and / or value of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices such as interest rates.

Management of market risks

Market risks are closely monitored by the risk management and finance departments and reported to the Assets and Liabilities Committee (ALCO) and the Board.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the Group's earnings will be affected as a result of movements in interest rates. The Group's interest rate exposures arise from its interest earning assets and interest-bearing liabilities i.e. balance with banks, loans, bank overdrafts, bonds and term loans. The distribution of financial instruments between interest rate categories is summarised below:

At 31 December	Fixed Rate		Floating rate		Non-interest earning		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Assets								
Cash and balances with banks	-	-	-	-	5,637	2,313	5,637	2,313
Loans and advances to customers	294,329	269,809	-	-	389	317	294,718	270,126
Trade receivables	-	-	-	-	7,111	8,642	7,111	8,642
Other assets	-	-	-	-	626	252	626	252
	294,329	269,809	-	-	13,763	11,524	308,092	281,333
Liabilities								
Bank overdrafts	-	-	73	1,073	-	-	73	1,073
Trade and other payables	-	-	-	-	14,042	12,230	14,042	12,230
Bank term loans	-	2,000	177,703	168,204	-	-	177,703	170,204
Bonds issued	-	-	39,900	39,829	-	-	39,900	39,829
	-	2,000	217,676	209,106	14,042	12,230	231,718	223,336

The Group's instalment loans receivables are predominantly of a fixed rate nature (the Group has, however, reserved the right under the terms of the agreement with customers to vary the rate at its discretion after giving a customer one month notice) while its bank borrowings are of a floating rate nature. To hedge this risk, the Group uses interest rate swaps and caps to reduce exposure to fluctuations of interest rates. At 31 December 2017 interest rate risk attributable to the term loans of USD 300 million (BD: 113.1 million) (2016: USD 210 million, BD 79.2 million) has been hedged. The fair value changes of the interest rate swaps are recognised in equity (pages 50-51). The Group does not enter into derivative financial instruments other than for economic hedging purposes.

The unhedged portion of the floating rate borrowing is sensitive to changes in the interest rates. As at 31 December 2017 a change in variable rate financial instruments by 100 basis points will increase/ (decrease) net profits by BD 1,046 (2016: BD 1,299).

Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates and arises from financial instruments denominated in a foreign currency. The Group had the following significant net exposures denominated in foreign currency as of 31 December.

	2017	2016
US Dollars	178,598	149,813

The Bahraini Dinar is effectively pegged to the US Dollar.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

4. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)*d. Operational risks*

Operational risk is the risk of direct or indirect loss arising from a wide variety of causes associated with the Group's processes, personnel, technology and infrastructure, and from external factors other than credit, market and liquidity risks such as those arising from legal and regulatory requirements and generally accepted standards of corporate behaviour. Operational risks arise from all of the Group's operations and are faced by all business entities.

The Group's objective is to manage operational risk so as to balance the avoidance of financial losses and damage, to the Group's reputation with overall cost effectiveness and to avoid control procedures that restrict initiative and creativity.

The Group has established a framework of policies and procedures to identify, assess, control, manage and report risks. The Group's risk management division employs clear internal policies and procedures to reduce the likelihood of any operational losses. Where appropriate, risk is mitigated by way of insurance.

e. Capital management

The Group's policy is to maintain a strong capital base. The Central Bank of Bahrain sets and monitors capital requirements for the Group. The conventional financing company license granted by the Central Bank of Bahrain limits borrowings to five times the capital and reserves (shareholders' equity) of the Company. Such rate for the Group was 1.72 as at 31 December 2017 (2016:1.82).

5. MATURITY PROFILE

The maturity profile of the Group's financial assets and liabilities based on the expected repayment arrangements is given below. The contractual maturities of assets and liabilities are not significantly different from the expected repayment dates.

At 31 December	Within 1 Year		1 year to 5 years		5 year to 10 years		10 year to 20 years		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Assets										
Cash and balances with banks	5,637	2,313	-	-	-	-	-	-	5,637	2,313
Loans and advances to customers	107,764	97,099	156,067	145,600	29,919	26,684	968	743	294,718	270,126
Trade receivables	7,111	8,642	-	-	-	-	-	-	7,111	8,642
Other assets	626	252	-	-	-	-	-	-	626	252
	121,138	108,306	156,067	145,600	29,919	26,684	968	743	308,092	281,333
Liabilities										
Bank overdrafts	73	1,073	-	-	-	-	-	-	73	1,073
Trade & other payables	14,042	12,230	-	-	-	-	-	-	14,042	12,230
Bank term loans	33,293	79,149	144,410	91,055	-	-	-	-	177,703	170,204
Bonds issued	19,919	-	19,981	39,829	-	-	-	-	39,900	39,829
	67,327	92,452	164,391	130,884	-	-	-	-	231,718	223,336

The maturity profile is monitored by the management to ensure adequate liquidity is maintained.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

6. USE OF ESTIMATES AND JUDGEMENTS

In the process of applying the Group's accounting policies management has made certain estimates and judgements, which have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements. Actual results may differ from these estimates.

(i) Specific impairment charge on loans

Impairment losses are evaluated as described in accounting policy 3(e). The Group evaluates impairment on loans on an ongoing basis and a comprehensive review on a monthly basis to assess whether an impairment charge should be recognised in the profit or loss. In particular, considerable judgement by management is required in the estimation of the amount and timing of future cash flows when determining the level of impairment charge required. In estimating these cash flows, management makes judgements about counterparty's financial situation and other means of settlement and the net realizable value of any underlying collateral. Such estimates are based on assumptions about several factors involving varying degrees of judgement and uncertainty, and actual results may differ resulting in future changes to such impairment charges.

(ii) Collective impairment charge on loans

In addition to specific impairment charge against individually significant loans, the Group also maintains a collective impairment allowance against portfolios of loans with similar economic characteristics which have not been specifically identified as impaired. In assessing the need for collective impairment charge, management considers concentrations, credit quality, portfolio size and economic factors. In order to estimate the required allowance, assumptions are made to define the way inherent losses are modelled and to determine the required input parameters, based on historical and current economic conditions.

(iii) Impairment allowance on trade receivables

The Group reviews the carrying amounts of the receivables at each reporting date to determine whether the receivables are impaired. Specific evaluation is made for each receivable balance and the recoverable amount is estimated based on past experience with each customer and estimated cash flows.

(iv) Provision on inventory

The Group reviews the carrying amounts of the inventories at each reporting date to determine whether the inventories have been impaired. The Group identifies the inventories, which have been impaired based on the age of the inventory and their estimate of the future demand for the inventory. If any impairment indication exists, the inventories recoverable amount is estimated based on past experience relating to disposal of such inventory

(v) Contingent liability arising from litigations

Due to the nature of its operations, the Group may be involved in litigations arising in the ordinary course of business. Provision for contingent liabilities arising from litigations is based on the probability of outflow of economic resources and reliability of estimating such outflow. Such matters are subject to many uncertainties and the outcome of individual matters is not predictable with assurance.

(vi) Classification of derivatives financial instrument

In the process of applying the Group's accounting policies, management decides on the transaction date the purpose of the derivative financial instrument acquired and based on the management purpose the accounting treatment is determined in accordance with the IAS 39.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

7. FAIR VALUE

The Group's financial assets and financial liabilities are measured at amortised cost except for derivative financial instruments, which are carried at fair value. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date in the principal, or in its absence, the most advantageous market to which the Group has access at that date. The fair value of a liability reflects its non-performance risk.

Underlying the definition of fair value is a presumption that an enterprise is a going concern without any intention or need to liquidate, curtail materially the scale of its operations or undertake a transaction on adverse terms.

All financial assets of BD 308,092 (2016: BD 281,333) are categorised under 'loans and receivables' and are measured at amortised cost. All the financial liabilities of BD 231,718 (2016: BD 223,336) are measured at amortised cost except derivatives which are measured at fair value and categorised as at fair value through profit or loss.

Fair value hierarchy

The Group measures fair values of financial instruments using the following fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements.

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. ask prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes instruments valued using quoted market prices in active markets for similar instruments; quoted prices for identical or similar instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly observable from market data.

Level 3: Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes instruments where the valuation technique includes inputs not based on market observable data.

(i) Financial assets and liabilities measured at fair value

The fair value of the derivatives, which are not exchange traded, is estimated at the amount the Group would receive or pay to terminate the contract at the reporting date taking into account current market conditions and the current credit worthiness of the counterparties. The Group's exposure to derivatives, whose fair value as of 31 December 2017 is BD 1,182 (2016: BD 313) are categorised under Level 2.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

(ii) Financial assets and liabilities not measured at fair value

The following table sets out the fair values of financial instruments not measured at fair value and analyses them by the level in the fair value hierarchy into which each fair value measurement is categorised as at 31 December.

2017	Level 1	Level 2	Level 3	Total fair value	Total Carrying value
Loans and advances to customers	-	-	294,718	294,718	294,718
Bank term loans	-	177,703	-	177,703	177,703
Bonds issued	-	39,900	-	39,900	39,900
2016	Level 1	Level 2	Level 3	Total fair value	Total Carrying value
Loans and advances to customers	-	-	270,126	270,126	270,126
Bank term loans	-	170,204	-	170,204	170,204
Bonds issued	-	39,829	-	39,829	39,829

In case of loans and advances to customers, the average interest rate of the loan portfolio is in line with current market rates for similar facilities and hence after consideration of adjustment for prepayment risk and impairment charges it is expected that the carrying value would not be materially different to fair value of these assets.

The fair value of bank term loans and bonds issued approximate their carrying value since they are at floating interest rates.

The fair values of all other financial instruments approximated their respective book values due to their short-term nature.

(iii) Non-financial assets not measured at fair value but where the fair value is disclosed

The fair value of the Group's investment property as at 31 December 2017 and 31 December 2016 has been arrived at on the basis of a valuation carried out on the respective dates. The fair value was determined based on market comparable approach that reflects recent transaction prices for similar properties. There has been no change to the valuation technique during the year.

Details of the Group's investment properties and information about the fair value hierarchy as at 31 December 2017 are as follows:

2017	Level 1	Level 2	Level 3	Total fair value	Total Carrying value
Investment properties	-	8,638	-	8,638	6,939
2016	Level 1	Level 2	Level 3	Total fair value	Total Carrying value
Investment properties	-	8,199	-	8,199	7,054

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

8. LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

	31 December 2017	31 December 2016
Gross loans	305,518	279,141
Provision for impairment	(10,800)	(9,015)
Net loans and advances to customers	294,718	270,126

The table below shows the movements in allowances for loans and advances during the period:

Provision for impairment	2017	2016
Specific allowance for impairment		
Balance at 1 January	632	689
Charge for the year	98	19
Written back during the year	(270)	-
Loans written off, net of recoveries	-	(76)
Balance at 31 December	460	632
Collective allowance for impairment		
Balance at 1 January	8,383	6,295
Charge for the year	5,411	4,473
Loans written off, net of recoveries	(3,454)	(2,385)
Balance at 31 December	10,340	8,383
Total allowance for impairment	10,800	9,015

The Average effective interest rates on loans and advance to customer is 11.68% p.a. (2016: 11.62% p.a.).

9. TRADE RECEIVABLES

	31 December 2017	31 December 2016
Trade receivables	7,700	9,136
Provision for impairment	(589)	(494)
	7,111	8,642

Movement on impairment provisions	2017	2016
At 1 January	494	415
Net charge for the year	95	79
At 31 December	589	494

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

10. INVENTORIES

	31 December 2017	31 December 2016
Automotive stock:		
-Vehicles	13,427	20,014
-Spare parts	3,855	3,340
Land inventory	12,739	12,592
	30,021	35,946
Provision on vehicles and spare parts	(305)	(350)
	29,716	35,596

Movement on provisions (vehicle and spare parts)	2017	2016
At 1 January	350	278
Net charge for the year	51	79
Written off	(95)	(7)
At 31 December	305	350

During the year 2017, the Group purchased one plot of land with the objective of subdividing it into smaller plots for resale. The unsold plots at reporting date have been classified as an inventory and carried at the lower of cost and net realisable value.

11. INVESTMENT PROPERTIES

	2017	2016
Cost		
At 1 January	7,830	6,633
Additions during the year	226	1,446
Transfer from Inventories	-	444
Disposal	-	(693)
At 31 December	8,056	7,830
Accumulated depreciation		
At 1 January	776	572
Depreciation for the year	341	327
Disposal	-	(123)
At 31 December	1,117	776
Net book value		
At 31 December	6,939	7,054

The fair value of all the investment properties as at 31 December 2017 is BD 8,638 determined by an independent property valuer with the appropriate qualification and experience

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

12. PROPERTY AND EQUIPMENT

	Land and buildings	Furniture, fixtures & equipment	Vehicles	Work in progress	2017 Total	2016 Total
Cost						
At 1 January	21,892	7,267	6,648	4,135	39,942	33,499
Additions	942	556	1,625	872	3,995	5,899
Transfer during the year	4,021	616	639	(4,657)	619	2,020
Disposals and retirements	-	(17)	(1,356)	-	(1,373)	(1,476)
At 31 December	26,855	8,422	7,556	350	43,183	39,942
Depreciation						
1 January	7,595	5,906	2,017	-	15,518	13,640
Charge for the year	858	728	1,266	-	2,852	2,598
Disposals and retirements	-	(16)	(514)	-	(530)	(720)
At 31 December	8,453	6,618	2,769	-	17,840	15,518
Net book value						
At 31 December 2017	18,402	1,804	4,787	350	25,343	24,424
At 31 December 2016	14,297	1,361	4,631	4,135	-	24,424

The cost of fully depreciated assets still in use at 31 December 2017 was BD 6,602 (2016: BD 6,001).

13. BANK TERM LOANS

	31 December 2017	31 December 2016
Repayable within one year	33,293	79,149
Repayable after one year	144,410	91,055
	177,703	170,204

Bank term loans have floating interest rates, which are subject to re-pricing on a quarterly or half-yearly basis. The effective interest rate on term loans inclusive of the effect of the interest rate swaps (note 4) was 4.9% p.a. (2016: 4.4% p.a.).

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

14. BONDS ISSUED

	31 December 2017	31 December 2016
Face value	39,981	39,981
Less: Unamortised cost of issue	(81)	(152)
	39,900	39,829
Movement on bonds during the year	2017	2016
At 1 January	39,981	39,981
Add: Issued during the year	-	-
At 31 December	39,981	39,981

On 26 December 2013, the Company issued 200,000 bonds with a face value of BD 100 each. The principal terms of the bonds issued are as follows:

Period:	Five years
Interest rate:	2.5% over BIBOR for 3 months deposit in Bahrain Dinars. Interest is payable three months in arrears from the date of issue.
Security:	Unsecured
Redemption:	26 December 2018

On 26 October 2014, the Company issued 106 bonds with a face value of USD 500,000 (BD: 188,500) each. The principal terms of the bonds issued are as follows:

Period:	Five years
Interest rate:	3.2% over LIBOR for 6 months. Interest is payable six months in arrears from the date of issue.
Security:	Unsecured
Redemption:	14 Oct 2019

15. SHARE CAPITAL

	31 December 2017	31 December 2016
Authorised share capital 500,000,000 (2016: 500,000,000) shares of 100 fils each	50,000	50,000
Issued and fully paid		
163,350,000 (2016: 163,350,000) shares of 100 fils each 1 January	16,335	16,335
At 31 December	16,335	16,335
Treasury shares 2,206,891 shares (2016: 2,206,891 shares)	599	599

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

15. SHARE CAPITAL (Continued)

The Company's memorandum of association allows it to hold up to 10% of its own issued shares as treasury shares.

Additional information on shareholding pattern

i. Names and nationalities of the major shareholders and the number of equity shares held in which they have an interest of 5% or more of issued and fully paid shares..

	Nationality	No. of shares	% holding
Social Insurance Organisation*	Bahrain	50,532,033	30.93%
BBK BSC	Bahrain	37,618,691	23.03%
National Bank of Bahrain	Bahrain	18,328,620	11.22%

* Shareholding under Social Insurance Organisation represents holding of shares by Social Insurance Organisation (GOSI) and Social Insurance Organisation (Pension).

ii. The Company has only one class of equity shares and the holders of these shares have equal voting rights. Out of the total shareholders, 98% are Bahraini individuals or corporates and 2% are other nationalities.

iii. Distribution schedule of equity shares, setting out the number of holders and percentage in the following categories:

Categories*	Number of Shares	Number of shareholders	% of total issued shares
Less than 1%	37,952,802	1,271	23.23%
1% up to less than 5%**	18,917,854	7	11.58%
5% up to less than 10%	-	-	-
10% up to less than 20%	18,328,620	1	11.22%
20% up to less than 50%	88,150,724	2	53.97%
Total	163,350,000	1,281	100.00%

* Expressed as a percentage of total issued and fully paid shares of the Company

** Includes 2,206,891 treasury shares

16. FEE AND COMMISSION INCOME

	2017	2016
Loan administration and other credit card related fees	9,489	7,192
Insurance commission income	1,124	1,309
	10,613	8,501

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

17. PROFIT FROM SALE OF LAND INVENTORY

	2017	2016
Sales of land Inventory	5,935	10,016
Cost of Sales	(4,784)	(7,417)
Profit from sale of land inventory	1,151	2,599

18. OTHER INCOME

	2017	2016
Incentives from automotive principal	943	569
Gain on sale of investment property	-	252
Foreign exchange gains	15	89
Other income	25	43
	983	953

19. OTHER OPERATING EXPENSES

	2017	2016
General and administration costs	6,475	5,360
Depreciation	2,259	2,187
Selling and promotion costs	1,865	1,946
Impairment provision for inventory	51	79
Automotive finance cost	316	455
	10,966	10,027

20. DISTRIBUTION OF ASSETS AND LIABILITIES

The geographic distribution of all assets and liabilities of the Group is predominantly in Bahrain. The assets and liabilities of the Group are not concentrated in any particular industry sector.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

21. SEGMENTAL INFORMATION

For management purposes, the Group is organised into four operating segments based on products and services as follows:

- Lending - principally providing consumer loans and credit card facilities
- Automotive - trading in motor vehicles and spares and the provision of after sales services.
- Real estate - include buying, selling and renting of properties and providing property evaluation services.
- Insurance - provision of insurance brokerage services.

Management monitors the operating results of its business units separately for the purpose of making decisions about resource allocation and performance assessment. Segment performance is evaluated based on operating profit or loss which in certain respects is measured differently from operating profit or loss in the consolidated financial statements. Transfer prices between operating segments are on an arm's length basis in a manner similar to transactions with third parties. No revenue from transactions with a single external customer or counterparty amounted to 10% or more of the Group's total revenue in 2017 or 2016. The following table presents income and profit and certain asset and liability information regarding the Group's operating segments.

At 31 December	Consumer Finance		Automotive		Real estate		Insurance		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Operating income	33,328	29,020	6,383	6,758	1,902	3,309	1,124	1,309	42,737	40,396
Inter segment revenue	265	74	432	471	-	-	187	234	884	779
Operating costs	(11,425)	(10,276)	(4,447)	(5,233)	(1,056)	(487)	(701)	(463)	(17,629)	(16,459)
Impairment, net of recoveries	(4,260)	(3,845)	(134)	(182)	-	-	-	-	(4,394)	(4,027)
Inter segment expenses	(432)	(471)	(55)	(110)	(397)	(198)	-	-	(884)	(779)
Profit for the year	17,476	14,502	2,179	1,704	449	2,624	610	1,080	20,714	19,910
Assets (Liabilities)										
Cash and balances with banks	3,554	1,418	1,573	544	273	184	237	167	5,637	2,313
Loans and advances to customers	294,545	269,886	173	240	-	-	-	-	294,718	270,126
Trade and other receivables	8	119	6,699	7,964	23	22	381	537	7,111	8,642
Intercompany balances	4,225	13,136	(90)	(8,182)	(7,736)	(8,289)	3,601	3,335	-	-
Inventories	-	-	16,977	23,004	12,739	12,592	-	-	29,716	35,596
Investment properties	-	-	-	-	6,939	7,054	-	-	6,939	7,054
Property and equipment	8,702	7,389	16,641	17,035	-	-	-	-	25,343	24,424
Other assets	1,427	518	2,142	2,089	-	-	39	-	3,608	2,607
Overdrafts	(73)	(1,073)	-	-	-	-	-	-	(73)	(1,073)
Trade and other payables	(11,250)	(9,692)	(6,060)	(5,329)	(277)	(51)	(401)	(291)	(17,988)	(15,363)
Bonds	(39,900)	(39,829)	-	-	-	-	-	-	(39,900)	(39,829)
Bank term loans	(175,770)	(167,481)	(1,933)	(2,723)	-	-	-	-	(177,703)	(170,204)
Equity	(85,468)	(74,391)	(36,122)	(34,642)	(11,961)	(11,512)	(3,857)	(3,748)	(137,408)	(124,293)
Capital expenditure	1,951	3,038	2,044	2,861	-	-	-	-	3,995	5,899
Depreciation charge for the property and equipment	640	250	2,212	2,348	-	-	-	-	2,852	2,598

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

22. TRANSACTIONS WITH RELATED AND ASSOCIATED PARTIES

The Group has banking relationships and obtains term borrowings and has unutilized credit facilities with certain of its shareholders. All such transactions are in the ordinary course of business and on commercial terms.

	2017	2016
Shareholders:		
<i>As at 31 December</i>		
Term loans	39,005	27,810
Bank overdrafts	71	1,073
Bank balances	1,468	893
<i>For the year ended 31 December</i>		
Interest expense	1,701	1,097

Key management personnel:

Key management personnel are those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Group. The key management personnel comprise members of the Board of Directors, the Chief Executive Officer, the Senior Vice President and the General Managers.

	2017	2016
<i>For the year ended 31 December</i>		
Salaries and short term employee benefits	1,308	1,184
Directors remuneration and attendance fees	625	527
Credit card receivables	24	19
Sale of land plots and cars	594	-

No impairment losses have been recorded against balances outstanding during the period with related parties, and no specific allowance has been made for impairment losses on balances with related parties at the year end.

23. RETIREMENT BENEFITS COST

The Group's contributions in respect of Bahraini employees for the year amounted to BD 601 (2016: BD 684). The Group's provision for expatriate employees' leaving indemnities at 31 December 2017 was BD 1,039 (2016: BD 876). The Group employed 794 staff at 31 December 2017 (2016: 746).

As at 31 December 2017, the total liability of the Group to its employees under Saving Plan was BD 1,787 (2016: BD 1,389).

24. EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share is calculated by dividing the net profit attributable to shareholders by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year, excluding the average number of ordinary shares purchased by the Company and held as treasury shares, as follows:

	2017	2016
Profit for the year	20,714	19,910
Weighted average number of equity shares (in 000's)	161,143	161,143
Basic earnings per share	129 fils	124 fils

Diluted earnings per share is same as basic earnings per share as the Group does not have any potential dilutive instruments in issue.

NOTES TO THE CONSOLIDATED

FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended 31 December 2017 | Bahraini Dinars Thousands

25. OUTSTANDING COMMITMENTS

As at reporting date, the Group has contingent liabilities for standby letters of credit issued in the normal course amounting to BD 8,190 (2016: BD 10,381) and unutilised credit limits of BD 26,119 (2016: BD 21,303) to its customers.

26. RECONCILIATION OF MOVEMENTS OF LIABILITIES TO CASH FLOWS ARISING FROM FINANCING ACTIVITIES

	Liabilities				Derivatives (assets)/ liabilities held to hedge long-term borrowings	Equity			Total
	Bank overdrafts used for cash management purposes	Trade and other payables	Bank Term loans	Bonds issued	Interest rate swap and forward exchange contracts used for hedging – liabilities	Share capital	Reserve	Retained earnings	
Balance at 1 January 2017	1,073	15,300	170,204	39,829	63	15,736	56,396	52,161	350,762
Proceeds from loans and borrowings	-	-	79,486	-	-	-	-	-	79,486
Repayment of borrowings	-	-	(71,527)	-	-	-	-	-	(71,527)
Dividend paid	-	(7,994)	-	-	-	-	-	-	(7,994)
Donation paid	-	-	-	-	-	-	(411)	-	(411)
Total changes from financing cash flows	-	(7,994)	7,959	-	-	-	(411)	-	(446)
Changes in fair value	-	-	-	-	-	-	869	-	869
Other changes	-	-	-	-	-	-	1,800	10,857	12,657
Liability-related	-	3,312	-	-	(39)	-	-	-	3,273
Dividends declared	-	8,057	-	-	-	-	-	-	8,057
Change in bank overdraft	(1,000)	-	-	-	-	-	-	-	(1,000)
Capitalised borrowing costs	-	-	(460)	71	-	-	-	-	(389)
Interest expense	-	10,287	-	-	-	-	-	-	10,287
Interest paid	-	(10,998)	-	-	-	-	-	-	(10,998)
Total liability-related other changes	(1,000)	10,658	(460)	71	(39)	-	-	-	9,230
Total equity-related other changes	-	-	-	-	-	-	2,669	10,857	13,526
Balance at 31 December 2017	73	17,964	177,703	39,900	24	15,736	58,654	63,018	373,072

27. PROPOSED APPROPRIATIONS

The board of directors has proposed the following appropriations for 2017. These appropriations are subject to approval by the shareholders at the Annual General Meeting.

	2017	2016
Proposed dividends	8,057	8,057
Donations	300	300
General reserve	1,500	1,500
	9,857	9,857

28. COMPARATIVES

The corresponding figures have been regrouped where necessary to conform to the current year's presentation. The regrouping did not affect previously reported profit for the year or total equity.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٢٥. الالتزامات القائمة

كما بتاريخ المركز المالي يوجد لدى المجموعة اعتمادات مفتوحة خلال العمل الاعتيادي ومبالغ غير مستخدمة بلغت ٨,١٩٠ دينار بحريني (٢٠١٦):
١٠,٣٨١ دينار بحريني) وخطوط تسهيلات إئتمانية متاحة للزبائن بمبلغ ٢٦,١١٩ دينار بحريني (٢٠١٦): ٢١,٣٠٣ دينار بحريني).

٢٦. تسوية الحركة في المطلوبات مقابل التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التمويلية:

المجموع	حقوق الملكية			المطلوبات / (الموجودات) المشتقة المحتفظ بها للتحوط للقرض طويلة الأجل	المطلوبات			
	أرباح مستفأة	احتياطي	رأس المال / علاوة		سندات قابلة للتحويل	قرض وسلفيات أخرى	ذمم تجارية دائنة وأخرى	سحوبات بنكية على المكشوف استخدمت لغرض إدارة النقد
٣٥٠,٧٦٢	٥٢,١٦١	٥٦,٣٩٦	١٥,٧٣٦	٦٣	٣٩,٨٢٩	١٧٠,٢٠٤	١٥,٣٠٠	١,٠٧٣
٧٩,٤٨٦	-	-	-	-	-	٧٩,٤٨٦	-	-
(٧١,٥٢٧)	-	-	-	-	-	(٧١,٥٢٧)	-	-
(٧,٩٩٤)	-	-	-	-	-	-	(٧,٩٩٤)	-
(٤١١)	-	(٤١١)	-	-	-	-	-	-
(٤٤٦)	-	(٤١١)	-	-	-	٧,٩٥٩	(٧,٩٩٤)	-
٨٦٩	-	٨٦٩	-	-	-	-	-	-
١٢,٦٥٧	١٠,٨٥٧	١,٨٠٠	-	-	-	-	-	-
٣,٢٧٣	-	-	-	(٣٩)	-	-	٣,٣١٢	-
٨,٠٥٧	-	-	-	-	-	-	٨,٠٥٧	-
(١,٠٠٠)	-	-	-	-	-	-	-	(١,٠٠٠)
(٣٨٩)	-	-	-	-	٧١	(٤٦٠)	-	-
١٠,٢٨٧	-	-	-	-	-	-	١٠,٢٨٧	-
(١٠,٩٩٨)	-	-	-	-	-	-	(١٠,٩٩٨)	-
٩,٢٣٠	-	-	-	(٣٩)	٧١	(٤٦٠)	١٠,٦٥٨	(١,٠٠٠)
١٣,٥٢٦	١٠,٨٥٧	٢,٦٦٩	-	-	-	-	-	-
٢٧٣,٠٧٢	٦٣,٠١٨	٥٨,٦٥٤	١٥,٧٣٦	٢٤	٣٩,٩٠٠	١٧٧,٧٠٣	١٧,٩٦٤	٧٣

٢٧. التخصيصات المقترحة

اقترح اعضاء مجلس الادارة التخصيصات التالية لعام ٢٠١٧. تخضع هذه التخصيصات لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
٨,٠٥٧	٨,٠٥٧	أرباح مقترح توزيعها على المساهمين
٣٠٠	٣٠٠	التبرعات
١,٥٠٠	١,٥٠٠	الاحتياطي العام
٩,٨٥٧	٩,٨٥٧	

٢٨. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة المماثلة كلما دعت الضرورة لإعطاء مقارنة عادلة مع عرض السنة الحالية. إن إعادة التصنيف لم تؤثر على الأرباح المعلنة سابقاً أو حقوق المساهمين.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٢٢. المعاملات مع الأطراف ذات الصلة والزميلة

المعاملات التجارية مع الأطراف او الموردین الخاضعين لسيطرة أحد أعضاء مجلس إدارة الشركة تتم وفقاً للشروط التجارية المعتادة.

٢٠١٦	٢٠١٧	
		المساهمين:
		كما في ٣١ ديسمبر
٢٧,٨١٠	٣٩,٠٠٥	قروض لأجل
١,٠٧٣	٧١	سحوبات على المكشوف
٨٩٣	١,٤٦٨	أرصدة البنوك
		للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر
١,٠٩٧	١,٧٠١	فوائد مدفوعة

أعضاء الإدارة العليا

المعاملات مع أعضاء الإدارة العليا

عضو الإدارة العليا هم الأشخاص الذين لهم الصلاحيات والمسؤوليات للتخطيط والتوجيه ومراقبة أعمال المجموعة. يتألف طاقم الإدارة العليا من أعضاء مجلس الإدارة، والرئيس التنفيذي، ورئيس الشئون المالية والنواب الأوائل للرئيس، والمدراء العامون.

٢٠١٦	٢٠١٧	
		للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر
١,١٨٤	١,٣٠٨	الرواتب ومنافع الموظفين قصيرة الأجل
٥٢٧	٦٢٥	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وأتعاب حضور الاجتماعات
١٩	٢٤	مستحقات بطاقات الائتمان
-	٥٩٤	بيع مخزون الاراضي والمركبات

لم تسجل خسائر في مخصصات انخفاض الأرصدة المستحقة خلال الفترة فيما يتعلق بالمعاملات مع الأطراف ذات الصلة ولم يتم تخصيص مخصص محدد لخسائر المخصصات للأرصدة مع الأطراف ذات الصلة نهاية العام.

٢٣. تكاليف المنافع التأمينية

بلغت مساهمات المجموعة في الاشتراكات الخاصة بالموظفين البحرينيين سنة ٢٠١٧ مبلغ ٦٠١ دينار بحريني (٢٠١٦: ٦٨٤ دينار بحريني). بلغ مخصص تكاليف المنافع التأمينية المتعلقة بالموظفين الأجانب في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مبلغ ١,٠٣٩ دينار بحريني (٢٠١٦: ٨٧٦ دينار بحريني) وكان عدد موظفي المجموعة ٧٩٤ موظفاً في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٢٠١٦: ٧٤٦). كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بلغت مطلوبات المجموعة المتعلقة بخطة التوفير للموظفين ١,٧٨٧ دينار بحريني (٢٠١٦: ١,٣٨٩ دينار بحريني).

٢٤. العائد على السهم

تم احتساب العائد الأساسي على السهم إلى صافي ربح السنة المتاحة للمساهمين على المتوسط الموزون لعدد الأسهم المصدرة خلال السنة بعد استبعاد المتوسط الموزون لأسهم الخزينة كما يلي :

٢٠١٦	٢٠١٧	
١٩,٩١٠	٢٠,٧١٤	ربح السنة
١٦١,١٤٣	١٦١,١٤٣	المتوسط الموزون لعدد أسهم حقوق الملكية (بالآلاف)
١٢٤ فلس	١٢٩ فلس	العائد الأساسي على السهم الواحد

العائد المخفض على السهم الواحد هو نفسه العائد الأساسي على السهم الواحد فالشركة لا تملك أية أدوات مخفضة محتملة وتؤدي إلى تخفيض العائد على السهم.

إيضاحات حول

البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٢١. المعلومات القطاعية

تنقسم المجموعة إلى أربعة قطاعات تشغيلية بناءً على الخدمات وذلك لأغراض إدارية كما يلي :

- تمويل الأفراد: تقديم القروض التمويلية والبطاقات الائتمانية .
- السيارات : شراء وبيع السيارات وقطع الغيار وخدمات ما بعد المبيعات.
- العقارات : شراء وبيع الأراضي وتأجير العقارات وتقديم خدمات التثمين.
- التأمين : توفير خدمات وساطة التأمين.

تقوم الادارة بمراقبة النتائج التشغيلية للوحدات على حده وذلك لأغراض صنع القرار وتوزيع الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاع بناءً على الأرباح التشغيلية أو الخسائر والتي في بعض الحالات قد تختلف عن الأرباح التشغيلية في البيانات المالية الموحدة. يتم إجراء العمليات بين القطاعات التشغيلية على أساس تجاري كما لو أنها مع طرف ثالث. لا توجد إيرادات من الصفقات المنعقدة مع عميل واحد أو طرف مقابل تعادل أو تفوق ١٠٪ من مجموع إيرادات المجموعة في ٢٠١٧ أو ٢٠١٦. الجدول الآتي يبين معلومات الإيرادات والربح وبعض الموجودات والمطلوبات المحددة الخاصة بقطاعات المجموعة.

تمويل الأفراد		السيارات		العقارات		التأمين		المجموع	
٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧
٣٣,٣٢٨	٢٩,٠٢٠	٦,٣٨٣	٦,٧٥٨	١,٩٠٢	٣,٣٠٩	١,١٢٤	١,٣٠٩	٤٢,٧٣٧	٤٠,٣٩٦
٢٦٥	٧٤	٤٣٢	٤٧١	-	-	١٨٧	٢٣٤	٨٨٤	٧٧٩
(١١,٤٢٥)	(١٠,٢٧٦)	(٤,٤٤٧)	(٥,٢٣٣)	(١,٠٥٦)	(٤٨٧)	(٧٠١)	(٤٦٣)	(١٧,٦٢٩)	(١٦,٤٥٩)
(٤,٢٦٠)	(٣,٨٤٥)	(١٣٤)	(١٨٢)	-	-	-	-	(٤,٣٩٤)	(٤,٠٢٧)
(٤٣٢)	(٤٧١)	(٥٥)	(١١٠)	(٣٩٧)	(١٩٨)	-	-	(٨٨٤)	(٧٧٩)
١٧,٤٧٦	١٤,٥٠٢	٢,١٧٩	١,٧٠٤	٤٤٩	٢,٦٢٤	٦١٠	١,٠٨٠	٢٠,٧١٤	١٩,٩١٠
الموجودات (المطلوبات)									
٣,٥٥٤	١,٤١٨	١,٥٧٣	٥٤٤	٢٧٣	١٨٤	٢٣٧	١٦٧	٥,٦٣٧	٢,٣١٣
٢٩٤,٥٤٥	٢٦٩,٨٨٦	١٧٣	٢٤٠	-	-	-	-	٢٩٤,٧١٨	٢٧٠,١٢٦
٨	١١٩	٦,٦٩٩	٧,٩٦٤	٢٣	٢٢	٣٨١	٥٣٧	٧,١١١	٨,٦٤٢
٤,٢٢٥	١٣,١٣٦	(٩٠)	(٨,١٨٢)	(٧,٧٣٦)	(٨,٢٨٩)	٣,٦٠١	٣,٣٣٥	-	-
-	-	١٦,٩٧٧	٢٣,٠٠٤	١٢,٧٣٩	١٢,٥٩٢	-	-	٢٩,٧١٦	٣٥,٥٩٦
-	-	-	-	٦,٩٣٩	٧,٠٥٤	-	-	٦,٩٣٩	٧,٠٥٤
٨,٧٠٢	٧,٣٨٩	١٦,٦٤١	١٧,٠٣٥	-	-	-	-	٢٥,٢٤٣	٢٤,٤٢٤
١,٤٢٧	٥١٨	٢,١٤٢	٢,٠٨٩	-	-	٣٩	-	٣,٦٠٨	٢,٦٠٧
(٧٣)	(١,٠٧٣)	-	-	-	-	-	-	(٧٣)	(١,٠٧٣)
(١١,٢٥٠)	(٩,٦٩٢)	(٦,٠٦٠)	(٥,٢٣٩)	(٢٧٧)	(٥١)	(٤٠١)	(٢٩١)	(١٧,٩٨٨)	(١٥,٣٦٣)
(٣٩,٩٠٠)	(٣٩,٨٢٩)	-	-	-	-	-	-	(٣٩,٩٠٠)	(٣٩,٨٢٩)
(١٧٥,٧٧٠)	(١٦٧,٤٨١)	(١,٩٣٣)	(٢,٧٢٣)	-	-	-	-	(١٧٧,٧٠٣)	(١٧٠,٢٠٤)
(٨٥,٤٦٨)	(٧٤,٣٩١)	(٣٦,١٢٢)	(٣٤,٦٤٢)	(١١,٩٦١)	(١١,٥١٢)	(٣,٨٥٧)	(٣,٧٤٨)	(١٣٧,٤٠٨)	(١٢٤,٢٩٣)
١,٩٥١	٣,٠٣٨	٢,٠٤٤	٢,٨٦١	-	-	-	-	٣,٩٩٥	٥,٨٩٩
٦٤٠	٢٥٠	٢,٢١٢	٢,٣٤٨	-	-	-	-	٢,٨٥٢	٢,٥٩٨

إيضاحات حول

البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

١٧. أرباح من بيع مخزون الأراضي

٢٠١٦	٢٠١٧	
١٠,٠١٦ (٧,٤١٧)	٥,٩٣٥ (٤,٧٨٤)	مبيعات الأراضي تكلفة المبيعات
٢,٥٩٩	١,١٥١	أرباح من بيع مخزون الأراضي

١٨. إيرادات أخرى

٢٠١٦	٢٠١٧	
٥٦٩	٩٤٣	حواجز من موردي المركبات
٢٥٢	-	أرباح من بيع عقارات استثمارية
٨٩	١٥	أرباح صرف العملات الأجنبية
٤٣	٢٥	إيرادات أخرى
٩٥٣	٩٨٣	

١٩. مصروفات تشغيلية

٢٠١٦	٢٠١٧	
٥,٣٦٠	٦,٤٧٥	مصروفات إدارية وعمومية
٢,١٨٧	٢,٢٥٩	الاستهلاك
١,٩٤٦	١,٨٦٥	مصروفات بيع وترويج
٧٩	٥١	مخصص انخفاض قيمة المخزون
٤٥٥	٣١٦	مصروفات تمويل المركبات
١٠,٠٢٧	١٠,٩٦٦	

٢٠. توزيع الموجودات والمطلوبات

تتركز جميع موجودات ومطلوبات المجموعة داخل البحرين. لا تتركز موجودات ومطلوبات الشركة والشركات التابعة لها في قطاع اقتصادي معين.

إيضاحات حول

البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

١٥. رأس المال (يتبع)

يجوز للشركة بموجب عقد التأسيس شراء أسهم خزينة من أسهم الشركة الصادرة بنسبة ١٠٪.

معلومات إضافية عن توزيع الأسهم

أ. أسماء وجنسيات المساهمين الرئيسيين وعدد الأسهم المملوكة والتي يمتلكون فيها حصة بنسبة ٥٪ أو أكثر من الأسهم الصادرة والمدفوعة بالكامل:

الجنسية	عدد الأسهم	نسبة الملكية %
الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي*	٥٠,٥٣٢,٠٣٣	٣٠,٩٣ %
بنك البحرين والكويت	٣٧,٦١٨,٦٩١	٢٣,٠٣ %
بنك البحرين الوطني	١٨,٣٢٨,٦٢٠	١١,٢٢ %

*أسهم الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي تمثل الأسهم المملوكة للهيئة العامة للتأمين الاجتماعي (تأمينات) وصندوق التقاعد (تقاعد).

ب. تدرج جميع أسهم الشركة تحت فئة واحدة، وجميع المساهمين متساوين في حقوق التصويت. من إجمالي عدد المساهمين، ٩٨ % من المواطنين أو من الشركات البحرينية و٢ % من جنسيات أخرى.

ج. جدول توزيع الأسهم حسب عدد المساهمين ونسبة تملكهم كما يلي :

الفئة *	عدد الأسهم	عدد المساهمين	% من مجموع عدد الأسهم الصادرة
أقل من ١ %	٣٧,٩٥٢,٨٠٢	١,٢٧١	٢٣,٢٣ %
١ % إلى أقل من ٥ %**	١٨,٩١٧,٨٥٤	٧	١١,٥٨ %
٥ % إلى أقل من ١٠ %	-	-	-
١٠ % إلى أقل من ٢٠ %	١٨,٣٢٨,٦٢٠	١	١١,٢٢ %
٢٠ % إلى أقل من ٥٠ %	٨٨,١٥٠,٧٢٤	٢	٥٣,٩٧ %
المجموع	١٦٣,٣٥٠,٠٠٠	١,٢٨١	١٠٠ %

* تبين كنسبة من الأسهم الصادرة والمدفوعة بالكامل من قبل المساهمين

** تتضمن ٢,٢٠٦,٨٩١ أسهم خزينة

١٦. إيرادات الرسوم والعمولات

٢٠١٦	٢٠١٧	
٧,١٩٢	٩,٤٨٩	رسوم إدارة القروض وغيرها من الرسوم المتعلقة بالبطاقات الائتمانية
١,٣٠٩	١,١٢٤	دخل عمولات التأمين
٨,٥٠١	١٠,٦١٣	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدينار البحرينية

١٤. سندات دين صادرة

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
٣٩,٩٨١	٣٩,٩٨١	القيمة الاسمية
(١٥٢)	(٨١)	ناقصاً : مصاريف إصدار غير مطفأة
٣٩,٨٢٩	٣٩,٩٠٠	
٢٠١٦	٢٠١٧	الحركة في سندات الدين خلال السنة
٣٩,٩٨١	٣٩,٩٨١	في ١ يناير
-	-	مضافاً : سندات تم إصدارها خلال السنة
٣٩,٩٨١	٣٩,٩٨١	في ٣١ ديسمبر

في ٢٦ ديسمبر ٢٠١٣ ، قامت الشركة بإصدار ٢٠٠,٠٠٠ سندات بقيمة اسمية تبلغ ١٠٠ دينار بحريني. الشروط الاساسية للسندات الصادرة كالتالي:

الفترة:	خمس سنوات
معدل الفائدة:	٢,٥٪ فوق بايبور الثلاثة أشهر للودائع بالدينار البحريني. تدفع الفائدة نهاية كل ثلاث شهور
الضمان:	من تاريخ الاصدار. غير مضمونة
تاريخ الاستحقاق:	٢٦ ديسمبر ٢٠١٨

في ٢٦ أكتوبر ٢٠١٤ ، قامت الشركة بإصدار ١٠٦ سندات بقيمة اسمية تبلغ ٥٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي (١٨٨,٥٠٠ دينار بحريني). الشروط الاساسية للسندات كالتالي:

الفترة:	خمس سنوات
معدل الفائدة:	٣,٢٪ فوق لايبور ٦ شهور. تدفع الفائدة نهاية كل ستة أشهر من تاريخ الاصدار.
الضمان:	غير مضمونة
تاريخ الاستحقاق:	١٤ أكتوبر ٢٠١٩

١٥. رأس المال

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
		رأس المال المصرح به
		٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ (٢٠١٦: ٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم بقيمة اسمية
٥٠,٠٠٠	٥٠,٠٠٠	١٠٠ فلس للسهم
		أسهم مصدرة ومدفوعة بالكامل
		١٦٣,٣٥٠,٠٠٠ (٢٠١٦: ١٦٣,٣٥٠,٠٠٠) سهم بقيمة اسمية
١٦,٣٣٥	١٦,٣٣٥	١٠٠ فلس للسهم في ١ يناير
		في ٣١ ديسمبر
١٦,٣٣٥	١٦,٣٣٥	أسهم خزينة (٢٠١٦: ٢,٢٠٦,٨٩١ سهم) ٢,٢٠٦,٨٩١
٥٩٩	٥٩٩	

إيضاحات حول

البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

١٢. عقارات ومعدات

الأراضي والمباني	الأثاث والمعدات والتركيبات	السيارات	قيد الانشاء	المجموع ٢٠١٧	المجموع ٢٠١٦
التكلفة					
في ١ يناير	٢١,٨٩٢	٧,٢٦٧	٤,١٣٥	٣٩,٩٤٢	٣٣,٤٩٩
الاضافات	٩٤٢	٥٥٦	٨٧٢	٣,٩٩٥	٥,٨٩٩
المحول خلال السنة	٤,٠٢١	٦١٦	(٤,٦٥٧)	٦١٩	٢,٠٢٠
الاستبعادات	-	(١٧)	-	(١,٣٧٣)	(١,٤٧٦)
في ٣١ ديسمبر	٢٦,٨٥٥	٨,٤٢٢	٣٥٠	٤٣,١٨٣	٣٩,٩٤٢
الاستهلاكات					
في ١ يناير	٧,٥٩٥	٥,٩٠٦	-	١٥,٥١٨	١٣,٦٤٠
استهلاك السنة	٨٥٨	٧٢٨	-	٢,٨٥٢	٢,٥٩٨
الاستبعادات	-	(١٦)	-	(٥٣٠)	(٧٢٠)
في ٣١ ديسمبر	٨,٤٥٣	٦,٦١٨	-	١٧,٨٤٠	١٥,٥١٨
صافي القيمة الدفترية					
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	١٨,٤٠٢	١,٨٠٤	٣٥٠	٢٥,٣٤٣	٢٤,٤٢٤
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	١٤,٢٩٧	١,٣٦١	٤,٦٣١	-	٢٤,٤٢٤

تكلفة الأصول الثابتة المستهلكة بالكامل ولكن مازالت تستخدم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ كانت ٦,٦٠٢ دينار بحريني (٢٠١٦: ٦,٠٠١ دينار بحريني).

١٣. قروض بنكية لأجل

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
٧٩,١٤٩	٣٣,٢٩٣	قروض تستحق خلال سنة واحدة
٩١,٠٥٥	١٤٤,٤١٠	قروض تستحق بعد سنة واحدة
١٧٠,٢٠٤	١٧٧,٧٠٣	

ترتبط القروض لأجل بمعدلات فائدة عامة وخاضعة للتغيير بصورة ربع سنوية أو نصف سنوية. كان المعدل الفعلي على القروض لأجل متضمناً تأثير عقود مبادلة أسعار الفائدة (إيضاح رقم ٤) كانت ٤,٩٪ سنوياً (٢٠١٦: ٤,٤٪ سنوياً).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

١٠. المخزون

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
		مخزون السيارات
٢٠,٠١٤	١٣,٤٢٧	- السيارات
٣,٣٤٠	٣,٨٥٥	- قطع الغيار
١٢,٥٩٢	١٢,٧٣٩	مخزون الأراضي
٣٥,٩٤٦	٣٠,٠٢١	
(٣٥٠)	(٣٠٥)	مخصص السيارات وقطع الغيار
٣٥,٥٩٦	٢٩,٧١٦	

٢٠١٦	٢٠١٧	حركة المخصصات (للسيارات وقطع الغيار)
٢٧٨	٣٥٠	كما في ١ يناير
٧٩	٥١	صافي المحمل للسنة
(٧)	(٩٥)	المشطوبات
٣٥٠	٣٠٥	في ٣١ ديسمبر

قامت المجموعة خلال سنة ٢٠١٧ بشراء مخطط أراض ستقوم بتقسيمها إلى قطع صغيرة وإعادة بيعها. وقد تم تصنيف الأراضي التي لم يتم بيعها كمخزون قيم بسعر التكلفة أو القيمة التي يمكن تحقيقها أيهما أقل.

١١. عقارات استثمارية

٢٠١٦	٢٠١٧	التكلفة
٦,٦٣٣	٧,٨٣٠	كما في ١ يناير
١,٤٤٦	٢٢٦	الإضافة خلال السنة
٤٤٤	-	المحول من المخزون
(٦٩٣)	-	استبعادات
٧,٨٣٠	٨,٠٥٦	في ٣١ ديسمبر
		الإستهلاك المتراكم
٥٧٢	٧٧٦	كما في ١ يناير
٣٢٧	٣٤١	إستهلاك السنة
(١٢٣)	-	استبعادات
٧٧٦	١,١١٧	كما في ٣١ ديسمبر
		صافي القيمة الدفترية
٧,٠٥٤	٦,٩٣٩	كما في ٣١ ديسمبر

القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ كانت ٨,٦٣٨ دينار بحريني والتي تم ثمينها من قبل مقيم عقارات مستقل مع المؤهلات والخبرات المناسبة.

إيضاحات حول

البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٨. قروض وسلفيات مقدمة للعملاء

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
٢٧٩,١٤١	٣٠٥,٥١٨	إجمالي القروض
(٩,٠١٥)	(١٠,٨٠٠)	مخصص انخفاض القيمة
٢٧٠,١٢٦	٢٩٤,٧١٨	صافي القروض والسلفيات المقدمة للعملاء

يبين الجدول أدناه الحركة في مخصصات القروض والسلفيات خلال الفترة:

٢٠١٦	٢٠١٧	مخصصات انخفاض القيمة
		مخصص انخفاض القيمة المحدد
٦٨٩	٦٣٢	الرصيد كما في ١ يناير
١٩	٩٨	المحمل للسنة
-	(٢٧٠)	قروض تم اعادتها خلال السنة
(٧٦)	-	قروض تم شطبها ، صافي الاستردادات
٦٣٢	٤٦٠	كما في ٣١ ديسمبر
		مخصص انخفاض القيمة الجمعي
٦,٢٩٥	٨,٣٨٣	الرصيد كما في ١ يناير
٤,٤٧٣	٥,٤١١	المحمل للسنة
(٢,٣٨٥)	(٣,٤٥٤)	قروض تم شطبها ، صافي الاستردادات
٨,٣٨٣	١٠,٣٤٠	كما في ٣١ ديسمبر
٩,٠١٥	١٠,٨٠٠	مجموع مخصص الانخفاض في القيمة

تتراوح متوسط أسعار الفائدة الفعلية للقروض والبطاقات الائتمانية ١١,٦٨ ٪ سنوياً (٢٠١٦: ١١,٦٢ ٪ سنوياً).

٩. الذمم التجارية المدينة

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
٩,١٣٦	٧,٧٠٠	ذمم تجارية مدينة
(٤٩٤)	(٥٨٩)	مخصص انخفاض القيمة
٨,٦٤٢	٧,١١١	

٢٠١٦	٢٠١٧	الحركة في مخصص الانخفاض في القيمة
٤١٥	٤٩٤	كما في ١ يناير
٧٩	٩٥	صافي المحمل للسنة
٤٩٤	٥٨٩	كما في ٣١ ديسمبر

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

(ب) الموجودات والمطلوبات المالية الغير مقاسة بالقيمة العادلة

يحدد الجدول التالي القيمة العادلة للأدوات المالية التي لا تقاس بالقيمة العادلة ويحللها من مستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة التي يتم تصنيفها في كل قياس للقيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر.

٢٠١٧	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	القيمة العادلة	القيمة الدفترية
قروض وسلفيات مقدمة للعملاء	-	-	٢٩٤,٧١٨	٢٩٤,٧١٨	٢٩٤,٧١٨
قروض بنكية لأجل	-	١٧٧,٧٠٣	-	١٧٧,٧٠٣	١٧٧,٧٠٣
سندات صادرة	-	٣٩,٩٠٠	-	٣٩,٩٠٠	٣٩,٩٠٠
٢٠١٦	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	القيمة العادلة	القيمة الدفترية
قروض وسلفيات مقدمة للعملاء	-	-	٢٧٠,١٢٦	٢٧٠,١٢٦	٢٧٠,١٢٦
قروض بنكية لأجل	-	١٧٠,٢٠٤	-	١٧٠,٢٠٤	١٧٠,٢٠٤
سندات صادرة	-	٣٩,٨٢٩	-	٣٩,٨٢٩	٣٩,٨٢٩

بالنسبة للقروض والسلفيات المقدمة للعملاء، فإن متوسط سعر الفائدة على محفظة القروض يتماشى مع أسعار السوق الحالية للتسهيلات المماثلة، وبالتالي بعد النظر في التعديلات لمخاطر الدفع المسبق وتكاليف الانخفاض في القيمة من المتوقع أن القيمة الدفترية لن تكون مختلفة جوهريا عن القيمة العادلة لهذه الأصول.

القيمة العادلة للقروض والسندات الصادرة تساوي تقريبا القيمة الدفترية لها لأنها ترتبط بمعدلات فائدة عائمة.

القيم العادلة لكافة الأدوات المالية الأخرى تقارب قيمها الدفترية وذلك لكونها قصيرة الأجل.

(ج) الأصول غير المالية التي لا تقاس بالقيمة العادلة والتي تم الإفصاح عن القيمة العادلة لها

القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ تم احتسابها على أساس التقييم في التواريخ السابقة. تم تحديد القيمة العادلة على أساس نهج السوق الذي يعكس أسعار المعاملات الحديثة لعقارات مماثلة. لم يكن هناك أي تغيير في أسلوب التقييم خلال العام.

تفاصيل الاستثمارات العقارية للمجموعة ومعلومات حول التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ هي كما يلي:

٢٠١٧	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	القيمة العادلة	القيمة الدفترية
عقارات استثمارية	-	٨,٦٣٨	-	٨,٦٣٨	٦,٩٣٩
٢٠١٦	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	القيمة العادلة	القيمة الدفترية
عقارات استثمارية	-	٨,١٩٩	-	٨,١٩٩	٧,٠٥٤

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٧. القيمة العادلة

تم إعداد البيانات المالية الموحدة وفقاً لقاعدة التكلفة التاريخية ما عدا الأدوات المالية المشتقة والتي تسجل بالقيمة العادلة. إن القيمة العادلة للسعر تمثل المبلغ الذي يمكن مبادلة أي أصل أو سداد أي التزام به بين طرفين راغبين وملمين بتفاصيل المعاملة على أسس تجارية. أو في حال غيابه، أفضل سوق يمكن للمجموعة دخوله في ذلك اليوم. القيمة العادلة للإلتزامات تعكس خطر عدم الأداء. إن أساس التسجيل بالقيم العادلة هو التسليم أن فرضية استمرارية المنشأة التجارية قائمة دون أن يكون هناك نية أو حاجة للتصفية، أو الدخول في عمليات ذات بنود سلبية.

تم تصنيف كل الموجودات المالية البالغة ٣٠٨,٠٩٢ دينار بحريني (٢٠١٦: ٢٨١,٣٣٣ دينار بحريني) تحت "القروض والذمم المدينة" وتم قياسهم بالقيمة المطفأة. كل المطلوبات المالية بقيمة ٢٣١,٧١٨ دينار بحريني (٢٠١٦: ٢٢٣,٣٣٦ دينار بحريني)

تم قياسهم بالقيمة المطفأة فيماعد المشتقات التي تم قياسها بالقيمة العادلة وتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تقوم المجموعة بقياس القيمة العادلة للأدوات المالية باستخدام التسلسل الهرمي التالي والذي يعكس أهمية الأدوات المستخدمة في عملية القياس.

المستوى ١: الأسعار المسعرة (غير المعدلة) في سوق نشط للأصول والمطلوبات المماثلة.

المستوى ٢: تقنيات التقييم مبنية على مدخلات يمكن رصدها إما مباشرة مثل الأسعار أو غير مباشرة مستمدة من الأسعار. وتتضمن هذه الفئة على أدوات تم تقييمها بسعر السوق في أسواق نشطة لأدوات مماثلة. الأسعار المسعرة لأدوات مماثلة في أسواق أقل نشاط أو أساليب تقييم أخرى، حيث جميع المدخلات المهمة يمكن رصدها من معلومات السوق.

المستوى ٣: تقنيات باستخدام مدخلات لا يمكن رصدها وتتكون هذه الفئة على أدوات تم استخدام تقنيات تقييم غير مبنية على مدخلات لا يمكن رصدها.

أ) الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للمشتقات غير المتداولة، على أساس المبالغ التي سوف تستلمها المجموعة أو يتم دفعها لإنهاء العقد في تاريخ المركز المالي مع مراعاة ظروف السوق الحالية والجدارة الائتمانية الحالية للأطراف المقابلة. إن تعرض المجموعة للمشتقات، والتي كانت القيمة العادلة ١,١٨٢ دينار بحريني كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٢٠١٦: ٣١٣ دينار بحريني) يصنف تحت المستوى ٢ من التسلسل الهرمي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٦. استخدام التقديرات والاجتهادات

يتطلب إعداد البيانات المالية للمجموعة حسب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية أن تضع الإدارة بعض التقديرات والتوقعات والفرضيات مما يؤثر على عملية تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة في البيانات المالية الموحدة. النتائج الفعلية قد تختلف عن التقديرات.

أ. خسائر الانخفاض المحدد للقروض

طريقة تقييم الخسائر مشروحة في إيضاح ٣ (هـ). تقيم المجموعة القروض بشكل مستمر وتجري مراجعة شاملة بصورة شهرية لتقييم مدى الحاجة إلى عمل مخصص للخسائر وتسجيله في بيان الربح أو الخسارة. ولتحديد مقدار خسائر الانخفاض في القيمة يتطلب اجتهادات كبيرة من قبل الإدارة لتقدير مبالغ وتوقيت التدفقات المستقبلية. ولعمل هذه التقديرات تقوم الإدارة باتخاذ قرارات حول الوضع المالي للطرف الآخر وطرق الدفع والقيمة القابلة للتحقيق للضمانات المتوفرة. ان هذه التقديرات مبنية على افتراضات لعدة عوامل وتتطلب أحكاماً وأنها غير محددة النتائج وان النتائج الفعلية قد تختلف بالمستقبل عن تلك الخسائر التي تم تسجيلها.

ب. خسائر الانخفاض الإجمالي للقروض

بالإضافة إلى مخصص انخفاض القيمة والذي يتم انشاؤه مقابل الموجودات المنخفضة تقوم المجموعة بعمل مخصص إجمالي لانخفاض في القيمة لمحافظ القروض لها نفس الخصائص الاقتصادية والتي يتم تحديدها على أنها منخفضة القيمة. ولتحديد الحاجة إلى مخصص إجمالي توضع الإدارة في عين الاعتبار التمرکز وفجوة الائتمان وحجم المحفظة والعوامل الاقتصادية. ولتقدير حجم المخصص المطلوب يتم عمل افتراضات لتعريف المخاطر المصاحبة وضعها في نموذج وتحديد المدخلات بناءً على الوضع الاقتصادي الحالي والمستقبلي.

ج. مخصص انخفاض قيمة الذمم المدينة

يتم مراجعة القيمة الدفترية للذمم التجارية المدينة في تاريخ كل بيان المركز المالي للتأكد من وجود انخفاض في القيمة. يتم عمل تقييم محدد لكل رصيد مدين، ويتم تقدير المبلغ القابل للاسترداد بناءً على الخبرات السابقة مع كل عميل، والتدفقات النقدية المقدرة.

د. مخصص انخفاض قيمة المخزون

تقوم المجموعة بمراجعة القيمة الدفترية للمخزونات في تاريخ كل تقرير لتحديد ما إذا كانت قد انخفضت قيمته قوائم الجرد. تحدد المجموعة المخزون، والتي تم ضعاف استناداً إلى عمر المخزون وتقديراتهم من الطلب المستقبلي على المخزون. في حالة وجود أي إشارة ضعف، ويقدر المخزون المبلغ القابل للاسترداد على أساس الخبرة السابقة المتعلقة التخلص من هذا المخزون.

هـ. الالتزامات الطارئة الناتجة عن الإدعاءات القانونية

نظراً لطبيعة عملها، فإن المجموعة قد تدخل في منازعات قضائية من خلال أعمالها الاعتيادية. يتم عمل مخصص لمقابلة الالتزامات الطارئة من الإدعاءات القانونية بناءً على احتمالية تدفق الموارد الاقتصادية للخارج ومدى صحة هذه التقديرات. إن هذه الأمور خاضعة للعديد من العوامل غير المحددة وان نتائج كل موضوع لا يمكن التنبؤ به بصورة صحيحة.

و. تصنيف الأدوات المالية المشتقة

خلال تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، تقرر الإدارة الهدف من الادوات المالية المشتقة في تاريخ الشراء وبناءً على غرض الإدارة تحدد المعالجة المحاسبية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٤. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

د. مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسائر المباشرة وغير المباشرة الناجمة عن العديد من الأسباب المتعلقة بعمليات الشركة، وأفرادها والتكنولوجيا ومن العوامل الخارجية غير الائتمان والسوق والسيولة مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والمعايير المعترف بها في سلوك الشركات. مخاطر التشغيل تنتج عن كل عمليات المجموعة وتواجه من قبل كل الشركات التجارية.

هدف المجموعة هو إدارة مخاطر التشغيل لموازنة تجنب الخسائر المالية والتلفيات وسمعة المجموعة مع فعالية التكلفة وتجنب سياسات الرقابة التي تحد من الإبداع. أنشأت المجموعة إطار من الأنظمة والسياسات لتحديد وتقييم وضبط وإدارة المخاطر.

لدى المجموعة إطار من الأنظمة والسياسات التي تهدف لتحديد وتقييم وضبط وإدارة المخاطر. قسم إدارة المخاطر للمجموعة يوظف أنظمة وسياسات داخلية واضحة للتقليل من احتمال أي خسائر تشغيلية. يتم الحد من الخطر عن طريق التأمين عندما يكون مناسباً.

هـ. إدارة رأس المال

إن سياسة المجموعة تتمثل في المحافظة على قاعدة رأس مال. تم الالتزام بمتطلبات مصرف البحرين المركزي الخاصة بملاءمة رأس المال على مدار السنة. ويحدد ترخيص الشركات المالية التقليدية الممنوح من قبل مصرف البحرين المركزي معدلات الاقتراض بمقداره خمس مرات من رأس مال الشركة والاحتياطي (حقوق المساهمين)، وهو كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بمعدل ١,٧٢ (٢٠١٦: ١,٨٢).

٥. تواريخ الاستحقاق

إن مخاطر الاستحقاق هي مخاطر عدم قدرة المجموعة في الحصول على الأموال اللازمة المتوقعة لسداد التزاماتها المالية عند حلول أجلها. مخاطر الاستحقاق للأصول والمطلوبات لا تفرق بصورة جوهرية عن تواريخ الاستحقاق.

في ٣١ ديسمبر									
خلال سنة		سنة إلى ٥ سنوات		٥ إلى ١٠ سنوات		١٠ إلى ٢٠ سنة		المجموع	
٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦
الموجودات									
النقد وأرصدة لدى البنوك	٢,٣١٣	٥,٦٣٧	-	-	-	-	-	٥,٦٣٧	٢,٣١٣
قروض وسلفيات للعملاء	١٠٧,٧٦٤	٩٧,٠٩٩	١٥٦,٠٦٧	١٤٥,٦٠٠	٢٩,٩١٩	٢٦,٦٨٤	٩٦٨	٢٩٤,٧١٨	٢٧٠,١٣٦
ذمم تجارية مدينة وأخرى	٨,٦٤٢	٧,١١١	-	-	-	-	-	٨,٦٤٢	٨,٦٤٢
موجودات أخرى	٦٣٦	٢٥٢	-	-	-	-	-	٦٣٦	٢٥٢
١٢١,١٣٨	١٠٨,٣٠٦	١٥٦,٠٦٧	١٤٥,٦٠٠	٢٩,٩١٩	٢٦,٦٨٤	٩٦٨	٧٤٣	٣٠٨,٠٩٢	٢٨١,٣٣٣
المطلوبات									
سحوبات على المكشوف	٧٣	١,٠٧٣	-	-	-	-	-	٧٣	١,٠٧٣
ذمم تجارية دائنة	١٤,٠٤٢	١٢,٣٣٠	-	-	-	-	-	١٤,٠٤٢	١٢,٣٣٠
قروض لأجل	٣٣,٢٩٣	٧٩,١٤٩	١٤٤,٤١٠	٩١,٠٥٥	-	-	-	١٧٧,٧٠٣	١٧٠,٢٠٤
سندات دين	١٩,٩١٩	-	١٩,٩٨١	٣٩,٨٢٩	-	-	-	٣٩,٩٠٠	٣٩,٨٢٩
٦٧,٣٢٧	٩٢,٤٥٢	١٦٤,٣٩١	١٣٠,٨٨٤	-	-	-	-	٢٣١,٧١٨	٢٢٣,٣٣٦

تقوم الإدارة بمراقبة استحقاقات القروض لضمان توافر السيولة اللازمة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

مخاطر معدل الفائدة

مخاطر معدل الفائدة هو خطر تأثر إيرادات المجموعة نتيجة لتغير معدل الفائدة. تعرضات المجموعة لمعدل الفائدة ناتجة من الموجودات والمطلوبات المعرضة للفائدة مثل أرصدة لدى البنوك والقروض وسحوبات على المكشوف والسندات والقروض لأجل. يلخص الجدول التالي أدناه توزيع الأدوات المالية على مجموعات معدل الفائدة :

في ٣١ ديسمبر		معدل ثابت		معدل عائِم		بدون فوائد		المجموع	
٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦
الموجودات									
-	-	-	-	-	-	٥,٦٣٧	٢,٣١٣	٥,٦٣٧	٢,٣١٣
النقد وأرصدة لدى البنوك									
٢٩٤,٣٢٩	٢٦٩,٨٠٩	-	-	-	-	٣٨٩	٣١٧	٢٩٤,٧١٨	٢٧٠,١٢٦
قروض وسلفيات للعملاء									
-	-	-	-	-	-	٧,١١١	٨,٦٤٢	٧,١١١	٨,٦٤٢
ذمم تجارية مدينة									
-	-	-	-	-	-	٦٣٦	٢٥٢	٦٣٦	٢٥٢
موجودات أخرى									
٢٩٤,٣٢٩	٢٦٩,٨٠٩	-	-	-	-	١٣,٧٦٣	١١,٥٢٤	٣٠٨,٠٩٢	٢٨١,٣٣٣
المطلوبات									
-	-	-	-	٧٣	١,٠٧٣	-	-	٧٣	١,٠٧٣
سحوبات على المكشوف									
-	-	-	-	-	-	١٤,٠٤٢	١٢,٢٣٠	١٤,٠٤٢	١٢,٢٣٠
ذمم تجارية دائنة									
-	٢,٠٠٠	١٧٧,٧٠٣	١٦٨,٢٠٤	-	-	-	-	١٧٧,٧٠٣	١٧٠,٢٠٤
قروض لأجل									
-	-	٣٩,٩٠٠	٣٩,٨٢٩	-	-	-	-	٣٩,٩٠٠	٣٩,٨٢٩
سندات دين									
-	٢,٠٠٠	٢١٧,٦٧٦	٢٠٩,١٠٦	١٤,٠٤٢	١٢,٢٣٠	٢٣١,٧١٨	٢٢٣,٣٣٦	٢٣١,٧١٨	٢٢٣,٣٣٦

إن معظم قروض المجموعة للعملاء تسدد بموجب أقساط تحمل معدل فائدة ثابت (إلا أن الشركة تحتفظ بحقها، وفقاً لشروط الاتفاقية مع العملاء، في تعديل معدل الفائدة بموجب أخطار يسلم للعميل قبل شهر واحد) في حين أن قروض البنك تحمل معدلات فائدة عائمة. لإدارة هذه المخاطر قامت الشركة بالدخول في عقود مبادلة أسعار الفائدة وتحدد سقف الاقتراض ليتجنب تقلبات أسعار الفائدة. بلغت مخاطر معدل الفائدة المتعلقة بقروض الأجل والتي تم تغطيتها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مبلغاً وقدره ٣٠٠ مليون دولار أمريكي (١١٣,١ مليون دينار بحريني) (٢٠١٦: ٢١٠ مليون دولار أمريكي، ٧٩,٢ مليون دينار بحريني). يتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة لعقود مبادلة أسعار الفائدة في بيان حقوق الملكية (صفحة ٥٠-٥١). لا تدخل المجموعة في الأدوات المالية المشتقة إلا لأغراض الحماية الاقتصادية.

إن الجزء غير المغطى من القروض التي تحمل معدل فائدة عائِم تكون عرضة للتغير في معدل الفائدة. كما في سنة ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ إن التغير في معدل الفائدة العائِم للأداة المالية بواقع ١٠٠ نقطة سوف يزيد / (ينقص) صافي الأرباح بواقع ١,٠٤٦ دينار بحريني (٢٠١٦: ٢,٢٩٩ دينار بحريني).

مخاطر سعر العملة

مخاطر العملة هي مخاطر تغير قيمة الأدوات المالية نتيجة تغير معدل سعر الصرف وتنشأ بسبب أدوات مالية مقيمة بالعملة الأجنبية.

لدى المجموعة التعرضات الجوهرية التالية المسماة بالعملة الأجنبية كما في ٣١ ديسمبر.

٢٠١٧	٢٠١٦
١٤٩,٨١٣	١٧٨,٥٩٨

دولار أمريكي

الدينار البحريني مرتبط بشكل فعلي مع الدولار الأمريكي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٤. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

الاستحقاقات التعاقدية المتبقية المستقبلية للموجودات والمطلوبات المالية ملخصة في الجدول أدناه. تم عرض التدفقات التعاقدية غير المخصومة للموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة الدفترية ومعدل الفائدة السائد في تاريخ التقرير حتى تاريخ استحقاقها النهائي.

٢٠١٧	القيمة الدفترية	التدفقات النقدية التعاقدية	خلال سنة	سنة إلى ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات
الموجودات					
النقد وأرصدة لدى البنوك	٥,٦٣٧	٥,٦٣٧	٥,٦٣٧	-	-
قروض وسلفيات للعملاء	٢٩٤,٧١٨	٣٩٥,٩١٩	١٢٥,٩١١	٢١٩,٨٠٤	٥٠,٢٠٤
ذمم تجارية مدينة وأخرى	٧,١١١	٧,١١١	٧,١١١	-	-
موجودات أخرى	٦٢٦	٦٢٦	٦٢٦	-	-
	٣٠٨,٠٩٢	٤٠٩,٢٩٣	١٣٩,٢٨٥	٢١٩,٨٠٤	٥٠,٢٠٤
المطلوبات					
سحوبات على المكشوف	٧٣	٧٣	٧٣	-	-
ذمم تجارية دائنة وأخرى	١٤,٠٤٢	١٤,٠٤٢	١٤,٠٤٢	-	-
قروض لأجل	١٧٧,٧٠٣	٢٠٢,٣٣٧	٤٠,٩٨٦	١٦١,٢٥١	-
سندات دين	٣٩,٩٠٠	٤٢,٦٤٧	٢١,٩٣٦	٢٠,٧١١	-
	٢٣١,٧١٨	٢٥٨,٩٩٩	٧٧,٠٣٧	١٨١,٩٦٢	-
الحدود الائتمانية غير المستخدمة	٢٦,١١٩	٢٦,١١٩	٢٦,١١٩	-	-
٢٠١٦	القيمة الدفترية	التدفقات النقدية التعاقدية	خلال سنة	سنة إلى ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات
الموجودات					
النقد وأرصدة لدى البنوك	٢,٣١٣	٢,٣١٣	٢,٣١٣	-	-
قروض وسلفيات للعملاء	٢٧٠,١٢٦	٣٦٥,٢٥٣	١١١,٣٥٠	٢٠٦,٧١١	٤٧,١٩٢
ذمم تجارية مدينة وأخرى	٨,٦٤٢	٨,٦٤٢	٨,٦٤٢	-	-
موجودات أخرى	٢٥٢	٢٥٢	٢٥٢	-	-
	٢٨١,٣٣٣	٣٧٦,٤٦٠	١٢٢,٥٥٧	٢٠٦,٧١١	٤٧,١٩٢
المطلوبات					
سحوبات على المكشوف	١,٠٧٣	١,٠٧٩	١,٠٧٩	-	-
ذمم تجارية دائنة وأخرى	١٢,٢٣٠	١٢,٢٣٠	١٢,٢٣٠	-	-
قروض لأجل	١٧٠,٢٠٤	١٩٠,٧٠٠	٨٧,١٦٦	١٠٣,٥٣٤	-
سندات دين	٣٩,٨٢٩	٤٣,٩٦٩	١,٦٧٨	٤٢,٢٩١	-
	٢٢٣,٣٣٦	٢٤٧,٩٧٨	١٠٢,١٥٣	١٤٥,٨٢٥	-
الحدود الائتمانية غير المستخدمة	٢١,٣٠٣	٢١,٣٠٣	٢١,٣٠٣	-	-

ج. مخاطر السوق

مخاطر السوق هي خطر التغير في إيرادات أو قيمة الأدوات المالية للمجموعة نتيجة للتغير في أسعار السوق كمعدل الفائدة.

إدارة مخاطر السوق

تتم مراقبة مخاطر السوق بصورة دقيقة من قبل قسم إدارة المخاطر والمالية وترفع تقارير إلى لجنة الأصول والخصوم (الكو) ومجلس الإدارة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

مركز مخاطر الائتمان

تمنح كافة القروض لمقترضين مقيمين في مملكة البحرين، ومركز مخاطر الائتمان للقروض في تاريخ إعداد المركز المالي بلغت ٩٠٪ قروض شخصية ١٠٪ للشركات وتمثل الشركات أغلب الذمم المدينة.

مخاطر التسوية

من الممكن أن تتعرض أنشطة الشركة للخطر عند تسوية الصفقات والمعاملات. خطر التسوية هو عبارة عن خطر الخسارة ناتج عن تخلف الطرف الآخر عن الوفاء بالتزاماته لتسليم المال والسندات أو موجودات أخرى كما تم الاتفاق عليه.

مخاطر الائتمان المتعلقة بالمشتقات

مخاطر الائتمان المتعلقة بمشتقات الأدوات المالية تنتج عن احتمال تخلف أحد الأطراف عن التزاماته التعاقدية محددة بالقيمة السوقية الإيجابية للأدوات في صالح المجموعة والموجودة ضمن الموجودات الأخرى. وتسمى القيمة السوقية الإيجابية أيضاً ("قيمة الاستبدال") حيث أنها تقدر بالتكلفة لتبديل الصفقات بمعدل السوق الحالي في حالة عجز الطرف الآخر. علماً بأن العقود المشتقة للمجموعة أبرمت مع مؤسسات مالية أخرى.

مخاطر الائتمان المتعلقة بالذمم المدينة

مخاطر الائتمان المتعلقة بالذمم المدينة تنتج عن إمكانية تخلف أحد الأطراف عن دفع مستحقاتها. وقد وضعت المجموعة هيكلاً للصلاحيات وحدوداً للمصادقة على التسهيلات الائتمانية وتجديدها.

ب. مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر والصعوبات التي قد تواجه المجموعة عند الوفاء بالتزامات المتعلقة بالمطلوبات المالية عند التسديد أما بالنقد أو بأصل مالي آخر. تضمن إدارة مخاطر السيولة توفر التمويل في جميع الأوقات للوفاء بمتطلبات المجموعة.

إدارة مخاطر السيولة

تهدف طريقة المجموعة في إدارة السيولة إلى التأكد من توافر مصادر التمويل ومراقبة السيولة عن قرب للتأكد من كفاية التمويل. تقوم الشركة بشكل مستمر بمراقبة مدى تجاوز الاستلامات التعاقدية التسديدات التعاقدية والمبالغ الجديدة المدفوعة مقدماً وارتباطها مع مستوى السيولة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٤. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

القروض والسلفيات المنخفضة القيمة

القروض والسلفيات هي الموجودات المالية التي تحددها المجموعة بأنها غير قادرة على تحصيل كل مبلغ القرض الرئيسي والفوائد وفقا للشروط التعاقدية للعقود. ان تعرض الشركة لمخاطر الائتمان الناتجة من القروض والذمم التجارية المدينة تتأثر بشكل رئيسي بالخصائص الفردية لكل عميل. القروض التي تتجاوز ٩٠ يوما تعتبر قروض متعثرة.

قامت الشركة بوضع سياسات وإجراءات تقوم من خلالها بتحليل الثقة الائتمانية لكل زبون بشكل فردي. إن الذمم التجارية المدينة المتأخرة، كما في نهاية العام بلغت ١,٥٦٧ دينار بحريني (٢٠١٦: ٣,٢٣٠ دينار بحريني) والتي كان في مقابلها ٥٨٥ دينار بحريني (٢٠١٦: ٤٩٤ دينار بحريني) كمخصص إجمالي. إلى حد ما جميع الذمم التجارية المدينة متأخرة أقل من سنة واحدة.

قروض بشروط إعادة التفاوض وسياسة تسامح المجموعة

قروض بشروط إعادة التفاوض هي القروض التي تم إعادة هيكلتها نظرا لتدهور الوضع المالي للمقترض، حيث حققت المجموعة تنازلات من خلال الموافقة على الشروط والأحكام التي هي أكثر ملاءمة للمقترض من تلك التي قدمت في البداية. المجموعة تنفذ سياسة التسامح من أجل تحقيق أكبر فرص للتحصيل وتقليل مخاطر التخلف عن السداد. تحت سياسة التسامح للمجموعة، يتم منح التسامح على أساس انتقائي في الحالة التي يكون فيها المدين حاليا مقصرا عن سداد الديون، أو عندما يكون هناك خطر كبير من التخلف في سداد الديون، وهناك أدلة على أن المدين بذل كل جهد معقول للدفع تحت الشروط التعاقدية الأصلية، ويتوقع لها أن تكون قادرة على تلبية الشروط المعدلة.

تشمل الشروط المعدلة عادة تمديد فترة السداد، وتغيير توقيت دفع الفائدة والتعديلات على شروط عقود القرض. إن قروض التجزئة وقروض الشركات تخضع لسياسة التسامح. تستعرض لجنة تدقيق المجموعة بانتظام تقارير عن أنشطة التسامح. خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ تم إعادة هيكلة قروض وسلفيات بمبالغ ٤٠٦ دينار بحريني (٢٠١٦: ١,٩٢٩ دينار بحريني).

سياسة الشطب

تقوم المجموعة بشطب القروض الممنوحة (وأية مخصصات خسائر للانخفاض في القيمة) عندما تكون غير قابلة للتحصيل.

الضمان

لدى المجموعة ضمانات في مقابل القروض وفي شكل حصص في العقارات مع الاحتفاظ بوثائق الملكية والملكية المشتركة للسيارات واطافة الى ذلك الشيكات المؤجلة وضمانات شخصية.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، كان لدى المجموعة قروض تبلغ ١٧٨,٤١٢ دينار بحريني (٢٠١٦: ١٨٥,٩٨٦ دينار بحريني) مدعومة بضمانات تغطي قيمة القرض بالكامل وقروض تبلغ ٣٢,١٩٤ دينار بحريني (٢٠١٦: ٢٠,٢٧٤ دينار بحريني) مدعومة بضمانات تغطي قيمة القرض جزئياً بمبلغ ضمانات وقدره ٢٨,١٣٩ دينار بحريني (٢٠١٦: ١٨,٢٨٥ دينار بحريني).

تقدر الإدارة القيمة العادلة للضمانات والتعزيزات الأخرى الموجودة في مقابل القروض المنخفضة في القيمة بشكل فردي كافي وبحد معقول لتغطية قيمة القرض في تاريخ المركز المالي. كما تراقب المجموعة تركز مخاطر الائتمان حسب نوع المنتج. كما في ٣١ ديسمبر عام ٢٠١٧، حصلت المجموعة على أصول بمبلغ ١,٥٢١ دينار بحريني (٢٠١٦: ٤٨٧ دينار بحريني) عن طريق الاستحواذ على ضمانات محتفظ بها كضمان مقابل القروض والسلفيات.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٢٠١٦	البحرين	كردستان	٢٠١٦
١٨,٠٠٦	١٨,٠٠٤	٢	من يوم إلى ٣٠ يوماً
١٢,٥١٣	١٢,٥٠٧	٦	من ٣١ إلى ٦٠ يوماً
٩,٣٠٠	٩,٢٩٠	١٠	من ٦١ إلى ٨٩ يوماً
٦,١٢٣	٥,٨٨٤	٢٣٩	من ٩٠ يوماً الى سنة
١,٥١٩	١,٤٦٨	٥١	من سنة الى ٣ سنوات
٨٥٩	٨٥٩	-	أكثر من ٣ سنوات

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، بلغت القروض والسلفيات المتعثرة حسب تعليمات مصرف البحرين المركزي ١٠,٨٣٦ دينار بحريني (٢٠١٦: ٨,٥٠١ دينار بحريني) مقابل ٦,٩٦٥ دينار بحريني (٢٠١٦: ٥,٤٣٨ دينار بحريني) كمخصص الانخفاض في القيمة. حسب تعليمات مصرف البحرين المركزي لا يتم احتساب الفوائد على القروض والسلفيات المتعثرة وتسجل على أساس الاستلام النقدي. وليس لهذه السياسة أي تأثير جوهري على صافي ربح المجموعة.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بلغ إجمالي متوسط التعرض لمخاطر الائتمان في النقد والأرصدة لدى البنوك ٣,٩١٨ دينار بحريني (٢٠١٦: ٣,٠٩٩ دينار بحريني) والقروض والسلفيات للعملاء ٢٨٥,٠٩٦ دينار بحريني (٢٠١٦: ٢٥٧,٩٠٢ دينار بحريني) والذمم التجارية المدينة والآخرى ٧,٩٠٩ دينار بحريني (٢٠١٦: ٨,٧٤٧ دينار بحريني) وحدود الائتمان غير المستخدمة ٢٥,٨٥٧ دينار بحريني (٢٠١٦: ١٨,٦٢٥ دينار بحريني) تم احتساب هذه المبالغ بناءً على متوسط نتائج آخر أربعة فصول.

القروض والسلفيات المقدمة للعملاء كما في تاريخ التقرير تتمثل من ٥١٪ قروض السيارات (٢٠١٦: ٥٣٪) و ٢٠٪ قروض عقارية (٢٠١٦: ٢١٪) و ٢٠٪ قروض غير مضمونة (٢٠١٦: ١٨٪) و ٩٪ لقروض بطاقات الائتمان (٢٠١٦: ٨٪).

الجدول التالي يبين التوزيع الجغرافي لتعرض الشركة كما في ٣١ ديسمبر:

٢٠١٧	البحرين	كردستان	المجموع
أرصدة لدى البنوك	٥,٦٠٧	٩	٥,٦١٦
قروض وسلفيات للعملاء	٢٩٤,٥٤٥	١٧٣	٢٩٤,٧١٨
ذمم مدينة	٦,٨٥٥	٢٥٦	٧,١١١
موجودات أخرى	٦٢٢	٤	٦٢٦
المجموع	٣٠٧,٦٢٩	٤٤٢	٣٠٨,٠٧١
الحدود الائتمانية غير المستخدمة	٢٦,١١٩	-	٢٦,١١٩

٢٠١٦	البحرين	كردستان	المجموع
أرصدة لدى البنوك	٢,٢٨٦	١٣	٢,٢٩٩
قروض وسلفيات للعملاء	٢٦٩,٨٨٦	٢٤٠	٢٧٠,١٢٦
ذمم مدينة	٨,٢٩٢	٣٥٠	٨,٦٤٢
موجودات أخرى	٢٥٢	-	٢٥٢
المجموع	٢٨٠,٧١٦	٦٠٣	٢٨١,٣١٩
الحدود الائتمانية غير المستخدمة	٢١,٣٠٣	-	٢١,٣٠٣

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٤. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخصص الانخفاض في القيمة المحدد

تقوم المجموعة بعمل تقييم فردي يثبت وجود دليل موضوعي لانخفاض قيمة القروض والسلفيات بأسس محددة.

مخصص الإنخفاض الجمعي

يتم احتساب مخصص خسائر القروض الجماعية للمجموعات من الأصول المتشابهة التي لم تقيم للإنخفاض في قيمتها أو تم تقييمها بشكل فردي ووجد أنها غير منخفضة القيمة؛ هذا فيما يتعلق بالخسائر التي تم تكبدها ولكن لم يتم تحديدها.

تشمل القروض والسلفيات المنخفضة القيمة تلك القروض والسلفيات التي تم استحقاق المدفوعات الرئيسية والفائدة التعاقدية لها ولكن المجموعة تعتقد بأن الانخفاض في القيمة غير ملائم على أساس مستوى الضمانات والرهونات المتاحة أو أن المجموعة في طور عملية تحصيل المبالغ المستحقة لها.

يوضح الجدول أدناه تفاصيل القروض والسلفيات التي مضى استحقاقها حسب فترات التأخير التالية:

٢٠١٧	القروض المتأخرة وغير المنخفضة		القروض المتأخرة والمنخفضة		مجموع متأخرات القروض ٢٠١٧
	التجزئة	الشركات	التجزئة	الشركات	
من يوم إلى ٣٠ يوماً	١٩,٧٩٧	١,٠٨٨	-	-	٢٠,٨٨٥
من ٣١ إلى ٦٠ يوماً	١٤,٥٣١	٨٨٣	-	-	١٥,٤١٤
من ٦١ إلى ٨٩ يوماً	٩,٨٤٣	٩٥٣	-	-	١٠,٧٩٦
من ٩٠ يوماً إلى سنة	-	-	٧,٧٥٥	١٣٥	٧,٨٩٠
من سنة إلى ٣ سنوات	-	-	٢,١٤٨	١١٥	٢,٢٦٣
أكثر من ٣ سنوات	-	-	٦٨٣	-	٦٨٣

٢٠١٦	القروض المتأخرة وغير المنخفضة		القروض المتأخرة والمنخفضة		مجموع متأخرات القروض ٢٠١٦
	التجزئة	الشركات	التجزئة	الشركات	
من يوم إلى ٣٠ يوماً	١٦,٨٨٠	١,١٢٦	-	-	١٨,٠٠٦
من ٣١ إلى ٦٠ يوماً	١١,٩٢٦	٤٧٤	-	١١٣	١٢,٥١٣
من ٦١ إلى ٨٩ يوماً	٨,٢٣١	٧٧٥	٢٩٤	-	٩,٣٠٠
من ٩٠ يوماً إلى سنة	-	-	٥,٨٣٤	٢٨٩	٦,١٢٣
من سنة إلى ٣ سنوات	-	-	١,٤٣٣	٨٦	١,٥١٩
أكثر من ٣ سنوات	-	-	٨٥٩	-	٨٥٩

٢٠١٧	البحرين	کردستان	٢٠١٧
من يوم إلى ٣٠ يوماً	٢٠,٨٨٥	-	٢٠,٨٨٥
من ٣١ إلى ٦٠ يوماً	١٥,٤١٤	-	١٥,٤١٤
من ٦١ إلى ٨٩ يوماً	١٠,٧٩٥	١	١٠,٧٩٦
من ٩٠ يوماً الى سنة	٧,٨٧٢	١٨	٧,٨٩٠
من سنة الى ٣ سنوات	٢,١٠٨	١٥٥	٢,٢٦٣
أكثر من ٣ سنوات	٦٨٣	-	٦٨٣

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

إدارة مخاطر الائتمان

إطار إدارة مخاطر الائتمان للمجموعة يتضمن الآتي :

- وضع هيكل للصلاحيات وحدود للمصادقة على وتجديد التسهيلات الائتمانية؛
- مراجعة وتقييم تعرضات مخاطر الائتمان وفقاً لهيكل الصلاحيات و الحدود قبل ان تتم المصادقة على التسهيلات المعطاة للزبائن. إن تجديد ومراجعة التسهيلات خاضعة لإجراءات المراجعة ذاتها؛
- تنوع أنشطة الإقراض؛
- مراجعة مدى الالتزام المستمر بحدود التعرض للمخاطر المتعلقة بالاطراف ومراجعة الحدود وفقاً لاستراتيجية إدارة المخاطر وتقلبات السوق.

تمنح كافة القروض والسلفيات للأفراد والشركات على المستوى المحلي. وتدار مخاطر الائتمان على هذه القروض والسلفيات بفاعلية وتراقب بصرامة وفقاً لسياسات وإجراءات ائتمانية محددة بعناية. يتم تقييم الجدارة الائتمانية لكل مقترض قبل إقرار التسهيلات وإجراء مراجعة شاملة لكل المعلومات والتي تتضمن تقرير مركز الائتمان. كما أن المجموعة ملزمة من قبل مصرف البحرين المركزي بخصوص سقف المقترض الواحد. توجد هناك أيضاً إجراءات لمراجعة الائتمان لتحديد تعرضات المخاطر في مرحلة مبكرة، والتي تتطلب مراقبة ومراجعة أكثر تفصيلاً. كذلك توجد هناك إجراءات مناسبة للمتابعة والاسترداد (مما في ذلك اللجوء إلى الإجراءات القانونية) لمراقبة مخاطر ائتمان القروض والسلفيات.

التعرض إلى مخاطر الائتمان

المجموعة غير معرضة لأي تركيز جوهري لمخاطر الائتمان الناتجة عن التعرضات للمخاطر من قبل مدين واحد أو مدينين يحملون المواصفات نفسها كقدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم أن تتأثر بالتغيير في الاقتصاد أو العوامل الأخرى. تقوم دائرة التدقيق الداخلي بإجراء تدقيق دوري للوحدات التجارية وعمليات المجموعة الائتمانية.

وتقيس المجموعة تعرضها لمخاطر الائتمان بالرجوع إلى القيمة الدفترية الإجمالية للموجودات المالية ناقصاً المبالغ العادلة والفائدة المعلقة وخسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت. وإن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر ائتمان القروض والسلفيات هي القيمة الدفترية مطروحاً منها الإيرادات المؤجلة ومخصص الإنخفاض في القيمة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
١,٠٥٥ (٦٣٢)	٦٦١ (٤٦٠)	المخصص المحدد للقروض المبلغ الإجمالي مخصص الانخفاض في القيمة
٤٢٣	٢٠١	صافي المبلغ
٢٣٠,٧١٨ ٣٩,٤١٢ ٧,٩٥٦ (٨,٣٨٣)	٢٤٧,٢١٩ ٤٧,٠٩٥ ١٠,٥٤٣ (١٠,٣٤٠)	المخصص الإجمالي للقروض الحالي متأخرة وغير منخفضة القيمة متأخرة ومنخفضة القيمة مخصص الانخفاض في القيمة
٢٦٩,٧٠٣	٢٩٤,٥١٧	صافي المبلغ
٢٧٠,١٢٦	٢٩٤,٧١٨	صافي القروض والسلفيات للعملاء

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٣. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ذ (المعلومات القطاعية التشغيلية)

القطاع التشغيلي هو جزء من المجموعة ويقوم بالمشاركة في أنشطة تجارية والتي قد يدر إيرادات أوتكبد مصروفات وتتضمن تلك الإيرادات والمصروفات العمليات التي تتم مع أي قطاع آخر في المجموعة . يتم مراجعة جميع النتائج التشغيلية للقطاعات وبشكل منتظم من قبل الرئيس التنفيذي لاتخاذ قرارات بشأن تخصيص الموارد وتقييم أدائها للتي لها معلومات مالية منفصلة.

و) المخصصات

يتم إثبات المخصصات إذا كان على المجموعة أي التزام حالي قانوني أو متوقع وأنه من المحتمل تدفق منافع اقتصادية خارجية لسداد تلك الالتزامات.

هـ) مصادرة الملكية

في ظروف معينة، يتم مصادرة ملكية العقارات على القروض والسلفيات المتخلف عن سدادها. يتم قياس العقارات التي تم مصادرة ملكيتها بالقيمة الدفترية والقيمة العادلة إيهما اقل ناقصا تكاليف البيع ويتم بيانها تحت "الموجودات الأخرى".

٤. إدارة المخاطر المالية

المقدمة ونظرة عامة

تتعرض المجموعة للمخاطر نتيجة استخدام الأدوات المالية الآتية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق
- مخاطر التشغيل

يعرض هذا الجزء للمخاطر التي تتعرض لها المجموعة المشار إليها أعلاه، إضافة إلى الأهداف والسياسات والإجراءات التي تتخذها المجموعة لقياس وإدارة المخاطر.

إطار إدارة المخاطر

وضعت سياسات إدارة المخاطر بالمجموعة لتحديد وتحليل المخاطر التي تواجه المجموعة، وذلك لوضع الضوابط والأطر العامة المناسبة للسيطرة عليها والتقييد بالأنظمة المقررة. إن سياسات وأنظمة إدارة المخاطر تتم مراجعتها بشكل دوري بحيث تتماشى مع ما يطرأ من تغييرات في أوضاع السوق والسلع والخدمات المعروضة.

وتتولى لجنة التدقيق بالمجموعة الإشراف على عملية متابعة الالتزام بسياسات وإجراءات إدارة المخاطر ومراجعة كفاية إطار إدارة المخاطر. وتقوم دائرة التدقيق الداخلي بمساعدة لجنة التدقيق التابعة لمجلس الإدارة في القيام بوظائفها الموكلة إليها ويتم مناقشة النتائج مع لجنة التدقيق والإدارة.

أ. مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر الخسارة المالية للمجموعة التي تنشأ من عدم مقدرة أحد العملاء أو أحد أطراف الأدوات المالية على الوفاء بالتزاماته التعاقدية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان في النقد وما في حكمه والقروض والسلفيات والذمم التجارية المدينة وغيرها من الأصول. مخاطر الائتمان القصوى هي القيمة الدفترية للموجودات.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

(ص) انخفاض القيمة للموجودات غير المالية

تتم مراجعة القيمة الدفترية للموجودات المالية (إيضاح رقم ٣هـ) في نهاية كل عام لتحديد دلائل انخفاض القيمة والتي إن وجدت يتحدد بموجبها تقدير قيمة الموجودات. وتحتسب خسائر انخفاض القيمة إذا فاقت القيمة الدفترية لأي أصل من الأصول قيمتها التقديرية الناتجة عن تحديد الانخفاض، وتسجل هذه الخسائر في بيان الربح أو الخسارة.

(ق) تكاليف المنافع التأمينية

إن حقوق التقاعد والحقوق الاجتماعية الأخرى الخاصة بالموظفين البحرينيين يتم تغطيتها حسب أنظمة الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي والتي يتم بموجبها تحصيل اشتراكات شهرية من المجموعة والعاملين على أساس نسبة مئوية ثابتة من الرواتب. اشتراك المجموعة في هذه الخطة، تمثل مساهمة محددة حسب المعيار المحاسبي الدولي (١٩) - حقوق الموظفين وتسجل هذه الاشتراكات كمصروف عند استحقاقها. يستحق الموظفون الأجانب الذين يعملون بعقود عمل محددة المدة مكافأة نهاية الخدمة وفقاً لنصوص قانون العمل البحريني على أساس مدة الخدمة والرواتب والعلوات الأخرى. ويتم احتساب مخصص لهذه الالتزامات واحتسابها على افتراض إنهاء خدمات جميع الموظفين بتاريخ المركز المالي. ويمثل مخصص الاستحقاقات خطة منافع محددة حسب المعيار المحاسبي الدولي (١٩) - حقوق الموظفين.

(ر) خطة توفير الموظفين

يتوفر لدى الشركة برنامج توفير اختياري للموظفين والذي من خلاله يساهم الموظفون والشركة بنسبة شهرية ثابتة من مرتبات الموظفين. يتم احتساب معدل ٤٪ فائدة سنوية حالياً على المبلغ التراكمي للإدخار. في حالة الاستبعاد أو التقاعد أو الوفاة، يستحق الموظف المساهمة الكاملة له / لها وحصة مساهمة المجموعة وجميع الفوائد المكتسبة على أساس سنوات الخدمة.

(ش) ذمم تجارية دائنة وأخرى

يتم تسجيل الذمم التجارية دائنة وأخرى بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالقيمة المطفأة.

(ت) القروض لأجل والسندات الصادرة

يتم تسجيل القروض لأجل والسندات ذات الفوائد بالقيمة العادلة زائداً تكاليف الصفقة وتقاس لاحقاً بالقيمة المطفأة باستخدام معدل الفائدة الفعلي.

(ث) النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من النقد في الصندوق وأرصدة غير مقيدة والودائع لدى البنوك التي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاستحواذ، والتي تخضع لمخاطر التغيرات الغير جوهرية في القيمة العادلة. لغرض بيان التدفقات النقدية الموحد، يتم عرض النقد وما في حكمه كصافي من النقد المقيّد والسحب على المكشوف.

(خ) العائد لكل سهم

تقدم المجموعة معلومات عن الربح الأساسي لحاملي الأسهم العادية، ويحتسب حصة السهم من الأرباح الأساسية بتقسيم صافي الربح أو الخسارة للفترة العائد إلى حملة الأسهم العادية للشركة الأم على المعدل الموزون لعدد الأسهم العادية المتداولة خلال السنة. يتم تحديد العائد المخفض على السهم بتعديل الربح أو الخسارة المترتبة على المساهم الاعتيادي والمتوسط الموزون لعدد أسهم المصدرة والتي من المحتمل أن تؤدي إلى تخفيض العائد على السهم.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٣. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

س) احتياطي التبرعات

بناء على توصية مجلس الإدارة، يتم تحويل مبلغ من أرباح السنة إلى هذا الاحتياطي، والذي يمثل المبلغ غير الملتزم به ومخصص التبرعات والأعمال الخيرية بعد موافقة المساهمين.

ع) رأس المال

الأسهم العادية

وتصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية. يتم احتساب التكاليف الإضافية المرتبطة بشكل مباشر بإصدار الأسهم العادية كاستقطاع من حقوق الملكية.

أسهم خزينة

يتم تخفيض حقوق الملكية بتكلفة أسهم الشركة المعاد شرائها والمصاريف المتعلقة بها وتظهر كأسهم مستردة حتى يتم إلغاؤها. وفي حالة بيعها أو إعادة إصدارها لاحقاً يتم احتساب الأرباح أو الخسائر ضمن حقوق الملكية.

ف) تحوط التدفقات النقدية

تقوم المجموعة باستخدام تبادل معدل الفائدة في تذبذبات تغيرات التدفقات النقدية. وتشتمل الأدوات المالية المشتقة وهي عقود تشتق قيمتها من واحدة أو أكثر من الأدوات المالية أو المؤشر وتشتمل على عقود فرق العملات والعقود الآجلة وعقود مبادلة معدلات الفائدة وعقود تغطية العملات الأجنبية. يتم بداية احتساب جميع الأدوات المالية المشتقة على أساس التكلفة وهي القيمة العادلة في تاريخ إبرام العقود ومن ثم يتم إعادة قياسها بموجب القيم العادلة. يتم احتساب التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة المعينة كأداة مالية لتغطية التذبذبات في التدفقات النقدية والفعالة بالنسبة للمخاطر المحيطة بذلك في بيان الدخل الشامل الآخر ويعرض في احتياطي التغطية في حقوق المساهمين كبند منفصل. يتم احتساب الأرباح والخسائر غير المحققة في بيان الدخل الشامل الآخر كموجودات أخرى أو مطلوبات أخرى في بيان المركز المالي. يتم حذف الجزء الفعلي من الربح أو الخسارة للأدوات المشتقة المحتسبة من الدخل الشامل الآخر ويضمن في الربح أو الخسارة في نفس الفترة حيث أن التدفقات النقدية المغطاة تؤثر على الربح والخسارة في بيان الدخل الشامل الآخر كبند تحوط. أما بالنسبة لمعاملات التحوط غير المؤهلة لمحاسبة التحوط، فإن أي مكاسب أو خسائر ناتجة عن تغيرات في القيمة العادلة لأداة التحوط ترحل مباشرة إلى بيان الربح أو الخسارة.

عندما لا تستوفي أداة التحوط شروط محاسبة التحوط أو عند الانتهاء أو البيع أو الإنهاء أو التنفيذ أو تبدل التعيين وعندها تتوقف محاسبة التحوط. تبقى الأرباح أو الخسائر المتراكمة في بيان الدخل الشامل الآخر والمعروض في احتياطي التحوط ضمن الحقوق حتى تؤثر الصفقة المتوقعة على الأرباح والخسارة. يتم تحويل المبلغ المحتسب على تغطية الموجود غير المالي في بيان الدخل الشامل الآخر للقيمة الدفترية للموجود عند احتساب الموجود.

عند توقع عدم حصول الصفقة، يتم احتساب الرصيد المسجل في بيان الدخل الشامل مباشرة في الربح والخسارة. في الحالات الأخرى يتم تحويل المبالغ المحتسبة في بيان الدخل الشامل في الربح والخسارة في نفس الفترة التي يؤثر فيها البند المغطى على الربح والخسارة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

الاستهلاك :

يحتسب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت حسب العمر الافتراضي لكل أصل . لا يتم احتساب استهلاك على الأرض.
العمر الافتراضي المتوقع للاصول فهو ما يلي:

المباني	١٥ - ٢٠ سنة
الأثاث والتركيبات والمعدات	٣ - ٦ سنوات
السيارات المملوكة	٤ سنوات
السيارات المؤجرة	٤ - ٦ سنوات

ط) عقارات استثمارية

الاستثمار العقاري عبارة عن عقارات تحتفظ بها الشركة إما للحصول على دخل إيجاري متكرر أو لزيادة رأس المال أو الإثنيين معاً على حد سواء، ولا يتم عرضها للبيع في إطار النشاط التجاري الاعتيادي للشركة. ولا يتم استخدامها في إنتاج أو توريد السلع أو الخدمات أو لأغراض إدارية. يتم قياس الاستثمارات العقارية بسعر التكلفة ناقصا الاستهلاك.

الاستهلاك :

يتم تحميل استهلاك العقارات الاستثمارية في بيان الدخل أو الخسارة على أساس القسط الثابت على مدى العمر الافتراضي للعقار.

ولا يتم احتساب الاستهلاك على الأراضي. العمر الافتراضي للعقارات الاستثمارية كما يلي:

المباني	٢٠ سنة
الأثاث والتركيبات والمعدات	٤ سنوات

ي) تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الإقراض المرتبطة مباشرة بشراء أو بناء أو تأسيس أصل مؤهل. يتم احتساب تكاليف الاقتراض الأخرى في بيان الدخل أو الخسارة في السنة التي تنشأ فيها.

ك) أرباح الأسهم

تحتسب أرباح الأسهم، والتخصيصات الأخرى ضمن المطلوبات في الفترة التي يتم فيها الموافقة عليها من قبل المساهمين.

م) الاحتياطي القانوني وعلاوة الإصدار

طبقاً لأحكام النظام الأساسي للشركة الأم ووفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني لسنة ٢٠٠١، يتم استقطاع كحد أدنى ١٠٪ من صافي الأرباح وتحويله إلى الاحتياطي القانوني حتى يبلغ هذا الاحتياطي ٥٠٪ من رأس المال (وتستثنى من ذلك علاوة الإصدار). إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في حالات خاصة نص عليها القانون.

وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني لسنة ٢٠٠١، تم إضافة صافي علاوة الإصدار البالغة ٤,٢٨٢ دينار بحريني المحصلة من الاكتتاب العام في عام ١٩٩٣ ومبلغ ٢١,٠١٠ دينار بحريني كصافي المصروفات المحصلة من طرح أسهم حقوق أفضلية التي تم طرحها في أكتوبر ٢٠٠٩ إلى الاحتياطي القانوني.

ن) الاحتياطي العام

طبقاً لأحكام النظام الأساسي للشركة ومقترحات مجلس الإدارة يتم تحويل مبالغ محددة إلى الاحتياطي العام. لا توجد أي قيود تحد من توزيع الاحتياطي العام. تتم التخصيصات بعد موافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٣. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

تقوم المجموعة بعمل تقييم يثبت وجود دليل موضوعي لانخفاض قيمة القروض بشكل فردي أو بشكل جمعي. يتم تقييم جميع القروض والسلفيات لانخفاض المحدد في القيمة. القروض السلفيات التي لم تنخفض قيمتها بشكل محدد يتم عمل تقييم جماعي لانخفاض في القيمة التي لم يتم التعرف عليها. يتم تقييم القروض والسلف الفردية غير الهامة بشكل جمعي لانخفاض القيمة من خلال تقييم القروض والسلف ذات خصائص مخاطر الائتمان المماثلة مع بعضها البعض.

لأغراض التقييم الجمعي لانخفاض القيمة، تستعمل المجموعة نماذج من الاتجاهات التاريخية يشتمل على احتماليات التخلف عن السداد وتوقيت الاسترداد ومبلغ الخسارة المتكبدة، بما يتواءم وتقديرات الإدارة بأن الظروف الاقتصادية الراهنة للائتمان من احتمال أن تكون أكبر أو أقل من التي اقترحتها تلك النماذج التاريخية. يتم بانتظام قياس معدلات التخلف عن السداد، ومعدلات فقدان وتوقيت تحصيل المبالغ في المستقبل مقابل النتائج الفعلية للتأكد من جدواها.

يتم قياس خسائر انخفاض قيمة القروض والسلفيات على أنه الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات المالية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة المخضومة باستخدام معدل الفائدة الفعلي الأصلي لكل أصل. وتحتسب خسائر انخفاض القيمة في بيان الربح أو الخسارة حيث تظهر كمخصص للقروض والسلفيات.

يتم إعدام القروض عندما لا يكون هناك أي احتمال واقعي لتحصيلها في مقابل مخصص انخفاض القيمة للقروض. وفي حال تناقص مبلغ خسارة انخفاض القيمة في وقت لاحق، وهذا التناقض يتعلق بصورة موضوعية بحدث اثباتي وقع بعد إثبات خسارة انخفاض القيمة، يتم استرجاع خسارة انخفاض القيمة الحاصلة بتعديل حساب الانخفاض. ويتم احتساب مبلغ الاسترجاع في بيان الدخل أو الخسارة.

و) الذمم التجارية والذمم المدينة الأخرى

يتم احتساب الذمم التجارية بصورة أولية بالقيمة العادلة، وثم تقاس بالقيمة المطفأة، مخصوما منها مخصص انخفاض القيمة. يتم احتساب مخصص انخفاض قيمة الأرصدة المشكوك في تحصيلها بعد مراجعة كل رصيد على حده.

ز) المخزون

قيم مخزون السيارات بسعر التكلفة أو بالقيمة الممكن استردادها أيهما أقل، وقد تم تحديد تكلفة قطع الغيار بموجب طريقة المتوسط الموزون، وبالنسبة للسيارات تم بموجب أسس محددة. تشتمل التكلفة على سعر الشراء وأجور الشحن ورسوم الجمارك وأية مصاريف أخرى مرتبطة بالشراء حتى وصول المخزون للموقع والوضع الحالي. يظهر المخزون من الأراضي المحتفظ بها بالتكلفة أو القيمة الممكن استردادها، أيهما أقل.

ح) عقارات ومعدات

الاحتساب :

تظهر العقارات والمعدات بالتكلفة مطروحاً منها الاستهلاك المتراكم وأي خسارة ناتجة عن انخفاض قيمة الموجودات. تتم مراجعة القيمة الباقية للموجودات وعمرها الافتراضي في تاريخ المركز المالي ويتم تعديلها إذا تطلب ذلك. يتم تعديل القيمة الدفترية الى القيمة المقدرة القابلة للاسترداد إذا كانت القيمة الدفترية للموجودات أكبر من قيمتها القابلة للاسترداد المقدرة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

(٢) التصنيف

تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية 'القروض السلفيات' ويتم قياسها بالتكلفة المطفأة. يتم قياس المطلوبات المالية للمجموعة بالتكلفة المطفأة باستثناء المشتقات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة وتصنف على أنها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

(٣) إلغاء الاحتساب

يتم إلغاء احتساب الموجودات المالية من قبل المجموعة عندما ينتهي حق استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عندما تقوم المجموعة بنقل جميع مخاطر وعوائد الملكية بشكل جوهري. يتم إلغاء احتساب المطلوبات المالية من قبل المجموعة عند أداء التزاماتها التعاقدية أو إلغاؤها أو انتهائها.

(٤) المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية بالمركز المالي عندما يكون للمجموعة الحق القانوني لمعادلة المبالغ أو تعتزم القيام بسداد الصافي أو تسهيل الموجودات وسداد الالتزامات في آن واحد

(٥) قياس التكلفة المطفأة

تحتسب التكلفة المطفأة للموجودات والمطلوبات المالية بقيمتها المبدئية ناقصاً مدفوعات أصل المبلغ، زائداً أو ناقصاً الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يشمل حساب التكلفة المطفأة جميع الرسوم المدفوعة أو المستلمة بين أطراف العقد والتي تشكل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي.

(٦) تحديد وقياس الانخفاض في القيمة

تقوم المجموعة في تاريخ كل مركز مالي بعمل تقييم وبصورة دورية خلال السنة لتحديد وجود دليل موضوعي على أن الموجودات المالية المسجلة بالقيمة المطفأة انخفضت قيمها. تعتبر الموجودات المالية منخفضة القيمة عندما يكون هناك دليل موضوعي يحدد الخسارة بعد التسجيل المبدئي للأصل وأن الخسارة لها تأثير على التدفق النقدي المستقبلي للأصل ويمكن تقديرها بدقة.

(هـ) القروض والسلفيات للزبائن

التصنيف

القروض والسلفيات للزبائن هي عبارة عن موجودات مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو قابلة للتحديد ولا يتم تسعيرها في سوق نشط ولا تعتزم المجموعة بيعها في الوقت الحاضر أو في فترة قريبة. وتحتسب القروض والسلفيات مبدئياً بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف المعاملات المباشرة، ومن ثم على أساس التكلفة المطفأة باستخدام معدل الفائدة الفعلي مطروحاً منها مخصص انخفاض القيمة.

الاحتساب

تحتسب القروض والسلفيات عندما يقدم النقد للعملاء المقترضين

انخفاض القيمة

تعتبر المجموعة القروض والسلفيات بأنها منخفضة القيمة عند وجود دليل موضوعي على أن الخسارة حدثت منذ الاعتراف المبدئي وهذه الخسارة أثرت على التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من الأصل. تشمل الدلائل الموضوعية على انخفاض قيمة القروض والسلفيات الإعسار المالي للمقترض، التأخير والتقاعد عن السداد، إعادة جدولة القرض ووجود مؤشرات على إفلاس المقترض.

إيضاحات حول

البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٣. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(٣) الرسوم والعمولات

يتم إدراج إيرادات الرسوم والعمولات والمصاريف التي هي جزء لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي على الموجودات أو المطلوبات المالية في قياس معدل الفائدة الفعلي. يتم احتساب رسوم وعمولات أخرى - بما في ذلك رسوم إدارة القروض رسوم إدارة خدمات الحساب - عندما يتم تنفيذ الخدمات ذات الصلة. يتم احتساب إيراد عمولة التأمين عند إصدار البوليصة وعندما يستحق العميل بوليصة التأمين.

(٤) بيع الأراضي

يتم احتساب إيراد بيع مخزون الأراضي عندما يحق للزبون ان يمتلك بحوزته الأرض وعادة يكون بعد نقل ملكية الأرض إليه.

(٥) دخل الإيجار

يحتسب دخل الإيجار المتحصل من العقارات الاستثمارية كإيراد بطريقة القسط الثابت حسب فترة عقد الإيجار.

(ج) معاملات وأرصدة العملات الأجنبية

تدون المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار البحريني وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ إجراء المعاملة. تحول الموجودات والمطلوبات المالية بالعملات الأجنبية في تاريخ بيان المركز المالي إلى الدينار البحريني بسعر الصرف السائد في ذلك التاريخ. الأرباح والخسائر من فرق صرف العملات هي الفرق بين التكلفة المطفأة بالعملية الأساسية كما في بداية السنة بعد تعديلها بأسعار الفائدة الفعلية والمدفوعات خلال السنة وبين التكلفة المطفأة بالعملية الأجنبية بعد تحويلها بأسعار صرف الفائدة كما في نهاية السنة.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات الغير مالية المقيمة بالعملات الأجنبية والتي تم احتساب قيمتها العادلة الى العملة المحلية باستخدام اسعار التحويل السائدة في تاريخ احتساب القيمة العادلة البنود الغير مالية المقيمة بالتكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية يتم تحويلها باستخدام اسعار الصرف في تاريخ المعاملة. يتم احتساب فروق إعادة تحويل العملة الاجنبية في بيان الدخل وألخسارة.

(د) الموجودات والمطلوبات المالية

(١) الاحتساب

تتكون الأدوات المالية للمجموعة بصورة رئيسية من الأرصدة لدى البنوك وقروض وسلفيات الزبائن وذمم تجارية مدينة وأخرى والأدوات المالية المشتقة والسحوبات على المكشوف وذمم دائنة وأخرى وسندات الدين والقروض لأجل. تسجل القروض والسلفيات مبدئياً وفقاً لتاريخ إصدارها. كما تسجل الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى مبدئياً عندما تكون المجموعة طرفاً تعاقدياً في الأدوات المالية. يتم تسجيل جميع الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى مبدئياً في تاريخ تنفيذ المتاجرة، وهو التاريخ الذي تصبح فيه المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأدوات المالية. يتم قياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية بالقيمة العادلة مضافاً إليها، بالنسبة للبند الذي لا يتم قياسه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملات المرتبطة مباشرة باستحواذها أو إصدارها.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٣. السياسات المحاسبية الهامة

تم تطبيق السياسات المحاسبية التالية من قبل المجموعة بنحو ثابت لكل الفترات المعروضة في هذه البيانات المالية الموحدة وعلى مستوى كل الشركات في المجموعة.

(أ) أسس توحيد البيانات

(١) الشركات التابعة

الشركات التابعة هي مؤسسات خاضعة لسيطرة المجموعة. توجد السيطرة عندما يكون للمجموعة سلطة بصورة مباشرة أو غير مباشرة في إدارة السياسات المالية والتشغيلية لمؤسسة من أجل الحصول على منافع من أنشطتها. يتم توحيد البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ الحصول على السيطرة ويتم التوقف عن التوحيد عند فقدان السيطرة.

(٢) فقد السيطرة

عندما تفقد المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تستبعد موجودات ومطلوبات الشركة التابعة، وأية حصص غير مسيطرة ذات الصلة وغيرها من عناصر حقوق الملكية. يتم احتساب أي ربح أو خسارة ناتجة في بيان الربح أو الخسارة. يتم قياس أي حصة محتفظ بها في الشركة التابعة السابقة بالقيمة العادلة عند فقدان السيطرة.

(٣) معاملات تم استبعادها عند توحيد البيانات المالية

تم استبعاد المعاملات والأرصدة وأي أرباح ومصاريف غير محققة (ما عدا الأرباح والخسائر الناتجة من العملات الأجنبية) والناتجة من العمليات البينية بين شركات المجموعة عند إعداد البيانات المالية الموحدة. يتم استبعاد الخسائر غير المحققة بنفس الطريقة التي تستبعد فيها الأرباح غير المحققة، إلى الحد الذي لا يوجد دليل على انخفاض القيمة.

(ب) احتساب الإيرادات

(١) الفوائد المكتسبة والمدفوعة

يتم احتساب إيرادات الفوائد المكتسبة والمدفوعة على أساس الاستحقاق باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي.

معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يخصم من التدفقات النقدية المستقبلية التقديرية من خلال العمر الافتراضي للأصول أو المطلوبات المالية أو في فترة زمنية أقصر، من القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المالية. إن تطبيق طريقة معدل الفائدة الفعلي يؤثر على احتساب الفوائد المكتسبة والفوائد المدفوعة بالتساوي بما يتناسب مع المبلغ المستحق خلال الفترة حتى تاريخ الاستحقاق أو السداد. عند حساب معدل الفائدة الفعلي، يتم تقدير التدفقات النقدية مع الأخذ بعين الاعتبار جميع الشروط التعاقدية للأدوات المالية باستثناء خسائر الائتمان في المستقبل.

(٢) إيرادات المبيعات والخدمات

يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق، صافي من الخصومات، وتمثل المبالغ المستحقة على السلع الموردة أو الخدمات المقدمة. يتم احتساب الإيرادات عندما يمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق بها، وعندما يكون من المحتمل أن المنافع الاقتصادية المستقبلية سوف تتدفق إلى المجموعة، وعندما يتم استيفاء معايير محددة لكل نشاط من أنشطة المجموعة على النحو التالي:

- يتم احتساب إيرادات من مبيعات السيارات وقطع الغيار عند إرسال فاتورة العميل الذي يحق له حيازة تلك البضاعة.
- يتم احتساب إيرادات من خدمات الصيانة والإصلاح عندما يتم تقديم تلك الخدمة.
- يتم احتساب الإيرادات من مطالبات الضمان عندما تقدم تلك الخدمات للعملاء ضمن شروط الضمان المنصوص عليها.
- يتم احتساب الإيرادات من تأجير السيارات على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٢. أسس إعداد البيانات (يتبع)

(٥.أ) الإفصاح

كما يقدم المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) متطلبات إفصاح موسعة، وتغييرات في العرض، ويتوقع أن تؤدي لتغيير طبيعة ومستوى إفصاحات المجموعة بخصوص أدائها المالية، وبالذات في سنة تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) على وجه الخصوص.

التقييم أعلاه هو تقييم مبدئي، حيث أنه لم يتم الانتهاء من جميع الأعمال الانتقالية. الأثر الفعلي لتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) بتاريخ ١ يناير ٢٠١٨ قد يتغير للأسباب التالية:

- تقوم المجموعة بتعديل والانتهاء من نماذجها لاحتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة.
- السياسات المحاسبية والفرضيات والتقديرات والأحكام وتقنيات التقييم المستخدمة الجديدة خاضعة للتغيير، إلى أن تقوم المجموعة بعرض بياناتها المالية الأولى والتي تشمل التاريخ المبدئي للتطبيق.

(٢) المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٥) - إيرادات العقود مع العملاء

يؤسس المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٥) إطاراً شاملاً لتحديد طبيعة، وكمية وتوقيت احتساب الإيرادات. ويحل محل الإرشادات احتساب الإيرادات الحالية، بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي رقم (١٨) - الإيرادات، ومعيار المحاسبة الدولي رقم (١١) - عقود الإنشاء، وتفسير لجنة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم (١٣) - برامج ولاء العملاء.

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٥) ساري المفعول للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٨، مع السماح بالتطبيق المبكر. بناءً على تقييم الإدارة، لن يكون هناك أي أثر جوهري على البيانات المالية الموحدة للمجموعة.

(٣) المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦) - الإيجارات

يقدم المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦) للمستأجرين نموذج واحد لمعالجة الإيجارات بالميزانية العمومية. يحتسب المستأجر حق الانتفاع من الأصل والذي يمثل حقه للانتفاع بالأصل المعني، ومطلوبات الإيجار التي تمثل التزامه بسداد دفعات الإيجارات. هناك إعفاءات اختيارية لعقود الإيجار قصيرة الأجل والإيجار ذو القيمة المنخفضة. تبقى المعالجة المحاسبية للمؤجر مماثلة للمعيار الحالي، أي يستمر المؤجر بتصنيف عقود الإيجار كإيجارات تشغيلية أو تمويلية.

يستبدل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦) توجيهات الإيجارات الحالية والتي تشمل على ذلك معيار المحاسبة الدولي رقم (١٧) - الإيجارات، وتفسير لجنة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم (٤) - تحديد ما إذا كانت الترتيبات تحتوي على صيغة إيجار، وتفسير لجنة التفسيرات القائمة رقم (١٥) - الإيجارات التشغيلية - الحوافز، وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة رقم (٢٧) - تقييم جوهر المعاملات التي تتضمن الصفة القانونية لعقود الإيجار.

المعيار ساري المفعول للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٩. التطبيق المبكر مسموح للشركات التي ستطبق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٥) - إيرادات العقود مع العملاء كما في أو قبل تاريخ التطبيق المبدئي للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦).

بدأت المجموعة تقييماً مبدئياً للأثر المحتمل على بياناتها المالية الموحدة. لم تقرر المجموعة بعد ما إذا كانت ستستخدم الإعفاءات الاختيارية.

(ز) التطبيق المبكر للمعايير

لم تقم المجموعة بتطبيق المبكر للمعايير الجديدة أو المعدلة في ٢٠١٧.

(ع) استخدام التقديرات والاجتهادات

يتطلب إعداد البيانات المالية الموحدة أن تضع الإدارة بعض التقديرات والتوقعات والفرضيات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية وعلى مبالغ الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات المبنية. النتائج الفعلية قد تختلف عن هذه التقديرات.

يتم مراجعة التقديرات والفرضيات بشكل مستمر. حيث يتم احتساب التقديرات المراجعة في فترة مراجعة التقديرات أو أي فترات مستقبلية متأثرة. المعلومات المتعلقة بالتقديرات المهمة وغير المؤكدة والاجتهادات المدرجة في تطبيق السياسات المحاسبية على المبالغ المحتسبة في البيانات المالية الموحدة مبنية في إيضاح رقم ٦.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

قامت المجموعة بتقييم الأثر المتوقع من التطبيق المبدئي للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) كما في ١ يناير ٢٠١٨ على بياناتها المالية الموحدة كما يلي:

الأرباح المستبقة

الرصيد الختامي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) (٣١ ديسمبر ٢٠١٧)	٦٣,٠١٨
الأثر من احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة (ب):	
الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) للمبالغ المستحقة من البنوك واستثمارات أدوات الدين بالتكلفة المطفأة	-
الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) للقروض والسلفيات بالتكلفة المطفأة بما في ذلك التزامات القروض والضمانات المالية	(٥,٥٧١)
الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) لاستثمارات أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-

الرصيد الافتتاحي المعدل المقدّر وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) بتاريخ التطبيق المبدئي في ١ يناير ٢٠١٨ ٥٧,٤٤٧

(١.أ) التصنيف والقياس

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) يشمل أسلوباً جديداً لتصنيف وقياس الموجودات المالية والذي يعكس نموذج العمل الذي يتم فيه إدارة الموجودات المالية، وخصائص التدفقات النقدية. المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) يحتوي على ثلاث فئات رئيسية لتصنيف الموجودات المالية: (أ) المقاسة بالتكلفة المطفأة، أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أو القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩)، لا يتم تقسيم الأدوات المشتقة المتضمنة في العقود، وذلك حين يكون المضيف أصلاً مالياً. بدلا من ذلك، فإن الأداة المالية الهجينة ككل يتم تقييمها لتصنيف.

بناء على تقييم المجموعة، فإن متطلبات التصنيف الجديدة للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) يتوقع أن لا يكون لها أثراً جوهرياً على المعالجة المحاسبية للقروض، والاستثمارات في أدوات الدين، والاستثمارات في أسهم حقوق الملكية.

(٢.أ) الخسائر الائتمانية المتوقعة

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) يستبدل نموذج "الخسائر المتكبدة" في معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) بنموذج "الخسائر الائتمانية المتوقعة" في المستقبل. نموذج انخفاض القيمة الجديد سيكون واجب التطبيق على الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة أو المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، ما عدا الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية. كما يتطلب عدد من الأحكام الجوهرية عند تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة، مثل:

- تحديد معايير الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان؛
- اختيار النماذج والفرضيات المناسبة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة؛
- إعداد مجموعات من الموجودات المالية المتشابهة لغرض قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة؛
- تعيين عدد السيناريوهات المستقبلية والموازن ذات العلاقة لكل نوع من المنتجات/الأسواق والخسائر الائتمانية المتوقعة المصاحبة.

(٣.أ) المطلوبات المالية

تم تحويل معظم متطلبات تصنيف وقياس المطلوبات المالية في معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) بدون تغييرها إلى المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩). التغيير الأساسي هو أنه سيكون مطلوباً من الشركة عرض آثار التغييرات على مخاطر الائتمان لمطلوباتها المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في الدخل الشامل الآخر. لا يتوقع أن يكون هناك تغييرات جوهرية للمطلوبات المالية، عدا التغييرات في القيمة العادلة للمطلوبات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والمنسوبة للتغيرات في مخاطر ائتمان للأداة، والتي سيتم عرضها في الدخل الشامل الآخر.

(٤.أ) محاسبة التحوط

متطلبات محاسبة التحوط الخاصة بالمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) مصممة لربط محاسبة التحوط بصورة أكبر مع منهجية الشركة لإدارة المخاطر؛ والسماح بتشكيلة أكبر من أدوات التحوط؛ وإلغاء أو تبسيط بعض المتطلبات المبنية على القواعد في معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩). تم الاحتفاظ بعناصر محاسبة التحوط التالية: القيمة العادلة، والتدفقات النقدية، وصافي تحوطات الاستثمار. عند التطبيق المبدئي للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩)، تملك المجموعة خيار الاستمرار بتطبيق متطلبات محاسبة التحوط الخاصة في معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩)، بدلا من متطلبات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بآلاف الدنانير البحرينية

٢. أسس إعداد البيانات (يتبع)

(د) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة السارية المفعول ابتداء من ١ يناير ٢٠١٧
التعديلات والتفسيرات التالية أصبحت سارية المفعول في ١ يناير ٢٠١٧ ذات علاقة بأنشطة المجموعة:

(١) مبادرة الإفصاح (تعديلات معيار المحاسبة الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٧))
تتطلب التعديلات الإفصاحات التي تمكّن مستخدمي البيانات المالية الموحدة من تقييم التغييرات في المطلوبات الناتجة من الأنشطة التمويلية، بما في ذلك التغييرات الناتجة من التدفقات النقدية والتغيرات غير النقدية.

التعديلات سارية المفعول بأثر مستقبلي للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٧.
تم تضمين متطلبات الإفصاح الجديدة في البيانات المالية الموحدة في إيضاح رقم ٢٦، حيث قامت المجموعة بعرض تسوية بين الرصيد الافتتاحي والرصيد الختامي للمطلوبات مع التغيرات الناتجة من الأنشطة التمويلية.

(٢) التعديلات السنوية على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية دورة ٢٠١٢-٢٠١٤ - معايير متعددة
التعديلات السنوية على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية للسنوات لدورة ٢٠١٤-٢٠١٦ تشمل عدد من التعديلات لمختلف المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. مع السماح بالتطبيق المبكر (جنباً إلى جنب مع المتطلب الانتقالي الخاص لكل حالة)، وفي هذه الحالة سيتم تطبيق التعديلات اللاحقة للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الأخرى.

(هـ) المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات الصادرة التي لم يتم تطبيقها بعد
يوجد العديد من المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات السارية المفعول للفترة المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨، مع السماح بالتطبيق المبكر. مع ذلك، لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي من المعايير الجديدة أو المعدلة التالية في إعداد البيانات المالية الموحدة.

يتوقع أن يكون لتطبيق المعايير التالية أثراً جوهرياً على البيانات المالية الموحدة للمجموعة في فترة التطبيق المبدئي.

(١) المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) - الأدوات المالية

قام مجلس معايير المحاسبة الدولي في يوليو ٢٠١٤ بإصدار النسخة النهائية من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) - الأدوات المالية.

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) ساري المفعول للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٨، مع السماح بالتطبيق المبكر. سوف تقوم المجموعة بتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) من ١ يناير ٢٠١٨.
ستقوم المجموعة بتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) في ١ يناير ٢٠١٨، ولن تقوم بتعديل فترات المقارنة. المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) سيحل محل معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) الأدوات المالية: الاحتساب والقياس، ويقدم متطلبات جديدة لتصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية، ونموذج جديد مبني على الخسائر الائتمانية المتوقعة لاحتساب مخصصات خسائر القروض، ويقدم محاسبة تحوط مبسطة من خلال ربط محاسبة التحوط بصورة أكبر مع منهجية الشركة لإدارة المخاطر.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

١. التأسيس والنشاط

شركة البحرين للتسهيلات التجارية (ش.م.ب) ("الشركة") هي شركة مساهمة عامة مسجلة في مملكة البحرين. تقوم الشركة بمنح قروض قصيرة ومتوسطة وطويلة الأجل وإصدار بطاقات ائتمانية. وقد حصلت الشركة بتاريخ ٢٦ يونيو ٢٠٠٥ على ترخيص من قبل مصرف البحرين المركزي للعمل كمؤسسة مالية وخاضعة لإشرافه. تشمل البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ على البيانات المالية للشركة، الشركات التابعة لها والفروع (ويشار إليها مجتمعة بـ "المجموعة").

البيانات المالية الموحدة للمجموعة تشمل البيانات المالية للشركة والشركات التابعة المملوكة بالكامل كما هو مبين أدناه:

اسم الشركة التابعة	بلد التأسيس	نسبة تملك المجموعة	الأنشطة الرئيسية
الشركة الوطنية للسيارات (ذ.م.م)	البحرين	١٠٠٪	وكيل حصري لجنرال موتورز (جي ام سي وشفروليه وكاداك) وسيارات هوندا وشاحنات ماك (الشق العسكري) في مملكة البحرين.
شركة التسهيلات للخدمات العقارية (ش.ش.و)	البحرين	١٠٠٪	خدمات عقارية.
شركة التسهيلات لخدمات التأمين (ذ.م.م)	البحرين	١٠٠٪	خدمات لوساطة التأمين.
شركة التسهيلات للتجارة العامة (ذ.م.م)	كردستان، العراق	١٠٠٪	وكيل حصري لسيارات هوندا في العراق (تأسست من قبل الشركة الوطنية للسيارات).
شركة التسهيلات للسيارات (ش.ش.و)	البحرين	١٠٠٪	وكيل حصري لسيارات جي اي سي.
شركة التسهيلات لتأجير السيارات (ذ.م.م)	البحرين	١٠٠٪	خدمات تأجير السيارات.

٢. أسس إعداد البيانات

أ) بيان الالتزام

أعدت البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية وطبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني لعام ٢٠٠١.

ب) أسس القياس

أعدت البيانات المالية الموحدة للمجموعة وفقاً لقاعدة التكلفة التاريخية ما عدا الأدوات المالية المشتقة التي تقدر بالقيمة العادلة.

ج) العملة المستعملة في انجاز المعاملات وإعداد البيانات المالية

يتم عرض البيانات المالية الموحدة بالدينار البحريني وهي العملة المستعملة في المجموعة. تم التقريب إلى "الألف" ما عدا الحالات المشار إليها.

بيان التدفقات النقدية الموحدة

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٢٠١٦	٢٠١٧	
		التدفقات النقدية من أنشطة العمليات
٢٣٠,٥٦٦	٢٧٣,٩٠٣	قروض مسددة وفوائد مستلمة ومقبوضات أخرى
٦٠,٨٧٨	٥٩,٥٧٣	المستلم من بيع المركبات
١,٣٢٥	١,٢٤٨	عمولات تأمين مستلمة
٩,١٢٢	٦,١٦٢	المحصل من بيع مخزون الأراضي
٦٩٧	٧٥٠	إيجارات مستلمة
(٢٣٧,٠٦٦)	(٢٥٩,١٦٧)	قروض وسلفيات ممنوحة للعملاء
(٥٨,٣٢٠)	(٤١,٣٢٥)	مدفوعات لموردي المركبات
(١٠,٥٠٠)	(٤,٩٣١)	مدفوعات على أراض محتفظ بها كمخزون
(١٣,٨٨١)	(١٧,٠٥٧)	مدفوعات المصروفات التشغيلية
(٣٥٠)	(٣٩٣)	مكافأة مجلس الإدارة المدفوعة
(٨,٧١١)	(١٠,٩٩٨)	فوائد مدفوعة
(٢٦,٢٤٠)	٧,٧٦٥	صافي التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في) من أنشطة العمليات
		التدفقات النقدية لأنشطة الاستثمار
(٥,٨٩٩)	(٣,٤٨٣)	مصرفات رأسمالية لشراء عقارات ومعدات
(١,٤٤٦)	(٢٢٦)	الإضافة على / شراء عقارات استثمارية
٧٦٩	٨٢٩	مبالغ مستلمة من بيع عقارات ومعدات
٨٢٢	-	مبالغ مستلمة من بيع عقارات استثمارية
(٥,٧٥٤)	(٢,٨٨٠)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار
		التدفقات النقدية لأنشطة التمويل
٩٣,٤٧١	٧٩,٤٨٦	قروض لأجل مستلمة
(٥٢,٨٢٩)	(٧١,٥٢٧)	قروض لأجل مدفوعة
(٧,٢٥٠)	(٧,٩٩٤)	أرباح أسهم مدفوعة
(٣٢٣)	(٤١١)	تبرعات مدفوعة
٣٣,٠٦٩	(٤٤٦)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من أنشطة التمويل
١,٠٧٥	٤,٤٣٩	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
(١٥٨)	٩١٧	النقد وما في حكمه في ١ يناير
٩١٧	٥,٣٥٦	النقد وما في حكمه في ٣١ ديسمبر
		يتكون النقد وما في حكمه من :
٢,٣١٣	٥,٦٣٧	النقد وأرصدة لدى البنوك
(٣٢٣)	(٢٠٨)	ناقصا:
(١,٠٧٣)	(٧٣)	النقد المقيّد
		سحوبات على المكشوف
٩١٧	٥,٣٥٦	

تشتمل البيانات المالية الموحدة على الصفحات من ٤٧ إلى ٨٤.

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٢٠١٦	رأس المال		الاحتياطيات والأرباح المستبقاة				مجموع حقوق الملكية
	رأس المال	أسهم خزينة	احتياطي قانوني*	التدفقات النقدية	احتياطي التبرعات	احتياطي عام	أرباح مستبقاة
كما في ١ يناير ٢٠١٦	١٦,٣٣٥	(٥٩٩)	٣٣,٥٤٢	(٢٢٤)	٨١٤	٢٠,٢٥٠	٤١,٣٠٢
تخصيصات ٢٠١٥							
(موافقة المساهمين):							
- تبرعات معلنة لسنة ٢٠١٥	-	-	-	-	٣٠٠	-	(٣٠٠)
- المحول للاحتياطي العام لسنة ٢٠١٥	-	-	-	-	-	١,٥٠٠	(١,٥٠٠)
الرصيد بعد	١٦,٣٣٥	(٥٩٩)	٣٣,٥٤٢	(٢٢٤)	١,١١٤	٢١,٧٥٠	٣٩,٥٠٢
تخصيصات ٢٠١٥							
الدخل الشامل للسنة							
ربح السنة	-	-	-	-	-	-	١٩,٩١٠
الدخل الشامل الآخر:							
- صافي التغيرات في احتياطي تحوط التدفقات							
النقدية	-	-	-	٥٣٧	-	-	-
مجموع الدخل الشامل للسنة	-	-	-	٥٣٧	-	-	١٩,٩١٠
المعاملات مع المساهمين المحتسبة في حقوق الملكية							
أرباح أسهم معلنة لسنة ٢٠١٥	-	-	-	-	-	-	(٧,٢٥١)
مجموع التوزيعات للمساهمين	-	-	-	-	-	-	(٧,٢٥١)
تبرعات مدفوعة	-	-	-	-	(٣٢٣)	-	-
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	١٦,٣٣٥	(٥٩٩)	٣٣,٥٤٢	٣١٣	٧٩١	٢١,٧٥٠	٥٢,١٦١
							١٢٤,٢٩٣

* يحتوي على علاوة إصدار أسهم بقيمة ٢٥,٢٩٢ دينار بحريني.

تشتمل البيانات المالية الموحدة على الصفحات من ٤٧ إلى ٨٤.

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٢٠١٧	رأس المال	أسهم خزينة	الاحتياطيات والأرباح المستبقة				مجموع حقوق الملكية
			احتياطي قانوني *	التدفقات النقدية	احتياطي التبرعات	احتياطي عام	أرباح مستبقة
كما في ١ يناير ٢٠١٧	١٦,٣٣٥	(٥٩٩)	٣٣,٥٤٢	٣١٣	٧٩١	٢١,٧٥٠	٥٢,١٦١
تخصيصات ٢٠١٦							
(موافقة المساهمين):							
- تبرعات معلنة لسنة ٢٠١٦	-	-	-	-	٣٠٠	-	(٣٠٠)
- المحول للاحتياطي العام لسنة ٢٠١٦	-	-	-	-	-	١,٥٠٠	(١,٥٠٠)
الرصيد بعد							
تخصيصات ٢٠١٦	١٦,٣٣٥	(٥٩٩)	٣٣,٥٤٢	٣١٣	١,٠٩١	٢٣,٢٥٠	٥٠,٣٦١
الدخل الشامل للسنة							
ربح السنة	-	-	-	-	-	-	٢٠,٧١٤
الدخل الشامل الآخر:							
- صافي التغيرات في احتياطي تحوط التدفقات							
النقدية	-	-	-	٨٦٩	-	-	-
مجموع الدخل الشامل للسنة	-	-	-	٨٦٩	-	-	٢٠,٧١٤
المعاملات مع المساهمين المحتسبة في حقوق الملكية							
أرباح أسهم معلنة لسنة ٢٠١٦	-	-	-	-	-	-	(٨,٠٥٧)
مجموع التوزيعات للمساهمين	-	-	-	-	-	-	(٨,٠٥٧)
تبرعات مدفوعة	-	-	-	-	(٤١١)	-	(٤١١)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	١٦,٣٣٥	(٥٩٩)	٣٣,٥٤٢	١,١٨٢	٦٨٠	٢٣,٢٥٠	٦٣,٠١٨

* يحتوي على علاوة إصدار أسهم بقيمة ٢٥,٢٩٢ دينار بحريني.

بيان الدخل الشامل الموحد

عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٢٠١٦	٢٠١٧	
١٩,٩١٠	٢٠,٧١٤	أرباح السنة
		الدخل الشامل الآخر
		البنود التي يمكن إعادة تصنيفها للربح أو الخسارة
٥٣٧	٨٦٩	صافي التغيرات في احتياطي تحوط التدفقات النقدية
٥٣٧	٨٦٩	مجموع الدخل الشامل الآخر للسنة
٢٠,٤٤٧	٢١,٥٨٣	مجموع الدخل الشامل للسنة

تشتمل البيانات المالية الموحدة على الصفحات من ٤٧ إلى ٨٤.

بيان
الربح أو الخسارة الموحد
عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٢٠١٦	٢٠١٧	إيضاح	
٣٠,٠٢٠	٣٤,١٣٧		فوائد مكتسبة
(٨,١٦٢)	(١٠,٢٨٧)		فوائد مدفوعة
٢١,٨٥٨	٢٣,٨٥٠		صافي الفوائد المكتسبة
٦٠,٩٠٠	٥٧,١١٧		مبيعات المركبات
(٥٤,١٧٢)	(٥٠,٧٤٥)		تكلفة المبيعات
٦,٧٢٨	٦,٣٧٢		اجمالي ربح مبيعات المركبات
٨,٥٠١	١٠,٦١٣	١٦	رسوم وعمولات مكتسبة
٢,٥٩٩	١,١٥١	١٧	أرباح من بيع مخزون الأراضي
٧١٠	٧٥١		دخل الإيجار والتأمين
٤٠,٣٩٦	٤٢,٧٣٧		مجموع الإيرادات التشغيلية
(٧,٣٨٥)	(٧,٦٤٦)		رواتب ومصروفات متعلقة بها
(١٠,٠٢٧)	(١٠,٩٦٦)	١٩	مصروفات تشغيلية أخرى
(٤,٠٢٧)	(٤,٣٩٤)		مخصص انخفاض قيمة القروض الممنوحة
٩٥٣	٩٨٣	١٨	والذمم المدينة، صافي الاسترداد
١٩,٩١٠	٢٠,٧١٤		إيرادات أخرى
			أرباح السنة
١٢٤ فلس	١٢٩ فلس	٢٤	العائد الأساسي والمخفض على السهم بقيمة ١٠٠ فلس
٥٠ فلس	٥٠ فلس	٢٧	أرباح أسهم نقدية مقترحة لكل سهم بقيمة ١٠٠ فلس

د. عادل حبيب
الرئيس التنفيذي

رياض يوسف حسن سائر
نائب رئيس مجلس الإدارة

عبدالرحمن يوسف فخرو
رئيس مجلس الإدارة

تشتمل البيانات المالية الموحدة على الصفحات من ٤٧ إلى ٨٤.

بيان
المركز المالي الموحد
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ | بالآلاف الدنانير البحرينية

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	إيضاح	
الموجودات			
٢,٣١٣	٥,٦٣٧		النقد وأرصدة لدى البنوك
٢٧٠,١٢٦	٢٩٤,٧١٨	٨	قروض وسلفيات مقدمة للعملاء
٨,٦٤٢	٧,١١١	٩	ذمم تجارية مدينة
٣٥,٥٩٦	٢٩,٧١٦	١٠	المخزون
٧,٠٥٤	٦,٩٣٩	١١	عقارات استثمارية
٢٤,٤٢٤	٢٥,٣٤٣	١٢	عقارات ومعدات
٢,٦٠٧	٣,٦٠٨		موجودات أخرى
٣٥٠,٧٦٢	٣٧٣,٠٧٢		مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
١,٠٧٣	٧٣		سحوبات على المكشوف
١٥,٣٦٣	١٧,٩٨٨		ذمم تجارية دائنة وأخرى
١٧٠,٢٠٤	١٧٧,٧٠٣	١٣	قروض بنكية لأجل
٣٩,٨٢٩	٣٩,٩٠٠	١٤	سندات صادرة
٢٢٦,٤٦٩	٢٣٥,٦٦٤		مجموع المطلوبات
حقوق الملكية			
١٦,٣٣٥	١٦,٣٣٥	١٥	رأس المال
(٥٩٩)	(٥٩٩)	١٥	أسهم خزينة
٣٣,٥٤٢	٣٣,٥٤٢		الاحتياطي القانوني
٢٢,٨٥٤	٢٥,١١٢		الاحتياطيات الأخرى
٥٢,١٦١	٦٣,٠١٨		الأرباح المستبقة
١٢٤,٢٩٣	١٣٧,٤٠٨		مجموع حقوق الملكية (صفحة ٥٠ - ٥١)
٣٥٠,٧٦٢	٣٧٣,٠٧٢		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

اعتمدت البيانات المالية الموحدة التي تحتوي على الصفحات من ٤٧ إلى ٨٤ من قبل مجلس الإدارة في ٢٧ فبراير ٢٠١٨ ووقعها نيابة عن المجلس كل من:

د. عادل حويل
الرئيس التنفيذي

رياض يوسف حسن ساتر
نائب رئيس مجلس الإدارة

عبدالرحمن يوسف فخرو
رئيس مجلس الإدارة



تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة المساهمين (يتبع)

تقرير حول المتطلبات التنظيمية الأخرى

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية البحريني والمجلد رقم (٥) من دليل أنظمة مصرف البحرين المركزي، نفيد بما يلي:

- إن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وان البيانات المالية الموحدة تتفق معها؛
 - إن المعلومات الواردة في تقرير رئيس مجلس الإدارة متفقة مع هذه البيانات المالية الموحدة؛
 - أنه لم يرد إلى علمنا وقوع أية مخالفات خلال السنة لقانون الشركات التجارية البحريني، أو قانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية أو دليل أنظمة مصرف البحرين المركزي (المجلد رقم ٥ والفقرات النافذة من المجلد رقم ٦ وتوجيهات مصرف البحرين المركزي)، أو أنظمة أسواق المال الصادرة عن مصرف البحرين المركزي والقرارات ذات العلاقة، أو أنظمة وإجراءات بورصة البحرين، أو لمتطلبات عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، يمكن أن يكون لها أثر سلبي جوهري على أعمال الشركة أو مركزها المالي؛
 - وقد حصلنا من الإدارة على جميع الإيضاحات والمعلومات التي طلبناها لأغراض التدقيق.
- الشريك المسئول عن مهمة التدقيق الناتج عنها هذا التقرير للمدققين المستقلين هو جعفر حسن القبيطي.

الوصول إلى استنتاج حول مدى ملائمة استخدام مجلس الإدارة الأساس المحاسبي لفرضية الاستمرارية، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك غموض مهم متعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة المجموعة على العمل كمنشأة مستمرة. وإذا توصلنا لمثل هذا الاستنتاج، فإنه يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا هذا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في البيانات المالية الموحدة، أو إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا المهني. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ هذا التقرير. ومن الممكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع المجموعة للتوقف عن العمل كمنشأة مستمرة.

تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى البيانات المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية ضمن المجموعة بغرض إبداء الرأي حول البيانات المالية الموحدة. نحن مسئولون عن التوجيه والإشراف وأداء أعمال تدقيق المجموعة، ومسئولون حصراً فيما يخص رأينا هذا.

إننا نتواصل مع مجلس الإدارة فيما يخص، من بين أمور أخرى، نطاق التدقيق وتوقيت أعماله المخطط لها، والنقاط المهمة التي برزت أثناء التدقيق بما في ذلك أوجه القصور الهامة، إن وجدت، في نظم الرقابة الداخلية.

كما نقدم لمجلس الإدارة بياناً يفيد امتثالنا للمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بالاستقلالية، ونطلعه على جميع العلاقات والأمور الأخرى، إن وجدت، التي يعتقد بشكل معقول بأنها قد تؤثر على استقلالياتنا والإجراءات الوقائية ذات الصلة.

من بين الأمور التي يتم إبلاغها لمجلس الإدارة، نقوم بتحديد الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وهي أمور التدقيق الرئيسية. كما أننا نقوم بشرح هذه الأمور في تقرير المدققين، مالم تحظر القوانين أو الأنظمة الإفصاح العلني عن هذه الأمور، أو عندما نحدد، في حالات نادرة جداً، أنه لا ينبغي الإفصاح عن أمر معين في تقريرنا لأن الآثار السلبية لذلك من المتوقع بشكل معقول أن تفوق منافع المصلحة العامة.

المعلومات الأخرى

مجلس الإدارة مسئول عن المعلومات الأخرى. تتضمن المعلومات الأخرى المعلومات الواردة في التقرير السنوي، ولكنها لا تشمل البيانات المالية الموحدة وتقريرنا حولها. وقد حصلنا قبل تاريخ هذا التقرير على تقرير رئيس مجلس الإدارة والذي يمثل جزءاً من التقرير السنوي، ومن المتوقع توفير الأقسام المتبقية من التقرير السنوي لنا بعد ذلك التاريخ.

إن رأينا حول البيانات المالية الموحدة لا يغطي المعلومات الأخرى، وإننا لا نبدى أي شكل من أشكال استنتاجات التأكيد في هذا الشأن.

وفيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة، تكمن مسؤوليتنا في قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وعند القيام بذلك نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت المعلومات الأخرى تحوي تضارب مهم مع البيانات المالية الموحدة، أو مع معرفتنا التي حصلنا عليها من خلال أعمال التدقيق، أو يبدو أنها تحتوي على معلومات جوهرية خاطئة.

وإذا ما استنتجنا، بناءً على العمل الذي قمنا به على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ هذا التقرير، أنها تحتوي على معلومات جوهرية خاطئة، فإنه يتوجب علينا الإفصاح عن ذلك. ولم نلاحظ ما يتوجب الإفصاح عنه في هذا الشأن.

مسئولية مجلس الإدارة عن البيانات المالية الموحدة

إن مجلس الإدارة مسئول عن إعداد البيانات المالية الموحدة وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة وخالية من أية معلومات جوهرية خاطئة، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية الموحدة؛ مجلس الإدارة مسئول عن تقييم قدرة المجموعة على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، كلما كان مناسباً، عن الأمور المتعلقة بفرضية الاستمرارية، واستخدامها كأساس محاسبي، إلا إذا كان مجلس الإدارة ينوي تصفية المجموعة أو إيقاف أعمالها، أو ليس لديه بديل واقعي إلا القيام بذلك.

مسئولية المدققين عن تدقيق البيانات المالية الموحدة

تتلخص أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول من خلو البيانات المالية الموحدة ككل من أية معلومات جوهرية خاطئة، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير المدققين الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. يمكن أن تنجم المعلومات الخاطئة من الاحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع أن تؤثر، بصورة فردية أو مجتمعة، على القرارات الاقتصادية المأخوذة اعتماداً على هذه البيانات المالية الموحدة.

كجزء من أعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، إننا نمارس التقديرات المهنية، ونحافظ على منهج الشك المهني في جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالآتي:

- تحديد وتقييم مخاطر المعلومات الجوهرية الخاطئة في البيانات المالية الموحدة، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتوفير أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الاحتيال أعلى من عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ، كون الاحتيال قد ينطوي على التواطؤ، أو التزوير، أو الحذف المتعمد، أو التحريف، أو تجاوز نظم الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لنظم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء الرأي حول مدى فاعلية نظم الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مجلس الإدارة.



تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة المساهمين (يتبع)

مخصص انخفاض قيمة المخزون (راجع إيضاح رقم ١٠ في البيانات المالية الموحدة)
الوصف

كيف تم تناول هذا الأمر في التدقيق

- لقد ركزنا على هذا الأمر بسبب:
- أهمية المخزون ووجود أنواع مختلفة من المركبات وقطع الغيار؛
 - احتياج الإدارة لإجراء تقديرات هامة لتحديد مخصص انخفاض قيمة المخزون الممكن تحقيقها.
- إجراءاتنا تضمنت التالي:
- فحص تصميم وفعالية الحوكمة على عملية تحديد المركبات والمواد بطيئة الحركة؛
 - فحص أعمار مخزون السيارات وقطع الغيار على أساس العينات؛
 - فحص المبيعات بعد نهاية السنة المالية ومقارنة أسعار البيع بالقيمة المحسوبة للمخزون؛
 - إختبار فرضيات المجموعة للوصول للقيمة القابلة للتحقيق عن طريق تقييم المعلومات التاريخية ومعلومات السوق المتاحة؛
 - وتقييم ملائمة إفصاحات المجموعة الخاصة بانخفاض قيمة المخزون، بالرجوع لمتطلبات المعايير المحاسبية ذات العلاقة.

انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة (راجع إيضاح رقم ٩ في البيانات المالية الموحدة)
الوصف

كيف تم تناول هذا الأمر في التدقيق

- لقد ركزنا على هذا الأمر بسبب:
- أهمية مبالغ الذمم التجارية المدينة المستحقة للمجموعة من عملائها؛
 - احتياج الإدارة للقيام بتقديرات جوهرية لتحديد واحتساب المبلغ القابل للاسترداد ومخصص انخفاض القيمة.
- إجراءاتنا تضمنت التالي:
- فحص تصميم وفعالية الحوكمة على عملية التحصيل، وتحديد الديون المشكوك في تحصيلها؛
 - فحص أعمار الذمم المدينة على أساس العينات؛
 - التركيز على الحسابات ذات الأثر الجوهري المحتمل على البيانات المالية الموحدة، والسعي للحصول على مصادقات العملاء، وتسوية كشوف الحسابات، وفحص المبالغ المستلمة بعد نهاية السنة؛
 - إختبار فرضيات المجموعة حول التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة، مع الأخذ بالاعتبار اتجاهات تحصيل النقد في السابق ومعلومات السوق المتاحة؛
 - وتقييم ملائمة إفصاحات المجموعة الخاصة بمخصص انخفاض القيمة في البيانات المالية الموحدة.

الوصف

كيف تم تناول هذا الأمر في التدقيق

لقد ركزنا على هذا الأمر بسبب:

- أهمية القروض والسلفيات (تمثل ٧٩٪ من مجموع الموجودات) ووجود تقديرات هامة ذات أثر جوهري على البيانات المالية الموحدة؛
- تقوم المجموعة باتخاذ قرارات معقدة وجوهريّة فيما يتعلق بتوقيت احتساب انخفاض القيمة، وتقدير مبلغ الانخفاض.

قمنا بتحديد وفحص نظم الرقابة الداخلية الرئيسية وركزنا على التالي:

- أعمار المستحقات المتأخرة من قروض المجموعة؛
- تحديد مؤشرات انخفاض القيمة؛
- وعمليات المراجعة والاعتماد من قبل المجموعة لمخرجات نماذج احتساب انخفاض قيمة القروض.

مخصص انخفاض القيمة المحدد:

إجراءاتنا الخاصة بمخصص انخفاض القيمة المحدد تضمنت التالي:

- فهم وتقييم المؤشرات الرئيسية التي تستخدمها المجموعة لتحديد علامات انخفاض قيمة محفظة القروض والسلفيات؛
- واختبار عينة من القروض التي خضعت لتقييم انخفاض القيمة المحدد، والتركيز على القروض ذات الأثر المحتمل الأكثر أهمية على البيانات المالية الموحدة، وتحديد فحص فرضيات التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة، بما في ذلك قيمة الضمانات التي يمكن تحقيقها.

مخصص انخفاض القيمة الجمعي:

إجراءاتنا المتعلقة باحتساب مخصص انخفاض القيمة بشكل جمعي لمحفظة القروض تضمنت التالي:

- فهم وتقييم ملائمة نموذج احتساب المخصص الجمعي لمحفظة المجموعة؛
- فحص المعلومات التي تم الحصول عليها من الأنظمة ذات العلاقة والتي استخدمت في النموذج؛
- فحص الأعمار والتصنيف لعينة من القروض؛
- عندما تكون افتراضات النماذج مبنية على معلومات تاريخية سابقة، قمنا بتقييم ما إذا كانت مخرجات النماذج تتفق مع معدلات خسائر القروض المحسوبة سابقاً. وقمنا باختبار ملائمة التعديلات التي قامت بها الإدارة لتعكس أوضاع السوق الحالية، اعتماداً على معرفتنا الخاصة، والمعلومات المتوفرة لدينا عن أوضاع السوق والأوضاع الاقتصادية.
- وقمنا بتقييم ملائمة إفصاحات المجموعة الخاصة بانخفاض قيمة القروض والسلفيات، بالرجوع لمتطلبات المعايير المحاسبية ذات العلاقة



تقرير مدققي الحسابات المستقلين

إلى حضرات السادة المساهمين

شركة البحرين للتسهيلات التجارية (ش.م.ب) | مملكة البحرين

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية الموحدة المرفقة لشركة البحرين للتسهيلات التجارية (ش.م.ب) والشركات التابعة لها ("المجموعة") والتي تتكون من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وبيان الربح أو الخسارة الموحد، وبيان الدخل الشامل الموحد، وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد، وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات التي تتكون من ملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

برأينا، أن البيانات المالية الموحدة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وأداءها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وذلك وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

أساس الرأي

لقد تم تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا وفق هذه المعايير مشروحة بمزيد من التفصيل في قسم "مسؤوليات المدققين عن تدقيق البيانات المالية الموحدة" من تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لمدونة قواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين التابعة لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى طبقاً للمدونة المذكورة. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس للرأي الذي توصلنا إليه.

أمر التدقيق الرئيسية

أمر التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي تعتبر، وفق تقديرنا المهني، الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. تم اعتبار هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة ككل، وفي صياغة رأينا المهني بشأنها، ونحن لا نبدي رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور.

انخفاض قيمة القروض والسلفيات

(راجع استخدام التقديرات والإجتهادات في إيضاح رقم (٦)، وانخفاض القيمة في إيضاح رقم ٣(هـ)، وإيضاح رقم (٤) حول الإفصاح مخاطر الائتمان في البيانات المالية الموحدة).

البيانات المالية الموحدة

٣١ ديسمبر ٢٠١٧

المحتويات

٤٦-٤٢	تقرير مدققي الحسابات إلى حضرات السادة المساهمين
٤٧	بيان المركز المالي الموحد
٤٨	بيان الربح أو الخسارة الموحد
٤٩	بيان الدخل الشامل الموحد
٥١-٥٠	بيان التغييرات في حقوق الملكية الموحد
٥٢	بيان التدفقات النقدية الموحد
٨٤-٥٣	إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

معلومات عامة

تمتلك الشركة بالكامل الشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م. والتي تأسست في مارس ١٩٨٨، وشركة التسهيلات لخدمات التأمين ذ.م.م. التي تأسست في ١٩٩٧، وشركة التسهيلات للخدمات العقارية ش.ش.و. والتي تأسست في مايو ٢٠٠٢. في ديسمبر عام ٢٠١٣ توسعت المجموعة جغرافياً وأسست شركة التسهيلات للتجارة العامة ذ.م.م. في أربيل - كردستان - العراق، لتكون الموزع الحصري لسيارات هوندا في كردستان العراق. قامت الشركة بتأسيس شركة التسهيلات للسيارات ش.ش.و. في مارس ٢٠١٥ وشركة التسهيلات لتأجير السيارات ذ.م.م. في أبريل ٢٠١٧ المملوكتان لها بالكامل.

شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب. هي شركة مساهمة بحرينية سجلت سابقاً في السجل التجاري في ٢٩ أغسطس ١٩٨٣ كشركة مساهمة بحرينية مقفلة. في شهر أبريل ١٩٩٣ سجلت كشركة مساهمة عامة بعد الاكتتاب العام في أسهمها.

رقم السجل التجاري	: ١٣٤٤٤
صندوق البريد	: ١١٧٥، المنامة، مملكة البحرين
هاتف	: ١٧ ٧٨٦ ٠٠٠
الرقم المجاني	: ٨٠٠٠ ٨٠٠٠
فاكس	: ١٧ ٧٨٦ ٠١٠
البريد الإلكتروني	: bcredit@bahraincredit.com.bh
المكاتب	: مبنى تسهيلات البحرين، مبنى ٢٩٠، طريق ١١١، توبلي ٧٠١
الموقع الإلكتروني	: www.bahraincredit.com.bh
البنوك	<p>بنك البحرين والكويت البنك الأهلي المتحد بنك الخليج الدولي المؤسسة العربية المصرفية البنك الأهلي (SAOG) بنك اتش إس بي سي بنك المشرق البنك الأهلي المتحد ليميتد، دبي بنك اي بي ال - أربيل - كردستان بنك بغداد- أربيل، كردستان</p> <p>بنك البحرين الوطني بنك بي ان بي باربيا ستاندرد تشارترد بنك البنك العربي بنك السلام بنك اي دي بي اي البنك الأهلي المتحد - كويت كنارا بنك بنك بغداد - أربيل - العراق بنك رأس الخيمة الوطني</p>
المدققون	: كي بي أم جي فخرو

ديسمبر ٢٠١٧

السحب الكبير لبطاقة امتياز



ديسمبر ٢٠١٧

أسبوع الخصومات
الكبرى للسيارات

سبتمبر ٢٠١٧

تدشين شركة التسهيلات
لتأجير السيارات



أكتوبر ٢٠١٧

حفل افتتاح توسعة دار يوكو
لرعاية الوالدين

العام في صور

يوليو ٢٠١٧

يوم تضامني
مع مرضى الكلى



أبريل ٢٠١٧

الافتتاح الرسمي للمقر الرئيسي لشركة
البحرين للتسهيلات التجارية



يونيو ٢٠١٧

حفل إطلاق بطاقة
امتياز فور هير

أغسطس ٢٠١٧

الاحتفال بعيد الاضحى
مع الزبائن



* تعليم الأطفال في مركز الحد لتأهيل ذوي الاحتياجات الخاصة

نحن نواصل تعزيز مشاركتنا المسؤولة في تنمية مجتمعنا باتباع أعلى المعايير الأخلاقية، ونعزز بهذه المشاركات، وبالرغم من هذه الأعمال السخية التي قدمناها ونقدمها لمجتمعنا المحلي، إلّا أننا في تسهيلات البحرين نسعى دائماً لتقديم المزيد من المساهمات والمشاركات في الأنشطة الخيرية خدمة لشعبنا ووطننا الحبيب.

والجمعيات الخيرية المدعومة من قبل الشركة، حيث قام فريق تسهيلات البحرين للمسؤولية المجتمعية بتخصيص أيام للخدمة التطوعية بهدف الإطلاع عن كثب على أنشطة تلك الجهات والوقوف على احتياجاتها الضرورية. كما لا يفوتنا التأكيد على تلقينا العديد من طلبات الدعم، حيث قمنا بدراسة كل حالة على حده بكل مسؤولية وموضوعية ونزاهة.

لقد بلغت مساهماتنا في دعمنا للمجتمع أوجها في عام ٢٠١٧، من خلال المساهمة في إعادة بناء وترميم قاعة المدافن في متحف البحرين الوطني وتجديد مرافقها التاريخية والأثرية، ومواصلة تمويل الأنشطة الثقافية لمركز الشيخ إبراهيم بن محمد آل خليفة للثقافة والبحوث، وتوفير عدد من الأجهزة اللوحية الذكية إلى إدارة التدريب والتطوير بوزارة الصحة، لاستخدامها من قبل خريجي الجامعات الطبية عند تقديمهم لامتحاناتهم الاعتيادية والنهائية أو كجزء من برامج التعليم المستمر والتطوير المهني. كما شهد هذا العام أيضاً افتتاح التوسعة الجديدة للدور الثاني من دار يوكو لرعاية الوالدين الذي تم بناؤها حديثاً في مدينة الحد، حيث تشرف أعضاء مجلس الإدارة وعدد من الضيوف بحضور حفل افتتاحها الرسمي. كما ويطيب لنا إعلامكم عن استكمال الأعمال الإنشائية لتوسعة مبنى مركز البحرين للحراك الدولي في مدينة عيسى، والتي من المقرر افتتاحها قريباً بحضور مجلس الإدارة. ونحن على ثقة تامة بأن هذين المرفقين الجديدين سيلبيان احتياجات كبار السن والأطفال ذوي الاحتياجات الخاصة من فئة المعاقين جسدياً.

تقرير المسؤولية المجتمعية

إن تمسكنا بمسئوليتنا الأخلاقية والاجتماعية تجاه مؤسسات المجتمع البحريني النشطة لما يزيد عن ٣٤ عاماً، ودعمنا للأعمال الخيرية والرفاه الاجتماعي في بلدنا واسهامنا في تحسين حياة الناس استمر دون كلل، حيث استطعنا أن نترجم كلماتنا إلى أفعال ملموسة تركناها كبصمات في ربوع المملكة، ونرى أنه من واجبنا وشرف لنا أن نتصدر خدمة مجتمعنا في غير نطاق ما نقدمه لأفراد مجتمعنا من خدمات مالية. ففي عام ٢٠١٧، عملنا جاهدين من أجل مضاعفة مساهماتنا في مجتمعنا، وواصلنا تركيزنا على دعمنا للقطاعات المجتمعية المتنوعة والمشاريع الاجتماعية الخيرة من خلال المبادرات الملموسة آثارها على المجتمع والاقتصاد والبيئة والتعليم والعمل التطوعي والصحة والثقافة.

تلعب تسهيلات البحرين دوراً فاعلاً وحيوياً في مساعدة المجتمع المحلي لتحقيق تطلعاته وأهدافه، وبناء قاعدة متينة من المسؤولية المجتمعية تقضي إلى تحقيق الهدف الأسمى لتنمية ومعالجة مسؤولية الشركات في هذا الجانب والتزامها ببناء وطن ينعم بالرفاه. حيث تساهم الشركة في تحقيق ذلك من خلال الجمع ما بين الأنشطة التطوعية والمساعدات المالية والموازنة ما بينها وفقاً لاحتياجات كل جهة. فتسهيلات البحرين تؤمن إيماناً راسخاً بأنه لا يمكن تطوير الأعمال إلا من خلال انخراط كل فرد في المجتمع في المسؤولية المجتمعية بما فيها تعزيز التطور الوظيفي للموظفين وتمكينهم من تحمل مسؤوليات أكبر.

كما أننا نواصل تعزيز مشاركتنا المسؤولة في تنمية مجتمعنا، ونحن فخورين باستمرار حملاتنا ومبادراتنا خلال عام ٢٠١٧ لدعم عدد من المؤسسات والجمعيات الخيرية والمراكز الرسمية غير الربحية المسجلة والنشطة في الشأن الاجتماعي في مملكة البحرين، والتي تؤمن الاحتياجات الخاصة للمواطنين البحرينيين ولها باع طويل في مساعدة أكبر شريحة ممكنة من الأسر المعوزة.

علاوة على ذلك، تولى الشركة العمل التطوعي اهتماماً بالغاً وهو الأمر الذي جعلنا نقوم للسنة الرابعة على التوالي بمواصلة مبادراتنا "خدمة المسؤولية المجتمعية" بمساعدة فريق تسهيلات البحرين للمسؤولية المجتمعية في الشركة وقمنا بزيارات ميدانية تفقدية لمختلف المؤسسات

تعتبر شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب. من أهم وأكبر الشركات الرائدة في مجال المسؤولية المجتمعية للشركات، وأكثرها تميزاً في هذا المجال، فهي تضطلع بمسئوليتها المجتمعية وتوليها اهتماماً بالغاً لا يقل شأنه عن اهتمامها بتنمية وتطوير نموذج أعمالها التجارية. وباعتبارها أكبر شركة تمويل في مملكة البحرين، وإلى جانب رسالتها في أن تصبح "شركة ديناميكية ومبتكرة رائدة في تجسيد روح ريادة الأعمال"، فإنها تتجه نحو تحقيق رؤيتها لإيجاد "ارتقاء اجتماعي سعيد"، وحملت على عاتقها مسؤولية كبيرة لمساعدة أولئك الذين اسهموا في مسيرة النجاح للشركة والتي أصبحت شركة فاعلة ومؤثرة في مجال ما تقدمه من خدمات ومنتجات على صعيد التمويل الاستهلاكي وقطاعات بيع السيارات ووساطة التأمين والخدمات العقارية.

إن الإيمان الراسخ لشركة البحرين للتسهيلات التجارية في التصدي للمسؤولية المجتمعية بكل صدق وإخلاص لهو تفسير دقيق لأساس دورها المحوري في دعم الأنشطة الخيرية في المجتمع المحلي. إننا على يقين بمبادئ المسؤولية المجتمعية فهي بالنسبة إلينا ليست مجرد وسيلة لبناء سمعة حسنة وعلاقات وطيدة مع مؤسسات المجتمع، بل هي أيضاً مساهمة في أنشطة ومجالات تنصدر قائمة احتياجات المجتمع وتحظى باهتمام واهتمام أفرادها قاطبة. نحن نعتقد أن المسؤولية المجتمعية هي في الواقع وسيلة لمنفعة الشركة والمجتمع المحلي في آن واحد، وعلى ذلك، فإن تبني مثل هذه المبادرات المجتمعية في إطار المسؤولية المجتمعية سوف يعود بالنفع على كل الأطراف في المجتمع، بما فيها الشركة نفسها، حيث ستمكن وبكل تأكيد من تحقيق نتائج طيبة على صعيد الأداء المالي، وكذلك إحداث ارتقاء اجتماعي يلقي بظلاله على جميع المناحي الحياتية في المجتمع.



* الأحتفال بالعيد مع مرضى مجمع السلمانية الطبي

أنيقة
ولكن قوية



تقرير الإدارة عن عمليات الشركة

(يتبع)

شركة التسهيلات للسيارات

شركة التسهيلات لتأجير السيارات

بدأت شركة التسهيلات لتأجير السيارات عملياتها في شهر يوليو من عام ٢٠١٧ وذلك بهدف مواصلة جهود شركة البحرين للتسهيلات التجارية في تحسين إمكانياتها الأساسية، وتقوية نموذج أعمالها التجارية الناجح في قطاع السيارات والتوسع فيه. وتشكل هذه الشركة إضافة جديدة لشركات المجموعة وتوسعا لنشاط تجاري كان قائما في الأساس تحت مظلتها، ليتحول بعد ذلك الى شركة مستقلة قائمة بذاتها لمزاولة نشاط تأجير المركبات ذات المحركات ضمن شركات المجموعة. فالشركة وبفضل ما تتمتع به من إمكانية لتوفير سيارات التأجير بصورة فاعلة وصيانتها بمعايير تتماشى مع متطلبات وكالات السيارات الحصرية، هذا إضافة إلى قوة العلامة التجارية والإشراف المباشر من قبل الإدارة التنفيذية للشركة الأم على عمليات الشركة، قادرة على تلبية متطلبات الحياة المعاصرة وطرح حلول وبدائل جديدة ومبتكرة للزبائن في قطاع المواصلات وتأجير السيارات في مملكة البحرين عبر تقديم مجموعة متكاملة من خيارات تأجير السيارات ومحدد متفاوتة وبأسعار معقولة. وتمكنت هذه الشركة الفتية في فترة قياسية قصيرة في غضون ستة أشهر من تأسيسها من توسيع شبكة فروعها إلى ستة فروع مقسمة على ٦ مناطق موزعة جغرافيا، وهي الأكثر اتساعا مقارنة بنظيراتها في المملكة. ويضم أسطول الشركة من السيارات أكثر من ٧٠٠ سيارة لتقديم خدمات تأجير السيارات بعقود يومية وشهرية وطويلة الأجل. وسجلت خلال الستة أشهر الأولى من تأسيسها خسائر صافية بلغت ٨٠ ألف دينار بحريني.

آفاق العام ٢٠١٨

شهدت الأنشطة الاقتصادية العالمية تحسنا إيجابيا ملحوظا ومن المتوقع أن يشهد النمو العالمي ارتفاعا بنسبة ٣,٨٪ في عام ٢٠١٨. وفي خضم ذلك ستقوم جميع حكومات دول مجلس التعاون الخليجي بتكييف اقتصادياتها وفقا لأسعار النفط الجديدة حيث يبدو أن الأسعار الحالية المنخفضة هي الأسعار السائدة والواقع الجديد الذي يتعين على تلك الدول تكييف اقتصادياتها على أساسه. كما أن قيام بعض حكومات دول مجلس التعاون الخليجي باتخاذ عدد من الإجراءات الإضافية لتطبيق الضريبة الانتقائية على بعض السلع وضريبة القيمة المضافة يمكن أن ينظر إليه على أنه يهدف لتعزيز أوضاعها المالية وتقوية ميزانياتها العامة لتقليل اعتمادها على عوائد النفط. وعلى غرار ذلك قد تلجأ حكومة البحرين لمزيد من الإجراءات التقشفية لتقليل مصاريفها وتحقيق مزيد من الانضباط المالي وذلك من خلال تقليل دعم الحكومة للمنتجات المدعومة وزيادة أسعار الخدمات العامة المقدمة مما سيلقي بظلاله على مستوى الاستهلاك العام ويزيد من تكاليف المعيشة والتي بدورها ستؤدي إلى انخفاض دخل المستهلكين بشكل عام. وفي خضم ذلك، ستواصل الشركة استنادا لخططها الاستراتيجية الثلاثية تفاؤلها المشوب بالحذر في التركيز على الأسواق التي تنشط فيها والبحث عن فرص استثمارية واعدة بغية تنمية أموال المساهمين.

قدمت شركة التسهيلات للسيارات أداءا رائعا، واستطاعت في عامها الثاني تحقيق أرباح صافية متحصلة من مبيعات العلامة التجارية لسيارات جي أي سي بقيمة ٥٤ ألف دينار بحريني. واستطاعت الشركة في فترة قياسية قصيرة أن تجعل من العلامة التجارية لسيارات جي أي سي من أكثر العلامات التجارية الواعدة والأسرع نموا في البلاد، إذ بلغ حجم مبيعاتها من السيارات منذ تأسيسها ما يقارب ١٠٠٠ سيارة جي أي سي مما أدى إلى انتشارها بصورة كبيرة في ربوع المملكة وازدياد رغبة الزبائن في اقتنائها، وقد تبوأ بلا منازع المرتبة الأولى بين السيارات الصينية في سوق مبيعات السيارات في البحرين. هذا فيما تواصل شركة جي أي سي انتاجها من السيارات التي تتميز بالتصميم المبتكر والهيكل الأنسيابي الجميل والتجهيزات التقنية الحديثة ووسائل السلامة وكفاءة استهلاك الوقود فضلا عن انخفاض تكلفتها مقارنة بنظيراتها في السوق. وقد ترسخت ثقة الزبائن من مختلف شرائح المجتمع بسيارات جي أي سي نظرا لما تنفرد به من خدمات تميزها عن غيرها. وخلال الشهر الأخير من العام ٢٠١٧، أطلقت الشركة في حفل بهيج حضره ما يزيد عن ١٥ ألف زبون أسطولا جديدا من سيارات جي اس ٨ متعددة الاستخدامات المجهزة بأحدث التقنيات والتجهيزات الفارهة ووسائل السلامة المعتمدة وقد نالت هذه السيارة استحسان الزبائن. أما الأسطول الجديد المزمع إطلاقه من سيارات جي اس ٣ (ذات الدفع الرباعي الصغيرة) و جي اس ٧ (ذات الدفع الرباعي المتوسطة) و جي ام ٨ (السيارة العائلية) من المتوقع أن تجتذب قطاعات هامة في السوق. من جانب آخر، تولى الشركة اهتماما كبيرا بجودة خدمات ما بعد البيع لتثبيت دعائم هذه العلامة التجارية وتوفير قطع الغيار اللازمة لتلبية احتياجات زبائن الشركة وتجاوز حدود توقعاتهم.

ترافرس الجديدة كلياً من شيفروليه



تقرير الإدارة عن عمليات الشركة

(يتبع)

عمليات أربيل

أما فيما يتعلق بعمليات الشركة في أربيل من إقليم كردستان العراق، فقد تقرر التوقف عن عمليات الشركة بالكامل، ومع تواصل تدهور الأوضاع وارتباك الوضع السياسي وعدم الاستقرار، لا يبدو أن الأزمة سوف تنتهي في القريب العاجل. من جانب آخر، واصلت الشركة جهودها في تحصيل الديون المستحقة على بعض الزبائن المتعثرين لتقليل نسبة الخسائر، علماً بأنه لا يوجد لدى الشركة حالياً أي مخزون من المركبات أو الأصول الثابتة في أربيل.

شركة التسهيلات لخدمات التأمين

- تأمين السيارات • التأمين على المنازل
- التأمين على الحياة • تأمين السفر

أما على صعيد شركة التسهيلات لخدمات التأمين فقد واجهت خلال العام ٢٠١٧ بعض التحديات، حققت على إثرها أرباحاً صافية بلغت ٦١٠ ألف دينار بحريني (١,٠٨٠ ألف دينار بحريني في عام ٢٠١٦). وتأثر أداء الشركة بشكل كبير بسبب انخفاض مبيعات السيارات الجديدة وانكماش الهوامش الربحية نتيجة للمنافسة الشديدة وزيادة كلفة المصاريف التشغيلية.

ورغم التحديات، استطاعت الشركة بفضل ما تتمتع به من سمعة طيبة في السوق واعتماداً على شبكة فروعها المنتشرة في ربوع المملكة مقارنة بنظيراتها من شركات وساطة التأمين الأخرى وبفضل قواعد العمل المشترك والتنسيق التجاري بين شركات المجموعة، واصلت الشركة ريادتها في سوق تأمين السيارات في البحرين ورتبت خلال العام ما يزيد على ثلاثة وعشرين ألف بوليصة تأمين على السيارات. كما قامت بعدد من الخطوات الحثيثة لتنويع مصادر الدخل عبر تقديم منتجات وحلول تأمينية مبتكرة عديدة تتماشى مع متطلبات واحتياجات زبائننا.

وسوف تستمر الشركة في جهودها المتواصلة لتحسين نموذج أعمالها التجارية إلى الرقي بمستوى الخدمات وكسب رضا زبائن الشركة، والسعي إلى طرح بعض المبادرات الجديدة بهدف توسيع قاعدة العملاء. هذا فيما تواصلت جهود الشركة في تطوير حجم أعمالها من خلال تقديم خدمات تأمينية متميزة لزبائننا وتحسين الشراكة التجارية والتعاون والتنسيق بين الشركات الزميلة في المجموعة. وإضافة منتجات جديدة وحصرية عبر شبكة فروع الشركة.

شركة التسهيلات للخدمات العقارية

- تأجير ووساطة عقارية • خدمات تثمين
- إدارة عقارية • استثمار عقاري

حققت شركة التسهيلات للخدمات العقارية أرباحاً صافية بلغت ٤٤٩ ألف دينار بحريني. وخلال العام، تأثر أداء الشركة بشكل كبير بسبب التأخير في الحصول على الموافقات الرسمية من الجهات المختصة من أجل طرح مشروع تسهيلات المحرق والذي بلغت كلفته ٩,٥ مليون دينار بحريني، فقد خلف هذا التأخير عدداً محدوداً جداً من الأراضي الجاهزة للبيع. ورغم ذلك استطاعت الشركة أن تحصل على جميع الموافقات اللازمة في الشهر الأخير من العام، وبُعيد الإعلان عنه، لاقى المشروع إقبالاً كبيراً من قبل المواطنين وتمكنت الشركة من بيع ٢٥٪ من الأراضي. وخلال العام أيضاً أكملت الشركة بنجاح عملية بيع جميع الأراضي الإسكانية ضمن مشروع تسهيلات سانت كريستوفر وتسهيلات أبو صبيح، وأعلنت في وقت لاحق عن إطلاق مشروعها الجديد في سار. وسوف تواصل الشركة جهودها من أجل تطوير نموذج أعمالها لشراء قطع أراض كبيرة في مواقع رئيسية لتقسيمها من أجل تقديمها للمواطنين الذين يبحثون عن حلول إسكانية بأسعار معقولة.

إلى جانب ذلك، واصلت محافظة العقارات السكنية بالكامل تحقيق نسبة إشغال معقولة للشقق المفروشة ضمنحت حصولها على عوائد مرتفعة ومعقولة على هذا النوع من الاستثمار.

هوندا سي ار في الجديدة كلياً



تقرير الإدارة عن عمليات الشركة (يتبع)

الشركة الوطنية للسيارات

- هوندا • شيفروليه • جي إم سي • كاديلاك
- شاحنات ماك (الشق العسكري)

عمليات البحرين

تأثرت مبيعات السيارات في البحرين وانخفضت مقارنة بمبيعات دول الجوار. وقد تراجعت القدرة الشرائية للمستهلك بسبب انخفاض دخل المواطنين نتيجة لارتفاع أسعار المواد الاستهلاكية والمرافق والبنزين، مما أدى إلى زيادة مخزون السيارات الجديدة لدى وكالات السيارات التي بدورها شرعت في حملات تسويقية ضخمة أدت إلى خفض أسعار سياراتها على حساب هوامشها الربحية لمواجهة الظروف الصعبة التي يمر بها سوق بيع السيارات الجديدة. كما شهدت الأسواق تحولاً في رغبات المستهلكين الذين عزفوا عن شراء السيارات ذات الدفع الرباعي الكبيرة واتجهوا إلى سيارات الدفع الرباعي متوسطة الحجم. ومن المتوقع أن يتواصل هذا الأمر إذا ما استمرت أسعار البنزين في الارتفاع. وفي خضم هذه المعطيات ولمواجهة الظروف الراهنة، قامت الشركة بإعادة توجيه مواردها وبذلت جهوداً كبيرة للنهوض بالشامل بعملياتها وخفض المصاريف والتركيز على جودة وكفاءة الخدمات المقدمة للزبائن.

سجلت جنرال موتورز والتي تضم شيفروليه، وسيارات جي إم سي، وكاديلاك انخفاضاً في حجم مبيعاتها خلال ٢٠١٧، ويعزى هذا الانخفاض إلى الوضع العام في السوق. ومع ذلك فإن مستقبل سيارات جنرال موتورز واعد بطرح شركة جنرال موتورز موديلات من السيارات الجديدة ذات تصميم هندسي مبتكر وأناقاة في الصنع، وشملت سيارات ترافيكس وإكوينوس وتراکس والتي نالت استحسان الزبائن. كما واصلت الشركة دعمها لعمليات خدمات ما بعد البيع وتحسين تجربة الزبائن في اقتناء وشراء سيارات جنرال موتورز أجرت عملية تحديث شاملة لمعرض سيارات جنرال موتورز.

في المقابل، سجلت مبيعات الشركة من سيارات هوندا الجديدة انخفاضا خلال العام ٢٠١٧، إذ كان للقرار الذي اتخذه شركة هوندا لرفع أسعار سياراتها مقابل سيارات العلامات التجارية الأخرى المنافسة الأثر الكبير في تأثير حجم مبيعات الشركة. رغم ذلك فإن الشركة وفي بادرة إيجابية منها، أطلقت سياراتها سي آر في وسيفيك بعد تغيير هيكلهما الهندسي بالكامل، وحظي هاذان الموديلان الجديان باستحسان الزبائن. كم أنه من المزمع إطلاق سيارة هوندا أكورد الجديدة كلياً في شهر مارس من عام ٢٠١٨. ومع إطلاق هذه الموديلات من السيارات الجديدة من شركة هوندا، من المؤمل أن يرفع من مستوى مبيعات الشركة من سيارات هوندا ويزيد من معدل الهوامش الربحية.

من جانب آخر، واصلت خدمات ما بعد البيع عملياتها كمساهم رئيسي في أرباح الشركة، وسجلت جميع أقسامها بما فيها قسم الصيانة وقطع الغيار وإصلاح هياكل السيارات زيادة في الأرباح وذلك بفضل تحسين الخدمات المقدمة للزبائن وزيادة ساعات العمل مما انعكس على زيادة معدل الانتاجية. وقد كثفت الشركة من جهودها للمحافظة على قاعدة الزبائن من خلال ضمان جودة وكفاءة الخدمات لزيادة أعدادهم بصورة متكررة من خلال تقديم أفضل الخدمات على جميع الأصعدة.

من جهتها، سجلت الشركة الوطنية للسيارات أرباحاً صافية موحدة بلغت ٢,٢٦ مليون دينار بحريني عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (١,٨٥ مليون دينار بحريني في العام ٢٠١٦). وتحققت هذه النتائج في ظل الانخفاض الذي يشهده سوق مبيعات السيارات. أما فيما يتعلق بعملياتها في البحرين بذلت الشركة المزيد من الجهود ووظفت العديد من الموارد بكل براعة ومرونة وفاعلية لدعم نموذج أعمالها التجارية، واستطاعت أن تجابه هذا التحدي باتخاذ حزمة من القرارات الحكيمة لضمان كفاءة عملياتها من خلال إدارة مخزون السيارات بالتركيز على بيع السيارات الأكثر رواجاً في السوق، وبالسيطرة على المصاريف التشغيلية وزيادة الإنتاجية. وأدت تلك المساعي الخيرة إلى تحقيق الشركة صافي أرباح متميزة بلغت ٢,٥ مليون دينار بحريني (٢,٧٣ مليون دينار بحريني في عام ٢٠١٦).

لقد شهد العام ٢٠١٧ انكماشاً مزدوجاً في حجم مبيعات السيارات الجديدة، ونتيجة لعدم جاهزية كل من مصنعي السيارات وكلاء السيارات في دول مجلس التعاون الخليجي إزدادت الحالة سوءاً وأضحى الجميع في حالة من الهلع، وعلى ذلك اتخذ مصانع السيارات قرارات لخفض مستويات الدعم على المركبات، مما أدى إلى زيادة تكلفة كل من المركبات وقطع غيارها بهدف التعويض عن انخفاض المبيعات مما أثر سلباً على حجم المبيعات. ومن جهة أخرى أدى عدم استعداد وكلاء السيارات في المنطقة وسوء إدارة مخزون السيارات لديهم إلى تردي الأوضاع بصورة أكبر حيث اضطروا إلى خفض الأسعار لتقليص كميات المخزون، مما أدى إلى بيع كميات كبيرة جداً من مخزون السيارات عبر التجارة البينية عبر الحدود الإقليمية الأمر الذي قلص حركة التبادل التجاري وبيع وشراء السيارات بين وكلاء السيارات المعتمدين في دول المنطقة بالطرق التقليدية.

وفي ظل نمو القروض الجديدة، شكلت جودة محفظة القروض أولوية من أولويات الشركة حيث عكفت على الالتزام الصارم بمعايير الإقراض وتعاملت مع زبائن لديهم القدرة الحقيقية على الوفاء بالتزاماتهم بصورة منتظمة، وعلى ذلك تكلفت جهود الشركة في السيطرة على الديون المتعثرة عند نسبة ٣,٤٩٪ من إجمالي محفظة القروض. ولا بد من الإشارة إلى أن معظم القروض الجديدة والديون المتعثرة مدعومة بصورة كلية أو جزئية بمخصصات كافية لتغطية قيمة أصل القروض.



■ قروض تسهيلات البحرين الجديدة (بملايين الدنانير البحرينية)

وخلال العام ٢٠١٧، شهد سوق مبيعات السيارات انكماشاً كبيراً، وعلى الرغم من ذلك، حافظت تسهيلات البحرين على ريادتها في مجال تمويل قروض السيارات من خلال تعزيز وتقوية الشراكة الاستراتيجية المثمرة مع وكلاء ومعارض السيارات، وتقديم العديد من المبادرات المبتكرة والتي تعود بالنفع على جميع الأطراف المتعاقدة.

إضافة إلى ذلك، شهد السوق العقاري مرونة وفعالية في حركة التداولات العقارية في عام ٢٠١٧، رغم انخفاض أسعار النفط. وفي ضوء ذلك، واصلت الشركة اتباع سياستها الحذرة في تقديم القروض العقارية، والتركيز على أولئك الزبائن القادرين على دفع أقساطهم الشهرية اعتماداً على مصادر دخل مستقلة عن إيرادات العقارات الممولة مع تحديد سقف التمويل بنسبة ٧٠٪ من قيمة العقار المرهون.

أما على صعيد القروض الشخصية، فقد واصلت الشركة استقطاب قطاعات جديدة من الزبائن، وذلك بفضل المبادئ التوجيهية الشاملة للإقراض، وتوسيع نطاق أعمالها عبر شبكة فروعها المنتشرة في أرجاء المملكة. كما ساعدت أنظمة وقوانين الإقراض الشركة على تقديم القروض للزبائن ذوي الجدارة الائتمانية من خلال تخصيص منتجات تلبي احتياجاتهم دون المساس بقدرتها على تحمل المخاطر.

وخلال العام قامت الشركة بطرح منتج تمويلي جديد وهو التمويل التجاري على المبيعات (خصم الشيكات) وهو خيار تمويلي ميسر يهدف لتوفير التدفقات النقدية لتلبية احتياجات الشركات الصغيرة والمتوسطة بناءً على الدورة التجارية لهذه المؤسسات. وقد لاقى هذا المنتج استحساناً وقبولاً المؤسسات على نطاق واسع.

وإنه لمن دواعي الفخر أن نعلن أن الشركة حققت إنجازاً هاماً حيث أثبتت بطاقة امتياز الائتمانية نفسها كعلامة تجارية متميزة تفوقت على نظيراتها في السوق وزادت من حجم أعمالها وفاقت محفظة البطاقات الائتمانية حاجز سبعين ألف بطاقة في فترة وجيزة من طرح البطاقة في السوق عام ٢٠١٠. وخلال العام ٢٠١٧، استخدم العملاء بطاقة امتياز لإجراء معاملاتهم الائتمانية التي فاقت قيمتها ١٠٠ مليون دينار بحريني. كما قامت الشركة بمبادرة نوعية تمثلت في طرح بطاقة "امتياز فور هير" البطاقة الائتمانية النسائية الأولى في مملكة البحرين وهي بطاقة ائتمانية مخصصة لتلبية احتياجات المرأة اليومية في مختلف القطاعات، وقد لاقت هذه البطاقة استحسان السيدات البحرينيات، وحصلت على تكريم شركة ماستر كارد العالمية كأفضل بطاقة ائتمانية للسيدات نظراً لما تقدمه من مزايا كثيرة غير مسبوقه تتلاءم مع متطلبات الحياة العصرية من حيث العروض والخصومات الخاصة في منافذ البيع المحلية والعالمية لأفضل السلع والخدمات.

تقرير الإدارة عن عمليات الشركة

(يتبع)

الشركة الأم

حققت تسهيلات البحرين نتائج جيدة، وسجلت أرباحاً صافية بلغت ١٧,٥ مليون دينار بحريني بزيادة قدرها ٢١٪ عن العام المنصرم (١٤,٥ مليون دينار بحريني في عام ٢٠١٦)، وقدمت خلال العام قروضا جديدة بلغت ١٦١ مليون دينار بحريني (١٥٨ مليون دينار بحريني في عام ٢٠١٦)، مما أدى إلى زيادة محفظة القروض كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ إلى مبلغ ٢٩٤ مليون دينار بحريني - بعد خصم مخصصات الديون المتعثرة - وزيادة بنسبة ٩٪ عما تم تحقيقه في ٢٠١٦.

وتعكس النتائج المتحققة نجاح الخطة الاستراتيجية للشركة والتي تميزها عن نظيراتها في السوق. وقد تم تطوير الكفاءات الأساسية للشركة من خلال تقوية البنية التحتية لبيئة تقنية المعلومات وإمدادها بأحدث التجهيزات، والتركيز على الموارد البشرية، وطرح منتجات جديدة متميزة مصممة خصيصا لاحتياجات الزبائن المتنوعة وذلك من أجل تعزيز كفاءة وفعالية عمليات الشركة. كما عزز حجم الأعمال الجديدة من قوة الشركة ومكانتها في تمويل قروض السيارات والقروض العقارية والقروض الشخصية، وأصبحت واحدة من أكبر مزودي بطاقات الائتمان في السوق المحلي. وقد تحققت جميع هذه الإنجازات دون المساس بمركزات ثقافة إدارة المخاطر المتبعة في الشركة.

• قروض السيارات

• القروض الشخصية

• القروض العقارية

• قروض الأعمال التجارية

• بطاقات الائتمان

• خصم الشيكات



* بطاقة تسهيلات البحرين "امتياز فور هير" الجديدة الخاصة بالسيدات

تقرير الإدارة عن عمليات الشركة

المبنى الجديد المجهز بأحدث التجهيزات سمة مميزة لإنجازات الشركة الناجحة وعلامة فارقة في تاريخها على مر الأعوام. كما أن المجموعة واستنادا لخططها الاستراتيجية أسست شركة التسهيلات لتأجير السيارات خلال العام المنصرم وذلك بهدف مواصلة جهود الشركة في تحسين إمكانياتها الأساسية، وتقوية نموذج أعمالها التجارية الناجح في قطاع السيارات. كذلك من أهم المبادرات أيضا هو إجراء مراجعة شاملة لحزمة السياسات والأنظمة الداخلية والتي تهدف إلى تحسين وتطوير إطار الحوكمة الإدارية للشركة.

من جهة أخرى، سيدخل المعيار الدولي الجديد لحساب الخسائر المتوقعة لمخصصات الديون المتعثرة رقم ٩ حيز التنفيذ بدءا من ١ يناير ٢٠١٨. يُذكر أن هذا المعيار المحاسبي الجديد صدر ليحل محل المعيار الحالي للخسائر المحققة لمخصصات الديون المتعثرة رقم ٣٩. ومن المتوقع أن يتم دمج المعيار الجديد لإدارة المخاطر مع نموذج الأعمال التجارية بهدف تحسين تخزين البيانات وتحسين الرقابة التنظيمية من أجل المواءمة بين نظام المخاطر والنظام المالي. كما أنه من المتوقع أن يؤدي تطبيق هذا المعيار إلى زيادة كبيرة لمخصصات الديون لدى المؤسسات المالية. وقبل سريانه، أجرت الشركة دراسة تحليلية وافية حول تطبيق هذا المعيار الدولي الجديد، وقد تمت الإشارة إلى التغييرات الهامة المتوقعة حدوثها على البيانات المالية للشركة ضمن الإيضاحات حول البيانات المالية الموحدة.

أما على مستوى السيولة والمركز المالي، استطاعت الشركة خلال العام ترتيب قرض مجمع بلغت قيمته ١٢٥ مليون دولار أمريكي باستحقاق مزدوج على سنتين وخمس سنوات، وتم طرح القرض الجديد بأسعار تنافسية للغاية وذلك لسداد قرض بقيمة ٥٥ مليون دولار أمريكي تم استحقاقه، ولأغراض دعم النمو المتواصل في محفظة القروض وتلبية الأغراض العامة. وتسير الشركة ضمن خطة مدروسة بعناية لتجنيبها مشاكل وصعوبة تركيز الاستحقاقات. كذلك فإن معدل المديونية المنخفض للمجموعة البالغ ١,٧ وموقعها الريادي بما تتمتع به من مركز مالي متين يساعدها في طرح مبادرات تهدف في المقام الأول إلى التوسع في الأنشطة التجارية.

من المرجح دخول الاقتصاد العالمي مرحلة من الانتعاش الواسع حيث شكل العام ٢٠١٧ ذروة النمو الاقتصادي، مدعما بانخفاض معدلات التضخم، وتقليص التيسير الكمي، والانتعاش الملحوظ في قطاعات الاستثمار والتجارة والإنتاج الصناعي والأعمال التجارية وتعزز ثقة المستهلكين.

ففي منطقة الشرق الأوسط، شكلت التهديدات الأمنية والصراعات السياسية الواسعة خطرا مستمرا على الأداء الاقتصادي للمنطقة. في الوقت الذي واصلت فيه دول مجلس التعاون الخليجي محاولاتها للتأقلم مع تقلبات أسعار النفط في الأسواق العالمية والأوضاع المالية المعاصرة. وعلى الرغم من أن أسعار النفط استعادت زخمها بارتفاع أسعارها على خلفية نمو الطلب العالمي القوي وعزم منظمة أوبك على التحكم في الإنتاج، لم ترقى أسعار النفط لمستوى تكون فيه قادرة على سد العجز في ميزانيات حكومات دول الخليج. الأمر الذي حدا بدولة الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية إلى اتخاذ عدد من الإجراءات الإضافية لتعزيز الوضع المالي وتقوية الميزانية العامة وذلك من خلال تطبيق الضريبة الانتقائية على بعض السلع وضريبة القيمة المضافة بدءا من يناير ٢٠١٨، ولم تكن حكومة البحرين معزلة عن هذا المشهد وانتهجت الإجراءات ذاتها وطبقت الضريبة الانتقائية على المشروبات الغازية ومنتجات التبغ. كما واتخذت الحكومة مبادرات عدة بهدف تحقيق مزيد من الانضباط المالي وذلك من خلال تقليل دعم الحكومة للمنتجات المدعومة وزيادة أسعار الخدمات العامة المقدمة، والتي بدورها أثرت سلباً على دخل المواطن البحريني، إلا أنه وبالرغم من هذه الإجراءات التقشفية بقيت القطاعات غير النفطية بشكل عام محافظة على مرونتها وتماسكها.

ورغم التحديات والظروف الاقتصادية الصعبة، إلا أن شركة البحرين للتسهيلات التجارية حققت صافي أرباح ٢٠,٧ مليون دينار بحريني، أي بزيادة قدرها ٤٪ عن العام المنصرم (١٩,٩ مليون دينار بحريني في عام ٢٠١٦)، كما وحققت عائداً على حقوق المساهمين بنسبة ١٥٪.

كان العام ٢٠١٧ هو العام الثاني من تطبيق الخطة الاستراتيجية للسنوات الثلاث ٢٠١٦-٢٠١٨. فعلى مدى العامين الماضيين طبقت المجموعة وعلى نطاق واسع العديد من المبادرات بهدف تعزيز كفاءتها وتطوير نموذج أعمالها والنهوض به. ومن بين هذه المبادرات النوعية التي ساهمت بشكل كبير في تنمية أداء الشركة المتميز، هو الانتقال للمقر الرئيسي الجديد للشركة الذي مَثَّل أحد أهم هذه المبادرات، وتم افتتاحه رسمياً تحت رعاية سعادة محافظ مصرف البحرين المركزي السيد رشيد المعراج بتاريخ ٢٦ أبريل ٢٠١٧. ويعد



١٢. جعفر العريبي

نائب رئيس مساعد، رئيس الاستثمار العقاري - شركة التسهيلات للخدمات العقارية ش.ش.و.

التحق بالشركة في ١ أكتوبر ٢٠١١؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ١٢ عاماً في الاستثمارات والتطوير العقاري، والدلالة العقارية، وإدارة العقارات والمرافق التابعة لها، وخدمات المباني؛ يحمل درجة البكالوريوس (مع مرتبة الشرف) في هندسة خدمات المباني من جامعة نورثغابريا، نيوكاسل أبون تاين، المملكة المتحدة، ٢٠٠٥. أكمل متطلبات برنامج تطوير القيادات (٦) بجامعة فرجينيا، داردن، الولايات المتحدة الأمريكية، ٢٠١٥، ودورة الإدارة العامة لدى كلية القاضي للأعمال التابعة لجامعة كامبردج في نوفمبر ٢٠١٧.

١٣. عبد الرسول العالي

نائب رئيس مساعد، رئيس بطاقات الائتمان - تسهيلات البحرين.

التحق بالشركة في ١ يونيو ٢٠٠٩؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٢٢ عاماً في قطاع بطاقات الائتمان في المؤسسات المالية؛ يحمل شهادة الدبلوما في الدراسات التجارية من جامعة البحرين، ١٩٩٤؛ حضر عدداً من الدورات في مجال الإدارة والمبيعات والتسويق وغيرها من الدورات المرتبطة بمجال العمل. كما حضر العديد من الدورات التدريبية المعدة خصيصاً للتنفيذيين في أفضل كليات الأعمال والجامعات العالمية المشهورة والمعتمدة دولياً ومن بين تلك الدورات: برنامج مدراء المبيعات لدى كلية كرانفيلد للإدارة، ٢٠١٥.

١٤. برير جاسم

رئيس العلامة التجارية لسيارات جي أي سي - شركة التسهيلات للسيارات ش.ش.و. التحق بالشركة في مايو ٢٠١٥؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٦ أعوام في قطاع السيارات وخبرة تزيد على ٩ أعوام في الهندسة والصيانة الصناعية؛ يحمل شهادة الدبلوما في الاتصالات الإلكترونية من كلية الدراسات التكنولوجية، الكويت، ٢٠٠١؛ وشهادة الدبلوم الوطنية العليا في الهندسة الكهربائية والإلكترونية من معهد البحرين للتدريب، ٢٠٠٩؛ ودرجة البكالوريوس (مع مرتبة الشرف) في الهندسة الكهربائية والإلكترونية من جامعة تيسايد، المملكة المتحدة، ٢٠١٠. حضر العديد من الدورات التدريبية المعدة خصيصاً للتنفيذيين في أفضل كليات الأعمال والجامعات العالمية المشهورة والمعتمدة دولياً ومن بين تلك الدورات: دورة الماجستير في إدارة الأعمال في ٥ أيام لدى معهد آي آر الشرق الأوسط، ٢٠١٣؛ وشهادة المستوى الثالث في القيادة والإدارة لدى معهد القيادة والإدارة، ٢٠١٤؛ ودورة مهارات التفاوض والتأثير للإداريين التنفيذيين لدى كلية لندن للأعمال، ٢٠١٦.

١٥. حمزة شهاب

نائب رئيس مساعد، رئيس التحصيل - تسهيلات البحرين.

التحق بالشركة في ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٥؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ١٢ عاماً في تحصيل الديون المتعثرة وإجراء أبحاث السوق لتأسيس شركات؛ يحمل درجة البكالوريوس في التسويق من جامعة العلوم التطبيقية، الأردن، ٢٠٠٤. حضر العديد من الدورات التدريبية المعدة خصيصاً للتنفيذيين في أفضل كليات الأعمال والجامعات العالمية المشهورة والمعتمدة دولياً ومن بين تلك الدورات: إكمال متطلبات برنامج تطوير القيادات (٦) بجامعة فرجينيا، داردن، الولايات المتحدة الأمريكية، ٢٠١٥؛ ودورة مهارات التفاوض والتأثير للإداريين التنفيذيين لدى كلية لندن للأعمال، ٢٠١٦.

١٦. علي أبو رويس

رئيس إدارة الالتزام ومكافحة غسل الأموال - شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب.

التحق بالشركة في ١ أغسطس ١٩٩٥؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٢٦ عاماً في الإدارة المالية، وإدارة المخاطر، والالتزام ومكافحة غسل الأموال؛ يحمل شهادة ماجستير إدارة الأعمال من جامعة استرن كلايد، المملكة المتحدة، ٢٠٠٦، ويحمل الدبلوما الدولية (ICA) في الالتزام، المملكة المتحدة. عضو في المعهد الدولي للالتزام (ICA)، المملكة المتحدة. حضر العديد من الدورات التدريبية المعدة خصيصاً للتنفيذيين في أفضل كليات الأعمال والجامعات العالمية المشهورة والمعتمدة دولياً ومن بين تلك الدورات: دورة مهارات الأشخاص ذوي الأداء العالي للقيادات لدى كلية لندن للأعمال، ٢٠١٦؛ وحصل على شهادة معتمدة في مكافحة غسل الأموال من الأكاديمية العالمية للمالية والإدارة، ٢٠١٦.

١٧. علي مال الله

رئيس إدارة المخاطر - شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب.

التحق بالشركة في سبتمبر ٢٠١٦؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ١٥ عاماً في إدارة المخاطر في قطاع المؤسسات المالية التقليدية والإسلامية مع التخصص في مخاطر الائتمان؛ يحمل شهادة ماجستير إدارة الأعمال من جامعة أي إم أي العالمية، البحرين، ٢٠٠٨؛ ويحمل شهادة مساعد مدير المخاطر المهني (APRM)، وهو عضو في الجمعية الدولية لمديري إدارة المخاطر (PRMIA)، الولايات المتحدة الأمريكية.

١٨. ربيع ميهتا

المدير العام - شركة التسهيلات لتأجير السيارات ذ.م.م.

التحق بالشركة في ١ يوليو ٢٠١٧، يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ١٧ عاماً في قطاعي بيع وتأجير السيارات. وقبيل انضمامه للشركة التحق للعمل لدى عدد من وكلاء السيارات الرائدة في دول مجلس التعاون الخليجي. يحمل شهادة في محاسبة التكاليف، ١٩٩٠؛ وشهادة الماجستير في إدارة التسويق من جامعة ديلهي في الهند، ١٩٩٤.

١٩. جمال سلمان

مدير أول، الموارد البشرية والصحة والسلامة - الشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م.

التحق بالشركة في يوليو ٢٠٠٧، يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٢٢ عاماً في قطاع السيارات، وقطاع المركبات والشاحنات ومعدات الإنشاء الثقيلة، وخبرة تزيد على ٦ أعوام في مجال صيانة الطيران بالإضافة إلى خبرة تزيد على ٧ أعوام في الموارد البشرية والتدريب والتطوير والصحة والسلامة؛ يحمل شهادة البكالوريوس (مع مرتبة الشرف) في الهندسة الكهربائية والإلكترونية من جامعة تيسايد، المملكة المتحدة، ٢٠٠٩.

* لم يمتلك أعضاء الإدارة التنفيذية ولا الأفراد المرتبطين بهم أسهم الشركة ولم يتداولوا فيها خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

أعضاء الإدارة التنفيذية (يتبع)

٥. علي الديلمي

المدير العام - شركة التسهيلات لخدمات التأمين ذ.م.م.

التحق بالشركة في ١ يناير ١٩٩٣؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٣٢ عاماً في قطاع التأمين؛ يحمل الدبلوما العليا في إدارة الأعمال من جامعة شيفيلد هالم، المملكة المتحدة، ١٩٩٩. حضر العديد من الدورات التدريبية المعدة خصيصاً للتفنيين في أفضل كليات الأعمال والجامعات العالمية المشهورة والمعتمدة دولياً وحصل على شهادة الدبلوما في الصحة الحياتية من جمعية الحياة للإدارة المكتبية، ٢٠١٦. عضو معهد المدراء في لندن، ٢٠١٦.

٨. مجيد حسين

نائب رئيس، رئيس التحصيل والشئون القانونية - تسهيلات البحرين.

التحق بالشركة في ١ أبريل ٢٠١٠؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٢١ عاماً في إدارة تحصيل الديون المتعثرة والشئون القانونية. شغل قبل منصبه الحالي وظيفة قائم بأعمال مدير لدى وزارة التربية والتعليم. يحمل شهادة البكالوريوس في التربية من جامعة البحرين، ١٩٩٦؛ حضر عدداً من الدورات في مجال الإدارة والقيادة والتفكير والتخطيط الاستراتيجي وغيرها من الدورات المرتبطة بمجال العمل.

٩. عبد الله الوداعي

رئيس العلامتين التجاريتين لهوندا وجنرال موتورز - الشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م.

التحق بالشركة في أكتوبر ١٩٩١؛ يمتلك خبرة عملية واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٢٦ عاماً في قطاع السيارات حيث أسندت إليه العديد من المهام خلال سنوات عمله في الشركة كمدير لمبيعات هوندا، ورئيساً لمبيعات هوندا وجنرال موتورز والسيارات المستعملة ويشغل حالياً منصب رئيس العلامتين التجاريتين لهوندا وجنرال موتورز بما فيها عمليات البيع والصيانة وقطع الغيار؛ حاصل على شهادة الدبلوم التنفيذية في الإدارة من جامعة البحرين، ١٩٩٩؛ وعلى ماجستير إدارة الأعمال من جامعة هال، المملكة المتحدة، ٢٠٠١. عضو في جمعية وكلاء السيارات البحرينية. حضر العديد من الدورات التدريبية المعدة خصيصاً للتفنيين في أفضل كليات الأعمال والجامعات العالمية المشهورة والمعتمدة دولياً ومن بين تلك الدورات: تكييف استراتيجيات العمل والمبيعات لدى كلية هارفرد للأعمال، ٢٠١٢.

• عضو مجلس إدارة شركة التسهيلات لخدمات التأمين ذ.م.م. (TISCO)، البحرين

١٠. علي إبراهيم المرزوق

نائب رئيس، رئيس تقنية المعلومات - تسهيلات البحرين.

التحق بالشركة في ٤ يونيو ٢٠٠٦؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٢٥ عاماً في مجال تقنية المعلومات؛ يحمل شهادة ماجستير الإدارة في تقنية المعلومات من جامعة سندرلاند، المملكة المتحدة، ٢٠١٠. حضر العديد من الدورات التدريبية المعدة خصيصاً للتفنيين في أفضل كليات الأعمال والجامعات العالمية المشهورة والمعتمدة دولياً ومن بين تلك الدورات: دورة القدرة التنافسية في تحليل بيانات الأعمال التجارية الضخمة لدى كلية هارفرد للأعمال، ٢٠١٤؛ ودورة اجعل مؤسستك مؤسسة مبتكرة لدى كلية القاضي للأعمال التابعة لجامعة كامبردج، ٢٠١٥.

١١. مناف غريب

نائب رئيس مساعد، رئيس، تمويل الشركات والقروض العقارية - تسهيلات البحرين.

التحق بالشركة في يوليو ٢٠٠٢؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٢٢ عاماً في الخدمات المالية والمصرفية، يحمل درجة البكالوريوس في نظم المعلومات الإدارية من جامعة البحرين، ٢٠٠٤؛ وشهادة ماجستير إدارة الأعمال من جامعة استرثلاكيد، المملكة المتحدة، ٢٠١٣. حضر العديد من الدورات التدريبية المعدة خصيصاً للتفنيين في أفضل كليات الأعمال والجامعات العالمية المشهورة والمعتمدة دولياً ومن بين تلك الدورات: تنمية المهارات القيادية ضمن برنامج إعداد القيادات في براري ويند ريفر الشاسعة لدى الكلية الوطنية للقيادة البرية في الهواء الطلق، ٢٠١٥.

٦. حسين علي سلمان

نائب رئيس، رئيس الموارد البشرية - تسهيلات البحرين.

التحق بالشركة في ١٧ أبريل ٢٠٠٤؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ١٦ عاماً في تدريب وتطوير الموارد البشرية، وإدارة شؤون الموظفين، وشؤون المباني والمشتريات والتعاقدات، إدارة المشاريع والعلاقات العامة؛ يحمل شهادة البكالوريوس في نظم المعلومات الإدارية وشهادة الدبلوم المشارك في الهندسة المدنية من جامعة البحرين، ٢٠٠١؛ وشهادة ماجستير في إدارة الموارد البشرية من جامعة دي بول، شيكاغو الولايات المتحدة، ٢٠١٠. عضو في المعهد القانوني للأفراد والتنمية CIPD، المملكة المتحدة؛ وعضو في جمعية إدارة الموارد البشرية، SHRM، الولايات المتحدة الأمريكية. حضر العديد من الدورات التدريبية المعدة خصيصاً للتفنيين في أفضل كليات الأعمال والجامعات العالمية المشهورة والمعتمدة دولياً ومن بين تلك الدورات: تنمية القيادات الإدارية المعتمدة لدى كلية هارفرد للأعمال، ٢٠١٤؛ دورة الأداء الإبداعي في استراتيجية التعامل وخدمة العملاء لدى كلية ستاند فورد للأعمال، ٢٠١٥؛ ودورة بناء المنظمات المتغيرة والتفاوض للمدراء التنفيذيين في معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا، ٢٠١٧.

٧. حسين الماضي

نائب رئيس، رئيس شبكة الفروع - تسهيلات البحرين.

التحق بالشركة في ٣ مايو ١٩٩٧؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٢١ عاماً في الخدمات المالية والمصرفية؛ يحمل شهادة البكالوريوس في الدراسات المصرفية والمالية من جامعة البحرين، ٢٠٠٤. حضر العديد من الدورات التدريبية المعدة خصيصاً للتفنيين في أفضل كليات الأعمال والجامعات العالمية المشهورة والمعتمدة دولياً ومن بين تلك الدورات: دورة بناء الاستراتيجية واستدامة الميزة التنافسية لدى كلية هارفرد للأعمال، ٢٠١٥؛ ودورة الإدارة العامة لدى كلية القاضي للأعمال التابعة لجامعة كامبردج، ٢٠١٦. عضو معهد المدراء في لندن، ٢٠١٦.

• عضو مجلس إدارة شركة التسهيلات لخدمات التأمين ذ.م.م. (TISCO)، البحرين
• عضو اللجنة التنفيذية لشركة التسهيلات للسيارات ش.ش.و. (TAC)، البحرين
• عضو اللجنة التنفيذية للشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م. (NMC)، البحرين

١. الدكتور عادل حبيب

الرئيس التنفيذي - شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب.

التحق بالشركة في ١ سبتمبر ٢٠٠٤؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ١٩ عاماً في الخدمات المالية، وقطاع السيارات والعقارات ووساطة التأمين، واستراتيجيات الإدارة واستراتيجيات العمل، وعمليات استحداث وتطوير المنتجات، والموارد البشرية، والتسويق والمبيعات، وإدارة العمليات الإدارية؛ حاصل على درجة الدكتوراه في الدراسات الإدارية من جامعة أبردين، المملكة المتحدة، ٢٠٠٥. عضو معهد المدراء في لندن، ٢٠١٦.

- رئيس مجلس إدارة شركة التسهيلات لخدمات التأمين ذ.م.م. (TISCO)، البحرين
- عضو مجلس إدارة شركات السيارات لكل من الشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م.، وشركة التسهيلات للسيارات ش.ش.و.، وشركة التسهيلات لتأجير السيارات ذ.م.م.، البحرين، وشركة التسهيلات للتجارة العامة والسيارات ذ.م.م.، أربيل - كردستان، جمهورية العراق
- رئيس اللجنة التنفيذية لشركة التسهيلات للتجارة العامة والسيارات ذ.م.م. (TGTC)، فرع الشركة الوطنية للسيارات في أربيل - كردستان، جمهورية العراق
- رئيس اللجنة التنفيذية لشركة التسهيلات للسيارات ش.ش.و. (TAC)، البحرين
- رئيس اللجنة التنفيذية للشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م. (NMC)، البحرين
- رئيس اللجنة التنفيذية لشركة التسهيلات لتأجير السيارات ذ.م.م. (TCL)، البحرين

٢. فاضل الماحوزي

نائب أول رئيس، رئيس الخدمات المالية والتسويق - تسهيلات البحرين.

التحق بالشركة في ١ يناير ١٩٩٣؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٣٧ عاماً في الخدمات المالية والمصرفية، والتحصيل والشؤون القانونية، وتقنية المعلومات، والتسويق، والتطوير الاستراتيجي للعلامة التجارية، والموارد البشرية. حضر العديد من الدورات التدريبية المعدة خصيصاً للتنفيذيين في أفضل كليات الأعمال والجامعات العالمية المشهورة والمعتمدة دولياً ومن بين تلك الدورات: دورة التواصل الفعال للأعمال لدى كلية كرانفيلد للإدارة، ٢٠١٣؛ ودورة التطوير الاستراتيجي للعلامة التجارية لدى كلية لندن للأعمال، ٢٠١٥. عضو معهد المدراء في لندن، ٢٠١٦.

- عضو مجلس إدارة شركات السيارات لكل من الشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م.، وشركة التسهيلات للسيارات ش.ش.و.، وشركة التسهيلات لتأجير السيارات ذ.م.م.، البحرين، وشركة التسهيلات للتجارة العامة والسيارات ذ.م.م.، أربيل - كردستان، جمهورية العراق
- نائب رئيس اللجنة التنفيذية لشركة التسهيلات للتجارة العامة والسيارات ذ.م.م. (TGTC)، فرع الشركة الوطنية للسيارات في أربيل - كردستان، جمهورية العراق
- نائب رئيس اللجنة التنفيذية لشركة التسهيلات للسيارات ش.ش.و. (TAC)، البحرين
- نائب رئيس اللجنة التنفيذية للشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م. (NMC)، البحرين
- نائب رئيس اللجنة التنفيذية لشركة التسهيلات لتأجير السيارات ذ.م.م. (TCL)، البحرين

٣. فيشال بروهت

نائب رئيس، رئيس الشؤون المالية للمجموعة - شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب.

التحق بالشركة في ١٦ سبتمبر ٢٠٠٧؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ١٩ عاماً في الإدارة المالية والخزينة والتدقيق وإعداد الخطط الاستراتيجية للأعمال التجارية؛ يحمل شهادة البكالوريوس في التجارة وشهادة محاسب قانوني من معهد المحاسبين القانونيين في الهند. حضر العديد من الدورات التدريبية المعدة خصيصاً للتنفيذيين في أفضل كليات الأعمال والجامعات العالمية المشهورة والمعتمدة دولياً ومن بين تلك الدورات: دورة بناء الاستراتيجية واستدامة الميزة التنافسية، ٢٠١٢؛ ودورة تنمية القيادات الإدارية المعتمدة، ٢٠١٤ لدى كلية هارفرد للأعمال؛ ودورة الخطط الاستراتيجية لدى جامعة أكسفورد، ٢٠١٥. عضو معهد المدراء في لندن، ٢٠١٦.

- عضو اللجنة التنفيذية لشركة التسهيلات للسيارات ش.ش.و. (TAC)، البحرين
- عضو اللجنة التنفيذية للشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م. (NMC)، البحرين
- عضو اللجنة التنفيذية لشركة التسهيلات لتأجير السيارات ذ.م.م. (TCL)، البحرين

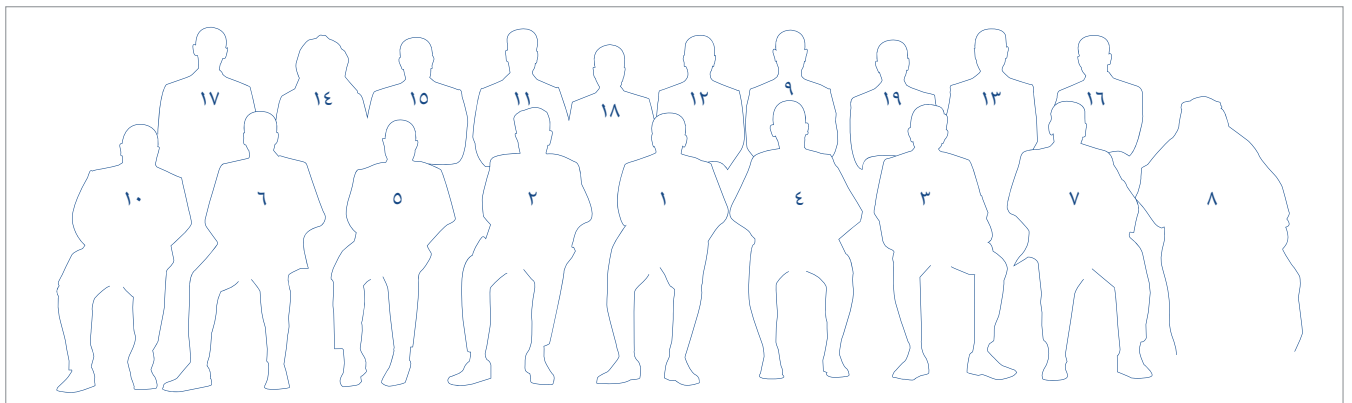
٤. رمزي بركات

المدير العام - الشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م.

التحق بالشركة في ١ فبراير ٢٠١٦؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ١٩ عاماً في قطاع السيارات حيث اسندت إليه العديد من المهامات. قبيل انضمامه للشركة التحق للعمل لدى عدد من وكلاء السيارات حيث تقلد مناصب إدارية عليا متنوعة؛ يحمل شهادة البكالوريوس في إدارة الأعمال (الإدارة) من جامعة تكساس في أربلنجنون الولايات المتحدة الأمريكية، ١٩٩٧. حضر العديد من الدورات التدريبية المعدة خصيصاً للتنفيذيين في أفضل كليات الأعمال والجامعات العالمية المشهورة والمعتمدة دولياً ومن بين تلك الدورات: دورة علم الأعصاب التطبيقي وإنشاء مؤسسات ذات سرعة أداء عالية لدى معهد ماساتشوستس للتقنية، ٢٠١٦.

- عضو اللجنة التنفيذية لشركة التسهيلات للتجارة العامة والسيارات ذ.م.م. (TGTC)، فرع الشركة الوطنية للسيارات في أربيل - كردستان، جمهورية العراق
- عضو اللجنة التنفيذية لشركة التسهيلات للسيارات ش.ش.و. (TAC)، البحرين
- عضو اللجنة التنفيذية لشركة التسهيلات لتأجير السيارات ذ.م.م. (TCL)، البحرين
- عضو مجلس إدارة شركة التسهيلات لخدمات التأمين ذ.م.م. (TISCO)، البحرين

أعضاء الإدارة التنفيذية



ح. السياسة الخاصة بالمعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة:

إن المعاملات الرئيسية للأطراف ذوي العلاقة مدرجة في ثنايا الأنظمة والسياسات والمواثيق والاتفاقيات المتنوعة المعمول بها في نطاق الشركة من بينها المعاملات مع المساهمين في مجال الإقتراض والتي تتم وفقاً للشروط التجارية المعتادة. ويخول مجلس الإدارة الرئيس التنفيذي صلاحية الموافقة على منح القروض للأطراف ذوي العلاقة، وفي حال تجاوز تلك القروض صلاحياته المقررة يتم اللجوء للجنة التنفيذية أو مجلس الإدارة للموافقة النهائية. من جانب آخر، تخضع جميع القروض الممنوحة للإدارة والموظفين لأنظمة الشركة الداخلية التي يتم مراجعتها بصورة دورية منتظمة. ويمنح الموظف قرضاً بدون فائدة بمقدار ١٠,٠٠٠ دينار بحريني كحد أقصى بغض النظر عن المنصب الوظيفي.

ط. سياسة الأشخاص الأساسيين

تلتزم الشركة بجميع المتطلبات والاشتراطات المتعلقة بتعيين "الأشخاص الأساسيين"، حيث لا يتم تعيينهم أو تنصيبهم في مناصب هامة في الشركة إلا بعد الحصول على الموافقة المسبقة لمصرف البحرين المركزي. وتشمل تلك المناصب ما يلي:

١. عضو مجلس الإدارة؛
٢. الرئيس التنفيذي أو المدير العام؛
٣. المدراء الأوائل؛
٤. مسئول الالتزام؛ و
٥. مسئول مكافحة غسل الأموال.

أ. توظيف الأقارب

يوجد في الشركة سياسات ومبادئ أقرها مجلس الإدارة فيما يتعلق بتوظيف أقارب الأشخاص الأساسيين ضمن الأنظمة الداخلية المتنوعة للشركة. حيث يلتزم الرئيس التنفيذي بالإفصاح أمام مجلس الإدارة بشكل سنوي عن أقارب أي أشخاص أساسيين يزاولون مهمات أساسية هامة في الشركة، إن وجدوا.

ي. استراتيجية التواصل:

تتبع الشركة وفقاً لسياسة التواصل المعتمدة لديها استراتيجية واضحة تجاه توصيل المعلومات المتعلقة بأنشطتها وأعمالها لجميع المتعاملين والمساهمين والموظفين والزبائن والجهات الرسمية والرقابية وغيرها. كما تنعقد الجمعية العمومية سنوياً بدعوة من رئيس مجلس الإدارة بحضور الرئيس وأعضاء المجلس الذين من بينهم رؤساء اللجنة التنفيذية ولجنة التدقيق ولجنة المكافآت والتعيينات ورؤساء مجالس إدارات الشركات التابعة وممثلين عن الجهات الرسمية والمدققين الخارجيين لاستعراض النتائج المالية والإجابة على أسئلة المساهمين أو ممثلي وسائل الإعلام فيما يخص أنشطة الشركة وعملياتها وأدائها المتحقق. كما تدرك الشركة جيداً مسؤولياتها تجاه تطبيق المتطلبات التنظيمية والقانونية فيما يتعلق بتوفير المعلومات لجميع المتعاملين والأطراف ذوي العلاقة. ومع عدم الإخلال بمعايير وتوجيهات الإفصاح المتعلقة بالأشخاص الأساسيين فضلاً عن متطلبات الجهات الرقابية الأخرى، يتم الاعلان وتوفير المعلومات المالية وغيرها أو عن أية مستجدات تتعلق بالشركة عبر الصحافة المحلية أو من خلال موقع الشركة الإلكتروني www.bahraincredit.com.bh أو أية وسيلة تواصلية أخرى. ويمكن للجميع الحصول على النتائج المالية والتقارير السنوية ومواثيق عمل مجلس الإدارة واللجان التابعة للمجلس وإرشادات الحوكمة الإدارية على موقع الشركة الرسمي. على الصعيد الداخلي، يوجد للشركة نظام إلكتروني خاص للتواصل مع الموظفين فيما يخص الشؤون الإدارية وغيرها من الأمور ذات الصلة. أما على مستوى مجلس الإدارة، فقد اعتمد المجلس أحد الحلول التقنية بإنشاء بوابة إلكترونية سهلة الاستخدام على شبكة الإنترنت، تهدف إلى أتمتة جميع أعمال المجلس وتوفير الوثائق المفهرسة إلكترونياً عن أعمال المجلس والاجتماعات بصورة فورية وفي بيئة آمنة.

الحوكمة الإدارية (يتبع)

ز. سياسة المكافآت:

(أ) مكافأة أعضاء مجلس الإدارة:

أقر مجلس الإدارة سياسات ومبادئ توجيهية تختص بدفع مكافآت وبدلات حضور أعضاء المجلس واجتماعات مجلس الإدارة وأياً من اللجان التابعة للمجلس. وتعكس سياسة المكافآت التزام الشركة بأفضل الممارسات في الحوكمة استناداً للمتطلبات القانونية والتنظيمية، كما وأنها تهدف إلى مكافأة أعضاء مجلس الإدارة ولجانه بطريقة عادلة ومسئولة كفيلة لضمان استمرار الكفاءات وتحفيزها في القيام بمهامها في تشغيل عمليات الشركة بكل كفاءة واقتدار. وتطبق هذه السياسة على مجلس إدارة الشركة الأم واللجان المنبثقة عنها، ومجالس إدارات الشركات التابعة وأي لجان يتم تشكيلها من وقت لآخر. وتصرف مكافآت أعضاء المجلس وبدلات حضور الاجتماعات للجان التابعة حسب الآتي:

- يقر المساهمون في اجتماع الجمعية العامة العادية، بتوصية من مجلس الإدارة، دفع مبلغ ثابت كمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن حضور اجتماعات المجلس طوال العام المالي المنتهي.
- تصرف مبالغ مالية كبدلات عن حضور أعضاء مجلس الإدارة اجتماعات إحدى لجان المجلس بشكل ربع سنوي.

(ب) مكافأة الرئيس التنفيذي وأعضاء الإدارة:

تقوم لجنة المكافآت والتعيينات بتقييم أداء الرئيس التنفيذي، ومن ثم تتقدم بتوصية لمجلس الإدارة للموافقة النهائية على دفع مبلغ المكافأة السنوية. كما تقوم لجنة المكافآت والتعيينات بمراجعة المكافأة السنوية للمدراء التابعين للرئيس التنفيذي وعرضها على المجلس لأخذ الموافقة النهائية وذلك وفقاً لمعايير محددة. وفي سبيل إقرار صرف المكافأة السنوية للرئيس التنفيذي، يأخذ مجلس الإدارة في الحسبان الأبعاد التالية:

١. المكافأة السنوية هي مكافأة تقديرية تمنح بقرار من مجلس الإدارة بالنظر إلى الأرباح الصافية التي تحققها الشركة كل عام.
٢. جودة متابعة وإدارة مخاطر الشركة ومدى ملائمتها لنموذجها التجاري.
٣. نمو مستوى الإقراض في كل منتج.
٤. تلبية جميع متطلبات التمويل اللازمة لضمان استمرار نمو عمليات الشركة.
٥. جودة محفظة القروض والسيطرة على القروض المتعثرة عند مستويات مقبولة.
٦. تحقيق الأهداف المنصوص عليها في الخطط الاستراتيجية للجوانب المالية وغيرها.

أعضاء اللجنة	٢٧ فبراير	٢٦ مارس	٢٤ ديسمبر	المجموع
عبد الرحمن يوسف فخرو، الرئيس	✓	✓	✓	٣
عبد العزيز عبد الله الأحمد، نائب الرئيس	١٠	✓	✓	٢
عبد الله محمد آل محمود، عضو	✓	✓	✓	٣

١. اعتذر عن الحضور لطرف حالة الوفاة.

هـ . إدارة المخاطر وإدارة الالتزام ومكافحة غسل الأموال

في ممارستها لأنشطتها التجارية، يحتل الالتزام بالأحكام التنظيمية والقانونية مكانة خاصة لدى شركة البحرين للتسهيلات التجارية، حيث لا تألوا جهداً في متابعة وتطبيق جميع الاشتراطات الصادرة عن مصرف البحرين المركزي والمستمدة من أفضل الممارسات العالمية، فيما يتعلق بإدارة المخاطر والالتزام ومكافحة غسل الأموال.

يوجد لدى الشركة رئيس لإدارة الالتزام ومكافحة غسل الأموال، ورئيس لإدارة المخاطر، وتتمتع هذه الوظائف بالاستقلالية عن أنشطة الشركة والمشاركة اليومية في أعمالها، فضلاً عن استقلالها عن عمليات التدقيق الداخلي. بالإضافة إلى ذلك، يتبع رئيس إدارة الالتزام ومكافحة غسل الأموال ورئيس إدارة المخاطر مباشرة الرئيس التنفيذي ولجنة التدقيق، ولديهما الصلاحية الكاملة للالتقاء بمجلس الإدارة.

وفيما وضعت الشركة استراتيجية وإطاراً واضحاً لإدارة المخاطر والالتزام لتحديد المخاطر ومراقبتها ووضع الضوابط والأطر العامة المناسبة للسيطرة عليها بشكل دوري، قامت أيضاً بوضع سياسات وإجراءات

و. اللجان الإدارية:

١. لجنة الأصول والالتزامات ("ألكو"): تضم هذه اللجنة على الأقل ثلاثة أعضاء يعينهم الرئيس التنفيذي الذي يحدد رئيسها في ذات الوقت. كما ويحضر رئيس إدارة الالتزام ومكافحة غسل الأموال ورئيس إدارة المخاطر اجتماعات اللجنة كعضوين لا يتمتعان بحق التصويت. وتناط باللجنة مسئولية الرقابة على المجموعة فيما يخص (١) إدارة الأصول والمطلوبات، (٢) التخطيط المالي، (٣) كفاية السيولة، (٤) خطط الالتزامات الطارئة فيما يتعلق بما سبق. كما وتضطلع اللجنة بتثبيت العائد على المحفظة الإجمالية ومراجعتها، وإجراء مراجعة دورية لسياسات المخصصات وشطب الديون واتخاذ الإجراءات المناسبة فيما يتعلق بالأوراق الاستشارية والمبادئ التوجيهية والقواعد الصادرة عن مصرف البحرين المركزي، ومتابعة جميع المسائل الواردة في تقارير التفتيش المستلمة من الجهة الرقابية، ومراجعة واعتماد أسعار الفائدة والرسوم الإدارية، والشروط التجارية، وتحديد المعايير والشروط الواجب توفرها عند منح القروض أو أية منتجات جديدة. وللإطلاع بالمهام التي أنشئت من أجلها، تعقد اللجنة ما لا يقل عن اجتماع واحد في كل ربع سنة أو أكثر كلما دعت الحاجة، وتصدر القرارات بأغلبية

الأصوات الحاضرة، وتدوّن محاضر اجتماعات اللجنة من قبل السكرتيرة الإدارية. وتقوم اللجنة أيضاً بمراجعة دورية لتركيبه أعضائها وتقييم أدائها وأداء أعضائها وفقاً للشروط المرجعية لعملها.

٢. لجنة الائتمان: يتم تشكيل هذه اللجنة بهدف الإشراف على جميع الجوانب المرتبطة بالإقراض الائتماني ضمن الصلاحيات الموكلة إليها وإجراء دراسة وافية لجميع طلبات القروض قبل الموافقة النهائية عليها ومراقبة المخاطر المرتبطة بها طوال فترة المديونية. وللإطلاع بالمهام التي أنشئت من أجلها، تكلف لجنة الائتمان بنطاق محدد من المسؤوليات والسلطات، كما يتم تعيين أعضائها بناءً على الخبرات والكفاءات المهنية بدلاً من المنصب الوظيفي والأقدمية. وتقسم صلاحيات الموافقة الائتمانية في اللجنة إلى مستويين يخضعان لسقف محدد. كما يتم تعيين أعضاء المستوى الأول والمستوى الثاني من لجنة الائتمان من قبل مجلس الإدارة بناءً على توصية من الرئيس التنفيذي.

الحوكمة الإدارية (يتبع)

عقد اجتماعات إضافية، إذا دعت الحاجة. وإجمالاً، عقدت لجنة التدقيق التابعة لمجلس الإدارة ستة اجتماعات اعتيادية واجتماع واحد غير مجدول خلال عام ٢٠١٧، وفي اجتماعاتها الربع سنوية بحضور المدقق الخارجي، وأعضاء الإدارة التنفيذية للشركة الأم والشركات التابعة، والمدققين الداخليين، ورئيس إدارة الالتزام ومكافحة غسل الأموال ورئيس إدارة المخاطر وغيرهم، عند الضرورة. وسجل أعضاء اللجنة حضورهم في اجتماعات اللجنة كما يلي:

تتكون لجنة التدقيق من ثلاثة أعضاء على الأقل يعينهم مجلس الإدارة كل ثلاث سنوات. ويكون جميع الأعضاء من أعضاء المجلس من ذوي الخبرة والمعرفة بالأمور المالية ويتمتعون بالاستقلال عن الإدارة، ولا توجد لديهم أي علاقات تجارية أو علاقات أخرى (تشمل دون حصر المشاركة اليومية في إدارة أعمال الشركة) مما من شأنه أن يؤثر في اتخاذ القرارات بصورة مستقلة. كما تضطلع اللجنة بدور إرشاد وتقييم أداء إدارات التدقيق الداخلي، والمخاطر، والالتزام ومكافحة غسل الأموال، وتجري مراجعة دورية شاملة لإطار الحوكمة وإطار إدارة المخاطر المتبع في الشركة بما يتناسب والاشتراطات التنظيمية للجهات الرقابية مرة واحدة في السنة على الأقل.

تكون للجنة التدقيق السلطة المباشرة والتحويل بإجراء التحقيق في أية أمور تدخل في نطاق مسؤولياتها، ويكون لها الحق الكامل في الإطلاع على جميع المعلومات المطلوبة لأداء مهامها.

وللإضطلاع بالمهام التي أنشئت من أجلها، تعقد لجنة التدقيق ما لا يقل عن أربعة اجتماعات في السنة المالية الواحدة، ويكون لها صلاحية

أعضاء اللجنة	٢٩ يناير	٢٧ فبراير	٢٤ أبريل	٢٤ يوليو	٢٤ سبتمبر	٨ أكتوبر ١٠	٣٠ أكتوبر	المجموع
إبراهيم عبد الله بوهندي، الرئيس	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	٧
عبد الكريم أحمد بوجيري، نائب الرئيس ٢٠	✓	✓	عبر الهاتف	✓	-	-	-	٤
عبد الله محمد آل محمود، عضو	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	٧

١. اجتماع غير مجدول للجنة لإجراء مقابلة مع المترشحين لمنصب رئيس التدقيق الداخلي.
٢. استقال من اللجنة كنانث للرئيس عقب استقالته من مجلس الإدارة اعتباراً من ٧ سبتمبر ٢٠١٧.

كما يصدق الرئيس التنفيذي ورئيس الشؤون المالية للمجموعة كتابياً على مسودة البيانات المالية المرحلية والسنوية لعناية لجنة التدقيق ومجلس الإدارة.

قامت الشركة خلال العام بدفع غرامة مالية مقدارها ٨٠٠ دينار بحريني لتأخرها أربعة أيام عن تقديم تقرير معين.

٣. لجنة المكافآت والتعيينات

تضم هذه اللجنة على الأقل ثلاثة أعضاء من مجلس الإدارة يعينهم المجلس كل ثلاث سنوات، وتقدم هذه اللجنة المشورة والتوصيات إلى مجلس الإدارة حول الأمور ذات العلاقة بترشيح وتعيين أعضاء المجلس وأعضاء مجالس إدارات الشركات التابعة للمجموعة وأعضاء جميع اللجان المنبثقة عن المجلس والرئيس التنفيذي والمدير العام للشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م. وسكرتير مجلس الإدارة.

هذا الإطار تبدي اللجنة تقديرها الكامل لمن يقوم بواجبه ويجنب الشركة التعرض للخسارة أو الضرر. بالإضافة إلى ذلك، تضع اللجنة السياسة الخاصة بالإفصاح عن مكافآت وأتعاب أعضاء المجلس والإدارة التنفيذية.

وللقيام بالمهام والمسؤولية عنها، تجتمع اللجنة عند الضرورة وبمعدل اجتماعين اثنين كحد أدنى في السنة المالية الواحدة وذلك بدعوة من الرئيس أو نائبه أو الرئيس التنفيذي. في عام ٢٠١٧، عقدت لجنة المكافآت والتعيينات ثلاثة اجتماعات بحضور الأعضاء التالية أسمائهم:

وتقوم اللجنة أيضاً بدراسة وتقديم التوصيات إلى مجلس الإدارة بشأن كل الأمور الخاصة بأجور ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي والمدير العام للشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م. وسكرتير مجلس الإدارة، وسياسات الشركة الخاصة بالمكافآت، وحقوق خيار الأسهم، وسياسة الاستغناء عن الموظفين وإنهاء خدماتهم. وتتولى اللجنة أيضاً تقييم مهام الرئيس التنفيذي ومدير عام الشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م. وسكرتير مجلس الإدارة. علاوة على ذلك، تتولى اللجنة مراجعة وإقرار رواتب ومكافآت المدراء التابعين للرئيس التنفيذي، وفي

د. اللجان التابعة لمجلس الإدارة

١. اللجنة التنفيذية

وخطط العمل والميزانية، والسياسات التشغيلية للشركة، وإقرار التبرعات في حدود صلاحياتها، ومراجعة وتوصية صلاحيات التوقيع والاستثمار.

وبهدف الوفاء بالمسؤوليات المناطة بها، تجتمع اللجنة التنفيذية بصورة منتظمة ومعدل أربعة اجتماعات كحد أدنى في السنة المالية الواحدة. وعليه عقدت اللجنة في عام ٢٠١٧ سبعة اجتماعات اعتيادية واجتماع واحد غير مجدول بحضور الأعضاء التالية أسمائهم:

وفقاً للمادة (١٩) من النظام الأساسي للشركة والمادة (١,٦) فقرة (١) من ميثاق عمل مجلس الإدارة، تناط باللجنة التنفيذية المهام والسلطات المقررة فيما يتعلق بأنشطة تسهيلات البحرين، وشركة التسهيلات للخدمات العقارية، وشركة التسهيلات لخدمات التأمين ورفع التوصيات اللازمة لمجلس الإدارة في حدود صلاحياتها المقررة في ميثاق عملها.

تضم اللجنة كحد أدنى ثلاثة أعضاء يعينهم مجلس الإدارة كل ثلاث سنوات، ويشترط ألا يكونوا أعضاء في لجنة التدقيق. كما ويشترط أن تضم اللجنة عضواً مستقلاً واحداً على الأقل. تتولى اللجنة التنفيذية مهام دراسة التقارير والأنشطة واتخاذ القرارات بشأن الأمور ذات العلاقة بسلطاتها وصلاحياتها وتقديم التوصيات إلى مجلس الإدارة بشأن الأمور والمسائل الأخرى التي تتعدى صلاحياتها. وتشمل هذه المسؤوليات والصلاحيات مجالات عديدة وواسعة تتراوح ما بين الموافقة على عمليات التمويل، وشطب الديون، ومراجعة وتوصية الاستراتيجية،

أعضاء اللجنة	٢٤ يناير	٢٨ مارس	٢٥ أبريل	٢٣ مايو	٢٠ يونيو	٢٦ سبتمبر	٢٨ نوفمبر	١١ ديسمبر (١)	المجموع
خالد محمد علي مطر، الرئيس	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	٨
رياض يوسف حسن سائر، نائب الرئيس	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	٨
السيد عبد الغني حمزة قاروني، عضو	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	٨
محمد أحمد عبد الله الخاجة، عضو	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	٨

١. اجتماع غير مجدول للجنة التنفيذية لمناقشة السياسات والأنظمة الداخلية للشركة ورفع توصية لمجلس الإدارة للحصول على الموافقة النهائية.

٢. لجنة التدقيق

تتولى لجنة التدقيق التابعة لمجلس الإدارة مساعدة المجلس في الإشراف على المسؤوليات الخاصة بعمليات إصدار التقارير المالية، ونظام الرقابة الداخلي، وعملية التدقيق، ومتابعة المخاطر المالية، وعملية متابعة الالتزام بسياسات وإجراءات المجموعة لإدارة المخاطر والالتزام بالقوانين والأنظمة ولائحة السلوك في الشركة. وفي إطار هذه المهام تعمل اللجنة على تشجيع التحسين المتواصل وضمان التقيد بسياسات وإجراءات وممارسات الشركة على جميع المستويات.

الحوكمة الإدارية (يتبع)

نصف عدد الأعضاء على الأقل. وبغية ممارسته لمسئوليته فقد قام المجلس بعقد خمسة اجتماعات اعتيادية واجتماع واحد غير مجدول في عام ٢٠١٧ بحضور الأعضاء التالية أسمائهم:

يجتمع مجلس الإدارة أربع مرات على الأقل في السنة المالية الواحدة وذلك بدعوة من رئيس المجلس أو نائبه (عند غياب الرئيس أو عجزه) أو من عضوين على الأقل. ولا يكون الاجتماع صحيحاً إلا إذا حضره

أعضاء مجلس الإدارة	٢٨ فبراير	٢٦ مارس ١٠	٢٨ مارس	٢٥ يوليو	٢٦ أكتوبر	٢٥ ديسمبر	المجموع
عبد الرحمن يوسف فخرو، الرئيس	✓	✓	✓	✓	عبر الهاتف	✓	٦
رياض يوسف حسن سائر، نائب الرئيس	✓	✓	✓	✓	✓	✓	٦
خالد محمد علي مطر، عضو	✓	✓	✓	عبر الهاتف	✓	✓	٦
إبراهيم عبد الله بوهندي، عضو	✓	✓	✓	✓	✓	✓	٦
عبد الكريم أحمد بوجيري، عضو ٢٠	✓	✓	✓	✓	-	-	٤
السيد عبد الغني حمزة قاروني، عضو	✓	✓	✓	✓	✓	✓	٦
عبد العزيز عبد الله الأحمد، عضو	٢٠	✓	✓	✓	✓	✓	٥
الدكتور عبد الرحمن علي سيف، عضو	✓	✓	✓	✓	✓	✓	٦
عبد الله محمد آل محمود، عضو	✓	✓	✓	✓	✓	✓	٦
محمد أحمد عبد الله الخاجة، عضو	✓	✓	✓	عبر الهاتف	✓	عبر الهاتف	٦

١. اجتماع غير مجدول لمجلس الإدارة لمناقشة وإقرار تأسيس شركة التسهيلات لتأجير السيارات ذ.م.م.
٢. استقال من عضوية مجلس الإدارة نظراً لتضارب المصالح اعتباراً من ٧ سبتمبر ٢٠١٧.
٣. اعتذر عن الحضور لظرف حالة وفاة.

ولما كان من أهداف مجلس الإدارة خلق بيئة عمل سليمة تراعي الاستقلال وتجنب تعارض المصالح لما من شأنه النهوض بأعمال الشركة؛ وبغية قيامه بأداء مهامه المنوطة به على أتم وجه مع التزامه بأعلى معايير النزاهة والمهنية تماشياً مع القوانين المرعية والمواثيق والأنظمة المتبعة؛ وتحقيقاً لمبدأ الحيادية في النظر في الموضوعات والمعاملات المطروحة للنقاش والتي يُحتمل تضارب المصالح فيها، يلتزم مجلس الإدارة بتشكيل لجان فرعية منبثقة عنه تضم عدداً كافياً من أعضائه من غير المصرفين القادرين على إبداء وجهات نظرهم باستقلالية وموضوعية. وفي هذا السياق، ولتفادي حصول أي تضارب في المصالح، عُقد اجتماعٌ للجنة فرعية منبثقة عن المجلس لإقرار أفضل عرض للحصول على قرض مُجمّع مقدم من قبل مجموعة من المؤسسات المالية في عام ٢٠١٧، بحضور الأعضاء التالية أسمائهم:

أعضاء اللجنة الفرعية (لمراجعة وإقرار عرض لقرض مجمع)	٢٦ مارس
عبد الرحمن يوسف فخرو	✓
خالد محمد علي مطر	✓
إبراهيم عبد الله بوهندي	✓
محمد أحمد عبد الله الخاجة	✓

ج. سياسات الإفصاح عن تعاملات الأشخاص الأساسيين

الأساسيين: أعضاء مجلس الإدارة، والإدارة العليا للشركة وأي أفراد أو أطراف أخرى يحددها مجلس الإدارة. كما يحتفظ رئيس المجموعة للالتزام بسجل تعاملات الأشخاص الأساسيين ملتزماً بتحديثه وإفادة بورصة البحرين بجميع التعاملات في أسهم الشركة وفقاً لآخر التغييرات أولاً بأول.

أقرّ مجلس الإدارة سياسات الإفصاح عن تعاملات الأشخاص الأساسيين لضمان إلمام المطلعين بكافة اشتراطات ومتطلبات الجهات الرقابية خاصة فيما يرتبط بتعاملات أسهم شركة البحرين للتسهيلات التجارية منعاً لاستغلال المعلومات الداخلية للشركة. ويعرف الشخص الأساسي بأنه شخص طبيعي أو شخص اعتباري يملك معلومات غير متاحة لاطّاع الجمهور أو لديه تخويل للحصول عليها من وقت لآخر بالنظر إلى منصبه الوظيفي أو بحكم طبيعة عمله. وتشمل قائمة الأشخاص

وعلاوة على ذلك، يلتزم أعضاء مجلس الإدارة بأداء واجباتهم المناطة بهم والتي تتضمن البعد القانوني والتقييد بعدم استخدام ممتلكات الشركة كما لو كانت تخصهم لتحقيق مصالح شخصية بحتة، وعدم تسريب أية معلومات سرية أو استخدامها لتحقيق منافع شخصية، وعدم الاستئثار بالفرص الاستثمارية الواعدة التي تتطلع الشركة لاقتناصها والتي تشكل تضارباً مباشراً في المصالح، وعدم مزاوله أي عمل من شأنه أن يشكل منافسة مباشرة للشركة فيما يتعلق بنشاطها التجاري، وإذا ما كانت لهم مصالح شخصية في أية معاملة تجارية أن يتعهدوا بتقديم مصلحة الشركة على مصالحهم.

وإذعائاً لأشراطات الجهات الرقابية، يوضح الجدول أدناه عدد الأسهم المملوكة لأعضاء مجلس الإدارة، بصفتهم أشخاصاً أساسيين، والأفراد المرتبطين بهم حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ حسب الآتي ذكره:

أعضاء مجلس الإدارة*	فئة الأسهم	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
عبد الرحمن يوسف فخرو	عادية	٥٦٦,٣٧٤	٤٦٦,٣٧٤
رياض يوسف حسن ساتر	عادية	لا يوجد	لا يوجد
خالد محمد علي مطر	عادية	١,٢٥٤,٨٩١	١,٢٥٤,٨٩١
إبراهيم عبد الله بوهندي	عادية	لا يوجد	لا يوجد
محمد أحمد عبد الله الخاجة	عادية	لا يوجد	لا يوجد
عبد العزيز عبد الله الأحمد	عادية	لا يوجد	لا يوجد
السيد عبد الغني حمزة قاروني	عادية	١,٥٢٩,٩١٠	١,٥٢٩,٩١٠
الدكتور عبد الرحمن علي سيف	عادية	لا يوجد	لا يوجد
عبد الله محمد آل محمود	عادية	لا يوجد	لا يوجد
عبد الكريم أحمد بوجيري**	عادية	لا يوجد	لا يوجد

* لم يتداول أعضاء مجلس الإدارة ولا الأفراد المرتبطين بهم في أسهم الشركة، فيما عدا السيد عبد الرحمن يوسف فخرو، خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

** استقال من عضوية مجلس الإدارة نظراً لتضارب المصالح اعتباراً من ٧ سبتمبر ٢٠١٧.

الحوكمة الإدارية

تلتزم شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب. بتطبيق المعايير السليمة للحوكمة الإدارية، تماشياً مع الاشتراطات القانونية والتنظيمية. ويشكل الالتزام بأعلى معايير الحوكمة جزءاً أساسياً في مزاوله الشركة لأنشطتها التجارية المتنوعة. يختص هذا الجزء ببيان مظاهر تطبيق الشركة لأعلى معايير الحوكمة الإدارية وممارساتها، حيث يغطي جوانب ترتبط بمعايير الحوكمة ذاتها ومتطلبات الإفصاح، وعلى وجه الخصوص تماشياً مع مبادئ قانون حوكمة الشركات الصادر عن وزارة الصناعة والتجارة والسياحة، وعلى أحدث الاشتراطات والقوانين التنظيمية لمجلد معايير الرقابة العليا الصادرة عن مصرف البحرين المركزي.

أ. معلومات حول المساهمين

يمكن الحصول على التفاصيل المتعلقة برأس مال الشركة ومساهمتها وتوزيع الأسهم تحت إيضاح رقم ١٥ المدرج ضمن الإيضاحات حول البيانات المالية الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

ب. معلومات عن مجلس الإدارة

يتكون مجلس إدارة شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب. من عشرة أعضاء؛ مقسمين إلى أعضاء مستقلين وغير تنفيذيين وتنفيذيين يتم تعيينهم وانتخابهم لمدة ثلاث سنوات ويجردون من عضويتهم وفق أحكام عقد التأسيس والنظام الأساسي وميثاق عمل مجلس الإدارة. ويشار إلى العضو التنفيذي في هذا النص إلى كل عضو مجلس إدارة ممن ليست لديه صلاحيات ومسؤوليات تنفيذية في الشركة، وتقتصر صلاحياته التنفيذية لدى الجهة المساهمة التي يمثلها والتي تمتلك حصة كبيرة في الشركة، بينما كل عضو يمثل أية جهة حكومية يشار إليه بأنه عضو غير تنفيذي. يتألف مجلس إدارة الشركة من أعضاء ذوي كفاءة وخبرة مهنية عالية. وفي سبيل ضمان اضطلاعهم بمسؤولياتهم المناطة بهم، تتبع الشركة إجراءات خاصة تحتوي على برامج مكثفة تهدف إلى تعريف أعضاء المجلس الجدد المعيّنين منهم والمنتخبين بعمل الشركة وبخاصة الجوانب المالية والقانونية. وفي هذا الشأن تجدر الإشارة إلى أن تدريب أعضاء مجلس الإدارة، بصفتهم أشخاصاً أساسيين يزاولون مهمات قيادية في الشركة، يحتل مكان الصدارة ضمن سلم أولويات الشركة، والتي تضمن حصول جميع أعضاء مجلس الإدارة على برامج كافية للتدريب والتنمية المهنية المستمرة CPD Training بموجب متطلبات مجلد القوانين التنظيمية للتدريب والكفاءة المهنية لمصرف البحرين المركزي. إضافة إلى ذلك، فإن جميع أعضاء مجلس الإدارة هم أعضاء في معهد المدراء ومقره المملكة المتحدة. وبهدف الوفاء ببعض مسؤولياته، تتفرع عن مجلس الإدارة لجان معاونة للمجلس في إدارة أعمال الشركة؛ فهي حلقة الوصل بين الإدارة التنفيذية والمجلس. وعلى ذلك يضم مجلس الإدارة لجنة تنفيذية، ولجنة للتدقيق، ولجنة للمكافآت والتعيينات، ويتم اختيار أعضائها على ضوء الخبرة والكفاءة المهنية. ويقوم مجلس الإدارة بمراجعة سنوية لتركيبه وأدائه فضلاً عن أداء اللجان التابعة له وعملها استناداً إلى الشروط المرجعية لعمل كل منها وأداء وكفاءة ومساهمة كل عضو مجلس إدارة على حده. ويكون تقييم الأداء بصورة كتابية عبر استمارات أعدت خصيصاً لهذا الغرض حيث يتم رفعها واعتمادها في الاجتماع الأخير من العام الميلادي. وفي المحصلة تقوم لجنة المكافآت والتعيينات برفع تقرير شامل نهائي عن التقييم السنوي للأعضاء ومجلس إدارة الشركة الأم

ولجانه ومجالس إدارات شركاته التابعة وذلك لاعتماده من قبل مجلس إدارة شركة البحرين للتسهيلات التجارية وذلك خلال الاجتماع الأول من السنة المالية التالية تزامناً مع الإعلان الرسمي للنتائج المالية السنوية.

المجلس هو الجهة المستولة عن إعداد البيانات المالية الموحدة والتمثيل العادل لها وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية، وهي ضمن الضوابط الداخلية الضرورية المعتمدة من المجلس لتمكينه من إعداد البيانات المالية الموحدة خالية من أية أخطاء جوهرية سواء كانت بسبب الاحتيال أو الخطأ.

يتولى أعضاء مجلس إدارة شركة البحرين للتسهيلات التجارية القيام بممارسة مهام عملهم ويتخذون قراراتهم بموضوعية وشفافية وبنية حسنة فيما يعتقدون بشكل أنه يخدم مصلحة الشركة ومساهمتها والمتعاملين معها. كما يتولى المجلس مهام الإشراف على عمليات الإفصاح والاتصالات مع جميع المتعاملين سواء من داخل الشركة أو خارجها. ويسعى المجلس لجعل جميع عمليات الإفصاح عن المعلومات عادلة وشفافة وشاملة وتعكس شخصية الشركة وطبيعة ومدى تعقيد المخاطر التي تشتمل عليها أنشطة الشركة. كما ويضطلع مجلس الإدارة العليا بتقييم مدى كفاية الأنظمة الخاصة بتأمين المعلومات وإدارة المخاطر المرتبطة باستخدام ومعالجة وتخزين ونقل تلك المعلومات عبر الشبكة العنكبوتية بصورة دورية.

ومراعاة الاشتراطات القانونية المعمول بها محلياً فإن مجلس الإدارة يشرف على الصلاحيات المخولة للمقائمين بالعمل في الشركة، ويسعى لإدارة أنشطة الشركة وشؤونها بفعالية بما يحقق أهدافها وأغراضها المعلنة. وفي هذا الإطار يبدي مجلس الإدارة إهتماماً بالغاً بالمحافظة على أعلى مستويات الانضباط بما في ذلك مراعاة القوانين والأنظمة ومعايير النشاط التجاري والقيم الأخلاقية.

وتشمل أنواع المعاملات والمسؤوليات المرهونة بموافقة مجلس الإدارة مجالات عديدة وواسعة تتراوح ما بين الموافقة على عمليات التمويل، والمصادقة على السياسات والاستراتيجيات، والتبرعات، وصلاحيات التوقيع والاستثمار.

من جهة أخرى، تعمل الشركة على ترسيخ المعايير المهنية والأخلاقية السليمة وتنظيم العلاقة بينها وبين كافة المتعاملين معها من الزبائن، والموظفين والجهات الرقابية والمجتمع. وفي سبيل ذلك، أقر مجلس الإدارة ميثاق شرف لأعضائه وقواعد للسلوك المهني للمديرين والعاملين بالشركة بما يشمل "إجراءات التبليغ عن أعمال مشبوهة". وبموجب هذين الميثاقين، يلتزم كافة الأطراف المعنية باتباع أعلى معايير الأصول المهنية والإجرائية في إطار الوفاء بمهام عملهم. ويتضمنان أيضاً القواعد المتبعة في حال وجود تضارب في المصالح، والالتزام بأعلى معايير النزاهة والمهنية، ومراعاة سرية المعلومات الحساسة، إضافة إلى تسليط الأضواء على المسؤوليات المناطة بجميع الأفراد المعنيين بغية الالتزام بأعلى معايير القواعد الأخلاقية والسلوكية في العمل.

٩. عبد الله محمد آل محمود

عضو مجلس الإدارة وعضو لجنة التدقيق ولجنة المكافآت والتعيينات - ممثل الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي، البحرين

عضو اعتباراً من ١٨ مارس ٢٠١٤ (غير تنفيذي)؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٢٩ عاماً في مجال تقنية المعلومات، والموارد البشرية، والشؤون الإدارية والمالية، والمستحقات التأمينية وخدمات الزبائن؛ يحمل دبلوماً في العلوم الإكتوارية من مؤسسة مهنا، قبرص، ١٩٩٨؛ درجة الماجستير في إدارة التكنولوجيا من جامعة الخليج العربي، ١٩٩٧؛ ودرجة البكالوريوس في علوم الإحصاء من جامعة الكويت، ١٩٨٨. عضو معهد المدراء في لندن، ٢٠١٦.

- المدير التنفيذي لإدارة خدمات المشتركين في الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي، البحرين
- عضو لجنة التدقيق ولجنة المكافآت والتعيينات في شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب.، البحرين

السيد جلال جعفر الموسوي

سكرتير مجلس الإدارة - شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب.

التحق بالشركة في ٢ مايو ٢٠٠٧؛ يمتلك خبرة تراكمية ومتنوعة تمتد لأكثر من ١٧ عاماً في شؤون الشركات وإدارة مكتب مجلس الإدارة كمقرر وأمين سر، وفي الالتزام وحوكمة الشركات، والقانون والصياغة القانونية؛ ومباشرة أعمال شؤون شركات المجموعة بالقيام بإجراءات التسجيل والترخيص التي تشمل مراجعة الأنظمة الأساسية للشركات وعقود التأسيس وإجراء التعديلات اللازمة عليها، وتأسيس الشركات، وتسجيل العلامات والوكالات التجارية، الترخيص للمحامين وتوكيلهم عن شركات المجموعة؛ والقيام بتمثيل جميع شركات المجموعة في جميع المؤسسات الرسمية؛ والترجمة المتخصصة والعلاقات العامة والكتابة الصحفية والعامة؛ يحمل درجة البكالوريوس في آداب اللغة الإنجليزية مسار الترجمة من جامعة البحرين، ٢٠٠٢؛ حضر عدداً من الدورات في مجال المحاسبة والحوكمة؛ ولا يزال يتابع دراسته في الوقت الحاضر للحصول على ليسانس حقوق.

مجلس الإدارة

٥. سيد عبد الغني حمزة قاروني

عضو مجلس الإدارة وعضو اللجنة التنفيذية

عضو اعتباراً من ١٥ مارس ٢٠٠٨ (مستقل وغير تنفيذي)؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٥٢ عاماً في حقل القانون كمحام ومستشار قانوني ومحكم معتمد لدى مركز التحكيم التجاري لدول مجلس التعاون لدول الخليج العربية؛ يحمل درجة الليسانس في الحقوق من جامعة دمشق، الجمهورية العربية السورية، ١٩٦٥. عضو معهد المدراء في لندن، ٢٠١٦.

- مستشار قانوني لدى عبد الغني قاروني ومشاركوه محامون ومستشارون قانونيون، البحرين
- رئيس ستراند لإدارة الممتلكات وصيانة المباني ش.ش.و، البحرين
- عضو اللجنة التنفيذية في شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب، البحرين

٦. عبد العزيز عبد الله عبد العزيز الأحمد

عضو مجلس الإدارة ونائب رئيس لجنة المكافآت والتعيينات ومجلس إدارة شركات السيارات - ممثل بنك البحرين الوطني ش.م.ب.

عضو اعتباراً من ٢٨ مارس ٢٠١١ (تنفيذي في البنك المساهم بنك البحرين الوطني)؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٤٤ عاماً في الإدارة والأعمال المصرفية؛ أكمل متطلبات برنامج تطوير القيادات التنفيذية في دول مجلس التعاون الخليجي بجامعة فرجينيا، داردن، الولايات المتحدة الأمريكية، ٢٠٠١ - ٢٠٠٢. حضر العديد من الدورات المحلية والدولية في مجال الإدارة والأعمال التجارية. عضو معهد المدراء في لندن، ٢٠١٦.

- رئيس تنفيذي - الخدمات المصرفية للأفراد والشركات التجارية والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة في بنك البحرين الوطني ش.م.ب، البحرين
- نائب رئيس لجنة المكافآت والتعيينات في شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب، البحرين
- نائب رئيس مجلس إدارة شركات السيارات لكل من الشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م، وشركة التسهيلات للسيارات ش.ش.و، وشركة التسهيلات لتأجير السيارات ذ.م.م، البحرين، وشركة التسهيلات للتجارة العامة والسيارات ذ.م.م، أربيل - كردستان، جمهورية العراق

٧. محمد أحمد الخاجة

عضو مجلس الإدارة وعضو اللجنة التنفيذية - ممثل الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي، البحرين

عضو اعتباراً من ١٨ مارس ٢٠١٤ (غير تنفيذي)؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ١٨ عاماً في الأعمال المصرفية، والرقابة الائتمانية، وإدارة الثروات والخدمات المصرفية الخاصة، والمخاطر والالتزام، والمبيعات، والتسويق وإدارة العمليات في القطاع المصرفي المحلي والدولي؛ يحمل درجة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة البحرين، ٢٠٠٠. عضو معهد المدراء في لندن، ٢٠١٦.

- رئيس المبادرات الاستراتيجية وتطوير الأعمال في شركة إدارة الأصول ش.م.ب. (مقفلة) (أصول)، التابعة للهيئة العامة للتأمين الاجتماعي، البحرين
- عضو مجلس الإدارة ورئيس لجنة التعيينات والمكافآت وعضو لجنة التدقيق في شركة المتوسط والخليج للتأمين وإعادة التأمين (ميدغلف) ش.م.ب. (مقفلة)، البحرين
- عضو مجلس الإدارة وعضو اللجنة التنفيذية في بنك البحرين الإسلامي ش.م.ب، البحرين
- عضو مجلس إدارة اجيلا كابيتال منجمنت ليمتد، لندن، المملكة المتحدة
- عضو اللجنة التنفيذية في شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب، البحرين

٨. الدكتور عبد الرحمن علي سيف

عضو مجلس الإدارة وعضو مجلس إدارة شركات السيارات - ممثل بنك البحرين والكويت ش.م.ب.

عضو اعتباراً من ٢٤ أبريل ٢٠١٦ (تنفيذي في البنك المساهم بنك البحرين والكويت)؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٣٥ عاماً في الاقتصاد، والإدارة المالية والخزينة والاستثمار، والأعمال المصرفية الدولية، والإدارة؛ حاصل على درجة الدكتوراه في الاقتصاد من جامعة ليستر، المملكة المتحدة، ١٩٩٢؛ ودرجة الماجستير في الاقتصاد من جامعة لانكستر، المملكة المتحدة، ١٩٨٦؛ والدبلوما العليا في الاقتصاد من جامعة وارويك، المملكة المتحدة، ١٩٨٥؛ وشهادة البكالوريوس في الاقتصاد من جامعة بونا، الهند، ١٩٨٢. عضو معهد المدراء في لندن، ٢٠١٦.

- نائبا للرئيس التنفيذي لمجموعة الخدمات المصرفية لقطاع الجملة في بنك البحرين والكويت ش.م.ب، البحرين
- عضو مجلس إدارة شركات السيارات لكل من الشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م، وشركة التسهيلات للسيارات ش.ش.و، وشركة التسهيلات لتأجير السيارات ذ.م.م، البحرين، وشركة التسهيلات للتجارة العامة والسيارات ذ.م.م، أربيل - كردستان، جمهورية العراق
- رئيس مجلس إدارة بنك البحرين والكويت - جوجيت للأوراق المالية ش.ك.م، الكويت
- عضو مجلس إدارة الشركة البحرينية الكويتية للتأمين ش.م.ب، البحرين
- نائب رئيس مجلس إدارة اجيلا كابيتال منجمنت ليمتد، لندن، المملكة المتحدة

١. عبد الرحمن يوسف فخرو

رئيس مجلس الإدارة ورئيس لجنة المكافآت والتعيينات

عضو اعتباراً من ١٢ نوفمبر ١٩٨٩ (مستقل وغير تنفيذي)؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٥٣ عاماً في مجال الأعمال التجارية، والاستثمار والتأمين. عضو معهد المدراء في لندن، ٢٠١٦.

- رئيس مجلس إدارة شركة يوسف بن يوسف فخرو ش.م.ب. (مقفلة)، البحرين
- نائب رئيس مجلس إدارة شركة البحرين للاتصالات السلكية واللاسلكية ش.م.ب. (بتلكو)، البحرين
- نائب رئيس مجلس إدارة الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي، البحرين
- نائب رئيس مجلس إدارة شركة إدارة الأصول ش.م.ب. (مقفلة) (أصول)، التابعة للهيئة العامة للتأمين الاجتماعي، البحرين
- رئيس مجلس إدارة شركة أملاك وبحرين مارينا (مقفلة)، التابعتين للهيئة العامة للتأمين الاجتماعي، البحرين
- رئيس لجنة المكافآت والتعيينات في شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب.، البحرين

٢. رياض يوسف حسن ساتر

نائب رئيس مجلس الإدارة ونائب رئيس اللجنة التنفيذية - ممثل بنك البحرين والكويت ش.م.ب.

عضو اعتباراً من ١٨ مارس ٢٠١٤ (تنفيذي في البنك المساهم بنك البحرين والكويت)؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٣٩ عاماً في الأعمال المصرفية والتدقيق؛ يحمل دبلوماً في الإدارة التنفيذية من جامعة البحرين، ١٩٩٦؛ درجة الماجستير في إدارة الأعمال من جلامورغن، المملكة المتحدة، ٢٠٠١؛ شهادة الزمالة للمدققين الداخليين المعتمدين، الولايات المتحدة، ٢٠٠٢، أكمل متطلبات برنامج تطوير القيادات التنفيذية في دول مجلس التعاون الخليجي بجامعة فرجينيا، داردن، الولايات المتحدة الأمريكية، ٢٠٠٣. عضو معهد المدراء في لندن، ٢٠١٦.

- الرئيس التنفيذي لبنك البحرين والكويت ش.م.ب.، البحرين
- رئيس مجلس إدارة كريدي ماكس ش.م.ب. (مقفلة)، البحرين
- عضو اللجنة التنفيذية في بنك البحرين والكويت ش.م.ب.
- نائب رئيس اللجنة التنفيذية في شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب.، البحرين

٣. خالد محمد علي مطر

عضو مجلس الإدارة ورئيس اللجنة التنفيذية ورئيس مجلس إدارة شركات السيارات

عضو اعتباراً من ١٥ مايو ١٩٩٦ (مستقل وغير تنفيذي)؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٣٦ عاماً في مجال الأعمال التجارية، والاستثمار، والصناعة، والمقاولات والخدمات البحرية؛ يحمل درجة البكالوريوس في التجارة شعبة الإدارة والاقتصاد من جامعة بيروت العربية، الجمهورية اللبنانية، ١٩٧٥. عضو معهد المدراء في لندن، ٢٠١٦.

- رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب لشركة أوال للمقاولات والتجارة ش.م.م. (أوالكو)، البحرين
- رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب لشركة أوال للخدمات البحرية ش.م.م.، البحرين
- رئيس مجلس إدارة شركة أوالكو للاستثمار ش.م.م.، البحرين
- عضو مجلس إدارة شركة أوال الخليج للصناعات ش.م.ب. (مقفلة)، البحرين
- رئيس اللجنة التنفيذية في شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب.، البحرين
- رئيس مجلس إدارة شركات السيارات لكل من الشركة الوطنية للسيارات ش.م.م.، وشركة التسهيلات للسيارات ش.ش.و.، وشركة التسهيلات لتأجير السيارات ش.م.م.، البحرين، وشركة التسهيلات للتجارة العامة والسيارات ش.م.م.، أربيل - كردستان، جمهورية العراق
- نائب رئيس جمعية السنايل لرعاية الأيتام، البحرين

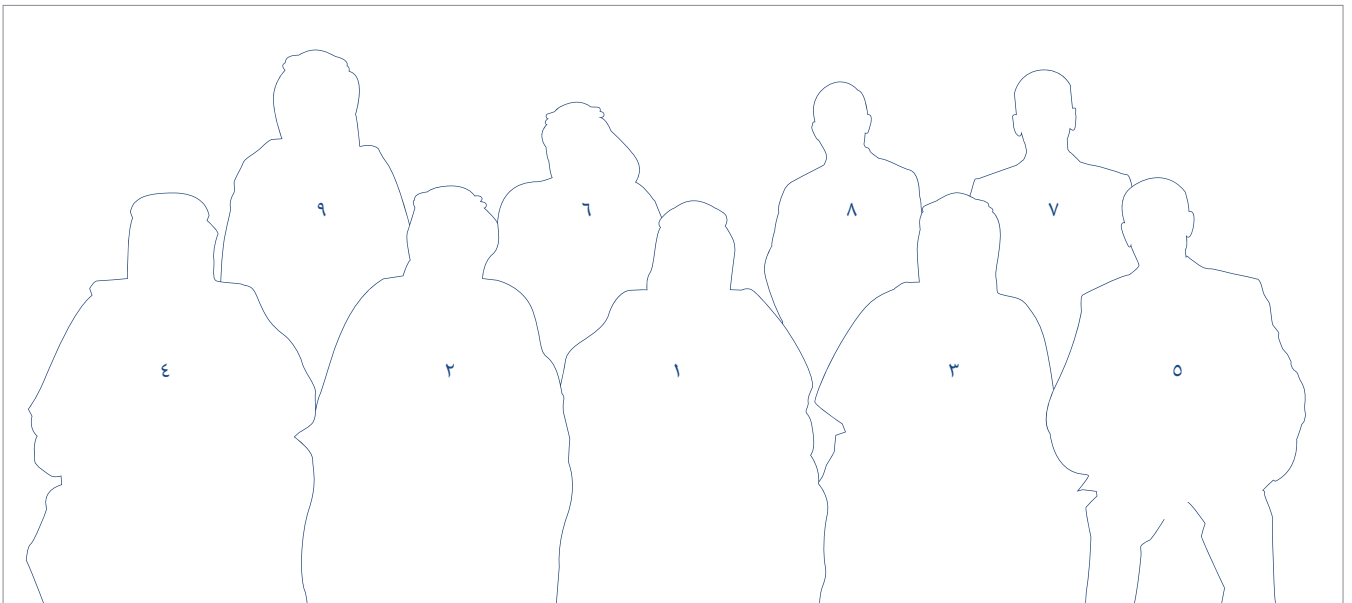
٤. إبراهيم عبد الله بوهندي

عضو مجلس الإدارة ورئيس لجنة التدقيق

عضو اعتباراً من ١٥ مارس ١٩٨٨ لغاية يوليو ٢٠٠٤ (تنفيذي في البنك المساهم بنك البحرين والكويت آنذاك)؛ بعد ذلك عُيِّنَ عضو اعتباراً من مارس ٢٠٠٧ (مستقل وغير تنفيذي)؛ يمتلك خبرة واسعة ومتنوعة تمتد لأكثر من ٤٢ عاماً في الأعمال المصرفية؛ يحمل درجة ماجستير إدارة الأعمال في الاستشارات الإدارية من جامعة شيفيلد هالم، المملكة المتحدة، ١٩٩٩. عضو معهد المدراء في لندن، ٢٠١٦.

- عضو مجلس الإدارة ورئيس لجنة التدقيق في بنك البحرين والشرق الأوسط ش.م.ب.، البحرين
- رئيس لجنة التدقيق في شركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب.، البحرين

مجلس الإدارة



وتمتلك الشركة الجديدة أسطولاً ضخماً من السيارات يضم أكثر من ٧٠٠ سيارة، وتوزع شبكة فروعها في مناطق عدة. ويتطلع مجلس الإدارة إلى جعل هذه الشركة واحدة من أكبر شركات تأجير السيارات في المملكة.

أما من حيث السيولة، فقد عززت الشركة من مركزها المالي، وتسير ضمن خطة مدروسة بعناية لتجنب الشركة مشاكل وصعوبة تركيز الاستحقاقات. وعلى ذلك استطاعت خلال العام المنصرم ترتيب قرض مجمع بلغت قيمته ١٢٥ مليون دولار أمريكي وذلك لسداد قرض بقيمة ٥٥ مليون دولار أمريكي، وأما حصة المبلغ المتبقي وهو ٧٠ مليون دولار أمريكي فقد استخدمت لأغراض دعم النمو المتواصل في محفظة القروض وتلبية الأغراض العامة. وقد تم ترتيب هذا القرض بنجاح بفضل الدعم القوي الذي حصلت عليه الشركة من قبل عدد من المؤسسات المصرفية المحلية وغيرها في المنطقة. كذلك فإن معدل المديونية المنخفض للمجموعة البالغ ١,٧ وموقعها الريادي بما تتمتع به من مركز مالي متين يساعدها في طرح مبادرات تهدف في المقام الأول إلى التوسع في الأنشطة التجارية.

أما على صعيد تركيبة مجلس الإدارة خلال العام، فالتغيير الوحيد الذي طرأ على مجلس الإدارة تمثل في استقالة العضو السيد عبدالكريم بوجيري، الذي انضم إلى مجلس الإدارة في مارس من العام ٢٠٠٨ واستمر لغاية مارس من العام ٢٠١٦ عندما قرر الاستقالة من المجلس كنائب للرئيس بعد تقاعده ممثلاً عن بنك البحرين والكويت، البنك المساهم. وعقب ذلك مباشرة، أعيد تعيين السيد بوجيري كعضو مستقل وغير تنفيذي في شهر أبريل من العام ٢٠١٦. وبهذه المناسبة، يود مجلس الإدارة أن يعبر عن جزيل الشكر وعظيم الامتنان للسيد بوجيري على مساهماته القيمة خلال السنوات الماضية.

واستناداً لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني الصادر سنة ٢٠٠١، نشر إلى أن إجمالي المبالغ التي دُفعت لأعضاء مجلس الإدارة في عام ٢٠١٧، مقابل رسوم ومكافآت حضور اجتماعات المجلس ولجانه ومجالس إدارات الشركات التابعة، بلغ ٦٢٥ ألف دينار بحريني (٥٢٧ ألف دينار بحريني في عام ٢٠١٦). علماً بأن إجمالي حصة أعضاء مجلس الإدارة (المنتخبين والمعينين) في أسهم الشركة يبلغ ١٠٩,٨ مليون سهم (٦٧,٢٤٪ من رأس المال المدفوع).

وأود بهذه المناسبة، أن أعرب نيابة عن مجلس الإدارة عن تقديري وشكري الجزيل لعملائنا الكرام ومساهميننا على دعمهم المتواصل للشركة، ولموظفينا كافة على التزامهم وجهودهم الدؤوبة في العمل والتي أثمرت عن تحقيق هذه النتائج المتميزة.

وفي الختام، أود أن أعرب نيابة عن مجلس الإدارة عن عظيم التقدير والامتنان إلى قيادتنا الحكيمة على توجيهاتها السديدة وإلى الوزارات والمؤسسات الحكومية في مملكة البحرين على تعاونها ودعمها المتواصل، وأخص بالشكر مصرف البحرين المركزي ووزارة الصناعة والتجارة والسياحة.

عبدالرحمن يوسف فخرو
رئيس مجلس الإدارة
٢٧ فبراير ٢٠١٨

ثلاثة وعشرين ألف بوليصة تأمين على السيارات، وواصلت ريادتها في سوق تأمين السيارات في البحرين من خلال تقديم منتجات تأمينية متميزة وشراكتها الاستراتيجية المثمرة مع وكلاء ومعارض السيارات. كما طرحت الشركة منتجات جديدة وحلول تأمينية مبتكرة عديدة تتماشى مع متطلبات واحتياجات زبائننا لتنويع مصادر الدخل.

أما على صعيد شركة التسهيلات للخدمات العقارية، فقد واجهت الشركة بعض التحديات حققت على إثرها أرباحاً صافية بلغت ٠,٤ مليون دينار بحريني (٢,٦ مليون دينار بحريني في عام ٢٠١٦). فقد تأثر أداء الشركة بشكل كبير بسبب التأخير في الحصول على الموافقات الرسمية من الجهات المختصة من أجل طرح مشروع تسهيلات المحرق، فقد خلف هذا التأخير مخزوناً غير كاف من الأراضي الجاهزة للبيع. وإنه من دواعي سرورنا أن نعلن أن الشركة حصلت على جميع الموافقات اللازمة في الإِسبوع الأخير من العام. وبعد الإعلان عنه، لاقى المشروع إقبالاً كبيراً من قبل المواطنين وتمكنت الشركة من بيع ٢٥٪ من الأراضي خلال فترة قصيرة، ومن المؤمل أن يسهم هذا المشروع في تلبية طموحات الكثير من المواطنين في توفير حلول إسكانية لائقة بتكلفة مناسبة. إلى جانب ذلك، واصلت محفظة العقارات السكنية تحقيق نسبة إشغال عالية للشقق المفروشة ضمننت حصولها على عوائد ثابتة ومعقولة على هذا النوع من الاستثمار.

أما عن شركة التسهيلات للسيارات فقد أكملت عامها الثاني بنجاح كبير وحققت أرباحاً متحصلة من مبيعات العلامة التجارية لسيارات جي أي سي. وأنه من دواعي سرورنا أن نعلن أن ما زرعه قبل عامين قد أثمر وحصدنا ثمره الآن، إذ أخذت شركتنا مكانها في سوق مبيعات السيارات كوكالة تجارية ووكيل حصري لبيع وتسويق سيارات جي أي سي في مملكة البحرين، مجهزة بجميع الإمكانيات لتلبية احتياجات الزبائن ودعم خدمات ما بعد البيع، واستطاعت بيع ما يقارب ١٠٠٠ سيارة جي أي سي في فترة قياسية قصيرة مما أدى إلى انتشارها بصورة كبيرة في ربوع المملكة وازدياد رغبة الزبائن في اقتنائها. ومما يبعث على الفخر والاعتزاز والتشجيع هو أن كثيراً من زبائننا هم ممن كانوا يقتنون سيارات علامات تجارية متميزة، الأمر الذي يدل دلالة واضحة على أن سيارات جي أي سي قد تبوّأت بلا منازع المرتبة الأولى بين السيارات الصينية في سوق مبيعات السيارات في البحرين. فهذه السيارات مجهزة بأحدث التقنيات ووسائل السلامة وتتمتع بكفاءة استهلاك عالية للوقود فضلاً عن انخفاض تكلفتها مقارنة بنظيراتها في السوق. ومن هذا المنطلق، سيواصل مجلس الإدارة ضخ المزيد من الاستثمارات في هذه الشركة للاستحواذ على علامات تجارية جديدة عالية الجودة لتحقيق المزيد من الأرباح.

على صعيد متصل، تشكل شركة التسهيلات لتأجير السيارات إضافة جديدة لمجموعة شركة البحرين للتسهيلات التجارية، والتي بدأت عملياتها في شهر يوليو من عام ٢٠١٧. ومن المؤمل أن تلبية هذه الشركة الفتية متطلبات الحياة المعاصرة وطرح حلول وبدائل جديدة ومبتكرة في قطاع المواصلات في مملكة البحرين. فالشركة ومنذ تأسيسها عملت دون كلل على مواصلة جهود المجموعة في تحسين إمكانياتها الأساسية وتقوية نموذج أعمالها التجارية الناجح في قطاع السيارات والتوسع فيه عبر تقديم مجموعة متكاملة من الخيارات في سوق تأجير السيارات.

تقرير رئيس مجلس الإدارة

بالأصالة عن نفسي ونيابة عن أعضاء مجلس الإدارة، يطيب لي أن أقدم لكم التقرير السنوي لشركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب. للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، حيث يتضمن النتائج المالية الموحدة لشركة البحرين للتسهيلات التجارية ش.م.ب. والشركات الفرعية التابعة لها وهي الشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م. وشركة التسهيلات للتجارة العامة والسيارات ذ.م.م. (كردستان) وشركة التسهيلات لخدمات التأمين ذ.م.م. وشركة التسهيلات للخدمات العقارية ش.ش.و. وشركة التسهيلات للسيارات ش.ش.و. وشركتنا حديثة النشأة شركة التسهيلات لتأجير السيارات ذ.م.م.

واصلت الشركة تقديم أداء مالي متميز أثمر عن تحقيقها مرة أخرى أعلى أرباح في تاريخها، وهي نتائج مشرفة رغم كل التحديات الاقتصادية وغيرها التي شهدتها منطقة الشرق الأوسط وكذلك في وطننا الحبيب في عام ٢٠١٧. حيث سجلت الشركة صافي أرباح بلغت ٢٠,٧ مليون دينار بحريني مع نهاية السنة المالية ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بزيادة مقدارها ٤٪ عن العام الماضي (١٩,٩ مليون دينار بحريني في عام ٢٠١٦). وتدل هذه النتائج على مرونة ومثانة النموذج التجاري للشركة وكفاءة عملياتها التجارية وفعاليتها، ونهجها المبتكر في عرض المنتجات والتطبيق الجيد للخطة الاستراتيجية للسنوات الثلاث ٢٠١٦-٢٠١٨. كما وحقت عائداً على حقوق المساهمين بنسبة ١٥٪. وقد أوصى مجلس الإدارة بدفع أرباح نقدية للمساهمين بواقع ٥٠ فلساً للسهم (٥٠٪ من رأس المال المدفوع) (٥٠ فلساً للسهم في عام ٢٠١٦).



يمتثل عملنا لأهدافنا الاستراتيجية. كما إن إصدار عدد من المنتجات الجديدة وإضافة المزيد من العروض الفريدة والمزايا المتنوعة بالتعاقد مع بعض المحلات التجارية كان له الأثر الكبير في جذب المزيد من الزبائن لاقتناء واستخدام بطاقة امتياز بصورة فعالة وتحسين قيمة العلامة التجارية لبطاقة امتياز.

كما أن الشركة انتهجت نهجاً حذراً للغاية وظلت تراقب أوضاع السوق الحالية وواصلت مسيرتها في دعم وتعزيز إدارة المخاطر بمراقبة ودراسة أنماط وسلوكيات الزبائن في الوفاء بالتزاماتهم ومدفوعاتهم المستحقة للشركة، واستمرت في تعزيز أسس التواصل والتنسيق الفاعل بين موظفي إدارة القروض والتحويل، للتعرف عن كتب على التغييرات الجديدة التي تشهدها القطاعات الاقتصادية الرئيسية والتي على ضوءها يتم تكييف أنظمة وقوانين الإقراض والتي تصب في إطار الجهود المستمرة المبذولة من قبل الإدارة لتحسين جودة محفظة القروض، والتي تكللت في تحسين الديون المتعثرة والسيطرة عليها عند نسبة مقبولة بلغت ٣,٤٩٪ من إجمالي محفظة القروض.

من جهتها، سجلت الشركة الوطنية للسيارات أرباحاً صافية بلغت ٢,٢ مليون دينار بحريني (١,٩ مليون دينار بحريني في العام ٢٠١٦). وتعد النتائج التي سجلتها الشركة ممتازة إذا ما أخذنا في عين الاعتبار تواصل انخفاض مبيعات السيارات الجديدة والذي أدى بدوره إلى زيادة مخزون السيارات وانخفاض الهوامش الربحية لدى كافة وكالات السيارات. إلا أن الشركة استطاعت أن تجابه هذا التحدي باتخاذ حزمة من القرارات اللازمة المتعلقة بإدارة المخزون. هذا فيما بذلت في الوقت ذاته المزيد من الجهود ووظفت العديد من الموارد بكل براعة ومرونة وفاعلية لدعم نموذج أعمالها التجاري، خاصة فيما يتعلق بكل قطاع من نموذج أعمالها التجارية. وعلى الرغم من انخفاض حجم مبيعات السيارات الجديدة لكل من العلامتين التجاريتين جنرال موتورز وهوندا، تمكنت الشركة الوطنية للسيارات من الاحتفاظ بحصتها في سوق مبيعات السيارات. وإنه من دواعي سرورنا أن تحظى السيارات الجديدة التي أطلقتها جنرال موتورز وهوندا باستحسان ورضا زبائنها. هذا في الوقت الذي واصلت الشركة تركيزها على دعم خدمات ما بعد البيع لتحسين جودة تجربة زبائن الشركة في اقتناء السيارات لضمان جودة وكفاءة الخدمات المقدمة للزبائن بتكلفة معقولة وذلك لضمان زيادة أعدادهم بصورة متكررة.

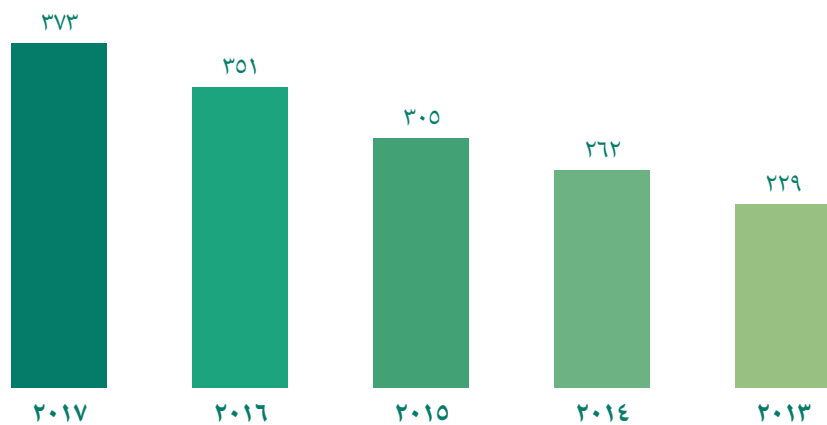
من جانب آخر، حققت شركة التسهيلات لخدمات التأمين صافي أرباح بلغت ٦١٠ ألف دينار بحريني (١,١ مليون دينار بحريني في عام ٢٠١٦). وكان عام ٢٠١٧ عاما استثنائيا بامتياز فقد تأثر أداء الشركة بشكل كبير بسبب المنافسة الشديدة المتواصلة والتي أدت بدورها إلى انخفاض عموالات التأمين في وقت شهد فيه سوق تأمين السيارات بالكامل انخفاضا شديدا نتيجة لانخفاض مبيعات السيارات الجديدة. ورغم التحديات، رتبت الشركة خلال العام ما يزيد على

يمكننا أن نطلق على عام ٢٠١٧ بالعام المالي بالمفارق العجيب. ففي حين شهدت الاقتصادات الكبرى تسارعا في النمو إلى جانب الانقسامات السياسية والتوتر العام، تأثرت الأوضاع الاقتصادية لمنطقتنا وخيم عليها شبح التباطؤ. ومع استمرار أسعار النفط بالانخفاض والذي أثر بشكل كبير على صحة الأوضاع الاقتصادية لدول مجلس التعاون الخليجي، لم يكن اقتصاد مملكة البحرين معزول عن تداعيات الظروف الاقتصادية الصعبة، حيث شهدت المملكة زيادة في العجز المالي أدى إلى خفض تصنيفها الائتماني، مما اضطرها في سبيل تحسين أوضاعها المالية إلى اتخاذ حزمة من الإجراءات التقشفية أثرت بشكل مباشر على أوجه صرف دخل الأسرة البحرينية. وفي خضم تلك التداعيات، استطاعت المؤسسات التجارية بشكل عام أن تحافظ على مرونتها وتماسكها في السوق.

حققت تسهيلات البحرين أرباحاً صافية بلغت ١٧,٥ مليون دينار بحريني (٢٠١٦: ١٤,٥ مليون دينار بحريني)، وخلال العام ٢٠١٧ واصلت سياساتها الحذرة في تقديم القروض الجديدة التي بلغت ١٦١ مليون دينار بحريني مقارنة بالعام الماضي بمبلغ ١٥٨ مليون دينار بحريني. وقد قامت الشركة بمبادرات مختلفة وركزت على تحسين نموذج الأعمال التجارية لتحسين وتعزيز تجربة العملاء وطرح منتجات جديدة لتوسيع دائرة العملاء. كما قامت الشركة بالاستثمار في قطاع تقنية المعلومات عبر مواصلة العمل الدؤوب لتقوية إجراءات وكفاءة أمن المعلومات.

وخلال العام، شهد قطاع مبيعات السيارات الجديدة في البحرين انكماشاً كبيراً، وفي ظل هذه الظروف، حافظت تسهيلات البحرين على ريادتها في مجال تمويل السيارات من خلال تعزيز أواصر التعاون والشراكة الاستراتيجية المثمرة مع وكلاء ومعارض السيارات. وفيما عزز النمو الجيد الذي شهده السوق العقاري من مستوى طلب القروض العقارية، استطاعت الشركة تحقيق زيادة كبيرة في مستوى الإقراض الشخصي تلبية لاحتياجات زبائنها وذلك بفضل الانتشار الواسع لفروع الشركة في العديد من المناطق الاستراتيجية. كما حققت الشركة نمواً كبيراً موازياً في حجم أعمال بطاقة امتياز الائتمانية وعدد الزبائن وسجلت إنجازاً كبيراً بالنسبة لعدد البطاقات الصادرة واستعمالها

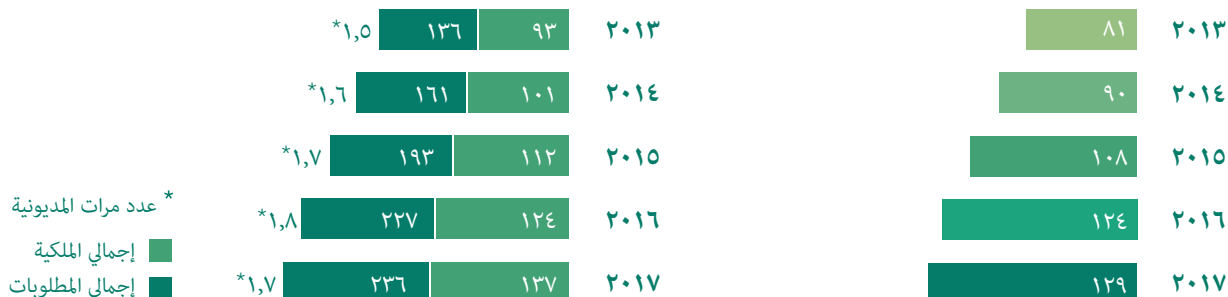
مؤشرات مالية



مجموع الأصول (بملايين الدنانير البحرينية)



صافي الأرباح (بآلاف الدنانير البحرينية)



المطلوبات وحقوق الملكية (بملايين الدنانير البحرينية)

العائد على السهم (بالفلس)

مؤشرات عن عمليات الشركة

حققت شركة البحرين للتسهيلات التجارية والشركات التابعة لها مرة أخرى أعلى أرباح في تاريخها، وحافظت على مركزها المالي رغم كل التحديات الاقتصادية الصعبة التي شهدتها منطقة الشرق الأوسط، هذا فيما واصلت بنجاح تطبيق المبادرات الهامة الواردة في الخطة الاستراتيجية للسنوات الثلاث ٢٠١٦-٢٠١٨.

التأمين: حققت شركة التسهيلات لخدمات التأمين صافي أرباح بلغت ٠,٦ مليون دينار بحريني (١,١ مليون دينار بحريني في عام ٢٠١٦). إن انخفاض مبيعات السيارات الجديدة والمنافسة الشديدة في سوق تأمين السيارات أدى إلى تأثر أداء الشركة بشكل كبير. ورغم كل هذه التحديات، حافظت الشركة على موقعها كأكبر شركة وساطة تأمين ورتبت خلال العام ما يزيد على ثلاثة وعشرين ألف بوليصة تأمين على السيارات.

العقارات: واجهت شركة التسهيلات للخدمات العقارية تحديات كبيرة حققت على إثرها أرباحاً صافية بلغت ٠,٤ مليون دينار بحريني (٢,٦ مليون دينار بحريني في عام ٢٠١٦). فقد تأثر أداء الشركة بشكل كبير بسبب تأخر الحصول على الموافقات الرسمية من الجهات المختصة من أجل طرح مشروع تسهيلات المحرق. إلى جانب ذلك، واصلت محافظة العقارات السكنية الموزعة في مناطق تشهد طلباً مرتفعاً على الشقق المفروشة من ذوي الدخل المتوسط من المقيمين من تحقيق نسبة إشغال معقولة ضمنت حصول الشركة على عوائد مرتفعة ومعقولة على هذا النوع من الاستثمار.

فقد سجلت المجموعة صافي أرباح بلغت ٢٠,٧ مليون دينار بحريني، للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بزيادة قدرها ٤% عن أرباح العام ٢٠١٦ عند مبلغ ١٩,٩ مليون دينار بحريني.

الائتمان: حققت تسهيلات البحرين أرباحاً صافية بلغت ١٧,٥ مليون دينار بحريني (٢٠١٦: ١٤,٥ مليون دينار بحريني)، وقدمت قروضاً جديدة بلغت ١٦١ مليون دينار بحريني (٢٠١٦: ١٥٨ مليون دينار بحريني). وقد عكفت الشركة على الالتزام الصارم بمعايير الإقراض وتكملت جهودها المبذولة في تحسين الديون المتعثرة والسيطرة عليها عند نسبة معقولة بمقدار ٣,٤٩% من إجمالي محفظة القروض.

السيارات: حققت الشركة الوطنية للسيارات أرباحاً صافية بلغت ٢,٢ مليون دينار بحريني (٢٠١٦: ١,٩ مليون دينار بحريني)، وتمكنت الشركة من المحافظة على حصتها في السوق على الرغم من انخفاض حجم مبيعات السيارات الجديدة لكل من العلامتين التجاريتين جنرال موتورز وهوندا. هذا في الوقت الذي واصلت الشركة تحسين نموذج أعمالها وإثراء تجربة الزبائن في اقتناء سيارات هاتين العلامتين التجاريتين.

أما فيما يتعلق بشركة التسهيلات للتجارة العامة والسيارات في أربيل من إقليم كردستان العراق فقد تم وقف عملياتها بالكامل، نظراً لتواصل تدهور الأوضاع وارتباك الوضع السياسي وحالة عدم الاستقرار في المنطقة.

قدمت شركة التسهيلات للسيارات أداءاً رائعاً، واستطاعت في عامها الثاني تحقيق أرباح صافية بلغت ٥٤ ألف دينار بحريني متحصلة من مبيعات العلامة التجارية لسيارات جي أي سي. واستطاعت الشركة أن تجعل من العلامة التجارية لسيارات جي أي سي من أكثر العلامات التجارية فحوا حيث احتلت المرتبة الأولى بين السيارات الصينية في سوق مبيعات السيارات في البحرين وبلغ حجم مبيعاتها من السيارات منذ تأسيسها ما يقارب ١,٠٠٠ سيارة.

وخلال العام، قامت المجموعة بطرح مبادرة جديدة عبر تأسيس شركة التسهيلات لتأجير السيارات. ومن المؤمل أن تلبي هذه الشركة متطلبات الزبائن عبر تقديم مجموعة متكاملة من خيارات تأجير السيارات.

رؤيتنا

" من خلال إيجاد ارتقاء
اجتماعي سعيد، نسعى لنكون
الشركة الأكثر احتراماً وتقديراً في
عيون جميع من نخدمهم."







صاحب السمو الملكي الأمير
خليفة بن سلمان آل خليفة
رئيس الوزراء الموقر
مملكة البحرين



حضرة صاحب الجلالة الملك
حمد بن عيسى آل خليفة
ملك مملكة البحرين المفدى
مملكة البحرين



صاحب السمو الملكي الأمير
سلمان بن حمد آل خليفة
ولي العهد نائب القائد الأعلى
النائب الأول لرئيس مجلس الوزراء
مملكة البحرين

تأسست شركة البحرين للتسهيلات التجارية في ٢٩ أغسطس ١٩٨٣ كشركة مقفلة وفقاً لنصوص قانون الشركات التجارية رقم ٢٨ لسنة ١٩٧٥ برأسمال مصرح به ١٠,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني (عشرة ملايين دينار بحريني) ورأسمال صادر ٥,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني (خمسة ملايين دينار بحريني) وذلك لغرض العمل كشركة تمويل متخصصة في البحرين. وفي شهر أبريل ١٩٩٣، سجلت الشركة كشركة مساهمة عامة. ومناسبة صدور قرار الجمعية العامة غير العادية في ١٠ مارس ٢٠٠٣، تم تعديل عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة بما يتوافق وأحكام قانون الشركات التجارية الصادر بالمرسوم بقانون رقم (٢١) لسنة ٢٠٠١، كما أصبحت الشركة غير محددة المدة برأسمال مصرح به ٥٠,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني ورأسمال صادر ١٦,٣٣٥,٠٠٠ دينار بحريني. وبدءاً من ٢٦ يونيو ٢٠٠٥، حصلت الشركة على ترخيص من مصرف البحرين المركزي للعمل كمؤسسة مالية خاضعة لإشرافه.

التمويل الاستهلاكي

يتمثل عمل تسهيلات البحرين الرئيسي في تقديم التمويل الاستهلاكي القصير، والمتوسط والطويل الأجل للأشخاص القاطنين في مملكة البحرين وتتضمن أنواع التمويلات: تمويل السيارات، التمويل الشخصي، والتمويل العقاري وبطاقات الائتمان.

قطاع السيارات

الشركة الوطنية للسيارات ذ.م.م. هي إحدى الشركات الرائدة في مملكة البحرين في مجال بيع وخدمات السيارات وقطع الغيار الخاصة بها. وتمتلك الشركة حقوق الامتياز الحصرية لوكالة هوندا وجنرال موتورز (شفروليه، جي ام سي، كاديلاك) وشاحنات ماك الأمريكية (الشق العسكري) في مملكة البحرين. كما شهد العام ٢٠١٣ تأسيس شركة التسهيلات للتجارة العامة والسيارات ذ.م.م. كشركة مملوكة لها بالكامل لبيع وتسويق سيارات هوندا وقطع غيارها في أربيل عاصمة إقليم كردستان بجمهورية العراق.

في عام ٢٠١٥، قامت المجموعة بتأسيس شركة التسهيلات للسيارات ش.ش.و. لتسويق وبيع سيارات جي أي سي موتور في سوق مملكة البحرين.

كما أنها أسست خلال العام ٢٠١٧ شركة التسهيلات لتأجير السيارات ذ.م.م. لمزاولة نشاط تأجير السيارات.

قطاع التأمين

تم تدشين شركة التسهيلات لخدمات التأمين ذ.م.م. في عام ١٩٩٧ كشركة وسيطة تقدم تشكيلة واسعة من منتجات وخدمات التأمين وتشمل هذه الخدمات التأمين على السيارات، المنازل، الحياة، وتأمين السفر.

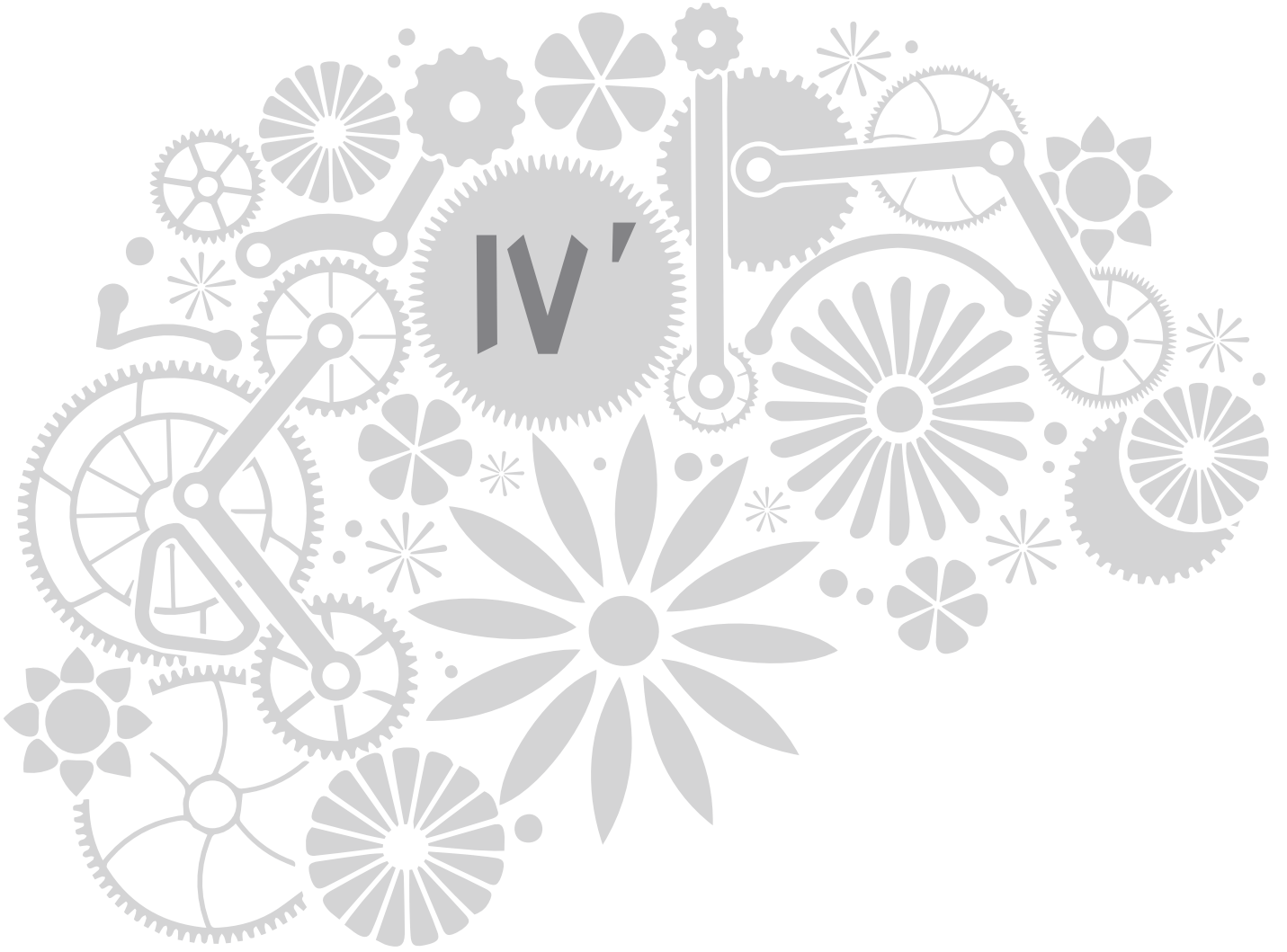
قطاع العقارات

تأسست شركة التسهيلات للخدمات العقارية ش.ش.و. في عام ٢٠٠٢، حيث تقوم بشراء وبيع وتسويق وتقديم خدمات التثمين والتأجير والوساطة للأراضي والعقارات في مناطق مختلفة من مملكة البحرين.

المحتويات

٦	مؤشرات عن عمليات الشركة
٧	مؤشرات مالية
٩-٨	تقرير رئيس مجلس الإدارة
١٣-١٠	مجلس الإدارة
٢١-١٤	الحوكمة الإدارية
٢٥-٢٢	أعضاء الإدارة التنفيذية
٢٦	الهيكل التنظيمي للشركة
٣٥-٢٧	تقرير الإدارة عن عمليات الشركة
٣٧-٣٦	مسؤولية الشركة تجاه المجتمع
٣٩-٣٨	العام في صور
٤٠	معلومات عامة
٨٤-٤١	البيانات المالية الموحدة

المجموع أعظم من أجزائه



التقرير السنوي ٢٠١٧

