

الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة

ICF/SME

IRAQI COMPANY FOR FINANCING SMEs

**IRAQI COMPANY
FOR FINANCING
SMEs**

MANUFACTURING
AGRICULTURE
TOURISM



TRADE
SERVICES
CONSTRUCTION

Annual Report
2009

The Iraqi Company for Financing SMEs (ICF-SME)

Our Vision:

To become Iraq's principal catalyst for financing Small and medium size enterprises (SMEs).

Our Founding Shareholders:



Ashur International Bank for Investment



The Bank of Baghdad



Basrah International Bank for Investment



Gulf Commercial Bank



Iraqi Middle East Investment Bank



Mosul Bank for Investment and Development



National Bank of Iraq



North Bank



Sumer Commercial Bank

Our Mission:

The Iraqi Company for Financing SMEs collaborates with donor agencies and program sponsors that finance ICF-SME, to fund their small and medium enterprise loan programs. In so doing, ICF-SME stimulates increased bank financing to SMEs. ICF-SME tailors implementation according to the sponsor's dictates, allocates loan funds to banks, monitors closely all loan origination, and accounts in full to donors for all funds utilization.



ICF-SME Chairman Wadea Al-Handhal and representatives from nine shareholder banks celebrate the arrival of the initial \$6 million grant from the U.S. Agency for International Development.

Chairman's Statement

"As Chairman of our Shareholder's Committee, I am pleased to introduce a new company, the Iraqi Company for Financing SME's (ICF-SME). We all recognize the importance of bank credit required by our small and medium enterprises. ICF-SME is specifically designed to address this need.

Early in the formation of this company, we recruited highly qualified staff. They share the vision of SME empowerment and embrace the challenge to specialize in collaborating with small and medium-sized enterprise program sponsors to facilitate broader SME access to credit in its first six months, the ICF-SME program channelled over ID 9.1 billion into 404 new small enterprise loans, creating in the process over 400 new jobs.

ICF-SME represents the third "pillar" in USAID-Tijara's holistic strategy that expands SME access to bank credit. As a funding mechanism for SME loans, the ICF-SME complements the Iraqi Company for Bank Guarantees (ICBG), which can guarantee up to 75% of loans originated through participating bank branches, with both companies reinforcing USAID-Tijara's initiative to develop specialized bank lending units. This synergy supports sustainable SME financing in Iraq. Other SME project sponsors will increasingly view ICF-SME as an indispensable partner in this process.

Our range of potential funding counterparts includes major international agencies and foreign aid organizations operating in Iraq; also regional SME development funds situated within the Middle East and North Africa (MENA) corridor; and inside Iraq, national and provincial agencies of government eager to accelerate economic growth through their individual SME support programs.

We encourage potential sponsors to contact our management team to explore avenues of cooperation with this new and dynamic force, the Iraqi Company for Financing SMEs."

OPPOSITE: Seated L to R: Sherwan A. Mustafa, Managing Director of ICF-SME, Wadea Al- Handhal, Chairman of the ICF-SME Advisory Committee and Chairman of Ashur International Bank, Ali Al-Husseiny, USAID Economic Development Specialist. Standing L to R are Wisam Segman, Financial Manager of ICF-SME, Fouad Hamza Al-Saeed, Managing Director of Sumer Commercial Bank, Nafie Elias, Managing Director of the National Bank of Iraq, Mudhir Al-Hillawi, Managing Director of Gulf Commercial Bank, Hassan Qaftan, Deputy Managing Director of Basrah International Bank, Mahasin Khairy, Credit Department Manager of Middle East Bank, Adnan Al-Chalabi, Managing Director of Baghdad Bank, Abdul Hussein Al-Abdaly, Branch Manager of Mosul Bank, Munthir Talib, Managing Director of North Bank and Abbas Al-Bayaty, Managing Director of Ashur Bank

Table of Contents

The Iraqi Company for Financing SMEs (ICF-SME)	1
Chairman’s Statement	2
Table of Contents	3
Managing Director’s Report	4
About the Company	4
The Continuing Challenge	4
Highlights of 2009	4
Funds Allocation Criteria Going Forward	5
Collaboration with Donors	5
Looking Ahead	5
Summary Results and Analysis	6
ICF-SME at Work	8
Rebuilding for the Future	8
Timely Loan Brings Tidy Profit	8
Affordable Financing Turns Dreams into Reality	9
Growing Company Gets ICF-SME Boost	9
Financial Section	10
Auditors Independent Opinion	10
Balance Sheet As of December 31 st 2009	11
Income Statement for The Period May 18 th - December 31 st , 2009	11
Statement of Changes in Equity for The Period May 18 th - December 31 st , 2009	12
Cash Flow Statement for The Period May 18 th - December 31 st , 2009	12
Footnotes to Financial Statements	13
Corporate Information	20

Managing Director's Report

About the Company

“The Iraqi Company for Financing SME’s novel design and function is to source funds from donors and public agencies to channel through its bank network into many SME loans. Using a USAID grant of \$6 million as starter capital, ICF-SME helped originate 404 SME loans in the first six months ending 31 December 2009.

The ICF-SME program puts a new dynamic to work: it requires participating banks to offer loans at approximately 20% below market rates, to co-fund loans depending on loan size, and then to recycle repayments through their own dedicated SME revolving loan accounts from which to disburse new SME loans. Co-funding of the participating banks added over 20% to SME loan volume in 2009. Next year, co-funding efficient recycling of loan repayments, alone will generate over 250 new loans.



ICF-SME Managing Director Sherwan Mustafa at the December 2009 “Private Business Development” workshop in Baghdad’s Al-Sadir Novotel Hotel

The Continuing Challenge

Financing small and medium enterprises through the private commercial banking network, beyond financing micro enterprises through the microfinance institutional network, remains a growing priority. While microfinance has increasingly served micro enterprises, booking by year end some 170,000 loans worth \$400 million since 2003, commercial banks have remained exceedingly cautious, preferring to lend to large companies.

This should not continue, given the small and medium enterprise sector’s pivotal role in accelerating economic growth and creating jobs. A very conservative estimate puts formal sector SME credit demand at \$2.6 billion, of which only a fraction has been satisfied by private and state banks combined, leaving an unmet demand exceeding \$2 billion.

Highlights of 2009

A number of major events for the company occurred during 2009:

- May - Incorporation as a non-bank financial institution with Company Registrar
- June – USAID-*Tijara* \$6,000,000 grant awarded
- June – ICF-SME obtains grant funding and in turn allocates to shareholder banks
- July – All nine shareholder banks of ICFSME utilize funding to lend to SMEs
- September – The first \$3,000,000 of the grant originates 205 SME loans
- October – The second \$3,000,000 is released and allocated
- December- ICF-SME records 404 bank loans totaling \$7,800,000 (ID 9.1 billion)

Member bank loan co-funding plus “second generation” loans from recycled repayments added an extra \$1.8 million to our loan volume financed via USAID’s \$6 million grant. SME clients may borrow from \$5,000 to \$250,000. In Iraq, there remain a multitude of qualified borrowers still with no access to credit. The challenge before us is formidable. ICF-SME collaborates with sponsors for funding and with its shareholder member bank network for loan origination. This simple business model, however, requires ICF-SME to continuously source new funds to expand its impact.



U.S. Ambassador Christopher Hill visits the ICF-SME exhibit at USAID-Tijara's "SME Access to Finance" conference at the Al-Rasheed Hotel in November 2009.

Funds Allocation Criteria Going Forward

ICF-SME funds, once received, are allocated to banks according to criteria that diversify the roster of SME borrowers while facilitating economic growth and social stability.

- **Co-funding:** bank participation in loan funding is fundamental
- **Outreach:** placing loans outside of Baghdad spreads loan credit regionally
- **Tenor:** ICF-SME encourages loans of 24 month duration or longer
- **5% Limit:** Repayments may not accumulate to more than 5% of allocation
- **Job Creation:** ICF-SME favors loans to sectors which create more jobs
- **Female Borrowers;** Company policy encourages women to apply to banks for loans.

Collaboration with Donors

ICF-SME tailors an SME loan program that fits a sponsor's targeted borrowers and that respects the sponsor's stipulated loan parameters. These programs define loan size, co-funding percentages, pricing limits, and other features. On this basis, for example, the USAID-INMA agribusiness project awarded us in December 2009 a \$1 million grant to facilitate loans to agricultural enterprises located in Anbar province exclusively. ICF-SME will report to this sponsor all features of loan origination, repayments and loan recycling from the dedicated revolving accounts created under this program.

ICF-SME administers a sponsor's funding program through participating banks and accounts in full for all utilization. This framework brings together complementary specializations: policy and program definition of the program sponsor; program design and execution of ICF-SME; and loan origination and underwriting of the private commercial bank network.

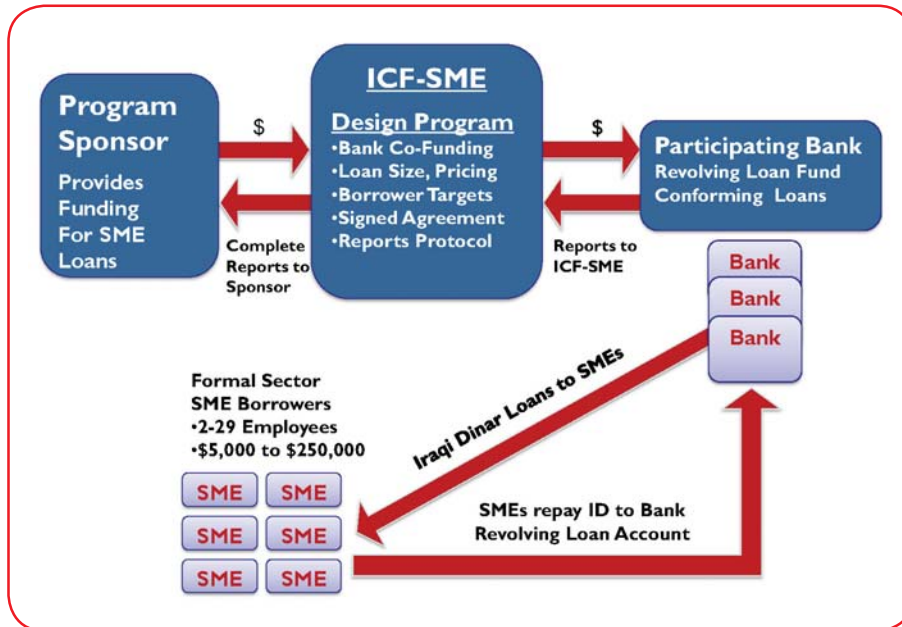
Looking Ahead

We enter 2010 expecting more SMEs to seek bank financing. General market interest rates and borrowing costs have, for the first time in years, come down to a level that now attracts more potential borrowers. Also, private commercial banks are better able to diagnose and manage SME credit risk. Some banks now view SME lending as a safer and more profitable line of business to pursue. ICF-SME will collaborate with more sponsors to finance SMEs, a process which will create more jobs for Iraqi citizens and accelerate economic growth.

Summary Results and Analysis

The ICF-SME is a new company with an innovative structure that allows more small and medium enterprises to borrow from banks than would have been possible in the past. It obtains funding, as grants or as low interest loans, from providers seeking to assist SMEs and improve Iraq's economy. ICF-SME then allocates these funds to a select network of private commercial banks which lend to SMEs in job-producing sectors at discretionary rates.

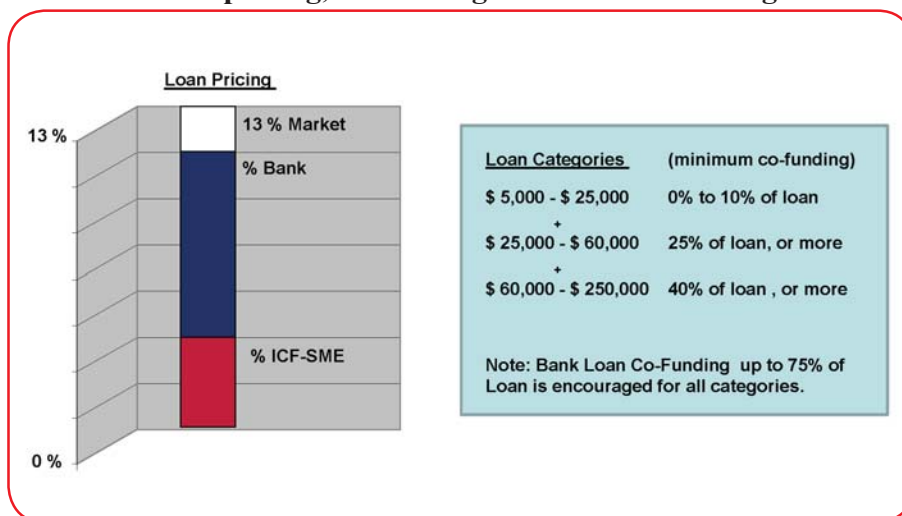
ICF-SME Program Schematic – How it all Works



In the first six months of operations, as of December 31, 2009, ICF-SME injected \$7.8 million (ID 9.2 billion) of new credit into the Iraqi economy through 404 loans to small and medium enterprises.

ICF-SME charges a 4% p.a. Management Fee for funds allocated to its bank network and allows for bank margins up to 6% on loans that they originate. The net effect is to offer loans to SMEs at approximately 20% below general market loan rates

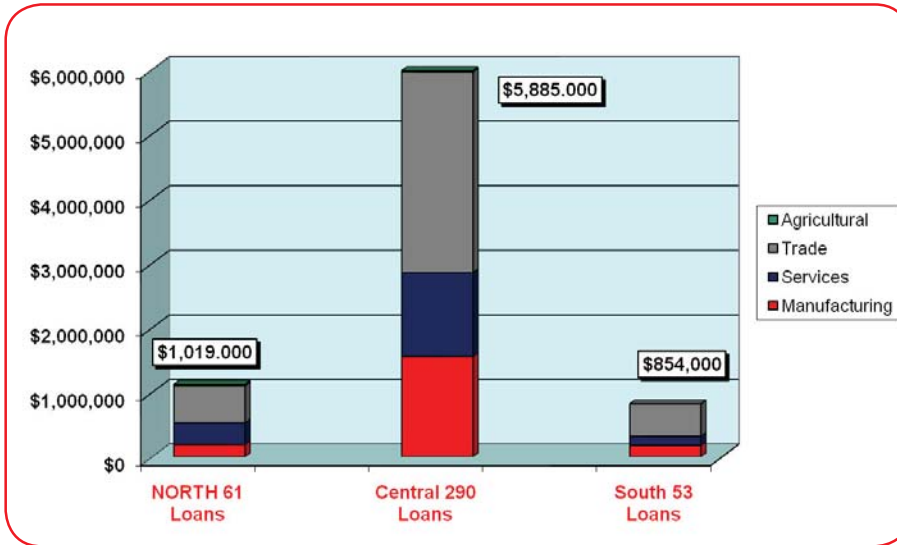
Loan pricing, Loan categories and Co-funding



Co-funding is an extremely important feature of the ICF-SME program. Banks co-funded in aggregate just over 20% of loans by year end 2009. Over time, banks will assume an increasing co-funding role. This assures loan sponsors that loan origination volume will quickly surpass funding accorded. This also reinforces bank direct lending to SMEs in general.

Fiscal Year 2009 Results (6 months of operations)-the chart below indicates the performance of ICF-SME shareholder member banks during the six months ending December 31, 2009, showing by region the volume and number of loans originated and the economic sector serviced.

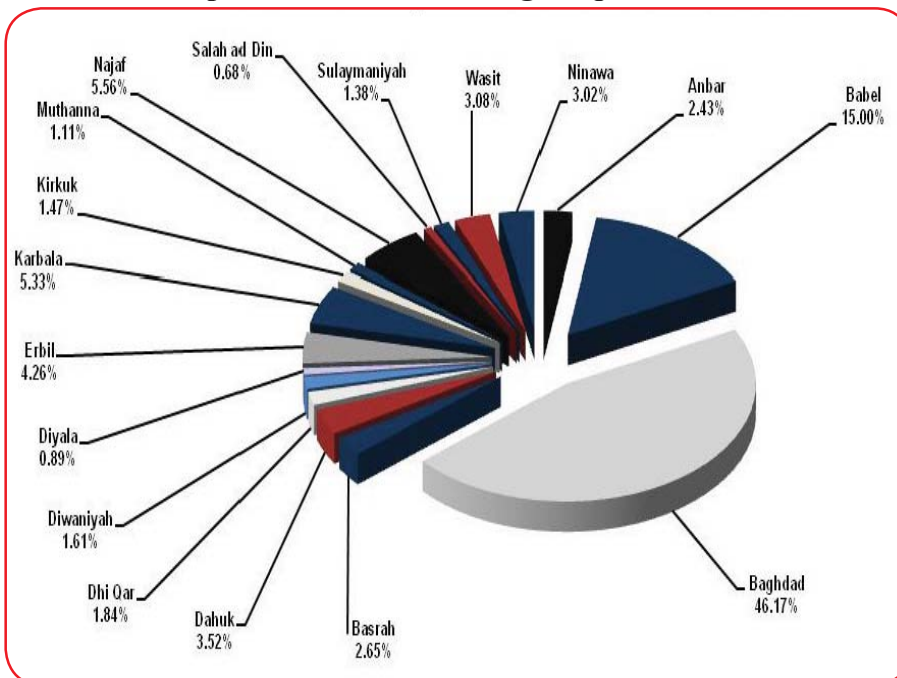
Loan Creation and Industry Concentration by Region at December 31, 2009



The ICF-SME program encourages co-funding, and for loans exceeding ID 30,000,000, requires a 25% minimum of co-funding; 40% if exceeding ID 70,000,000. During 2009, the ICF-SME banks co-funded in aggregate 1,900,000,000 Iraqi Dinars (\$1.6 million) to supplement ID 7,000,000,000 (\$6 million) of SME loans. An additional \$0.2 million of repayments financed new loans.

ICF-SME demonstrates its efficiency by very quickly channeling funds through its banking network to most provinces in Iraq (Chart 4 below). Sixteen provinces had already benefited by 2009 year end.

Dispersion of Loans among Iraqi Provinces



ICF-SME 's network of nine private commercial banks filtered new SME loans into 17 of Iraq's 18 provinces in its first six months of operations. One half of loan volume originated outside of Baghdad Province. The ICF-SME bank network operates 65 branches outside of Baghdad province.

ICF-SME at Work

Rebuilding for the Future

Baghdad boasts a tranquil riverside corniche, aromatic coffee shops packed with intellectuals and colorful markets selling antique books, engraved copper artifacts and exotic textiles. What the city does not have at the moment, however, are tourists.

Sa'ad Salih is betting that if he builds a complex where tourists can relax and have fun, they will come, if not on holiday at least on business trips. Gulf Bank agrees and recently approved a \$150,000 SME loan to help Sa'ad transform a two-story building his family owns into a boutique hotel with rooms and a restaurant on two floors and a spacious hall to celebrate weddings, graduations and wedding anniversaries on a lower level.

"We're located in the Al-Karada district, which is the business and commercial heart of Baghdad," Sa'ad explains. "Merchants who come to Baghdad to buy electronic equipment and home appliances need a comfortable place to rest and relax."

After seven years of civil unrest, Sa'ad thinks the people of Baghdad are ready to have fun, eat well and celebrate family events. "I'm calling the building a Tourist Complex," Sa'ad smiles, "because the tourism sector holds great potential and I want to be ready when travelers start returning to Baghdad."



If I build it, they will come, says Sa'ad Salih inside his nascent Tourism Complex



A \$25,000 SME loan approved by Ashur Bank loan officer Qtiba Dksn (left) allowed Sulaymaniyah's Vhder Abdul-Jabbar Khader to buy \$250,000 worth of appliances he later sold for a 30% profit.

Timely Loan Brings Tidy Profit

Sixty years ago, Abdul-Jabbar was a blacksmith in a dusty Sulaymaniyah souk. Today his son, Vhder Abdul-Jabbar Khader, runs a home appliance and construction business that nets \$5,000 a month in profit.

The family's climb out of poverty results from its taking advantage of opportunities. Last year, Vhder had the chance to buy \$250,000 worth of attractively-priced appliances. But he only had \$200,000 to spend. "A businessman makes a profit by recycling his money, but most of my cash was tied up with clients when the appliance deal came my way," remembers Vhder. "Bank financing helped me avoid a cash flow crisis."

He made up the difference with a \$25,000 SME loan from Ashur Bank. His good fortune was compounded by the fact that interest charged on the loan was 20% below market rates, since part of the money came from a USAID grant channeled through the Iraqi Company for Financing SMEs (ICF-SME). The timely loan at an attractive price allowed Vhder to buy home appliances that he quickly resold for a 30% profit.

Affordable Financing Turns Dreams into Reality

When Mohammed Abbas Fadhil Al-Alwani was growing up on a farm in Anbar province he dreamed of having his own integrated agricultural business. In 2006, he finally managed to buy 15 dunums (nine acres) of land near the Euphrates River. But it wasn't until late 2009 when he obtained a low cost SME loan for \$63,500 from North Bank that his business began to take shape.

Co-funded by North Bank and ICF-SME, the loan allowed him to excavate a fish pond, purchase 3,800 fingerling carp, buy 75 lambs and cultivate his remaining property to produce fodder. The money also allowed the 47-year old entrepreneur to acquire a diesel pump, a large stock of fish food and hire four employees, one of them Awad Abdul-Sattar Fathi, a 44-year old Basrah University economist expert in fish farming.

Today, the fish are growing rapidly thanks to fresh water pumped from the Euphrates and a daily diet of wheat protein. His lambs are thriving and should be ready for sale during the 2010 Ramadan holiday. In June 2010, Mohammed bought five more dunums of land. He plans to petition North Bank for a second ICF-SME loan to build greenhouses in which he can grow vegetables.

"My dream is becoming a reality thanks to ICF-SME and a grant from USAID," he says. "The generosity of the American people is making all this possible."



Silver carp are just one of the products that Mohammed Abbas Fadhil Al-Alwani plans to sell

Growing Company Gets ICF-SME Boost

If you buy an aspirin in Baghdad, chances are it may have passed through Pharmacist Bushra Zaki's hands. Her company, Al-Zumurrud, imports and distributes medicines through its warehouse in the Karada section of the city near Al-Watheq Square. Recently, she secured an attractively-priced \$60,000 loan from Iraqi Middle East Bank so she could obtain a license to become the Iraqi sales agent for several foreign drug companies. Currently, most drugs and medicines are purchased in neighboring countries and brought into Iraq by traders. "Having my own agency for Iraq will allow me to import high-quality medicines directly from reputable companies and sell them at a lower price," says Bushra.

Bushra's Small and Medium Enterprise (SME) loan carried a lower than normal interest rate because it was funded, in part, by the Iraqi Company for Financing SMEs (ICF-SME). Started with a \$6 million grant from the USAID-Tijara Provincial Economic Development Program, ICF-SME loans money to Iraqi banks which then lend the funds to promising businesses at rates 20% cheaper than the market norm. The loans are designed to strengthen the commercial banking system, help entrepreneurs grow their business and allow companies like Al-Zumurrud to create new jobs.



Pharmacist Bushra Zaki with some of her medicinal inventory

FINANCIAL SECTION

Auditors Independent Opinion

F. H. Al-Salman & Co
Cooperating Firm Of
PRICEWATERHOUSECOOPERS 



شركة فرقان السلمان وشركاه
للمحاسبة والتدقيق
القانونية والضرائب
بغداد - العراق

Independent Auditor's Report
To the shareholders of
Iraqi Company For Financing Small and Medium Sized Enterprises Ltd.

Report on the financial statements

We have audited the accompanying financial statements of Iraqi Company for Financing Small and Medium Sized Enterprises Limited, which comprise the balance sheet as of December 31st 2009, and the income statement, statement of changes in equity, and cash flow statement for the period May 18th-December 31st 2009, and a summary of significant accounting policies and other explanatory related notes.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in circumstances.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatements.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

Independent Auditor's Report
To the shareholders of
Iraqi Company For Financing Small and Medium Sized Enterprises Ltd

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the accompanying financial statements presents fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of December 31st 2009, and of its financial performance and cash flow for the period May 18th-December 31st 2009 with International Financial Reporting Standards.

Farquad Al-Salman, B.Sc, FCCA
F.H.Al-Salman & Co.
Cooperating Firm of PricewaterhouseCoopers
Public Accountants and Auditors
Baghdad-Iraq
Baghdad- June 15th 2010

بغداد ● الجادرية ● Al-Jadiriya ● محلة 925 ● زقاق 34 ● St. 34 ● مبنى 26 ● #

تلف 964 1 7789282 / 7789135 ● بغداد ● Tel. + 964 1 7789282 / 7789135 ●

عمان 962 799 791 688 ● أربيل ● Erbil + 964 750 427 2864 ●

الموقع الإلكتروني ● www.fh-alsalman.com / farquad_alsalman@yahoo.co.uk ● E-mail: fraquad@fh-alsalman.com

Balance Sheet As of December 31st 2009



	Note Number	December 31 st , 2009 Iraqi Dinars(000)
ASSETS		
Current assets		
Cash and cash equivalents	4	329,376
Loans granted to banks	5	7,056,000
Other current assets	6	1,237
Total assets		7,386,613
LIABILITIES AND EQUITY		
LIABILITIES		
Current liabilities		
Trade and other payables	7	4,680
Provisions	8	8,390
Long Term Liability		
Conditional grant received	9	7,056,000
Total liabilities		7,069,070
EQUITY		
Share capital - Ordinary shares	10	270,000
Reserves		
Retained earnings	11	45,165
Other reserves	11	2,378
Total equity		317,543
Total equity and liabilities		7,386,613

Income Statement for The Period May 18th - December 31st, 2009

	Note Number	Period May 18 th to December 31 st , 2009 Iraqi Dinars(000)
Revenues		
Revenues received from loans granted	12	96,432
Expenses		
Employees expenses		29,900-
Service expenses		24,052-
Operating profit		42,480
Other income		13,453
Pretax profit		55,933

Corporation tax	8,390-
Profit after tax	<u>47,543</u>
In accordance with Iraqi Companies Law	
Attributable:	
Statutory legal reserve	2,378
Retained earning	45,165
	<u>47,543</u>

Statement of Changes in Equity for The Period May 18th - December 31st, 2009

	Share Capital	Retained Earnings	Statutory Capital Reserve	Total of Reserves	Total Equity
	ID (000)	ID (000)	ID (000)	ID (000)	ID (000)
Balance-May 18 2009	270,000	—	—	—	270,000
Profit for the year	—	45,165	2,378	47,543	47,543
Balance-Dec 31 2009	270,000	45,165	2,378	47,543	317,543

Cash Flow Statement for The Period May 18th - December 31st, 2009

	Note Number	Period May 18 th to December 31 st , 2009 Iraqi Dinars(000)
Cash flows from operating activities		
Pretax profit		55,933
Loans granted to banks		7,056,000-
Other current assets- accrued income		1,237-
Trade and other payables - accrued expenses		4,680
Net cash generated from operating activities		<u>6,996,624-</u>
Cash flows from financing activities		
Conditional grant received		7,056,000
Subscription of paid up capital		270,000
Net cash used in financing activities		<u>7,326,000</u>
Net increase in cash and cash equivalents		329,376
Cash and cash equivalents at beginning of year		—
Cash and cash equivalents at end of year		<u>329,376</u>

Footnotes to Financial Statements

1. General information

Iraq Company for Financing Small and Medium Sized Enterprises Limited – Baghdad was incorporated via “Registration Certificate” No.(2/72012) dated May 18th 2009, with a subscribed and paid up capital of ID 270,000,000 (Iraqi Dinars Two Hundred seventy Million Only), for the purpose of contributing into the economic growth of Iraq, with particular attention to the banking sector, by obtaining the necessary financial facilities in order to achieve the necessary expansion in the credit facilities to be awarded by the private banks to small and medium sized enterprises in Iraq. Also to assist in implementing modern banking techniques in compliance with international banking standards.

The company is domiciled in Iraq, and has not been a member of another company throughout the period May 18th – December 31st 2009.

2. Summary of significant accounting policies

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below. These policies have been applied during the current period which stands for May 18th – December 31st 2009.

2.1 Basis of preparation

The financial statements of Iraq Company for Financing Small and Medium Sized Enterprises Limited have been prepared in accordance with International Reporting Standards (IFRS). The financial statements have been prepared under historical cost convention.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the accounting policies. The area involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements, are disclosed in Note (4).

The following interpretations to existing standards have been published that are mandatory for the Company’s accounting periods beginning on or after May 1st 2006, or later period, but not relevant for the Company’s operations.

IFRIC 7, Applying the Restatement Approach under IAS 29, Financial Reporting in Hyperinflationary Economies (Effective from March 1st 2006).

IFRIC 7, provides guidance on how to apply the requirements of IAS 29 in a reporting period in which an entity identifies the existence of hyperinflation in the economy of its functional currency of a hyperinflationary economy as its functional currency, IFRIC 7 is not relevant to the Company’s operations; and

IFRIC 8, Scope of IFRS 2 (effective for annual periods beginning on or after May 1st 2006)

IFRIC 8 requires considerations of transactions involving the issuance of equity instruments-where the identifiable consideration received is less than the fair value of the equity instrument issued – to establish whether or not they fall within the scope of IFRS 2. As the Company did not issue any equity instruments in the current year or in the previous year, IFRIC is not relevant to Company’s operations.

IFRIC, Reassessment of Embedded Derivatives (effective for annual periods beginning on or after June 1st 2006). IFRIC 9 requires any entity to assess whether an embedded derivative to be separated from the host contract and accounted for as a derivative when the entity becomes a party to the contract. Subsequent reassessment is prohibited unless there is a change in the terms of the contract that is significantly modifies the cash flows that otherwise would be required under the contract, in which case reassessment is required. IFRIC 9 is not relevant to the Company’s operations, as the Company does not have embedded derivatives.

IFRIC 10, Interim Financial Reporting and Impairment (effective for annual periods beginning on or after November 1st 2006). IFRC 10 prohibits the impairment losses recognized in an interim period on goodwill, investments in equity instruments and investments in financial assets carried at cost to be reversed at a subsequent balance sheet date. As the Company does prepare interim financial statements IFRC 10 is not relevant to Company’s operations.

2.2 Foreign currency transactions

a) Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of the Company are measured using the Currency of the primary economic environment in which the entity operates (“the functional currency”). The financial statements are presented in Iraqi Dinars (ID) which is the Company’s functional and presentation currency.

b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into functional Currency using the exchange rates prevailing at the date of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the income statement.

Translation differences on non-monetary financial assets and liabilities are recognized in profit or loss as part of the fair value gain or loss.

2.3 Property, plant and equipments

Property plant and equipments are shown at historical costs, less depreciation, Historical costs includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate assets, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company, and the cost of item can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is derecognized. All other repairs and maintenance are charged to the income statement during the financial period in which they are incurred.

Depreciation on assets is calculated on the straight-line method to allocate their cost over their estimated useful lives, at the rates prevailing with the statutory legislations in this respect.

The residual value of the assets and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each balance sheet date.

Gains and losses on disposals are determined by comparing the proceeds with the carrying amount and are recognized within other (losses) or gains – net, in the income statement.

2.4 Impairment of non-financial assets

Assets that are subject to amortization are reviewed for impairment whenever events or changes in the circumstances indicate that the carrying amount may not be revocable. An impairment loss is recognized for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its revocable amount . the revocable amount is the higher of an asset's carrying amount exceeds its revocable amount. The revocable amounts the higher of an asset's market value less costs to sell and value in use.

For the purpose of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flow (cash generating units). Non financial assets other than goodwill that suffered impairment are reviewed for possible reversal; of the impairment at each reporting date.

2.5 Trade and other receivables

Trade receivables are recognized initially at fair value and subsequently measured at an amortized cost using the effective interest majored, less provision for impairment. The carrying down of the asset is reduced through the use an allowance account, and the amount of the loss is recognized in the income statement, with general and administrative expenses. When a trade receivable is uncollectible, it is written off against the allowance account for trade receivables. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited against general and administrative expenses in the income statement.

2.6 Cash and cash equivalentents

Cash and cash equivalentents include cash in hand, deposits with banks held, other short term highly liquid investments with original maturities of three months nor less, and bank overdrafts.

Bank overdrafts are shown within borrowings in current liabilities on the balance sheet.

2.7 Trade and other payables

Trade payables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method.

2.8 Borrowings

Borrowings are recognized initially at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently stated at amortized cost, any difference between the proceeds (net of redemption costs) and the redemption value is recognized in the income statement over the period of the borrowings using the effective method.

Borrowings are classified as current liabilities unless the Company has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the balance sheet date.

2.9 Provisions

Provisions are recognized when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events, and it is probable that an outflow of resources that might be required to settle the obligation and reliable estimate of the amount can be made.

2.10 Revenue recognition

Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of goods in the ordinary course of the Company's activities. The Company recognizes when the amount of revenue can be reliably measured, it is probable that future economic benefits will flow to the entity and special criteria have been met.

2.11 Dividends distribution

Dividends distribution to the Company's shareholders is recognized as a liability in the Company's financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

2.12 Financial assets

The Company classifies its financial assets in the following categories: at fair value through profit or loss, loans and receivables, and available for sale. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition.

a) Financial assets at fair value

Financial assets at fair value through profit or loss are financial assets held for trading. A financial asset is classified in this category if acquired principally for the purpose of selling in the short term. Assets in this category are classified as current assets.

b) Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in the active market. They are included in the current assets, except for maturities greater than 12 months after the balance sheet date. These are classified as non current assets. Loans and receivables are classified as trade and other receivables in the balance sheet.

2.13 Share capital

Ordinary shares are classified as equity

2.14 Comparatives

Usually comparative figures are adjusted to be in conformity with changes in presentation in current year.

Since the period for which the financial statement represent, as the first period for the activities of the Company, that is why no comparative figures are included in the financial statements.

3. Financial Risk Management

3.1 Financial risk factors

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: material risk (including currency risk, fair value interest rate risk, cash flow interest rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk. The Company's overall risk management is programmed to focus on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the Company's financial performance.

a) Market risk

The Company operations are exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures, primarily with respect to the US \$.

The Company's income and operating cash flows are substantially independent of changes in market rates. The Company has no significant interest bearing assets or liabilities

b) Credit risk

Credit risk arises from cash and cash equivalents and deposits with banks and financial institutions, as well as credit

exposures to customers, including outstanding receivables and committed transactions. Deposits are made with banks that have acceptable credit rating. The utilization of credit limits are regularly mentioned.

c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash, the availability of funding through an adequate amount of committed credit facilities.

Company's management aims at maintaining flexibility in funding by keeping committed lines available.

3.2 Capital risk management

The Company's objectives when managing capital are to safeguard Company's ability to continue as a "going concern" in order to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital.

The Company monitors capital by monitoring the gearing ratio. This ratio is calculated as net debt divided by total capital. Net debt is calculated as total borrowing (including borrowings and trade and other payables, as shown in the balance sheet) less cash and cash equivalents. Total capital is calculated as equity, as shown in the balance sheet, plus net debt.

3.3 Fair value estimation

The carrying value less impairment provision of trade receivables and payables are assumed to approximate their fair values.

Trade receivables and inventory value net of impairment provisions should approximate/their fair value.

4. Critical accounting estimates

Estimates and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances

The Company makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, rarely equal the related actual results. The estimates and the assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are outlined below:-

a) Taxation

The Company is subject to corporation tax. Significant is required in determining the provision for taxation. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Company recognize liabilities for anticipated tax audit issues based on estimates of whether additional taxes will be due, where the final tax outcome of these matters is different from the amount that initially recorded, such difference shall have an impact on the "corporation tax" for the period in which such determination is made.

b) Provision for impairment of trade receivables

The Company establish a provision for impairment of trade receivables, in accordance with the applicable accounting policies in that respect. The recoverable amount of trade receivables is compared with the carrying amount of receivables, in order to determine the amount of the impairment. Such calculations require the use of estimates.

5. Cash and cash equivalents

	December 31st, 2009
	Iraqi Dinars (000)
Cash in hand	356
Balance at banks	
Current account	59,020
Short term bank deposit	270,000
	<u>329,376</u>

The same figure had been applied for cash flow purposes

6. Loans granted to banks

In accordance with the terms of the “conditional” grant received for US\$ 6,000,000 (equivalent to ID 7,056,000) is to be divided among the shareholders, subject to the efficiency of each bank (shareholder) and its effective utilization of the funds, by offering small and medium size loans to its clients from within the portion received.

	Balance of amounts received as of December 31 2009	Balance of amounts received as of December 31 2009
	in US\$	in Iraqi Dinars
Ashur International Bank for Investment	640,000	752,640,000
Bank of Baghdad	880,000	1,034,880,000
Basra Bank for Investments and Finance	530,000	623,280,000
Gulf Commercial bank	940,000	1,105,440,000
Iraqi Middle East Investment Bank	610,000	717,360,000
Mosul Bank for Investments and Finance	705,000	829,080,000
National bank of Iraq	650,000	764,400,000
North Bank for Investments and Finance	655,000	770,280,000
Sumer Bank for Investments	390,000	458,640,000
	6,000,000	7,056,000,000

7. Other current assets

	December 31st, 2009
	Iraqi Dinars (000)
Accrued income Being interest not received from short term deposits covering the period December 9 - December 31st 2009	1,237

8. Trade and other payables

	December 31st, 2009
	Iraqi Dinars (000)
Accrued expenses Professional fees for auditing the accounts for the period May 18 - december 31st 2009	4,680

9. Provisions for taxation

	December 31st, 2009
	Iraqi Dinars (000)
In accordance with the prevailing statutory regulations in this respect, that Corporation Tax is to be considered as 15% of the Profit	
Pretax profit for the period May 18th - December 31st 2009 as in accordance to Income Statement is ID (000) 55,933	
Provision for taxation- 15% of ID (000) 55,933	8,390

10. Conditional grant received

The Company has received a “conditional” grant from Louis Berger Group on behalf of USAID for US\$ 6,000,000 (Grant No. 03-2009-FD801-G-8), being effective from June 1st 2009, to be distributed among the founding shareholders of the Company as indicated in Note No.(6)

General conditions of the grant is that the Company has the right to withdraw amounts paid to any of the shareholders, in the event that the shareholder was not consistent with the terms for which the grant was awarded.

On the expiration date of the grant (December 31st 2010) the Company has the right to convert the amount of the “conditional Grant” into shares for the existing shareholders.

	in US\$	in Iraqi Dinars
	6,000,000	7,056,000

11. Share capital

the following 9 private banks had subscribed in the ordinary shares of the Company, with equal portion of ID 30,000,000 each.

	December 31 st , 2009 in Iraqi Dinars
Ashur International Bank for Investment	30,000
Bank of Baghdad	30,000
Basra Bank for Investments and Finance	30,000
Gulf Commercial bank	30,000
Iraqi Middle East Investment Bank	30,000
Mosul Bank for Investments and Finance	30,000
National bank of Iraq	30,000
North Bank for Investments and Finance	30,000
Sumer Bank for Investments	30,000
	<u>270,000</u>

12. Reserves

As in accordance with the prevailing statutory legislation, also as indicated in statement (B), that the “after tax profit” is to be attributable in the following manner

	December 31 st , 2009 Iraqi Dinars (000)
After tax profit	47,543
To be attributable	
Statutory capital reserve { 5% of ID (000) 47.543 }	2,378
Retained earnings { 95% of ID (000) 47,543 }	45,165
	<u>47,543</u>

Since the opening balance for the period is Nil, so the above balances are considered to be the balances as at year end

13. Revenues received from loans granted

As within the terms of the agreement, that the Company will be charging a rate of 4% as “administrative Fees” during the period ending December 31st 2009, as indicated

	Amount charged during the period	
	in US\$	in Iraqi Dinars
Ashur International Bank for Investment	8493.33	9,988,160
Bank of Baghdad	12533.33	14,739,200
Basra Bank for Investments and Finance	7053.33	8,294,720
Gulf Commercial bank	13226.67	15,554,560
Iraqi Middle East Investment Bank	7640.00	8,984,640
Mosul Bank for Investments and Finance	9920.00	11,665,920
National bank of Iraq	9200.00	10,819,200

North Bank for Investments and Finance	8920.00	10,489,920
Sumer Bank for Investments	5013.33	5,895,680
	<u>81999.99</u>	<u>96,432,000</u>

14. Employees expenses

	Amounts expended during the period
	Iraqi Dinars (000)
Staff salaries	28,800
Allowances	1,100
	<u>29,900</u>

15. Services expenses

	Amounts expended during the period
Research and consultancy	2,000
Advertisement, printing and hospitality	6,414
Transport expenses	529
Travel and deligation expenses	3,180
Communication	532
Miscellaneous services expenses	
Legal charges	3,512
Bank charges	3,205
Professional fees - Audit	4,680
	<u>24,052</u>

16. Other income

	Amounts received during the period
	in Iraqi Dinars (000)
The amount of other income represent the interest received from "Short term Bank Deposit"	<u>13,453</u>

ICF-SME is an Iraqi company created with financial assistance from the United States Agency for International Development (USAID) and the American people.

Advisory Committee Membership:	<p>Managing Director's of nine shareholder banks: Chairman: Ashur International Bank Members: Gulf Commercial Bank Bank of Baghdad Iraqi Middle East Bank Sumer Commercial Bank North bank Mosul Bank for Inv. and Development Basrah International Bank National Bank of Iraq</p>
Auditors:	Farqad Al-Salman
Legal Advisor:	Mr. Dheaa Al-Baaj
ICF-SME Headquarters:	Iraq, Baghdad, Al-Mansour District, Al-Ameerat Street, D. 601 - St. # 26/1
ICF-SME Bank Account:	<p>Gulf Commercial Bank Headquarters Branch Baghdad, Karradah District, Al-Elwiyah Square</p>
Grantors:	<p>USAID-Tijara USAID-INMA</p>
Contact Information:	<p>Website: www.icfsme.com Email: info@icfsme.com Managing Director's email: smustafa@icfsme.com Financial Manager's email: wsagman@icfsme.com</p>
Technical Advisor:	USAID-Tijara

معلومات عن الشركة

الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة هي شركة تم تأسيسها بمساعدة مالية من الوكالة الأمريكية للتنمية الدولية والشعب الأمريكي.

عضوية الهيئة الاستشارية:

المدراء المفوضون للمصارف المساهمة التسعة:
رئيس الهيئة: مصرف آشور الدولي
الاعضاء: مصرف الخليج التجاري
مصرف بغداد
مصرف الشرق الاوسط العراقي
مصرف سومر التجاري
مصرف الشمال
مصرف الموصل للاستثمار والتنمية
مصرف البصرة الدولي
المصرف الاهلي العراقي

المدققون:

فرقد السلطان

المشارو القانوني:

ضياء البعاج

عنوان مقر الشركة:

بغداد ، العراق ، حي المنصور ، شارع الأميرات
محلة ٦٠١ ، شارع ٢٦ / ١

حساب الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة:

مصرف الخليج التجاري
الفرع الرئيسي- بغداد ، كرادة ، ساحة العلوية

المانحين:

مشروع تجارة/الوكالة الأمريكية للتنمية الدولية
مشروع أنماء/ الوكالة الأمريكية للتنمية الدولية

معلومات الاتصال:

الموقع الالكتروني:
www.icfsme.com Email
البريد الالكتروني:
info@icfsme.com
البريد الالكتروني للمدير المفوض:
smustafa@icfsme.com
البريد الالكتروني للمدير المالي:
wsagman@icfsme.com

المستشار الفني:

مشروع تجارة/الوكالة الأمريكية للتنمية الدولية

٨,٩٨٤,٦٤٠	٧٦٤٠,٠٠	مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار
١١,٦٦٥,٩٢٠	٩٩٢٠,٠٠	مصرف الموصل للاستثمار والتنمية
١٠,٨١٩,٢٠٠	٩٢٠,٠٠	المصرف الأهلي العراقي
١٠,٤٨٩,٩٢٠	٨٩٢٠,٠٠	مصرف الشمال
٥,٨٩٥,٦٨٠	٥٠١٣,٣٣	مصرف سومر التجاري
٩٦,٤٣٢,٠٠٠	٨١٩٩٩,٩٩	

١٤. رواتب ومكافآت القوى العاملة

الفترة الحالية ٥ آيار الى ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩ (الف دينار)		رواتب المنتسبين المكافآت
٢٨,٨٠٠		
١,١٠٠		
٢٩,٩٠٠		

١٥. المستلزمات الخدمية

الفترة الحالية ٥ آيار الى ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩ (الف دينار)		ابحاث واستشارات دعاية وطبع وضيافة مصاريف النقل السفر والايفاد اتصالات مصاريف خدمية متنوعة خدمات قضائية خدمات مصرفية خدمات محاسبية
٢,٠٠٠		
٦,٤١٤		
٥٢٩		
٣,١٨٠		
٥٣٢		
٣,٥١٢		
٣,٢٠٥		
٤,٦٨٠		
٢٤,٠٥٢		

١٦. ايرادات أخرى

الفترة الحالية ٥ آيار الى ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩ (الف دينار)		ان الايرادات الاخرى المستلمة خلال الفترة تمثل الفوائد المستلمة من ودائع قصيرة الاجل المودعة لدى المصارف
١٣,٤٥٣		

المصرف المساهم بالشروط التي على أساسها حصلت الموافقة على عمليات المنح.

استناداً الى شروط المنحة المذكورة ، فعند تاريخ النافذ (٣١ /كانون الأول/ ٢٠١٠) يحق للشركة ان تحول مبلغ «المنحة المشروطة» موضوعة البحث الى أسهم في رأسمال الشركة تعود ملكيتها للمصارف التي استلمت حصتها من المنحة المشروطة.

القيمة بالدولار الأمريكي	القيمة بالالف الديناري
6,000,000	7,056,000

١١. رأس المال

لقد ساهم كل من المصارف الخاصة المبينة اسمائها برأسمال الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة المحدودة بصورة متساوية وحسبما مدرج في الجدول أدناه :-

٣١ كانون الاول ٢٠٠٩ (الف دينار)	
٣٠,٠٠٠	مصرف آشور الدولي للاستثمار
٣٠,٠٠٠	مصرف بغداد
٣٠,٠٠٠	مصرف الدولي البصرة
٣٠,٠٠٠	مصرف الخليج التجاري
٣٠,٠٠٠	مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار
٣٠,٠٠٠	مصرف الموصل للاستثمار والتنمية
٣٠,٠٠٠	المصرف الأهلي العراقي
٣٠,٠٠٠	مصرف الشمال
٣٠,٠٠٠	مصرف سومر التجاري
٢٧٠,٠٠٠	

١٢. الأحتياطيات

استناداً الى القوانين والتعليمات المرعية فإن الأرباح بعد استقطاع التخصيصات الضريبية توزع بالصيغة المبينة في بيان (ب) المرفق وحسبما مدرج ادناه :-

٣١ كانون الاول ٢٠٠٩ (الف دينار)	
	ربح النشاط للفترة من ١٨ أيار ولغاية ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩ يوزع كما يلي :-
٢,٣٧٨	احتياطي الزامي { ٥٪ ٤٧,٥٤٣ الف دينار }
٤٥,١٦٥	الفائض المتراكم { ٩٥٪ ٤٧,٥٤٣ الف دينار }
٤٧,٥٤٣	

١٣. الأيرادات المستلمة من القروض الممنوحة

نصت الاتفاقية المعقودة مع المصارف بان الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة المحدودة ستقوم بأحتساب فائدة قدرها ٤٪ «ايرادات ادارية» وذلك خلال الفترة المنتهية في ٣١ /كانون الاول/ ٢٠٠٩ ، وحسبما مدرجة في الجدول ادناه :-

المبالغ بالالف الديناري العراقية	المبالغ بالدولار الأمريكي	
٩,٩٨٨,١٦٠	٨٤٩٣,٣٣	مصرف آشور الدولي للاستثمار
١٤,٧٣٩,٢٠٠	١٢٥٣٣,٣٣	مصرف بغداد
٨,٢٩٤,٧٢٠	٧٠٥٣,٣٣	مصرف البصرة للاستثمار والتمويل
١٥,٥٥٤,٥٦٠	١٣٢٢٦,٦٧	مصرف الخليج التجاري

رصيد المستلم بما يعادله بالدينار العراقي	رصيد المستلم بالدولار الأمريكي	أسم المصرف
٧٥٢,٦٤٠,٠٠٠	٦٤٠,٠٠٠	مصرف آشور الدولي للاستثمار
١,٠٣٤,٨٨٠,٠٠٠	٨٨٠,٠٠٠	مصرف بغداد
٦٢٣,٢٨٠,٠٠٠	٥٣٠,٠٠٠	مصرف الدولي البصرة
١,١٠٥,٤٤٠,٠٠٠	٩٤٠,٠٠٠	مصرف الخليج التجاري
٧١٧,٣٦٠,٠٠٠	٦١٠,٠٠٠	مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار
٨٢٩,٠٨٠,٠٠٠	٧٠٥,٠٠٠	مصرف الموصل للاستثمار والتنمية
٧٦٤,٤٠٠,٠٠٠	٦٥٠,٠٠٠	المصرف الأهلي العراقي
٧٧٠,٢٨٠,٠٠٠	٦٥٥,٠٠٠	مصرف الشمال
٤٥٨,٦٤٠,٠٠٠	٣٩٠,٠٠٠	مصرف سومر التجاري
٧,٠٥٦,٠٠٠,٠٠٠	٦,٠٠٠,٠٠٠	

٧. موجودات متداولة أخرى

٣١ كانون الاول ٢٠٠٩ (الف دينار)	ايرادات مستحقة وغير مستلمة وتمثل اقيام فوائد غير مستلمة من الودائع للفترة من ٩ كانون الأول ولغاية ٣١ كانون الأول ٢٠٠٩
١,٢٣٧	

٨. دائنون وأرصدة دائنة

٣١ كانون الاول ٢٠٠٩ (الف دينار)	مصاريف مستحقة وذلك عن الاجور المهنية لتدقيق حسابات الشركة للفترة من ١٨ آيار ولغاية ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩
٤,٦٨٠	

٩. التخصيصات الضريبية

٣١ كانون الاول ٢٠٠٩ (الف دينار)	بموجب القوانين والتعليمات النافذة المفعول فإن ضريبة الدخل تمثل نسبة ١٥ ٪ على صافي أرباح النشاط واستناداً الى بيان الدخل المرفق فإن صافي الربح قبل التسديدات الضريبية (٥٥,٩٣٣) الف دينار وعلية فإن التخصيصات الضريبية ستكون ١٥ ٪ من مبلغ (٥٥,٩٣٣) الف دينار
٨,٣٩٠	

١٠. المنحة المشروطة

لقد استلمت الشركة «منحة مشروطة» بقيمة (٦) ملايين دولار أمريكي من مجموعة لويس بيرغر نيابة عن منظمة المساعدات الأمريكية منحة رقم ٢٠٠٩/٠٣/ف د ٨٠١/جي-٨ وذلك اعتباراً من ١ حزيران ٢٠٠٩ لتوزع على مؤسسي الشركة بالصيغة المبينة في ايضاح رقم (٦) أدناه :-
من الشروط العامة للمنحة فيحق للشركة سحب المبالغ المسددة الى المصارف المساهمة في رأسمال الشركة ، في حالة عدم التزام

ج- مخاطر السيولة
تتضمن إدارة مخاطر السيولة الإبقاء على النقد الكاف وتوفره من خلال التسهيلات الملائمة ، حيث ان سياسة الشركة تهدف الى ابقاء المرونة في التمويل عن طريق توفر النقد اللازم لتسديد الالتزامات .

٢,٣ ادارة مخاطر رأس المال

ان هدف الشركة من ادارة رأس المال هو الحفاظ على قدرة الشركة بالاستمرار لتحقيق العائد الى المساهمين ، والمحافظة على بنية مثلى لرأس المال ، مما يؤدي الى تخفيض تكاليف رأس المال.

تقوم الشركة بمراقبة نسبة المديونية ، وذلك عن طريق احتساب هذه النسبة بتقسيم صافي الديون على مجموع رأس المال ، ويتم احتساب صافي الديون من خلال حصر مجموع القروض (التي تشمل القرض والمصارف الدائنة والذمم التجارية والاخرى ناقصاً النقد وما في حكمه).

٣,٣ تقدير القيمة العادلة

يتم احتساب القيمة العادلة وذلك بالآخذ بنظر الاعتبار القيمة الدفترية للذمم التجارية ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة وكذلك الذمم الدائنة.

ان القيمة العادلة للالتزامات المالية (لغرض الإفصاح) تقدر بخصم التدفقات النقدية المستقبلية والمتعاقد عليها على سعر الفائدة في السوق والمتوفرة للشركة من مؤسسات مالية مماثلة.

٤. التقديرات والاجتهادات المحاسبية

تجري الشركة تقبلاً مستمراً للتقديرات والاجتهادات المحاسبية التي تستند الى الخبرات المكتسبة من السنوات السابقة وعوامل أخرى ، بما في ذلك توقعات الاحداث المرتقبة التي يعتقد انها معقولة استناداً الى الظروف الراهنة.

التقديرات والافتراضات التي لها مخاطر كبيرة والتي تسبب في اجراء تعديلات جوهرية على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات في غضون السنة المالية القادمة هي كما يلي :-

أ- ضريبة الدخل

تحديد حصة مخصص ضريبة الدخل يكون مبني على اساس المصاريف غير المقبولة ضريبياً وكذلك الايرادات المعفية ، مما يستوجب باعداد دراسة متكاملة حول الموضوع فيما يخص التوقعات لاية مبالغ اضافية تخص التخصيصات الضريبية.

ب- مخصص انخفاض في قيمة الذمم (مخصص الديون المشكوك بتحصيلها)

تقوم الشركة بتثبيت مخصص الديون المشكوك بتحصيلها ، وذلك وفقاً للسياسة المحاسبية للشركة ، حيث تتم مقارنة القيمة القابلة للأسترداد من الذمم التجارية مع القيمة الدفترية لهذه الذمم، لغرض تحديد هذا المخصص ، ان مثل هذا الاستخدام يتطلب اجراء تقديرات.

٥. النقد وما في حكمه

٣١ كانون الاول ٢٠٠٩ (الف دينار)	
٣٥٦	نقد في الصندوق
٥٩,٠٢٠	أرصدة نقدية لدى المصارف
٢٧٠,٠٠٠	حسابات جارية
٣٢٩,٣٧٦	تأمينات قصيرة الأجل

٦. القروض الممنوحة الى المصارف

استناداً الى النصوص الواردة في السلفة المشروطة والمستلمة والبالغة قيمتها (٦) ملايين دولار أمريكي أي مايعادل (٧,٠٥٦,٠٠٠,٠٠٠) دينار بأنه يتم توزيعها على المصارف المساهمة في رأسمال الشركة ، طبقاً لمدى جودة وحسن استغلال الأموال المستلمة من هذه المنحة وذلك عن طريق تقديم القروض الصغيرة والمتوسطة الى زبائن كل من المصارف المدرجة ادناه :-

يتم تصنيف كل من «القروض» و «المصارف الدائنة» كمطلوبات متداولة الا اذا كان للشركة حق غير مشروط لتأجيل اقفال الالتزامات لفترة لا تقل عن ١٢ شهرًا بعد تاريخ الميزانية العمومية .

٩,٢ التخصيصات

يتم تسجيل «التخصيصات» عندما يترتب التزام قانوني على الشركة او متوقع كنتيجة لاحداث سابقة ، حيث من المحتمل حصول تدفقات نقدية لتسديد هذا الالتزام ، وبعين الوقت يمكن تقدير قيمتها بصورة موثوقة .

١٠,٢ الاعتراف بالايراد

تتضمن الايرادات القيمة العادلة للمبالغ المستلمة عما قدمته الشركة لزيائنها ، ويتم الاعتراف بالايراد عند حصول موافقة الزبون على ما قدمته الشركة ، وعندما يكون تحصيل الحسابات المدينة المتعلقة بعملية البيع ضمن المعقول.

١١,٢ الأرباح الموزعة

يتم تثبيت «توزيع الارباح» على مساهمي الشركة كالتزام في البيانات المالية خلال الفترة التي تحصل الموافقة على تحديد نسبة توزيع الارباح من قبل مالكي الشركة.

١٢,٢ الأصول المالية

يتم تصنيف الاصول المالية للشركة وفق البنود التالية :

أ- بالقيمة العادلة وذلك من خلال بيان الدخل

ب- القروض والحسابات المدينة

ج- الاصول المالية المعدة للبيع

١٣,٢ رأس المال

بموجب قانون الشركات النافذ المفعول فإن رأس المال قد صنف الى أسهم عادية قيمة السهم الواحد دينار لاغير ، وأن رأس المال زائداً الأحتياطيات تمثل «حقوق المالكين».

١٤,٢ أرقام المقارنة

يتم عادة تبويب بعض ارقام المقارنة لتتناسب مع ارقام السنة الحالية اينما اقتضت الحاجة لذلك.

٣. إدارة المخاطر المالية

١,٣ عوامل المخاطر المالية

تتعرض الشركة لمخاطر مالية مختلفة نتيجة لنشاطها ، وتتضمن هذه المخاطر تأثير التقلبات في السوق (مخاطر تحويل العملات ومخاطر الاسعار) ومعدلات الفوائد ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

وبصورة عامة فان برنامج ادارة المخاطر الاجمالية للشركة يركز على تخفيض التأثير السلبي المحتمل على النتائج المالية للشركة الى الحد الادنى .

أ- مخاطر السوق

ان نشاط الشركة معرض لمخاطر تحويل العملات الخارجية الناجم عن تعامل الشركة بهذه العملات ، حيث ان المخاطر التي تواجه الشركة تنجم عن اسعار الفائدة من القروض قصيرة الاجل ، اذ ان القروض المصدرة على اسعار فائدة متغيرة تعرض الشركة لمخاطر اسعار الفائدة للقيمة العادلة كما ان معظم الادوات المالية في الميزانية العمومية هي غير خاضعة لمخاطر اسعار الفائدة باستثناء القروض.

ب- مخاطر الائتمان

تنشأ مخاطر الائتمان من النقد وما في حكمه والودائع لدى المصارف بالاضافة الى مخاطر الائتمان مع الزبائن والتي تتضمن الذمم المعقدة والتعاملات الملزمة ، ان الودائع تكون لدى المصارف ، والتي هي مؤسسات ذات ملائمة مالية مقبولة ، كما ان المستغل من التسهيلات يخضع لرقابة دائمة ، اذ يتم تسديد اقيام المبيعات للزبائن اما عن طريق النقد او عن طريق شروط ائتمانية متفق عليها ، وبهذا الاسلوب تتمكن الشركة بالحد من مخاطر الائتمان.

٢,٢ ترجمة العملات الأجنبية

أ- العملة التشغيلية وعملة عرض البيانات المالية يتم تقييم تلك البنود الواردة في البيانات المالية المتضمنة لاستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية حيث تمارس فيها الشركة نشاطها «العملة التشغيلية». ان البيانات المالية معروضة بالدينار العراقي ، باعتبار ان تلك العملة هي «العملة التشغيلية» وبعين الوقت العملة المستخدمة في عرض البيانات المالية.

ب- العمليات والأرصدة يتم تحويل اقيام العمليات المنجزة بالعملة الأجنبية الى «العملة التشغيلية» باسعار التحويل السائدة بتاريخ العملية. ان الارباح او الخسائر الناجمة عن فرق تحويل العملات للعمليات المذكورة ، وكذلك الفروقات الناجمة تحويل تقييم اسعار العملات الاجنبية للموجودات والمطلوبات في نهاية السنة مع اسعار التحويل المعتمدة بذلك التاريخ ، فيتم تسجيل فروقات تحويل العملات هذه الى «بيان الدخل».

ان فروقات التحويل للموجودات والألتزامات غير النقدية تثبت في «بيان الدخل» كجزء من الأرباح والخسائر الناتجة عن القيمة العادلة.

٣,٢ ممتلكات ومنشآت ومعدات

يتم تسجيل الممتلكات والمنشآت والمعدات بالقيمة التاريخية ناقصاً الأندثار المتراكم ،كما تشمل الكلفة التاريخية المصاريف المتعلقة بأقتناء هذه الممتلكات والمنشآت والمعدات.

التكاليف اللاحقة يتم ادراجها ضمن صافي القيمة الدفترية او كمعدات مفصلة . يتم اضافة كلفة التطويرات الاساسية الى قيمة تلك الموجودات ، وذلك عند احتمال نشؤ منافع اقتصادية للشركة تزيد عن تلك المقدرة وفقاً لمعايير الاداء الاصلي لتلك الموجودات.

تحدد الأرباح او الخسائر الناتجة عن استبعاد الممتلكات والمنشآت والمعدات استناداً الى الفرق بين القيمة المدرجة في السجلات وعود الاستبعاد حيث يتم ادراج هذا الفرق في «بيان الدخل».

٤,٢ انخفاض في قيمة موجودات غير مالية

تتم مراجعة الموجودات الخاضعة للاطفاء لكي يتم تحديد خسارة التدني في قيمتها عندما تشير الاحداث او التغيرات الى ان القيمة الدفترية قد لا تكون قابلة للاسترداد . يتم احتساب خسارة انخفاض في القيمة بمقدار المبلغ الذي تقل به القيمة الدفترية للاصل عن القيمة الممكن استردادها . ان «القيمة الممكن استردادها تمثل القيمة العادلة للاصل ناقصاً تكاليف البيع و» القيمة قيد الاستخدام» ايها أعلى.

ولاغراض تقييم انخفاض القيمة ، يتم تجميع الموجودات في ادنى المستويات التي يوجد لها تدفقات نقدية يمكن تحديدها بشكل منفصل . تتم مراجعة الموجودات غير المالية التي تعرضت لانخفاض في قيمتها لاحتمال عكس انخفاض القيمة بتاريخ كل تقرير.

٥,٢ مدينون وأرصدة مدينة

يعترف بالذم المدينة التجارية والاخرى عند نشوئها بقيمتها العادلة حيث تدرج لاحقاً على أسس الكلفة ناقصاً الاطفاء وذلك باستخدام طريقة المردود الفعلي للفائدة ، ناقصاً مخصص الديون المشكوك في تحصيلها.

يتم احتساب مخصص الديون المشكوك في تحصيلها عندما يتوفر الاثبات المتجرد بأن الشركة لن تتمكن من تحصيل جميع المبالغ المستحقة وفقاً لشروط الانتماء الأصلية ، أن مواجهة المدين لمصاعب مالية او امكانية افلاس او اعادة الهيكلة المالية للمدين او التأخر في السداد هي مؤشرات على وجود تدني في الحسابات المدينة . وعليه فان قيمة المخصص تمثل الفرق ما بين القيمة المدرجة والقيمة القابلة للاسترداد ، التي هي القيمة المالية للتدفقات النقدية المتوقعة المحسومة بنسبة الفائدة السوقية . هذا ويتم اقرار المخصص في «بيان الدخل» من ضمن المصاريف ، وكذلك يتم اعدام الذم التجارية غير القابلة للتحصيل من «مخصص الديون المشكوك في تحصيلها» ، وفي حال امكانية تحصيل تلك الذم التجارية التي اعدمت سابقاً يتم تخفيضها من المصاريف في «بيان الدخل».

٦,٢ النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من النقد في الصندوق وايداعات تحت الطلب لدى المصارف ، واستثمارات أخرى سريعة التحول الى النقد لا يتجاوز استحقاقها الاصلي فترة ثلاثة اشهر أو اقل، وارصدة المصارف الدائنة.

تظهر ارصدة المصارف الدائنة ضمن «المطلوبات المتداولة» في الميزانية العامة.

٧,٢ يعترف اساساً بالذم التجارية الدائنة والأخرى بالقيمة العادلة ومن ثم تحتسب بالكلفة المطفأة باستخدام طريقة المردود الفعلي للفائدة.

٨,٢ القروض والمصارف الدائنة

يعترف بالقروض والمصارف الدائنة على أساس القيمة العادلة وذلك بعد حسم التكاليف المتكبدة من العملية ، حيث يتم ادراج «القروض والمصارف الدائنة» بالقيمة المطفأة.

هذا ويتم اقرار اية فروقات ناجمة ما بين القيمة المستلمة وقيمة السداد ، في «بيان الدخل» ، خلال فترة القروض باستخدام طريقة المردود الفعلي للفائدة .

بيان الدفعات النقدية للفترة من ١٨ أيار ولغاية ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩

١٣

التقرير السنوي ٢٠٠٩

الفترة الحالية من ١٨ ايار ٢٠٠٩ ولغاية ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩ (ألف دينار)	رقم الايضاح
	التدفق النقدي من عمليات التشغيل
٥٥,٩٣٣	الربح قبل التسديدات الضريبية
-٧,٠٥٦,٠٠٠	القروض الممنوحة الى المصارف
-١,٢٣٧	موجودات متداولة اخرى
٤,٦٨٠	دائنون وارصدة دائنة - مصاريف مستحقة
-٦,٩٩٦,٦٢٤	صافي التدفق النقدي من عمليات التشغيل
	التدفق النقدي من عمليات التمويل
٧,٠٥٦,٠٠٠	السلفة المشروطة المستلمة
٢٧٠,٠٠٠	المستلم عن المساهمة في رأس المال
٧,٣٢٦,٠٠٠	صافي التدفق النقدي من عمليات التمويل
٣٢٩,٣٧٦	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
—	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٣٢٩,٣٧٦	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

ايضاحات حول البيانات المالية

١. معلومات عامة

لقد تأسست الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة استناداً الى شهادة التسجيل الصادرة من دائرة تسجيل الشركات المرقمة ٧٢٠١٢/٢ بتاريخ ١٨ أيار ٢٠٠٩ وبرأسمال قدره (٢٧٠) مليون دينار عراقي لغرض المساهمة في تطوير وتحسين الوضع الاقتصادي في العراق بواسطة مساهمة مصارف القطاع العراقية بمنح القروض للمشاريع الصغيرة والمتوسطة لزيانها ، وبعين الوقت تساهم بتطوير اداء مصارف القطاع الخاص العراقي هذا وان الشركة لم تكن فرعاً لاي شركة اخرى خلال الفترة من ١٨ أيار ٢٠٠٩ ولغاية ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩.

٢. ملخص لاهم السياسات المحاسبية

فيما يلي ملخص لاهم السياسات المحاسبية المعتمدة اثناء اعداد هذه البيانات المالية ، حيث تم العمل بها عند اعداد البيانات التي تغطي الفترة من ١٨ أيار ولغاية ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩.

١,٢ اساس الأعداد

لقد تم اعداد البيانات المالية للشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة المحدودة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية وعلى اساس الكلفة التاريخية .

لقد تم اعداد البيانات المالية المعنية بالتوافق مع متطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية ، حيث يقتضي استخدام تقديرات محاسبية هامة محددة ، كما يتطلب من الادارة ابداء الرأي حول مدى تطبيق السياسات المحاسبية للشركة. ان الافصاح في مجالات تنطوي على درجة عالية من ابداء الرأي او في المجالات التي تتطلب الاخذ بنظر الاعتبار الافتراضات والتقديرات الاساسية للبيانات المالية ، فقد تم شرحها مفصلاً في ايضاح رقم (٤).

بيان الدخل للفترة من ١٨ أيار ولغاية ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩

الفترة الحالية من ١٨ ايار ٢٠٠٩ ولغاية ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩ (ألف دينار)	رقم الايضاح	
٩٦,٤٣٢	١٢	الايادات الايادات المستلمة من القروض الممنوحة
-٢٩,٩٠٠		المصروفات رواتب ومكافئات القوى العاملة
-٢٤,٠٥٢		المصروفات الخدمية
٤٢,٤٨٠		الربح التشغيلي للنشاط
١٣,٤٥٣		ايرادات اخرى
٥٥,٩٣٣		الربح قبل التسديدات الضريبية
-٨,٣٩٠		ضريبة الدخل عن ارباح النشاط
٤٧,٥٤٣		صافي الربح بعد استقطاع الضريبة
		واستناداً الى قانون الشركات العراقي يوزع صافي الربح بعد استقطاع الضريبة كما يلي :-
٢,٣٧٨		الاحتياطي الالزامي
٤٥,١٦٥		الفائض المتراكم
٤٧,٥٤٣		

بيان التغيرات في حقوق الملكية للفترة من ١٨ أيار ولغاية ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩

حقوق المالكين	اجمالي الاحتياطيات	احتياطي الزامي	الفائض المتراكم	رأس المال	
(ألف دينار)	(ألف دينار)	(ألف دينار)	(ألف دينار)	(ألف دينار)	
٢٧٠,٠٠٠	—	—	—	٢٧٠,٠٠٠	كما في ١٨ أيار ٢٠٠٩
٤٧,٥٤٣	٤٧,٥٤٣	٢,٣٧٨	٤٥,١٦٥	—	صافي الربح بعد استقطاع الضريبة
٣١٧,٥٤٣	٤٧,٥٤٣	٢,٣٧٨	٤٥,١٦٥	٢٧٠,٠٠٠	الرصيد كما في ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩

الميزانية العامة كما في ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩

٣١/كانون الاول/ ٢٠٠٩ (ألف دينار)	رقم الايضاح	الموجودات
		الموجودات المتداولة
٣٢٩,٣٧٦	٤	النقود وما في حكمه
٧,٠٥٦,٠٠٠	٥	القروض الممنوحة الى المصارف
١,٢٣٧	٦	موجودات متداولة اخرى
<u>٧,٣٨٦,٦١٣</u>		اجمالي الموجودات
		المطلوبات وحقوق المالكين
		المطلوبات
٤,٦٨٠	٧	المطلوبات المتداولة
٨,٣٩٠	٨	دائون وارصدة دائنة
		التخصيصات
٧,٠٥٦,٠٠٠	٩	مطلوبات طويلة الامد
<u>٧,٠٦٩,٠٧٠</u>		المنحة المشروطة
		مجموع المطلوبات
		حقوق المالكين
٢٧٠,٠٠٠	١٠	رأس المال - اسهم اعتيادية
		الاحتياطيات
٤٥,١٦٥	١١	الفائض المتراكم
٢,٣٧٨	١١	احتياطيات اخرى
<u>٣١٧,٥٤٣</u>		مجموع حقوق المالكين
<u>٧,٣٨٦,٦١٣</u>		اجمالي حقوق المالكين والمطلوبات

القسم المالي

رأي مراقب الحسابات المستقل

F. H. Al-Salman & Co
Cooperating Firm Of
PRICEWATERHOUSECOOPERS



شركة فرقد السلمان وشركاؤه
للمحاسبة والتدقيق
القانونية والضرائب

تقرير مراقب الحسابات المستقل

الى السادة مساهمي الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة المحدودة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المرفقة للشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة المحدودة - بغداد والمتكونة من الميزانية العامة كما في ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩ وكل من بيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للفترة من ١٨ ايار ولغاية ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩ وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وايضاحات تفسيرية اخرى.

مسؤولية الادارة عن البيانات المالية

ان الادارة مسؤولة عن اعداد هذه البيانات المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية والتي تتضمن هذه المسؤولية على كل من تصميم وتطبيق والاحتفاظ بنظام رقابة داخلية وذلك لغرض اعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة لتكون خالية من اية معلومات مغلوطة سواء بسبب الاحتيال او الخطأ كما تشمل مسؤولية الادارة اختيار واتباع سياسات محاسبية مناسبة وكذلك باجراء التقديرات المحاسبية والتي تعتبر معقولة حسب الظروف المحيطة.

مسؤولية مراقب الحسابات

ان مسؤوليتنا تنحصر بابداء الرأي حول هذه البيانات المالية وذلك استناداً الى اجراءات التدقيق المعتمدة بهذا الشأن حيث قمنا باجراءات التدقيق موضوعه الذكر وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، حيث تتطلب تلك المعايير ان نراعي متطلبات قواعد السلوك المهني وان نخطط وان نمارس عملية التدقيق لغرض الحصول على تأكيد معقول فيما اذا كانت البيانات المالية خالية من اية اخطاء جوهرية.

ان عملية تدقيق الحسابات تتطلب القيام بالاجراءات اللازمة للحصول على ادلة التدقيق المتعلقة بالمبالغ والافصاح عنها في البيانات المالية حيث ان الاجراءات المختارة بهذا الخصوص تعتمد على تقديرات مراقب الحسابات والمتضمنة لتقييم مخاطر الاخطاء الجوهرية في البيانات المالية سواء كانت ناجمة نتيجة لاحتيال او خطأ.

وعند تقديم تلك المخاطر يتوجب على مراقب الحسابات الاخذ بنظر الاعتبار اجراءات الرقابة الداخلية للشركة والمتعلقة بالاعداد والعرض العادل لتلك البيانات المالية المعنية وذلك لغرض اتخاذ مايلزم بشأن وضع تصميم اجراءات التدقيق المناسبة حسب الظروف المحيطة ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول مدى فعالية نظام الرقابة الداخلية في الشركة كما ان اجراءات التدقيق تتضمن تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المعدة من قبل الادارة بهذا الخصوص، بالاضافة الى تقييم بصورة اجمالية لعرض البيانات المالية المعنية.

هذا ونعتقد بان بيانات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كانت كافية ومناسبة لتوفر اساساً يساهم برأينا حول الاجراءات المتعلقة بعملية التدقيق

الرأي

وخضوعاً لما ورد ذكره اعلاه، فبرأينا أن البيانات المالية تظهر الوضع المالي للشركة بصورة عادلة من كافة النواحي الجوهرية كما في ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

فرقد علي السلمان

زميل جمعية المحاسبين القانونيين في انكلترا
من شركة فرقد السلمان وشركاؤه لتدقيق ومراقبة الحسابات (تضامنية)
شركة متعاونة مع برايس وتر هاوس كوبرز
بغداد - العراق
بغداد في ١٥ حزيران ٢٠١٠

بغداد ● الجادرية ● Al-Jadiriya ● محلة 925 Sec. ● زقاق 34 St. ● مبنى 26 #

هاتف 964 1 7789282 / 7789135 Tel. ● بغداد 964 790 133 4767 Baghdad +

عمان 962 799 791 688 Amman + ● أربيل 964 750 427 2864 Erbil +

الموقع الالكتروني www.fh-alsalman.com ● fraquad@fh-alsalman.com / farquad_alsalman@yahoo.co.uk E-mail:

التمويل الميسر يحول الأحلام إلى حقيقة

عندما ترعرع محمد عباس فاضل العلواني وكبير في مزرعة في محافظة الأنبار، كان يحلم بأن يكون لديه مشروع زراعي متكامل خاص به. وفي عام ٢٠٠٦، استطاع أخيراً أن يتدبر أمره ويشتري قطعة أرض مساحتها ١٥ دونماً (تسع أكرات) قرب نهر الفرات. ولكنه لم يستطع الحصول على قرض منخفض الكلفة إلا في نهاية عام ٢٠٠٩ حيث حصل على قرض و قدره ٦٣,٥٠٠ \$ من مصرف الشمال وأخذ عمله بعد ذلك يتخذ شكلاً حقيقياً.

و بعد حصوله على القرض الذي تم تمويله بصورة مشتركة بين مصرف الشمال والشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة، استطاع محمد بعد ذلك حفر حوض للأسماك وشراء ٣٨٠٠ سمكة صغيرة من نوع الشبوط و ٧٥ رأس من الماشية (الخراف) وزرع ماتبقي من قطعة الأرض لغرض إنتاج العلف. و بهذا القرض تمكن صاحب المشروع والبالغ من العمر ٤٧ عاماً من الحصول على مضخة تعمل بوقود الديزل وكذلك على مخزون كبير من غذاء الأسماك بالإضافة إلى توظيف أربع عمال لمساعدته في عمله. أحد موظفيه هو عواد عبد الستار فاضي ويبلغ من العمر ٤٤ عاماً، وهو خريج جامعة البصرة و هو خبير إقتصادي في مزارع الأسماك.

واليوم صارت أسماك السيد محمد العلواني تنمو بسرعة بفضل الماء العذب الذي يتم ضخه من نهر الفرات وبفضل التغذية اليومية من بروتينات الحنطة. أما خرافه فهي تنمو ويفترض أن تكون جاهزة للبيع في شهر رمضان القادم. وفي حزيران عام ٢٠١٠ قام محمد بشراء قطعة أرض أخرى بمساحة خمسة دونم. وهو يخطط لتقديم طلب إلى مصرف الشمال للحصول على قرض الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة ليبنى بيوت زجاجية حيث يمكنه زراعة الخضراوات.

وقال محمد العلواني: «إن حلمي صار حقيقة بسبب المنحة التي قدمتها الوكالة الأميركية للتنمية الدولية إلى الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة»



الشبوط الفضي اللون هو أحد أنواع منتجات مشروع محمد عباس فاضل العلواني التي يخطط

شركة نامية تحصل على دعم الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة

إذا قمت بشراء حبة أسبرين من محافظة بغداد فهناك احتمال كبير أن تكون قد مرت بأيدي الصيدلانية بشرى زكي. حيث تقوم شركة الزمرد الخاصة بها بإستيراد وتوزيع الأدوية من خلال مخزن الشركة الذي يقع في منطقة الكرادة قرب ساحة الواثق. وقد حصلت السيدة بشرى مؤخرًا على قرض يبلغ ٦٠,٠٠٠ \$ بسعر فائدة تشجيعي من مصرف الشرق الأوسط العراقي لكي تحصل على وكالة لبيع منتجات عدة شركات أجنبية للأدوية. ويتم في الوقت الحاضر شراء معظم الأدوية والعلاجات عن طريق البلدان المجاورة ثم يقوم التجار بإحضارها إلى العراق. وتقول السيدة بشرى: «عندما تصبح لدي وكالتي الخاصة في العراق فإن ذلك سيسمح لي بإستيراد أدوية عالية الجودة بصورة مباشرة من شركات ذات سمعة معروفة بحيث نقوم نحن ببيعها بأقل الاسعار».

كان القرض الذي حصلت عليه السيدة بشرى بنسبة فائدة تقل عن نسبة الفائدة الخاصة بالقروض الإعتيادية وذلك لأنه قد تم تمويله جزئياً من قبل الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة. قامت الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة بإقراض الأموال للمصارف العراقية التي تمنح القروض للمشاريع الواعدة بنسبة فائدة تقل ٢٠٪ عن تلك السائدة في السوق، حيث حصلت الشركة على مبلغ ٦ ملايين دولار أميركي كمنحة من برنامج «تجارة» للتنمية الاقتصادية في المحافظات التابع للوكالة الامريكية للتنمية الدولية. وتهدف هذه القروض الى تعزيز نظام المصارف التجارية ومساعدة أصحاب المشاريع في تطوير مشاريعهم والشركات على شاكلة شركة الزمرد من أجل توفير وظائف جديدة.



الصيدلانية بشرى زكي مع بعض من مخزونها الطبي أو الدوائي

الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة في مرحلة التشغيل



إذا قمت أنا ببنائه فسوف يأتيون، يقول سعد صالح من داخل مجمعه السياحي قيد التشييد

إعادة البناء من أجل المستقبل

تفتخر بغداد بأن لديها كورنيشاً هادئاً على ضفاف النهر و مقاهي يفوح منها العطر و تعج بالمتقنين و هي محفوفة بأسواق جميلة لبيع الكتب و المنحوتات النحاسية المصنوعة يدوياً و المنسوجات النادرة في تصميمها. فما تحتاجه المدينة في الوقت الحاضر يكمن في السياح.

يراهن سعد صالح على إنه اذا قام ببناء مجمع سياحي يتم فيه توفير الراحة و المتعة للسياح، فإنهم بالتأكيد سيتوافدون، و اذا لم يأتوا لغرض السياحة، فإنهم سوف يأتون لغرض العمل. وافق مصرف الخليج على صرف قرض بمبلغ ١٥٠ ألف دولار لمساعدة سعد على تحويل البناية التي تملكها عائلته و المتكونة من ثلاث طوابق إلى فندق صغير مع مطعم في أحد الطوابق و قاعة كبيرة لإقامة حفلات الزواج و التخرج و اقامة الحفلات الخاصة بالذكرى السنوية للزواج في طابق آخر.

يقول سعد: "نحن نسكن في الكرادة، و هي منطقة تعتبر قلب بغداد للتجارة و الاعمال"، و"التجار الذين يأتون لبغداد لشراء التجهيزات الكهربائية و المعدات المنزلية يحتاجون الى مكان للراحة".

بعد مضي سبع سنوات مضنية، يعتقد سعد أنه أن الأوان كي يرتاح الناس و يستمتعوا و ياكلوا بصورة جيدة و يقيموا الحفلات العائلية. ثم ابتسم قائلاً "سأسمي هذا المبنى المجمع السياحي"، "لأن لدى القطاع السياحي في العراق احتمالات عمل كبيرة و أنا أريد أن أكون جاهزاً عند عودة المسافرين إلى بغداد".

القرض المناسب يدر ربها منتظماً

قبل سنتين عاماً، كان عبد الجبار يعمل حدادا في احد الاسواق المغيرة في مدينة السليمانية. و اليوم ابنه فهدر عبد الجبار خضر يدير مشروعا للاجهزة المنزلية و الانشاءات يدر عليه ربها صافيا قدره ٥ الاف دولار شهريا.

و السبب وراء نجاح العائلة في الخروج من مأزق الفقر هو استفادتهم من الفرص التي اتاحت لهم. ففي السنة الماضية، كانت امام فهدر فرصة شراء اجهزة بسعر ٢٥٠,٠٠٠ دولار و هو سعر مناسب جدا ولكن لسوء الحظ لم يكن لديه سوى ٢٠٠,٠٠٠ دولار. يقول فهدر « رجل الاعمال يجني الارباح عن طريق اعادة تشغيل امواله ولكن في الوقت الذي عرضت فيه الصفقة كان معظم النقد الذي أمتلكه في ذمة زبائني»، و يستذكر قائلاً « التمويل المصرفي ساعدني في تجنب أزمة السيولة النقدية».

من اجل الحصول على مال يكفي لسد الفرق، أخذ فهدر قرضا بقيمة ٢٥,٠٠٠ دولار من مصرف اشور. و مما زاد من حظه الطيب هو ان الفائدة المفروضة على القرض كانت اقل من السعر السائد في السوق بنسبة ٢٠٪ لأن قسم من اموال القرض جاءت من منحة الوكالة الامريكية للتنمية الدولية من خلال الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة. إن القرض الذي جاء بالوقت المناسب و بسعر فائدة مشجع ساعد فهدر على شراء اجهزة منزلية استطاع بيعها بسرعة بربح قدره ٣٠٪.

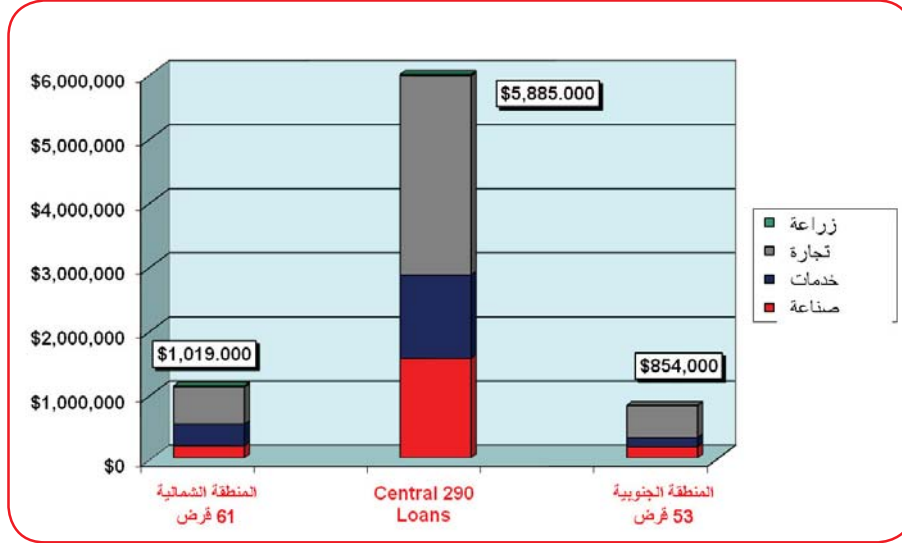


القرض بقيمة ٢٥ ألف دولار الذي وافق عليه ضابط القروض في مصرف اشور قتيبة دكسن (الى اليسار) ساعد فهدر عبد الجبار من السليمانية في شراء اجهزة بقيمة ٢٥٠,٠٠٠ دولار باعها في وقت لاحق بربح ٣٠٪.



نتائج السنة المالية لعام ٢٠٠٩ (٦ أشهر من العمل) - أدناه مخطط لأداء المصارف المساهمة في الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة خلال فترة ستة أشهر تنتهي في ٣١ من شهر كانون الأول عام ٢٠٠٩، والذي يبين حسب المحافظات حجم وعدد القروض التي تم توليدها والقطاع الاقتصادي الذي تستهدفه

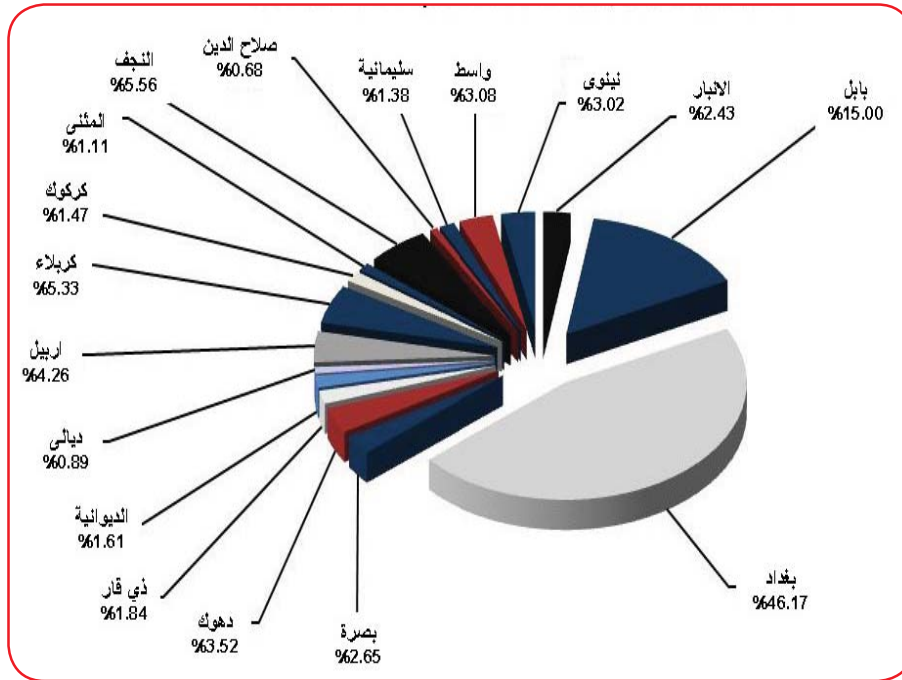
توليد القروض والصناعة التي تركز عليها القروض حسب المحافظات بحلول ٣١ كانون الأول ٢٠٠٩



يشجع برنامج الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة على التمويل المشترك، وبالنسبة للقروض التي تتجاوز ٣٠,٠٠٠,٠٠٠ دينار عراقي فإنها تحتاج إلى ٢٥٪ كحد أدنى من التمويل المشترك، و٤٠٪ تمويل مشترك في حال تجاوز مبلغ القرض ٧٠,٠٠٠,٠٠٠ دينار عراقي. خلال عام ٢٠٠٩، قامت الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة بتمويل ما مجموعه ١,٩ مليار دينار عراقي (١,٦ مليون دولار) بشكل مكمل لقروض المشاريع الصغيرة والمتوسطة التي تبلغ قيمتها سبعة مليارات دينار عراقي (٦ مليون دولار). وقد تم توليد قروض جديدة باستخدام دفعات سداد قدرها ٠,٢ مليون دولار.

توضح الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة كفاءتها عن طريق توظيف الأموال وبشكل سريع لدى شبكة مصارفها لكي يتم إقراضها إلى المقترضين في أغلب محافظات العراق (المخطط ٤ أدناه)

توزيع القروض بين المحافظات العراقية

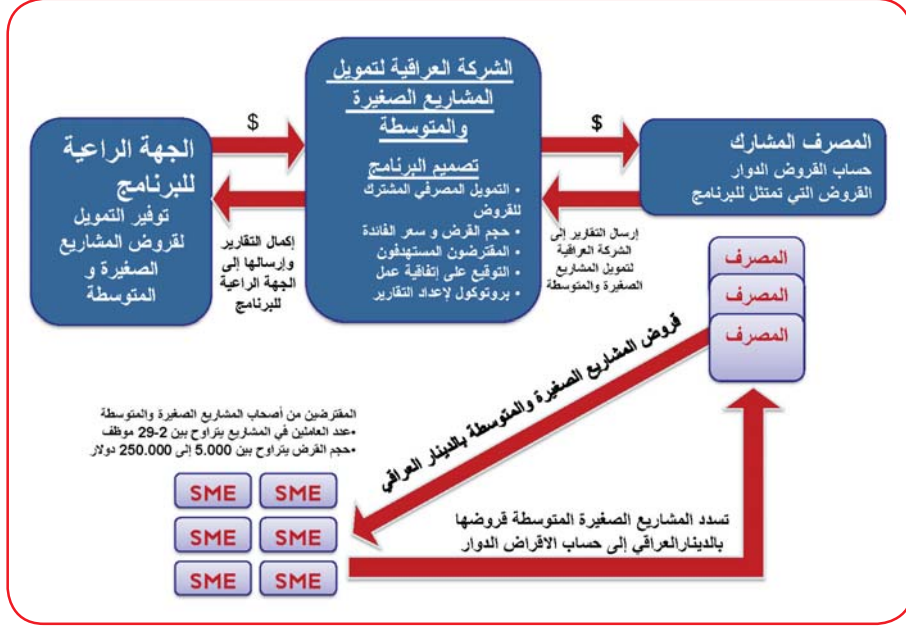


قامت شبكة المصارف التابعة للشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة بتوزيع القروض الجديدة على ١٦ من أصل ١٨ محافظة عراقية في اول ستة أشهر من عملها فقط. وتم توليد نصف حجم القروض خارج محافظة بغداد. تعمل شبكة مصارف الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة في ٦٥ فرعا خارج محافظة بغداد.

ملخص النتائج والتحليل

ن الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة هي شركة ذات فكرة جديدة: فهي تمكن المشاريع الصغيرة والمتوسطة من الإقتراض من المصارف. وهي تحصل على التمويل، على شكل منح أو قروض ذات سعر فائدة منخفض، من ممولين يسعون لتقديم الدعم إلى المشاريع الصغيرة والمتوسطة وتحسين إقتصاد العراق. تخصص الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة هذه الأموال لشبكة مختارة من المصارف التجارية الخاصة والتي تقدم القروض إلى المشاريع الصغيرة والمتوسطة

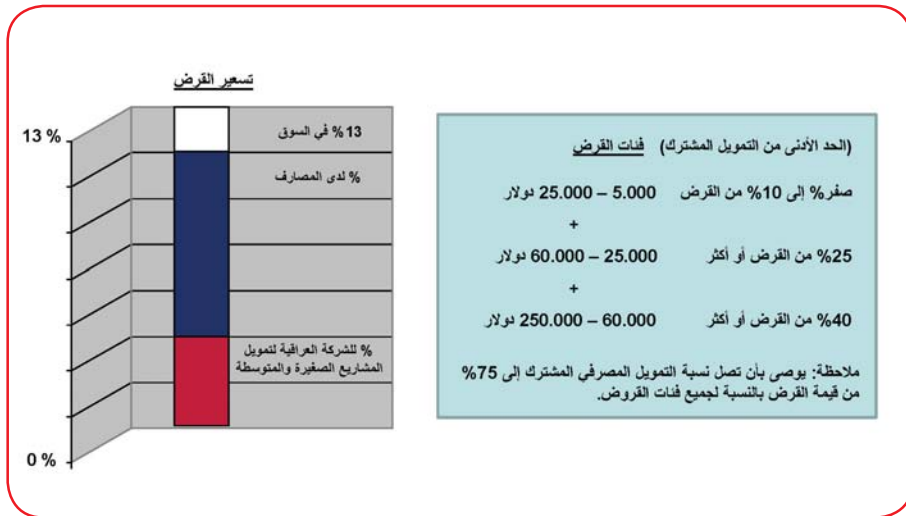
مخطط برنامج الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة – كيف يعمل البرنامج



خلال الأشهر الستة الأولى من عملها، وبحلول ٣١ كانون الأول من عام ٢٠٠٩، بلغت قيمة القروض التي قدمها هذا البرنامج ٧,٨ مليون دولار (٩,٢ مليار دينار عراقي) إلى الإقتصاد العراقي من خلال ٤٠٤ قرض تم تقديمه إلى المشاريع الصغيرة والمتوسطة

تفرض الشركة رسماً إدارياً وقدره ٤٪ سنوياً عن التخصيصات المالية التي تقدمها لشبكة المصارف المساهمة فيها وتسمح للمصارف بتحقيق هامش ربح يصل إلى ٦٪ عن القروض التي يتم توليدها. ويكمن صافي التأثير في تقديم قروض إلى المشاريع الصغيرة والمتوسطة بسعر فائدة يقل ٢٠٪ عن أسعار القروض في السوق.

تسعير القرض وفئاته والتمويل المشترك



التمويل المشترك ميزة مهمة للغاية في برنامج الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة. وقد شاركت المصارف بتمويل ما يقارب أكثر من ٢٠٪ من القروض بحلول نهاية عام ٢٠٠٩. ومع مرور الوقت، سيكون للمصارف دور متزايد في التمويل المشترك. ويؤكد هذا الأمر للجهات التي ترعى برنامج قروض المشاريع الصغيرة والمتوسطة بأن حجم القروض المقدمة سيفوق وبشكل سريع حجم الموارد المخصصة للبرنامج. كما ويدعم هذا الأمر بشكل عام تقديم المصارف للقروض بشكل مباشر إلى المشاريع الصغيرة والمتوسطة.

الى القروض. إن التحدي الذي نواجهه كبير والشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة تتعاون مع الممولين للحصول على التمويل ومع شبكة مصارفها المساهمة الاعضاء من اجل توليد القروض. وهذا النموذج البسيط للاعمال، على اية حال، يتطلب من الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة ان تحصل وبشكل مستمر على اموال جديدة من أجل زيادة تأثيرها.

المضي قدما بالعمل حسب معايير تخصيص الاموال

حالما يتم استلام الاموال الخاصة بالشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة، يتم تخصيصها الى المصارف حسب المعايير التي تنوع من قائمة مقترضي المشاريع الصغيرة والمتوسطة في الوقت الذي تقوم فيه بتسهيل النمو الاقتصادي والاستقرار الاجتماعي.

- التمويل المشترك: مشاركة المصارف في تمويل القروض امر اساسي
- الامتداد الجغرافي: منح القروض الى مناطق خارج بغداد يزيد من النشاط الائتماني على مستوى المحافظات
- فترة السداد: تشجع الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة القروض التي يصل أمدها الى ٢٤ شهرا او اكثر



سعادة السفير الأمريكي، كريستوفر هيل يزور جناح الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة أثناء مؤتمر «نفاذ المشاريع الصغيرة والمتوسطة إلى التمويل» الذي عقده مشروع تجارة في فندق الرشيد في شهر تشرين الثاني عام ٢٠٠٩.

- حد السماح ٥٪: يجب ان لا تتراكم التسديدات الى اكثر من ٥٪ من التخصيص
- خلق فرص العمل: تفضل الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة منح القروض الى القطاعات التي توفر المزيد من الوظائف
- المقترضين من النساء: تشجع سياسة الشركة زيادة عدد القروض الممنوحة الى النساء

التعاون مع الجهات المانحة

تقوم الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة بإعداد برنامج بلائم المقترض الذي تستهدفه الجهة الممولة ويتمشى مع ضوابط منح القروض لدى الجهة الممولة. وهي تحدد حجم القرض ونسبة التمويل المشترك وحدود وضع الاسعار وميزات اخرى. و على هذا الاساس و على سبيل المثال فقد منح مشروع انماء التابع للوكالة الامريكية للتنمية الدولية الشركة منحة و قدرها مليون دولار في شهر كانون الاول من عام ٢٠٠٩ لتقديم القروض الى المشاريع الزراعية في محافظة الأنبار. و بذلك تقوم الشركة و على اساس دوري بتقديم تقاريرها الى الجهة الممولة عن سمات القرض و اقساط السداد و تدوير سداد القروض من خلال حسابات دارة مكرسة.

تقوم الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة بإدارة برنامج التمويل الخاص بالجهة الممولة من خلال المصارف المشاركة وتقدم شرحا مفصلا لكل استخدامات المبالغ. وهذا الامر يتطلب اختصاصات تكميلية: السياسة وتحديد البرنامج للجهة الراعية وتصميم البرنامج وتنفيذ برنامج الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة وتوليد القروض والاكتتاب الخاص بشبكة المصارف التجارية الأهلية.

التطلع

نحن في عام ٢٠١٠ ونتوقع أن تلجأ المزيد من المشاريع الصغيرة والمتوسطة الى التمويل من المصارف. انخفضت اسعار الفائدة السائدة في السوق وتكاليف الاقتراض للمرة الاولى منذ سنين عديدة الى مستوى يتيح اجتذاب المزيد من الزبائن المحتملين. وكذلك، فإن المصارف التجارية الاهلية أكثر قدرة على تخصيص وادارة مخاطر قروض المشاريع الصغيرة والمتوسطة. وحاليا تنتظر بعض المصارف الى الاقراض المصرفي الخاص بالمشاريع الصغيرة والمتوسطة على انه نهج تجاري يمكن إتباعه لتحقيق أرباح أكبر. وستتعاون الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة مع المزيد من الممولين من اجل تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة و هذه عملية من شأنها توليد فرص عمل اكبر للمواطن العراقي وايضا تسريع النمو الاقتصادي حيثما يتوسع الإقراض المصرفي.

تقرير المدير المفوض

عن الشركة

«إن الفلسفة الجديدة التي تأسست هذه الشركة من أجل تطبيقها تتمثل في استقطاب المنح والقروض من الجهات المانحة والمؤسسات الحكومية من أجل تقديمها عبر شبكة مصارفها على شكل قروض خاصة بالمشاريع الصغيرة والمتوسطة. وباستخدام منحة الوكالة الامريكية للتنمية الدولية والبالغة ٦ ملايين دولار، فقد ساعدت الشركة في توليد ٤٠٤ قرض خاص بهذه المشاريع خلال الستة أشهر الاولى المنتهية في ٣١ كانون الاول عام ٢٠٠٩».

إن برنامج الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة يبتث روحاً جديدة في هذا العمل: فهو يتطلب من المصارف المشاركة تقديم قروض بسعر فائدة يقل ب ٢٠٪ عن اسعار الفائدة في السوق و المشاركة في تمويل القروض اعتماداً على حجم القرض و اعادة اقراض المبالغ المستحصلة من التسديدات من خلال حسابات القروض الدوارة الخاصة بالمشاريع الصغيرة والمتوسطة والخاصة بهذه المصارف والتي يتم من خلالها صرف قروض جديدة. إن التمويل المشترك الذي قدمته المصارف المشاركة اضاف اكثر من ٢٠٪ من حجم القروض الخاصة بالمشاريع الصغيرة والمتوسطة في عام ٢٠٠٩. وخلال السنة القادمة، سيتم توليد ما لا يقل عن ٢٥٠ قرضاً جديداً من خلال اعادة اقراض المبالغ المستحصلة من التسديدات والتمويل المشترك.

استمرار التحدي

إن تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة من خلال شبكة المصارف التجارية الاهلية وليس تمويل المشاريع الصغيرة جداً بصورة أساسية من خلال شبكة مؤسسات التمويل الاصغر، يبقى اولوية متزايدة. و في الوقت الذي قدمت فيه مؤسسات التمويل الاصغر خدمات إلى المشاريع الصغيرة جداً وصلت في نهاية السنة إلى ١٧٠,٠٠٠ قرض بقيمة تصل الي ٤٠٠ مليون دولار منذ سنة ٢٠٠٣، بقيت المصارف التجارية وبشكل فائق متحفظة تجاه تقديم القروض إلى المشاريع الصغيرة و المتوسطة الأكبر حجماً و التي يعمل فيها من ٣-٢٩ شخصاً.

إن هذا الأمر يجب أن لا يستمر مع الأخذ بنظر الإعتبار الدور الكبير للمشاريع الصغيرة والمتوسطة في تسريع النمو الاقتصادي وخلق فرص العمل. و هنالك تقدير متفهم جداً للطلب على قروض المشاريع الصغيرة والمتوسطة يجعله يصل الى ٣ مليارات دولار و قد تم تلبية جزء منه من قبل المصارف الاهلية ومصارف الدولة سوية والباقي يبلغ اكثر من ٢,٤ مليار دولار تعمل الشركة بقوة من أجل تحقيقه بالتعاون مع الجهات المانحة.

الأحداث الرئيسية لعام ٢٠٠٩

الأحداث المهمة التي مرت بها الشركة خلال عام ٢٠٠٩:

- شهر آيار-تأسيس الشركة كمؤسسة مالية غير مصرفية وتسجيلها لدى دائرة مسجل الشركات
- شهر حزيران- تقديم منحة مشروع تجارة التابع للوكالة الامريكية للتنمية الدولية البالغة ٦ ملايين دولار
- شهر حزيران- حصول الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة على التمويل و تخصيصه الى المصارف المساهمة
- شهر تموز- تستخدم جميع المصارف المساهمة التسعة هذا التمويل و تقوم بتقديمه كقروض إلى المشاريع الصغيرة والمتوسطة
- شهر أيلول- الدفعة الاولى من المنحة وقيمتها ٣ ملايين دولار تولد ٢٠٥ قرض خاص بالمشاريع الصغيرة والمتوسطة
- شهر تشرين الأول- اطلاق وتخصيص الدفعة الثانية من المنحة والبالغة ٣ ملايين دولار
- شهر كانون الأول- تسجل الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة ٤٠٤ قرضاً بقيمة إجمالية تصل إلى ٧,٨ مليون دولار (٩,١ مليار دينار عراقي)

التمويل المشترك للمصارف الاعضاء زائدا قروض «الجيل الثاني» المتولدة من اعادة اقراض المبالغ المستحصلة من التسديدات قد اضافت مبلغ ١,٨ مليون دولار الى حجم القروض التي نقدمها من خلال منحة الوكالة الامريكية للتنمية الدولية البالغة ٦ ملايين دولار. تتراوح القروض المقدمة الى المشاريع الصغيرة والمتوسطة من ٥ الاف الى ٢٥٠,٠٠٠ الف دولار ولكن يوجد هنالك عدد هائل من المقترضين المؤهلين و الذين ليس امامهم خيار النفاذ



السيد شيروان أنور مصطفى، المدير المفوض للشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة في ورشة عمل بعنوان «تطوير المشاريع الخاصة» و التي عقدت في شهر كانون الأول عام ٢٠٠٩ في فندق السدير في بغداد

في الصف الأمامي: الجلوس من اليسار إلى اليمين: شيروان أنور مصطفى، المدير المفوض للشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة، وديع الحنظل، رئيس اللجنة الإستشارية للشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة ورئيس مجلس إدارة مصرف آشور الدولي، علي الحسيني، خبير التنمية الاقتصادية في الوكالة الأمريكية للتنمية الدولية. الواقفون من اليسار إلى اليمين هم وسام سكمين، المدير المالي للشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة، فواد حمزة السعيد، المدير المفوض لمصرف سومر التجاري، نافع الياس، المدير المفوض للمصرف الأهلي العراقي، مظهر الحلاوي، المدير المفوض لمصرف الخليج التجاري، حسان قفطان، نائب المدير المفوض لمصرف البصرة الدولي، محاسن خيرى، مدير قسم الائتمان في مصرف الشرق الأوسط، عدنان الجليبي، المدير المفوض لمصرف بغداد، عبد الحسين العبدلي، مدير فرع مصرف الموصل، منذر طالب، المدير المفوض لمصرف الشمال، عباس البياتي، المدير المفوض لمصرف آشور.

المحتويات

١	عن الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة
٢	رسالة رئيس مجلس الادارة
٣	المحتويات
٤	تقرير المدير المفوض
٤	عن الشركة
٤	استمرار التحدي
٤	الأحداث الرئيسية لعام ٢٠٠٩
٥	المضي قدما بالعمل حسب معايير تخصيص الاموال
٥	التعاون مع الجهات المانحة
٥	التطلع
٦	ملخص النتائج والتحليل
٨	الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة في مرحلة التشغيل
٨	إعادة البناء من أجل المستقبل
٨	القرض المناسب يدر ربحاً منتظماً
٩	التمويل الميسر يحول الأحلام إلى حقيقة
٩	شركة نامية تحصل على دعم الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة
١٠	القسم المالي
١٠	رأي مراقب الحسابات المستقل
١١	الميزانية العامة كما في ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩
١٢	بيان الدخل للفترة من ١٨ أيار ولغاية ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩
١٢	بيان التغيرات في حقوق الملكية للفترة من ١٨ أيار ولغاية ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩
١٣	بيان الدفقات النقدية للفترة من ١٨ أيار ولغاية ٣١ كانون الاول ٢٠٠٩
١٣	ايضاحات حول البيانات المالية
٢٠	معلومات عن الشركة



يحتفل السيد وديع الحنظل، رئيس مجلس إدارة الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة، إلى جانب ممثلين عن المصارف التسعة المساهمة، بوصول المنحة الأولية للوكالة الأمريكية للتنمية الدولية والبالغة ٦ مليون دولار.

رسالة رئيس مجلس الإدارة

بصفتي رئيس لجنة المصارف المساهمة في شركتنا، يسرني ان اقدم لكم شركة جديدة الا وهي الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة . كلنا ندرك اهمية الاقراض المصرفي الذي تتطلبه المشاريع الصغيرة و المتوسطة و الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة تسعى لتلبية هذه الحاجة.

وفي بداية تأسيس الشركة، قمنا بتعيين موظفين يتمتعون بكفاءة عالية وهم يتقاسمون رؤية تمكين المشاريع الصغيرة و المتوسطة و يأخذون على عاتقهم التحدي الذي يكمن في التخصص في التعاون مع ممولي برنامج المشاريع الصغيرة و المتوسطة من اجل تسهيل نفاذ أوسع الى القروض. وخلال الستة اشهر الاولى من عمل الشركة، تمكنت الشركة من تقديم اكثر من ٩,١ مليار دينار الى ٤٠٤ مشروع صغير وبذلك تم توفير اكثر من ٤٠٠ فرصة عمل.

تمثل الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة الركيزة "الثالثة" في الاستراتيجية الشاملة لبرنامج تجارة التابع للوكالة الامريكية للتنمية الدولية والذي يقوم بتوسيع نفاذ المشاريع الصغيرة و المتوسطة الى الاقراض المصرفي. و باعتبارها ممولا لقروض المشاريع الصغيرة و المتوسطة، فإن عمل الشركة العراقية للمشاريع الصغيرة و المتوسطة بات مكملاً للشركة العراقية للكفالات المصرفية والتي تضمن لحد ٧٥٪ من قيمة القروض المتولدة من خلال فروع المصارف المشاركة و التي قامت بإستحداث وحدات الاقراض المصرفي. وهذه الشراكة تدعم توفير التمويل المستدام للمشاريع الصغيرة و المتوسطة في العراق. و سينظر الممولون الآخرون للمشاريع الصغيرة و المتوسطة الى الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة على انها شريك لاغنى عنه في هذه العملية.

و يضم نظراننا المحتملون في التمويل وكالات دولية كبيرة و منظمات اعانة اجنبية تعمل في العراق وكذلك صناديق اقليمية لتنمية المشاريع الصغيرة و المتوسطة تعمل ضمن منطقة الشرق الاوسط و شمال افريقيا و داخل العراق من مؤسسات وطنية و محلية حكومية ترغب في تعجيل النمو الاقتصادي من خلال برامجها الخاصة بدعم المشاريع الصغيرة و المتوسطة.

نحن نشجع الممولين المحتملين للاتصال بفريقنا الاداري لإستكشاف مجالات التعاون مع هذه القوة الجديدة و الحركية الا وهي الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة من اجل زيادة تمويل هذه المشاريع في العراق.

الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة

رؤيتنا:

أن نصبح حافزاً رئيسياً في تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة في العراق

المساهمون المؤسسون:

مصرف اشور الدولي للاستثمار



مصرف بغداد



مصرف البصرة الدولي للاستثمار



مصرف الخليج التجاري



مصرف الشرق الاوسط العراقي للاستثمار



مصرف الموصل للتنمية والاستثمار



المصرف الاهلي العراقي



مصرف الشمال



مصرف سومر التجاري



مهمتنا:

تتعاون الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة مع الوكالات المانحة والجهات الراعية التي تقدم التمويل لبرامج اقراض المشاريع الصغيرة والمتوسطة في الشركة. و من خلال هذا التعاون، تأمل الشركة في تحفيز زيادة التمويل الذي تقدمه المصارف للمشاريع الصغيرة والمتوسطة. وتقوم الشركة بتنفيذ البرنامج وفقاً لما تطلبه الجهات الراعية، و تقوم بتخصيص اموال الاقراض إلى المصارف وتراقب عن كثب عمليات توليد القروض و تقدم تفسيراً كاملاً عن استخدام الاموال للجهات المانحة.

صناعة زراعة سياحة



تجارة

خدمات

بنية

التقرير السنوي

٢٠٠٩